

2010年8月26日

【格付変更】

地域金融機関 CLO シンセティック型（合同会社たんぽぽ 2008）

第 1 回 B 号無担保社債（責任財産限定特約付及び適格機関投資家限定）： A → AA

格付投資情報センター(R&I)は上記の格付を公表しました。

【格付理由】

発行日（2008年3月14日）から2010年6月7日までの期間（計算期間）における参照債務の累積クレジットイベント債権の発生率は約4.86%である。このほか、計算期間末日時点でクレジットイベント通知後未認定債権が2件、延滞債権が14件発生している。これらの債権をクレジットイベントに含めた場合、累積クレジットイベント発生率は約5.63%となる。

現在の累積クレジットイベント債権の発生率は、R&Iの想定を上回っているが、時間経過に伴い劣後比率は上昇している。参照債務の残高が減少しているため、今後発生するクレジットイベントが信用補完に与える影響は小さいことが見込まれる。第1回B号無担保社債の信用補完水準は、AAに必要な信用補完比率を上回っていることから、第1回B号無担保社債をAからAAに格上げした。

【格付対象】

名 称	格 付
地域金融機関 CLO シンセティック型 （合同会社たんぽぽ 2008） 第 1 回 B 号無担保社債 （責任財産限定特約付及び適格機関投資家限定）	A → AA

【格付方法】

格付対象の評価において、R&Iは主に以下の格付方法を用いました。

	項目
2007年9月	証券化商品モニタリングの視点

また、格付対象の評価の過程で考慮した格付方法は以下のホームページに公開されています。
<http://www.r-i.co.jp/jpn/sf/about/methodology/index.html>