

## 業務の状況に関する説明書類

第1期事業年度

(2010年10月1日から2011年9月30日まで)

フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社

この書面は、金融商品取引法第66条の39の規定に基づき作成されたものです。

## I. 当社の概況及び組織

### 1. 商号

フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社

### 2. 登録年月日及び登録番号

2010年12月17日 金融庁長官（格付）第7号

### 3. 組織の概要

別添1「組織図」をご参照ください。

### 4. 当社の株主

株主名                    フィッチ・レーティングス・リミテッド  
株式保有数              1,000株  
議決権割合              100%

### 5. 役員

役職	氏名
代表取締役社長	ヘムズリー・ブレット・ガストン
取締役	トレバー・ピットマン
取締役	山名 良
監査役	尹 慧振

### 6. 信用格付業を行う営業所又は事務所の名称及び所在地

名称	所在地
本社	東京都千代田区麹町四丁目8番地麹町クリスタルシティ東館9階

### 7. 信用格付業以外に行っている事業の種類

#### 関連業務

- 信用格付に関連するレポート等の提供
- 私的信用格付等の付与又は当該格付関係者等に対する提供及びそれに関連するレポート等の提供
- サービサー格付の付与、提供、閲覧に供する行為及び関連レポート等の提供（なお、2011年6月をもって、日本におけるすべてのサービサー格付を取り下げ）
- 信用格付業者以外の当社グループに所属する信用格付業を営む者の付与した信用格付の提供若しくは閲覧に供する行為及びそれに関連するレポート等の提供

#### その他業務

- ウェブサイトの購読サービスの媒介

- 市場データに基づく格付符号を用いたスコアの提供サービスの媒介
  - CDS スプレッド・データの提供サービスの媒介
  - 金融機関の財務データの提供サービスの媒介
  - シンセティック CDO の理論価格の提供サービスの媒介
8. 関係法人の商号及び本店又は主たる営業所若しくは事務所の所在地  
別添 2 「関係法人の状況」をご覧ください。
9. 法令等遵守責任者  
山名 良
10. 信用格付の付与に係る過程において格付アナリストを監督する責任を有する者の氏名  
吉田（鳥谷）礼子、黒田 篤
11. 監督委員会の委員の氏名  
二村 隆章（独立委員）、森 利博（独立委員）、ヘムズリー・ブレット・ガストン、トレバー・ピットマン、山名 良

## II. 業務の状況

### 1. 当期における業務の概要

当社は、2010年10月にフィッチ・レーティングス・リミテッド（英国）の100%子会社として設立され、同年12月17日に信用格付業者としての登録を受けました。当社は、従来よりフィッチ・レーティングスが日本において注力してきた金融機関格付業務及びストラクチャード・ファイナンス格付業務を中心に業務を展開しました。

金融機関格付業務におきましては、従来の個別財務格付から、広く市場で親しまれてきた格付尺度との整合性を図った存続性格付への移行等により、さらなる透明性の向上に努めました。

ストラクチャード・ファイナンス商品に関しましては、とりわけリーマン・ショック以降市場参加者の関心は一時的に低下していたものの、徐々にその投資家層が再び広がりつつあることも背景に、低迷が続いていた新規発行市場にも全体としては回復の兆しが見られました。

この結果、当期（2010年12月～2011年9月の10ヶ月）の当社売上高は517百万円となりました。

### 2. 業務の状況を示す指標

(1) 売上高

信用格付行為の役務の対価 517 百万円

信用格付行為以外の役務の対価 0 百万円

計 517 百万円

(2) 一の格付関係者から信用格付業に係る売上高の百分の十を超える手数料を得ている場合には、当該格付関係者の氏名又は名称

三菱 UFJ フィナンシャル・グループ

みずほフィナンシャルグループ

(3) 金融商品又は法人の信用状態の変化に関する統計その他の情報

当社ウェブサイト「デフォルト・格付遷移スタディ」ページ

(<http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/defaultandtransitionstudies.html>

) に掲載されている「金融機関・保険会社格付推移」並びに「2012 年の展望：日本のストラクチャード・ファイナンス」における「2011 年のレビュー」（6 頁）及び「格付推移行列」（7 頁）の項をご覧ください。

(4) 付与した信用格付（信用格付を付与した日から一年以上経過したもの）の履歴に関する情報

登録日から一年以上経過した格付が存在しないため、当事業年度については該当ありません。

(5) 関連業務及びその他業務の業務の状況

「1. 当社の概況及び組織 7. 信用格付業以外に行っている事業の種類」に記載した業務を行いました。関連業務による売上の計上はありませんでした。その他業務については、すべて関係法人がサービスを提供するに際しての媒介業務であり当社にて計上する売上はありません。

(6) 格付アナリストの総数

7 名

3. 信用格付業者と格付関係者との間の一般的な手数料の体系

当社は、依頼に基づく信用格付の付与にあたり、通常、約 10 万円から約 6,000 万円の範囲で、格付関係者から格付手数料を受領しております。

4. その他（社会貢献活動等）

(1) 当社及び当社の従業員は、東日本大震災の義援金として、1,586,422 円の寄付を

行いました。

- (2) 当社は 2011 年夏季に実施された電気使用制限策に協力するため、種々の節減策を実施し、6 月 18 日～9 月 17 日の期間の電力消費量を前年同期比 31%削減しました。

### Ⅲ. 業務管理体制の整備の状況

1. 格付担当者が連続して同一の格付関係者が利害を有する事項を対象とする信用格付の付与に係る過程に関与する場合において、当該格付関係者から独立した立場において公正かつ誠実にその業務を遂行するために講じる措置

当社では、当該事業年度末時点では、いずれの業務分野におきましても、主任格付アナリストに関するローテーション・ルールを適用しております。当社は、主任格付アナリストが信用格付の付与に係る過程に関与した記録を、適切に保存するものとしています。

2. 信用格付業の業務の適正を確保するための体制の整備に係る措置

当社は、信用格付業の業務の適正を確保するために、以下の措置を講じています。

- (1) 当社は、取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するため、取締役会規程を定めるとともに、同規程に従って取締役会を運営しております。
- (2) 代表取締役社長は、当社の業務を統括し、格付業務委員会が、社内規程に従って代表取締役社長の指示の下に信用格付業務を執行しています。内部監査室は、事業活動の効率性及び有効性について監査を行い、必要に応じて、是正、改善のための対策が講じられます。
- (3) 役員の仕事の執行に係る情報の保存及び管理のために、取締役の仕事の執行に係る情報は、文書化のうえ保存され、取締役又は監査役等が適時閲覧可能な状態を維持しています。内部監査に関する部門は、取締役の仕事の執行に係る情報の保存及び管理について監査を行い、必要に応じて、是正、改善のための対策が講じられます。
- (4) 損失の危険の管理のために、業務の重大な障害・瑕疵、重大な情報漏洩、重大な信用失墜、災害等の危機に対しては、しかるべき予防措置をとっております。
- (5) 取締役会は、構築された内部統制システムの妥当性及び実効性を定期的に検証し、必要に応じ見直しを行っております。

3. 法令等遵守を確保するための措置

当社は、法令等遵守を経営上の重要課題と位置付け、当社の役職員が法令及び定款を遵守し、その職務を遂行するための行動規範としてフィッチ・レーティング

ス・ジャパン行動規範を採用し、コンプライアンス・マニュアルその他のコンプライアンス体制に係る諸規程を制定しています。

法令等遵守責任者及びその指名する者は、当社規程及びすべての関係法令等の遵守状況を、監督するものとし、法令等遵守責任者は、法令等遵守関連の情報が、経営陣及び各部門との間で、的確に連絡・報告されることを確保するため、研修による周知徹底等、必要な措置を講じております。

監督委員会は、関係法令上要求される業務管理体制について、取締役会及び格付業務委員会が講じた措置の適切性等についての調査及び検証を行う権限及び責任を有するものとしております。

#### 4. 信用格付の付与に係る過程の品質の管理の方針の策定及びその実施に関する次に掲げる措置

##### (1) 格付アナリストの採用及び研修に関する方針

当社は、信用格付業の業務を適切かつ円滑に遂行するために必要な専門的知識及び技能を有する者の採用に努めることとし、そのための規程を定めています。

役職員の資質の向上を図るため、コンプライアンス全般及び業務全般に関する研修を実施しています。また、当社及びグループ共通の方針及び手続並びに関連法令等に関する研修も、必要に応じて実施するとともに、当該研修の評価を適宜行い、内容の見直しを行うなどして、実効性の確保に努めることとしています。

##### (2) 格付アナリストの配置

当社では、信用格付業の業務を適切かつ円滑に遂行するために必要な人数の格付アナリストを適切に配置するため、業務量及び人員配置の妥当性を、定期的に（及び必要に応じて）検証することとしています。

##### (3) 信用格付の付与のために用いられる情報について十分な品質を確保するために講じる措置

当社は、信用格付の付与にあたり、発行体、引受人及びその他信頼に足ると判断する情報源から入手する事実情報に依拠しており、所定の格付付与方針等に則り、かかる情報に関する調査及び、当該証券について当該法域において利用できる場合は独立した情報源による検証を、可能な限り行っております。

##### (4) 格付付与方針等の妥当性及び実効性について検証を適正に行う機能を整備するための措置

当社は、当社が使用する格付付与方針等を定期的に見直すために、レビューを行う組織を設置し、これを実施しております。

当社は、資産証券化商品を含むストラクチャード・ファイナンス商品において

る原資産の信用状態の特性が大きく変化した場合には、資産証券化商品の格付プロセスにおいて用いる既存の格付方法及びモデルの妥当性を検証するものとし、また、その方針及び手続を定めています。

- (5) 格付付与方針等について重要な変更を行ったときは、当該格付付与方針等に基づき付与した信用格付のうち、変更後の格付付与方針等に基づき更新するか否かについて判断すべき信用格付の範囲及び更新に要する期間を遅滞なく公表し、当該期間内に必要な更新を行うための措置

当社は、格付付与方針等について重要な変更を行ったときは、既存信用格付の見直しの正当性と必要性、見直しの規模、影響を受けるとされる信用格付の範囲、見直しが完了するまでの予想期間等の説明に努めます。見直し対象となった信用格付は、可能な限り速やかに見直すものとしております。

- (6) 資産証券化商品（当該資産証券化商品の設計が過去に信用格付を付与した資産証券化商品の設計と著しく異なる場合に限る。）の信用状態に関する評価を対象とする信用格付を適正に付与することが可能であることを検証するための措置

主任格付アナリストは、格付委員会に提出する資料を作成する過程において、当該格付対象案件が「過去に信用格付を付与した資産証券化商品の設計と著しく異なる場合」に該当するおそれがあると認識した場合、当該格付部門の統括責任者と協議のうえ、必要に応じて、格付業務委員会の判断を仰ぎます。同委員会が該当すると判断した場合、当該資産証券化商品に対して信用格付を適正に付与することが可能であることを検証するために必要な措置を講じるものとし、同委員会は、当該格付の付与が可能であると判断する場合には、所定の規程に則り当該資産証券化商品に適合する格付付与方針等の決定を行うものとしております。

- (7) 付与した信用格付に係る検証及び更新を適切かつ継続的に実施するために講じる措置

当社は、信用格付のモニタリング及び更新業務のために、適切な人材及び財源の配分を確保するものとしております。信用格付について更新を行わない旨を明示している場合を除き、いったん信用格付を公表した後には、格付関係者及び他の公開情報源から入手した情報に基づいて、主任格付アナリスト等が信用格付を継続的にモニターのうえ、適切な措置を講じるものとしております。

## 5. 特定行為の種類及び利益相反回避措置の概要

当社における、特定行為の種類及び利益相反回避措置の概要については、当社ウェブサイト「規制関連」ページ

(<http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/regulatoryaffairsandnews.html>) か

らご覧いただける同名の文書をご参照ください。

6. 信用格付業者の役員又は使用人でなくなった格付アナリストが格付関係者の役員又はこれに準ずるものに就いた場合において、当該格付関係者が利害を有する事項を対象とする信用格付の妥当性を検証するために講じる措置

当社は、かかる場合、当該格付アナリストが過去2年間に関与した格付の妥当性を検証するための委員会を組成し、所定の手続により妥当性を検証し、法令等遵守責任者に報告するものとしております。格付の妥当性に疑義がある場合は、当該信用格付に関して格付委員会による再検討を行う等、必要な措置を講ずるものとしております。

7. 関連業務及びその他業務に係る行為が信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置

関連業務が信用格付行為に不当な影響を及ぼさないために、関連業務に関する手数料及び支払のうち私的信用格付等に該当するものについては、営業部、レポート等の提供に関する手数料については、フィッチ・ソリューションズによって取り扱われるものとしております。営業部及びフィッチ・ソリューションズは、格付部門に対して、関連業務の手数料に関する情報を一切開示しないものとしております。

その他の業務が信用格付行為に不当な影響を及ぼさないために、その他業務は、フィッチ・ソリューションズによって遂行されるものとしております。フィッチ・ソリューションズは、格付部門に対して、その他業務の契約者に関する情報を一切開示しないものとしております。

8. 資産証券化商品の信用状態に関する評価が信用格付の対象となる事項である場合において、第三者が独立した立場において当該信用格付の妥当性について検証することができるために講じる措置

当社は、資産証券化商品に対して公開信用格付を付与する場合、以下の措置を講じるものとしております。

- (1) 当該信用格付の妥当性を評価するために重要と認められる情報の項目を、当社のウェブサイト上にて公表すること
- (2) 口頭又は文書（電子メールを含む。）にて、格付関係者に対して情報の公表等の措置を講じるように働きかけること
- (3) その働きかけの内容及びその結果を、可能な限り信用格付付与時に、又は付与後となる場合でも可及的速やかに公表すること

9. 信用格付業者の役員及び使用人の報酬等の決定方針が信用格付業の業務の公正かつ確かな実施に支障を及ぼさないことを確保するための措置

当社は、役職員の報酬の枠組みを、現実の利益相反及びその可能性を排除し、又は効果的に管理するようにこれを構築しております。格付担当者は、その格付対象とする、又は日常的に交流がある格付関係者から当社が得る収入額に基づいて、報酬を受けたり評価されないものとしております。

取締役会は、格付アナリスト及び格付プロセスに参加している、又はこれに影響を与え得るその他従業員並びに法令等遵守責任者に対する報酬の方針及び運用について、当社の格付プロセスの客観性を阻害しないよう見直しを行うものとしております。

10. 格付担当者が当該信用格付の手数料に関する交渉に参加することを防止するために講じる措置

当社では、格付担当者が、手数料や支払いに関する格付関係者との協議を開始又はこれに参加することを禁止しています。かかる協議は、すべて営業部の構成員が担当するものとし、格付担当者が、格付関係者から格付手数料に関する照会を受けた場合には、営業部の構成員にその対応を委ねるものとしております。

11. 信用格付業の業務に関して知り得た情報の管理及び秘密の保持を適切に行うために講じる措置

当社では、信用格付業の業務に関して知り得た情報及び秘密を、信用格付業を公正かつ的確に遂行するために必要と認められる目的及び提供者から承諾を得た利用目的その他法令上許容される目的のためだけに使用するものとしております。当社は、当社に属する、又は保有されているすべてのかかる情報及び秘密を、不正行為、盗難又は悪用から保護するため、あらゆる合理的な措置を講じるものとしております。

12. 信用格付業者に対する苦情を適切かつ迅速に処理するための措置

当社では、当社の信用格付の分析プロセスに関し第三者による苦情を受けた場合、コンプライアンス室を担当部署として当該苦情に係る事情を調査するとともに、当該第三者に十分な説明を行う等、迅速な解決に努めるものとしております。また、必要に応じて再発防止策を策定するものとしております。

13. 監督委員会の運営方針並びに委員の氏名及び選任方法（独立委員の独立性に関する考え方を含む。）

(1) 監督委員会の運営方針

監督委員会は、関係法令上要求される業務管理体制について、取締役会及び格付業務委員会が講じた措置の適切性等について調査及び検証を行い、その結果に関する取締役会等に対する報告及び改善事項として指摘した事項に関する対応の監視を

目的として、定期的及び必要に応じて開催するものとしています。

(2) 委員の氏名

前述のとおりです。

(3) 委員の選任方法（独立委員の独立性に関する考え方を含む。）

監督委員会の構成員（監督委員）は、取締役会により選任される3名以上の者とし、監督委員のうち3分の1以上（監督委員が3名の場合にあっては、2名以上）は、独立委員としております。独立委員は、当社、当社の子法人、当社を子法人とする他の法人又は当社を子法人とする他の法人の子法人（当社を除く。）の役員（監査役又は監事その他これらに準ずる者を除く。）又は使用人（以下「関係役員等」という。）ではなく、かつ、過去5年以内に関係役員等となったことがない者としております。

14. 信用格付業者並びにその役員及び使用人が遵守すべき行動規範を記載した書面

当社ウェブサイト

(<http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/codeofconduct.html>) からご覧いただける「フィッチ・レーティングス・ジャパン行動規範」をご参照ください。

#### IV. 格付方針等の概要

当社ウェブサイト「規制関連」ページ

(<http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/regulatoryaffairsandnews.html>) に「格付方針等の概要」として掲載されている「格付付与方針等」及び「格付提供方針等」等をご参照ください。

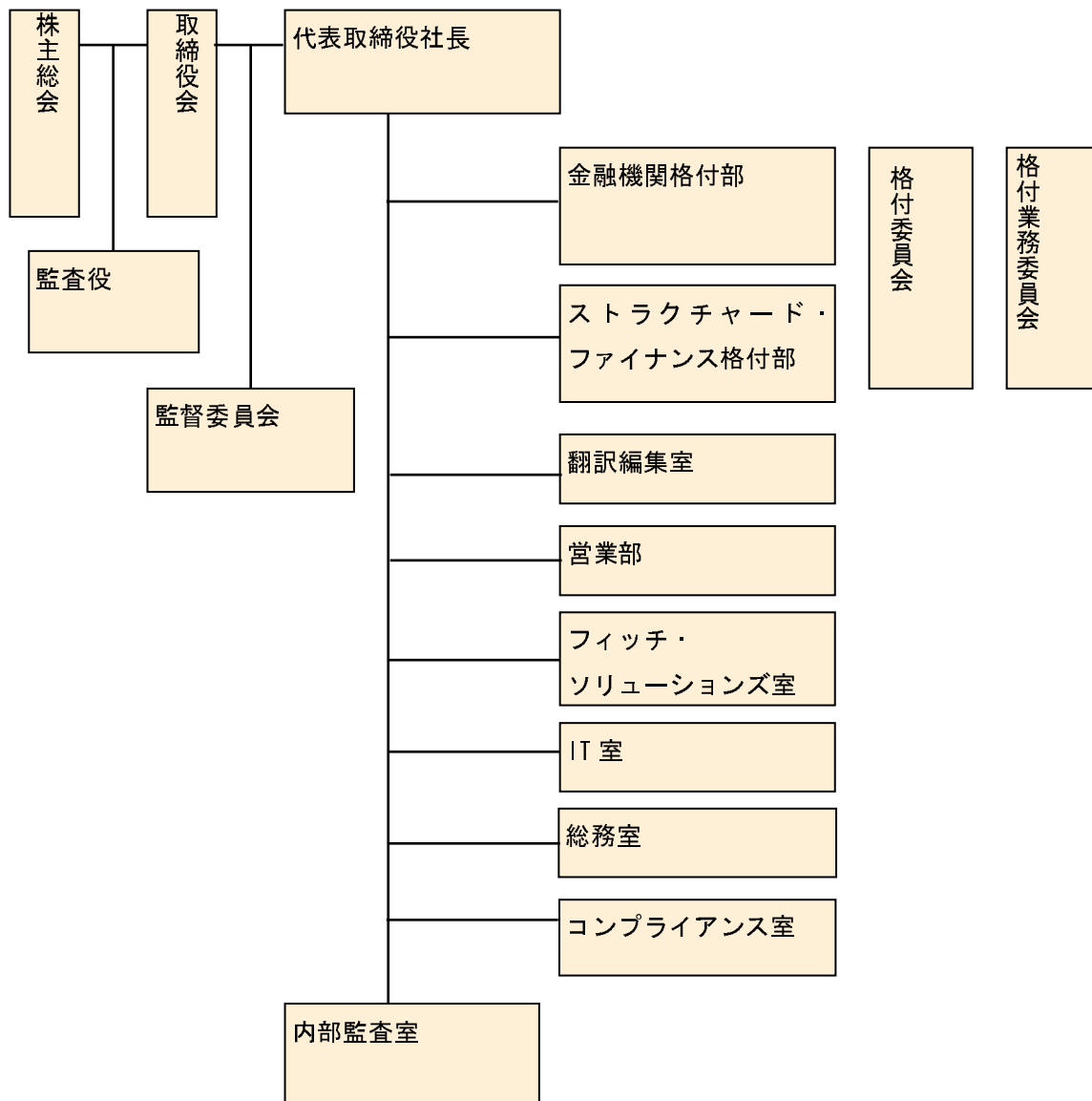
#### V. 信用格付業者の関係法人及び子法人の状況に関する次に掲げる事項

1. 信用格付業者並びにその関係法人及び子法人の集団の構成

別添3「関係法人構成図」をご参照ください。

2. 関係法人及び子法人の商号又は名称並びに主たる営業所又は事務所の所在地及び主たる事業の内容

別添2「関係法人の状況」をご参照ください。



## 別添 2

## 関係法人の状況

平成 23 年 9 月 30 日現在

名称	主たる営業所又は事務所の所在地	主たる事業の内容
フィッチ・インク	One State Street Plaza NY 10004, USA	信用格付業
フィッチ・ソリューションズ・インク	One State Street Plaza NY 10004, USA	信用格付の提供等
フィッチ・レーティングス・ランカ・リミテッド	15-04 East Tower World Trade Center Colombo 1	信用格付業
フィッチ・セントロアメリカ・エス・エー	Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel 79 Ave. Sur y Calle Cuscatlan San Salvador	信用格付業
フィッチ・コスタリカ・カリフィカドーラ・デ・リエスゴ・エス・エー	Edificio Fomento Urbano 3er. Nivel Sabana Norte San Jose, Costa Rica	信用格付業
フィッチ・セントロアメリカ・エス・エー	3a. Avenida 13-78 Zona 10 Edificio Intercontinental Plaza Torre Citigroup, Penthouse Norte, 17 Nivel Oficina 1702 Guatemala	信用格付業
フィッチ・レーティングス・リミテッド	30 North Colonnade, London, E14 5GN	信用格付業
フィッチ・レーティングス・シー・アイ・エス・リミテッド	同上	信用格付業
フィッチ・レーティングス・エスパーニャ・エス・エー・ユー	Paseo de Gracia, 85, 7th Floor 08008 Barcelona	信用格付業
フィッチ・イタリア・エス・ピー・エー	Vicolo Santa Maria alla Porta, 1 Milan 20123	信用格付業
フィッチ・ドイチュラント・ゲー・エム・ペー・ハー	Taunusanlage 17 60325 Frankfurt am Main	信用格付業
フィッチ・ポルスカ・エス・エー	Krolewska 16, 00-103 Warsaw	信用格付業
フィッチ・フランス・エスエー	60 rue de Monceau 75008 Paris	信用格付業
フィッチ・ターキー・フィナンサル・デレセレン・ディルメ・ヒゼメトレリ・エー・エス	Is Kuleler Kule 2, Kat: 4 34330, 4. Levent Istanbul 80620	信用格付業
フィッチ・ノース・アフリカ・エスエー	18A, Rue de Médine 1002 Tunis	信用格付業
フィッチ・レーティングス・サザン・アフリカ (プロプライエタリー)	23 Impala Road, Chislehurst, Sandton, Johannesburg, 2196	信用格付業
フィッチ・アルゼンティーナ・カリフィカドーラ・デ・リエスゴ・エス・エー	Sarmiento 663 Piso 7 (C1041AAM) Buenos Aires	信用格付業
フィッチ・ウルグアイ・カリフィカドーラ・デ・リエスゴ・エス・エー	Convención 1490 - Ap. 201 Montevideo	信用格付業
フィッチ・レーティングス・ブラジル・リミターダ	Praça XV de Novembro, 20 - Sala 4 01B Centro - CEP 20.010-010 Rio de Janeiro - RJ	信用格付業

フィッチ・チリ・クラシフィカ ドール・デ・リエスゴ・リミタ ーダ	Alcantara 200, Oficina. 202 Las Condes Santiago	信用格付業
フィッチ・メヒコ・エス・エ ー・デ・シー・プイ	Edificio Connexity Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Piso 8 Col. Del Paseo Residencial Monterrey, N.L., Mexico 64920 entre Lazaro Cardenas y Acueducto	信用格付業
フィッチ・ベネズエラ・ソシエ ダ・カリフィカドール・デ・リ エスゴ・エス・エー	Avenida Francisco de Miranda Edificio Mene Grande II Piso 2 Oficina 23, Urbanizacion Los Palos Grandes, Municipio Chacao, Estado Miranda, Caracas ZP 1062	信用格付業
フィッチ・リパブリカ・ドミニ カーナ・シー・ポル・エー	Ave. Gustavo Mejia Ricart, Esquina Ave. Abraham Lincoln. Torre Piantini, Piso 6, Ens. Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional, RD.	信用格付業
フィッチ・オーストラリア・プ ロプライエタリー・リミテッド	Level 15 77 King Street Sydney NSW 2000	信用格付業
フィッチ・レーティングス (ペ イジン) リミテッド	1903, 19/F, PICC Tower 2 Jianguomenwai Avenue, ChaoyangD istrict, Beijing 100022	信用格付業
フィッチ・レーティングス・シ ンガポール・プライベート・リ ミテッド	6 Temasek Boulevard #35-04/05 Suntec Tower 4 Singapore 038986	信用格付業
フィッチ (ホンコン) リミテッ ド	28th Floor, Tower Two Lippo Centre 89 Queensway, Hong Kong	信用格付業
フィッチ・レーティングス (タ イランド) リミテッド	Wave Place, 13th Floor 55 Wireless Road Kwaeng Lumpini, Khet Patumwan Bangkok 10330	信用格付業
ピー・ティー・フィッチ・レー ティングス・インドネシア	Prudential Tower, 20th Floor Jl. Jend. Sudirman Kav. 79 Jakarta Selatan 12910	信用格付業
フィッチ・レーティングス・イ ンディア・プライベート・リミ テッド	6th Floor, Apeejay House 3, Dinshaw Vachha Road Churchgate Mumbai 400 020	信用格付業

