

## 無登録格付に関するご説明

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。また、この告知義務は、銀行法により、銀行が行う外貨預金その他の特定預金等契約の締結の勧誘に際して無登録格付業者が付与した格付を提供する場合にも準用されております。

### 登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

### 格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：S&P グローバル・レーティング（以下「S&P」と称します。）グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第5号）

### 信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ

（<http://www.standardandpoors.co.jp>）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」

（<http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered>）に掲載されております。

### 信用格付の前提、意義及び限界について

S&P の信用格付は、発行体または特定の債務の将来の信用力に関する現時点における意見であり、発行体または特定の債務が債務不履行に陥る確率を示した指標ではなく、信用力を保証するものでもありません。また、信用格付は、証券の購入、売却または保有を推奨するものではなく、債務の市場流動性や流通市場での価格を示すものでもありません。信用格付は、業績や外部環境の変化、裏付け資産のパフォーマンスやカウンターパーティの信用力変化など、さまざまな要因により変動する可能性があります。S&P は、信頼しうると判断した情報源から提

供された情報を利用して格付分析を行っており、格付意見に達することができるだけの十分な品質および量の情報が備わっていると考えられる場合にのみ信用格付を付与します。しかしながら、S&Pは、発行体やその他の第三者から提供された情報について、監査・デュー・デリジュエンスまたは独自の検証を行っておらず、また、格付付与に利用した情報や、かかる情報の利用により得られた結果の正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。さらに、信用格付によっては、利用可能なヒストリカルデータが限定的であることに起因する潜在的なリスクが存在する場合もあることに留意する必要があります。この情報は、令和2年12月31日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

### **格付会社グループの呼称等について**

格付会社グループの呼称：ムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下「ムーディーズ」と称します。）グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：ムーディーズ・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第2号）

### **信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について**

ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ（ムーディーズ日本語ホームページ（[http://www.moodys.com/pages/default\\_ja.aspx](http://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx)）の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ）にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されております。

### **信用格付の前提、意義及び限界について**

ムーディーズの信用格付は、事業体、与信契約、債務又は債務類似証券の将来の相対的信用リスクについての、現時点の意見です。ムーディーズは、信用リスクを、事業体が契約上・財務上の義務を期日に履行できないリスク及びデフォルト事由が発生した場合に見込まれるあらゆる種類の財産的損失と定義しています。信用格付は、流動性リスク、市場リスク、価格変動性及びその他のリスクについて言及するものではありません。また、信用格付は、投資又は財務に関する助言を構成するものではなく、特定の証券の購入、売却、又は保有を推奨するものではありません。ムーディーズは、いかなる形式又は方法によっても、これらの格付若しくはその他の意見又は情報の正確性、適時性、完全性、商品性及び特定の目的への適合性について、明示的、黙示的を問わず、いかなる保証も行っておりません。ムーディーズは、信用格付に関する信用評価を、発行体から取得した情報、公表情報を基礎として行っております。ムーディーズは、これらの情報が十分な品質を有し、またその情報源がムーディーズにとって信頼できると考えられるものであることを確保するため、全ての必要な措置を講じています。しかし、ムーディーズは監査を行う者ではなく、格付の過程で受領した情報の正確性及び有効性について

常に独自の検証を行うことはできません。この情報は、令和2年12月31日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

### **格付会社グループの呼称等について**

格付業者グループの呼称：フィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」といいます。）グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第7号）

### **信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について**

フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ

（<https://www.fitchratings.com/site/japan>）の「フィッチの格付業務について」内の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されております。

### **信用格付の前提、意義及び限界について**

フィッチの格付は、所定の格付基準・手法に基づく意見です。格付はそれ自体が事実を表すものではなく、正確又は不正確であると表現し得ません。信用格付は、信用リスク以外のリスクを直接の対象とはせず、格付対象証券の市場価格の妥当性又は市場流動性について意見を述べるものではありません。格付はリスクの相対的評価であるため、同一カテゴリーの格付が付与されたとしても、リスクの微妙な差異は必ずしも十分に反映されない場合もあります。信用格付はデフォルトする蓋然性の相対的序列に関する意見であり、特定のデフォルト確率を予測する指標ではありません。

フィッチは、格付の付与・維持において、発行体等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、所定の格付方法に則り、かかる情報に関する調査及び当該証券について又は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、合理的な範囲で行いますが、格付に関して依拠する全情報又はその使用結果に対する正確性、完全性、適時性が保証されるものではありません。ある情報が虚偽又は不当表示を含むことが判明した場合、当該情報に関連した格付は適切でない場合があります。また、格付は、現時点の事実の検証にもかかわらず、格付付与又は据置時に予想されない将来の事象や状況に影響されることがあります。信用格付の前提、意義及び限界の詳細にわたる説明については、フィッチの日本語ウェブサイト上の「格付及びその他の形態の意見に関する定義」をご参照ください。この情報は、令和2年12月31日現在、当社が信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記フィッチのホームページをご覧ください。

## **Explanation on Unregistered Credit Ratings**

Credit Rating Agencies are subject to the registration system under the FIEA to ensure the market fairness and transparency. Accordingly, in respect of customers solicitation based on credit ratings issued by Unregistered Rating Agencies, the FIEA requires financial instruments business operators etc. to inform their customers that such credit ratings are Unregistered Credit Ratings and to explain to them the significance of the registration and other matters. Furthermore, this obligation of the information provision and explanation is applicable correspondingly to the use of credit ratings issued by Unregistered Ratings Agencies in the bank's solicitation of foreign currency deposit and other specific deposit, etc. contract pursuant to the Banking Act.

## **Significance of Registration**

A registered Credit Rating Agency is subject to regulations such as (i) duty of good faith, (ii) obligation to establish a business management system to prevent conflict of interests and secure the fairness of the rating process, (iii) prohibition on the rating of the securities it holds, (iv) information disclosure obligations including preparation and release of its rating policies as well as disclosure of relevant explanatory documents to the public in addition to the supervision by the Financial Services Agency such as reporting requirements, on-site inspection and business improvement orders while no such regulations or supervision are applied to Unregistered Rating Agencies.

## **Name of the Rating Agency Group**

Name of the rating agency group: S&P Global Ratings ("S&P")  
Name and registration number of the Credit Rating Agency within the group:  
S&P Global Ratings Japan Inc. (Financial Services Agency Commissioner (Rating) No. 5)

## **Reference to the Outline of the Policies on and Methods of Credit Ratings**

Please refer to "Information on Unregistered Credit Ratings" (<http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered>) within the "Library / Regulations" on the website of S&P Global Ratings Japan Inc. (<http://www.standardandpoors.co.jp>).

## **Premises, Significance and Limitations of Credit Ratings**

S&P's credit ratings reflect its current opinions on the future credit quality of issuers or specific debt obligations but do not indicate the probability of default of issuers or specific debt obligations or guarantee their creditworthiness. Credit ratings are not recommendations to purchase, sell or hold particular securities or indications of the market liquidity or prices of certain debt obligations in the secondary market. Credit ratings may be subject to change due to various factors such as an issuer's financial performance, changes in external environment, performance of underlying assets and change in counterparty creditworthiness. S&P carries out its rating analysis based on the information provided by the sources that it deems reliable and gives its credit ratings only when it deems that it has information that is sufficient enough, in terms of quality and quantity, to form its rating opinion. However, S&P does not conduct any audit, due diligence or independent verification in respect of the information provided by issuers or any other third party or guarantee the accuracy, completeness or timeliness of the information based on which the ratings are given or the outcomes obtained in reference to such information. Additionally, it shall be noted that certain credit ratings may be subject to a potential risk due to the limited availability of historical data. This information has been prepared as of December 31, 2020 based on the sources that are deemed reliable; however, we do not guarantee the accuracy or

completeness thereof. For details, please refer to the website of S&P Global Ratings Japan Inc. as mentioned above.

### **Name of the Rating Agency Group**

Name of the rating agency group: Moody's Investors Service Inc. ("Moody's")  
Name and registration number of the Credit Rating Agency within the group:  
Moody's Japan K.K. (Financial Services Agency Commissioner (Rating) No. 2)

### **Reference to the Outline of the Policies on and Methods of Credit Ratings**

Please refer to "Explanation on Unregistered Credit Ratings" in "Use of Credit Ratings by Unregistered Rating Agencies" on the website of Moody's Japan K.K. (the page accessible by clicking "Credit Rating Business" on Moody's website in Japanese ([https://www.moodys.com/pages/default\\_ja.aspx](https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx))).

### **Premises, Significance and Limitations of Credit Ratings**

Moody's credit ratings reflect its current opinions of the relative future credit risk of certain entities, credit commitments, debt obligations or quasi-debt securities. Moody's defines credit risk as the risk that an entity may not meet its contractual or financial obligations as they become due and payable as well as the risk of potential financial losses of any kind in the event of default. Credit ratings do not refer to liquidity risk, market risk, price fluctuation or any other risks. Credit ratings do not constitute investment or financial advice or recommendations to purchase, sell or hold particular securities. Moody's gives no warranty, whether express or implied, as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose of any such credit ratings or other opinions or information in any form or manner whatsoever. Moody's assesses the credit risk of an issuer in respect of its credit ratings based on the information received from the issuer or information in the public domain. Moody's takes any and all necessary measures to ensure that such information is sufficient in its quality and its source is reliable. However, Moody, which is not an auditor, is not always able to independently verify the accuracy or effectiveness of the information that it obtained during its rating process. This information has been prepared as of December 31, 2020 based on the sources that are deemed reliable; however, we do not guarantee the accuracy or completeness thereof. For details, please refer to the website of Moody's Japan K.K. as mentioned above.

### **Name of the Rating Agency Group**

Name of the Credit Rating Agency Group: Fitch Ratings ("Fitch")  
Name of the Registered Credit Rating Agency within the Group and its Registration Number:  
Fitch Ratings Japan Limited (FSA Commissioner (Rating) No. 7)

### **Reference to the Outline of the Policies on and Methods of Credit Ratings**

The information is published in the "Overview of Policies, etc. for Credit Rating" in the "Regulation Related" section on the website of Fitch Ratings Japan Limited.

### **Premises, Significance and Limitations of Credit Ratings**

Ratings assigned by Fitch are opinions based on established criteria and methodologies. Ratings are not facts, and therefore cannot be described as being "accurate" or "inaccurate". Credit ratings do not directly address any risk other than credit risk. Credit ratings do not comment on the adequacy of market price or market liquidity for rated instruments. Ratings are relative measures of risk; as a result, the assignment of ratings in the same category to entities and obligations may not fully reflect small differences in the degrees of risk. Credit ratings, as opinions on relative ranking of vulnerability to default, do not imply or convey a

specific statistical probability of default.

In issuing and maintaining its ratings, Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The assignment of a rating to any issuer or any security should not be viewed as a guarantee of the accuracy, completeness, or timeliness of the information relied on in connection with the rating or the results obtained from the use of such information. If any such information should turn out to contain misrepresentations or to be otherwise misleading, the rating associated with that information may not be appropriate. Despite any verification of current facts, ratings can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating was issued or affirmed. For a detailed explanation on the assumption, significance, and limits of credit rating, please refer to the section on "Definition regarding credit rating and other forms of opinions" on Fitch's Japanese website. This information is prepared as of December 31, 2020 based on sources which we believe are reliable, but we do not guarantee its accuracy or completeness. Please refer to the above mentioned website of Fitch Ratings Japan Limited.

## オーストラリア・ニュージーランド銀行

Australia and New Zealand Banking Group Limited ABN 11 005 357 522

【商号】 オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド（銀行） 【登録金融機関】 関東財務局長（登金）第 622 号 【加入協会】 一般社団法人全国銀行協会・日本証券業協会

〒100-6333 東京都千代田区丸の内二丁目 4 番 1 号 丸の内ビルディング 33 階