

S&P グローバル SF ジャパン株式会社

特定行為の種類及び利益相反回避措置の概要

特定行為の種類

1. S&P グローバル SF ジャパン株式会社（以下「当社」）および格付担当者とその近親者による格付関係者の発行する有価証券の保有、および格付関係者が発行する有価証券又は当該格付関係者に関するデリバティブ取引に関する権利の保有
2. 格付関係者による当社への融資（債務の保証および担保の提供を含む。以下同じ）
3. 格付関係者による当社の5%以上の議決権の保有
4. 格付関係者が当社の発行する証券の引受人である場合
5. 格付担当者による格付関係者からの金品や接待、便宜等の交付を受け、その交付を要求し、又はその交付の申込みを承諾する行為
6. 格付担当者が格付関係者の役員又はこれに準ずるものに就くことを働きかける行為
7. 当社の従業員が離職後格付関係者の役員またはこれに準ずるものに就いた場合
8. 格付関係者からの信用格付業務に対する手数料の受領
9. 関連業務に対する手数料の受領
10. 格付担当者の近親者が格付関係者である場合
11. 格付担当者による格付関係者への次に挙げる助言行為
 - A 法人、当該法人が発行する有価証券又は当該法人に対する債券の信用状態の評価が信用格付の対象となる事項である場合における当該法人の組織形態並びに主要な資産及び負債の構成
 - B 金融商品又は法人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ける当該金融商品又は当該法人の設計に関する重要な事項
12. 格付担当者による格付手数料交渉への参加
13. 格付担当者による信用格付業務および関連業務に関する営業活動への関与

利益相反回避措置の概要

1. 従業員の有価証券取引

当社の従業員（格付担当者を含む。）による有価証券取引（デリバティブ取引を含む）に関する方針の概要は次の通りである。

- A. 従業員およびその近親者による有価証券取引は上司およびコンプライアンス部の事前承認を必要とする。
- B. 従業員およびその近親者の保有有価証券の内容を従業員がコンプライアンス部に報告しなければならない。
- C. 従業員はその職責に応じて4段階のレベルが定められ、レベルによって取引が認められる有価証券の範囲は異なる。
- D. 従業員による以下の取引は禁止されている。
 - a. 非公開情報に基づく取引
 - b. 上場企業の発行済み株式の1%以上の保有
 - c. 競合する格付会社が発行する有価証券の保有
 - d. 30日以内の短期売買

2. 格付委員会

当社ではすべての格付委員会の開始時に委員会議長が全参加者に利益相反がないことを確認し、該当者がいる場合は退席を求める等の措置を行い、また必要な場合にはコンプライアンス部に報告し、コンプライアンス部は法務部と協力のうえ利益相反解消および開示のための適切な措置をとる。

3. 当社と格付関係者等との間の利益相反

当社ではすべての格付委員会の開始時に議長が、主担当格付アナリストとその知識の限りにおいて当社と格付関係者等との間の利益相反がないことを確認することを義務付けている。

4. 格付担当者による格付手数料交渉への参加の禁止

当社は格付担当者による次の行為を禁止している。

1. 格付手数料に関する交渉への関与
2. 格付業務に関する営業活動への関与
3. 信用格付活動の公正性が損なわれる恐れのある格付手数料および格付業務の市場占有率に関する情報の取得

5. 贈答品と接待

当社は格付担当者が格付関係者から3,000円相当を超える現金、贈答品又は接待の交付を受け、その交付を要求し、又はその交付の申込みを承諾する行為を禁止している。また、3,000円相当以下であっても、金品又は接待を受領した場合はコンプライアンス部への報告を義務付けている。

6. 格付担当者の就職活動

当社は、格付担当者による格付関係者の役員又はこれに準ずるものに就くことを働きかける行為を禁止している。

7. 格付関係者への転職

当社は格付担当者が格付関係者の役員また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を定めている。

Copyright © 2017 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

本稿に掲載されているコンテンツ（信用格付、信用関連分析およびデータ、バリュエーション、モデル、ソフトウェア、またはそのほかのアプリケーションもしくはそのアウトプットを含む）及びこれらのいかなる部分（以下「本コンテンツ」といいます。）について、スタンダード&プアーズ・フィナンシャル・サービシズ・エル・エル・シーまたはその関連会社（以下、総称して「S&P」）による事前の書面による許可を得ることなく、いかなる形式あるいは手段によっても、修正、リバースエンジニアリング、複製、頒布を行うこと、あるいはデータベースや情報検索システムへ保存することを禁じます。本コンテンツを不法な目的あるいは権限が与えられていない目的のために使用することを禁じます。

S&P、外部サービス提供者、およびその取締役、執行役員、株主、従業員あるいは代理人（以下、総称して「S&P 関係者」）はいずれも、本コンテンツに関して、その正確性、完全性、適時性、利用可能性について保証いたしません。S&P 関係者はいずれも、原因が何であれ、本コンテンツの誤謬や脱漏（過失であれその他の理由によるものであれ）、あるいは、本コンテンツを利用したことにより得られた結果に対し、あるいは利用者により入力されたいかなる情報の安全性や維持に関して、一切責任を負いません。本コンテンツは「現状有姿」で提供されています。S&P 関係者は、明示または黙示にかかわらず、本コンテンツについて、特定の目的や使用に対する商品性や適合性に対する保証を含むいかなる事項について一切の保証をせず、また、本コンテンツに関して、バグ、ソフトウェアのエラーや欠陥がないこと、本コンテンツの機能が妨げられることがないこと、または、本コンテンツがいかなるソフトウェアあるいはハードウェアの設定環境においても作動することについての保証を含む一切の保証をいたしません。いかなる場合においても、S&P 関係者は、損害が生じる可能性について報告を受けていた場合であっても、本コンテンツの利用に関連する直接的、間接的、付随的、制裁的、代償的、懲罰的、特別ないし派生的な損害、経費、費用、訴訟費用、損失（損失利益、逸失利益あるいは機会費用、過失により生じた損失などを含みますが、これらに限定されません）に対して、いかなる者に対しても、一切責任を負いません。

本コンテンツにおける、信用格付を含む信用関連などの分析、および見解は、それらが表明された時点の意見を示すものであって、事実の記述ではありません。S&P の意見、分析、格付けの承認に関する決定（以下に述べる）は、証券の購入、保有または売却の推奨や勧誘を行うものではなく、何らかの投資判断を推奨するものでも、いかなる証券の投資適合性について言及するものでもありません。S&P は、本コンテンツについて、公表後にいかなる形式やフォーマットにおいても更新する義務を負いません。本コンテンツの利用者、その経営陣、従業員、助言者または顧客は、投資判断やそのほかのいかなる決定においても、本コンテンツに依拠してはならず、本コンテンツを自らの技能、判断または経験に代替させてはならないものとします。S&P は「受託者」あるいは投資助言業者としては、そのように登録されている場合を除き、行為するものではありません。S&P は、信頼に足ると判断した情報源から情報を入手してはいますが、入手したいかなる情報についても監査はせず、またデューデリジェンスや独自の検証を行う義務を負うものではありません。

ある国の規制当局が格付け会社に対して、他国で発行された格付けを規制対応目的で当該国において承認することを認める場合には、S&P は、弊社自身の裁量により、かかる承認をいかなる時にも付与、取り下げ、保留する権利を有します。S&P 関係者は、承認の付与、取り下げ、保留から生じる義務、およびそれを理由に被ったとされる損害についての責任を負わないものとします。S&P は、それぞれの業務の独立性と客観性を保つために、事業部門の特定の業務を他の業務から分離させています。結果として、S&P の特定の事業部門は、他の事業部門が入手できない情報を得ている可能性があります。S&P は各分析作業の過程で入手する非公開情報の機密を保持するための方針と手続を確立しています。

S&P は、信用格付の付与や特定の分析の提供に対する報酬を、通常は発行体、証券の引受業者または債務者から、受領することがあります。S&P は、その意見と分析結果を広く周知させる権利を留保しています。S&P の公開信用格付と分析は、無料サイトの www.standardandpoors.com、そして、購読契約による有料サイトの www.ratingsdirect.com および www.globalcreditportal.com で閲覧できるほか、S&P による配信、あるいは第三者からの再配信といった、他の

手段によっても配布されます。信用格付手数料に関する詳細については、www.standardandpoors.com/usratingsfeesに掲載しています。