

## 記 者 発 表 文

平成 23 年 6 月 30 日

会社名	バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション (Bank of America Corporation)
代表者名	ブライアン・T・モイニハン (Brian T. Moynihan) 最高経営責任者兼社長 (Chief Executive Officer and President)
(コード番号	8648 東証第一部外国株)
問合せ先	東京都港区六本木一丁目 6 番 1 号 泉ガーデンタワー アンダーソン・毛利・友常法律事務所 弁護士 田中 収／弁護士 吉井 一浩 TEL 03-6888-1000

### 旧来のカントリーワイドのモーゲージの買戻し及びサービシング請求に係る合意を発表

合意は、旧来のカントリーワイドが発行した第 1 順位 RMBS エクスポートジャーのほぼすべてを対象としており、当初元本残高 4,240 億ドルに上る 530 件の信託を表章します。

バンク・オブ・アメリカ及びカントリーワイドは、和解のために 85 億ドルを支払います。さらに、2011 年度第 2 四半期に、表明保証エクスポートジャーに関連する引当金を追加で 55 億ドル計上する予定です。

四半期末には、表明保証エクスポートジャーの当初元本残高の大部分について和解したか、引当金を積み増したことになります。

和解及び追加のモーゲージ関連費用によって、当社は 2011 年度第 2 四半期について、1 株当たり 0.88 ドルから 0.93 ドルの損失を計上することを予想しています(のれん減損費用 26 億ドルを含みます。)

モーゲージ項目及びその他の非営業項目を除くと、当社は 2011 年度第 2 四半期について、1 株当たり 0.28 ドルから 0.33 ドルの当期純利益を計上することを予想しています。

シャーロット — バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションは、本日、旧来のカントリーワイドが発行した第 1 順位住宅モーゲージ担保証券の証券化(以下「RMBS」といいます。)の買戻しエクスポートジャー(当初元本残高 4,240 億ドルに上る 530 件の信託を表章します。)のほぼすべてを解決する合意に達した旨発表しました。

和解の対象となっている RMBS 信託の受託会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(以下「BNY メロン」といいます。)との和解は、ギブス・アンド・ブランズ・エルエルピーに代表される主要な機関投資家グループにより支持されており、最終的な裁判所の承認及びその他の一定の条件に服します。2011 年度第 2 四半期における当該合意及びその他のモーゲージ関連行為により、当社は当初の未返済元本残高により測定された表明保証エクスポートジャーの大部分について財務書類中に引当金を計上したことにな

ると考えます。当社はさらに残りについて損失の可能性の範囲の見積りを行っています。

最高経営責任者のブライアン・モイニハン氏は、「これは、当社の株主の利益にとって、将来の経済の不確実性の影響を最小化するため、また、旧来の問題を解決するために、当社が踏み出すさらなる重要なステップです。当社は、主としてカントリーワイドを買収したことから発生しているモーゲージ問題を解決するために、引続き積極的にかつ株主の最善の利益のために行為します。」と述べています。

当該合意には、和解に係る裁判所による最終的な承認後、対象信託に対する 85 億ドルに上る現金の支払いが含まれます。バンク・オブ・アメリカは、さらに、政府系住宅金融機関(以下「GSE」といいます。)エクスポージャー及び非 GSE エクスポージャー双方に係る表明保証による債務について、2011 年度第 2 四半期に追加で 55 億ドルの引当金を計上する予定です。

過去 6 ヶ月にわたり、バンク・オブ・アメリカ及びカントリーワイドは、旧来のカントリーワイドのモーゲージ問題に係るエクスポージャーを減じることを目的として、3つの合意を発表してきました。

1月に、バンク・オブ・アメリカは、最大カウンターパーティのうちの2つであるファニーメイ及びフレディマックとの合意を発表しました。ファニーメイとの合意は、2010 年 9 月 20 日現在に未解決であった旧来のカントリーワイドがファニーメイに対して売却したローンに関連して主張された販売の表明保証違反から発生する一連の既存の買戻し及び一括請求の大部分を解決しました。フレディマックとの合意は、2008 年までに旧来のカントリーワイドがフレディマックに対して売却したローンに関連して主張された販売の表明保証違反から発生する未解決及び潜在的なモーゲージの買戻し及び一括請求をほぼすべて消滅させました。

4月に、当社及びカントリーワイドは、アシュアード・ギャランティーと、アシュアード・ギャランティーが金融保証保険を提供した 29 件の RMBS 信託について主張された表明保証違反に関連した当該モノライン保険会社の未解決及び潜在的な買戻し請求を解決するために合意しました。

そして本日、当社及びカントリーワイドは、旧来のカントリーワイドが発行したほぼすべての第 1 順位 RMBS に係る買戻しエクスポージャーを対象とする合意を発表しました。

## 第 2 四半期の業績は、モーゲージ関連費用が増加

当該和解及びその他のモーゲージ関連事項の結果、バンク・オブ・アメリカは、2011 年度第 2 四半期に 86 億ドルから 91 億ドル(希薄化後 1 株当たり 0.88 ドルから 0.93 ドル)の範囲で純損失を計上する予定です。当該和解、その他のモーゲージ関連費用及び資産の売却からの手取金を除くと、当社は 2011 年度第 2 四半期に 32 億ドルから 37 億ドル(希薄化後 1 株当たり 0.28 ドルから 0.33 ドル)の範囲で当期純利益を計上予定です。

予想損失の主要な要因は、表明保証に関連する引当金 140 億ドルであり、これには、旧来のカントリーワイドのモーゲージ買戻し及びサービシング請求に係る 85 億ドルの和解合意及び非 GSE エクスポージャー(さらに少ない割合で GSE エクスポージャー)に係る当社の表明保証に関連する引当金の 55 億ドルの積増しが含まれます。

当社はさらに、2011 年度第 2 四半期において 64 億ドル(コンシューマー・リアル・エステート・サービス事業におけるのれん残高の償却処理を行うための 26 億ドルの非現金、損金不算入の減損費用、並びに追加の訴訟費用の計上、モーゲージ・サービシング権の価値の評価減の計上、抵当権実行の遅延に関連した補償費用に係る追加の賦課金及び放棄に関連した費用計上を含みます。)のその他のモーゲージ関連費用の計上を見込んでいます。減損費用は、報告済の Tier 1 及び有形株主持分比率に何ら影響を及ぼしません。

### 530 件の RMBS 信託を対象とする和解

当該和解は、525 件に上る旧来のカンントリーワイドの第 1 順位 RMBS 信託及び 5 件の旧来のカンントリーワイド第 2 順位 RMBS 信託を対象としており、これらの信託は、主として 2004 年から 2008 年にオリジネートされたモーゲージ・ローンを裏付資産としており、BNY メロンが受託会社又は信託証書受託者として行っています。当該和解は、表明保証請求を解決し、さらに、抵当権実行の遅延に関する請求及びモーゲージ手続について主張された書類問題を含み、ほぼすべての過去のサービシング関連請求を解決します。

これらの信託の当初元本残高は、約 4,240 億ドルであり、現在の未返済元本残高合計は、約 2,210 億ドルです。

当該和解を支持すると約束した 22 の投資家には、RMBS に係る多くの主要な米国及び外国の機関投資家が含まれます。

- ・エイゴン・ユーエスエー・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
- ・バイエリッシェ・ランドスバンク
- ・ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク
- ・フェデラル・ホーム・ローン・バンク・オブ・アトランタ
- ・ニューヨーク連邦準備銀行のメイデン・レーン事業体
- ・ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エルピー
- ・ING インベストメント・マネジメント・エルエルシー
- ・ING バンク・エフエスビー
- ・ING キャピタル・エルエルシー
- ・インベスコ・アドバイザーズ・インク
- ・コーレ・アドバイザーズ・エルピー
- ・ランドスバンク・バーデン・ビュルテンベルク及び LBBW アセット・マネジメント(アイルランド)ピーエルシー、ダブリン
- ・メトロポリタン・ライフ・インシュアランス・カンパニー
- ・ネーションワイド・ミューチュアル・インシュアランス・カンパニー及びその関連会社
- ・ニューベルガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド
- ・ニューヨーク・ライフ・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
- ・パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)
- ・プルデンシャル・インベストメント・マネジメント・インク
- ・米国教職員退職年金／保険基金
- ・スリベント・フィナンシャル・フォー・ルセランス
- ・トラスト・カンパニー・オブ・ザ・ウェスト及び TCW グループ・インクの支配下にあるその関連会社
- ・ウェスタン・アセット・マネジメント・カンパニー

### 和解には、サービシングに対する改善の実施に係る合意が含まれます

BAC ホーム・ローンズ・サービシング(以下「BAC HLS」といいます。)は、一定のサービシングに係る変更の実施につき合意しました。これには、対象となる信託に保有される一定のリスクの高いローンの適格サブ・サービサーへの移転、不履行からサービシングのスケジュールについてローンのサービシングの明確な

産業基準に従った評価(当該基準を満たさなかった場合は事前に合意した費用の支払を伴う)、及び一定のモーゲージ手続に関する書類問題への対処を含みます。受託会社及び BAC HLS もまた、これらの投資家グループの支持をもとに、困窮した借り手を支援するための効率的かつ時宜を得た手続に対する共通の責任を反映した損失の軽減基準を明確化することに合意しました。

一定のサービシング及び文書化の義務は、合意契約に署名した時点で開始する一方で、サービシング関連手数料の潜在的な支払い等のその他の部分は、裁判所による当該和解の最終的な合意に服します。当社は、和解契約に基づく追加的なサービシング義務に関連した費用を約 400 百万ドルと見積っており、2011 年度第 2 四半期のモーゲージ・サービシング権利資産に関する評価費用に影響を及ぼします。追加的なサービシング行為は、通貨監督庁(以下「OCC」といいます。)及び連邦準備制度理事会から最近公表された命令と整合するものです。

### 当該和解は、裁判所の最終的な承認に服します

バンク・オブ・アメリカ及びカントリーワイドが 85 億ドルの和解支払を行い、当該和解に基づきその他一定の金銭又は手数料を支払うという義務は、裁判所の最終的な承認及びその他一定の条件に服します。さらに、受託会社の義務は、和解契約の条件を満たすことを条件としています。

BNY メロンは、受託会社として、当該和解が対象信託の最善の利益となると判断し、当該和解に必要な裁判所の承認を裁判所の手続を開始することによって得ようとしており、対象信託すべてについて裁判所が当該和解を承認することを求めています。当該和解について、裁判所が審理の予定を組み、また BNY メロンが対象信託の証書の所持人及び債券所持人に対して和解の条件を通知するための通知プログラムを知らせることが予想されています。証書の所持人及び債券所持人は、当該和解の最終審理前までに当該和解について異議を申し立てる機会が与えられることが予想されています。

当該和解の交渉に関係する機関投資家は、とりわけ、BNY メロンが当該和解の裁判所承認手続において当該和解を支持するために介入する当事者として当該和解に参加することを求めることにより、また裁判所の最終承認を得るために合理的な範囲での最善の努力を行なうことにより、当該和解を支持することを約束しました。

当該和解について、異議が申し立てられるかどうか、又はその程度の予測をたてることは不可能であり、また、控訴を含み、長期間を要する可能性のある裁判所の承認手続のタイミング又は最終的な結果を予測することは不可能です。当該和解に係る最終的な裁判所の承認が得られ、すべての条件が充足されるという保証はなく、また、取下げを認める和解契約の一定の条件が満たされた場合、バンク・オブ・アメリカ又は旧来のカントリーワイドが当該和解を取り下げないという保証はありません。

### その他の事項

当社は現在、当該和解に効力が発生し、2011 年度第 2 四半期に計上が予想されている追加の表明保証に関連する費用により、非 GSE 投資家に対する表明保証に関連する費用について発生が見込まれる損失額が四半期末における予想額を最大 50 億ドル超過する可能性があると思っております。2011 年度第 2 四半期に予定されている追加の GSE に対する表明保証に関連する費用を計上後は、GSE との過去の経験に基づき、当社は、GSE に直接販売された第 1 位順位モーゲージ・ローンの残りの買戻し債務は、四半期末においてこれらのローンの表明保証について計上された負債において会計処理されと考えています。当社は現在、GSE の行動が過去の経験に比べて変化した場合、GSE に対する将来の引当に係る現在の引当金を超過する一切の潜在的な影響について、発生が見込まれる損失又は損失の見積額を合理的に予測することはできません。さらに、経済状況、住宅価格並びにカウンターパーティの行動及び見積買戻し率を含むその他の事項についての

当社の仮定が、実際の結果とは異なる場合、非 GSE エクスపోージャー及び GSE エクスపోージャー双方に係る表明保証に関連する将来の引当金、並びに非 GSE エクスపోージャーについて発生が見込まれる損失の見積額は、著しく影響を受ける可能性があります。

当該和解の条件、2011 年度第 2 四半期に計上されるモーゲージ関連費用及び非 GSE の表明保証に関連する費用について発生が見込まれる損失の見積額の詳細については、本日提出された当社の様式 8-K による臨時報告書をご参照ください。

## 予測情報

本プレスリリースに含まれる一定の情報は、当社の現在の予想、計画又は見通しを表し、1995 年私的証券訴訟改革法の意義の範囲内での予測情報です。

予測情報は、歴史的又は最新事実と厳密には関連しないという事実により特定することができます。これらの記述は、「期待します」、「予想します」、「考えます／確信します」、「予測します」、「目的とします」、「意図します」、「計画します」、「予見します」、「目標とします」といった表現及びその他の同様の表現、又は未来若しくは条件を示す「予定です」、「可能性があります」、「～かもしれません」、「望まれます／すると思われれます」、「～でしょう」、「し(なり)得ます／可能性が(の)あります」といった表現をしばしば使用します。本プレスリリースに含まれる予測情報は、当社の予想純損失、さらに当該和解、その他のモーゲージ関連費用及び資産の売却からの手取金を除外した場合の予想純利益、和解契約に関連して 2011 年 6 月 30 日に終了する四半期に計上が予想される費用の金額及び妥当性、表明保証に関連する費用の引当金の増加並びに当該和解に関連して負担される追加のサービシング及び文書化義務に関する予測費用、並びに対応するモーゲージ・サービシング権の価値の予想される評価減、2011 年 6 月 30 日に終了する四半期における GSE エクスపోージャー及び非 GSE エクスపోージャー双方に関連する予想される追加の表明保証費用の金額及び妥当性、コンシューマー・リアル・エステート・サービス事業におけるのれん残高の予想される消去及び計上されると予想されるのれん減損費用の金額を含む 2011 年 6 月 30 日に終了する四半期に計上されると予想されるモーゲージ関連費用、2011 年 6 月 30 日に終了する四半期における当社の予想有形普通株主持分比率及び予想 Tier 1 普通株式比率（バーゼル I）、並びに当社の「主としてカントリーワイドを買収したことから発生しているモーゲージ問題を解決するために、引続き積極的にかつ株主の最善の利益のために行為します。」という発言を含む、当社の 2011 年 6 月 30 日に終了する四半期の経営成績及び財政状態についての予備情報並びに関連する傾向、和解契約の効力発生後及び 2011 年 6 月 30 日に終了する四半期において予想される費用を計上後に支払われたか留保された当社及び当社の関連会社によって投資家に販売された住宅モーゲージ債務に係る当社の買戻し債務の一部分、非 GSE に係る表明保証エクスపోージャーに関連する既存の発生分を上回って発生する見込みのある損失の見積額、和解契約による予想される影響、和解を支持する機関投資家によって行われると予想される行為、当初の裁判所の決定の後に生じる可能性のある一切の控訴の性質及びタイミングを含み、当該和解に異議が申し立てられるかどうか、又はその程度並びに裁判所の承認手続のタイミング、最終的な裁判所の承認の受領を含む和解の条件が充足されるかどうか、当社及び旧来のカントリーワイドが和解を取り下げることを認める旨の和解契約の条件が発生し、当社及び旧来のカントリーワイドが和解契約の条件に従い、和解を取り下げることを決定するかどうか、並びに潜在的主張及び和解契約に取り上げられていない要求の影響を含みますがこれらに限定されません。予測情報は、作成された日付現在における状況を表すものであり、当社は、作成された日付以降の状況又は発生した事象を反映させるために予測情報を更新する義務を負いません。

これらの記述は、将来の業績又は成果を保証するものではなく、予測困難な一定のリスク、不確実性及び仮定を包含し、これらはしばしば当社の支配の及ぶ範囲を超えます。実際の結果及び成績は、これらの予測情報で表明され、示されたものと大きく異なることがあります。本書を読まれる際は、いかなる予測情報に

も全面的に依拠するべきではなく、以下のすべての不確実性及びリスクとともに、様式 10-K による当社の 2010 年度年次報告書の第 1A 項「リスク要因」及びその他の SEC 提出書類に記載され、より十分な議論がされた不確実性及びリスクを考慮する必要があります。当該不確実性及びリスクには、当社の和解に係る予想される費用合計を決定する際の見積額の正確性及び変動性、GSE、モノライン並びに民間金融機関及びその他の投資家に対する表明保証エクスポージャーに関する負債引当金の妥当性、非 GSE に係る表明保証エクスポージャーに関連する既存の発生分を上回って発生する見込みのある損失の見積額の予想額の正確性及び変動性、和解契約の効力発生後及び 2011 年 6 月 30 日に終了する四半期において予想される費用計上後に支払われたか留保されている当社及び当社の関連会社によって投資家に販売された住宅モーゲージ債務に係る当社の買戻し債務の一部分の予想額の正確性及び変動性、当初の裁判所の決定の後に生じる可能性のある一切の控訴の性質及びタイミングを含み、当該和解に異議が申し立てられるかどうか、又はその程度並びに裁判所の承認手続のタイミング、最終的な裁判所の承認の受領並びに IRS からの個別の通達書及びその他の税金に対する決定及び意見を含む和解の条件が充足されるかどうか、当社及び旧来のカンントリーワイドが和解を取り下げることを認める和解契約の条件が発生し、当社及び旧来のカンントリーワイドが和解契約の条件に従い、和解を取り下げることを決定するかどうか、当社(及び一部の当社の関連会社)並びに受託会社による和解契約に基づく債務の履行、並びに当社(及び一部の当社の関連会社)並びに投資家グループによる機関投資家契約に基づく債務の履行を含む和解契約及び機関投資家契約の条項に基づく債務の履行、当社及び当社の一部の関連会社が和解契約に基づくサービシング及び文書化義務を遵守する能力、潜在的主張並びに当社(及び／又は当社の一部の関連会社)が GSE、モノライン保険会社及びその他の投資家との間で締結した和解契約又は一切の過去の契約で対象としていない追加的な請求の影響、当社のモーゲージ修正方針、損失軽減に係る取組み及び関連する成績、抵当権実行の見直し及び評価プロセス、当該プロセスに対する当社の反応の有効性並びにこれらの抵当権実行に関連して主張された政府又は民間の第三者による請求、並びにモーゲージ・ローン、サービシング契約及び基準並びにその他の事項について連邦規制当局又はその他の政府当局により取られた措置又は手段が含まれます。

以上

本記者発表文は、現地 2011 年 6 月 29 日発表のニュースリリースの抄訳です。原文と抄訳の間に齟齬がある場合には、原文の内容が優先します。全文（原文）は、以下のとおりです。



June 29, 2011

Investors May Contact:

Kevin Stitt, Bank of America, 1.980.386.5667

Lee McEntire, Bank of America, 1.980.388.6780

Reporters May Contact:

Jerry Dubrowski, Bank of America, 1.980.388.2840

[jerome.f.dubrowski@bankofamerica.com](mailto:jerome.f.dubrowski@bankofamerica.com)

**Bank of America Announces Agreement on Legacy Countrywide Mortgage Repurchase and Servicing Claims**

*Agreement Covers Nearly All Legacy Countrywide-Issued First-Lien Private-Label RMBS Exposure, Represents 530 Trusts With Original Principal Balance of \$424 Billion*

*Bank of America and Countrywide to Pay \$8.5 Billion to Settle Claims; Will Provide an Additional \$5.5 Billion in the Second Quarter of 2011 for Representations and Warranties Exposure*

*At Quarter End Will Have Settled or Provided Additional Reserves for a Substantial Portion of the Original Principal Balance of Representations and Warranties Exposure*

*With Settlement and Additional Mortgage-Related Costs, Company Expects to Report Second-Quarter 2011 Loss of \$0.88 to \$0.93 Per Share, Including a Goodwill Impairment Charge of \$2.6 Billion*

*Excluding Mortgage Items and Other Non-Operating Items, Company Expects to Report Second-Quarter 2011 Net Income of \$0.28 to \$0.33 Per Share*

CHARLOTTE – Bank of America Corporation today announced that it has reached an agreement to resolve nearly all of the legacy Countrywide-issued first-lien residential mortgage-backed securitization (RMBS) repurchase exposure, representing 530 trusts with original principal balance of \$424 billion.

The settlement with The Bank of New York Mellon (BNY Mellon), the trustee for the RMBS trusts covered by the settlement, is supported by a group of major institutional investors represented by Gibbs & Bruns LLP, and is subject to final court approval and certain other conditions. With this agreement and other mortgage-related actions in the second quarter of 2011, the company believes it will have recorded reserves in its financial statements for a substantial portion of its

More

representations and warranties exposure as measured by original unpaid principal balance. The company also is estimating a range of possible loss for the remainder.

“This is another important step we are taking in the interest of our shareholders to minimize the impact of future economic uncertainty and put legacy issues behind us,” said Bank of America Chief Executive Officer Brian Moynihan. “We will continue to act aggressively, and in the best interest of our shareholders, to clean up the mortgage issues largely stemming from our purchase of Countrywide.”

The agreement includes a cash payment of \$8.5 billion to the covered trusts to be made after final court approval of the settlement. Bank of America also intends to record an additional \$5.5 billion provision to its representations and warranties liability for both Government-Sponsored Enterprises (GSE) and non-GSE exposures in the second quarter of 2011.

Over the last six months, Bank of America and Countrywide have announced three agreements aimed at reducing exposure to legacy Countrywide mortgage issues.

In January, Bank of America announced agreements with two of its largest counterparties, Fannie Mae and Freddie Mac. The agreement with Fannie Mae substantially resolved the existing pipeline of repurchase and make-whole claims outstanding as of September 20, 2010 arising from alleged breaches of selling representations and warranties related to loans sold by legacy Countrywide to Fannie Mae. The agreement with Freddie Mac extinguished substantially all outstanding and potential mortgage repurchase and make-whole claims arising from any alleged breaches of selling representations and warranties related to loans sold by legacy Countrywide to Freddie Mac through 2008.

In April, the company and Countrywide signed an agreement with Assured Guaranty Ltd. to resolve the monoline insurer’s outstanding and potential repurchase claims related to alleged representations and warranties breaches on 29 RMBS trusts where Assured provided financial guarantee insurance.

And today, the company and Countrywide announced an agreement that covers nearly all of the legacy Countrywide-issued first-lien private-label RMBS repurchase exposure.

#### **Second-quarter results to reflect higher mortgage-related costs**

As a result of the settlement, and other mortgage-related matters, Bank of America expects to report a net loss in the range of \$8.6 billion to \$9.1 billion in the second quarter of 2011, or \$0.88 to \$0.93 per diluted share. Excluding the settlement, other mortgage-related charges, and proceeds from asset sales, the company expects to report net income in the range of \$3.2 billion to \$3.7 billion in the second quarter of 2011, or \$0.28 to \$0.33 per fully diluted share.

More

The key driver of the expected loss is the representations and warranties provision of \$14.0 billion, including \$8.5 billion for the settlement agreement on legacy Countrywide mortgage repurchase and servicing claims, and an additional \$5.5 billion increase in the company's representations and warranties liability for non-GSE exposures and, to a lesser extent, GSE exposures.

The company also expects to record \$6.4 billion in other mortgage-related charges in the second quarter of 2011, including a non-cash, non-tax deductible impairment charge of \$2.6 billion to write off the balance of goodwill in the Consumer Real Estate Services business, as well as charges related to additional litigation costs, a write-down in the value of mortgage servicing rights, and additional assessment and waiver costs for compensatory fees associated with foreclosure delays. The impairment charge will have no impact on reported Tier 1 and tangible equity capital ratios.

#### **Settlement covers 530 RMBS trusts**

The settlement covers 525 legacy Countrywide first-lien RMBS trusts and five legacy Countrywide second-lien RMBS trusts with mortgage loans principally originated between 2004 and 2008 for which BNY Mellon acts as trustee or indenture trustee. The settlement resolves representations and warranties claims, as well as substantially all historical servicing-related claims, including claims related to foreclosure delays and alleged mortgage documentation issues.

These trusts had an original principal balance of approximately \$424 billion and total current unpaid principal balance of approximately \$221 billion.

The 22 investors that have committed to support the settlement include many of the major U.S. and foreign institutional investors in RMBS:

- AEGON USA Investment Management LLC.
- Bayerische Landesbank.
- BlackRock Financial Management, Inc.
- Federal Home Loan Bank of Atlanta.
- The Federal Reserve Bank of New York's Maiden Lane entities.
- Goldman Sachs Asset Management L.P.
- ING Investment Management L.L.C.
- ING Bank fsb.
- ING Capital LLC.
- Invesco Advisers, Inc.
- Kore Advisors, L.P.
- Landesbank Baden-Wuerttemberg and LBBW Asset Management (Ireland) PLC, Dublin.
- Metropolitan Life Insurance Company.
- Nationwide Mutual Insurance Company and its affiliate companies.
- Neuberger Berman Europe Limited.

More

- New York Life Investment Management LLC.
- Pacific Investment Management Company LLC (PIMCO).
- Prudential Investment Management, Inc.
- Teachers Insurance and Annuity Association of America.
- Thrivent Financial for Lutherans.
- Trust Company of the West and its affiliated companies controlled by The TCW Group, Inc.
- Western Asset Management Company.

#### **Settlement includes agreement to implement servicing improvements**

BAC Home Loans Servicing (BAC HLS) has agreed to implement certain servicing changes, including transferring certain high-risk loans owned by the covered trusts to qualified subservicers, benchmarking loan servicing against defined industry standards regarding default-servicing timelines (with the payment of agreed-upon fees if such benchmarks are not met), and addressing certain mortgage documentation issues. The trustee and BAC HLS have also agreed, with the support of the investor group, to clarify loss mitigation standards, reflecting a shared commitment to efficient and timely procedures to assist distressed borrowers.

Certain servicing and documentation obligations begin upon signing of the settlement agreement, while others, including potential payment of servicing-related fees, are conditioned on final court approval of the settlement. The company estimates the costs associated with additional servicing obligations under the settlement agreement to be approximately \$400 million, which will contribute to the second-quarter 2011 valuation charge related to the mortgage servicing rights asset. The additional servicing actions are consistent with the recently announced orders with the Office of the Comptroller of the Currency (OCC) and the Federal Reserve.

#### **Settlement subject to final court approval**

The obligation of Bank of America and Countrywide to make the \$8.5 billion settlement payment and to pay certain other money or fees under the settlement is subject to final court approval of the settlement and certain other conditions. In addition, the obligations of the trustee are subject to the satisfaction of the conditions in the settlement agreement.

BNY Mellon, as trustee, has determined that the settlement is in the best interests of the covered trusts and is seeking the necessary court approval of the settlement by commencing a judicial proceeding, requesting that the court approve the settlement as to all of the covered trusts. It is expected that the court will schedule a hearing on the settlement and direct a notice program pursuant to which BNY Mellon will notify certificateholders and noteholders in the covered trusts of the settlement terms. It is expected that certificateholders and noteholders will be given the opportunity to file objections to the settlement before a final hearing is held on the settlement.

More

The institutional investors involved in negotiating the settlement have committed to support the settlement by, among other things, requesting that BNY Mellon enter into the settlement, moving to intervene as parties in the settlement approval court proceeding in support of the settlement, and using reasonable best efforts to obtain final court approval of the settlement.

It is not possible to predict whether and to what extent challenges will be made to the settlement or the timing or ultimate outcome of the court approval process, which can include appeals and could take a substantial period of time. There can be no assurance that final court approval of the settlement will be obtained, that all conditions will be satisfied or, if certain conditions in the settlement agreement permitting withdrawal are met, that Bank of America and legacy Countrywide will not determine to withdraw from the settlement.

#### **Other matters**

After giving effect to the settlement and the additional representations and warranties charges expected to be recorded in the second quarter of 2011, the company currently estimates that the range of possible loss with respect to non-GSE investor representations and warranties expense could be up to \$5 billion over expected accruals at quarter end. After giving effect to the additional GSE representations and warranties charges expected to be taken in the second quarter of 2011, based on its past experience with the GSEs, the company believes that its remaining exposure to repurchase obligations for first-lien residential mortgage loans sold directly to the GSEs will be accounted for in the recorded liability for representations and warranties for these loans at quarter end. The company is not currently able to reasonably estimate the possible loss or range of loss with respect to any such potential impact in excess of current reserves on future GSE provisions if the GSE behaviors change from past experience. In addition, future provisions associated with representations and warranties for both non-GSE and GSE exposures and range of loss estimates with respect to non-GSE exposures may be materially impacted if actual results are different from our assumptions regarding economic conditions, home prices and other matters, including counterparty behavior and estimated repurchase rates.

For more information about the terms of the settlement, the mortgage-related charges being taken in the second quarter of 2011 and the estimated range of possible loss related to non-GSE representations and warranties expense, see Bank of America's Current Report on Form 8-K filed today.

*Note: Bank of America Chief Executive Officer Brian Moynihan will discuss the above matters in a conference call at 8 a.m. ET today. Supporting materials and a live webcast can be accessed on the Bank of America Investor Relations Web site at <http://investor.bankofamerica.com>. For a listen-only connection to the conference*

More

call, dial 1.877.200.4456 (U.S.) or 1.785.424.1732 (international) and the conference ID: 79795.

#### Bank of America

Bank of America is one of the world's largest financial institutions, serving individual consumers, small- and middle-market businesses and large corporations with a full range of banking, investing, asset management and other financial and risk management products and services. The company provides unmatched convenience in the United States, serving approximately 58 million consumer and small business relationships with approximately 5,800 retail banking offices and approximately 18,000 ATMs and award-winning online banking with 30 million active users. Bank of America is among the world's leading wealth management companies, and is a global leader in corporate and investment banking and trading across a broad range of asset classes, serving corporations, governments, institutions and individuals around the world. Bank of America offers industry-leading support to approximately 4 million small business owners through a suite of innovative, easy-to-use online products and services. The company serves clients through operations in more than 40 countries. Bank of America Corporation stock (NYSE: BAC) is a component of the Dow Jones Industrial Average and is listed on the New York Stock Exchange.

#### Forward-Looking Statements

*Certain statements in this press release represent the current expectations, plans or forecasts of Bank of America and are forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995.*

*Forward-looking statements can be identified by the fact that they do not relate strictly to historical or current facts. These statements often use words like "expects," "anticipates," "believes," "estimates," "targets," "intends," "plans," "predict," "goal" and other similar expressions or future or conditional verbs such as "will," "may," "might," "should," "would" and "could." The forward-looking statements made in this press release include, without limitation, statements concerning: the preliminary information about Bank of America's results of operations and financial condition for the quarter ending June 30, 2011 and related trends, including Bank of America's expected net loss and including Bank of America's expected net income if the settlement, other mortgage-related charges, and proceeds from asset sales are excluded, the expected amount and sufficiency of the charges to be recorded in the quarter ending June 30, 2011 related to the settlement agreement, the related expected increase in the reserve for representations and warranties expense and the estimated costs associated with the additional servicing and documentation obligations undertaken in connection with the settlement and the corresponding expected write-down of the valuation of the mortgage servicing rights, the expected amount and sufficiency of the additional charge for representation and warranty expense in the quarter ending June 30, 2011 for both GSE and non-GSE exposures,*

More

*the expected mortgage-related costs to be recorded in the quarter ending June 30, 2011, including the expected elimination in the quarter ending June 30, 2011 of the balance of the goodwill in the Consumer Real Estate Services business segment and the amount of the goodwill impairment charge expected to be recorded, Bank of America's expected tangible common equity ratio and Tier 1 common ratio (Basel I) for the quarter ending June 30, 2011, and the statement that Bank of America "will continue to act aggressively, and in the best interest of our shareholders, to clean up the mortgage issues largely stemming from our purchase of Countrywide"; the portion of Bank of America's repurchase obligations for residential mortgage obligations sold by Bank of America and its affiliates to investors that has been paid or reserved after giving effect to the settlement agreement and the expected charges in the quarter ending June 30, 2011; the estimated range of possible loss over existing accruals related to non-GSE representation and warranty exposure; the expected impact of the settlement agreement; the actions expected to be taken by the institutional investors who support the settlement; whether and to what extent challenges will be made to the settlement and the timing of the court approval process, including the nature and timing of any appeals that may follow an initial court decision; whether the conditions to the settlement will be satisfied, including the receipt of final court approval; whether conditions in the settlement agreement that would permit Bank of America and legacy Countrywide to withdraw from the settlement will occur and whether Bank of America and legacy Countrywide will determine to withdraw from the settlement pursuant to the terms of the settlement agreement; and the potential assertion and impact of claims not addressed by the settlement agreement. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and Bank of America undertakes no obligation to update any forward-looking statement to reflect the impact of circumstances or events that arise after the date the forward-looking statement was made.*

*These statements are not guarantees of future results or performance and involve certain risks, uncertainties and assumptions that are difficult to predict and are often beyond Bank of America's control. Actual outcomes and results may differ materially from those expressed in, or implied by, any of these forward-looking statements. You should not place undue reliance on any forward-looking statement and should consider all of the following uncertainties and risks, as well as those more fully discussed under Item 1A. "Risk Factors" of Bank of America's 2010 Annual Report on Form 10-K and in any of Bank of America's other subsequent Securities and Exchange (SEC) filings: the accuracy and variability of estimates and assumptions in determining the expected total cost of the settlement to Bank of America; the adequacy of the liability reserves for the representations and warranties exposures to the GSEs, monolines and private-label and other investors; the accuracy and variability of estimates and assumptions in determining the estimated range of possible loss over existing accruals related to non-GSE representation and warranty exposure; the accuracy and variability of estimates and assumptions in determining the portion of Bank of America's repurchase obligations for residential mortgage obligations sold by Bank of America and its affiliates to investors that has been paid or reserved after giving effect to the settlement agreement and the expected charges*

More

*in the quarter ending June 30, 2011; whether and to what extent challenges will be made to the settlement and the timing of the court approval process, including the nature and timing of any appeals that may follow an initial court decision; whether the conditions to the settlement will be satisfied, including the receipt of final court approval and private letter rulings from the IRS and other tax rulings and opinions; whether conditions in the settlement agreement that would permit Bank of America and legacy Countrywide to withdraw from the settlement will occur and whether Bank of America and legacy Countrywide will determine to withdraw from the settlement pursuant to the terms of the Settlement Agreement; the impact of performance and enforcement of obligations under, and provisions contained in, the settlement agreement and the institutional investor agreement, including performance of obligations under the settlement agreement by Bank of America (and certain of its affiliates) and the Trustee and the performance of obligations under the institutional investor agreement by Bank of America (and certain of its affiliates) and the investor group; Bank of America's and certain of its affiliates' ability to comply with the servicing and documentation obligations under the settlement agreement; the potential assertion and impact of additional claims not addressed by the settlement agreement or any of the prior agreements entered into between Bank of America (and/or certain of its affiliates) and the GSEs, monoline insurers and other investors; Bank of America's mortgage modification policies, loss mitigation strategies and related results; the foreclosure review and assessment process, the effectiveness of Bank of America's response to such process, and any governmental or private third-party claims asserted in connection with these foreclosure matters; and any measures or steps taken by federal regulators or other governmental authorities with regard to mortgage loans, servicing agreements and standards, or other matters.*

[www.bankofamerica.com](http://www.bankofamerica.com)

###