

◆有価証券等の時価情報(会社計)

① 有価証券の時価情報(会社計)

a. 売買目的有価証券の評価損益

(単位：百万円)

区 分	平成27年度末		平成28年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に 含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に 含まれた評価損益
売買目的有価証券	1,568,501	△154,511	1,117,627	△41,831

(注) 本表では、「運用目的の金銭の信託」を通じて保有している有価証券も対象となっておりますが、平成27年度末、平成28年度末ともに残高はありません。

b. 有価証券の時価情報(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位：百万円)

区 分	平成27年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	
				差益	差損
満期保有目的の債券	2,041,222	2,440,281	399,058	399,058	—
責任準備金対応債券	11,339,015	13,821,953	2,482,938	2,483,535	△597
子会社・関連会社株式	33,173	30,947	△2,226	—	△2,226
その他有価証券	7,240,388	8,225,320	984,931	1,023,014	△38,082
公社債	1,184,247	1,278,218	93,970	94,116	△145
株式	776,568	1,346,271	569,703	599,181	△29,477
外国証券	4,722,636	5,020,859	298,222	304,894	△6,672
公社債	4,703,936	5,002,079	298,143	304,459	△6,315
株式等	18,700	18,779	78	435	△356
その他の証券	32,812	40,905	8,093	9,858	△1,765
買入金銭債権	155,622	170,586	14,963	14,963	△0
譲渡性預金	368,500	368,478	△21	—	△21
その他	—	—	—	—	—
合 計	20,653,800	24,518,502	3,864,702	3,905,609	△40,906
公社債	12,888,854	15,503,294	2,614,440	2,614,647	△207
株式	776,568	1,346,271	569,703	599,181	△29,477
外国証券	6,431,442	7,088,965	657,522	666,957	△9,434
公社債	6,379,567	7,039,238	659,670	666,522	△6,851
株式等	51,874	49,727	△2,147	435	△2,582
その他の証券	32,812	40,905	8,093	9,858	△1,765
買入金銭債権	155,622	170,586	14,963	14,963	△0
譲渡性預金	368,500	368,478	△21	—	△21
その他	—	—	—	—	—

区 分	平成28年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	
				差益	差損
満期保有目的の債券	1,942,014	2,303,448	361,434	361,434	—
責任準備金対応債券	11,088,673	13,056,296	1,967,623	2,023,431	△55,808
子会社・関連会社株式	33,173	35,754	2,580	2,580	—
その他有価証券	9,405,982	10,375,805	969,822	1,103,170	△133,348
公社債	1,484,122	1,562,503	78,381	83,050	△4,668
株式	784,201	1,584,632	800,430	808,738	△8,307
外国証券	6,209,300	6,281,051	71,751	190,963	△119,211
公社債	6,136,882	6,207,918	71,036	190,150	△119,114
株式等	72,417	73,132	714	812	△97
その他の証券	127,421	140,826	13,404	14,070	△665
買入金銭債権	190,936	196,810	5,874	6,349	△475
譲渡性預金	610,000	609,980	△19	—	△19
その他	—	—	—	—	—
合 計	22,469,844	25,771,305	3,301,461	3,490,618	△189,156
公社債	12,883,510	14,958,180	2,074,669	2,134,598	△59,928
株式	784,201	1,584,632	800,430	808,738	△8,307
外国証券	7,873,773	8,280,876	407,102	526,862	△119,760
公社債	7,768,181	8,171,988	403,806	523,468	△119,662
株式等	105,591	108,887	3,295	3,393	△97
その他の証券	127,421	140,826	13,404	14,070	△665
買入金銭債権	190,936	196,810	5,874	6,349	△475
譲渡性預金	610,000	609,980	△19	—	△19
その他	—	—	—	—	—

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

●満期保有目的の債券

(単位：百万円)

	種類	平成27年度末			平成28年度末		
		貸借対照表計上額	時価	差額	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	497,916	539,746	41,829	435,999	467,721	31,722
	外国証券(公社債)	1,543,305	1,900,535	357,229	1,506,014	1,835,726	329,712
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	—	—	—	—	—	—
	外国証券(公社債)	—	—	—	—	—	—
合計		2,041,222	2,440,281	399,058	1,942,014	2,303,448	361,434

●責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	平成27年度末			平成28年度末		
		貸借対照表計上額	時価	差額	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	11,187,444	13,666,146	2,478,701	10,370,228	12,390,054	2,019,825
	外国証券(公社債)	111,008	115,842	4,833	93,773	97,379	3,606
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	19,245	19,183	△61	593,160	537,900	△55,260
	外国証券(公社債)	21,317	20,781	△536	31,511	30,962	△548
合計		11,339,015	13,821,953	2,482,938	11,088,673	13,056,296	1,967,623

●その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	平成27年度末			平成28年度末		
		取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額	取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えるもの	譲渡性預金	—	—	—	—	—	—
	買入金銭債権	149,622	164,586	14,963	128,437	134,786	6,349
	公社債	1,156,280	1,250,396	94,116	1,157,758	1,240,808	83,050
	株式	612,164	1,211,346	599,181	684,042	1,492,781	808,738
	外国証券	4,296,359	4,601,253	304,894	2,862,019	3,052,982	190,963
	公社債	4,284,483	4,588,942	304,459	2,825,383	3,015,533	190,150
	株式等	11,876	12,311	435	36,636	37,448	812
	その他の証券	19,862	29,720	9,858	102,526	116,596	14,070
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えないもの	譲渡性預金	368,500	368,478	△21	610,000	609,980	△19
	買入金銭債権	5,999	5,999	△0	62,499	62,024	△475
	公社債	27,967	27,821	△145	326,363	321,695	△4,668
	株式	164,403	134,925	△29,477	100,158	91,851	△8,307
	外国証券	426,277	419,605	△6,672	3,347,280	3,228,069	△119,211
	公社債	419,453	413,137	△6,315	3,311,499	3,192,385	△119,114
	株式等	6,824	6,468	△356	35,781	35,684	△97
	その他の証券	12,950	11,185	△1,765	24,895	24,229	△665
合計		7,240,388	8,225,320	984,931	9,405,982	10,375,805	969,822

時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

区分	平成27年度末	平成28年度末
満期保有目的の債券	—	—
非上場外国債券	—	—
その他	—	—
責任準備金対応債券	—	—
子会社・関連会社株式	581,258	604,907
その他有価証券	372,326	369,119
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	15,599	15,701
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	355,258	351,558
非上場外国債券	—	—
その他	1,468	1,859
合計	953,585	974,026

② 金銭の信託の時価情報(会社計)

a. 運用目的の金銭の信託

平成27年度末、平成28年度末ともに残高がないため、記載していません。

b. 運用目的以外の金銭の信託

平成27年度末、平成28年度末ともに残高がないため、記載していません。

③ デリバティブ取引の時価情報(会社計)

a. 定性的情報

●取引の内容

当社では、資産運用方針および運用する資金特性に応じて、以下のデリバティブ取引を活用しています。

	取引所取引	店頭取引
金利派生商品	—	金利スワップ、金利スワップション
為替派生商品	—	為替予約、通貨スワップ、通貨オプション
株式派生商品	株価指数先物、株価指数オプション	個別株オプション、株価指数オプション、株価指数先渡
債券派生商品	債券先物、債券先物オプション	債券現物オプション

●取組方針

当社では、主に保有する資産または負債の価値が変動するリスクを回避する目的で、デリバティブ取引を活用しています。

また、運用する資金特性にそぐわないデリバティブ取引(例えば、原資産の価格変動に対する当該取引時価の変動率が大きいレバレッジの高い取引等)は行わないこととしています。

●利用目的

当社では、外貨建資産に係る為替リスク等の回避を目的としたヘッジ取引、もしくはリスクを一定範囲内に限定したデリバティブ取引を行っています。

なお、ヘッジ会計の適用要件を満たすヘッジ取引については、ヘッジ会計を適用しています。

●リスクの内容

当社が利用しているデリバティブ取引には、現物資産と同様に、市場リスクと信用リスクがあります。

① 市場リスク

金利、株価、為替等の市場の変動およびキャッシュフローの変動によって保有するポートフォリオやポジションの価値が変動するリスクをいいます。

② 信用リスク

与信先の信用状態の変化により保有するポートフォリオやポジションの価値が変動するリスクをいいます。(デリバティブ取引の取引相手先のデフォルト(債務不履行)により、保有するポジションから期待する経済効果を得られないリスクを含みます。)

●リスク管理体制

① リスク管理の基本方針

保有する資産または負債に対して効果的にデリバティブ取引が活用されているか、また、投資案件ごとに設定した運用方針、運用ルール、報告体制が遵守されているかを定期的に確認することで、リスクの顕在化を未然に防止することをリスク管理の基本としています。

② リスク管理部署

収益部門から独立した資産運用リスク管理部署が、デリバティブ取引のリスク状況を株式、債券等原資産とあわせて管理しています。

③ リスク管理規定

「資産運用リスク管理方針」および「資産運用リスク管理規程」において、デリバティブ取引についての利用目的、取組対象、およびリスク管理体制等を規定しています。また、資産運用部門の細則等において、各部それぞれの役割に応じた具体的な取組みを規定しています。

④ リスク管理

ヘッジ取引を行う場合は、ヘッジ対象である原資産とヘッジ手段としてのデリバティブ取引をあわせてリスクを定量的に把握・分析・管理しています。

ヘッジ取引に該当しない取引を行う場合は、取引限度額、許容リスク量を設定するとともにロス・カット・ルールを策定し、ポジション状況、リスク状況および損益状況を管理しています。

●定量的情報に関する補足説明

① デリバティブ取引に関わる信用リスクの状況

債権債務の関係が法的に相殺可能である契約については、取引相手先が当社に対して有する与信額を考慮したネットベースのカレント・エクスポージャー方式で信用リスク相当額を算出しています。

② 差損益に関する補足説明

ヘッジ取引については、ヘッジ手段とヘッジ対象の対応関係を明確にした上で取り組んでおり、ヘッジ手段としてのデリバティブ取引の損益を単独で認識するのではなく、ヘッジ対象としての資産・負債の損益と合算して認識する必要があります。

したがって、ヘッジ手段とヘッジ対象を一体として管理することで、為替変動リスク、金利変動リスク等が減殺されている効果を確認しています。

デリバティブ取引に関わる信用リスクの状況

(単位：億円)

	契約金額・想定元本額		信用リスク相当額	
	平成28年3月末	平成29年3月末	平成28年3月末	平成29年3月末
金利スワップ 金利スワップション(買建)	3,395	2,188	21	6
為替予約	48,263	63,154	2,311	1,131
通貨スワップ 通貨オプション(買建)	4,967	3,080	489	440
株式オプション(買建) 株価指数先渡	1,425	—	112	—
合計			2,134	530

(注) 1. 契約金額・想定元本額は、取引を執行する際の計算基礎として位置付けられているものであり、リスク量を表す指標ではありません。

2. 取引種類別の信用リスク相当額は、取引相手先が当社に対して有する与信額を考慮しないグロスベースのカレント・エクスポージャー方式で算出しており、合計(ネットベースのカレント・エクスポージャー方式にて算出)とは一致しません。

b. 定量的情報

●差損益の内訳(ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳)

(単位：百万円)

区 分	平成27年度末					平成28年度末						
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計
ヘッジ会計適用分	929	21,443	—	—	—	22,372	268	△254,479	—	—	—	△254,210
ヘッジ会計非適用分	△1,455	3,998	294	—	—	2,838	△630	△21,230	1,421	—	—	△20,440
合 計	△525	25,442	294	—	—	25,211	△361	△275,710	1,421	—	—	△274,650

(注)ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分、及びヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上されています。
なお時価ヘッジ適用分の差損益は、平成27年度末通貨関連 20,770百万円、平成28年度末通貨関連 △255,228百万円となっています。

●金利関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位：百万円)

区 分	種 類	平成27年度末			平成28年度末				
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
		うち1年超				うち1年超			
店頭	金利スワップ 買建 固定金利支払/変動金利受取	290,000 (1,622)	170,000	167	△1,455	170,000 (635)	—	4	△630
合 計					△1,455				△630

(注)1. ()内には、オプション料を記載しています。
2. 差損益欄には、オプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	種 類	主なヘッジ対象	平成27年度末		平成28年度末			
			契約額等		時価	契約額等		時価
			うち1年超			うち1年超		
繰延ヘッジ	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	貸付金	—	—	—	15,000	15,000	△119
特例処理	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	貸付金	49,532	33,828	929	33,828	17,520	388
合 計					929			268

●通貨関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位：百万円)

区 分	種 類	平成27年度末			平成28年度末				
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
		うち1年超				うち1年超			
店頭	為替予約								
	売建	467,436	—	264	264	298,747	818	△15,806	△15,806
	(豪ドル)	212,376	—	5,437	5,437	187,661	—	△14,281	△14,281
	(米ドル)	52,861	—	△4,623	△4,623	66,485	818	△1,977	△1,977
	(ユーロ)	199,397	—	△471	△471	40,713	—	438	438
	買建	157,402	—	4,201	4,201	533,720	—	△5,205	△5,205
	(米ドル)	4,807	—	△5	△5	532,305	—	△5,204	△5,204
	(ユーロ)	152,314	—	4,205	4,205	1,078	—	△1	△1
	通貨オプション								
	売建								
	コール	360,000 (2,225)	—	1,063	1,161	(—)	—	—	—
	(米ドル)	360,000 (2,225)	—	1,063	1,161	(—)	—	—	—
買建									
プット	303,000 (2,453)	—	823	△1,629	54,750 (397)	—	177	△219	
(米ドル)	303,000 (2,453)	—	823	△1,629	54,750 (397)	—	177	△219	
合 計				3,998					△21,230

(注)1. ()内には、オプション料を記載しています。
2. 差損益欄には、為替予約については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

(単位：百万円)

ヘッジ 会計 の方法	種 類	主な ヘッジ 対象	平成27年度末			平成28年度末		
			契約額等		時価	契約額等		時価
			うち1年超			うち1年超		
時価ヘッジ	為替予約 売建 (米ドル) (ユーロ) (豪ドル)	外貨建資産	4,103,209	403,200	20,770	5,424,477	320,453	△255,228
			1,978,336	146,484	95,624	3,227,455	233,066	△140,801
			998,011	—	△2,146	1,146,493	—	△6,205
			1,005,363	256,715	△80,961	868,089	87,387	△101,535
繰延ヘッジ	通貨スワップ (米ドル) (ユーロ)	外貨建資産	—	—	—	26,780	26,780	△574
			—	—	—	24,326	24,326	△614
			—	—	—	2,454	2,454	40
振当処理	為替予約 売建 (豪ドル) (米ドル)	外貨建資産	98,327	61,590	△29,576	58,502	55,505	△20,963
			84,048	58,533	△25,489	55,505	55,505	△20,033
			14,279	3,057	△4,087	2,996	—	△929
	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	94,277	94,277	9,889	127,077	127,077	6,470
			94,277	94,277	9,889	127,077	127,077	6,470
			99,480	99,480	20,359	99,480	99,480	15,816
99,480	99,480	20,359	99,480	99,480	15,816			
合 計				21,443			△254,479	

●株式関連(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位：百万円)

区 分	種 類	平成27年度末				平成28年度末			
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
		うち1年超				うち1年超			
取引所	株価指数先物 売建	133,413	—	△1,444	△1,444	100,015	—	1,763	1,763
	買建	1,899	—	33	33	23,952	—	△342	△342
店頭	株価指数先渡 売建	42,600	—	2,188	2,188	—	—	—	—
	株価指数オプション 売建	155,208 (1,543)	—	953	590	—	—	—	—
	コール								
	買建 プット	99,999 (1,541)	—	467	△1,073	—	—	—	—
合 計				294				1,421	

(注) 1. ()内には、オプション料を記載しています。

2. 差損益欄には、先物取引及び先渡取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

平成27年度末、平成28年度末ともに残高がないため、記載していません。

●債券関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

平成27年度末、平成28年度末ともに残高がないため、記載していません。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

平成27年度末、平成28年度末ともに残高がないため、記載していません。