

◆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	2024年度末		2025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	694,231	△56,122	774,880	47,053

(注) 本表には、金銭の信託等の売買目的有価証券を含んでいます。

b. 有価証券の時価情報(売買目的有価証券以外)

(単位：百万円)

区 分	2024年度末				
	帳簿価額	時価	差損益		
				差益	差損
満期保有目的の債券	1,855,593	1,858,670	3,076	104,174	△101,098
責任準備金対応債券	13,840,880	12,616,182	△1,224,698	253,298	△1,477,996
子会社・関連会社株式	43,459	51,851	8,392	8,392	—
その他有価証券	12,007,747	13,080,871	1,073,123	1,986,442	△913,318
公社債	2,268,686	1,815,847	△452,838	2,066	△454,905
株式	1,374,169	3,008,954	1,634,784	1,667,123	△32,338
外国証券	7,269,451	7,136,696	△132,755	266,393	△399,149
公社債	5,415,442	5,254,397	△161,044	96,724	△257,769
株式等	1,854,009	1,882,298	28,288	169,668	△141,380
その他の証券	267,547	305,636	38,088	50,601	△12,512
買入金銭債権	468,892	454,936	△13,955	257	△14,213
譲渡性預金	359,000	358,799	△200	—	△200
その他	—	—	—	—	—
合 計	27,747,681	27,607,575	△140,106	2,352,307	△2,492,413
公社債	14,474,984	12,956,531	△1,518,452	254,223	△1,772,676
株式	1,374,843	3,009,747	1,634,903	1,667,242	△32,338
外国証券	10,802,413	10,521,924	△280,489	379,983	△660,472
公社債	8,905,618	8,588,566	△317,052	202,040	△519,092
株式等	1,896,795	1,933,357	36,562	177,942	△141,380
その他の証券	267,547	305,636	38,088	50,601	△12,512
買入金銭債権	468,892	454,936	△13,955	257	△14,213
譲渡性預金	359,000	358,799	△200	—	△200
その他	—	—	—	—	—

区 分	2025年度末				
	帳簿価額	時価	差損益		
				差益	差損
満期保有目的の債券	1,989,157	1,826,762	△162,394	61,107	△223,501
責任準備金対応債券	13,629,353	11,425,755	△2,203,597	46,938	△2,250,536
子会社・関連会社株式	43,359	82,729	39,370	39,370	—
その他有価証券	12,027,079	14,396,179	2,369,099	3,109,966	△740,867
公社債	2,013,725	1,660,669	△353,056	1,027	△354,083
株式	1,266,881	3,836,741	2,569,859	2,593,790	△23,931
外国証券	7,636,727	7,757,489	120,761	458,115	△337,354
公社債	5,545,829	5,525,884	△19,944	218,725	△238,669
株式等	2,090,898	2,231,604	140,706	239,390	△98,684
その他の証券	220,206	272,649	52,443	56,948	△4,505
買入金銭債権	480,538	459,904	△20,633	84	△20,718
譲渡性預金	409,000	408,724	△275	—	△275
その他	—	—	—	—	—
合 計	27,688,949	27,731,426	42,477	3,257,383	△3,214,905
公社債	13,870,454	11,480,691	△2,389,762	44,839	△2,434,602
株式	1,267,455	3,837,363	2,569,908	2,593,839	△23,931
外国証券	11,441,295	11,272,092	△169,202	561,671	△730,873
公社債	9,307,611	8,958,381	△349,230	282,959	△632,189
株式等	2,133,683	2,313,711	180,027	278,711	△98,684
その他の証券	220,206	272,649	52,443	56,948	△4,505
買入金銭債権	480,538	459,904	△20,633	84	△20,718
譲渡性預金	409,000	408,724	△275	—	△275
その他	—	—	—	—	—

(注) 1. 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。
2. 市場価格のない株式等および組合等は本表から除いています。

●満期保有目的の債券

（単位：百万円）

	種類	2024年度末			2025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	73,464	76,727	3,263	72,807	73,465	657
	外国証券（公社債）	1,061,500	1,162,411	100,911	756,271	816,720	60,449
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	155,629	150,234	△5,395	199,371	184,274	△15,096
	外国証券（公社債）	565,000	469,296	△95,703	960,707	752,302	△208,405
合計		1,855,593	1,858,670	3,076	1,989,157	1,826,762	△162,394

●責任準備金対応債券

（単位：百万円）

	種類	2024年度末			2025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	6,184,104	6,432,999	248,894	3,529,150	3,572,305	43,154
	外国証券（公社債）	194,629	199,033	4,403	185,570	189,355	3,784
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	5,793,099	4,480,722	△1,312,376	8,055,399	5,989,977	△2,065,422
	外国証券（公社債）	1,669,047	1,503,426	△165,620	1,859,232	1,674,118	△185,114
合計		13,840,880	12,616,182	△1,224,698	13,629,353	11,425,755	△2,203,597

その他有価証券において、種類ごとの取得原価又は償却原価、貸借対照表計上額及びこれらの差額については、次のとおりです。

●その他有価証券

（単位：百万円）

	種類	2024年度末			2025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	18,006	18,264	257	8,617	8,701	84
	公社債	224,587	226,654	2,066	46,805	47,833	1,027
	株式	1,188,275	2,855,398	1,667,123	1,177,319	3,771,110	2,593,790
	外国証券	3,369,192	3,636,584	267,391	4,125,157	4,585,544	460,387
	公社債	2,449,699	2,547,422	97,722	2,827,201	3,048,198	220,997
	株式等	919,493	1,089,161	169,668	1,297,956	1,537,346	239,390
	その他の証券	111,361	161,962	50,601	128,387	185,336	56,948
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	359,000	358,799	△200	409,000	408,724	△275
	買入金銭債権	450,885	436,672	△14,213	471,920	451,202	△20,718
	公社債	2,044,098	1,589,193	△454,905	1,966,920	1,612,836	△354,083
	株式	185,894	153,555	△32,338	89,562	65,631	△23,931
	外国証券	3,899,260	3,500,111	△399,149	3,509,298	3,171,944	△337,354
	公社債	2,964,744	2,706,975	△257,769	2,716,356	2,477,686	△238,669
	株式等	934,516	793,136	△141,380	792,941	694,257	△98,684
	その他の証券	156,185	143,673	△12,512	91,818	87,313	△4,505
合計		12,006,749	13,080,871	1,074,121	12,024,807	14,396,179	2,371,371

市場価格のない株式等および組合等の帳簿価額は以下のとおりです。

（単位：百万円）

区 分	2024年度末	2025年度末
子会社・関連会社株式	1,300,067	1,453,691
その他有価証券	316,482	376,553
国内株式	21,614	21,156
外国株式	34,558	34,558
その他	260,308	320,837
合 計	1,616,550	1,830,244

② 金銭の信託の時価情報(会社計)

(単位：百万円)

区 分	2024年度末					2025年度末				
	貸借対照表計上額	時価	差損益			貸借対照表計上額	時価	差損益		
			差益	差損				差益	差損	
金銭の信託	62,022	62,022	—	—	—	94,102	94,102	—	—	—

(注) 時価相当額の算定は、取引金融機関が合理的に算定した価格によっています。

a. 運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

区 分	2024年度末			2025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	
運用目的の金銭の信託	62,022	△933		94,102	△279	

b. 運用目的以外の金銭の信託

2024年度末、2025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
その他	—	マルチ・アセット指数オプション

●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。)

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	
	2025年3月末	2026年3月末	2025年3月末	2026年3月末
金利スワップ 金利スワップション	1,121	1,199	163	133
為替予約	62,896	52,239	1,591	1,146
通貨スワップ 通貨オプション	14,350	14,119	1,584	2,496
株式オプション 株価指数先渡	5,999	2,000	441	120
マルチ・アセット指数オプション	2,514	3,219	264	400
合 計			2,161	2,326

(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ペースのカレント・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。

●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等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、債券等原資産と合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合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。

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	2024年度末						2025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	△47,668	19,092	—	—	—	△28,576	△103,587	△215,432	—	—	—	△319,019
ヘッジ会計非適用分	—	△33,185	△3,912	△270	△4,232	△41,601	—	△46,223	△3,966	△964	2,413	△48,741
合 計	△47,668	△14,093	△3,912	△270	△4,232	△70,177	△103,587	△261,655	△3,966	△964	2,413	△367,760

（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、2024年度末通貨関連 △7,387百万円、2025年度末通貨関連 △256,347百万円となっています。

●金利関連

（ヘッジ会計が適用されていないもの）

2024年度末、2025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）

（単位：百万円）

ヘッジ会計の方法	種 類	主なヘッジ対象	2024年度末			2025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	5,500	5,000	△145	5,000	5,000	△343
	金利スワップ 固定金利受取／変動金利支払	保険負債	375,000	375,000	△62,636	375,000	375,000	△115,913
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	700	700	△24	700	700	△42
	固定金利支払／変動金利受取		112,140	112,140	15,137	119,910	119,910	12,712
合 計					△47,668			△103,587

●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	2024年度末				2025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 (米ドル)	1,281,382 1,109,847	118,597 118,597	△29,762 △30,244	△29,762 △30,244	809,256 674,746	— —	△68,963 △63,360	△68,963 △63,360
	買建 (米ドル)	991,146 884,161	125,599 125,599	1,752 1,962	1,752 1,962	535,959 477,911	— —	29,476 29,773	29,476 29,773
	通貨オプション 買建 ブット (米ドル)	797,500 (7,385)	260,000	4,563	△2,822	292,500 (3,786)	—	—	△3,786
	(メキシコペソ)	760,000 (5,492)	260,000	3,283	△2,208	260,000 (2,908)	—	—	△2,908
		37,500 (1,893)	—	1,279	△614	32,500 (877)	—	—	△877
	通貨スワップ (米ドル)	5,156 5,156	5,156 5,156	△2,353 △2,353	△2,353 △2,353	5,156 5,156	5,156 5,156	△2,950 △2,950	△2,950 △2,950
	合 計				△33,185				△46,223

（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	2024年度末			2025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)	外貨建資産	4,017,144	523,723	△7,387	3,878,690	741,484	△256,347
			3,165,243	523,723	△1,957	2,551,414	741,484	△192,405
			678,941	—	△7,453	1,063,959	—	△31,080
繰延ヘッジ	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	35,351	26,328	△13,235	26,328	11,025	△12,987
			35,351	26,328	△13,235	26,328	11,025	△12,987
振当処理	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	199,346	162,975	△56,727	512,537	512,537	△115,642
			199,346	162,975	△56,727	512,537	512,537	△115,642
	通貨スワップ (米ドル)	外貨建負債	397,695	397,695	96,442	575,455	575,455	169,545
			397,695	397,695	96,442	575,455	575,455	169,545
合 計					19,092			△215,432

●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	2024年度末				2025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	7,082	—	△24	△24	9,423	—	347	347
	買建	100,255	—	△1,228	△1,228	27,365	—	△579	△579
店頭	株価指数オプション								
	買建								
	プット	599,988 (6,765)	200,000	4,107	△2,658	200,000 (3,735)	—	—	△3,735
合 計					△3,912				△3,966

(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)

2024年度末、2025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)

(単位：百万円)

区 分	種 類	2024年度末				2025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	債券先物 買 建	36,865	—	△270	△270	55,217	—	△964	△964
	合 計				△270				△964

(注) 差損益欄には、時価を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

2024年度末、2025年度末ともに残高がないため、記載していません。

●その他

(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	2024年度末				2025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	マルチ・アセット指数オプション 売 建 コール	59,801	—	20	96	57,943	—	125	△34
		(116)				(91)			
	買 建 コール	251,465	—	1,274	△4,328	263,990	—	7,872	2,447
		(5,603)				(5,424)			
合 計					△4,232				2,413

(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)

2024年度末、2025年度末ともに残高がないため、記載していません。