

# ◆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	2017年度末		2018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	917,228	△24,463	782,809	△25,801

(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、2017年度末、2018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	2017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	1,888,273	2,202,331	314,058	314,058	△0
責任準備金対応債券	11,206,795	13,156,647	1,949,852	1,995,109	△45,256
子会社・関連会社株式	33,173	53,967	20,793	20,793	—
その他有価証券	10,436,630	11,493,745	1,057,115	1,228,009	△170,894
公社債	1,649,259	1,714,504	65,245	82,711	△17,466
株式	838,599	1,812,663	974,063	986,723	△12,659
外国証券	7,260,364	7,257,270	△3,094	137,507	△140,601
公社債	7,039,984	7,034,408	△5,576	134,670	△140,246
株式等	220,380	222,862	2,482	2,837	△355
その他の証券	44,983	58,729	13,746	13,806	△60
買入金銭債権	202,323	209,492	7,169	7,261	△92
譲渡性預金	441,100	441,084	△15	—	△15
その他	—	—	—	—	—
合 計	23,564,872	26,906,692	3,341,819	3,557,971	△216,152
公社債	12,978,148	15,023,825	2,045,676	2,103,337	△57,660
株式	838,599	1,812,663	974,063	986,723	△12,659
外国証券	9,059,717	9,360,895	301,178	446,843	△145,665
公社債	8,806,163	9,084,066	277,902	423,212	△145,309
株式等	253,554	276,829	23,275	23,631	△355
その他の証券	44,983	58,729	13,746	13,806	△60
買入金銭債権	202,323	209,492	7,169	7,261	△92
譲渡性預金	441,100	441,084	△15	—	△15
その他	—	—	—	—	—

区 分	2018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	1,799,665	2,132,194	332,529	332,529	△0
責任準備金対応債券	11,674,328	13,813,577	2,139,248	2,147,061	△7,813
子会社・関連会社株式	33,173	55,574	22,400	22,400	—
その他有価証券	10,912,420	12,196,621	1,284,201	1,359,380	△75,178
公社債	1,746,572	1,849,618	103,045	104,399	△1,353
株式	839,591	1,747,909	908,317	946,912	△38,595
外国証券	7,663,264	7,913,036	249,772	284,817	△35,044
公社債	7,184,172	7,422,935	238,763	273,463	△34,699
株式等	479,091	490,100	11,008	11,353	△345
その他の証券	109,895	125,018	15,123	15,276	△153
買入金銭債権	166,297	174,259	7,962	7,973	△11
譲渡性預金	386,800	386,779	△20	—	△20
その他	—	—	—	—	—
合 計	24,419,588	28,197,967	3,778,379	3,861,372	△82,992
公社債	13,245,407	15,504,192	2,258,784	2,264,800	△6,015
株式	839,591	1,747,909	908,317	946,912	△38,595
外国証券	9,671,596	10,259,807	588,211	626,408	△38,196
公社債	9,159,330	9,714,132	554,802	592,654	△37,851
株式等	512,265	545,674	33,408	33,753	△345
その他の証券	109,895	125,018	15,123	15,276	△153
買入金銭債権	166,297	174,259	7,962	7,973	△11
譲渡性預金	386,800	386,779	△20	—	△20
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	2017年度末			2018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	394,228	423,565	29,336	358,543	387,748	29,205
	外国証券(公社債)	1,493,938	1,778,660	284,722	1,440,600	1,743,924	303,324
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	106	105	△0	522	521	△0
	外国証券(公社債)	—	—	—	—	—	—
合計		1,888,273	2,202,331	314,058	1,799,665	2,132,194	332,529

●責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	2017年度末			2018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	10,397,017	12,388,306	1,991,289	10,988,196	13,119,392	2,131,195
	外国証券(公社債)	87,797	91,618	3,820	416,916	432,782	15,865
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	537,536	497,343	△40,193	151,573	146,912	△4,661
	外国証券(公社債)	184,442	179,379	△5,063	117,641	114,489	△3,151
合計		11,206,795	13,156,647	1,949,852	11,674,328	13,813,577	2,139,248

●その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	2017年度末			2018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	136,556	143,818	7,261	151,297	159,271	7,973
	公社債	1,145,648	1,228,359	82,711	1,660,058	1,764,458	104,399
	株式	737,091	1,723,815	986,723	658,977	1,605,890	946,912
	外国証券	3,284,045	3,421,553	137,507	5,442,279	5,727,096	284,817
	公社債	3,163,585	3,298,255	134,670	5,052,299	5,325,762	273,463
	株式等	120,460	123,297	2,837	389,980	401,333	11,353
	その他の証券	34,983	48,789	13,806	57,271	72,548	15,276
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	441,100	441,084	△15	386,800	386,779	△20
	買入金銭債権	65,766	65,674	△92	14,999	14,988	△11
	公社債	503,611	486,145	△17,466	86,513	85,159	△1,353
	株式	101,508	88,848	△12,659	180,614	142,018	△38,595
	外国証券	3,976,319	3,835,717	△140,601	2,220,984	2,185,939	△35,044
	公社債	3,876,399	3,736,152	△140,246	2,131,873	2,097,173	△34,699
	株式等	99,919	99,564	△355	89,111	88,766	△345
	その他の証券	10,000	9,940	△60	52,623	52,469	△153
合計		10,436,630	11,493,745	1,057,115	10,912,420	12,196,621	1,284,201

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	2017年度末	2018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	612,315	586,899
その他有価証券	309,293	243,910
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	13,620	16,136
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	293,558	224,558
非上場外国債券	—	—
その他	2,114	3,215
合計	921,609	830,809

## 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

2017年度末、2018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

2017年度末、2018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。)

#### ●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	
	2018年3月末	2019年3月末	2018年3月末	2019年3月末
金利スワップ 金利スワップション(買建)	803	791	6	8
為替予約	74,670	77,049	3,082	2,039
通貨スワップ 通貨オプション(買建)	4,129	5,961	518	569
マルチ・アセット 指数オプション(買建)	—	720	—	101
合計			2,939	1,744

(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	2017年度末					2018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	701	169,860	—	—	—	170,561	452	47,271	—	—	—	47,723
ヘッジ会計非適用分	—	9,851	△0	—	—	9,851	—	410	△1	—	1,232	1,641
合 計	701	179,712	△0	—	—	180,413	452	47,681	△1	—	1,232	49,365

（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、2017年度末通貨関連 180,238百万円、2018年度末通貨関連 28,497百万円となっています。

●金利関連

（ヘッジ会計が適用されていないもの）

2017年度末、2018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	2017年度末			2018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	△79	15,000	15,000	39
特例処理	金利スワップ 固定金利受取／変動金利支払 固定金利支払／変動金利受取	貸付金	17,520 47,808	14,236 47,808	119 660	14,236 49,945	4,535 49,945	64 349
合 計					701			452

●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	2017年度末				2018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	333,609	—	13,762	13,762	652,734	—	7,430	7,430
	（豪ドル）	214,582	—	11,972	11,972	462,061	—	8,999	8,999
	（米ドル）	89,636	—	1,886	1,886	147,543	—	△2,178	△2,178
	（ユーロ）	21,527	—	△55	△55	32,214	—	509	509
	買建	276,116	—	△3,911	△3,911	291,802	—	△6,908	△6,908
	（豪ドル）	51,245	—	32	32	266,038	—	△7,036	△7,036
	（米ドル）	171,648	—	△3,618	△3,618	23,024	—	125	125
	（ユーロ）	53,012	—	△325	△325	400	—	△0	△0
	通貨オプション								
	売建								
	コール	—	—	—	—	172,500	—	—	—
	（米ドル）	(—)	—	—	—	(465)	—	425	39
買建									
プット	—	—	—	—	157,500	—	—	—	
（米ドル）	(—)	—	—	—	(1,585)	—	1,434	△151	
合 計				9,851				410	

（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	2017年度末			2018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	6,803,557	187,916	180,238	6,760,420	437,618	28,497
			3,704,596	127,932	141,139	3,009,559	—	△37,510
			1,821,424	—	9,954	2,404,420	—	73,119
			981,860	59,984	23,450	952,792	437,618	△4,106
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	615	37,806	37,806	△ 972
			24,326	24,326	808	35,351	35,351	△ 893
			2,454	2,454	△193	2,454	2,454	△ 78
振当処理	為替予約 売建 (豪ドル)	外貨建資産	53,778	—	△18,082	—	—	—
			53,778	—	△18,082	—	—	—
	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	141,197	141,197	12,310	155,908	155,908	8,192
			141,197	141,197	12,310	155,908	155,908	8,192
	通貨スワップ (米ドル)	外貨建負債	244,924	244,924	△5,221	244,924	244,924	11,553
			244,924	244,924	△5,221	244,924	244,924	11,553
合 計				169,860			47,271	

## ●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	2017年度末			2018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	9,758	—	△231	△231	684	—	3	3
	買建	10,903	—	231	231	5,568	—	△5	△5
合 計					△0				△1

(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)

2017年度末、2018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)

2017年度末、2018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)

2017年度末、2018年度末ともに残高がないため、記載していません。

## ●その他(会社計)

## (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	2017年度末			2018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	—	—	—	—	78,933 (34)	—	197	△163
	買 建 コール	—	—	—	—	72,059 (1,567)	—	2,963	1,395
合 計									1,232

(注) 1. 括弧内には、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)

2017年度末、2018年度末ともに残高がないため、記載していません。