

# ◆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	2018年度末		2019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	782,809	△25,801	633,006	△68,569

(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いますが、2018年度末、2019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	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	—	—	—	—	—

区 分	2019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	1,725,807	2,049,016	323,208	323,213	△5
責任準備金対応債券	12,029,249	14,032,115	2,002,866	2,014,096	△11,230
子会社・関連会社株式	52,238	27,869	△24,369	—	△24,369
その他有価証券	11,788,547	12,951,026	1,162,478	1,335,068	△172,589
公社債	2,128,756	2,205,625	76,869	90,306	△13,437
株式	996,146	1,595,204	599,057	679,946	△80,889
外国証券	7,739,602	8,223,698	484,096	544,125	△60,028
公社債	6,967,667	7,459,975	492,308	529,922	△37,613
株式等	771,934	763,722	△8,211	14,203	△22,415
その他の証券	303,523	297,562	△5,960	12,202	△18,163
買入金銭債権	184,619	193,071	8,451	8,486	△34
譲渡性預金	435,900	435,863	△36	—	△36
その他	—	—	—	—	—
合 計	25,595,843	29,060,026	3,464,183	3,672,378	△208,194
公社債	13,732,200	15,797,682	2,065,481	2,084,466	△18,985
株式	996,146	1,595,204	599,057	679,946	△80,889
外国証券	9,943,452	10,740,642	797,190	887,275	△90,085
公社債	9,119,279	9,949,050	829,771	873,072	△43,300
株式等	824,173	791,591	△32,581	14,203	△46,784
その他の証券	303,523	297,562	△5,960	12,202	△18,163
買入金銭債権	184,619	193,071	8,451	8,486	△34
譲渡性預金	435,900	435,863	△36	—	△36
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	2018年度末			2019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	358,543	387,748	29,205	310,662	334,609	23,947
	外国証券(公社債)	1,440,600	1,743,924	303,324	1,414,600	1,713,866	299,266
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	522	521	△0	545	540	△5
	外国証券(公社債)	—	—	—	—	—	—
合計		1,799,665	2,132,194	332,529	1,725,807	2,049,016	323,208

## ●責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	2018年度末			2019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	10,988,196	13,119,392	2,131,195	10,989,452	12,959,664	1,970,212
	外国証券(公社債)	416,916	432,782	15,865	559,223	603,107	43,884
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	151,573	146,912	△4,661	302,785	297,241	△5,543
	外国証券(公社債)	117,641	114,489	△3,151	177,788	172,101	△5,687
合計		11,674,328	13,813,577	2,139,248	12,029,249	14,032,115	2,002,866

## ●その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	2018年度末			2019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	151,297	159,271	7,973	159,666	168,153	8,486
	公社債	1,660,058	1,764,458	104,399	1,565,064	1,655,370	90,306
	株式	658,977	1,605,890	946,912	590,674	1,270,621	679,946
	外国証券	5,442,279	5,727,096	284,817	6,376,328	6,920,454	544,125
	公社債	5,052,299	5,325,762	273,463	6,062,554	6,592,476	529,922
	株式等	389,980	401,333	11,353	313,774	327,978	14,203
	その他の証券	57,271	72,548	15,276	54,551	66,754	12,202
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	386,800	386,779	△20	435,900	435,863	△36
	買入金銭債権	14,999	14,988	△11	24,952	24,918	△34
	公社債	86,513	85,159	△1,353	563,691	550,254	△13,437
	株式	180,614	142,018	△38,595	405,472	324,583	△80,889
	外国証券	2,220,984	2,185,939	△35,044	1,363,273	1,303,244	△60,028
	公社債	2,131,873	2,097,173	△34,699	905,113	867,499	△37,613
	株式等	89,111	88,766	△345	458,160	435,744	△22,415
	その他の証券	52,623	52,469	△153	248,971	230,808	△18,163
合計		10,912,420	12,196,621	1,284,201	11,788,547	12,951,026	1,162,478

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	2018年度末	2019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	586,899	593,981
その他有価証券	243,910	62,246
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	16,136	21,841
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	224,558	34,558
非上場外国債券	—	—
その他	3,215	5,845
合計	830,809	656,227

## 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

2018年度末、2019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

2018年度末、2019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。

## 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	
	2019年3月末	2020年3月末	2019年3月末	2020年3月末
金利スワップ 金利スワップション(買建)	791	685	8	1
為替予約	77,049	121,429	2,039	4,118
通貨スワップ 通貨オプション(買建)	5,961	6,506	569	760
マルチ・アセット 指数オプション(買建)	720	1,289	101	137
合 計			1,744	3,515

(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	2018年度末						2019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	452	47,271	—	—	—	47,723	△515	172,039	—	—	—	171,523
ヘッジ会計非適用分	—	410	△1	—	1,232	1,641	—	△2,795	1,126	—	△1,639	△3,309
合 計	452	47,681	△1	—	1,232	49,365	△515	169,243	1,126	—	△1,639	168,214

(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、2018年度末通貨関連 28,497百万円、2019年度末通貨関連 134,617百万円となっています。

## ●金利関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

2018年度末、2019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	2018年度末			2019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	39	15,500	15,500	23
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	14,236 49,945	4,535 49,945	64 349	4,535 48,973	145 —	5 △544
合 計					452			△515

## ●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	2018年度末			2019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	652,734	—	7,430	7,430	2,458,184	—	21,491	21,491
	(米ドル)	147,543	—	△2,178	△2,178	1,304,922	—	△21,989	△21,989
	(ユーロ)	32,214	—	509	509	750,151	—	6,909	6,909
	(豪ドル)	462,061	—	8,999	8,999	156,299	—	13,987	13,987
	買建	291,802	—	△6,908	△6,908	2,354,980	165,027	△22,626	△22,626
	(米ドル)	23,024	—	125	125	1,189,033	—	1,595	1,595
	(ユーロ)	400	—	△0	△0	907,915	165,027	△1,984	△1,984
	(豪ドル)	266,038	—	△7,036	△7,036	22,344	—	△1,519	△1,519
	通貨オプション								
	売建								
	コール	172,500	—			220,250	—		
	(米ドル)	(465)	—	425	39	(907)	—	1,783	△876
	買建	172,500	—	425	39	220,250	—	1,783	△876
(米ドル)	(465)	—			(907)	—			
買建	157,500	—			199,000	—			
プット	(1,585)	—	1,434	△151	(1,986)	—	1,201	△784	
(米ドル)	157,500	—	1,434	△151	199,000	—	1,201	△784	
(米ドル)	(1,585)	—			(1,986)	—			
合 計				410				△2,795	

(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	2018年度末			2019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	6,760,420	437,618	28,497	7,329,758	1,191,995	134,617
			3,009,559	—	△37,510	3,754,163	1,138,338	△24,521
			2,404,420	—	73,119	2,155,977	—	24,938
			952,792	437,618	△4,106	915,189	53,656	97,658
繰延ヘッジ	通貨スワップ (米ドル) (ユーロ)	外貨建資産	37,806	37,806	△ 972	37,806	37,806	△3,638
			35,351	35,351	△ 893	35,351	35,351	△3,656
			2,454	2,454	△ 78	2,454	2,454	18
振当処理	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	155,908	155,908	8,192	168,916	168,916	12,234
			155,908	155,908	8,192	168,916	168,916	12,234
	通貨スワップ (米ドル)	外貨建負債	244,924	244,924	11,553	244,924	244,924	28,825
			244,924	244,924	11,553	244,924	244,924	28,825
合 計				47,271			172,039	

## ●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	2018年度末			2019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	684	—	3	3	—	—	—	
	買建	5,568	—	△5	△5	19,501	1,126	1,126	
	合 計				△1			1,126	

(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)

2018年度末、2019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)

2018年度末、2019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)

2018年度末、2019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	2018年度末			2019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 コール	78,933	—	197	△163	139,122	—	62	275
		(34)	—	—	—	(337)	—	—	—
		72,059	—	2,963	1,395	128,961	—	900	△1,915
	コール	(1,567)	—	—	—	(2,816)	—	—	—
合 計					1,232			△1,639	

(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)

2018年度末、2019年度末ともに残高がないため、記載していません。