

◆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	2019年度末		2020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	633,006	△68,569	707,708	81,216

(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、2019年度末、2020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	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	—	—	—	—	—

区 分	2020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	1,590,707	1,852,103	261,395	261,404	△8
責任準備金対応債券	12,470,906	14,068,089	1,597,183	1,654,525	△57,341
子会社・関連会社株式	52,238	46,861	△5,376	—	△5,376
その他有価証券	13,963,576	15,804,479	1,840,903	1,986,544	△145,641
公社債	2,477,237	2,529,740	52,503	86,818	△34,315
株式	1,115,669	2,338,264	1,222,594	1,252,591	△29,996
外国証券	9,096,111	9,618,085	521,974	601,930	△79,956
公社債	7,922,014	8,356,187	434,173	509,392	△75,219
株式等	1,174,097	1,261,898	87,801	92,538	△4,737
その他の証券	349,067	387,108	38,040	38,775	△735
買入金銭債権	433,890	439,749	5,859	6,427	△567
譲渡性預金	491,600	491,530	△69	—	△69
その他	—	—	—	—	—
合 計	28,077,428	31,771,534	3,694,106	3,902,473	△208,367
公社債	14,378,646	16,015,275	1,636,628	1,710,830	△74,201
株式	1,115,669	2,338,264	1,222,594	1,252,591	△29,996
外国証券	11,308,555	12,099,606	791,051	893,848	△102,797
公社債	10,082,219	10,790,846	708,627	801,310	△92,683
株式等	1,226,335	1,308,760	82,424	92,538	△10,113
その他の証券	349,067	387,108	38,040	38,775	△735
買入金銭債権	433,890	439,749	5,859	6,427	△567
譲渡性預金	491,600	491,530	△69	—	△69
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	2019年度末			2020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	310,662	334,609	23,947	284,558	305,365	20,807
	外国証券(公社債)	1,414,600	1,713,866	299,266	1,305,600	1,546,196	240,596
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	545	540	△5	549	541	△8
	外国証券(公社債)	—	—	—	—	—	—
合計		1,725,807	2,049,016	323,208	1,590,707	1,852,103	261,395

●責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	2019年度末			2020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	10,989,452	12,959,664	1,970,212	10,346,526	11,949,729	1,603,203
	外国証券(公社債)	559,223	603,107	43,884	613,425	664,746	51,321
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	302,785	297,241	△5,543	1,269,774	1,229,897	△39,877
	外国証券(公社債)	177,788	172,101	△5,687	241,179	223,715	△17,464
合計		12,029,249	14,032,115	2,002,866	12,470,906	14,068,089	1,597,183

●その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	2019年度末			2020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	159,666	168,153	8,486	131,002	137,430	6,427
	公社債	1,565,064	1,655,370	90,306	1,648,506	1,735,325	86,818
	株式	590,674	1,270,621	679,946	951,390	2,203,981	1,252,591
	外国証券	6,376,328	6,920,454	544,125	7,580,013	8,181,944	601,930
	公社債	6,062,554	6,592,476	529,922	6,733,057	7,242,449	509,392
	株式等	313,774	327,978	14,203	846,956	939,495	92,538
	その他の証券	54,551	66,754	12,202	329,067	367,843	38,775
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	435,900	435,863	△36	491,600	491,530	△69
	買入金銭債権	24,952	24,918	△34	302,887	302,319	△567
	公社債	563,691	550,254	△13,437	828,731	794,415	△34,315
	株式	405,472	324,583	△80,889	164,279	134,282	△29,996
	外国証券	1,363,273	1,303,244	△60,028	1,516,097	1,436,141	△79,956
	公社債	905,113	867,499	△37,613	1,188,957	1,113,738	△75,219
	株式等	458,160	435,744	△22,415	327,140	322,403	△4,737
	その他の証券	248,971	230,808	△18,163	20,000	19,265	△735
合計	11,788,547	12,951,026	1,162,478	13,963,576	15,804,479	1,840,903	

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	2019年度末	2020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	593,981	697,616
その他有価証券	62,246	62,198
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	21,841	20,368
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	34,558	34,558
非上場外国債券	—	—
その他	5,845	7,271
合計	656,227	759,814

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

2019年度末、2020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

2019年度末、2020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	
	2020年3月末	2021年3月末	2020年3月末	2021年3月末
金利スワップ				
金利スワップション(買建)	685	981	1	73
為替予約	121,429	147,327	4,118	3,443
通貨スワップ				
通貨オプション(買建)	6,506	6,125	760	693
株式オプション(買建)				
株価指数先渡	—	1,499	—	89
マルチ・アセット指数オプション(買建)	1,289	1,278	137	162
合計			3,515	1,337

(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	2019年度末						2020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	△515	172,039	—	—	—	171,523	6,094	△343,195	—	—	—	△337,100
ヘッジ会計非適用分	—	△2,795	1,126	—	△1,639	△3,309	—	△115,631	△29,654	51	687	△144,547
合計	△515	169,243	1,126	—	△1,639	168,214	6,094	△458,827	△29,654	51	687	△481,648

(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、2019年度末通貨関連 134,617百万円、2020年度末通貨関連 △374,068百万円となっています。

●金利関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

2019年度末、2020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	2019年度末		2020年度末		時価	差損益
			契約額等		契約額等			
			うち1年超	時価	うち1年超	時価		
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	15,500	15,500	23	15,500	11,500	12
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	4,535	145	5	145	80	1
合計			48,973	—	△544	83,032	83,032	6,081
								6,094

●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	2019年度末			2020年度末				
		契約額等		時価	契約額等		時価		
		うち1年超	差損益		うち1年超	差損益			
店頭	為替予約 売建 (米ドル)	2,458,184	—	21,491	21,491	3,235,486	—	△214,996	△214,996
	(ユーロ)	1,304,922	—	△21,989	△21,989	1,500,512	—	△58,407	△58,407
	買建 (ユーロ)	750,151	—	6,909	6,909	1,149,871	—	△72,428	△72,428
	買建 (米ドル)	2,354,980	165,027	△22,626	△22,626	3,542,436	—	100,313	100,313
	買建 (ユーロ)	907,915	165,027	△1,984	△1,984	1,540,936	—	44,898	44,898
	買建 (米ドル)	1,189,033	—	1,595	1,595	1,418,949	—	47,159	47,159
	通貨オプション 売建 コール	220,250	—	1,783	△876	172,500	—	172	553
	(米ドル)	(907)	—	1,783	△876	(726)	—	172	553
	売建 コール	220,250	—	1,783	△876	172,500	—	172	553
	(米ドル)	(907)	—	1,783	△876	(726)	—	172	553
買建 プット	—	—	—	—	135,000	—	—	681	
(米ドル)	(—)	—	—	—	(681)	—	—	681	
買建 プット	—	—	—	—	135,000	—	—	681	
(米ドル)	(—)	—	—	—	(681)	—	—	681	
買建 プット	199,000	—	1,201	△784	150,000	—	2	△2,184	
(米ドル)	(1,986)	—	1,201	△784	(2,186)	—	2	△2,184	
合計				△2,795				△115,631	

(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	2019年度末			2020年度末		
			契約額等		時価	契約額等		時価
			うち1年超	時価		うち1年超	時価	
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	7,329,758	1,191,995	134,617	7,954,817	2,386,505	△374,068
			3,754,163	1,138,338	△24,521	3,670,328	1,116,818	△161,117
			2,155,977	—	24,938	2,412,569	906,783	△84,208
合計			915,189	53,656	97,658	1,234,976	248,123	△109,166
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	△3,638	37,806	37,806	△3,900
			35,351	35,351	△3,656	35,351	35,351	△3,685
合計			2,454	2,454	18	2,454	2,454	△215
振当処理	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	168,916	168,916	12,234	179,829	173,945	4,776
			168,916	168,916	12,234	179,829	173,945	4,776
合計			244,924	244,924	28,825	244,924	244,924	29,996
合計			244,924	244,924	28,825	244,924	244,924	29,996
合計					172,039			△343,195

●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	2019年度末			2020年度末		
		契約額等		時価	契約額等		時価
		うち1年超	差損益		うち1年超	差損益	
取引所	株価指数先物 売建	—	—	—	2,344	—	△58
	買建	19,501	—	1,126	30,720	—	440
店頭	株価指数オプション 売建 コール	—	—	—	148,470	—	—
	買建 コール	(—)	—	—	(1,674)	—	28,555
	買建 プット	—	—	—	122,715	—	—
	買建 プット	(—)	—	—	(2,326)	—	2,326
	買建 プット	—	—	—	149,985	—	—
合計				(5,481)			△5,481
合計				1,126			△29,654

(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)

2019年度末、2020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(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	2019年度末			2020年度末		
		契約額等		時価	契約額等		時価
		うち1年超	差損益		うち1年超	差損益	
取引所	債券先物 売建	—	—	—	20,393	—	99
	買建	—	—	—	33,536	—	△47
合計				—			51

(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)

2019年度末、2020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	2019年度末			2020年度末		
		契約額等		時価	契約額等		時価
		うち1年超	差損益		うち1年超	差損益	
店頭	マルチ・アセット指数オプション 売建 コール	139,122	—	62	134,140	—	549
	買建 コール	(337)	—	275	(445)	—	△103
合計	買建 コール	128,961	—	900	127,843	—	3,421
		(2,816)	—	△1,915	(2,630)	—	790
合計				△1,639			687

(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)

2019年度末、2020年度末ともに残高がないため、記載していません。