

◆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	2021年度末		2022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	646,559	△6,819	619,170	△19,521

(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の有価証券のうち市場価格のあるもの)

(単位: 百万円)

区分	2021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	1,569,177	1,812,094	242,917	242,925	△8
責任準備金対応債券	12,514,443	13,596,489	1,082,045	1,277,927	△195,882
子会社・関連会社株式	52,238	53,679	1,441	1,441	—
その他有価証券	15,177,316	16,387,386	1,210,069	1,599,191	△389,121
公社債	2,752,734	2,709,967	△42,767	44,159	△86,927
株式	1,155,190	2,297,231	1,142,041	1,181,568	△39,527
外国証券	10,149,382	10,231,870	82,488	335,724	△253,236
公社債	8,461,174	8,457,396	△3,777	181,643	△185,421
株式等	1,688,207	1,774,473	86,266	154,081	△67,815
その他の証券	411,007	435,347	24,340	32,845	△8,504
買入金銭債権	188,102	192,123	4,021	4,891	△870
譲渡性預金	520,900	520,844	△55	—	△55
その他	—	—	—	—	—
合計	29,313,176	31,849,649	2,536,473	3,121,486	△585,012
公社債	14,563,186	15,651,386	1,088,199	1,323,856	△235,656
株式	1,155,190	2,297,231	1,142,041	1,181,568	△39,527
外国証券	12,474,789	12,752,715	277,925	578,323	△300,398
公社債	10,734,343	10,924,561	190,217	422,801	△232,583
株式等	1,740,446	1,828,153	87,707	155,522	△67,815
その他の証券	411,007	435,347	24,340	32,845	△8,504
買入金銭債権	188,102	192,123	4,021	4,891	△870
譲渡性預金	520,900	520,844	△55	—	△55
その他	—	—	—	—	—

区分	2022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	1,531,156	1,729,570	198,413	198,537	△124
責任準備金対応債券	13,192,905	13,610,612	417,707	975,068	△557,360
子会社・関連会社株式	53,077	45,626	△7,451	—	△7,451
その他有価証券	12,881,722	13,250,150	368,428	1,303,032	△934,604
公社債	3,025,881	2,833,870	△192,011	34,902	△226,913
株式	1,065,125	2,118,405	1,053,280	1,084,853	△31,573
外国証券	7,703,747	7,207,489	△496,257	160,382	△656,640
公社債	6,159,486	5,788,664	△370,822	95,914	△466,736
株式等	1,544,260	1,418,824	△125,435	64,468	△189,903
その他の証券	248,157	251,419	3,261	19,658	△16,396
買入金銭債権	296,510	296,712	201	3,236	△3,034
譲渡性預金	542,300	542,253	△46	—	△46
その他	—	—	—	—	—
合計	27,658,862	28,635,959	977,097	2,476,638	△1,499,540
公社債	15,168,512	15,536,037	367,524	1,016,901	△649,376
株式	1,065,964	2,118,958	1,052,994	1,084,853	△31,858
外国証券	10,337,417	9,890,578	△446,838	351,989	△798,828
公社債	8,740,918	8,426,680	△314,237	287,521	△601,758
株式等	1,596,499	1,463,897	△132,601	64,468	△197,069
その他の証券	248,157	251,419	3,261	19,658	△16,396
買入金銭債権	296,510	296,712	201	3,236	△3,034
譲渡性預金	542,300	542,253	△46	—	△46
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	2021年度末			2022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	261,940	278,138	16,197	223,225	235,660	12,434
	外国証券(公社債)	1,305,600	1,532,328	226,728	1,292,200	1,478,302	186,102
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	1,636	1,627	△8	15,731	15,607	△124
	外国証券(公社債)	—	—	—	—	—	—
合計		1,569,177	1,812,094	242,917	1,531,156	1,729,570	198,413

●責任準備金対応債券

(単位: 百万円)

	種類	2021年度末			2022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	9,121,741	10,385,240	1,263,498	8,258,437	9,228,002	969,564
	外国証券(公社債)	408,480	422,909	14,429	169,561	175,065	5,504
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	2,425,133	2,276,412	△148,720	3,645,235	3,222,896	△422,338
	外国証券(公社債)	559,088	511,926	△47,161	1,119,669	984,647	△135,021
合計		12,514,443	13,596,489	1,082,045	13,192,905	13,610,612	417,707

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	2021年度末			2022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	122,748	127,640	4,891	60,329	63,565	3,236
	公社債	843,584	887,744	44,159	461,287	496,190	34,902
	株式	902,583	2,084,152	1,181,568	833,642	1,918,495	1,084,853
	外国証券	4,487,576	4,823,301	335,724	2,058,172	2,218,554	160,382
	公社債	3,765,847	3,947,491	181,643	1,757,317	1,853,231	95,914
	株式等	721,728	875,810	154,081	300,854	365,322	64,468
その他の証券	192,719	225,564	32,845	91,605	111,263	19,658	
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	520,900	520,844	△55	542,300	542,253	△46
	買入金銭債権	65,354	64,483	△870	236,181	233,146	△3,034
	公社債	1,909,150	1,822,223	△86,927	2,564,593	2,337,680	△226,913
	株式	252,606	213,078	△39,527	231,482	199,909	△31,573
	外国証券	5,661,806	5,408,569	△253,236	5,645,575	4,988,934	△656,640
	公社債	4,695,327	4,509,905	△185,421	4,402,169	3,935,432	△466,736
	株式等	966,478	898,663	△67,815	1,243,405	1,053,502	△189,903
その他の証券	218,287	209,782	△8,504	156,552	140,156	△16,396	
合計	15,177,316	16,387,386	1,210,069	12,881,722	13,250,150	368,428	

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	2021年度末	2022年度末
子会社・関連会社株式	743,750	789,941
その他有価証券	134,191	198,522
国内株式	19,990	21,414
外国株式	34,558	34,558
その他	79,642	142,548
合計	877,942	988,463

2 金銭の信託の時価情報(会社計)

(単位:百万円)

区 分	2021年度末					2022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	4,914	4,914	—	—	14,990	14,990	—	—		

(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	2021年度末		2022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	4,914	383	14,990	28

b. 運用目的以外の金銭の信託

2021年度末、2022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	
	2022年3月末	2023年3月末	2022年3月末	2023年3月末
金利スワップ				
金利スワップション(買建)	1,028	1,111	122	182
為替予約	127,509	119,107	4,118	2,847
通貨スワップ				
通貨オプション(買建)	6,684	15,348	891	1,103
株式オプション(買建)				
株価指数先渡	660	5,471	39	328
マルチ・アセット指数オプション(買建)	1,439	1,861	162	215
合 計			1,497	1,399

(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。

●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	2021年度末					2022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	5,768	△555,980	—	—	—	△550,211	4,015	△200,674	—	—	—	△196,659
ヘッジ会計非適用分	△568	△75,805	△7,310	△1,133	△762	△85,580	1,147	△200,355	△2,806	776	△1,129	△202,367
合 計	5,200	△631,785	△7,310	△1,133	△762	△635,792	5,163	△401,030	△2,806	776	△1,129	△399,026

(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、2021年度末通貨関連 △585,471百万円、2022年度末通貨関連 △229,955百万円となっています。

●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	2021年度末			2022年度末		
		契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益
店 頭	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	47,500	47,500	△568	32,500	32,500	1,147
		うち1年超	47,500	△568	32,500	1,147	
合 計				△568			1,147

(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)

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	種 類	主なヘッジ対象	2021年度末		2022年度末			
			契約額等	時価	契約額等	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	11,500	11,500	△14	13,500	2,500	△11
		うち1年超	11,500	△14	13,500	2,500		
特例処理	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	保険負債	77,500	77,500	△5,038	217,500	217,500	△13,146
		うち1年超	77,500	△5,038	217,500	217,500		
合 計		貸付金	80	35	0	735	710	0
			91,792	91,792	10,820	100,147	100,147	17,173
合 計				5,768			4,015	

●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	2021年度末			2022年度末				
		契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益		
店 頭	為替予約 売建 (米ドル)	2,215,532	—	△221,515	△221,515	3,623,464	—	△252,498	△252,498
		983,269	—	△118,453	△118,453	1,829,812	—	△123,913	△123,913
		582,889	—	△29,456	△29,456	1,280,422	—	△124,993	△124,993
	為替予約 買建 (米ドル)	513,509	—	△60,675	△60,675	401,852	—	△4,138	△4,138
		2,640,665	—	147,989	147,989	3,524,394	—	54,022	54,022
		989,700	—	47,798	47,798	1,697,932	—	10,414	10,414
	通貨オプション 売建 コール	1,034,799	—	60,119	60,119	1,337,349	—	47,940	47,940
		485,776	—	37,184	37,184	396,207	—	△5,848	△5,848
		120,000	—	2,169	△1,856	83,200	—	256	422
	通貨オプション 買建 プット	120,000	—	2,169	△1,856	83,200	—	256	422
		100,000	—	—	△422	914,650	—	1,632	△2,301
		100,000	—	—	△422	914,650	—	1,632	△2,301
合 計				△75,805				△200,355	

(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	2021年度末			2022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	7,894,713	3,363,811	△585,471	4,762,898	702,883	△229,955
			3,829,723	1,656,305	△318,481	3,181,135	663,063	△168,052
			2,546,059	1,265,539	△126,821	872,598	—	△51,356
			1,159,427	441,967	△114,262	524,937	27,290	△10,483
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	△5,352	37,806	35,351	△7,039
			35,351	35,351	△5,057	35,351	35,351	△6,634
			2,454	2,454	△294	2,454	—	△405
振当処理	通貨スワップ (米ドル)	外貨建資産	185,118	185,118	△15,141	236,846	230,642	△29,226
			185,118	185,118	△15,141	236,846	230,642	△29,226
	通貨スワップ (米ドル)	外貨建負債	345,510	345,510	49,984	345,510	246,030	65,546
			345,510	345,510	49,984	345,510	246,030	65,546
合 計				△555,980			△200,674	

●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	2021年度末				2022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	83,809	—	△6,326	△6,326	7,576	—	△77	△77
	買建	5,044	—	408	408	68,783	—	1,104	1,104
店頭	株価指数オプション								
	売建								
	コール	—	—	—	—	40,000	—	—	—
		(—)	—	—	—	(1,046)	—	390	656
	買建	66,000	—	—	—	547,130	—	—	—
	プット	(1,392)	—	0	△1,391	(4,936)	—	446	△4,489
合 計				△7,310				△2,806	

(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)

2021年度末、2022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	2021年度末			2022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	66,423	—	△1,133	△1,133	33,788	—	776	776
合 計				△1,133				776	

(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)

2021年度末、2022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	2021年度末			2022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	136,100	—	187	227	97,881	—	182	108
		(414)	—	—	—	(291)	—	—	—
	買建	143,926	—	1,892	△990	186,144	—	2,905	△1,238
	コール	(2,882)	—	—	—	(4,144)	—	—	—
合 計				△762				△1,129	

(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)

2021年度末、2022年度末ともに残高がないため、記載していません。