

## マスミューチュアル生命 2014年度第3四半期業績のお知らせ

マスミューチュアル生命保険株式会社(本社:東京都品川区、代表取締役社長:井本 満)の2014年度第3四半期(2014年4月1日~2014年12月31日)の業績につきまして、以下のとおりお知らせいたします。

### 2014年度第3四半期業績

1. 主要業績	…1 頁
2. 資産運用の実績 (一般勘定)	…2 頁
3. 四半期貸借対照表	…4 頁
4. 四半期損益計算書	…5 頁
5. 経常利益等の明細 (基礎利益)	…7 頁
6. ソルベンシー・マージン比率	…8 頁
7. 特別勘定の状況	…9 頁
8. 保険会社及びその子会社等の状況	…9 頁
【参考】証券化商品等への投資状況	…10 頁

# マスミューチュアル生命について

MassMutual Life Insurance Company

マスミューチュアル生命は、米国総合金融グループ「マスミューチュアル・フィナンシャル・グループ」に属し、日本国内シニア・法人マーケットを中心に事業展開する生命保険会社です。「お客さま目線」を第一に開発した商品を、提携金融機関・代理店等を通じ提供しております。

マスミューチュアル生命の URL: [www.massmutual.co.jp](http://www.massmutual.co.jp)

## ▶ 格付けについて

マスミューチュアル生命はスタンダード&ブアーズ社(S&P)より保険財務力格付けにおいて「AA-」の評価を受けています。

※表記の格付けは2015年2月12日現在の評価であり、将来的に変更される可能性があります。また、格付けは格付会社の意見であり、保険金支払などについて格付会社が保証を行うものではありません。

AA-

保険財務力格付け  
スタンダード&ブアーズ社

## マスミューチュアル・フィナンシャル・グループについて

マサチューセッツ・ミューチュアル・ライフ・インシュアランス・カンパニー(米国マスミューチュアル)は、1851年創業の大手生命保険相互会社であり、会員及び利益配当付保険契約者のために運営されています。同社はその長い歴史にわたって健全な財務体質と好調な業績を維持しており、配当保証はしていませんが、1860年代以降、適格利益配当付保険契約者に対し毎年配当を実施してきました。米国マスミューチュアルでは、終身生命保険をベースとしつつ生命保険、就業不能(所得補償)保険、長期介護保険、退職/401(k)プランニングサービス、年金保険などお客さまの金融ニーズに合わせた商品を提供しています。さらに、拡大する同社の強力な金融専門家のネットワークにより、お客さまが財産を長期的に管理される上での確かな決断を下されるよう助力しています。

「マスミューチュアル・フィナンシャル・グループ」は、マサチューセッツ・ミューチュアル・ライフ・インシュアランス・カンパニーならびにその関係会社及び販売代理店を指すマーケティング・ネームです。米国マスミューチュアルはマサチューセッツ州スプリングフィールドに本拠を有しており、主要関係会社には、バブソン・キャピタル・マネジメント・LLC、その子会社であるコーナーストーン・リアルエステート・アドバイザーズ・LLC、ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド、ザ・ファースト・マーカンタイル・トラスト・カンパニー、マスミューチュアル・インターナショナル・LLC、MML・インベスターズ・サービス・LLC、メンバーズ FINRA & SIPC、オッペンハイマー・ファンド・インク、ザ・マスミューチュアル・トラスト・カンパニー・FSB が含まれます。

マスミューチュアル・フィナンシャル・グループの URL: [www.massmutual.com](http://www.massmutual.com)

## ▶ 米国マスミューチュアルの格付けについて

グループの中核となっている「マサチューセッツ・ミューチュアル・ライフ・インシュアランスカンパニー」はスタンダード&ブアーズ社(S&P)より保険財務力格付けにおいて「AA+」の評価を受けています。

※表記の格付けは2015年2月12日現在の評価であり、将来的に変更される可能性があります。また、格付けは格付会社の意見であり、保険金支払などについて格付会社が保証を行うものではありません。

AA+

保険財務力格付け  
スタンダード&ブアーズ社

## 1. 主要業績

### (1) 保有契約高及び新契約高

・保有契約高

(単位：千件、億円、%)

区 分	2013年度末		2014年度第3四半期会計期間末			
	件 数	金 額	件 数		金 額	
				前年度末比		前年度末比
個 人 保 険	148	15,802	152	103.0	16,800	106.3
個人年金保険	118	9,563	124	105.4	10,684	111.7
団 体 保 険	-	0	-	-	0	85.6
団体年金保険	-	12	-	-	12	97.6

(注) 1. 個人年金保険については、年金支払開始前契約の年金支払開始時における年金原資（ただし、個人変額年金保険については保険料積立金）と年金支払開始後契約の責任準備金を合計したものです。

2. 団体年金保険については、責任準備金の金額です。

・新契約高

(単位：千件、億円、%)

区 分	2013年度第3四半期累計期間				2014年度第3四半期累計期間					
	件 数	金 額			件 数		金 額			
			新契約	転換による純増加	前年同期比		前年同期比	新契約	転換による純増加	
個 人 保 険	7	1,852	1,852	-	13	172.4	2,703	145.9	2,703	-
個人年金保険	6	748	748	-	9	163.6	1,333	178.1	1,333	-
団 体 保 険	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
団体年金保険	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(注) 1. 件数は、新契約に転換後契約を加えた数値です。

2. 新契約・転換による純増加の個人年金保険の金額は年金支払開始時における年金原資（ただし、個人変額年金保険については基本給付金（一時払保険料相当額））です。

### (2) 年換算保険料

・保有契約

(単位：億円、%)

区 分	2013年度末	2014年度第3四半期会計期間末	
			前年度末比
個 人 保 険	1,183	1,281	108.2
個人年金保険	959	1,031	107.5
合 計	2,143	2,313	107.9
うち医療保障・生前給付保障等	322	308	95.7

・新契約

(単位：億円、%)

区 分	2013年度第3四半期累計期間	2014年度第3四半期累計期間	
			前年同期比
個 人 保 険	155	223	143.8
個人年金保険	469	1,069	227.7
合 計	625	1,293	206.8
うち医療保障・生前給付保障等	6	5	79.1

(注) 1. 年換算保険料とは、1回あたりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年あたりの保険料に換算した金額です（一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額）。

2. 「医療保障・生前給付保障等」については、医療保障給付（入院給付、手術給付等）、生前給付保障給付（特定疾病給付、介護給付等）、保険料払込免除給付（障害を事由とするものは除く。特定疾病罹患、介護等を事由とするものを含む）等に該当する部分の年換算保険料を計上しています。

3. 新契約の年換算保険料において、転換契約については転換純増に係る年換算保険料を計上しています。

## 2. 資産運用の実績（一般勘定）

### (1) 資産の構成

（単位：百万円、％）

区 分	2013年度末		2014年度 第3四半期会計期間末	
	金 額	占 率	金 額	占 率
現預金・コールローン	36,689	2.0	23,403	1.1
買 現 先 勘 定	-	-	-	-
債券貸借取引支払保証金	-	-	-	-
買 入 金 銭 債 権	172,931	9.2	161,759	7.4
商 品 有 価 証 券	-	-	-	-
金 銭 の 信 託	-	-	-	-
有 価 証 券	1,587,554	84.8	1,894,058	86.2
公 社 債	988,056	52.8	999,127	45.5
株 式	34	0.0	33	0.0
外 国 証 券	593,933	31.7	879,356	40.0
公 社 債	560,042	29.9	830,926	37.8
株 式 等	33,891	1.8	48,430	2.2
そ の 他 の 証 券	5,529	0.3	15,540	0.7
貸 付 金	12,357	0.7	16,950	0.8
不 動 産	1,810	0.1	1,779	0.1
繰 延 税 金 資 産	416	0.0	-	-
そ の 他	60,059	3.2	100,343	4.6
貸 倒 引 当 金	△ 411	△ 0.0	△ 347	△ 0.0
合 計	1,871,407	100.0	2,197,947	100.0
う ち 外 貨 建 資 産	369,734	19.8	657,656	29.9

（注）「不動産」については土地・建物を合計した金額を計上しております。

## (2) 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	2013年度末					2014年度第3四半期会計期間末				
	帳簿価額	時 価	差 損 益			帳簿価額	時 価	差 損 益		
			差 益	差 損	差 益			差 損		
満期保有目的の債券	298,016	307,522	9,505	10,042	536	370,541	389,259	18,718	18,989	271
責任準備金対応債券	993,793	1,051,322	57,528	57,825	296	1,056,040	1,165,163	109,123	109,138	14
子会社・関連会社株式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の有価証券	434,117	451,031	16,914	18,134	1,220	574,341	602,219	27,877	30,837	2,959
公 社 債	91,953	95,237	3,283	3,351	68	82,781	86,348	3,567	3,600	32
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 証 券	319,962	331,290	11,328	12,331	1,003	464,992	484,465	19,473	22,387	2,913
公 社 債	308,566	317,975	9,409	10,299	890	449,881	465,796	15,915	18,829	2,913
株 式 等	11,395	13,314	1,919	2,031	112	15,110	18,669	3,558	3,558	-
その他の証券	3,184	4,496	1,311	1,334	23	10,296	14,318	4,021	4,021	-
買入金銭債権	19,016	20,007	990	1,115	125	16,271	17,086	815	828	13
譲渡性預金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	1,725,927	1,809,876	83,948	86,002	2,053	2,000,923	2,156,643	155,720	158,966	3,245
公 社 債	984,772	1,042,439	57,666	57,906	240	995,560	1,099,628	104,068	104,188	120
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 証 券	566,028	583,907	17,878	19,327	1,448	834,121	873,067	38,945	41,935	2,990
公 社 債	550,633	566,395	15,761	17,098	1,336	815,011	850,188	35,177	38,167	2,990
株 式 等	15,395	17,512	2,116	2,229	112	19,110	22,878	3,768	3,768	-
その他の証券	3,184	4,496	1,311	1,334	23	10,296	14,318	4,021	4,021	-
買入金銭債権	171,941	179,032	7,091	7,433	341	160,944	169,629	8,685	8,820	135
譲渡性預金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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。

・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	2013年度末	2014年度第3四半期会計期間末
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	-	-
その他の有価証券	17,339	26,034
非上場国内株式（店頭売買株式を除く）	34	33
非上場外国株式（店頭売買株式を除く）	-	-
非上場外国債券	-	-
そ の 他	17,305	26,000
合 計	17,339	26,034

## (3) 金銭の信託の時価情報

該当ありません。

### 3. 四半期貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	期 別	2013年度末	2014年度
		要約貸借対照表 (2014年3月31日現在)	第3四半期会計期間末 (2014年12月31日現在)
		金 額	金 額
( 資 産 の 部 )			
現 金 及 び 預 貯 金	債 権	37,101	23,906
買 入 金 銭	債 権	172,931	161,759
有 価 証 券		1,624,068	1,931,903
(う ち 国 債)	(	485,601)	( 519,854 )
(う ち 地 方 債)	(	16,122)	( 16,113 )
(う ち 社 債)	(	486,332)	( 463,159 )
(う ち 株 式)	(	34)	( 33 )
(う ち 外 国 証 券)	(	593,933)	( 879,356 )
貸 付 金	債 権	12,357	16,950
保 険 約 款 貸 付	債 権	9,767	9,478
一 般 貸 付	債 権	2,589	7,471
有 形 固 定 資 産	債 権	2,018	1,973
無 形 固 定 資 産	債 権	756	403
再 生 保 險 資 産	債 権	565	207
そ の 他 資 産	債 権	58,568	99,553
繰 延 税 金 資 産	債 権	416	-
貸 倒 引 当 金	債 権	△ 411	△ 347
資 産 の 部 合 計		1,908,371	2,236,310
( 負 債 の 部 )			
保 険 契 約 準 備 金	債 権	1,657,605	1,910,217
支 払 準 備 金	債 権	15,989	19,687
責 任 準 備 金	債 権	1,640,364	1,889,462
契 約 者 配 当 準 備 金	債 権	1,250	1,066
再 社 保 險	借 債	515	460
そ の 他 負 債	借 債	-	3,500
未 払 法 人 税 等	債 権	180,639	228,758
そ の 他 の 負 債	債 権	1,715	4,144
退 職 給 付 引 当 金	債 権	178,923	224,613
役 員 退 職 慰 勞 引 当 金	債 権	1,287	1,424
特 別 法 上 の 準 備 金	債 権	54	72
価 格 変 動 準 備 金	債 権	4,572	5,215
繰 延 税 金 負 債	債 権	4,572	5,215
負 債 の 部 合 計		-	3,301
負 債 の 部 合 計		1,844,676	2,152,950
( 純 資 産 の 部 )			
資 本 金	債 権	30,519	30,519
資 本 剰 余 金	債 権	17,481	17,481
資 本 準 備 金	債 権	17,481	17,481
利 益 剰 余 金	債 権	△ 8,292	2,830
利 益 準 備 金	債 権	43	-
そ の 他 利 益 剰 余 金	債 権	△ 8,335	2,830
退 職 手 当 積 立 金	債 権	49	-
配 当 積 立 金	債 権	13	-
別 途 積 立 金	債 権	300	-
繰 越 利 益 剰 余 金	債 権	△ 8,698	2,830
自 己 株 式	債 権	△ 5	△ 5
株 主 資 本 合 計	債 権	39,702	50,826
そ の 他 有 価 証 券 評 価 差 額 金	債 権	11,973	20,030
繰 延 へ ッ ジ 損 益	債 権	12,020	12,503
評 価 ・ 換 算 差 額 等 合 計	債 権	23,993	32,533
純 資 産 の 部 合 計		63,695	83,359
負 債 及 び 純 資 産 の 部 合 計		1,908,371	2,236,310

#### 4. 四半期損益計算書

(単位：百万円)

科 目	期 別	
	2013年度 第3四半期累計期間 〔2013年4月1日から 2013年12月31日まで〕	2014年度 第3四半期累計期間 〔2014年4月1日から 2014年12月31日まで〕
	金 額	金 額
<b>経 常 収 益</b>	273,702	446,349
保 険 料 等 収 入	213,865	337,458
(うち 保 険 料)	( 213,139 )	( 336,790 )
資 産 運 用 収 益	56,543	107,416
(うち利息及び配当金等収入)	( 30,664 )	( 36,852 )
(うち有価証券売却益)	( 4,638 )	( 5,161 )
(うち為替差益)	( 14,856 )	( 59,516 )
(うち特別勘定資産運用益)	( 4,965 )	( 4,533 )
そ の 他 経 常 収 益	3,293	1,474
(うち支払備金戻入額)	( 1,948 )	( - )
<b>経 常 費 用</b>	263,566	429,336
保 険 金 等 支 払 金	113,962	124,418
(うち 保 険 金)	( 10,103 )	( 11,703 )
(うち 年 金)	( 28,918 )	( 32,430 )
(うち 給 付 金)	( 25,105 )	( 25,508 )
(うち解約返戻金)	( 45,626 )	( 51,072 )
(うちその他返戻金)	( 2,012 )	( 2,205 )
責 任 準 備 金 等 繰 入 額	112,661	252,795
支 払 備 金 繰 入 額	-	3,698
責 任 準 備 金 繰 入 額	112,661	249,097
契 約 者 配 当 金 積 立 利 息 繰 入 額	0	0
資 産 運 用 費 用	19,190	24,256
(うち 支 払 利 息)	( 67 )	( 86 )
(うち有価証券売却損)	( 2,822 )	( 498 )
(うち有価証券評価損)	( 305 )	( 209 )
(うち金融派生商品費用)	( 15,421 )	( 23,056 )
事 業 費	15,554	24,239
そ の 他 経 常 費 用	2,197	3,626
<b>経 常 利 益</b>	10,136	17,012
<b>特 別 損 失</b>	510	1,046
固 定 資 産 等 処 分 損	94	403
価 格 変 動 準 備 金 繰 入 額	415	642
<b>税 引 前 四 半 期 純 利 益</b>	9,625	15,965
法 人 税 及 び 住 民 税	1,332	5,087
法 人 税 等 調 整 額	1,868	△ 244
法 人 税 等 合 計	3,200	4,842
<b>四 半 期 純 利 益</b>	6,425	11,123

## 注記事項

(四半期貸借対照表関係)

1. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の貸借対照表価額は、153,261百万円であります。

2. 契約者配当準備金の異動状況は次のとおりであります。

当期首現在高	1,250百万円
当第3四半期累計期間契約者配当金支払額	183百万円
利息による増加等	0百万円
当第3四半期会計期間末現在高	1,066百万円

3. 金額の記載単位未満は、切捨てて表示しております。

(四半期損益計算書関係)

1. 1株当たり四半期純利益は63,703円57銭であります。

なお、算定上の基礎である四半期純利益は11,123百万円、普通株式の期中平均株式数は174千株であります。潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式がないため記載しておりません。

## 5. 経常利益等の明細（基礎利益）

（単位：百万円）

	2013年度 第3四半期累計期間	2014年度 第3四半期累計期間
基礎利益 A	11,459	14,809
キャピタル収益	19,619	64,854
金銭の信託運用益	-	-
売買目的有価証券運用益	-	-
有価証券売却益	4,638	5,161
金融派生商品収益	-	-
為替差益	14,856	59,516
その他キャピタル収益	124	175
キャピタル費用	19,837	59,838
金銭の信託運用損	-	-
売買目的有価証券運用損	-	-
有価証券売却損	2,822	498
有価証券評価損	305	209
金融派生商品費用	15,421	23,056
為替差損	-	-
その他キャピタル費用	1,287	36,073
キャピタル損益 B	△ 217	5,015
キャピタル損益含み基礎利益 A + B	11,241	19,824
臨時収益	-	73
再保険収入	-	-
危険準備金戻入額	-	-
個別貸倒引当金戻入額	-	73
その他臨時収益	-	-
臨時費用	1,105	2,885
再保険料	-	-
危険準備金繰入額	952	2,885
個別貸倒引当金繰入額	152	-
特定海外債権引当勘定繰入額	-	-
貸付金償却	-	-
その他臨時費用	-	-
臨時損益 C	△ 1,105	△ 2,811
経常利益 A + B + C	10,136	17,012

（参考）その他キャピタル収益・費用の内訳

	2013年度 第3四半期累計期間	2014年度 第3四半期累計期間
その他キャピタル収益	124	175
責任準備金戻入額等（キャピタル収益該当分）	-	-
その他運用収益のうちキャピタル収益該当分、他	124	175
その他キャピタル費用	1,287	36,073
責任準備金繰入額等（キャピタル費用該当分）	1,090	36,061
その他運用費用のうちキャピタル費用該当分、他	197	12

## 6. ソルベンシー・マージン比率

(単位：百万円)

項 目	2013年度末	2014年度 第3四半期 会計期間末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	106,288	134,045
資本金等	39,702	50,797
価格変動準備金	4,572	5,215
危険準備金	10,422	13,307
一般貸倒引当金	4	14
その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)	15,705	26,157
土地の含み損益×85%(マイナスの場合100%)	△ 856	△ 844
全期チルメル式責任準備金相当額超過額	36,737	34,637
負債性資本調達手段等	-	3,500
全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額	-	-
控除項目	-	-
その他	0	1,258
リスクの合計額 $\sqrt{(R_1 + R_8)^2 + (R_2 + R_3 + R_7)^2} + R_4$ (B)	39,355	46,152
保険リスク相当額 $R_1$	6,239	7,062
第三分野保険の保険リスク相当額 $R_8$	532	507
予定利率リスク相当額 $R_2$	7,882	9,353
最低保証リスク相当額 $R_7$	14	12
資産運用リスク相当額 $R_3$	29,524	35,106
経営管理リスク相当額 $R_4$	1,325	1,040
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	540.1%	580.8%

- (注) 1. 上記は保険業法施行規則第86条、第87条及び1996年大蔵省告示第50号の規定に基づいて算出しています。  
 2. 「全期チルメル式責任準備金相当額超過額」は2011年金融庁告示第25号第1項第1号に規定する額、「負債性資本調達手段等」は同告示第1項第2号に規定する額を計上しています。  
 3. 最低保証リスク相当額 $R_7$ は、標準的方式により算出しています。

## 7. 特別勘定の状況

### (1) 特別勘定資産残高の状況

(単位：百万円)

区 分	2013年度末		2014年度第3四半期会計期間末	
	件数	金額	件数	金額
個人変額保険		5,503		5,276
個人変額年金保険		31,475		33,110
団体年金保険		-		-
特別勘定計		36,979		38,387

### (2) 保有契約高

#### ・個人変額保険

(単位：千件、百万円)

区 分	2013年度末		2014年度第3四半期会計期間末	
	件数	金額	件数	金額
変額保険（有期型）	-	-	-	-
変額保険（終身型）	0	5,512	0	5,275
合 計	0	5,512	0	5,275

#### ・個人変額年金保険

(単位：千件、百万円)

区 分	2013年度末		2014年度第3四半期会計期間末	
	件数	金額	件数	金額
個人変額年金保険	1	31,650	1	33,189
合 計	1	31,650	1	33,189

## 8. 保険会社及びその子会社等の状況

資産運用を業務とする子法人等を有しておりますが、その全ての投資を当社の財務諸表に直接反映させているため連結財務諸表は作成しておりません。

## 【参考】証券化商品等への投資状況

以下の項目は、金融安定化フォーラム(FSF)の報告書を踏まえ、2014年度第3四半期末の証券化商品等への投資状況について記載したものです。

### 証券化商品等への投資状況

〈証券タイプ別、格付別残高(時価ベース)及び損益の状況〉

(単位:百万円)

証券タイプ	2014年度第3四半期会計期間末							合計	占率	含み損益	実現損益
	AAA	AA	A	BBB	BB以下	その他	その他				
①特別目的事業体(SPEs)一般	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) ABCP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) SIV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
②債務担保債券(CDO)	-	-	-	-	-	782	782	0.1%	728	-	
a) ABS-CDO	-	-	-	-	-	301	301	0.1%	298	-	
b) CLO	-	-	-	-	-	480	480	0.1%	430	-	
c) CBO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
③商業用不動産担保証券(CMBS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	△ 12	
④レバレッジド・ファイナンス及び類似のリスクの高いローン	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
⑤その他	454,743	20,971	9,683	58,718	160	19	544,297	99.9%	23,444	79	
a) 住宅ローン債権担保証券(RMBS)	448,703	13,547	2,937	1,008	88	19	466,305	85.5%	22,670	79	
うち 住宅金融支援機構債	282,735	2,853	-	-	-	-	285,588	52.4%	13,846	88	
うち 米国政府系機関債等	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
b) その他のABS	5,039	1,260	1,705	-	71	-	8,077	1.5%	11	-	
c) ABL	1,000	1,152	-	-	-	-	2,152	0.4%	-	-	
d) クレジットリンクノート	-	5,011	5,040	57,710	-	-	67,761	12.4%	761	-	
合計	454,743	20,971	9,683	58,718	160	801	545,079	100.0%	24,173	67	
占率	83.4%	3.8%	1.8%	10.8%	0.0%	0.1%	100.0%				
うちサブプライム関連投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

〈クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)売建の格付別想定元本及び損益の状況〉

(単位:百万円)

	AAA	AA	A	BBB	BB以下	その他	合計	占率	含み損益	実現損益
クレジット・デフォルト・スワップ(売建)	-	7,641	50,643	16,547	1,500	-	76,332	100.0%	1,439	△ 492
占率	-	10.0%	66.3%	21.7%	2.0%	-	100.0%			
うちサブプライム関連のCDS売建取引	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

※裏付資産は以下のとおりです。

ABS-CDO---米国のCDO

CLO---欧州のローン

商業用不動産担保証券---国内の不動産(オフィス等)

住宅ローン債権担保証券---国内及び豪州の住宅ローン

その他のABS---国内外のオートローン債権、カードローン債権、リース債権等

ABL---国内のクレジットカード債権及び航空運輸事業の将来債権

クレジットリンクノート---国内企業及び外国政府を参照するクレジットデフォルトスワップ

クレジット・デフォルト・スワップ(売建)---参照組織=国内企業及び国内外の政府等

※格付は格付投資情報センター、日本格付研究所、ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズの長期格付を記載しています。

複数の格付機関の格付がある場合は、最も低い格付で記載しています。

クレジットリンクノートについては、参照する各国内企業及び外国政府の格付を総合して記載しています。

※「含み損益」は時価から簿価を差し引いたものであり、「実現損益」は売却損益と減損損失の合計額です(利息および配当金収入等は含めておりません)。

### 《用語説明》

ABCP (Asset Backed Commercial Paper) : 資産担保コマーシャルペーパー

ABL (Asset Backed Loan) : 求償対象を裏付資産に限定したノンリコースローン

ABS (Asset Backed Security) : 資産担保証券

ABS-CDO (ABS-Collateralized Debt Obligation) : ABS(資産担保証券)を裏付資産として発行される債務担保証券

CBO (Collateralized Bond Obligation) : 債券担保証券(債券を裏付資産として証券化した債務担保証券)

CDO (Collateralized Debt Obligation) : 債務担保証券(債券やローンなどから構成される資産を裏付資産として証券化した債務担保証券)

CDS (Credit Default Swap) : クレジットデフォルトスワップ(債務者の信用リスクを対象とする「プロテクション」を売買するデリバティブ取引)

CLO (Collateralized Loan Obligation) : ローン担保証券(ローンを裏付資産として証券化した債務担保証券)

CMBS (Commercial Mortgage Backed Securities) : 商業用不動産担保証券(商業用不動産を裏付資産として証券化した資産担保証券)

RMBS (Residential Mortgage Backed Securities) : 住宅ローン債権担保証券(住宅ローンを裏付資産として証券化した資産担保証券)

クレジットリンクノート : 参照する企業等の信用リスクを別の債券に組み込んだ債券

サブプライムローン : 過去に延滞や破産経験があり、資産や所得と比べて負債水準が高いといった事情により優遇金利(プライム)市場で融資が受けられない借り手を対象とした個人向けのローンのことで、通常のローンと比べて審査基準はゆるいが、金利は高い

レバレッジド・ファイナンス : 企業・事業の買収の際に提供される、主に被買収企業のキャッシュフローに依存したファイナンス

以上