

最終指定親会社及び子法人等の 業務及び財産の状況に関する説明書類

【2017年3月期】

この説明書は、金融商品取引法第57条の16に定める
金融商品取引業等に関する内閣府令第208条の26の2の規定に基づき、
投資者が常に容易に閲覧することができるよう
公表するために作成したものです。

野村ホールディングス株式会社

目 次

頁

I. 最終指定親会社の概況及び組織に関する事項	1
1. 商号	1
2. 最終指定親会社の指定を受けた日	1
3. 沿革及び経営の組織	1
4. 株式に係る議決権保有数の上位10位までの株主の氏名又は名称並びにその株式に係る保有数及び 総株主の議決権に占める当該株式に係る議決権の数の割合	4
5. 資本金の額	4
6. 役員の氏名又は名称	4
7. 事業の内容	5
8. 本店又は主たる事務所の名称及び所在地	5
9. 対象特別金融商品取引業者の商号、登録年月日及び登録番号並びに届出日	6
II. 最終指定親会社及びその子法人等の概況に関する事項	7
1. 最終指定親会社及びその子法人等の主要な事業の内容及び組織の構成	7
2. 最終指定親会社の子法人等に関する事項	8
III. 最終指定親会社及びその子法人等の業務の状況に関する事項	10
1. 直近の事業年度における業務の概要	10
2. 直近の三連結会計年度における業務の状況を示す指標	13
IV. 最終指定親会社及びその子法人等の直近の二連結会計年度における財産の状況に関する事項	14
1. 連結財務諸表	14
2. 借入金の主要な借入先及び借入金額	141
3. 保有する有価証券（トレーディング商品に属するものとして経理された有価証券を除く。）の 取得価額、時価及び評価損益	142
4. デリバティブ取引（トレーディング商品に属するものとして経理された取引を除く。）の契約価額、 時価及び評価損益	142
5. 最終指定親会社及びその子会社等が二以上の異なる種類の事業を行っている場合の事業の種類ごとの 区分に従い、当該区分に属する営業収益、経常利益又は経常損失及び資産の額として算出したもの	142
6. 連結財務諸表に関する会計監査人等による監査の有無	142
7. 連結自己資本規制比率に関する開示	143
8. 連結流動性規制に関する開示	227
V. 報酬等に関する事項	232
1. 報酬の決定に関する主要な機関等	232
2. 報酬の体系	233
3. リスク管理との整合性及び業績との連動性	235
4. 当期の報酬の種類及び支払総額	235
5. その他	235

I. 最終指定親会社の概況及び組織に関する事項

1. 商号

野村ホールディングス株式会社

2. 最終指定親会社の指定を受けた日

2011年4月22日（対象特別金融商品取引業者：野村證券株式会社）

2013年12月24日（対象特別金融商品取引業者：野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社）

3. 沿革及び経営の組織

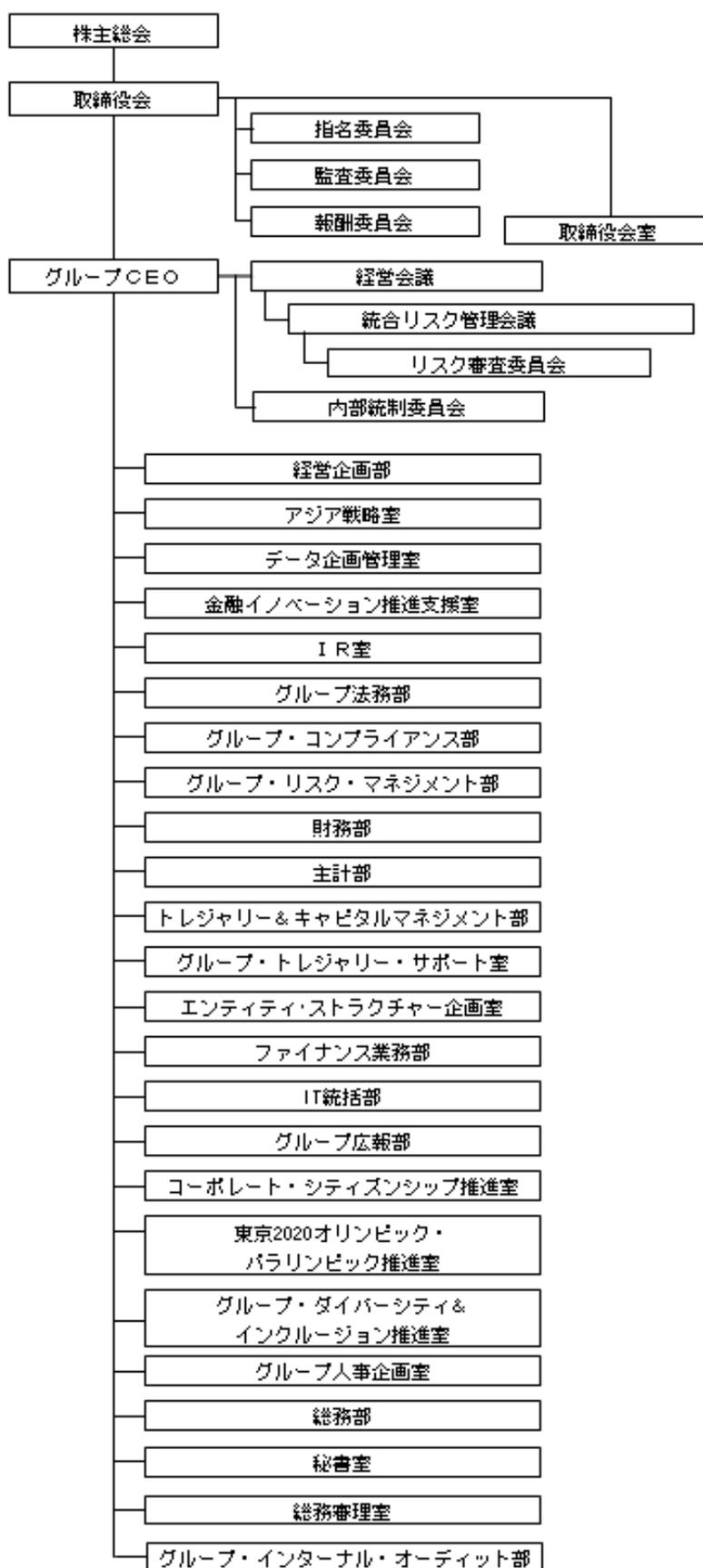
(1) 会社の沿革

年月	沿革
1925年12月	株式会社大阪野村銀行の証券部を分離して、当社設立。
1926年1月	公社債専門業者として営業開始。（本店：大阪府大阪市）
1927年3月	ニューヨーク駐在員事務所を設立。
1938年6月	国内において、株式業務の認可を受ける。
1941年11月	わが国最初の投資信託業務の認可を受ける。
1946年12月	当社の本店を東京都に移転。
1948年11月	国内において、証券取引法に基づく証券業者として登録。
1949年4月	東京証券取引所正会員となる。
1951年6月	証券投資信託法に基づく委託会社の免許を受ける。
1960年4月	野村證券投資信託委託株式会社（1997年10月、野村投資顧問株式会社と合併し社名を野村アセット・マネジメント投信株式会社に変更。2000年11月、野村アセットマネジメント株式会社に社名変更）の設立に伴い、証券投資信託の委託業務を営業譲渡。
1961年4月	香港において、ノムラ・インターナショナル（ホンコン）LIMITEDを証券業現地法人として設立。
1961年10月	当社の株式を東京証券取引所・大阪証券取引所・名古屋証券取引所に上場。
1964年3月	ロンドン駐在員事務所を設立。
1965年4月	当社の調査部を分離独立させて、株式会社野村総合研究所を設立（1988年1月、野村コンピュータシステム株式会社と合併）。
1966年1月	当社の電子計算部を分離独立させて、株式会社野村電子計算センターを設立（1972年12月、野村コンピュータシステム株式会社に社名変更。1988年1月、株式会社野村総合研究所と合併し社名を株式会社野村総合研究所に変更）。
1968年4月	改正証券取引法に基づく総合証券会社の免許を受ける。
1969年9月	アメリカ、ニューヨーク市において、ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナルInc. を証券業現地法人として設立。
1981年3月	イギリス、ロンドン市において、ノムラ・インターナショナルLIMITEDを証券業現地法人として設立（1989年4月、ノムラ・インターナショナルPLCに社名変更）。
1981年7月	ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナルInc.、ニューヨーク証券取引所会員となる。
1989年4月	アメリカ、ニューヨーク市において、ノムラ・ホールディング・アメリカInc. を米州持株会社として設立。
1990年2月	オランダ、アムステルダム市において、ノムラ・アジア・ホールディングN.V. をアジア持株会社として設立。
1993年8月	野村信託銀行株式会社設立。
1997年4月	株式会社野村総合研究所のリサーチ部門を当社に移管し、金融研究所設立。
1998年3月	イギリス、ロンドン市において、ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングズPLCを欧州持株会社として設立。
1998年12月	改正証券取引法に基づく総合証券会社として登録。
2000年3月	野村アセット・マネジメント投信株式会社（2000年11月、野村アセットマネジメント株式会社に社名変更）を連結子会社とする。これに伴い株式会社野村総合研究所が持分法適用関連会社となる。
2000年7月	野村バブコックアンドブラウン株式会社を連結子会社とする。
2001年2月	株式会社ジャフコを持分法適用関連会社とする。
2001年10月	会社分割により証券業その他証券取引法に基づき営む業務を野村證券分割準備株式会社に承継させ、持株会社体制に移行。これに伴い、社名を野村ホールディングス株式会社に変更（同時に野村證券分割準備株式会社は社名を野村證券株式会社に変更）。

年月	沿革
2001年12月	当社がニューヨーク証券取引所に上場。
2001年12月	株式会社野村総合研究所が東京証券取引所に上場。
2003年 6月	当社および国内子会社14社が指名委員会等設置会社へ移行。
2004年 8月	野村リアルティ・キャピタル・マネジメント株式会社は、野村土地建物株式会社（以下「野村土地建物」）からファシリティ・マネジメント業務を会社分割により承継し、同時に商号を野村ファシリティーズ株式会社に変更。
2006年 3月	ジョインベスト証券株式会社が証券業登録。
2006年 4月	野村ヘルスケア・サポート&アドバイザリー株式会社設立。
2007年 2月	インスティネット社を連結子会社とする。
2007年10月	株式会社プライベート・エクイティ・ファンド・リサーチ・アンド・インベストメンツ設立。
2008年10月	リーマン・ブラザーズのアジア・パシフィックならびに欧州・中東地域部門の雇用等の承継。
2009年11月	野村証券株式会社がジョインベスト証券株式会社を吸収合併。
2011年 5月	野村土地建物を連結子会社とする。これに伴い、野村不動産ホールディングス株式会社が連結子会社となる。
2013年 3月	野村不動産ホールディングス株式会社を持分法適用会社とする。
2017年 3月末現在	連結子会社等（連結子会社および連結変動持分事業体）の数は1,285社、持分法適用会社数は15社。

(2) 経営の組織

2017年8月1日現在の組織図は以下のとおりであります。



4. 株式に係る議決権保有数の上位10位までの株主の氏名又は名称並びにその株式に係る保有数及び総株主の議決権に占める当該株式に係る議決権の数の割合

2017年3月31日現在

氏名または名称	保有株式数	議決権割合
	千株	%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	204,409	5.80
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	152,015	4.31
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口5）	74,128	2.10
ステート ストリート バンク アンド トラスト カンパニー	61,747	1.75
ステート ストリート バンク ウェスト クライアント トリーティ-505234	55,202	1.57
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口1）	54,864	1.56
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口2）	54,364	1.54
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口7）	54,153	1.54
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口9）	46,852	1.33
ザ バンク オブ ニューヨーク メロン エスエー エヌブイ 10	44,288	1.26

5. 資本金の額

594,493 百万円

6. 役員の氏名又は名称

取締役

役職名	氏名	常勤・非常勤の別
取締役会長	古 賀 信 行	常勤
取締役	永 井 浩 二	常勤
〃	尾 崎 哲	常勤
〃	宮 下 尚 人	常勤
〃	草 刈 隆 郎	非常勤
〃	木 村 宏	非常勤
〃	島 崎 憲 明	非常勤
〃	兼 元 俊 徳	非常勤
〃	園 マ リ	非常勤
〃	マ イ ケ ル ・ リ ム	非常勤

(2017年7月1日現在)

注(1) 取締役のうち、草刈隆郎、木村宏、島崎憲明、兼元俊徳、園マリおよびマイケル・リムは会社法第2条第15号に定める社外取締役であります。

(2) 当社は指名委員会等設置会社であります。委員会体制につきましては次のとおりであります。

指名委員会	委員長	古賀 信行
	委員	草刈 隆郎
	委員	木村 宏
報酬委員会	委員長	古賀 信行
	委員	草刈 隆郎
	委員	木村 宏
監査委員会	委員長	島崎 憲明
	委員	兼元 俊徳
	委員	園 マリ
	委員（常勤）	宮下 尚人

執行役

役職名	氏名	代表権の有無	常勤・非常勤の別
代表執行役 執行役社長 グループCEO	永 井 浩 二	有	常勤
代表執行役 執行役副社長 グループCOO	尾 崎 哲	有	常勤
代表執行役 執行役副社長 コーポレート統括	永 松 昌 一	有	常勤
執行役	森 田 敏 夫	無	常勤
執行役 アセット・マネジメント部門長	渡 邊 国 夫	無	常勤
執行役 財務統括責任者 (CFO)	北 村 巧	無	常勤
執行役 グループ・エンティティ・ ストラクチャー担当兼Co-CRO	中 田 裕 二	無	常勤

7. 事業の内容

当社および当社の連結子会社等（連結子会社および連結変動持分事業体、2017年3月末現在1,285社）の主たる事業は、証券業を中核とする投資・金融サービス業であり、わが国をはじめ世界の主要な金融・資本市場を網羅する営業拠点等を通じ、お客様に対し資金調達、資産運用の両面で幅広いサービスを提供しております。具体的な事業として、有価証券の売買等および売買等の委託の媒介、有価証券の引受けおよび売出し、有価証券の募集および売出しの取扱い、有価証券の私募の取扱い、自己資金投資業、アセット・マネジメント業およびその他の証券業ならびに金融業等を営んでおります。なお持分法適用会社は2017年3月末現在15社であります。

8. 本店又は主たる事務所の名称及び所在地

(1) 国内の主要拠点

当社本社（東京）

野村証券株式会社 本支店（計158店：東京都35店、関東地方（東京都を除く）37店、北海道地方5店、東北地方9店、北陸地方4店、中部地方16店、近畿地方28店、中国地方9店、四国地方4店、九州・沖縄地方11店）

野村アセットマネジメント株式会社（東京、大阪、福岡）

野村信託銀行株式会社（東京、大阪）

野村ファシリティーズ株式会社（東京）

野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社（東京）

(2) 海外の主要拠点

ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナルInc.（アメリカ・ニューヨーク市）

ノムラ・インターナショナルPLC（イギリス・ロンドン市）

ノムラ・インターナショナル（ホンコン）LIMITED

ノムラ・シンガポールLIMITED

インスティネットInc.（アメリカ・ニューヨーク市）

9. 対象特別金融商品取引業者の商号、登録年月日及び登録番号並びに届出日

(1) 商号

- ① 野村證券株式会社
- ② 野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社

(2) 登録年月日及び登録番号

- ① 2007年9月30日 関東財務局長（金商）第142号
- ② 2012年10月10日 関東財務局長（金商）第2665号

(3) 届出日

- ① 2011年4月14日
- ② 2013年11月25日

II. 最終指定親会社及びその子法人等の概況に関する事項

1. 最終指定親会社及びその子法人等の主要な事業の内容及び組織の構成

野村ホールディングス株式会社（最終指定親会社）	営業部門	<主要な関係会社> (国内) 野村証券(株) (対象特別金融商品取引業者)	他
	マネージメント部門	<主要な関係会社> (国内) 野村アセットマネジメント(株)	他
	ホールセール部門	<主要な関係会社> (国内) 野村証券(株) (対象特別金融商品取引業者) 野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス(株) (対象特別金融商品取引業者) (海外) ノムラ・ホールディング・アメリカInc. ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナルInc. ノムラ・アメリカ・モーゲッジ・ファイナンスLLC インステイネットIncorporated ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングズPLC ノムラ・インターナショナルPLC ノムラ・バンク・インターナショナルPLC ノムラ・キャピタル・マーケットLTD ノムラ・アジア・ホールディングN.V. ノムラ・インターナショナル(ホンコン)LIMITED ノムラ・シンガポールLIMITED	他
	その他	<主要な関係会社> (国内) 野村信託銀行(株) 野村ファシリティーズ(株) (株)野村総合研究所 ※ (株)ジャフコ ※ 野村不動産ホールディングス(株) ※	他

※持分法適用関連会社

2. 最終指定親会社の子法人等に関する事項

名称	住所	資本金または 出資金	事業の内容	※1	※2	関係内容
野村証券株式会社	東京都中央区	百万円 10,000	証券業	100	100	金銭の貸借等の取引 有価証券の売買等の取引 設備の貸借借等の取引 事務代行 コミットメントラインの設定 債務保証 役員の兼任…有
野村アセットマネジメント株式会社	東京都中央区	百万円 17,180	投資信託委託業 投資顧問業	100	100	設備の貸借借等の取引 役員の兼任…有
野村信託銀行株式会社	東京都千代田区	百万円 35,000	銀行業 信託業	100	100	金銭の貸借等の取引 設備の貸借借等の取引 役員の兼任…有
野村ファシリティーズ株式会社	東京都中央区	百万円 480	不動産賃貸および 管理業	100	100	店舗等の賃貸借および管理 設備の貸借借等の取引 金銭の貸借等の取引 役員の兼任…無
野村ファイナンシャル・プロダ クツ・サービス株式会社	東京都千代田区	百万円 176,775	金融業	100	100	金銭の貸借等の取引 設備の貸借借等の取引 コミットメントラインの設定 債務保証 役員の兼任…有
ノムラ・ホールディング・アメ リカInc.	アメリカ、 ニューヨーク市	百万米ドル 5,439	持株会社	100	100	金銭の貸借等の取引 設備の貸借借等の取引 役員の兼任…有
ノムラ・セキュリティーズ・イ ンターナショナルInc.	アメリカ、 ニューヨーク市	百万米ドル 3,650	証券業	—	100	設備の貸借借等の取引 債務保証 役員の兼任…無
ノムラ・アメリカ・モーゲッ ジ・ファイナンスLLC	アメリカ、 ニューヨーク市	百万米ドル 1,722	持株会社	—	100	役員の兼任…無
インスティネットIncorporated	アメリカ、 ニューヨーク市	百万米ドル 1,314	持株会社	—	100	役員の兼任…無
ノムラ・ヨーロッパ・ホールデ ィングズPLC	イギリス、 ロンドン市	百万米ドル 9,251	持株会社	100	100	役員の兼任…有
ノムラ・インターナショナル PLC	イギリス、 ロンドン市	百万米ドル 9,991	証券業	—	100	金銭の貸借等の取引 設備の貸借借等の取引 債務保証 役員の兼任…有
ノムラ・バンク・インターナシ ョナルPLC	イギリス、 ロンドン市	百万米ドル 555	金融業	—	100	金銭の貸借等の取引 債務保証 役員の兼任…有
ノムラ・キャピタル・マーケッ ツLIMITED	イギリス、 ロンドン市	百万米ドル 3,093	金融業	100	100	役員の兼任…有
ノムラ・アジア・ホールディン グN.V.	オランダ、 アムステルダム市	百万円 139,982	持株会社	100	100	役員の兼任…有
ノムラ・インターナショナル (ホンコン) LIMITED	香港	百万円 176,711	証券業	—	100	債務保証 役員の兼任…無
ノムラ・シンガポールLIMITED	シンガポール、 シンガポール市	百万シンガポ ールドル 239	証券業 金融業	—	100	債務保証 役員の兼任…有
野村バブコックアンドブラウン 株式会社	東京都中央区	百万円 1,000	リース関連投資商 品組成販売業	100	100	金銭の貸借等の取引 設備の貸借借等の取引 役員の兼任…無

名称	住所	資本金または 出資金	事業の内容	※1	※2	関係内容
野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社	東京都中央区	百万円 400	投資運用業、投資 助言・代理業	100	100	設備の賃貸借等の取引 役員の兼任…無
野村ヘルスケア・サポート&アドバイザリー株式会社	東京都千代田区	百万円 150	コンサルティング 業	100	100	設備の賃貸借等の取引 役員の兼任…無
野村ビジネスサービス株式会社	東京都中央区	百万円 300	事務サービス業	100	100	設備の賃貸借等の取引 役員の兼任…無
ノムラ・ヨーロッパ・ファイナ ンスN.V.	オランダ、 アムステルダム市	百万ユーロ 51	金融業	100	100	金銭の貸借等の取引 債務保証 役員の兼任…無
NH I アクイジション・ホール ディングInc.	アメリカ、 ニューヨーク市	百万米ドル 200	持株会社	100	100	金銭の貸借等の取引 役員の兼任…無
株式会社野村総合研究所	東京都千代田区	百万円 18,600	情報サービス業	27.8	37.2	情報システムに関する業務委 託 設備の賃貸借等の取引 役員の兼任…無
株式会社ジャフコ	東京都千代田区	百万円 33,252	投資および投資事 業組合等管理運営 業	19.1	19.5	役員の兼任…無
野村不動産ホールディングス株 式会社	東京都新宿区	百万円 116,779	持株会社	33.8	34.1	役員の兼任…無

※1：最終指定親会社の議決権保有割合（％）

※2：最終指定親会社及び他の子法人等の議決権保有割合（％）

Ⅲ. 最終指定親会社及びその子法人等の業務の状況に関する事項

1. 直近の事業年度における業務の概要

(1) 業績総括

当期の世界経済は、地域ごとに異なる動きが見られるものの、緩やかな成長回復が続きました。米国では、実質GDP成長率が2016年の上期に低迷し、下期は持ち直したものの、2016年通年では前年に比べて減速となりました。ただし、FRB（米連邦準備制度理事会）は経済見通しに対する下振れリスクが後退したと判断し、2016年12月以降に二回の利上げを実施しました。欧州では、設備投資の増加や財政支出拡大などにより、英国を含めて実体経済は良好に推移しました。また、アジア地域は米中の需要回復を受けて輸出が持ち直しているほか、景気刺激策の効果から内需が底堅く推移しています。

一方、日本経済は、緩やかな拡大を見せました。世界的な製造業活動の持ち直しとともに、7-9月期以降は日本からの輸出も明確な増加基調に入りました。設備投資も持ち直しの動きを見せております。また、2017年1月に発足した米国トランプ政権については、両国は2月の首脳会談において、日本の副総理、米国の副大統領による経済対話の創設で合意しました。

東証株価指数（TOPIX）は2016年3月末の1,347.20ポイントから、2017年3月末には1,512.60ポイントに、また日経平均株価も2016年3月末の16,758.67円から、2017年3月末には18,909.26円と上昇しました。また、2016年3月末に1ドル=112円台で終わった円ドル相場は、英国国民投票や米国大統領選挙などの政治イベントに強く影響されながら両方向に大きく変動し、2017年3月末には111円台となりました。国債利回りは、マイナス金利政策の下で7月末までは低下傾向が続きました。それ以降は、行き過ぎた緩和政策が見直されるのではないかと観測や、米国の長期金利上昇などの影響で上昇傾向に転じ、2017年3月末に新発10年国債利回りは0.065%となりました。

金融規制に関しては、自己資本比率・流動性比率・レバレッジ比率等、バーゼルⅢと呼ばれる規制の適用に加え、当社は「国内のシステム上重要な銀行」のひとつに指定されており、国内外の金融機関に対する監督強化のための広範囲な規制改革に引き続き注意深く対応することが必要となっております。

このように当社を取り巻く環境が大きく変動する中、野村グループでは、「すべてはお客様のために」という基本観のもと、国内では、営業部門におけるビジネスモデルの変革への取組みを継続するとともに、海外では、欧州・米州ビジネスの戦略的見直しを行い、収益性の改善に努めてまいりました。営業部門は、投資一任残高が着実に増加した一方、アセット・マネジメント部門は、資金流入等により運用資産残高が過去最高を更新しました。また、ホールセール部門は、コスト水準を大幅に引き下げたことに加え、好調な金利関連ビジネス等を背景にフィクスト・インカムが収益を伸ばしました。

その結果、当期の収益合計（金融費用控除後）は、前期と比較して0.5%増の1兆4,032億円、金融費用以外の費用は同12.2%減の1兆804億円となりました。税引前当期純利益は3,228億円、当社株主に帰属する当期純利益は2,396億円となりました。株主資本利益率（ROE）は8.7%となり、また、当期のEPS（注）は前期の35.52円から65.65円となっております。なお、2017年3月末を基準日とする配当金は、1株当たり11円とし、年間での配当は1株につき20円といたしました。

（注） 希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益

連結経営成績

	(単位：億円)		(%)
	第112期 (2015. 4. 1 ~ 2016. 3. 31)	第113期 (2016. 4. 1 ~ 2017. 3. 31)	対前期 比較増減率
収益合計（金融費用控除後）	13,957	14,032	0.5
金融費用以外の費用計	12,305	10,804	△12.2
税引前当期純利益	1,652	3,228	95.4
法人所得税等	226	802	255.1
当期純利益	1,426	2,426	70.1
差引：非支配持分に帰属する当期純利益	110	29	△73.2
当社株主に帰属する当期純利益	1,316	2,396	82.1
株主資本当社株主に帰属する当期純利益率（ROE）	4.9%	8.7%	—

(2) セグメント情報

当社は、業務運営および経営成績を、営業部門、アセット・マネジメント部門、ホールセール部門の区分で報告しております。

セグメント情報（セグメント合計）

	(単位：億円)		(%)
	第112期 (2015. 4. 1～ 2016. 3. 31)	第113期 (2016. 4. 1～ 2017. 3. 31)	対前期 比較増減率
収益合計（金融費用控除後）	14,164	13,966	△1.4
金融費用以外の費用計	12,305	10,804	△12.2
税引前当期純利益	1,858	3,162	70.1

営業目的で保有する投資持分証券の評価損益を含まないセグメント情報（セグメント合計）における当期の収益合計（金融費用控除後）は前期比1.4%減の1兆3,966億円、金融費用以外の費用は同12.2%減の1兆804億円、税引前当期純利益は同70.1%増の3,162億円となりました。

営業部門

	(単位：億円)		(%)
	第112期 (2015. 4. 1～ 2016. 3. 31)	第113期 (2016. 4. 1～ 2017. 3. 31)	対前期 比較増減率
収益合計（金融費用控除後）	4,356	3,744	△14.0
金融費用以外の費用計	3,080	2,996	△2.7
税引前当期純利益	1,276	748	△41.4

収益合計（金融費用控除後）は、前期比14.0%減の3,744億円、金融費用以外の費用は同2.7%減の2,996億円となりました。その結果、税引前当期純利益は同41.4%減の748億円となりました。

営業部門では、「すべてはお客様のために」という基本観のもと、「お客様の信頼と満足度を高めることで、ビジネスを拡大すること」、その結果として「多くの人に必要とされる金融機関になること」を目指し、ビジネスモデルの変革に取り組んでまいりました。当期は先行きが不透明な市場環境を背景に、株式や投資信託・保険契約の販売が減速する中、お客様一人おひとりの悩みやご要望をヒアリングし、最適なソリューションを提供する、コンサルティング営業への取組みを継続しました。この結果、投資一任残高の拡大等により、収入の安定化が着実に進捗しています。また、お客様からお預りしている資産の残高も前期末比で増加しており、過去最高に近い水準となっています。

アセット・マネジメント部門

	(単位：億円)		(%)
	第112期 (2015. 4. 1～ 2016. 3. 31)	第113期 (2016. 4. 1～ 2017. 3. 31)	対前期 比較増減率
収益合計（金融費用控除後）	954	994	4.2
金融費用以外の費用計	587	571	△2.8
税引前当期純利益	367	423	15.5

収益合計（金融費用控除後）は、前期比4.2%増の994億円、金融費用以外の費用は同2.8%減の571億円となりました。その結果、税引前当期純利益は同15.5%増の423億円となりました。

投資信託ビジネスでは、マネーフンドから資金流出がありました。地域金融機関向けの私募投信やETFへの資金流入が運用資産残高の増加へ寄与しました。また、投資顧問ビジネスでは、国内公的年金から資金流入が継続しました。海外ではハイ・イールド・プロダクトを中心に資金が流入しました。この結果、2017年3月末の運用資産残高は前期末比で増加しております。また、当期は、戦略的パートナーのアメリカン・センチュリー・インベストメンツ社からの配当収入が収益へ寄与しています。

ホールセール部門

	(単位：億円)		(%)
	第112期 (2015. 4. 1～ 2016. 3. 31)	第113期 (2016. 4. 1～ 2017. 3. 31)	対前期 比較増減率
収益合計（金融費用控除後）	7,203	7,393	2.6
金融費用以外の費用計	7,049	5,778	△18.0
税引前当期純利益	154	1,614	948.0

ホールセール部門は、金融商品の取引、販売および組成に関する業務を行うグローバル・マーケット、資金調達やM&Aアドバイザーに関連する業務を行うインベストメント・バンキングの2つのビジネス部門から構成されています。

収益合計（金融費用控除後）は前期比2.6%増の7,393億円、金融費用以外の費用は同18.0%減の5,778億円となりました。その結果、税引前当期純利益は同948.0%増の1,614億円となりました。

グローバル・マーケット

海外での業績が回復し、前期比増収となりました。特にフィクスト・インカム関連ビジネスが、顧客フローの拡大から大幅な増収となり、市場出来高の低迷によるエクイティ関連ビジネスの減収をカバーしました。地域別では、米州および欧州では前期比大幅な増収となり、日本およびアジアでも、前期比並みの収益を確保いたしました。

インベストメント・バンキング

日本は株式発行額が大きく減少する中、大型IPOでジョイント・グローバル・コーディネーターを務める等、多数の案件に関与し株式引受のリーグテーブルで首位となりました。海外は2010年3月期以降で最高収益となった米州を中心に実績を積み上げ、前期比増収となりました。また、地域間や部門間の連携を促進し、世界各地でM&A案件およびこれに付随するファイナンスや金利・為替などのソリューション案件等を多数手掛けました。

その他

	(単位：億円)		(%)
	第112期 (2015. 4. 1～ 2016. 3. 31)	第113期 (2016. 4. 1～ 2017. 3. 31)	対前期 比較増減率
収益合計（金融費用控除後）	1,651	1,835	11.2
金融費用以外の費用計	1,589	1,459	△8.2
税引前当期純利益	61	376	511.8

収益合計（金融費用控除後）は前期比11.2%増の1,835億円、また、金融費用以外の費用は同8.2%減の1,459億円、税引前当期純利益は同511.8%増の376億円となりました。

2. 直近の三連結会計年度における業務の状況を示す指標

(単位：百万円)

	第111期 (2014. 4～2015. 3)	第112期 (2015. 4～2016. 3)	第113期 (2016. 4～2017. 3)
収益合計	1,930,588	1,723,096	1,715,516
税引前当期純利益	346,759	165,158	322,795
当社株主に帰属する当期純利益	224,785	131,550	239,617
当社株主に帰属する包括利益	347,888	32,791	208,995
純資産額	2,744,946	2,743,015	2,843,791
総資産額	41,783,236	41,090,167	42,852,078

IV. 最終指定親会社及びその子法人等の直近の二連結会計年度における財産の状況に関する事項

1. 連結財務諸表

(1) 連結貸借対照表

区分	注記 番号	2016年3月31日	2017年3月31日
		金額(百万円)	金額(百万円)
(資産)			
現金・預金：			
現金および現金同等物		3,476,261	2,536,840
定期預金		196,632	207,792
取引所預託金およびその他の顧客分別金		225,950	227,456
計		3,898,843	2,972,088
貸付金および受取債権：			
貸付金	※2,7	1,605,603	1,875,828
(2016年3月31日現在 301,766百万円、 2017年3月31日現在 537,664百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
顧客に対する受取債権	※2	210,844	148,378
(2016年3月31日現在 1,542百万円、 2017年3月31日現在 1,281百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
顧客以外に対する受取債権		1,156,608	1,076,773
貸倒引当金	※7	△3,477	△3,551
計		2,969,578	3,097,428
担保付契約：			
売戻条件付買入有価証券	※2	9,205,165	11,456,591
(2016年3月31日現在 1,098,969百万円、 2017年3月31日現在 1,089,000百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
借入有価証券担保金		5,872,495	7,273,234
計		15,077,660	18,729,825
トレーディング資産およびプライベート・ エクイティ投資：			
トレーディング資産	※2,3	16,379,424	15,165,310
(2016年3月31日現在 6,483,857百万円、 2017年3月31日現在 5,123,444百万円の 担保差入有価証券を含む。)			
(2016年3月31日現在 5,761百万円、 2017年3月31日現在 7,334百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
プライベート・エクイティ投資	※2	30,578	27,054
(2016年3月31日現在 7,145百万円、 2017年3月31日現在 7,451百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
計		16,410,002	15,192,364
その他の資産：			
建物、土地、器具備品および設備		355,507	349,696
(2016年3月31日現在 402,599百万円、 2017年3月31日現在 445,000百万円の 減価償却累計額控除後)			
トレーディング目的以外の負債証券	※2,5	870,812	775,025
投資持分証券	※2	137,970	146,730
関連会社に対する投資および貸付金	※7,19	395,284	420,116
その他	※2,5,9	974,511	1,168,806
(2016年3月31日現在 60,359百万円、 2017年3月31日現在 177,726百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
計		2,734,084	2,860,373
資産合計		41,090,167	42,852,078

区分	注記 番号	2016年3月31日	2017年3月31日
		金額（百万円）	金額（百万円）
(負債および資本)			
短期借入 (2016年3月31日現在 330,816百万円、 2017年3月31日現在 401,300百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)	※2,10	662,902	543,049
支払債務および受入預金：			
顧客に対する支払債務		688,196	1,005,670
顧客以外に対する支払債務		1,337,931	1,569,922
受入銀行預金		2,222,991	1,132,843
計		4,249,118	3,708,435
担保付調達：			
買戻条件付売却有価証券 (2016年3月31日現在 442,247百万円、 2017年3月31日現在 390,677百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)	※2	14,192,309	17,095,898
貸付有価証券担保金 (2016年3月31日現在 129,201百万円、 2017年3月31日現在 149,377百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)	※2	1,937,009	1,627,124
その他の担保付借入		476,273	338,069
計		16,605,591	19,061,091
トレーディング負債	※2,3	7,499,335	8,191,794
その他の負債	※2,9	1,200,647	1,308,510
(2016年3月31日現在 17,739百万円、 2017年3月31日現在 11,202百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
長期借入	※2,10	8,129,559	7,195,408
(2016年3月31日現在 2,703,816百万円、 2017年3月31日現在 2,562,962百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。)			
負債合計		38,347,152	40,008,287
コミットメントおよび偶発事象	※20		
資本：	※17		
資本金		594,493	594,493
無額面：			
授権株式数－			
2016年3月31日現在 6,000,000,000株			
2017年3月31日現在 6,000,000,000株			
発行済株式数－			
2016年3月31日現在 3,822,562,601株			
2017年3月31日現在 3,822,562,601株			
発行済株式数（自己株式控除後）－			
2016年3月31日現在 3,608,391,999株			
2017年3月31日現在 3,528,429,451株			
資本剰余金		692,706	681,329
利益剰余金		1,516,577	1,663,234
累積的その他の包括利益	※16	44,980	33,652
計		2,848,756	2,972,708
自己株式（取得価額）		△148,517	△182,792
自己株式数－			
2016年3月31日現在 214,170,602株			
2017年3月31日現在 294,133,150株			
当社株主資本合計		2,700,239	2,789,916
非支配持分		42,776	53,875
資本合計		2,743,015	2,843,791
負債および資本合計		41,090,167	42,852,078

次の表は連結貸借対照表上の連結変動持分事業体の資産および負債を表しております。連結変動持分事業体の資産はその債権者に対する支払義務の履行にのみ使用され、連結変動持分事業体の債権者は、通常、野村に対して変動持分事業体の所有する資産を超過する遡及権を有しておりません。詳細は「[連結財務諸表注記] 6 証券化および変動持分事業体」をご参照ください。

	(単位：十億円)	
	2016年3月31日	2017年3月31日
現金・預金	3	4
トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資	1,310	1,400
その他資産	10	59
資産合計	1,323	1,463
トレーディング負債	3	18
その他の負債	2	2
借入	809	954
負債合計	814	974

関連する連結財務諸表注記をご参照ください。

(2) 連結損益計算書

		2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	注記 番号	金額 (百万円)	金額 (百万円)
収益：			
委託・投信募集手数料		431,959	327,129
投資銀行業務手数料		118,333	92,580
アセットマネジメント業務手数料		229,006	216,479
トレーディング損益	※2,3	354,031	475,587
プライベート・エクイティ投資関連損益		13,761	1,371
金融収益		440,050	441,036
投資持分証券関連損益		△20,504	7,708
その他	※9	156,460	153,626
収益合計		1,723,096	1,715,516
金融費用		327,415	312,319
収益合計 (金融費用控除後)		1,395,681	1,403,197
金融費用以外の費用：			
人件費		574,191	496,385
支払手数料		123,881	94,495
情報・通信関連費用		189,910	175,280
不動産関係費		78,411	69,836
事業促進費用		35,892	35,111
その他		228,238	209,295
金融費用以外の費用計		1,230,523	1,080,402
税引前当期純利益		165,158	322,795
法人所得税等	※15	22,596	80,229
当期純利益		142,562	242,566
差引：非支配持分に帰属する当期純利益		11,012	2,949
当社株主に帰属する当期純利益		131,550	239,617

		2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	注記 番号	金額 (円)	金額 (円)
普通株式1株当たり：	※11		
基本－			
当社株主に帰属する当期純利益		36.53	67.29
希薄化後－			
当社株主に帰属する当期純利益		35.52	65.65

関連する連結財務諸表注記をご参照ください。

(3) 連結包括利益計算書

	2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)
当期純利益	142,562	242,566
その他の包括利益：		
為替換算調整額：		
為替換算調整額	△68,237	△6,764
繰延税額	△12,856	1,073
計	△81,093	△5,691
確定給付年金制度：		
年金債務調整額	△26,074	△11,340
繰延税額	8,153	3,645
計	△17,921	△7,695
トレーディング目的以外の有価証券：		
トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益	△1,492	△9,225
繰延税額	81	2,625
計	△1,411	△6,600
自己クレジット調整額：		
自己クレジット調整額	—	△14,696
繰延税額	—	1,963
計	—	△12,733
その他の包括利益合計	△100,425	△32,719
包括利益	42,137	209,847
差引：非支配持分に帰属する包括利益	9,346	852
当社株主に帰属する包括利益	32,791	208,995

関連する連結財務諸表注記をご参照ください。

(4) 連結資本勘定変動表

	2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)
資本金		
期首残高	594,493	594,493
期末残高	594,493	594,493
資本剰余金		
期首残高	683,407	692,706
新株予約権の付与および行使	4,127	△11,377
関連会社の子会社に対する持分変動	5,172	—
期末残高	692,706	681,329
利益剰余金		
期首残高	1,437,940	1,516,577
会計原則の変更による累積的影響額(1)	—	△19,294
当社株主に帰属する当期純利益	131,550	239,617
現金配当金	△46,797	△70,810
自己株式売却損益	△6,116	△2,856
期末残高	1,516,577	1,663,234
累積的其他の包括利益		
為替換算調整額		
期首残高	133,371	53,418
当期純変動額	△79,953	△5,651
期末残高	53,418	47,767
確定給付年金制度		
期首残高	△15,404	△33,325
年金債務調整額	△17,921	△7,695
期末残高	△33,325	△41,020
トレーディング目的以外の有価証券		
期首残高	25,772	24,887
トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益	△885	△4,543
期末残高	24,887	20,344
自己クレジット調整額		
期首残高	—	—
会計原則の変更による累積的影響額(1)	—	19,294
自己クレジット調整額	—	△12,733
期末残高	—	6,561
期末残高	44,980	33,652
自己株式		
期首残高	△151,805	△148,517
取得	△20,002	△61,338
売却	1	1
従業員に対する発行株式	23,296	25,796
その他の増減 (純額)	△7	1,266
期末残高	△148,517	△182,792
当社株主資本合計		
期末残高	2,700,239	2,789,916

	2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	金額（百万円）	金額（百万円）
非支配持分		
期首残高	37,172	42,776
会計原則の変更による累積的影響額(2)	—	11,330
現金配当金	△9,978	△1,781
非支配持分に帰属する当期純利益	11,012	2,949
非支配持分に帰属する累積的その他の包括利益 為替換算調整額	△1,140	△40
トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益	△525	△2,057
子会社株式の購入・売却等（純額）	500	△14
その他の増減（純額）	5,735	712
期末残高	42,776	53,875
資本合計		
期末残高	2,743,015	2,843,791

- (1) 「会計原則の変更による累積的影響額」は会計基準アップデート（以下「ASU」）第2016-01号「金融資産および金融負債の認識と測定」に関連する初年度適用期首残高調整額です。
- (2) 「会計原則の変更による累積的影響額」はASU第2015-02号「連結分析の変更」（以下「ASU2015-02」）に関連する初年度適用期首残高調整額です。

関連する連結財務諸表注記をご参照ください。

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書

	2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー：		
当期純利益	142,562	242,566
当期純利益の営業活動から得た現金（純額）への調整		
減価償却費および償却費	79,394	70,928
ストック・オプション費用	16,890	8,960
投資持分証券関連損益	20,504	△7,708
持分法投資損益（受取配当金控除後）	△22,886	△21,059
建物、土地、器具備品および設備の処分損益	1,325	1,339
繰延税額	△58,859	22,528
営業活動にかかる資産および負債の増減：		
定期預金	124,922	△18,275
取引所預託金およびその他の顧客分別金	213,288	△2,854
トレーディング資産および プライベート・エクイティ投資	248,495	1,197,062
トレーディング負債	△2,279,966	708,196
売戻条件付買入有価証券および 買戻条件付売却有価証券（純額）	1,605,658	635,593
借入有価証券担保金および 貸付有価証券担保金（純額）	1,762,173	△1,706,545
その他の担保付借入	△192,350	△138,204
貸付金および受取債権（貸倒引当金控除後）	△136,694	△193,786
支払債務	△41,838	531,516
賞与引当金	△41,281	4,543
未払法人所得税（純額）	△37,126	10,220
その他（純額）	△165,839	△39,995
営業活動から得た現金（純額）	1,238,372	1,305,025

	2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)
投資活動によるキャッシュ・フロー：		
建物、土地、器具備品および設備の購入	△324,722	△312,880
建物、土地、器具備品および設備の売却	282,473	239,184
投資持分証券の購入	—	△647
投資持分証券の売却	899	1,998
銀行業務貸付金の増加 (純額)	△40,767	△21,322
トレーディング目的以外の負債証券の減少 (純額)	56,814	88,099
関連会社に対する投資の減少 (純額)	1,803	809
その他投資およびその他資産の増加 (純額)	△211	△113,292
投資活動に使用された現金 (純額)	△23,711	△118,051
財務活動によるキャッシュ・フロー：		
長期借入の増加	3,018,453	1,526,334
長期借入の減少	△2,922,558	△2,403,076
短期借入の減少 (純額)	△17,395	△81,964
受入銀行預金の増加 (△減少) (純額)	1,010,101	△1,068,168
自己株式の売却に伴う収入	571	401
自己株式の取得に伴う支払	△20,002	△61,338
配当金の支払	△82,783	△42,833
財務活動から得た (△財務活動に使用された) 現金 (純額)	986,387	△2,130,644
現金および現金同等物に対する為替相場変動の影響額	△40,195	4,249
現金および現金同等物の増加 (△減少) 額	2,160,853	△939,421
現金および現金同等物の期首残高	1,315,408	3,476,261
現金および現金同等物の期末残高	3,476,261	2,536,840

	2016年3月期 自 2015年4月1日 至 2016年3月31日	2017年3月期 自 2016年4月1日 至 2017年3月31日
区分	金額（百万円）	金額（百万円）
補足開示：		
期中の現金支出額－		
利息の支払額	352,276	307,635
法人所得税等支払額（純額）	118,580	47,482

関連する連結財務諸表注記をご参照ください。

[連結財務諸表注記]

1 会計処理の原則および会計方針の要旨：

2001年12月、野村ホールディングス株式会社（以下「当社」）はニューヨーク証券取引所に米国預託証券を上場するため、1934年証券取引所法に基づき登録届出書を米国証券取引委員会（以下「米国SEC」）に提出しました。以後当社は、年次報告書である「様式20-F」を1934年証券取引所法に基づき米国SECに年1回提出することを義務付けられております。

上記の理由により、当社および当社が財務上の支配を保持する事業体（合わせて以下「野村」）の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号）第95条の規定に従い、米国預託証券の発行に関して要請されている会計処理の原則および手続ならびに表示方法、すなわち、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国会計原則」）に基づき作成されております。なお、2017年3月期において野村が採用しております米国会計原則とわが国における会計処理の原則および手続ならびに連結財務諸表の表示方法（以下「日本会計原則」）との主要な相違点は次のとおりであります。金額的に重要性のある項目については日本会計原則に基づいた場合の連結税引前当期純利益と比較した影響額をあわせて開示しており、米国会計原則に基づいた場合の税引前当期純利益が上回る場合には当該影響額の後に「（利益）」と記載し、下回る場合には「（損失）」と記載しております。

・連結の範囲

米国会計原則では、主に、議決権持分事業体の議決権所有割合または主たる受益者を特定することにより連結の範囲が決定されます。日本会計原則では、主に、議決権所有割合および議決権所有割合以外の要素を加味した「支配力基準」により、連結の範囲が決定されます。

また、米国会計原則では特定の会計指針が適用される投資会社が定義されており、当該指針の対象となる投資会社におけるすべての投資は公正価値で評価され、公正価値の変動は連結損益計算書に計上されます。日本会計原則では、財務諸表提出会社であるベンチャーキャピタルが営業取引としての投資育成目的で他の会社の株式を所有しているなどの場合においては、当該他の会社を支配していることに該当する要件を満たす場合であっても子会社に該当しないものとして取り扱うことができます。

・投資持分証券の評価差額

証券会社に適用される米国会計原則では、投資持分証券は公正価値で評価され、評価差額は連結損益計算書に計上されます。日本会計原則では、投資持分証券は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除しその他の包括利益に計上されます。2016年3月期および2017年3月期の日本会計原則に基づいた場合の連結税引前当期純利益と比較した影響額は、20,691百万円（損失）および6,628百万円（利益）であります。

・営業目的以外の投資持分証券の評価差額

証券会社に適用される米国会計原則では、営業目的以外の投資持分証券は公正価値で評価され、評価差額は連結損益計算書に計上されます。日本会計原則では、営業目的以外の投資持分証券は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除しその他の包括利益に計上されます。日本会計原則に基づいた場合の2016年3月期および2017年3月期の日本会計原則に基づいた場合の連結税引前当期純利益と比較した影響額は、696百万円（利益）および2,719百万円（損失）であります。営業目的以外の投資持分証券は連結貸借対照表上、その他の資産—その他に含まれております。

・トレーディング目的以外の負債証券への投資の評価差額

証券会社に適用される米国会計原則では、トレーディング目的以外の負債証券への投資は公正価値で評価され、評価差額は連結損益計算書に計上されます。日本会計原則では、トレーディング目的以外の負債証券への投資は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除しその他の包括利益に計上されます。2016年3月期および2017年3月期の日本会計原則に基づいた場合の連結税引前当期純利益と比較した影響額は、1,866百万円（利益）および3,767百万円（損失）であります。

・退職金および年金給付

米国会計原則では、年金数理上の仮定の変更や仮定と異なる実績から生じた損益は、当該損益の期首時点の残高が回廊額（予測給付債務と年金資産の公正価値のうち大きい額の10%と定義される）を超過している場合に、当該超過部分が従業員の平均残存勤務期間にわたって償却されます。日本会計原則では、年金数理差異等は回廊額とは無関係に一定期間にわたり償却されます。

- ・のれんの償却

米国会計原則では、のれんに対しては定期的に減損判定を実施することが規定されております。日本会計原則では、のれんは20年以内の一定期間において均等償却されます。2016年3月期および2017年3月期の日本会計原則に基づいた場合の連結税引前当期純利益と比較した影響額は、それぞれ7,180百万円（利益）および6,836百万円（利益）であります。

- ・デリバティブ金融商品の評価差額

米国会計原則では、ヘッジ手段として保有するデリバティブ金融商品を含めすべてのデリバティブ金融商品は公正価値で評価され、評価差額は、損益またはその他の包括利益に計上されます。日本会計原則では、ヘッジ手段として保有するデリバティブ金融商品は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除しその他の包括利益に計上されます。

- ・金融資産および金融負債の公正価値

米国会計原則では、通常は公正価値で測定されない一定の資産と負債を公正価値で測定する選択権（公正価値オプション）が容認されております。公正価値オプションが選択された場合、該当商品の公正価値の変動は、損益として認識されます。日本会計原則では、このような公正価値オプションは容認されておられません。2016年3月期および2017年3月期の日本会計原則に基づいた場合の連結税引前当期純利益と比較した影響額は、それぞれ29,473百万円（損失）および7,629百万円（利益）であります。なお、連結財務諸表上公正価値により計上されている市場価格のない株式については、日本会計原則では、減損処理の場合を除き、取得原価で計上されます。

- ・特定の契約に関連した相殺処理

米国会計原則では、マスター・ネットリング契約に基づき資産と負債が純額処理されたデリバティブ商品については、関連する現金担保の請求権または返還義務も併せて相殺することとなっております。日本会計原則においては、このような相殺処理は容認されておられません。

- ・新株発行費用

米国会計原則では、新株発行費用を控除した純額で払込金額を資本として計上することとされております。日本会計原則では、払込金額を新株発行費用を控除する前の金額で資本として計上する一方で、新株発行費用を支出時に全額費用化するか、または繰延資産に計上して新株発行後3年以内の一定期間において均等償却を行うこととされています。

- ・子会社に対する支配の喪失時の会計処理

米国会計原則では、子会社に対する支配を喪失し、持分法適用の投資先になる場合、従前の子会社に対する残余の投資は、支配喪失日における公正価値で評価され、評価差損益が認識されます。日本会計原則においては、従前の子会社に対する残余の投資は、連結貸借対照表上、親会社の個別貸借対照表上に計上している当該関連会社株式の帳簿価額に、当該会社に対する支配を喪失する日まで連結財務諸表に計上した投資の修正額のうち売却後持分額を加減した、持分法による投資評価額により評価されます。

事業の概況

当社ならびに証券業務、銀行業務およびその他の金融サービス業を行う子会社は、個人や法人、政府などの顧客向けに世界の主要な金融市場において、投資、金融およびこれらに関連するサービスを提供しております。

野村の事業は、主要な商品・サービスの性格、顧客基盤および経営管理上区分された部門に基づいて行われております。野村の業務運営および経営成績の報告は、営業部門、アセット・マネジメント部門およびホールセール部門の区分で行われております。

営業部門は、主に日本国内の個人投資家等に対し資産管理型営業によるサービスを提供しております。アセット・マネジメント部門は、主に投資信託の開発および運用管理ならびに投資顧問サービスを提供しております。ホールセール部門は、全世界的な規模で債券、株式、デリバティブや為替のセールスおよびトレーディング業務を行うとともに、債券および株式の引受業務、M&Aの仲介、財務アドバイザー業務などの多様な投資銀行サービスを提供しております。

連結財務諸表作成上の基礎

連結財務諸表作成にあたっては、当社および当社が財務上の支配を保持している事業体を連結の範囲に含めております。野村はまず事業体の財務上の支配を保持しているかどうかを決定するため、米国財務会計基準審議会編纂書（以下「編纂書」）810「連結」（以下「編纂書810」）の規定に従い、事業体が「変動持分事業体」であるかを判定しております。変動持分事業体とは、株主が財務上の支配を保持しているとは言えない事業体、あるいは追加の劣後的財務支援がな

い場合には業務を遂行するための十分なリスク資本を確保していない事業体であります。野村は変動持分を保有することにより変動持分事業体の最も重要な活動を支配するパワーを有し、かつ、利益を享受する権利または損失を負担する義務が重要と判定される持分を有し、かつ受託者として他の受益者のために行動していない場合には当該変動持分事業体を連結しております。編纂書946「金融サービス―投資会社」（以下「編纂書946」）において投資会社と判定される一定の変動持分事業体、あるいは業界の慣行として編纂書946と同様の判定基準のガイダンスが適用される変動持分事業体については、野村が期待損失の過半を負担、あるいは期待残存利益の過半を享受、またはそのいずれにも該当する場合には、野村が主たる受益者となります。

野村は、変動持分事業体に該当しない事業体については野村が議決権の過半を所有する場合には通常野村が財務上の支配を保持しているものと判定しております。

野村が営業上および財務上の意思決定に対し重要な影響力を保持している（通常、会社の議決権の20%から50%またはリミテッド・パートナーシップ等の3%以上を保有する場合）事業体へのエクイティ投資については持分法会計を適用し（以下「持分法適用投資」）、その他の資産―関連会社に対する投資および貸付金の勘定に計上するか、または編纂書825「金融商品」（以下「編纂書825」）で許容される公正価値オプションを選択し公正価値で計上され、トレーディング資産、プライベート・エクイティ投資またはその他の資産―その他の勘定に計上しております。それ以外の金融投資は主にトレーディング資産に計上されております。野村が財務上の支配も重要な影響力も保持していない事業体へのエクイティ投資は公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書または連結包括利益計算書で認識されます。

野村の投資先には編纂書946に基づく投資会社はいくつかあります。これら投資会社におけるすべての投資には連結や持分法は適用されず全て公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書で認識されます。

当社の主要な子会社には野村証券株式会社、ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナル Inc.、ノムラ・インターナショナル PLCおよび野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社があります。

重要な連結会社間取引および残高は、連結の過程ですべて相殺消去しております。当期の開示様式と整合させるために、過年度の報告数値の組替えを行っております。

連結財務諸表作成上の見積もり

連結財務諸表の作成に際し、経営者は、特定の金融商品と投資の評価、訴訟および税務調査の結果、のれんの帳簿価額の回収可能性、貸倒引当金、繰延税金資産の回収可能性および資産負債の報告数値ならびに連結財務諸表の開示内容に影響を与えるその他の事項について見積もりを行っております。これらの見積もりは、その性質上、判断および入手し得る情報に基づいて行われることとなります。従いまして、実際の結果がこれらの見積額と異なることがあり、結果として連結財務諸表に重要な影響を与える場合や、近い将来調整が生じる可能性があります。

金融商品の公正価値

野村の金融資産および金融負債の大半は経常的に公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書または連結包括利益計算書を通じて認識されます。公正価値評価は米国会計原則により明確に適用が要求される場合と、野村が公正価値オプションを選択できる対象に公正価値オプションを選択して適用する場合があります。

その他の一義的な評価基準が公正価値に基づかない金融資産や金融負債は非経常的に公正価値評価されます。その場合、公正価値は減損の測定など当初認識以降の限定的な状況で使用されます。

ほとんどの場合、公正価値は編纂書820「公正価値評価と開示」（以下「編纂書820」）に基づき、測定日において市場参加者の間で行われる通常の取引において金融資産の譲渡の対価として得られると想定される金額または金融負債を移転するのに必要と想定される金額と定義され、野村が各金融資産または金融負債を取引する場合において主に利用すると想定される市場（当該主要な市場がないときは最も有利な市場）における取引を想定しております。野村が通常扱っている金融商品のタイプ毎の公正価値評価方法の詳細については、「注記2 公正価値測定」をご参照ください。

連結債務担保金融事業体に該当する変動持分事業体が保有する金融資産および金融負債は、いずれかの公正価値のうち、より観察可能な方で測定する代替法を使用しております。

金融資産の譲渡

野村は金融資産の譲渡について、次の条件を全て満たすことにより野村がその資産に対する支配を喪失する場合には、売却取引として会計処理いたします：(a) 譲渡資産が譲渡人から隔離されていること（譲渡人が倒産した場合または財産管理下に置かれた場合においても）。(b) 譲受人が譲り受けた資産を担保として差し入れる、もしくは譲渡する権利を有していること、または譲受人の唯一の目的が証券化やアセットバックファイナンスの場合において、受益持分の保有者が受益持分を差し入れる、もしくは譲渡する権利を有していること。(c) 譲渡人が譲渡資産に対する実質的な支配を維持していないこと。

証券化活動に関連して、野村は、商業用および居住用モーゲージ、政府債および事業会社の負債証券ならびにその他の形態の金融商品を証券化するために特別目的事業体を利用しております。野村の特別目的事業体への関与としましては、特別目的事業体を組成すること、特別目的事業体が発行する負債証券および受益権を投資家のために引受け、売出し、販売することが含まれております。野村は証券化により譲渡した金融資産に対する支配を喪失したときにオフ・バランス処理し、当該特別目的事業体は連結対象としておりません。野村が金融資産に対する持分を保有することもあり、証券化を実施するために設立された特別目的事業体の残存持分を一般的な市場条件により保有することもあります。野村の連結貸借対照表では、当該持分は公正価値により評価し、トレーディング資産として計上され、公正価値の変動はすべて連結損益計算書上、収益－トレーディング損益として認識しております。

外貨換算

当社の子会社は、それぞれの事業体における主たる経済環境の機能通貨により財務諸表を作成しております。連結財務諸表の作成に際し、日本円以外の機能通貨を持つ子会社の資産および負債は各期末日における為替相場により円貨換算し、収益および費用は期中平均為替相場により円貨換算しております。この結果生じた換算差額は、当社株主資本に累積的その他の包括利益として表示しております。

外貨建資産および負債は、期末日における為替相場により換算しており、その結果生じた為替差損益は、各期の連結損益計算書に計上されています。

顧客へのサービス提供から生じる収益

野村は全ての部門において、顧客への金融サービス提供から生じる報酬および手数料により、収益を獲得しております。これらのサービスのうち主要なものは、取引執行・清算サービス、財務アドバイザーサービス、アセットマネジメント業務サービス、引受サービス、シンジケーションサービス、および投信募集サービスが該当します。

収益は、報酬及び手数料が稼得され実現可能となったとき、すなわち、野村が顧客にサービスを提供する義務を履行した一時点、または野村が継続的にサービスを提供する場合はその義務を履行する期間のいずれかで認識されます。報酬および手数料は、固定金額の場合もあれば、受取金額が不確定な変動金額の場合もあります。このような不確実性は、偶発イベントの発生有無や顧客への返金により、野村が受領する金額が変動する場合に生じます。

収益－委託・投信募集手数料は、約定日基準で未収計上された委託取引の執行手数料を含み、当期の収益に含まれています。収益－投資銀行業務手数料は引受手数料、シンジケーション手数料、およびその他の財務アドバイザー手数料を含んでいます。引受手数料およびシンジケーション手数料については、対象となる引受、またはシンジケーション取引が完了したときに計上されます。財務アドバイザー手数料は基礎となる取引が完了したとき、または関連するサービスが行われたときに認識されます。収益－アセットマネジメント業務手数料は、関連するサービスが提供される期間にわたって、または特定の業績条件が満たされたときに認識されます。

トレーディング資産およびトレーディング負債

トレーディング資産およびトレーディング負債は、主に連結貸借対照表上約定日基準で認識される負債証券、持分証券およびデリバティブならびに決済日基準で認識される貸付金から構成されます。トレーディング資産およびトレーディング負債は公正価値で評価され、その変動は連結損益計算書上、原則として収益－トレーディング損益に計上されております。

特定のトレーディング負債は、営業目的で保有する投資持分証券の価格変動リスクを経済的にヘッジするため保有されます。このようなトレーディング負債の公正価値の変動は、連結損益計算書上、投資持分証券関連損益に計上されております。

担保付契約および担保付調達

担保付契約は、売戻条件付買入有価証券に計上される売戻条件付有価証券買入取引および借入有価証券担保金に計上される有価証券借入取引から構成されます。担保付調達は、買戻条件付売却有価証券に計上される買戻条件付有価証券売却取引、貸付有価証券担保金に計上される有価証券貸付取引およびその他の一定の担保付借入から構成されます。

売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引（以下「レポ取引」）は、主に有価証券を顧客との間において売戻条件付で購入する、または買戻条件付で売却する取引であります。当該取引は概ね担保付契約または担保付調達として会計処理されており、買受金額または売渡金額で連結貸借対照表に計上しております。一部のレポ取引は公正価値オプションの適用により公正価値で計上されます。担保請求が厳密に行われているため、売戻条件付有価証券買入取引については、通常、貸倒引当金は計上されません。

担保として差し入れた有価証券の満期がレポ取引の満期と一致する取引（以下「満期レポ取引」）は、編纂書860「譲渡とサービシング」（以下「編纂書860」）に基づき、担保付借入取引として会計処理されております。

野村は日本の金融市場において一般的な、日本版のレポ取引（以下「現先レポ取引」）を行っております。現先レポ取引では、値洗いが要求され、有価証券の差換権があり、また一定の場合に顧客が譲り受けた有価証券を売却または再担保に提供する権利が制限されております。現先レポ取引は担保付契約あるいは担保付調達として会計処理されており、買受金額または売渡金額で連結貸借対照表に計上されております。

担保付契約および担保付調達として会計処理される売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引のうち、同一の取引相手とマスター・ネットィング契約を締結しているものは、編纂書210-20「貸借対照表-相殺」（以下「編纂書210-20」）に定義された特定の条件に合致する場合は、連結貸借対照表上相殺して表示しております。特定の条件には、取引の満期、担保が決済される振替機関、関連する銀行取決めおよびマスター・ネットィング契約における一括清算および相殺の法的有効性などに関する要件が含まれます。

有価証券借入取引および有価証券貸付取引は、それぞれ概ね担保付契約および担保付調達として会計処理されております。当該取引は通常、現金担保付の取引であり、差入担保または受入担保の金額は、連結貸借対照表上、それぞれ借入有価証券担保金または貸付有価証券担保金として計上されております。担保請求が厳密に行われているため、有価証券借入取引については、通常、貸倒引当金は計上されません。

担保付契約および担保付調達として会計処理される有価証券借入取引および有価証券貸付取引のうち、同一の取引相手とマスター・ネットィング契約を締結しているものも、編纂書210-20に定義された特定の条件に合致する場合は、連結貸借対照表上相殺して表示しております。

その他の担保付借入は主にインターバンク短期金融市場における金融機関および中央銀行からの借入であり、契約金額で計上されております。

譲渡取消による担保付借入は編纂書860において売却取引ではなく金融取引として会計処理された金融資産の譲渡に関連する負債であり、連結貸借対照表上、長期借入に含まれております。これらには通常、公正価値オプションを適用し、経常的に公正価値で計上しております。詳細については、「注記6 証券化および変動持分事業体」および「注記10 借入」をご参照ください。

野村の自己所有の有価証券のうち、取引相手に担保として差し入れ、かつ取引相手が当該有価証券に対し売却や再担保差入れの権利を有するもの（現先レポ取引にかかる差入担保を含む）は、連結貸借対照表上、トレーディング資産に担保差入有価証券として括弧書きで記載しております。

詳細については「注記4 担保付取引」をご参照ください。

デリバティブ取引

野村はトレーディング目的およびトレーディング目的以外で、先物取引、先渡契約、スワップ、オプションなどのデリバティブ取引を行っております。デリバティブ取引はそれぞれ、その貸借対照表日の公正価値が正の価値か負の価値かにより、連結貸借対照表上トレーディング資産またはトレーディング負債として計上されています。仕組債や仕組預金などの複合金融商品に組み込まれた一定のデリバティブは、主契約から区分され公正価値で評価され、主契約の満期日に応じて短期借入または長期借入に計上されております。

公正価値の変動はデリバティブの使用目的により連結損益計算書または連結包括利益計算書に計上されます。

マスター・ネットリング契約を締結している同一の取引相手とのデリバティブ資産および負債は、編纂書210-20および編纂書815「デリバティブとヘッジ」（以下「編纂書815」）に定義された特定の条件に合致する場合は、連結貸借対照表上相殺して表示しております。これらの条件には、マスター・ネットリング契約による取引の一括清算および相殺の法的有効性などに関する要件が含まれております。さらに、現金担保の請求権（債権）および現金担保の返済義務（債務）の公正価値も、一定の追加要件を満たした場合、純額処理されたデリバティブ負債および資産と各々相殺しております。

取引所で取引されるデリバティブと清算機関で清算されるOTCデリバティブは、公正価値の変動を反映する変動証拠金が日々収受されています。このような変動証拠金は契約内容によって、デリバティブの部分決済または現金担保の未収もしくは未払として会計処理されます。

トレーディング目的のデリバティブ取引

区分処理された組込デリバティブを含むトレーディング目的のデリバティブ取引は、公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書上、収益－トレーディング損益に計上されております。

トレーディング目的以外のデリバティブ取引

野村は、トレーディング目的のほかに、認識された資産・負債、予定取引や確定したコミットメントから生じるリスクを管理するためにデリバティブ取引を利用しております。一部のトレーディング目的以外のデリバティブ取引については編纂書815における公正価値ヘッジや純投資ヘッジとしてヘッジ指定しております。

野村は一定のデリバティブ金融商品を、特定の金融負債から生じる金利リスク管理および保険子会社が保有するトレーディング目的以外の特定の外貨建負債証券の為替リスク管理のため、公正価値ヘッジに指定しております。これらのデリバティブ取引は、当該ヘッジ対象のリスク低減に有効であり、ヘッジ契約の開始時から終了時までを通じてヘッジ対象負債の公正価値の変動と高い相関性を有しております。関連する評価損益はヘッジ対象の金融負債およびトレーディング目的以外の負債証券にかかる損益とともに、連結損益計算書上、それぞれ金融費用および収益－その他に計上されております。

海外事業への純投資についてヘッジ指定されたデリバティブは、日本円以外が機能通貨である特定の子会社に関連付けられています。純投資ヘッジの有効性は、スポット・レートの変動によるデリバティブの公正価値の変動部分で判定されます。有効と判定された部分は当社株主資本に累積的その他の包括利益として計上されております。ヘッジ手段のデリバティブの公正価値の変動のうちフォワード・レートとスポット・レートの変動の差による差額は有効性の判定から除かれ、連結損益計算書上、収益－その他に計上されております。

詳細については「注記3 デリバティブ商品およびヘッジ活動」をご参照ください。

貸付金

予見し得る将来にわたって保有することを意図している貸付は貸付金に区分されております。貸付金は公正価値または償却原価により計上されております。貸付金の利息収入は原則として連結損益計算書上、収益－金融収益に計上されております。

公正価値により計上される貸付金

公正価値ベースでリスク管理している貸付金は、公正価値による測定が選択されております。この公正価値オプションの選択は、貸付金と当該貸付金のリスク低減目的で使用しているデリバティブの測定方法の違いによって生じる連結損益計算書上の変動軽減を目的としております。公正価値オプションを選択した貸付金の公正価値の変動は、連結損益計算書上、収益－トレーディング損益に計上されております。

償却原価により計上されている貸付金

公正価値オプションを選択していない貸付金は、償却原価で計上されております。償却原価は、繰延収益および直接費用ならびに購入した貸付金に関しては未償却プレミアムまたはディスカウントを調整した原価から、クレジット損失の引当てを控除した価額であります。

ローン貸出手数料収入は貸出に関連する費用を控除後、金利の調整としてローン期間にわたり償却され収益—金融収益に計上されております。繰延貸出手数料の純額は2016年3月31日および2017年3月31日において、これらの金額は重要ではありませんでした。

詳細については「注記7 金融債権」をご参照ください。

その他の債権

顧客に対する受取債権には、顧客との有価証券取引に関する債権の金額が含まれており、顧客以外に対する受取債権には、有価証券の引渡未了（フェイル）にかかる受取債権、信用預託金、デリバティブ取引にかかる現金担保の受取債権、手数料、未決済有価証券取引の純受取額の金額が含まれております。純額表示される約定見返勘定資産残高は2016年3月31日においては161,651百万円、2017年3月31日においては82,672百万円が顧客以外に対する受取債権に含まれております。

これらの受取債権のうち、個別に減損が認識されている受取債権については、経営者の最善の見積もりに基づく損失発生額を反映したクレジット損失の引当てを差し引いた金額で計上されております。クレジット損失の引当ては連結貸借対照表上、貸倒引当金に計上されております。

貸出コミットメント

野村が提供する未実行貸出コミットメントは、簿外債務として処理されるか、またはトレーディング商品への分類もしくは公正価値オプションの選択により公正価値で会計処理されております。

貸出コミットメントは通常貸出が実行された際の貸付金と同様に会計処理されています。貸付金がトレーディング資産への分類または公正価値オプションの選択により公正価値評価される場合には、貸出コミットメントも通常同様に公正価値評価され、公正価値の変動は連結損益計算書上、収益—トレーディング損益として認識しております。貸出コミットメント手数料はコミットメントの公正価値の一部として収益認識されます。

貸付金が予見できる将来にわたって保有される場合の貸出コミットメントについて、野村はクレジット損失の引当てを連結貸借対照表上その他の負債—その他に計上しており、引当ては経営者の最善の見積もりにより減損していると認められた貸出コミットメントから発生すると見込まれる損失を反映しております。貸出コミットメント手数料は通常繰り延べられ、金利の調整として貸出日から契約期間にわたり認識されます。貸出コミットメントから貸出が実行される可能性がほとんどないと考えられる場合には、貸出コミットメント手数料はコミットメント期間にわたって役務収益として認識されます。

支払債務および受入預金

顧客に対する支払債務は、顧客との有価証券取引に関する債務の金額が含まれており、通常契約金額で測定されております。

顧客以外に対する支払債務は、有価証券の受入未了（フェイル）にかかる支払債務、デリバティブ取引や一定の担保付調達および資金調達取引にかかる現金担保の支払債務、未決済有価証券取引の純支払額の金額が含まれており、契約金額で測定されております。

受入銀行預金は、銀行子会社が受け入れた銀行預金の金額を示しており、契約金額で測定されております。

建物、土地、器具備品および設備

野村が自己使用のために所有する建物、土地、器具備品および設備は、取得価額から減価償却累計額を控除した金額で計上しております。ただし、土地は取得価額で計上しております。多額の改良および追加投資は、資産計上しております。維持、修繕および少額の改良は、連結損益計算書上、当期の費用に計上しております。

2016年3月31日および2017年3月31日の建物、土地、器具備品および設備の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
土地	80,031	78,365
建物	99,400	94,626
器具備品および設備	27,380	39,062
ソフトウェア	147,235	137,537
建設仮勘定	1,461	106
合計	355,507	349,696

野村が所有する資産の減価償却費は、原則として定額法により計算され、各資産の見積耐用年数に基づき認識されます。野村がリースする資産のうち、編纂書840「リース」（以下「編纂書840」）によりキャピタル・リースに分類されるものの減価償却費は、原則としてリース期間にわたり認識されます。資産の見積耐用年数は、技術革新、経年劣化および物理的費消を考慮して決定します。リース物件の改良費は、それ自体の耐用年数またはリース期間のいずれか短い期間にわたり減価償却されます。

主要な資産の種別の見積耐用年数は以下のとおりです。

建物	5年から50年
器具備品および設備	2年から20年
ソフトウェア	5年以内

自己所有資産およびキャピタル・リース資産にかかる減価償却費は、金融費用以外の費用—情報・通信関連費用に2016年3月期は61,906百万円、2017年3月期は56,186百万円がそれぞれ含まれており、また、金融費用以外の費用—不動産関係費に2016年3月期は17,488百万円、2017年3月期は14,742百万円がそれぞれ含まれております。

不動産にかかるリース契約は編纂書840によりオペレーティング・リースまたはキャピタル・リースに分類されます。オペレーティング・リースの賃料はリース期間にわたり定額法で認識されます。キャピタル・リースの場合には、野村はリース物件を認識するとともにリース負債を認識します。リース物件は公正価値または最低支払リース料の現在価値のいずれか低い額をもって認識され、その後定額法により見積耐用年数にわたり減価償却されます。リース対象物件の建設に野村が一定の関与をする場合には、野村が建設工事の所有者であるとみなされ、建設が完了するまでの間、連結貸借対照表上リース物件を認識します。建設完了時にリース物件は、編纂書840により野村の当該物件への継続的関与の度合いにより、売却処理または連結貸借対照表で引き続き認識されます。

のれんおよび非償却性無形資産を除く長期性資産は、帳簿価額が回収可能でない兆候を示す事象や環境変化が生じた場合には、減損テストの対象となります。将来の資産からの割引前の期待キャッシュ・フローの合計が帳簿価額を下回る場合には、帳簿価額と公正価値の差額を損失計上しております。

投資持分証券

野村は、既存および潜在的な取引関係をより強化することを目的とし、非関連会社である日本の金融機関や企業のエクイティ証券を一部保有しており、同様に、これらの企業が野村のエクイティ証券を一部保有していることがあります。こうした株式の持合は日本の商慣行に基づいており、株主との関係を管理する方法のひとつとして用いられております。

野村が営業目的で保有するこれらの投資は公正価値で評価され、連結貸借対照表上、その他の資産—投資持分証券に分類され、公正価値変動は、連結損益計算書上、収益—投資持分証券関連損益に計上されます。これらの投資は、上場および非上場の投資持分証券によって構成され、2016年3月期には、それぞれ99,203百万円および38,767百万円、2017年3月期には、それぞれ107,800百万円および38,930百万円が計上されております。

その他のトレーディング目的以外の負債証券および営業目的以外の投資持分証券

一部のトレーディング活動を行っていない子会社（保険子会社を含む）はトレーディング目的以外の負債証券および営業目的以外の投資持分証券を保有しております。トレーディング活動を行っていない子会社によって保有されるトレーディング目的以外の有価証券は連結貸借対照表上その他の資産－トレーディング目的以外の負債証券およびその他の資産－その他に計上され、公正価値の変動は連結損益計算書上、収益－その他で認識されております。野村の保険子会社の保有するトレーディング目的以外の有価証券は同様に連結貸借対照表上その他の資産－トレーディング目的以外の負債証券およびその他の資産－その他に計上され、未実現の公正価値変動は概ね連結包括利益計算書上、法人税控除後の金額でその他の包括利益に計上されております。外国為替の公正価値ヘッジに指定されたトレーディング目的以外の負債証券の公正価値変動のうち、ヘッジされたリスクに対応する部分は収益－その他に、それ以外は法人税控除後の金額でその他の包括利益に計上されております。トレーディング目的以外の有価証券に関する実現損益は連結損益計算書上、収益－その他に計上されております。

野村の保険子会社が保有するトレーディング目的以外の有価証券の公正価値が償却原価を下回った場合、当該有価証券の公正価値の下落が一時的か否かの判定を行っております。野村は、量的および定性的な要素として、公正価値が帳簿価額を下回る期間や程度、発行体の財政状態や短期将来見通し、予測される公正価値の回復期間にわたり野村が当該有価証券を保有する意思と能力などを考慮します。投資持分証券について一時的ではない公正価値の下落があると判定された場合、当該有価証券は公正価値まで切り下げられ、公正価値と償却原価の差額は連結損益計算書上、収益－その他に計上されます。負債証券については、野村に当該負債証券売却の意思がある場合、または償却原価の回復前に売却を余儀なくされる可能性が高い場合は、一時的ではない減損損失は連結損益計算書上、収益－その他に計上されます。野村に負債証券の売却の意思がなく、かつ売却を余儀なくされる状況可能性が低い場合は、一時的でない減損損失のうち信用リスク低下に起因する部分は損益に、それ以外は連結包括利益計算書上、その他の包括利益に計上されます。

詳細については「注記5 トレーディング目的以外の有価証券」をご参照ください。

短期および長期借入

短期借入は、借入金のうち要求払のもの、借入実行日において契約満期が1年以下のもの、または契約満期は1年超であるが借入実行日より1年以内に野村のコントロールが及ばない条件により貸付人が返済を請求できるものと定義しております。短期および長期借入は、主にコマーシャル・ペーパー、銀行借入、野村および野村により連結される特別目的事業体により発行された仕組債、編纂書860に基づき売却ではなく金融取引として会計処理された取引から生じた金融負債（以下「譲渡取消による担保付借入」）により構成されます。これら金融負債のうち、一部の仕組債および譲渡取消による担保付借入は、公正価値オプションを適用し経常的に公正価値で会計処理されております。それ以外の短期および長期借入は償却原価で計上されております。

仕組債とは、投資家への単純な固定または変動金利のリターンを、株価もしくは株価指数、商品相場、為替レート、第三者の信用格付、またはより複雑な金利等の変数に応じたリターンに変換する特徴（多くの場合、会計上のデリバティブの定義に該当する）が組み込まれた負債証券です。

2008年4月1日以降に野村が発行したすべての仕組債は、公正価値オプションの適用により経常的に公正価値で計上されております。この仕組債への包括的な公正価値オプション適用の主な目的は、仕組債と当該仕組債のリスク管理に使用するデリバティブの測定基準の違いから生じる連結損益計算書上の変動軽減と、これら金融商品に適用される会計処理の全般的な簡素化にあります。

2008年4月1日より前に発行された仕組債の一部は既に公正価値で計上されていましたが、それ以外は、現在も引き続き組込デリバティブを関連する負債主契約から区分処理して計上しております。区分処理されたデリバティブは公正価値で、負債主契約は償却原価で会計処理されております。

公正価値オプションが選択された仕組債および区分処理された組込デリバティブの公正価値の変動は、連結損益計算書上、収益－トレーディング損益で計上されております。

詳細については「注記10 借入」をご参照ください。

法人所得税等

資産および負債について会計上と税務上の帳簿価額の差額から生じる一時差異、繰越欠損金および繰越税額控除の将来の税金への影響額は、各期に適用される税法と税率に基づき繰延税金資産または負債として計上されております。繰延税金資産は、将来において実現すると予想される範囲内で認識されております。なお、将来において実現が見込まれない場合には、繰延税金資産に対し評価性引当金を設定しております。

繰延税金資産および繰延税金負債のうち、特定の課税管轄区域内における同一納税主体に関連するものは、連結貸借対照表上相殺表示されております。繰延税金資産および繰延税金負債の純額は、連結貸借対照表上、その他の資産－その他およびその他の負債にそれぞれ計上されております。

野村は、税務ポジションが将来の税務調査で是認される確率を、専門的な観点から事実および状況ならびに期末日時点に入手可能な情報に基づき見積もり、未認識の税金費用減少効果（以下「未認識税務ベネフィット」）を認識および測定しております。野村は、追加情報を入手した、または変更を要する事象が発生した場合、未認識税務ベネフィットの水準を調整しております。未認識税務ベネフィットの再測定は、発生期における実効税率に重要な影響を及ぼす可能性があります。

野村は、法人所得税に関する利息および加算税を、連結損益計算書上、法人所得税等に計上しております。

詳細については「注記15 法人所得税等」をご参照ください。

株式報酬制度

野村により役員または従業員に付与される株式報酬は付与の条件により資本型または負債型として処理されます。

ストック・オプションのように当社株式の交付により決済される予定のある株式報酬は資本型に分類されます。資本型報酬の総報酬費用は通常付与日に固定され、付与日の公正価値に従業員が支払義務を負う金額および見積権利喪失額を差し引いて評価されます。

ファントム・ストックやカラー付ファントム・ストックプランのように現金で決済される株式報酬は負債型に分類されます。株式報酬以外の報酬制度としてファントム・インデックスプランがあります。これは、Morgan Stanley Capital International社が公表している株価指数の1つに連動し、現金で決済されるため負債型の報酬に分類されます。負債型報酬は貸借対照表日ごとに見積権利喪失額を差し引いた公正価値で再評価され、最終的な報酬費用の合計は決済額と一致します。

資本型および負債型の報酬の双方について、その公正価値は、オプション価格決定モデル、当社株式の市場価額または第三者機関の株価指数に基づいて適切に測定されます。報酬費用は、必要とされる勤務期間（契約上の受給権確定までの期間と通常一致する）にわたって連結損益計算書に認識されております。報酬が段階的に確定する場合には、段階ごとに費用計算が行われます。

2013年5月以降に付与された特定の繰延報酬には、野村での職位と勤務期間にかかる一定の条件を満たした場合、自己都合退職時点または事前に決定された期間内におけるフル・キャリア・リタイアメントの申請時点で受給権の確定を認める「フル・キャリア・リタイアメント」条項を含んでおります。これら報酬にかかる必要勤務期間は、契約上の受給権確定日または対象者がフル・キャリア・リタイアメントの条件を満たした日もしくはフル・キャリア・リタイアメントの申請をした日のいずれか早い日に終了します。

詳細については「注記13 繰延報酬制度」をご参照ください。

1 株当たり当期純利益

1 株当たり当期純利益は期中加重平均株式数に基づいて計算しております。希薄化後 1 株当たり当期純利益は、希薄化効果のあるすべての有価証券が投資家にとって最も有利な転換価格または行使価格に基づき転換され、かつ転換負債は転換仮定方式に基づき転換されると仮定して計算しております。

詳細については「注記11 1 株当たり当期純利益」をご参照ください。

現金および現金同等物

現金および現金同等物には手許現金と要求払銀行預金が含まれております。

のれんおよび無形資産

企業結合の完了時に買収価額と純資産の公正価値との差額がのれんとして認識されます。当初認識以降、のれんは償却されず、減損の判定がレポーティング・ユニットのレベルで毎年第 4 四半期に、あるいは減損の兆候の可能性を示す事象がある場合にはそれ以上の頻度で第 4 四半期を待たずして行われます。野村のレポーティング・ユニットは事業別セグメントのひとつ下のレベルになります。

野村は、それぞれのレポーティング・ユニットにつき、まず定性的に事象を検証し、レポーティング・ユニットの公正価値が簿価を下回っている可能性が高い（50%超）か否かを判断します。公正価値が簿価を下回っていないと判断された場合には、それ以上の分析は必要とされません。公正価値が簿価を下回る可能性が高いと判断された場合には、定量的な 2 段階のテストを行います。

まず第 1 段階ではのれんを含めたレポーティング・ユニットの簿価を現時点での見積公正価値と比較します。ここでもし公正価値が簿価を下回る場合には、第 2 段階に進みます。第 2 段階では、レポーティング・ユニットののれんの暗示的な現時点での公正価値を、あたかもレポーティング・ユニットを企業結合により買収したかのように、レポーティング・ユニットの純資産の公正価値とレポーティング・ユニットの公正価値を比較して決定します。のれんの簿価が暗示的な現時点での公正価値を上回る場合、減損損失が認識されます。

償却されない無形資産（以下「非償却性無形資産」）は、毎年第 4 四半期に、または減損の兆候の可能性を示す事象または状況がある場合にはそれ以上の頻度で第 4 四半期を待たずして、減損の判定が行われます。のれんと同様に、野村は非償却性無形資産について、まず当該無形資産の公正価値が簿価を下回っている可能性が高い（50%超）か否かを定性的に判断します。この定性的テストで公正価値が簿価を下回っていないと判断された場合、それ以上の分析は不要となります。もし公正価値が簿価を下回る可能性が高いと判断された場合、無形資産の簿価は現時点での公正価値と比較されず、簿価が現時点の公正価値を上回る場合には減損損失が認識されます。

耐用年数に限りのある無形資産（以下「償却性無形資産」）は見積耐用年数にわたって償却され、個別単位または他の資産と合わせた単位（以下「資産グループ」）で当該無形資産（または資産グループ）の簿価が回収できない可能性を示す事象または状況がある場合に減損テストが行われます。

償却性無形資産は、その簿価または資産グループの簿価が公正価値を上回る場合に減損されます。減損損失は、無形資産（または資産グループ）の簿価が回収不可能で、かつ公正価値を上回る場合にのみ計上されます。

のれんと無形資産の両方について、減損損失が計上された場合は新たな取得原価が構築されるため、その後における当該損失の戻入は認められません。

詳細については「注記 9 その他の資産—その他およびその他の負債」をご参照ください。

野村の持分法適用投資について減損の兆候がある場合には、投資総額について一時的な減損か否かが判定されます。のれんを含む持分法適用投資先の資産に対する個別の減損判定は行われません。

リストラクチャリング費用

事業の撤収活動に関する費用は負債が発生した期に公正価値で認識されます。そのような費用には従業員に提供される一時的な退職手当、一定の契約を終了させるための費用および従業員の移転費用などが含まれます。従業員に対して継続給付制度の一部として提供される退職給付は、地域の経営陣がある程度詳細なリストラクチャリングのプランを採用することを決定した日、または退職勧告の条件が影響する従業員に提示された日のいずれか早い日に負債として認識されます。従業員との雇用契約に記載されている契約上の退職給付のうち特定の事象の発生により給付されるものについては、

負債が発生した可能性が高く、かつその金額を合理的に見積もることが可能となった期に負債として認識されます。特定の事象に関する退職一時金は、地域の経営陣がある程度詳細なリストラクチャリングのプランを採用することを決定し、かつ退職勧告の条件が影響する従業員に提示された場合に認識されます。

詳細については「注記14 構造改革費用」をご参照ください。

従業員給付制度

野村は、特定の従業員に対して、年金およびその他の退職後給付を含むさまざまな退職給付制度を提供しております。これらの退職給付制度は、確定給付型制度または確定拠出型制度のいずれかに分類されます。

確定給付型の年金制度またはその他の退職後給付制度にかかる年金資産および予測給付債務ならびに退職給付費用は、貸借対照表日における、割引率、年金資産の期待運用収益率、将来の給与水準といったさまざまな数理上の見積もりに基づき認識されます。年金数理上の損益のうち予測給付債務または年金資産の公正価値のいずれか大きい額の10%を超える部分および未認識の過去勤務費用は、給付を受ける在籍従業員の平均残存勤務期間にわたって定額法で償却され、退職給付費用に計上されます。年金資産の積立超過または積立不足の状況は、連結貸借対照表上、その他の資産－その他およびその他の負債にそれぞれ計上され、積立状況の変化は、退職給付費用および法人税控除後の金額で連結包括利益計算書上、その他の包括利益に計上されます。

確定給付型制度にかかる退職給付費用およびその他の給付費用は、従業員が野村へサービスを提供したとき（通常は制度への掛金拠出時と一致）に、連結損益計算書上、人件費に計上されます。

詳細については「注記12 従業員給付制度」をご参照ください。

会計方針の変更および新しい会計基準の公表

野村が2017年3月期から適用した新しい会計基準の要約は下表のとおりです。

新会計基準	概要	適用日および適用方法	連結財務諸表への影響
ASU第2015-02号 「連結分析の変更」	<ul style="list-style-type: none"> 一定の投資会社、マネーマーケットファンド、適格不動産ファンドおよび類似の事業体に適用される旧変動持分事業体連結モデルを廃止することで編纂書810「連結」の複雑な連結指針を簡素化する 一定の登録マネーマーケットファンドおよび類似の事業体に連結除外規定を設ける 編纂書810におけるリミテッド・パートナーシップおよび類似の事業体が、変動持分事業体または議決権持分事業体のいずれに該当するかの評価方法を変更する 変動持分事業体の連結判定に関して、報酬取決めや関連当事者関係の評価方法を変更する 連結除外規定の対象となる一定の登録マネーマーケットファンドおよび類似の事業体への財務支援に関する新たな開示を要請する 	2016年4月1日から修正遡及法により適用	<p>一定の投資ファンドの連結により、適用日の2016年4月1日において資産合計および資本合計が11,330百万円増加</p> <p>経営成績への影響はなかった</p>
ASU第2014-13号 「連結された債務担保金融事業体の金融資産および金融負債の測定」	<ul style="list-style-type: none"> 連結債務担保金融事業体の金融資産および金融負債を、いずれかの公正価値のうち、より観察可能な方で測定する代替法を規定する 代替法が適用された場合、一定の定性情報の開示を要請する 	2016年4月1日から修正遡及法により適用	重要な影響なし
ASU第2015-07号 「1株当たり純資産価値（または同等の価値）を計算する特定の投資に関する開示」	<ul style="list-style-type: none"> 実務上の簡便法として純資産価値を用いて公正価値を測定している投資について、公正価値の階層別の開示を不要とする その他一定の開示要請を修正する 	2016年4月1日から完全遡及法により適用	重要な影響なし

新会計基準	概要	適用日および適用方法	連結財務諸表への影響
ASU第2016-01号 「金融資産および金融負債の認識と測定」 ー自己クレジット調整の表示	・公正価値オプションを適用した金融負債にかかる未実現の公正価値の変動のうち、当該負債に特有の信用リスクに起因するもの（自己クレジット調整）を、損益ではなく、その他の包括利益として別表示することを要請する	2016年4月1日から修正遡及法により適用	適用日において、利益剰余金から累積的その他の包括利益に重要な金額の移動があり、また2017年3月期末において、重要な自己クレジットの調整が損益ではなく、その他包括利益として認識 ⁽¹⁾
ASU第2015-03号 「負債発行費用の表示の簡素化」	・借入負債に関連する負債発行費用を、個別の資産としてではなく、当該借入負債の帳簿価額から直接減額して表示することを要請する	2016年4月1日から完全遡及法により適用	重要な影響なし
ASU第2015-15号 「クレジットライン契約に関連する負債発行費用の表示と事後測定」	・クレジットライン契約に関連する負債発行費用を資産として繰り延べ計上し、クレジットライン契約の期間にわたって償却する会計処理を許容するSECスタッフの見解を明確化する	2016年4月1日から将来に向かって適用	重要な影響なし
ASU第2014-12号 「必要勤務期間後に達成される可能性のある業績目標を含む株式報酬の会計処理」	・受給権確定に影響し必要勤務期間後に達成される可能性のある業績目標は、業績条件として会計処理することを明確化する	2016年4月1日から将来に向かって適用	重要な影響なし
ASU第2015-05号 「クラウドコンピューティング契約の支払料金に関する顧客の会計処理」	・クラウドコンピューティング契約の支払料金にかかる会計処理を明確化する	2016年4月1日から将来に向かって適用	重要な影響なし
ASU第2015-16号 「測定期間中の修正に関する会計処理の簡素化」	・企業結合の取得企業による暫定的な会計処理の修正を遡及的に会計処理する要請を廃止する ・報告期間中に識別された暫定的な会計処理の修正について新たな開示を要請する	2016年4月1日から将来に向かって適用	重要な影響なし

(1) 自己クレジット調整から生じた累積的未実現利益の調整により、2016年4月1日において、税引後で19,294百万円が利益剰余金から累積的その他の包括利益に移動しております。2017年3月期において、税引後で△12,147百万円が損益ではなく、その他の包括利益として認識されております。自己クレジット調整の変動の詳細については「注記16 その他の包括利益」をご参照ください。

新しい会計基準の進展

野村が2018年3月期において適用を予定する、連結財務諸表に重要な影響を与える可能性のある新しい会計基準の要約は下表のとおりです。

新会計基準	概要	適用日および適用方法	連結財務諸表への影響
ASU第2016-05号 「デリバティブ契約の 更改が既存のヘッジ会 計関係に与える影響」	<ul style="list-style-type: none"> 編纂書815「デリバティブとヘッジ」のもと、既存のヘッジ会計関係におけるヘッジ手段に指定されたデリバティブの取引相手の変更が、当該ヘッジ関係に与える影響を明確化する 	2017年4月1日か ら修正遡及法また は将来に向かって 適用	重要な影響は予想さ れない
ASU第2016-07号 「持分法会計への移行 方法の簡素化」	<ul style="list-style-type: none"> 所有持分の増加または影響力の向上により、投資先に対して持分法会計を適用する投資会社の会計処理を簡素化する 持分法会計は、持分投資に持分法が適用される日から将来に向かって適用することを要請する 	2017年4月1日か ら将来に向かって 適用	重要な影響は予想さ れない
ASU第2016-09号 「従業員に対する株式 報酬の会計処理の改 善」	<ul style="list-style-type: none"> 失効について、実際に失効が生じた際に会計処理するか、失効率を報酬費用の見積もりに含めて各期の費用に配分するかを、会計方針として選択可能とする 株式報酬にかかる税務上の超過利益は、その他資本剰余金ではなく法人税等として利益計上し、超過欠損金は税務上の超過利益（該当ある場合）との相殺ではなく法人税等として費用計上する 税務上の超過利益が当期の未払法人税等を減少させるかにかかわらず、税務上の超過利益の認識を要請する 	会計上の変更の種 類に応じ、2017年 4月1日から修正 遡及法または将来 に向かって適用	重要な影響は予想さ れない

野村が2018年3月期後において適用を予定する、連結財務諸表に重要な影響を与える可能性のある新しい会計基準の要約は下表のとおりです。

新会計基準	概要	適用日および適用方法	連結財務諸表への影響
ASU第2016-01号 「金融資産および金融負債の認識と測定」 —その他の変更	<ul style="list-style-type: none"> すべての持分投資（一定のものを除く）を公正価値で測定し、公正価値の変動を損益に計上することを要請する 組込デリバティブを含む、新たな金融商品の開示を要請する 金融商品の公正価値の評価方法や仮定に関する一定の開示要請を廃止する 	2018年4月1日から修正遡及法により適用	重要な影響は予想されない
ASU第2014-09号 「顧客との契約から生じる収益」 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> 編纂書605「収益認識」に規定される既存の収益認識基準およびその他の業種特有の収益認識基準を置き換える 企業に対し、顧客への財貨またはサービスの提供により、企業が権利を得ると見込む対価を反映した金額で収益を認識することを要請する 顧客との契約の獲得または履行のためのコストにかかる会計処理を規定する 本人か代理人かを判別する現行指針を変更する 顧客に提供されたサービスから生じた収益の性質、分類に関する新たな開示を要請する 	2018年4月1日から修正遡及法により適用 ⁽³⁾	一部の収益の認識のタイミングと表示と連結損益計算書上の費用に影響がある見込み ⁽⁴⁾
ASU第2016-02号 「リース」	<ul style="list-style-type: none"> 現行のリース会計基準である編纂書840「リース」を置き換え、リースの定義を変更する 借手に対して、すべてのリースを使用権資産と対応するリース債務の認識によりオン・バランスすることを要請する 貸手の会計処理は、現行指針から大きく変わらない セール・アンド・リースバック取引と借手の仕様に合わせた「ビルド・トゥ・スーツ」取引の会計処理を簡素化する リース取引に関する新たな定性的および定量的な開示を要請する 	2019年4月1日から修正遡及法により適用 ⁽¹⁾	潜在的な影響を現在調査中だが、連結貸借対照表上の資産と負債の両建てが見込まれる

新会計基準	概要	適用日および適用方法	連結財務諸表への影響
ASU第2016-13号 「金融商品の信用損失の測定」	<ul style="list-style-type: none"> 貸付金、負債証券や受取債権といった金融商品のうち、公正価値の評価差額が損益認識されないものについて、信用損失の認識と測定に関する新たなモデルを導入する。このモデルは、公正価値の評価差額が損益認識されないローン・コミットメント、スタンドバイ信用状および保険として会計処理されない金融保証など、貸借対照表に認識されない信用エクスポージャーにも適用される 新たなモデルでは、対象となる金融商品が組成、取得または発行された際に全期間にわたる現在予想信用損失が認識される 現行基準における発生信用損失モデルを置き換える 信用リスクの内容、予想信用損失の見積もりや監視に用いる手法、予想信用損失に関する見積もりの変更等について、定性的および定量的な開示を要請する 	2020年4月1日から修正遡及法により適用 ⁽¹⁾	潜在的な影響を現在調査中
ASU第2016-15号 「特定の現金収入及び現金支出の分類」およびASU第2016-18号 「制限付き現金」	<ul style="list-style-type: none"> 特定の現金収入および現金支出についてキャッシュ・フロー計算書上の分類を変更する キャッシュ・フロー計算書上の制限付き現金および制限付き現金同等物の変動をキャッシュ・フロー計算書上の現金および現金同等物の変動として表示することを要請する 制限付き現金及び制限付き現金同等物の内容及び金額に関して新しい開示を要請する 	2018年4月1日から完全遡及法により適用 ⁽¹⁾	潜在的な影響を現在調査中

(1) 早期適用した場合を除きます。

(2) ASU第2015-14号「顧客との契約から生じる収益—適用日の延期」、ASU第2016-08号「顧客との契約から生じる収益—本人か代理人かの検討」、ASU第2016-10号「顧客との契約から生じる収益—履行義務の識別およびライセンス」、ASU第2016-12号「顧客との契約から生じる収益—限定的な改善及び実務上の簡便法」、ASU第2016-20号「顧客との契約から生じる収益（トピック606）に対するテクニカルな修正および改善」、およびASU第2017-05号「資産の認識中止ガイダンスの適用範囲及び非金融資産の部分的な売却の会計処理の明確化」により更に修正された。

(3) 野村はASU第2014-09号と関連するガイダンスを修正遡及法により2018年4月1日より適用する予定です。

(4) 現時点でのASU第2014-09号と関連するガイダンスの分析の結果、野村は連結財務諸表に以下の影響があると予想しています：

- ・収益として認識されている一部の財務アドバイザー手数料の認識の遅延と、一部のアセットマネジメント販売手数料の認識早期化
- ・新しいガイダンスで資産化が要求される契約獲得および履行コストの費用認識時期の変更
- ・修正された本人か代理人かのガイダンスの結果、一定の取引執行にかかる収益と関連費用を総額表示から純額表示にする連結損益計算書の表示の変更
- ・修正された本人か代理人かのガイダンスの結果、一定の投資銀行業務収益と関連費用を純額表示から総額表示にする連結損益計算書の表示の変更
- ・サービスの提供による収益と関連費用にかかる野村の会計方針について、財務諸表注記に含まれる定性的開示の大幅な増加

野村はこの新しいガイダンスについて、引き続き影響を調査します。その結果、適用を予定する2018年4月1日までの間に追加の影響が判明する可能性があります。野村の影響分析はまだ完了しておりませんが、収益および費用の認識タイミングの変更は、連結財務諸表には重要な影響を及ぼさないと見込んでおります。

2 公正価値測定：

金融商品の公正価値

野村が保有する金融商品の多くは公正価値で計上されております。経常的に公正価値で計上される金融資産は、連結貸借対照表上トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資、貸付金および受取債権、担保付契約、その他の資産に計上されており、金融負債は、トレーディング負債、短期借入、支払債務および受入預金、担保付調達、長期借入、その他の負債に計上されております。

その他の一義的な評価基準が公正価値に基づかない金融資産や負債は非経常的に公正価値評価されます。その場合、公正価値は当初認識以降の減損の測定など限定的な状況で使用されます。

すべての公正価値は、編纂書820の規定に従い、測定日において市場参加者の間で行われる通常の取引において、金融資産の譲渡の対価として得られるであろう金額または金融負債を移転するのに必要とされるであろう金額と定義されます。ここでいう取引は、野村が各金融資産または金融負債を取引する場合、主に利用すると想定される市場（当該主要市場がないときは最も有利な市場）における取引を想定しております。

金融商品の公正価値は原則、金融商品の会計単位と整合したうえで、個別商品ごとに決定されております。ただし、ポートフォリオ単位で管理される特定の金融商品は、ポートフォリオ単位で公正価値が測定されております。この場合、公正価値は、ネット・ロング・ポジション（純額での金融資産）の譲渡の対価として得られるであろう金額、あるいはネット・ショート・ポジション（純額での金融負債）を移転するのに必要とされるであろう金額に基づいており、測定日において市場参加者がネット・エクスポージャーに対して行う評価と整合しております。

公正価値で測定される金融資産には、特定のファンドへの投資も含まれております。こうしたファンドへの投資は、1株当たり純資産価額が公正価値算定の方法として業界で一般的に使用されている場合には、実務上の簡便的な方法として1株当たり純資産価額で公正価値を測定しております。

資産負債の公正価値の増減は、野村のポジション、パフォーマンス、流動性および資本調達に大きな影響を与えます。後述のとおり、採用している評価手法は元来不確実性を内包しているため、将来の市場動向の正確な影響を予測することはできません。野村は、市場リスクを軽減するために可能な場合には経済的なヘッジ戦略をとっております。ただし、それらのヘッジ戦略も予測することのできない市場の動向の影響を受けます。

毎期経常的に公正価値評価される金融商品の評価手法

金融商品の公正価値は、市場指数を含む取引所価格、ブローカーやディーラー気配、その時点における市場環境下で当社が出口価格と推測する見積もり価格に基づいております。現物取引と店頭取引を含めたさまざまな金融商品は、市場で観察可能なビッド価格とオファー価格を有しています。こうした商品は、ビッド価格とオファー価格の間の野村の見積公正価値をもっとも良く表している価格で公正価値評価されます。取引所価格もしくはブローカーやディーラー気配が取得できない場合は、類似する商品の価格や時価評価モデルが公正価値を決定するにあたって考慮されます。

活発な市場の取引価格が取得できる場合、それらの価格で評価された資産もしくは負債の公正価値に調整を加えることはありません。その他の商品については、観察可能な指標、観察不能な指標、またはその両方を含んだ時価評価モデルなどの評価手法が用いられます。時価評価モデルは市場参加者が類似する金融商品を評価する際に考慮するであろう指標を用いています。

時価評価モデルおよび当該モデルの基礎となる仮定は、未実現および実現損益の金額および計上時期に影響を与えません。異なる時価評価モデルや基礎となる仮定の使用は、異なる財務上の損益に結びつくことがあります。評価の不確実性は、評価手法やモデルの選定、評価モデルに用いられる数量的な仮定、モデルに用いられるデータや他の要素などといったさまざまな要素に起因します。これらの不確実性を考慮したうえで、評価は調整されます。通常用いられる調整としてはモデル・リザーブ、クレジット・アジャストメント、クローズアウト・アジャストメント、譲渡や売却の制限といった個別の商品特有の調整が含まれます。

評価の調整の程度は概して主観的なものであり、市場参加者が類似する金融商品の公正価値を決定する際に用いるであろうと当社が推測する要素に基づくものです。行われる調整のタイプ、それらの調整の計算方法、計算に用いられるデータなどは、その時々々の市場慣行や新たな情報の利用可能状況を反映するように定期的に見直されます。

例えば、ある金融商品の公正価値には、野村の資産に関する取引先の信用リスクと負債に関する自社クレジットの両方に関連した信用リスクの調整を含んでおります。金融資産の信用リスクは、担保やネットィング契約などの信用補完により、大幅に軽減されています。相殺後の信用リスクは、実際の取引先の入手可能で適用可能なデータを用いて測定されます。野村の資産に対する取引先の信用リスクを測定するのと同様の手法が、野村の金融負債に対する信用リスクを測定するために用いられています。

こうした時価評価モデルは定期的に市場動向に合うよう見直され、用いられるデータは最新の市場環境とリスクに応じて調整されます。リスク・マネジメント部門内のグローバル・モデル・バリデーショングループ（以下「MVG」）が、収益責任を負う部門から独立した立場で評価モデルをレビューし、モデルの妥当性や一貫性を評価しております。モデル・レビューにあたっては、評価の適切性や特定の商品の感応度など多くの要素を考慮しております。評価モデルは定期的に観察可能な市場価格との比較、代替可能なモデルとの比較、リスク・プロファイルの分析により市場に合うよう見直されます。

上述のとおり、債券、株式、為替、コモディティ市場において変化があれば、野村の将来の公正価値の見積もりに影響を与え、トレーディング損益に影響を与える可能性があります。また、金融商品の満期日までの期間が長ければ長いほど、客観的な市場データが得にくくなることから、野村の公正価値の見積もりはより主観的になる可能性があります。

公正価値の階層

公正価値で測定されたすべての金融商品（公正価値オプションの適用により公正価値で測定された金融商品を含む）はその測定に使用された基礎データの透明度によって3段階のレベルに分類されます。金融商品は、公正価値算定に当たり有意なデータのうち最も低いレベルによって分類されます。以下のように3段階のレベルに公正価値評価の階層は規定されており、レベル1は最も透明性の高いデータを有し、レベル3は最も透明性の低いデータを有しております。

レベル1

測定日現在の、同一の金融商品の（未調整の）取引価格を反映した観察可能な評価インプット

レベル2

レベル1に含まれる取引価格以外の、直接的に、または、間接的に観察可能な評価インプット

レベル3

野村の仮定や特定のデータを反映する観察不能な評価インプット

市場で観察可能なデータの利用可能性は商品によって異なり、種々の要素の影響を受ける可能性があります。以下に限りますが、有意な要素には、特に商品がカスタマイズされたものである場合、市場における類似する商品の普及度、例えば新商品であるかまたは比較的成熟しているかどうかというような市場での商品の様態、現在のデータが取得できる頻度および量などの市場から得られる情報の信頼性などが含まれます。市場が著しく変動している期間は、利用可能で観察可能なデータが減少する場合があります。そのような環境の下では、金融商品は公正価値評価の階層の下位レベルに再分類される可能性があります。

金融商品の分類を決定する際の重要な判断には、商品が取引される市場の性質、商品が内包するリスク、市場データの種類と流動性、および類似した商品から観察された取引の性質が含まれます。

評価モデルに市場においてあまり観察可能ではないデータあるいは観察不能なデータを使用する場合には、公正価値の決定過程には当社の重要な判断が含まれます。そのため、レベル1やレベル2の金融商品に比べて、レベル3の金融商品の評価にはより多くの判断が含まれます。

市場が活発であるかどうかを判断するために当社が用いる重要な基準は、取引数、市場参加者による価格更新の頻度、市場参加者による取引価格の多様性および公表された情報の量などです。

次の表は、野村が保有する毎期経常的に公正価値評価される金融商品の2016年3月31日および2017年3月31日現在のレベル別の金額を示しています。

(単位：十億円)

2016年3月31日					
	レベル1	レベル2	レベル3	取引相手毎 および現金 担保との相 殺(1)	2016年 3月31日 残高
資産：					
トレーディング資産およびプライベート・エク イティ投資(2)					
エクイティ(3)	1,032	742	34	—	1,808
プライベート・エクイティ投資(3)	—	—	20	—	20
日本国債	2,973	—	—	—	2,973
日本地方債・政府系機関債	—	215	—	—	215
外国国債・地方債・政府系機関債	3,673	1,383	4	—	5,060
銀行および事業会社の負債証券・売買目的の 貸付金	—	1,061	107	—	1,168
商業用不動産ローン担保証券 (CMBS)	—	44	17	—	61
住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS)	—	3,065	9	—	3,074
不動産担保証券	—	—	38	—	38
債務担保証券 (CDO) 等(4)	—	80	10	—	90
受益証券等	356	95	2	—	453
トレーディング資産およびプライベート・エク イティ投資合計	8,034	6,685	241	—	14,960
デリバティブ資産(5)					
エクイティ・デリバティブ	5	1,229	51	—	1,285
金利デリバティブ	11	28,688	126	—	28,825
信用デリバティブ	1	649	29	—	679
為替取引	0	6,886	21	—	6,907
商品デリバティブ	1	0	—	—	1
取引相手毎および現金担保との相殺	—	—	—	△36,325	△36,325
デリバティブ資産合計	18	37,452	227	△36,325	1,372
小計	8,052	44,137	468	△36,325	16,332
貸付金および受取債権(6)					
担保付契約(7)	—	277	26	—	303
その他の資産	—	1,099	—	—	1,099
その他の資産					
トレーディング目的以外の負債証券	337	534	0	—	871
その他(2)(3)	426	122	57	—	605
合計	8,815	46,169	551	△36,325	19,210
負債：					
トレーディング負債					
エクイティ	1,108	29	0	—	1,137
日本国債	1,746	—	—	—	1,746
日本地方債・政府系機関債	—	9	—	—	9
外国国債・地方債・政府系機関債	2,203	747	—	—	2,950
銀行および事業会社の負債証券	—	519	3	—	522
商業用不動産ローン担保証券 (CMBS)	—	0	—	—	0
住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS)	—	3	—	—	3
債務担保証券 (CDO) 等(4)	—	2	—	—	2
受益証券等	78	2	0	—	80
トレーディング負債合計	5,135	1,311	3	—	6,449

(単位：十億円)

2016年3月31日

	レベル1	レベル2	レベル3	取引相手毎 および現金 担保との相 殺(1)	2016年 3月31日 残高
デリバティブ負債(5)					
エクイティ・デリバティブ	5	1,491	45	—	1,541
金利デリバティブ	8	28,380	109	—	28,497
信用デリバティブ	1	776	29	—	806
為替取引	0	6,624	30	—	6,654
商品デリバティブ	8	0	—	—	8
取引相手毎および現金担保との相殺	—	—	—	△36,456	△36,456
デリバティブ負債合計	22	37,271	213	△36,456	1,050
小計	5,157	38,582	216	△36,456	7,499
短期借入(8)	1	309	21	—	331
支払債務および受入預金(9)	—	0	0	—	0
担保付調達(7)	—	571	—	—	571
長期借入(8)(10)(11)	105	2,265	331	—	2,701
その他の負債(12)	150	111	2	—	263
合計	5,413	41,838	570	△36,456	11,365

(単位：十億円)

2017年3月31日					
	レベル1	レベル2	レベル3	取引相手毎 および現金 担保との相 殺(1)	2017年 3月31日 残高
資産：					
トレーディング資産およびプライベート・エク イティ投資(2)					
エクイティ(3)	1,199	984	34	—	2,217
プライベート・エクイティ投資(3)	—	—	13	—	13
日本国債	2,319	—	—	—	2,319
日本地方債・政府系機関債	—	174	1	—	175
外国国債・地方債・政府系機関債	2,704	1,134	3	—	3,841
銀行および事業会社の負債証券・売買目的の 貸付金	—	1,178	108	—	1,286
商業用不動産ローン担保証券 (CMBS)	—	10	1	—	11
住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS)	—	3,787	0	—	3,787
不動産担保証券	—	—	41	—	41
債務担保証券 (CDO) 等(4)	—	64	27	—	91
受益証券等	256	56	0	—	312
トレーディング資産およびプライベート・エク イティ投資合計	6,478	7,387	228	—	14,093
デリバティブ資産(5)					
エクイティ・デリバティブ	6	986	40	—	1,032
金利デリバティブ	10	15,293	88	—	15,391
信用デリバティブ	1	485	11	—	497
為替取引	0	6,399	39	—	6,438
商品デリバティブ	1	0	—	—	1
取引相手毎および現金担保との相殺	—	—	—	△22,322	△22,322
デリバティブ資産合計	18	23,163	178	△22,322	1,037
小計	6,496	30,550	406	△22,322	15,130
貸付金および受取債権(6)					
担保付契約(7)	—	1,084	5	—	1,089
その他の資産					
トレーディング目的以外の負債証券	212	563	—	—	775
その他(2)(3)	571	109	163	—	843
合計	7,279	32,779	640	△22,322	18,376
負債：					
トレーディング負債					
エクイティ	1,000	273	1	—	1,274
日本国債	2,182	—	—	—	2,182
日本地方債・政府系機関債	—	4	—	—	4
外国国債・地方債・政府系機関債	2,634	627	—	—	3,261
銀行および事業会社の負債証券	—	503	—	—	503
住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS)	—	0	—	—	0
債務担保証券 (CDO) 等(4)	—	2	1	—	3
受益証券等	42	3	—	—	45
トレーディング負債合計	5,858	1,412	2	—	7,272

(単位：十億円)

2017年3月31日					
	レベル1	レベル2	レベル3	取引相手毎 および現金 担保との相 殺(1)	2017年 3月31日 残高
デリバティブ負債(5)					
エクイティ・デリバティブ	5	1,199	46	—	1,250
金利デリバティブ	5	15,084	110	—	15,199
信用デリバティブ	1	619	21	—	641
為替取引	0	6,080	16	—	6,096
商品デリバティブ	4	0	—	—	4
取引相手毎および現金担保との相殺	—	—	—	△22,270	△22,270
デリバティブ負債合計	15	22,982	193	△22,270	920
小計	5,873	24,394	195	△22,270	8,192
短期借入(8)	—	331	70	—	401
支払債務および受入預金(9)	—	0	0	—	0
担保付調達(7)	—	537	3	—	540
長期借入(8)(10)(11)	109	2,036	410	—	2,555
その他の負債(12)	351	105	1	—	457
合計	6,333	27,403	679	△22,270	12,145

- (1) デリバティブ資産および負債の取引相手毎の相殺額およびデリバティブ取引純額に対する現金担保の相殺額であります。
- (2) ASU第2015-07号「1株当たり純資産価額（または同等の価額）を計算する特定の投資に関する開示」（以下ASU2015-07）の適用により、実務上の簡便法として純資産価額を用いて公正価値を測定している投資は公正価値の階層から除いております。過年度の数値は組み替えて表示しております。前連結会計年度末および当連結会計年度末において、これらの投資はトレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資にそれぞれ78十億円および62十億円、その他の資産—その他にそれぞれ4十億円および8十億円含まれています。
- (3) 公正価値オプションを選択していなければ持分法を適用していたエクイティ投資を含んでおります。
- (4) ローン担保証券（CLO）、資産担保証券（ABS）（クレジットカード・ローン、自動車ローン、学生ローン等）を含みます。
- (5) デリバティブ資産および負債の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップの他、債券を参照するデリバティブも含まれております。
- (6) 貸付金のうち公正価値オプションを選択したものを含んでおります。
- (7) 担保付契約および担保付調達のうち公正価値オプションを選択したものを含んでおります。
- (8) 公正価値オプションを選択した仕組債等を含んでおります。
- (9) 区分処理されている受入預金の組込デリバティブ部分を含んでいるため、野村にとって評価益が評価損を上回る場合は当該部分が受入預金から控除されております。
- (10) 区分処理されている発行済み仕組債の組込デリバティブ部分を含んでいるため、野村にとって評価益が評価損を上回る場合は当該部分が借入から控除されております。
- (11) 売却取引ではなく金融取引として会計処理された担保付金融取引によって認識される負債を含んでおり、当該負債について公正価値オプションを選択しております。
- (12) 公正価値オプションを選択した貸付金の貸出コミットメントを含んでおります。

主要な金融商品の評価手法

金融商品の公正価値評価額の推定にあたり、野村が用いた主要な金融商品種別毎の評価手法、および公正価値階層帰属先決定にあたって有意となったデータは、以下のとおりです。

エクイティおよびその他の資産に含まれる投資持分証券：エクイティおよびその他の資産に含まれる投資持分証券は、上場・非上場のエクイティ証券およびファンド投資を含みます。上場エクイティ証券の公正価値は、取引の活発な市場における同一証券の取引価格が利用可能であれば、それを用いて決定されております。そのような評価は市場慣行に即していなければならない、そのためビッド価格もしくは仲値に基づきます。野村は、証券取引の数量および取引頻度によって、取引の活発な市場であるかどうかを判断しております。これら証券がレベル1の階層に分類される場合、公正価値の調整は行われません。取引の活発ではない市場で取引されている上場エクイティ証券も同様に通常は取引所価格を用いて評価され、レベル2に分類されます。非常に稀ながら、実務上、取引の活発ではない市場で取引されている取引所価格が適切な公正価値を示していないと考えられる場合、取引所価格にディスカウントや流動性アジャストメントを反映させることがあります。こうした調整の有無は個別銘柄毎に判断されており、野村の当該銘柄の保有数量は判断の材料とはなっておりません。取引が活発ではない市場で取引される上場エクイティ証券に対するこうした調整について、2016年3月31日現在および2017年3月31日現在に認識している金額はありません。非上場エクイティ証券の公正価値は後述のプライベート・エクイティ投資と同様の評価手法を用いて決定され、流動性ディスカウントやクレジット・スプレッドのような有意な評価データが観察不能であるため、通常レベル3に分類されます。実務上の簡便法として、容易に決定される公正価値を持たないファンド投資については、1株当たり純資産価額が取得可能な場合は通常それを用いて評価されます。日々公表される1株当たり純資産価額を用いて評価されている上場投資信託はレベル1に分類されます。野村が運用会社に対し貸借対照表日当日あるいは相当の期間内で1株当たり純資産価額にて解約可能なファンド投資はレベル2に分類されます。野村が相当の期間内で解約することができない場合、あるいはいつ解約が可能か不明なファンド投資はレベル3に分類されます。不動産ファンドへのエクイティ投資の評価手法には財務成績を計るために純営業収益を使用する直接還元法（Direct Capitalization Method（以下「DCM」））を用いており、参照する不動産の属性に応じた還元利回りを適用いたします。DCMを評価に用いるエクイティ投資は、評価する不動産ファンドが保有する不動産ないしは類似した不動産に対する観察可能な還元利回りが通常入手できないため、一般的にレベル3に分類されます。

プライベート・エクイティ投資：非上場プライベート・エクイティ投資は元来価格の透明性がない、ないしは低いいため、公正価値の決定に際しては当社独自の重要な判断が求められます。プライベート・エクイティ投資は当初は公正価値であると見積もられた取得価額で計上されます。第三者取引事例などで価格の変動が明らかな場合には、帳簿価額は調整されます。第三者取引が存在しない場合でも、予想される出口価格が帳簿価額と異なると判断された場合は、帳簿価額を調整することがあります。こうした決定に際しては主に、割引現在価値法（Discounted Cash Flow（以下「DCF」））またはマルチプル法を使用します。DCF法とは適切な成長率に基づいて調整した投資先から生じる予測将来キャッシュ・フローを、加重平均資本コスト（Weighted Average Cost of Capital（以下「WACC」））により割り引く内部評価モデルです。マルチプル法とはEV/EBITDA、株価収益率、株価純資産倍率、株価潜在価値比率、投資先の財務諸表数値と比較対象となる他社の株価の関係から導かれるその他の評価倍率などの比較数値を用いた評価手法です。また、投資先特有の属性を反映させるためDCF法ないしはマルチプル法に対して流動性ディスカウントを考慮することがあります。可能な場合にはこうした評価は、投資先の営業キャッシュ・フローおよび財務業績ないしは予算または見積もりに関連する資産、類似の公開企業の株価や利益数値、業種または地域内の傾向およびその投資に関連する特定の権利または条件（例えば転換条項や残余財産分配優先権）と比較されます。プライベート・エクイティ投資は、前述した評価データの多くが観察不能あるいは不確実性が高いため、通常レベル3に分類されます。

国債、地方債ならびに政府系機関債：日本を含むG7の政府が発行する国債の公正価値は、主に取引所価格、執行可能なブローカーやディーラー気配、あるいはこれらに代替し得る価格情報を用いて決定されております。これらの証券は活発な取引のある市場にて取引されており、したがって公正価値階層においてはレベル1に分類されております。G7以外の政府が発行する国債、政府系機関債および地方債についてはG7国債同様の価格情報を用いて評価されておりますが、これらの債券は取引の活発ではない市場で取引されているため、通常レベル2に分類されております。一部のG7以外の政府が発行する証券については、活発な取引のある市場にて取引されているため、レベル1に分類されることもあります。一部の証券については、取引が頻繁に行われず、比較可能な証券からレベル2に分類するために必要な価格情報が得られないため、レベル3に分類されることがあります。これらの証券は発行体のクレジット・スプレッドなどの有意な観察不能データを含むDCF法によって評価されます。

銀行および事業会社の負債証券：銀行および事業会社の負債証券の公正価値は、主としてDCF法だけではなく、可能な場合には当該証券あるいは類似証券のブローカーやディーラー気配、直近の取引事例を用いて決定されております。ブローカーやディーラーの気配については、価格が単なる気配か執行可能かという点、気配を取得できるブローカーやディーラーの社数、直近の市場動向や代替の価格情報と比較した気配の水準などの特性も考慮されております。DCF法に用いられる有意な評価データは、利回り曲線、アセット・スワップ・スプレッド、回収率、発行体のクレジット・スプレッドなどであり、銀行および事業会社の負債証券は通常こうした評価データが観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。しかし、一部の銀行および事業会社の負債証券については、取引が散発的であり、かつ比較可能な証券からレベル2に分類するために必要な情報が得られないこと、ないしはDCF法に使用される発行体のクレジット・スプレッドまたは回収率が観察不能であることから、レベル3に分類されることがあります。

商業不動産ローン担保証券（CMBS）および住宅不動産ローン担保証券（RMBS）：CMBSおよびRMBSの公正価値は、主としてDCF法だけではなく、可能な場合には当該証券あるいは類似証券のブローカーやディーラー気配、直近の取引事例を用いて決定されております。ブローカーやディーラーの気配については、価格が単なる気配か執行可能かという点、気配を取得できるブローカーやディーラーの社数、直近の市場動向や代替の価格情報と比較した気配の水準などの特性も考慮されております。DCF法に用いられる有意な評価データは、利回り、期中償還率、デフォルト確率および損失率などであり、CMBSおよびRMBSは通常こうした評価データが観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。しかし、一部のCMBSおよびRMBSについては取引が散発的であり、かつ比較可能な証券からレベル2に分類するために必要な情報が得られないこと、ないしはDCF法に使用される1つ以上の評価データが観察不能であることから、レベル3に分類されることがあります。

不動産担保証券：不動産担保証券の公正価値はブローカーやディーラー気配、直近の市場取引または比較可能な市場指数を参照して決定されております。ブローカーやディーラーの気配については、価格が単なる気配か執行可能かという点、気配を取得できるブローカーやディーラーの社数、直近の市場動向や代替の価格情報と比較した気配の水準などの特性も考慮されております。有意なデータがすべて観察可能である場合、当該証券はレベル2に分類されます。一部の証券は直接的な価格のソースや比較可能な証券や指標が利用できません。そのような証券はDCF法やDCMを用いて評価されており、利回りまたは損失率などの有意な観察不能な評価データが含まれるため、レベル3に分類されます。

債務担保証券（CDO）等：CDO等は、主としてDCF法だけではなく、可能な場合には当該証券あるいは類似証券のブローカーやディーラーの気配、直近の取引事例を用いて決定されております。ブローカーやディーラーの気配については、価格が単なる気配か執行可能かという点、気配を取得できるブローカーやディーラーの社数、直近の市場動向や代替の価格情報と比較した気配の水準などの特性も考慮されております。DCF法に用いられる有意な評価データは、信用格付毎の市場スプレッド、利回り、期中償還率、デフォルト確率および損失率などであり、CDO等はこうした評価データが観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。しかし、一部のCDO等についてはDCF法に使用される1つ以上の有意な評価データが観察不能であるため、レベル3に分類されることがあります。

受益証券等：受益証券の公正価値は、主に1株当たり純資産価額を用いて決定されております。日々公表されている1株当たり純資産価額で評価されている上場投資信託は、公正価値階層のレベル1に分類されております。非上場投資信託について、野村が投信運用会社に対し、貸借対照表日現在の1株当たり純資産価額で当日あるいは相当の期間内に解約し得る場合はレベル2に分類されます。野村が相当の期間内に解約できないあるいはいつ解約が可能か不明な場合は、レベル3に分類されます。受益証券等に計上される特定の投資の公正価値はDCF法を用いて決定されております。こうした投資は、発行体のクレジット・スプレッドや相関係数のような有意な観察不能データで評価されているため、レベル3に分類されます。

デリバティブ（エクイティ・デリバティブ）：野村はインデックス・オプション、エクイティ・オプション、エクイティ・バスケット・オプション、インデックス・スワップ、エクイティ・スワップ等の上場デリバティブおよび店頭デリバティブを取引しております。上場エクイティ・デリバティブの公正価値は、活発な市場で取引され、取引所価格が公正価値を表している場合は未調整の取引所価格を用いて決定され、公正価値階層のレベル1に分類されております。取引が活発でない市場で取引される場合、ないしは取引所価格が公正価値を表していない場合の上場エクイティ・デリバティブの公正価値はモデル価格を用いて決定され、レベル2に分類されます。店頭デリバティブの公正価値はブラック・ショールズ・モデル、モンテカルロ・シミュレーション等のオプションモデルにより決定されております。使用される有意な評価データにはエクイティ価格、配当利回り、ボラティリティおよび相関係数が含まれております。加えて、モデル評価に際してはデリバティブ資産にかかる取引相手のクレジット・リスクならびにデリバティブ負債にかかる野村の信用リスクを反映させるために調整を行っております。店頭デリバティブはすべての有意な評価データおよび調整が観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。一部の流動性の低いバニラ型、ないしはエキゾチック型のエクイティ・デリバティブについて配当利回り、ボラティリティ、相関係数などの評価データが有意かつ観察不能である場合は、レベル3に分類されます。

デリバティブ（金利デリバティブ）：野村は金利スワップ、為替スワップ、金利オプション、金利先渡契約、スワップション、キャップ取引、フロア取引等の上場デリバティブおよび店頭デリバティブを取引しております。上場金利デリバティブの公正価値は、活発な市場で取引され、取引所価格が公正価値を表している場合は未調整の取引所価格を用いて決定され、公正価値階層のレベル1に分類されております。取引が活発でない市場で取引される場合、ないしは取引所価格が公正価値を表していない場合の上場金利デリバティブの公正価値はモデル価格を用いて決定され、レベル2に分類されます。店頭デリバティブの公正価値は、DCF法や、ブラック・ショールズ・モデル、モンテカルロ・シミュレーション等のオプションモデルにより評価されております。使用される有意な評価データには金利、先物為替、ボラティリティおよび相関係数が含まれております。加えて、モデル評価に際してはデリバティブ資産にかかる取引相手のクレジット・リスクならびにデリバティブ負債にかかる野村の信用リスクを反映させるために調整を行っております。店頭デリバティブはすべての有意な評価データおよび調整が観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。一部の流動性の低いバニラ型、ないしはエキゾチック型の店頭金利デリバティブについて金利、ボラティリティ、相関係数などの評価データが有意かつ観察不能である場合は、レベル3に分類されます。

デリバティブ（信用デリバティブ）：野村は特定の相手先、指数、複数の相手先を参照するクレジット・デフォルト・スワップ、クレジット・オプション等の店頭デリバティブを取引しております。店頭デリバティブの公正価値は、DCF法や、ブラック・ショールズ・モデル、モンテカルロ・シミュレーション等のオプションモデルにより評価されております。使用される有意な評価データには金利、クレジット・スプレッド、回収率、デフォルト確率、ボラティリティおよび相関係数が含まれております。加えて、モデル評価に際してはデリバティブ資産にかかる取引相手のクレジット・リスクならびにデリバティブ負債にかかる野村の信用リスクを反映させるために調整を行っております。店頭デリバティブはすべての有意な評価データおよび調整が観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。一部の流動性の低いバニラ型、ないしはエキゾチック型の店頭信用デリバティブについてクレジット・スプレッド、回収率、ボラティリティ、相関係数などの評価データが有意かつ観察不能である場合は、レベル3に分類されます。

デリバティブ（為替取引）：野村は為替先物、通貨オプション等の上場デリバティブおよび店頭デリバティブを取引しております。取引が活発でない市場で取引される場合、ないしは取引所価格が公正価値を表していない場合の上場デリバティブの公正価値はモデル価格を用いて決定され、レベル2に分類されます。店頭デリバティブの公正価値は、DCF法や、ブラック・ショールズ・モデル、モンテカルロ・シミュレーション等のオプションモデルにより評価されております。使用される有意な評価データには金利、先物為替、直物為替、ボラティリティが含まれております。加えて、モデル評価に際してはデリバティブ資産にかかる取引相手のクレジット・リスクならびにデリバティブ負債にかかる野村の信用リスクを反映させるために調整を行っております。店頭デリバティブはすべての有意な評価データおよび調整が観察できないしは市場で裏付けがあるため、一般的にはレベル2に分類されます。一部のデリバティブについて金利、ボラティリティ、相関係数などの評価データが有意かつ観察不能である場合は、レベル3に分類されます。

野村は、主要な市場における市場参加者が公正価値を算定するために使用するであろう手法に合致させるため、特定の店頭デリバティブ取引の公正価値を見積もる際にファンディングコストに基づく評価の調整を行っております。

貸付金：トレーディング資産として、あるいは公正価値オプションの適用により公正価値で計上されている貸付金の公正価値は通常は取引価格が利用できないため、主にDCF法により決定されております。評価データには銀行および事業会社の負債証券と同様のデータが用いられております。貸付金は通常こうした評価データが観察可能であるため、一般的にはレベル2に分類されます。しかし、一部の貸付金については取引が散発的であり、当該貸付金と比較可能な負債証券からレベル2に分類するために必要な情報が得られないため、もしくはDCF法に使用する発行体のクレジット・スプレッドが有意かつ観察不能であるため、レベル3に分類されます。

担保付契約および担保付調達：公正価値で計上されている売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券は公正価値オプションを適用しており、公正価値は主にDCF法により決定されております。評価データには金利、GC取引やSC取引の貸借料を含みます。売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券は通常こうした評価データが観察可能であるため、一般的にはレベル2に分類されます。

トレーディング目的以外の負債証券：トレーディング業務を行わない当社の子会社が保有する負債証券は、前述した国債、地方債ならびに政府系機関債および銀行および事業会社の負債証券と同様の評価手法により公正価値が決定され、公正価値階層に分類されております。

短期および長期借入（仕組債）：仕組債とは野村および連結変動持分事業体によって発行された負債証券で、投資家に対し単純な固定あるいは変動金利に代えて、株価または株価指数、商品相場、為替レート、第三者の信用格付、またはより複雑な金利等の変数によって決定されるリターンが支払われるという特徴が組み込まれたものを指します。仕組債の公正価値は、活発な取引のある市場における当該債務の取引価格があればそれを用いて評価され、それがいない場合は同等債務が資産として取引された場合における取引価格、類似債務の取引価格、類似債務が資産として取引された場合における取引価格、仕組債に組み込まれた特徴に応じたDCF法とオプションモデルによる内部評価モデル等を組み合わせた評価手法により評価されております。内部評価モデルを使用する場合、野村は負債証券部分と組込デリバティブ部分の両方の公正価値を評価しております。仕組債のうち、負債証券部分の公正価値を評価するための有意な評価データには利回り、期中償還率、デフォルト確率、損失率が含まれます。組込デリバティブ部分の公正価値を評価するための評価データには前述した店頭デリバティブと同様のデータが用いられております。仕組債の公正価値には野村の信用リスクを反映するための調整が含まれており、調整の結果、2016年3月31日現在の公正価値は23十億円減少、2017年3月31日現在の公正価値は10十億円減少いたしました。2016年3月期より、この調整額を算出するための評価方法を、主要な評価データである野村のクレジット・スプレッドの期間構造をより精緻に反映するよう変更しています。この調整は直近の観察可能な流通市場における売買や野村の負債証券を含む執行可能な水準のブローカー気配に基づいて行われており、一般的にはレベル2として分類されております。仕組債は通常評価データと調整が観察可能であるため、一般的にはレベル2に分類されます。組込デリバティブの公正価値を評価する際に用いられる利回り、期中償還率、デフォルト確率、損失率、ボラティリティおよび相関係数といった観察不能なデータが有意な場合は、レベル3に分類されます。

長期借入（担保付金融取引）：担保付金融取引は、金融資産移転取引が編纂書860に基づく売却会計処理の要件を満たさず、当該取引が担保付資金調達として会計処理される場合に認識される負債であります。これらの債務は、連結貸借対照表上に残存する移転された金融資産に適用された評価手法と同様の手法を用いて評価されます。したがって、公正価値評価階層も当該資産と同じレベルに分類されます。野村はこれらの債務に対して一般的な遡及義務を負わないことから、評価にあたっては野村の信用リスクを反映する調整は行いません。

評価プロセス

野村では、公正価値の階層内でレベル3に分類される金融商品を含む、連結財務諸表上に計上される金融商品のあらゆる公正価値測定の適正性を確保するため、金融商品のリスクを負うトレーディング部門から独立した組織として、公正価値測定の裁定または検証を行うための管理機能および支援機能を有するガバナンス・フレームワークを運営しております。評価方針および手続の定義、実行、管理に対して直接責任を有する野村内の部署は、以下のとおりです。

- ・財務部門内のプロダクト・コントロール・バリュエーション・グループ（以下「PCVG」）が、一義的には公正価値測定の決定に関して、評価方針および手続の決定、履行について責任を有しております。特に当該グループが、米国会計原則に基づき、各タイプ別の金融商品に対する評価方針の文書化を担当しております。トレーディング業務の中でマーケットメーカーやディーラー等のトレーディング部門が当社の金融商品の価格を付ける責任を負う一方で、PCVGは独立した立場でその価格の検証および認証を行う責任を負います。意見の相違が生じた場合や公正価値の見積もり判断が必要な場合には、連結財務諸表に計上される公正価値は、トレーディング部門から独立したシニア・マネジメントによって評価されます。PCVGはプロダクト・コントロールのグローバルヘッド、そして最終的に財務統括責任者（以下「CFO」）に報告を行います。
- ・財務部門内のアカウンティング・ポリシー・グループ（以下「APG」）は、公正価値の決定に関連した編纂書820およびその他の関連する意見書を含めた米国会計原則に基づいて、野村の会計方針および手続を定めております。APGはアカウンティング・ポリシーのグローバルヘッド、そして最終的にCFOに報告を行います。
- ・リスク・マネジメント部門内のMVGは、公正価値測定を行うモデルの設計や開発を行う部署とは独立した立場で、当該モデルの適正性および一貫性を確認しております。MVGはチーフ・リスク・オフィサーに報告を行います。

特にレベル3を中心とした金融商品に対する野村の評価プロセスにおいては、独立した価格評価の検証、プライシング・モデルの認証および収益の検証における手続が基本的なガバナンス・フレームワークの構成要素となります。

独立した価格評価の検証プロセス

独立した価格評価の検証プロセス（Independent Price Verification Processes（以下「IPVプロセス」））における主要な目的は、野村のすべての金融商品に適用されている公正価値測定の適正性を検証することです。このプロセスでは、可能な限り観察可能なデータを用いており、観察不能なデータを必要とする場合には、適用する評価手法およびデータの適正性、合理性、整合性の確保を行っております。

IPVプロセスは、定期的に外部の水準に対するすべてのポジションの公正価値を検証しようとするものです。このプロセスには、取引状況、指標、価格などのデータを内部および外部のデータソースから取得し、ポジションを外部価格に置き換えた場合の影響を調査することを含みます。また、担保の受渡しプロセスにおいて、取引の評価に差異があり、担保金額の公正価値評価に差異がある場合、適正な公正価値を確定するためにその差異を調査いたします。

ブローカー、ディーラーあるいはコンセンサス・プライシング・サービスに基づいた外部の価格情報をIPVプロセスの一部として使用する場合、その情報が直近の市場の実勢取引を反映しているか、またはその価格で商品自体ないし類似の金融商品の取引の執行が現在可能かについて検討を行います。そのような取引や価格の情報が無い場合、当該金融商品は通常レベル3に分類されます。

観察可能な市場情報が公正価値測定のためのデータの中に欠如している場合、PCVGおよびMVGは比較可能な商品、サーフェス、カーブおよび過去の取引を含めた利用可能な情報を考慮し、データの妥当性を評価します。追加調整は、相関係数等のデータが不確実な場合、もしくはトレーディング・デスクが市場水準の確認のため取引を行った場合などに行われます。

評価モデルのレビューおよび検証

複雑な金融商品に対しては、公正価値評価上プライシング・モデルが使用されます。MVGによる独立モデル承認手続きでは、モデルの仮定の妥当性がさまざまなパラメーターに対して検討されます。当該プロセスにおける検討事項は次のとおりです。

- ・モデルの対象（異なる金融商品にも一貫した評価方法が適用されます）
- ・数学的あるいは経済的な仮定
- ・境界条件や安定性のテスト、シミュレーションの収束性やカリブレーションの質と安定性のテストに加え、独立ベンチマーク・モデルとの比較
- ・野村のトレーディングおよびリスクシステム内の評価モデルの整合性
- ・リスク値の計算およびリスクレポーティング
- ・ヘッジ戦略／モデルの用途

新しい評価モデルはMVGによってレビューおよび承認されます。その後は最低年1回の頻度でMVGによりレビュー（モデルの再承認）が行われます。

収益の検証

プロダクト・コントロール機能は、純収益の日次および定期的な分析・レビューを通じて、野村の評価方針の堅持を行っております。このプロセスには金利、クレジット・スプレッド、ボラティリティ、為替レートなど参照商品を踏まえた要因分析を通じて、収益金額の検証を行うことを含んでおります。IPVプロセスとあわせて行われる日次、週次、月次および四半期毎に実行される収益検証のためのレビューは、記帳、価値評価もしくはリスク計測の潜在的な問題の特定と解決に結びついております。

レベル3金融商品

前述のとおり、レベル3金融商品の評価は、市場で観察できない特定の有意なデータに基づいております。活発でない市場は、金融商品の取引量が少ない、価格の見積もりが最新ではない、価格の見積もりが時間の経過やマーケットメーカーにより大幅に変わる、執行可能ではないブローカー気配もしくは情報の公共性がほとんどないという共通する特性を持ちます。

仮にレベル3金融商品の評価に確定的な根拠が利用できない場合は、公正価値は市場にある他の同等の商品を参考として計算されます。特定のレベル3金融商品とベンチマークに適用される金融商品の相関の度合いは、観察不能なデータとしてみなされます。市場で観察不能なデータを適切に評価するために使用されるその他の手法では、特定の市場参加者間のコンセンサス・プライス・データ、過去のトレンド、観察可能な市場データからの推定、市場参加者が類似する商品の評価に使用すると野村が想定するその他の情報を考慮します。

レベル3金融商品の評価のために適当かつ代替可能なデータの仮定を使用した場合、公正価値の決定に重要な影響を与えます。最終的には、前述のデータの仮定に関する不確実性は、レベル3金融商品の公正価値が主観的な見積もりであることを示します。それぞれの金融商品における特定の評価は、野村の定めている評価方針および手続に沿った、一般的な市場環境下の経営判断に基づきます。

有意な観察不能なデータに関する定量的および定性的な情報

次の表は、2016年3月31日および2017年3月31日現在のレベル3金融商品の公正価値を決定するのに使用される有意な観察不能なデータに関する定量的および定性的な情報を示しております。レベル3金融商品は、一般的に公正価値階層のレベル1ないしはレベル2に使用される観察可能な評価データも含んでおりますが、これらの評価データは表に含まれておりません。また、レベル3金融商品は多くの場合、レベル1ないしはレベル2に分類される金融商品によってヘッジされております。

野村が使用する有意な観察不能のデータの変動は、金融商品に対する公正価値測定に影響を与えます。以下の表には、有意な観察不能なデータが増加した場合の各分類の金融商品の公正価値測定の感応度、および公正価値を決定するのに2つ以上の有意な観察不能なデータが使用されている場合には、そのデータ間の相関についての定性的な情報も記載しております。

2016年3月31日

金融商品	公正価値 (十億円)	評価手法	有意な 観察不能データ	データの範囲 (1)	加重平均 (2)	観察不能なデータ の増加に対する公 正価値の感応度 (3) (4)	観察不能な データ同士の相関 (5)
資産：							
トレーディング資産および プライベート・エクイティ投資							
エクイティ	34	DCF	流動性 ディスカウント	30.0-45.0%	41.7%	公正価値の 減少	-
プライベート・ エクイティ投資	20	マルチプル	EV/EBITDA	7.8倍	7.8倍	公正価値の 増加	収益水準が一定と 仮定した場合、一 般的にマルチプル 法に対する仮定の 変動は、公正価値 の変動に対して同 方向の影響を与え ます
			株価潜在価値比率	1.1倍	1.1倍	公正価値の 増加	
			流動性 ディスカウント	0.0-30.0%	22.9%	公正価値の 減少	
外国国債・地方債・ 政府系機関債	4	DCF	クレジット・ スプレッド	0.0-5.9%	1.3%	公正価値の 減少	-
銀行および事業会社の 負債証券・売買目的の 貸付金	107	DCF	クレジット・ スプレッド	0.0-40.7%	5.3%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません
			回収率	0.0-97.0%	68.6%	公正価値の 増加	
商業用不動産ローン 担保証券 (CMBS)	17	DCF	利回り	0.0-183.1%	7.7%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません
			損失率	0.0-20.0%	10.0%	公正価値の 減少	
住宅用不動産ローン 担保証券 (RMBS)	9	DCF	利回り	0.0-17.4%	4.1%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません
			期中償還率	2.7-12.0%	9.0%	公正価値の 減少	
			損失率	4.5-60.6%	30.1%	公正価値の 減少	
不動産担保証券	38	DCF	利回り	4.0-165.1%	25.3%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません
			損失率	0.0-100.0%	21.4%	公正価値の 減少	
債務担保証券 (CDO) 等	10	DCF	利回り	10.8-25.0%	21.1%	公正価値の 減少	一般的に、デフォ ルト確率は損失率 とは同じ方向に、 期中償還率とは反 対の方向に変動し ます
			期中償還率	4.0-20.0%	19.6%	公正価値の 減少	
			デフォルト確率	2.0-5.5%	2.6%	公正価値の 減少	
			損失率	30.0-88.0%	31.8%	公正価値の 減少	

2016年3月31日

金融商品	公正価値 (十億円)	評価手法	有意な 観察不能データ	データの範囲 (1)	加重平均 (2)	観察不能なデータ の増加に対する公 正価値の感応度 (3) (4)	観察不能な データ同士の相関 (5)		
デリバティブ (純額) :									
エクイティ・ デリバティブ	6	オプション・ モデル	配当利回り	0.0-13.7%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません		
			ボラティリティ	0.0-125.2%	-	公正価値の 増加			
			相関係数	△0.74-0.99	-	公正価値の 増加			
金利デリバティブ	17	DCF/ オプション・ モデル	金利	0.1-3.3%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません		
			ボラティリティ	13.8-17.4%	-	公正価値の 増加			
			ボラティリティ	31.9-83.0bp	-	公正価値の 増加			
信用デリバティブ	0	DCF/ オプション・ モデル	クレジット・ スプレッド	0.0-45.9%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません		
			回収率	0.0-90.0%	-	公正価値の 増加			
			ボラティリティ	30.0-58.1%	-	公正価値の 増加			
為替取引	△9	オプション・ モデル	ボラティリティ	1.0-31.6%	-	公正価値の 増加	-		
			クレジット・ スプレッド	0.0-16.8%	4.9%	公正価値の 減少	-		
			その他の資産						
その他(6)	57	DCF	WACC	5.5%	5.5%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません		
			成長率	1.0%	1.0%	公正価値の 増加			
			クレジット・ スプレッド	0.6-0.7%	0.7%	公正価値の 減少			
			流動性 ディスカウント	30.0%	30.0%	公正価値の 減少			
			マルチプル	EV/EBITDA	4.0-13.5倍	8.0倍		公正価値の 増加	収益水準が一定と 仮定した場合、一 般的にマルチプル 法に対する仮定の 変動は、公正価値 の変動に対して同 方向の影響を与え ます
			株価収益率	3.7-31.5倍	19.6倍	公正価値の 増加			
			株価純資産倍率	0.0-5.6倍	1.1倍	公正価値の 増加			
流動性 ディスカウント	20.0-30.0%	27.7%	公正価値の 減少						
負債 :									
トレーディング負債									
銀行および事業会社の 負債証券	3	DCF	クレジット・ スプレッド	0.9-10.3%	2.9%	公正価値の 減少	-		
短期借入	21	DCF/ オプション・ モデル	ボラティリティ	34.6%	-	公正価値の 増加	-		
長期借入	331	DCF/ オプション・ モデル	ボラティリティ	13.8-34.6%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません		
			ボラティリティ	44.7-71.2bp	-	公正価値の 増加			
			相関係数	△0.57-0.99	-	公正価値の 増加			

2017年 3月31日

金融商品	公正価値 (十億円)	評価手法	有意な 観察不能データ	データの範囲 (1)	加重平均 (2)	観察不能なデータ の増加に対する公 正価値の感応度 (3) (4)	観察不能な データ同士の相関 (5)
資産：							
トレーディング資産および プライベート・エクイティ投資							
エクイティ	34	DCF	流動性 ディスカウント	45.0-65.0%	57.7%	公正価値の 減少	-
プライベート・ エクイティ投資	13	マルチプル	EV/EBITDA	7.4倍	7.4倍	公正価値の 増加	収益水準が一定と 仮定した場合、一 般的にマルチプル 法に対する仮定の 変動は、公正価値 の変動に対して同 方向の影響を与え ます
			流動性 ディスカウント	30.0%	30.0%	公正価値の 減少	
外国国債・地方債・ 政府系機関債	3	DCF	クレジット・ スプレッド	0.0-1.3%	0.9%	公正価値の 減少	-
銀行および事業会社の 負債証券・売買目的の 貸付金	108	DCF	クレジット・ スプレッド	0.0-16.9%	4.4%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません
			回収率	0.0-97.0%	38.0%	公正価値の 増加	
不動産担保証券	41	DCF	利回り	7.0-77.8%	20.7%	公正価値の 減少	予測可能な 相関はありません
			損失率	0.0-35.2%	15.8%	公正価値の 減少	
債務担保証券 (CDO) 等	27	DCF	利回り	5.0-18.0%	11.9%	公正価値の 減少	一般的に、デフォ ルト確率は損失率 とは同じ方向に、 期中償還率とは反 対の方向に変動し ます
			期中償還率	20.0%	20.0%	公正価値の 減少	
			デフォルト確率	1.0-2.0%	2.0%	公正価値の 減少	
			損失率	44.0-100.0%	90.3%	公正価値の 減少	
デリバティブ (純額)：							
エクイティ・ デリバティブ	△6	オプション・ モデル	配当利回り	0.0-10.0%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません
			ボラティリティ	3.0-70.0%	-	公正価値の 増加	
			相関係数	△0.80-0.96	-	公正価値の 増加	
金利デリバティブ	△22	DCF/ オプション・ モデル	金利	0.1-3.7%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません
			ボラティリティ	12.4-15.7%	-	公正価値の 増加	
			ボラティリティ	30.2-79.0bp	-	公正価値の 増加	
			相関係数	△0.55-0.99	-	公正価値の 増加	
信用デリバティブ	△10	DCF/ オプション・ モデル	クレジット・ スプレッド	0.0-17.0%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません
			回収率	20.0-90.0%	-	公正価値の 増加	
			ボラティリティ	16.2-83.0%	-	公正価値の 増加	
			相関係数	0.35-0.93	-	公正価値の 増加	
為替取引	23	DCF/ オプション・ モデル	金利	0.1-3.0%	-	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません
			ボラティリティ	1.0-27.5%	-	公正価値の 増加	
			相関係数	0.35-0.80	-	公正価値の 増加	

2017年3月31日

金融商品	公正価値 (十億円)	評価手法	有意な 観察不能データ	データの範囲 (1)	加重平均 (2)	観察不能なデータ の増加に対する公 正価値の感応度 (3) (4)	観察不能な データ同士の相関 (5)
貸付金および受取債権	66	DCF	クレジット・ スプレッド	0.0-20.0%	2.1%	公正価値の 減少	-
担保付契約	5	DCF	レポレート	3.5%	3.5%	公正価値の 減少	-
その他の資産							
その他(6)	163	DCF	WACC	5.2-10.5%	10.0%	公正価値の 減少	
			成長率	1.0-2.5%	2.4%	公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません
			クレジット・ スプレッド	0.6-0.7%	0.7%	公正価値の 減少	
			流動性 ディスカウント	0.0-30.0%	2.7%	公正価値の 減少	
		マルチプル	EV/EBITDA	3.3-8.8倍	7.0倍	公正価値の 増加	収益水準が一定と 仮定した場合、一 般的にマルチプル 法に対する仮定の 変動は、公正価値 の変動に対して同 方向の影響を与え ます
			株価収益率	6.7-59.2倍	15.1倍	公正価値の 増加	
			株価純資産倍率	0.0-3.8倍	1.1倍	公正価値の 増加	
			EV/運用資産残高	1.5倍	1.5倍	公正価値の 増加	
			流動性 ディスカウント	12.9-30.0%	27.3%	公正価値の 減少	
負債：							
短期借入	70	DCF/ オプション・ モデル	ボラティリティ 相関係数	3.9-60.1% △0.80-0.96	- -	公正価値の 増加 公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません
担保付契約	3	DCF	レポレート	2.2%	2.2%	公正価値の 減少	-
長期借入	410	DCF	利回り	9.2-13.0%	11.3%	公正価値の 減少	一般的に、デフォ ルト確率は損失率 とは同じ方向に、 期中償還率とは反 対の方向に変動し ます
			期中償還率	20.0%	20.0%	公正価値の 減少	
			デフォルト確率	2.0%	2.0%	公正価値の 減少	
			損失率	30.0%	30.0%	公正価値の 減少	
		DCF/ オプション・ モデル	ボラティリティ 相関係数	3.9-60.1% 38.4-61.6bp △0.80-0.99	- - -	公正価値の 増加 公正価値の 増加 公正価値の 増加	予測可能な 相関はありません

- (1) データ範囲はパーセント、係数、倍の単位で示しており、各金融商品を公正価値評価する有意な観察不能の評価データの最大値および最小値を表しております。データ範囲が広範であることは必ずしも評価データの不確実性や主観性を示すものではなく、性質の異なる金融商品を含んでいることによるものであります。
- (2) 現物取引の金融商品の加重平均数値は、各金融商品の公正価値毎に各評価データを加重平均したものであります。
- (3) 観察不能なデータの増加が公正価値に与える影響のみを記載しています。観察不能なデータの減少は上記の記載と反対方向の影響を与えます。例えば、ある観察不能なデータの増加が公正価値を減少させる場合、当該観察不能データの減少は、公正価値を増加させます。
- (4) デリバティブに対する観察不能なデータの増加による影響は、野村が例えばボラティリティなどのリスクに対しロング・ポジションであることを仮定しています。野村がショート・ポジションを取っている場合、観察不能なデータの増加は上記と反対方向の影響を与えます。
- (5) 観察不能なデータの相関は、公正価値を決定するのに2つ以上の観察不能なデータを使用している場合にのみ適用されます。
- (6) 連結貸借対照表上、その他の資産に含まれる投資持分証券の評価手法および観察不能データを表しております。
- (7) 当期の開示様式と整合させるため、過年度数値の表記方法を変更しております。

有意な観察不能のデータ範囲に関する定性的情報

レベル3金融商品に使用される有意な観察不能のデータ範囲に関する定性的情報は以下のとおりです。

デリバティブ（エクイティ・デリバティブ）：有意な観察不能のデータは配当利回り、ボラティリティおよび相関係数です。配当利回りは、収益が欠如している、または会社が成長ステージにある間は配当を行わない方針などの理由により、配当を行わず配当利回りがゼロとなる企業を含む一方で、投資家に資金を還元するために多額の配当を支払う企業を含むためにデータの範囲は変動します。ボラティリティは、満期までの期日が短いあるいは単一のエクイティ証券を参照するエクイティ・デリバティブの方が、満期までの期日が長いあるいは指数を参照するものよりもボラティリティが高くなる傾向にあるため、データの範囲は広範になります。相関係数はあるデータと他のデータの関連性（以下「ペア」）を表しており、正の値にも負の値にもなり得ます。相関係数は、ペアによって異なる関係性を有しており、同一方向に非常に密接に関連して動くペアが高い正の相関となる一方で、逆方向に非常に密接に関連して動くペアが高い負の相関となるため、データの範囲は正の値から負の値の間で変動します。

デリバティブ（金利デリバティブ）：有意な観察不能のデータは金利、ボラティリティおよび相関係数です。金利は国や通貨により金利水準は異なっており、絶対的水準が極めて低い国がある一方で、水準が相対的に低くなっている国があるためにデータ範囲に幅が生じます。ボラティリティは、金利が極めて低い水準にある場合高くなることもあり、一般的に満期までの期日が長いものよりも短い金利デリバティブの方が高いために、データの範囲は広範になります。相関係数は、ペアによって異なる関係性を有しており、同一方向に非常に密接に関連して動くペアが高い正の相関となる一方で、逆方向に非常に密接に関連して動くペアが高い負の相関となるため、データの範囲は正の値から負の値の間で動きます。すべての有意な観察不能のデータは、当該範囲の中に偏りなく分布しています。

デリバティブ（信用デリバティブ）：有意な観察不能のデータはクレジット・スプレッド、回収率、ボラティリティおよび相関係数です。クレジット・スプレッドのデータの範囲は、ポートフォリオに内在する異なるデフォルトの危険性を反映します。デフォルトの危険性がほとんどない参照資産の場合はデータの範囲の下限になり、デフォルトの危険性がより高い参照資産の場合はデータの範囲の上限になります。回収率は、シニアのエクスポージャーの方が劣後エクスポージャーよりも回収率が高くなるため、主に参照資産の優先順位によってデータの範囲は変動します。ボラティリティは、一般的に満期までの期日が長いものよりも短い信用デリバティブの方が高いために、データの範囲は広範になります。相関係数は、一般的にクレジット・スプレッドは同一方向に動くため、データの範囲は正の値となります。強い正の相関係数にある場合、密接に関係して同一方向に動きますが、相関係数が下がると関係は弱くなります。

デリバティブ（為替取引）：有意な観察不能のデータは金利、ボラティリティおよび相関係数です。金利は国や通貨により金利水準は異なっており、絶対的水準が極めて低い国がある一方で、水準が相対的に低くなっている国があるためにデータ範囲に幅が生じます。ボラティリティは、米ドルに対し狭い範囲で取引される通貨の場合はデータの範囲の下限に近くなり、相対的に低くなります。相関係数は、ペアによって異なる関係性を有しており、同一方向に非常に密接に関連して動くペアが高い正の相関となる一方で、逆方向に非常に密接に関連して動くペアが高い負の相関となるため、データの範囲は正の値から負の値の間で動きます。

短期借入および長期借入：有意な観察不能のデータは、利回り、期中償還率、デフォルト確率、損失率、ボラティリティおよび相関係数です。ボラティリティは、一般的に満期までの期日が長い金融商品よりも短いものの方が高くなるため、データの範囲は広範になります。相関係数は、同一方向に非常に密接に関連して動くペアが高い正の相関となる一方で、逆方向に非常に密接に関連して動くペアが高い負の相関となるため、データの範囲は正の値から負の値の間で変動します。

レベル3金融商品の推移

次の表は、毎期経常的に公正価値評価されるレベル3金融商品の2016年3月期および2017年3月期の損益と推移を示しております。レベル3金融商品は多くの場合、レベル1または2の金融商品によってリスクヘッジされております。以下の表の損益はこうしたヘッジ資産負債の損益を含んでいません。また、レベル3金融商品の公正価値は、市場で観察不能なデータと観察可能なデータの両方を使用して算定されます。したがって、以下の表は観察不能なデータの変動による実現および未実現損益と観察可能なデータの変動による実現および未実現損益の両方が反映されております。

2016年3月期および2017年3月期において、レベル3金融商品の損益は、野村の流動性と資金調達管理に重要な影響を及ぼしませんでした。

(単位：十億円)

2016年3月期										
	2016年 3月期 期首残高	当期純 利益に 含まれ る額(1)	その他 の包括 利益に 含まれ る額	購入/ 発行 (2)	売却/ 償還 (2)	現金の 授受	為替の 変動に よる 影響	レベル 3への 移動(3)	レベル 3から の移動 (3)	2016年 3月期 期末残高
資産：										
トレーディング資産および プライベート・エクイティ 投資										
エクイティ	25	—	—	17	△7	—	△1	2	△2	34
プライベート・ エクイティ投資	39	14	—	—	△25	—	△2	—	△6	20
日本地方債・ 政府系機関債	—	0	—	11	△11	—	—	—	0	—
外国国債・地方債・ 政府系機関債	3	0	—	21	△22	—	0	3	△1	4
銀行および事業会社の 負債証券・売買目的の 貸付金	167	△9	—	164	△243	—	△9	60	△23	107
商業用不動産ローン 担保証券(CMBS)	2	2	—	15	△3	—	0	1	—	17
住宅用不動産ローン 担保証券(RMBS)	1	0	—	1	△1	—	0	8	—	9
不動産担保証券	13	0	—	35	△20	—	△3	13	—	38
債務担保証券(CDO)等 受益証券等	15	△8	—	9	△14	—	△1	16	△7	10
4	4	0	—	2	△1	—	0	0	△3	2
トレーディング資産および プライベート・エクイティ 投資合計	269	△1	—	275	△347	—	△16	103	△42	241
デリバティブ取引(純額)(4)										
エクイティ・デリバティブ	△6	11	—	—	—	△4	0	1	4	6
金利デリバティブ	△22	△17	—	—	—	61	△3	△1	△1	17
信用デリバティブ	4	△1	—	—	—	△4	0	△6	7	0
為替取引	△5	△14	—	—	—	18	1	△3	△6	△9
商品デリバティブ	0	0	—	—	—	0	0	—	—	—
デリバティブ取引(純額)合計	△29	△21	—	—	—	71	△2	△9	4	14
小計	240	△22	—	275	△347	71	△18	94	△38	255
貸付金および受取債権 その他の資産	15	△1	—	7	△1	—	△2	8	—	26
トレーディング目的以外の 負債証券	0	—	—	—	—	—	0	—	—	0
その他	53	6	0	3	△4	—	△1	0	0	57
合計	308	△17	0	285	△352	71	△21	102	△38	338

(単位：十億円)

2016年3月期

	2016年 3月期 期首残高	当期純 利益に 含まれ る額(1)	その他 の包括 利益に 含まれ る額	購入/ 発行 (2)	売却/ 償還 (2)	現金の 授受	為替の 変動に よる 影響	レベル 3への 移動(3)	レベル 3から の移動 (3)	2016年 3月期 期末残高
負債：										
トレーディング負債										
エクイティ	3	△1	—	1	△4	—	0	1	△2	0
銀行および事業会社の 負債証券	0	△2	—	1	0	—	0	1	△1	3
受益証券等	—	0	—	—	—	—	0	0	—	0
トレーディング負債合計	3	△3	—	2	△4	—	0	2	△3	3
短期借入	1	△2	—	27	△1	—	0	9	△17	21
支払債務および受入預金	0	0	—	0	0	—	0	—	—	0
長期借入	525	30	—	232	△412	—	△7	114	△91	331
その他の負債	—	△2	—	0	0	—	0	0	0	2
合計	529	23	—	261	△417	—	△7	125	△111	357

(単位：十億円)

2017年3月期

資産：

トレーディング資産および
プライベート・エクイティ
投資

	2017年 3月期 期首残高	当期純 利益に 含まれ る額(1)	その他 の包括 利益に 含まれ る額	購入/ 発行 (2)	売却/ 償還 (2)	現金の 授受	為替の 変動に よる 影響	レベル 3への 移動(3)	レベル 3から の移動 (3)	2017年 3月期 期末残高
エクイティ プライベート・ エクイティ投資	34	△2	—	11	△10	—	△1	9	△7	34
日本地方債・ 政府系機関債	—	0	—	1	0	—	—	0	—	1
外国国債・地方債・ 政府系機関債	4	0	—	5	△7	—	0	5	△4	3
銀行および事業会社の 負債証券・売買目的の 貸付金	107	2	—	97	△131	—	△2	62	△27	108
商業用不動産ローン 担保証券(CMBS)	17	0	—	—	△16	—	0	0	0	1
住宅用不動産ローン 担保証券(RMBS)	9	0	—	14	△20	—	△2	0	△1	0
不動産担保証券	38	△4	—	41	△34	—	0	—	—	41
債務担保証券(CDO)等 受益証券等	10	△11	—	76	△58	—	1	16	△7	27
	2	1	—	0	△3	—	0	0	0	0
トレーディング資産および プライベート・エクイティ 投資合計	241	△13	—	245	△284	—	△6	92	△47	228
デリバティブ取引(純額)(4)										
エクイティ・デリバティブ	6	△16	—	—	—	△7	0	22	△11	△6
金利デリバティブ	17	24	—	—	—	△39	0	△15	△9	△22
信用デリバティブ	0	0	—	—	—	△5	△1	△4	0	△10
為替取引	△9	9	—	—	—	14	1	4	4	23
商品デリバティブ	—	0	—	—	—	0	0	—	—	—
デリバティブ取引(純額)合計	14	17	—	—	—	△37	0	7	△16	△15
小計	255	4	—	245	△284	△37	△6	99	△63	213
貸付金および受取債権 担保付契約	26	△1	—	47	△16	—	1	14	△5	66
その他の資産	—	0	—	—	—	—	0	5	—	5
トレーディング目的以外の 負債証券	0	0	—	—	0	—	0	—	—	—
その他	57	△5	0	108	△4	—	10	7	△10	163
合計	338	△2	0	400	△304	△37	5	125	△78	447

(単位：十億円)

2017年3月期

	2017年 3月期 期首残高	当期純 利益に 含まれ る額(1)	その他 の包括 利益に 含まれ る額	購入/ 発行 (2)	売却/ 償還 (2)	現金の 授受	為替の 変動に よる 影響	レベル 3への 移動(3)	レベル 3から の移動 (3)	2017年 3月期 期末残高
負債：										
トレーディング負債										
エクイティ	0	0	—	4	△3	—	0	3	△3	1
銀行および事業会社の 負債証券	3	0	—	0	△1	—	0	0	△2	0
債務担保証券 (CDO) 等	—	0	—	4	△3	—	0	—	0	1
受益証券等	0	0	—	0	0	—	0	—	0	0
トレーディング負債合計	3	0	—	8	△7	0	0	3	△5	2
短期借入	21	0	0	87	△38	—	△3	7	△4	70
支払債務および受入預金	0	0	—	0	0	—	—	—	0	0
担保付調達	—	—	—	3	—	—	—	—	—	3
長期借入	331	9	△4	190	△113	—	0	132	△125	410
その他の負債	2	0	—	1	△1	△2	0	1	0	1
合計	357	9	△4	289	△159	△2	△3	143	△134	486

- (1) 主に連結損益計算書のトレーディング損益、プライベート・エクイティ投資関連損益に計上されており、投資持分証券関連損益、収益—その他および金融費用以外の費用—その他、金融収益および金融費用に計上されているものも含まれます。
- (2) 「購入／発行」にはトレーディング負債の増加、「売却／償還」にはトレーディング負債の減少を含みます。
- (3) 「レベル3への移動」および「レベル3からの移動」は、金融商品がレベル3から他のレベルに移動した四半期および他のレベルからレベル3に移動した四半期の期首現在の公正価値で記載されており、したがって金融商品が他のレベルからレベル3に移動した場合、表に当該四半期の損益は含まれ、金融商品がレベル3から他のレベルに移動した場合、表に当該四半期の損益は含まれません。
- (4) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。
- (5) ASU2015-07の適用により、実務上の簡便法として純資産価額を用いて公正価値を測定している投資は公正価値の階層から除いております。過年度の数値は組み替えて表示しております。

レベル3 金融商品に含まれる未実現損益

次の表は、野村が公正価値階層の中でレベル3として分類し、貸借対照表日現在で保有している金融商品に関連する2016年3月期および2017年3月期の未実現損益を示しております。

(単位：十億円)

	2016年3月期	2017年3月期
	未実現損益(1)	
資産：		
トレーディング資産およびプライベート・		
エクイティ投資		
エクイティ	0	△1
プライベート・エクイティ投資	6	1
日本地方債・政府系機関債	0	0
外国国債・地方債・政府系機関債	0	0
銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金	△8	0
商業用不動産ローン担保証券 (CMBS)	4	0
住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS)	0	0
不動産担保証券	0	△1
債務担保証券 (CDO) 等	△4	△3
受益証券等	0	0
トレーディング資産およびプライベート・		
エクイティ投資合計	△2	△4
デリバティブ取引 (純額) (2)		
エクイティ・デリバティブ	4	△8
金利デリバティブ	14	△12
信用デリバティブ	△4	0
為替取引	△9	6
商品デリバティブ	—	0
デリバティブ取引 (純額) 合計	5	△14
小計	3	△18
貸付金および受取債権	△1	1
担保付調達	—	0
その他の資産		
トレーディング目的以外の負債証券	0	0
その他	4	△4
合計	6	△21
負債：		
トレーディング負債		
エクイティ	0	△1
銀行および事業会社の負債証券	△2	1
債務担保証券 (CDO) 等	—	0
受益証券等	0	—
トレーディング負債合計	△2	0
短期借入	△2	0
支払債務および受入預金	1	0
長期借入	33	△4
その他の負債	△2	0
合計	28	△4

(1) 連結損益計算書のトレーディング損益、プライベート・エクイティ投資関連損益、投資持分証券関連損益、収益—その他および金融費用以外の費用—その他、金融収益および金融費用に計上されている損益を含みます。

- (2) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。
- (3) ASU2015-07の適用により、実務上の簡便法として純資産価額を用いて公正価値を測定している投資は公正価値の階層から除いております。過年度の数値は組み替えて表示しております。

階層間の移動について

野村では金融商品があるレベルから他のレベルに移動した場合、移動した四半期の期首に移動が生じたものと仮定しております。したがって、下記で述べている金額は、移動が生じた四半期の期首の金融商品の公正価値となります。

レベル1とレベル2間の移動

2016年3月期において、合計85十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル1からレベル2へ移動いたしました。このうち65十億円はトレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資のうち主にエクイティによるもの、20十億円は受益証券等によるものであり、いずれも観察可能な市場における取引が活発ではなくなったためです。一方で、同期間において、合計28十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル1からレベル2へ移動いたしました。このうち27十億円はトレーディング負債のうちエクイティのショート・ポジションによるものであり、これは観察可能な市場における取引が活発ではなくなったためです。

2017年3月期において、合計464十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル1からレベル2へ移動いたしました。このうち423十億円はトレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資のうち主にエクイティによるもの、40十億円は受益証券等によるものであり、いずれも観察可能な市場における取引が活発ではなくなったためです。一方で、同期間において、合計466十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル1からレベル2へ移動いたしました。このうち452十億円はトレーディング負債のうち主にエクイティのショート・ポジションによるもの、14十億円は受益証券等のショート・ポジションによるものであり、いずれも観察可能な市場における取引が活発ではなくなったためです。

2016年3月期において、合計87十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル2からレベル1へ移動いたしました。このうち60十億円はトレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資のうち主にエクイティによるもの、21十億円は受益証券等によるものであり、いずれも観察可能な市場における取引が活発になったためです。一方で、同期間において、合計25十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル2からレベル1へ移動いたしました。このうち24十億円はトレーディング負債のうちエクイティのショート・ポジションによるものであり、これは観察可能な市場における取引が活発になったためです。

2017年3月期において、合計550十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル2からレベル1へ移動いたしました。このうち387十億円はトレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資のうち主にエクイティによるもの、13十億円は受益証券等によるもの、143十億円はその他の資産—その他によるものであり、いずれも観察可能な市場における取引が活発になったためです。一方で、同期間において、合計483十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル2からレベル1へ移動いたしました。このうち341十億円はトレーディング負債のうち主にエクイティのショート・ポジションによるもの、141十億円はその他負債によるものであり、いずれも観察可能な市場における取引が活発になったためです。

レベル3からの移動

2016年3月期において、合計42十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル3から移動いたしました。このうち23十億円は銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金によるものであり、関連するクレジット・スプレッドおよび回収率が観察可能になったためです。一方で同期間において、合計111十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル3から移動いたしました。このうち17十億円は短期借入によるものであり、関連するボラティリティが観察可能になったためです。また、91十億円は長期借入のうち、主に仕組債によるものであり、関連するボラティリティおよび相関係数の評価データが観察可能になったか、もしくは重要ではなくなったためです。

2016年3月期において、レベル3から移動したデリバティブ負債（純額）は重要な金額ではありませんでした。

2017年3月期において、合計62十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル3から移動いたしました。このうち27十億円は銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金によるものであり、関連するクレジット・スプレッドおよび回収率の評価データが観察可能になったか、もしくは重要ではなくなったためです。同期間において、合計134十

億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル3から移動いたしました。このうち125十億円は長期借入のうち、主に仕組債によるものであり、関連するボラティリティおよび相関係数の評価データが観察可能になったか、もしくは重要ではなくなったためです。

2017年3月期において、合計16十億円のデリバティブ資産（純額）がレベル3から移動いたしました。このうち11十億円はエクイティ・デリバティブによるものであり、関連する配当利回り、ボラティリティおよび相関係数の評価データが観察可能になったか、もしくは重要ではなくなったためです。

レベル3への移動

2016年3月期において、合計111十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル3へ移動いたしました。このうち60十億円は銀行および事業会社の負債証券・売買目的によるものであり、関連するクレジット・スプレッドおよび回収率の評価データが観察不能になったためです。また、13十億円は不動産担保証券が関連する利回りおよび損失率が観察不能になったため、16十億円は債務担保証券（CDO）等が関連する利回り、期中償還率、デフォルト確率および損失率の評価データが観察不能になったためです。移動が生じた四半期で認識した損益は、銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金、不動産担保証券および債務担保証券（CDO）等のいずれも重要な金額ではありませんでした。一方で、同期間において、合計125十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル3へ移動いたしました。このうち114十億円は長期借入のうち主に仕組債によるものであり、関連するボラティリティおよび相関係数の評価データが観察不能になったか、もしくは重要になったためです。移動が生じた四半期で認識した損益は重要な金額ではありませんでした。

2016年3月期において、レベル3へ移動したデリバティブ負債（純額）の金額および移動が生じた四半期で認識した損益は重要な金額ではありませんでした。

2017年3月期において、合計118十億円の金融資産（デリバティブ資産を除く）がレベル3へ移動いたしました。このうち62十億円は銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金によるものであり、関連するクレジット・スプレッドおよび回収率の評価データが観察不能になったか、もしくは重要になったためです。また、16十億円は債務担保証券（CDO）等によるもので、関連する利回り、期中償還率、デフォルト確率および損失率の評価データが観察不能になったか、もしくは重要になったためです。さらに、14十億円は貸付金および受取債権によるもので、関連するクレジット・スプレッドの評価データが観察不能になったか、もしくは重要になったためです。移動が生じた四半期で認識した損益は、銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金、債務担保証券（CDO）等および貸付金および受取債権のいずれも重要な金額ではありませんでした。一方で、同期間において、合計143十億円の金融負債（デリバティブ負債を除く）がレベル3へ移動いたしました。このうち132十億円は長期借入のうち、主に仕組債によるものであり、関連するボラティリティおよび相関係数の評価データが観察不能になったか、もしくは重要になったためです。移動が生じた四半期で認識した損益は重要な金額ではありませんでした。

2017年3月期において、レベル3へ移動したデリバティブ資産（純額）の金額および移動が生じた四半期で認識した損益は重要な金額ではありませんでした。

1 株当たりの純資産価額を計算する事業体への投資

通常の営業活動で野村は、公正価値を測定するのが難しい投資会社の定義に該当するもしくは類似する性質を有する非連結の事業体に投資しております。それらの投資の一部は実務上の簡便法として公正価値を1株当たり純資産価額で算定しております。それらの投資のいくつかは1株当たり純資産価額とは異なる価格で償還されます。

次の表は、2016年3月31日および2017年3月31日現在の1株当たり純資産価額で計算または注記されている投資についての情報を記載しております。ビジネスの性質やリスクに関連させた主要なカテゴリー別に記載しております。

(単位：十億円)

2016年3月31日				
公正価値	コミットメント 残高(1)	償還頻度(2) (現在償還可能なもののみ)	償還通知時期 (3)	
ヘッジファンド	56	0	月次	当日-90日
ベンチャー・キャピタル・ファンド	2	1	—	—
プライベート・エクイティ・ファンド	23	18	—	—
リアル・エステート・ファンド	1	—	—	—
合計	82	19		

(単位：十億円)

2017年3月31日				
公正価値	コミットメント 残高(1)	償還頻度(2) (現在償還可能なもののみ)	償還通知時期 (3)	
ヘッジファンド	37	0	月次	当日-90日
ベンチャー・キャピタル・ファンド	3	1	—	—
プライベート・エクイティ・ファンド	26	14	—	—
リアル・エステート・ファンド	4	—	—	—
合計	70	15		

- (1) 投資先に野村が支払わなくてはならない契約上のコミットメント残高を示しております。
- (2) 野村が投資の繰上償還等を受けられる頻度を示しております。
- (3) 償還が可能になる前に義務付けられている通知の時期を示しております。
- (4) ASU2015-07の適用により、過年度の数値は組み替えて表示しております。

ヘッジファンド：

これらのファンドには、さまざまな資産クラスに投資するファンド・オブ・ファンズへの投資が含まれております。これらの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を用いて決定されております。大部分のファンドは6ヶ月以内に償還することができますが、契約上の理由、流動性および償還制限などのため6ヶ月以内に償還することができないファンドもあります。なお、償還停止中あるいは清算中のファンドについて償還時期を判断することはできません。これらのファンドには、第三者への譲渡制限が設けられているものがあります。

ベンチャー・キャピタル・ファンド：

これらのファンドには、主にスタートアップのファンドが含まれております。これらの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を用いて決定されております。大部分のファンドは6ヶ月以内に償還することができません。償還停止中あるいは清算中のファンドについて償還時期を判断することはできません。これらのファンドは、第三者への譲渡に制限が設けられております。

プライベート・エクイティ・ファンド：

これらのファンドは、主に欧州、米国、日本のさまざまな業界に投資をしております。これらの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を用いて決定されております。これらのファンドの多くは中途償還に制限が課されています。これらのファンドには第三者への譲渡に制限が設けられているものがあります。

リアル・エステート・ファンド：

これらのファンドには、商業用不動産やその他の不動産への投資が含まれております。これらの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を用いて決定されております。これらのファンドの多くは中途償還に制限が課されています。これらのファンドは第三者への譲渡に制限が設けられております。

金融商品の公正価値オプション

野村は編纂書815および編纂書825で容認された公正価値オプションを選択することにより公正価値で測定された特定の適格の金融資産と金融負債を有しております。野村が適格項目について公正価値オプションを選択した場合、当該項目の公正価値の変動は、損益において認識されます。公正価値オプションの選択は通常、その商品に対する会計上の取り扱いを改定させる事象が生じた場合を除いて、変更することはできません。

野村が公正価値オプションを適用している主な金融資産と金融負債および適用趣旨は以下のとおりであります。

- ・ トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資およびその他の資産に計上されている、公正価値オプションを選択していなければ持分法を適用していた投資で、恒久的に保有する目的ではなく、値上がり益や配当収入を得る目的で保有され、出口戦略を有する投資。野村はこれらの投資目的をより忠実に連結財務諸表に反映させるために公正価値オプションを選択しております。
- ・ 貸付金および受取債権に計上されている、公正価値ベースでリスク管理をしている貸付金および貸出が実行された際に公正価値オプションが選択される貸出コミットメント。野村は、貸付金とリスク管理目的で取引しているデリバティブの価格変動によって生じる損益の変動を軽減するため、公正価値オプションを選択しております。
- ・ 担保付契約および担保付調達に計上されている、公正価値ベースでリスク管理をしている売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券。野村は、売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券とリスク管理目的で取引しているデリバティブの価格変動によって生じる損益の変動を軽減するため、公正価値オプションを選択しております。
- ・ 短期借入および長期借入に計上されている、2008年4月1日以後に発行されたすべての仕組債。仕組債および仕組債のリスク軽減目的で取引しているデリバティブの価格変動によって生じる損益の変動を軽減することを主に目的として公正価値オプションを選択しております。また、同様の目的により連結変動持分事業体が発行した社債や2008年4月1日より前に発行された一部の仕組債に対しても、公正価値オプションを選択しております。
- ・ 長期借入に計上されている、編纂書860の規定上、金融資産の譲渡が担保付金融取引として処理される金融負債。野村は、公正価値オプションを選択しない場合に生じる損益の変動を軽減する目的で、公正価値オプションを選択しております。当該取引に伴う金融資産については、野村のエクスポージャーが通常ない、もしくはほとんどないものの、連結貸借対照表に公正価値で計上され、公正価値の変動は損益で認識されます。

公正価値オプションを適用した金融商品から生じる利息および配当金は、金融収益、金融費用またはトレーディング損益に計上されます。

次の表は、2016年3月期および2017年3月期において、公正価値オプションを使って公正価値で測定されている金融商品の公正価値変動による損益を表示しております。

(単位：十億円)

	2016年3月期	2017年3月期
	損益(1)	
資産：		
トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資(2)		
トレーディング資産	1	1
プライベート・エクイティ投資	1	0
貸付金および受取債権	5	1
担保付契約(3)	2	6
その他の資産(2)	△22	10
合計	△13	18
負債：		
短期借入(4)	14	△42
担保付調達(3)	6	△1
長期借入(4)(5)	79	7
その他の負債(6)	△2	0
合計	97	△36

- (1) 主に連結損益計算書のトレーディング損益、プライベート・エクイティ投資関連損益および収益－その他に計上されております。
- (2) 公正価値オプションを選択していなければ持分法を適用していたエクイティ投資を含んでおります。
- (3) 売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券を含んでおります。
- (4) 仕組債とその他の金融負債等を含んでおります。
- (5) 金融資産の移転が譲渡に該当しないため、担保付金融取引として取り扱われることに伴い認識される負債を含んでおります。
- (6) 貸付金の貸出コミットメントを含んでおります。

野村は2016年3月31日現在、普通株式への出資比率が36.9%である株式会社足利ホールディングス（以下「足利ホールディングス」）への投資に対して公正価値オプションを適用しており、連結貸借対照表上、その他の資産－その他に含めております。

足利ホールディングスは、2016年10月1日に株式会社常陽銀行と株式交換により経営統合し、株式会社めぶきフィナンシャルグループとなりました。その結果、株式会社めぶきフィナンシャルグループに対する重要な影響力はなくなりました。株式会社めぶきフィナンシャルグループへの投資は株式交換後も引き続き公正価値で評価されております。

2016年5月、野村はアメリカン・センチュリー・カンパニーズInc.の非支配持分の取得を完了しました。野村は2017年3月31日現在、アメリカン・センチュリー・カンパニーズInc.への39.70%の経済的持分に対して公正価値オプションを適用しており、連結貸借対照表上、その他の資産－その他に含めております。

重要な関連会社（公正価値オプションを適用している関連会社を含む）の詳細につきましては、「注記19 関連会社およびその他の持分法投資先」をご参照ください。

野村は公正価値オプションを適用した一部の金融負債に対する自社クレジットの変化による影響額を、観察可能な自社クレジット・スプレッドの変動を反映したレートを用いたDCF法により計算しております。2016年3月期において、自社クレジットの変化に起因する公正価値の変動は、主にクレジット・スプレッドの拡大により23十億円の減少となりました。2017年3月期において、自社クレジットの変化に起因する公正価値の変動は、主にクレジット・スプレッドの縮小により15十億円の増加となりました。2017年3月期よりこれらの公正価値の変動は、その他の包括利益に計上されております。

また、公正価値オプションを適用した金融資産の商品固有の信用リスクに関しては、重要な影響はありませんでした。

2016年3月31日において、公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権のうち、契約上元本が保証されている未回収元本総額の公正価値は、その未回収元本総額に対して1十億円上回っております。また、公正価値オプションを選択した長期借入のうち、契約上元本を保証している未償還元本総額の公正価値は、その未償還元本総額を2十億円下回っております。公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権に関して、90日以上の延滞が生じたものはありませんでした。

2017年3月31日において、公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権のうち、契約上元本が保証されている未回収元本総額の公正価値は、その未回収元本総額に対して0十億円上回っております。また、公正価値オプションを選択した長期借入のうち、契約上元本を保証している未償還元本総額の公正価値は、その未償還元本総額を41十億円下回っております。公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権に関して、90日以上の延滞が生じたものはありませんでした。

信用リスクの集中

信用リスクの集中は、トレーディング業務、証券金融取引および引受業務から生じる場合があります。また政治的・経済的な要因の変化によって影響を受けることがあります。野村は、日本国政府、米国政府、欧州連合（以下「EU」）加盟各国政府およびその地方自治体、政府系機関が発行した債券に対して、信用リスクが集中しております。こうした信用リスクの集中は一般的に、トレーディング目的有価証券の保有により発生しており、連結貸借対照表上トレーディング資産に計上されています。担保差入有価証券を含む政府、地方自治体および政府系機関の債券が当社の総資産に占める割合は、2016年3月期末に20%、2017年3月期末に15%となっております。

次の表は、野村が保有する政府、地方自治体および政府系機関債関連のトレーディング資産の地域別残高内訳を示しております。デリバティブ取引の信用リスクの集中については、「注記3 デリバティブ商品およびヘッジ活動」をご参照ください。

(単位：十億円)

	2016年3月31日				
	日本	米国	EU	その他	合計(1)
政府債・地方債および政府系機関債	3,188	2,445	2,197	418	8,248

(単位：十億円)

	2017年3月31日				
	日本	米国	EU	その他	合計(1)
政府債・地方債および政府系機関債	2,494	2,047	1,315	479	6,335

(1) 上記金額のほかに、連結貸借対照表上その他の資産—トレーディング目的以外の負債証券に国債・地方債および政府系機関債が2016年3月期末に577十億円、2017年3月期末に544十億円含まれております。これらの大部分は日本における国債・地方債・政府系機関債で構成されております。

公正価値評価されない金融商品の見積公正価値

一部の金融商品はトレーディング目的として保有されず、公正価値オプションが選択されないため、連結貸借対照表上毎期経常的には公正価値評価されておられません。こうした金融商品は一般的に契約上の満期金額、ないしは償却原価で計上されております。

下記に詳述する大部分の金融商品の帳簿価額は、本来短期であり、ごくわずかな信用リスクしか含まないため、公正価値に近似しております。これらの金融商品は連結貸借対照表上、現金および現金同等物、定期預金、取引所預託金およびその他の顧客分別金、顧客に対する受取債権、顧客以外に対する受取債権、売戻条件付買入有価証券ならびに借入有価証券担保金として計上される金融資産と短期借入、顧客に対する支払債務、顧客以外に対する支払債務、受入銀行預金、買戻条件付売却有価証券、貸付有価証券担保金およびその他の担保付借入として計上される金融負債を含んでおります。こうした金融商品は、公正価値の階層において一般的にレベル1もしくはレベル2のどちらかに分類されます。

本来長期または少なからず信用リスクを含む可能性があるその他の金融商品の公正価値は、帳簿価額と異なることがあります。このような金融資産は連結貸借対照表上、貸付金に計上され、また金融負債は連結貸借対照表上、長期借入に計上されております。公正価値オプションを選択しない貸付金の公正価値は、一般的に毎期経常的に公正価値評価される貸付金と同様の手法により推計されています。取引所価格が取得可能な場合には当該市場価格を見積公正価値としております。公正価値オプションを選択しない長期借入の公正価値は、利用可能な取引所価格を用いることにより、またはDCF法により、毎期経常的に公正価値評価される長期借入と同様の手法で推計しております。金融資産と金融負債は、公正価値オプションを選択した場合に適用されるものと同様の手法に基づいて、公正価値階層において一般的にレベル2またはレベル3に分類されております。

次の表は、2016年3月31日および2017年3月31日現在における、帳簿価額と公正価値、および特定の金融商品の区分ごとの公正価値階層内の分類を示しております。

(単位：十億円)

	2016年3月31日(1)				
	帳簿価額	公正価値	レベル別公正価値		
			レベル1	レベル2	レベル3
資産：					
現金および現金同等物	3,476	3,476	3,476	—	—
定期預金	197	197	—	197	—
取引所預託金およびその他の顧客 分別金	226	226	—	226	—
貸付金(2)	1,605	1,605	—	1,180	425
売戻条件付買入有価証券	9,205	9,205	—	9,205	—
借入有価証券担保金	5,872	5,872	—	5,872	—
合計	20,581	20,581	3,476	16,680	425
負債：					
短期借入	663	663	1	641	21
受入銀行預金	2,223	2,223	—	2,223	0
買戻条件付売却有価証券	14,192	14,192	—	14,192	—
貸付有価証券担保金	1,937	1,936	—	1,936	—
長期借入	8,130	8,128	104	7,692	332
合計	27,145	27,142	105	26,684	353

(単位：十億円)

2017年3月31日(1)					
	帳簿価額	公正価値	レベル別公正価値		
			レベル1	レベル2	レベル3
資産：					
現金および現金同等物	2,537	2,537	2,537	—	—
定期預金	208	208	—	208	—
取引所預託金およびその他の顧客 分別金	227	227	—	227	—
貸付金(2)	1,874	1,875	—	1,405	470
売戻条件付買入有価証券	11,457	11,457	—	11,452	5
借入有価証券担保金	7,273	7,272	—	7,272	—
合計	23,576	23,576	2,537	20,564	475
負債：					
短期借入	543	543	—	473	70
受入銀行預金	1,133	1,133	—	1,132	1
買戻条件付売却有価証券	17,096	17,096	—	17,093	3
貸付有価証券担保金	1,627	1,626	—	1,626	—
長期借入	7,195	7,218	109	6,697	412
合計	27,594	27,616	109	27,021	486

(1) 経常的に公正価値評価される金融商品を含みます。

(2) 帳簿価額は貸倒引当金を控除した後の金額です。

野村の保険子会社の引き受けた保険契約のうち、投資契約に該当する負債の見積公正価値につきましては、「注記9 その他の資産—その他およびその他の負債」をご参照ください。

非経常的に公正価値評価される資産および負債

野村は毎期経常的に公正価値評価される金融商品に加えて、一義的には公正価値以外の方法で計測され、毎期経常的には公正価値評価されない資産および負債を有しております。公正価値は当初取得時認識の後、減損を認識するなど特定の場合にのみ用いられます。

2016年3月31日において、一時的にはとどまらない価値の下落のため、上場持分法適用会社に対する投資に対して二十億円の減損額が認識されており、これは連結損益計算書の金融費用以外の費用—その他に含まれております。当該減損が認識された投資は連結貸借対照表のその他の資産—関連会社に対する投資および貸付金に計上されており、公正価値評価後の簿価は三十億円となります。公正価値は編纂書820に従い取引所価格に調整を加えず評価されています。結果として、毎期経常的には公正価値評価をされないこれらの投資に関して、レベル1に区分されるデータによって公正価値評価がなされています。

2017年3月31日現在、非経常的に公正価値評価される資産および負債は、重要な金額ではありませんでした。

3 デリバティブ商品およびヘッジ活動：

野村は、トレーディング目的およびトレーディング目的以外として先物、先渡、オプションおよびスワップを含む多様なデリバティブ金融商品取引を行っています。

トレーディング目的のデリバティブ

通常の営業活動の中で野村は、顧客ニーズの充足のため、もしくは野村のトレーディング目的のためまたは金利・為替相場・有価証券の市場価格等の不利な変動により野村に生じる損失発生リスクの低減のため、デリバティブ金融商品の取引を行っております。当該デリバティブ金融商品には、金利支払の交換、通貨の交換、または将来の特定日に特定条件で行う有価証券およびその他金融商品の売買等の契約が含まれております。

野村は、多様なデリバティブ取引において積極的にトレーディング業務を行っております。野村のトレーディングは、大部分が顧客ニーズに応えるものであります。野村は、証券市場において顧客の特定の金融ニーズと投資家の需要を結びつける手段として多様なデリバティブ取引を活用しております。また野村は、顧客が市場変化に合わせてそのリスク特性を調整することが可能となるよう、有価証券およびさまざまなデリバティブのトレーディングを積極的に行っております。こうした活動を行うにあたり野村は、資本市場商品の在庫を保有するとともに、他のマーケットメーカーへの売買価格の提示および他のマーケットメーカーとのトレーディングにより、市場において流動性を継続的に確保しております。こうした活動は、顧客に有価証券およびその他の資本市場商品を競争力のある価格で提供するために不可欠なものであります。

先物および先渡取引は、有価証券、外貨またはその他資本市場商品を将来の特定の日特定の価格で購入または売却する契約であり、差金授受または現物受渡により決済が行われるものであります。外国為替取引は、直物、先渡取引を含み、契約当事者が合意した為替レートでの2つの通貨の交換を伴うものであります。取引相手が取引契約上の義務を履行できない可能性および市場価格の変動からリスクが発生します。先物取引は規制された取引所を通じて行われ、当該取引所が取引の決済および取引相手の契約履行の保証を行うこととなります。したがって、先物取引にかかる信用リスクはごくわずかであると考えられます。対照的に先渡取引は、一般的に当事者間で相対で取り決めるものであるため、該当する取引相手の契約履行の有無に影響されることとなります。

オプション取引は、オプション料の支払を対価として、買い手に対し特定の期間または特定の日特定の価格で金融商品をオプションの売り手から購入するかまたは当該売り手に売却する権利を付与する契約であります。オプションの売り手は、オプション料を受領し、当該オプションの原商品である金融商品の市場価格が不利な変動をするリスクを引き受けることとなります。

スワップ取引は、合意内容に基づいて当事者が将来の特定の日一定のキャッシュ・フローを交換することに同意する契約であります。契約によっては、金利と外貨とが組み合わされたスワップ取引になる場合もあります。スワップ取引には、取引相手が債務不履行の場合に損失を被るといった信用リスクが伴っております。

こうしたデリバティブ金融商品により、野村が保有する金融商品または有価証券ポジションが経済的にヘッジされている場合には、総合的にみた野村の損失リスクは全面的にまたは部分的に軽減されることとなります。

野村は、デリバティブ金融商品の利用から生じる市場リスクを、ポジション制限、監視手続、多様な金融商品において相殺的なもしくは新たなポジションを保有する等のヘッジ戦略を含むさまざまな管理方針および手続により最小限にするよう努めております。

トレーディング目的以外のデリバティブ

野村がトレーディング目的以外でデリバティブを利用する主な目的は、金利リスクを管理し、特定の金融負債にかかる金利の性質を変換し、特定の外貨建負債証券の外国為替リスクを管理し、特定の在外事業体から発生する為替の変動による純投資分の変動を管理し、従業員等に対して付与される株価連動型報酬にかかる株価変動リスクを削減することであり、また、こうしたトレーディング目的以外で行うデリバティブ取引に伴う信用リスクについては、トレーディング目的で行うデリバティブ取引に伴う信用リスクと同様の手法により管理統制しております。

野村はデリバティブ金融商品を、特定の金融負債から生じる金利リスク管理および特定の外貨建負債証券から生じる外国為替リスク管理のため、公正価値ヘッジとして指定しております。これらのデリバティブ取引は、当該ヘッジ対象のリスクを減少させる面で有効であり、ヘッジ契約の開始時から終了時までを通じてヘッジ対象資産負債の公正価値の変動または為替変動と高い相関性を有しております。関連する評価損益はヘッジ対象資産負債にかかる損益と共に連結損益計算書上、金融費用または収益－その他として認識しております。

海外事業への純投資についてヘッジ指定されたデリバティブは、日本円以外が機能通貨である特定の子会社に関連付けられています。純投資ヘッジの有効性判定では、スポット・レートの変動により、デリバティブの公正価値の変動のうち有効部分が判定されます。有効と判定された損益は当社株主資本の累積的その他の包括利益に計上されております。ヘッジ手段のデリバティブの公正価値の変動のうちフォワード・レートとスポット・レートの変動の差による差額は有効性の判定から除かれ、連結損益計算書上、収益－その他に計上されております。

デリバティブの信用リスクの集中

次の表は、野村の店頭デリバティブ取引における、清算機関で清算される取引を含めた金融機関への重要なエクスポージャーの集中について示したものであります。デリバティブ資産の公正価値の総額は、取引相手が契約条件に従った債務を履行できず、かつ受け入れている担保やその他の有価証券が無価値であったと仮定した場合に野村が被る最大限の損失を示しております。

(単位：十億円)

2016年3月31日				
	デリバティブ資産の公正価値の総額	マスター・ネットィング契約に基づく取引相手毎の相殺額	デリバティブ取引純額に対する担保の相殺額	信用リスクに対するエクスポージャー純額
金融機関	35,166	△33,104	△1,560	502

(単位：十億円)

2017年3月31日				
	デリバティブ資産の公正価値の総額	マスター・ネットィング契約に基づく取引相手毎の相殺額	デリバティブ取引純額に対する担保の相殺額	信用リスクに対するエクスポージャー純額
金融機関	21,829	△19,905	△1,590	334

デリバティブ活動

次の表は、デリバティブの想定元本と公正価値により、野村のデリバティブ活動の規模を示しております。それぞれの金額は、取引相手毎のデリバティブ資産およびデリバティブ負債の相殺前、およびデリバティブ取引純額に対する現金担保の相殺前の金額となっております。

(単位：十億円)

	想定元本(1)	2016年3月31日	
		デリバティブ資産	デリバティブ負債
		公正価値	公正価値(1)
トレーディング目的およびトレーディング目的以外のデリバティブ取引(2)(3)			
エクイティ・デリバティブ	34,479	1,285	1,541
金利デリバティブ	2,256,401	28,765	28,494
信用デリバティブ	47,262	679	806
為替取引	343,565	6,900	6,650
商品デリバティブ	10,421	1	8
合計	2,692,128	37,630	37,499
ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引			
金利デリバティブ	1,506	60	—
為替取引	393	7	4
合計	1,899	67	4
デリバティブ取引合計	2,694,027	37,697	37,503

(単位：十億円)

	想定元本(1)	2017年3月31日	
		デリバティブ資産	デリバティブ負債
		公正価値	公正価値(1)
トレーディング目的およびトレーディング目的以外のデリバティブ取引(2)(3)			
エクイティ・デリバティブ	35,732	1,032	1,250
金利デリバティブ	2,656,681	15,355	15,193
信用デリバティブ	38,735	497	641
為替取引	369,421	6,437	6,093
商品デリバティブ	2,229	1	4
合計	3,102,798	23,322	23,181
ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引			
金利デリバティブ	1,338	36	—
為替取引	417	1	3
合計	1,755	37	3
デリバティブ取引合計	3,104,553	23,359	23,184

(1) 編纂書815に基づき区分処理された組込デリバティブの金額を含んでおります。

(2) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。

(3) トレーディング目的以外のデリバティブで、公正価値ヘッジないし純投資ヘッジを適用していないものの金額を含んでおります。2016年3月31日および2017年3月31日現在において、これらの金額は重要ではありませんでした。

デリバティブ関連の公正価値の変動はデリバティブの使用目的に応じて、損益もしくはその他の包括利益に計上されております。

デリバティブ取引の相殺

野村は、デリバティブ金融商品から生じる取引相手のクレジットリスクを与信審査、リスク上限の設定およびモニタリングによって管理しております。また、債務不履行時のリスクを低減させる目的で、一定のデリバティブ取引について主に現金や国債等の担保を徴求しております。場合により、野村は、取引相手の債務不履行時に野村による担保管理を可能とする契約のもと、当該担保の外部コストディアンへの差入れに同意することがあります。野村は、経済的観点から関連する担保を考慮した上で債務不履行時のリスクの評価を行っております。さらに店頭デリバティブについては通常、業界標準のマスター・ネットティング契約を交しており、取引相手がデフォルトした場合は取引金額および担保金額の一括清算および相殺が認められるため、クレジット・エクスポージャーは軽減されております。特定の清算機関で清算される店頭デリバティブ取引および取引所で取引されるデリバティブ取引についても、清算機関または取引所がデフォルトした場合に同様の権利が認められる清算契約または参加者契約を結んでおります。野村では通常、前述した契約に含まれている取引の一括清算および相殺の法的有効性を裏付けるための法律意見書を外部より取得しております。

特定の取引相手および特定の地域において、野村は、マスター・ネットティング契約を交わさずにデリバティブ取引を行うことがあります。また、マスター・ネットティング契約を交わしている場合でも、野村は、一括清算および相殺の法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手または入手できないことがあります。このような状況は、各国の法律が一括清算および相殺を明確に禁止している場合や、相殺の法的有効性に関する法律が複雑、不明確または存在しない場合に起こり得ます。また、当該状況は、特定の政府、政府系機関、地方自治体、清算機関、取引所または年金ファンドとのデリバティブ取引について生じる可能性があります。

野村は、マスター・ネットティング契約の法的有効性を考慮して、特定の取引相手との取引から生じる信用リスクのヘッジ方法、取引相手のクレジット・エクスポージャーの算定方法およびリスク上限の設定方法、ならびに取引相手に徴求する担保の量および質を決定しております。

連結貸借対照表上では、マスター・ネットティング契約を締結している同一の取引相手とのデリバティブ資産および負債は、編纂書210-20および編纂書815に定義された特定の条件に合致する場合は相殺して表示しております。これらの条件には、マスター・ネットティング契約による取引の一括清算および相殺の法的有効性などに関する要件が含まれております。さらに、現金担保の請求権（債権）および現金担保の返還義務（債務）も、一定の追加要件を満たした場合、純額処理されたデリバティブ負債および資産と各々相殺しております。

次の表は連結貸借対照表に計上されるリスク区分ごとのデリバティブ商品の相殺および関連する担保に関する情報を表しております。取引相手がデフォルトした場合に追加的にデリバティブと担保の相殺が認められるマスター・ネットティング契約を締結している取引先、清算機関および取引所とのデリバティブ取引に関する情報も含んでおります。なお、マスター・ネットティング契約下でない、または一括清算および相殺の法的有効性を裏付ける十分な証拠がないマスター・ネットティング契約下にあるデリバティブ取引は、下表の中で相殺されておられません。

(単位：十億円)

	2016年3月31日		2017年3月31日(6)	
	デリバティブ 資産	デリバティブ 負債(1)	デリバティブ 資産	デリバティブ 負債(1)
エクイティ・デリバティブ				
相対で決済される店頭デリバティブ取引	945	1,126	808	916
取引所で取引されるデリバティブ取引	340	415	224	334
金利デリバティブ				
相対で決済される店頭デリバティブ取引	11,372	11,102	7,777	7,381
清算機関で清算される店頭デリバティブ取引	17,442	17,387	7,603	7,807
取引所で取引されるデリバティブ取引	11	5	11	5
信用デリバティブ				
相対で決済される店頭デリバティブ取引	577	709	376	512
清算機関で清算される店頭デリバティブ取引	101	96	120	128
取引所で取引されるデリバティブ取引	1	1	1	1
為替取引				
相対で決済される店頭デリバティブ取引	6,888	6,639	6,354	5,992
清算機関で清算される店頭デリバティブ取引	19	15	84	104
取引所で取引されるデリバティブ取引	—	—	—	—
商品デリバティブ				
相対で決済される店頭デリバティブ取引	—	6	—	3
取引所で取引されるデリバティブ取引	1	2	1	1
デリバティブ取引総額合計(2)	37,697	37,503	23,359	23,184
(控除) 連結貸借対照表上相殺されている金額(3)	△36,325	△36,456	△22,322	△22,270
連結貸借対照表上に表示されている取引純額(4)	1,372	1,047	1,037	914
(控除) 連結貸借対照表上相殺されていない金額(5)				
非現金担保	△457	△59	△187	△110
現金担保	—	△7	—	—
純額合計	915	981	850	804

- (1) 編纂書815に基づき区分処理された組込デリバティブの金額を含んでおります。
- (2) マスター・ネットィング契約締結の有無、または当該契約の法的有効性を裏付ける十分な証拠の入手の有無に関わらず、すべてのデリバティブ資産総額およびデリバティブ負債総額を含んでおります。2016年3月31日において、マスター・ネットィング契約下でない、または法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手のマスター・ネットィング契約下にあるデリバティブ資産総額およびデリバティブ負債総額はそれぞれ203十億円および326十億円です。2017年3月31日において、同様のデリバティブ資産総額およびデリバティブ負債総額はそれぞれ136十億円および267十億円です。
- (3) 編纂書815に基づき、野村が法的有効性について十分な証拠を入手しているマスター・ネットィング契約あるいは同等の内容の契約により、同一の取引相手とのデリバティブ資産と負債の相殺および相殺されたデリバティブ取引純額と現金担保との相殺を表します。2016年3月31日において、野村はデリバティブ負債に対する差入現金担保を1,885十億円相殺し、デリバティブ資産に対する受入現金担保を1,754十億円相殺いたしました。また2017年3月31日において、野村はデリバティブ負債に対する差入現金担保を1,642十億円相殺し、デリバティブ資産に対する受入現金担保を1,694十億円相殺いたしました。
- (4) 相殺されたデリバティブ資産および負債は連結貸借対照表上それぞれ、トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資—トレーディング資産とトレーディング負債に計上されております。区分処理された組込デリバティブは参照している原契約の満期に応じて、短期借入ないしは長期借入に計上されております。
- (5) 編纂書210-20および編纂書815に基づいた連結貸借対照表上の相殺表示が認められていないものの、取引相手がデフォルトした場合は法的に有効性のある相殺権を有する金額を表しております。相殺の法的有効性について十分な証拠を未入手のデリバティブおよび担保契約にかかる金額は含まれておりません。なお、2016年3月31日において、デリバティブ取引純額と相殺されなかった差入現金担保および受入現金担保はそれぞれ298十億円および466十億円です。2017年3月31日において、デリバティブ取引純額と相殺されなかった差入現金担保および受入現金担保はそれぞれ197十億円および484十億円です。

(6) 2017年3月期において、特定の中央清算機関のルール変更が行われ、特定のデリバティブに対する日々の変動証拠金の受取および支払の扱いが、法的に担保ではなく決済として扱われることとなりました。これらの受取および支払は、現金担保ではなくデリバティブの部分的な決済として会計処理されております。2017年3月31日における連結貸借対照表の計上額に影響はありませんが、上表のデリバティブ取引残高および連結貸借対照表上相殺されている金額が減少しております。

トレーディング目的のデリバティブ取引

区分処理された組込デリバティブを含むトレーディング目的のデリバティブ金融商品は公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書の収益－トレーディング損益に計上されます。

次の表は、連結損益計算書に含まれるトレーディング目的およびトレーディング目的以外のデリバティブ関連の損益を、元となるデリバティブ取引の種類に応じて表しております。

(単位：十億円)

	2016年3月期	2017年3月期
トレーディング目的およびトレーディング目的以外のデリバティブ取引(1)(2)		
エクイティ・デリバティブ	372	65
金利デリバティブ	△142	180
信用デリバティブ	92	△45
為替取引	134	△284
商品デリバティブ	△73	36
合計	383	△48

(1) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。

(2) トレーディング目的以外のデリバティブで、公正価値ヘッジないし純投資ヘッジを適用していないものの損益を含んでおります。2016年3月期および2017年3月期のこれらの損益は重要な金額ではありませんでした。

公正価値ヘッジ

野村は日本円もしくは外国通貨建ての固定ならびに変動金利債を発行しており、通常、発行社債にかかる固定金利の支払義務についてスワップ契約を締結することにより変動金利の支払義務に変換しております。また、保険子会社の保有するトレーディング目的以外の外貨建負債証券に対して、為替先物取引を利用した為替ヘッジを行っております。野村はこれらの取引に対しヘッジ会計を適用しており、公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブ取引は公正価値で計上され、その公正価値の変動は、ヘッジ対象の資産負債にかかる損益と共に連結損益計算書の金融費用または収益－その他に計上されています。

次の表は、連結損益計算書に含まれる公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブ関連の損益を、元となるデリバティブ取引の種類とヘッジ対象の性質に応じて表しております。

(単位：十億円)

	2016年3月期	2017年3月期
ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引		
金利デリバティブ	26	△8
為替取引	8	2
合計	34	△6
ヘッジ対象の損益		
長期借入	△26	8
トレーディング目的以外の負債証券	△8	△2
合計	△34	6

純投資ヘッジ

野村は一部の重要な為替リスクをもつ在外事業体に対して、為替先物取引を利用した為替ヘッジを行っており、これにヘッジ会計を適用しております。ヘッジ手段として指定されたデリバティブ取引およびデリバティブ取引以外の金融商品から発生する為替換算差額については、ヘッジが有効である部分につき、連結包括利益計算書のその他の包括利益－為替換算調整額（税引後）に計上されています。これは当該在外事業体を連結する際に発生する為替換算差額と相殺されております。

次の表は、連結包括利益計算書に含まれる純投資ヘッジとして指定されたデリバティブ取引およびデリバティブ取引以外の損益を表しております。

(単位：十億円)

	2016年3月期	2017年3月期
ヘッジ手段		
為替取引	7	6
合計	7	6

(1) ヘッジの非有効部分の損益およびヘッジの有効性評価から除外した部分は、連結損益計算書の収益－その他に含まれております。2016年3月期および2017年3月期の損益は重要な金額ではありませんでした。

信用リスクに関する偶発事象に関する要項を含んだデリバティブ

野村は信用リスクに関する偶発事象についての要項を含んだ店頭デリバティブやその他の契約を結んでいます。これらの契約は、最も一般的には当社の長期信用格付けの引き下げといった信用リスクに関わる事象が発生した場合に追加担保やポジションの決済を求めることがあります。

2016年3月31日現在の負債側に計上されている信用リスクに関する偶発事象要項を含んだデリバティブ商品の公正価値の総計は719十億円となり、587十億円の担保を差し入れております。2016年3月31日時点における長期格付けが1ノッチ引き下げられた場合、追加担保の差入もしくは取引を決済するために求められる金額は15十億円です。

2017年3月31日現在の負債側に計上されている信用リスクに関する偶発事象要項を含んだデリバティブ商品の公正価値の総計は474十億円となり、387十億円の担保を差し入れております。2017年3月31日時点における長期格付けが1ノッチ引き下げられた場合、追加担保の差入もしくは取引を決済するために求められる金額は7十億円です。

クレジット・デリバティブ

クレジット・デリバティブとは、その原商品の1つあるいは複数、ある特定（もしくは複数）の参照企業の信用リスク、もしくは企業群の信用リスクに基づく指数に関連するデリバティブ商品であり、契約に特定されている信用事由が発生するとクレジット・プロテクションの売り手は損失を被るリスクがあります。

野村が売り手となるクレジット・デリバティブは野村が保証型の契約の保証者として、あるいはオプション型の契約やクレジット・デフォルト・スワップ、あるいはその他のクレジット・デリバティブ契約の形態においてクレジット・プロテクションを提供するものとして、第三者の信用リスクを引き受ける契約やそうした契約を内包するものであります。

野村は通常のトレーディング業務の一環として、信用リスク回避目的、自己勘定取引および顧客ニーズに対応する取引目的でクレジット・デリバティブを取引しており、クレジット・プロテクションの買い手もしくは売り手となっております。

野村が主として使用するクレジット・デリバティブの種類は特定の第三者の信用リスクに基づき決済が行われる個別クレジット・デフォルト・スワップです。また、野村はクレジット・デフォルト指数に連動するものの販売やその他の信用リスク関連ポートフォリオ商品の発行を行っております。

契約で特定された信用事由が発生した場合、野村はクレジット・デリバティブ契約の履行をしなければなりません。信用事由の典型的な例には、参照企業の破産、債務不履行や参照資産の条件変更などがあります。

野村が売り手となるクレジット・デリバティブ契約は現金決済あるいは現物決済の契約になっております。現金決済の契約では、参照債務の不履行など信用事由の発生により支払いがなされた後は契約終了となり、野村による更なる支払い義務はなくなります。この場合、野村は通常支払いの対価としてカウンターパーティーの参照資産を受け取る権利は有しておりませんし、参照資産の実際の発行体に対して直接支払い金額を請求する権利も有しません。現物決済の契約では、信用事由発生により契約額全額が支払われた場合に対価として参照資産を受け取ります。

野村は継続的にクレジット・デリバティブのエクスポージャーをモニターし管理しています。野村がプロテクションの売り手となった場合、プロテクションの対象と同一の参照資産、あるいはプロテクションの対象となる参照資産と発行体が同一であり、かつ当該資産と高い相関を有する価値変動を示すだろうと予想される資産を対象としたクレジット・プロテクションを第三者から購入することでリスクを軽減することができます。したがって、野村が売り手となったクレジット・デリバティブの支払い額を第三者からの支払いによって補填するために用いられるリコース条項としては、当該デリバティブ契約によってというよりむしろ、同一あるいは高い相関を有する参照資産を対象としたクレジット・プロテクションを別途購入することによる場合が最も一般的です。

野村は、購入したクレジット・デリバティブの想定元本を、次の表中に「クレジット・プロテクション買付額」として表示しています。これらの数値は売建クレジット・デリバティブの参照資産と同一の資産に対し、第三者から購入したクレジット・プロテクションの購入額であり、野村のエクスポージャーをヘッジするものです。野村が売り手であるクレジット・デリバティブに基づいて支払いを履行しなければならなくなる場合には、通常、その金額に近い金額を購入したクレジット・プロテクションから受け取る権利が発生します。

クレジット・デリバティブで明記される想定元本額は、契約に基づき野村が支払いをしなければならない場合の最大限の金額となります。しかしながら、クレジット・プロテクションの購入に加えて、支払いが起きる可能性や支払額を減らす下記のリスク軽減要素があるため、想定元本額は通常野村が実際に支払う金額を正確に表すものではありません。

信用事由の発生可能性：野村はクレジット・デリバティブの公正価値評価をする際に、参照資産に信用事由が発生し、野村が支払いをしなければならない可能性を考慮しています。野村のこれまでの経験と野村によるマーケットの現状分析に基づきますと、野村がプロテクションを提供している参照資産のすべてについて1つの会計期間において同時に信用事由が発生する可能性はほとんど無いと考えています。したがって、開示されている想定元本額は、こうしたデリバティブ契約にかかる野村の実質的なエクスポージャーとしては、相当に過大な表示となっています。

参照資産からの回収価額：ある信用事由が発生した場合に、野村の契約に基づく債務額は、想定元本額と参照資産からの回収価額の差額に限定されます。信用事由が発生した参照資産からの回収価額がわずかであるにしても、回収価額はこれらの契約に基づいて支払う金額を減少させます。

野村は、野村が売り手となっているクレジット・デリバティブに関連して資産を担保として受け入れています。しかしながら、それらはクレジット・デリバティブに基づいて野村が支払う金額の回収に充てられるのではなく、相手方の信用事由の発生により、契約に基づいた野村への支払いに対して生じる経済的な損失リスクを軽減するためのものです。担保提供義務は個別契約ごとではなくカウンターパーティーごとで決定され、また通常クレジット・デリバティブだけではなくすべての種類のデリバティブ契約を対象としております。

2016年3月31日および2017年3月31日現在の野村が売り手となるクレジット・デリバティブの残高および同一参照資産のクレジット・プロテクションの買付金額の残高は次のとおりであります。

(単位：十億円)

2016年3月31日							
帳簿価額(1) (△資産) / 負債	潜在的な最大支払額または想定元本額						想定元本額
	計	満期年限				クレジット・ プロテクショ ン買付額	
		1年以内	1～3年	3～5年	5年超		
クレジット・デフォルト・ スワップ (個別)	131	15,609	3,658	5,292	5,252	1,407	12,796
クレジット・デフォルト・ スワップ (指数)	52	5,797	918	1,623	2,505	751	4,295
その他のクレジット・リス ク関連ポートフォリオ商品	12	355	71	248	24	12	209
クレジット・リスク関連オ プションおよびスワップシ ョン	0	67	—	—	67	—	67
合計	195	21,828	4,647	7,163	7,848	2,170	17,367

(単位：十億円)

2017年3月31日							
帳簿価額(1) (△資産) / 負債	潜在的な最大支払額または想定元本額						想定元本額
	計	満期年限				クレジット・ プロテクショ ン買付額	
		1年以内	1～3年	3～5年	5年超		
クレジット・デフォルト・ スワップ (個別)	△17	12,029	2,908	4,497	3,414	1,210	9,536
クレジット・デフォルト・ スワップ (指数)	△26	5,130	697	1,558	2,188	687	3,265
その他のクレジット・リス ク関連ポートフォリオ商品	5	445	166	253	19	7	312
クレジット・リスク関連オ プションおよびスワップシ ョン	—	—	—	—	—	—	—
合計	△38	17,604	3,771	6,308	5,621	1,904	13,113

(1) 帳簿価額は、取引相手毎または現金担保との相殺前のデリバティブ取引の公正価値であります。なお、資産残高は参照資産のクレジット・スプレッドが取引開始時よりタイトニングしたことによるものです。

次の表は、野村が売り手となるクレジット・デリバティブの参照資産の外部格付ごとの情報を表しております。格付は、Standard & Poor'sによる格付、同社による格付がない場合はMoody's Investors Serviceによる格付、両社による格付がない場合にはFitch Ratings Ltd.または株式会社日本格付研究所による格付を使用しております。クレジット・デフォルト・スワップ（指数）についてはポートフォリオまたは指数に含まれる参照企業の外部格付の加重平均を使用しております。

(単位：十億円)

2016年 3月31日							
潜在的な最大支払額または想定元本額							
	AAA	AA	A	BBB	BB	その他(1)	合計
クレジット・デフォルト・スワップ（個別）	1,230	1,305	4,407	5,428	2,243	996	15,609
クレジット・デフォルト・スワップ（指数）	178	15	4,249	939	224	192	5,797
その他のクレジット・リスク関連ポートフォリオ商品	19	—	1	3	1	331	355
クレジット・リスク関連オプションおよびスワップション	—	—	—	67	—	—	67
合計	1,427	1,320	8,657	6,437	2,468	1,519	21,828

(単位：十億円)

2017年 3月31日							
潜在的な最大支払額または想定元本額							
	AAA	AA	A	BBB	BB	その他(1)	合計
クレジット・デフォルト・スワップ（個別）	843	1,186	3,658	4,211	1,486	645	12,029
クレジット・デフォルト・スワップ（指数）	171	27	3,284	1,017	474	157	5,130
その他のクレジット・リスク関連ポートフォリオ商品	19	—	1	3	119	303	445
クレジット・リスク関連オプションおよびスワップション	—	—	—	—	—	—	—
合計	1,033	1,213	6,943	5,231	2,079	1,105	17,604

(1) その他には、参照資産の外部格付が投資不適格であるものおよび参照資産の外部格付がないものが含まれております。

金融資産の売却に伴い取引されるデリバティブ

野村は第三者への金融資産の譲渡に伴い別個の契約を同一相手先と結ぶことで、取引期間中における当該金融資産の実質的にすべての経済的リターンに対するエクスポージャーを野村が保持する取引を行うことがあります。これらの取引は主として相対のトータルリターンスワップまたは実質的なトータルリターンスワップであるデリバティブを伴う有価証券の売却取引により行われます。

これらの取引は、編纂書860における金融資産の消滅の要件を満たした場合には有価証券の売却およびデリバティブとして別々に会計処理されます。金融資産の消滅の要件を満たさない場合、金融資産の譲渡とデリバティブは単一の担保付資金調達取引として会計処理され、連結貸借対照表上、長期借入—譲渡取消による担保付借入として計上されます。

2017年3月31日現在、担保付資金調達取引ではなく売却として会計処理されているトータルリターンスワップまたは実質的なトータルリターンスワップを伴う売却取引は該当ありませんでした。

4 担保付取引：

野村は、主に顧客のニーズを満たす、トレーディング商品在庫を利用して資金調達を行う、および決済のために有価証券を調達するという目的で、売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引ならびにその他の担保付借入を含む担保付取引を行っております。

売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引は通常、業界標準のマスター・ネットティング契約を交わしており、取引相手がデフォルトした場合は取引および担保の一括清算および相殺が認められるため、クレジット・エクスポージャーは軽減されております。特定の清算機関で清算される売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引についても、清算機関がデフォルトした場合に同様の権利を認める清算契約または参加者契約を結んでおります。野村では通常、前述した契約に含まれている取引の一括清算および相殺の法的有効性を裏付けるための法律意見書を外部より取得しております。

特定の取引相手および特定の地域において、野村は、マスター・ネットティング契約を交わさずに売戻条件付有価証券買入取引、買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引を行うことがあります。また、マスター・ネットティング契約を交わしている場合でも、野村は、一括清算および相殺の法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手または入手できないことがあります。このような状況は、各国の法律が一括清算および相殺を明確に禁止している場合や、相殺の法的有効性に関する法律が複雑、不明確または存在しない場合に起こり得ます。また、当該状況は、特定の政府、政府系機関、地方自治体、清算機関、取引所または年金ファンドとの売戻条件付有価証券買入取引、買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引について生じる可能性があります。

野村は、マスター・ネットティング契約の法的有効性を考慮して、特定の取引相手との取引から生じる信用リスクのヘッジ方法、取引相手のクレジット・エクスポージャーの算定方法およびリスク上限の設定方法、ならびに取引相手に徴求する担保の量および質を決定しております。

こうした取引において野村は、日本および海外の国債、地方債および政府系機関債、不動産ローン担保証券、銀行および事業会社の負債証券ならびに投資持分証券を含む担保の受入れまたは差入れを行っております。ほとんどの場合野村は、受け入れた有価証券について、買戻契約の担保として提供すること、有価証券貸付契約を締結することまたは売建有価証券の精算のために取引相手へ引渡しを行うことが認められております。売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引では、一般的に受け渡される担保は有価証券であり、担保価値は受け渡される現金の金額よりも通常大きくなります。野村が有価証券を借り入れる場合、通常担保金もしくは代用有価証券を差し入れる必要があります。また逆に野村が有価証券を貸し付ける場合、通常野村は担保金もしくは代用有価証券を受け入れます。野村は取引期間を通じて受け入れまたは差し入れている有価証券の市場価額を把握し、必要な場合には取引が十分に保全されるよう追加の担保金もしくは代用有価証券を徴求しております。

担保付取引の相殺

連結貸借対照表上では、マスター・ネットティング契約を締結している同一の取引相手との売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引は、編纂書210-20に定義された特定の条件に合致する場合は相殺して表示しております。特定の条件には、取引の満期、担保が決済される振替機関、関連する銀行取決め、マスター・ネットティング契約における一括清算および相殺の法的有効性などに関する要件が含まれます。

次の表は、連結貸借対照表上のこうした担保付取引の相殺に関する情報を表しております。取引相手がデフォルトした場合に追加的に相殺が認められるマスター・ネットィング契約を締結している取引に関する情報も含んでおります。なお、マスター・ネットィング契約下でない、または一括清算および相殺の法的有効性を裏付ける十分な証拠がないマスター・ネットィング契約下にある取引は、下表の中で相殺されておられません。

(単位：十億円)

	2016年3月31日			
	売戻条件付 有価証券買入 取引	担保付 有価証券借入 取引	買戻条件付 有価証券売却 取引	担保付 有価証券貸付 取引
取引総額(1)	25,834	5,868	30,821	2,260
(控除) 連結貸借対照表上相殺されている 金額(2)	△16,629	△5	△16,629	△5
連結貸借対照表上に表示されている取引純 額(3)	9,205	5,863	14,192	2,255
(控除) 連結貸借対照表上相殺されていな い額(4)				
非現金担保	△7,052	△4,553	△11,503	△1,713
現金担保	0	—	0	—
純額合計	2,153	1,310	2,689	542

(単位：十億円)

	2017年3月31日			
	売戻条件付 有価証券買入 取引	担保付 有価証券借入 取引	買戻条件付 有価証券売却 取引	担保付 有価証券貸付 取引
取引総額(1)	30,116	7,422	35,755	2,248
(控除) 連結貸借対照表上相殺されている 金額(2)	△18,659	△173	△18,659	△173
連結貸借対照表上に表示されている取引純 額(3)	11,457	7,249	17,096	2,075
(控除) 連結貸借対照表上相殺されていな い額(4)				
非現金担保	△9,251	△5,499	△13,328	△1,666
現金担保	△73	—	△18	—
純額合計	2,133	1,750	3,750	409

- (1) マスター・ネットィング契約締結の有無、または当該契約の法的有効性を裏付ける十分な証拠の入手の有無に関わらず、すべての取引残高を含んでおります。公正価値オプションの選択により公正価値で計上されている取引を含んでおります。2016年3月31日において、マスター・ネットィング契約下でない、または法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手のマスター・ネットィング契約下にある売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引の総額はそれぞれ940十億円および2,176十億円です。2016年3月31日において、マスター・ネットィング契約下でない、または法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手のマスター・ネットィング契約下にある担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引の総額はそれぞれ1,162十億円および186十億円です。2017年3月31日において、マスター・ネットィング契約下でない、または法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手のマスター・ネットィング契約下にある売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引の総額はそれぞれ881十億円および2,596十億円です。2017年3月31日において、マスター・ネットィング契約下でない、または法的有効性を裏付ける十分な証拠を未入手のマスター・ネットィング契約下にある担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引の総額はそれぞれ1,494十億円および205十億円です。
- (2) 編纂書210-20に基づき、野村が法的有効性について十分な証拠を入手しているマスター・ネットィング契約あるいは同等の契約により、取引相手ごとに相殺した金額を表します。相殺した金額には、公正価値オプションの選択により公正価値で計上されている取引を含みます。

- (3) 売戻条件付有価証券買入取引および担保付有価証券借入取引は、連結貸借対照表上それぞれ担保付契約－売戻条件付買入有価証券と担保付契約－借入有価証券担保金に計上されております。買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引は、連結貸借対照表上それぞれ担保付調達－買戻条件付売却有価証券と担保付調達－貸付有価証券担保金に計上されております。また、担保付有価証券貸付取引には、野村が貸し出した有価証券の担保として、売却または担保差入可能な有価証券を受け入れる取引を含んでおります。野村は受入れた有価証券を公正価値で認識しており、同額を返還義務のある有価証券として負債に計上しております。当該負債は連結貸借対照表上、その他の負債に計上されております。
- (4) 編纂書210-20に基づいた連結貸借対照表上の相殺表示が認められていないものの、取引相手のデフォルト発生時には法的に有効性のある相殺権を有する金額を表しております。相殺の法的有効性について十分な証拠を未入手取引にかかる金額は含まれておりません。

買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引の残存契約期間別内訳

次の表は、2017年3月31日現在において、連結貸借対照表上、負債として計上されている買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引の編纂書210-20に基づく相殺表示前の残存契約期間別の内訳を示しております。

(単位：十億円)

	残存契約期間					合計
	オーバーナイトまたはオープン・エンド(1)	30日以内	30～90日	90日～1年	1年以上	
買戻条件付有価証券売却取引	15,225	17,257	1,550	1,228	495	35,755
担保付有価証券貸付取引	1,399	463	206	168	12	2,248
取引総額(2)	16,624	17,720	1,756	1,396	507	38,003

- (1) オープン・エンド取引とは、取引の明確な契約満期日を定めずに、野村または取引相手の要求に基づいて取引を終了する取引であります。
- (2) 買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引は、連結貸借対照表上それぞれ担保付調達一買戻条件付売却有価証券と担保付調達一貸付有価証券担保金に計上されております。また、担保付有価証券貸付取引には、野村が貸し出した有価証券の担保として、売却または担保差入可能な有価証券を受け入れる取引を含んでおります。野村は受入れた有価証券を公正価値で認識しており、同額を返還義務のある有価証券として負債に計上しております。当該負債は連結貸借対照表上、その他の負債に計上されております。買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引の取引総額は、上述の担保付取引の相殺にかかる開示の取引総額と一致いたします。

買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引における担保提供資産

次の表は、2017年3月31日現在において、連結貸借対照表上、買戻条件付売却有価証券および貸付有価証券担保金として計上されている買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引の編纂書210-20に基づく相殺表示前の担保提供資産別の内訳を示しております。

(単位：十億円)

	買戻条件付 有価証券売却取引	担保付有価証券 貸付取引	合計
エクイティおよび転換社債	108	1,935	2,043
日本国債・地方債・政府系機関債	987	173	1,160
外国国債・地方債・政府系機関債	28,197	54	28,251
銀行および事業会社の負債証券	1,717	16	1,733
商業用不動産ローン担保証券 (CMBS)	1	—	1
住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) (1)	4,666	—	4,666
債務担保証券 (CDO) 等	70	—	70
受益証券等	9	70	79
取引総額(2)	35,755	2,248	38,003

- (1) RMBSにはパス・スルー証券および米国政府保証が付されたCMO (Collateralized Mortgage Obligations) を4,548十億円含んでおります。
- (2) 買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引は、連結貸借対照表上それぞれ担保付調達一買戻条件付売却有価証券と担保付調達一貸付有価証券担保金に計上されております。また、担保付有価証券貸付取引には、野村が貸し出した有価証券の担保として、売却または担保差入可能な有価証券を受け入れる取引を含んでおります。野村は受入れた有価証券を公正価値で認識しており、同額を返還義務のある有価証券として負債に計上しております。当該負債は連結貸借対照表上、その他の負債に計上されております。買戻条件付有価証券売却取引および担保付有価証券貸付取引の取引総額は、上述の担保付取引の相殺にかかる開示の取引総額と一致いたします。

担保として受け入れた資産

野村が担保として受け入れた有価証券および有担保・無担保の貸借契約に基づき受け入れた有価証券のうち野村が売却または再担保の権利を有しているものの公正価値、ならびにそのうちすでに売却されもしくは再担保に提供されている額はそれぞれ以下のとおりであります。

(単位：十億円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
野村が担保として受け入れた有価証券および有担保・無担保の貸借契約に基づき受け入れた有価証券のうち野村が売却または再担保の権利を有しているものの公正価値	40,714	45,821
上記のうちすでに売却され（連結貸借対照表上ではトレーディング負債に含まれる）もしくは再担保に提供されている額	34,172	39,119

担保として差し入れた資産

野村は、買戻契約およびその他の担保付資金調達取引の担保として、自己所有の有価証券を差し入れております。担保受入者が売却または再担保に差し入れることのできる担保差入有価証券（現先レポ取引分を含む）は、連結貸借対照表上、トレーディング資産に担保差入有価証券として括弧書きで記載されております。野村が所有する資産であって、売却または再担保に差し入れる権利を担保受入者に認めることなく証券取引所および決済機関などに対して担保として差し入れられているものの概要は、それぞれ以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
トレーディング資産：		
エクイティおよび転換社債	104,642	206,640
政府および政府系機関債	731,430	1,062,008
銀行および事業会社の負債証券	68,029	137,328
商業用不動産ローン担保証券（CMBS）	6,031	—
住宅用不動産ローン担保証券（RMBS）	2,684,186	3,426,205
債務担保証券（CDO）等(1)	32,348	18,676
受益証券等	78,158	8,976
合計	3,704,824	4,859,833

取引所預託金およびその他の顧客分別金	2,000	—
トレーディング目的以外の負債証券	24,057	23,744
関連会社に対する投資および貸付金	32,907	29,336
(1) ローン担保証券（CLO）、資産担保証券（ABS）（クレジットカード・ローン、自動車ローン、学生ローン等）を含みます。		

上記で開示されているものを除く担保提供資産は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
貸付金および受取債権	249	4,268
トレーディング資産	1,755,260	1,580,765
建物、土地、器具備品および設備	5,355	12,635
トレーディング目的以外の負債証券	191,545	222,970
その他	30	25
合計	1,952,439	1,820,663

上記の資産は主にその他の担保付借入および連結変動持分事業体の担保付社債、トレーディング目的担保付借入を含む担保付借入ならびにデリバティブ取引に関して差し入れられているものであります。トレーディング目的担保付借入については「注記10 借入」の記述をご参照ください。

5 トレーディング目的以外の有価証券：

2016年3月31日および2017年3月31日現在における、保険子会社が保有するトレーディング目的以外の有価証券の原価または償却原価、公正価値、未実現利益および未実現損失は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	2016年3月31日			
	原価または 償却原価	未実現損益		公正価値
		未実現利益	未実現損失	
日本国債、政府系機関債および地方債	93,982	5,708	440	99,250
外国国債、政府系機関債および地方債	32,901	3,394	261	36,034
社債	119,728	9,022	712	128,038
投資持分証券	42,132	24,101	233	66,000
合計	288,743	42,225	1,646	329,322

(単位：百万円)

	2017年3月31日			
	原価または 償却原価	未実現損益		公正価値
		未実現利益	未実現損失	
日本国債、政府系機関債および地方債	89,851	3,953	585	93,219
外国国債、政府系機関債および地方債	25,326	2,434	198	27,562
社債	117,140	6,942	930	123,152
投資持分証券	42,947	21,826	22	64,751
合計	275,264	35,155	1,735	308,684

2016年3月期においてトレーディング目的以外の有価証券を63,752百万円売却しており、実現利益は3,841百万円、実現損失は631百万円であり、売却にかかる収入額は66,962百万円であります。2017年3月期においてトレーディング目的以外の有価証券を63,100百万円売却しており、実現利益は4,696百万円、実現損失は1,304百万円であり、売却にかかる収入額は66,492百万円であります。なお、実現損益は移動平均法を用いて計算されております。

2016年3月期および2017年3月期において、トレーディング目的以外の有価証券からトレーディング資産への振替はありませんでした。

下記の表は、2017年3月31日現在におけるトレーディング目的以外の負債証券の公正価値を満期年限別に表しております。実際の満期は、一部の負債証券が早期償還条項を有するため、契約上の満期と異なることがあります。

(単位：百万円)

合計	2017年3月31日				
	満期年限				
	1年以内	1～5年	5～10年	10年超	
トレーディング目的以外の負債証券	243,933	43,950	120,059	59,020	20,904

下記の表は、2016年3月31日および2017年3月31日現在で未実現損失を有するトレーディング目的以外の有価証券について、その未実現損失の状況が継続している期間別に公正価値および未実現損失の金額を表しております。

(単位：百万円)

	2016年3月31日					
	12ヵ月未満		12ヵ月以上		合計	
	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失
日本国債、政府系機関債および地方債	12,835	437	13,673	3	26,508	440
外国国債、政府系機関債および地方債	6,911	261	—	—	6,911	261
社債	20,471	712	—	—	20,471	712
投資持分証券	4,113	233	—	—	4,113	233
合計	44,330	1,643	13,673	3	58,003	1,646

(単位：百万円)

	2017年3月31日					
	12ヵ月未満		12ヵ月以上		合計	
	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失
日本国債、政府系機関債および地方債	27,318	585	0	0	27,318	585
外国国債、政府系機関債および地方債	3,366	198	—	—	3,366	198
社債	28,398	930	—	—	28,398	930
投資持分証券	1,394	22	—	—	1,394	22
合計	60,476	1,735	0	0	60,476	1,735

2016年3月31日現在において、未実現損失を有するトレーディング目的以外の有価証券の銘柄数は52銘柄であります。2017年3月31日現在において、未実現損失を有するトレーディング目的以外の有価証券の銘柄数は41銘柄であります。

2016年3月期において、一時的ではないと判断される価値の下落により特定のトレーディング目的以外の投資持分証券に対して認識した減損は486百万円であり、収益—その他として認識されております。2016年3月期において、信用リスクの増大による一時的ではないと判断される価値の下落により特定のトレーディング目的以外の負債証券に対して認識した減損は重要な金額ではありません。

2016年3月期において、信用リスクの増大には起因しないものの一時的ではないと判断される価値の下落により特定のトレーディング目的以外の負債証券に対してその他の包括利益で認識した減損およびその後の公正価値の変動は△28百万円であります。その他のトレーディング目的以外の有価証券の未実現損失については、価値の下落は一時的と考えております。

2017年3月期において、一時的ではないと判断される価値の下落により特定のトレーディング目的以外の投資持分証券に対して認識した減損は1,080百万円であり、収益—その他として認識されております。2017年3月期において、信用リスクの増大による一時的ではないと判断される価値の下落により特定のトレーディング目的以外の負債証券に対して認識した減損は226百万円であります。

2017年3月期において、信用リスクの増大には起因しないものの一時的ではないと判断される価値の下落により特定のトレーディング目的以外の負債証券に対してその他の包括利益で認識した減損およびその後の公正価値の変動は重要な金額ではありません。その他のトレーディング目的以外の有価証券の未実現損失については、価値の下落は一時的と考えております。

6 証券化および変動持分事業体：

証券化業務

野村は、商業用および居住用モーゲージ、政府系機関債および社債、ならびにその他の形態の金融商品を証券化するために特別目的事業体を利用しております。これらは、株式会社、匿名組合、ケイマン諸島で設立された特別目的会社、信託勘定などの形態をとっております。野村の特別目的事業体への関与としましては、特別目的事業体を組成すること、特別目的事業体が発行する負債証券および受益権を投資家のために引受け、売出し、販売することが含まれております。野村は金融資産の譲渡について、編纂書860の規定に基づき処理しております。編纂書860は、野村の金融資産の譲渡について、野村がその資産に対する支配を喪失する場合には、売却取引として会計処理することを義務付けております。編纂書860は、(a) 譲渡資産が譲渡人から隔離されていること（譲渡人が倒産した場合もしくは財産管理下に置かれた場合においても）、(b) 譲受人が譲り受けた資産を担保として差し入れるまたは譲渡する権利を有していること、もしくは譲受人が証券化または担保付資金調達のためのためだけに設立された特別目的事業体の場合において、受益持分の保有者が受益持分を差し入れるまたは譲渡する権利を有していること、(c) 譲渡人が譲渡資産に対する実質的な支配を維持していないことという条件を満たす場合には支配を喪失すると規定しております。野村は特別目的事業体を使った証券化の際の留保持分など、こうした事業体に対する持分を保有することがあります。野村の連結貸借対照表では、当該持分は、公正価値により評価し、トレーディング資産として計上され、公正価値の変動はすべて収益－トレーディング損益として認識しております。証券化した金融資産に対して当初から継続して保有する持分の公正価値は観察可能な価格、もしくはそれが入手不可である持分については野村は、最善の見積りに基づく重要な仮定を用いて、将来キャッシュ・フローを現在価値に割り引くことによって計算される価格を公正価値としております。その仮定には、見積もり信用損失、期限前償還率、フォワード・イールド・カーブ、それに含まれるリスクに応じた割引率が含まれます。これ以外に特別目的事業体に対して譲渡した金融資産に関連するデリバティブ取引を行うことがあります。

以上のように、野村は特別目的事業体へ譲渡した金融資産に対し、継続的関与を持つ場合があります。野村が2016年3月期および2017年3月期において、新たな証券化により特別目的事業体から譲渡対価として得たキャッシュ・インフローは382十億円、187十億円であり、野村からの資産の譲渡により認識した利益は重要な金額ではありませんでした。さらに2016年3月期および2017年3月期において、譲渡対価として受け取った特別目的事業体が発行する負債証券の当初の公正価値は1,867十億円、2,574十億円であり、当該負債証券の第三者への売却により得たキャッシュ・インフローは1,412十億円、1,833十億円となっております。2016年3月31日現在および2017年3月31日現在において、継続的関与を持つ特別目的事業体に、野村が売却処理した譲渡金融資産の累計残高はそれぞれ6,533十億円、5,364十億円となっております。また、2016年3月31日現在および2017年3月31日現在において、野村はこれらの特別目的事業体に対してそれぞれ200十億円、308十億円の持分を当初から継続的に保有しております。2016年3月期および2017年3月期において、これらの継続して保有している持分に関連して特別目的事業体から受け取った金額はそれぞれ51十億円、94十億円となっております。

野村は2016年3月31日現在および2017年3月31日現在において、これらの特別目的事業体との間に、毀損した担保資産を入れ替える契約およびクレジット・デフォルト・スワップ契約をそれぞれ20十億円、20十億円結んでおりますが、その他契約外の財務支援は行っておりません。

次の表は、野村が継続的関与を持つ特別目的事業体に対する持分を保有するものの公正価値、およびその公正価値のレベル別の内訳を当該特別目的事業体に譲渡した資産の種類別に表しております。

(単位：十億円)

	2016年3月31日					
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	うち、 投資格付が 適格なもの	それ以外
国債・地方債、および政府系機 関債	—	197	—	197	197	—
事業債	—	—	0	0	—	0
モーゲージ関連商品	—	3	0	3	0	3
合計	—	200	0	200	197	3

(単位：十億円)

	2017年3月31日					
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	うち、 投資格付が 適格なもの	それ以外
国債・地方債、および政府系機 関債	—	308	—	308	308	—
事業債	—	—	—	—	—	—
モーゲージ関連商品	—	—	0	0	—	0
合計	—	308	0	308	308	0

次の表は、公正価値の測定に用いている主要な経済的仮定、およびそれら経済的仮定が10%および20%不利な方向に変動した場合における、継続して保有している持分の公正価値に与える影響を表しております。

(単位：十億円)

	重要な継続して保有している持分(1)	
	2016年3月31日	2017年3月31日
継続して保有している持分の公正価値(1)	171	285
加重平均残存期間(年数)	5.4	7.3
期限前償還率	5.4%	2.8%
10%不利な方向に変動した場合の影響額	△1.4	△1.5
20%不利な方向に変動した場合の影響額	△2.4	△3.0
割引率	2.4%	3.4%
10%不利な方向に変動した場合の影響額	△0.9	△1.7
20%不利な方向に変動した場合の影響額	△1.6	△3.3

(1) 2016年3月31日現在において、継続して保有している持分200十億円のうち、重要な継続して保有している持分171十億円のみ感応度分析を行っております。2017年3月31日現在において、継続して保有している持分308十億円のうち、重要な継続して保有している持分285十億円のみ感応度分析を行っております。

野村は譲渡資産の性質上、上記の継続して保有している持分に対して予測される信用損失の発生確率およびその金額は軽微であると考えております。

表上では経済的仮定が10%および20%不利な方向に変動した場合を想定していますが、公正価値の変動と仮定の変動は線型な関係に必ずしもないことから、一般的に正確な数値を推定することはできません。特定の経済的仮定に対する影響額は、他のすべての経済的仮定が一定であると想定し、算出しております。この理由から、経済的仮定が同時に変動した場合において、その影響額の計算が過大または過少になる場合があります。感応度分析はあくまでも仮説的条件に基づいたものであり、野村のリスク・マネジメントにおけるストレス・シナリオ分析を反映しているものではありません。

次の表は、金融資産を特別目的事業体に譲渡したが、編纂書860上は譲渡の要件を満たさずトレーディング資産となったもの、また、それにより担保付金融取引として会計処理されたために長期借入とされたものの金額およびその区分を表しています。なお、表上の資産はすべて同負債の担保となるもので、野村が資産を自由に処分することも、遡及されることもありません。

(単位：十億円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
資産		
トレーディング資産		
株式関連商品	22	6
債券関連商品	24	20
モーゲージ関連商品	20	7
貸付金	—	3
合計	66	36
負債		
長期借入	127	36

変動持分事業体

野村は通常の証券化およびエクイティ・デリバティブ業務の中で、変動持分事業体に対して金融資産の譲渡、変動持分事業体が発行したリパッケージ金融商品の引受け、売出し、販売を行っております。野村はマーケット・メーカー業務、投資業務および組成業務に関連し、変動持分事業体にかかる変動持分の保有、購入、販売を行っております。

野村が変動持分事業体の持分を保有し、その事業体にとって最も重要な活動に支配力を持ち、その事業体にとって重要な便益を享受する権利または損失を被る義務が生じる場合、且つ野村が他の投資家の受託者たる要件を満たせない場合、野村は主たる受益者でありその事業体を連結しなければなりません。野村の連結変動持分事業体には、事業会社の発行する転換社債型新株予約権付社債やモーゲージおよびモーゲージ担保証券をリパッケージした仕組債を、投資家に販売するために組成されたものが含まれます。航空機のリース事業や、その他のビジネスに関連する変動持分事業体も連結しております。野村はまた、投資ファンド等、野村が主たる受益者となる場合は連結しております。

最も重要な決断を下すパワーには、変動持分事業体のタイプによりさまざまな形態があります。証券化、投資ファンド、CDO等の取引においては、担保資産の管理やサービシングが最も重要な決断を下すパワーであると野村は考えます。したがって、野村が担保資産の管理者やサービサーではなく、担保資産管理者やサービサーを交替させる権利や事業体を清算する権利を持たない限り、そのような変動持分事業体を連結いたしません。

変動持分事業体を利用される住宅不動産ローン担保証券の再証券化等の多くの取引において、取引期間中に重要な経済的意思決定が行われず、どの投資家も変動持分事業体を清算する一方的な力を持たない場合があります。そのような場合、野村は取引開始前になされた意思決定を分析し、変動持分事業体が保有する原資産の性質、変動持分事業体の仕組みへの第三者投資家の関与、第三者投資家の当初投資額、野村や第三者投資家が保有する変動持分事業体が発行した受益持分の金額と劣後構造といったさまざまな要素を考慮します。野村はこれまで、数多くの再証券化に出資しており、そのうちの多くの場合、事業体にとって最も重要な意思決定への支配力を第三者の投資家と共有していることから、野村は主たる受益者ではないと判断してきました。しかしながら、第三者投資家の当初投資額が重要ではない等、投資家が変動持分事業体の仕組みに関与していないと判断される場合は、野村はそのような変動持分事業体を連結しております。

2016年4月1日にASU2015-02を適用した結果、一定の投資ファンドが連結され、2017年3月31日の残高に含められております。ASU2015-02の適用に関する詳細は「注記1 会計処理の原則および会計方針の要旨」をご参照ください。

次の表は、連結財務諸表上の連結変動持分事業体の資産および負債の金額、その区分を表しております。これらの資産および負債の大部分は事業会社の発行する転換社債型新株予約権付社債やモーゲージ、モーゲージ担保証券を証券化するための特別目的事業体に関するものであります。なお、連結変動持分事業体の資産はその債権者に対する支払義務の履行にのみ使用され、連結変動持分事業体の債権者は、通常、野村に対して変動持分事業体の所有する資産を超過する遡及権を有しておりません。

(単位：十億円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
連結貸借対照表上の変動持分事業体の資産		
現金および現金同等物	3	4
トレーディング資産		
株式関連商品	530	679
債券関連商品	756	682
モーゲージ関連商品	22	11
受益証券等	—	11
デリバティブ取引	1	15
プライベート・エクイティ投資	1	2
建物、土地、器具備品および設備	3	15
その他	7	44
合計	1,323	1,463
連結貸借対照表上の変動持分事業体の負債		
トレーディング負債		
デリバティブ取引	3	18
借入		
短期借入	65	103
長期借入	744	851
その他	2	2
合計	814	974

野村は変動持分事業体と継続的な関与がある限り、最新の事実と状況を基に、野村が主たる受益者であるかどうか当初の判定を継続的に見直しております。この判断は、変動持分事業体の構造や活動を含む仕組みの分析、野村や他者が保有する重要な経済的決定を下すパワーや変動持分の分析に基づいております。

野村が主たる受益者ではない場合でも変動持分事業体に対し変動持分を保有することがあります。そのような変動持分事業体に対し、野村が保有する変動持分には、商業用および居住用不動産を担保とした証券化やストラクチャード・ファイナンスに関連した優先債、劣後債、残余持分、エクイティ持分、主に高利回りのレバレッジド・ローンや格付けの低いローン等を購入するために設立された変動持分事業体に対するエクイティ持分、変動持分事業体を利用した航空機のオペレーティング・リースの取引に関する残余受益権、また事業会社の取得に関わる変動持分事業体への貸付や投資が含まれます。

次の表は非連結の変動持分事業体に対する変動持分の金額と区分、および最大損失のエクスポージャーを表しております。なお、最大損失のエクスポージャーは、不利な環境変化から実際に発生すると見積もられる損失額を表したのも、その損失額を減少させる効果のある経済的ヘッジ取引を反映したものでもありません。変動持分事業体に対する野村の関与にかかわるリスクは帳簿価額、以下に記載されておりますコミットメントおよび債務保証の金額、およびデリバティブの想定元本に限定されます。しかしながら、野村は、デリバティブの想定元本額は一般的にリスク額を過大表示していると考えております。

(単位：十億円)

	2016年3月31日			2017年3月31日		
	連結貸借対照表上の 変動持分		最大損失の エクスポ ージャー	連結貸借対照表上 の変動持分		最大損失の エクスポ ージャー
	資産	負債		資産	負債	
トレーディング資産および負債						
株式関連商品	87	—	87	65	—	65
債券関連商品	118	—	118	109	—	109
モーゲージ関連商品	3,067	—	3,067	3,754	—	3,754
受益証券等	413	—	413	146	—	146
デリバティブ取引	0	—	2	0	—	2
プライベート・エクイティ投資	14	—	14	24	—	24
貸付金	423	—	423	388	—	388
その他	4	—	4	10	—	10
貸出コミットメント、その他債 務保証	—	—	42	—	—	59
合計	4,126	—	4,170	4,496	—	4,557

7 金融債権：

通常の営業活動の中で野村は、顧客に対して主に貸付契約および売戻条件付買入有価証券取引や有価証券借入取引といった担保付契約の形で融資を行っております。これらの金融債権は野村の連結貸借対照表上、資産として認識されており、要求払いまたは将来の確定日もしくは特定できる決済日に資金を受け取る契約上の権利をもたらすものです。

担保付契約

担保付契約は、連結貸借対照表上、売戻条件付買入有価証券に計上される売戻条件付買入有価証券取引および借入有価証券担保金に計上される有価証券借入取引から構成されており、この中には現先レポ取引が含まれております。売戻条件付買入有価証券取引および有価証券貸借取引は、主に国債あるいは政府系機関債を顧客との間において売戻条件付で購入する、または現金担保付で借り入れる取引です。野村は、原資産である有価証券の価値を関連する受取債権（未収利息を含みます）とともに日々把握し、適宜追加担保の徴求または返還を行っております。売戻条件付買入有価証券取引は通常買受金額に未収利息を加味した金額で連結貸借対照表に計上されております。有価証券借入取引は、通常現金担保付の取引であり、差入担保の金額が連結貸借対照表に計上されております。担保請求が厳密に行われていることから、これらの取引については通常貸倒引当金の計上は行われておりません。

貸付金

野村が有する貸付金は、主に銀行業務貸付金、有担保短期顧客貸付金、インターバンク短期金融市場貸付金、および企業向貸付金から構成されております。

銀行業務貸付金は、野村信託銀行株式会社やノムラ・バンク・インターナショナル PLCといった野村の銀行子会社によって実行された、個人向けおよび商業向けの有担保および無担保の貸付金です。不動産ないしは有価証券により担保されている個人向けおよび商業向けの貸付金に対して、野村は担保価値が下落するリスクを負うことになります。銀行業務貸付金には、関係を維持する目的で投資銀行業務の取引先に対して提供する無担保の商業向け貸付金も含まれます。通常、投資銀行業務の一環として提供している貸付金については相手先の信用力が高いことがほとんどですが、野村は相手先の債務不履行リスクを負うことになります。保証付き貸付金については、保証人により保証が履行されないリスクを負うことになります。

有担保短期顧客貸付金は、野村の証券仲介業務に関連した顧客に対する貸付金です。このような貸付金は顧客が有価証券を購入するための資金を提供しております。取引の開始にあたっては一定の委託保証金（担保適格有価証券または現金）の差し入れが必要であり、また購入有価証券を取引期間中担保として預かっております。さらに当該有価証券の一定以上の公正価値の下落にあたっては、貸付金に対して担保価値が特定の割合を維持するように適宜委託保証金の追加差し入れを徴求することができるため、野村が負うリスクは限定されております。

インターバンク短期金融市場貸付金は、短資会社を経由する短期（翌日および日中決済）取引が行われるコール市場において実行される、金融機関に対する貸付金です。コール市場の参加者は特定の金融機関に限定されており、かつこれらの貸付金は翌日決済またはきわめて期間が短いものであるため、野村が負うリスクは軽微と考えております。

企業向貸付金は、野村の銀行子会社以外によって実行される、主に法人顧客に対する商業向け貸付金です。企業向貸付金には、不動産または有価証券により担保されている有担保貸付金と、関係を維持する目的で投資銀行業務の取引先に対して提供する無担保の商業向け貸付金が含まれます。これらの貸付金に対して、野村は上記の銀行業務貸付金に含まれる、商業向け貸付金によって生じるリスクと同様のリスクを負うことになります。

上記の貸付金に加え、野村は関連会社に対する貸付金を有しております。これらの貸付金は原則無担保であるため、野村は相手先の債務不履行リスクを負うことになります。

連結貸借対照表上、貸付金または関連会社に対する投資および貸付金に計上されている貸付金の種類別残高は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	2016年3月31日		
	償却原価	公正価値(1)	合計
貸付金			
銀行業務貸付金	364,976	—	364,976
有担保短期顧客貸付金	377,437	—	377,437
インターバンク短期金融市場貸付金	9,751	—	9,751
企業向貸付金	551,673	301,766	853,439
貸付金合計	1,303,837	301,766	1,605,603
関連会社に対する貸付金	300	—	300
合計	1,304,137	301,766	1,605,903

(単位：百万円)

	2017年3月31日		
	償却原価	公正価値(1)	合計
貸付金			
銀行業務貸付金	386,127	—	386,127
有担保短期顧客貸付金	358,572	—	358,572
インターバンク短期金融市場貸付金	1,040	—	1,040
企業向貸付金	592,425	537,664	1,130,089
貸付金合計	1,338,164	537,664	1,875,828
関連会社に対する貸付金	300	—	300
合計	1,338,464	537,664	1,876,128

(1) 公正価値オプションを選択した貸付金および貸出コミットメントであります。

2016年3月期において、企業向貸付金の重要な購入金額は124,161百万円でした。企業向貸付金の重要な売却金額はありません。また、同期間において、貸付金のトレーディング資産への重要な組替はありません。

2017年3月期において、企業向貸付金の購入金額および売却金額は重要な金額ではありません。また、同期間において、貸付金のトレーディング資産への重要な組替はありません。

貸倒引当金

野村は、償却原価で計上されている貸付金に対して、発生の可能性が高い損失につき最善の見積もりを行い貸倒引当金を計上しております。貸付金に対する貸倒引当金は下記の2つから構成されており、連結貸借対照表上の貸倒引当金に含めて計上しております。

- ・個別に減損を判定している貸付金に対する個別引当金
- ・個別に減損を判定していない貸付金に対し、過去の貸倒実績に基づき総合的に見積もられる一般引当金

個別引当金は、個別に減損を判定している貸付金から発生すると見積もられる損失を反映しております。貸付金は、現在の情報と事象に基づき、貸付契約の契約期間において貸付金の全額を回収できない可能性が高い場合、減損が認識されます。減損を決定するにあたっての当社の最善の見積もりには、債務者の支払能力の評価が含まれ、評価にあたっては貸付金の特性、過年度の貸倒実績、現在の経済状況、債務者の現在の財政状態、担保の公正価値等のさまざまな要素が考慮されております。重要でない返済遅延や返済不足が生じたのみでは、減損を認識する貸付金には分類されておられません。減損は個々の貸付金ごとに、貸付金の帳簿価額を、期待将来キャッシュ・フローを実効利率で割り引いた現在価値、貸付金の市場価格、または担保で保全されている貸付金の場合は担保の公正価値のいずれかに調整することによって測定されております。

一般引当金は、個別に減損を判定している貸付金以外の貸付金に対する引当金であり、期末日における入手可能な情報に基づく回収可能性の判断および基礎的前提に内在する不確実性を含んでおります。また、一般引当金は過去の貸倒実績を基に、現在の経済環境などの定性的要素を調整して測定されております。

貸倒引当金の見積もりは、測定時点における入手可能な最善の情報に基づいていますが、経済環境の変化、当初の予測と実績との乖離等により、将来の修正が必要となる可能性があります。

野村は、貸付金が回収不能と判断した時点で、当該貸付金を償却しております。このような判断は、債務者の財政状態に重大な変更が生じたため債務を履行することができない、あるいは担保処分により回収できる金額が貸付金の返済に不十分である等の要素に基づきなされております。

次の表は、2016年3月期および2017年3月期における、貸倒引当金の推移を示しております。

(単位：百万円)

	2016年3月期							貸付金以外の債権 に対する 引当金	合計
	貸付金に対する引当金								
	銀行業務 貸付金	有担保 短期顧客 貸付金	インター バンク短 期金融市 場貸付金	企業向 貸付金	関連会社 に対する 貸付金	小計			
期首残高	739	142	—	79	1	961	2,292	3,253	
繰入	173	△75	7	△71	△1	33	287	320	
貸倒償却	—	—	—	—	—	—	—	—	
その他(1)	—	△1	—	0	—	△1	△95	△96	
期末残高	912	66	7	8	0	993	2,484	3,477	

(単位：百万円)

	2017年3月期							貸付金以外の債権 に対する 引当金	合計
	貸付金に対する引当金								
	銀行業務 貸付金	有担保 短期顧客 貸付金	インター バンク短 期金融市 場貸付金	企業向 貸付金	関連会社 に対する 貸付金	小計			
期首残高	912	66	7	8	0	993	2,484	3,477	
繰入	72	5	△7	465	—	535	△12	523	
貸倒償却	△16	△5	—	—	0	△21	—	△21	
その他(1)	—	△66	—	0	—	△66	△362	△428	
期末残高	968	—	—	473	0	1,441	2,110	3,551	

(1) 外国為替の変動による影響を含んでおります。

次の表は、2016年3月31日および2017年3月31日現在における引当方法別の貸倒引当金残高および貸付金残高を、貸付金の種類別に表示しております。

(単位：百万円)

2016年3月31日						
	銀行業務 貸付金	有担保 短期顧客 貸付金	インターバ ンク短期金 融市場貸付 金	企業向 貸付金	関連会社 に対する 貸付金	合計
貸倒引当金残高：						
個別引当	—	—	—	7	—	7
一般引当	912	66	7	1	0	986
合計	912	66	7	8	0	993
貸付金残高：						
個別引当	4,513	139,183	1,371	543,050	—	688,117
一般引当	360,463	238,254	8,380	8,623	300	616,020
合計	364,976	377,437	9,751	551,673	300	1,304,137

(単位：百万円)

2017年3月31日						
	銀行業務 貸付金	有担保 短期顧客 貸付金	インターバ ンク短期金 融市場貸付 金	企業向 貸付金	関連会社 に対する 貸付金	合計
貸倒引当金残高：						
個別引当	1	—	—	446	—	447
一般引当	967	—	—	27	0	994
合計	968	—	—	473	0	1,441
貸付金残高：						
個別引当	4,722	164,084	1,040	579,290	—	749,136
一般引当	381,405	194,488	—	13,135	300	589,328
合計	386,127	358,572	1,040	592,425	300	1,338,464

利息計上中止および延滞貸付金

個別に減損を認識している貸付金については、野村所定の方針に従い、利息の計上中止に関する判定を行っております。判定の結果として利息計上を中止した場合、既に計上されている未収利息は、その時点で振戻しを行います。利息の計上の再開は、原則、貸付金が契約条件に則って履行されるようになったと認められる場合、すなわち延滞した元利金が全額返済された場合に限り行われます。貸付金の支払いが契約条件に則って履行されていない場合でも、元利金を合理的な期間内に全額回収できると合理的に見込める場合、または債務者が一定の期間継続して返済を行っている場合など特別な状況下においては利息の計上を再開する場合があります。

2016年3月31日現在、利息計上を中止している貸付金の残高は重要な金額ではありません。未収利息の計上が継続しており、90日以上延滞が発生している貸付金の残高は重要な金額ではありません。

2017年3月31日現在、利息計上を中止している貸付金の残高は重要な金額ではありません。未収利息の計上が継続しており、90日以上延滞が発生している貸付金の残高は重要な金額ではありません。

貸付金の減損が認識され利息の計上中止された時点から、その後の利息収益は現金主義により認識されます。

貸付金の減損および不良債権のリストラクチャリング

通常の営業活動の中で野村は、トレーディング目的以外で保有する貸付金を減損することがあり、また、これらについて債務者の財政難、市場環境の変化ないしは取引維持などの理由により、リストラクチャリングを行う場合があります。不良債権のリストラクチャリング（Troubled Debt Restructuring（以下「TDR」））とは、債務者の財政難に関連して、債権者である野村が、経済的または法的な理由により譲歩を与えるものであります。

TDRに該当する貸付金は、通常すでに減損が認識され、貸倒引当金が計上されております。他の貸付金と合算して減損判定を行う場合などで減損が認識されていない貸付金が、TDRに該当する貸付金となった場合は、速やかに減損貸付金に分類されます。資産による貸付金の全額または一部の弁済ではなく、単なる条件変更によってTDRに該当することとなった貸付金に対する減損金額は、他の減損貸付金と同様の方法で測定されます。TDRに際し、貸付金の全額または一部の弁済として受け取った資産は公正価値で認識されます。

2016年3月31日現在、貸倒引当金を計上していない減損貸付金の残高は重要ではありません。貸倒引当金を計上している減損貸付金の帳簿価額、未回収元本およびこれにかかる貸倒引当金は重要ではありません。

2017年3月31日現在、貸倒引当金を計上していない減損貸付金の残高は重要ではありません。貸倒引当金を計上している減損貸付金の帳簿価額、未回収元本およびこれにかかる貸倒引当金は重要ではありません。

2016年3月期および2017年3月期において発生したTDRの金額は重要ではありません。

信用の質の指標

野村は、債務者の信用力の低下または破綻等による債権の価値の下落や債務不履行といった信用リスクに晒されておりますが、貸付等に関する信用リスク管理は、内部格付に基づく与信管理を基礎として、融資実行時の個別案件毎の綿密な審査と融資実行後の債務者の信用力の継続的なモニタリングを通じて行われております。

次の表は、公正価値で評価されたものを除く貸付金について、野村の内部格付またはそれに類する子会社の審査基準の区分により貸付金を種類別に表示しております。

(単位：百万円)

	2016年3月31日				
	AAA-BBB	BB-CCC	CC-D	その他(1)	合計
有担保銀行業務貸付金	125,371	75,853	0	39,281	240,505
無担保銀行業務貸付金	122,411	2,059	1	—	124,471
有担保短期顧客貸付金	—	—	—	377,437	377,437
有担保インターバンク 短期金融市場貸付金	—	—	—	—	—
無担保インターバンク 短期金融市場貸付金	9,751	—	—	—	9,751
有担保企業向貸付金	268,206	264,323	3,974	4,119	540,622
無担保企業向貸付金	2,957	1,123	—	6,971	11,051
関連会社に対する貸付金	300	—	—	—	300
合計	528,996	343,358	3,975	427,808	1,304,137

(単位：百万円)

	2017年3月31日				
	AAA-BBB	BB-CCC	CC-D	その他(1)	合計
有担保銀行業務貸付金	124,997	89,022	—	36,406	250,425
無担保銀行業務貸付金	134,141	1,559	1	1	135,702
有担保短期顧客貸付金	—	—	—	358,574	358,574
有担保インターバンク 短期金融市場貸付金	—	—	—	—	—
無担保インターバンク 短期金融市場貸付金	1,040	—	—	—	1,040
有担保企業向貸付金	286,384	287,469	—	5,702	579,555
無担保企業向貸付金	1,859	284	—	10,727	12,870
関連会社に対する貸付金	300	—	—	—	300
合計	548,721	378,334	1	411,410	1,338,466

(1) 主に所定の担保率が維持されている貸付金であります。

野村グループで使用する内部格付の定義は以下の表に記載のとおりです。

格付レンジ	定義
AAA	最上位の信用力。債務者または案件の債務を履行する能力は極めて高い。「AAA」はクレジット部署が付与する最上位の格付である。デフォルト確率は極めて低い。
AA	非常に高い信用力。債務者または案件の債務を履行する能力は非常に高い。デフォルト確率は非常に低いが、「AAA」のデフォルト確率を上回る。
A	高い信用力。債務者または案件の債務を履行する能力は高いが、上位の格付に比べ、事業環境や経済状況の悪化からやや影響を受けやすい。デフォルト確率は低いが、「AA格」のデフォルト確率を上回る。
BBB	良好な信用力。債務者または案件の債務を履行する能力は適切であるが、上位の格付に比べ、事業環境や経済状況の悪化によって、債務履行能力が低下する可能性がより高い。デフォルト確率は中位にあるが、「A格」のデフォルト確率を上回る。
BB	投機的な信用力。債務者または案件は、より低い格付ほど短期的には脆弱ではないが、事業環境、財務状況、または経済状況の悪化に対して大きな不確実性、脆弱性を有しており、状況によっては債務を期日通りに履行する能力が不十分となる可能性がある。デフォルト確率は中位から高目で、「BBB格」のデフォルト確率を上回る。
B	極めて投機的な信用力。債務者または案件は、「BB格」が付与される場合よりも脆弱である。現時点では債務を履行する能力を有しているが、事業環境、財務状況、または経済状況が悪化した場合には債務を履行する能力や意思が損なわれ易い。デフォルト確率は高く、「BB格」のデフォルト確率を上回る。
CCC	相当程度の信用リスク。債務者または案件は、現時点で脆弱であり、その債務の履行は、良好な事業環境、財務状況、および経済状況に依存している。デフォルト確率は非常に高く、「B格」のデフォルト確率を上回る。
CC	債務者または案件は、現時点で非常に脆弱であり、債務の履行についても不確実性が非常に高い（デフォルト等級）。
C	債務者または案件は、現時点で極めて脆弱であり、債務の履行についても不確実性が極めて高い（デフォルト等級）。
D	債務者または案件は、契約通り債務の全部または一部の履行を適時に行うことができないこと、当初の条件から信用供与者にとって著しく不利益となる契約条件に変更されること、破産・会社更生・民事再生等の手続きの開始、管財人の選任、その他清算、事業停止に相当する事実の発生、またはこれらに類似した状態。

野村は、債務者および債権に関する財務情報ならびにその他の情報に基づき、最低年1回、内部格付の見直しを行っております。また、リスクが高いまたは問題がある債務者については、より頻繁に内部格付の見直しを行うとともに、債務者の信用力に関する重大な事実が明らかになった際には、すみやかに内部格付の見直しを行うこととしております。

8 リース：

貸主側

野村は、オペレーティング・リースにより、国内外で不動産および航空機の賃貸を行っております。賃貸にかかる資産については、土地を除き取得価額から減価償却累計額を控除した金額で、また、土地については取得価額で、連結貸借対照表上のその他の資産－建物、土地、器具備品および設備に計上しております。

次の表は、オペレーティング・リースにより賃貸している資産を種類別に表示しております。

(単位：百万円)

	2016年3月31日			2017年3月31日		
	取得価額	減価償却 累計額	帳簿価額 (純額)	取得価額	減価償却 累計額	帳簿価額 (純額)
不動産(注)	3,093	△1,502	1,591	3,090	△1,612	1,478
航空機	4,655	△1,177	3,478	15,110	△56	15,054
合計	7,748	△2,679	5,069	18,200	△1,668	16,532

(注) 不動産の取得価額、減価償却累計額、帳簿価額(純額)の金額は、自社利用分を含んでおります。

野村は、オペレーティング・リースにかかる資産の受取リース料として2016年3月期および2017年3月期にそれぞれ1,229百万円、717百万円を計上しており、これらは、連結損益計算書の収益－その他に含まれております。

2017年3月31日現在における解約不能オペレーティング・リースにかかる将来受け取る最低受取リース料の金額は15,502百万円となっております。受取年限別に集計すると、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

合計	受取年限					
	1年以内	1～2年	2～3年	3～4年	4～5年	5年超
最低受取リース料	15,502	1,483	1,480	1,480	1,480	8,099

借主側

野村は、国内外でオフィスおよび特定の従業員用住宅、施設等を解約可能オペレーティング・リースにより賃借しており、当該契約は契約期間満了時に更新されるのが慣行になっております。また野村は、国内外で特定の器具備品および施設を解約不能オペレーティング・リースにより賃借しております。これらにかかる支払リース料は、転貸収入を控除し、2016年3月期が49,000百万円、2017年3月期が42,919百万円となっております。

次の表は、2017年3月31日現在における残存契約期間が1年超の解約不能オペレーティング・リース契約に基づき将来支払われる最低支払リース料の金額を示しております。

(単位：百万円)

2017年3月31日	
最低支払リース料	127,818
控除：転貸収入	△13,046
最低支払リース料純額	114,772

2017年3月31日現在の上記最低支払リース料の金額を支払年限別に集計すると、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

合計	支払年限					
	1年以内	1～2年	2～3年	3～4年	4～5年	5年超
最低支払リース料	127,818	17,075	15,102	11,852	10,058	65,854

また、野村は国内外で特定の器具備品および施設をキャピタル・リースにより賃借しております。キャピタル・リースの場合には、リース物件の公正価値または最低支払リース料の現在価値のいずれか低い価額をもってリース資産を認識します。野村のキャピタル・リース資産総額は、2016年3月31日および2017年3月31日時点で31,030百万円、27,067百万円であり、減価償却累計額はそれぞれ6,784百万円、7,225百万円であり、連結貸借対照表上のその他の資産－建物、土地、器具備品および設備に計上しております。

次の表は、2017年3月31日現在におけるキャピタル・リース契約に基づき将来支払われる最低支払リース料の金額を示しております。

	(単位：百万円)
	2017年3月31日
最低支払リース料	46,579
控除：利息相当額	△26,890
最低支払リース料純額の現在価値	19,689

2017年3月31日現在の上記最低支払リース料の金額を支払年限別に集計すると、以下のとおりであります。

	(単位：百万円)						
	合計	支払年限					
		1年以内	1～2年	2～3年	3～4年	4～5年	5年超
最低支払リース料	46,579	3,666	3,502	3,583	3,638	3,641	28,549

なお、特定のリース契約には、更新選択権条項または維持費用、公共料金および税金の増加に基づく支払リース料の引上げを定める段階的引上条項が規定されております。

9 その他の資産－その他およびその他の負債：

連結貸借対照表上のその他の資産－その他、およびその他の負債には、以下のものが含まれております。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
連結貸借対照表上のその他の資産－その他：		
受入担保有価証券	318,112	447,272
のれんおよびその他の無形資産	110,532	104,821
繰延税金資産	36,130	21,825
営業目的以外の投資持分証券(1)	130,357	245,600
前払費用	30,997	10,699
その他	348,383	338,589
合計	974,511	1,168,806
連結貸借対照表上のその他の負債：		
受入担保有価証券返還義務	318,112	447,272
未払法人所得税	32,947	24,213
その他の未払費用	389,338	397,605
その他(2)	460,250	439,420
合計	1,200,647	1,308,510

(1) その他の資産－その他には、トレーディングおよび営業目的以外の市場性・非市場性の投資持分証券が含まれております。これらの投資は、上場および非上場の投資持分証券で構成され、2016年3月期にはそれぞれ109,887百万円および20,470百万円、2017年3月期にはそれぞれ117,476百万円および128,124百万円が含まれております。これらの証券は、連結貸借対照表上、公正価値で評価しており、公正価値の変動は、連結損益計算書上、収益－その他で認識しております。

(2) 野村の保険子会社の引き受けた保険契約のうち、投資契約に該当するものを含んでおります。投資契約に該当する保険負債の帳簿価額および見積公正価値はそれぞれ、2016年3月31日現在242,496百万円および244,246百万円、2017年3月31日現在224,418百万円および225,563百万円となります。見積公正価値は将来のキャッシュ・フローを割引くことにより推計しており、一般的に公正価値階層のレベル3に分類される評価データを用いております。

のれんは、企業結合に伴い、被取得企業の買収価額と買収時の被取得企業の識別可能な純資産の公正価値の差額として認識されます。のれんは償却せず、各事業年度の第4四半期または特定の状況がある場合、例えば不利な方向に経営環境が変動した場合等にはより高い頻度で減損判定を行います。

連結貸借対照表上のその他の資産－その他に含まれるのれんの変動は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	2016年3月期							
	期首残高			期中増減		期末残高		
	取得価額	減損累計額	帳簿価額 (純額)	減損	その他(1)	取得価額	減損累計額	帳簿価額 (純額)
ホールセール	97,529	△11,817	85,712	—	△5,419	92,110	△11,817	80,293
その他	6,612	△6,134	478	—	△8	470	—	470
合計	104,141	△17,951	86,190	—	△5,427	92,580	△11,817	80,763

(単位：百万円)

	2017年3月期							
	期首残高			期中増減		期末残高		
	取得価額	減損累計額	帳簿価額 (純額)	減損	その他(1)	取得価額	減損累計額	帳簿価額 (純額)
ホールセール	92,110	△11,817	80,293	—	△357	91,753	△11,817	79,936
その他	470	—	470	—	1	471	—	471
合計	92,580	△11,817	80,763	—	△356	92,224	△11,817	80,407

(1) 為替換算による増減であります。

2016年3月31日および2017年3月31日現在の償却性無形資産の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	2016年3月31日			2017年3月31日		
	取得価額	償却累計額	帳簿価額 (純額)	取得価額	償却累計額	帳簿価額 (純額)
顧客関連無形資産	68,239	△47,655	20,584	67,942	△52,628	15,314
その他	503	△315	188	493	△360	133
合計	68,742	△47,970	20,772	68,435	△52,988	15,447

2016年3月期および2017年3月期の償却性無形資産の償却額はそれぞれ5,181百万円、4,535百万円です。また翌連結会計年度以降5年間の見積償却額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	連結会計年度				
	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期
見積償却額	5,123	3,518	2,402	2,402	2,002

のれんを除く非償却性無形資産の金額は、2016年3月31日現在8,997百万円、2017年3月31日現在8,967百万円であります。のれんを除く非償却性無形資産には主に商標権が含まれております。

10 借入：

野村の2016年3月31日現在および2017年3月31日現在の借入は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
短期借入(1)：		
コマーシャル・ペーパー	177,906	2,562
銀行借入金	149,775	130,676
その他	335,221	409,811
計	662,902	543,049
長期借入：		
銀行およびその他の金融機関からの長期借入金(2)	3,197,303	2,868,591
社債発行残高(3)		
固定金利債務：		
日本円建	1,300,872	1,099,278
日本円建以外	876,088	782,315
変動金利債務：		
日本円建	726,568	825,038
日本円建以外	293,207	164,397
インデックス/エクイティ・リンク債務：		
日本円建	802,849	822,746
日本円建以外	805,217	592,831
計	4,804,801	4,286,605
小計	8,002,104	7,155,196
譲渡取消による担保付借入	127,455	40,212
計	8,129,559	7,195,408

(1) 担保付借入（2016年3月31日現在82,861百万円、2017年3月31日現在158,156百万円）を含んでおります。

(2) 担保付借入（2016年3月31日現在226,704百万円、2017年3月31日現在120,322百万円）を含んでおります。

(3) 担保付借入（2016年3月31日現在744,945百万円、2017年3月31日現在851,239百万円）を含んでおります。

譲渡取消による担保付借入

譲渡取消による担保付借入は、金融資産移転取引が編纂書860に基づく売却会計処理の要件を満たさず、当該取引が担保付資金調達として会計処理される場合に認識される負債であります。当該借入は、野村の資金調達を目的としたものではなく、金融資産により担保された金融商品を販売し利益を得るために行うトレーディングに関連したものであります。

長期借入は、以下の内訳からなっております。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
当社の借入債務残高	3,624,836	3,006,669
子会社の借入債務残高（当社が保証するもの）	1,973,213	1,846,119
子会社の借入債務残高（当社が保証しないもの）(1)	2,531,510	2,342,620
計	8,129,559	7,195,408

(1) 譲渡取消による担保付借入を含んでおります。

2016年3月31日現在、長期借入の固定金利債務の満期の範囲は2016年～2046年、利率の範囲は0.00%～14.53%となっております。変動金利債務は一般にLIBORを基準としており、返済期限の定めのない永久劣後特約付社債を除いた債務の満期の範囲は2016年～2047年、利率の範囲は0.00%～9.01%となっております。インデックス/エクイティ・リンク債務の満期の範囲は2016年～2046年、利率の範囲は0.00%～31.00%となっております。

2017年3月31日現在、長期借入の固定金利債務の満期の範囲は2017年～2047年、利率の範囲は0.00%～14.53%となっております。変動金利債務は一般にLIBORを基準としており、返済期限の定めのない永久劣後特約付社債を除いた債務の満期の範囲は2017年～2047年、利率の範囲は0.00%～4.50%となっております。インデックス/エクイティ・リンク債務の満期の範囲は2017年～2047年、利率の範囲は0.00%～33.20%となっております。

特定の借入契約には、当該借入が借入人の選択により満期前の特定日に償還可能である旨の条項が含まれており、また、エクイティあるいはその他の指数に連動する商品を含んでおります。

野村は、金利および通貨リスクを管理するためにスワップ契約を締結しております。基本的にそうしたスワップ契約により、野村の発行社債は実質的にLIBORベースの変動金利債務に変換されております。長期借入の帳簿価額は公正価値ヘッジを反映するための調整を含んでおります。

借入の実効加重平均金利（一部のものについてはヘッジ効果考慮後）は、以下のとおりであります。

	2016年3月31日	2017年3月31日
短期借入	0.77%	1.20%
長期借入	0.88%	0.90%
固定金利債務	1.45%	1.03%
変動金利債務	0.89%	1.26%
インデックス/エクイティ・リンク債務	0.36%	0.37%

長期借入の満期年限別金額

2017年3月31日現在の公正価値ヘッジに関連する調整および公正価値測定の対象となっている負債を含む長期借入の満期年限別金額は、以下のとおりであります。

	(単位：百万円)
2018年3月期	478,658
2019年3月期	1,164,050
2020年3月期	1,173,632
2021年3月期	876,145
2022年3月期	660,015
2023年3月期以降	2,802,696
小計	7,155,196
譲渡取消による担保付借入	40,212
合計	7,195,408

借入ファシリティ

野村の未使用借入枠は、2016年3月31日現在27,458百万円、2017年3月31日現在はありません。

なお、この未使用借入枠については現状の借入金と比較して条件は大きく異なりません。

野村は年度毎に過度な満期日の集中を防ぐため、満期日が年間を通じて均一に分散されるように計画された、借入ファシリティを保有しております。これらのファシリティは、慣例的な貸付条件、条項にしたがっております。

劣後借入

劣後借入は、2016年3月31日現在657,463百万円、2017年3月31日現在484,854百万円であります。

11 1株当たり当期純利益：

基本および希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益は、連結損益計算書に記載されております。基本1株当たり当社株主に帰属する当期純利益は当社株主に帰属する当期純利益を期中加重平均株式数で割ることで求められます。希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益は、希薄化効果を有するすべての有価証券等につき、潜在的な普通株式が期中に割り当てられると仮定した調整が加えられた加重平均株式数を用いて、基本1株当たり当社株主に帰属する当期純利益と同様に求められます。加えて、当社株主に帰属する当期純利益について連結子会社および関連会社が発行する希薄化効果のある有価証券等を転換させたと仮定した場合の損益への影響を反映しております。

基本および希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益の計算に用いられた金額および株式数の調整計算は以下のとおりであります。

	(単位：百万円)	
	(1株当たり情報単位：円)	
	2016年3月期	2017年3月期
基本一		
当社株主に帰属する当期純利益	131,550	239,617
加重平均株式数	3,600,701,499	3,560,775,652
1株当たり当社株主に帰属する当期純利益	36.53	67.29
希薄化後一		
当社株主に帰属する当期純利益	131,426	239,475
加重平均株式数	3,700,388,050	3,647,729,909
1株当たり当社株主に帰属する当期純利益	35.52	65.65

2016年3月期および2017年3月期の当社株主に帰属する当期純利益に対する希薄化は、連結子会社および関連会社が発行するストック・オプションの行使を仮定した場合の利益の減少により生じます。

2016年3月期および2017年3月期の希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益の計算に用いられる加重平均株式数は、新株予約権を発行する株式報酬制度により潜在株式数が増加しましたが、希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益に与える影響は僅少です。

2016年3月31日および2017年3月31日現在で、それぞれ10,029,500株および7,927,900株の普通株式を購入する権利を有する新株予約権において逆希薄化効果を有しているため、希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益の計算から除いております。

決算日後に生じた事象

当社は、2017年4月27日、自己株式の取得にかかる事項を決議いたしました。詳細は、「注記17 株主資本」をご参照ください。

当社は、2017年4月27日、ストック・オプションの目的で新株予約権を発行することを決議いたしました。詳細は、「注記13 繰延報酬制度」をご参照ください。

12 従業員給付制度：

野村は、世界各地でさまざまな退職給付制度を提供しております。加えて、野村証券健康保険組合（以下「健保組合」）を通じて、特定の在籍する従業員および退職した従業員に対し医療給付を行っております。

確定給付型年金制度

当社および国内会社の一部は、一定の受給資格を満たす従業員について、外部積立型の退職給付制度である退職年金制度を設けております。この制度からの給付は、勤続期間、退職時の年齢、従業員の選択等に基づき、年金あるいは一時金として行われております。給付額は就業規則に定められた役職、勤続期間、退職事由等に基づいて計算されております。上記年金制度に加えて、一部の国内会社は、非積立型の退職一時金制度を設けております。この制度のもとでは、原則として、勤続期間が2年以上の従業員に対し、退職時に一時金が支給されます。給付額は就業規則に定められた役職、勤続期間、退職事由等に基づいて計算されております。また退職年金制度の年金資産への拠出は、国内での基準を満たす額を毎年拠出していくという方針で行われております。2008年12月、国内会社の一部は、外部積立型の退職年金制度と非積立型の退職一時金制度につき変更を行い、キャッシュ・バランス・プランを採用いたしました。キャッシュ・バランス・プランにおきましては、参加者はおの口の座を与えられ、最新の給与と実勢利率により再評価された率に基づいて毎年計算された金額が、その口座に加算されます。

一部の海外子会社は、確定給付型制度を、一定の従業員に対し提供しております。2016年3月31日および2017年3月31日現在で、退職給付にかかる資産をそれぞれ9,019百万円、9,338百万円計上しております。

期間退職・年金費用

国内会社における確定給付型の退職給付制度にかかる期間退職・年金費用（純額）の主な内訳は以下のとおりであります。なお野村は、国内会社の確定給付型年金制度においては3月31日を測定日としております。

（単位：百万円）

	2016年3月期	2017年3月期
勤務費用	8,253	8,909
利息費用	2,092	1,444
年金資産の期待収益	△6,064	△6,004
年金数理上の損失の償却	1,456	2,867
過去勤務費用の償却	△1,148	△1,090
期間退職・年金費用（純額）	4,589	6,126

過去勤務費用の償却は、在籍する従業員の平均残存勤務期間にわたって定額法で行っております。また、予測給付債務と年金資産の公正価値のうちいずれか大きい金額の10%を超える年金数理上の損益は、在籍する従業員の平均残存勤務期間（11年）にわたって償却しております。

給付債務および制度の財政状況

次の表は、国内会社の制度における予測給付債務および年金資産の公正価値の変動状況および財政状況の概要を示したものであります。

	(単位：百万円)	
	2016年3月期 および 2016年3月31日	2017年3月期 および 2017年3月31日
予測給付債務の変動：		
予測給付債務期首残高	240,858	253,292
勤務費用	8,253	8,909
利息費用	2,092	1,444
年金数理上の損益	13,121	16,367
支払給付	△10,528	△10,285
連結範囲の異動等	△504	9
予測給付債務期末残高	253,292	269,736
年金資産の変動：		
年金資産の公正価値期首残高	233,837	232,027
年金資産運用収益	2,540	6,754
事業主拠出	4,559	4,124
支払給付	△8,909	△8,960
年金資産の公正価値期末残高	232,027	233,945
制度の財政状況	△21,265	△35,791
連結貸借対照表で認識された金額	△21,265	△35,791

国内会社の制度における累積給付債務は、2016年3月31日現在253,292百万円および2017年3月31日現在269,736百万円であります。

国内会社の制度における予測給付債務および累積給付債務が年金資産の公正価値を上回っている年金制度について、予測給付債務、累積給付債務および年金資産の公正価値は以下のとおりです。

	(単位：百万円)	
	2016年3月期	2017年3月期
累積給付債務が年金資産の公正価値を上回っている制度		
予測給付債務	31,788	36,587
累積給付債務	31,788	36,587
年金資産の公正価値	—	—
予測給付債務が年金資産の公正価値を上回っている制度		
予測給付債務	31,788	36,587
累積給付債務	31,788	36,587
年金資産の公正価値	—	—

国内会社の制度における期間退職・年金費用（純額）の構成要素として認識されていない累積的その他の包括利益（税引前）の金額は以下のとおりです。

	(単位：百万円)
	2017年3月期
未認識年金数理上の損失	69,940
未認識過去勤務費用	△7,710
合計	62,230

2018年3月期において、国内会社の制度における期間退職・年金費用（純額）の構成要素として認識されると予想される累積的その他の包括利益（税引前）の金額は以下のとおりです。

(単位：百万円)	
2018年3月期	
未認識年金数理上の損失	3,950
未認識過去勤務費用	△1,148
合計	2,802

見積もり

次の表は、国内会社の制度における期末日の予測給付債務の現在価値を決定する際に用いられた見積もり数値の加重平均を示しております。

	2016年3月31日	2017年3月31日
割引率	0.6%	0.9%
昇給率	2.5%	2.5%

次の表は、国内会社の制度における各年度の期間退職・年金費用を決定する際に用いられた見積もり数値の加重平均を示しております。

	2016年3月31日	2017年3月31日
割引率	0.9%	0.6%
昇給率	2.5%	2.5%
年金資産の長期期待運用収益率	2.6%	2.6%

通常、野村は確定給付制度における割引率の決定に関して長期の高格付債券の指標を参考にしており、決定された割引率が、確定給付制度の債務の期間に応じて調整された後の指標を上回っていないことを確認しております。

野村は、年金資産の期待運用収益を計算するために、長期期待運用収益率を使用しております。そして、長期期待運用収益率を決定する際は、過去の金融市場の傾向が将来にわたって継続するという仮定のもと、過去の長期運用収益率の実績に基づくことを基本方針としております。

年金資産

野村は、年金給付等の支払を将来にわたり確実に行えるよう、長期的に必要な年金資産の確保を目的として運用しております。長期的な目標収益率を達成することを前提としつつも、リスクが分散されたポートフォリオを構築することにより、短期的変動を抑えた運用を目指しております。年金資産は、このポートフォリオの方針に基づいて、分散投資しております。

野村の国内会社のポートフォリオは、エクイティ（プライベート・エクイティ含む）17%、負債証券45%、生保一般勘定20%、その他18%に投資することを基本的目標としております。基本ポートフォリオは、原則として5年毎の財政再計算およびポートフォリオ策定時に設定した前提条件等に大きな変化があった時に見直しを行います。

公正価値の測定に使用されるデータの3つのレベルの区分については、「注記2 公正価値測定」に記載しております。

次の表は国内会社の制度の年金資産の公正価値について、2016年3月31日および2017年3月31日のレベル別の金額を資産のカテゴリー別に示しております。

年金資産：

(単位：百万円)

	2016年3月31日			
	レベル1	レベル2	レベル3	期末残高
エクイティ	21,283	—	—	21,283
プライベート・エクイティ	—	—	7,510	7,510
日本国債	61,803	—	—	61,803
銀行および事業会社の負債証券	2,380	2,163	—	4,543
受益証券等(1)	—	12,934	47,699	60,633
生保一般勘定	—	52,109	—	52,109
その他	—	24,146	—	24,146
合計	85,466	91,352	55,209	232,027

年金資産：

(単位：百万円)

	2017年3月31日			
	レベル1	レベル2	レベル3	期末残高
エクイティ	24,375	—	—	24,375
プライベート・エクイティ	—	—	6,785	6,785
日本国債	53,270	—	—	53,270
銀行および事業会社の負債証券	2,389	1,932	—	4,321
受益証券等(1)	—	9,816	50,424	60,240
生保一般勘定	—	53,098	—	53,098
その他	—	31,856	—	31,856
合計	80,034	96,702	57,209	233,945

(1) 主に、ヘッジファンドおよび不動産ファンドが含まれております。

海外制度における年金資産の2016年3月31日現在の公正価値は、レベル1が3,954百万円、レベル2が192百万円、レベル3が35,610百万円、2017年3月31日現在の公正価値は、レベル1が3,239百万円、レベル2が140百万円、レベル3が37,021百万円であります。

レベル1に該当する資産は、主に株式や国債で、測定日において取引可能な活発な市場における同一の資産に対する未調整の取引価格で評価しております。レベル2に該当する資産は、主に受益証券、社債および生保一般勘定であります。受益証券は、運用機関により計算された純資産価値により評価しております。生保一般勘定は、転換価格で評価しております。

次の表は、国内会社の制度におけるレベル3に該当する年金資産の2016年3月期および2017年3月期の損益と推移を示しております。

(単位：百万円)

	2016年3月期			
	2016年3月期 期首残高	実現および 未実現損益	購入／売却	2016年3月期 期末残高
プライベート・エクイティ	6,793	△2,034	2,751	7,510
受益証券等	48,545	△2,018	1,172	47,699
合計	55,338	△4,052	3,923	55,209

(単位：百万円)

	2017年3月期			2017年3月期 期末残高
	2017年3月期 期首残高	実現および 未実現損益	購入／売却	
プライベート・エクイティ	7,510	353	△1,078	6,785
受益証券等	47,699	1,155	1,570	50,424
合計	55,209	1,508	492	57,209

海外制度における年金資産でレベル3に該当するものは主に年金保険投資であり、2016年3月31日現在の残高は35,610百万円、2017年3月31日現在の残高は37,021百万円であります。2016年3月期および2017年3月期においてレベル3に該当する資産にかかる未実現利益（△損失）は△8,241百万円および5,836百万円であります。2016年3月期および2017年3月期における当該資産にかかる上記以外の実現および未実現損益、購入・売却、レベル1、2からレベル3間の移動で重要なものはありません。

キャッシュ・フロー

国内会社の制度において、退職年金制度の年金資産への拠出は、国内での基準を満たす額を毎年拠出していくという方針に基づき、2018年3月期において4,124百万円を年金資産に対して拠出する予定であります。

国内会社の制度における今後5年間の予測給付額および6年後から10年後までの合計予測給付額は以下のとおりであります。

	(単位：百万円)
2018年3月期	12,232
2019年3月期	12,199
2020年3月期	11,806
2021年3月期	11,489
2022年3月期	11,708
2023年3月期～2027年3月期	64,993

確定拠出年金制度

確定給付型年金制度に加えて、当社、野村証券株式会社および他の国内子会社、海外子会社は確定拠出年金制度を採用しております。

国内会社の確定拠出年金制度に対する拠出費用は、2016年3月期が3,582百万円、2017年3月期が3,636百万円であります。

海外子会社の確定拠出年金制度に対する拠出費用は、2016年3月期が10,777百万円、2017年3月期が8,650百万円であります。

医療給付制度

当社および特定の子会社は、健保組合を通じ在籍する従業員および退職従業員に対し一定の医療給付も行っております。また当社および特定の子会社は、退職従業員に対する一定の医療給付の提供を支援しており（以下「特別制度」）、こうした退職者は全額負担条件で、すなわち1人当たり見積給付費用に基づく負担に応じることにより特別制度への加入を継続することができます。特別制度の管理が健保組合および国との共同で行われており、また特別制度の財政状況は別個に計算されていないため、特別制度は複数事業主退職後給付制度に該当します。このため、当社および特定の子会社は、退職者医療給付の費用のうち退職者負担により賄われない額の一部を負担しておりますが、将来の費用の引当てを行っておりません。医療給付費用は要拠出額と等しくなり、2016年3月期が7,147百万円、2017年3月期が8,138百万円であります。

13 繰延報酬制度：

野村は役員もしくは従業員に対し、株式報酬を付与しております。これらの株式報酬の一部は、優秀な人材を確保し、業績向上へのインセンティブを高めるため、株価と連動しております。

株式報酬制度には、ストック・オプションAプラン、Bプラン、ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランがあります。ストック・オプションAプランは実質的にストック・オプションですが、ストック・オプションBプラン、ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランは、リストラクテッド・ストック（譲渡制限期間付きの株式）に類似する報酬制度です。また、その他の報酬制度として、Morgan Stanley Capital International社が公表している株価指数の1つに連動するファントム・インデックスプランがあります。

2013年5月以降に付与された特定の繰延報酬には、野村での職位と勤務期間にかかる一定の条件を満たした場合、自己都合退職時点または事前に決定された期間内におけるフル・キャリア・リタイアメントの申請時点で受給権の確定を認める「フル・キャリア・リタイアメント」条項を含んでおります。これら報酬にかかる必要勤務期間は、契約上の受給権確定日または対象者がフル・キャリア・リタイアメントの条件を満たした日もしくはフル・キャリア・リタイアメントの申請をした日のいずれか早い日に終了します。

ストック・オプションAプラン

当社は、実質的にストック・オプションといえる普通株式の新株予約権を発行しております。このストック・オプションは、付与日の約2年後に受給権が確定し行使可能となり、一定事由による退職等もしくは付与日の約7年後に失効します。行使価額は、基本的に付与日における当社の普通株式の公正価値以上の価格となっております。

付与日のストック・オプションの公正価値は、ブラック＝ショールズのオプション価格決定モデルを用い、以下の仮定に基づき算定されております。

- ・予想ボラティリティは、当社の普通株式の過去のボラティリティに基づいております。
- ・予想配当利回りは、付与時の配当利回りに基づいております。
- ・付与されたオプションの予想残存期間は、過去の実績を基に決定しております。
- ・安全利子率の見積もりは、オプションの予想残存期間と等しい満期の円スワップレートに基づいております。

2016年3月期、2017年3月期の付与日におけるオプションの加重平均公正価値は1株あたりそれぞれ176円、126円でした。各期における加重平均価格の見積もりに使用した仮定は、以下のとおりです。

	2016年3月期	2017年3月期
予想ボラティリティ	40.87%	40.95%
予想配当利回り	2.99%	2.30%
予想残存期間	7年	4.5年
安全利子率	0.27%	0.03%

次の表は、2017年3月期におけるストック・オプションAプランの実施状況を示しております。

	発行済 (株式数)	加重平均 行使価格 (円)	加重平均 契約残存年数 (年)
2016年3月31日	14,991,100	640	3.6
付与	2,561,000	593	
行使	△975,400	370	
失効	△55,200	707	
行使期限満了	△2,050,500	728	
2017年3月31日	14,471,000	634	4.2
うち、行使可能なストック・オプション	9,340,600	599	3.1

2016年3月期および2017年3月期において行使されたストック・オプションAプランの本源的価値の総額は、それぞれ435百万円および330百万円でした。

2017年3月期の期末におけるストック・オプションAプランの本源的価値および行使可能なストックオプションの本源的価値は、それぞれ1,608百万円および1,355百万円でした。

2017年3月期においてストック・オプションAプランに関連する未認識報酬費用の合計額は405百万円でした。当該費用は1.3年の加重平均期間にわたって認識される予定です。期中に受給権が確定したストック・オプションAプランの確定日時点の公正価値の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれゼロおよびゼロとなっております。

ストック・オプションBプラン

当社は、実質的に株式報酬といえる新株予約権を発行しております。この株式報酬は、付与日の約6ヶ月後から約5年後に受給権が確定し行使可能となり、一定事由による退職等もしくは付与日の約5年6ヶ月から約10年後に失効します。行使価格は、1株当たり1円となっております。

付与日のストック・オプションBプランの公正価値は、当社の普通株式の公正価値に基づき決定されます。

次の表は、2017年3月期におけるストック・オプションBプランの実施状況を示しております。

	発行済 (株式数)	付与日における 1株当たりの 加重平均公正価値 (円)	加重平均 契約残存年数 (年)
2016年3月31日	91,976,200	545	5.1
付与	23,870,500	375	
行使	△39,702,000	554	
失効	△1,794,400	514	
行使期限満了	△18,700	816	
2017年3月31日	74,331,600	486	4.8
うち、行使可能なストック・オプション	20,666,000	512	3.1

2016年3月期、2017年3月期の付与日における1株あたりの加重平均公正価値はそれぞれ759円、375円でした。

2016年3月期、2017年3月期において行使されたストック・オプションBプランの本源的価値の総額は、それぞれ25,059百万円、21,014百万円でした。

2017年3月期の期末におけるストック・オプションBプランの本源的価値および行使可能なストックオプションの本源的価値は、それぞれ51,356百万円および14,278百万円でした。

2017年3月期においてストック・オプションBプランに関連する未認識報酬費用の合計額は1,873百万円でした。当該費用は1.4年の加重平均期間にわたって認識される予定です。期中に受給権が確定したストック・オプションBプランの確定日時点の公正価値の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ20,880百万円および23,310百万円となっております。

連結損益計算書上、金融費用以外の費用—人件費に含まれるストック・オプションAプランおよびBプランにかかる費用の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ16,890百万円および8,960百万円となっております。

2017年3月期において、ストック・オプションAプランおよびBプランの行使によって受け取った現金は400百万円であり、ストック・オプションの行使から実現した税効果は857百万円でした。

ストック・オプションAプラン、Bプランにかかる費用に対して認識した税務ベネフィットの金額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ806百万円および453百万円でした。発行した株式報酬制度の希薄化についての影響は、希薄化後1株当たり当期純利益の計算に用いる加重平均発行済株式数に含まれております。

ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプラン

ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランは株価に連動する現金決済型の報酬制度です。ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランは、付与日から約5年にわたり受給権が確定し、一定事由による退職等により失効します。ファントム・ストックプランは新株予約権で決済されるストック・オプションBプランと同じ特徴を持つ報酬制度です。カラー付ファントム・ストックプランはファントム・ストックプランと同様に株価に連動しますが、連動幅が一定の範囲に制限されます。

ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランの公正価値は当社の普通株式の市場価格に基づき決定されます。

次の表は、2017年3月期におけるファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランの実施状況を示しております。

	ファントム・ストックプラン		カラー付ファントム・ストックプラン	
	残高 (単位数)	株価 (円)	残高 (単位数)	株価 (円)
2016年3月31日	38,582,022	498	29,510,658	586
付与	21,048,181	463 (1)	19,275,538	475 (1)
確定	△26,622,239	536 (2)	△28,894,163	526 (2)
失効	△1,035,157		△859,970	
2017年3月31日	31,972,807	679 (3)	19,032,063	603 (3)

(1) 付与数量を決定するために使用された当社普通株式の加重平均市場価格となっております。

(2) 現金決済金額を決定するために使用された当社普通株式の加重平均市場価格となっております。

(3) 2017年3月31日現在において、権利未確定の報酬を公正価値で再評価するために使用された当社普通株式の市場価格となっております。

連結損益計算書上、金融費用以外の費用一人件費に含まれる各ファントム・ストックプランおよびカラー付ファントム・ストックプランにかかる費用の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ23,480百万円および23,127百万円となっております。

2017年3月31日におけるファントム・ストックプランの公正価値に基づく未認識報酬費用の合計額は2,317百万円でした。当該費用は0.8年の加重平均期間にわたって認識される予定です。期中に受給権が確定したファントム・ストックプランの確定日時点の公正価値の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ19,860百万円および14,267百万円となっております。

2017年3月31日におけるカラー付ファントム・ストックプランの公正価値に基づく未認識報酬費用の合計額は2,009百万円でした。当該費用は1.0年の加重平均期間にわたって認識される予定です。期中に受給権が確定したカラー付ファントム・ストックプランの確定日時点の公正価値の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ18,366百万円および15,186百万円となっております。

ファントム・インデックスプラン

上述の繰延報酬に加え、野村は一定以上の職責につく役員に対し、ファントム・インデックスプランを導入しております。Morgan Stanley Capital International社が公表している株価指数の1つに連動する現金決済型の報酬制度となります。ファントム・インデックスプランは、付与日から約3年にわたり受給権が確定し、一定事由による退職等により失効します。

ファントム・インデックスプランの公正価値は参照株価指数に基づき決定されます。

次の表は、2017年3月期におけるファントム・インデックスプランの実施状況を示しております。

	残高 (単位数)	インデックス価格 (米ドル) (1)
2016年3月31日	22,916,989	4,439
付与	11,034,113	4,583 (2)
確定	△20,822,917	4,789 (3)
失効	△846,847	
2017年3月31日	12,281,338	5,123 (4)

(1) 単位価額はインデックス価格の1,000分の1を用いて決定しております。

(2) 付与数量を決定するために使用された加重平均インデックス価格となっております。

(3) 現金決済金額を決定するために使用された加重平均インデックス価格となっております。

(4) 2017年3月31日現在において、権利未確定の報酬を公正価値で再評価するために使用されたインデックス価格となっております。

連結損益計算書上、金融費用以外の費用—人件費に含まれるファントム・インデックスプランにかかる費用の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ9,463百万円、6,107百万円となっております。

2017年3月31日におけるファントム・インデックスプランの公正価値に基づく未認識報酬費用の合計額は1,127百万円でした。当該費用は0.9年の加重平均期間にわたって認識される予定です。期中に受給権が確定したファントム・インデックスプランの確定日時点の公正価値の総額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ13,725百万円および10,802百万円となっております。

ファントム・ストックプラン、カラー付ファントム・ストックプラン、ファントム・インデックスプランにかかる費用に対して認識した税務ベネフィットの金額は、2016年3月期および2017年3月期において、それぞれ672百万円および720百万円でした。

決算日後に生じた事象

2017年5月12日、当社はストック・オプションの目的で2017年6月9日を割当日として、第75回から第83回新株予約権を当社および当社の子会社の取締役、執行役および使用人等に対して発行することを決議いたしました。当決議に基づき発行された新株予約権の総数は178,407個で、その目的である普通株式は17,840,700株です。行使価額は1株当たり1円となっております。新株予約権は発行決議日の約6ヶ月後から約7年後に受給権が確定し行使可能となる繰延報酬です。なお、権利行使期間は、権利行使開始より5年間です。

2017年5月、野村は役員および従業員に対し、ファントム・ストックプラン、カラー付ファントム・ストックプラン、ファントム・インデックスプラン（総額40十億円、支給までの期間は最長で約7年間）を将来支給することを決定いたしました。

14 構造改革費用：

2016年3月期は世界経済の先行きに対する不透明感が強まり、世界の金融市場の低迷とボラティリティの高まりから、欧州地域および米州地域におけるホールセール・ビジネスに関し、戦略的に見直しを行うこととしました。欧州地域においては、一部のビジネスを閉鎖し、高いノウハウや優位性を持つ分野に注力します。また米州地域では、一部のビジネスで合理化を進め、コア・ビジネスに集中する体制を整えます。海外ビジネスのパフォーマンスを高め、厳しい環境下でも持続的に利益をあげることができる体制作りを行います。当該費用構造の見直しは2017年3月期にほぼ終了しております。

当該費用構造の見直しにより、2016年3月期に15,603百万円の退職関連費用を計上し、主に連結損益計算書の金融費用以外の費用一人件費、セグメント別ではホールセール部門に含まれております。これらの費用は、2016年3月期末において主に連結財務諸表のその他の負債に含まれております。2017年3月期に発生した当該費用構造の見直しによる費用は重要ではありませんでした。

15 法人所得税等：

2016年3月期および2017年3月期における連結損益計算書に記載されている法人所得税等の内訳は、以下のとおりです。

	(単位：百万円)	
	2016年3月期	2017年3月期
当年度分		
国内	72,272	52,004
海外	9,183	5,697
当年度分計	81,455	57,701
繰延分		
国内	△66,176	20,239
海外	7,317	2,289
繰延分計	△58,859	22,528
法人所得税等計	22,596	80,229

2016年3月期および2017年3月期の法人所得税等（繰延分）のうち、税務上の繰越欠損金にかかる税務ベネフィットの認識額は、それぞれ5,451百万円および868百万円となりました。

当社および日本の100%子会社は、日本における連結納税制度を導入しております。この連結納税制度は、国税だけを対象としています。

2015年および2016年の税制改正により当社の法定実効税率は、2016年3月期は33%、2017年3月期は31%となっております。

「社会保障の安定財源の確保等を図る税制の抜本的な改革を行うための地方税法及び地方交付税法の一部を改正する法律等の一部を改正する法律」（平成28年法律第86号）が2016年11月18日に成立し、2017年4月1日以降に開始する事業年度に予定されていた国税および地方税の税率改正の実施時期が2019年10月1日以降に開始する事業年度に延期されました。繰延税金資産および繰延税金負債を計算する法定実効税率は変更ありませんが、国税と地方税の間で税率の組替えが発生する影響により、繰延税金負債の純額は3,366百万円増加し、法人税等調整額は同額増加しております。

海外子会社は、各会社が事業を行う国の法人税率の適用を受けております。法人所得税等と会計上の税引前当期純利益（損失）との関係は、さまざまな税額控除、課税所得に影響しない特定の収益、税務上控除されない特定の費用、評価性引当金の増減、および海外子会社に適用される税率の相違等、多様な要因の影響を受けております。

2016年3月期および2017年3月期における連結損益計算書に記載されている法人所得税等の負担税率と当社の法定実効税率との差異の内訳は、以下のとおりであります。

	2016年3月期	2017年3月期
当社の法定実効税率	33.0%	31.0%
影響要因：		
評価性引当金の増減	36.1	△10.8
益金に加算される項目	0.3	0.1
損金に算入されない費用項目	7.8	2.9
益金に算入されない収益項目	△7.2	△2.6
海外子会社からの配当	0.0	0.0
海外子会社の未分配所得の影響	0.1	0.0
海外子会社の所得（欠損金）に適用される税率差異	1.1	0.3
国内の税制改正の影響	△0.9	1.0
子会社・関連会社株式等の評価減の税務上の認容見込み ⁽¹⁾	△54.8	1.7
その他	△1.8	1.3
実効税率	13.7%	24.9%

(1) 2016年3月期の子会社・関連会社株式等の評価減の税務上の認容見込み90十億円（野村の実効税率への影響は△54.8%）は、当社の100%子会社の清算決定に伴って繰延税金資産を計上したことによるものです。なお、合計24十億円の評価性引当金がこれらの繰延税金資産に対して計上されており、同期間の評価性引当金の増減に含まれております。

2016年3月31日および2017年3月31日現在の特定の税務管轄地域内における同一納税主体に関連するものを相殺する前の繰延税金資産および負債の内訳は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
繰延税金資産		
減価償却、その他の償却、および固定資産の評価	16,862	17,988
子会社・関連会社株式投資	112,030	100,100
金融商品の評価差額	60,776	65,158
未払退職・年金費用	16,190	21,854
未払費用および引当金	96,202	84,268
繰越欠損金	435,122	406,440
その他	5,644	8,408
繰延税金資産小計	742,826	704,216
控除：評価性引当金	△543,489	△519,492
繰延税金資産合計	199,337	184,724
繰延税金負債		
子会社・関連会社株式投資	121,874	125,752
金融商品の評価差額	49,873	46,684
海外子会社の未分配所得	711	947
固定資産の評価	19,165	18,042
その他	6,822	5,840
繰延税金負債合計	198,445	197,265
繰延税金資産（負債）の純額	892	△12,541

連結貸借対照表のその他の資産－その他として記載されている特定の税務管轄地域内における同一納税主体に関連するものを相殺した後の繰延税金資産の純額は、それぞれ2016年3月31日現在36,130百万円、2017年3月31日現在21,825百万円となりました。また、連結貸借対照表のその他の負債として記載されている特定の税務管轄地域内における同一納税主体に関連するものを相殺した後の繰延税金負債の純額は、それぞれ2016年3月31日現在35,238百万円、2017年3月31日現在34,366百万円となりました。

2017年3月31日現在、予見可能な将来に配当支払が予想されていない海外子会社の未分配所得の合計額3,927百万円に対して繰延税金負債の計上は行われておりません。これらすべての海外子会社の所得が配当される際の税額を見積もることは現実的ではありません。

2016年3月期および2017年3月期における繰延税金資産にかかる評価性引当金の推移は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期
期首残高	565,103	543,489
期中の純増減額	△21,614 (1)	△23,997 (2)
期末残高	543,489	519,492

- (1) 海外子会社では、主に繰越欠損金の増加による評価性引当金の計上により7,003百万円の増加となり、将来の実現可能性の見直しおよび海外子会社の影響により、評価性引当金が27,757百万円減少しました。また、当社および国内子会社では、主に国内の税制改正の影響により繰越欠損金にかかる評価性引当金が減少した結果、評価性引当金が860百万円減少したため、全体で21,614百万円の減少となりました。
- (2) 海外子会社では、将来の実現可能性の見直しおよび海外子会社の影響により、評価性引当金が2,040百万円の増加となり、主に繰越欠損金の使用によって評価性引当金が35,214百万円減少しました。また、当社および国内子会社では、主に将来の実現可能性の見直しにより評価性引当金が5,811百万円増加、国内の税制改正の影響により繰越欠損金にかかる評価性引当金が3,366百万円増加した結果、全体で23,997百万円の減少となりました。

2017年3月31日現在、野村は、1,985,408百万円の税務上の繰越欠損金を有しております。このうち、当社および国内子会社に関連するものが585,026百万円、英国に所在する海外子会社に関連するものが717,812百万円、米国に所在する海外子会社に関連するものが411,370百万円、香港に所在する海外子会社に関連するものが200,857百万円、その他の地域に所在する海外子会社に関連するものが70,343百万円であります。当該欠損金については、無期限に繰越が可能な983,470百万円を除き、2017年から2026年までに656,168百万円、2027年以降345,770百万円が税務上の効果を失うこととなります。

野村は、2017年3月31日現在の評価性引当金の計上にあたり、当社および当社の国内子会社および海外子会社の税務管轄地域内における繰延税金資産の回収可能性に関連する入手可能なあらゆる肯定的および否定的証拠を適切に検討しております。

日本およびその他の税務管轄地において、近年、野村の国内子会社および海外子会社は累積的な繰越欠損金を計上しております。これは繰延税金資産の回収可能性に関連する入手可能な最も否定的な証拠が入手可能な肯定的な証拠を上回っているためであります。

一方、野村は、特定の税務戦略は将来繰越欠損金を使用するために十分な課税所得を生み出すための潜在的な資源と考えております。しかし、この税務戦略は、2016年3月期および2017年3月期において、野村が業務を行っているすべての主要な税務管轄地において、評価性引当金の減少をもたらす肯定的な証拠ではありません。加えて、これらの税務管轄地において、2016年3月期および2017年3月期において、肯定的および否定的証拠の適用度合の変更による評価性引当金の減少はありませんでした。

2016年3月31日および2017年3月31日現在、重要な未認識税務ベネフィットはありません。また、2016年3月期および2017年3月期において、重要な未認識税務ベネフィットの変動および未認識税務ベネフィットにかかる利息および加算税はありません。野村は、日本の国税庁ならびに主要な業務を行っている税務管轄地におけるその他の税務当局より、継続的に税務調査を受けております。野村はそれぞれの税務管轄地において追加的に徴収される可能性と連結財務諸表における影響額を定期的に評価しております。期末日以降12ヶ月の間に、未認識の税務ベネフィットが著しく増加する可能性はありますが、現時点では潜在的な結果が不確実なため、量的に見積もることは出来ません。しかしながら、未認識税務ベネフィットの変動が当社の連結財政状態に重要な影響を与えるとは考えておりません。

野村は複数の税務管轄地において業務を行っており、移転価格税制、費用の控除可能性、外国税額控除、その他多くの問題について、それぞれの税務当局からの調査に応じなければなりません。

次の表は、2017年3月31日現在、野村が業務を行っている主要な税務管轄地において、税務調査が未了となっている最も古い年度を表しています。なお香港の税制上、繰越欠損金がある場合、当局による更正の期間制限がないため、記載しておりません。

税務管轄地	年度
日本	2012年 (1)
英国	2016年
米国	2014年

(1) 移転価格税制にかかる最も古い調査未了年度は、2011年となります。

16 その他の包括利益：

累積的その他の包括利益の変動は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月期				
	期首残高	組替調整前その他の包括利益	累積的その他の包括利益からの組替調整額	当期純変動額	期末残高
為替換算調整額	133,371	△79,108	△845	△79,953	53,418
年金債務調整額	△15,404	△18,097	176	△17,921	△33,325
トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益	25,772	363	△1,248	△885	24,887
累積的その他の包括利益	143,739	△96,842	△1,917	△98,759	44,980

(単位：百万円)

	2017年3月期					
	期首残高	会計原則の変更による累積的影響額	組替調整前その他の包括利益	累積的その他の包括利益からの組替調整額	当期純変動額	期末残高
為替換算調整額	53,418	—	△4,005	△1,646	△5,651	47,767
年金債務調整額	△33,325	—	△9,147	1,452	△7,695	△41,020
トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益	24,887	—	△3,948	△595	△4,543	20,344
自己クレジット調整額	—	19,294	△12,147	△586	6,561	6,561
累積的その他の包括利益	44,980	19,294	△29,247	△1,375	△11,328	33,652

2016年4月1日にASU2016-01を早期適用した結果、公正価値オプションを適用した金融負債にかかる未実現の公正価値の変動のうち、当該負債に特有の信用リスクに起因するもの（自己クレジット調整）はその他の包括利益で表示しております。ASU2016-01の早期適用に関する詳細は「注記1 会計処理の原則および会計方針の要旨」をご参照ください。

重要な累積的その他の包括利益からの組替調整額は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期	
	累積的その他の 包括利益からの 組替調整額	累積的その他の 包括利益からの 組替調整額	連結損益計算書に影響する項目
為替換算調整額：	845	1,646	収益－その他
	—	—	法人所得税等
	845	1,646	当期純利益
	—	—	非支配持分に帰属する 当期純利益
	845	1,646	当社株主に帰属する 当期純利益

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期	
	累積的その他の 包括利益からの 組替調整額	累積的その他の 包括利益からの 組替調整額	連結損益計算書に影響する項目
年金債務調整額：	△255	△2,118	金融費用以外の費用－人件費
	79	666	法人所得税等
	△176	△1,452	当期純利益
	—	—	非支配持分に帰属する 当期純利益
	△176	△1,452	当社株主に帰属する 当期純利益

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期	
	累積的その他の 包括利益からの 組替調整額	累積的その他の 包括利益からの 組替調整額	連結損益計算書に影響する項目
トレーディング目的以外の 有価証券の未実現損益：	2,724	2,086	収益－その他
	△1,081	△1,306	法人所得税等
	1,643	780	当期純利益
	△395	△185	非支配持分に帰属する 当期純利益
	1,248	595	当社株主に帰属する 当期純利益

詳細は「注記5 トレーディング目的以外の有価証券」をご参照ください。

17 株主資本：

発行済株式数（自己株式控除後）の変動は以下のとおりであります。

(単位：株)

	2016年3月期	2017年3月期
発行済株式数（自己株式控除後）期首残高	3,598,865,213	3,608,391,999
自己株式：		
取得	△24,364,753	△121,010,524
売却	686	468
従業員等に対する発行株式	33,879,000	40,677,400
その他の増減（純額）	11,853	370,108
発行済株式数（自己株式控除後）期末残高	3,608,391,999	3,528,429,451

日本の会社法において、配当および自己株式取得は分配可能額の範囲で行うことができます。資本剰余金および利益剰余金には日本の会社法に基づく準備金が含まれ、当該準備金の金額は分配可能額には含まれません。分配可能額は日本で一般的な会計原則および慣行にしたがって作成されている当社の個別財務諸表に基づいており、2016年3月31日現在1,069,296百万円、2017年3月31日現在1,193,497百万円であります。連結財務諸表には記載しているものの個別財務諸表には計上されていない米国会計原則上の調整額は、当該分配可能額に影響を与えておりません。

1株当たり普通株式の配当金は、2016年3月期は13.0円、2017年3月期は20.0円であります。

自己株式の変動には、株式報酬制度に基づき従業員等に自己株式を付与することによるもの、単元未満株式を有する株主からの買増請求により自己株式を売却することによるもの、および単元未満株主から株式を買い取ることに含まれております。また、自己株式に含まれている関連会社が保有する株式は、2016年3月31日現在1,129,833株、2,024百万円であり、2017年3月31日現在759,725株、758百万円であります。

決算日後に生じた事象

2017年4月27日開催の取締役会において、会社法第459条第1項の規定による定款の定めに基づき、自己株式の取得にかかる事項を決議しました。その内容は、(a) 取得する株式の総数の上限は100,000,000株、(b) 株式の取得価額の総額は上限80,000百万円、(c) 期間は2017年5月17日から2018年3月30日（ただし、当社の各四半期決算発表日の翌営業日より10営業日の間は取得を行わない。）というものであります。

18 法的規制：

2011年4月から、当社は、金融商品取引業者の親会社に対する連結自己資本規制の適用を受ける最終指定親会社の指定を受け、川上連結告示に基づき、連結自己資本規制比率を計測しております。なお、川上連結告示はバーゼル2.5およびバーゼルⅢに対応した改定を行っており、2013年3月末以降、当社はバーゼルⅢに基づく連結自己資本規制比率を算出しております。

当社は、川上連結告示第2条の算式に従い、普通株式等Tier1資本の額、Tier1資本の額、総自己資本の額、信用リスク・アセットの額、マーケット・リスク相当額およびオペレーショナル・リスク相当額をもとに連結自己資本規制比率を測定しております。2016年3月31日および2017年3月31日現在の野村の連結普通株式等Tier1比率、連結Tier1比率、連結総自己資本規制比率は、川上連結告示等の定める要件をそれぞれ満たしました。なお、2017年3月31日現在、告示等の定める要件は適用される最低連結資本バッファを含み、連結普通株式等Tier1比率について6.00%、連結Tier1比率について7.50%、連結総自己資本規制比率について9.50%となっております。

金融商品取引法に基づき、野村証券株式会社および野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社は金融庁による自己資本規制の適用を受けております。この規制により自己資本規制比率、即ち数量化した事業リスク合計に対する控除後自己資本の比率が120%を下回らない状態を維持するよう求められております。控除後自己資本は、純資産（資本金、投資有価証券の評価差額、準備金および劣後債務を含む）から控除資産を控除したものと定義されております。事業リスクは、(1) 市場リスク、(2) 取引先リスクおよび(3) 基礎的リスクという三つのカテゴリーに区分されております。この規制においては、自己資本規制比率が120%を超えている限り当該会社の行う業務への制約はありません。野村証券株式会社の自己資本規制比率は、2016年3月31日現在および2017年3月31日現在ともに120%を超えております。また、野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社の自己資本規制比率は、2016年3月31日現在および2017年3月31日現在ともに120%を超えております。

顧客に対して仲介、精算および資産管理サービスを提供する際に、野村は顧客から預かった現金や債券といった金融資産を管理するための分別口座を保有しております。損失から顧客を守るため、法令または規制により、これら口座の保有が義務付けられております。

2016年3月31日および2017年3月31日において、連結貸借対照表の取引所預託金およびその他の顧客分別金として計上されている分別金の合計金額は、それぞれ96,887百万円および94,483百万円です。

2016年3月31日および2017年3月31日において、連結貸借対照表のトレーディング資産および担保付契約に計上される分別債券の合計金額は、それぞれ526,979百万円および768,616百万円です。

米国において、ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナル Inc.（以下「NSI」）は、1934年証券取引所法下の証券会社として、また米国先物取引委員会（以下「CFTC」）における先物取引業者として登録されております。NSIは、自主規制組織として指定された金融取引業規制機構（以下「FINRA」）およびシカゴ・マーカント取引所（以下「CME Group」）の規制も受けております。NSIは、米国SECの統一自己資本規制（ユニフォーム・ネット・キャピタル・ルール、規制15c3-1）および関連するその他規制の適用を受けております。当該規制は、代替方法により定義される自己資本が、1,000,000米ドルもしくは顧客取引から発生する負債項目の総額の2%のいずれか大きいほうの金額を維持することを要求しております。また、NSIはCFTC規則1.17号の適用を受けております。当該規制は、自己資本を定義上の顧客口座および非顧客口座に存在するすべてのポジションの8%を超過するトータル・リスク・マージン規制、もしくは現金1,000,000米ドルのうちいずれか大きいほうの金額を維持することを要求しております。NSIは米国SEC、CFTCあるいはさまざまな他の取引所の規制のうち、最も大きい金額を満たす自己資本を維持することを求められております。また、ノムラ・グローバル・ファイナンシャル・プロダクツ Inc.（以下「NGFP」）は、1934年証券取引所法下のOTCデリバティブ・ディーラーとして登録されております。NGFPは、規制15c3-1のAppendix Fの適用を受けております。NGFPは、SECより20,000,000米ドルの自己資本を維持することを求められております。その他の米国子会社として、インスティネット、LLC（以下「ILLC」）は、米国SECから証券会社として登録されており、FINRAの会員となっております。さらに、ILLCは、CFTCにおける仲介ブローカーとして登録されており、米国先物機構や、その他のさまざまな取引所の会員となっております。ILLCは、米国SECの規制15c3-1の適用を受けております。当該規制は、代替方法により定義される自己資本が、1,000,000米ドル、顧客取引から発生する負債項目の総額の2%もしくはCFTC最低要件のいずれか大きいほうの金額を維持することを要求しております。ILLCはCFTCの要求する、最低自己資本額の要求を受けております。CFTCが認定する仲介ブローカーとして、最低45,000米ドルの純資産の維持が求められており、調整後純資産額と純資産額は、規制15c3-1(a)が要求する水準が求められております。2016年3月31日および2017年3月31日現在、NSI、NGFP、ILLCは適用されるすべての自己資本規制要件を充足しております。

欧州において、ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングズ PLC（以下「NEHS」）は、連結ベースで、英国プルーデンス規制機構による法的監督下にあります。その連結は、2014年1月1日施行の自己資本規制指令および自己資本規則下の要件に従って作成されております。NEHSの最も重要な連結子会社でありますノムラ・インターナショナル PLC（以下「NIP」）は、証券仲介・売買業務を行っております。NIPは、英国プルーデンス規制機構による規制を受けており、最低資本要件の充足が義務付けられております。また、NEHSの別の連結子会社でありますノムラ・バンク・インターナショナル PLC（以下「NBI」）も同様に英国プルーデンス規制機構による規制を単体で受けております。2016年3月31日および2017年3月31日現在、NEHSは連結上、NIPおよびNBIは単体上、それぞれ適用されるすべての自己資本規制に関する要件を充足しております。

アジアにおいて、ノムラ・インターナショナル（ホンコン）LIMITED（以下「NIHK」）およびノムラ・シンガポール LIMITED（以下「NSL」）は、それぞれの当局により規制を受けております。NIHKは香港証券先物委員会の監督下で、証券取引、先物取引、証券・先物取引に関する助言業務、コーポレートファイナンス、およびウェルスマネジメントに関する認可を取得しております。台湾支店を含むNIHKの活動は、証券先物（ファイナンシャル・リソースズ）規制（以下「FRR規制」）により、常時、定められた流動資本要求額を下回ることのない流動資本を維持した上でなされること、とされております。流動資本とは、流動資産額が認定負債額を超える部分を指します。流動資本要求額はFRR規制によりあらかじめ決められた条件により計算されます。NSLはシンガポール通貨監督庁（以下「MAS」）の監督下にあるアジア通貨単位の認可を受けた投資銀行として、主に有価証券売買の仲介および証券取引等を行っております。NSLはシンガポールにおいてMASにより規制されているため、単体として最低自己資本比率を課されております。2016年3月31日および2017年3月31日現在、NIHKおよびNSLは適用されるすべての資本規制に関する要件を充足しております。

19 関連会社およびその他の持分法投資先：

野村の重要な関連会社およびその他の持分法投資先には、株式会社ジャフコ（以下「ジャフコ」）、株式会社野村総合研究所（以下「NRI」）、野村不動産ホールディングス株式会社（以下「野村不動産ホールディングス」）があります。

ジャフコ

ジャフコは、日本の上場企業であり、さまざまなベンチャー・キャピタル・ファンドの運用および投資先会社へのプライベート・エクイティ関連投資サービスの提供を行っております。

2017年3月31日現在、野村のジャフコに対する持分は19.5%であり、ジャフコから発生する持分法によるのれんの未償却残高はありません。野村はジャフコの営業上および財務上の意思決定に対し重要な影響力を保持しているため、ジャフコを持分法にて会計処理しております。

NRI

NRIは、情報システムの開発・運用処理業務および調査研究・経営コンサルティング業務を行っております。野村は、NRIの主要顧客のひとつであります。

2017年3月31日現在、野村のNRIに対する持分は37.2%であり、NRIから発生する持分法によるのれんの未償却残高は57,115百万円であります。

野村不動産ホールディングス

野村不動産ホールディングスは、野村不動産グループの持株会社であり、主な事業内容は、住宅事業、賃貸事業、資産運用事業、その他不動産に関連する業務となっております。

2017年3月31日現在、野村の野村不動産ホールディングスに対する持分は34.1%であり、野村不動産ホールディングスから発生する持分法によるのれんの未償却残高は11,012百万円であります。

要約財務情報

重要な関連会社（公正価値オプションを適用している関連会社を含む）を合計した要約財務諸表は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	2016年3月31日(1)	2017年3月31日
資産合計	8,484,222	2,609,327
負債合計	7,143,940	1,449,961

(単位：百万円)

	2016年3月期(1)	2017年3月期
収益	831,774	873,423
金融費用以外の費用	673,014	694,089
当該会社に帰属する当期純利益	114,770	122,123

(1) 当期の開示様式と整合させるために、過年度の数値の組替えを行っております。

関連会社およびその他の持分法投資先との債権債務および取引の概要は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
関連会社に対する投資	394,984	419,816
関連会社に対する貸付金	300	300
関連会社に対するその他の債権	1,372	1,577
関連会社に対するその他の債務	7,606	12,284

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期
収益	1,124	1,205
金融費用以外の費用	42,852	38,271
ソフトウェア、有価証券および有形固定資産の購入	20,679	23,285

関連会社およびその他の持分法投資先に対する投資のうち取引所価格のあるものの帳簿価額および公正価値の総計は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
帳簿価額	387,825	414,563
公正価値	487,656	533,213

上記に記載の会社を含む持分法投資先からの投資利益は、2016年3月期が33,917百万円の利益、2017年3月期が33,000百万円の利益となっております。持分法投資利益は連結損益計算書上、収益—その他に計上されております。持分法投資先からの配当額は、2016年3月期が11,031百万円、2017年3月期が11,941百万円となっております。

20 コミットメント、偶発事象および債務保証：

コミットメント

信用および投資関連コミットメント

野村は、銀行もしくは金融業務の一環として、貸出コミットメントを行っており、この契約義務には一般に固定満期日が設定されております。投資銀行業務に関連して、野村は顧客により発行される債券を引き受けることを保証する契約を結んでおります。この契約のもとでのコミットメント残高は貸出コミットメントに含まれております。

また野村は、パートナーシップ等に投資するコミットメントを行っております。また当該投資に関連しパートナーシップ等に資金提供するコミットメントを行っております。この契約のもとでのコミットメント残高は投資コミットメントに含まれております。

2016年3月31日および2017年3月31日において、上記の各コミットメントの残高は、それぞれ以下のとおりであります。

	(単位：百万円)	
	2016年3月31日	2017年3月31日
貸出コミットメント	782,525	1,010,257
投資コミットメント (1)	136,204	15,194

(1) 2016年3月31日の投資コミットメントは、主にアメリカン・センチュリー・カンパニーズ Inc. への出資であり、2016年5月19日出資を完了しております。

2017年3月31日現在の上記コミットメントの満期年限別の情報は、以下のとおりであります。

	契約金額	満期年限			
		(単位：百万円)			
		1年以内	1～3年	3～5年	5年超
貸出コミットメント	1,010,257	388,275	123,303	157,510	341,169
投資コミットメント	15,194	465	—	383	14,346

貸出コミットメントにかかる契約金額は、契約がすべて実行され、取引相手先が債務不履行の状態となり、既存担保が無価値になったと仮定した場合に想定される、野村の信用関連損失の最大値を表しております。締結された契約が実行されることなく契約義務が満期を迎える場合もあるため、こうした信用関連コミットメントの契約金額は将来の現金所要額を必ずしも表しているわけではありません。こうした契約義務にかかる信用リスクは、顧客の信用力および受入担保の価値によって異なるものになります。野村は、各顧客の信用力を個別に評価しております。信用供与に際して必要と考えられる場合に野村が取引相手から受け入れる担保の金額は、取引相手の信用力評価に基づいております。

その他のコミットメント

建物設備等の工事、広告宣伝、コンピュータ・IT関連の維持管理などに関する契約を含む物品およびサービスを購入する義務は、2016年3月31日現在33,230百万円、2017年3月31日現在27,313百万円となっております。

野村は担保付契約および担保付調達に関連する金額を含む売戻契約および買戻契約を結ぶ義務を負っております。これらのコミットメントは2016年3月31日現在、売戻契約に対して1,813十億円および買戻契約に対して535十億円、2017年3月31日現在、売戻契約に対して1,830十億円および買戻契約に対して968十億円となっております。

日本では、参加者が金融機関との間で債券・株式の貸借取引を無担保で行う市場があります。この取引に基づき、野村は無担保で借入れた債券・株式を返済する義務を2016年3月31日現在486十億円、2017年3月31日現在477十億円負っております。

証券決済機関および取引所の会員として、野村は当該決済機関および取引所に対して債務不履行となった他の会員の財務上の義務の一部を支払うことを要求される可能性があります。これらの保証は一般的に会員契約の下で求められます。これらのリスクを軽減するために取引所および決済機関はしばしば会員に担保を差し入れることを求めます。このような保証の下で野村が支払いを行う可能性は低いと考えられます。

偶発事象

訴訟およびその他の法的手続き

野村は、グローバルな金融機関として通常の業務を行う過程で訴訟およびその他の法的手続きに関係せざるを得ません。その結果として、野村は罰金、違約金、賠償金または和解金および訴訟費用または弁護士費用等の負担を強いられることがあります。

これらの訴訟や法的手続きの結果を予想することは難しく、とりわけ、巨額の賠償請求または金額未定の賠償請求の場合、法的手続きが初期段階にある場合、新たな法的論点が争われている場合、多数の当事者が手続きに関与している場合、複雑または不明確な法律が適用されている国外の法域で手続きが進められる場合等には特に困難であるといえます。

当社は外部弁護士と協議の上で個々の法的手続きおよび請求について定期的に評価を行い、これらの損失額の水準や範囲を見積もることが可能かどうか査定しております。当社は、編纂書450「偶発事象」(以下「編纂書450」)に従い、個々の事案について損失が生じる蓋然性が高く、かつそのような損失の金額を見積もることが合理的に可能な場合にはこれら個々の事案について損失リスクに関する負債を計上します。負債計上される金額は少なくとも四半期ごとに見直され、新たな情報をもとに修正されます。個別の事案についてこれらの基準が満たされない場合、例えば、損失が生じる可能性はあるものの、その蓋然性が高いとまではいえないような場合、負債は計上されません。しかし、重大な損失が発生する合理的な可能性がある場合、当社はその法的手続きまたは請求の詳細を以下において開示します。編纂書450において合理的な可能性がある場合とは当社に対する損失の発生蓋然性は高くはないが、その可能性が低いとまではいえない場合であると定義されております。

野村に対する主な訴訟および法的手続きの概要は以下のとおりです。連結財務諸表の作成基準日時点の情報に基づき、当社は、これらの法的手続きの解決が当社の財務状況に重大な影響を与えるものではないと考えています。しかしながら、これらの事案の結果が、特定の四半期または事業年度の連結損益計算書やキャッシュ・フローに重大な悪影響を及ぼす可能性もあります。

以下の野村に対する主な訴訟および法的手続きの一部について、当社は、負債計上されている額がある場合にはその額を超えて合理的に発生する可能性のある損失額または合理的に発生する可能性のある損失の範囲を見積もることができます。これらの見積もりは、各事案において野村に対して主張されている特定の損害額や請求等の連結財務諸表の作成基準日時点の情報に基づき算出されています。2017年6月26日現在、当社は、合理的に発生する可能性のある損失の範囲を見積もることができるこれらの事案において、負債計上されている額がある場合にはその額を超えて合理的に発生する可能性のある最大損失額の合計は、約470億円であると見積もっています。

その他の主要な訴訟および法的手続きについて、当社は合理的に発生する可能性のある損失額やその範囲を見積もることができません。その理由としては、とりわけ①法的手続きが初期段階にあり、主張されている請求に根拠があるかどうかを判断する情報が十分でないこと、②相手方が損害を明らかにしていないこと、③損害に根拠がないこと、または損害が誇張されていること、④係属中の控訴または申立ての結果が不確かであること、⑤時効の適用等を含め、請求の却下にもつながる重要な法律問題が解決されていないこと、または⑥請求に関連してこれまでに議論されなかったまたは未解決の法的な論点が争われていること等が挙げられます。

2008年1月、ノムラ・インターナショナル PLC (以下「NIP」) は、イタリア共和国ペスカーラ県の租税局から、二重課税にかかる英伊租税条約(1998年)に反した行為があったとする通知を受領しました。その通知の内容は、イタリア株式の配当金に関して、NIPが既に還付金として受領した約33.8百万ユーロおよび金利の返還を求めるものでした。NIPは同県租税裁判所の租税局の主張を認める決定を不服とし、その取消しを求めております。

2010年10月および2012年6月に、Fairfield Sentry およびFairfield Sigmaの2つのファンド(共に清算手続き中。以下総称して「Fairfield」)が過去にNIPに支払った償還金の返還を求めて、2件の訴訟がNIPに対して提起されています。Fairfieldは、米国のBernard L. Madoff Investment Securities LLC(米国証券投資者保護法に基づき2008年12月より清算手続き中。以下「BLMIS」)を主たる運用先としていました。1件目の訴訟は2010年10月5日にFairfieldの清算人が米国の州裁判所に提起したもので、その後、米国の連邦破産裁判所に移送されました。2件目の訴訟はBLMISの破産管財人(以下「Madoff管財人」)が米国の連邦破産裁判所に提起した訴訟で、2012年6月に、NIPが被告として追加されたものです。2016年11月、連邦破産裁判所はMadoff管財人が提起した訴訟について請求却下の申立てを認めました。この決定に対し、Madoff管財人は第2巡回区控訴裁判所に控訴しました。これら2件の訴訟は、同じ約35百万米ドルの償還金の返還を請求するものです。

2011年4月、ボストン連邦住宅貸付銀行は住宅用不動産ローン担保証券（以下「RMBS」）の発行体、スポンサー、引受人およびそれらの親会社等多数の者に対してマサチューセッツ州裁判所に訴訟を提起しました。その中にはノムラ・アセット・アクセプタンス・コーポレーション（以下「NAAC」）、ノムラ・クレジット&キャピタルInc.（以下「NCCI」）、ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナル Inc.（以下「NSI」）およびノムラ・ホールディング・アメリカInc.（以下「NHA」）が含まれております。ボストン連邦住宅貸付銀行はNAACが発行したRMBSを購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸し付けた業者の貸付基準およびそれらローンの特性に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張しています。ボストン連邦住宅貸付銀行は州法に基づき購入の取消または損害賠償を請求しています。ボストン連邦住宅貸付銀行はNAACが発行した約406百万米ドルの証券を4回にわたる募集において購入したと主張しています。現在、証拠開示手続きが行われております。

2011年7月、ウエスタン・コーポレート連邦信用組合（Western Corporate Federal Credit Union（以下「WesCorp」））の清算人である米国信用組合管理機構（National Credit Union Administration Board（以下「NCUA」））はRMBSの発行体、スポンサー、引受人等に対してカリフォルニア中部地区連邦地方裁判所に訴訟を提起しました。その中にはNAACおよびノムラ・ホーム・エクイティ・ローンInc.（以下「NHEL」）が含まれております。WesCorpは募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸し付けた業者の貸付基準に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張していました。WesCorpは2回にわたる募集において約83百万米ドルの証券を購入したと主張し、購入の取消または損害賠償を請求していました。2016年10月28日に当事者らは和解し、当該訴訟は取り下げられました。

2011年9月、連邦住宅抵当公庫（Federal National Mortgage Association）および連邦住宅金融抵当金庫（Federal Home Loan Mortgage Corporation）（以下総称して「政府系機関」）の財産管理人である米連邦住宅金融局（Federal Housing Finance Agency）は、RMBSの発行体、スポンサー、引受人およびこれらの親会社等に対してニューヨーク南部地区連邦地方裁判所に訴訟を提起しました。その中には当社の米国子会社であるNAAC、NHEL、NCCI、NSIおよびNHAが含まれております。政府系機関はNAACおよびNHELが発行したRMBSを購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸し付けた業者の貸付基準およびそれらローンの特性に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張していました。政府系機関は7回にわたる募集において約20億46百万米ドルの証券を購入したと主張し、購入の取消しを請求していました。2015年3月16日から審理が行われ、2015年4月9日に最終弁論が終了しました。2015年5月15日、裁判所の判決が言い渡され、裁判所は政府系機関が被告らに対し訴訟の対象となっているRMBSを引き渡す代わりに、被告らが政府系機関に対し806百万米ドルを支払うよう命じました。当社米国子会社らは第2巡回区控訴裁判所に控訴しました。被告らは、州証券法に基づき回収可能な訴訟費用および弁護士費用を、控訴審の判決に応じて最大33百万米ドル支払うことに合意しました。

2011年10月、米国中央連邦信用組合（U.S. Central Federal Credit Union（以下「U.S. Central」））の清算人であるNCUAはRMBSの発行体、スポンサー、引受人等に対してカンザス地区連邦地方裁判所に訴訟を提起しました。その中にはNHELが含まれております。U.S. CentralはNHELが発行したRMBSを購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸し付けた業者の貸付基準に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張していました。U.S. Centralは1回の募集において約50百万米ドルの証券を購入したと主張し、購入の取消または損害賠償を請求していました。2016年10月28日に当事者らは和解し、当該訴訟は取り下げられました。

2011年11月、NIPはBLMISの破産手続きのために、ニューヨーク南部地区米国破産裁判所によって任命されたMadoff管財人からの訴状の送達を受けました。Madoff管財人は同様の訴訟を多数の法人に対して提起しています。Madoff管財人は、NIPがBLMISに投資を行うフィーダー・ファンドであったHarley International (Cayman) Limitedから償還金を2008年12月11日（BLMISに対して破産手続きが開始された日）以前の6年間に受け取ったと主張し、これを返還するよう、連邦破産法およびニューヨーク州法に基づき求めています。2016年11月、連邦破産裁判所はMadoff管財人が提起した訴訟について請求却下の申立てを認めました。この決定に対し、Madoff管財人は第2巡回区控訴裁判所に控訴しました。Madoff管財人によるNIPに対する返還請求の金額は、約21百万米ドルです。

2013年3月、モンテパスキ銀行（以下「MPS」）は、①MPSの元役員2名および②NIPに対してイタリアの裁判所に訴えを提起しました（以下「MPS訴訟」）。この訴えにおいてMPSは、当該銀行の元役員が2009年に不正にNIPとのデリバティブ取引を締結したと主張し、NIPは、MPS元役員の違法行為につき不正に加担したとして、連帯して責任を負うと主張しました。また、その損害額は少なくとも11.42億ユーロであると主張しました。

2013年3月、NIPは、MPSとの取引が有効であり法的拘束力がある旨を確認するため、MPSに対して英国の裁判所に訴えを提起しました。2014年3月、MPSは反論書を提出し、取引が違法であり無効であると主張するとともに、NIPは当該取引の下で受け取った約15億ユーロを返還するべきと主張しました。

2015年9月23日、NIPおよびMPSは、当該デリバティブ取引を終了する旨の和解契約を締結しました。NIPは、当該デリバティブ取引は適法・適正に行われたものと考えており、今般の和解はNIPの法的責任を認めるものではありません。しかしながらNIPとしては、欧州関係当局や外部の専門家の意見、助言にも鑑み、和解を選択することが最善であると判断しました。和解契約に基づき、当該デリバティブ取引はMPSからNIPに支払われるべき額を440百万ユーロ減額し清算されました。本和解に基づき、MPSおよびNIPは、イタリアの裁判所にMPSのNIPに対する訴訟を取り下げるための申し立てを行いました。2015年12月、イタリアの裁判所は、MPSの元役員が提起している訴訟を除き、NIPに対するすべての訴訟を取り下げる旨の判断をしました。これにより、イタリアおよび英国におけるMPSとNIP間の民事訴訟は終了しました。本和解により前連結会計年度に与えた連結税引前当期純利益への影響額は約340億円の損失であり、その全額をトレーディング損益として計上しました。

2013年7月、MPSの大株主（Fondazione Monte dei Paschi di Siena（以下「FMPS」））は、MPSの元役員およびNIPに対してMPS訴訟と同様の訴えを提起しました（以下「FMPS訴訟」）。この訴えについて、FMPSは、その損害額は少なくとも315.2百万ユーロであると主張しています。NIPは、MPS訴訟およびFMPS訴訟について反論書を提出しました。

なお、2013年4月、イタリアのシエナ地方検察当局は、MPSおよびMPSの元役員らが当該デリバティブ取引において果たした役割等の解明のため捜査を開始し、その後ミラノ地方検察当局に引き渡されました。2015年4月3日、ミラノ地方検察当局は、予備捜査を終了する通知を發出し過去のMPSの決算に関して不正会計および相場操縦等があったとして、MPS、MPSの元役員3名、NIPならびにNIPの元役員および職員2名の起訴に向けて手続きを進めていました。2016年10月1日、起訴の是非を判断する裁判所の予備審問が終了し、裁判官は、検察官との間で司法取引を行ったMPSを除く関係者について、審理を開始することを決定し、2016年12月に審理が開始されました。

また、NIPはイタリア金融規制当局（CONSOB）より、当該デリバティブ取引に関する虚偽情報の市場への流布について課徴金調査手続きを開始する旨の送達を受けました。受領した通知では、当該デリバティブ取引に関連して、MPS、MPSの元役員3名、NIPの元役員および職員2名が被審人として挙げられており、NIPは当該元役員および職員に課せられる罰金の支払いに対して雇用者として連帯責任を負う者として挙げられております。NIPは本手続きについて反論書を提出しています。

NIPは、係属中の法的手続きにおけるNIPの正当性を主張してまいります。

2016年1月、イタリアのチビタベッキア自治体（以下「自治体」）はNIPに対してチビタベッキア地方裁判所に訴訟を提起しました。当該訴訟は、2003年から2005年にかけて自治体が行ったデリバティブ取引に関連するものであり、自治体は、NIPがアドバイザー契約に基づく義務を遵守しなかったとして約35百万ユーロの損害賠償を求めています。NIPは、NIPの正当性を主張してまいります。

2016年6月、ノムラ・インターナショナル（ホンコン）LIMITED（以下「NIHK」）は、台北地方裁判所において、Cathay United Bank, Co., Ltd.、Taiwan Cooperative Bank Ltd.、Chang Hwa Commercial Bank Ltd.、Taiwan Business Bank Ltd.、KGI Bank およびHwatai Bank Ltd.（以下総称して「シンジケート団銀行」）からNIHKおよびその関係会社に対して提起された訴訟について送達を受けました。当該訴訟は、NIHKがアレンジャーを務めたUltrasonic AGの子会社に対する60百万米ドルのシンジケートローンに関連するものです。シンジケート団銀行は、NIHKのアレンジャーとしての信託義務違反等を根拠として約48百万米ドルの損害賠償を求めています。NIHKは、NIHKの正当性を主張してまいります。

2017年3月、American International Group, Inc.の子会社数社（以下「AIG」）は、NSIを含む数社および数人の個人に対し、テキサス州ハリス郡州地方裁判所に訴訟を提起しました。当該訴訟は、2012年に募集が行われた総額750百万米ドルのプロジェクト・ファイナンス社債のうちAIGが購入したと主張している92百万米ドル分に関連するものです。AIGは当該社債の勧誘、募集、発行および販売に関連する重要な不実記載によるテキサス州証券法違反を根拠とし購入の取消しまたは損害賠償を求めています。

国債、国際機関債および政府関連機関債に関連するNIP、その他野村グループ内の該当会社およびその他当事者の活動に対し規制当局による競争法関連の調査が行われております。また、NIPおよびその他野村グループ内の該当会社は、国際機関債および政府関連機関債の流通市場における価格操作により米国独占禁止法等の違反があったとして、ニューヨーク南部地区連邦地方裁判所に提起された集団訴訟の被告となっております。

野村証券株式会社（以下「野村証券」）は日本を代表する証券会社であり、同社の顧客口座数は約536万口座に及びます。同社の顧客との多くの取引において、顧客の投資損失等をめぐっての係争が、場合によっては訴訟になることがあります。その中には、2013年4月に法人顧客より提起された2005年から2011年にかけて行われた為替デリバティブ取引およびエクイティ関連の仕組債11銘柄の売却や償還により発生した損失額等の10,247百万円の損害賠償を求めるもの、2014年10月に法人顧客より提起された2006年から2012年にかけて行われた為替デリバティブ取引により発生した損失額等の2,143百万円の損害賠償を求めるものが含まれます。これらの訴訟の顧客は、取引契約時点における、野村証券による説明義務違反等を主張していますが、同社はこれらの顧客の主張には理由がないと考えております。

上記に記載したいずれの訴訟においても、当社は、当社子会社による主張が正当に認められるものと確信しております。

当社の米国子会社であるNHA、NAAC、NCCI、NHEL、NSI、ノムラ・アメリカ・モーゲッジ・ファイナンスLLCおよびノムラ・アセット・キャピタル・コーポレーションは、米国司法省およびニューヨーク東地区連邦検事局より、2006年および2007年に当社米国子会社がスポンサー、発行、引受け、または勧誘したRMBSに関連して、金融機関改革救済執行法に基づき当社米国子会社に対して民事制裁金を課すことができるかを調査中であるとする通知を受領しております。当社米国子会社は調査に対して全面的に協力してまいります。

米国証券取引委員会および米国司法省は、商業用および住宅用不動産ローン担保証券取引におけるNSIの元職員数名の行為に対する調査を行っています。NSIはこれらの調査に対し全面的に協力しております。NSIは、米国証券取引委員会が、当該元職員に対するNSIの当時の監督状況についての行政手続きを開始すると考えており、問題となっている取引に関連した不当利得の返還等を行う必要が出てくると想定しております。

上記以外の米国における不動産証券化商品に関する偶発債務

当社の米国子会社では、住宅用不動産担保ローンをRMBSとする証券化を行ってまいりました。これらの子会社では、原則として、不動産を担保に自ら貸付を行うのではなく、第三者であるローン組成業者（以下「オリジネーター」）から不動産担保付ローンを購入してまいりました。ローンの購入に際しては、オリジネーターからローン債権の内容に関する表明保証（representations）を受け入れてまいりました。証券化にあたって子会社が行った表明保証は、オリジネーターから受け入れた表明保証の内容をそのまま反映させたもので、その内容は概ね以下のとおりです。

不動産担保ローンの証券化のためのローン債権に関して提供される表明保証とは、個々のローン債権に関する詳細なもので、ローンの借り手および当該不動産の特性に応じたものです。これらの表明保証には、借り手の信用状態、対象不動産価値のローン債権額に対する比率、対象不動産の所有者による当該不動産の居住利用状況、抵当権の順位等の情報、オリジネーターのガイドラインに従ってローンが組成された事実、およびローンが関連法令に従い適法に組成された旨の事実等が含まれます。子会社組成のRMBSの中には、いわゆるモノラインの保険会社が保険を付与して信用が補完されたものもありました。

子会社の中には、証券の信託受託者から、ローンを買戻すように請求を受けているものがあります。これらの請求は保険提供者であるモノラインや、投資家の要請によるものがあると思われます。各証券化から6年以内に当社子会社らが買戻請求を受けたローンの元本合計金額は3,203百万米ドルです。表明保証違反に基づく請求に適用される時効成立後に買戻請求を受けたものについては、当社子会社らは買戻しに応じていません。6年以内に買戻請求を受けたものについては、当社子会社らは個々の請求を精査し、請求の根拠がないと考えられるものについては異議を唱え、一定の意義を見出せる請求についてはローンの買戻しに応じています。当社子会社らが買戻しに応じなかった請求の一部については、契約違反として証券の信託受託者から訴訟が提起されているものもあります。契約違反に関する請求に適用される6年の時効成立前に提起された訴訟については、却下されることなく初期段階にあります。これらの訴訟は事実に基づく情報が欠如し法的に不確定な部分が多く存在するため、当社は負債計上されている額を超えて合理的に発生する可能性のある損失額を見積もることはできません。

債務保証

野村は、通常の業務の一環として、スタンバイ信用状およびその他の債務保証の方法で取引相手とさまざまな債務保証を行っており、こうした債務保証には一般に固定満期日が設定されております。

加えて、野村は債務保証の定義に該当する一定のデリバティブ取引を行っております。こうしたデリバティブ取引は被債務保証者の資産、負債または持分証券に関連する原証券の変動に伴って債務保証者が被債務保証者に支払いを行うことが偶発的に求められるようなデリバティブ取引であります。野村は顧客がこれらのデリバティブ取引を投機目的で行っているのかまたはヘッジ目的で行っているかを把握していないため、債務保証の定義に該当すると考えられるデリバティブ取引に関して情報を開示しております。

一定のデリバティブ取引によって、野村が将来支払わなければならない潜在的な最大金額の情報として契約の想定元本額を開示しております。しかしながら、金利キャップ売建取引および通貨オプション売建取引のような一定のデリバティブ取引に対する潜在的な最大支払額は、将来の金利または為替レートにおける上昇が理論的には無制限であるため、見積もることができません。

野村はすべてのデリバティブ取引を連結貸借対照表に公正価値で認識しております。また、想定元本額は一般的にリスク額を過大表示していると考えております。デリバティブ取引は公正価値で認識されているため、帳簿価額は個々の取引に対する支払、履行リスクを最も適切に表すものと考えております。

債務保証の定義に該当すると考えられる野村のデリバティブ取引およびスタンドバイ信用状およびその他の債務保証は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	2016年3月31日		2017年3月31日	
	帳簿価額	潜在的な最大支払額または契約額	帳簿価額	潜在的な最大支払額または契約額
デリバティブ取引(1)(2)	5,710,433	204,781,587	4,501,962	209,982,338
スタンドバイ信用状および その他の債務保証(3)	242	8,422	900	8,604

(1) クレジット・デリバティブは「注記3 デリバティブ商品およびヘッジ活動」で開示されており、上記デリバティブ取引には含まれておりません。

(2) 主にエクイティ・デリバティブ、金利デリバティブおよび為替取引で構成されております。

(3) スタンドバイ信用状およびその他の債務保証に関連して保有される担保は2016年3月31日においては6,115百万円でした。2017年3月31日現在においては5,656百万円となっております。

2017年3月31日現在の債務保証の定義に該当すると考えられる野村のデリバティブ取引およびスタンドバイ信用状およびその他の債務保証にかかる満期年限別の情報は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

帳簿価額	潜在的な最大支払額または契約額					
	計	満期年限				
		1年以内	1～3年	3～5年	5年超	
デリバティブ取引	4,501,962	209,982,338	68,194,141	55,660,060	25,428,588	60,699,549
スタンドバイ信用状およびその 他の債務保証	900	8,604	15	3	688	7,898

21 セグメントおよび地域別情報：

[事業別セグメント]

野村の業務運営および経営成績の報告は、営業部門、アセット・マネジメント部門、ホールセール部門の区分で行われております。野村の事業別セグメントの構成は、主要な商品・サービスの性格および顧客基盤ならびに経営管理上の組織に基づいております。

セグメント情報の会計方針は、以下の処理を除き、実質的に米国会計原則に従っております。米国会計原則では税引前当期純利益（△損失）に含まれる営業目的で保有する投資持分証券の評価損益の影響は、セグメント情報に含まれておりません。

各事業セグメントに直接関わる収益および費用は、それぞれのセグメントの業績数値に含め表示されております。特定のセグメントに直接帰属しない収益および費用は、経営者がセグメントの業績の評価に用いる野村の配分方法に基づき、各事業セグメントに配分されるかあるいはその他の欄に含め表示されております。

次の表は、2016年3月期および2017年3月期における事業別セグメントの業績を示したものであります。経営者は経営の意思決定上、金融費用控除後の金融収益を利用しているため、純金融収益が開示されております。総資産についての事業別セグメント情報は、経営者が経営の意思決定上当該情報を利用していないため経営者に報告されていないことから、開示されておられません。

(単位：百万円)

	営業部門	アセット・マネジメント部門	ホールセール部門	その他（消去分を含む）	計
2016年3月期					
金融収益以外の収益	429,948	91,014	571,322	211,453	1,303,737
純金融収益	5,686	4,395	148,955	△46,401	112,635
収益合計（金融費用控除後）	435,634	95,409	720,277	165,052	1,416,372
金融費用以外の費用	308,003	58,743	704,872	158,905	1,230,523
税引前当期純利益	127,631	36,666	15,405	6,147	185,849
2017年3月期					
金融収益以外の収益	369,503	90,025	564,877	243,459	1,267,864
純金融収益	4,931	9,402	174,379	△59,995	128,717
収益合計（金融費用控除後）	374,434	99,427	739,256	183,464	1,396,581
金融費用以外の費用	299,642	57,094	577,809	145,857	1,080,402
税引前当期純利益	74,792	42,333	161,447	37,607	316,179

事業セグメント間の取引は、通常の商取引条件によりそれぞれのセグメント業績に計上されており、消去はその他の欄において行われております。

次の表は、その他の欄の税引前当期純利益の主要構成要素を示したものであります。

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期
経済的ヘッジ取引に関連する損益	6,370	△7,279
営業目的で保有する投資持分証券の実現損益	187	1,092
関連会社損益の持分額	32,727	32,342
本社勘定	△52,314	△6,439
その他(1)	19,177	17,891
計	6,147	37,607

(1) その他には自社の信用リスクによる影響額等が含まれております。

次の表は、前出の表に含まれる合算セグメント情報の、野村の連結損益計算書上の収益合計（金融費用控除後）、金融費用以外の費用計ならびに税引前当期純利益に対する調整計算を示したものであります。

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期
収益合計（金融費用控除後）	1,416,372	1,396,581
営業目的で保有する投資持分証券の評価損益	△20,691	6,616
連結収益合計（金融費用控除後）	1,395,681	1,403,197
金融費用以外の費用計	1,230,523	1,080,402
営業目的で保有する投資持分証券の評価損益	—	—
連結金融費用以外の費用計	1,230,523	1,080,402
税引前当期純利益	185,849	316,179
営業目的で保有する投資持分証券の評価損益	△20,691	6,616
連結税引前当期純利益	165,158	322,795

[地域別情報]

野村の識別可能な資産、収益および費用の配分は、一般にサービスを提供している法的主体の所在国に基づき行われております。ただし、世界の資本市場が統合され、それに合わせて野村の営業活動およびサービスがグローバル化しているため、地域による厳密な区分は不可能な場合があります。こうしたことから、以下の地域別情報の作成に際しては複数年度にわたり一貫性のあるさまざまな仮定をおいております。

次の表は、2016年3月期および2017年3月期における地域別業務ごとの収益合計（金融費用控除後）および税引前当期純利益（△損失）ならびに2016年3月末および2017年3月末時点での野村の業務にかかる長期性資産の地域別配分を示したものであります。米州および欧州の収益合計（金融費用控除後）は、主にそれぞれ米国および英国における事業から構成されております。なお、地域別配分方法において、収益合計（金融費用控除後）および長期性資産については外部顧客との取引高を基準とし、税引前当期純利益（△損失）においては、地域間の内部取引を含む取引高を基準としております。

(単位：百万円)

	2016年3月期	2017年3月期
収益合計（金融費用控除後）(1)：		
米州	219,857	263,587
欧州	145,808	159,474
アジア・オセアニア	78,700	67,278
小計	444,365	490,339
日本	951,316	912,858
連結	1,395,681	1,403,197
税引前当期純利益（△損失）：		
米州	△32,042	49,962
欧州	△67,384	14,401
アジア・オセアニア	19,806	23,746
小計	△79,620	88,109
日本	244,778	234,686
連結	165,158	322,795

(1) 単独で重要とみなされる外部の顧客との取引から生ずる収益はありません。

(単位：百万円)

	2016年3月31日	2017年3月31日
長期性資産：		
米 州	129,308	125,222
欧 州	76,589	66,167
アジア・オセアニア	13,485	13,043
小 計	219,382	204,432
日 本	247,425	251,242
連 結	466,807	455,674

2. 借入金の主要な借入先及び借入金額

「注記10 借入」をご参照ください。

野村ホールディングス（単体）に係る主要な借入先等は以下のとおりです。

（単位：百万円）
（2016年3月31日現在）

借入先	借入金の種類	借入金残高
株式会社三菱東京UFJ銀行	長期借入金	401,268
株式会社みずほ銀行	長期借入金	390,447
株式会社三井住友銀行	長期借入金	382,290
株式会社りそな銀行	長期借入金	50,000
三井住友信託銀行株式会社	長期借入金	173,687
三菱UFJ信託銀行株式会社	長期借入金	100,000
みずほ信託銀行株式会社	長期借入金	35,000
株式会社千葉銀行	長期借入金	41,941
株式会社静岡銀行	長期借入金	35,000
株式会社八十二銀行	長期借入金	30,000
農林中央金庫	長期借入金	50,531
第一生命保険株式会社	長期借入金	10,000
	短期借入金（注）	30,000
明治安田生命保険相互会社	長期借入金	32,458
日本生命保険相互会社	長期借入金	26,844
	短期借入金（注）	5,000

(単位：百万円)
(2017年3月31日現在)

借入先	借入金の種類	借入金残高
株式会社三菱東京UFJ銀行	長期借入金	340,104
株式会社みずほ銀行	長期借入金	310,090
	短期借入金(注)	20,000
株式会社三井住友銀行	長期借入金	322,757
株式会社りそな銀行	長期借入金	50,000
三井住友信託銀行株式会社	長期借入金	165,935
三菱UFJ信託銀行株式会社	長期借入金	100,000
みずほ信託銀行株式会社	長期借入金	30,000
株式会社千葉銀行	長期借入金	45,347
株式会社静岡銀行	長期借入金	35,000
株式会社八十二銀行	長期借入金	30,000
農林中央金庫	長期借入金	50,342
明治安田生命保険相互会社	長期借入金	32,374

(注) 1年以内返済期限到来の長期借入金です。

3. 保有する有価証券(トレーディング商品に属するものとして経理された有価証券を除く。)の取得価額、時価及び評価損益
「注記5 トレーディング目的以外の有価証券」をご参照ください。
4. デリバティブ取引(トレーディング商品に属するものとして経理された取引を除く。)の契約価額、時価及び評価損益
「注記3 デリバティブ商品およびヘッジ活動」をご参照ください。
5. 最終指定親会社及びその子会社等が二以上の異なる種類の事業を行っている場合の事業の種類ごとの区分に従い、当該区分に属する営業収益、経常利益又は経常損失及び資産の額として算出したもの
「注記21 セグメントおよび地域別情報」をご参照ください。
6. 連結財務諸表に関する会計監査人等による監査の有無
本説明書に記載の連結財務諸表は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、新日本有限責任監査法人の監査を受けており、同監査法人より適正意見が表明されております。なお、当社は、会社法第444条第4項の規定に基づき、連結計算書類について会計監査人(新日本有限責任監査法人)の監査を受けております。

7. 連結自己資本規制に関する開示

第1章 自己資本の構成に関する開示事項

(単位：百万円、%)

国際様式の該当 番号	項目	2017年3月末		2016年12月末	
		当最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額	前最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額
普通株式等Tier1 資本に係る基礎項目(1)					
1a+2-1c-26	普通株式に係る株主資本の額	2,738,528		2,714,252	
1a	うち、資本金及び資本剰余金の 額	1,275,821		1,276,251	
2	うち、利益剰余金の額	1,645,498		1,624,024	
1c	うち、自己株式の額(△)	182,792		186,023	
26	うち、社外流出予定額(△)	—		—	
	うち、上記以外に該当するもの の額	—		—	
1b	普通株式に係る新株予約権の額	—		—	
3	その他の包括利益累計額及びその 他公表準備金の額	10,647	2,662	32,867	21,911
5	普通株式等Tier1 資本に係る調整 後非支配株主持分の額	—		—	
	経過措置により普通株式等Tier1 資本に係る基礎項目の額に算入さ れるものの額の合計額	1,739		3,168	
6	普通株式等Tier1 資本に係 る基礎項目の額 (イ)	2,750,914		2,750,286	
普通株式等Tier1 資本に係る調整項目(2)					
8+9	無形固定資産(モーゲージ・サー ビシング・ライツに係るものを除 く。)の額の合計額	158,642	39,661	122,673	81,782
8	うち、のれんに係るもの(のれ ん相当差額を含む。)の額	64,325	16,081	50,152	33,435
9	うち、のれん及びモーゲージ・ サービシング・ライツに係るも の以外のものの額	94,317	23,579	72,521	48,347
10	繰延税金資産(一時差異に係るも のを除く。)の額	4,746	1,187	4,021	2,681
11	繰延ヘッジ損益の額	—	—	—	—
12	適格引当金不足額	18,901	4,725	16,630	11,086
13	証券化取引に伴い増加した自己資 本に相当する額	—	—	—	—
14	負債の時価評価により生じた時価 評価差額であって自己資本に算入 される額	9,496	2,374	9,716	6,477
15	前払年金費用の額	8,378	2,094	12,216	8,144
16	自己保有普通株式(純資産の部に 計上されるものを除く)の額	1,588	397	1,381	921

(単位：百万円、%)

国際様式の該当 番号	項目	2017年3月末		2016年12月末	
		当最終指定 親会社 四半期末	経過措置による 不算入額	前最終指定 親会社 四半期末	経過措置による 不算入額
17	意図的に保有している他の金融機関等の普通株式の額	—	—	—	—
18	少数出資金融機関等の普通株式の額	—	—	—	—
19+20+21	特定項目に係る十パーセント基準超過額	—	—	—	—
19	うち、その他金融機関等に係る対象資本調達手段のうち普通株式に該当するものに関連するものの額	—	—	—	—
20	うち、無形固定資産（モーゲージ・サービシング・ライセンスに係るものに限る。）に関連するものの額	—	—	—	—
21	うち、繰延税金資産（一時差異に係るものに限る。）に関連するものの額	—	—	—	—
22	特定項目に係る十五パーセント基準超過額	—	—	—	—
23	うち、その他金融機関等に係る対象資本調達手段のうち普通株式に該当するものに関連するものの額	—	—	—	—
24	うち、無形固定資産（モーゲージ・サービシング・ライセンスに係るものに限る。）に関連するものの額	—	—	—	—
25	うち、繰延税金資産（一時差異に係るものに限る。）に関連するものの額	—	—	—	—
27	その他Tier1 資本不足額	—		—	
28	普通株式等Tier1 資本に係る調整項目の額 (ロ)	201,751		166,636	
普通株式等Tier1 資本					
29	普通株式等Tier1 資本の額 (ハ) ((イ)-(ロ))	2,549,162		2,583,650	
その他Tier1 資本に係る基礎項目(3)					
31a	30	その他Tier1 資本調達手段に係る株主資本の額	—		—
31b		その他Tier1 資本調達手段に係る新株予約権の額	—		—
32		その他Tier1 資本調達手段に係る負債の額	165,000		165,000
		特別目的会社等の発行するその他Tier1 資本調達手段の額	—		—

(単位：百万円、%)

国際様式の該当 番号	項目	2017年3月末		2016年12月末	
		当最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額	前最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額
34-35	その他Tier1 資本調達手段に係る 調整後非支配株主持分等の額	1,095		1,436	
33+35	適格旧Tier1 資本調達手段の額の うちその他Tier1 資本に係る基礎 項目の額に含まれる額	—		—	
33	うち、最終指定親会社及び最終 指定親会社の特定目的会社等の 発行する資本調達手段の額	—		—	
35	うち、最終指定親会社の連結子 法人等（最終指定親会社の特別 目的会社等を除く。）の発行す る資本調達手段の額	—		—	
	経過措置によりその他Tier1 資本 に係る基礎項目の額に算入される ものの額の合計額	2,662		21,911	
	うち、その他の包括利益累計額 及びその他公表準備金の額	2,662		21,911	
36	その他Tier1 資本に係る基 (二) 礎項目の額	168,757		188,347	
その他Tier1 資本に係る調整項目					
37	自己保有その他Tier1 資本調達手 段の額	—	—	—	—
38	意図的に保有している他の金融機 関等のその他Tier1 資本調達手段 の額	—	—	—	—
39	少数出資金融機関等のその他Tier1 資本調達手段の額	—	—	—	—
40	その他金融機関等のその他Tier1 資本調達手段の額	4,001	1,000	3,001	2,001
	経過措置によりその他Tier1 資本 に係る調整項目の額に算入される ものの額の合計額	24,101		52,035	
	うち、無形固定資産（のれんに 係るものに限る）の額	16,081		33,435	
	うち、無形固定資産（のれん及 びモーゲージ・サービシング・ ライツに係るものを除く）の額	3,283		6,580	
	うち、期待損失額の対適格引当 金超過額を2で除した額	2,363		5,543	
	うち、負債の時価評価により生 じた時価評価差額であって自己 資本に算入される額	2,374		6,477	
42	Tier2 資本不足額	—		—	
43	その他Tier1 資本に係る調 (ホ) 整項目の額	28,102		55,036	

(単位：百万円、%)

国際様式の該当 番号	項目	2017年3月末		2016年12月末	
		当最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額	前最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額
その他Tier1 資本					
44	その他Tier1 資本の額((二) -(ホ)) (へ)	140,655		133,310	
Tier1 資本					
45	Tier1 資本の額((ハ)+ (へ)) (ト)	2,689,817		2,716,960	
Tier2 資本に係る基礎項目(4)					
46	Tier2 資本調達手段に係る株主資本の額	—		—	
	Tier2 資本調達手段に係る新株予約権の額	—		—	
	Tier2 資本調達手段に係る負債の額	—		—	
	特別目的会社等の発行するTier2 資本調達手段の額	—		—	
48-49	Tier2 資本調達手段に係る調整後非支配株主持分等の額	258		338	
47+49	適格旧Tier2 資本調達手段の額のうちTier2 資本に係る基礎項目の額に含まれる額	112,990		136,057	
47	うち、最終指定親会社及び最終指定親会社の特定目的会社等の発行する資本調達手段の額	76,100		91,320	
49	うち、最終指定親会社の連結子法人等(最終指定親会社の特別目的会社を除く。)の発行する資本調達手段の額	36,890		44,737	
50	一般貸倒引当金Tier2 算入額及び適格引当金Tier2 算入額の合計	—		—	
50a	うち、一般貸倒引当金Tier2 算入額	—		—	
50b	うち、適格引当金Tier2 算入額	—		—	
	経過措置によりTier2 資本に係る基礎項目の額に算入されるものの額の合計額	—		—	
51	Tier2 資本に係る基礎項目 (チ)の額	113,248		136,395	
Tier2資本に係る調整項目					
52	自己保有Tier2 資本調達手段の額	—	—	—	—
53	意図的に保有している他の金融機関等のTier2 資本調達手段の額	—	—	—	—

(単位：百万円、%)

国際様式の該当 番号	項目	2017年3月末		2016年12月末	
		当最終指定 親会社 四半期末	経過措置による 不算入額	前最終指定 親会社 四半期末	経過措置による 不算入額
54	少数出資金融機関等のTier2 資本 調達手段の額	—	—	—	—
55	その他金融機関等のTier2 資本調 達手段の額	239	60	185	123
	経過措置によりTier2 資本に係る 調整項目の額に算入されるものの 額の合計額	3,423		7,667	
	うち、他の金融機関等の資本調 達手段の額	1,060		2,124	
	うち、期待損失額の対適格引当 金超過額を2で除した額	2,363		5,543	
57	Tier2 資本に係る調整項目 (リ) の額	3,662		7,852	
Tier2 資本					
58	Tier2 資本の額((チ)－ (リ)) (ヌ)	109,586		128,543	
総自己資本					
59	総自己資本合計((ト)+(ヌ)) (ル)	2,799,403		2,845,503	
リスク・アセット(5)					
	経過措置によりリスク・アセット の額に算入されるものの額の合計 額	23,975		53,512	
	うち、無形固定資産(のれん及 びモーゲージ・サービシング・ ライセンスに係るものを除く)の額	20,297		41,767	
	うち、繰延税金資産(一時差異 に係るものを除く)の額	1,187		2,681	
	うち、前払年金費用の額	2,094		8,144	
	うち、自己保有普通株式(純資 産の部に計上されるものを除 く)の額	397		921	
60	リスク・アセットの額の合計 額 (ヲ)	13,977,909		14,577,723	
連結自己資本規制比率					
61	連結普通株式等Tier1 比率((ハ) /(ヲ))	18.2%		17.7%	
62	連結Tier1 比率((ト)/(ヲ))	19.2%		18.6%	
63	連結総自己資本規制比率((ル)/ (ヲ))	20.0%		19.5%	
調整項目に係る参考事項(6)					
72	少数出資金融機関等の対象資本調 達手段に係る調整項目不算入額	106,704		119,308	

(単位：百万円、%)

国際様式の該当 番号	項目	2017年3月末		2016年12月末	
		当最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額	前最終指定 親会社 四半期末	経過措置によ る不算入額
73	その他金融機関等に係る対象資本 調達手段のうち普通株式に係る調 整項目不算入額	213,406		216,792	
74	無形固定資産（モーゲージ・サー ビシング・ライツに係るものに限 る。）に係る調整項目不算入額	—		—	
75	繰延税金資産（一時差異に係るも のに限る。）に係る調整項目不算 入額	41,746		43,487	
Tier2 資本に係る基礎項目の額に算入される引当金に関する事項(7)					
76	一般貸倒引当金の額	—		—	
77	一般貸倒引当金に係るTier2 資本 算入上限額	—		—	
78	内部格付手法採用最終指定親会社 において、適格引当金の合計額か ら事業法人等向けエクスポージャ ー及びビリアル向けエクスポージャ ーの期待損失額の合計額を控除 した額（当該額が零を下回る場合 にあっては、零とする。）	—		—	
79	適格引当金に係るTier2 資本算入 上限額	—		—	
資本調達手段に係る経過措置に関する事項(8)					
82	適格旧Tier1 資本調達手段に係る 算入上限額	—		—	
83	適格旧Tier1 資本調達手段の額か ら適格旧Tier1 資本調達手段に係 る算入上限額を控除した額（当該 額が零を下回る場合にあっては、 零とする。）	—		—	
84	適格旧Tier2 資本調達手段に係る 算入上限額	155,660		186,792	
85	適格旧Tier2 資本調達手段の額か ら適格旧Tier2 資本調達手段に係 る算入上限額を控除した額（当該 額が零を下回る場合にあっては、 零とする。）	76,100		60,880	

第2章 定性的な開示事項

1. 連結の範囲

- (1) 連結自己資本規制比率告示第2条に規定する連結自己資本規制比率を算出する対象となる会社の集団（以下、「当グループ」といいます。）に属する会社と連結財務諸表提出会社として作成された連結財務諸表における連結の範囲（以下、「会計連結範囲」といいます。）に含まれる会社との相違点及び当該相違点の生じた原因

連結保険子法人等について、連結自己資本規制比率告示第3条第3項に基づき、連結自己資本規制比率算出においては非連結子会社としての取り扱いをしております。

また、連結変動持分事業体（以下、「VIE」といいます。）については、経済実態に即し、連結自己資本規制比率算出においては非連結子会社としての取り扱いを行っております。具体的には、当グループ内エンティティとの間のカウンターパーティ・リスクは内部消去を行わずにこれを信用リスク・アセットの額として算出し、同じく当グループ内エンティティによる当該VIEの運用する資産に対する投資については、信用リスク・アセットの額またはマーケット・リスク相当額を算出しております。

- (2) 会社グループのうち、連結子会社の数並びに主要な連結子会社の名称及び主要な業務の内容

2017年3月末において、野村証券株式会社（日本・証券業）、ノムラ・インターナショナルPLC（英国・証券業）、ノムラ・セキュリティーズ・インターナショナルInc.（米国・証券業）、ノムラ・インターナショナル（ホンコン）LIMITED（香港・証券業）、野村ファイナンシャル・プロダクツ・サービス株式会社（日本・証券業）など190社。

- (3) 連結自己資本規制比率告示第9条の規定が適用される金融業務を営む関連会社等の数並びに当該金融業務を営む関連会社等の名称、貸借対照表の総資産の額及び純資産の額並びに主要な業務の内容
該当ありません。

- (4) 会社グループに属する会社であって会計連結範囲に含まれないもの及び会社グループに属しない会社であって会計連結範囲に含まれるものの名称、貸借対照表の総資産の額及び純資産の額並びに主要な業務の内容
当グループに属する会社であって会計連結範囲に含まれないものについては、該当ありません。

当グループに属しない会社であって会計連結範囲に含まれるものについては、2017年3月末において、

朝日火災海上保険株式会社	（日本、保険業、総資産3,943億円、純資産588億円）、
Nomura Reinsurance ICC Limited	（ガーンジー、保険業、総資産0.5億円、純資産0.5億円）、
Nomura Reinsurance 1 IC Limited	（ガーンジー、保険業、総資産318億円、純資産13億円）、
Nomura Reinsurance 3 IC Limited	（ガーンジー、保険業、総資産83億円、純資産3億円）、
Nomura Reinsurance 5IC Limited	（ガーンジー、保険業、総資産71億円、純資産8億円）、
US CB Reinsurance 1 IC Limited	（ガーンジー、保険業、総資産14億円、純資産11億円）、
US CB Reinsurance 2 IC Limited	（ガーンジー、保険業、総資産6億円、純資産6億円）、
Nomura Americas Re Ltd.	（バミューダ、保険業、総資産40億円、純資産38億円）、
Nomura Americas US Re Ltd.	（バミューダ、保険業、総資産9億円、純資産7億円）、

その他VIE1,086社が該当します。

- (5) 当グループ内の資金及び自己資本の移動に係る制限等の概要

当グループの持株会社並びに子会社等に適用される法令の要件を適切に満たす自己資本の額が確保されること、また、各会社の業務の運営を損なうことなくかつ支払い能力・流動性・収益性に悪影響が及ばないこと等を十分考慮した上で適切に運営されております。

2. リスク管理の概要

当グループの事業活動は、市場リスク、信用リスク、オペレーショナル・リスク、その他外生的事象に起因するリスクなどのさまざまなリスクに晒されております。当グループでは、財務の健全性を確保し、企業価値を維持・向上するために、これらのリスクを総合的にコントロールし、モニタリングし、報告するためのリスク管理体制を構築しております。

(1) リスク管理の基本理念

当グループでは、市場リスク、信用リスク、オペレーショナル・リスク、モデル・リスクなど業務運営によって生じる不測の損失により当グループの資本が毀損する可能性、自社の信用力の低下または市場環境の悪化により円滑な資金調達ができなくなるという資金流動性リスク、および収益環境の悪化または業務運営の効率性もしくは有効性の低下により収益がコストをカバーできなくなるというビジネス・リスクをリスクとして定義しております。

そのうえで、当グループでは全社員が自らリスク管理を行う主体であると認識し、リスクに適切に対処することを基本理念としております。

当グループでは、組織内の全階層において積極的なリスク管理がなされるよう推進し、かつ、リスクをリスク・アペタイトの範囲内に抑制するよう努めております。

当グループのリスク管理の枠組みはリスク・アペタイト、リスク管理のガバナンスおよび監督、財務的経営資源の管理、すべてのリスク・カテゴリーの管理、およびリスクの計測および管理プロセスで構成されています。これら主要な項目については次に詳述いたします。

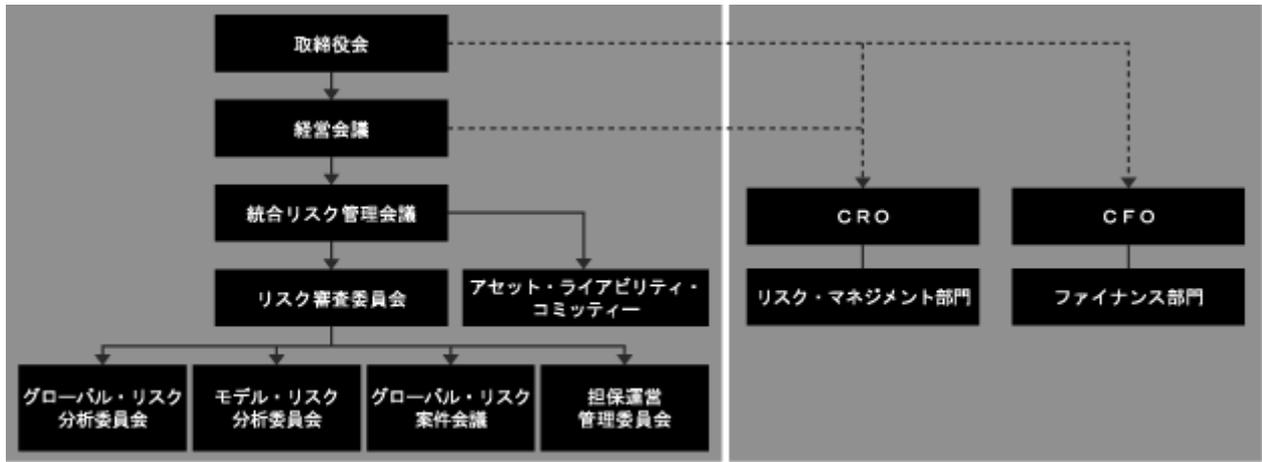
(2) リスク・アペタイト

当グループは、規制上の資本、流動性、業務環境によって決定される制約条件を勘案のうえ、最大限取りうるリスク水準の範囲内で、戦略的な目標と事業計画の達成のために許容するリスクの種類およびリスク量を、リスク・アペタイト・ステートメントとして定めています。リスク・アペタイト・ステートメントは、チーフ・リスク・オフィサー（CRO）および財務統括責任者（CFO）により提案され、経営会議が承認することにより決定されます。リスク・アペタイト・ステートメントには、自己資本充実度とバランスシート、流動性リスク、市場および信用リスク、オペレーショナル・リスク、コンプライアンス・リスク、モデル・リスクが含まれ、原則として定量的項目と定性的ステートメントによって構成され、当グループの事業遂行にともなうリスクが表されています。またリスク・アペタイトの各項目の主管部署は、定期的にモニタリングを行い、違反が発生することがないように、適切に管理を行う必要があります。

当グループのリスク・アペタイト・ステートメントについては、経営会議において年一回見直しが行なわれています。見直しは必要に応じて臨時で実施し、当社戦略に重大な変更があった場合には必ず見直しを行うことになっております。リスク・アペタイトは、当グループのリスク管理体制の基礎をなすものです。

(3) リスク管理の組織体制

当グループでは、効果的な事業運営とリスク管理のための会議体が設置されています。リスク管理体制は以下のとおりです。



取締役会

取締役会は、当グループの経営の基本方針、その他法令に定められた事項について決定し、取締役および執行役の職務執行状況を監督します。また取締役会は、経営会議規程の制定、改廃について決定する権限を有しております。

経営会議

経営資源の有効活用と業務執行の意思統一を図ることにより、当グループにおける経営戦略および経営資源の配分ならびに経営にかかる重要事項を審議し、株主価値の増大に努めます。またリスク管理に関する審議事項の決定権限を統合リスク管理会議に委譲しています。

統合リスク管理会議

業務の健全かつ円滑な運営に資することを目的として、経営会議の委任を受け、当グループの統合リスク管理に係る重要事項の審議もしくは決定をします。統合リスク管理会議は、当グループのリスク・アパタイトに整合した統合リスク管理の枠組みの整備を行います。

また、リスク管理の枠組みを整備することを通じて当グループのリスク管理を監督します。リスク管理に関する重要な事項その他議長が必要と認める事項について、取締役会および経営会議に報告します。

加えて、統合リスク管理会議は、経営会議の委任を受け、リスク管理規程を策定し、リスク管理の基本方針を含む当グループのリスク管理の枠組みについて定めております。

リスク審査委員会

統合リスク管理会議の委任を受けたリスク審査委員会は、統合リスク管理会議が定める当グループの戦略的なリスク配分、リスク・アパタイトに基づいて、当グループの市場リスク、信用リスク、レピュテーション・リスクにかかる重要事案を審議・決定し、業務の健全かつ円滑な運営に努めております。審議内容や議長が必要と認める事項について、統合リスク管理会議に報告します。

アセット・ライアビリティ・コミッティー

アセット・ライアビリティ・コミッティーは、統合リスク管理会議の委任を受け、統合リスク管理会議が定める当グループのリスク・アパタイトに基づきバランス・シート管理体制、財務的経営資源の配賦、流動性管理などを審議します。審議内容や議長が必要と認める事項について、統合リスク管理会議に報告します。

グローバル・リスク分析委員会およびモデル・リスク分析委員会

グローバル・リスク分析委員会およびモデル・リスク分析委員会は、リスク審査委員会の委任を受け、当グループにおけるリスク・モデルおよび評価モデルの開発、管理および方針に関する重要事項の審議・決定をします。両委員会は、新規モデルや既存モデルの大幅な変更の承認など、リスク・モデルの管理における統制および監督について責任を有します。重要事項の審議や決定について、定期的にリスク審査委員会に報告します。

グローバル・リスク案件会議

グローバル・リスク案件会議は、リスク審査委員会の委任を受け、当グループにおける健全かつ円滑な業務運営を目的として、リスク・アパタイトの範囲内で個別取引の審議・承認を行います。

担保運営管理委員会

担保運営管理委員会は、リスク審査委員会の委任を受け、担保集中、流動性、担保再利用、リミットおよびストレス・テストを通じた担保リスク管理について審議または決定を行います。また当グループの担保戦略の方向性を示し、担保の規制要件を確実に遵守します。

チーフ・リスク・オフィサー

チーフ・リスク・オフィサー（以下、「CRO」といいます。）は、当グループのリスク・マネジメント部門を統括し、収益責任を負う部門等から独立した立場で、リスク管理の枠組みの実効性を維持する責任を負います。また、リスク管理の状況について、定期的に統合リスク管理会議へ報告するほか、リスク管理上必要な対応策の実施について統合リスク管理会議への付議または報告を行います。

財務統括責任者

財務統括責任者（以下、「CFO」といいます。）は、当グループの財務戦略を統括します。また、経営会議の委任を受け、財務的経営資源の配賦および管理に関する業務、資金流動性管理に関する業務の執行権限と責任を有します。

(4) リスク・マネジメント部門

リスク・マネジメント部門は、収益責任を負う部門等から独立して設置された、リスク管理を担当する部署または組織で構成されております。リスク・マネジメント部門は、リスク管理にかかるプロセスの構築と運用、方針および規程類の整備と周知、手法の有効性の検証に責任を負うほか、グループ各社からの報告の受領や、担当役員および統合リスク管理会議等への報告や、行政当局への報告およびリスク管理手法等の承認申請も必要に応じて行います。リスク管理に関する重要な事項はリスク・マネジメント部門がCROと緊密に連携します。CROやCo-CROは、定期的に経営会議や統合リスク管理会議にリスクに関する事項を報告します。

(5) リスク・ポリシー管理の枠組み

ガバナンス上必要不可欠なツールであるリスク・マネジメント部門の規程や実施手続きには、当グループのリスク管理を円滑に行うための基本方針、規則、基準や特定のプロセスが定義されております。リスク・マネジメント部門は、リスク管理に関する規程および実施手続きを策定するための共通の枠組みとして基本原則、プロセスおよび手続きを明確に規定したリスク・ポリシー管理の枠組みを定めております。リスク管理に関する規程および実施手続きはすべて当該枠組みに準拠し、適用除外事項については所定の手続きに従うものとします。

(6) モニタリング、報告およびデータ管理

リスクに関する経営情報（以下、「マネジメント・インフォメーション」といいます。）の算出と集計、報告およびモニタリングは、適切なリスク管理体制に不可欠です。マネジメント・インフォメーションの目的は、適切な上申と意思決定、および対応策の策定に資する情報を提供することです。リスク・マネジメント部門およびファイナンス部門は、リスク・アパタイトに対応するポジションの状況に関するマネジメント・インフォメーションを定期的に取りまとめる責任を有します。マネジメント・インフォメーションは、リスク・カテゴリー全般にわたる情報を含み、また各リスクの特定および評価のためのさまざまなリスク管理手法を使用して作成されます。リスク・マネジメント部門は、マネジメント・インフォメーションに関するデータを適切に管理する責任を有します。

(7) 財務的経営資源の管理

当グループは、財務的経営資源を適切に使用するため、財務的経営資源の管理体制を構築しております。経営会議は、期初に、各部門に財務的経営資源の配賦を行います。各営業部門では、財務的経営資源の配賦により収益予算の策定を行います。財務的経営資源の主要な構成要素は以下のとおりです。

リスク・ウェイトド・アセット(RWA)

RWAは連結自己資本規制比率の計測に用いられるリスク相当額から算定された金額です。経営会議は、NHI(野村ホールディングス株式会社)連結ベースでの健全性基準に基づき、各部門等に対しRWAリミットの設定を行い、ファイナンス部門はRWAリミットの使用額をモニタリングし、経営会議へ報告する責任を有します。

経済資本

当グループの経済資本であるNomura Capital Allocation Target（以下、「NCAT」といいます。）は、当グループがビジネスを行うにあたり必要となる資本に関する内部指標であり、当グループにとって深刻な不利益を被るシナリオにより1年間に発生しうる予期せぬ損失を吸収するために必要な資本として計測されます。この深刻な不利益を被るシナリオとは、信頼水準99.95%で1年間に発生しうる損失として定量化されるものと定義されます。NCATは、ポートフォリオNCATおよびノン・ポートフォリオNCATにより構成されます。ポートフォリオNCATは、市場リスク、信用リスク、イベント・リスク、プリンシパル・ファイナンス/プライベート・エクイティに関するリスクおよび投資有価証券に関するリスク等、当グループの資産価値に直接影響を及ぼすリスクを構成要素とし、ノン・ポートフォリオNCATは、ビジネス・リスクおよびオペレーショナル・リスク等、特定の資産価値に直接的には影響を及ぼさないリスクを構成要素とします。NCATリミットは経営会議の承認により設定され、各部門やそれ以下の階層に配賦されます。

社内資金

財務統括責任者は、部門等に無担保で提供される資金の上限を決定し、経営会議は部門への配賦額を決定します。グローバル・トレジャリーは部門毎の資金使用量をモニタリングし、経営会議に報告します。

レバレッジ・エクスポージャー

レバレッジ・エクスポージャーは連結レバレッジ比率の計測に用いられるエクスポージャーの額から算定された金額です。経営会議は、NHI連結ベースでの健全性基準に基づき、各部門等に対し、レバレッジ・エクスポージャー・リミットの設定を行い、ファイナンス部門は、レバレッジ・エクスポージャー・リミットの使用額をモニタリングし、経営会議へ報告する責任を有します。

(8) リスクの種類と定義

当グループでは、リスクを以下の通り分類、定義した上で、各リスクを管理する部署又は組織を設置しています。

リスク・カテゴリー	リスクの概要
市場リスク	市場のリスク・ファクター（金利、為替、有価証券の価格等）の変動により、保有する金融資産および負債（オフ・バランスを含む）の価値が変動し、損失を被るリスクをいいます。
信用リスク	債務者が、債務不履行、破産、または法的手続き等の結果として、予め合意した条件通りに契約上の義務を履行できないことにより、損失を被るリスクをいいます。信用リスクはオン・バランス、オフ・バランス双方のエクスポージャーを含みます。また、当該リスクはカウンターパーティーの信用力低下を反映したクレジット・バリュエーション・アジャストメント（以下、「CVA」といいます。）により損失を被るリスクを含みます。
オペレーショナル・リスク	内部プロセス・人・システムが不適切であること、もしくは機能しないこと、または外生的事象が生起することから損失を被るリスクをいいます。当該リスクには、戦略リスク（経営陣の不適切な意思決定により損失を被るリスク）は含まれませんが、オペレーショナル・リスクの顕在化の結果、法令や規制等の違反に至るリスク、および当グループ各社の評判の悪化に至るリスクを含みます。
モデル・リスク	評価モデルおよびリスクモデルにおいて、モデルの誤謬、またはモデルの不正確もしくは不適切な適用により、損失を被るリスクをいいます。
資金流動性リスク	自社の信用力の低下または市場環境の悪化により必要な資金の確保が困難になる、または通常より著しく高い金利での資金調達を余儀なくされることにより損失を被るリスクをいいます。
ビジネス・リスク	収益環境の悪化または業務運営の効率性もしくは有効性の低下により、収益がコストをカバーできなくなるリスク。当グループの経営陣はビジネス・リスクを管理する責任を有します。

3. 当グループの自己資本の充実度に関する評価方法の概要

当グループは、リスク・アパタイトに基づくリスク管理体制の下で、連結自己資本規制比率に基づく規制資本の観点から自己資本充実度の評価を実施しております。また、ストレス・テストによりストレス環境下における自己資本充実度の評価も実施しております。

規制資本に基づく自己資本充実度評価は、連結自己資本規制比率告示において規定される連結Tier1比率（リスク・アセットの合計額（信用リスク・アセットの額の合計額、マーケット・リスク相当額の合計額を8パーセントで除して得た額、オペレーショナル・リスク相当額の合計額を8パーセントで除して得た額の和をいいます。）とTier1資本の額から算定）、および連結レバレッジ比率等により行っております。

ストレス・テストは、当グループのポートフォリオを包括的にカバーする前提（シナリオ）の元で定期的に実施しています。具体的には、2008年後半のグローバルな信用危機を参考とし、それが顕在化した場合に被りうるストレス損失がもたらす資本への影響度を計測しております。計測の際には各ポートフォリオの特性（プロダクトや保有目的など）を踏まえ、ヘッジ効果の考慮の有無や、実際に損益が顕在化するまでの期間がどの程度か、などを考慮し、計測結果の蓋然性を高めるようにしております。また保有ポジションに対してのみでなく、オペレーショナル・リスクや、イベント発生後の手数料収入の減少を想定し、当グループに与える総合的なインパクトを加味した上で、自己資本充実度の確認を行っております。

4. 市場リスク管理の概要

市場リスクは、市場のリスク・ファクター（金利、為替、有価証券等の価格）の変動により、保有する金融資産および負債（オフ・バランスを含む）の価値が変動し、損失を被るリスクです。

(1) 市場リスク管理プロセス

市場リスクを適切に管理するためには、複雑かつ不断に変動する市場環境をグローバルに分析し、損失に繋がる可能性のある傾向を把握したうえで、適時に適切な対応を取る能力が必要となります。

当グループでは継続して市場リスクを統計的に計測・モニタリングする主要な手段として、バリュー・アット・リスク（以下、「VaR」といいます。）、ストレスVaR（以下、「SVaR」といいます。）および追加的リスク（以下、「IRC」といいます。）を利用してしております。また、感応度分析やストレス・テストも市場リスクを評価・分析する手段として利用しております。感応度は、市場リスク・ファクターの単位当たりの変動によるポートフォリオ価値変化を示す尺度として利用されます。感応度は、資産種別によって異なり、通常、異なるリスク・ファクターに関する感応度を合算することはできません。ストレス・テストにおいては、ポートフォリオ・リスクやテイル・リスクをその非線形な性質を含めて分析し、当グループから各部門、個々のトレーディング・デスクに到るあらゆる階層で、市場リスク・ファクターを横断した合算が可能となります。市場リスクは、ビジネス部門やシニア・マネジメントに報告される日次レポートその他の経営情報により、社内手続きに基づいて承認されたリミット内であるかどうかモニタリングされます。

(2) VaR

VaRは、株価、金利、クレジット・スプレッド、為替レート、コモディティ価格とこれらのボラティリティや相関を含む市場要因の不利な動きにより発生しうる損失額を計測するものです。

VaRメソッドロジーの前提

当グループは、グループ全体のトレーディングに関するVaRの計測にあたり、グローバルに実装された単一のVaRモデルを利用しています。当グループは、ヒストリカル・シミュレーション法を採用しており、過去2年間のヒストリカルな市場の動きを、当グループの現在のエクスポージャーに適用することにより収益分布を構成します。この分布を利用して、将来発生しうる損失を必要な信頼水準（確率）において推定することができます。VaRモデルが市場変動性の変化を反映するようシナリオの重みを付ける手法を採用しております。また当グループは、同一のVaRモデルを、社内におけるリスク管理と規制上の報告の双方に使用しています。保有期間1日のVaRは、リスク管理やリスク・リミットに対するモニタリングに利用され、保有期間10日のVaRは規制資本の計算に利用されます。保有期間10日のVaRは、実際の10日間における市場変動のヒストリカル・データを利用して計算されます。当グループは、バーゼル2.5規制のもとでVaRを補完するためにSVaRの計算を行っています。SVaRはストレス下にある金融市場のある1年間のデータを利用して計測されます。このSVaRの対象期間は、定期的に調整されますが、SVaRに利用されるヒストリカル・データは、VaRの場合のように重みを付けていません。

当グループのVaRモデルは、可能な限り、個々のヒストリカル・データを利用します。しかし、高品質な個別データが存在しない場合、代理変数ロジックにしたがって当該エクスポージャーに適切なヒストリカル・データを割り当てます。代理変数の水準は、内部のリスク管理プロセスを通じて慎重にモニタリングされると共に、VaR計算に利用されるヒストリカル・データの拡大にも継続的に取り組んでおります。

VaRバックテスト

当グループのVaRモデルのパフォーマンスが、目的に合致しているかは、継続的にモニタリングされております。VaR検証の主な方法は、1日分の損益とそれに対応するVaR値の比較（バックテスト）です。当グループは、VaRモデルのバックテストを、異なるレベルでも行っており、バックテストの結果はリスク・マネジメント部門が月次でレビューしております。

2017年3月期において、グループ・レベルで信頼水準99%のVaRの超過はありません。

VaRの限界と利点

VaRの主な利点は、さまざまな資産区分のリスクの合算が可能であることです。しかしながら、リスク計測方法としてのVaRには、リスク計測に利用する際に留意すべき点としてよく知られている限界があります。主な限界のひとつは、過去データに基づいたリスク計測であることです。つまり、目先の市場変動を推測する場合、直近の変動要因に基づく分布および相関から推測することが適していることを暗黙のうちに仮定しております。また、VaRは流動性のある市場におけるリスクの把握に適しておりますが、急に不連続に変動する市場要因の把握には適しておりません。それゆえに、VaRは厳しい事象の影響について、すべてを表しているとは言えません。

当グループはVaRモデルが有する限界を認識しており、VaRを多様なリスク管理プロセスのひとつの要素としてのみ利用しております。

(3) 追加的リスク

追加的リスク（インクリメンタル・リスク・チャージ、以下「IRC」といいます。）として知られる手法は、VaRやSVaRに対する追加的リスク要素として、クレジット感応度の高いポジションに関するデフォルトや格付遷移のリスクを捕捉するものです。IRCは、信頼区間99.9%、保有期間1年の場合における非証券化商品のデフォルトやクレジット低下を推定するものです。

(4) 包括的リスク

包括的リスク（コンプリヘンシブ・リスク・メジャー、以下「CRM」といいます。）として知られる手法は、VaRやSVaRに対する追加的リスク要素として、コリレーション・ポートフォリオのデフォルトやプライシングのリスクを捕捉するもので、信頼区間99.9%、保有期間1年の場合における包括的リスクを推定するものです。

(5) ストレス・テスト

当グループは、VaRや感応度分析が全てのポートフォリオ・リスクやテイル・リスクを捕捉出来ないという限界を有することから、市場リスクのストレス・テストを行っております。このストレス・テストは、日次や週次で行われ、ストレス・シナリオはトレーディング・ストラテジーの特性に応じて柔軟に設定されます。当グループでは、デスク・レベルのみならず、市場変動が当グループ全体に与える影響を把握するためにグローバルに統一されたシナリオによるグループ・レベルでのストレス・テストも行っています。

5. 証券化エクスポージャー管理の概要

(1) リスク管理の概要

4. 市場リスク管理の概要で述べたリスク管理の枠組みを有しており、市場リスクを適切に管理するための、複雑で絶えず変化する世界の市場環境を分析し、損失に繋がる可能性のある傾向を把握し、適時に適切な対応を取る能力は証券化エクスポージャーにおいても有効と考えております。当グループでは、VaR、ストレス・テスト、感応度分析等、多くの手段を用いて市場リスクを評価し管理しています。

(2) 体制の整備およびその運用状況：最終指定親会社の保有する証券化エクスポージャーについて、包括的なリスク特性に係る情報を継続的に把握するために必要な体制

最終指定親会社の保有する証券化エクスポージャーについて、包括的なリスク特性に係る情報を継続的に把握するために必要な体制を整備しております。また、最終指定親会社の保有する証券化エクスポージャーの裏付資産について、包括的なリスク特性およびパフォーマンスに係る情報を適時に把握するために必要な体制を整備しております。それらは、当該証券化エクスポージャーに係る証券化取引についての構造上の特性を把握することや、当該証券化取引の裏付資産の一部または全部となっている証券化エクスポージャーに係る裏付資産について、包括的なリスク特性およびパフォーマンスに係る情報を適時に把握することを可能としております。

(3) 信用リスク削減手法として証券化取引を用いる場合の方針

証券化商品を信用リスク削減手法として用いておりません。

(4) 証券化エクスポージャーの信用リスク・アセットの額の算出に使用する方式の名称

該当ありません。

(5) 証券化エクスポージャーのマーケット・リスク相当額の算出に使用する方式の名称

外部格付準拠方式

(6) 証券化目的導管体を用いて第三者の資産に係る証券化取引は行っておりません。

(7) 証券化取引に関する会計方針

日々時価評価を行っております。

(8) 証券化エクスポージャーの種類ごとのリスク・ウェイトの判定に使用する適格格付機関の名称

株式会社格付投資情報センター、株式会社日本格付研究所、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・リンク、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービスズ、およびフィッチ・レーティングス・リミテッドの5社の格付を使用しています。

(9) 内部評価方式を用いている場合には、当該内部モデルの概要

内部評価方式は用いておりません。

(10) 定量的な情報に重要な変更が生じた場合には、その内容

定量的な情報に重要な変更はございません。

6. 信用リスク管理の概要

信用リスクとは、債務者が、債務不履行、破産、または法的手続き等の結果として、予め合意した条件どおりに契約上の義務を履行できないことにより、損失を被るリスクをいい、オフ・バランス資産にかかる損失を含みます。当該リスクはまた、カウンターパーティーの信用力低下を反映したクレジット・バリュエーション・アジャストメント（CVA）により損失を被るリスクを含みます。なお、当グループでは、グローバルおよびリーガル・エンティティ単位で信用リスクを管理しています。

(1) 信用リスク管理体制

当グループにおける信用リスクの計測、モニタリングおよび管理に関する事項は、グローバル・ポリシー、プロシージャで規定しています。クレジット・リスク・マネジメント部門は、リスク・マネジメント部門内のグローバルな組織として、これらのポリシーやプロシージャの実装、および維持、管理に責任を負います。これらのポリシーは、統合リスク管理会議、グローバル・リスク・ストラテジック・コミッティ（以下、「GRSC」といいます。）の承認を受けて制定され、信用リスク管理の基本方針のほか、クレジット・リミット設定にかかる承認権限を定めています。

信用リスク・エクスポージャーは、クレジット・リスク・マネジメント部門並びに、グローバルおよび地域の各種リスク・コミッティにより管理されており、重大な信用リスクの把握やクレジット・リミットの遵守の徹底のほか、多額の与信の提供に関する承認や、シニア・マネジメントがリスクの集中に関する承認を行う態勢を確保しています。

(2) 信用リスク管理プロセス

クレジット・リスク・マネジメント部門は、リスク・マネジメント部門内の信用リスクを管理するための組織であり、CROに報告します。当グループにおける信用リスク管理プロセスには、以下を含みます。

- ・カウンターパーティーの債務不履行の可能性の評価
- ・すべてのアクティブなカウンターパーティーに対する内部格付の付与
- ・与信の供与およびクレジット・リミットの設定に関する承認
- ・時価および将来のポテンシャル・エクスポージャーの計測、モニタリングおよび管理
- ・契約書における信用リスクに関する条件の設定
- ・一括清算、担保徴求およびヘッジを含む適切な信用リスク削減手法の活用

信用リスク管理の対象には、カウンターパーティーとの取引に加えて、債券や株式、さらにローン、プライベート・エクイティ投資、ファンド投資、投資有価証券のほか、信用リスク管理が必要と考えられる取引や商品を含みます。

カウンターパーティーの信用力の評価は、対象先の事業環境、競争力、経営陣や財務面での強みや柔軟性に関する詳細なデュー・デリジェンスや分析に基づき行います。また、クレジット・アナリストは、当グループの組織体制や、直接または間接の信用補完も考慮します。なお、クレジット・リスク・マネジメント部門は、カウンターパーティーのみでなく、カウンターパーティー・グループ単位でも信用リスクを評価します。

クレジット・リスク・マネジメント部門は、信用分析の結果に基づき、カウンターパーティーまたは債務者のデフォルト確率を評価し、格付機関と同様のアルファベット記号や所定の番号を付与します。クレジット・アナリストは、内部格付を付与するとともに、年1回以上、見直しを行う責任を負います。

当グループの内部格付制度では、さまざまな格付モデルを使用して、グローバルに一貫性と正確性を確保しています。これらのモデルは、リスク・メソドロジー・グループにより開発され、見直しが行われています。内部格付は、当グループにおけるカウンターパーティーの信用リスク管理における重要な構成要素として、以下のように活用されています。

- ・個々のカウンターパーティーまたはカウンターパーティー・グループに対して当グループが許容するカウンターパーティー・クレジット・リスクの上限額の設定（クレジット・リミットの設定）
- ・クレジット・リミット設定の承認権限の委譲に係る基準額の決定（テナーを含む）
- ・クレジット・レビュー（クレジット・リミットの見直し）の頻度の決定
- ・カウンターパーティー・クレジット・リスクに関する当グループのシニア・マネジメント向けの報告
- ・カウンターパーティー・クレジット・リスクに関する当グループ以外の関係者向けの報告

信用リスク管理部署（以下、「CRCU」といいます。）は、グローバル・モデル・バリデーション・グループ内に設置されており、クレジット・リスク・マネジメント部門から独立した立場で、当グループの内部格付制度に関する検証が適切に実施される体制を確保し、制度に問題があればその速やかな解決のために、シニア・マネジメントに報告します。CRCUは、内部格付制度が正確、かつリスクを予知できるものであることを確認し、シニア・マネジメントに対して定期的に制度に関する報告を行います。

当グループでは、自己資本規制比率算出における信用リスク・アセット額の算出手法として、2011年3月末より基礎的の内部格付手法を採用しています。但し、信用リスク・アセット額の算出において、重要度が低いと認められた一部の事業単位または資産区分については、標準的手法を適用しています。

(3) クレジット・リミット／リスク計測

内部格付は、カウンターパーティーに対してクレジット・リミットを設定するために必要不可欠なものです。また、当グループのクレジット・リミットの枠組みは、リスク・アペタイトに沿って、適切に信用リスクを取ることができるように設計されています。グローバルのクレジット・ポリシーでは、内部格付に基づき、個々のカウンターパーティー・グループに対して設定できるクレジット・リミットおよびテナーの上限を定めた承認権限の表を定めています。

当グループでは、カウンターパーティー・エクスポージャーは、主にデリバティブ取引、証券貸借取引（以下、総称して「デリバティブ等取引」といいます。）により発生しています。カウンターパーティーに対して発生するクレジット・エクスポージャーは、個々のカウンターパーティーの信用力の分析に基づき設定するクレジット・リミットにより管理しています。信用リスクは、設定したクレジット・リミットによるクレジット・エクスポージャーのモニタリングや、カウンターパーティーの信用力に関する継続的なモニタリングを通して、日次で管理しています。特定のカウンターパーティー、セクター、産業または国に対する当グループのリスク・アペタイトを変更させるような状況下では、その内容、程度に応じて、内部格付やクレジット・リミットの変更を行います。

当グループのグローバル・システムには、カウンターパーティーに対する全てのクレジット・リミットおよびクレジット・エクスポージャーが記録されています。これにより、クレジット・リスク・マネジメント部門は、クレジット・リミットの使用状況を把握、監視、管理し、リミット超過が発生した場合、適切に報告を行う態勢を確保しています。

当グループでは、デリバティブ等取引については、主に所定の信頼水準でのポテンシャル・エクスポージャーを計測するモンテ・カルロ・シミュレーション・モデルで信用リスクを計算しています。信用リスク管理に使用されるエクスポージャー計測モデルは、2012年12月末より、期待エクスポージャー方式による自己資本規制比率算出に係る与信相当額の算出にも使用されています。

なお、ローンおよびローン・コミットメントは、使用分および未使用分の双方について、計測およびモニタリングを行っています。

(4) ロング・ウェイ・リスク

ロング・ウェイ・リスクは、カウンターパーティーに対するエクスポージャーが、当該カウンターパーティーの信用力の悪化と高い相関関係にある場合に発生するリスクをいいます。当グループは、ロング・ウェイ・リスクを管理するためのグローバルのポリシーを設置しています。また、ポートフォリオのロング・ウェイ・リスクの評価ではストレス・テストも活用し、クレジット・エクスポージャーや規制自己資本について必要に応じて調整を行っています。

(5) ストレス・テスト

ストレス・テストは、当グループの信用リスク管理において必要不可欠であり、定期的実施するストレス・テストにより、カウンターパーティー、セクター、および地域ごとの信用リスクの評価を行っています。なお、ストレス・テストには、リスク・ファクター、デフォルト確率または格付遷移に一定のストレスを与えることでリスクの集中度合いを確認するテストも含まれます。

(6) リスク削減手法

当グループでは、信用リスク管理において、金融商品、契約書、さらに一般的な取引慣行を活用しています。当グループは、多くのカウンターパーティーとの間で、国際スワップデリバティブ協会（以下「ISDA」といいます。）の基本契約書、またはそれに準ずる契約書（以下、総称として「マスター・ネットィング契約」といいます。）を締結しています。マスター・ネットィング契約を締結することで、債権、債務を相殺し、カウンターパーティーのデフォルトにより発生する潜在的な損失額を減少させています。また、信用リスクを更に削減するため、担保契約も活用し、取引開始時、またはエクスポージャーの水準、格付の変更、もしくはその他の事由が発生した際に、カウンターパーティーから担保を受領できるようにしています。

7. オペレーショナル・リスク管理の概要

当グループはオペレーショナル・リスクを、内部プロセス・人・システムが不適切であること、もしくは機能しないこと、または外生的事象が生起することから損失を被るリスクと定義しています。この定義には、戦略リスク（経営陣の不適切な意思決定により損失を被るリスク）は含まれませんが、オペレーショナル・リスクの顕在化の結果、法令や規制等の違反に至るリスク、および当グループ各社の評判の悪化に至るリスクを含みます。

(1) 三段階管理

当グループは、業界標準である、以下の三段階管理で、オペレーショナル・リスク管理を行うこととしております。

- 1) 第一段階：ビジネス・ユニットは自らリスク管理を行います。
- 2) 第二段階：オペレーショナル・リスク管理部署は、オペレーショナル・リスク管理の中長期的方針と枠組みを策定し、その運用を推進します。
- 3) 第三段階：内部監査は、独立した立場でオペレーショナル・リスク管理の枠組みの確認を行います。

(2) 当グループにおけるオペレーショナル・リスク管理の枠組み

当グループは、オペレーショナル・リスクの特定、評価、管理、モニタリング、報告が可能となるオペレーショナル・リスク管理の枠組みを整備しております。経営会議より委任を受けた統合リスク管理会議がこの枠組みに基づくオペレーショナル・リスク管理全般を監督しています。

オペレーショナル・リスク管理の枠組みは、以下のように構成されております。

管理の枠組みの基盤

- ・ポリシー・フレームワークの構築と維持：オペレーショナル・リスク管理に関して定められた各種基本的事項をポリシー等として明文化します。
- ・研修および理解の促進：オペレーショナル・リスク管理について、当グループ内の認識を高めるための取り組みです。

主要な管理活動の実施

- ・RCSA (Risk & Control Self Assessment、リスクとコントロールの自己評価)：自らの業務におけるオペレーショナル・リスクや、リスク削減のために導入されているコントロールを特定、評価し、更なるリスク削減に向けた対応策を策定するために、ビジネス・ユニットが用いるプロセスです。
- ・シナリオ分析：低頻度であるが大規模な損失をもたらす、いわゆる「テイル・リスク」を特定、分析するプロセスです。

- ・損失事象等の報告：当グループ内で発生した事象および他社で発生した事象を収集し、業務改善に資する情報を得るプロセスです。将来における同様な事象の発生を防止または低減するために、適正な対応策を策定する重要なステップとなります。
- ・KRI（Key Risk Indicator、リスク指標）：オペレーショナル・リスクにかかる主要な計数の収集と監視を行い、予め定めた水準を超えた場合には必要な対応を行うプロセスです。

管理活動結果の活用

- ・分析および報告：オペレーショナル・リスク管理部署の主要な役割として、ビジネス・ユニットからもたらされるオペレーショナル・リスク情報について事実確認や原因分析を行ったうえで経営陣等へ報告を行います。
- ・所要資本の計算と配賦：バーゼル規制および地域規制当局の要件に基づき、オペレーショナル・リスクにかかる所要自己資本を計算しております。

(3) オペレーショナル・リスクの所要自己資本額計算

当グループでは、連結自己資本規制比率告示における粗利益配分手法に基づいてオペレーショナル・リスクに係る所要自己資本額を算出しています。粗利益配分手法では、業務区分に配分した粗利益に金融庁により定められた一定の掛目を乗じたものの過去3年間の平均値を計算し、オペレーショナル・リスク相当額としています。

当グループでは、所要自己資本額を算出する際に用いる粗利益として、連結ベースの金融費用控除後の収益を用います。ただし、一部の子会社については、売上総利益を粗利益として用いております。この金融費用控除後の収益を、管理会計上のセグメント情報を用いて、下表の業務区分に配分します。

業務区分および適用する掛目

業務区分	内容	掛目
リテール・バンキング	リテール向け預貸関連業務等	12%
コマーシャル・バンキング	リテール向け以外の預貸関連業務等	15%
決済業務	顧客の決済にかかる業務	18%
リテール・ブローカレッジ	主として小口の顧客を対象とする証券関連業務	12%
トレーディングおよびセールス	特定取引にかかる業務および主として大口の顧客を対象とする証券・為替・金利関連業務等	18%
コーポレート・ファイナンス	企業の合併・買収の仲介、有価証券の引受け・売出し・募集の取扱い、その他顧客の資金調達関連業務等	18%
代理業務	顧客の代理として行う業務	15%
資産運用	顧客のために資産の運用を行う業務	12%

(4) オペレーショナル・リスク所要自己資本額の計算プロセス

- ・各業務区分に配分された金融費用控除後の収益額と、上表のとおり各区分に設定された掛目をそれぞれ乗じることにより「業務区分配分値」を算出します。いずれの業務区分にも配分されない収益額については18%を乗じ、「配分不能値」を算出します。
- ・これらの業務区分配分値と配分不能値をすべての業務区分について合計することにより、「年間合計値」を算出します。この年間合計値を直近3年間について計算し、それらの平均値がオペレーショナル・リスクに相当する所要自己資本の額となります。年間合計値が負の場合にはゼロとして平均値を算出します。業務区分配分値を合計する際、ある業務区分配分値が負であった場合には、他の区分における正の業務区分配分値と相殺します。ただし、配分不能値が負の場合には、相殺は行わず、ゼロとして取り扱います。
- ・オペレーショナル・リスク所要自己資本額の計算基準時点は3月末と9月末であり、年2回計算されます。

8. モデル・リスク管理

モデル・リスクとは、評価モデルおよびリスク・モデルに関して、モデルの誤謬、またはモデルの不正確もしくは不適切な適用により、損失を被るリスクをいいます。

モデルの誤謬は、前提条件を設定し実装するまでのいかなる時点においても、発生する可能性があります。また、モデルの出力結果は入力データの質に依拠しているため、入力データにも注意を払う必要があります。さらに、基本的には妥当なモデルであり、モデルの設計目的に合った正確な出力がされる場合であっても、不適切に使用または誤って適用された場合、高いモデル・リスクを生じる可能性があります。

こうしたリスクに対処するため、当グループでは定性的ステートメントと定量的項目から構成されるモデル・リスク・アペタイトを設定いたしております。定性的ステートメントには、モデルの不正確もしくは不適切な適用について明示しております。定量的項目については、モデル・リスクから生じる潜在的損失に基づいております。

(1) モデル管理の枠組み

当グループのモデル管理の枠組みの下では、モデルは以下のどちらかに該当するものとして定義されます。

- ・評価モデル、すなわち、当グループが保有するポジションの価格およびリスク感応度を算出するためのモデル
- ・リスク・モデル、すなわち、特定のタイプのリスクにより被る潜在的損失を算出しポートフォリオのリスクを定量化するために、また、規制資本および経済資本算出、中央清算されないデリバティブ取引の必要証拠金算出モデル、リミットのモニタリング、経営陣への報告を行うために使用されるモデル

モデルの公式使用に先立ち、モデル検証グループは、モデルの健全性および包括性について、モデルの開発者から独立した立場で検証を行う責任を有しております。この検証手続きの一環として、グローバル・モデル・バリュエーション・グループは複数の分析を通しモデルの適合性を評価し、モデル・リスクの定量化を図ります。モデル・リザーブや資本調整を適用することにより、モデル・リスクは軽減されることがあります。評価モデルはビジネス部門により、また、リスク・モデルはリスク・マネジメント部門内のリスク・メソドロジー・グループにより開発され、維持管理されます。

またある種のモデルは、外部業者により開発されることもあります。リスク・メソドロジー・グループはリスク・モデルと当グループにおけるリスク計測メソドロジーの継続的な改良や改善に対して、一義的な責任を担っております。

すべてのモデルはまた、適切性を保つためモデル検証グループによる年次再承認手続きを受けなければなりません。リスク審査委員会からの権限委譲に基づき、モデル・リスク分析委員会とグローバル・リスク分析委員会は、それぞれ評価モデルとリスク・モデルに関するモデル管理の統制、監督に責任を有します。

(2) 評価モデルとリスク・モデルの変更

当グループは統合リスク会議管理委員会、GRSCリスク審査委員会のいずれか、または双方により承認された各種規程類と実施手続きを文書化しており、評価モデルまたリスク・モデルの変更時の手続や検証の必要性について規定しております。さらに、新しく導入したモデル・パフォーマンス・モニタリング実施手続きを行うことで、モデルが設計時の機能を失う状況や潜在的に機能しなくなる状況を特定し、場合によっては追加的な検証の実施など必要な手続きを取っております。モデル変更により重要度に関する閾値を超える影響が生じる場合には、モデル承認が必要となります。

この重要度に関する閾値は、モデル検証グループが実施手続において定義し、その遵守状況を管理しております。リスク・モデルに対するある種の重要な変更に対しては、新旧モデルの同時運用と新しいモデルのバックテストとストレステストがモデル承認に先立ち必要とされます。

9. トレーディング業務以外の出資等または株式等エクスポージャー

トレーディング業務に該当しない出資等または株式等エクスポージャーについては、投資時点における判断および期中管理の実施を組み合わせたリスク管理を行っています。投資時点においては、当グループもしくは当グループ内の各社が定める稟議規程に基づいて、出資形態・金額等により定められた回覧者並びに決裁者による稟議またはCROが議長を務めるリスク審査委員会等による審議および議決を必要とする等、透明性の高い承認手続きを構築し、運営しています。

また、期中においては、投資対象の属性、保有の形態等に応じ、VaR方式または残高ベースにより、個別投資額や株式等総額のリスク量を認識し、シニア・マネジメント、フロント・オフィス、ミドル・オフィス、バック・オフィスで共有化することで、タイムリーなリスク管理を実施しています。

プライベート・エクイティ投資においては、基礎的内部格付手法に基づき算出する株式等エクスポージャーの信用リスク・アセットの額を定期的に算出するとともに、連結自己資本規制比率告示に定める自己資本の額との比率をモニタリングし、投資残高の管理を行っています。

10. トレーディング業務以外の取引から生じる金利リスク管理に関する事項

当グループは、トレーディング業務を主たる業務としており、金利リスクは市場リスク管理の枠組みで管理しています。また、資産、負債ともにトレーディング業務以外では金利リスクは極めて限定的と認識しています。

11. 標準的手法についての定性開示項目記載の一環として記載する事項

リスク・ウェイト判定に使用する適格格付機関

リスク・ウェイトの判定に用いる適格格付機関は、すべてのエクスポージャーについて、株式会社格付投資情報センター、株式会社日本格付研究所、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービシズ、およびフィッチ・レーティングス・リミテッドの5社の格付を使用しています。

12. 連結自己資本規制比率告示第3条の規定に従い連結財務諸表を作成したと仮定した場合における連結貸借対照表に関する事項

(単位：百万円)

	連結規制貸借対照表の各項目の額		第1章の対応項目 (国際様式の該当項目)
	2017年3月末	2016年12月末	
資産			
現金・預金	2,942,738	3,071,090	
貸付金および受取債権	3,081,851	2,855,661	
担保付契約	18,718,241	17,967,167	
トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資	15,178,197	16,152,028	
その他の資産	2,497,320	2,568,406	
うち、無形固定資産であって、のれんに係るもの(のれん相当差額を含む。)の額	80,406	83,586	8
うち、無形固定資産であって、のれん及びモーゲージ・サービシング・ライツに係るもの以外のものの額	125,703	130,699	9
うち、モーゲージ・サービシング・ライツに係るものの額	—	—	20, 24
資産合計	42,418,348	42,614,352	
負債			
借入金、支払債務および受入預金	11,446,248	12,200,483	
担保付調達	19,061,091	17,986,808	
トレーディング負債	8,179,485	8,696,327	
その他の負債	940,426	916,345	
うち、無形固定資産であって、のれんに係るもの(のれん相当差額を含む。)の額に係る繰延税金負債	—	—	8
うち、無形固定資産であって、のれん及びモーゲージ・サービシング・ライツに係るもの以外のものの額に係る繰延税金負債	7,807	9,831	9
うち、モーゲージ・サービシング・ライツに係るものの額に係る繰延税金負債	—	—	20, 24
負債合計	39,627,249	39,799,963	
資本			
資本金及び資本剰余金の額	1,275,821	1,276,251	1a
利益剰余金	1,645,498	1,624,025	2
累積的その他の包括利益	13,309	54,778	3
自己株式	△182,792	△186,023	1c
非支配持分	39,262	45,359	
資本合計	2,791,098	2,814,390	

第3章 定量的な開示事項

1. その他金融機関等であって、最終指定親会社の子法人等であるものの自己資本

その他金融機関等であって、最終指定親会社の子法人等であるもののうち、規制上の所要自己資本を下回った会社の名称と所要自己資本を下回った額の総額については、該当ありません。

2. 連結自己資本規制比率に関する事項

(単位：十億円、%)

		2017年3月末	2016年3月末
連結における普通株式等Tier1資本の額	(A)	2,549.2	2,469.4
連結におけるTier1資本の額	(B)	2,689.8	2,577.5
連結における総自己資本の額	(C)	2,799.4	2,900.6
リスク・アセット	(D) = (E) + (F) + (G)	13,977.9	15,970.5
信用リスク・アセットの額の合計額	(E)	7,762.6	7,872.0
マーケット・リスク相当額の合計額を8%で除して得た額	(F)	3,504.6	5,307.4
オペレーショナル・リスク相当額の合計額を8%で除して得た額	(G)	2,710.6	2,791.2
連結普通株式等Tier1比率	(A) / (D) × 100	18.2%	15.4%
連結Tier1比率	(B) / (D) × 100	19.2%	16.1%
連結総自己資本規制比率	(C) / (D) × 100	20.0%	18.1%

3. 自己資本の充実度に関する事項

(1) リスク区分別所要自己資本額

(単位：十億円)

	2017年3月末		2016年3月末	
	EAD	所要自己資本額	EAD	所要自己資本額
信用リスク	22,152.3	658.1	23,846.7	700.9
内部格付手法	16,652.5	440.8	17,604.1	443.0
金融機関等向けエクスポージャー	8,725.5	77.1	8,787.2	74.6
ソブリン向けエクスポージャー	3,257.1	5.8	4,965.3	7.4
事業法人向けエクスポージャー (特定貸付債権を除く)	3,457.6	109.7	2,778.6	102.4
事業法人向けエクスポージャー (特定貸付債権)	114.6	7.9	157.3	12.8
株式等エクスポージャー	720.0	179.3	565.5	145.3
マーケット・ベース方式の簡易手法 適用分	720.0	179.3	565.5	145.3
経過措置適用分	—	—	—	—
その他	319.7	41.2	286.4	78.9
信用リスク・アセットのみなし計算	57.9	19.6	63.9	21.7
標準的手法	827.8	33.0	794.4	33.5
中央清算機関関連エクスポージャー	4,672.1	24.8	5,448.1	31.9
CVAリスク	—	159.5	—	192.4
マーケット・リスク	—	280.4	—	424.6
内部モデル方式および外部格付準拠方式	—	280.4	—	424.6
オペレーショナル・リスク	—	216.9	—	223.3
粗利益配分手法	—	216.9	—	223.3
連結総所要自己資本額	—	1,118.2	—	1,277.6

1 EAD：デフォルト時エクスポージャー

2 所要自己資本額（信用リスク）：標準的手法の場合は信用リスク・アセットの額×8%、内部格付手法の場合は信用リスク・アセットの額(スケーリング・ファクター1.06勘案後)×8%+期待損失額を計算したものに相当します。

3 所要自己資本額（マーケット・リスク）：マーケット・リスク相当額

4 所要自己資本額（オペレーショナル・リスク）：オペレーショナル・リスク相当額

5 連結総所要自己資本額：(信用リスク・アセットの額 + マーケット・リスク相当額 ÷ 8% + オペレーショナル・リスク相当額 ÷ 8%) × 8%

6 エクスポージャー分類は、連結自己資本規制比率告示の規定に従っております。また、算出手法は、当グループの選択した手法に基づき開示しております。

7 マーケット・ベース方式の簡易手法適用分とは、上場株式等についてはリスク・ウェイト300%、非上場株式等については同400%を適用するエクスポージャーを指します。ただし、金融機関等向け出資で資本控除されず、リスク・アセット計算対象となったものについては、リスク・ウェイト250%が適用されております。

8 その他には、未決済取引、現金及びその他資産を含みます。

9 信用リスク・アセットのみなし計算とは、連結自己資本規制比率告示に基づき、投資信託、ファンド等に適用される手法を指します。

10 標準的手法とは、内部格付を適用しない事業単位及び資産区分を指します。

11 内部モデル方式とは、内部モデルによりマーケット・リスク相当額を算出する手法を指します。

12 外部格付準拠方式とは、証券化エクスポージャーに外部格付を用いてマーケット・リスク相当額を算出する手法を指します。

13 粗利益配分手法とは、金融費用控除後利益を業務区分に配分した上で、区分ごとに異なる乗数を適用することにより、オペレーショナル・リスク相当額を算出する手法を指します。

- (2) 証券化エクスポージャーについては、全てトレーディング業務に係るエクスポージャーとして取り扱っております。
- (3) マーケット・ベース方式が適用される株式等エクスポージャーのうち、内部モデル手法が適用される株式等エクスポージャーについては該当ありません。
- (4) PD/LGD方式が適用される株式等エクスポージャーについては該当ありません。
- (5) マーケット・リスクに対する所要自己資本の額のうち、当グループが標準的方式を使用する対象は該当ありません。
- (6) オペレーショナル・リスクに対する所要自己資本の額のうち、当グループが基礎的手法及び先進的計測手法を使用する対象は該当ありません。

4. 信用リスク（信用リスク・アセットのみなし計算が適用されるエクスポージャー及び証券化エクスポージャーを除く。）に関する事項

(1) 信用リスクに関するエクスポージャー

① 地域別内訳

(単位：十億円)

	2017年3月末			2016年3月末		
	デリバティブ	レポ形式の取引	その他	デリバティブ	レポ形式の取引	その他
国内	1,384.1	1,473.2	2,554.4	1,389.7	797.8	3,665.8
海外	2,382.6	7,115.1	1,685.2	2,185.0	7,870.5	1,631.5
欧州	1,578.5	1,635.1	737.6	1,356.2	2,749.1	984.9
北米	484.1	4,540.0	729.0	507.6	4,536.6	473.9
アジア	320.0	940.0	218.6	321.2	584.8	172.7
合計	3,766.7	8,588.3	4,239.6	3,574.6	8,668.4	5,297.3
標準的手法適用分	—	—	827.8	—	—	794.4

② 業種別内訳

(単位：十億円)

	2017年3月末			2016年3月末		
	デリバティブ	レポ形式の取引	その他	デリバティブ	レポ形式の取引	その他
銀行	1,530.4	4,614.3	1,116.5	1,348.3	4,664.1	861.4
ブローカー／ディーラー	291.9	1,052.7	28.5	286.5	1,542.5	44.1
その他金融・保険	1,297.6	1,689.9	221.7	1,259.5	1,037.9	529.9
国・地方公共団体等	261.8	1,217.8	1,782.6	295.5	1,410.4	2,992.1
消費関連産業	59.7	0.7	32.5	99.5	0.4	40.5
その他	325.2	13.0	1,057.8	285.3	13.0	829.2
合計	3,766.7	8,588.3	4,239.6	3,574.6	8,668.4	5,297.3
標準的手法適用分	—	—	827.8	—	—	794.4

③ 残存期間別内訳

(単位：十億円)

	2017年3月末			2016年3月末		
	デリバティブ	レポ形式の取引	その他	デリバティブ	レポ形式の取引	その他
1年未満	309.8	7,271.1	291.2	267.1	7,408.5	249.0
1年以上3年未満	163.8	647.5	2,712.9	129.1	656.6	3,849.5
3年以上5年未満	45.7	291.4	42.4	77.3	433.3	76.9
5年以上	3,247.5	378.3	19.2	3,101.1	169.9	26.2
期間の定めのないもの	—	—	1,173.8	—	—	1,095.8
合計	3,766.7	8,588.3	4,239.6	3,574.6	8,668.4	5,297.3
標準的手法適用分	—	—	827.8	—	—	794.4

- 1 エクスポージャーの額については、信用リスク削減効果が内部モデルに織り込まれる期待エクスポージャー方式を採用しているため、当該方式の適用対象に関しては信用リスク削減効果勘案後となっております。
- 2 地域および業種は、当グループの内部管理上の区分を用いております。
- 3 消費関連産業とは、商業、レジャー産業、小売業、飲食業、航空会社、流通、ヘルスケア、自動車、住宅関連等を指します。
- 4 期間の定めのないものには、算出上の上限を使用したものを含まれます。

(2) 一般貸倒引当金、個別貸倒引当金及び特定海外債権引当勘定の期末残高及び期中の増減額、及び業種別または取引相手の別の貸出金償却の額

一般貸倒引当金、個別貸倒引当金については、連結自己資本規制比率告示において、自己資本額として取り扱われることが認められていますが、当該引当金の金額的重要性を勘案し、規制上の自己資本額として算入しておりません。

(3) 標準的手法が適用されるエクスポージャーについて、リスク・ウェイトの区分ごとの信用リスク削減手法の効果を勘案した後の残高（格付が付与されている信用供与の割合が信用供与の額全体の1%未満である場合には、区分を要しない。）並びに連結自己資本規制比率告示第55条第2項第2号、第101条、第155条第2項第2号及び第225条（連結自己資本規制比率告示第103条及び第112条第1項において準用する場合に限る。）の規定により1250%のリスク・ウェイトが適用されるエクスポージャーの額

(単位：十億円)

リスク・ウェイト	2017年3月末	2016年3月末
	信用リスク削減手法の効果を勘案した後のエクスポージャーの額	信用リスク削減手法の効果を勘案した後のエクスポージャーの額
0%	49.2	67.9
10%	—	—
20%	29.3	38.3
35%	—	0.0
50%	11.3	15.9
100%	376.4	311.9
150%	11.2	3.2
350%	8.5	9.9
625%	—	—
937.5%	—	—
1,250%	—	—
合計	486.0	447.1

- (4) 内部格付手法が適用されるエクスポージャーのうち、スロットティング・クライテリアに割り当てられた特定貸付債権及びマーケット・ベース方式の簡易手法が適用される株式等エクスポージャーについて、連結自己資本規制比率告示第129条第3項及び第5項並びに第143条第4項に定めるリスク・ウェイトが適用される場合におけるリスク・ウェイトの区分ごとの残高

- 1) スロットティング・クライテリアに割り当てられた特定貸付債権のリスク・ウェイト区分ごとの残高

(単位：十億円)

	2017年3月末	2016年3月末
リスク・ウェイト		
50%	59.6	19.9
70%	18.5	17.1
90%	18.3	116.9
95%	—	—
115%	16.4	—
120%	—	—
140%	—	—
250%	1.5	3.3
0%	0.3	0.0
合計	114.6	157.3

- 2) マーケット・ベース方式の簡易手法が適用される株式等エクスポージャーについては、合計7,200億円のうち、リスク・ウェイト300%適用分が5,424億円、同400%適用分が1,776億円となっております。

- (5) 内部格付手法が適用されるポートフォリオについて

- 1) 内部格付手法が適用されるエクスポージャーの状況 (エクスポージャー別)

(単位：十億円、%)

	2017年3月末							
	EAD加重平均PD	EAD加重平均LGD	EAD加重平均ELdefault	EAD加重平均リスク・ウェイト	EAD (オン・バランス)	EAD (オフ・バランス)	コミットメントの未引出額	未引出額に乗ずる掛目の加重平均値
事業法人向け	1.33%	33.07%	—	31.26%	160.4	3,297.2	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.03%	28.91%	—	5.46%	55.8	1,090.0	—	—
A+～BBB-	0.14%	35.67%	—	23.30%	32.8	1,734.3	—	—
BB+～CCC	7.85%	33.38%	—	111.49%	71.5	472.5	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	43.00%	43.00%	0.00%	0.4	0.4	—	—
金融機関等向け	0.27%	22.67%	—	9.96%	1,095.8	7,629.8	—	—
AAA～AA-	0.03%	23.23%	—	4.06%	271.0	2,312.0	—	—
A+～BBB-	0.12%	23.70%	—	11.54%	810.3	4,772.1	—	—
BB+～CCC	2.97%	9.81%	—	21.40%	14.4	545.6	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	0.0	0.0	—	—
ソブリン向け	0.08%	50.45%	—	1.70%	1,782.6	1,474.5	—	—
AAA～AA-	0.00%	51.24%	—	0.33%	1,779.2	1,123.0	—	—
A+～BBB-	0.10%	43.94%	—	12.84%	1.2	350.4	—	—
BB+～CCC	0.73%	45.00%	—	53.92%	0.0	1.0	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	—	0.00%	2.2	0.0	—	—
合計	0.47%	30.86%	—	12.99%	3,038.8	12,401.5	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.02%	36.47%	—	2.67%	2,106.0	4,525.1	—	—
A+～BBB-	0.12%	27.37%	—	14.30%	844.3	6,856.8	—	—
BB+～CCC	5.36%	21.44%	—	65.78%	85.9	1,019.1	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	44.45%	44.45%	0.00%	2.6	0.5	—	—

(単位：十億円、%)

2016年3月末

	EAD加重 平均PD	EAD加重 平均LGD	EAD加重 平均 ELdefault	EAD加重 平均 リスク・ ウェイト	EAD (オン・バ ランス)	EAD (オフ・バ ランス)	コミット メントの 未引出額	未引出額 に乗ずる 掛目の加 重平均値
事業法人向け	1.73%	38.60%	—	36.27%	397.4	2,381.2	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.03%	41.94%	—	10.96%	170.6	549.3	—	—
A+～BBB-	0.15%	39.34%	—	26.87%	162.0	1,399.7	—	—
BB+～CCC	8.27%	31.34%	—	103.47%	64.4	427.8	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	44.95%	44.95%	0.00%	0.4	4.3	—	—
金融機関等向け	0.28%	19.99%	—	9.56%	849.3	7,937.9	—	—
AAA～AA-	0.03%	14.60%	—	2.58%	253.8	3,900.0	—	—
A+～BBB-	0.13%	26.43%	—	14.73%	573.9	3,607.5	—	—
BB+～CCC	4.01%	9.88%	—	25.87%	21.6	430.3	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	0.0	0.0	—	—
ソブリン向け	0.05%	44.96%	—	1.51%	2,991.0	1,974.3	—	—
AAA～AA-	0.00%	44.97%	—	0.24%	2,984.0	1,686.4	—	—
A+～BBB-	0.12%	44.87%	—	16.22%	4.8	281.4	—	—
BB+～CCC	21.79%	45.00%	—	197.63%	2.2	6.5	—	—
CC～D	—	—	—	—	0.0	0.0	—	—
合計	0.45%	30.62%	—	11.63%	4,237.7	12,293.4	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.02%	31.52%	—	2.07%	3,408.3	6,135.7	—	—
A+～BBB-	0.13%	30.65%	—	17.95%	740.7	5,288.6	—	—
BB+～CCC	6.37%	21.28%	—	67.52%	88.2	864.6	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	44.95%	44.95%	0.00%	0.4	4.4	—	—

2) 内部格付手法が適用されるエクスポージャーの状況 (地域別)

(単位: 十億円、%)

	2017年3月末							
	EAD加重 平均PD	EAD加重 平均LGD	EAD加重 平均 ELdefault	EAD加重 平均 リスク・ ウェイト	EAD (オン・バ ランス)	EAD (オフ・バ ランス)	コミット メントの 未引出額	未引出額 に乗ずる 掛目の加 重平均値
国内	0.33%	44.39%	—	11.75%	1,715.8	2,866.7	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.01%	47.43%	—	2.72%	1,502.8	1,421.6	—	—
A+～BBB-	0.10%	40.27%	—	19.16%	184.1	1,302.8	—	—
BB+～CCC	7.55%	28.38%	—	101.84%	28.6	142.3	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	43.01%	43.01%	0.00%	0.4	0.0	—	—
欧州	0.90%	37.76%	—	21.69%	551.8	3,248.3	—	—
AAA～AA-	0.01%	56.70%	—	3.11%	379.5	588.5	—	—
A+～BBB-	0.13%	35.84%	—	22.07%	139.3	2,010.4	—	—
BB+～CCC	4.26%	16.84%	—	46.99%	30.9	649.4	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	2.2	—	—	—
北米	0.18%	18.10%	—	7.41%	566.3	5,026.2	—	—
AAA～AA-	0.03%	16.70%	—	2.22%	200.1	2,426.1	—	—
A+～BBB-	0.08%	18.58%	—	7.96%	355.0	2,472.0	—	—
BB+～CCC	4.94%	34.61%	—	94.27%	11.1	128.2	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	—	0.0	—	—
アジア	0.92%	19.35%	—	15.54%	204.8	1,260.2	—	—
AAA～AA-	0.03%	39.19%	—	8.21%	23.6	88.9	—	—
A+～BBB-	0.21%	17.25%	—	9.43%	166.0	1,071.7	—	—
BB+～CCC	9.10%	22.40%	—	88.89%	15.2	99.2	—	—
CC～D	100.00%	42.93%	42.93%	0.00%	0.0	0.4	—	—
合計	0.47%	30.86%	—	12.99%	3,038.8	12,401.5	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.02%	36.47%	—	2.67%	2,106.0	4,525.1	—	—
A+～BBB-	0.12%	27.37%	—	14.30%	844.3	6,856.8	—	—
BB+～CCC	5.36%	21.44%	—	65.78%	85.9	1,019.1	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	44.45%	44.45%	0.00%	2.6	0.5	—	—

(単位：十億円、%)

2016年3月末

	EAD加重 平均PD	EAD加重 平均LGD	EAD加重 平均 ELdefault	EAD加重 平均 リスク・ ウェイト	EAD (オン・バ ランス)	EAD (オフ・バ ランス)	コミット メントの 未引出額	未引出額 に乗ずる 掛目の加 重平均値
国内	0.30%	42.34%	—	9.34%	2,916.8	2,196.2	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.01%	44.08%	—	2.03%	2,758.3	989.3	—	—
A+～BBB-	0.12%	38.74%	—	23.62%	140.7	1,094.6	—	—
BB+～CCC	7.14%	25.77%	—	87.40%	17.5	108.0	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	44.95%	44.95%	0.00%	0.4	4.3	—	—
欧州	0.76%	35.68%	—	17.71%	746.5	4,144.1	0.0	75.00%
AAA～AA-	0.01%	44.48%	—	2.30%	350.8	1,471.1	—	—
A+～BBB-	0.15%	33.67%	—	20.74%	352.0	2,139.1	—	—
BB+～CCC	5.78%	16.57%	—	53.22%	43.7	533.8	0.0	75.00%
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	0.0	0.1	—	—
北米	0.17%	16.17%	—	6.74%	415.7	5,047.0	—	—
AAA～AA-	0.03%	13.19%	—	1.84%	267.3	3,580.5	—	—
A+～BBB-	0.09%	22.06%	—	10.83%	134.2	1,351.0	—	—
BB+～CCC	5.25%	37.02%	—	105.33%	14.2	115.5	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	0.0	0.0	—	—
アジア	1.24%	25.21%	—	19.84%	158.8	906.0	—	—
AAA～AA-	0.03%	30.52%	—	6.73%	32.0	94.8	—	—
A+～BBB-	0.19%	24.82%	—	13.80%	113.9	703.8	—	—
BB+～CCC	9.65%	22.25%	—	74.69%	12.9	107.4	—	—
CC～D	100.00%	45.00%	45.00%	0.00%	0.0	0.0	—	—
合計	0.45%	30.62%	—	11.63%	4,237.7	12,293.4	0.2	75.00%
AAA～AA-	0.02%	31.52%	—	2.07%	3,408.3	6,135.7	—	—
A+～BBB-	0.13%	30.65%	—	17.95%	740.7	5,288.6	—	—
BB+～CCC	6.37%	21.28%	—	67.52%	88.2	864.7	0.2	75.00%
CC～D	100.00%	44.95%	44.95%	0.00%	0.4	4.4	—	—

- 1 PDは、向こう1年間にデフォルトが発生する確率の推計値、LGDは、EADに対するデフォルトしたエクスポージャーに生じる損失額の割合を示しております。
- 2 エクスポージャーの額（EAD）については、信用リスク削減効果が内部モデルに織り込まれる期待エクスポージャー方式を採用しているため、当該方式の適用対象に関しては信用リスク削減効果勘案後となっております。
- 3 信用リスク・アセット算出上に使用した内部格付で分類しているため、一部実際のエクスポージャーに付与された内部格付に比べて保守的な区分となっております。
- 4 連結自己資本規制比率算出上のデフォルト区分はCC、C及びDとしております。
- 5 内部格付手法が適用されるエクスポージャーのうち、未決済取引、株式等エクスポージャー、スロッシング・クライテリアに割り当てられた特定貸付債権、信用リスク・アセットのみなし計算が適用されるエクスポージャー、現金及びその他資産は除外しております。
- 6 地域は、当グループの内部管理上の区分を用いております。

- 3) PD/LGD 方式を適用する株式等エクスポージャーにおける債務者格付ごとのPD の推計値、リスク・ウェイトの加重平均値及び残高については該当ありません。
- 4) 居住用不動産向けエクスポージャー、適格リボルビング型リテール向けエクスポージャー及びその他リテール向けエクスポージャー 次のいずれかの事項
- i) プール単位でのPD の推計値、LGD の推計値（デフォルトしたエクスポージャーに係る $EL_{default}$ を含む。）の加重平均値、リスク・ウェイトの加重平均値、オン・バランス資産項目のEAD の推計値、オフ・バランス資産項目のEAD の推計値、コミットメントの未引出額及び当該未引出額に乗ずる掛目の推計値の加重平均値
 - ii) 適切な数のEL区分を設けた上でのプール単位でのエクスポージャーの分析
当グループにおいて、リスク・アセットベースにおけるリテール関連の信用リスク・アセットの額は僅少であり、算出上はリテール・プールを作成せず、事業法人等エクスポージャーまたは適用除外資産として取り扱っていることから、該当ありません。
- (6) 内部格付手法を適用する事業法人向けエクスポージャー、ソブリン向けエクスポージャー、金融機関等向けエクスポージャー、PD/LGD 方式を適用する株式等エクスポージャー、居住用不動産向けエクスポージャー、適格リボルビング型リテール向けエクスポージャー及びその他リテール向けエクスポージャーごとの、直前期における損失の実績値、当該実績値と過去の実績値との対比並びに要因分析、及び長期にわたる損失額の推計値と実績値の対比

当グループでは、市場性のある取引またはそれに裏付けられた取引がビジネスの中心になっており、金融資産の公正価値の把握およびその変動リスクの把握が重要となっています。内部格付手法を適用しているエクスポージャーは、デリバティブ等取引に係るカウンターパーティ向けの与信が大半であり、これらの与信に係る損失は公正価値の見直し（評価損益）、またはポジション解消（売却損益）を通じて実現されるケースも多数存在します。当該損失は、信用リスクに起因する部分と市場リスクに起因する部分が混在し、両者を判別することが困難であることから、信用リスクに起因する損失実績値の集計は行っておりません。

また当グループにおいて、内部格付手法の適用対象となるエクスポージャーについては、過去長期間にわたり、実際に発生したデフォルト件数が少ない中、PD推計値は、過去長期間の実績値との対比では相当保守的な水準になっております。

5. 信用リスク削減手法に関する事項

内部格付手法において信用リスク削減手法が適用されたエクスポージャー

(単位：十億円)

	2017年3月末			
	金融資産担保	資産担保	保証	クレジット・デリバティブ
内部格付手法	5,361.3	—	—	—
金融機関等向けエクスポージャー	4,416.5	—	—	—
ソブリン向けエクスポージャー	30.7	—	—	—
事業法人向けエクスポージャー	914.1	—	—	—

(単位：十億円)

	2016年3月末			
	金融資産担保	資産担保	保証	クレジット・デリバティブ
内部格付手法	5,288.1	—	—	—
金融機関等向けエクスポージャー	4,887.5	—	—	—
ソブリン向けエクスポージャー	8.4	—	—	—
事業法人向けエクスポージャー	392.2	—	—	—

- 1 金融資産担保とは、現金や有価証券等のうち、連結自己資本規制比率告示にて適格なものとして定められたものを指します。
- 2 信用リスク削減効果が内部モデルに織り込まれる期待エクスポージャー方式を採用しているため、金融資産担保の額は、期待エクスポージャー方式が適用されなかったエクスポージャーに対して充当された額を示しております。

6. 派生商品取引及び長期決済期間取引の取引相手のリスクに関する事項

(1) 派生商品取引及び長期決済期間取引の取引相手のリスクの状況

(単位：十億円)

		2017年3月末		
		グロスの 再構築コスト	グロスの アドオン	与信相当額 (担保勘案前)
派生商品取引	(A)	844.5	2,454.3	3,298.7
外国為替関連取引および金関連取引		65.5	82.7	148.2
金利関連取引		262.0	211.8	473.8
株式関連取引		499.7	2,064.2	2,564.0
貴金属関連取引（金を除く）		0.0	0.4	0.4
その他のコモディティ関連取引		6.8	48.2	55.0
クレジット・デリバティブ取引		10.4	46.9	57.3
長期決済期間取引	(B)	—	—	—
一括清算ネットティング契約による与信 相当額削減効果（△）	(C)	—	—	1,752.0
ネットの与信相当額	(D) = (A) + (B) - (C)	—	—	1,546.7
担保の額	(E)	—	—	151.1
金融資産担保		—	—	151.1
与信相当額（担保勘案後）	(D) - (E)	—	—	1,395.6

(単位：十億円)

		2016年3月末		
		グロスの 再構築コスト	グロスの アドオン	与信相当額 (担保勘案前)
派生商品取引	(A)	1,007.4	2,395.6	3,403.0
外国為替関連取引および金関連取引		99.7	68.3	168.0
金利関連取引		223.0	132.0	355.0
株式関連取引		655.8	2,095.1	2,750.8
貴金属関連取引（金を除く）		0.0	0.4	0.4
その他のコモディティ関連取引		17.6	57.8	75.4
クレジット・デリバティブ取引		11.4	41.9	53.3
長期決済期間取引	(B)	0.0	0.0	0.0
一括清算ネットティング契約による与信 相当額削減効果（△）	(C)	—	—	1,937.3
ネットの与信相当額	(D) = (A) + (B) - (C)	—	—	1,465.6
担保の額	(E)	—	—	210.3
金融資産担保		—	—	210.3
与信相当額（担保勘案後）	(D) - (E)	—	—	1,255.3

1 カレント・エクスポージャー方式を用いて与信相当額を算出している部分につき集計しております。

(2) 与信相当額算出の対象となるクレジット・デリバティブの想定元本額をクレジット・デリバティブの種類別、かつ、プロテクションの購入または提供の別に区分した額

(単位：十億円)

	2017年3月末		2016年3月末	
	提供	購入	提供	購入
クレジット・デフォルト・スワップ (個別)	12,028.9	11,860.8	15,608.6	15,532.1
クレジット・デフォルト・スワップ (指数)	5,130.0	5,133.1	5,796.1	5,982.5
その他のクレジット・リスク関連ポートフォリオ商品	445.3	503.2	355.4	436.1
クレジット・リスク関連オプションおよびスワプション	—	—	67.4	153.8
合計	17,604.2	17,497.1	21,827.4	22,104.5

7. 会社グループが投資家である場合におけるマーケット・リスク相当額の算出対象となる証券化エクスポージャーに関する事項

証券化エクスポージャーについては、全てトレーディング業務に係るエクスポージャーとして取り扱っております。

(1) 保有する証券化エクスポージャー (包括的リスクの計測対象は除く) の額及び主な原資産の種類別の内訳

(単位：十億円)

	2017年3月末		
	エクスポージャーの額	(うち再証券化エクスポージャー)	(うち100%のリスク・ウェイト適用分)
RMBS	65.2	8.8	29.1
CMBS	3.6	—	3.6
CDO/CLO	72.1	0.9	46.6
Consumer	1.1	—	—
Commercial	0.0	—	0.0
その他	1.0	—	0.1
合計	143.1	9.7	79.4

(単位：十億円)

	2016年3月末		
	エクスポージャーの額	(うち再証券化エクスポージャー)	(うち100%のリスク・ウェイト適用分)
RMBS	102.2	13.4	51.8
CMBS	93.9	—	9.6
CDO/CLO	56.8	0.0	25.2
Consumer	5.2	0.0	1.4
Commercial	1.0	—	0.0
その他	23.9	0.4	7.7
合計	283.0	13.8	95.7

(2) 保有する証券化エクスポージャー（包括的リスクの計測対象は除く）の適切な数のリスク・ウェイトの区分ごとの残高及び所要自己資本の額

(単位：十億円)

	2017年3月末			
	エクスポージャーの額	(うち再証券化エクスポージャー)	所要自己資本の額	(うち再証券化エクスポージャー)
1.6%以下	4.3	—	0.1	—
1.6%超4%以下	24.3	—	0.7	—
4%超8%以下	11.8	—	0.8	—
8%超20%以下	13.1	8.8	1.9	1.1
20%超100%未満	10.2	—	4.3	—
100%	79.4	0.9	77.6	0.9
合計	143.1	9.7	85.3	1.9

(単位：十億円)

	2016年3月末			
	エクスポージャーの額	(うち再証券化エクスポージャー)	所要自己資本の額	(うち再証券化エクスポージャー)
1.6%以下	105.6	0.0	0.9	0.0
1.6%超4%以下	30.7	0.1	0.8	0.0
4%超8%以下	29.5	—	2.2	—
8%超20%以下	6.0	0.6	1.1	0.1
20%超100%未満	15.4	0.1	6.2	0.1
100%	95.7	12.9	87.9	12.9
合計	283.0	13.8	99.1	13.1

- 2013年12月末以降はロング及びショート・ポジションをグロス合計し、エクスポージャーの額及び所要自己資本の額を算出しております。
- 無格付の証券化エクスポージャーのうち、集中レシオ方式を採用した銘柄については、適用したリスクウェイトに基づいて区分しております。

(3) 保有する包括的リスクの計測対象となる証券化エクスポージャーの総額並びに適切なリスクの種類別の包括的リスクの期末値の内訳及びその総額

(単位：十億円)

	2017年3月末	2016年3月末
エクスポージャーの総額		
ヘッジ込み	208.4	138.9
ヘッジ除外	161.0	72.2

(単位：十億円)

	2017年3月末	2016年3月末
所要自己資本		
デフォルト	0.5	3.6
相関	△0.0	0.0
クレジット・スプレッド	3.7	△0.7
その他	△0.6	△0.5
包括的リスクの額	3.6	2.5

8. マーケット・リスクに関する事項

(1) 期末のVaRの値並びに開示期間におけるVaRの最高、平均及び最低の値

(単位：十億円)

	2016年4月1日～2017年3月31日				2015年4月1日～2016年3月31日			
	日次平均	最高	最低	2017年 3月末	日次平均	最高	最低	2016年 3月末
VaR (10day)	16.2	23.2	11.1	13.8	24.2	36.7	16.5	21.7

VaR (10day) の前提

信頼水準：片側検定99%

保有期間：10日

商品間の価格変動の相関を考慮

(2) 期末のストレスVaRの値並びに開示期間におけるストレスVaRの最高、平均及び最低の値

(単位：十億円)

	2016年4月1日～2017年3月31日				2015年4月1日～2016年3月31日			
	日次平均	最高	最低	2017年 3月末	日次平均	最高	最低	2016年 3月末
ストレスVaR	29.1	47.0	18.1	21.3	60.0	111.0	33.8	38.9

ストレスVaRの前提

信頼水準：片側検定99%

保有期間：10日

商品間の価格変動の相関を考慮

(3) 期末の追加的リスク及び包括的リスクに係る所要自己資本の額並びに開示期間における所要自己資本の最高、平均及び最低の額

(単位：十億円)

	2016年4月1日～2017年3月31日				2015年4月1日～2016年3月31日			
	日次平均	最高	最低	2017年 3月末	日次平均	最高	最低	2016年 3月末
追加的リスク	81.1	99.9	70.5	80.4	115.9	155.4	96.8	98.6
包括的リスク	5.2	7.6	3.8	7.0	8.7	18.8	4.3	4.4

(4) バックテストの結果及び損益の実績値がVaRの値から大幅に下方乖離した場合についての説明

2016年4月1日から2017年3月31日までの期間において、グループ・レベルでバックテストの超過はありません。

9. トレーディング業務以外の出資等または株式等エクスポージャーに関する事項

(1) 連結貸借対照表計上額

(単位：十億円)

	2017年3月末		2016年3月末	
	連結貸借対照表計上額	時価	連結貸借対照表計上額	時価
経過措置適用分	—	—	—	—
上場株式等エクスポージャー	542.4	660.1	502.5	601.1
上記以外の株式等エクスポージャー	177.6	177.6	63.0	63.0
合計	720.0	837.7	565.5	664.1

(2) 株式等エクスポージャーのポートフォリオ区分ごとの額

(単位：十億円)

	2017年3月末	2016年3月末
PD/LGD方式	—	—
マーケット・ベース方式の簡易手法適用分	720.0	565.5
マーケット・ベース方式の内部モデル手法適用分	—	—
経過措置適用分	—	—
合計	720.0	565.5

尚、連結貸借対照表で認識され、かつ、連結損益計算書で認識されない評価損益の額及び連結貸借対照表及び連結損益計算書で認識されない評価損益の額については該当ありません。

10. トレーディング業務以外取引から生じる金利リスクに関して会社グループが内部管理上使用した金利ショックに対する損益または経済的価値の増減に関する事項

当グループは、トレーディング業務を主たる業務としており、金利リスクは市場リスク管理の枠組みで管理しています。また、当グループは、預金預入業務を主たる業務とはしておらず、トレーディング業務以外取引から生じる金利リスクの損益、経済的価値に対する影響は極めて限定的であると認識しています。

11. グローバルなシステム上重要な銀行の選定指標に関する開示事項

(単位：十億円)

項番	項目内容	2017年3月末	GSIB識別子(注1)
1	資産及び取引に関する残高の合計額(イ+ロ+ハ+ニ)： イ オン・バランス資産の額(注2) ロ デリバティブ取引等に関する額(注3) ハ レポ取引等に関する額 ニ オフ・バランス取引に関する額(注4)	77,969.2	GSIB1103
2	金融機関等向け与信に関する残高の合計額(イ+ロ+ハ+ニ)： イ 金融機関等向け預金及び貸出金の額(コミットメントの未引出額を含む。) ロ 金融機関等が発行した有価証券の保有額 ハ 金融機関等とのレポ形式の取引のカレント・エクスポージャーの額(注3) ニ 金融商品市場等(注5)によらないで行う金融機関等との派生商品取引及び長期決済期間取引に係る公正価値評価額及びカレント・エクスポージャー方式で計算したアドオンの額(注3)	9,862.4	GSIB1045
3	金融機関等に対する債務に関する残高の合計額(イ+ロ+ハ)： イ 金融機関等からの預金及び借入金の額(コミットメントの未引出額を含む。) ロ 金融機関等とのレポ形式の取引のカレント・エクスポージャーの額(注6) ハ 金融商品市場等(注5)によらないで行う金融機関等との派生商品取引及び長期決済期間取引に係る公正価値評価額及びカレント・エクスポージャー方式で計算したアドオンの額(注6)	12,603.5	GSIB1052
4	発行済有価証券の残高	6,354.8	GSIB1060
5	信託財産及びこれに類する資産の残高	32,522.1	GSIB1074
6	金融商品市場等(注5)によらないで行う派生商品取引及び長期決済期間取引に係る想定元本の額の残高	2,891,573.4	GSIB1080
7	売買目的有価証券及びその他有価証券(注7)の残高の合計額	4,949.0	GSIB1085
8	観察可能な市場データではない情報に基づき公正価値評価された資産の残高(注8)	628.7	GSIB1086
9	対外与信の残高	27,317.1	GSIB1087
10	対外債務の残高	21,715.6	GSIB1091

項番	項目内容	2016年度	GSIB識別子（注1）
11	日本銀行金融ネットワークシステム、その他これらに類する決済システムを通じた決済の年間の合計額	781,552.6	GSIB1073
12	債券及び株式に係る引受け（注9）の年間の合計額	10,342.2	GSIB1077

（注）

- 1 2017年1月、バーゼル銀行監督委員会により公表されたグローバルなシステム上重要な銀行（G-SIBs）の選定のためのデータテンプレート（<http://www.bis.org/bcbs/gsib/>）の各データに対応する8桁の識別子を記載しております。
- 2 連結財務諸表上の資産の額より項番1 ロ、ハに掲げるものを除いております。
- 3 法的に有効な相対ネットティング契約の効果を勘案できるものとし、零を下回らないものに限りします。
- 4 デリバティブ取引等及びレポ形式の取引を除いております。
- 5 金融商品取引法第2条の第14項に規定する金融商品市場及び同条の第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。
- 6 法的に有効な相対ネットティング契約の効果を勘案できるものとし、零を上回らないものに限りします。
- 7 流動性が高いと認められる有価証券を除いております。
- 8 米国会計基準に基づく金額を記載しております。
- 9 金融商品取引法第2条の第8項第6号に規定する有価証券の引受けをいいます。

第4章 自己資本調達手段に関する契約内容

1. 野村ホールディングス株式会社 普通株式

自己資本調達手段（普通株式）

1	発行者	野村ホールディングス株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP3762600009
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier 1 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier 1 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	594,493百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	株主資本
	連結貸借対照表	株主資本
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	

26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	永久劣後債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

2. 野村ホールディングス株式会社 第1回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約及び劣後特約付・適格機関投資家限定）

自己資本調達手段（劣後債）

1	発行者	野村ホールディングス株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP376260AGD1
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier1 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier1 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	第1回任意償還条項付無担保永久社債 （債務免除特約及び劣後特約付・適格機関投資家限定）
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	165,000百万円
9	額面総額(4)	165,000百万円
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2016年1月27日
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	有
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	初回償還可能日：2021年6月15日 償還金額：各社債の金額100円につき100円
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	2021年6月15日以降の各利払日（本社債の元金につき損失吸収事由に係る債務免除がなされている場合を除く。）、又は税務事由若しくは資本事由（発行者が金融庁その他の監督当局と協議した結果、金融庁その他の監督当局が定める自己資本規制比率基準に照らして、本社債が発行者のその他Tier1資本として扱われなくなるおそれが軽微でないと判断した場合）が発生した場合において、任意償還可能
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	2021年6月15日以降の各利払日
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	固定から変動

18	配当率又は利率(11)	2016年1月28日から2021年6月15日まで： 年3.36パーセント 2021年6月15日の翌日以降： 6か月物ユーロ円LIBOR + 3.20パーセント
19	配当等停止条項の有無(12)	有
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	完全裁量
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	有
31	元本の削減が生じる場合(19)	(i) 損失吸収事由：発行者が報告又は公表した連結普通株式等Tier1比率が5.125%を下回った場合 (ii) 実質破綻事由：内閣総理大臣が、発行者について、預金保険法に定める特定第二号措置を講ずる必要がある旨の特定認定を行った場合 (iii) 倒産手続開始事由：発行者につき倒産手続開始の決定等がなされた場合
32	元本の削減が生じる範囲(20)	全部削減または一部削減
33	元本回復特約の有無(21)	有
34	その概要	元金回復がなされた後においても、十分に高い水準の連結普通株式等Tier1比率が維持されることについて、あらかじめ金融庁その他の監督当局の確認を受けたうえで、当社が元金の支払債務の免除の効力を将来に向かって消滅させることを決定する場合
35	残余財産の分配又は倒産手続における債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後的内容を有するものの名称又は種類(22)	劣後債務（本社債および本社債と実質的に同順位の劣後債務を除く。）
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

■その他の契約内容

担保

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はない。

財務上の特約

担保提供制限条項その他の条項は付されていない。

期限の利益喪失に関する特約

(1) 本社債は期限の利益喪失に関する特約を付さない。

(2) 本社債の社債権者は、会社法第739条に定める決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはない。

利払停止特約の概要

(1) 任意利払停止

当社は、本社債の利息の支払を行わないことが必要であると其の完全な裁量により判断する場合には、各利払日において、本社債の利息の全部又は一部の支払を行わないことができる。この場合、当社は、その次の利払日に支払うべき本社債の利息の支払又は不支払を決定するまでの期間中、(i) 当社の普通株式及びその他Tier1資本調達手段に該当する当社の株式（配当最優先株式を除く。）に対する金銭の配当並びに(ii) その他Tier1資本調達手段に該当する配当最優先株式に対する優先配当金の額の半額に、当該利払日に支払うべき本社債の利息のうち支払を行う部分として当社が決定した割合を乗じた額を超える額の金銭の配当を行う旨の取締役会の決議又はかかる配当を行う旨の会社提案の議案の株主総会への提出等を行わない。

(2) 利払可能額制限

当社が各利払日に支払うべき本社債の利息の額は、利払可能額を限度とし、当社は当該限度額を超える金額について、本社債の利息の支払を行わない。「利払可能額」とは、ある利払日における当社の会社法上の分配可能額から、当該利払日の属する事業年度の初日以後当該利払日の前日までに支払われた本社債、同順位証券及び劣後証券の配当及び利息の総額を控除して得られる調整後分配可能額を、当該利払日に支払うべき本社債の利息の総額並びに配当最優先株式及び同順位証券の配当又は利息の総額で按分して算出される額のうち、各本社債に係る按分額をいう。

「同順位証券」とは、当社の債務で、利息に係る権利について本社債と実質的に同じ条件を付されたもの等をいう。

「劣後証券」とは、当社の債務で、利息に係る権利について本社債に実質的に劣後する条件を付されたもの等をいう。

上記(1)又は(2)に基づき支払われなかった本社債の利息は繰り延べられず、当該利息の支払債務の効力は将来に向かって消滅する。

債務免除特約の概要

(1) 損失吸収事由に係る債務免除

当社が報告又は公表した連結普通株式等Tier1比率が5.125%を下回った場合、本社債の元金のうち、本社債及び他の負債性その他Tier1資本調達手段等の全部又は一部の免除又は普通株式転換により当社の連結普通株式等Tier1比率が5.125%を上回ることとなるために必要な額として、当社が金融庁その他の監督当局と協議の上決定する額を、本社債の元金の総額及び他の負債性その他Tier1資本調達手段等の元金の総額で按分して算出される額のうち、各本社債に係る按分額、並びに当該金額の元金に応じた利息について、当社は本社債に基づく元利金の支払債務を免除される。

(2) 実質破綻事由に係る債務免除

当社について預金保険法に定める特定第二号措置を講ずる必要がある旨の特定認定が行われた場合、当社は、本社債に基づく元利金の支払債務の全額を免除される。

(3) 倒産手続開始事由に係る債務免除

当社について、倒産手続の開始の決定等が行われた場合、当社は、本社債に基づく元利金の支払債務の全額を免除される。

元金回復特約の概要

損失吸収事由の発生により、本社債に基づく元金の一部の支払債務が免除されている場合において、元金回復事由が生じた場合、当社が金融庁その他の監督当局との協議のうえ決定する額について、支払債務の免除の効力は将来に向かって消滅する。「元金回復事由」とは、元金回復がなされた直後においても、十分に高い水準の連結普通株式等Tier1比率が維持されることについて、あらかじめ金融庁その他の監督当局の確認を受けたうえで、当社が元金の支払債務の免除の効力を将来に向かって消滅させることを決定した場合をいう。

劣後特約の概要

本社債は、当社の清算手続（特別清算手続を除く。）における債務の支払に関し、実質的に、当社の一般債権者及び期限付劣後債権者に劣後し、普通株式に優先し、残余財産分配最優先株式と同順位となる。

3. 野村ホールディングス株式会社 第2回無担保社債（劣後特約付）

自己資本調達手段（劣後債）

1	発行者	野村ホールディングス株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP376260AAB8
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	野村ホールディングス株式会社第2回無担保社債（劣後特約付）
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	19,750百万円
9	額面総額(4)	39,500百万円
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2010年11月26日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2025年11月26日
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	固定
18	配当率又は利率(11)	年2.649パーセント
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	裁量なし
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無

23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

■その他の契約内容

担保・保証の有無

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はない。

期限の利益喪失に関する特約

- (1) 本社債は期限の利益喪失に関する特約を付さない。
- (2) 本社債の社債権者は、会社法第739条に定める決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはない。

劣後特約

- (1) 次の各場合には、本社債の償還及び利息の支払いは以下の規定に従って行われる。

① 破産の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について破産手続開始の決定がなされ、かつ破産手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

その破産手続の最後の配当のための配当表（更正された場合は、更正後のもの）に記載された配当に加えるべき債権のうち、劣後債権を除く全ての債権が、各中間配当、最後の配当及び追加配当によって、その債権額につき全額の満足（配当及び供託を含む。）を受けたこと。

② 会社更生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について会社更生手続開始の決定がなされ、かつ更生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、会社更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

③ 民事再生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について民事再生手続開始の決定がなされ、かつ簡易再生または同意再生の決定がなされることなく再生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、民事再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

④ 日本法によらない破産、会社更生及び民事再生の場合

当社について、日本法によらない破産手続、会社更生手続、民事再生手続またはこれに準ずる手続が外国において本劣後特約(1) ①ないし③に準じて行われる場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、その手続において本劣後特約(1) ①ないし③の停止条件に準ずる条件が成就したときに、その手続上発生するものとする。ただし、その手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、当該条件にかかることなく発生するものとする。

- (2) 本社債の社債要項の各条項は、いかなる意味においても、劣後債権の債権者以外の当社の債権者に対して不利益を及ぼす内容にこれを変更してはならず、かかる変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じない。
- (3) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止しているにもかかわらず、当該元利金の全部または一部が社債権者に支払われた場合には、その支払いは無効とし、社債権者はその受領した元利金をただちに当社に返還する。
- (4) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止している間は、本社債に基づく元利金の支払請求権を相殺の対象とすることはできない。

- (5) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止したために当該元利金の支払いが本社債の社債要項に定めた期日に遅れた場合には、社債権者は当該遅滞に関して利息その他の支払いを請求することが出来ない。
- (6) 当社について破産手続が開始された場合、当該破産手続における本社債に基づく元利金の支払請求権の配当の順位は、破産法に規定する劣後的破産債権に後れるものとする。

4. 野村ホールディングス株式会社 第3回期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）

自己資本調達手段（劣後債）

1	発行者	野村ホールディングス株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP376260BAB6
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	野村ホールディングス株式会社第3回期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	28,350百万円
9	額面総額(4)	57,700百万円
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2010年11月26日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2025年11月26日
14	償還等を可能とする特約の有無	有
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	初回償還可能日：2020年11月26日 償還金額：各社債の金額100円につき100円
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	無
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	2020年11月26日以降に到来するいずれかの利息の支払期日（毎年5月26日および11月26日（当該日が銀行休業日にあたるときは、その前銀行営業日））
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	固定
18	配当率又は利率(11)	年2.749パーセント
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無

23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

■その他の契約内容

担保・保証の有無

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はない。

期限の利益喪失に関する特約

- (1) 本社債は期限の利益喪失に関する特約を付さない。
- (2) 本社債の社債権者は、会社法第739条に定める決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはない。

劣後特約

- (1) 次の各場合には、本社債の償還及び利息の支払いは以下の規定に従って行われる。

① 破産の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について破産手続開始の決定がなされ、かつ破産手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

その破産手続の最後の配当のための配当表（更正された場合は、更正後のもの）に記載された配当に加えるべき債権のうち、劣後債権を除く全ての債権が、各中間配当、最後の配当及び追加配当によって、その債権額につき全額の満足（配当及び供託を含む。）を受けたこと。

② 会社更生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について会社更生手続開始の決定がなされ、かつ更生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、会社更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

③ 民事再生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について民事再生手続開始の決定がなされ、かつ簡易再生または同意再生の決定がなされることなく再生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、民事再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

④ 日本法によらない破産、会社更生及び民事再生の場合

当社について、日本法によらない破産手続、会社更生手続、民事再生手続またはこれに準ずる手続が外国において本劣後特約(1) ①ないし③に準じて行われる場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、その手続において本劣後特約(1) ①ないし③の停止条件に準ずる条件が成就したときに、その手続上発生するものとする。ただし、その手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、当該条件にかかることなく発生するものとする。

- (2) 本社債の社債要項の各条項は、いかなる意味においても、劣後債権の債権者以外の当社の債権者に対して不利益を及ぼす内容にこれを変更してはならず、かかる変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じない。
- (3) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止しているにもかかわらず、当該元利金の全部または一部が社債権者に支払われた場合には、その支払いは無効とし、社債権者はその受領した元利金をただちに当社に返還する。
- (4) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止している間は、本社債に基づく元利金の支払請求権を相殺の対象とすることはできない。

- (5) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止したために当該元利金の支払いが本社債の社債要項に定めた期日に遅れた場合には、社債権者は当該遅滞に関して利息その他の支払いを請求することが出来ない。
- (6) 当社について破産手続が開始された場合、当該破産手続における本社債に基づく元利金の支払請求権の配当の順位は、破産法に規定する劣後的破産債権に後れるものとする。

5. 野村ホールディングス株式会社 第4回期限前償還条項付無担保変動利付社債（劣後特約付）

自己資本調達手段（劣後債）

1	発行者	野村ホールディングス株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP376260CAB4
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	野村ホールディングス株式会社第4回期限前償還条項付無担保変動利付社債（劣後特約付）
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	3,000百万円
9	額面総額(4)	6,000百万円
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2010年11月26日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2025年11月26日
14	償還等を可能とする特約の有無	有
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	初回償還可能日：2020年11月26日 償還金額：各社債の金額100円につき100円
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	無
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	2020年11月26日以降に到来するいずれかの利息の支払期日（毎年5月26日および11月26日（当該日が銀行休業日にあたるときは、その前銀行営業日））
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	変動
18	配当率又は利率(11)	6か月物ユーロ円LIBOR + 1.0パーセント
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	裁量なし
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無

23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

■その他の契約内容

担保・保証の有無

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はない。

期限の利益喪失に関する特約

- (1) 本社債は期限の利益喪失に関する特約を付さない。
- (2) 本社債の社債権者は、会社法第739条に定める決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはない。

劣後特約

- (1) 次の各場合には、本社債の償還及び利息の支払いは以下の規定に従って行われる。

① 破産の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について破産手続開始の決定がなされ、かつ破産手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

その破産手続の最後の配当のための配当表（更正された場合は、更正後のもの）に記載された配当に加えるべき債権のうち、劣後債権を除く全ての債権が、各中間配当、最後の配当及び追加配当によって、その債権額につき全額の満足（配当及び供託を含む。）を受けたこと。

② 会社更生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について会社更生手続開始の決定がなされ、かつ更生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、会社更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

③ 民事再生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について民事再生手続開始の決定がなされ、かつ簡易再生または同意再生の決定がなされることなく再生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、民事再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

④ 日本法によらない破産、会社更生及び民事再生の場合

当社について、日本法によらない破産手続、会社更生手続、民事再生手続またはこれに準ずる手続が外国において本劣後特約(1) ①ないし③に準じて行われる場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、その手続において本劣後特約(1) ①ないし③の停止条件に準ずる条件が成就したときに、その手続上発生するものとする。ただし、その手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、当該条件にかかることなく発生するものとする。

- (2) 本社債の社債要項の各条項は、いかなる意味においても、劣後債権の債権者以外の当社の債権者に対して不利益を及ぼす内容にこれを変更してはならず、かかる変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じない。
- (3) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止しているにもかかわらず、当該元利金の全部または一部が社債権者に支払われた場合には、その支払いは無効とし、社債権者はその受領した元利金をただちに当社に返還する。
- (4) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止している間は、本社債に基づく元利金の支払請求権を相殺の対象とすることはできない。

- (5) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止したために当該元利金の支払いが本社債の社債要項に定めた期日に遅れた場合には、社債権者は当該遅滞に関して利息その他の支払いを請求することが出来ない。
- (6) 当社について破産手続が開始された場合、当該破産手続における本社債に基づく元利金の支払請求権の配当の順位は、破産法に規定する劣後的破産債権に後れるものとする。

6. 野村ホールディングス株式会社 第5回期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）

自己資本調達手段（劣後債）

1	発行者	野村ホールディングス株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP376260AAC6
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	野村ホールディングス株式会社第5回期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	25,000百万円
9	額面総額(4)	50,000百万円
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2010年12月6日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2025年11月26日
14	償還等を可能とする特約の有無	有
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	初回償還可能日：2020年11月26日 償還金額：各社債の金額100円につき100円
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	無
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	2020年11月26日以降に到来するいずれかの利息の支払期日（毎年5月26日および11月26日（当該日が銀行休業日にあたる場合は、その前銀行営業日））
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	固定
18	配当率又は利率(11)	年2.773パーセント
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	裁量なし
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無

23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

■その他の契約内容

担保・保証の有無

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はない。

期限の利益喪失に関する特約

- (1) 本社債は期限の利益喪失に関する特約を付さない。
- (2) 本社債の社債権者は、会社法第739条に定める決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはない。

劣後特約

- (1) 次の各場合には、本社債の償還及び利息の支払いは以下の規定に従って行われる。

① 破産の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について破産手続開始の決定がなされ、かつ破産手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

その破産手続の最後の配当のための配当表（更正された場合は、更正後のもの）に記載された配当に加えるべき債権のうち、劣後債権を除く全ての債権が、各中間配当、最後の配当及び追加配当によって、その債権額につき全額の満足（配当及び供託を含む。）を受けたこと。

② 会社更生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について会社更生手続開始の決定がなされ、かつ更生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、会社更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

③ 民事再生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、当社について民事再生手続開始の決定がなされ、かつ簡易再生または同意再生の決定がなされることなく再生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

当社について、民事再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

④ 日本法によらない破産、会社更生及び民事再生の場合

当社について、日本法によらない破産手続、会社更生手続、民事再生手続またはこれに準ずる手続が外国において本劣後特約(1) ①ないし③に準じて行われる場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、その手続において本劣後特約(1) ①ないし③の停止条件に準ずる条件が成就したときに、その手続上発生するものとする。ただし、その手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、当該条件にかかることなく発生するものとする。

- (2) 本社債の社債要項の各条項は、いかなる意味においても、劣後債権の債権者以外の当社の債権者に対して不利益を及ぼす内容にこれを変更してはならず、かかる変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じない。
- (3) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止しているにもかかわらず、当該元利金の全部または一部が社債権者に支払われた場合には、その支払いは無効とし、社債権者はその受領した元利金をただちに当社に返還する。
- (4) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止している間は、本社債に基づく元利金の支払請求権を相殺の対象とすることはできない。

- (5) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし④に従って停止したために当該元利金の支払いが本社債の社債要項に定めた期日に遅れた場合には、社債権者は当該遅滞に関して利息その他の支払いを請求することが出来ない。
- (6) 当社について破産手続が開始された場合、当該破産手続における本社債に基づく元利金の支払請求権の配当の順位は、破産法に規定する劣後的破産債権に後れるものとする。

7. 野村証券株式会社 第3回無担保社債（劣後特約付）

自己資本調達手段（劣後債）

1	発行者	野村証券株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	JP376261B834
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	野村証券株式会社第3回無担保社債（劣後特約付）
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	9,700百万円
9	額面総額(4)	49,200百万円
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2008年3月26日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2018年3月26日
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	固定
18	配当率又は利率(11)	年2.28パーセント
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	裁量なし
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	

28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

■その他の契約内容

担保・保証の有無

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はない。

財務上の特約

担保提供制限条項その他の条項は付されていない。

期限の利益喪失に関する特約

- (1) 本社債は期限の利益喪失に関する特約を付さない。
- (2) 本社債の社債権者は、会社法第739条に定める決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはない。

劣後特約

- (1) 次の各場合には、本社債の償還及び利息の支払いは以下の規定に従って行われる。

① 破産の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、発行者について破産手続開始の決定がなされ、かつ破産手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

その破産手続の最後の配当のための配当表（更正された場合は、更正後のもの）に記載された配当に加えるべき債権のうち、劣後債権を除く全ての債権が、各中間配当、最後の配当及び追加配当によって、その債権額につき全額の満足（配当及び供託を含む。）を受けたこと。

② 会社更生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、発行者について会社更生手続開始の決定がなされ、かつ更生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

発行者について、会社更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

③ 民事再生の場合

本社債につき定められた元利金の弁済期限以前において、発行者について民事再生手続開始の決定がなされ、かつ簡易再生または同意再生の決定がなされることなく再生手続が継続している場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

(停止条件)

発行者について、民事再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された変更されるべき権利のうち、劣後債権を除く全ての債権が、その確定した債権額について全額の弁済をうけたこと。

④ 日本法によらない破産、会社更生及び民事再生の場合

発行者について、日本法によらない破産手続、会社更生手続、民事再生手続またはこれに準ずる手続が外国において本劣後特約(1) ①ないし③に準じて行われる場合、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、その手続において本劣後特約(1) ①ないし③の停止条件に準ずる条件が成就したときに、その手続上発生するものとする。ただし、その手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、当該条件にかかることなく発生するものとする。

⑤ 自己資本規制比率を充足しない場合

発行者が本社債の元利金の支払いを行うことにより金融商品取引法第46条の6第2項の規定（金融商品取引法に定める金融商品取引業者の自己資本規制比率に関する規定が改正された場合には、改正後の規定を指すものとする。以下同じ。）に違反することになる場合には、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は停止し、以下の条件が成就したときに発生する。

（停止条件）

発行者が当該元利金の支払いを行っても金融商品取引法第46条の6第2項に違反しなくなることを。

- (2) 本社債の社債要項の各条項は、いかなる意味においても、劣後債権の債権者以外の発行者の債権者に対して不利益を及ぼす内容にこれを変更してはならず、かかる変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じない。
- (3) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし⑤に従って停止しているにもかかわらず、当該元利金の全部または一部が社債権者に支払われた場合には、その支払いは無効とし、社債権者はその受領した元利金をただちに発行者に返還する。
- (4) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし⑤に従って停止している間は、本社債に基づく元利金の支払請求権を相殺の対象とすることはできない。
- (5) 本社債に基づく元利金の支払請求権の効力が本劣後特約(1) ①ないし⑤に従って停止したために当該元利金の支払いが本社債の社債要項に定めた期日に遅れた場合には、社債権者は当該遅滞に関して利息その他の支払いを請求することが出来ない。

8. 野村証券株式会社 劣後特約付借入金

自己資本調達手段（劣後ローン）

1	発行者	野村証券株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	無
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	劣後特約付借入金
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	24,699百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2008年6月25日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2018年6月25日
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	変動
18	配当率又は利率(11)	2.4パーセント ※注1
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	裁量なし
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	

28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後的内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

注1) 2017年3月末時点のTier 2資本に該当する劣後調達全体の利率の加重平均値を表示しております。

9. 野村証券株式会社 劣後特約付借入金

自己資本調達手段（劣後ローン）

1	発行者	野村証券株式会社
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	無
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	無
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	劣後特約付借入金
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	2,492百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	負債
	連結貸借対照表	負債
11	発行日(6)	2008年6月30日
12	償還期限の有無	有
13	その日付	2018年6月29日
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	固定
18	配当率又は利率(11)	2.4パーセント ※注1
19	配当等停止条項の有無(12)	無
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	裁量なし
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	無
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	無
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	
27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	

28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後的内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	有
37	非充足資本要件の内容(23)	実質破綻認定時損失吸収条項

注1) 2017年3月末時点のTier 2資本に該当する劣後調達全体の利率の加重平均値を表示しております。

10. キャピタル・ノムラ・セキュリティーズ・パブリックCO., LTD 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	キャピタル・ノムラ・セキュリティーズ・パブリックCO., LTD.
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	TH0108010Z01
3	準拠法	タイ法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier1 資本に係る基礎項目の額 Tier2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier1 資本に係る基礎項目の額 Tier2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	557百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

11. Nomura Asset Management Taiwan Ltd. 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	
3	準拠法	香港法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier 1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	1,123百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

12. Nomura Asia Investment (Viet Nam) Pte Ltd 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	Nomura Asia Investment (Viet Nam) Pte Ltd
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	
3	準拠法	シンガポール法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier1 資本に係る基礎項目の額 Tier2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier1 資本に係る基礎項目の額 Tier2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	88百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

13. Chi-X Global Holdings LLC 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	Chi-X Global Holdings LLC
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	
3	準拠法	デラウェア州法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier 1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	170百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

14. 株式会社杉村倉庫 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	株式会社杉村倉庫
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier 1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	987百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

15. Shanghai Nomura Lujiazui Investment Management Co., Ltd. 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	Shanghai Nomura Lujiazui Investment Management Co., Ltd.
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	
3	準拠法	中華人民共和国公司法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier 1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier 1 資本に係る基礎項目の額 Tier 2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	79百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

16. 株式会社ウエルス・スクエア 非支配持分

自己資本調達手段（非支配持分）

1	発行者	株式会社ウエルス・スクエア
2	識別のために付された番号、記号その他の符号	
3	準拠法	日本法
	規制上の取扱い(1)	
4	2022年3月30日までの期間における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	普通株式等Tier1 資本に係る基礎項目の額 その他Tier1 資本に係る基礎項目の額 Tier2 資本に係る基礎項目の額
5	2022年3月31日以降における自己資本に係る基礎項目の額への算入に係る取扱い	その他Tier1 資本に係る基礎項目の額 Tier2 資本に係る基礎項目の額
6	連結自己資本規制比率の算出において自己資本に算入する者(2)	
7	銘柄、名称又は種類	普通株式
8	自己資本に係る基礎項目の額に算入された額(3)	
	連結自己資本規制比率	87百万円
9	額面総額(4)	
10	表示される科目の区分(5)	非支配持分
	連結貸借対照表	非支配持分
11	発行日(6)	
12	償還期限の有無	無
13	その日付	
14	償還等を可能とする特約の有無	無
15	初回償還可能日及びその償還金額(7)	
	特別早期償還特約の対象となる事由及びその償還金額(8)	
16	任意償還可能日のうち初回償還可能日以外のものに関する概要(9)	
	剰余金の配当又は利息の支払	
17	配当率又は利率の種別(10)	
18	配当率又は利率(11)	
19	配当等停止条項の有無(12)	
20	剰余金の配当又は利息の支払の停止に係る発行者の裁量の有無(13)	
21	ステップ・アップ金利等に係る特約その他の償還等を行う蓋然性を高める特約の有無	
22	未配当の剰余金又は未払の利息に係る累積の有無	
23	他の種類の資本調達手段への転換に係る特約の有無	無
24	転換が生じる場合(14)	
25	転換の範囲(15)	
26	転換の比率(16)	

27	転換に係る発行者の裁量の有無(17)	
28	転換に際して交付される資本調達手段の種類	
29	転換に際して交付される資本調達手段の発行者	
30	元本の削減に係る特約の有無(18)	無
31	元本の削減が生じる場合(19)	
32	元本の削減が生じる範囲(20)	
33	元本回復特約の有無(21)	
34	その概要	
35	残余財産の分配又は倒産手続きにおける債務の弁済若しくは変更について優先的内容を有する他の種類の資本調達手段のうち、最も劣後の内容を有するものの名称又は種類(22)	一般債務
36	非充足資本要件の有無(23)	無
37	非充足資本要件の内容(23)	

第5章 連結レバレッジ比率に関する開示事項

(単位：百万円、%)

国際様式 (表2)の 該当番号	国際様式 (表1)の 該当番号	項目	当期末 (2017年3月末)	前期末 (2016年3月末)
オン・バランス資産の額(1)				
1		調整項目控除前のオン・バランス資産の額	21,619,875	23,304,925
1 a	1	連結貸借対照表における総資産の額	42,852,078	41,090,167
1 b	2	連結レバレッジ比率の範囲に含まれない子法人等の資産の額(△)(注1)	390,126	413,239
1 c	7	連結レバレッジ比率の範囲に含まれる子法人の資産の額(連結貸借対照表における総資産の額に含まれる額を除く。)	—	—
1 d	3	連結貸借対照表における総資産の額から控除される調整項目以外の資産の額(△)	20,842,078	17,372,004
2	7	Tier1資本に係る調整項目の額(△)	217,984	205,474
3		オン・バランス資産の額(イ)	21,401,891	23,099,451
デリバティブ取引等に関する額(2)				
4		デリバティブ取引等に関する再構築コストの額	2,020,199	3,156,825
5		デリバティブ取引等に関するアドオンの額	9,486,781	11,134,946
		デリバティブ取引等に関連して現金で差し入れた証拠金の対価の額	627,880	604,142
6		連結貸借対照表から控除されているデリバティブ取引等に関連して現金で差し入れた証拠金の対価の額	1,637,328	1,884,915
7		デリバティブ取引等に関連して現金で差し入れた変動証拠金の対価の額のうち控除する額(△)	840,514	631,957
8		清算会員である最終指定親会社等が補償を義務付けられていない顧客とのトレード・エクスポージャーの額(△)		
9		クレジット・デリバティブのプロテクションを提供した場合における調整後想定元本の額	17,347,378	21,287,346
10		クレジット・デリバティブのプロテクションを提供した場合における調整後想定元本の額から控除した額(△)	15,226,422	18,922,035
11	4	デリバティブ取引等に関する額(ロ)	15,052,629	18,514,183
レポ取引等に関する額(3)				
12		レポ取引等に関する資産の額	37,562,105	31,711,087
13		レポ取引等に関する資産の額から控除した額(△)	18,832,280	16,633,427
14		レポ取引等に関するカウンターパーティ・リスクのエクスポージャーの額	1,839,181	2,557,418
15		代理取引のエクスポージャーの額		
16	5	レポ取引等に関する額(ハ)	20,569,007	17,635,078
オフ・バランス取引に関する額(4)				
17		オフ・バランス取引の想定元本の額	1,544,474	1,251,874
18		オフ・バランス取引に係るエクスポージャーの額への変換調整の額(△)	513,274	407,345
19	6	オフ・バランス取引に関する額(ニ)	1,031,200	844,529

国際様式 (表2)の 該当番号	国際様式 (表1)の 該当番号	項目	当期末 (2017年3月末)	前期末 (2016年3月末)
連結レバレッジ比率(5)				
20		資本の額 (ホ)	2,689,817	2,577,525
21	8	総エクスポージャーの額 (イ) + (ロ) + (ハ) + (ニ) (ヘ)	58,054,726	60,093,241
22		連結レバレッジ比率 (ホ) / (ヘ)	4.63%	4.28%

(注)

- 1 「金融庁長官が定める場合において、最終指定親会社が経営の健全性の状況を記載した書面に記載すべき事項を定める件第三条第一項の規定に基づき、金融庁長官が別に定める連結レバレッジ比率」（平成二十七年金融庁告示第十一号）第3条第3項に基づき、連結保険子法人等について、連結レバレッジ比率算出において、非連結子会社としての取り扱いをしております。

8. 連結流動性規制に関する開示

第1章 連結流動性カバレッジ比率に関する定量的開示事項

(単位：百万円、%、件)

項目		当最終指定親会社四半期 (2017年3月期 第4 四半期)		前最終指定親会社四半期 (2017年3月期 第3 四半期)	
適格流動資産 (1)					
1	適格流動資産の合計額	4,514,890		4,847,799	
資金流出額 (2)		資金流出率を 乗じる前の額	資金流出率を 乗じた後の額	資金流出率を 乗じる前の額	資金流出率を 乗じた後の額
2	リテール無担保資金調達に係る資金流出額	390,486	41,846	396,870	42,940
3	うち、安定預金の額	-	-	-	-
4	うち、準安定預金の額	390,486	41,846	396,870	42,940
5	ホールセール無担保資金調達に係る資金流出額	1,438,634	1,271,328	1,459,707	1,298,125
6	うち、適格オペレーショナル預金の額	-	-	-	-
7	うち、適格オペレーショナル預金及び負債性 有価証券以外のホールセール無担保資金調達 に係る資金の額	1,238,874	1,071,569	1,223,652	1,062,070
8	うち、負債性有価証券の額	199,760	199,760	236,055	236,055
9	有担保資金調達等に係る資金流出額			2,669,566	
10	デリバティブ取引等、資金調達プログラム及び与 信・流動性ファシリティに係る資金流出額	2,746,648	2,543,971	2,594,345	2,347,959
11	うち、デリバティブ取引等に係る資金流出額	2,453,147	2,453,147	2,231,315	2,231,315
12	うち、資金調達プログラムに係る資金流出額	-	-	-	-
13	うち、与信・流動性ファシリティに係る資金 流出額	293,502	90,824	363,030	116,644
14	資金提供義務に基づく資金流出額等	5,751,412	1,160,080	5,002,765	1,090,173
15	偶発事象に係る資金流出額	502,217	235,397	490,665	228,716
16	資金流出合計額	7,887,838		7,677,479	
資金流入額 (3)		資金流入率を 乗じる前の額	資金流入率を 乗じた後の額	資金流入率を 乗じる前の額	資金流入率を 乗じた後の額
17	有担保資金運用等に係る資金流入額	30,856,102	1,783,134	29,219,043	1,727,763
18	貸付金等の回収に係る資金流入額	1,001,026	910,878	877,757	801,847
19	その他資金流入額	7,015,830	2,665,945	6,012,611	2,431,465
20	資金流入合計額	38,872,957	5,359,958	36,109,410	4,961,075
連結流動性カバレッジ比率 (4)					
21	算入可能適格流動資産の合計額	4,514,890		4,847,799	
22	純資金流出額	2,527,880		2,716,404	
23	連結流動性カバレッジ比率	180.0%		178.6%	
24	平均値計算用データ数	61		3	

第2章 連結流動性カバレッジ比率に関する定性的開示事項

1. 時系列における連結流動性カバレッジ比率の変動に関する事項

当グループの第4四半期連結会計期間の日次平均適格流動資産の合計額は前四半期比3,329億9百万円減の4兆5,148億90百万円となりました。デリバティブ取引に係る資金流出額が同2,218億31百万円増の2兆4,531億47百万円、貸付金等の回収に係る資金流入額が同1,090億31百万円増の9,108億78百万円、その他資金流入額が同2,344億80百万円増の2兆6,659億45百万円純資金流出額は同1,885億24百万円減の2兆5,278億80百万円となりました。

この結果、連結流動性カバレッジ比率の第4四半期連結会計期間の日次平均は180.0%となりました。

当グループの連結流動性カバレッジ比率が変動する主な要因としては、顧客との有価証券売買および貸借取引に伴うトレーディング在庫の変動、およびデリバティブ取引に伴う担保差出・受入による資金流出入金額の変化が挙げられます。

2. 連結流動性カバレッジ比率の水準の評価に関する事項

当グループの第4四半期連結会計期間の日次平均連結流動性カバレッジ比率は、法令上の最低要求水準を十分に上回っております。

また、当グループでは、連結流動性カバレッジ比率に関するリスク・アペタイトを定め、同比率が法令上の最低要求水準を上回る水準であることを日次で確認しております。

3. 算入可能適格流動資産の合計額の内容に関する事項

算入可能適格流動資産の内容について著しい変動はありませんでした。

4. その他連結流動性カバレッジ比率に関する事項

当四半期より連結流動性カバレッジ比率の値を月末平均から日次平均に替えて開示しております。

第3章 資金流動性リスク管理に係る開示事項

1. 資金流動性に係るリスク管理の方針及び手続の概要に関する事項

当グループでは、資金流動性リスクを当グループの信用力の低下又は市場環境の悪化により必要な資金の確保が困難になる、又は通常より著しく高い金利での資金調達を余儀なくされることにより損失を被るリスクと定義しております。資金流動性リスク管理については、経営会議が定める流動性リスク・アペタイトに基づくことを基本方針としております。当グループの流動性リスク管理は、市場全体が流動性ストレス下にある場合において、またそれに加えて当グループの信用リスクに過度なストレスを想定した場合においても、それぞれ1年間、及び30日間にわたり、無担保による資金調達が困難になった場合においても、保有資産を維持しつつ業務を継続することが出来る十分な手許流動性を常に確保することを主な目的としております。

当グループは、主な流動性維持の目的を達成可能とする、さまざまな資金流動性リスク管理フレームワークを定めております。このフレームワークには、(1) 余剰資金の集中管理と流動性ポートフォリオの維持、(2) 流動性ポートフォリオ以外の担保未提供資産の活用、(3) 資産構成等に見合った資金調達ならびに調達手段の多様化および調達期間の分散、(4) 当グループ各社に対する与信枠の管理、(5) 流動性ストレステストの実行、(6) コンテンジエンシー・ファンディング・プランに関することが含まれております。

経営会議は、当グループの資金流動性に関する重要事項についての決定権を有しており、財務統括責任者(以下「CFO」)は、経営会議の決定に基づき、当グループの資金流動性管理に関する業務を執行する権限と責任を有しております。

2. 資金流動性に係るリスク管理上の指標に関する事項

(1) 余剰資金の集中管理と流動性ポートフォリオの維持

当グループは、グループ内で資金流動性を有効に活用することを可能とするため、グループ各社の余剰資金の集中管理を行っております。資金の使用に関しても、当グループでは、無担保で提供される資金を一元的に管理しており、内部で上限を設けております。この上限は、CFOによって決定され、経営会議において各部門へ配分が行われます。ファイナンス部門において、資金流動性の管理を行う組織であるグローバル・トレジャリーは、使用状況についてモニタリングを行い、経営会議へ報告しております。

また、グループ会社間の資金移動を円滑なものにするため、規制対象ブローカーあるいは銀行における資金調達は限定的にしか行っておりません。当グループは、無担保による資金調達の当社あるいは主要規制外発行体への集中を積極的に行っております。このことにより、当グループは調達コストを最小化し、投資家からの認知度を高め、さまざまなグループ会社間の資金供給のフレキシビリティを高めております。

潜在的な資金流動性必要額を考慮し、十分な資金流動性を確保するために、当グループは、現金ならびに売却や担保提供することで流動性資金を供給することができる流動性の高い担保未提供資産等で構成される流動性ポートフォリオを維持しており、グローバル・トレジャリーにて他の資産と区別して管理しております。流動性ポートフォリオの金額は、2017年3月31日現在、4兆9,703億円となっており、ストレスシナリオを考慮した資金流動性必要額を満たしております。

(2) 流動性ポートフォリオ以外の担保未提供資産の活用

流動性ポートフォリオに加えて、主にトレーディング資産で構成される有担保資金調達の際の追加担保として使用可能な担保未提供資産を2017年3月31日現在、2兆485億円所有しております。グローバル・トレジャリーは、その他担保未提供資産のモニタリングを行っており、流動性ストレス下においては、当該資産を現金化し、当グループの流動性供給のために利用することができます。なお、流動性ポートフォリオとその他担保未提供資産の合計は、7兆188億円となりました。これは、当グループの1年以内に満期の到来する無担保債務の合計に対して、372.7%に相当します。

(3) 資産構成等に見合った資金調達ならびに調達手段の多様化および調達期間の分散

当グループは、保有資産を継続して維持していく上で必要となる長期性資金を確保するために、長期無担保債務の額、および株主資本を十分な水準に維持するように努めております。また、無担保調達資金の借換えリスクを低減させるために、資金調達を行う市場やプロダクト、投資家、通貨および返済期限の分散にも努めております。

(4) 当グループ各社に対する与信枠の管理

当グループは、資金調達の安定性を確保するために、金融機関から当グループに対する与信枠の維持、拡大に努めております。また、資金流動性リスク管理の一環として、当グループは、借入の契約満期日が一時期に集中しないように分散させております。

(5) 流動性ストレス・テストの実行

当グループは、先に述べた流動性管理方針に沿うよう、一定のストレスシナリオ下でのキャッシュ流出をシミュレートする内部モデルに基づいて流動性ポートフォリオをモニターしております。

資金流動性必要額は、さまざまなストレスシナリオ下において、異なるレベルで、さまざまな時間軸に沿って見積もられております。そこでは、親会社や子会社レベルでの格下げといった当グループ固有および市場全体のイベント下で発生する資金流動性必要額を見積もっております。当グループでは、このリスク分析を「マキシマム・キュームレーティブ・アウトフロー（以下「MCO」）」と呼んでおります。

MCOフレームワークは、主たる資金流動性リスクを考慮したうえで構築し、以下の2つのシナリオに基づいて、将来のキャッシュ・フローをモデル化しております。

- ・ストレス・シナリオ；市場全体が流動性ストレス下にある場合において、無担保による資金調達、資産の売却をすることなく1年間適切な流動性を維持すること。
- ・アキュート・シナリオ；市場全体が流動性ストレス下にあることに加え、当グループの信用リスクに過度なストレスを想定した場合において、無担保による資金調達、資産の売却をすることなく30日間適切な流動性を維持すること。

当グループは、これらの各モデルで用いられている時間軸の中で、資産の流動化を行ったり、ビジネスモデルを修正することはできないと想定しております。したがって、MCOフレームワークは、ストレス状況下においても、当グループが適切と考える流動性リスク・アペタイトを満たすために必要な資金流動性額を定義するものです。

2017年3月末時点において、当グループの流動性ポートフォリオは、上述のシナリオ下で想定された資金流出予想額を上回っております。

当グループは、規制環境や市場の変化に基づいた資金流動性リスクの前提条件を継続的に評価し、調整をしております。ストレスの影響をシミュレートするために用いるモデルでは、以下のような事象を考慮、想定しております。

- ・資産の売却ができない状況
- ・追加の無担保調達を行うことができない状況
- ・既存の借入金の返済期日や発行済み社債の償還期日（1年以内）
- ・発行済み社債の買い取りの可能性
- ・流動性の低い資産を担保とする資金調達ラインの喪失
- ・通常の事業環境下での運転資金需要の変化
- ・ストレス時における受入銀行預金および担保の流出
- ・既存のレボ調達時の担保掛目の拡大
- ・決済銀行からの担保・預託金追加要求
- ・コミットメント提供先のドローダウン
- ・損失に伴う資金の喪失
- ・当グループの信用格付けが2ノッチ格下げされた場合のデリバティブ取引にかかる契約上の追加担保要請、および清算・決済機関からの潜在的な追加担保要請
- ・グループ会社間の資金や証券の移動を制限する法規制を考慮した資金流出

(6) コンティンジェンシー・ファンディング・プラン

当グループは、詳細にわたるコンティンジェンシー・ファンディング・プラン（以下「CFP」）を定め、包括的リスク管理の枠組みに組み込むとともに、定量的なコントロールを強化しております。この中で、リクイディティ・イベントの範囲の分析と特定方法を記載しております。その上で、当グループ固有のあるいは市場全体の影響の可能性を見積もることや、リスクを低下させるために即座にとられるべき対応を特定しております。CFPは、キーとなる内部および外部の連絡先やどの情報を知らせるかを示すプロセスの詳細をリスト化し

ております。また、当グループが規制上、法的、あるいは税務上の制限によって、グループ会社レベルにおける資金へのアクセスができなくなったことを想定し、グループ会社レベルで、個別の資金需要に応えるように作られております。なお、当グループは、定期的にさまざまな市場や当グループ固有のイベントに対して本CFPの有効性をテストしております。当グループは、日本銀行等中央銀行が行うさまざまな証券に対して実施する資金供給オペレーションへのアクセスも持っております。これらのオペレーションは、通常のビジネスでも利用しておりますが、市場の悪化による不測のリスクを軽減させる重要な手段のひとつです。

3. その他流動性に係るリスク管理に関する事項

該当する重要な事項はございません。

V. 報酬等に関する事項

本章は、金融商品取引業に関する内閣府令第208条の26第5号及び金融庁告示24号（2012年3月29日）に規定する報酬等に関する事項に関し、「金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針」に基づき開示を行うものです。

対象役員（15名）：

当社の取締役（社外取締役を含む）および執行役

対象従業者等（108名）：

当社および国内外の連結子会社の役職員のうち、担当または管理する取引や業務が当グループの業務の運営に相当程度の影響を与え、または取引等に損失が発生することにより財産の状況に重要な影響を与え得る者であり、かつ原則として上記対象役員の報酬平均額程度以上の報酬を得ている者を「対象従業者等」とします。具体的には下記(1)～(7)のいずれかに該当する者です。

- (1) シニア・マネージング・ディレクター（SMD：当グループのビジネスにおいて、グローバルな一体経営を推進する主要な職責者で、持株会社の経営会議が任命する業務執行責任者。当グループの役職員のうち68名（2017年6月1日現在）で、連結子会社の役員等を兼務する者を含む。）
- (2) 野村証券株式会社の取締役、執行役、執行役員、経営役
- (3) 海外の証券関連業務主要子会社の取締役
- (4) 野村アセットマネジメント株式会社の取締役、執行役、執行役員
- (5) 野村信託銀行株式会社の取締役、執行役
- (6) 野村パブコックアンドブラウン株式会社の取締役
- (7) 上記以外の主要な連結子会社の業務の運営または財産の状況に重大な影響を与える国内外の役職員

1. 報酬の決定に関する主要な機関等

対象役員の報酬制度および個別の報酬は、当社（指名委員会等設置会社）の法定の「報酬委員会」で決定されます。報酬委員会（3名）は、執行役を兼務しない取締役を委員長とし、過半数が社外取締役からなる極めて独立性の高い機関です。

報酬委員会は、「野村グループの報酬の基本方針」を決定し、報酬制度と事業戦略との一致を図っております。

「野村グループの報酬の基本方針」

当グループの持続的な成長と株主価値の長期的な増加、顧客への付加価値の提供ならびにグローバルな競争力と評価の向上等に資するため、「野村グループの報酬の基本方針」を定めております。当該方針は以下の6つの内容から構成されます。

- (1) 野村が重視する価値および戦略との合致
- (2) 会社、部門、個人の業績の反映
- (3) リスクを重視した適切な業績測定
- (4) 株主との利益の一致
- (5) 適切な報酬体系
- (6) ガバナンスとコントロール

なお、「野村グループの報酬の基本方針」は、当社のインターネットサイト上に公開しております。

対象従業者等に適用される報酬制度およびその運営に関する主要な事項については、「野村グループの報酬の基本方針」のもと、当社の「人事委員会」によって審議、決定されます。

人事委員会の現在のメンバーは、当社のグループCEO、グループCOO、財務統括責任者（CFO）、チーフ・リスク・オフィサー（CRO）、コーポレート統括執行役および人事担当執行役員であり、グループCEOが委員長を務めております。

また、人事委員会は外部コンサルタント（Willis Towers Watson社およびMcLagan社）に対し、以下のような報酬等に関する助言、情報提供の依頼、委託を行っております。

- ・当グループが業務を行っている主要な地域における競合他社の報酬水準の調査
- ・競合他社における報酬制度、繰延報酬の内容等に関する調査

2017年3月期において当社の報酬委員会は3回、人事委員会は9回開催されました。

2. 報酬の体系

当グループの報酬の枠組みは、上記「野村グループの報酬の基本方針」に基づき、Financial Stability Board（金融安定理事会、以下「FSB」）が公表している「健全な報酬慣行に関する原則」における指針に沿った形で以下の通り構成されております。

報酬項目	目的	具体的な内容例
固定報酬	<ul style="list-style-type: none"> ・各自の知識、スキル、能力、経験に応じて支給 ・各国・地域の労働市場における水準を反映 	ベースサラリー
	<ul style="list-style-type: none"> ・各国・地域の労働市場の慣行を反映し、固定報酬の一部として支給 	住宅関連手当 時間外労働手当
変動報酬	<ul style="list-style-type: none"> ・チームおよび個人の業績と事業戦略や将来の付加価値への貢献に対する報酬 ・社内および外部市場との適切な比較に基づき決定 ・個人業績、リスクへの対処、コンプライアンス、部門間の協力等の幅広い観点に基づき決定 	現金賞与 繰延報酬

なお、上記の他、社員については各国・地域の労働市場の慣行を反映した退職金制度があります。福利厚生制度は各国・地域の法令・慣行に基づき運営されるものであり、上記には含めておりません。

上記のうち、変動報酬については以下の通りとなっております。

現金賞与

変動報酬の一定部分は事業年度終了後に現金で支給されますが、報酬水準が高いほど現金賞与の比率が低くなります。これは規制当局の指針に沿ったものであり、グローバルに適用される方針ですが、各国・地域ごとに個別の規制がある場合は、現金賞与比率の決定に際し、当該規制が遵守されます。

繰延報酬

一定以上の年間報酬総額を受け取る役員員に対しては、変動報酬の一部が繰延報酬の形で支給されます。報酬の経済的価値を当社の株価にリンクすることや一定の受給資格確定期間を置くことによって、以下の効果を期待できます。

- ・株主との利害の一致
- ・付与から受給資格確定までの一定の期間に個人資産増大の機会を与えることによるリテンション
- ・中長期的な企業価値の向上という共通の目標を与えることによる部門や地域を越えた連携・協力の推進

繰延報酬にはこのようなメリットがあるため、主要各国の規制当局からも積極的な活用が推奨されています。

なお、繰延報酬については、FSBが公表している「健全な報酬慣行に関する原則」において、繰延期間を3年以上とすることが推奨されています。そこで当グループにおいても原則として繰延期間を3年以上としております。

また、下記の事象が発生した場合には、繰延報酬は減額または没収とすることが定められております。

- ・自己都合での退職
- ・財務諸表の重大な修正
- ・グループの規程に対する重大な違反
- ・グループの事業やレピュテーションに対する重大な損害

さらに、2013年3月期に対応する繰延報酬から、役員等の経営幹部および一定以上の報酬を受け取る社員については、今後グループの業績が大幅に悪化した場合やリスク管理に重大な欠陥が発生した場合には、当該繰延報酬を減額または没収できることといたしました。また、2015年3月期に対応する繰延報酬から、当該繰延報酬の減額や没収に関する条件をより厳格に定めております。

また、2013年3月期に対応する繰延報酬より、自己都合退職時点で一定の条件のもとで受給権の確定を認める「フル・キャリア・リタイアメント」条項を導入しております。なお、2015年3月期に対応する繰延報酬より「フル・キャリア・リタイアメント」を適用する場合には、受給者が一定の日までに当該条項の適用を届け出ることを条件とするよう変更いたしました。

現在の繰延報酬の種類は基本繰延報酬、追加繰延報酬に大別されます。

(1) 基本繰延報酬

① ストック・オプション

下記の2種類のストック・オプションを発行しております。

・ストック・オプションAプラン

ストック・オプションAプランは、付与日の約2年後に受給権が確定し行使可能となり、一定事由による退職等もしくは付与日の約7年後に失効します。行使価額は、基本的に付与日における当社の普通株式の公正価値以上の価格となっております。日本では税制適格型オプションとなるため、主として日本国内の従業員に対して付与しています。

・ストック・オプションBプラン

ストック・オプションBプランは、付与日の約6ヶ月後から約7年後に受給権が確定し行使可能となり、一定事由による退職等もしくは付与日の約5年6ヶ月後から約12年後に失効します。欧米で一般的なリストラクテッド・ストック（譲渡制限期間付きの株式）と同様の経済効果を持つものとするため、権利行使価額を1円とするものです。

ストック・オプションは、Bプランを中心に発行済株式総数に対する割合で約2.0%、年間7,500万株を発行の上限に、未行使の潜在株式の残高累計が発行済株式総数の10%程度を超えないように運営いたします（ただし、当該年度内に自己株式を取得した場合は、当該株式数を年間の発行株数から控除して算出）。

2017年6月末日時点のストック・オプションの未行使残高は約8,762万株で、発行済株式総数に対する割合は約2.3%です。

② ファントム・ストックプラン

ファントム・ストックプランは株価に連動する現金決済型の報酬制度で、付与日から約7年後にわたって受給権が確定します。同プランはストック・オプションBプランと主要な点で同一となるように設計されています。税制等の理由でストック・オプションの利用が不利な国においてもファントム・ストックプランは利用可能です。

(2) 追加繰延報酬

2011年3月期の繰延報酬付与時から、下記の繰延報酬を導入しました。これらのプランは、一定の役職員に対して基本繰延報酬とは別に付与されます。これにより、競争の激しいマーケットにおいて、優秀な人材を維持し、動機づけることに役立つと考えております。これらの報酬は付与日から約3年にわたって受給権が確定しますが、付与対象者に適用される規制等の理由により、3年を超える確定期間とすることもあります。

① カラー付ファントム・ストックプラン

同プランは当社の株価に連動します（連動幅が一定の範囲に限定されます）。

② ファントム・インデックスプラン

同プランは、Morgan Stanley Capital International社が公表している株価指数の一つ（主要先進国の株価を反映）に連動します。繰延期間や受給資格など他の主要な条件はカラー付ファントム・ストックプランと同じです。

3. リスク管理との整合性及び業績との連動性

報酬総額の決定にあたっては、FSBが公表している「健全な報酬慣行に関する原則」の指針に沿って現在および将来のリスクを勘案し業績との連動性を考慮しております。具体的には、定量的に評価したリスクを総体的に捉えた経済資本に、一定の比率を乗じた金額をそれぞれの部門に賦課（収入より控除）した業績を測定し、当該リスク調整後の税引前・人件費控除前の利益額に対する人件費の比率等を参考にしております。

なお、当該経済資本には、市場リスク、信用リスク、資金流動性リスク、オペレーショナルリスク等の各種リスクが反映されております。

また、報酬総額がグループ全体の財務の健全性の現状及び将来見通しとの整合性を保っており、かつ将来の自己資本の充分性に重要な影響を及ぼさないことを確認しております。

4. 当期の報酬の種類及び支払総額

当期報酬	人数	当期支給			繰延支給				合計
		固定報酬	(変動報酬) 現金賞与	小計	ストック・オプション等		(変動報酬) 追加繰延 報酬等	小計	
					固定報酬	(変動報酬) 基本繰延 報酬			
		億円	億円	億円	億円	億円	億円	億円	億円
対象役員	15	8.6	4.7	13.4	0.8	2.8	1.9	5.5	18.9
対象従業者等	108	49.7	18.9	68.6	8.6	22.7	22.6	53.9	122.5

(注) 1) 当期報酬は、2017年3月期に対応する報酬額です（過去の繰延報酬等は含みません）。

2) 上記の他、会社都合の退職者への支給分0.9億円があります。

3) 上記の他、前期以前の繰延報酬のうち①当期中に権利行使可能となったストック・オプション等865.2万株相当、追加繰延報酬で当期に支給したもの30.1億円、②権利行使開始期間が未到来のストック・オプション等の残高909.1万株相当、追加繰延報酬で支給時期が未到来の残高27.7億円相当があります。

5. その他

当グループでは、賞与・報酬額の保証は、新規採用や戦略的な事業目的等の限られた場合のみ行うこととし、複数年の保証は原則として行わないようにしております。また、対象従業者等に対する特別または高額な退職金ないし退職（セベランス）パッケージの保証は行わないようにしております。

野村ホールディングス株式会社