㈠　信用リスク管理

当機構では、信用リスクの管理を担当する部署は営業推進部門から独立性を確保し、買取審査、与信審査、機構保有債権の管理及び回収並びに自己査定を適切に実施する体制を整備しています。また、信用リスクの把握及び管理を的確に実施するため、機構保有債権をリスク・プロファイルに応じて区分し、この区分ごとにポートフォリオに含まれる債権の属性分析、将来に発生しうる損失額の計測、信用リスクに対応するためのコスト算定等を行っています。

㈡　市場リスク管理

当機構では、市場部門から独立したリスク管理部門を設置し、期限前償還リスク、再調達・再運用リスク及びパイプラインリスクを適切に管理する体制を整備しています。期限前償還リスクについては、期限前償還モデルにより期限前償還額を推計するとともに、証券化、多様な年限による債券発行等を組み合わせて資金を調達することによって管理を行っています。また、再調達・再運用リスク及びパイプラインリスクについては、将来の金利変動を加味した資産・負債のキャッシュ・フローを推計し、当該キャッシュ・フローにより発生する期間損益を計測するとともに、デュレーション等のリスク指標の定期的なモニタリングを実施することにより管理を行っています。

㈢　流動性リスク管理

当機構では、資金繰り管理部門から独立したリスク管理部門が手元流動性基準等の資金繰りに係る管理指標を制定し、モニタリングを実施しています。また、資金繰りの逼迫度に応じた管理区分を設定し、管理区分に応じた対応を定めています。さらに、緊急時の借入枠の設定等の調達手段を確保するとともに、資金繰りに影響を与える事態が生じた場合の対応策を定めています。

㈣　運用先等信用リスク管理

当機構では、運用等の実施部門から独立したリスク管理部門が運用先等信用リスクの管理指標を制定し、モニタリングを実施しています。モニタリングの実施に当たり、保有債券の発行体、金利スワップ取引の取引先金融機関等の信用リスク管理方法を定めています。

エ　金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合には当該価額が異なることもあります。

⑵　金融商品の時価等に関する事項

期末日における主な金融商品の貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次表のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、同表には含めていません（（注２）参照）。

（単位：円）

	貸借対照表計上額	時　価	差　額
⑴　現金預け金	324,241,880,477	324,241,880,477	0
⑵　金銭の信託	711,692,444,543	715,687,830,963	3,995,386,420
⑶　有価証券			
満期保有目的の債券	1,137,041,252,204	1,177,383,455,611	40,342,203,407
その他有価証券	1,058,000,000,000	1,058,000,000,000	0
⑷　買取債権	10,981,806,469,178		
貸倒引当金（※１）	△　60,731,571,072		
	10,921,074,898,106	11,188,068,940,827	266,994,042,721
⑸　貸付金	15,419,090,417,422		
貸倒引当金（※１）	△　295,196,990,654		
	15,123,893,426,768	16,533,891,915,054	1,409,998,488,286
⑹　求償債権（※１）	4,700,490,638	4,700,490,638	0
⑺　年金譲受債権（※１）	89,411,226,099	97,509,772,950	8,098,546,851
資産計	29,370,055,618,835	31,099,484,286,520	1,729,428,667,685
⑴　借入金	13,201,739,696,000	14,167,594,400,048	965,854,704,048
⑵　債券（※２）	14,273,287,267,333	14,913,714,415,898	640,427,148,565
⑶　未払買取代金	200,212,240,000	200,212,240,000	0
負債計	27,675,239,203,333	29,281,521,055,946	1,606,281,852,613
金融派生商品（※３）	(8,348,298,831)	(8,348,298,831)	0
金融派生商品計	(8,348,298,831)	(8,348,298,831)	0

（※１）買取債権及び貸付金に対応する一般貸倒引当金及び個別貸倒引当金等を控除しています。なお、求償債権及び年金譲受債権に対する貸倒引当金については、重要性が乏しいため、貸借対照表計上額から直接減額しています。

（※２）債券発行差額については、重要性が乏しいため、貸借対照表計上額から直接減額しています。

（※３）その他資産・負債に計上している金融派生商品を一括して表示しています。取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、（　）で表示しています。

（注１）金融商品の時価の算定方法

資産

⑴　現金預け金

預け金は全て満期のないものであり、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としています。

⑵　金銭の信託

取引金融機関から提示された価格によっています。

⑶　有価証券

債券は、業界団体が公表する取引価格等の市場価格によっています。譲渡性預金は、約定期間が短期間であり、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としています。

⑷　買取債権

買取債権の種類及び債務者区分、期間に基づく区分ごとに、将来キャッシュ・フローを見積もり、同様の新規買取を行った場合に想定される利率で割り引いて時価を算定しています。

また、破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等については、担保による回収見込額等に基づいて貸倒見積高を算定しているため、時価は決算日における貸借対照表価額から現在の貸倒見積高を控除した金額に近似しており、当該価額を時価としています。