

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2022年1月21日

【会社名】 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク  
(Prudential Financial, Inc.)

【代表者の役職氏名】 取締役会会長兼最高経営責任者兼社長  
チャールズ・F・ロウリー  
(Charles F. Lowrey, Chairman, Chief Executive Officer and President)

【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国07102ニュージャージー州ニューアーク  
ブロード・ストリート751  
(751 Broad Street, Newark, New Jersey 07102, U.S.A.)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 赤上博人

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1-1  
大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 (03)6775-1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 小野領斗  
弁護士 鳥居奈那  
弁護士 林俊吾  
弁護士 川目日菜子

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1-1  
大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 (03)6775-1000

【届出の対象とした募集有価証券の種類】 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク  
記名式額面0.01ドル普通株式の取得に係る新株予約権証券  
本プラン（第一部第1-1（1）摘要1.において定義される。）に  
基づき付与される新株予約権証券（以下「本新株予約権証券」又は  
「本オプション」という。）は、行使価額修正条項付新株予約権付社  
債券等である。

【届出の対象とした募集金額】 新株予約権証券（ストックオプション）：  
0米ドル（0円）（注1）  
37,058,247米ドル（約4,204,999,287円）（見込額）（注2）

【安定操作に関する事項】 該当事項なし

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(注1) 本新株予約権証券の発行価格の総額

(注2) 本新株予約権証券の発行価格の総額に本新株予約権証券の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額

オプションの予定行使価額は、募集期間の最初の取引日(つまり2022年4月1日(東部標準時間))における当社普通株式の公正市場価格(プルデンシャル・ファイナンシャル・インク国際株式購入プラン(以下「国際株式購入プラン」という。))及びプルデンシャル・ファイナンシャル・インク株式購入プラン(以下「株式購入プラン」という。)(旧名称 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク従業員株式購入プラン(「従業員株式購入プラン」))に定義する。)の85%又は募集期間の最後の取引日(つまり2022年6月30日)の当社普通株式の公正市場価格の85%のいずれか低い額とする。2021年12月10日(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格は、本プラン事務局(以下に定義する。)が決定した107.04ドルである。本書では2021年12月10日時点で使用可能な情報を価格に関する計算に用いている。

オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額は、適格参加者の払込総額(日本円)の見込み最高額をもとに計算されている。

括弧書で記載された円換算は、2021年12月10日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値である1ドル=¥113.47により計算されている。

- 注記：
1. 文書中、文脈から別意に解すべき場合を除いて、「プルデンシャル・ファイナンシャル」又は「当社」とはニュージャージー州法に準拠して設立された「プルデンシャル・ファイナンシャル・インク」を意味するものとする。
  2. 別段の記載がある場合を除いて、文書中「ドル」又は「\$」はそれぞれ米ドルを指すものとする。
  3. 文書中一部の財務データについては、便宜を図るためドルから日本円(「円」又は「¥」)への換算がなされている。この場合の換算は、別段の記載のある場合を除いて、2021年12月10日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値である1ドル=113.47円により計算されている。
  4. 文書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計欄に記載されている数値は計数の総和と必ずしも一致しない場合がある。
  5. 「参加者」とは、日本におけるプルデンシャルのアソシエイトであり、株式購入プラン、国際株式購入プラン及び従業員株式購入プランに基づく参加資格を有し、登録している者を意味する。

## 第一部【証券情報】

## 第1【募集要項】

## 1【新規発行新株予約権証券】（PSPPのオプション）

## (1)【募集の条件】

発行数	407,323個（注1）
発行価額の総額	0ドル
発行価格	0ドル
申込手数料	なし
申込単位	1個（注2）
申込期間	2022年1月31日から2022年3月31日まで（注3）
申込証拠金	なし
申込取扱場所	当社本プラン事務局 アメリカ合衆国07102 ニュージャージー州ニューアーク ブロード・ストリート751
割当日	2022年4月1日
払込期日	該当事項なし（付与を受けるための支払を必要としない。）
払込取扱場所	該当事項なし
摘要	下記に記載のとおり

(注1) 給与控除対象期間の最初のNYSE取引日である2022年4月1日の公正市場価格又は給与控除対象期間の最後のNYSE取引日である2022年6月30日の公正市場価格のいずれか低い額の85%に相当する額が行使価額であるため、行使価額はまだ特定できず、また正確な新株予約権証券数は特定できない。上記の付与される新株予約権証券数は2021年12月10日現在の当社普通株式の公正市場価格の85%（表紙記載の注2を参照のこと）（すなわち107.04ドル×0.85=90.98ドル）に基づいている。

計算式は以下のとおりである。

$(\text{参加者の払込総額（日本円）の見込み最高額}) \div (\text{2021年12月10日現在の当社普通株式の公正市場価格（表紙記載の注2を参照のこと）（株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場の2021年12月10日付け円ドル為替レート（1ドル=113.47円）で日本円に換算）の85\%})$

(注2) 端株は新株予約権の行使の時に購入することができる。

(注3) 申込期間とは適格従業員（以下に定義する。）が本プラン（以下に定義する。）に登録できる期間をいう。各現地法人については、まだ本プランに登録していない適格従業員の実際の申込期間は以下の期間を予定している。

ジブラルタ生命保険株式会社：2022年3月8日から2022年3月31日

プルデンシャル生命保険株式会社：2022年3月1日から2022年3月25日

PGIMジャパン株式会社：2022年2月10日から2022年3月3日

プルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所：2022年2月18日から2022年3月9日

プルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社：2022年3月8日から2022年3月30日

プルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社：2022年3月1日から2022年3月9日

プルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社：2022年3月1日から2022年3月9日

PGIMリアルエステート・ジャパン株式会社：2022年2月10日から2022年3月3日

## (摘要)

1. 本募集は、当社の株式を取得する新株予約権（以下「本オプション」という。）の付与に関するものである。当該付与は、2006年6月16日に承認され、2022年1月31日（日本時間）（当該日は、日本の約19,776名の適格従業員（2022年1月5日現在の入手可能な情報に基づく。））に対して書類が配送される日である。）以降に行われる予定である。2005年3月8日に開催された当社取締役会の決議及び2005年6月7日に開催された当社の株主総会の決議により採択され（本プラン（以下に定義する。）について）、2006年6月16日に開催された当社取締役会の報酬委員会の決議で採択され（国際株式購入プランについて）、2006年9月12日に開催された当社取締役会の報酬委員会の決議で修正され（従業員株式購入プランについて）、2006年11月20日に当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2007年9月13日に当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2008年11月10日に当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され（国際株式購入プランについて）、2012年1月1日付けで、当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正された（国際株式購入プラン及び株式購入プランについて）、2014年3月11日に開催された当社取締役の報酬委員会の決議により修正・再表示された（国際株式購入プラン及び株式購入プランについて）、ジブラルタ生命保険株式会社、ブルデンシャル生命保険株式会社、PGIMジャパン株式会社、ブルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社、ブルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社、ブルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社及びPGIMリアルエステート・ジャパン株式会社の従業員のための国際株式購入プラン、又はブルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所の適格従業員のための株式購入プラン（以下「本プラン」と総称する。）に基づき、当社の日本における子会社又は駐在員事務所である(i)PGIMジャパン株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）、(ii)ジブラルタ生命保険株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）、(iii)プルデンシャル生命保険株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）、(iv)プルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所（所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）、(v)プルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）(vi)プルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）、(vii)プルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー）及び(viii)PGIMリアルエステート・ジャパン株式会社（所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 プルデンシャルタワー 16階）の一定の従業員であって、付与日現在最低でも12ヶ月間、当該子会社又は駐在員事務所により雇用されていた者（ブルデンシャル（又はその子会社若しくは関連会社で、本プラン事務局が指定した者）の従業員で通常一暦年中5ヶ月以内の期間で定期的に働くことが予定されている一定の季節労働者及びブルデンシャル（又はその子会社若しくは関連会社で、本プラン事務局が指定した者）の一定の上席役員は除外される）（以下「適格参加者」という。）を対象として行われる。報酬委員会は当社又はその子会社の取締役又は従業員の3名以上によって構成される委員会を選任した（以下「本プラン事務局」という。）。本プランは本プラン事務局が管理する。本プラン事務局は、本プランを解釈する権限を有し、その解釈及び決定は最終的かつ確定的であるものとする。本プラン事務局は、アメリカ合衆国以外の法域の法律及び手続に関する特定の要件に対応するための規則及び規程を含め、本プランの管理に関する規則及び規程を採択することができる。また、本プラン事務局は、特定の関連会社に適用される規則、手続又はサブプランを採択することができる。本プラン事務局は、本プランの日々の運営及び管理に関する責任を、当社又は当社子会社の使用人に委任することができる。日本において、本募集が、当社の日本における前記子会社又は駐在員事務所の従業員以外の者に対して行われることはない。本プランはその他の承認フレームワーク（従業員株式購入プランによる承認）がその他の規定により（取締役/委員会は本プランを変更又は終了する権限を有する。）存在しなくなり、若しくは終了した時まで有効である。なお、本プランは、登録が継続し給与控除対象期間が各暦四半期をカバーすることが予定されている継続的なプランであることが予定されている。しかし、参加者に後続の給与控除対象期間に参加する機会を与えるかどうかは当社の裁量によるものであり、また、いかなる場合も、後続の各給与控除対象期間（もしあれば）については、個別の有価証券届出書（場合によっては有価証券通知書）が事前に関東財務局長宛に提出されることになる。

2. 本プランへの参加方法の詳細は以下のとおりである。

本プランへの参加は完全に任意で、適格従業員は本プランの募集がある間はいつでも参加することができる。2022年4月1日から2022年6月30日の給与控除対象期間について登録した参加者は、本プランからの脱退を表明しない限り、その後の給与控除対象期間（もしあれば）についても自動的に登録され、また、2022年1月1日から2022年3月31日の期間について登録した従業員は、同様に退職しない限り自動的に上記期間について登録される。但し、当社が随時単独の裁量により本プランに行う変更と以下の制約に従う。特定の募集期間における日本における当社普通株式を購入する権利の募集は、本プランに関する書類にこれに反する規定がある場合にもかかわらず、当社が個別の有価証券届出書（又は有価証券通知書）を、必要に応じて、関東財務局長に当該募集期間前に提出した後で初めて行う。

適格従業員は申込期間中いつでも本プランへの登録ができる（日本の各現地法人が設置する申込枠に従う。）。

本プランからの脱退はいつでも可能であり、その場合、参加者は出資金額の返還を受ける（日本の各現地法人が設置する申込、変更又は脱退枠に従う。）。

## (2) 【新株予約権の内容等】

当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質	<p>下記のとおり決定される新株予約権の実際の行使価額が下落した場合、新株予約権行使期間中の新株予約権の行使により発行される株式数は増加する。なお、新株予約権の実際の行使価額の下落によって資金調達額が減少するものではない。</p> <p>新株予約権の実際の行使価額は、募集期間の最初の取引日である2022年4月1日現在の当社普通株式の公正市場価格又は募集期間の最終日である2022年6月30日の公正市場価格のいずれか低い方の85%に相当する額である。</p> <p>本プランに基づき発行される普通株式の数は、2004年12月31日現在の発行済普通株式の5%に相当する26,367,235株を超過してはならないものとされている。</p> <p>本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにあるため、本プランには行使価額等の下限及び資金調達額の下限は設けられていない。なお、新株予約権が行使されない可能性もある。</p> <p>当社には新株予約権を購入する権利はない。(注1)</p>
新株予約権の目的となる株式の種類	記名式額面0.01ドルの普通株式(注2)
新株予約権の目的となる株式の数	407,323株(見込み)(注3)(上記(1)の注2も参照)
新株予約権の行使時の払込金額(「行使価額」)	1株当たり90.98ドル(約10,324円)(2021年12月10日現在の当社普通株式の公正市場価格(表紙記載の注2を参照のこと)に基づく見込み)(注4)
新株予約権の行使により株式を発行する場合の(日本における)株式の発行価額の総額	37,058,247ドル(約4,204,999,287円)(見込額)(注5)(上記(1)の注2も参照)
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額	<p>株式の発行価格： 発行価格(ドル) = (オプションの発行価格)(0ドル) + (上記のとおり計算する行使価額)(ドル)(注3)</p> <p>表示資本に組み込まれる金額： 1株当たり0.01ドル(1株当たり1.13円)(新株が発行される場合)(注5)</p>
新株予約権の行使期間	2022年6月30日又は当該日直前の最初のNYSE取引日(注6)
新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所及び払込取扱場所	<p>当社本プラン事務局 アメリカ合衆国07102 ニュージャージー州ニューアーク ブロード・ストリート751</p>
新株予約権の行使の条件	(注6)に記載のとおり
自己の新株予約権の取得の事由及び取得の条件	(注7)に記載のとおり
新株予約権の譲渡に関する事項	(注8)に記載のとおり
代用払い込みに関する事項	日本の適格参加者がオプションを行使する方法は、給与控除による現金支払の方法であり、それ以外の方法は利用できない。
組織再編行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	該当事項なし
摘要	下記に記載のとおり

## (注1) 本プランの概要

本プランは当社の適格従業員に対して当社の普通株式を購入するオプション(外国会社によって発行される新株予約権証券に類似した証券)を提供する。

給与控除対象期間は1年で4回(1月から3月、4月から6月、7月から9月、10月から12月)を原則として予定しており、本オプションが行使される日(以下「行使日」という。)は本プラン事務局が定める。現時点では、行使日は各暦四半期の末日を予定している。

各参加者による本プランの登録時に、参加が許された各参加者について個人口座が開設される。本プランに参加することを選択した参加者は、当該選択を行った時点で、あらかじめ定められた金額を当社が当該従業員の月給(基本給及び残業手当。一定の販売手数料も含まれることがある。)から控除することを当社に許可し、行使日(賃金控除の詳細については以下を参照)にオプションを購入するまで、当社は当該控除額を保管する。毎月の月給からの控除額は従業員が決定するが、参加者の月給の10%を超えないものとし、年間で適格収入の10%又は21,250ドルの日本円相当額(国際株式購入プランの参加者の場合)を超えないものとする(行使日現在の金額を、以下「累積金額」という。)。給与控除対象期間中は各個人口座の出資金についての利息は支払われない。

賃金控除対象は参加者による登録後の最初の給与控除対象期間から開始される。参加者は1ヶ月に1度、出資額を変更することができる。参加者は中止を要求した場合には出資を中止することができる。参加者は行使日前に請求することによって現在の給与控除対象期間の累積金額を引き出すことを要求することができる(参加者が指定された者である場合、取引窓口が開いている間で、かつ当該要求について予備審査を経た場合又は現地の会社が定める支払日以降に当該引き出しの要求をした場合にのみ変更ができる。)。

各給与控除対象期間終了時に、オプションが行使され、累積金額は当社の普通株式及び端株を購入するために利用される。参加者の出資により購入された株式は参加者各自の個人口座に保管する。

参加者(従業員株式購入プランの参加者の場合)は、オプションが付与された暦年中の株式の公正市場価格が25,000ドルを超える場合には、本プラン又はその他の株式購入プランに基づくオプションを行使することはできない。参加者は(A)(i)6,250ドルを(ii)給与控除対象期間の最初の営業日現在の当社普通株式の公正市場価格の85%で除して計算した株式数、又は(B)1,000株のいずれか多い方を超過する数の当社普通株式を購入することはできない。

本プランに基づき付与されたオプションは譲渡することはできない。但し、オプションを行使したことにより取得した株式の保有期間などの制限はない。

参加者の有給休暇中も(雇用終了に伴う有給休暇を除く)、本プランに参加することができる。参加者の出資は通常の給与から引き続き控除され、有給休暇中も出資率の変更又は参加の中止を行うことができる。参加者が無給休暇となった場合は、給与からの控除は中止される。普通株式は行使日の時点で残っている累積金額で購入される。復職した際には、すべての適格条件が満たされていることを条件として、本プランへの参加復帰のための再登録の必要はない。出資は、適格給与から以前の出資率で再開される。

当社又は関連会社における参加者の雇用が終了した場合、当該参加者は自動的に(各日本法人において定められた事務ガイドラインに従って)本プランから脱退し、累積金額は手続上可能な限り迅速に返還する。

## (注2) 当社は優先株式及び普通株式を発行する権限がある。

## 優先株式

当社の取締役会は、取締役会が採択した1件又は複数の決議において表示及び明示されるとおりに、1つ以上のクラス又はシリーズにおけるすべて又は一部の優先株式を発行し、かかる各クラス又はシリーズに対して議決権を制限なし、若しくは制限付きで、又は議決権なしと設定する権限を有する。

## 普通株式

普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

- (注3) オプション行使時に発行される株式数は該当する行使期間についてプラン参加者各自の累積金額を該当する行使価額(以下に記載する。)で割った数とする。  
本プラン事務局は、本プランに基づくオプションの行使により端株を購入できることにした。  
オプション行使により付与される株式は(i)新たに発行された株式、(ii)市場で購入された株式又は(iii)自社株などその他の分類の株式により構成される。本プランに基づき発行することのできる当社普通株式の株式数は、2004年12月31日現在の当社普通株式の社外発行済総数の5%に相当する26,367,235株を超えることはない。
- (注4) 「行使価額」及び「発行価格」  
行使価額とは  
i) 募集期間の最初の取引日である2022年4月1日現在(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格の85%又はii) 募集期間の最後の取引日である2022年6月30日現在の公正市場価格の85%のいずれか低い方  
発行価格は以下のとおり決定する。  
発行価格(ドル)=(オプションの発行価格)(0ドル)+(上記のとおり計算される行使価額)(ドル)  
上記に仮定した行使価額は2021年12月10日現在の当社普通株式の公正市場価格である\$107.04(表紙記載の注2を参照のこと。)に基づいている。
- (注5) 上記「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」の最大見込額は、プラン参加者に付与されたすべての本オプションが行使され、本オプションの行使により交付される株式がすべて新規に発行される株式であると仮定して計算された額である(下記(注\*)参照)。  
上記の「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」は2021年12月10日付けの当社普通株式の公正市場価格である\$107.04(表紙記載の注2を参照のこと。)に基づいている。  
(注\*) 当該情報は情報の完全性のために提供するものである。本プランは新規発行株式の利用を認めているが、当社はオプションの行使に対しNYSE又はその他から取得した株式も交付する。
- (注6) 「新株予約権の行使期間」及び「新株予約権の行使の条件」  
オプションの各行使期間について、参加者が本プランを脱退しない限り、各参加者の該当する行使期間についての累積金額はオプションの行使並びに当社の普通株式及び端株を購入するために使用する。行使価額の支払は現金で行うことができる。  
参加者が当社を任意で退職した場合、又は当社との雇用関係が非自発的に終了した場合、当該参加者の未行使のオプションは終了し、累積金額は手続上可能な限り迅速に参加者に返還するが、給与控除対象期間中の現金返還のために当社が下記のとおり予定する期限より後に雇用が終了した場合には、当該参加者(参加者が死亡した場合にはその受益者)は本プラン事務局の裁量により、普通株式を受領する場合がある。  
会社の定める本プランからの脱退期限は以下のとおりである。  
ジブラルタ生命保険株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の2ヶ月目の27日、  
プルデンシャル生命保険株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の1日、  
PGIMジャパン株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の2営業日目、  
プルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所(従業員株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の22日、  
プルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の2ヶ月目の27営業日目、  
プルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の2営業日目、  
プルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の4日、

PGIMリアルエステート・ジャパン株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の2営業日目

上記の期限は、参加者が本プランから脱退した場合又は参加者の雇用関係が任意若しくは強制的に終了となった場合に適用する。参加者の退職又は死亡の場合には、脱退期限は運営上の規制に従い、本プラン事務局の裁量により決定される。

一般的に、給与控除対象期間中に行われた現金の出資は、給与控除対象期間における内部的な期限よりも前に従業員の雇用が終了した場合には、参加者に現金が返還される。もし終了が当社を設定した期限よりも後であった場合、本プラン事務局の裁量により、現金の代わりに当社普通株式が購入される。この手続は現地の会社の運営上の規制に合わせるためである。

参加者の死亡により雇用が終了された場合、参加者の受益者(参加者が指定する。)は、本プラン事務局の裁量により、参加者の死後、普通株式及び/又は現金を受領することができる。

本プラン事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加者の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、参加者の受益者又は就労不能となった参加者は、死亡又は就労不能となった従業員の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

(注7) 「自己の新株予約権の取得の事由及び取得の条件」  
当社は、新株予約権を購入する権利を保有していない。

(注8) 本オプションは遺言又は遺産相続及び分割に関する法律による場合を除き、売却、移転、質入れ、譲渡その他の処分又は担保権設定を行うことができないものとする。

(摘要)

1. 括弧内の円金額は、2021年12月10日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値である1ドル=113.47円により計算されている。
2. 参加者が本オプションを行使した場合、本プランに基づき取得されたすべての普通株式は当該参加者の名義で登録される。コンピューシエア(アメリカ合衆国、08837ニュージャージー州、エジソン、ファーンウッド・アベニュー118、電話:732-491-4315)が当該株主名簿を管理する。
3. 参加者が本オプションを行使した場合、最初の配当が他の株式と同様になるように、株式の受給権は制限されていない。

(注)

- (a) 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金の調達をしようとする理由  
本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにある。本プランに基づく株式の発行により、既存株主が所有する持分は希薄化される。しかしこの希薄化は、本届出書でも説明するとおり、発行株式数の上限を設けることにより制限されている。本プランを通じブルデンシャル及び関連会社の従業員による株式所有を奨励することは、従業員、当社株主及び当社にとって有益な方法で、従業員と当社株主の利益を一致させる効果的な方法であると考えている。
- (b) 第19条第9項に規定する場合に該当する場合にあっては、同項に規定するデリバティブ取引その他の取引として予定する取引の内容  
該当事項なし
- (c) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に表示された権利の行使に関する事項(当該権利の行使を制限するために支払われる金銭その他の財産に関する事項を含む。)について割当予定先(募集又は売出しにより割当てを予定している者をいう。)との間で締結する予定の取決めの内容  
本オプションは、本プランに従って行使され、その他適用される特別な取決めは存在しない。

- (d) 提出者の株券の売買(令第26条の2の2第1項に規定する空売りを含む。)について割当予定先との間で締結する予定の取決めの内容  
該当事項なし
- (e) 提出者の株券の貸借に関する事項について割当予定先と提出者の特別利害関係者等との間で締結される予定の取決めがあることを知っている場合にはその内容  
該当事項なし
- (f) その他投資者の保護を図るため必要な事項  
該当事項なし

### (3) 【新株予約権証券の引受け】

引受人の氏名又は名称	住所	引受新株予約権数	引受けの条件
該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし

## 2 【新規発行による手取金の使途】

### (1) 【新規発行による手取金の額】

払込金額の総額(円)	発行諸費用の概算額(円)	差引手取概算額(円)
37,058,247ドル (約4,204,999,287円)	70,000ドル (約7,942,900円)	36,988,247ドル (約4,197,056,387円)

- (注) 上記「払込金額の総額」は、付与された本オプションがすべて行使され、本オプションの行使により交付される株式がすべて新規に発行された株式であると仮定して(但し、実際は自己株式を交付する予定である)、「発行価格」を2021年12月10日の当社普通株式の公正市場価格である107.04ドル(表紙記載の注2を参照のこと。)の85%である90.98ドルとして計算されている。
- オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額は、参加者の払込総額(日本円)の見込み最高額をもとに計算されている。上記ドル額は2021年12月10日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場の仲値1ドル=113.47円により換算されている。

### (2) 【手取金の使途】

新株予約権の行使により取得するすべての手取金は、通常の営業のための資金及び随時決定されるその他の使途のために使用される予定である。現時点で当社が当該手取金の具体的な使用目的、各使用目的に充当される具体的な金額を決定することは困難であり、使用の時期を予測することも困難である。

**第2【売出要項】**

該当事項なし

**【募集又は売出しに関する特別記載事項】****ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、国際株式購入プラン及びブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、株式購入プランに基づく新株予約権証券の募集**

本募集は、当社及びその子会社の一定の従業員に対して、ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、国際株式購入プラン（以下「国際株式購入プラン」という。）及びブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、株式購入プラン（以下「株式購入プラン」という。）（旧名称 ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、従業員株式購入プラン（以下「従業員株式購入プラン」という。））（総称して「本プラン」という。）に基づく、当社の普通株式（以下「株式」という。）の取得に係る新株予約権（以下「本新株予約権」又は「本オプション」という。）の付与に関するものである。当該付与は、2005年3月8日に開催された当社取締役会で採択され、2005年6月7日に開催された当社の株主総会で採択され、国際株式購入プランについては2006年6月16日に開催された当社取締役会の報酬委員会（「委員会」）の決議により修正・再表示され、従業員株式購入プランについては2006年9月12日に開催された委員会の決議により修正・再表示され、国際株式購入プランについては2006年11月20日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2007年9月13日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2008年11月10日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、国際株式購入プラン及び株式購入プランについては、2012年1月1日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正された国際株式購入プラン及び株式購入プランについては、2014年3月11日に開催された取締役会の報酬委員会の決議により修正・再表示された。

本募集に係る有価証券は、本届出書に記載されている国内の募集に係る有価証券と同一の種類の有価証券である。

2021年9月30日現在の当社の資本の額は63,684百万ドル（約7,226,223,480,000円）である（本届出書提出日現在の情報は入手できないので、直近で入手可能な2021年9月30日現在の数字を記載した。）。

2021年9月30日現在の発行済株式総数は以下のとおりである（本届出書提出日現在の情報は入手できないので、直近で入手可能な2021年9月30日現在の数字を記載した。）。

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行数	上場金融商品取引所 又は 登録金融商品業協会名	摘要
記名・額面 (額面金額0.01ドル)	普通株式	666,305,189株 (注1)	ニューヨーク 証券取引所	注2を参照

(注1) 発行済株式総数とは、自己株式を含む、発行済みの普通株式総数を意味する。

(注2) 普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

発行数	合計260,988個(注1)
発行価格	0ドル(0円)
発行価額の総額:	
本オプションの発行価額の総額	0ドル(0円)
本オプションの発行価額の総額に本オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額(見込額)を合算した金額	総額20,412,637ドル(約2,316,221,920円)(注2)
本オプションの目的となる株式の種類	当社額面0.01ドル記名式普通株式(注3)
本オプションの目的となる株式の数	合計260,988株(注4)
本オプションの行使時の払込金額	90.98ドル(約10,324円)(2021年12月10日現在の当社普通株式の公正市場価格(下記注1に定義)に基づく見込み(下記注2を参照のこと))(注5)
本オプションの行使期間	2022年6月30日又は当該日直前の最初のニューヨーク証券取引所(NYSE)取引日(注6)
本オプションの行使の条件	(注6)に記載のとおり
本オプションの行使により株式を発行する場合の株式の発行価格のうちの資本組入額	1株当たり0.01ドル(約1.13円)(株式の新規発行の場合)(注2)
本オプションの譲渡に関する事項	本オプションは遺言又は遺産相続及び分割に関する法律による場合を除き、売却、移転、質入れ、譲渡その他の処分又は担保権設定を行うことができないものとする。
発行方法	本オプション1個を行使することにより、1株を取得する。本オプションの行使にあたり交付される株式数は、自己株式又は未発行の授権株式により構成される。但し、専ら自己株式の交付を予定している。
引受人の氏名又は名称	該当事項なし
募集を行う地域	アメリカ合衆国及び英国

## 新規発行による手取金の額及び使途

払込金額の総額：

20,412,637ドル(約2,316,221,920円)

発行諸費用の概算額：

5,000ドル(約567,350円)

差引手取概算額：

20,407,637ドル(約2,315,654,570円)

手取金の使途：

本オプシオンの行使により取得するすべての手取金は、通常の営業のための資金及び随時決定されるその他の使途のために使用される予定である。現時点で当社が当該手取金の具体的な使用目的、各使用目的に充当される具体的な金額を決定することは困難であり、使用の時期を予測することも困難である。

新規発行年月日

2022年4月1日

当該有価証券を金融商品取引所に上場しようとする場合における当該金融商品取引所の名称 該当事項なし

当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質 (注7)に記載のとおり

(注1) 給与控除対象期間の最初のNYSE取引日である2022年4月1日の公正市場価格(以下に定義する。)又は給与控除対象期間の最後のNYSE取引日である2022年6月30日の公正市場価格のいずれか低い額に基づき実際の行使価額が決定されるため、行使価額は特定できず、また正確な新株予約権証券数は特定できない。上記の付与される新株予約権証券数は、日本以外の参加者から予想される参加金額に基づいており、報告している株式数は、当社の会計部門の仮定する株価を用いた希薄化後EPSの計算の際に使用される予想値に基づいている。

「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所(又は複数の取引所)における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプシオンの付与、行使、権利確定、決済又は支払いに関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプシオンの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

(注2) 本オプシオンの発行価格の総額に本オプシオンの行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額。本オプシオンの予定行使価額は、給与控除対象期間中の最初の取引日(つまり2022年4月1日(東部標準時間))の当社普通株式の公正市場価格又は給与控除対象期間の最後の取引日(つまり2022年6月30日)の当社普通株式の公正市場価格のいずれか低い額の85%に相当する額とする。2021年12月10日の当社普通株式の公正市場価格は、本プラン事務局(以下に定義する。)が決定した107.04ドルである。本書では2021年12月10日時点で使用可能な情報を価格に関する計算に用いている。

上記「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」の最大見込額は、参加者に付与されたすべての本オプシオンが行使され、本オプシオンの行使により交付される株式がすべて新規に発行される株式であると仮定して計算された額である(下記(注\*)参照)。

「本プラン事務局」とは、委員会が選任した当社又はその子会社の取締役若しくは従業員3名以上により構成されるコミッティーを意味する。「本プラン事務局」には、当該事務局が国際株式購入プラン及び株式購入プランにおける委任に基づき指定した者又は受任者が含まれるが、委任された権限の範囲に限定され、別段の解釈が必要な場合はこの限りではない。

(注\*) 当該情報は情報の完全性のために提供するものである。本プランは新規発行株式の利用を認めているが、当社はオプションの行使に対しNYSE又はその他から取得した株式も交付する。

(注3) 当社は優先株式及び普通株式を発行する権限がある。

#### 優先株式

当社の取締役会は、取締役会が採択した1件又は複数の決議において表示及び明示されるとおりに、1つ以上のクラス又はシリーズにおけるすべて又は一部の優先株式を発行し、かかる各クラス又はシリーズに対して議決権を制限なし、若しくは制限付きで、又は議決権なしと設定する権限を有する。

#### 普通株式

普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

(注4) 本オプション行使時に発行される株式数は該当する行使期間について参加者各自の累積金額を該当する行使価額(以下に記載する。)で割った数とする。

本プラン事務局は、本プランに基づく本オプションの行使により端株を購入できるようにした。

本オプション行使により付与される株式は(i)新たに発行された株式、(ii)市場で購入された株式又は(iii)自社株などその他の分類の株式により構成される。本プランに基づき発行することのできる当社普通株式の株式数は、2004年12月31日現在の当社普通株式の社外発行済総数の5%に相当する26,367,235株を超えることはない。

(注5) 「行使価額」及び「発行価格」

行使価額は以下のとおりである。

i) 募集期間の最初の取引日である2022年4月1日現在(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格の85%又はii) 募集期間の最後の取引日である2022年6月30日現在の公正市場価格の85%のいずれか低い方  
発行価格は以下のとおりである。

発行価格(ドル) = (本オプションの発行価格)(0ドル) + (上記のとおり計算される行使価額)(ドル)

上記に仮定した行使価額は2021年12月10日現在の当社普通株式の公正市場価格である\$107.04(上記注2を参照のこと。)に基づいている。

(注6) 「本オプションの行使期間」及び「本オプションの行使の条件」

本オプションの各行使期間について、参加者が本プランを脱退しない限り、各参加者の該当する行使期間についての累積金額は本オプションの行使並びに当社の普通株式及び端株を購入するために使用する。行使価額の支払いは現金で行うことができる。

参加者が当社を任意で退職した場合、又は当社との雇用関係が非自発的に終了した場合、当該参加者の未行使の本オプションは終了し、累積金額は手続上可能な限り迅速に参加者に返還されるが、給与控除対象期間中の現金返還のために当社が下記のとおり予定する期限より後に雇用が終了した場合には、当該参加者(参加者が死亡した場合にはその受益者)は本プラン事務局の裁量により、普通株式を受領する場合がある。

参加者の死亡により雇用が終了された場合、参加者の受益者(参加者が指定する。)は、本プラン事務局の裁量により、参加者の死後、普通株式及び/又は現金を受領することができる。

事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加する従業員の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、従業員の受益者又は就労不能となった従業員は、死亡又は就労不能となった従業員の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

(注7)

(a) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質

下記のとおり決定される本オプションの実際の行使価額が下落した場合、本オプション行使期間中の本オプションの行使により発行される株式数は増加する。

本オプションの実際の行使価額は、募集期間の最初の取引日である2022年4月1日現在の当社普通株式の公正市場価格又は募集期間の最終日である2022年6月30日の公正市場価格のいずれか低い方に基づき決定される。

本プランに基づき発行される普通株式の数は、2004年12月31日現在の発行済普通株式の5%に相当する26,367,235株を超過してはならないものとされている。

本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにあるため、本プランには行使価額等の下限及び資金調達額の下限は設けられていない。

当社には本オプションを購入する権利はない。

(b) 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金の調達をしようとする理由

本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにある。本プランに基づく株式の発行により、既存株主が所有する持分は希薄化される。しかしこの希薄化は、発行株式数の上限を設けることにより制限されている。本プランを通じプルデンシャル及び関連会社の従業員による株式所有を奨励することは、従業員、当社株主及び当社にとって有益な方法で、従業員と当社株主の利益を一致させる効果的な方法であると考えている。

(c) 第19条第9項に規定する場合に該当する場合にあっては、同項に規定するデリバティブ取引その他の取引として予定する取引の内容

該当事項なし

(d) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に表示された権利の行使に関する事項(当該権利の行使を制限するために支払われる金銭その他の財産に関する事項を含む。)について割当予定先(募集又は売出しにより割当を予定している者をいう。)との間で締結する予定の取決めの内容

本オプションは、本プランに従って行使され、その他適用される特別な取決めは存在しない。

(e) 提出者の株券の売買(令第26条の2の2第1項に規定する空売りを含む。)について割当予定先との間で締結する予定の取決めの内容

該当事項なし

(f) 提出者の株券の貸借に関する事項について割当予定先と提出者の特別利害関係者等との間で締結される予定の取決めがあることを知っている場合にはその内容

該当事項なし

(g) その他投資者の保護を図るため必要な事項

該当事項なし

**第3【第三者割当の場合の特記事項】**  
該当事項なし

## 第4【その他】

### 1【法律意見】

当社の秘書役補佐を務めるブライアン・スピッツァーから、以下の趣旨の法律意見書が提出されている。

- (a) 当社はアメリカ合衆国ニュージャージー州法に基づき適法に設立され、かつ同法のもと有効に存続していること、
- (b) 本届出書に記載される当社普通株式の取得に係る株式購入権の当社による付与は、当社のすべての必要な会社手続を経ており、当社は本届出書に従って適法かつ有効に株式購入権を付与できること、及び
- (c) 本届出書に記載され、現時点で施行されているアメリカ合衆国の法令及びニュージャージー州の法令に関する事項が、あらゆる重要な点において真実かつ正確であること。

## 2【その他の記載事項】

本プランの内容は以下のとおりである。

### プルデンシャル・ファイナンシャル・インク 国際株式購入プラン (2014年3月11日付けで修正・再表示)

#### 第1条

##### 目的

プルデンシャル・ファイナンシャル・インク国際株式購入プラン(「本プラン」)の目的は、関連会社の従業員及び契約社員に対して給与出資及び現金拠出を通じて普通株式を購入するための機会を提供することにより、株式保有を奨励及び促進することである。本プランは、内国歳入法第423条に基づく適格従業員株式購入プランとなることを企図するものではない。

#### 第2条

##### 定義

2.1 **定義。**本プランにおいて使用される場合、以下の用語は、それぞれ以下に定める意味を有する。文脈上、別段解釈される場合を除き、本プランで使用する男性詞は女性詞を含み、単数形は複数形を含み、複数形は単数形を含む。

**承認休職。**「承認休職」とは、関連会社がその人事方針により従業員に付与する休暇、又は適用法により要求される休暇を意味する。

**取締役会。**「取締役会」とは、当社の取締役会を意味する。

**現金拠出。**「現金拠出」とは、第5.3条及び第5.4条に基づく従業員又は契約社員の税引後の任意の拠出(給与出資を除く。)を意味する。事務局は、許容しうる現金拠出の方法(電信振替、関連会社から従業員又は契約社員への支払より控除される金銭、個人小切手又はその他の現金同等物を含む場合があるが、これらに限られない。)を決定する。

**歳入法。**「歳入法」とは、1986年内国歳入法(その後の改正を含む。)(本プランの関係においては、歳入法の規定に関して内国歳入庁及びその承継機関が制定した規則(「財務省規則」)を含む。)を意味する。

**委員会。**「委員会」とは、取締役会の報酬委員会又は取締役会が指定する取締役会のその他の委員会(証券取引所法に基づき公布される規則16b-3に定義する「非従業員取締役」、歳入法第162条(m)に定義する「社外取締役」、及びニューヨーク証券取引所の上場会社マニュアル第303条Aに基づく「独立取締役」である2名以上の委員又はその承継人で構成される。)を意味する。

**普通株式。**「普通株式」とは、当社の額面0.01ドル普通株式を意味する。

**当社。**「当社」とは、ニュージャージー州法人であるプルデンシャル・ファイナンシャル・インク及びその承継会社を意味する。

**報酬。**従業員に関して「報酬」とは、当該従業員の年間給与及び残業手当(当該従業員が行った出資に関係なく事務局が、又は、当該従業員のために現在又は将来設けられる当社又は関連会社の従業員給付プランに基づき当社又は関連会社が決定する。)を意味する。契約社員に関して「報酬」とは、関連会社又は当社が当該契約社員に対して支給する賃金を意味する。歩合制で報酬が支給される関連会社の従業員又は契約社員については、この報酬は、事務局が制定する規程に基づき基本給または基本賃金として取り扱われる。

**関連会社。**「関連会社」とは、当社が直接又は間接に株式若しくは資本又は利益の持分を有しており、当社がその経営及び方針について指示し又は指示させるための権限を有しており、委員会の承認を得た上で本プランの利益を従業員及び/又は契約社員に提供することを選択するアメリカ合衆国以外の法人、パートナーシップ、ジョイント・ベンチャー又はその他の事業体を意味する。

**カストディアン。**「カストディアン」とは、本プランに基づく保管会社として行為するために事務局が選任する銀行、信託会社等を意味する。

**行使日。**「行使日」とは、事務局が行使日に指定する募集期間中の日を意味する。但し、12ヶ月のうちに別の行使日が到来しない時は、当該期間の最終取引日を行使日とする。

**付与日。**「付与日」とは、本プランに従って本オプションが付与される日を意味する。

**効力発生日。**「効力発生日」とは、本プランが取締役会により承認される日を意味する。

**従業員。**「従業員」とは、関連会社のために役務を遂行し、事務局が(i)適用ある法律上当該関連会社の使用人であり、かつ、(ii)本プランへの参加資格を有すると判断した各個人を意味する。「従業員」という語は、当該個人を従業員以外の者に指定し、分類し又は区分する合意、契約又は取決めに基づき関連会社のために役務を遂行する個人を含まない(ある機関(政府機関か否かを問わない。)又は裁判所が当該区分又は分類は誤りであったと結論付けるか否かは考慮しない。)

**公正市場価格。**「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所(又は複数の取引所)における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプションの付与、行使、権利確定、決済又は支払に関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプションの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

**契約社員。**「契約社員」とは、関連会社のために役務を遂行し、事務局が(i)適用ある法律上当該関連会社の契約社員であり、かつ、(ii)本プランへの参加資格を有すると判断した各個人を意味する。「契約社員」という語は、当該個人を契約社員以外の者に指定し、分類し又は区分する合意、契約又は取決めに基づき関連会社のために役務を遂行する個人を含まない(ある機関(政府機関か否かを問わない。)又は裁判所が当該区分又は分類は誤りであったと結論付けるか否かは考慮しない。)

**個別勘定。**「個別勘定」とは、各参加者のためにカストディアンが管理する独立した口座を意味する。

**募集期間。**「募集期間」とは、本オプションの付与日から当該本オプションの本オプション期間の満了までの期間を意味する。

**本オプション。**「本オプション」とは、本プランに従って付与される、普通株式を購入するための権利を意味する。

本オプション価格。「本オプション価格」とは、第5.6条に定める意味を有する。

参加者。「参加者」とは本プランへの参加を選択した従業員又は契約社員であり、本プランに基づき付与されるオプションに基づき普通株式を購入するための出資を行う者を意味する。

給与出資。「給与出資」とは、第5.3条及び第5.4条に基づく給与控除による従業員の税引後報酬の任意出資を意味する。

本プラン。「本プラン」とは、第1条に定義する意味を有する。

事務局。「事務局」とは、委員会が選任する当社又は当社子会社の取締役又は使用人のみで構成される、3名以上の構成員から成る委員会を意味する。「事務局」への言及には、事務局の被指名人又は(第3条により認められた委任に基づく)受任者を含むが、専ら委任された権限の範囲とし、また、文脈上別段の解釈を要する場合はこの限りでない。

子会社。「子会社」とは、当社がある法人のすべての種類株式の総議決権又はあるパートナーシップ若しくはリミテッド・ライアビリティ・カンパニーの資本持分若しくは利益持分の50パーセント超を直接又は間接に保有している場合における当該法人、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー又はパートナーシップを意味する。

終了事由。「終了事由」とは、参加者の何らかの理由による雇用の終了若しくは役務提供の中止又は当該参加者が参加資格を失うこととなるその他の事由を意味する。

拠出総額。ある日における従業員又は契約社員に関して「拠出総額」とは、同日以前の当該従業員又は契約社員の給与出資及び現金拠出の合計額に、第5.4条により認められた利率による今日までの経過利息を加算し、普通株式を購入するためにこれまでに使用された、又は引き出された若しくは分配された金額を減算した金額を意味する。

### 第3条

#### 運営

本プランは事務局が運営する。事務局は、本プランを解釈するための権限を有し、その解釈及び決定は最終的かつ確定的であるものとする。事務局は、アメリカ合衆国以外の法域の法律及び手続に関する特定の要件に対応するための規則及び規程を含め、本プランの管理に関する規則及び規程を採択することができる。また、事務局は、特定の関連会社に適用される規則、手続又はサブプランを採択することができる。本プランの運営の潤滑化のため、適用ある法律の要件の範囲内で、事務局は、カストディアンによって保有されている個別勘定内の普通株式について支払われる配当の再投資について、準拠地、参加者、又は参加者のクラスごとに異なる手続を作成することができる。この手続は、(i)本プランへの参加あるいは継続的な参加の条件として配当の強制再投資を求めるもの、(ii)参加者が、事務局が示す方法に積極的に反対の選択をしない限り、自動的な配当再投資を提供するもの、又は(iii)各場合において事務局が随時特定する条件や制限のもと、参加者の裁量により配当再投資ができるものを含むがこれに限られない。事務局は、本プランの日々の運営及び管理に関する責任を、当社又は当社子会社の使用人に委任することができる。

適用ある法律又は証券取引所の適用ある規則により禁止される場合を除き、委員会は、その単独の裁量により、本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその委員の一名又は複数名に割当て、及び/又は本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその選定する者に委任することができる。

## 第4条

### 資格

4.1 一般規則。本プランに別段の定めがある場合を除き、従業員及び契約社員は全員、本プランへの参加資格を有する。

4.2 適用除外。第4.1条の規定にかかわらず、また適用ある法律により別途禁止される場合を除き、事務局は、その単独の裁量により、(i)通常勤務が週20時間以下である従業員、(ii)臨時社員又は季節社員であり、勤務が年5ヶ月以内である使用人、(iii)勤続年数が2年に満たない使用人、又は(iv)報酬が高額な使用人又は報酬が高額なある区分の使用人(歳入法第414条(q)に定義する。)を、本プランに基づく募集への参加から除外することができる(但し、除外する義務はない。)

## 第5条

### 株式の購入

5.1 発行される株式。本プランに基づき交付される普通株式は、2005年6月7日に当社株主により適式に承認されたブルデンシャル・ファイナンシャル・インク従業員株式購入プラン第5.1条に基づく授権株式から発行される。

5.2 本オプションの付与。当社は、本プランに基づく本オプションを、すべての従業員及び契約社員に提供する。本オプションは、事務局が決定する日に付与される。各本オプションの期間は、付与日の24ヶ月後の日(又はそれ以前の事務局が決定する日)に終了する。第5.4条の規定に従い、各本オプションの目的となる普通株式の数は、(i)(A)各参加者が募集期間において第5.4条に基づいて拠出した拠出総額を(B)当該本オプションにより購入した各普通株式の本オプション価格で除した値、又は、(ii)固定値若しくは所定の数式により算出された変動値で事務局より割当てられたすべての参加者に対する最大値合計に照らした最大値のいずれか少ない方とする。事務局は、本オプションの各付与の目的となる株式を決定する際に、端株が含まれるか否か、また、含まれる場合にはその方法について定めることができる。

5.3 参加。従業員又は契約社員は、事務局が指定する様式又は形式による登録用紙に記入することにより、かつ、事務局が定めるその他の条件又は制限を満たすことにより、第5条に基づき本プランに参加することができる。本プランへの参加を選択する従業員は、その選択時に、将来の給与期間に従業員の報酬から賃金控除を行うことにつき承認を与える。賃金控除を承認する選択は、事務局が指定する方法で登録用紙に記入した日より後の、事務局が決定する日に効力を生じる。上記にかかわらず、現地の法律により賃金控除が認められていない法域では、従業員は、現金拠出を行うことによりプランに参加することができる。本プランへの参加を選択する契約社員は、現金拠出のみ行うことができる。

5.4 抛。参加者の各々について個別勘定が開設され、この個別勘定に(i)給与出資額及び現金抛出額、(ii)事務局が決定する利率又は事務局が承認する取決めに基づく利率による、参加者の抛出総額及び既往に預託された利息に対する利息(これらの金銭が当該個別勘定に預託された日から行使日における本オプションの行使に充当されるまで(又は個別勘定からその他の方法による支払が行われる日まで)の期間に係るもの)、並びに(iii)本プランの条件に基づいて当該参加者が購入する普通株式の全株式が預託される。従業員は、報酬の全部(又は事務局が定めるその他の基準により、かつ、事務局が定めるその他の制限に基づき)につき、事務局が決定する限度額までの給与出資を承認することができる。事務局が許可する限り、給与出資を行った従業員、給与出資が現地の法律上認められていない従業員、又は契約社員は、カストディアンに対して一又は複数の現金抛出(いずれも事務局が決定する最低金額要件が適用される場合がある。)を行うことができる。給与出資、現金抛出及びこれらに係る利息は、関連会社が支払う通貨建てで個別勘定に預託され、事務局が特に決定しない限り、該当する行使日に、同日の有効な為替相場を基にしてドルに換算される。事務局は、各行使日について有効な為替相場(当該換算が行われる月に当社内部での金融取引のために当社が実際に用いる為替相場を含むが、これに限られない。)を合理的な方法で決定するための単独の裁量を有する。

参加者に対して付与された本オプションが残存している各暦年につき、本プランに基づく本オプションの対象となる普通株式を購入するため、当該暦年中に当該参加者が個別勘定について行うことのできる給与出資及び現金抛出の総額は、21,250ドル(又は事務局が定めるこれより少ない金額)を超えないものとする。

第5.8条に規定する場合を除き、参加者について終了事由が存在する場合、(i)当該参加者は追加の給与出資又は現金抛出を行うことができず、(ii)その未行使の本オプションは終了し、その時において個別勘定に預託されている現金は当該参加者に返還される。

5.5 本オプションの行使。参加者が行使日までに当該参加者の個別勘定にある現金残高の引き出しを請求する場合を除き、当該各行使日の現金残高は、本オプション価格で全株式を購入するのに十分である限り、本オプションの行使に使用される。事務局は、本オプションの行使により端株を購入できるか否か、また、購入できる場合はその方法を定めることができる。

5.6 本オプション価格。第5.8条に定める場合を除き、参加者が参加者の本オプションの各行使にあたって払い込むべき普通株式1株当たりの本オプション価格(「本オプション価格」)は、付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)相当額とし、付与日以前に事務局が指定した場合には、(i)付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)又は(ii)行使日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)のうちいずれか低い方の割合相当額とする。

5.7 本オプションの消却、終了又は剥奪。何らかの理由により普通株式を発行することなく消却、終了又はその他の方法で清算される本オプションの目的となる普通株式は、本プランに基づく発行のために保留される株式の数を増加させ、本プランに基づく本オプションのために再び授権株式となる。

5.8 死亡又は就労不能による雇用地位の異動。事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加者の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、参加者の受益者(第9.3条に定義する。)又は就労不能となった参加者は、死亡又は就労不能となった参加者の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

## 第6条

## 控除額の変更、プランからの脱退

6.1 控除額の変更。従業員は、ある募集期間につき給与出資を認めた場合には、事務局に対する書面通知により所定の給与出資割合を変更することができる。但し、事務局は、従業員がある募集期間について認めた給与出資額を増加できない旨を決定することができる。この変更は、当該通知を受領した日より後に、実務上可及的速やかに効力が生じる。事務局が別途決定する場合を除き、従業員が募集期間中の終了事由前のいずれかの時に給与出資を行わなくなった場合、その時において従業員の個別勘定に保管されている現金残高は、その中止の効力発生日後、可及的速やかに、当該従業員に自動的に分配される。但し、従業員が承認休職を取得している場合には、復職後直ちに従業員が当該出資を再開する限り、従業員は、当該休暇中は出資を中止することができる。

6.2 雇用中・役務提供中の離脱。参加者は、（事務局が定める通知要件に従い）いつでも、いかなる理由であっても、本プランへの参加を中止し、第8条に基づき個別勘定にある普通株式又は現金の全部又は一部を引き出すことができる。さらに、事務局が同様の状況におかれている人や特定の国や事業部で役務を提供しているすべての人々について公式の基準で別途定めない限り、参加者の役務についての主要な場所がある国から別の国へ、若しくは、ある事業部から別の事業部へ移った場合、参加者は、本プランへの参加を取りやめて、その者が個別勘定に有するあらゆる普通株式及び現金を第8条に基づき引き出したものとみなされる。本第6.2条に基づき参加が停止した後、参加者は、第5.3条に基づき新たに加入手続を行うことにより、事務局が決定する日に参加を再開することができる。

## 第7条

## 株式保有の証明

(i) 参加者の請求により、(ii)事務局の単独の裁量により、又は(iii)参加者の終了事由に関連して参加者に分配されるまでは、本プランに基づき取得する普通株式は、すべてカストディアンが保管する。カストディアンが保管している間は、普通株式はすべて振替決済方式で登録される及び/又はカストディアン若しくはその被指名人又は仲買人の名義で保管される。当社は、第8条に基づく株式分配を惹起する事由の後、可及的速やかに、同条に基づく分配を受けることとなる参加者の名義で普通株式の登録を行う。事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択しない限り、また、事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択する場合に限り、本プランに基づき発行される普通株式は、参加者の名義でのみ登録することができる。上記にかかわらず、当社は、参加者の事務局に対する請求により、その請求後、可及的速やかに、当該参加者の名義で普通株式を登録する。

本プランの運営を容易にするために、事務局は本プランに基づき取得された普通株式（参加者の要求により保管されていた口座から引き出されたものを除く。）を、事務局が随時指定するカストディアン、又は本プランに基づき発行された若しくは今後発行される株式について相応の管理機能を有するその他の適格有資格機関（登録されたブローカー・ディーラーを含むがこれらに限定されない。）に保管させることができる。本プランへの参加の条件として、各参加者は本プランに基づき発行された株式の所有保有方法形態について事務局が指示することを実施又はその他の方法で実行するために必要な行為を行い、又はこれを指示することに合意し、これを承認したものとみなす。

## 第8条

## 引き出し及び分配

参加者の個別勘定に割当てられた普通株式の全部又は一部は、参加者がいつでもこれを引き出すことができる。終了事由、第9.5条に基づき本プランが終了した場合、又は参加者の役務についての主要な場所が別の国や別の事業部へと移転された場合で、第6.2条に基づき必要とされる場合には、参加者のために保管する金銭及び普通株式はすべて、当該参加者に分配される。引き出し又はその他の分配は、参加者の選択により現金又は普通株式の形で実施される。参加者の普通株式の引き出し又は分配が現金の形で実施される場合、参加者は、当該株式の売却により受領する金員に相当する1株当たり金額(参加者に割当て可能な関連する仲介手数料、当該株式の売却に関連して負担したその他の費用及び該当する源泉税控除後)を受領する。端株は、参加者に代わって売却される当該株式の平均売却価格に基づき、当該売却日に現金で支給される。

## 第9条

## 雑則

9.1 源泉徴収。当社又は関連会社は、参加者に支払うべきすべての金銭又は分配金(本プランに基づくものか否かを問わない。)から、所得税、社会保険又は普通株式を得られる本オプションに関して法令により控除が要求されるその他の債務を支払うための金銭(普通株式を含む場合がある。)を控除し、又は、支払うべき金額を通知後、かかる金額の迅速な送金を参加者に要求するための権利及び権限を有する。当社は、この源泉徴収要件が満たされるまで普通株式の交付を繰り延べることができる。事務局は、その単独の裁量により、参加者が、事務局の課する条件に従い、行使の日の直前の日の公正市場価格に鑑みて、源泉税債務を履行するために十分な(但し、要求される以上のものでない。)数の、本プランにより発行可能な複数の完全な普通株式(又は事務局の単独の裁量により完全な株式及び端株)が源泉徴収されるという選択をすることを許可することができる。

9.2 譲渡禁止。本プランに基づいて付与される本オプションは、遺言による場合又は不動産相続及び分配に関する法律による場合を除き、これを譲渡(売却、移転、質入れ又は抵当権設定を含むが、これらに限られない。)することはできず、第9.2条に反する譲渡を試みても無効とする。本オプションは、参加者がその生存中に限り行使することができる。

9.3 受益者の指定。事務局は、その単独の裁量により、各参加者が、その死亡後、普通株式及び/又は現金を受領することとなる受益者を指定する旨の書面を提出することを許可することができる。本プランに基づいて行う各指定は、従前に付与されたすべての本オプションに関する同一の参加者による従前のすべての指定(専ら本プランの関係では、事務局が定める規則が規定するみなし指定を含む。)を無効とし、事務局が指定する形式により、事務局が指定する方法で行うものとし、事務局が参加者の生存中に書面(又は事務局が認める電子的手段による同等物)で受領した場合に限り効力を有する。この有効な指定(みなし指定を含む。)がない場合、参加者の死亡時の未払給付金は、参加者の生存配偶者又は参加者の遺産財団に支給され、又は、参加者の生存配偶者又は参加者の遺産財団により行使される。参加者が死亡した場合、並びに本プランに基づき参加者により有効に指定された受益者の身元及び参加者の死亡時におけるその存在に関する証拠を事務局が受領した場合、事務局は、当該普通株式及び/又は現金を当該受益者に交付する。受益者は、受益者を指定した参加者の死亡前においては、本プランに基づき参加者に帰属する普通株式又は現金に対する持分を取得しない。上記にかかわらず、第9.3条に定める受益者の指定は、当該指定は有効でないとし、現地の法律で定められている場合にはその限りにおいて効力を有しない。

9.4 資本金の変更に伴う調整。株式配当、株式の分割・併合、資本の再構成(当社の株式保有者に対する特別配当の実施を含むが、これに限られない。)、合併、統合、結合、分割、株式保有者に対する資産の分配(通常の現金配当を除く。)、株式交換その他事務局が決定するこれらに準ずる変更又は希薄化事由の場合、(i)各参加者の個別勘定に預託されている普通株式は、当該事由に関係するその他すべての発行済普通株式と同様に調整され、(ii)委員会は、当該事由後に本プランに基づき取得される株式の種類を決定し、また、(iii)第5.1条に基づき付与することができる又は未行使の本オプションの目的となる普通株式の総数及び未行使の本オプションに適用される各行使価額について、委員会がその決定する方法により適切な調整を行うこととし、委員会の決定は確定的とする。委員会が別段の決定を行う場合を除き、当社が存続しない合併又はこれに準ずる組織再編成、当社の資産の換価又は分配、当社の資産の全部又はほぼ全部の売却により本プランは終了し、存続法人が本プランに基づく債務の引受けに同意しない限り、参加者の個別勘定にある普通株式及び現金はすべて、第8条に基づき、可及的速やかに各参加者に分配される。

9.5 本プランの変更及び終了。委員会は、適用ある法律及び適用ある団体交渉契約により許可される限り、従業員若しくは契約社員への通知又は参加者、従業員若しくは契約社員の同意なく、本プランの全部又は一部をいつでも変更し、修正し、停止し又は終了することができる。但し、適用ある法律に基づき株主の行為を要する変更については、当社の株式保有者の承認を条件とする。本プランの変更、修正又は終了は、従業員又は契約社員の同意がない場合であっても、その時において進行している又は従前に終了した募集期間に関する従業員又は契約社員の本プランに基づく権利にいかなる悪影響も及ぼさない。但し、本プランが終了した場合には、適用ある法律により禁止される場合を除き、募集期間は終了し、未行使の本オプションは消却されることがある。本プランは、取締役会又はその受任者の単独の裁量によりいつでも終了する。本プランが終了した場合、従業員及び契約社員の本プランにある普通株式及び現金はすべて、第8条に基づき、その後可及的速やかに各従業員及び契約社員に分配される。

9.6 法令要件。本オプションの付与及び普通株式の発行は、適用あるすべての法律、規則及び規制並びに政府機関又は国内証券取引所の所要の承認を条件とする。事務局は、事務局がその単独の裁量で決定するところにより、適用ある法律の遵守が実施不能である又は実際的ではない法域において本プランを募集しない権利を留保する。

9.7 保護預り。本プランに基づき参加者の個別勘定に割当てられる現金及び普通株式はすべて、カストディアンが、当該現金及び普通株式に関して参加者の保管会社としての資格の下で保管する。本プランに規定する事項及び本プランに基づく措置は、当社及びその役員、委員会、事務局又はカストディアンを一方当事者とし、参加者、当社又はその他の自然人若しくは法人を他方当事者とする両者の間にいかなる信託又は信認関係も設定し、又は設定するとは解釈されない。

9.8 継続的雇用・役務提供に関する権利の不存在。本プランの存在は、当社、関連会社又はその他の関連法人と従業員又は契約社員との間の雇用契約又は役務提供契約又は役務提供を継続する権利を設定するその他の契約を構成するものとみなされず、当社、関連会社若しくはその他の関連法人における継続的雇用又は当社、関連会社若しくはその他の関連法人への役務提供又は役務提供を継続するための権利を構成するものではない。常時又はその時々において効力を有する本プランの条件若しくは存在又は本プランに基づき付与される本オプションは、当社、関連会社若しくは当社のその他の関連法人における継続的雇用又は当社、関連会社若しくは当社のその他の関連法人への役務提供のための権利を従業員又は契約社員に付与するものではない。

9.9 報酬の自由・責任の範囲。本プランのいかなる規定も、適用ある法律により許可される場合に適用ある法律により許可される限りでその他のプランを設定するための当社の権利を制限するものと解釈されない。当社、関連会社又はその他の関連法人の本プランに基づく責任は、本プランに明記された義務に制限され、本プランの条件又は規定は、本プランに明記されていない更なる又は追加的な職務、義務又は費用を当社、関連会社又はその他の関連法人に課するものと解釈することはできない。

9.10 企業活動の自由。第9.5条に定める場合を除き、本プランのいかなる規定も、当社、関連会社若しくはその他の関連法人が適当である又は当社、関連会社若しくはその他の関連法人の最高の利益になると認めるコーポレートアクション(資本構成又は事業構成の調整、区分変更、再編成又は変更、事業又は資産の全部又は一部の合併、統合、清算、換価、売却又は譲渡を行うための当社の権利又は権限を含むが、これらに限られない。)を、そのアクションが本プラン又は本プランに基づき付与される本オプションに悪影響を及ぼすか否かを問わず、当社、関連会社又はその他の関連法人が行うことを妨げるものとは解釈されない。使用人(各従業員を含む。)、契約社員(各契約社員を含む。)、代理人、受益者又はその他の者は、このアクションの結果、当社、関連会社又はその他の関連法人に対する請求権を有しない。

9.11 有価証券法の遵守。本オプションを証する証券には、本オプションが付与された時又は従業員が当該本オプションに係る株式を受領した時(又は委員会が適当であると認めるその他の時)に、参加者が当該本オプションを受領し、又は専ら投資のために参加者の勘定で当該株式を受領し若しくは取得しており、現時点においては当該株式を譲渡し、売却し又はその他の方法で処分する(遺言又は参加者の遺産の管理を行う法域の法律により要求されている法律上の代表者による処分を除く。)意思を有していないことを、参加者が当社に対して書面で表明する要件を含め、本プランとは一致しないものの、委員会が好ましいと認めるその他の規定を含むことができる。当該株式は、譲渡、売却又はその他の処分が本プランに基づき許可されている場合に限り、かつ、当該時における当該譲渡、売却又はその他の処分が適用ある有価証券法を遵守するものであると、当社が満足する弁護士が判断した場合には譲渡可能であり、又は売却し若しくはその他の方法で処分することができる。

9.12 権利の不存在。本プランに基づく本オプションの付与は、将来において本オプションの付与又は本オプションに代わる給付を受けるための契約上の権利又はその他の権利を設定するものではない。本オプション及び本オプションに関して受領する金銭は、いかなる目的(退職金、離職手当、退職手当、解雇手当、勤務終了手当、賞与、長期勤続手当、年金若しくは退職年金又はこれらに準ずる給付金の算定を含むが、これらに限られない。)であっても通常の、又は予定されている報酬又は給与の一部とはならない。報酬又は損害賠償金に関する請求権は、本プランの終了又は本プランに基づき購入した本オプション若しくは普通株式の価値の減少からは生じない。

9.13 本プランの期間。本プランは効力発生日から効力を生じる。本プランは、(i)第9.5条に基づく本プランの終了、又は(ii)ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク従業員株式購入プランに基づく本オプションの付与に関して授權株式枠がなくなる時のいずれか早い時に終了する。

9.14 準拠法。現地法域の法律により別途要求される場合及び本プランに別途規定する場合を除き、本プラン及び本プランに基づくすべての契約は、抵触法の原則にかかわらず、ニュージャージー州法に準拠し、同法に従って解釈される。本プランの規定がある国に関して違法である又は強制執行不能であると管轄裁判所が判断した場合、その決定は、その他の国における当該規定の適用又は本プランの残余の規定の適用にはいかなる影響も及ぼさない。

9.15 見出し。本プランに記載されている表題及び見出しは、便宜上挿入されているに過ぎない。これらは、本プランの規定の範囲又は意図を明確にし、制限し、解釈し、又は述べるものでない。

**ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク**  
**株式購入プラン**  
(2014年3月11日付けで修正・再表示)

第1条

目的

ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク株式購入プラン(「本プラン」)の目的は、従業員に対し、任意の税引後給与出資及び現金拠出を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることである。本プランは、内国歳入法第423条に基づく適格従業員株式購入プランとなることを企図するものである。

第2条

定義

2.1 定義。本プランにおいて使用される場合、以下の用語は、それぞれ以下に定める意味を有する。文脈上、別段解釈される場合を除き、本プランで使用する男性詞は女性詞を含み、単数形は複数形を含み、複数形は単数形を含む。

**承認休職**。「承認休職」とは、当社がその人事方針により従業員に認める休暇を意味する。

**取締役会**。「取締役会」とは、当社の取締役会を意味する。

**現金拠出**。「現金拠出」とは、第5.4条に基づき従業員が、給与出資とは別に拠出する現金を意味する。

**歳入法**。「歳入法」とは、1986年内国歳入法(その後の改正を含む。)(本プランの関係においては、歳入法の規定に関して内国歳入庁及びその承継機関が制定した規則(「財務省規則」)を含む。)を意味する。

**委員会**。「委員会」とは、取締役会の報酬委員会又は取締役会が指定する取締役会のその他の委員会(証券取引所法に基づき公布される規則16b-3に定義する「非従業員取締役」、歳入法第162条(m)に定義する「社外取締役」、及びニューヨーク証券取引所の上場会社マニュアル第303条Aに基づく「独立取締役」である2名以上の委員又はその承継人で構成される。)を意味する。

**普通株式**。「普通株式」とは、当社の額面0.01ドル普通株式を意味する。

**当社**。「当社」とは、ニュージャージー州法人であるブルデンシャル・ファイナンシャル・インク及びその承継会社を意味する。

**報酬**。「報酬」とは、事務局により決定される年間給与及び残業手当の合計額をいい、それぞれ歳入法の要件を満たす適格現金、繰延報酬又はカフェテリア・プランに基づく給与の減額分は考慮しない。当社及び子会社の従業員のうち、歩合制で報酬が支給される従業員については、この報酬は、事務局が制定する規程に基づき基本給として取り扱われる。

**カストディアン**。「カストディアン」とは、本プランに基づく保管会社として行為するために事務局が選任する銀行、信託会社等を意味する。

**行使日**。「行使日」とは、事務局が行使日に指定する募集期間中の日を意味する。但し、12ヶ月のうちに別の行使日が到来しない時は、当該期間の最終取引日を行使日とする。

付与日。「付与日」とは、本プランに従って本オプションが付与される日を意味する。

効力発生日。「効力発生日」とは、本プランが株主に承認された日を意味する。

従業員。「従業員」とは、当社及び子会社の使用人のうち、事務局が本プランに参加することを明示的に許可する者を意味する。事務局が決定する限度において(また歳入法423条で許可される限度において)、当社又は子会社の歳入法3121条(d)(3)(B)に定義されるフルタイム生命保険販売員(コモン・ローに基づく使用人に該当しない者)も本プランに参加することができる。従業員としての地位は、財務省規定第1.421-1(h)(2)及びその改正後の条文に基づき決定される。

雇用主。「雇用主」とは、事務局が本プランへの参加を明示的に認める従業員の雇用者である当社及び各子会社を意味する。

公正市場価格。「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所(又は複数の取引所)における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプションの付与、行使、権利確定、決済又は支払に関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプションの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

個別勘定。「個別勘定」とは、各参加者のためにカストディアンが管理する独立した口座を意味する。

募集期間。「募集期間」とは、本オプションの付与日から当該本オプションの本オプション期間の満了までの期間を意味する。

本オプション。「本オプション」とは、本プランに従って付与される、普通株式を購入するための権利を意味する。

本オプション価格。「本オプション価格」とは、第5.6条に定める意味を有する。

参加者。「参加者」とは本プランへの参加を選択した従業員であり、本プランに基づき付与されるオプションに基づき普通株式を購入するための出資を行う者を意味する。

給与出資。「給与出資」とは、第5.4条に基づく給与控除による従業員の税引後報酬の出資を意味する。

本プラン。「本プラン」とは、第1条に定義する意味を有する。

事務局。「事務局」とは、委員会が選任する当社又は当社子会社の取締役又は使用人のみで構成される、3名以上の構成員から成る委員会を意味する。「事務局」への言及には、事務局の被指名人又は(第3条により認められた委任に基づく)受任者を含むが、専ら委任された権限の範囲とし、また、文脈上別段の解釈を要する場合はこの限りでない。

子会社。「子会社」とは、当社がある法人のすべての種類株式の総議決権又はあるパートナーシップ若しくはリミテッド・ライアビリティ・カンパニーの資本持分若しくは利益持分の50パーセント超を直接又は間接に保有している場合における当該法人、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー又はパートナーシップを意味する。

終了事由。「終了事由」とは、参加者の何らかの理由による雇用の終了又は当該参加者が参加資格を失うこととなるその他の事由を意味する。

抛出総額。ある日における従業員に関して「抛出総額」とは、同日以前の当該従業員の給与出資及び現金抛出の合計額に、第5.4条により認められた利率による今日までの経過利息を加算し、普通株式を購入するためにこれまでに使用された、又は引き出された若しくは分配された金額を減算した金額を意味する。

### 第3条

#### 運営

本プランは事務局が運営する。事務局は、本プランを解釈し、本プランを運営するための規則及び規程を定めるための権限を有し、本プランに関する事務局の解釈及び決定は最終的かつ確定的であるものとする。事務局は、本プランの日々の運営及び管理に関する責任を、当社又は当社子会社の使用人に委任することができる。本プランの運営の潤滑化のため、適用ある法律の要件の範囲内で、事務局は、カスタディアンによって保有されている個別勘定内の普通株式について支払われる配当の再投資について、準拠地、参加者又は参加者のクラスごとに異なる手続を作成することができる。この手続は、(i)本プランへの参加あるいは継続的な参加の条件として配当の強制再投資を求めるもの、(ii)参加者が、事務局が示す方法に積極的に反対の選択をしない限り、自動的な配当再投資を提供するもの、又は(iii)各場合において事務局が随時特定する条件や制限のもと、参加者の裁量により配当再投資ができるものを含むがこれに限られない。適用ある法律又は証券取引所の適用ある規則により禁止される場合を除き、委員会は、その単独の裁量により、本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその委員の一名又は複数名に割当て、及び/又は本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその選定する者に委任することができる。

### 第4条

#### 資格

4.1 一般規則。本書で別段定められている場合を除き、すべての従業員は本プランに参加する資格がある。

4.2 適用除外。第4.1条の規定にかかわらず、事務局は、その単独の裁量で、(i)通常の勤務時間が週20時間以下の者、(ii)暦年において、5ヶ月超雇用されない派遣又は季節社員、(iii)勤続年数が2年に満たない者、又は(iv)高額な報酬を受領している者又は歳入法414条(q)で定義される高額報酬受領者に分類される使用人を本プランの募集対象から除外することができるが、除外する義務はない。また第4.1条にかかわらず、従業員が、本オプションが付与された結果、当社又は子会社の全種類の株式の総議決権の5%を超えて歳入法423条(b)(3)及び424条(d)で定義される株式を保有することとなった場合は、本プランの募集に参加することはできない。また誤解を防ぐために、事務局が従業員として指定しないアメリカ合衆国外の子会社を含む子会社の従業員は、本プランに参加することができない。

### 第5条

#### 株式の購入

5.1 発行される株式。第5.7条及び第9.4条の規定に基づき、本プランのもとで発行されうる普通株式は、2004年12月31日現在の当社の発行済普通株式の5%に当たる26,367,235株を超えないものとする。本プランのもとで参加者又はその受益者に交付される株式の全部又は一部は、その他の目的のために留保されていない授權未発行株式又はカスタディアンが本プランのために市場等から購入した株式とすることができる。

5.2 本オプションの付与。第4条に基づき、当社は、本プランに基づく本オプションを、すべての従業員に提供する。本オプションは、事務局が決定する日に付与される。各本オプションの期間は、付与日の24ヶ月後の日(又はそれ以前の事務局が決定する日)に終了する。第5.4条の規定に従い、各本オプションの目的となる普通株式の数は、(i)(A)各参加者が募集期間において第5.4条に基づいて拠出した拠出総額を(B)当該本オプションにより購入した各普通株式の本オプション価格で除した値、又は、(ii)固定値若しくは所定の数式により算出された変動値で事務局より割当てられたすべての参加者に対する最大値合計に照らした最大値のいずれか少ない方とする。事務局は、本オプションの各付与の目的となる株式を決定する際に、端株が含まれるか否か、また、含まれる場合にはその方法について定めることができる。

5.3 参加。第4条の要件を満たす従業員は、事務局が指定する様式又は形式による登録用紙に記入することにより、かつ、事務局が定めるその他の条件又は制限を満たすことにより、第5条に基づき本プランに参加することができる。本プランへの参加を選択する従業員は、その選択時に、将来の給与期間に従業員の報酬から賃金控除を行うことにつき承認を与える。賃金控除を承認する選択は、事務局が指定する方法で登録用紙に記入した日より後の、事務局が決定する日に効力を生じる。

5.4 拠出。本プランに各参加者には個別勘定が開設され、その勘定に(i)給与出資及び現金拠出額、(ii)当該勘定に計上された参加者の拠出総額及び事務局が定める利率あるいは事務局が承認する方法により、当該金額がかかる個別勘定に計上された日から本オプションの行使日(あるいは個別勘定から引き落とされた日)までの期間において、既に計上済みであった利息に対して発生する利息、及び(iii)本プランに基づき参加者が購入する普通株式の株数が計上される。参加者は、報酬の全部(又は事務局が定めるその他の基準及び事務局が定める制限に基づき)につき、事務局が決定する限度額までの給与出資を承認することができる。事務局が許可する限り、給与出資を行った参加者はカスタディアンに別途一口100ドル(又は事務局が定めるこれ以下又はこれ以上の金額)の現金拠出を個人小切手あるいはカスタディアンが受け付けるその他の現金等価物により行うことができる。但し、その現金拠出を行うことにより歳入法第423条の要件を満たさなくなる時は、現金拠出は受け付けられない。参加者に付与された本オプションが発行済みである暦年において、当該暦年中に参加者が、本プランに基づく本オプションの対象となる普通株式を購入するために、個別勘定に行うことのできる給与出資及び現金拠出の総額は、21,250ドル(又は事務局が定めるその他の金額)を超えないものとする。第5.8条で規定される場合を除き、参加者に終了事由が生じた時は、(i)参加者は以降給与出資及び現金拠出を行えないものとし、(ii)当該参加者の発行済本オプションは終了し、その時点で個別勘定に預託されている現金は参加者に返還される。

5.5 本オプションの行使。参加者が行使日までに当該参加者の個別勘定にある現金残高の引き出しを請求する場合を除き、当該各行使日の現金残高は、本オプション価格で全株式を購入するのに十分である限り、本オプションの行使に使用される。事務局は、本オプションの行使により端株を購入できるか否か、また、購入できる場合はその方法を定めることができる。

5.6 本オプション価格。第5.8条に定める場合を除き、各参加者が参加者の本オプションの各行使にあたって払い込むべき普通株式1株当たりの本オプション価格(「本オプション価格」)は、付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)相当額とし、付与日以前に事務局が指定した場合には、(i)付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)又は(ii)行使日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)のうちいずれか低い方の割合相当額とする。

5.7 本オプションの消却、終了又は剥奪。何らかの理由により普通株式を発行することなく消却、終了又はその他の方法で清算される本オプションの目的となる普通株式は、本プランに基づく本オプションのために再び授権株式となる。

5.8 死亡又は就労不能による雇用地位の変更。事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加者の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、参加者の受益者(第9.3条に定義する。)又は就労不能となった参加者は、死亡又は就労不能となった参加者の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

5.9 外国人の参加者。本プランの別段の定めにかかわらず、委員会は、当社又は子会社が事業を行う外国の現地法及び規制を遵守するために、その単独の裁量で(a)アメリカ合衆国外で雇用されている参加者に付与された本オプションの条件を、本プランに基づき与えられる利益を超えない範囲で修正し、(b)行使手続が修正されたサブプランを設け、その他現地法及び規制による事情に照らし必要又は望ましいとみなされる修正を行い、(c)本プラン又は本項に基づき制定されたサブプランについて、要求される行政手続、免除又は承認を、取得し、遵守し、あるいは反映するために望ましいとみなされる措置を講じることができる。参加者が主にアメリカ合衆国外で雇用されており、ドル以外の通貨で給与が支払われている時は、事務局は、本オプションを行使するために給与出資額及び現金拠出額をドル相当に換算する統一手続を定める。

## 第6条

### 控除額の変更：本プランからの離脱

6.1 控除額の変更。参加者は、ある募集期間につき給与出資を認めた場合には、事務局に対する書面通知により所定の給与出資割合を変更することができる。但し、事務局は、参加者がある募集期間について認めた給与出資額を増加できない旨を決定することができる。この変更は、当該通知を受領した日より後に、実務上可及的速やかに効力が生じる。事務局が別途決定する場合を除き、参加者が募集期間中の終了事由前のいずれかの時に給与出資を行わなくなった場合、その時において参加者の個別勘定に保管されている現金残高は、その中止の効力発生日後、可及的速やかに、当該参加者に自動的に分配される。但し、参加者が承認退職を取得している場合には、復職後直ちに参加者が当該出資を再開する限り、参加者は、当該休暇中は出資を中止することができる。

6.2 雇用期間中の離脱。参加者は、(事務局が定める通知要件に従い)いつでも、いかなる理由であっても、本プランへの参加を中止し、第8条に基づき個別勘定にある普通株式又は現金の全部又は一部を引き出すことができる。さらに、事務局が同様の状況におかれている人や特定の国や事業部で役務を提供しているすべての人々について公式の基準で別途定めない限り、参加者の役務についての主要な場所がある国から別の国へ、又は、ある事業部から別の事業部へ移った場合、参加者は、本プランへの参加を取りやめて、その者が個別勘定に有するあらゆる普通株式及び現金を第8条に基づき引き出したものとみなされる。本第6.2条に基づき参加が停止した後、参加者は、第5.3条に基づき新たに加入手続を行うことにより、事務局が決定する日に参加を再開することができる。

## 第7条

## 株式保有の証明

(i)参加者の請求により、(ii)事務局の単独の裁量により、又は(iii)参加者の終了事由に関連して参加者に分配されるまでは、本プランに基づき取得する普通株式は、すべてカストディアンが保管する。カストディアンが保管している間は、普通株式はすべて振替決済方式で登録される及び/又はカストディアン若しくはその被指名人又は仲買人の名義で保管される。当社は、第8条に基づく株式分配を惹起する事由の後、可及的速やかに、同条に基づく分配を受けることとなる参加者の名義で普通株式の登録を行う。事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択しない限り、また、事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択する場合に限り、本プランに基づき発行される普通株式は、参加者の名義でのみ登録することができる。上記にかかわらず、当社は、参加者の事務局に対する請求により、その請求後、可及的速やかに、当該参加者の名義で普通株式を登録する。本プランの運営を容易にするために、事務局は本プランに基づき取得された普通株式（参加者の要求により保管されていた口座から引き出されたものを除く。）を、事務局が随時指定するカストディアン、又は本プランに基づき発行された若しくは今後発行される株式について相応の管理機能を有するその他の適格有資格機関（登録されたブローカー・ディーラーを含むがこれらに限定されない。）に保管させることができる。本プランへの参加の条件として、各参加者は本プランに基づき発行された株式の所有保有方法形態について事務局が指示することを実施又はその他の方法で実行するために必要な行為を行い、又はこれを指示することに合意し、これを承認したものとみなす。

## 第8条

## 引き出し及び分配

参加者の個別勘定に割当てられた普通株式の全部又は一部は、参加者がいつでもこれを引き出すことができる。終了事由、第9.5条に基づき本プランが終了した場合、又は参加者の役務についての主要な場所が別の国や別の事業部へと移転された場合で、第6.2条に基づき必要とされる場合には、影響を受ける参加者のために保管する金銭及び普通株式はすべて、当該参加者に分配される。引き出し又はその他の分配は、参加者の選択により現金又は普通株式の形で実施される。参加者の普通株式の引き出し又は分配が現金の形で実施される場合、参加者は、当該株式の売却により受領する金員に相当する1株当たり金額（参加者に割当て可能な関連する仲介手数料、当該株式の売却に関連して負担したその他の費用及び該当する源泉税控除後）を受領する。端株は、参加者に代わって売却される当該株式の平均売却価格に基づき、当該売却日に現金で支給される。

## 第9条

## 雑則

9.1 源泉徴収。当社又は子会社は、本プランに基づき支払うべきすべての金銭又は分配金から、連邦税、州税、地方税若しくは外国税の額又は普通株式を得られる本オプションに関して法令により控除が要求されるその他の債務を支払うための金銭（普通株式を含む場合がある。）を控除し、又は、支払うべき金額を通知後、かかる金額の迅速な送金を参加者に要求するための権利及び権限を有する。当社は、この源泉徴収要件が満たされるまで普通株式の交付を繰り延べることができる。事務局は、その裁量により、参加者が、事務局の課する条件に従い、行使の日の直前の日の公正市場価格に鑑みて、源泉税債務を履行するために十分な（但し、要求される以上のものでない。）数の、本プランにより発行可能な複数の完全な普通株式（又は事務局の裁量により完全な株式及び端株）が源泉徴収されるという選択をすることを許可することができる。

9.2 譲渡禁止。本プランに基づいて付与される本オプションは、遺言による場合又は不動産相続及び分配に関する法律による場合を除き、これを譲渡(売却、移転、質入れ又は抵当権設定を含むが、これらに限られない。)することはできず、第9.2条に反する譲渡を試みても無効とする。本オプションは、参加者がその生存中に限り行使することができる。

9.3 受益者の指定。事務局は、その単独の裁量により、各参加者及び契約社員が、その死亡後、普通株式及び/又は現金を受領することとなる受益者を指定する旨の書面を提出することを許可することができる。本プランに基づいて行う各指定は、従前に付与されたすべての本オプションに関する同一の参加者による従前のすべての指定(専ら本プランの関係では、事務局が定める規則が規定するみなし指定を含む。)を無効とし、事務局が指定する形式により、事務局が指定する方法で行うものとし、事務局が参加者の生存中に書面(又は事務局が認める電子的手段による同等物)で受領した場合に限り効力を有する。この有効な指定(みなし指定を含む。)がない場合、参加者の死亡時の未払給付金は、参加者若しくは契約社員の生存配偶者又は参加者若しくは契約社員の遺産財団に支給され、又は、参加者若しくは契約社員の生存配偶者又は参加者若しくは契約社員の遺産財団により行使される。参加者が死亡した場合、並びに本プランに基づき参加者により有効に指定された受益者の身元及び参加者の死亡時におけるその存在に関する証拠を事務局が受領した場合、事務局は、当該普通株式及び/又は現金を当該受益者に交付する。受益者は、受益者を指定した参加者の死亡前においては、本プランに基づき参加者に帰属する普通株式又は現金に対する持分を取得しない。

9.4 資本金の変更に伴う調整。株式配当、株式の分割・併合、資本の再構成(当社の株式保有者に対する特別配当の実施を含むが、これに限られない。)、合併、統合、結合、分割、株式保有者に対する資産の分配(通常の現金配当を除く。)、株式交換その他事務局が決定するこれらに準ずる変更又は希薄化事由の場合、(i)各参加者の個別勘定に預託されている普通株式は、当該事由に係るその他すべての発行済普通株式と同様に調整され、(ii)委員会は、当該事由後に本プランに基づき取得される株式の種類を決定し、また、(iii)第5.1条に基づき付与することができる又は未行使の本オプションの目的となる普通株式の総数及び未行使の本オプションに適用される各行使価額について、委員会がその決定する方法により適切な調整を行うこととし、委員会の決定は確定的とする。委員会が別段の決定を行う場合を除き、当社が存続しない合併又はこれに準ずる組織再編成、当社の資産の換価又は分配、当社の資産の全部又はほぼ全部の売却により本プランは終了し、存続法人が本プランに基づく債務の引受けに同意しない限り、参加者の個別勘定にある普通株式及び現金はすべて、第8条に基づき、可及的速やかに各参加者に分配される。

9.5 本プランの改正及び終了。委員会は、適用法令及びその他適用される団体交渉契約で許可される限り、従業員への通知又は承諾を得ることなく本プランを全部又はその一部を随時変更し、修正し、停止し又は終了することができる。但し、(i)本プランに基づき発行される株式数を増加し、(ii)本オプションが付与される最低行使価額を引き下げ、(iii)個別の本オプション限度を変更し、(iv)本プランに参加できる使用人又は役務提供者が所属する会社の種別を変更し、(v)関連法令又は普通株式が上場されている取引所の規則により株主の決議を必要とする改正を行う場合は、当社の株主の承認を必要とする。本プランのいかなる改正、修正又は中止も参加者の承諾を得ずに、現在継続中又は直前に終了した募集期間について本プランに基づく従業員の権利に不利な影響を及ぼすものであってはならない。但し、本プランの終了の際に、募集期間が終了し、未行使の本オプションが消却される場合を除く。取締役会又はその受任者は、いつでも、本プランをその裁量で終了することができる。本プランが終了した時は、従業員の個別勘定に預託されたすべての普通株式及び現金は、可能な限り速やかに第8条に従って各従業員に分配されるものとする。

9.6 法令要件。本オプションの付与及び普通株式の発行は、適用あるすべての法律、規則及び規制並びに政府機関又は国内証券取引所の所要の承認を条件とする。

9.7 保護預り。本プランに基づき参加者の個別勘定に割当てられる現金及び普通株式はすべて、カストディアンが、当該現金及び普通株式に関して参加者の保管会社としての資格の下で保管する。本プランに規定する事項及び本プランに基づく措置は、当社及びその役員、委員会、事務局又はカストディアンを一方当事者とし、参加者、当社又はその他の自然人若しくは法人を他方当事者とする両者の間にいかなる信託又は信認関係も設定し、又は設定するとは解釈されない。

9.8 継続的雇用に関する権利の不存在。本プランの存在は、当社、子会社又はその他の関連法人と従業員との間の雇用契約又は役務提供を継続する権利を設定するその他の契約を構成するものとみなされず、当社、子会社又はその他の関連法人における継続的雇用又は役務提供を継続するための権利を構成するものではない。常時又はその時々において効力を有する本プランの条件若しくは存在又は本プランに基づき付与される本オプションは、当社、子会社又は当社その他の関連法人における継続的雇用又は役務提供の権利を従業員に付与するものではない。

9.9 報酬の自由、責任範囲。本プランのいかなる規定も、適用ある法律により許可される場合に適用ある法律により許可される限りでその他のプランを設定するための当社の権利を制限するものと解釈されない。当社、子会社又はその他の関連法人の本プランに基づく責任は、本プランに明記された義務に制限され、本プランの条件又は規定は、本プランに明記されていない更なる又は追加的な職務、義務又は費用を当社、子会社又はその他の関連法人に課するものと解釈することはできない。

9.10 企業活動の自由。第9.5条に定める場合を除き、本プランのいかなる規定も、当社、子会社若しくはその他の関連法人が適当である又は当社、子会社若しくはその他の関連法人の最高の利益になると認めるコーポレートアクション(資本構成又は事業構成の調整、区分変更、再編成又は変更、事業又は資産の全部又は一部の合併、統合、清算、換価、売却又は譲渡を行うための当社の権利又は権限を含むが、これらに限られない。)を、そのアクションが本プラン又は本プランに基づき付与される本オプションに悪影響を及ぼすか否かを問わず、当社、子会社又はその他の関連法人が行うことを妨げるものとは解釈されない。使用人(各従業員を含む。)、代理人、受益者又はその他の者は、このアクションの結果、当社、子会社又はその他の関連法人に対する請求権を有しない。

9.11 有価証券法の遵守。本オプションを証する証券には、本オプションが付与された時又は参加者が当該本オプションに係る株式を受領した時(又は委員会が適当であると認めるその他の時)に、参加者が当該本オプションを受領し、又は専ら投資のために参加者の勘定で当該株式(現在有効な1933年有価証券法の登録届出書が提出されているものを除く。)を受領し若しくは取得しており、現時点においては当該株式を譲渡し、売却し又はその他の方法で処分する(遺言又は参加者の遺産の管理を行う法域の法律により要求されている法律上の代表者による処分を除く。)意思を有していないことを、参加者が当社に対して書面で表明する要件を含め、本プランとは一致しないものの、委員会が好ましいと認めるその他の規定を含むことができる。当該株式は、譲渡、売却又はその他の処分が本プランに基づき許可されている場合に限り、かつ、当該時における当該譲渡、売却又はその他の処分が適用ある有価証券法を遵守するものであると、当社が満足する弁護士が判断した場合には譲渡可能であり、又は売却し若しくはその他の方法で処分することができる。

9.12 利益への影響。他の従業員給付プラン、方針又はプランにおいて別段定められている場合を除き、本オプション及びこれに関連して受領した金額は、当該プラン、方針又はプランに基づく従業員の受給権を計算する関係上、報酬とみなされないものとする。

9.13 本プランの期間。本プランは、効力発生日をもって効力が生じる。本プランは、(i)第9.5条に基づく本プランの終了又は(ii)本プランに基づくオプションのために発行する株式がなくなった時のいずれか早く到来する日をもって終了する。

9.14 準拠法。本プラン及び本プランに基づくすべての契約は、抵触法の原則にかかわらず、ニュージャージー州法に準拠し、同法に従って解釈される。

9.15 見出し。本プランに記載されている表題及び見出しは、便宜上挿入されているに過ぎない。これらは、本プランの規定の範囲又は意図を明確にし、制限し、解釈し、又は述べるものでない。

## 第二部【公開買付けに関する情報】

### 第1【公開買付けの概要】

該当事項なし

### 第2【統合財務情報】

該当事項なし

### 第3【発行者（その関連者）と対象者との重要な契約】

該当事項なし

### 第三部【追完情報】

有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面

- (イ) 2021年11月4日、プルデンシャル・ファイナンシャル・インク（以下、「プルデンシャル」という）が1934年証券取引法に従い、2021年9月30日に終了した四半期についての四半期報告書フォーム10Qを米国証券取引委員会（SEC）へ提出した。以下の財務諸表及び関連する注記並びにその他の情報は、2020年9月30日に終了した四半期についてのフォーム10Qから抜粋されたものである。
- (ロ) プルデンシャルおよびその子会社の原文の四半期財務書類は米ドルで表示されている。日本文の中の円表示額は、1米ドル = 113.47円（2021年12月10日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値）の換算率を用い計算されている。この計算は、この換算率あるいは他のいかなる換算率によっても、表示された金額が、円金額に決済された、あるいは決済されうるものであるとの表現と解釈されるべきではない。

## プルデンシャル・ファイナンシャル・インク

## 1. 四半期財務書類

## (1) 未監査四半期連結財政状態計算書

科目	期別	2021年9月30日現在		2020年12月31日現在	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>資産の部</b>					
満期固定証券：売却可能証券、公正価値（貸倒引当金（純額）、2021年現在：92百万ドル（10,439百万円）；2020年現在：133百万ドル（15,092百万円））（償却原価、2021年現在：332,957百万ドル（37,780,631百万円）；2020年現在：354,470百万ドル（40,221,711百万円））(1)		\$373,252	/42,352,904	\$412,905	/46,852,330
満期固定証券：満期保有目的債券、償却原価（貸倒引当金（純額）、2021年現在：6百万ドル（681百万円）；2020年現在：9百万ドル（1,021百万円））（公正価値、2021年現在：1,956百万ドル（221,947百万円）；2020年現在：2,298百万ドル（260,754百万円））(1)		1,644	186,545	1,930	218,997
満期固定証券：商品有価証券、公正価値（償却原価、2021年現在：9,583百万ドル（1,087,383百万円）；2020年現在：3,670百万ドル（416,435百万円））(1)		9,548	1,083,412	3,914	444,122
経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値		3,424	388,521	24,115	2,736,329
持分証券、公正価値（原価、2021年現在：5,100百万ドル（578,697百万円）；2020年現在：5,968百万ドル（677,189百万円））(1)		7,727	876,783	8,135	923,078
商業モーゲージおよびその他貸付（貸倒引当金（純額）、2021年現在：117百万ドル（13,276百万円）；2020年現在：235百万ドル（26,665百万円））、2021年9月30日時点の公正価値オプションにて測定される公正価値1,106百万ドル（125,498百万円）および2020年12月31日時点の公正価値オプションにて測定される公正価値1,092百万ドル（123,909百万円）を含む。）(1)		57,786	6,556,977	65,425	7,423,775
保険約款貸付		10,471	1,188,144	11,271	1,278,920
その他投資資産（貸倒引当金（純額）、2021年現在：2百万ドル（227百万円）、2020年現在：2百万ドル（227百万円）；2021年9月30日時点の公正価値オプションにて測定される6,965百万ドル（790,319百万円）および2020年12月31日時点の公正価値オプションにて測定される6,407百万ドル（727,002百万円）を含む。）(1)		20,205	2,292,661	18,125	2,056,644
短期投資（貸倒引当金（純額）、2021年現在：0百万ドル（0百万円）；2020年現在：1百万ドル（113百万円））		4,733	537,054	7,800	885,066
投資合計		488,790	55,463,001	553,620	62,819,261
現金および現金同等物(1)		15,605	1,770,699	13,701	1,554,652
未収投資収益(1)		2,808	318,624	3,193	362,310
繰延保険契約取得費用		18,067	2,050,062	19,027	2,158,994
事業取得価値		815	92,478	1,103	125,157
売却目的保有資産(2)		143,910	16,329,468	0	0
その他資産（貸倒引当金（純額）、2021年現在：16百万ドル（1,816百万円）；2020年現在：11百万ドル（1,248百万円））(1)		20,735	2,352,800	22,801	2,587,229
分離勘定資産		241,852	27,442,946	327,277	37,136,121
<b>資産合計</b>		<b>\$932,582</b>	<b>/105,820,080</b>	<b>\$940,722</b>	<b>/106,743,725</b>

(1) 変動持分事業体に関する残高の詳細は注記4参照

(2) 2021年9月30日現在における売却目的保有に分類される資産・負債の詳細は注記1参照。

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## ( 1 ) 未監査四半期連結財政状態計算書（続き）

科目	2021年9月30日現在		2020年12月31日現在	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>負債および資本の部</b>				
<b>負債の部</b>				
責任準備金	\$291,721	/33,101,582	\$306,343	/34,760,740
保険契約者預り金勘定	122,337	13,881,579	161,682	18,346,057
契約者配当金	8,448	958,595	9,524	1,080,688
買戻条件付売却有価証券	9,899	1,123,240	10,894	1,236,142
貸付有価証券見合現金担保預り	4,382	497,226	3,499	397,032
法人所得税	10,540	1,195,974	12,022	1,364,136
短期借入債務	909	103,144	925	104,960
長期借入債務	18,687	2,120,414	19,718	2,237,401
売却目的保有負債(2)	140,736	15,969,314	0	0
その他負債（貸倒引当金（純額）2021年現在 21百万ドル（2,383百万円）；2020年現在 20百万ドル（2,269百万円））(1)	20,230	2,295,498	20,323	2,306,051
連結変動持分事業体により発行された債券(1)	282	31,999	305	34,608
分離勘定負債	241,852	27,442,946	327,277	37,136,121
負債合計	870,023	98,721,510	872,512	99,003,937
<b>契約債務および偶発債務（注記14 参照）</b>				
<b>資本の部</b>				
優先株式（額面0.01ドル；授權株式 10,000,000株；発行済株式なし）	0	0	0	0
普通株式（額面0.01ドル；授權株式 1,500,000,000株；発行済株式 - 2021年9月30日現在：666,305,189株、2020年12月31日現在：666,305,189株）	6	681	6	681
資本剰余金	25,680	2,913,910	25,584	2,903,016
自己株式、取得原価（2021年9月30日現在：287,361,658株、2020年12月31日現在：269,867,738株）	(21,522)	(2,442,101)	(19,652)	(2,229,912)
累積その他の包括利益（損失）	21,836	2,477,731	30,738	3,487,841
利益剰余金	35,887	4,072,098	30,749	3,489,089
プルデンシャル・ファイナンシャル・インク資本合計	61,887	7,022,318	67,425	7,650,715
非支配株主持分	672	76,252	785	89,074
資本合計	62,559	7,098,570	68,210	7,739,789
<b>負債および資本合計</b>	<b>\$932,582</b>	<b>/105,820,080</b>	<b>\$940,722</b>	<b>/106,743,725</b>

(1) 変動持分事業体に関する残高の詳細は注記4参照

(2) 2021年9月30日現在における売却目的保有に分類される資産・負債の詳細は注記1参照。

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (2) 未監査四半期連結損益計算書

科目	期別	9月30日に終了した3ヶ月間				9月30日に終了した9ヶ月間			
		2021年		2020年		2021年		2020年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>収益の部</b>									
保険料		\$13,193	/1,497,010	\$7,482	/848,983	\$27,515	/3,122,127	\$22,839	/2,591,541
契約賦課金および報酬収益		1,570	178,148	1,464	166,120	4,460	506,076	4,476	507,892
純投資収益		4,717	535,238	4,446	504,488	13,651	1,548,979	12,834	1,456,274
資産運用手数料		1,229	139,455	1,120	127,086	3,603	408,832	3,144	356,750
その他収益(損失)		500	56,735	992	112,562	2,135	242,258	(125)	(14,184)
実現投資利益(損失)、純額		432	49,019	(79)	(8,964)	3,146	356,977	(2,164)	(245,549)
収益合計		21,641	2,455,604	15,425	1,750,275	54,510	6,185,250	41,004	4,652,724
<b>保険金・給付金および費用の部</b>									
契約者保険金・給付金		14,401	1,634,081	8,312	943,163	30,126	3,418,397	25,768	2,923,895
契約者預り金勘定への付与利息		917	104,052	1,151	130,604	2,759	313,064	3,375	382,961
契約者配当金		602	68,309	554	62,862	2,039	231,365	1,008	114,378
繰延保険契約取得費用の償却		529	60,026	638	72,394	1,662	188,587	1,882	213,551
一般管理費		3,386	384,209	3,323	377,061	9,931	1,126,871	10,194	1,156,713
保険金・給付金および費用合計		19,835	2,250,677	13,978	1,586,084	46,517	5,278,284	42,227	4,791,498
<b>法人所得税、運営合併事業損益に対する持分反映前利益(損失)</b>		1,806	204,927	1,447	164,191	7,993	906,966	(1,223)	(138,774)
法人所得税費用合計(利益)		259	29,389	(50)	(5,674)	1,504	170,659	7	794
<b>運営合併事業損益に対する持分反映前利益(損失)</b>		1,547	175,538	1,497	169,865	6,489	736,307	(1,230)	(139,568)
運営合併事業損益に対する持分、税引後		18	2,042	10	1,135	63	7,149	62	7,035
<b>当期純利益(損失)</b>		1,565	177,581	1,507	170,999	6,552	743,455	(1,168)	(132,533)
非支配株主利益(損失)による減少		35	3,971	20	2,269	36	4,085	25	2,837
<b>当社株主に帰属する当期純利益(損失)</b>		\$1,530	/173,609	\$1,487	/168,730	\$6,516	/739,371	(\$1,193)	(/135,370)
<b>1株当たり利益</b>		ドル	円	ドル	円	ドル	円	ドル	円
<b>基本1株あたり利益-普通株式:</b>									
当社株主に帰属する当期純利益(損失)		\$3.92	/445	\$3.72	/422	\$16.44	/1,865	(\$3.06)	(/347)
<b>希薄化後1株あたり利益-普通株式:</b>									
当社株主に帰属する当期純利益(損失)		\$3.90	/443	\$3.70	/420	\$16.32	/1,852	(\$3.06)	(/347)

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (3) 未監査四半期連結包括利益計算書

科目	期別	9月30日に終了した3ヶ月間				9月30日に終了した9ヶ月間			
		2021年		2020年		2021年		2020年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>当期純利益(損失)</b>		\$1,565	/177,581	\$1,507	/170,999	\$6,552	/743,455	(\$1,168)	(/132,533)
その他包括利益(損失)、税引前									
当期における外貨換算調整額		(160)	(18,155)	329	37,332	(889)	(100,875)	122	13,843
純未実現投資利益(損失)		(1,740)	(197,438)	(1,853)	(210,260)	(10,515)	(1,193,137)	6,894	782,262
確定給付年金および退職後給付費用の未実現当期利益(費用)		69	7,829	74	8,397	239	27,119	218	24,736
合計		(1,831)	(207,764)	(1,450)	(164,532)	(11,165)	(1,266,893)	7,234	820,842
その他包括利益(損失)に関する法人所得税費用(還付)による減少		(397)	(45,048)	(620)	(70,351)	(2,254)	(255,761)	1,265	143,540
その他包括利益(損失)、税引後		(1,434)	(162,716)	(830)	(94,180)	(8,911)	(1,011,131)	5,969	677,302
包括利益(損失)		131	14,865	677	76,819	(2,359)	(267,676)	4,801	544,769
非支配株主に帰属する包括利益(損失)による減少		42	4,766	26	2,950	27	3,064	32	3,631
<b>当社に帰属する包括利益(損失)</b>		\$89	/10,099	\$651	/73,869	(\$2,386)	(/270,739)	\$4,769	/541,138

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位:百万ドル)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本 合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2020年12月31日現在残高</b>	\$6	\$25,584	\$30,749	(\$19,652)	\$30,738	\$67,425	\$785	\$68,210
普通株式の取得				(375)		(375)		(375)
被支配株主からの出資							3	3
被支配株主への配当							(6)	(6)
株式に基づく報酬制度		(5)		149		144		144
普通株式配当宣言額			(467)			(467)		(467)
包括利益:								
当期純利益(損失)			2,828			2,828	(24)	2,804
その他の包括利益(損失)、税引後					(11,519)	(11,519)	(18)	(11,537)
包括利益(損失)合計						(8,691)	(42)	(8,733)
<b>2021年3月31日現在残高</b>	6	25,579	33,110	(19,878)	19,219	58,036	740	58,776
普通株式の取得				(875)		(875)		(875)
被支配株主からの出資							9	9
被支配株主への配当							(22)	(22)
被支配株主の連結化/(非連結化)							(118)	(118)
株式に基づく報酬制度		65		66		131		131
普通株式配当宣言額			(460)			(460)		(460)
包括利益:								
当期純利益(損失)			2,158			2,158	25	2,183
その他の包括利益(損失)、税引後					4,058	4,058	2	4,060
包括利益(損失)合計						6,216	27	6,243
<b>2021年6月30日現在残高</b>	6	25,644	34,808	(20,687)	23,277	63,048	636	63,684
普通株式の取得				(875)		(875)		(875)
被支配株主からの出資							16	16
被支配株主への配当							(22)	(22)
株式に基づく報酬制度		36		40		76		76
普通株式配当宣言額			(451)			(451)		(451)
包括利益:								
当期純利益(損失)			1,530			1,530	35	1,565
その他の包括利益(損失)、税引後					(1,441)	(1,441)	7	(1,434)
包括利益(損失)合計						89	42	131
<b>2021年9月30日現在残高</b>	\$6	\$25,680	\$35,887	(\$21,522)	\$21,836	\$61,887	\$672	\$62,559

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位:百万円)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本 合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2020年12月31日現在残高</b>	/681	/2,903,016	/3,489,089	(/2,229,912)	/3,487,841	/7,650,715	/89,074	/7,739,789
普通株式の取得				(42,551)		(42,551)		(42,551)
被支配株主からの出資							340	340
被支配株主への配当							(681)	(681)
株式に基づく報酬制度		(567)		16,907		16,340		16,340
普通株式配当宣言額			(52,990)			(52,990)		(52,990)
包括利益:								
当期純利益(損失)			320,893			320,893	(2,723)	318,170
その他の包括利益(損失)、税引後					(1,307,061)	(1,307,061)	(2,042)	(1,309,103)
包括利益(損失)合計						(986,168)	(4,766)	(990,934)
<b>2021年3月31日現在残高</b>	681	2,902,449	3,756,992	(2,255,557)	2,180,780	6,585,345	83,968	6,669,313
普通株式の取得				(99,286)		(99,286)		(99,286)
被支配株主からの出資							1,021	1,021
被支配株主への配当							(2,496)	(2,496)
被支配株主の連結化/(非連結化)							(13,389)	(13,389)
株式に基づく報酬制度		7,376		7,489		14,865		14,865
普通株式配当宣言額			(52,196)			(52,196)		(52,196)
包括利益:								
当期純利益(損失)			244,868			244,868	2,837	247,705
その他の包括利益(損失)、税引後					460,461	460,461	227	460,688
包括利益(損失)合計						705,330	3,064	708,393
<b>2021年6月30日現在残高</b>	681	2,909,825	3,949,664	(2,347,354)	2,641,241	7,154,057	72,167	7,226,223
普通株式の取得				(99,286)		(99,286)		(99,286)
被支配株主からの出資							1,816	1,816
被支配株主への配当							(2,496)	(2,496)
株式に基づく報酬制度		4,085		4,539		8,624		8,624
普通株式配当宣言額			(51,175)			(51,175)		(51,175)
包括利益:								
当期純利益(損失)			173,609			173,609	3,971	177,581
その他の包括利益(損失)、税引後					(163,510)	(163,510)	794	(162,716)
包括利益(損失)合計						10,099	4,766	14,865
<b>2021年9月30日現在残高</b>	/681	/2,913,910	/4,072,098	(/2,442,101)	/2,477,731	/7,022,318	/76,252	/7,098,570

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位:百万ドル)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本 合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2019年12月31日現在残高</b>	\$6	\$25,532	\$32,991	(\$19,453)	\$24,039	\$63,115	\$604	\$63,719
会計方針変更による累積影 響額(1)			(99)			(99)		(99)
普通株式の取得				(500)		(500)		(500)
被支配株主からの出資							31	31
被支配株主への配当							(11)	(11)
株式に基づく報酬制度		(26)		112		86		86
普通株式配当宣言額			(445)			(445)		(445)
包括利益:								
当期純利益(損失)			(271)			(271)	1	(270)
その他の包括利益(損 失)、税引後					(1,439)	(1,439)	0	(1,439)
包括利益(損失)合計						(1,710)	1	(1,709)
<b>2020年3月31日現在残高</b>	6	25,506	32,176	(19,841)	22,600	60,447	625	61,072
普通株式の取得							4	4
被支配株主からの出資							(23)	(23)
被支配株主への配当								
株式に基づく報酬制度		7		56		63		63
普通株式配当宣言額			(441)			(441)		(441)
包括利益:								
当期純利益(損失)			(2,409)			(2,409)	4	(2,405)
その他の包括利益(損 失)、税引後					8,237	8,237	1	8,238
包括利益(損失)合計						5,828	5	5,833
<b>2020年6月30日現在残高</b>	6	25,513	29,326	(19,785)	30,837	65,897	611	66,508
普通株式の取得							50	50
被支配株主からの出資							(14)	(14)
被支配株主への配当								
株式に基づく報酬制度		50		60		110		110
普通株式配当宣言額			(441)			(441)		(441)
包括利益:								
当期純利益(損失)			1,487			1,487	20	1,507
その他の包括利益(損 失)、税引後					(836)	(836)	6	(830)
包括利益(損失)合計						651	26	677
<b>2020年9月30日現在残高</b>	\$6	\$25,563	\$30,372	(\$19,725)	\$30,001	\$66,217	\$673	\$66,890

(1) 「ASU2016-13」の適用による影響を含む。詳細の情報は2020年12月31日に終了した事業年度の当社のForm10-Kに含まれている連結財政状態計算書の注記2を参照

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位:百万円)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本 合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2019年12月31日現在残高</b>	/681	/2,897,116	/3,743,489	(/2,207,332)	/2,727,705	/7,161,659	/68,536	/7,230,195
会計方針変更による累積影響額(1)			(11,234)			(11,234)		(11,234)
普通株式の取得				(56,735)		(56,735)		(56,735)
被支配株主からの出資							3,518	3,518
被支配株主への配当							(1,248)	(1,248)
株式に基づく報酬制度		(2,950)		12,709		9,758		9,758
普通株式配当宣言額			(50,494)			(50,494)		(50,494)
包括利益:								
当期純利益(損失)			(30,750)			(30,750)	113	(30,637)
その他の包括利益(損失)、税引後					(163,283)	(163,283)	0	(163,283)
包括利益(損失)合計						(194,034)	113	(193,920)
<b>2020年3月31日現在残高</b>	681	2,894,166	3,651,011	(2,251,358)	2,564,422	6,858,921	70,919	6,929,840
普通株式の取得							454	454
被支配株主からの出資							(2,610)	(2,610)
被支配株主への配当								
株式に基づく報酬制度		794		6,354		7,149		7,149
普通株式配当宣言額			(50,040)			(50,040)		(50,040)
包括利益:								
当期純利益(損失)			(273,349)			(273,349)	454	(272,895)
その他の包括利益(損失)、税引後					934,652	934,652	113	934,766
包括利益(損失)合計						661,303	567	661,871
<b>2020年6月30日現在残高</b>	681	2,894,960	3,327,621	(2,245,004)	3,499,074	7,477,333	69,330	7,546,663
普通株式の取得							5,674	5,674
被支配株主からの出資							(1,589)	(1,589)
被支配株主への配当								
株式に基づく報酬制度		5,674		6,808		12,482		12,482
普通株式配当宣言額			(50,040)			(50,040)		(50,040)
包括利益:								
当期純利益(損失)			168,730			168,730	2,269	170,999
その他の包括利益(損失)、税引後					(94,861)	(94,861)	681	(94,180)
包括利益(損失)合計						73,869	2,950	76,819
<b>2020年9月30日現在残高</b>	/681	/2,900,634	/3,446,311	(/2,238,196)	/3,404,213	7,513,643	76,365	7,590,008

(1) 「ASU2016-13」の適用による影響を含む。詳細の情報は2020年12月31日に終了した事業年度の当社のForm10-Kに含まれている連結財政状態計算書の注記2を参照

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (5) 未監査四半期連結キャッシュ・フロー計算書

科目	期別	9月30日に終了した9ヶ月間			
		2021年		2020年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>					
当期純利益(損失)		\$6,552	743,455	(\$1,168)	(132,533)
営業活動から得た現金(純額)への当期純利益(損失)の調整					
実現投資(利益)損失、純額		(3,146)	(356,977)	2,164	245,549
契約賦課金および報酬収益		(1,730)	(196,303)	(1,995)	(226,373)
契約者預り金勘定への付与利息		2,759	313,064	3,375	382,961
減価償却費および償却費		87	9,872	448	50,835
経験料率契約者保険負債に対応する勘定資産による損失(利益)、純額		167	18,949	(393)	(44,594)
勘定残高増減:					
繰延保険契約取得費用		(287)	(32,566)	(206)	(23,375)
責任準備金およびその他の保険債務		5,779	655,743	7,656	868,726
法人所得税		506	57,416	(331)	(37,559)
デリバティブ、純額		(2,893)	(328,269)	6,477	734,945
その他、純額		(1,315)	(149,213)	(3,146)	(356,977)
<b>営業活動からの(に使用した)キャッシュ・フロー</b>		<b>6,479</b>	<b>735,172</b>	<b>12,881</b>	<b>1,461,607</b>
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>					
資産の売却/満期償還/期限前償還による収入:					
満期固定証券、売却可能		48,950	5,554,357	31,989	3,629,792
満期固定証券、満期保有目的		155	17,588	76	8,624
満期固定証券、商品有価証券		2,357	267,449	444	50,381
経験料率契約者保険負債に対応する資産		13,878	1,574,737	22,534	2,556,933
持分証券		3,463	392,947	1,974	223,990
商業モーゲージおよびその他貸付		5,506	624,766	3,629	411,783
保険約款貸付		1,591	180,531	1,862	211,281
その他投資資産		2,151	244,074	1,376	156,135
短期投資		24,692	2,801,801	35,401	4,016,951
資産の購入/組成による支払:					
満期固定証券、売却可能		(46,831)	(5,313,914)	(39,692)	(4,503,851)
満期固定証券、商品有価証券		(5,525)	(626,922)	(869)	(98,605)
経験料率契約者保険負債に対応する資産		(15,187)	(1,723,269)	(24,390)	(2,767,533)
持分証券		(2,959)	(335,758)	(2,025)	(229,777)
商業モーゲージおよびその他貸付		(5,624)	(638,155)	(3,913)	(444,008)
保険約款貸付		(924)	(104,846)	(1,700)	(192,899)
その他投資資産		(2,434)	(276,186)	(2,089)	(237,039)
短期投資		(21,641)	(2,455,604)	(40,009)	(4,539,821)
売却、売却時現金控除後		132	14,978	1,454	164,985
デリバティブ、純額		(622)	(70,578)	434	49,246
その他、純額		(531)	(60,253)	(225)	(25,531)
<b>投資活動からの(に使用した)キャッシュ・フロー</b>		<b>597</b>	<b>67,742</b>	<b>(13,739)</b>	<b>(1,558,964)</b>

科目	期別	9月30日に終了した9ヶ月間			
		2021年		2020年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>					
契約者預り金勘定への預け入れ		23,582	2,675,850	33,268	3,774,920
契約者預り金勘定からの引出し		(22,131)	(2,511,205)	(26,944)	(3,057,336)
買戻条件付売却有価証券および貸付有価証券見合現金担保預りの純変化		(110)	(12,482)	50	5,674
普通株式の現金配当金の支払		(1,374)	(155,908)	(1,325)	(150,348)
財務アレンジによる純変化（期間90日以下）		108	12,255	(56)	(6,354)
普通株式の取得		(2,097)	(237,947)	(500)	(56,735)
ストック・オプション行使のための普通株式の再発行		150	17,021	106	12,028
借入債務発行による収入（期間90日超）		73	8,283	2,948	334,510
借入債務の返済（期間90日超）		(1,167)	(132,419)	(2,113)	(239,762)
連結VIE発行債権による返済		0	0	(19)	(2,156)
その他、純額		(561)	(63,657)	(349)	(39,601)
<b>財務活動からの（に使用した）キャッシュ・フロー</b>		<b>(3,527)</b>	<b>(400,209)</b>	<b>5,066</b>	<b>574,839</b>
外国為替レートの変動の現金残高への影響		(252)	(28,594)	122	13,843
<b>現金、現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物純増加（減少）額（売却目的保有に分類された残高を含む）</b>		<b>3,297</b>	<b>374,111</b>	<b>4,330</b>	<b>491,325</b>
売却目的保有現金残高の純増減額		1,499	170,092	0	0
<b>現金、現金同等物、使途制限付現金および使途制限付現金同等物の純増加（減少）額</b>		<b>1,798</b>	<b>204,019</b>	<b>4,330</b>	<b>491,325</b>
<b>現金および現金同等物、制限付現金および制限付現金同等の期首残高</b>		<b>13,855</b>	<b>1,572,127</b>	<b>16,474</b>	<b>1,869,305</b>
<b>現金および現金同等物、制限付現金および制限付現金同等の期末残高</b>		<b>\$15,653</b>	<b>/1,776,146</b>	<b>\$20,804</b>	<b>/2,360,630</b>
<b>売却可能有価証券分類区分(1)</b>					
売却目的保有資産		\$143,910	/16,329,468	\$0	/0
売却目的保有負債		140,736	15,969,314	0	0
<b>売却目的保有純資産</b>		<b>\$3,174</b>	<b>/360,154</b>	<b>\$0</b>	<b>/0</b>
<b>当期非現金取引</b>					
株式に基づく報酬制度のための自己株式発行		\$135	/15,318	\$147	/16,680
重要な年金リスクの移転取引：					
受取資産（現金および現金同等物以外）		\$5,377	/610,128	\$317	/35,970
引受負債		6,397	725,868	584	66,266
受取金額純額		\$1,020	/115,739	\$267	/30,296
<b>未監査中間連結財政状態計算書に対する調整</b>					
現金および現金同等物		\$15,605	/1,770,699	\$20,658	/2,344,063
制限付現金および制限付現金同等物（その他資産を含む）		48	5,447	146	16,567
現金、現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物の合計		\$15,653	/1,776,146	\$20,804	/2,360,630

(1) 2021年9月30日現在における売却目的保有に分類される資産・負債の詳細は注記1参照。

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

[次へ](#)

## 1. 業務および表示の基準

プルデンシャル・ファイナンシャル・インク(以下「プルデンシャル・ファイナンシャル」)およびその子会社(以下「プルデンシャル」または「当社」と総称)は、米国全土およびその他の多くの国々で、広範な保険業務、投資運用業務およびその他の金融商品や金融サービスを個人および法人顧客を対象に提供している。主な取扱商品およびサービスとしては、生命保険、年金保険、退職金関係のサービス、投資信託および資産運用業務がある。

当社の主たる業務は、PGIM(当社のグローバル投資運用事業)、米国事業(退職金、団体保険、個人年金保険、個人生命保険およびアシュアランスIQで構成される)、国際事業、クローズド・ブロック部門ならびに当社の「全社およびその他」業務で構成される。クローズド・ブロック部門は、「全社およびその他」の業務に含まれる撤退事業およびラン・オフ事業とは別途に報告される撤退事業として会計処理される。撤退およびラン・オフ事業は、売却もしくは撤退またはその予定の事業で構成され、U.S. GAAPの下では「非継続事業」の会計処理適格ではない段階的撤退の状況に分類された事業を含む。当社の「全社およびその他」の業務には、事業セグメントには配賦されない全社的項目および取組み、ならびに上記の撤退およびラン・オフ事業が含まれる。

### 表示の基準

当未監査四半期連結財務書類は、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「U.S. GAAP」)に基づいて作成され、米国証券取引委員会(以下「SEC」)のForm 10-Qの指示および規則S-X第10条に従った期中財務情報の報告に準拠している。当未監査四半期連結財務書類には、プルデンシャル・ファイナンシャル、当社が支配力を行使する事業体(当社の過半数支配子会社および当社がゼネラル・パートナーを務めるリミテッド・パートナーシップ等の当社が少数株主である法人を含む)、ならびに当社が主たる受益者であるとみなされる変動持分事業体(以下「VIE」)の財務書類が含まれている。当社の連結変動持分事業体の詳細は、注記4を参照のこと。会社間の残高および取引は相殺消去している。

当社経営陣の考えでは、当社の財務状態および業績に関する公正な書類に必要な調整はすべてなされている。そのような調整はすべて、通常かつ反復的性質のものである。四半期決算は、必ずしも年度末決算で予想され得る結果を示すものではない。これらの財務書類は、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類と併せて目を通されたい。

### 見積の利用

U.S. GAAPに準拠した財務書類の作成では、資産や負債の報告金額、さらに決算日時点の偶発資産および偶発債務の開示や当期中の収益および費用の報告金額に影響を与えるような見積りおよび仮定を経営者が行うことが要求される。実際の結果は、これらの見積値と異なることがある。

最も重要な見積りとしては、繰延保険契約取得費用(以下「DAC」)および関連する償却、一定のユニバーサル生命保険および年金商品の指数連動機能に伴う組込デリバティブ商品の公正価値に関連する保険契約者預り金勘定、買収事業価値(以下「VOBA」)およびその償却、繰延販売奨励金(以下「DSI」)の償却、営業権および関連する減損の測定、投資の評価(デリバティブを含む)、貸倒引当金の測定および一時的でない減損(以下「OTTI」)の認識、責任準備金(保証を含む)、年金およびその他の退職後給付、法人所得税に対する引当および繰延税金資産の評価、ならびに偶発債務の発生分(未決着の訴訟および規制案件に関連する見積額を含む)の算定時に用いられる見積りが挙げられる。

## 組替表示

過年度における特定の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。

## COVID-19

2020年第1四半期以来、新型コロナウイルス感染症(以下「COVID-19」)は、世界経済と金融市場に深刻なストレスと混乱をもたらしてきた。市場は回復したものの、このパンデミックは当社の経営成績、財政状態およびキャッシュ・フローに悪影響を及ぼし、今後も悪影響を及ぼす可能性がある。これらの状況は非常に不確実性が高い性質であるため、現時点で最終的な影響を見積もることは不可能である。このリスクは、当社の財務書類上では特に以下の分野で現れている可能性があり、継続して現れる可能性がある。i) 投資に関して、デフォルトまたは信用の質もしくは価値の低下による投資損失のリスクの増加、ii) 保険負債および関連する残高に関して、保険負債および関連する一定の残高(DAC、VOBAなど)に反映される運用収益、死亡率、疾病率および保険契約者の行動に関する仮定の潜在的な変化。COVID-19の世界的流行が最終的に当社の事業にどのような影響を及ぼすかを予測することはできない。

## 事業の売却

個人年金保険の伝統的変額年金事業ブロックの一部であるプルデンシャル・アニユイティーズ・ライフ・アシュアランス・コーポレーション

2021年9月、当社は保有する伝統的変額年金事業ブロックの一部であるプルデンシャル・アニユイティーズ・ライフ・アシュアランス・コーポレーション(以下「PALAC」)の持分を、フォーティテュード・グループ・ホールディングス・エルエルシーに売却する正式契約を締結した。この取引総額は約2.2十億ドルであり、PALACの売却価格、クロージング前の当社の資本回収および売却による予想税額影響で構成されている。PALACブロックは主に2011年より前に発行されたニューヨーク以外の生前給付保証を伴った伝統的変額年金約30十億ドルで構成され、2021年9月30日現在のプルデンシャルの保有個人年金口座総額の18%を占めている。当社は、再保険契約を通じて、PALACに残るFlexGuard商品のすべて、ならびに定額年金および定額指数連動型年金のすべてについて、持分を留保する。

本取引のクロージング時には売却による利益の計上が見込まれており、クロージングは2022年度上半期になると見込んでいるが、規制当局による承認の受領と通常のクロージング条件の充足に左右される。

当社は2021年度第3四半期より、この事業ブロックの資産および負債を「売却目的保有」として報告し、業績は引き続き個人年金保険セグメントで報告されている。

## 総合退職金事業

2021年7月、当社はグレート・ウェスト・ライフ・アンド・アニュイティ・インシュアランス・カンパニー（以下「グレート・ウェスト」）と正式契約を締結し、この契約に従って、当社の総合退職金事業をグレート・ウェストに主として以下の組合せを通じて売却することで合意した。(i) プルデンシャル・リタイアメント・インシュアランス・アンド・アニュイティ・カンパニー（以下「PRIAC」）を含む特定の法人の全発行済資本持分の売却、(ii) 再保険を通じての特定の保険契約の譲渡、および(iii) 特定の対象範囲内の契約および証券口座の売却、移転および/または更改。

本取引のクロージング時には売却による利益の計上が見込まれており、クロージングは2022年度第1四半期末までには行われると見込んでいるが、規制当局による承認の受領と通常のクロージング条件の充足に左右される。

この売却による手取額は約2.8十億ドルと見込まれ、これにはPRIAC売却の現金対価、再保険される契約の出再手数料およびPICAから放出可能な資本が含まれる。また、当社は約400百万ドルの税金および取引関連費用の発生を見込んでいる。

2021年度第3四半期より、当社は総合退職金事業の資産および負債を「売却目的保有」として報告しており、業績は「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に振り替えている。それ以前の全期間の金額は修正再表示され、セグメント報告および調整後営業利益の両方に影響を与えているが、GAAPに準拠して報告される実績には影響を与えていない。総合退職金事業の2021年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間の税引前利益はそれぞれ18百万ドルおよび117百万ドルであり、2020年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間の税引前利益はそれぞれ49百万ドルおよび158百万ドルであった。これらの金額からは、当社の「全社およびその他」の業務に残された間接費用の影響は除外されており、これらの金額は売却に伴ってパイヤーに転嫁されることも、消去されることもない。

以下の表は、上記の未完了の売却に関連した売却目的保有の資産および負債の帳簿価額を示している。

	2021年9月30日現在		
	総合退職金	個人年金 保険PALAC	合計
	(単位：百万ドル)		
売却目的保有資産(1)：			
満期固定証券、売却可能有価証券、公正価値	\$ 5,062	\$ 10,581	\$ 15,643
満期固定証券、売却目的有価証券、公正価値	383	342	725
経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値	18,031	0	18,031
持分証券	0	236	236
商業モーゲージおよびその他貸付(2)	5,503	2,036	7,539
保険約款貸付	0	12	12
その他投資資産	64	96	160
短期投資	6	91	97
現金および現金同等物	86	1,413	1,499
未収投資収益	159	74	233
繰延保険契約取得費用	102	1,051	1,153
買収事業価値	186	29	215
その他資産	812	1,179	1,991
分離勘定資産	64,460	31,916	96,376
売却目的保有資産合計	\$ 94,854	\$ 49,056	\$ 143,910
売却目的保有負債(1)：			
責任準備金	\$ 111	\$ 4,651	\$ 4,762
保険契約者預り金勘定	28,186	10,719	38,905
貸付有価証券見合現金担保預り	3	0	3
その他負債	414	276	690
分離勘定負債	64,460	31,916	96,376
売却目的保有負債合計	\$ 93,174	\$ 47,562	\$ 140,736

(1) 売却契約の条件に従い、これらの売却目的保有の資産および負債の一部は、各取引のクローリング前に、資本取引の対象となる、あるいは他の類似項目によって代替される可能性がある。

(2) 2021年9月30日現在、貸倒引当金控除後で12百万ドル。

### プルデンシャル・ライフ・インシュアランス・カンパニー・オブ・タイワン・インク

2021年6月、プルデンシャル・ファイナンシャルの子会社であるプルデンシャル・インターナショナル・インシュアランス・ホールディングス・リミテッド（以下「PIIH」）は、プルデンシャル・ライフ・インシュアランス・カンパニー・オブ・タイワン・インク（以下「POT」）の、その時点の為替レートで約200百万ドル相当の約5.5十億台湾ドルの現金および2021年9月30日現在の公正価値で約21百万ドルの条件付対価での、台新フィナンシャル・ホールディング・カンパニー・リミテッド（以下「パイヤー」）への売却を完了した。条件付対価の公正価値は、契約後2年間の10年物台湾国債の利回り水準と連動しており、利回りが40ベース・ポイント上昇した場合には支払額は最大100百万ドルとなり得る。この取引に関連して、当社はPOTの特定の保険債務に対する金融保証として、2021年9月30日現在の公正価値が約34百万ドルの負債を計上した。

POTの売却による税引き後損失は約400百万ドルで、そのうち約350百万ドルは2020年度中に計上され、約40百万ドルと10百万ドルは2021年度の第1四半期と第2四半期にそれぞれ計上された。

売却に先立ち、2020年度第3四半期に、当社はPOTの実績と予想される売却の影響を国際事業セグメントから「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に振り替えた。それ以前の期間の金額はその時点で修正再表示され、セグメント報告および調整後営業利益の両方に影響を与えたが、GAAPに準拠して報告される実績には影響を与えなかった。本財務書類における2020年9月30日に終了した9ヵ月間の業績は、この修正再表示を反映している。

#### *プラメリカSGR (PGIMのイタリア合弁事業)*

2021年3月、当社はPGIMのイタリアにおける資産運用合弁事業であるプラメリカSGRにおける35%所有持分を、合弁パートナーであり、2020年にインターザ・サンパオロ・グループが買収したUBIバンクに売却した。プラメリカSGRの売却による税引後利益は約330百万ドルで、2021年度第1四半期の調整後営業利益に計上された。

#### *プルデンシャル・ライフ・インシュアランス・カンパニー・オブ・コリア・リミテッド*

2020年8月、PIIHは、KBフィナンシャル・グループ・インクへのプルデンシャル・ライフ・インシュアランス・カンパニー・オブ・コリア・リミテッド(以下「POK」)の約1.9十億米ドルに相当する約2.3兆ウォンの現金での売却を無事に完了した。当社は、2020年にこの取引に関して約800百万ドルの税引き後損失を計上した。

売却に先立ち、2020年度第2四半期に、当社はPOKの実績と予想される売却の影響を国際事業セグメントから「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に振り替えた。それ以前の期間の金額はその時点で修正再表示され、セグメント報告および調整後営業利益の両方に影響を与えたが、GAAPに準拠して報告される実績には影響を与えなかった。本財務書類における2020年9月30日に終了した9ヵ月間の業績は、この修正再表示を反映している。

## 2. 重要な会計方針および会計基準

### 最近公表された会計基準

U.S. GAAPの変更は、米国財務会計基準審議会(以下「FASB」)がFASB会計基準編纂書(以下「ASC」)に対する会計基準アップデート(以下「ASU」)の形態で規定する。当社は、すべてのASUの適用可能性と影響について検討する。以下に挙げたASUには、当事業年度中に適用されたASU、および発行されているが2021年9月30日現在および本報告書提出時点で未適用のASUが含まれる。以下に挙げられていないASUは、評価されたが非該当または重要性がないと判定されたものである。

## 2021年9月30日現在で発行済だが未適用のASU ASU 2018-12

ASU 2018-12「金融サービス - 保険(トピック944) : 長期契約の会計処理に関する限定的な改善」が2018年8月15日にFASBによって発行された。2019年10月、FASBはASU 2019-09「金融サービス - 保険(トピック944) : 発効日」を発行して、ASU 2018-12の発効日を2022年1月1日まで延期する(早期適用は認められる)決定を確認したが、これは当初の発効日である2021年1月1日から1年の延期となる。COVID-19の世界的流行の結果として、FASBは2020年11月、ASU2020-11「金融サービス 保険(トピック944) : 発効日および早期適用」を発行して、ASU2018-12の発効日を2022年1月1日から2023年1月1日までさらに1年間延期し、ASUの早期適用を促進するための移行措置を提供した。この移行措置により、ASU2018-12を早期適用する暦年が会計年度である大規模な上場企業は、2022年の財務諸表において、2020年1月1日現在または2021年1月1日現在でこの指針を適用し、それぞれ2020年1月1日現在または2021年1月1日現在で移行時調整を記録することが可能となる。ASU2018-12を早期適用しない企業は、2023年財務諸表において2021年1月1日現在でこの指針を適用し、2021年1月1日現在で移行時調整を記録する。当社は現在、ASU 2018-12を2023年1月1日より、許可されている事項には修正遡及による移行方法を用いて適用することを予定している。

ASU2018-12は、当社が発行した長期の保険契約および投資契約に関する会計処理および開示の要件に、少なくともある程度の影響を及ぼす。当社はこの基準が連結財務書類に重大な財務的影響を及ぼすと見込んでおり、また、この基準は開示の著しい強化を要求している。当社は、適用時の貸借対照表への著しい影響に加えて、移行日後の損益の出現方法にも影響があると見込んでいる。以下に概説しているのは、変更のあった4つの主要な分野であるが、以下に記載していないより重要性の低いその他の変更もある。

ASU 2018-12の修正されたトピック	内容	適用方法	財務書類への影響またはその他の重要な事項
有配当でない伝統的な保険商品および短期払込保険商品の将来保険給付に係る負債の測定に使用されるキャッシュ・フローの仮定	企業に対し、将来保険給付に係る負債の測定に使用されるキャッシュ・フローの仮定を将来の仮定と実績値の両方の変動について少なくとも1年に1度レビューし、必要な場合は、遡及的修正法を用いて、累積的な遡及修正分を連結損益計算書の独立項目として計上して更新することを求めている。	企業は、将来保険給付に係る負債について次の2つの適用方法から1つを選択することができる。(1) 企業が、前年度の期首現在(早期適用を選択した場合)もしくは表示されている最も古い期間の期首現在で有効な契約の既存の帳簿価額に基づいた修正を、累積その他の包括利益(損失)(以下「AOCI」)に含まれる関連金額を控除する調整後で適用することを選択できる修正遡及移行方式、または(2)完全遡及移行方式。	当社は現在、この指針を2023年1月1日より、修正遡及による移行方法を用いて適用することを予定している。このような方法を選択することによる影響は現在評価中である。

ASU 2018-12の修正されたトピック	内容	適用方法	財務書類への影響またはその他の重要な事項
有配当でない伝統的な保険商品および短期払込保険商品の将来保険給付に係る負債の測定に使用される割引率の仮定	割引率の仮定は、中の上程度の投資適格格付の固定金利商品の利回りに基づくことが要求され、各四半期に更新され、その影響はOCIを通じて計上される。適用時に、企業は割引率の仮定の算定に際して、関連する観察可能情報の使用を最大化し、観察不能情報の使用を最小化するものとされる。	上記と同様に、企業は将来保険給付に係る負債について、修正遡及移行方式または完全遡及移行方式のいずれかを選択することができる。いずれの方式においても、貸借対照表の再測定目的上、将来保険給付に係る負債は前年度の期首現在（早期適用が選択された場合）または表示されている最も古い期間の期首現在のいずれかで、最新の割引率を使用して再測定され、影響額はAOCIの累積影響額の調整として計上される。	上記のように、当社は現在、この将来保険給付に係る負債についての指針を2023年1月1日より、修正遡及による移行方法を用いて適用することを予定している。適用時には、中の上程度の投資適格の固定金利商品の最新の利回りを使用して有効な保険契約に係る負債を再測定した結果としてのAOCIの調整が生じる。適用時の調整は主に、契約開始時にロックインされた割引率と移行時の最新の割引率との間の差異を反映する。このような調整額の規模は、現在評価中である。
繰延保険契約取得費用（DAC）およびその他の残高の償却	DACおよび未経過収益準備金やDSIなどのその他の残高は、収益性の見込みとは無関係に、関連する契約の予想期間にわたって定額ベースで償却することが求められている。	企業は、2つの適用時の方式のうち1つを適用することができる。 (1)企業が、前年度の期首現在（早期適用が選択された場合）もしくは表示されている最も古い期間の期首現在で有効な契約の既存の帳簿価額に基づいた修正を、AOCIに含まれる関連金額を控除する調整後で適用することを選択できる修正遡及移行方式、または (2)企業が将来保険給付について、上記のように完全遡及移行方式を選択する場合、DACおよびその他の残高についても、完全遡及移行方式を使用することが求められる。	当社は現在、この指針を2023年1月1日より、修正遡及による移行方法を用いて適用することを予定している。当社は修正遡及移行方式の下では、AOCIにおける関連金額の控除の影響を除いては、貸借対照表に対する重要な影響は見込んでいない。

ASU 2018-12の修正されたトピック	内容	適用方法	財務書類への影響またはその他の重要な事項
市場リスクを伴う給付(MRB)	<p>企業は、すべての市場リスクを伴う給付(例えば、変額年金に伴う生前給付および死亡給付保証)を公正価値で測定し、MRB資産および負債を別々に連結財政状態計算書上で計上することが求められる。市場リスクを伴う給付の公正価値の変動は、OCIで認識される企業の不履行リスク(以下「NPR」)の変動に起因するMRB負債の変動部分を除き、純損益に計上される。</p>	<p>企業は、前年度の期首時点(早期適用が選択された場合)または表示されている最も古い期間の期首時点のいずれかでの貸借対照表に累積的影響調整を含める、遡及移行方式を使用して、市場リスクを伴う給付の指針を適用することを求められる。適用時に、企業は市場リスクを伴う給付の残高の算定に際して、関連する観察可能情報の使用を最大化し、観察不能情報の使用を最小化するものとされる。</p>	<p>当社は現在、この指針を2023年1月1日より、遡及適用の移行方法を用いて適用することを予定している。当社は適用時には、現在公正価値で測定されていない給付金(例えば、変額年金の最低死亡給付金保証)の公正価値と帳簿価額の差異についての利益剰余金への影響、およびNPRの変動の累積的影響である利益剰余金からAOCIへの組替の影響があることを見込んでいる。このような調整額の規模は、現在評価中である。</p>

### COVID-19に関連する条件変更

当社は、特定の確定利付商品の条件変更をケースバイケースで評価し、不履行貸付金のリストラクチャリング(以下「TDR」)が発生したかどうかを評価する。COVID-19の世界的大流行に対応して、コロナウイルス支援、救済・経済安全保障法(以下「CARES法」)は、投資の延滞が2019年12月31日現在で30日以内であった場合に、COVID-19に関連する一定の条件変更についてTDRの会計処理適用を一時停止することを規定している(以下「TDRリリーフ」)。TDRリリーフは2020年12月31日に終了する予定だったが、2021年包括歳出法により2021年12月31日まで延長された。当社は、2021年度第1四半期よりTDRリリーフを適用することを選択した。TDRリリーフは、COVID-19に関連する国家非常事態の終了後60日または2021年12月31日のいずれか早い方の日に完了した条件変更には適用されない。2021年9月30日現在、当該条件変更による当社の経営成績への重要な影響はなかった。当社の不履行貸付金のリストラクチャリングに関する詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。

## 3. 投資

## 満期固定証券

次の表はそれぞれの時点における満期固定証券(トレーディングに分類された投資を除く)の構成を示している。

2021年9月30日現在					
償却原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	貸倒 引当金	公正価値	
(単位:百万ドル)					
満期固定証券、売却可能有価証券:					
米国財務省証券および					
米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 27,512	\$ 5,491	\$ 97	\$ 0	\$ 32,906
米国州および州政府機関が					
発行する負債証券					
外国政府が発行する負債証券	10,444	1,774	15	0	12,203
米国の公募社債	85,627	12,594	475	0	97,746
米国の私募社債(2)	97,127	13,819	452	12	110,482
外国の公募社債	34,035	2,903	150	54	36,734
外国の私募社債	24,995	2,806	95	18	27,688
外国の私募社債	26,712	1,669	355	8	28,018
資産担保証券(3)	11,120	140	15	0	11,245
商業モーゲージ証券	12,480	728	14	0	13,194
住宅モーゲージ証券(4)	2,905	143	12	0	3,036
満期固定証券、売却可能有価証券合計(1)(2)	\$ 332,957	\$ 42,067	\$ 1,680	\$ 92	\$ 373,252

2021年9月30日現在					
償却 原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	公正 価値	貸倒 引当金	償却原価 (引当金 控除後)
(単位:百万ドル)					
満期固定証券、満期保有目的有価証券:					
外国政府が発行する負債証券	\$ 859	\$ 235	\$ 0	\$ 1,094	\$ 859
外国の公募社債	500	54	0	554	494
外国の私募社債	81	1	0	82	81
住宅モーゲージ証券(4)	210	16	0	226	210
満期固定証券、満期保有目的有価証券 合計(5)	\$ 1,650	\$ 306	\$ 0	\$ 1,956	\$ 1,644

- (1) 償却原価14,985百万ドル、公正価値15,643百万ドル、未実現利益783百万ドル、未実現損失123百万ドル、貸倒引当金2百万ドルの「売却目的保有資産」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。
- (2) ネットティング契約に基づき関連する借入債務と相殺された社債(償却原価5,616百万ドル、公正価値5,693百万ドル)を除く。
- (3) ローン債権、自動車ローン、教育ローン、クレジット・カードおよびその他の種類の資産を担保とする信用トランシェ証券を含む。
- (4) 上場取引されている政府関係機関のパススルー証券およびモーゲージ担保証券を含む。
- (5) ネットティング契約に基づき関連する借入債務と相殺された社債(償却原価5,000百万ドル、公正価値5,727百万ドル)を除く。

## 2020年12月31日現在

	償却原価	未実現 利益 総額	未実現 損失総額	貸倒 引当金	公正価値
(単位:百万ドル)					
満期固定証券、売却可能有価証券:					
米国財務省証券および					
米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 30,766	\$ 9,699	\$ 17	\$ 0	\$ 40,448
米国州および州政府機関が発行する負債証券	10,668	2,144	1	0	12,811
外国政府が発行する負債証券	94,110	16,373	239	0	110,244
米国の公募社債	95,299	18,516	213	47	113,555
米国の私募社債(1)	36,894	4,196	134	19	40,937
外国の公募社債	25,857	3,768	64	24	29,537
外国の私募社債	28,668	3,183	226	33	31,592
資産担保証券(2)	14,489	176	74	0	14,591
商業モーゲージ証券	15,036	1,288	11	10	16,303
住宅モーゲージ証券(3)	2,683	205	1	0	2,887
満期固定証券、売却可能有価証券合計(1)	<u>\$ 354,470</u>	<u>\$ 59,548</u>	<u>\$ 980</u>	<u>\$ 133</u>	<u>\$ 412,905</u>

## 2020年12月31日現在

	償却 原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	公正 価値	貸倒 引当金	償却原価 (引当金 控除後)
(単位:百万ドル)						
満期固定証券、満期保有目的有価証券:						
外国政府が発行する負債証券	\$ 935	\$ 270	\$ 0	\$ 1,205	\$ 0	\$ 935
外国の公募社債	651	68	0	719	9	642
外国の私募社債	87	1	0	88	0	87
住宅モーゲージ証券(3)	266	20	0	286	0	266
満期固定証券、満期保有目的有価証券合 計(4)	<u>\$ 1,939</u>	<u>\$ 359</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 2,298</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 1,930</u>

- (1) ネットティング契約に基づき関連する借入債務と相殺された社債(償却原価5,966百万ドル、公正価値6,100百万ドル)を除く。
- (2) ローン債権、自動車ローン、教育ローン、ホーム・エクイティおよびその他の種類の資産を担保とする信用トランシェ証券を含む。
- (3) 上場取引されている政府関係機関のパススルー証券およびモーゲージ担保証券を含む。
- (4) ネットティング契約に基づき関連する借入債務と相殺された社債(償却原価4,998百万ドル、公正価値5,821百万ドル)を除く。

次の表は、それぞれの時点において、継続的に未実現損失が生じている状況にあった、貸倒引当金が設定されていない売却可能満期固定証券について、投資の種類および個別の満期固定証券の未実現損失状態の継続期間別に公正価値および未実現損失総額を示したものである。

2021年9月30日現在						
12ヵ月未満		12ヵ月以上		合計		
公正価値	未実現損失総額	公正価値	未実現損失総額	公正価値	未実現損失総額	
(単位:百万ドル)						
満期固定証券、売却可能有価証券:						
米国財務省証券および						
米国政府関係機関が発行した負債証券						
\$ 4,478	\$ 94	\$ 30	\$ 3	\$ 4,508	\$ 97	
米国州および州政府機関が						
発行する負債証券						
575	13	17	2	592	15	
外国政府が発行する負債証券						
4,586	192	6,680	283	11,266	475	
米国の公募社債						
13,162	371	1,027	73	14,189	444	
米国の私募社債						
2,832	66	866	84	3,698	150	
外国の公募社債						
2,839	57	584	36	3,423	93	
外国の私募社債						
5,386	196	1,399	156	6,785	352	
資産担保証券						
3,995	14	301	1	4,296	15	
商業モーゲージ証券						
524	10	146	4	670	14	
住宅モーゲージ証券						
657	12	1	0	658	12	
満期固定証券、売却可能有価証券合計(1)						
\$ 39,034	\$ 1,025	\$ 11,051	\$ 642	\$ 50,085	\$ 1,667	

(1) 公正価値4,068百万ドル、未実現損失総額123百万ドルの「売却目的保有資産」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

2020年12月31日現在						
12ヵ月未満		12ヵ月以上		合計		
公正価値	未実現損失総額	公正価値	未実現損失総額	公正価値	未実現損失総額	
(単位:百万ドル)						
満期固定証券、売却可能有価証券:						
米国財務省証券および						
米国政府関係機関が発行した負債証券						
\$ 750	\$ 17	\$ 0	\$ 0	\$ 750	\$ 17	
米国州および州政府機関が						
発行する負債証券						
73	1	0	0	73	1	
外国政府が発行する負債証券						
6,536	231	39	8	6,575	239	
米国の公募社債						
3,905	87	1,197	106	5,102	193	
米国の私募社債						
1,712	52	843	82	2,555	134	
外国の公募社債						
1,412	30	376	23	1,788	53	
外国の私募社債						
798	34	2,371	192	3,169	226	
資産担保証券						
4,132	25	4,685	49	8,817	74	
商業モーゲージ証券						
284	8	93	3	377	11	
住宅モーゲージ証券						
116	1	1	0	117	1	
満期固定証券、売却可能有価証券合計						
\$ 19,718	\$ 486	\$ 9,605	\$ 463	\$ 29,323	\$ 949	

2021年9月30日および2020年12月31日現在、貸倒引当金が設定されていない売却可能満期固定証券の未実現損失総額の内訳は、全米保険監督官協会（以下「NAIC」）の格付またはそれに相当する格付に基づく最高格付「1」または高格付「2」の証券に係るものがそれぞれ1,303百万ドルおよび636百万ドル、それ以外の証券に係る未実現損失総額がそれぞれ364百万ドルおよび313百万ドルであった。2021年9月30日現在、12ヵ月以上の未実現損失総額642百万ドルは、景気非連動型消費財、金融および公益事業のセクターの社債ならびに外国政府証券に集中していた。2020年12月31日現在、12ヵ月以上の未実現損失総額463百万ドルは、エネルギー、公益事業および金融のセクターの社債に集中していた。

2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類の注記2に記載されている方針に準拠し、当社は2021年9月30日現在、これらの満期固定証券に関連した信用損失について利益の調整が必要ないと判断した。この判断は、証券ごとに信用状態およびキャッシュ・フローを詳細に分析した結果に基づくものであった。未実現損失総額の発生は主に、金利の上昇、全般的な信用スプレッドの拡大、為替レートの変動および発行体の財政状態または短期的な見通しによるものである。2021年9月30日現在、当社はこれらの有価証券を売却する意思はなく、予期される償却原価までの回復の前に当社がこれらの有価証券の売却を余儀なくされる可能性はどちらかといえば低いと考えている。

次の表は、それぞれの時点での契約上の償還期限別の満期固定証券の償却原価または引当金控除後の償却原価、および公正価値を示している。

	2021年9月30日現在			
	売却可能(1)		満期保有目的	
	償却原価	公正価値	償却原価 (引当金 控除後)	公正価値
	(単位：百万ドル)			
満期固定証券：				
1年以内	\$ 10,255	\$ 10,668	\$ 0	\$ 0
1年超5年以内	47,749	51,188	566	627
5年超10年以内	68,170	75,046	31	33
10年超(2)	180,278	208,875	837	1,070
資産担保証券	11,120	11,245	0	0
商業モーゲージ証券	12,480	13,194	0	0
住宅モーゲージ証券	2,905	3,036	210	226
合計	\$ 332,957	\$ 373,252	\$ 1,644	\$ 1,956

(1) 償却原価14,985百万ドル、公正価値15,643百万ドルの「売却目的保有資産」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

(2) ネットティング契約に基づき関連する借入債務と相殺された売却可能社債（償却原価5,616百万ドル、公正価値5,693百万ドル）および満期保有目的社債（償却原価5,000百万ドル、公正価値5,727百万ドル）を除く。

実際の償還期日は、発行体が中途償還や期限前償還の権利を有しているために契約上の期日とは異なることがある。資産担保証券、商業モーゲージ証券、住宅モーゲージ証券の償還期日は単一ではないため、上表では別々に表示されている。

次の表は、それぞれの期間の満期固定証券による手取金の源泉、関連する投資利益(損失)、ならびに満期固定証券の評価減および貸倒引当金設定による損失を示している。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	(単位:百万ドル)			
満期固定証券、売却可能有価証券:				
売却による手取金(1)	\$ 7,273	\$ 4,284	\$ 27,041	\$ 14,654
満期/期限前償還による手取金	7,040	7,181	21,936	17,603
売却および満期償還による総投資利益	301	578	2,264	1,451
売却および満期償還による総投資損失	(69)	(129)	(558)	(339)
損益に認識された評価減(2)	0	(134)	0	(289)
貸倒引当金の(追加)/取崩し	(12)	86	41	(152)
満期固定証券、満期保有目的有価証券:				
満期/期限前償還による手取金(3)	\$ 11	\$ 14	\$ 155	\$ 77
貸倒引当金の(追加)/取崩し	1	0	3	0

- (1) 2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間において、売買決済のタイミングにより生じた非現金の関連手取り金それぞれ27百万ドルおよび268百万ドルを含む。
- (2) 信用が毀損した有価証券の評価減、満期日が近づいている有価証券の為替変動に関連した評価減、および積極的に売却した有価証券の評価減を表している。
- (3) 2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間において、売買決済のタイミングにより生じた非現金の関連手取り金それぞれ0百万ドルおよび1百万ドルを含む。

それぞれの時点における満期固定証券についての貸倒引当金の変動は下表のとおりである。

	2021年9月30日に終了した3ヵ月間						
	米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および外 国の社債	資産担保証 券	商業 モーゲー ジ証券	住宅 モーゲー ジ証 券	合計
	(単位:百万ドル)						
満期固定証券、売却可能有 価証券:							
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 80	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 80
以前に計上されていなかっ た貸倒引当金への繰入額	0	0	35	0	0	0	35
期中に売却した有価証券に ついての減少額	0	0	(16)	0	0	0	(16)
以前に貸倒引当金が計上さ れていた有価証券に係る 増加額(減少額)	0	0	(5)	0	0	0	(5)
「売却目的保有資産」に組 替(1)	0	0	(2)	0	0	0	(2)
期末残高	\$ 0	\$ 0	\$ 92	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 92

- (1) 未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

## 2020年9月30日に終了した3ヵ月間

米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
（単位：百万ドル）						
満期固定証券、売却可能 有価証券：						
期首残高	\$ 0	\$ 38	\$ 199	\$ 0	\$ 1	\$ 238
以前に計上されていな かった貸倒引当金への 繰入額	0	1	33	0	0	34
期中に売却した有価証券 についての減少額	0	(38)	(73)	0	0	(111)
以前に貸倒引当金が計上 されていた有価証券に 係る増加額（減少額）	0	0	(12)	0	3	(9)
期末残高	\$ 0	\$ 1	\$ 147	\$ 0	\$ 4	\$ 152

## 2021年9月30日に終了した9ヵ月間

米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
（単位：百万ドル）						
満期固定証券、売却可能 有価証券：						
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 123	\$ 0	\$ 10	\$ 133
以前に計上されていな かった貸倒引当金への 繰入額	0	0	75	0	0	75
期中に売却した有価証券 についての減少額	0	0	(46)	0	(9)	(55)
以前に貸倒引当金が計上 されていた有価証券に 係る増加額（減少額）	0	0	(58)	0	(1)	(59)
「売却目的保有資産」に 組替(1)	0	0	(2)	0	0	(2)
期末残高	\$ 0	\$ 0	\$ 92	\$ 0	\$ 0	\$ 92

(1) 未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

## 2020年9月30日に終了した9ヵ月間

米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
(単位:百万ドル)						
満期固定証券、売却可能 有価証券:						
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
以前に計上されていな かった貸倒引当金への 繰入額	0	39	238	0	1	278
期中に売却した有価証券 についての減少額	0	(38)	(101)	0	0	(139)
以前に貸倒引当金が計上 されていた有価証券に 係る増加額(減少額)	0	0	10	0	3	13
期末残高	\$ 0	\$ 1	\$ 147	\$ 0	\$ 4	\$ 152

## 2021年9月30日に終了した3ヵ月間

米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
(単位:百万ドル)						
満期固定証券、満期保有 目的有価証券:						
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 7
予想損失に対する当期繰 入額	0	0	0	0	0	0
為替変動	0	0	(1)	0	0	(1)
期末残高	\$ 0	\$ 0	\$ 6	\$ 0	\$ 0	\$ 6

## 2020年9月30日に終了した3ヵ月間

米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
(単位:百万ドル)						
満期固定証券、満期保有 目的有価証券:						
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 9
期末残高	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 9

## 2021年9月30日に終了した9ヵ月間

	米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
	（単位：百万ドル）						
満期固定証券、満期保有 目的有価証券：							
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9
予想損失に対する当期繰 入額	0	0	(3)	0	0	0	(3)
期末残高	\$ 0	\$ 0	\$ 6	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6

## 2020年9月30日に終了した9ヵ月間

	米国財務 証券およ び米国の 州政府が 発行する 債券	外国政府 が発行す る負債証 券	米国 および 外国の 社債	資産担保証 券	商業 モーゲージ証 券	住宅 モーゲージ証 券	合計
	（単位：百万ドル）						
満期固定証券、満期保有 目的有価証券：							
期首残高	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ASU2016-13の適用の累積 的影響額	0	0	9	0	0	0	9
期末残高	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9

当社の引当金および予想損失の算出手法に関する詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。

2021年9月30日に終了した3ヵ月間において、売却可能有価証券に係る貸倒引当金の純増加は、主として、予想キャッシュ・フローの悪化による運輸セクターおよび資本財セクターの社債における純増加が、エネルギー・セクターの社債の条件変更有価証券に係る純取崩しで部分的に相殺されたことに関連するものであった。2020年9月30日に終了した3ヵ月間において、売却可能有価証券に係る貸倒引当金の純減少は、主として、エネルギー・セクターの社債および外国政府債の条件変更有価証券に係る取崩しが、予想キャッシュ・フローの悪化による主にエネルギー・セクターおよび公益事業セクターの社債における純増加で部分的に相殺されたことに関連するものであった。

2021年9月30日に終了した9ヵ月間において、売却可能有価証券に係る貸倒引当金の純減少は、主として、エネルギー・セクターおよび景気連動型消費財セクターの社債における信用状況の全般的な改善が、主に予想キャッシュ・フローの悪化による運輸セクターおよび公益事業セクターの社債における純増加で部分的に相殺されたことに関連するものであった。2020年9月30日に終了した9ヵ月間において、売却可能有価証券に係る貸倒引当金の純増加は、主として、予想キャッシュ・フローの悪化によるエネルギー、コミュニケーションおよび景気連動型消費財の各セクターの社債における純増加が、エネルギー・セクターの社債および外国政府債の条件変更有価証券に係る取崩しで部分的に相殺されたことに関連するものであった。

2021年9月30日および2020年12月31日現在、当社は信用状態が悪化した状態で購入した満期固定証券を保有していない。

### 経験料率契約者保険負債に対応する資産

次の表は、それぞれの時点における「経験料率契約者保険負債に対応する資産」の構成を示している。

	2021年9月30日現在				2020年12月31日現在	
	売却目的保有資産(1)					
	償却 原価または 取得原 価	公正 価値	償却原価 または取 得原価	公正 価値	償却 原価または 取得原 価	公正 価値
	(単位: 百万ドル)					
短期投資および現金同等物	\$ 65	\$ 65	\$ 965	\$ 965	\$ 658	\$ 658
満期固定証券:						
社債	106	108	11,414	11,899	14,442	15,472
商業モーゲージ証券	0	0	1,661	1,717	1,743	1,839
住宅モーゲージ証券(2)	0	0	720	755	964	1,018
資産担保証券(3)	0	0	1,843	1,860	1,665	1,697
外国政府が発行する負債証券	790	791	206	204	934	945
米国債および米国政府関係機関ならびに米 国の州政府が発行した負債証券	188	197	244	304	371	443
満期固定証券合計(4)	1,084	1,096	16,088	16,739	20,119	21,414
持分証券	1,805	2,263	328	327	1,661	2,043
経験料率契約者保険負債に対応する 資産合計(5)	\$ 2,954	\$ 3,424	\$ 17,381	\$ 18,031	\$ 22,438	\$ 24,115

- (1) 未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。
- (2) 上場取引されている政府関係機関のパススルー証券およびモーゲージ担保証券を含む。
- (3) ローン担保証券、自動車ローン、教育ローン、ホーム・エクイティ・ローンおよびその他の種類の資産を含む。2021年9月30日および2020年12月31日現在におけるローン担保証券の公正価値は「売却目的保有資産」を含み、それぞれ1,358百万ドルおよび1,102百万ドルであり、これらはすべてA格以上である。
- (4) 2021年9月30日および2020年12月31日現在において、償却原価での構成比で、それぞれ「売却目的保有資産」を含むポートフォリオの97%および94%がNAICまたは同等の格付に基づいて高いまたは最高の品質であるとみなされている。
- (5) 2021年9月30日および2020年12月31日現在において、償却原価での構成比で、それぞれ「売却目的保有資産」を含むポートフォリオの94%および79%が公募社債で構成されている。

期末に保有する、「売却目的保有資産」を含む経験料率契約者保険負債に対応する資産からの未実現利益(損失)の純増減は「その他収益(損失)」に計上される。2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間のこれらの損益額はそれぞれ(263)百万ドルおよび255百万ドルであり、2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間のこれらの損益額はそれぞれ(557)百万ドルおよび397百万ドルであった。

[次へ](#)

## 持分証券

期末に保有する、「売却目的保有資産」を含む持分証券からの未実現利益（損失）の純増減は「その他収益（損失）」に計上される。2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間のこれらの損益額はそれぞれ19百万ドルおよび324百万ドルであり、2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間のこれらの損益額はそれぞれ457百万ドルおよび(332)百万ドルであった。

## 金融商品の集中

当社は、保有金融商品における集中を監視し、単一発行体へのエクスポージャーが制限されている分散化された投資ポートフォリオを維持することによって信用リスクを軽減している。

以下のそれぞれの時点において、当社は、米国債、特定の米国政府機関債、米国政府保証債および以下に開示された有価証券について、単一の発行体に対して当社の資本の10%を超える信用リスク集中のエクスポージャーを有している。

	2021年9月30日現在		2020年12月31日現在	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
	（単位：百万ドル）			
日本国債および日本政府機関債への投資：				
満期固定証券、売却可能有価証券	\$ 75,703	\$ 86,011	\$ 80,273	\$ 92,764
満期固定証券、満期保有目的有価証券	838	1,066	912	1,173
満期固定証券、売買目的有価証券	24	24	25	25
経験料率契約者保険負債に対応する資産	971	968	849	855
合計	<u>\$ 77,536</u>	<u>\$ 88,069</u>	<u>\$ 82,059</u>	<u>\$ 94,817</u>

## 商業モーゲージおよびその他貸付

次の表は、それぞれの時点における「商業モーゲージおよびその他貸付」の構成を示している。

	2021年9月30日現在		2020年12月31日現在	
	金額 (単位： 百万ドル)	割合合計	金額 (単位： 百万ドル)	割合合計
商業モーゲージおよび農業不動産貸付の 不動産種類別分類：				
オフィス	\$ 10,534	18.4 %	\$ 12,750	19.7 %
個人投資家	6,694	11.7	7,326	11.3
アパート/集合住宅	16,769	29.3	18,330	28.3
工業用	13,004	22.7	14,954	23.1
宿泊施設	1,879	3.3	2,395	3.7
その他	4,192	7.3	4,981	7.7
商業モーゲージ・ローン合計	53,072	92.7	60,736	93.8
農業不動産貸付	4,114	7.3	4,048	6.2
商業モーゲージおよび農業不動産貸付合計	57,186	100.0 %	64,784	100.0 %
貸倒引当金	(112)		(227)	
商業モーゲージおよび 農業不動産貸付合計（純額）	57,074		64,557	
その他貸付				
無担保貸付	574		655	
住宅不動産貸付	74		101	
その他担保貸付	69		120	
その他貸付合計	717		876	
貸倒引当金	(5)		(8)	
その他貸付合計（純額）	712		868	
商業モーゲージおよび その他貸付合計（純額）(1)(2)	\$ 57,786		\$ 65,425	

(1) 2021年9月30日現在、貸倒引当金12百万ドル控除後の「売却目的保有資産」7,539百万百万ドルを除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

(2) 公正価値で計上され、主として集合住宅が担保に供されている売却目的で保有する貸付を含む。2021年9月30日および2020年12月31日現在のこれらの貸付の正味帳簿価額はそれぞれ、1,106百万ドルおよび1,092百万ドルであった。

2021年9月30日現在、商業モーゲージおよび農業不動産貸付は、米国中に地理的に分散された不動産を担保としており、米国内で最も集中しているのは、カリフォルニア州（29%）、テキサス州（8%）、およびニューヨーク州（7%）であり、ヨーロッパ（7%）、オーストラリア（1%）およびアジア（2%）の不動産を担保とした貸付も含まれている。

それぞれの時点における商業モーゲージおよびその他貸付についての貸倒引当金の変動は下表のとおりである。

## 2021年9月30日に終了した3ヵ月間

	商業モー ゲージ・ ローン	農業 不動産貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保貸付	無担保貸付	合計
	(単位: 百万ドル)					
引当金期首残高	\$ 160	\$ 6	\$ 0	\$ 2	\$ 4	\$ 172
予想損失引当金の追加 / (取崩し)	(40)	(2)	0	(2)	0	(44)
「売却目的保有資産」に組替(1)	(12)	0	0	0	0	(12)
その他	0	0	0	1	0	1
引当金期末残高	\$ 108	\$ 4	\$ 0	\$ 1	\$ 4	\$ 117

(1) 未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

## 2020年9月30日に終了した3ヵ月間

	商業モー ゲージ・ ローン	農業 不動産貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保貸付	無担保貸付	合計
	(単位: 百万ドル)					
引当金期首残高	\$ 230	\$ 8	\$ 0	\$ 3	\$ 4	\$ 245
予想損失引当金の追加 / (取崩し)	(5)	1	0	0	1	(3)
貸倒引当金を充当した評価減	(7)	0	0	0	0	(7)
その他	0	0	0	0	0	0
引当金期末残高	\$ 218	\$ 9	\$ 0	\$ 3	\$ 5	\$ 235

## 2021年9月30日に終了した9ヵ月間

	商業モー ゲージ・ ローン	農業 不動産貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保貸付	無担保貸付	合計
	(単位: 百万ドル)					
引当金期首残高	\$ 218	\$ 9	\$ 0	\$ 3	\$ 5	\$ 235
予想損失引当金の追加 / (取崩し)	(98)	(5)	0	(2)	(1)	(106)
「売却目的保有資産」に組替(1)	(12)	0	0	0	0	(12)
その他	0	0	0	0	0	0
引当金期末残高	\$ 108	\$ 4	\$ 0	\$ 1	\$ 4	\$ 117

(1) 未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

## 2020年9月30日に終了した9ヵ月間

	商業モー ゲージ・ ローン	農業 不動産貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保貸付	無担保貸付	合計
	(単位：百万ドル)					
引当金期首残高	\$ 114	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ 4	\$ 121
ASU2016-13の適用の累積的 影響額	110	5	0	0	0	115
予想損失引当金の追加 / (取 崩し)	1	1	0	0	1	3
貸倒引当金を充当した評価減 その他	(7)	0	0	0	0	(7)
	0	0	0	3	0	3
引当金期末残高	\$ 218	\$ 9	\$ 0	\$ 3	\$ 5	\$ 235

当社の引当金および予想損失の算出手法に関する詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。

2021年9月30日に終了した3ヵ月間の商業用モーゲージおよびその他貸付に係る貸倒引当金の純減少は、主として信用状況の改善に関連している。2020年9月30日に終了した3ヵ月間の商業用モーゲージおよびその他貸付に係る貸倒引当金の純減少は、主として貸付金の完済に関連している。

2021年9月30日に終了した9ヵ月間の商業用モーゲージおよびその他貸付に係る貸倒引当金の純減少は、主として信用状況の改善に関連している。2020年9月30日に終了した9ヵ月間の商業用モーゲージおよびその他貸付に係る貸倒引当金の純増加は、主としてASU2016-13の適用の累積的影響に関連するものであった。

次の表は、表示された時点における貸倒引当金控除前の投資勘定計上額に基づいて主要な信用度指標を表示したものである。

2021年9月30日現在							
組成年度別償却原価							
2021年	2020年	2019年	2018年	2017年	それ以前	合計(1)	
(単位：百万ドル)							
<b>商業モーゲージ・ローン</b>							
融資比率：							
0%-59.99%	\$ 967	\$ 590	\$ 2,437	\$ 3,191	\$ 2,977	\$ 14,587	\$ 24,749
60%-69.99%	2,207	1,861	3,848	3,791	1,543	5,260	18,510
70%-79.99%	1,561	1,360	2,026	978	904	2,228	9,057
80%以上	46	0	0	61	68	581	756
合計	\$ 4,781	\$ 3,811	\$ 8,311	\$ 8,021	\$ 5,492	\$ 22,656	\$ 53,072
<b>デット・サービス・カバレッジ・レシオ：</b>							
1.2倍以上	\$ 4,361	\$ 3,583	\$ 7,309	\$ 7,398	\$ 4,934	\$ 19,811	\$ 47,396
1.0 - 1.2倍	364	97	676	398	271	1,718	3,524
1.0倍未満	56	131	326	225	287	1,127	2,152
合計	\$ 4,781	\$ 3,811	\$ 8,311	\$ 8,021	\$ 5,492	\$ 22,656	\$ 53,072
<b>農業不動産貸付</b>							
融資比率：							
0%-59.99%	\$ 578	\$ 753	\$ 482	\$ 316	\$ 354	\$ 1,311	\$ 3,794
60%-69.99%	60	123	39	62	26	10	320
70%-79.99%	0	0	0	0	0	0	0
80%以上	0	0	0	0	0	0	0
合計	\$ 638	\$ 876	\$ 521	\$ 378	\$ 380	\$ 1,321	\$ 4,114
<b>デット・サービス・カバレッジ・レシオ：</b>							
1.2倍以上	\$ 630	\$ 853	\$ 510	\$ 371	\$ 322	\$ 1,214	\$ 3,900
1.0 - 1.2倍	8	23	10	1	58	41	141
1.0倍未満	0	0	1	6	0	66	73
合計	\$ 638	\$ 876	\$ 521	\$ 378	\$ 380	\$ 1,321	\$ 4,114

(1) 「売却目的保有資産」7,551百万ドルを除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

2020年12月31日現在

組成年度別償却原価

	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	それ以前	合計
(単位: 百万ドル)							
商業モーゲージ・ローン							
融資比率:							
0%-59.99%	\$ 828	\$ 2,693	\$ 3,217	\$ 3,854	\$ 3,223	\$ 15,360	\$ 29,175
60%-69.99%	2,678	4,981	4,291	2,239	2,667	4,058	20,914
70%-79.99%	2,492	2,587	1,500	1,057	918	1,409	9,963
80%以上	23	3	61	69	23	505	684
合計	\$ 6,021	\$ 10,264	\$ 9,069	\$ 7,219	\$ 6,831	\$ 21,332	\$ 60,736
デット・サービス・カバレッジ・レシオ:							
1.2倍以上	\$ 5,901	\$ 9,429	\$ 8,587	\$ 6,954	\$ 6,382	\$ 18,904	\$ 56,157
1.0 - 1.2倍	118	711	383	263	384	1,719	3,578
1.0倍未満	2	124	99	2	65	709	1,001
合計	\$ 6,021	\$ 10,264	\$ 9,069	\$ 7,219	\$ 6,831	\$ 21,332	\$ 60,736
農業不動産貸付							
融資比率:							
0%-59.99%	\$ 956	\$ 494	\$ 349	\$ 527	\$ 367	\$ 1,254	\$ 3,947
60%-69.99%	8	51	39	3	0	0	101
70%-79.99%	0	0	0	0	0	0	0
80%以上	0	0	0	0	0	0	0
合計	\$ 964	\$ 545	\$ 388	\$ 530	\$ 367	\$ 1,254	\$ 4,048
デット・サービス・カバレッジ・レシオ:							
1.2倍以上	\$ 941	\$ 544	\$ 381	\$ 468	\$ 308	\$ 1,202	\$ 3,844
1.0 - 1.2倍	23	0	1	59	1	40	124
1.0倍未満	0	1	6	3	58	12	80
合計	\$ 964	\$ 545	\$ 388	\$ 530	\$ 367	\$ 1,254	\$ 4,048

当社の商業モーゲージおよびその他貸付の信用度モニタリング・プロセスの詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。

次の表は、それぞれの時点における貸倒引当金控除前の投資勘定計上額に基づいた延滞商業モーゲージおよびその他貸付の延滞期間、ならびに未収利息計上停止状態の商業モーゲージおよびその他貸付の金額を示したものである。

## 2021年9月30日現在

	延滞なし	延滞期間 が30-59日	延滞期間 が60-89日	延滞期 間 が90 日 以上(1)	延滞合計	貸付合計	未収利息計 上停止状態 (2)
商業モーゲージ・ローン	\$ 53,072	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 53,072	\$ 2
農業不動産貸付	4,106	0	4	4	8	4,114	19
住宅不動産貸付	73	0	0	1	1	74	1
その他担保貸付	69	0	0	0	0	69	0
無担保貸付	574	0	0	0	0	574	0
合計(3)	\$ 57,894	\$ 0	\$ 4	\$ 5	\$ 9	\$ 57,903	\$ 22

- (1) 2021年9月30日現在、未収利息計上状態のこのカテゴリーの貸付はない。
- (2) 貸付に対する未収利息計上の方針についての詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。
- (3) 「売却目的保有資産」7,551百万ドルを除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

## 2020年12月31日現在

	延滞なし	延滞期間 が30-59日	延滞期間 が60-89日	延滞期 間 が90 日 以上(1)	延滞合計	貸付合計	未収利息計 上停止状態 (2)
商業モーゲージ・ローン	\$ 60,614	\$ 3	\$ 119	\$ 0	\$ 122	\$ 60,736	\$ 5
農業不動産貸付	3,996	37	0	15	52	4,048	15
住宅不動産貸付	99	1	0	1	2	101	1
その他担保貸付	120	0	0	0	0	120	0
無担保貸付	655	0	0	0	0	655	0
合計	\$ 65,484	\$ 41	\$ 119	\$ 16	\$ 176	\$ 65,660	\$ 21

- (1) 2020年12月31日現在、未収利息計上状態のこのカテゴリーの貸付はない。
- (2) 貸付に対する未収利息計上の方針についての詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。

未収利息計上停止貸付金について、2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間の両方において、それぞれ2百万ドルの利息収入が認識された。2021年9月30日および2020年12月31日現在、関連する貸倒引当金が設定されていない未収利息計上停止貸付金は、それぞれ20百万ドルおよび15百万ドルであった。

2021年9月30日および2020年12月31日の両時点で、信用が悪化した状態で購入した商業モーゲージおよびその他貸付について、当社では重要な損失は発生していない。

## その他投資資産

次の表は、それぞれの時点における「その他投資資産」の構成を示している。

	2021年9月 30日現在	2020年12月31 日現在
	(単位：百万ドル)	
LPs/LLCs：		
持分法：		
プライベート・エクイティ(1)	\$ 5,952	\$ 4,311
ヘッジ・ファンド	2,807	2,451
不動産関連(1)	2,179	1,985
持分法小計	<u>10,938</u>	<u>8,747</u>
公正価値：		
プライベート・エクイティ	1,903	1,786
ヘッジ・ファンド	2,168	2,036
不動産関連	311	314
公正価値小計	<u>4,382</u>	<u>4,136</u>
LPs/LLCs合計	15,320	12,883
直接保有の不動産(2)	1,753	2,027
デリバティブ商品	2,218	1,915
その他(3)	914	1,300
その他投資資産合計(4)	<u>\$ 20,205</u>	<u>\$ 18,125</u>

(1) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて改訂されている。

(2) 2021年9月30日および2020年12月31日現在の直接保有の不動産に伴うモーゲージ借入債務は、それぞれ276百万ドルおよび409百万ドルであった。

(3) 主に当社の投資運用業務により実施された戦略的投資、レバレッジドリース、ニューヨーク連邦住宅貸付銀行のメンバー株式および活動株式保有が含まれている。ニューヨーク連邦住宅貸付銀行の株式保有についての詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記17を参照のこと。

(4) 2021年9月30日現在の「売却目的保有資産」160百万ドルを除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。



**実現投資利益(損失)、純額**

次の表は、それぞれの期間の投資の種類別の「実現純投資利益(損失)」を示している。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	(単位:百万ドル)			
満期固定証券(1)	\$ 221	\$ 401	\$ 1,750	\$ 671
商業モーゲージおよびその他貸付	67	41	158	65
投資不動産	49	5	113	15
LPs/LLCs	(43)	8	(26)	2
デリバティブ	131	(537)	1,145	(2,926)
その他	7	3	6	9
実現投資利益(損失)、純額	\$ 432	\$ (79)	\$ 3,146	\$ (2,164)

(1) 売却可能および満期保有目的に分類された満期固定証券を含み、売買目的に分類された満期固定証券は除外する。

**AOCIにおける純未実現投資利益(損失)**

次の表は、それぞれの時点における純未実現投資利益(損失)を示したものである。

	2021年9月 30日現在	2020年12月 31日現在
	(単位:百万ドル)	
満期固定証券、売却可能有価証券、引当金計上(1)	\$ 22	\$ (25)
満期固定証券、売却可能有価証券、引当金計上なし(1)	41,025	58,593
キャッシュ・フロー・ヘッジとしてのデリバティブ(2)	867	(168)
公正価値ヘッジとしてのデリバティブ(2)	(29)	10
その他の投資(3)	11	7
未実現純投資利益(損失)	\$ 41,896	\$ 58,417

(1) 2021年9月30日現在、「売却目的保有資産」に係る未実現純利益660百万ドルを含む。

(2) キャッシュ・フロー・ヘッジおよび公正価値ヘッジに関する追加情報については、注記5を参照。

(3) 2021年9月30日現在、以前に売却可能から満期保有目的に振り替えられた有価証券に係る未実現純損失はなかった。戦略的投資の性格を有し、「その他資産」に計上されている特定の合併事業に関する未実現純利益を含む。

## 買戻契約および有価証券貸付

当社は、通常の業務過程で、買戻条件付きで有価証券を売却し、有価証券貸付取引を実施する。次の表は、表示された時点における「買戻条件付売却有価証券」の構成を示したものである。

	2021年9月30日現在			2020年12月31日現在		
	契約上の満期までの 残存期間			契約上の満期までの残存 期間		
	翌日物 および 満期日		合計	翌日物 および 満期日		合計
	ローリング	30日以下		ローリング	30日以下	
(単位：百万ドル)						
米国財務省証券および米国政府 関係機関が発行した負債証券	\$ 8,842	\$ 479	\$ 9,321	\$ 9,548	\$ 546	\$ 10,094
商業モーゲージ証券	338	0	338	463	0	463
住宅モーゲージ証券	240	0	240	337	0	337
買戻条件付売却有価証券 合計(1)	\$ 9,420	\$ 479	\$ 9,899	\$ 10,348	\$ 546	\$ 10,894

(1) 当社には、表示された時点で満期までの残存期間が30日を超える契約残高はない。

次の表は、表示された時点における「貸付有価証券見合現金担保預り」の構成を示したものである。これらは、以下の種類の貸付有価証券について受け入れた現金担保を返済する債務を表している。

	2021年9月30日現在			2020年12月31日現在		
	契約上の満期までの 残存期間			契約上の満期までの 残存期間		
	翌日物 および 満期日		合計	翌日物 および 満期日		合計
	ローリング	30日以下		ローリング	30日以下	
(単位：百万ドル)						
米国州および州政府機関が発行する 負債証券	\$ 75	\$ 0	\$ 75	\$ 108	\$ 0	\$ 108
外国政府が発行する負債証券	222	0	222	426	0	426
米国の公募社債	2,943	0	2,943	2,360	0	2,360
外国の公募社債	709	0	709	567	0	567
持分証券	433	0	433	38	0	38
貸付有価証券見合現金 担保預り合計(1)(2)	\$ 4,382	\$ 0	\$ 4,382	\$ 3,499	\$ 0	\$ 3,499

(1) 当社には、表示された時点で満期までの残存期間が30日を超える契約残高はない。

(2) 2021年9月30日現在の「売却目的保有負債」3百万ドルを除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

[前へ](#)

[次へ](#)

#### 4. 変動持分事業体

当社は、通常の事業活動において、変動持分事業体（以下「VIE」）とみなされる様々な特別目的事業体およびその他の事業体と関係进行を結んでいる。詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記4を参照のこと。

##### 連結変動持分事業体

次の表は、連結VIEの資産および負債が計上された簿価と貸借対照表項目を反映したものである。当該負債は主に、VIEの発行した負債金融商品に基づく債務から構成される。これらVIEの債権者は、当社に対しVIEの保有資産を超える金額を償還請求する権利を有していない。

	当社が運用会社を 務めている連結VIE(1)		その他の連結VIE(1)	
	2021年9月30 日現在	2020年12月 31日現在	2021年9月30 日現在	2020年12月31 日現在
	(単位：百万ドル)			
満期固定証券、売却可能有価証券	\$ 127	\$ 110	\$ 271	\$ 296
満期固定証券、満期保有目的有価証券	81	87	816	882
満期固定証券、売買目的有価証券	174	160	0	0
持分証券	74	42	0	0
商業モーゲージおよびその他貸付	949	975	0	0
その他投資資産	2,668	2,221	142	127
現金および現金同等物	172	101	0	0
未収投資収益	2	2	3	4
その他資産	469	594	798	768
連結VIE資産合計	<u>\$ 4,716</u>	<u>\$ 4,292</u>	<u>\$ 2,030</u>	<u>\$ 2,077</u>
その他負債	\$ 565	\$ 256	\$ 3	\$ 2
連結VIE発行債券(2)	282	305	0	0
連結VIE負債合計	<u>\$ 847</u>	<u>\$ 561</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 2</u>

- (1) 2021年9月30日および2020年12月31日現在、連結VIE資産合計には連結子会社が受益持分の100%を所有しているVIEに関連した、それぞれ2,747百万ドルおよび2,538百万ドルが含まれている。
- (2) 償還請求権は、それぞれのVIEの資産に限定されており、当社の一般債務とはならない。2021年9月30日現在、この債務の満期は3年以内である。

##### 非連結変動持分事業体

当社は、運用会社を務めている一部のVIEについて、自らは主たる受益者ではないと判断した。当社が運用会社になっている非連結VIEとの関係で被る潜在的損失の最大額は当該VIEへの投資額に限定されており、2021年9月30日および2020年12月31日現在の金額は、それぞれ、960百万ドルおよび935百万ドルである。これらの投資は、「満期固定証券、売却可能有価証券」、「満期固定証券、売買目的有価証券」、「持分証券」および「その他投資資産」に反映されている。当社の未監査四半期連結財政状態計算書上、これらの非連結VIEに関連した負債は計上されていない。

当社は通常の事業活動において、今後ヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、および不動産関連ファンドを含むリミテッド・パートナーシップおよびリミテッド・ライアビリティ・カンパニー（以下「LPs/LLCs」）に投資することがあり、これらはVIEとなる場合もあるがVIEとならない場合もある。当社のこれらの投資に対する潜在的損失の最大額は、VIEまたはVIE以外にかかわらず、当社の投資総額に限定されている。当社はこれらの投資を「その他投資資産」に分類しており、これらの事業体に関連した潜在的損失の最大額は、「売却目的保有資産」を除き、2021年9月30日および2020年12月31日現在それぞれ15,320百万ドルおよび12,883百万ドルであった。

さらに当社は通常の事業活動において、当社が運用会社を務めていないVIEを含む仕組証券に対する投資を行う予定である。これらの仕組証券は一般的に固定利付証券に対する投資を行うもので、第三者に管理されており、資産担保証券、商業モーゲージ担保証券および住宅モーゲージ担保証券を含んでいる。これらの仕組証券から発生する当社の潜在的損失の最大額は、VIEまたはVIE以外にかかわらず、当社の投資総額に限定されている。これらの資産の簿価および分類に関する詳細については注記3を参照。当社はこれらの仕組証券に対し、契約で要求されたもの以外の重要な財務上またはその他の支援を行っていない。当社は、これらの事業体を支配していないという事実を理由に、主たる受益者ではないと判断している。

## 5. デリバティブ商品およびヘッジ

### デリバティブ商品およびヘッジ手段の種類

当社は、様々なデリバティブ商品やヘッジ手段を使用してリスクを管理している。一般的に使用されるデリバティブ商品および非デリバティブ・ヘッジ手段には以下が含まれるが、これらに限定されるものではない。

- ・ 金利契約：先物、スワップ、フォワード、オプション、キャップおよびフロア
- ・ 株式契約：先物、オプションおよびトータル・リターン・スワップ
- ・ 外国為替契約：先物、オプション、フォワード、スワップおよび外貨建負債商品
- ・ クレジット契約：個別銘柄およびインデックス参照クレジット・デフォルト・スワップ

当社がデリバティブとして会計処理しているその他の金融契約には、次のものがある。

- ・ To-be-announced（以下「TBA」）先渡契約、貸付コミットメント、組込デリバティブおよびシンセティック保証投資契約（以下「GIC」）。

これらの契約および関連する戦略に関する詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当半年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記5を参照のこと。

## デリバティブによって管理される主なリスク

次の表は、対象となる主なリスクごとにデリバティブ契約の名目元本合計および公正価値を示したものである。ただし、組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額を除く。デリバティブ商品の多くは、複数の対象リスクを含んでいる。以下の表における公正価値の金額は、マスター・ネットリング契約の相殺効果および現金担保を考慮する前の、デリバティブ契約の価値を表している。こうした相殺効果の結果、2021年9月30日および2020年12月31日現在、デリバティブ資産合計はそれぞれ2,213百万ドルおよび1,906百万ドル、デリバティブ負債合計はそれぞれ1,185百万ドルおよび792百万ドルで、未監査四半期連結財政状態計算書に計上されている。

主要な原リスク / 商品の種類	2021年9月30日現在			2020年12月31日現在		
	名目元本総額	公正価値		名目元本総額	公正価値	
資産		負債	資産		負債	
(単位：百万ドル)						
<b>ヘッジ会計商品として</b>						
<b>指定されているデリバティブ：</b>						
<b>金利</b>						
金利スワップ	\$ 3,182	\$ 716	\$ (76)	\$ 3,065	\$ 978	\$ (90)
金利フォワード	298	8	(11)	249	0	(8)
<b>通貨</b>						
通貨フォワード	4,258	59	(101)	2,577	68	(116)
<b>通貨/金利</b>						
通貨スワップ	20,908	1,097	(268)	22,642	878	(1,037)
<b>ヘッジ会計商品として</b>						
<b>指定されているデリバティブ合計</b>						
	<u>\$ 28,646</u>	<u>\$ 1,880</u>	<u>\$ (456)</u>	<u>\$ 28,533</u>	<u>\$ 1,924</u>	<u>\$ (1,251)</u>
<b>ヘッジ会計商品として</b>						
<b>認められていないデリバティブ：</b>						
<b>金利</b>						
金利スワップ	\$ 196,080	\$ 10,549	\$ (14,874)	\$ 178,803	\$ 17,174	\$ (13,172)
金利先物	17,449	6	(14)	15,778	99	(5)
金利オプション	15,368	532	(240)	14,593	914	(233)
金利フォワード	3,509	26	(4)	2,910	25	0
<b>通貨</b>						
通貨フォワード	28,903	930	(1,061)	35,478	764	(647)
通貨オプション	0	0	0	0	0	0
<b>通貨/金利</b>						
通貨スワップ	11,493	661	(257)	13,661	537	(601)
<b>クレジット</b>						
クレジット・デフォルト・スワップ	6,849	168	0	3,360	63	(28)
<b>株式</b>						
株式先物	4,329	0	(43)	5,668	10	(25)
株式オプション	35,514	405	(682)	36,250	1,731	(1,028)
トータル・リターン・スワップ	13,990	287	(20)	22,489	32	(1,277)
<b>その他</b>						
その他(1)	1,258	0	0	1,262	0	0
シンセティックGIC	83,200	1	0	86,264	0	0
<b>ヘッジ会計商品として</b>						
<b>認められていないデリバティブ合計</b>						
	<u>\$ 417,942</u>	<u>\$ 13,565</u>	<u>\$ (17,195)</u>	<u>\$ 416,516</u>	<u>\$ 21,349</u>	<u>\$ (17,016)</u>
<b>デリバティブ合計(2)(3)(4)</b>	<u>\$ 446,588</u>	<u>\$ 15,445</u>	<u>\$ (17,651)</u>	<u>\$ 445,049</u>	<u>\$ 23,273</u>	<u>\$ (18,267)</u>

- (1) 「その他」は、主に当社の長寿リスクおよび死亡率リスクのテール・リスクのバランスを改善させることに使用されるデリバティブ契約を含む。これらの契約の下では、当社の利益（損失）は、名目元本を上限としている。
- (2) 複数の対象リスクを含む組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額を除く。これらの組込デリバティブの公正価値は、2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ9,994百万ドルおよび20,119百万ドルの純負債で、主として「責任準備金」に算入されている。
- (3) 未監査四半期連結財政状態計算書上、「その他投資資産」および「その他負債」に計上されている。
- (4) 2021年9月30日現在、名目元本残高総額38,690百万ドル、公正価値1,282百万ドルの「売却目的保有資産」および公正価値1,309百万ドルの「売却目的保有負債」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

2021年9月30日現在、次の金額がヘッジ対象資産（負債）の帳簿価額および帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジの累計ベースの調整に関連して、未監査四半期連結財政状態計算書に計上されている。

ヘッジ対象項目が計上されている貸借対照表科目	2021年9月30日現在		2020年12月31日現在	
	ヘッジ対象資産（負債）の帳簿価額	ヘッジ対象資産（負債）の帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整の累積額(1)	ヘッジ対象資産（負債）の帳簿価額	ヘッジ対象資産（負債）の帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整の累積額(1)
（単位：百万ドル）				
満期固定証券、売却可能有価証券、公正価値	\$ 418	\$ 59	\$ 402	\$ 79
商業モーゲージおよびその他貸付	\$ 18	\$ 1	\$ 20	\$ 2
保険契約者預り金勘定	\$ (1,533)	\$ (166)	\$ (1,627)	\$ (303)
責任準備金	\$ (2,539)	\$ (252)	\$ (1,585)	\$ (372)

- (1) ヘッジ会計が中止されたヘッジ対象の資産および負債について、重要な公正価値ヘッジ調整はない。

当社のデリバティブの大部分は、さまざまな理由により、ヘッジ会計として非適格となっている。たとえば、(i) 組込デリバティブを経済的にヘッジするデリバティブは、組込デリバティブの公正価値の変動が既に純利益に計上されていることから、ヘッジ会計として非適格となる、(ii) さまざまなリスクに対する当社のエクスポージャーのマクロ・ヘッジとして利用されるデリバティブは、ポートフォリオのヘッジ会計原則で求められる基準を満たさないことから、通常はヘッジ会計として非適格となる、また(iii) 商品として単独のデリバティブとなるシンセティックGICは、ヘッジ会計原則の下ではヘッジ商品として非適格となる。

## 資産と負債の相殺

次の表は、認識されたデリバティブ金融商品（組込デリバティブおよび関連する未収再保険金を除く）のほか、未監査四半期連結財政状態計算書で相殺された、および/または（未監査四半期連結財政状態計算書で相殺されるか否かにかかわらず）法的強制力のあるマスター・ネットリング契約または類似の契約の対象となるレポ取引とリバース・レポ取引を表示している。

2021年9月30日現在					
認識された 金融商品の 総額	財政状態計 算書で相殺 された総額	財政状態計 算書で表示され た純額	金融商品/ 担保(1)	純額	
(単位：百万ドル)					
<b>金融資産の相殺：(2)</b>					
デリバティブ	\$ 15,301	\$ (13,233)	\$ 2,068	\$ (787)	\$ 1,281
売戻条件付購入有価証券	69	0	69	(69)	0
資産合計	\$ 15,370	\$ (13,233)	\$ 2,137	\$ (856)	\$ 1,281
<b>金融負債の相殺：(2)</b>					
デリバティブ	\$ 17,646	\$ (16,466)	\$ 1,180	\$ (956)	\$ 224
買戻条件付売却有価証券	9,899	0	9,899	(9,561)	338
負債合計	\$ 27,545	\$ (16,466)	\$ 11,079	\$ (10,517)	\$ 562

2020年12月31日現在					
認識された 金融商品の 総額	財政状態計 算書で相殺 された総額	財政状態計 算書で表示され た純額	金融商品/ 担保(1)	純額	
(単位：百万ドル)					
<b>金融資産の相殺</b>					
デリバティブ	\$ 23,144	\$ (21,367)	\$ 1,777	\$ (806)	\$ 971
売戻条件付購入有価証券	252	0	252	(252)	0
資産合計	\$ 23,396	\$ (21,367)	\$ 2,029	\$ (1,058)	\$ 971
<b>金融負債の相殺</b>					
デリバティブ	\$ 18,265	\$ (17,475)	\$ 790	\$ (790)	\$ 0
買戻条件付売却有価証券	10,894	0	10,894	(10,432)	462
負債合計	\$ 29,159	\$ (17,475)	\$ 11,684	\$ (11,222)	\$ 462

(1) 金額には、取引相手から受け入れた/取引相手に差し入れた超過担保は含まれない。

(2) 公正価値1,282百万ドルの「売却目的保有資産」および公正価値1,309百万ドルの「売却目的保有負債」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

上の表のデリバティブ資産および負債に関連した相殺権について、詳しくは下記の「 - カウンターパーティの信用リスク」を参照。売戻条件付購入有価証券および買戻条件付売却有価証券に関し、当社は、信用リスクから保護するため、証券価値を監視し、必要に応じて担保を維持している。当社が同一の取引相手と買戻および売戻契約を結んでいる場合、デフォルト発生時には、当社には通常相殺権の行使が認められる。当社の有価証券買戻および売戻契約の会計方針に関する詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記2を参照のこと。

## キャッシュ・フロー、公正価値、および純投資ヘッジ

公正価値、キャッシュ・フローおよび純投資ヘッジの会計上の関係において当社が利用する主なデリバティブおよび非デリバティブ商品は、金利スワップ、通貨スワップ、通貨フォワードおよび外貨建債務である。これらの商品は、適切な基準を満たした場合にのみ、ヘッジ会計で処理される。当社は、公正価値、キャッシュ・フロー、あるいは純投資ヘッジの会計上の関係のいずれにおいても、先物、オプション、クレジットおよび株式デリバティブを使用しない。

次の表は、公正価値ヘッジ関係におけるヘッジ項目の相殺を含め、適格、非適格のヘッジ関係で利用されるデリバティブの財務書類上の分類および影響を示す。

2021年9月30日に終了した3ヶ月間

	実現投資利益 (損失)	純投資利益	その他 収益 (損失)	支払 利息	契約者預り 金勘定への 付与利息	契約者保険金・ 給付金	AOCI(1)
(単位：百万ドル)							
<b>ヘッジ会計商品として指定されている</b>							
<b>デリバティブ：</b>							
公正価値ヘッジ							
ヘッジ商品として指定されている							
デリバティブに係る利益(損失)							
金利	\$ 3	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (16)	\$ (15)	\$ 0
通貨	1	0	0	0	0	(16)	0
ヘッジ商品として指定されているデリバティブに係る利益(損失)合計	4	(2)	0	0	(16)	(31)	0
ヘッジ項目に係る利益(損失)：							
金利	(9)	4	0	0	27	21	0
通貨	0	0	0	0	0	16	0
ヘッジ項目に係る利益(損失)合計	(9)	4	0	0	27	37	0
有効性評価の対象外とした利益(損失)の償却							
通貨	0	0	0	0	0	(1)	(12)
有効性評価の対象外とした利益(損失)の償却合計	0	0	0	0	0	(1)	(12)
ヘッジ項目相殺後の公正価値ヘッジに係る利益(損失)合計	(5)	2	0	0	11	5	(12)
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>							
金利	(7)	0	0	0	0	0	0
通貨	(1)	0	0	0	0	0	55
通貨/金利	18	66	145	0	0	0	551
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益(損失)合計	10	66	145	0	0	0	606
<b>純投資ヘッジ</b>							
通貨	0	0	0	0	0	0	1
通貨/金利	0	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジに係る利益(損失)合計	0	0	0	0	0	0	1
<b>ヘッジ会計商品として認められていないデリバティブ：</b>							
金利	(413)	0	0	0	0	0	0
通貨	88	0	1	0	0	0	0
通貨/金利	205	0	2	0	0	0	0
クレジット	1	0	0	0	0	0	0
株式	(111)	0	0	0	0	0	0
その他	(1)	0	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	354	0	0	0	0	0	0
ヘッジ会計商品として認められていないデリバティブに係る利益(損失)合計	123	0	3	0	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ 128</b>	<b>\$ 68</b>	<b>\$ 148</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 595</b>

2021年9月30日に終了した9ヵ月間

	実現投資利 益 (損失)	純投資 利益	その他収 益 (損失)	支払 利息	契約者預り 金勘定への 付与利息	契約者保険金・ 給付金	AOCI(1)
(単位：百万ドル)							
<b>ヘッジ会計商品として指定されてい るデリバティブ：</b>							
公正価値ヘッジ							
ヘッジ商品として指定されているデ リバティブに係る利益（損失）							
金利	\$ 17	\$ (7)	\$ 0	\$ 0	\$ (108)	\$ (93)	\$ 0
通貨	(1)	0	0	0	0	(8)	0
ヘッジ商品として指定されている デリバティブに係る利益（損失） 合計	16	(7)	0	0	(108)	(101)	0
ヘッジ項目に係る利益（損失）：							
金利	(22)	12	0	0	138	109	0
通貨	1	1	0	0	0	8	0
ヘッジ項目に係る利益（損失） 合計	(21)	13	0	0	138	117	0
有効性評価の対象外とした利益 （損失）の償却							
通貨	0	0	0	0	0	(4)	(39)
有効性評価の対象外とした利益 （損失）の償却合計	0	0	0	0	0	(4)	(39)
ヘッジ項目相殺後の公正価値 ヘッジに係る利益（損失）合計							
	(5)	6	0	0	30	12	(39)
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>							
金利	6	1	0	0	0	0	(30)
通貨	(4)	0	0	0	0	0	53
通貨/金利	56	204	175	0	0	0	1,012
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益（損失）合計	58	205	175	0	0	0	1,035
<b>純投資ヘッジ</b>							
通貨	0	0	0	0	0	0	(12)
通貨/金利	0	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジに係る利益（損失） 合計	0	0	0	0	0	0	(12)
<b>ヘッジ会計商品として認められてい ないデリバティブ：</b>							
金利	(2,969)	0	0	0	0	0	0
通貨	(249)	0	(3)	0	0	0	0
通貨/金利	620	0	1	0	0	0	0
クレジット	28	0	0	0	0	0	0
株式	(2,017)	0	0	0	0	0	0
その他	1	0	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	5,673	0	0	0	0	0	0
ヘッジ会計商品として認められて いないデリバティブに係る利益 （損失）合計	1,087	0	(2)	0	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ 1,140</b>	<b>\$ 211</b>	<b>\$ 173</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 30</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ 984</b>

2020年9月30日に終了した3ヵ月間

	実現投資利 益 (損失)	純投資 利益	その他収 益 (損失)	支払 利息	契約者預り 金勘定への 付与利息	契約者保険金・ 給付金	AOCI(1)
(単位：百万ドル)							
<b>ヘッジ会計商品として指定されてい るデリバティブ：</b>							
公正価値ヘッジ							
ヘッジ商品として指定されているデ リバティブに係る利益（損失）							
金利	\$ 5	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (35)	\$ (37)	\$ 0
通貨	(1)	0	0	0	0	15	0
ヘッジ商品として指定されている デリバティブに係る利益（損失） 合計	4	(2)	0	0	(35)	(22)	0
ヘッジ項目に係る利益（損失）：							
金利	(6)	4	0	0	49	48	0
通貨	0	0	0	0	0	(15)	0
ヘッジ項目に係る利益（損失） 合計	(6)	4	0	0	49	33	0
有効性評価の対象外とした利益 （損失）の償却							
通貨	0	0	0	0	0	(1)	2
有効性評価の対象外とした利益 （損失）の償却合計	0	0	0	0	0	(1)	2
ヘッジ項目相殺後の公正価値 ヘッジに係る利益（損失）合計	(2)	2	0	0	14	10	2
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>							
金利	19	0	0	0	0	0	(15)
通貨	0	0	0	0	0	0	(65)
通貨/金利	55	78	(210)	0	0	0	(1,011)
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益（損失）合計	74	78	(210)	0	0	0	(1,091)
<b>純投資ヘッジ</b>							
通貨	(6)	0	142	0	0	0	(143)
通貨/金利	0	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジに係る利益（損失） 合計	(6)	0	142	0	0	0	(143)
<b>ヘッジ会計商品として認められてい ないデリバティブ：</b>							
金利	(1,163)	0	0	0	0	0	0
通貨	(44)	0	2	0	0	0	0
通貨/金利	(394)	0	(3)	0	0	0	0
クレジット	(15)	0	0	0	0	0	0
株式	(2,243)	0	0	0	0	0	0
その他	1	0	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	3,254	0	0	0	0	0	0
ヘッジ会計商品として認められて いないデリバティブに係る利益 （損失）合計	(604)	0	(1)	0	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ (538)</b>	<b>\$ 80</b>	<b>\$ (69)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 10</b>	<b>\$ (1,232)</b>

2020年9月30日に終了した9ヵ月間

実現投資利 益 (損失)	純投資 利益	その他収 益 (損失)	支払 利息	契約者預り 金勘定への 付与利息	契約者保険金・ 給付金	AOCI(1)
(単位:百万ドル)						
<b>ヘッジ会計商品として指定されてい るデリバティブ:</b>						
公正価値ヘッジ						
ヘッジ商品として指定されているデ リバティブに係る利益(損失)						
金利	\$ (24)	\$ (6)	\$ 0	\$ 0	\$ 295	\$ 242
通貨	1	0	0	0	0	17
ヘッジ商品として指定されている デリバティブに係る利益(損失) 合計	(23)	(6)	0	0	295	259
ヘッジ項目に係る利益(損失):						
金利	23	13	0	0	(269)	(222)
通貨	(1)	1	0	0	0	(17)
ヘッジ項目に係る利益(損失) 合計	22	14	0	0	(269)	(239)
有効性評価の対象外とした利益 (損失)の償却						
通貨	0	0	0	0	0	(1)
有効性評価の対象外とした利益 (損失)の償却合計	0	0	0	0	0	(1)
ヘッジ項目相殺後の公正価値 ヘッジに係る利益(損失)合計						
	(1)	8	0	0	26	19
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>						
金利	27	0	0	0	0	29
通貨	4	0	0	0	0	27
通貨/金利	121	239	(17)	0	0	519
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益(損失)合計	152	239	(17)	0	0	575
<b>純投資ヘッジ</b>						
通貨	(6)	0	142	0	0	(133)
通貨/金利	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジに係る利益(損失) 合計	(6)	0	142	0	0	(133)
<b>ヘッジ会計商品として認められてい ないデリバティブ:</b>						
金利	7,829	0	0	0	0	0
通貨	186	0	(5)	0	0	0
通貨/金利	337	0	(1)	0	0	0
クレジット	(56)	0	0	0	0	0
株式	(2,028)	0	0	0	0	0
その他	1	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	(9,339)	0	0	0	0	0
ヘッジ会計商品として認められて いないデリバティブに係る利益 (損失)合計						
	(3,070)	0	(6)	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ (2,925)</b>	<b>\$ 247</b>	<b>\$ 119</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 26</b>	<b>\$ 441</b>

- (1) 2021年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間でそれぞれ(7)百万ドルおよび7百万ドル、2020年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間の両期間で(17)百万ドルの、非デリバティブ商品を使用した純投資ヘッジに関連する変動を除いた、AOCIの純増減。

次の表は、税引前AOCIにおける当期キャッシュ・フロー・ヘッジのロールフォワードを示したものである。

	(単位：百万ドル)
2020年12月31日現在残高	\$ (168)
AOCIに計上された金額：	
金利	(23)
通貨	49
通貨/金利	1,447
<b>AOCIに計上された金額合計</b>	<b>1,473</b>
AOCIから純損益に振替えられた金額：	
金利	(7)
通貨	4
通貨/金利	(435)
<b>AOCIから純損益に振替えられた金額合計</b>	<b>(438)</b>
2021年9月30日現在残高	\$ 867

キャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の変動はAOCIで繰り延べられ、未監査四半期連結包括利益計算書上で「純未実現投資利益（損失）」に含められる。繰り延べられた金額は、ヘッジ対象が損益に影響を及ぼした際に、損益に組み替えられる。2021年9月30日現在の値を用いると、2022年9月30日までの翌12ヵ月間におよそ262百万ドルの税引前利益がAOCIから損益に振り替えられることが予想される。

これらの適格キャッシュ・フロー・ヘッジによってヘッジされている当社のエクスポージャーには、外貨建ての予想取引、投資資産の購入、および既存の金融商品に係る受取利息と支払利息からの将来キャッシュ・フローの変動性が含まれる。当社が予想取引に関する将来キャッシュ・フローの変動性に対するエクスポージャーをヘッジしている最長期間は10年である。

予測された取引が、予定日までに、あるいはデリバティブおよびヘッジの会計処理に関する会計基準で認められた延長期間内に発生しなかったために、当社がキャッシュ・フロー・ヘッジの会計処理を中止した取引に関連してAOCIから収益に振替えられた金額は実質的になかった。加えて、ヘッジ対象の確定約定が公正価値ヘッジとして認められなくなったことにより、当社が公正価値ヘッジ会計処理を中止したという事例はなかった。

純投資ヘッジについては、当社はデリバティブに加えて、為替レートの変動による在外子会社への純投資額の変動リスクをヘッジするために、外貨建債務を利用している。有効な純投資ヘッジについて、AOCIの累積外貨換算調整に計上された税引前の金額は、2021年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間がそれぞれ(6)百万ドルおよび(5)百万ドルであり、2020年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間がそれぞれ(160)百万ドルおよび(150)百万ドルであった。

## クレジット・デリバティブ

以下の表は、売建て与信プロテクションの名目元本および公正価値の要約である。これらのクレジット・デリバティブにおいて対象証券の価値が無価値になると仮定した当社の予想最大損失額は、前述の名目元本に等しい。これらのクレジット・デリバティブの満期は11年未満であり、個別銘柄およびインデックスを参照したものが26年未満である。

	2021年9月30日現在													
	原債務のNAIC格付指定(1)													
	NAIC 1		NAIC 2		NAIC 3		NAIC 4		NAIC 5		NAIC 6		合計(3)	
	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値
	(単位:百万ドル)													
個別銘柄参照 (2)	\$ 49	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 685	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 223	\$ 20	\$ 957	\$ 27
インデックス 参照(2)	0	0	0	0	5,125	84	0	0	0	0	757	57	5,882	141
合計	\$ 49	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5,810	\$ 91	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 980	\$ 77	\$ 6,839	\$ 168

	2020年12月31日現在													
	原債務のNAIC格付指定(1)													
	NAIC 1		NAIC 2		NAIC 3		NAIC 4		NAIC 5		NAIC 6		合計	
	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値	名目元本 総額	公正 価値
	(単位:百万ドル)													
個別銘柄参照 (2)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
インデックス 参照(2)	50	0	0	0	3,003	63	0	0	0	0	0	0	3,053	63
合計	\$ 50	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3,003	\$ 63	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3,053	\$ 63

- (1) NAICの格付は、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク(「ムーディーズ」)、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービス(「S&P」)およびフィッチ・レーティングス・インク(「フィッチ」)の格付の入手可能性と其中で最も低い格付に基づいている。格付機関による格付がない場合は、NAIC6の格付が使用される。
- (2) 個別銘柄を参照するクレジット・デフォルト・スワップは、企業債務、ソブリン債務、ストラクチャード・ファイナンスの信用を参照する場合がある。インデックス参照のNAICの格付指定は、インデックスに含まれる最も低格付の個別銘柄に基づいている。
- (3) 2021年9月30日現在の公正価値48百万ドルの「売却目的保有資産」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

信用保証の販売に加えて、当社は、投資ポートフォリオにおける特定のクレジット・リスクをヘッジするために、クレジット・デリバティブを利用した信用保証を購入している。2021年9月30日および2020年12月31日現在の想定元本の残高は、それぞれ10百万ドルおよび307百万ドル、計上されている公正価値は、それぞれ0百万ドルおよび28百万ドルの負債であった。

## カウンターパーティの信用リスク

公正価値がプラスの金融デリバティブ取引に対し、カウンターパーティの不履行があった場合、当社には損失リスクが発生することになる。当社は、以下によって信用リスクを管理している。(i)高格付の主要な国際的金融機関およびその他の信用度の高い相手と、該当する場合にはマスター・ネットリング契約の下で、デリバティブ取引を行うこと、(ii)中央清算および店頭の相手方を通じて取引を行うこと、(iii)それが適切な場合には現金や有価証券などの担保を徴求すること、ならびに(iv)単一の当事者との信用エクスポージャーの限度額を設定し、定期的に経営陣による見直しを行うこと。

実質的に、当社のデリバティブ契約はすべてゼロ閾値を設定しており、借方の当事者による日々の完全担保化を要求する。また、当社のデリバティブ契約の一部には、信用リスクに関連した偶発条項が含まれている。デリバティブ契約の一方の当事者の信用格付が一定水準以下となった場合、公正価値がプラスの当事者は、その時点の公正価値での解約、あるいは格付が悪化し、正味借方にある当事者から即時完全担保化を要求することができる。

2021年9月30日現在、信用リスク関連の偶発条項を備えたデリバティブの契約相手に対する負債ポジションはなかった。すべてのデリバティブは、デリバティブ契約条件に従って、当社または取引相手によって適切に担保が差し入れられている。

## 6. 資産および負債の公正価値

公正価値の測定 - 公正価値は、市場参加者間の秩序ある取引において、資産の売却に対して受け取る、あるいは負債の譲渡に対して支払われる測定日時点の価格を表す。公正価値の会計基準では、公正価値測定のための枠組みを定めており、これには公正価値の測定に使用されるインプット（入力データ）の分類に適用されるヒエラルキー（階層）が含まれる。公正価値の測定に使用される公正価値のヒエラルキーは、公正価値の測定に有意義な最低レベルのインプットに基づいて決定される。公正価値のヒエラルキーは以下のとおりである。

レベル1 - 公正価値は、当社が入手し得る同一の資産または負債の活発な市場における非修正の公表価格に基づく。

レベル2 - 公正価値は、レベル1に含まれる市場価格以外で、資産または負債に対して直接的または間接的に観察可能な市場データによる裏付を通じて、当該資産または負債の実質満期にわたって観察可能且つ有意義なインプットに基づく。レベル2の入力データには、同様の資産および負債に関する活発な市場の公表価格、同一または同様の資産や負債に関する活発でない市場の公表価格、およびその他市場の観察可能なインプットが含まれる。

レベル3 - 公正価値は、資産または負債に関し少なくとも1つの有意義な観察することのできないインプットに基づく。この分類の資産および負債は、公正価値の決定に重要な判断または見積が必要とされる。

公正価値で測定される資産および負債についての当社の評価方法および公正価値ヒエラルキーの説明については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる連結財務書類に関する注記6を参照のこと。

ヒエラルキー別資産および負債 - 次の表は、経常的に公正価値で計上される資産および負債のそれぞれの時点における残高を示している。

2021年9月30日現在(1)					
レベル1	レベル2	レベル3	ネットィング (2)	合計	
(単位:百万ドル)					
満期固定証券、売却可能有価証券:					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 0	\$ 32,771	\$ 135	\$	\$ 32,906
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	12,195	8		12,203
外国政府が発行する負債証券	0	97,736	10		97,746
米国の公募社債	0	110,351	131		110,482
米国の私募社債(3)	0	34,521	2,213		36,734
外国の公募社債	0	27,560	128		27,688
外国の私募社債	0	25,124	2,894		28,018
資産担保証券(4)	0	10,484	761		11,245
商業モーゲージ証券	0	13,194	0		13,194
住宅モーゲージ証券	0	2,710	326		3,036
小計	0	366,646	6,606		373,252
経験料率契約者保険負債に対応する資産:					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した負債証券	0	197	0		197
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	0	0		0
外国政府が発行する負債証券	0	791	0		791
社債	0	108	0		108
資産担保証券(4)	0	0	0		0
商業モーゲージ証券	0	0	0		0
住宅モーゲージ証券	0	0	0		0
持分証券	817	1,446	0		2,263
その他(5)	4	54	0		58
小計	821	2,596	0		3,417
満期固定証券、売買目的有価証券	0	9,184	364		9,548
持分証券	5,447	1,363	757		7,567
商業モーゲージおよびその他貸付	0	1,106	0		1,106
その他投資資産(6)	167	15,273	376	(13,233)	2,583
短期投資	357	2,817	327		3,501
現金同等物	3,009	4,181	0		7,190
その他資産	0	0	111		111
分離勘定資産(7)(8)	13,456	201,978	1,291		216,725
資産合計	\$ 23,257	\$ 605,144	\$ 9,832	\$ (13,233)	\$ 625,000
責任準備金(9)	\$ 0	\$ 0	\$ 9,230	\$	\$ 9,230
保険契約者預り金勘定	0	0	1,320		1,320
その他負債	62	17,151	0	(16,466)	747
連結VIE発行債券	0	0	0		0
負債合計	\$ 62	\$ 17,151	\$ 10,550	\$ (16,466)	\$ 11,297

2020年12月31日現在

	レベル			ネットィング	合計
	レベル1	レベル2	レベル3	(2)	
(単位:百万ドル)					
満期固定証券、売却可能有価証券:					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 0	\$ 40,298	\$ 150	\$	\$ 40,448
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	12,807	4		12,811
外国政府が発行する負債証券	0	110,233	11		110,244
米国の公募社債	0	113,486	69		113,555
米国の私募社債(3)	0	38,689	2,248		40,937
外国の公募社債	0	29,384	153		29,537
外国の私募社債	0	28,727	2,865		31,592
資産担保証券(4)	0	14,068	523		14,591
商業モーゲージ証券	0	16,294	9		16,303
住宅モーゲージ証券	0	2,876	11		2,887
小計	0	406,862	6,043		412,905
経験料率契約者保険負債に対応する資産:					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した負債証券	0	212	0		212
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	231	0		231
外国政府が発行する負債証券	0	926	19		945
社債	0	14,990	482		15,472
資産担保証券(4)	0	1,583	114		1,697
商業モーゲージ証券	0	1,839	0		1,839
住宅モーゲージ証券	0	1,018	0		1,018
持分証券	1,784	259	0		2,043
その他(5)	50	549	20		619
小計	1,834	21,607	635		24,076
満期固定証券、売却目的有価証券	0	3,671	243		3,914
持分証券	6,207	1,131	660		7,998
商業モーゲージおよびその他貸付	0	1,092	0		1,092
その他投資資産(6)	227	23,045	366	(21,367)	2,271
短期投資	405	5,728	177		6,310
現金同等物	1,476	4,005	1		5,482
その他資産	0	0	268		268
分離勘定資産(7)(8)	51,826	250,623	1,821		304,270
資産合計	\$ 61,975	\$ 717,764	\$ 10,214	\$ (21,367)	\$ 768,586
責任準備金(9)	\$ 0	\$ 0	\$ 18,879	\$	\$ 18,879
保険契約者預り金勘定	0	0	1,914		1,914
その他負債	32	17,828	0	(17,475)	385
連結VIE発行債券	0	0	0		0
負債合計	\$ 32	\$ 17,828	\$ 20,793	\$ (17,475)	\$ 21,178

- (1) 「売却目的保有資産」および「売却目的保有負債」に組み替えられた金融商品の金額、それぞれ128,234百万ドルおよび5,790百万ドルを除く。売却目的保有資産および売却目的保有負債は、本表に記述された類似商品と一貫した基準で評価されている。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。
- (2) 「相殺」の値は、2021年9月30日および2020年12月31日現在の現金担保それぞれ(3,233)百万ドルおよび3,892百万ドルを示す。
- (3) ネットィング契約に基づき関連する未払金と相殺された社債の公正価値(2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ5,693百万ドルおよび6,100百万ドル)かつ帳簿価額(2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ5,616百万ドルおよび5,966百万ドル)を除く。
- (4) シンジケート・ローン、サブプライム・ローン、自動車ローン、クレジット・カード、教育ローン、およびその他の種類の資産を担保とする信用トランシェ証券を含む。
- (5) その他とは、現金同等物および短期投資を示す。
- (6) 公正価値のヒエラルキーから除外されたその他投資資産には、一部のヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、および、実務上の簡便法として公正価値が1株当たり(またはそれと同等)の純資産価額(以下「NAV」)で測定されたその他のファンドが含まれる。2021年9月30日および2020年12月31日現在のこれらの投資の公正価値はそれぞれ、4,382百万ドルおよび4,136百万ドルであった。

- (7) 公正価値のヒエラルキーに含まれた分離勘定資産には、実務上の簡便法として1株当たり(またはそれと同等の)NAVを算出する事業体における投資は含まれない。公正価値のヒエラルキーから除外されたそのような投資には、不動産投資、ヘッジ・ファンドおよびその他投資資産が含まれる。2021年9月30日および2020年12月31日現在のこれらの投資の公正価値はそれぞれ、25,127百万ドルおよび23,007百万ドルであった。
- (8) 分離勘定資産は、特定の顧客のために投資されている分別保管された資金を表す。市場価格変動に伴う投資リスクは、特定の勘定に関して当社が行っている最低保証の範囲を除き、顧客が負担する。分離勘定負債は、当社の未監査四半期連結財政状態計算書では、公正価値ではなく、契約額で計上されるため、上表には算入されていない。
- (9) 2021年9月30日現在では、組込デリバティブの純負債ポジションは9.2十億ドルで、これには資産の部における組込デリバティブ0.6十億ドル、および負債の部における組込デリバティブ9.8十億ドルが含まれている。2020年12月31日現在では、組込デリバティブの純負債ポジションは18.9十億ドルで、これには資産の部における組込デリバティブ0.5十億ドル、および負債の部における組込デリバティブ19.4十億ドルが含まれている。

**社内で値付けされたレベル3の資産および負債に関する定量的情報** - 次の表は、社内で値付けされた主なレベル3の資産および負債に関する定量的情報を示す。

2021年9月30日現在

	公正価値 (単位:百万ドル)	評価方法	観察不能インプット	最低値	最高値	加重平均	インプットの増加による公正価値への影響(1)
<b>資産の部:</b>							
社債(2)(3)	\$ 4,539	割引キャッシュ・フロー	割引率	0.06%	20%	4.91%	減少
		類似株価比準法	EBITDA倍率(4)	1.3X	15.0X	9.1X	増加
		解散価値法	解散価値	12.37%	62.58%	48.50%	増加
持分証券	\$ 288	割引キャッシュ・フロー(5)	割引率	0.5%	20%		減少
		類似株価比準法	EBITDA倍率(4)	1.0X	9.7X	3.1X	増加
		純資産価格	株価	\$0	\$1,498	\$507	増加
分離勘定資産 - 商業モーゲージ・ローン(6)	\$ 158	割引キャッシュ・フロー	スプレッド	0.95%	1.89%	1.08%	減少
<b>負債の部:</b>							
責任準備金(7)	\$ 9,230	割引キャッシュ・フロー	解約失効率(9)	1%	20%		減少
			対LIBORスプレッド(10)	0.05%	1.05%		減少
			利用率(11)	39%	96%		増加
			解約率		表脚注(12)を参照		
			死亡率(13)	0%	15%		減少
			株価ボラティリティ・カーブ	17%	26%		増加
保険契約者預り金勘定(8)	\$ 1,320	割引キャッシュ・フロー	解約失効率(9)	1%	6%		減少
			対LIBORスプレッド(10)	0.05%	1.07%		減少
			死亡率(13)	0%	23%		減少
			株価ボラティリティ・カーブ	13%	30%		増加

2020年12月31日現在

	公正価値 (単位:百 万ドル)	評価方法	観察不能インプット	最低値	最高値	加重 平均	インプット の増加によ る公正価値 への影響(1)
<b>資産の部:</b>							
社債(2)(3)	\$ 3,697	割引キャッシュ・ フロー	割引率	0.40%	25%	4.28%	減少
		類似株価比準法	EBITDA倍率(4)	7.0X	15.0X	9.0X	増加
		解散価値法	解散価値	12.13%	15.00%	13.02%	増加
持分証券	\$ 195	割引キャッシュ・ フロー(5)	割引率	0.5%	20%		減少
		類似株価比準法	EBITDA倍率(4)	1X	8.8X	3.3X	増加
		純資産価格	株価	\$1	\$1,414	\$495	増加
分離勘定資産 - 商業モー ゲージ・ローン(6)	\$ 775	割引キャッシュ・ フロー	スプレッド	1.60%	2.98%	1.80%	減少
<b>負債の部:</b>							
責任準備金(7)	\$ 18,879	割引キャッシュ・ フロー	解約失効率(9)	1%	20%		減少
			対LIBORスプレッド(10)	0.06%	1.17%		減少
			利用率(11)	39%	96%		増加
			解約率		表脚注(12)を参照		
			死亡率(13)	0%	15%		減少
			株価ボラティリティ・ カーブ	18%	26%		増加
保険契約者預り金勘定 (8)	\$ 1,914	割引キャッシュ・ フロー	解約失効率(9)	1%	42%		減少
			対LIBORスプレッド(10)	0.06%	1.17%		減少
			死亡率(13)	0%	24%		減少
			株価ボラティリティ・ カーブ	6%	42%		増加

- (1) 表に示されているように、反対にインプットの減少による影響は公正価値に対して逆の影響を及ぼす。
- (2) 満期固定証券(売買可能有価証券)、経験料率契約者保険負債に対応する資産、および満期固定証券(売買目的有価証券)に分類される資産が含まれる。
- (3) ネットティング契約により関連する未払金と相殺された社債を除く。
- (4) 金利、税金、償却前利益(以下「EBITDA」)の倍率を表すもので、市場参加者が当該投資価値の評価にそのような倍率を使用すると当社が判断した場合に使用される金額。
- (5) これらの投資では、一定範囲の割引率(10%から20%)が通常使用されるため、加重平均ではなく値の範囲を表示する方が、評価に使用された観察不能インプットを有意義に表す。
- (6) 分離勘定資産の公正価値の変動は顧客が負担するので、当社の未監査四半期連結財政状態計算書において、分離勘定負債の変動によって相殺される。そのため、これらの投資に伴う価値の変化は、当社の未監査四半期連結損益計算書には反映されない。
- (7) 責任準備金は主に、組込デリバティブとして会計処理される当社の変額年金保険契約の生前給付金に対応する一般負債勘定のことである。これらの負債の評価方法では、キャッシュ・フロー予測期間において契約レベルで異なるさまざまなインプットを使用するため、加重平均より値の範囲を示した方が、評価に使用される観察不能インプットをより有意義に表す。
- (8) 保険契約者預り金勘定は主に、組込デリバティブとして会計処理される当社の生命保険商品および年金商品の一部に付与される指数連動利息に対応する一般勘定負債を表す。これらの負債の評価方法では、キャッシュ・フロー予測期間において契約レベルで異なるさまざまなインプットを使用するため、加重平均より値の範囲を示した方が、評価に使用される観察不能インプットをより有意義に表す。
- (9) 生前給付保証を伴った契約の解約失効率は、生前給付金のイン・ザ・マネーの程度に基づき、契約レベルで調整され、解約料の適用などその他の要素も反映する。解約失効率は、契約がイン・ザ・マネーにあればあるほど低くなる。指数連動付与保証を伴った契約の解約失効率は、解約料の適用、商品の種類、および利率などの市場関連要素に基づき、契約レベルで調整される場合がある。また解約失効率は一般に、解約料が適用される期間の方が低いと仮定される。あらゆる契約について、解約失効率はこれらの組込デリバティブの評価目的でキャッシュ・フローが予測された期間全体にわたって変化する。

- (10) ロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」)スワップ・カーブに対するスプレッドは、市場参加者が生前給付の累積段階および給付金支払段階の両方ならびに指数連動利息付与保証の評価に使用する金利についての当社の見積りを反映するために、無リスク金利(LIBOR)の代替金利に対して上乗せされるプレミアムを表す。このスプレッドには、当社が将来義務を果たさない場合のリスクであるノンパフォーマンス・リスク(NPR)の推定が含まれる。NPRは主に、資金協定・調達契約の発行に関連したクレジット・スプレッドを使用し、流動性リスク・プレミアムを調整して推定される。当社の財務力格付を反映するため、債務に関連したクレジット・スプレッドではなく、資金協定・調達契約に関連したクレジット・スプレッドがこの見積りの作成に使用される。その理由は、資金協定・調達契約、生前給付保証および指数連動金利付与保証は保険負債であり、債務より優先されるためである。
- (11) 利用率の仮定は、契約期間中に当該給付金を利用する契約、および契約開始後一定期間で終身引出の利用を開始する契約の割合を推定したものである。それ以外の契約保有者は、終身引出の利用を直ちに開始するか、あるいは給付金の利用を一切行わないものと仮定する。利用率の仮定は、商品の種類、税務上の状況および年齢によって異なる場合がある。これらの仮定の変更の影響は、商品の種類と販売時の契約者の年齢、および最初の終身所得引出しの時期に大きく左右される。範囲は、生前給付金付保険の大部分の利用率を反映する。
- (12) 解約率の仮定は、契約上の許容限度額に対する契約保有者の年間解約返戻金の規模を推定したものである。これらの仮定は、契約保有者の年齢、契約に関する税務上の取扱い、契約保有者が終身引出しの利用を開始してからの期間によって異なる。2021年9月30日および2020年12月31日現在の解約率の仮定の下限は76%であり、解約率の仮定の上限は100%を超える可能性がある。当該負債の公正価値は一般に、解約率が100%に近くなるほど大きくなり、解約率が100%から遠くなるほど小さくなる。
- (13) 範囲は、保険契約者の年齢が45歳から90歳までの生前給付金付保険およびその他の契約の大部分に関する死亡率を反映する。生前給付金付保険の大部分には最低年齢が設定されているが、一部の他の契約に関しては年齢制限がない。この結果、一部の給付金付保険について、契約保有者の死亡率が0%に近くなる。死亡率は、商品、年齢および契約期間によって異なる場合がある。死亡率改善予想も、全体の死亡率表に組み込まれている。

**観察不能インプットの相互関係** - 上記の表に反映されているように、単独の観察不能インプットそれぞれにおける変化に対する公正価値測定への敏感度に加え、これらのインプット間の相互関係も存在する可能性があり、ある観察不能インプットの変化により、別のインプットあるいは複数のインプットに変化が生じる可能性がある。内部で価格が評価された重要なレベル3の資産および負債の相互関係の事例は、次のとおりである。

**社債** - 将来キャッシュ・フローの割引率は、現状におけるリスク・フリーの金利に信用スプレッドと流動性スプレッドなどの要件（市場参加者が資産の評価をする際に用いるもの）を加えて計算される。割引率は、市場サイクル、デフォルト予測、担保、期間、資産の複雑性など、多くの要因の影響を受ける可能性がある。これらの要因は、それぞれに独立して、または、他の要因と連動して、割引率に影響を与えることがある。景気後退期においては、デフォルト予想が上昇し信用スプレッドが拡大するため、その結果として公正価値が減少する。

**資産担保証券** - 特定の市場状況に応じて、期限前償還率、デフォルト率および/または損失の深刻度間に相互関係が存在する可能性がある。景気上昇期には、通常、期限前償還率は市場全体の金利に左右され、それと共に、デフォルト率および損失の深刻度は低下する。景気後退期には、期限前償還が減少する可能性があり、デフォルト率と損失の深刻度が高まる。さらに、これらの要因が平均残存期間に及ぼす影響は、構造や劣後性によって異なる。一般的に、デフォルト確率に用いられる仮定の変化は、損失の深刻度に用いられる仮定の方向的に類似した変化と期限前返済率に用いられる仮定の方向的に反対の変化を伴う。

**責任準備金** - 当社は一般的に、効率的な給付金使用率・引出率と失効率との間には相関性があると予測している。しかし、契約者の行動は、事実関係や個人契約者を取り巻く環境に大きく左右される。例えば、流動資金ニーズや税務上の事情は、他の保険契約者の行動の前提条件とはかかわりなく失効行動を引き起こす可能性がある。保険契約者がより効率的な行動をとり、契約レベルにおけるイン・ザ・マネーの状態が進む限り、当該契約の失効率は下がることになる。同様に、株式のボラティリティ上昇が資本市場全体の低迷と相関関係を持つ限り、契約は一層イン・ザ・マネーの状態になるため、失効率は下がることになる。

[前へ](#)

[次へ](#)

レベル3の資産および負債における変化 - 次の表は、それぞれの時点におけるレベル3の資産および負債の公正価値の変化、ならびに、それぞれの期末時点で保有するこれら資産および負債に関する未実現利益または損失に帰属する収益に含まれた一部の利益または損失を表している。資産および負債をレベル3に分類すると判断した際、その判断は、公正価値の測定全体における観察不能インプットの重要性に基づく。すべての振替は、評価インプットの観察可能性の変化に基づき、これには、当社が検証可能なプライシング・サービス情報の利用可能性が含まれる。レベル3への変更は、概して評価方法において観察不能なデータが使用されたこと、および以前は観察可能データを使用して評価していた資産について、ブローカーから入手した気配値を使用した結果である。レベル3からの変更は、概して評価方法において観察可能なデータを使用したこと、および一定の資産に関して当社で妥当性検証可能なプライシング・サービス情報の利用可能性による。

## 2021年9月30日に終了した3ヵ月間

	期首 残高、 公正価値	実現 および 未実現 投資利益 (損失) 合計	購入	売却	発行	決済	その他 (1)	レベル3 への振替	レベル3 からの振 替(2)	期末 残高、 公正 価値	保有資産 に関する 未実現 利益 (損失) (3)
<b>満期固定証券、売却可能 有価証券:</b>											
米国政府債	\$ 150	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (15)	\$ 135	\$ 0
米国州債	9	0	0	0	0	0	(1)	0	0	8	0
外国政府債	10	0	0	0	0	1	(1)	0	0	10	0
社債(4)	5,528	(67)	496	(12)	18	(374)	(1)	97	(319)	5,366	(82)
仕組債(5)	874	2	608	0	0	(38)	(1)	130	(488)	1,087	(5)
<b>経験料率契約者保険負債 に対応する資産:</b>											
外国政府債	17	0	0	0	0	0	0	0	(17)	0	0
社債(4)	549	(3)	1	0	0	(81)	(157)	0	(309)	0	(2)
仕組債(5)	114	(1)	40	0	0	(9)	0	2	(146)	0	(1)
持分証券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の活動	0	0	1	0	0	0	0	0	(1)	0	0
<b>その他資産:</b>											
満期固定証券、売買目 的有価証券	269	12	3	(27)	0	(6)	157	0	(44)	364	11
持分証券	715	100	8	(66)	0	0	0	0	0	757	73
その他投資資産	393	7	10	(33)	0	(1)	0	0	0	376	8
短期投資	445	1	66	0	0	(176)	1	0	(10)	327	0
現金同等物	1	0	0	0	0	0	(1)	0	0	0	0
その他資産	190	(23)	3	0	0	5	0	(64)	0	111	(9)
分離勘定資産(6)	1,476	(75)	(70)	6	0	0	615	28	(689)	1,291	(2)
<b>負債の部:</b>											
責任準備金	(13,579)	385	0	0	(331)	0	0	0	4,295	(9,230)	229
保険契約者預り金勘定 (7)	(2,690)	(5)	0	0	(83)	0	0	0	1,458	(1,320)	568
その他負債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
連結VIE発行債券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

## 2021年9月30日に終了した3ヵ月間

実現および未実現投資利益(損失)合計						保有資産に関する未実現利益(損失)(3)					
実現投資 利益 (損 失)、純 額	その他 収益 (損 失)	契約者預り金 勘定への付与 利息	その他の 包括利益 (損失)に含 まれる金額	純投資 収益		実現投資 利益 (損 失)、純 額	その他 収益 (損 失)	契約者預り金 勘定への付与 利息	その他の 包括利益 (損失)に含 まれる金額		

(単位:百万ドル)

満期固定証券、売却可能 有価証券	\$ (10)	\$ 0	\$ 0	\$ (59)	\$ 4	\$ (33)	\$ 0	\$ 0	\$ (54)		
経験料率契約者保険負債 に対応する資産	0	(5)	0	0	1	0	(3)	0	0		
その他資産:											
満期固定証券、売買目 的有価証券	0	11	0	0	1	0	11	0	0		
持分証券	0	100	0	0	0	0	73	0	0		
その他投資資産	(14)	21	0	0	0	(13)	21	0	0		
短期投資	1	0	0	0	0	0	0	0	0		
現金同等物	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
その他資産	(23)	0	0	39	(39)	(9)	0	0	0		
分離勘定資産(6)	0	0	(75)	0	0	0	0	(2)	0		
負債の部:											
責任準備金	385	0	0	0	0	229	0	0	0		
保険契約者預り金勘定	(5)	0	0	0	0	568	0	0	0		
その他負債	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
連結VIE発行債券	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

## 2021年9月30日に終了した9ヵ月間

期首 残高、 公正価値	実現および 未実現投資 利益(損 失)					決済	その他 (1)	レベル3 への振替	レベル3 からの振 替(2)	期末 残高、 公正 価値	保有資産 に関する 未実現 利益 (損失) (3)
	合計	購入	売却	発行							

(単位:百万ドル)

満期固定証券、売却可能 有価証券:											
米国政府債	\$ 150	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (15)	\$ 135	\$ 0
米国州債	4	0	0	0	0	0	4	0	0	8	0
外国政府債	11	0	0	0	0	0	(1)	0	0	10	0
社債(4)	5,335	(229)	1,183	(33)	38	(868)	0	386	(446)	5,366	(284)
仕組債(5)	543	31	1,384	(1)	0	(218)	13	441	(1,106)	1,087	5
経験料率契約者保険負債 に対応する資産:											
外国政府債	19	0	0	0	0	(2)	0	0	(17)	0	0
社債(4)	482	5	17	0	0	(109)	(157)	71	(309)	0	(2)
仕組債(5)	114	(5)	213	0	0	(31)	0	2	(293)	0	(5)
持分証券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の活動	20	0	1	0	0	(20)	0	0	(1)	0	0
その他資産:											
満期固定証券、売買目 的有価証券	243	23	26	(35)	0	(6)	159	0	(46)	364	22
持分証券	660	157	99	(128)	0	(9)	(23)	36	(35)	757	124
その他投資資産	366	24	34	(47)	0	(1)	0	0	0	376	25
短期投資	177	1	519	0	0	(339)	(26)	5	(10)	327	(1)
現金同等物	1	(1)	4	0	0	0	(4)	0	0	0	(1)
その他資産	268	(120)	27	0	0	0	0	(64)	0	111	(116)
分離勘定資産(6)	1,821	133	79	(21)	0	(12)	0	58	(767)	1,291	124
負債の部:											
責任準備金	(18,879)	6,335	0	0	(993)	0	12	0	4,295	(9,230)	5,694
保険契約者預り金勘定 (7)	(1,914)	(553)	0	0	(311)	0	0	0	1,458	(1,320)	106
その他負債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
連結VIE発行債券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

## 2021年9月30日に終了した9ヵ月間

実現および未実現投資利益(損失)合計						保有資産に関する未実現利益(損失)(3)					
実現投資		その他		その他の		実現投資		その他		その他の	
利益	利益	契約者預り金	契約者預り金	契約者預り金	契約者預り金	利益	利益	契約者預り金	契約者預り金	契約者預り金	契約者預り金
(損)	(損)	勘定への付与	勘定への付与	勘定への付与	勘定への付与	(損)	(損)	勘定への付与	勘定への付与	勘定への付与	勘定への付与
失)、純	失)	利息	利息	利息	利息	失)、純	失)	利息	利息	利息	利息
額	額	額	額	額	額	額	額	額	額	額	額

(単位:百万ドル)

満期固定証券、売却可能 有価証券	\$ 19	\$ 0	\$ 0	\$ (223)	\$ 6	\$ (34)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (245)
経験料率契約者保険負債 に対応する資産	0	(5)	0	0	5	0	(7)	0	0	0
その他資産:										
満期固定証券、売買目 的有価証券	0	22	0	0	1	0	22	0	0	0
持分証券	0	157	0	0	0	0	124	0	0	0
その他投資資産	1	23	0	0	0	1	24	0	0	0
短期投資	1	0	0	0	0	(1)	0	0	0	0
現金同等物	(1)	0	0	0	0	(1)	0	0	0	0
その他資産	(120)	0	0	39	(39)	(116)	0	0	0	0
分離勘定資産(6)	0	0	133	0	0	0	0	124	0	0
負債の部:										
責任準備金	6,335	0	0	0	0	5,694	0	0	0	0
保険契約者預り金勘定	(553)	0	0	0	0	106	0	0	0	0
その他負債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
連結VIE発行債券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

## 2020年9月30日に終了した3ヵ月間

期首 残高、 公正価値	実現および 未実現投資					期末 残高、 公正 価値	保有資産に 関する未実 現		
	利益(損 合計)	購入	売却	発行	決済		レベル3 への 振替	レベル3 からの 振替	現 利益 (損失) (3)

(単位:百万ドル)

満期固定証券、売却可能 有価証券:											
米国政府債	\$ 122	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 132	\$ 0
米国州債	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0
外国政府債	21	1	0	0	0	0	0	(12)	10	10	1
社債(4)	4,904	215	165	(8)	0	(160)	(23)	113	(103)	5,103	193
仕組債(5)	801	5	96	0	0	(147)	1	68	(258)	566	4
経験料率契約者保険負債 に対応する資産:											
外国政府債	24	0	0	0	0	(2)	0	0	0	22	0
社債(4)	624	5	1	0	0	(6)	(22)	0	(24)	578	3
仕組債(5)	99	1	19	0	0	(9)	0	1	(1)	110	1
持分証券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の活動	7	0	107	0	0	(4)	0	0	0	110	0
その他資産:											
満期固定証券、売買目 的有価証券	236	0	(1)	(1)	0	0	1	4	1	240	1
持分証券	594	67	15	(3)	0	(4)	5	0	(1)	673	66
その他投資資産	658	3	101	0	1	2	9	8	0	782	4
短期投資	44	(1)	145	0	0	(5)	0	0	0	183	0
現金同等物	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
その他資産	377	(64)	19	0	0	0	0	0	0	332	(62)
分離勘定資産(6)	1,684	84	65	(5)	0	(14)	0	10	(23)	1,801	87
負債の部:											
責任準備金	(26,439)	3,339	0	0	(331)	0	91	0	0	(23,340)	3,069
保険契約者預り金勘定 (7)	(1,441)	(34)	0	0	(74)	0	0	0	0	(1,549)	(6)
その他負債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
連結VIE発行債券	(741)	(34)	0	0	0	0	0	0	0	(775)	(34)

## 2020年9月30日に終了した3ヵ月間

	実現および未実現投資利益(損失)合計					保有資産に関する未実現利益(損失)(3)				
	実現投資 利益 (損 失)、純 額	その他 収益 (損 失)	契約者預り金 勘定への付与 利息	その他の 包括利益 (損失)に 含まれる 金額	純投資 収益	実現投資 利益 (損 失)、純 額	その他 収益 (損 失)	契約者預り金 勘定への付与 利息	その他の 包括利益 (損失)に 含まれる 金額	
(単位: 百万ドル)										
満期固定証券、売却可能 有価証券	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ 217	\$ 1	\$ (12)	\$ 0	\$ 0	\$ 210	
経験料率契約者保険負債 に対応する資産	0	4	0	0	2	0	4	0	0	
その他資産:										
満期固定証券、売買目 的有価証券	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
持分証券	0	67	0	0	0	0	66	0	0	
その他投資資産	0	3	0	0	0	0	4	0	0	
短期投資	(1)	0	0	0	0	0	0	0	0	
現金同等物	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
その他資産	(64)	0	0	0	0	(62)	0	0	0	
分離勘定資産(6)	0	0	84	0	0	0	0	87	0	
負債の部:										
責任準備金	3,339	0	0	0	0	3,069	0	0	0	
保険契約者預り金勘定	(34)	0	0	0	0	(6)	0	0	0	
その他負債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
連結VIE発行債券	0	(34)	0	0	0	0	(34)	0	0	

## 2020年9月30日に終了した9ヵ月間

	実現および未実現投資利益(損失)合計					保有資産に関する未実現利益(損失)(3)					
	期首 残高、 公正価値	実現および 未実現投資 利益(損 失) 合計	購入	売却	発行	決済	その他 (1)	レベル3 への 振替	レベル3 からの 振替	期末 残高、 公正価値	未実 現 利益 (損失) (3)
(単位: 百万ドル)											
満期固定証券、売却可 能有価証券:											
米国政府債	\$ 105	\$ 0	\$ 27	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 132	\$ 0
米国州債	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0
外国政府債	22	0	0	0	0	0	0	1	(13)	10	0
社債(4)	3,236	33	584	(126)	0	(490)	(22)	2,136	(248)	5,103	19
仕組債(5)	948	2	484	(17)	0	(444)	156	160	(723)	566	0
経験料率契約者保険負 債に対応する資産:											
外国政府債	24	0	0	0	0	(2)	0	0	0	22	0
社債(4)	637	(22)	5	(9)	0	(71)	(22)	92	(32)	578	(25)
仕組債(5)	69	(1)	174	0	0	(19)	0	1	(114)	110	3
持分証券	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の活動	0	0	114	0	0	(4)	0	0	0	110	0
その他資産:											
満期固定証券、売買目 的有価証券	287	(16)	21	(33)	0	0	9	19	(47)	240	(16)
持分証券	633	9	43	(13)	0	(4)	6	0	(1)	673	6
その他投資資産	567	7	182	0	5	(2)	15	8	0	782	9
短期投資	155	1	189	0	0	(115)	(47)	0	0	183	0
現金同等物	131	0	0	0	0	0	(130)	0	0	1	0
その他資産	113	164	55	0	0	0	0	0	0	332	165
分離勘定資産(6)	1,717	58	169	(26)	0	(47)	0	43	(113)	1,801	70
負債の部:											
責任準備金	(12,831)	(9,630)	0	0	(972)	0	93	0	0	(23,340)	(9,940)
保険契約者預り金勘定 (7)	(1,316)	38	0	0	(271)	0	0	0	0	(1,549)	80
その他負債	(105)	105	0	0	0	0	0	0	0	0	105
連結VIE発行債券	(800)	25	0	0	0	0	0	0	0	(775)	25

## 2020年9月30日に終了した9ヶ月間

	実現および未実現投資利益(損失)合計					保有資産に関する未実現利益(損失)(3)				
	実現投資 利益 (損失)、純 額	その他 収益 (損失)	契約者預り金 勘定への付与 利息	その他の 包括利益 (損失)に 含まれる 金額	純投資 収益	実現投資 利益 (損失)、純 額	その他 収益 (損失)	契約者預り金 勘定への付与 利息	その他の 包括利益 (損失)に 含まれる 金額	
	(単位:百万ドル)									
満期固定証券、売却可能 有価証券	\$ (112)	\$ 0	\$ 0	\$ 141	\$ 6	\$ (118)	\$ 0	\$ 0	\$ 137	
経験料率契約者保険負債 に対応する資産	0	(25)	0	0	2	0	(22)	0	0	
その他資産:										
満期固定証券、売買目 的有価証券	0	(17)	0	0	1	0	(16)	0	0	
持分証券	0	9	0	0	0	0	6	0	0	
その他投資資産	0	7	0	0	0	1	8	0	0	
短期投資	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
現金同等物	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
その他資産	164	0	0	0	0	165	0	0	0	
分離勘定資産(6)	0	0	58	0	0	0	0	70	0	
負債の部:										
責任準備金	(9,630)	0	0	0	0	(9,940)	0	0	0	
保険契約者預り金勘定	38	0	0	0	0	80	0	0	0	
その他負債	0	105	0	0	0	0	105	0	0	
連結VIE発行債券	0	25	0	0	0	0	25	0	0	

- 2021年および2020年9月30日に終了した期間に関し、「その他」は主にVIEの連結除外、報告分類間の一部資産の振替および外貨換算の影響を表す。
- 2021年9月30日に終了した3ヶ月間および9ヶ月間の両方におけるレベル3からの振替には、「売却目的保有資産」に組み替えられた社債274百万ドルおよび仕組証券58百万ドル、ならびに「売却目的保有負債」に組み替えられた責任準備金4,295百万ドルおよび保険契約者預り金勘定1,458百万ドルが含まれている。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。
- 当該期末時点で保有していた資産に関連する未実現利益または損失には、プレミアムおよびディスカウントの償却または増価は含まれない。
- 米国公募社債、米国私募社債、外国公募社債および外国私募社債を含む。
- アセットバック証券、商業モーゲージ証券、および住宅モーゲージ証券を含む。
- 分離勘定資産は、特定の顧客のために投資されている分別保管された資金を表す。市場価格変動に伴う投資リスクは、特定の勘定に関して当社が行っている最低保証の範囲を除き、顧客が負担する。分離勘定負債は、当社の未監査四半期連結財政状態計算書では、公正価値ではなく、契約額で計上されるため、上表には算入されていない。
- 保険契約者預り金勘定の発行および決済は、このロールフォワードでは純額で表示されている。

## デリバティブの公正価値情報

次の表は、経常的に公正価値で測定されるデリバティブ資産および負債のそれぞれの時点における残高を主な対象リスクごとに示している。これらの表には、NPRは含まれ、組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額は含まれない。以下に示したデリバティブ資産および負債は、前述の「- ヒエラルキー別資産および負債」および「- レベル3の資産および負債における変化」のセクションに記載された表では「その他投資資産」あるいは「その他負債」に含まれている。

2021年9月30日現在					
レベル1	レベル2	レベル3	ネットイン グ(1)	合計	
(単位: 百万ドル)					
デリバティブ資産: (2)					
金利	\$ 6	\$ 11,831	\$ 1	\$	\$ 11,838
通貨	0	990	0		990
クレジット	0	168	0		168
通貨/金利	0	1,758	0		1,758
株式	142	550	0		692
その他	0	0	0		0
ネットイン グ(1)				(13,233)	(13,233)
デリバティブ資産合計	\$ 148	\$ 15,297	\$ 1	\$ (13,233)	\$ 2,213
デリバティブ負債: (2)					
金利	\$ 14	\$ 15,205	\$ 0	\$	\$ 15,219
通貨	0	1,162	0		1,162
クレジット	0	0	0		0
通貨/金利	0	525	0		525
株式	46	699	0		745
その他	0	0	0		0
ネットイン グ(1)				(16,466)	(16,466)
デリバティブ負債合計	\$ 60	\$ 17,591	\$ 0	\$ (16,466)	\$ 1,185

## 2020年12月31日現在

	レベル1	レベル2	レベル3	ネットイン グ(1)	合計
(単位: 百万ドル)					
デリバティブ資産:					
金利	\$ 99	\$ 19,091	\$ 0	\$	\$ 19,190
通貨	0	832	0		832
クレジット	0	63	0		63
通貨/金利	0	1,415	0		1,415
株式	128	1,645	0		1,773
その他	0	0	0		0
ネットイング(1)				(21,367)	(21,367)
デリバティブ資産合計	\$ 227	\$ 23,046	\$ 0	\$ (21,367)	\$ 1,906
デリバティブ負債:					
金利	\$ 5	\$ 13,503	\$ 0	\$	\$ 13,508
通貨	0	763	0		763
クレジット	0	28	0		28
通貨/金利	0	1,638	0		1,638
株式	25	2,305	0		2,330
その他	0	0	0		0
ネットイング(1)				(17,475)	(17,475)
デリバティブ負債合計	\$ 30	\$ 18,237	\$ 0	\$ (17,475)	\$ 792

- (1) 「ネットイング」の金額は、現金担保を示し、マスター・ネットイング契約に基づき、同一のカウンターパーティが保有する資産および負債ポジションの相殺による影響を表す。
- (2) 2021年9月30日現在、公正価値1,282百万ドルの「売却目的保有資産」および公正価値1,309百万ドルの「売却目的保有負債」を除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

**レベル3のデリバティブ資産および負債における変化** - 次の表は、それぞれの時点におけるレベル3のデリバティブ資産および負債の公正価値の変化の概要、および、それぞれの期末時点で保有するこれら資産および負債に関連する未実現利益または損失に帰属する収益に含まれた一部の利益または損失を表している。

	2021年9月30日に終了した3ヵ月間											
	期首 残高、 公正価値	実現 および未実 現投資利益 (損失) 合計(1)	購入	売却	発行	決済	その他	レベル3か レベル3へ の振替(2)		期末残 高、公 正価値	保有資産に 関する未実 現利益(損 失)(1)	
								振替(2)	振替(2)			
(単位: 百万ドル)												
デリバティブ - 株式、純額	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
デリバティブ - 金利、純額	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0

## 2021年9月30日に終了した9ヵ月間

	実現		および未実現投資利益					レベル3からの振替(2)		レベル3への振替(2)		保有資産に関する未実現利益(損失)(1)	
	期首残高、公正価値	合計(1)	購入	売却	発行	決済	その他	レベル3への振替(2)	レベル3からの振替(2)	期末残高、公正価値	未実現利益(損失)		
	(単位: 百万ドル)												
デリバティブ - 株式、純額	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	
デリバティブ - 金利、純額	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1		

## 2020年9月30日に終了した3ヵ月間

	実現		および未実現投資利益					レベル3からの振替(2)		レベル3への振替(2)		保有資産に関する未実現利益(損失)(1)	
	期首残高、公正価値	合計(1)	購入	売却	発行	決済	その他	レベル3からの振替(2)	レベル3への振替(2)	期末残高、公正価値	未実現利益(損失)		
	(単位: 百万ドル)												
デリバティブ - 株式、純額	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	
デリバティブ - 金利、純額	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0		

## 2020年9月30日に終了した9ヵ月間

	実現		および未実現投資利益					レベル3からの振替(2)		レベル3への振替(2)		保有資産に関する未実現利益(損失)(1)	
	期首残高、公正価値	合計(1)	購入	売却	発行	決済	その他	レベル3からの振替(2)	レベル3への振替(2)	期末残高、公正価値	未実現利益(損失)		
	(単位: 百万ドル)												
デリバティブ - 株式、純額	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	
デリバティブ - 金利、純額	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0		

- (1) 実現および未実現利益(損失)合計ならびに当該期末時点で保有していた資産に関連する未実現利益(損失)は、「実現投資利益(損失)、純額」に計上されている。
- (2) レベル3への振替およびレベル3からの振替は一般に、当該四半期末時点で保有していたそのようなポジションに関し振替が発生した四半期の期首時点の評価で計上されている。

**非経常的な公正価値測定** - 次の表は、非経常的に公正価値で測定される資産についての情報を示している。これらの資産は、トリガーとなる事象(例えば減損の証拠)が発生している場合にのみ公正価値で測定されるため、その公正価値の測定は非経常となる。表に記載された資産は、それぞれの報告期間に減損を認識し、報告日時点でまだ保有している資産である。これらの金額の推定公正価値は、有意義な観察不能インプット(レベル3)を使って決定される。

	9月30日に終了した3ヵ月間		9月30日に終了した9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	(単位: 百万ドル)			
実現投資利益(損失)、純額:				
商業モーゲージ・ローン(1)	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 0
モーゲージ債権回収権(2)	\$ 0	\$ 5	\$ (6)	\$ (24)
投資不動産	\$ 0	\$ 0	\$ (9)	\$ 0

2021年9月 30日現在	2020年12月 31日現在
------------------	-------------------

(単位：百万ドル)

測定後の期末計上額：

商業モーゲージ・ローン(1)	\$	0	\$	0
モーゲージ債権回収権(2)	\$	281	\$	307
投資不動産	\$	17	\$	31

- (1) 商業モーゲージ・ローンは、市場価格を利用した割引キャッシュ・フロー法、あるいは対象となる不動産担保の公正価値に基づいて評価される。
- (2) モーゲージ債権回収権は、割引キャッシュ・フロー法を利用して評価される。このモデルは、予想される期前返済、延滞率、預託金預かり収入、および推定される債権回収費用を調整したサービシング収入に関する仮定を取り入れている。このモデルに取り入れられた割引率は、当該事業に関し市場参加者が必要とする、流動性およびリスク・プレミアムを含む予想リターンによって決定される。この仮定には、活発な市場におけるモーゲージ債権回収権の販売から利用可能な関連データが含まれる。

## 公正価値オプション

公正価値オプションにより、当社は、他では公正価値で計上されない一部の金融資産および金融負債に関し、代替の測定法として公正価値を選ぶことができる。当社は、異なる測定方法の特性から生じる損益変動を緩和するために、そのような選択をとっている。公正価値オプションの選択はまた、一部の資産および負債に関し、当社が一貫した会計処理を実現することを可能にしている。公正価値の変化は、商業モーゲージおよびその他貸付に関する「実現投資純利益（純損失）」、またその他資産および連結VIE発行債券に関する「その他収益（損失）」に反映される。商品特有の信用リスクによる公正価値の変化は、当該報告期間のクレジット・スプレッドおよび格付の変化を用いて推定される。商業モーゲージおよびその他貸付に係る利息収入は、「純投資収益」に含まれる。これらローンに係る利息収入は、ローン締結時に決定された実効金利に基づいて計上される。

次の表は、公正価値オプションが選択された資産および負債に関する情報を示す。

9月30日に終了した3カ 月間		9月30日に終了した9カ 月間	
2021年	2020年	2021年	2020年

(単位：百万ドル)

負債の部：

連結VIE発行債券：

公正価値の変化 \$ 0 \$ 34 \$ 0 \$ (25)

9月30日に終了 した3ヵ月間		9月30日に終了 した9ヵ月間	
2021年	2020年	2021年	2020年

(単位：百万ドル)

商業モーゲージおよびその他貸付：

利息収入 \$ 4 \$ 4 \$ 9 \$ 10

連結VIE発行債券：

支払利息 \$ 0 \$ 10 \$ 0 \$ 32

2021年9月 2020年12月  
30日現在 31日現在

(単位:百万ドル)

商業モーゲージおよびその他貸付(1):				
期末時点での公正価値	\$	1,106	\$	1,092
期末時点での契約元本合計	\$	1,087	\$	1,073
その他資産:				
期末時点での公正価値	\$	59	\$	10
連結VIE発行債券:				
期末時点での公正価値	\$	0	\$	0
期末時点での契約元本合計	\$	0	\$	0

(1) 2021年9月30日現在、公正価値オプションの適用を選択した貸付金について、未収利息計上停止貸付金はなく、また、返済が90日を越えて延滞しているが未収利息を計上している貸付金もなかった。

## 金融商品の公正価値

次の表は、公正価値で報告されない一部の金融商品に関する公正価値ヒエラルキー別の簿価および公正価値を示している。下の表に示された金融商品は、当社の未監査四半期連結財政状態計算書上、簿価で報告されている。以下に説明するように、場合によっては簿価が公正価値と等しくなる、あるいは近似することがある。

	2021年9月30日現在(1)				
	公正価値				帳簿価額(2)
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	合計
	(単位:百万ドル)				
資産の部:					
満期固定証券、満期保有目的有価証券(3)	\$ 0	\$ 1,874	\$ 82	\$ 1,956	\$ 1,644
経験料率契約者保険負債に対応する資産	7	0	0	7	7
商業モーゲージおよびその他貸付	0	67	59,947	60,014	56,680
保険約款貸付	0	0	10,471	10,471	10,471
その他投資資産	0	81	0	81	81
短期投資	1,210	22	0	1,232	1,232
現金および現金同等物	8,344	71	0	8,415	8,415
未収投資収益	0	2,808	0	2,808	2,808
その他資産	49	3,056	27	3,132	3,131
資産合計	\$ 9,610	\$ 7,979	\$ 70,527	\$ 88,116	\$ 84,469
負債の部:					
保険契約者預り金勘定 - 投資契約	\$ 0	\$ 33,929	\$ 39,872	\$ 73,801	\$ 72,542
買戻条件付売却有価証券	0	9,899	0	9,899	9,899
貸付有価証券見合現金担保預り	0	4,382	0	4,382	4,382
短期借入債務	0	774	137	911	909
長期借入債務(4)	611	20,649	978	22,238	18,687
連結VIE発行債券	0	0	282	282	282
その他負債	0	8,996	54	9,050	9,050
分離勘定負債 - 投資契約	0	28,837	23,803	52,640	52,640
負債合計	\$ 611	\$ 107,466	\$ 65,126	\$ 173,203	\$ 168,391

2020年12月31日現在

	公正価値				帳簿価額(2)
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	合計
(単位:百万ドル)					
資産の部:					
満期固定証券、満期保有目的有価証券(3)	\$ 0	\$ 2,209	\$ 89	\$ 2,298	\$ 1,930
経験料率契約者保険負債に対応する資産	39	0	0	39	39
商業モーゲージおよびその他貸付	0	107	67,477	67,584	64,333
保険約款貸付	0	0	11,271	11,271	11,271
その他投資資産	0	153	0	153	153
短期投資	1,464	26	0	1,490	1,490
現金および現金同等物	7,951	268	0	8,219	8,219
未収投資収益	0	3,193	0	3,193	3,193
その他資産	154	2,917	449	3,520	3,517
資産合計	<u>\$ 9,608</u>	<u>\$ 8,873</u>	<u>\$ 79,286</u>	<u>\$ 97,767</u>	<u>\$ 94,145</u>
負債の部:					
保険契約者預り金勘定 - 投資契約	\$ 0	\$ 36,820	\$ 73,653	\$ 110,473	\$ 107,526
買戻条件付売却有価証券	0	10,894	0	10,894	10,894
貸付有価証券見合現金担保預り	0	3,499	0	3,499	3,499
短期借入債務	0	794	146	940	925
長期借入債務(4)	644	21,685	1,139	23,468	19,718
連結VIE発行債券	0	0	305	305	305
その他負債	0	7,626	48	7,674	7,674
分離勘定負債 - 投資契約	0	86,046	23,631	109,677	109,677
負債合計	<u>\$ 644</u>	<u>\$ 167,364</u>	<u>\$ 98,922</u>	<u>\$ 266,930</u>	<u>\$ 260,218</u>

- (1) 「売却目的保有資産」に組み替えられた金融商品の金額7,564百万ドル、または「売却目的保有負債」に組み替えられた金融商品の金額99,768百万ドルを除く。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。
- (2) ここに表示している簿価は、それぞれの財務書類の科目に含まれる項目の一部が金融商品とはみなされないため、または金融商品の公正価値の開示に関する正式な指針の下で対象範囲外となっているために、当社の未監査四半期連結財政状態計算書におけるものとは異なっている。
- (3) ネットティング契約に基づき関連する未払金と相殺された社債の公正価値(2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ5,727百万ドルおよび5,821百万ドル)かつ帳簿価額(2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ5,000百万ドルおよび4,998百万ドル)を除く。
- (4) ネットティング契約に基づき関連する未収金と相殺された社債の公正価値(2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ11,421百万ドルおよび11,921百万ドル)かつ帳簿価額(2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ10,616百万ドルおよび10,964百万ドル)を含む。

[前へ](#)[次へ](#)

## 7. クローズド・ブロック

株式会社化の日である2001年12月18日において、プルデンシャル・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカ（以下「PICA」）は、一定の有効な有配当の保険契約および年金商品、ならびにこれらの商品の保険金・給付金および契約者配当金の支払に用いられる対応資産（以下「クローズド・ブロック」と総称）に対して、クローズド・ブロックを設定し、これらの配当付商品の販売を打ち切った。計上資産および負債は、帳簿価額でクローズド・ブロックに配分された。クローズド・ブロックは、クローズド・ブロック部門の主な構成要素となっている。クローズド・ブロックの詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記15を参照のこと。

2021年9月30日および2020年12月31日現在、当社は、見積累積利益を超過する分の実際累積利益に関して、クローズド・ブロック契約者に対する契約者配当準備金をそれぞれ3,908百万ドルおよび2,920百万ドルを認識している。加えて、クローズド・ブロック設定後に発生した累積未実現純投資利益は、2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ3,820百万ドルおよび5,867百万ドルの契約者配当準備金として反映され、将来の実績によって相殺されない限りクローズド・ブロック契約者に支払われる。尚、これらの金額に対応する金額がAOCIで報告されている。

クローズド・ブロックに指定された負債および資産、ならびにこれらの負債および資産から認識される最大将来利益は以下のとおりである。

	2021年 9月30日 現在	2020年 12月31日現 在
	(単位：百万ドル)	
クローズド・ブロック負債		
責任準備金	\$ 45,797	\$ 46,762
未払契約者配当金	641	635
契約者配当準備金	7,728	8,787
保険契約者預り金勘定	4,769	4,874
その他クローズド・ブロック負債	3,408	3,141
クローズド・ブロック負債合計	<u>62,343</u>	<u>64,199</u>
クローズド・ブロック資産		
満期固定証券、売却可能有価証券、公正価値	38,147	41,959
満期固定証券、売買目的有価証券、公正価値	1,189	277
持分証券、公正価値	2,308	2,345
商業モーゲージおよびその他貸付	8,227	8,421
保険約款貸付	3,872	4,064
その他投資資産	4,120	3,610
短期投資	339	124
投資合計	<u>58,202</u>	<u>60,800</u>
現金および現金同等物	790	269
未収投資収益	426	431
その他クローズド・ブロック資産	364	92
クローズド・ブロック資産合計	<u>59,782</u>	<u>61,592</u>
報告されたクローズド・ブロック資産を超過したクローズド・ブロック負債	2,561	2,607
上記のうちその他の包括利益（損失）累計額部分：		
未実現純投資利益（損失）	3,716	5,810
契約者配当準備金への分配額	(3,820)	(5,867)
クローズド・ブロック資産およびクローズド・ブロック負債から認識される将来利益	<u>\$ 2,457</u>	<u>\$ 2,550</u>

契約者配当準備金の詳細は、次のとおりである。

	2021年9月30日に終 了した9ヵ月間	
	(単位：百万ドル)	
2020年12月31日現在残高	\$	8,787
契約者配当準備金への分配可能利益の影響		988
契約者配当準備金に配分された未実現純投資利益（損失）の変動		(2,047)
2021年9月30日現在残高	<u>\$</u>	<u>7,728</u>

各期間のクローズド・ブロック収益、保険金・給付金および費用は以下のとおりである。

	9月30日に終了 した3ヵ月間		9月30日に終了 した9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	(単位：百万ドル)			
<b>収益</b>				
保険料	\$ 419	\$ 459	\$ 1,313	\$ 1,457
純投資収益	654	586	1,876	1,649
実現投資利益（損失）、純額	168	18	505	266
その他収益（損失）	113	242	644	(43)
クローズド・ブロック収益合計	1,354	1,305	4,338	3,329
<b>保険金・給付金および費用</b>				
契約者保険金・給付金	599	641	1,885	2,013
契約者預り金勘定への付与利息	31	32	93	96
契約者配当金	583	532	1,978	955
一般管理費	78	81	236	248
クローズド・ブロック保険金・給付金および費用合計	1,291	1,286	4,192	3,312
クローズド・ブロック保険金・給付金および費用控除後、 税金控除前クローズド・ブロック収益	63	19	146	17
法人所得税費用（ベネフィット）	38	4	92	(30)
クローズド・ブロック保険金・給付金、費用および税金控除後、クロー ズド・ブロック収益	\$ 25	\$ 15	\$ 54	\$ 47

## 8. 法人所得税

当社は期初からの税金を計算するために、通年予想実効税率アプローチを使用する。また、法人所得税合計に影響を及ぼす特定の項目は、当該項目が発生した期間に計上される。予想実効税率は、予想「法人所得税費用合計」を予想「法人所得税、運営合併事業損益に対する持分反映前利益」で除した比率である。運営合併事業に帰属する税金は、「運営合併事業損益に対する持分、税引後」に計上される。期中会計期間の税金費用（またはベネフィット）は、期初からの法人所得税予想と、当該事業年度の直前期中会計期間で報告された金額の差額である。

当社の2021年の期初からの9ヵ月間の連結ベースの法人所得税予想は1,504百万ドルの費用（法人所得税、運営合併事業損益に対する持分反映前利益（損失）に対して18.8%）となり、これに対して2020年の期初からの9ヵ月間の法人所得税予想は7百万ドルの費用（法人所得税、運営合併事業損益に対する持分反映前利益（損失）の(0.6%)）であった。当社の当期および前年同期の実効税率は、米国の法定税率21%と異なっているが、これは主として非課税投資利益、税額控除、米国の法定税率よりも高い税率で課税されている外国利益および以下で説明している項目による。

2020年3月27日、CARES法が立法化された。CARES法のある条項は減税・雇用法（以下「TCJA」）を改正し、2018年、2019年または2020年に発生した繰越欠損金（以下「NOL」）を有する企業がこれらの損失を5年間繰り戻すことを認めた。当社は、2020年通年の予想実効税率に、2020年のNOLを税率が35%の課税年度に繰り戻す結果として発生する、325百万ドルの法人税ベネフィットを織り込んだ。NOLの繰戻しに関連する予想法人税ベネフィットは、米国外軽課税無形資産所得（以下「GILTI」）の増分税金費用13百万ドルによって部分的に相殺されたが、この増分税金費用は予想全体国内損失（以下「ODL」）がGILTI外国税額控除の縮小をもたらしたことが主要因であった。2020年の期初からの9ヵ月間には、2018年のNOLの繰戻しおよび関連するODLから個別項目として記録された法人税費用の減額47百万ドルも含まれている。

2020年7月20日、米国財務省および内国歳入庁は、国外関連会社が支払った税金が当該国外関連会社のGILTI金額の18.9%（米国の法定税率21%の90%）を超える場合に、特定のGILTI金額を米国の税務申告から除外すること（「高税率除外」）の年次選択を認める最終規則を公布した。これらの規則は、2017年以降に開始するすべての課税年度に適用される選択を伴う2021課税年度から効力を発する。日本を含め、当社が事業を営む多くの国では、課税ベースを決定するために使用される現地の税法とGILTIを決定するために使用される米国の税務原則との間に差異がある。また、当社の日本の関連会社の課税年度は、GILTIを決定するために使用される米国の暦年とは異なる。したがって、日本を含む多くの国では法定実効税率が閾値である18.9%を超えているが、個々の関連会社が毎年閾値である18.9%を超えない場合があり、そのため、この年次除外の対象外となる可能性がある。当社は、現時点では2021税務年度において高税率除外を選択することを見込んでおり、2021年度の期初からの9ヵ月間においては、この選択の影響を期初からの所得税費用の計算に使用した通年の予想実効税率に反映させた。

財務省およびIRSはまた、GILTIに対していずれかの年に高税率除外の選択が行われた場合、税法のサブパートFに基づき課税される所得についても同様の効果を有する選択が行われなければならない旨を要求する規則案を2020年7月20日に公表した。税法のサブパートFの下でのそのような選択は、ブラジルでの保険事業について当社によって行われた全所得を含める選択に適用され、それによってブラジルの保険事業に適用される税率を上昇させる。この規則案は、最終的な形態で発行された後に始まる課税年度について有効となる。

## 9. 短期および長期借入債務

## 短期借入債務

次の表は、それぞれの日付現在における当社の短期借入債務を示したものである。

	2021年9月30日現在	2020年12月31日現在
	(単位：百万ドル)	
コマーシャル・ペーパー：		
プルデンシャル・ファイナンシャル	\$ 25	\$ 25
プルデンシャル・ファンディングLLC	347	355
コマーシャル・ペーパー小計	372	380
1年以内返済予定の長期借入債務：		
優先債	400	399
モーゲージ借入債務	130	128
差金決済の取決めの対象のサープラスノート(1)	500	500
1年以内返済予定の長期借入債務小計	1,030	1,027
その他(2)	7	18
小計	1,409	1,425
差引：差金決済の取決めの対象の資産(1)	500	500
短期借入債務合計(3)	\$ 909	\$ 925
短期借入債務についての補足情報：		
コマーシャル・ペーパーによる借入のうち、翌日物の部分	\$ 105	\$ 75
コマーシャル・ペーパーの四半期の日当たり平均借入残高	\$ 1,258	\$ 1,602
コマーシャル・ペーパー残高の償還までの加重平均期間（日）	12	18
コマーシャル・ペーパー残高の加重平均金利	0.06 %	0.11 %

- (1) サープラスノートには対応する資産があり、相殺を行う権利が存在する場合、その相殺によってサープラスノートの金額は減額される。
- (2) 2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ子会社によるリボルビング借入枠の利用額を7百万ドルおよび18百万ドル含む。
- (3) 2021年9月30日および2020年12月31日現在の数字はそれぞれプルデンシャル・ファイナンシャルの借入金425百万ドルおよび424百万ドルを含む。

プルデンシャル・ファイナンシャルおよび特定の子会社は、連邦住宅貸付銀行への加盟、コマーシャル・ペーパー・プログラムならびにプット・オプションおよび信用枠の形態での条件付資金調達枠を含む外部の流動性の源泉を利用することができる。当社はまた、シンジケート無担保確定信用枠を、流動性の代替的源泉として維持している。2021年9月30日現在、これらの信用枠のうち使用済の金額はない。これらの流動性の源泉の詳細な情報については、後述の「借入枠の延長」および2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記17を参照のこと。

## 長期借入債務

次の表は、それぞれの日付現在における当社の長期借入債務を示したものである。

	2021年9月 30日現在	2020年12月 31日現在
	(単位：百万ドル)	
固定金利債務：		
サープラスノート	\$ 344	\$ 343
差金決済の取決めの対象のサープラスノート(1)	7,786	8,134
優先債	10,280	11,179
モーゲージ借入債務	24	24
変動金利債務：		
信用枠	300	300
差金決済の取決めの対象のサープラスノート(1)	2,330	2,330
モーゲージ借入債務(2)	122	257
下位劣後債(3)	7,617	7,615
小計	28,803	30,182
差引：差金決済の取決めの対象の資産(1)	10,116	10,464
長期借入債務合計(4)	\$ 18,687	\$ 19,718

- (1) サープラスノートには対応する資産があり、相殺を行う権利が存在する場合、その相殺によって長期借入債務に含まれるサープラスノートの金額は減額される。
- (2) 2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ30百万ドルおよび29百万ドルの外貨建て債務が含まれている。
- (3) 2021年9月30日および2020年12月31日現在の数字はそれぞれプルデンシャル・ファイナンシャルの借入金7,561百万ドルおよび7,554百万ドルを含む。また、2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ56百万ドルおよび60百万ドルの子会社の外貨建て債務が含まれている。
- (4) 2021年9月30日および2020年12月31日現在の数字はそれぞれプルデンシャル・ファイナンシャルの借入金17,668百万ドルおよび18,561百万ドルを含む。

2021年9月30日および2020年12月31日現在で、当社は上記の表の借入に関連するすべての契約条項を遵守している。

## 優先債務の償還

2021年8月30日、当社は償還期限2024年の3.500%中期債の元本700百万ドル（元本全額）および償還期限2028年の3.878%中期債の元本残高600百万ドルのうちの210百万ドルを、メイクホール償還価格で償還した。当社は、元本償還合計910百万ドルに加えて、メイクホール条項に従った91百万ドルを支払い、「一般管理費」に計上した。

## 借入枠の延長

2021年7月28日、当社はプルデンシャル・ファイナンシャルとプルデンシャル・ファンディングの両社を借り手、金融機関のシンジケートを貸し手とした4.0十億ドル、期間5年の借入枠を修正および再記述し、この借入枠の期間を2026年7月まで延長した。この借入枠に基づく借入は、全社目的のために使用することができ、当社および子会社の運転資金を調達するために、その時々はこの借入枠の下で借入を行う可能性があると思込んでいる。また、この借入枠に基づく金額は、当社および子会社の業務上の必要性を満たすために利用することができるスタンバイ信用状の形態で利用することもできる。この借入枠には慣習的な表明および保証、制限条項ならびにデフォルト事由が定められており、借入の実行は借り手の信用格付けを条件とせず、重要な悪影響条項の適用もない。この借入枠の下での借入は、米国会計基準における持分として計算され、AOCI、非支配持分の持分およびクローズド・ブロックに帰属する持分を除いた当社の連結純資産を23.5十億ドル以上に維持することを含む、慣習的条件が継続的に満たされることを条件としている。修正・再記述された借入枠には、サステナビリティに連動した価格調整も含まれており、これにより、当社が国内温室効果ガス排出量の削減とシニア・リーダー間の多様性の拡大に関する特定の目標を達成した場合、または達成しなかった場合に、適用される金利マージンとコミットメント・フィーを減少または増加させることができる。

## 10. 従業員給付制度

### 年金およびその他退職後給付制度

当社は、実質的に全従業員を対象とする、拠出型および無拠出型の確定給付年金制度（以下「年金制度」）を有する。一部の従業員に対する年金は、最終平均所得および勤続年数に基づくが、その他は年齢、勤続年数および在職中の所得を考慮した口座残高に基づく。

当社では、退職者、その受益者および対象となる扶養家族に対し、特定の医療保険および生命保険を提供している（以下「その他退職後給付制度」）。医療保険は拠出制だが、生命保険は無拠出制である。実質すべての当社の米国従業員は、55歳を過ぎて退職し、勤続年数が最低10年以上であるか、特定の状況においては50歳を過ぎて退職し、勤続年数が最低20年以上の場合、その他退職後給付制度の受給資格が与えられる。

「一般管理費」に含まれる期間純給付費用は、次の構成要素を含んでいる。

	9月30日に終了した3ヵ月間			
	年金給付制度		その他退職後給付制度	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	（単位：百万ドル）			
期間純給付費用の構成要素				
勤務費用	\$ 82	\$ 80	\$ 7	\$ 6
利子費用	91	108	12	15
年金資産の予想リターン	(206)	(201)	(26)	(25)
過去勤務費用の償却	(1)	(1)	2	2
保険数理上の損益、純額	61	65	4	4
精算	1	(1)	0	0
特別解雇給付(1)	0	5	0	0
期間純給付費用	\$ 28	\$ 55	\$ (1)	\$ 2

## 9月30日に終了した9ヵ月間

	年金給付制度		その他退職後給付制度	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	(単位：百万ドル)			
期間純給付費用の構成要素				
勤務費用	\$ 247	\$ 241	\$ 20	\$ 18
利子費用	273	323	36	47
年金資産の予想リターン	(618)	(604)	(76)	(75)
過去勤務費用の償却	(3)	(3)	5	5
保険数理上の損益、純額	184	196	12	12
精算	3	3	0	0
特別解雇給付(1)	1	7	0	0
期間純給付費用	\$ 87	\$ 163	\$ (3)	\$ 7

- (1) 2021年および2020年に、一部の従業員に対して、税制非適格制度において減額なしの早期退職給付という形で、会社都合による退職または米国拠点の適格従業員に対して2019年に募集された希望退職プログラムへの参加の結果として、特別退職給付が支給された。

## 11. 資本の部

普通株式の発行、自己普通株式数、普通株式残高の変化は、それぞれの年度で以下の通りである。

	普通株式		
	発行済み	自己株式	株式残高
	(単位：百万株)		
2020年12月31日現在残高	666.3	269.9	396.4
普通株式の発行	0.0	0.0	0.0
普通株式の取得	0.0	21.1	(21.1)
株式に基づく報酬制度(1)	0.0	(3.6)	3.6
2021年9月30日現在残高	666.3	287.4	378.9

- (1) 当社の株式に基づく報酬制度に従い、自己株式から発行された正味株式を表す。

2021年2月、プルデンシャル・ファイナンシャルの取締役会（以下「取締役会」）は、2021年1月1日から2021年12月31日までの期間に、当社が発行済み普通株式を最高1.5十億ドルまで、経営者の裁量により買い戻すことを承認した。2021年5月、取締役会はこの承認額に対する500百万ドルの増額を承認し、2021年暦年の自己株式取得の承認総額を2.0十億ドルとした。2021年7月、取締役会はさらに追加でこの承認額を500百万ドル増額し、2021年暦年の自己株式取得の承認総額を2.5十億ドルとした。2021年9月30日現在、この承認下で当社普通株式21.1百万株が総額2,125百万ドルで買い戻された。

自社株買戻しの時機と金額は、市況およびその他の事情に基づき経営陣が決定し、買戻しは、デリバティブ、加速型自社株買い、その他相対売買、および1934年証券法（以下「証券法」）規則第10b5-1(c)に従った事前公表型売買計画によって、公開市場で実行される。株式買戻しの認可に従った将来の自社株買戻しの時機と金額には、法令の遵守、自己資本規制の変更による当社の自己資本の必要性の増加、成長と買収の機会、および市況悪化の影響を含むがこれらには限定されない、さまざまな要素が影響を与えられ考えられる。

各期間の普通株式1株当たりの宣言された配当金は、以下のとおりである。

	9月30日に終了した3ヵ月間		9月30日に終了した9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
普通株式1株当たりの配当金宣言額	\$ 1.15	\$ 1.10	\$ 3.45	\$ 3.30

### 累積その他の包括利益(損失)

AOCIは、未監査四半期連結包括利益計算書上で純利益と分けて報告され、詳述されている累積OCI項目を表す。2021年および2020年9月30日現在のAOCIの各構成要素の残高、および同日に終了した9ヵ月間の残高増減は以下のとおりである。

	当社に帰属する累積その他の包括利益（損失）			
	外貨換算差額の調整	純未実現投資利益（損失）(1)	年金および退職給付費用の未認識期間純利益（費用）	累積その他の包括利益（損失）
	（単位：百万ドル）			
2020年12月31日現在残高	\$ 52	\$ 34,065	\$ (3,379)	\$ 30,738
組替表示前のOCIの変動	(816)	(8,331)	41	(9,106)
AOCIから組み替えられた金額	(64)	(2,184)	198	(2,050)
法人所得税ベネフィット（費用）	(63)	2,374	(57)	2,254
2021年9月30日現在残高	\$ (891)	\$ 25,924	\$ (3,197)	\$ 21,836

	当社に帰属する累積その他の包括利益（損失）			
	外貨換算差額の調整	純未実現投資利益（損失）(1)	年金および退職給付費用の未認識期間純利益（費用）	累積その他の包括利益（損失）
	（単位：百万ドル）			
2019年12月31日現在残高	\$ (536)	\$ 28,112	\$ (3,537)	\$ 24,039
組替表示前のOCIの変動	69	7,939	8	8,016
AOCIから組み替えられた金額	46	(1,045)	210	(789)
法人所得税ベネフィット（費用）	73	(1,289)	(49)	(1,265)
2020年9月30日現在残高	\$ (348)	\$ 33,717	\$ (3,368)	\$ 30,001

- (1) キャッシュ・フロー・ヘッジを2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ867百万ドルおよび(168)百万ドル、2020年9月30日および2019年12月31日現在、それぞれ1,407百万ドルおよび832百万ドル含み、公正価値ヘッジを2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ(29)百万ドルおよび10百万ドル、2020年9月30日および2019年12月31日現在、それぞれ(1)百万ドルおよび0百万ドル含む。

## 累積その他の包括利益(損失)からの組替

	9月30日に 終了した 3ヵ月間		9月30日に 終了した 9ヵ月間		連結損益計算書に影響が及んだ科目
	2020				
	2021年	年	2021年	2020年	
(単位:百万ドル)					
AOCIから組み替えられた金額(1)(2):					
外貨換算差額の調整:					
外貨換算差額の調整	\$ 1	\$ (2)	\$ 1	\$ (7)	実現投資利益(損失)、純額 その他収益(損失)
外貨換算差額の調整	0	(39)	63	(39)	
外貨換算差額の調整合計	1	(41)	64	(46)	
未実現純投資利益(損失):					
キャッシュ・フロー・ヘッジ-金利	(7)	19	7	27	(3)
キャッシュ・フロー・ヘッジ-通貨	(1)	0	(4)	4	(3)
キャッシュ・フロー・ヘッジ-通貨/金利	230	(77)	435	343	(3)
公正価値ヘッジ-通貨	(1)	0	(4)	0	(3)
売却可能証券に係る未実現純投資利益(損失)	221	401	1,750	671	実現投資利益(損失)、純額
未実現純投資利益(損失)合計	442	343	2,184	1,045	
確定給付型年金項目の償却:					
過去勤務費用	(1)	(1)	(2)	(2)	(5)
保険数理上の損益	(65)	(69)	(196)	(208)	(5)
確定給付型年金項目の償却合計	(66)	(70)	(198)	(210)	
当期組替表示の合計	\$ 377	\$ 232	\$ 2,050	\$ 789	

- (1) すべての金額は税引前金額である。
- (2) プラスの金額は、利益/ベネフィットがAOCIから組み替えられたことを示す。マイナスの金額は、損失/費用がAOCIから組み替えられたことを示す。
- (3) キャッシュ・フロー・ヘッジおよび公正価値ヘッジに関する追加情報については、注記5を参照。
- (4) 新契約費用繰延額およびその他費用、将来の保険給付金および契約者配当金に対する影響など、未実現純投資利益(損失)に関する詳しい情報は、以下の表を参照。
- (5) 従業員給付制度に関する情報は、注記10を参照。

## 未実現純投資利益(損失)

売却可能満期固定証券、一部のその他投資資産、およびその他資産に係る未実現純投資利益(損失)は、当社の未監査四半期連結財政状態計算書にAOCIの構成要素として含まれている。これらの金額における変動には、過去の年度には「その他の包括利益(損失)」の一部であった科目で、現在は「純利益(損失)」に含まれている科目を「その他の包括利益(損失)」から除外した組替調整が含まれる。下に示した期間の金額は、貸倒引当金が認識された売却可能満期固定証券の未実現純投資利益(損失)に関連する金額と、その他すべての未実現純投資利益(損失)とに分けられており、以下のとおりとなる。

	貸倒引当金が認識された売却可能満期固定証券に関する未実現純投資利益(損失)	その他すべての未実現純投資利益(損失)(1)	DAC、DSI、VOBAおよび再保険回収見込み額	責任準備金、保険契約者預かり金勘定、および再保険未払金	契約者配当金	法人所得税ベネフィット(費用)	未実現純投資利益(損失)に関連する累積その他の包括利益(損失)
(単位:百万ドル)							
2020年12月31日現在							
残高	\$ (25)	\$ 58,442	\$ (1,229)	\$ (6,588)	\$ (5,892)	\$ (10,643)	\$ 34,065
当期発生した投資に係る純投資利益(損失)純利益に含まれた(利益)損失に関する組替調整	36	(14,373)				3,157	(11,180)
当期に計上した貸倒引当金による組替	11	(2,195)				481	(1,703)
未実現純投資利益(損失)の影響額	0	0				0	0
			573	3,381	2,052	(1,264)	4,742
2021年9月30日現在							
残高	\$ 22	\$ 41,874	\$ (656)	\$ (3,207)	\$ (3,840)	\$ (8,269)	\$ 25,924

(1) キャッシュ・フロー・ヘッジと公正価値ヘッジを含む。キャッシュ・フロー・ヘッジおよび公正価値ヘッジに関する情報については、注記5を参照。

## 12. 1株当たり利益

各期間のプルデンシャル・ファイナンシャルの連結利益に基づいた基本および希薄化後普通株式1株当たり利益の計算における分子と分母の調整は、次のとおりである。

	9月30日に終了した3ヵ月間					
	2021年			2020年		
	利益	加重平均株式数	1株当たり利益	利益	加重平均株式数	1株当たり利益
(単位:百万、1株当たりの金額を除く)						
<b>基本1株当たり利益</b>						
当期純利益(損失)	\$ 1,565			\$ 1,507		
減少: 非支配株主持分による利益(損失)	35			20		
減少: 権利未確定の株式報酬に割り当てられた配当金および未処分利益	24			18		
普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する純利益(損失)	\$ 1,506	383.8	\$ 3.92	\$ 1,469	395.3	\$ 3.72
<b>希薄化証券および報酬制度の効果</b>						
増加: 権利未確定の株式報酬(基本)に割り当てられた配当金および未処分利益	\$ 24			\$ 18		
減少: 権利未確定の株式報酬(希薄化)に割り当てられた配当金および未処分利益	23			18		
ストック・オプション		0.8			0.3	
繰延および長期報酬制度		2.2			1.5	
希薄化後1株当たり利益						
普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する純利益(損失)	\$ 1,507	386.8	\$ 3.90	\$ 1,469	397.1	\$ 3.70

## 9月30日に終了した9ヵ月間

	2021年			2020年		
	利益	加重平均株式 数	1株当たり 利益	利益	加重平均株式 数	1株当たり 利益
（単位：百万、1株当たりの金額を除く）						
<b>基本1株当たり利益</b>						
当期純利益（損失）	\$ 6,552			\$ (1,168)		
減少：非支配株主持分による利益（損失）	36			25		
減少：権利未確定の株式報酬に割り当てられた配当金および未処分利益	99			16		
普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する純利益（損失）	\$ 6,417	390.4	\$ 16.44	\$ (1,209)	395.6	\$ (3.06)
<b>希薄化証券および報酬制度の効果</b>						
増加：権利未確定の株式報酬（基本）に割り当てられた配当金および未処分利益	\$ 99			\$ 16		
減少：権利未確定の株式報酬（希薄化）に割り当てられた配当金および未処分利益	98			16		
ストック・オプション		0.7			0.0	
繰延および長期報酬制度		2.1			0.0	
希薄化後1株当たり利益(1)						
普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する純利益（損失）	\$ 6,418	393.2	\$ 16.32	\$ (1,209)	395.6	\$ (3.06)

(1) 2020年9月30日に終了した9ヵ月間については、希薄化株式および希薄化後1株当たり利益は純損失が報告された期間には適用されないため、基本1株当たり利益の計算に使用された加重平均株式数が希薄化後1株当たり利益の計算にも使用されている。2020年9月30日に終了した9ヵ月間の普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する純損失の結果として、すべての潜在的なストック・オプションおよび報酬プログラムは、逆希薄化効果を有するとみなされた。

失効させることのできない配当権利を含む未確定の株式報酬は、利益配当付きの証券であり、2種方式に従った1株当たり利益の計算に含まれる。この方法では、プルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する利益は、株式報酬が第2種の株式であるかのように、普通株式と利益配当付きの証券に割り当てられる。普通株式保有者に純利益が発生する期間において、1株当たり利益の計算には、分子に利益配当付き証券に帰属する利益、および分母にこれらの証券の希薄化影響は含まれない。普通株式保有者に純損失が発生する場合、未処分利益は利益配当付き証券に割り当てられず、当社の損失を共有するものではないため、これら証券の希薄化影響は分母に含まれない。参加型受給権未確定株式報酬に配分された未分配利益は、2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間には、適宜それぞれ5.7百万口および4.9百万口の未行使期間加重報酬証券口数に基づき、2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間には、適宜それぞれ5.9百万口および5.0百万口の未行使期間加重報酬証券口数に基づいていた。

逆希薄化効果があると考えられる繰延および長期の報酬制度に関連するストック・オプションおよび株式は、希薄化後1株当たり利益の計算から除外される。ストック・オプションは、自己株式方式の適用に基づく場合、あるいは普通株式保有者に純損失が発生する場合には、逆希薄化効果があると見なされる。繰延および長期報酬制度に関連する株式は、普通株式保有者に純損失が発生する場合には、逆希薄化効果があると見なされる。表示された各期間において、逆希薄化効果を持つとみなされ、希薄化後1株当たり利益の計算から除外され、発行されている期間で加重されている、ストック・オプションならびに繰延報酬および長期の報酬制度に関する株式数は以下のとおりである。

## 9月30日に終了した3ヵ月間

2021年		2020年	
1株当たり権利行		1株当たり権利行	
株式数	使価格	株式数	使価格
(単位：百万、1株当たりの金額を除く、加重平均に基づく)			
0.9	\$ 106.99	3.2	\$ 84.17
0.0		0.0	
0.0		0.2	
0.0		0.0	
<hr/>		<hr/>	
0.9		3.4	
<hr/>		<hr/>	

自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のあるストック・オプション

普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のあるストック・オプション

自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のある株式

普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のある株式

逆希薄化効果のあるストック・オプション  
および株式の合計

## 9月30日に終了した9ヵ月間

2021年		2020年	
1株当たり権利行		1株当たり権利行	
株式数	使価格	株式数	使価格
(単位：百万、1株当たりの金額を除く、加重平均に基づく)			
1.3	\$ 101.78	3.4	\$ 80.64
0.0		0.4	
0.0		0.2	
0.0		1.6	
<hr/>		<hr/>	
1.3		5.6	
<hr/>		<hr/>	

自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のあるストック・オプション

普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のあるストック・オプション

自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のある株式

普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のある株式

逆希薄化効果のあるストック・オプション  
および株式の合計

[前へ](#)

[次へ](#)

### 13. セグメント情報

#### セグメント

当社の主たる業務は、PGIM（当社のグローバル投資運用事業）、米国事業（退職金、団体保険、個人年金保険、個人生命保険およびアシアランスIQで構成される）、国際事業、クローズド・ブロック部門ならびに当社の「全社およびその他」業務で構成される。クローズド・ブロック部門は、「全社およびその他」の業務に含まれる撤退事業およびラン・オフ事業とは別途に報告される撤退事業として会計処理される。撤退およびラン・オフ事業は、売却もしくは撤退またはその予定の事業で構成され、U.S. GAAPの下では「非継続事業」の会計処理適格ではない段階的撤退の状況に分類された事業を含む。当社の「全社およびその他」の業務には、事業セグメントには配賦されない全社的項目および取組み、ならびに上記の撤退およびラン・オフ事業が含まれる。

#### 調整後営業利益

当社は、各セグメントの業績を「調整後営業利益」を使って分析する。調整後営業利益は、U.S. GAAPに準拠して算定された「法人所得税・運営合弁事業損益に対する持分反映前利益（損失）」または「当期純利益（損失）」と一致するものではないが、当社の最高経営意思決定者がセグメントの実績を評価し、経営資源を配分するために当社が用いるセグメントの損益の指標で、当局の指針とも整合しており、下記のセグメント業績の指標でもある。調整後営業利益は、次の項目に関して各セグメントの「法人所得税・運営合弁事業損益に対する持分反映前利益（損失）」を調整し、算出される。

- ・ 実現投資利益（損失）、関連する調整後の純額
- ・ 実現投資利益（損失）に関連する費用、純額
- ・ 市場実績の更新
- ・ 撤退およびラン・オフ事業
- ・ 運営合弁事業損益に対する持ち分および非支配株主持分利益
- ・ その他調整

これらの科目は、経営成績全体を理解するために重要である。調整後営業利益は、U.S. GAAPに基づいて判断される収益に代るものではなく、調整後営業利益についての当社の定義は、他の企業が使用するものとは異なる可能性がある。しかしながら、当社としては、経営目的で測定した「調整後営業利益」の表示により、継続事業の業績と事業の本来の収益性の要素を明確にすることで、業績の理解に役立つと考えている。これらの調整項目の詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記22を参照のこと。当社はこれまで変額年金ヘッジ・プログラムの結果を調整後営業利益に反映してきた。2020年第2四半期より、これらの影響は当社が基礎的業績の傾向の理解を高めると信じる調整後営業利益から除外されている。

## 調整後営業利益から当期純利益(損失)への調整

次の表は、「税引前調整後営業利益」と、「法人所得税、運営合弁事業損益に対する持分反映前利益(損失)」とを調整している。

	9月30日に終了 した3カ月間		9月30日に終了 した9カ月間	
	2021年	2020年(1)	2021年(1)	2020年(1)
セグメント別、法人所得税控除前の調整後営業利益	(単位:百万ドル)			
PGIM	\$ 327	\$ 370	\$ 1,293	\$ 858
米国事業:				
退職金	571	347	1,635	860
団体保険	(135)	22	(250)	71
個人年金保険(2)	499	408	1,415	1,030
個人生命保険	210	101	312	17
アシユアランスIQ	(55)	(30)	(132)	(69)
米国事業合計	1,090	848	2,980	1,909
国際事業	887	775	2,561	2,162
全社およびその他の業務	(460)	(493)	(1,118)	(1,446)
セグメント別、法人所得税控除前の調整後 営業利益の合計	1,844	1,500	5,716	3,483
調整項目:				
実現投資利益(損失)、関連する調整後の純額	116	236	1,765	(2,758)
実現投資利益(損失)に関連する費用、純額	(18)	(69)	(254)	(353)
市場実績の更新	(199)	(134)	330	(1,016)
撤退およびラン・オフ事業:				
クローズド・ブロック部門	27	8	92	(15)
その他の撤退およびラン・オフ事業	48	(83)	432	(567)
運営合弁事業損益に対する持ち分および 非支配株主持分利益	(3)	1	(53)	(62)
その他調整(3)	(9)	(12)	(35)	65
未監査四半期連結財務書類における法人所得税、 運営合弁事業損益に対する持分反映前利益(損失)	\$ 1,806	\$ 1,447	\$ 7,993	\$ (1,223)

- (1) 2020年第2四半期より、POKの業績および売却の影響は国際事業から除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。2020年第3四半期より、POTの業績および売却の影響は国際事業から除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。2021年第3四半期より、総合退職金事業は退職金セグメントから除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。過年度の金額は、当年度の表示に合わせて改訂されている。これら売却の追加の情報については注記1を参照。
- (2) 個人年金保険セグメントの業績は、個人年金保険事業が単独事業であるかのようにDACを反映している。この方針に従って資産計上されたセグメント間費用の消去は、全社およびその他の業務における連結調整に含まれる。
- (3) 所要勤務期間にわたり報酬費用として認識されている事業取得のための対価の一定の構成要素、ならびに関連する条件付対価の公正価値の変動が含まれる。詳細については、注記14を参照。

## 一部財務情報の調整

以下の表は、セグメント別資産、調整後営業利益ベースのセグメント別収益ならびにセグメント合計の連結財務書類で報告された金額との調整を含む、当社のセグメントならびに全社およびその他の業務に関する、一定の財務情報を示している。

	2021年9月 30日現在	2020年12月 31日現在
	(単位：百万ドル)	
セグメント別資産：		
PGIM	\$ 51,860	\$ 48,680
米国事業：		
退職金(1)	116,568	115,237
団体保険	43,792	45,601
個人年金保険(2)	196,571	200,718
個人生命保険	115,419	110,953
アシュアランスIQ	2,747	2,703
米国事業合計	475,097	475,212
国際事業	223,812	231,128
全社およびその他の業務(1)(2)	121,591	123,613
クローズド・ブロック部門	60,222	62,089
未監査四半期連結財務書類における総資産	\$ 932,582	\$ 940,722

- (1) 2020年第2四半期より、POKの業績および売却の影響は国際事業から除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。2020年第3四半期より、POTの業績および売却の影響は国際事業から除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。2021年第3四半期より、総合退職金事業は退職金セグメントから除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。過年度の金額は、当年度の表示に合わせて改訂されている。これら売却の追加の情報については注記1を参照。
- (2) 一定の資産は、2021年9月30日現在で「売却目的保有」として分類されている。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

	9月30日に終了した3ヵ月間		9月30日に終了した9ヵ月間	
	2021年	2020年(1)	2021年(1)	2020年(1)
調整後営業利益ベースの収益：	(単位：百万ドル)			
PGIM	\$ 1,072	\$ 1,066	\$ 3,395	\$ 2,801
米国事業：				
退職金	8,386	2,193	12,658	6,647
団体保険	1,553	1,457	4,627	4,352
個人年金保険	1,260	1,148	3,687	3,249
個人生命保険	1,839	1,609	5,090	4,702
アシュアランスIQ	110	75	331	194
米国事業合計	13,148	6,482	26,393	19,144
国際事業	5,618	5,481	16,642	16,201
全社およびその他の業務	(175)	(162)	(393)	(459)
調整後営業利益ベースの収益合計	19,663	12,867	46,037	37,687
調整項目：				
実現投資利益(損失)、関連する調整後の純額	178	312	2,070	(2,855)
実現投資利益(損失)に関連する費用、純額	(59)	(40)	(178)	(121)
市場実績の更新	(56)	(58)	158	(406)
撤退およびラン・オフ事業：				
クローズド・ブロック部門	1,321	1,301	4,299	3,318
その他の撤退およびラン・オフ事業	617	1,060	2,196	3,362
運営合弁事業損益に対する持ち分および非支配株主持分利益	(23)	(17)	(72)	(86)
その他調整(2)	0	0	0	105
未監査四半期連結財務書類における収益合計	\$ 21,641	\$ 15,425	\$ 54,510	\$ 41,004

- (1) 2020年第2四半期より、POKの業績および売却の影響は国際事業から除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。2020年第3四半期より、POTの業績および売却の影響は国際事業から除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。2021年第3四半期より、総合退職金事業は退職金セグメントから除外され、「全社およびその他」の業務の撤退およびラン・オフ事業に含まれている。過年度の金額は、当年度の表示に合わせて改訂されている。これら売却の追加の情報については注記1を参照。
- (2) 所要勤務期間にわたり報酬費用として認識されている事業取得のための対価の一定の構成要素、ならびに関連する条件付対価の公正価値の変動が含まれる。詳細については、注記14を参照。

## セグメント間収益

経営陣は、市場金利を基準にしてセグメント間の収益を決定している。セグメント間の収益は、全社およびその他の業務で消去されている。PGIMセグメントの収益には、主として資産ベースの運用、管理手数料で構成される次のようなセグメント間収益が算入されている。

	9月30日に終了した3ヵ月間		9月30日に終了した9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
PGIMセグメントのセグメント間収益	\$ 248	\$ 215	\$ 697	\$ 640

セグメントは、他のセグメントと社内デリバティブ契約を締結する場合がある。調整後営業利益に関し、社内デリバティブの業績に関する各セグメントの勘定は、他の同様な外部のデリバティブに対する当該セグメントの会計処理と一致する。

## 資産運用手数料

以下の表は、主に投資運用業務に関連した、表示された期間の資産運用手数料を示している。

	9月30日に終了した3ヵ月間		9月30日に終了した9ヵ月間	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	(単位：百万ドル)			
資産残高に基づいた運用手数料	\$ 1,047	\$ 930	\$ 3,058	\$ 2,644
成功報酬	19	43	70	73
その他手数料	163	147	475	427
資産運用手数料合計	\$ 1,229	\$ 1,120	\$ 3,603	\$ 3,144

## 14. 契約債務および偶発債務

### 契約債務および保証債務

#### 商業モーゲージ・ローンの契約債務

	2021年9月	2020年12月
	30日現在	31日現在
	(単位：百万ドル)	
モーゲージ・ローン契約債務の合計残高(1)	\$ 3,046	\$ 2,357
投資家への売却が事前に取り決められている契約債務が一部存在する。	\$ 1,122	\$ 882

(1) 2021年9月30日現在、売却目的保有事業に関連した契約債務374百万ドルを含む。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

当社は、当社の商業モーゲージ運用に関連して、商業モーゲージ・ローンをオリジネートしている。売却目的で保有するローンの契約債務は、デリバティブとして認識され、公正価値で計上される。このような取引の一部において、当社は、当該ローンに資金提供後、下記に説明するような政府系の事業体を含む投資家に対して当該ローンを売却することを事前に取り決めてている。上記金額には、無条件での解約はできない未実行の資金拠出契約債務が含まれている。関連する信用エクスポージャーについては、2021年9月30日および2020年12月31日現在、それぞれ1百万ドルおよび0百万ドルの貸倒引当金が計上されている。貸倒引当金の増減は、2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間は、それぞれ0百万ドルおよび1百万ドルの減少であり、2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間がそれぞれ0百万ドルおよび1百万ドルの減少であった。

## 投資資産の買い取り契約(商業モーゲージ・ローンを除く)

	2021年9月 30日現在	2020年12月 31日現在
	(単位:百万ドル)	
分離勘定以外の一般勘定およびその他業務から資金供給予定(1)	\$ 9,699	\$ 9,567
分離勘定から資金供給予定(2)	\$ 341	\$ 336

- (1) 2021年9月30日現在、売却目的保有事業に関連した契約債務724百万ドルを含む。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。
- (2) 2021年9月30日現在、売却目的保有事業に関連した契約債務28百万ドルを含む。未完了の売却の詳細については、注記1を参照のこと。

当社は、投資資産の買い取りまたは資金提供に関するその他の契約債務を有し、その一部は、当社のカウンターパーティの裁量によるものなど、当社の管理できない事象または状況によって偶発的に発生する。当社は、このような契約債務の一部が最終的には分離勘定から資金提供されるようになるの見込んでいる。上記金額には、無条件での解約はできない未実行の資金拠出契約債務が含まれている。2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間のいずれにおいても、関連する貸倒損失はなかった。

## 有価証券貸付取引および有価証券買戻取引の補償

	2021年9月 30日現在	2020年12月 31日現在
	(単位:百万ドル)	
有価証券貸付取引および有価証券買戻取引について一定の顧客に提供された補償(1)	\$ 8,595	\$ 7,108
上記の補償に伴い関連する担保の公正価値(1)	\$ 8,784	\$ 7,254
保証に関連した未払い負債	\$ 0	\$ 0

- (1) 2021年9月30日および2020年12月31日現在、有価証券買戻取引に関連する63百万ドルおよび34百万ドルを含む。

通常の業務過程において、当社は一部顧客勘定(集散的に以下「勘定」)のために、有価証券貸付取引または有価証券買戻しを行うことがある。このような取り決めの一部において、当社が行ったかかる取引に関連したカウンターパーティ(発行体など)の債務不履行により生じた損失を補償しかつ無害に保つため、当該勘定に対する補償を提供している。有価証券貸付取引において、取引開始時にカウンターパーティは当該勘定に対して、最低限貸付証券の公正価値の102%の担保を提供し、担保は、貸付証券の公正価値の少なくとも102%に相当する価値を日常的に維持する。有価証券買戻取引において、取引開始時にカウンターパーティは当該勘定に対して、最低限買戻対象有価証券の公正価値の95%の担保を提供し、担保は、買戻対象有価証券の公正価値の少なくとも95%に相当する価値を日常的に維持する。取引のカウンターパーティが債務不履行に陥り、保有する担保の価値が当該カウンターパーティに貸し付けた有価証券または当該カウンターパーティから買い戻す対象の有価証券の価値を下回る場合のみ、当社にリスクが発生する。当社は、このような補償に基づく何らかの支払の可能性はほとんどないと考える。

## クレジット・デリバティブ契約

注記5で詳しく説明したように、当社はクレジット・デリバティブ契約を有し、これに従って当社には、当該契約の参照価格をカウンターパーティに支払う義務があり、引き換えに不履行証券または同様の有価証券を受け取る。

## 資産価値の保証

	2021年9月30日 現在	2020年12月31日現 在
	(単位：百万ドル)	
第三者の資産に対して保証した価値	\$ 83,200	\$ 86,264
これらの資産に対応する担保の公正価値	\$ 86,176	\$ 90,612
保証に関連する資産（負債）、公正価値	\$ 1	\$ 0

退職金セグメントが引き受ける契約の一部には、保証される当事者が所有する金融資産に関連する保証が含まれる。このような契約は、デリバティブとして会計処理され、公正価値で計上される。これらの保証の裏付けになっている担保は未監査四半期連結財政状態計算書には反映されていない。

## サービシングを提供したモーゲージ・ローンの補償

	2021年9月30日現 在	2020年12月31日現 在
	(単位：百万ドル)	
当社がサービシングを提供するモーゲージ・ローンに関する補償の取り決めに基づく最大リスク	\$ 2,917	\$ 2,684
上記に関する第1次損失リスク	\$ 850	\$ 784
保証に関連した未払い負債(1)	\$ 41	\$ 41

(1) 2021年9月30日および2020年12月31日現在、保証に関連した未払い負債には、それぞれ20百万ドルの貸倒引当金が含まれている。貸倒引当金の増減は、2021年および2020年9月30日に終了した3ヵ月間は、それぞれ1百万ドルの増加であり、2021年および2020年9月30日に終了した9ヵ月間がそれぞれ0百万ドルであった。

当社のPGIMセグメントの商業モーゲージ業務の一環として、当社は商業モーゲージのオリジネーション、またファニーメイおよびフレディマックなどの一部政府系事業体に対する引受けおよびサービシングの業務を提供する。当社は、代理権契約によって当社が提供する一部のモーゲージに関連する信用リスクの一部に関し、政府系事業体に補償を提供することで合意している。このような契約に基づき、当社は、政府系事業体に売却する複数世帯住宅モーゲージを、かかる事業体の特定する引受基準に基づいてオリジネートし、当社がサービシングを行う特定のローンに発生する損失のうち決められた負担割合をこれらの事業体に支払う。発生した損失に対する当社の負担割合は、通常ローン残高の4%から20%となり、一般にはローン残高の決められた割合に対する第1次損失リスク、および決められた第1次損失の割合を超える損失分に対する政府系事業体のリスク負担分に基づき、契約で特定された最高限度割合に従う。当社は、このリスクに関連する負債を、過去の損失経験および資産規模と残存期間により決定している。2021年9月30日および2020年12月31日現在、この損失分担契約の対象となるモーゲージの当社取扱残高はそれぞれ22,867百万ドルおよび21,465百万ドルであり、すべてについて対象の集合住宅に対する第一順位抵当権が設定されている。2021年9月30日現在の、これらのモーゲージの加重平均デット・サービス・カバレッジ・レシオは1.97倍であり、加重平均融資比率は63%であった。2020年12月31日現在の、これらのモーゲージの加重平均デット・サービス・カバレッジ・レシオは1.99倍であり、加重平均融資比率は63%であった。2021年9月30日に終了した9ヵ月間に清算された補償に関連して、当社は2百万ドルの損失を計上したが、2020年9月30日に終了した9ヵ月間に発生した損失はなかった。

### その他の保証

	2021年9月30日現 在	2020年12月31日現 在
	(単位：百万ドル)	
金額の決定が可能なその他の保証	\$ 52	\$ 52
その他の保証および補償に対応する未払負債	\$ 34	\$ 0

当社は、その他の金融保証および補償に関する取り決めにも従っている。当社は、とりわけ当社が提供する代理権、保証あるいは条項の不履行により発生した買収、処分、投資その他の取引に関連する補償および保証を提供している。このような義務は通常、契約または時効などの法律の運用により定義されたさまざまな期限に従う。最高の潜在義務が契約上の限度となる場合もあれば、そのような限度が特定されない、または適用されない場合もある。2021年9月30日および2020年12月31日現在、当社が売却した特定の投資に関連する利回り維持保証が、それぞれ0百万ドルおよび9百万ドルある。当社は、これらの保証に関する支払を予定しておらず、これらの保証に関連する負債は一切計上していない。

このような義務の一部には限度が適用されないため、これらの保証に基づく潜在的な支払限度額を決定することは不可能である。上記の引当債務は、POTの売却に関連しており、POTの特定の保険債務に対する金融保証を表している。この売却に関する追加の情報については注記1を参照。

### アシュアランスIQの条件付対価負債

2019年10月10日、当社は消費者の財務ニーズの充足に役立つ一連のソリューションを提供する大手消費者向けソリューション・プラットフォームであるアシュアランスIQの買収を完了した。詳細な情報については、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類に関する注記1を参照のこと。

合併契約に従い、条件付対価および追加報酬の報奨は、アシュアランスIQが2020年1月1日から2022年12月31日までの期間に総収益から関連販売費を控除した額（以下「変動利益」）の一定目標を以下のとおりに達成することを条件に、2023年に約25%が現金、75%がプルデンシャル・ファイナンシャルの普通株式で支払われる。

- ・ 変動利益が900百万ドル未満の場合、追加金額は支払われない。
- ・ 変動利益が1,300百万ドル超の場合、1,150百万ドルの追加金額が支払われる。
- ・ 変動利益が900百万ドル超1,300百万ドル以下の場合、達成された変動利益から900百万ドルを差し引き、400百万ドルで割った割合を1,150百万ドルに乗じた額に等しい追加金額が支払われる。

当社が、アシュアランスIQの経営および業務に関して、特定の行動を起こすことまたは控えることを義務付けている合併契約の特定の条項に当社が違反した場合、追加金額の支払いが前倒しされ得る。

上記の条件付対価負債は、公正価値で報告される。公正価値は、将来の変動利益およびプルデンシャル・ファイナンシャル普通株式の将来の価格についての特定の観察不能な仮定を含むいくつかの仮定に基づいて社内で作成されたオプション価格モデルを使用して、上記の取決めに基づく予想支払額の現在価値に基づいて算定される。当該負債の公正価値は、各報告期間に更新され、公正価値の変動は、「その他収益」で報告される。2021年9月30日および2020年12月31日現在の条件付対価負債の公正価値はゼロであった。条件付対価の株式に基づく構成要素は、アシュアランスIQの実際の変動利益が報告期間末時点で900百万ドルを超過した場合、条件付対価の実績測定期間が該当する報告日で終了したかのように、当社の希薄化後1株当たり利益の計算目的の株数計算に影響を与える。支払われる条件付対価の一環として2023年に発行される株式数は、1株当たり83.71ドルの株価に基づく。

## 偶発債務

当社およびその規制当局は、継続的に当社の業務を検証しており、これには当社の販売およびその他の顧客インターフェイスの手続きおよび慣行、ならびに顧客およびその他の当事者に対する義務を履行するための手続きが含まれるが、これらには限定されない。これらの検証の結果、経営の監視、販売およびその他の顧客インターフェイスの手続きおよび慣行、ならびに顧客およびその他の当事者への支払のタイミングもしくは計算などの、プロセスの修正もしくは強化、またはその他の是正計画に至る可能性がある。特定の場合においては、必要に応じて当社が顧客またはその他の当事者に対し、問題の修復を提示することがあり、この場合はそのような問題修復の費用、事務管理費用、および規制当局に支払う罰金などを含む諸費用が発生する可能性がある。

当社は、未請求資金または放棄資金の特定、報告、帰属に関し、州およびその他司法管轄区の法律および規制に従い、これらの要件遵守のための監査および検査の対象となっている。

特定の四半期または年度における当社の事業損益またはキャッシュ・フローが、上記に説明した問題に関連して、または一部でそのような期間の事業損益やキャッシュ・フローが原因となり、関連する支払による影響を大きく受ける可能性がある。しかし、このような問題に関連した最終的な支払は、適切な準備金および求償権を考慮した結果、当社の財務状況に大きな悪影響を及ぼすことはないであろうと当社経営陣は考える。

## 訴訟および規制問題

当社は、通常の事業運営過程において、訴訟や規制措置の対象になる。係争中の訴訟および規制措置には、当社に固有の事業および経営の側面に関する手続、また当社の運営する事業に典型的な手続が含まれるが、どちらの場合も売却済みの事業や縮小段階にある事業も含まれる。このような手続の中には、さまざまな集団訴訟のために行われるものもある。これらの問題においては、原告側が懲罰的損害賠償金など多額または中程度の金額を求める場合がある。訴訟または規制措置の結果、およびある特定時点における潜在的損失の金額またはその範囲は、本質的に不確かである場合が多い。

当社は、損失が発生する可能性の高い訴訟および規制措置に備えて未払費用を計上しており、その損失金額は合理的に推定されている。損失が合理的に考えられるが可能性は高くない、あるいは可能性は高いが合理的に推定することのできない訴訟および規制措置に関しては、未払費用を計上することはないが、重要と考えられる場合には、以下に説明する問題も含め当該問題について情報開示が行われる。当社は、2021年9月30日現在、合理的に損失を現在見積もることができる訴訟および規制上の問題について、その見積損失が計上済の引当金を超過する総額の範囲は250百万ドル未満と見積もっている。いかなる推定も予想される損失、あるいはそのような問題に関し考えられる当社の最大リスクを示すものではない。当社では、四半期および年度ベースで訴訟および規制措置の関連情報を検討し、未払費用、情報開示、およびそのような検討に基づき合理的に考えられる推定損失額を更新している。

以下の訴訟および規制問題の記述は、2020年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類の注記23で記述されている事項の更新情報を提供しており、Form 10-Kに記載されている網羅的な記述と併せて目を通されたい。

### 個人年金保険、個人生命保険および団体保険

#### ベファリン対ブルコ・ライフ

本件は解決済となった。

## ソコーロ・モアランド対PICA他

2020年6月、「ソコーロ・モアランド対プルデンシャル・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカ、ブルコ・ライフ・インシュアランス・カンパニー」と称された暫定集団訴訟の訴状がカリフォルニア州北部地区連邦地方裁判所に提出された。この訴状は、カリフォルニア州で発行され配送された生命保険証券に、(i) 失効解約まで60日間の猶予期間を提供すること、(ii) 30日前に書面による失効解約通知を提供すること、および(iii) 保険契約者に、失効解約通知の追加受領者を指定する保険契約者の権利を通知することを求めたカリフォルニア州法の順守を当社が怠った旨を申し立てている。この訴状は、カリフォルニア州法違反、契約違反、不当競争および善意・公正取引の黙示約款に対する不誠実な違反に対する賠償を請求し、請求金額を特定しない損害賠償、宣言的および差止による救済を求めている。2020年8月、被告は訴状に対する答弁、および本件を、「マックヒュー対プロテクティブ・ライフ・インシュアランス」における、カリフォルニア州の解約失効法令が、当該法令が施行された2013年1月1日時点で有効な保険証券に適用されるか、それとも同日より後に発行された保険証券にのみ適用されるかの問題についてのカリフォルニア州最高裁判所の決定があるまで停止する旨の申立てを提出した。2020年10月、モアランド訴訟の法廷は被告による停止の申立てを認めた。2021年8月、カリフォルニア州最高裁判所はマックヒューの件で、カリフォルニア州の解約失効法令は2013年1月1日現在で有効な証券に適用される旨を決定した。2021年10月、モアランド訴訟の法廷は停止命令を解除した。

## 公庫帰属訴訟

トータル・アセット・リカバリー・サービス・エルエルシー対メット・ライフ・インク他、プルデンシャル・ファイナンシャル・インク、プルデンシャル・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカおよびプルデンシャル・インシュアランス・エージェンシー・エルエルシー

2021年3月、原告はすべての被告に対してニューヨーク州不正請求防止法違反を申し立てた3回目の修正訴状を提出し、差止による救済、補償的かつ三倍額損害賠償、弁護士費用およびその他の費用を求めた。

## 有価証券訴訟

ドネル・デビッドソン対チャールズ・F・ローリー他

2021年3月、裁判所はこの訴訟を、プルデンシャル・ファイナンシャル・インクを代表するロバート・ラロー対チャールズ・F・ローリー他と併合し、プルデンシャル・ファイナンシャル・インクに関する代表訴訟と称する命令を発行した。2021年5月、当社は訴状の棄却を求める申立てを提出した。

ロバート・ラロー対チャールズ・F・ローリー他

2021年3月、裁判所はこの訴訟を、プルデンシャル・ファイナンシャル・インクを代表するドネル・デビッドソン対チャールズ・F・ローリー他と併合し、プルデンシャル・ファイナンシャル・インクに関する代表訴訟と称する命令を発行した。訴訟の最新情報は、ドネル・デビッドソン訴訟と統合される。

## アシュアランスIQエルエルシー

当社は、アシュアランスIQの健康補助商品の販売およびマーケティング活動の適切性に関する民事事件の調査に関する請求およびその他の調査を受けている。当社は規制当局に協力しており、この件に関連してさらなる規制当局による問い合わせならびにその他の調査および措置の対象となる可能性がある。

ウィリアム・ジェームス・グリフィン他対ベネフィット・テクノロジーズ・インク他およびアシュアランスIQエルエルシー

2021年2月、ウィリアム・ジェームス・グリフィン他対ベネフィット・テクノロジーズ・インク（旧社名ヘルス・インシュアランス・イノベーションズ・インク）、ヘルス・プラン・インターメディアリーズ・ホールディングス・インクおよびアシュアランスIQエルエルシーと称され、被告が組織犯罪規制法に違反し、総合的な医療保険を求めている個人に対して限定的な補償および短期健康保険を販売することで、共謀して顧客に詐欺を働いた旨を申し立てた暫定集団訴訟の訴状がフロリダ南地区連邦地方裁判所に提出された。訴状では、額を特定しない三倍損害賠償、宣言的救済および差止による救済を求めている。2021年6月、当社は修正後の訴状の棄却を求める申立てを提出した。

### その他の問題

チョー対PICA他

2021年9月、裁判所は被告の申立てを認め、修正訴状を再審請求可能分として棄却した。2021年10月、原告は2回目の修正訴状を提出し、被告の1974年従業員退職所得保障法の下での受託者義務違反、禁止取引および受託者に対する監視不履行に対する請求を申し立てた。この2回目の修正訴状は、宣言的救済、差止による救済および衡平法上の救済、ならびに金額の明示されていない損害賠償、弁護士費用および費用を求めている。

ドイル・C・ストーン対PFI他

2021年4月、被告は訴状の棄却を求める申立てを提出した。2021年6月、原告は訴状を再審請求可能分として自発的取下げの通知を提出した。2021年8月、原告はニュージャージー地区連邦地方裁判所に新たな暫定集団訴訟の訴状（以下「2回目の訴状」）を提出し、プルデンシャル・ファイナンシャル・インクおよびプルコ・ライフ・インシュアランス・カンパニーに対し、ニュージャージー州消費者詐欺法違反、不当利得およびコモロー上の詐欺に対する損害賠償請求を申し立てた。この集団訴訟において想定されている原告団には、2015年1月から現在までの制度の全加入者が含まれている。2021年9月、被告は2回目の訴状の棄却を求める申立てを提出した。

## 規制上の問題

### 変額商品

当社は、変額商品の販売および置換活動の適切性に関して、米国証券取引委員会からの召喚状を含め、州および連邦の規制当局から、規制上の照会および情報提供の要請を受けている。当社は規制当局に協力しており、この件に関連してさらなる規制当局による問い合わせならびにその他の措置の対象となる可能性がある。

### 要約

当社の訴訟および規制措置は、多くの不確定要素にかかっており、その複雑性や範囲から結果を予測することはできない。特定の四半期または年度における当社の事業損益またはキャッシュ・フローが、係争中の訴訟および規制措置の不利な最終判決により重要な悪影響を受ける可能性があるが、これはそのような期間における損益またはキャッシュ・フローの結果にもよる。当社の訴訟および規制措置の予測不可能性から、場合によっては、1件または複数件の係争中の訴訟または規制措置に関する不利な最終判決が、当社の財務書類に重要な悪影響を及ぼす可能性がある。しかし、現状把握している情報に基づき、適用可能な準備金および求償権を考慮すれば、すべての係争中の訴訟および規制措置の最終判決が、当社の財務書類に重要な悪影響を与える可能性は少ないと当社経営陣は考える。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 後発事象

2021年9月15日、プルデンシャル・ファイナンシャル・インク(以下「当社」)の子会社であるPrudential Annuities, Inc. (以下「売り手」)は、Fortitude Group Holdings, LLC (以下「買い手」)との契約を締結し、この契約に従って売り手が当社の変額年金事業の一部をPrudential Annuities Life Assurance Corporation (以下「PALAC」)の資本持分の全ての売却を通じて買い手に売却することに合意した。

取引総額は約2.2十億ドルで、これにはPALACの売却価格、当社への決算前の純資本リリースおよび期待される法人所得税ベネフィットを含む。この取引は、規制当局による承認の取得と通常の実行完了条件の充足を条件に、2022年上半期の取引完了を見込んでおり、当社はこの手取金を全社目的に使用する予定である。

その他の後発事象について、「第四部 組込情報」に記載の半期報告書で開示されたものを除き、有価証券報告書の提出日以後本届出書の提出日までの間に生じた重要な事項の変更等はない。

## 事業等のリスク

「第四部 組込情報」に記載の有価証券報告書及び半期報告書（以下「有価証券報告書等」という。）の「事業等のリスク」に記載された事項について、本届出書提出日において重要な変更はない。

また、有価証券報告書等には将来に関する事項が記載されているが、本届出書提出日現在、当該事項に関する当社の判断に重要な変更は生じていない。

[前へ](#)

## 第四部【組込情報】

### 有価証券報告書

事業年度	自 2020年 1月 1日	2021年 6月25日
	至 2020年12月31日	関東財務局長に提出

### 半期報告書

事業年度	自 2021年 1月 1日	2021年 9月28日
	至 2021年12月31日	関東財務局長に提出

（末尾の組込情報を参照）

**第五部【提出会社の保証会社等の情報】**  
該当事項なし

## 第六部【特別情報】

【保証会社及び連動子会社の最近の財務諸表又は財務書類】  
該当事項なし

## 独立登録会計事務所の報告書

### ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク取締役会および株主各位

#### 財務書類および財務報告に係る内部統制に関する意見

私どもは、添付のブルデンシャル・ファイナンシャル・インクおよびその子会社（以下「会社」）の2020年12月31日および2019年12月31日現在の連結財政状態計算書、ならびに2020年12月31日に終了した3年間の各事業年度の関連する連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結資本勘定計算書および連結キャッシュ・フロー計算書を関連する注記および項目15.2号に記載の付属明細表を含めて（以下、総称して「連結財務書類」）を監査した。私どもはまた、トレッドウェイ委員会支援組織委員会（以下「COSO」）が公表した *内部統制 - 統合的枠組*（2013年）で示された基準に基づいて、会社の2020年12月31日現在の財務報告に係る内部統制を監査した。

私どもの意見では、上記の連結計算書類は、すべての重要な点において、会社の2020年12月31日および2019年12月31日現在の財政状態ならびに2020年12月31日に終了した3年間の各事業年度の業績およびキャッシュ・フローを、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して、適正に表示している。さらに、私どもの意見では、すべての重要な点において、会社はCOSOが公表した *内部統制 - 統合的枠組*（2013年）で示された基準に基づいて、会社の2020年12月31日現在で財務報告に係る有効な内部統制を維持している。

#### 会計原則の変更

連結財務書類の注記2に記載しているように、会社は2020年に償却原価で計上された特定の金融資産の信用損失、特定のオフバランスシート・エクスポージャーおよび売却可能満期固定証券の減損の会計処理方法、2019年にリースの会計処理方法、2018年に特定の金融資産と金融負債の会計処理方法および累積その他の包括利益で当初認識された特定の税効果の会計処理方法を変更した。

#### 意見の基礎

会社の経営者は、添付されたこれらの連結財務書類、財務報告に係る有効な内部統制の維持、および添付の財務報告に係る内部統制に関する経営者の年次報告書に記載された財務報告に係る内部統制の有効性の評価について責任を負っている。私どもの責任は、私どもの監査に基づいて、会社の連結財務書類および財務報告に係る内部統制について、意見を表明することである。私どもは、公開企業会計監視委員会（米国）（以下「PCAOB」）に登録している会計事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会およびPCAOBの法規・規則に従って、会社に関して独立した立場であることが求められている。

私どもは、PCAOBの基準に準拠して監査を実施した。それらの基準は、私どもが、誤謬によるものか不正によるものかにかかわらず、連結財務書類に重大な虚偽表示がないか、およびすべての重要な点において財務報告に係る有効な内部統制が維持されているかどうかについて合理的確信を得るために、監査を計画し、実施することを要求している。

私どもの連結財務書類の監査には、誤謬または不正のいずれによるものかにかかわらず、連結財務書類の重要な虚偽表示のリスクを評価する手続きの実施、およびそれらのリスクに対応する手続きが含まれる。こうした手続には、試査による連結財務書類の金額および開示の裏付証拠の検証が含まれている。私どもの監査にはまた、適用された会計原則および経営者による重要な見積りの評価、ならびに連結財務書類全体の表示方法の評価も含まれている。私どもの財務報告に係る内部統制監査には、財務報告に係る内部統制の理解、重大な欠陥が存在するリスクの評価、ならびに評価したリスクに基づいた内部統制のデザインおよび運用の有効性のテストおよび評価が含まれる。また、私どもの監査では、状況に応じて私どもが必要と認めたその他の手続も実施した。私どもは、監査により監査意見の合理的な基礎を得たと判断している。

### **財務報告に係る内部統制の定義および限界**

会社の財務報告に係る内部統制とは、財務報告の信頼性、および一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して外部報告目的の財務書類が作成されていることを、合理的に保証するために計画されたプロセスである。会社の財務報告に係る内部統制には、(i) 会社の取引や資産の処分を正確かつ公正に反映する合理的に詳細な記録の維持に関係する、(ii) 一般に公正妥当と認められた会計原則に従って財務書類の作成が行われるように取引が必要に応じて記録され、会社の収入および支出が会社の経営者および取締役の承認に従ってのみ行われることを合理的に保証する、および(iii) 財務書類に重大な影響を及ぼす可能性のある会社の資産の未承認の取得、使用あるいは処分を未然に防ぐまたは適時に発見することを合理的に保証する、方針および手続きが含まれている。

内部統制には固有の制限があるため、財務報告に係る内部統制により虚偽表示を未然に防ぐあるいは発見することができない場合がある。また、将来の期間にわたる有効性評価の予測には、状況の変化により統制が不適切となる、あるいは方針および手続きの遵守の程度が低下するリスクが伴う。

### **監査上の重要な事項**

以下で伝達している監査上の重要な事項は、監査委員会に伝達されたあるいは伝達することを要求されている、連結財務書類の当期の監査から発生した事項で、(i) 連結財務書類において重要な勘定または開示に関連し、かつ、(ii) 特に私どもの困難、主観的または複雑な判断が伴う事項である。監査上の重要な事項の伝達は、全体として見て、連結計算書類に対する私どもの意見を決して変更するものではなく、また私どもは、以下の監査上の重要な事項を伝達することによって、監査上の重要な事項またはそれらが関連する勘定もしくは開示に関して別個の意見を提供するものでもない。

**責任準備金に関する負債に含まれる、一定の生命保険商品および年金商品に伴う保証給付特約の評価**

連結財務書類の注記2、6、12および13に記載されているとおり、会社は保証給付特約を含んだ一定の変額年金契約を発行している。これらの契約に伴う一部の保証は、組込デリバティブとして会計処理され、公正価値で計上されている。2020年12月31日現在、組込デリバティブとして会計処理されたこれらの保証に伴う債務の公正価値は18.9十億ドルであった。これらの債務を譲渡する観察可能で活発な市場は存在しないため、評価額は経営者によってオプション価格技法を用いて社内で策定したモデルを用いて計算されている。このモデルはリスク中立的な評価フレームワークに基づき、評価技法、データおよび将来のキャッシュ・フローの時期と金額に関する不確実性に固有なリスクに対するプレミアムが加えられている。これらの組込デリバティブの評価モデルにとって重要なデータには、資本市場に関する仮定(金利水準やボラティリティに関する仮定など)、市場で認識されている会社の契約不履行リスク、保険数理的に決定される様々な仮定(死亡率、失効率、給付利用率および引出率等)が含まれる。最低死亡給付金保証(以下「GMDB」)および無失効保証を含む一定の契約上の特約を含んだ一定の生命保険商品および年金商品について、これらに関連する賦課金額が認識された時点で、追加的な保険契約者債務が計上されている。無失効保証特約についての負債は、注記13においてGMDBの特約に分類されている。2020年12月31日現在、責任準備金に関する負債に含まれる契約上の特約についての追加負債は10.4十億ドルであった。経営者によって開示されているように、この負債は死亡率、失効率、給付利用率、引出率および保険料パターン率などの最新の最良見積りの仮定に加えて、金利および株式市場のリターン等の仮定を使用して計上され、契約期間にわたっての予想超過支払総額(すなわち、口座の価値に対する支払超過額)の現在価値を、予想賦課総額で除した比率(すなわち給付率)に基づいている。負債は、最新の給付率をその時点までに認識された累積賦課額に乗じた額に金利を加算して、その時点の超過支払額を差し引いた額に等しい。

責任準備金に関する負債に含まれる一定の生命保険商品および年金商品に伴う保証給付特約の評価に関連する手続きの実施が監査上の重要な事項であるという私どもの決定のための主たる検討事項は、(i) これらの保証について観察可能な市場が欠如していることを考慮し、評価目的(公正価値)の観点から、組込デリバティブとして会計処理される給付特約の評価モデルを決定するため、ならびに、組込デリバティブおよび追加保険契約者債務として会計処理された保証給付特約のための前述の仮定を決定するための、経営者による重要な判断、(ii) 公正価値で計上されている組込デリバティブのモデル、ならびに組込デリバティブおよび追加保険契約者債務として会計処理された保証給付特約に関する負債の評価に使用された前述の仮定に関連した手続きの実施および監査証拠の評価における監査人の高度の判断、主観性および労力、ならびに(iii) 監査労力に専門的な技能および知識を備えた職業専門家の利用を伴ったことである。

当該事項への取組には、連結財務書類に対する私どもの意見の形成に関連した手続きの実施および監査証拠の評価が伴った。これらの手続きには、責任準備金に関する負債に含まれる一定の生命保険商品および年金商品に関連した、組込デリバティブとして会計処理されている給付特約のモデルならびに組込デリバティブおよび追加保険契約者債務として会計処理されている保証給付特約に対する負債の評価に使用された仮定の作成に対する統制を含む、保証給付特約の評価に関連する統制の有効性の試査が含まれていた。また、これらの手続には特に、責任準備金に関する負債に含まれる一定の生命保険商品および年金商品に伴う保証給付特約の評価の決定のための経営者の手順の試査が含まれ、これには、(i) 経営者のモデルの適切性の評価、および(ii) 業界の知識およびデータならびに過去の会社のデータおよび実績値に基づいた評価に使用された前述の仮定の合理性の評価を補助するための専門的な技能および知識を備えた職業専門家の関与が含まれていた。手続きにはまた、前述の仮定の作成に使用されたデータの網羅性と正確性の試査、および前述の仮定がモデルに正確に反映されているかの試査が含まれていた。

## ユニバーサル生命保険および変額生命保険ならびに据置型固定および変額年金商品に関連した繰延保険契約取得費用の評価

連結財務書類の注記2および7に記載されているように、会社は、新規の保険や年金契約の獲得または更新の成功に直接的に関連する取得費用を、将来の利益によって回収が見込まれる範囲において繰延処理している。2020年12月31日現在、19十億ドルの繰延べ保険契約取得費用(以下「DAC」)の重要な部分は、特定のユニバーサル生命保険および変額生命保険ならびに据置型固定および変額年金商品に関連している。ユニバーサル生命保険や変額生命保険ならびに据置型固定および変額年金商品についてのDACは、通常保険契約の予想期間にわたり、主として、投資の利差損益、死差損益および費差損益、解約控除金、などから生じる見積総利益の比率により償却される。これらの差損益は、過去の実績および予想される将来の実績に基づいて定期的に更新される。また、総利益には、変額年金契約の一定の任意加入の生前給付特約に関連する組込デリバティブの影響も含まれる。DACの残高は、定期的に調整され、対応する実際総利益および経営者による見積将来総利益の予想の変動の影響についての費用または利益は、当該期の損益に計上される。DACについては、定期的に回収可能性テストが行われる。

ユニバーサル生命保険や変額生命保険ならびに据置型固定および変額年金商品に関連するDACの評価に関連する手続きの実施が監査上の重要な事項であるという私どもの決定のための主たる検討事項は、(i) DACを償却するために使用された、死亡率、失効率、給付利用率、引出率および保険料パターン率ならびに金利および株式市場のリターンの仮定に関連し、総利益の予想に使用された仮定(以下、総称して「重要な仮定」)を決定するための、経営者による重要な判断、(ii) 重要な仮定に関連した手続きの実施および監査証拠の評価における監査人の高度の判断、主観性および労力、ならびに(iii) 監査労力に専門的な技能および知識を備えた職業専門家の利用を伴ったことである。

当該事項への取組には、連結財務書類に対する私どもの全般的な意見の形成に関連した手続きの実施および監査証拠の評価が伴った。これらの手順には、重要な仮定の作成に対する統制を含む、ユニバーサル生命保険や変額生命保険ならびに据置型固定および変額年金商品に関連するDACの評価に関連する統制の有効性の試査が含まれていた。また、これらの手順には特に、ユニバーサル生命保険や変額生命保険ならびに据置型固定および変額年金商品のDACの評価の決定のための経営者の手順の試査が含まれ、これには、(i) 経営者のモデルの適切性の評価、および(ii) 業界の知識およびデータならびに過去の会社のデータおよび実績値に基づいた評価に使用された重要な仮定の合理性の評価を補助するための専門的な技能および知識を備えた職業専門家の関与が含まれていた。手続きにはまた、仮定の作成に使用されたデータの網羅性と正確性の試査、および仮定がモデルに正確に反映されているかの試査が含まれていた。

## 営業権の減損評価-アシュアランスIQ報告単位

連結財務書類の注記2および10に記載されているように、会社は12月31日付で年1回、営業権の減損テストを行っているが、報告単位の公正価値がその簿価を下回る可能性の方が高い事象または状況の変化が生じている場合は、これより頻繁に行う。2020年12月31日現在の会社の連結営業権残高は3.0十億ドルであり、アシュアランスIQ報告単位に関連する営業権は2.1十億ドルであった。報告単位の公正価値が帳簿価額を上回っている場合は、当該営業権に減損は発生していないとみなされる。帳簿価額が公正価値を上回っている場合は、その超過額について減損が計上される。経営者によって開示されているとおり、アシュアランスIQに配分された営業権の減損の定量的評価が2020年12月31日現在で行われた。アシュアランスIQの見積公正価値は、割引キャッシュ・フロー手法と、売上高、EBITDAおよび利益の倍率に基づくマーケット手法の結果の加重に基づいている。報告単位の公正価値の決定の際に、経営者はこれらには限られないが、予想収益、営業利益率、適用される割引率および成長率ならびに比較市場価格倍率など重要な見積りを行うことが求められる。

アシュアランスIQ報告単位の営業権の減損評価に関連する手続きの実施が監査上の重要な事項であるという私どもの決定のための主たる検討事項は、(i) 報告単位の公正価値測定を決定するための経営者による重要な判断、(ii) 予想収益、営業利益率、割引率および比較市場価格倍率(以下、総称して「重要な仮定」)に関連した手続きの実施および監査証拠の評価における監査人の高度の判断、主観性および労力、ならびに(iii) 監査労力に専門的な技能および知識を備えた職業専門家の利用を伴ったことである。

当該事項への取組には、連結財務書類に対する私どもの全般的な意見の形成に関連した手続きの実施および監査証拠の評価が伴った。これらの手続きには、重要な仮定に対する統制を含む、アシュアランスIQ報告単位に関連する経営陣による営業権の減損評価に関連する統制の有効性の試査テストが含まれていた。また、これらの手続には特に、(i) 公正価値の見積りを決定するための経営者の手順の試査、(ii) 当該手法の妥当性の評価、(iii) 仮定と報告単位の現在および過去の業績との整合性、外部の市場データおよび業界データとの整合性、ならにこれらの仮定が監査の他の分野で得られた証拠と整合しているかどうかを検討することによる、経営者が使用した重要な仮定の評価、ならびに、(iv) 当該手法で使用された基礎となるデータの網羅性および正確性の試査が含まれていた。減損評価モデルにおいて使用された手法の妥当性、ならびに割引率および比較市場倍率の仮定の合理性の評価を補助するために、専門的な技能および知識を備えた職業専門家が利用された。

プライスウォーターハウスクーパーズLLP

ニューヨーク州、ニューヨーク市

2021年2月19日

私どもは、1996年より会社の監査人としての役割を果たしており、この期間には会社が証券取引委員会の報告要件の適用を受ける前の期間も含まれている。

[次へ](#)

## Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Board of Directors and Shareholders of Prudential Financial, Inc.

*Opinions on the Financial Statements and Internal Control over Financial Reporting*

We have audited the accompanying consolidated statements of financial position of Prudential Financial, Inc. and its subsidiaries (the “Company”) as of December 31, 2020 and 2019, and the related consolidated statements of operations, comprehensive income, equity and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2020, including the related notes and financial statement schedules listed in the index appearing under Item 15.2 (collectively referred to as the “consolidated financial statements”). We also have audited the Company's internal control over financial reporting as of December 31, 2020, based on criteria established in *Internal Control - Integrated Framework* (2013) issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (“COSO”).

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2020 and 2019, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2020 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Also in our opinion, the Company maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting as of December 31, 2020, based on criteria established in *Internal Control - Integrated Framework* (2013) issued by the COSO.

*Changes in Accounting Principles*

As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Company changed the manner in which it accounts for credit losses on certain financial assets reported at amortized cost, certain off-balance sheet exposures, and impairments for fixed maturities, available-for-sale in 2020, the manner in which it accounts for leases in 2019, and the manner in which it accounts for certain financial assets and liabilities and the manner in which it accounts for certain tax effects originally recognized in accumulated other comprehensive income in 2018.

*Basis for Opinions*

The Company's management is responsible for these consolidated financial statements, for maintaining effective internal control over financial reporting, and for its assessment of the effectiveness of internal control over financial reporting, included in the accompanying Management's Annual Report on Internal Control Over Financial Reporting. Our responsibility is to express opinions on the Company's consolidated financial statements and on the Company's internal control over financial reporting based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (“PCAOB”) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audits to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud, and whether effective internal control over financial reporting was maintained in all material respects.

Our audits of the consolidated financial statements included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. Our audit of internal control over financial reporting included obtaining an understanding of internal control over financial reporting, assessing the risk that a material weakness exists, and testing and evaluating the design and operating effectiveness of internal control based on the assessed risk. Our audits also included performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinions.

*Definition and Limitations of Internal Control over Financial Reporting*

A company's internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. A company's internal control over financial reporting includes those policies and procedures that (i) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and

dispositions of the assets of the company; (ii) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (iii) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

#### *Critical Audit Matters*

The critical audit matters communicated below are matters arising from the current period audit of the consolidated financial statements that were communicated or required to be communicated to the audit committee and that (i) relate to accounts or disclosures that are material to the consolidated financial statements and (ii) involved our especially challenging, subjective, or complex judgments. The communication of critical audit matters does not alter in any way our opinion on the consolidated financial statements, taken as a whole, and we are not, by communicating the critical audit matters below, providing separate opinions on the critical audit matters or on the accounts or disclosures to which they relate.

#### *Valuation of Guaranteed Benefit Features Associated with Certain Life and Annuity Products Included in the Liability for Future Policy Benefits*

As described in Notes 2, 6, 12 and 13 to the consolidated financial statements, the Company issues certain variable annuity contracts which contain guaranteed benefit features. Certain of the guarantees associated with these contracts are accounted for as embedded derivatives and recorded at fair value. As of December 31, 2020, the fair value of the obligations associated with these guarantees accounted for as embedded derivatives was \$18.9 billion. As there is no observable active market for the transfer of these obligations, the valuations are calculated by management using internally-developed models with option pricing techniques. The models are based on a risk neutral valuation framework and incorporate premiums for risks inherent in valuation techniques, inputs, and the general uncertainty around the timing and amount of future cash flows. The significant inputs to the valuation models for these embedded derivatives include capital market assumptions, such as interest rate levels and volatility assumptions, the Company's market-perceived non-performance risk under the contract, as well as actuarially determined assumptions, including mortality rates, lapse rates, benefit utilization rates and withdrawal rates. For certain life insurance and annuity products that include certain other contract features, including guaranteed minimum death benefits ("GMDB") and no-lapse guarantees, additional policyholder liabilities are established when associated assessments are recognized. The liability for no-lapse guarantee features is grouped with GMDB features in Note 13. As of December 31, 2020, the additional liability for these contract features included in the liability for future policy benefits was \$10.4 billion. As disclosed by management, this liability is established using current best estimate assumptions, including mortality rates, lapse rates, benefit utilization rates, withdrawal rates, and premium pattern rates, as well as interest rate and equity market return assumptions, and is based on the ratio of the present value of total expected excess payments (i.e., payments in excess of account value) over the life of the contract divided by the present value of total expected assessments (i.e., benefit ratio). The liability equals the current benefit ratio multiplied by cumulative assessments recognized to date, plus interest, less cumulative excess payments to date.

The principal considerations for our determination that performing procedures relating to the valuation of guaranteed benefit features associated with certain life and annuity products included in the liability for future policy benefits is a critical audit matter are (i) the significant judgment by management to determine the valuation model for the benefit features accounted for as embedded derivatives in light of the valuation objective (fair value) given the lack of an observable market for these guarantees and to determine the aforementioned assumptions for the guaranteed benefit features accounted for as embedded derivatives and additional policyholder liabilities, (ii) a high degree of auditor judgment, subjectivity and effort in performing procedures and evaluating audit evidence relating to the model for embedded derivatives recorded at fair value and the aforementioned assumptions used in the valuation of the liabilities for the guaranteed benefit features accounted for as embedded derivatives and additional policyholder liabilities, and (iii) the audit effort involved the use of professionals with specialized skill and knowledge.

Addressing the matter involved performing procedures and evaluating audit evidence in connection with forming our overall opinion on the consolidated financial statements. These procedures included testing the effectiveness of controls relating to the valuation of guaranteed benefit features associated with certain life and annuity products included in the liability for future policy benefits, including controls over the model for the benefit features accounted for as embedded derivatives and development of the assumptions used in the valuation of the liabilities for the guaranteed benefit features accounted for as

embedded derivatives and additional policyholder liabilities. These procedures also included, among others, testing management's process for determining the valuation of guaranteed benefit features associated with certain life and annuity products included in the liability for future policy benefits, which included the involvement of professionals with specialized skill and knowledge to assist in (i) evaluating the appropriateness of management's models and (ii) evaluating the reasonableness of the aforementioned assumptions used in the valuation based on industry knowledge and data as well as historical Company data and experience. The procedures also included testing the completeness and accuracy of data used to develop the aforementioned assumptions and testing that the aforementioned assumptions are accurately reflected in the models.

*Valuation of the Deferred Acquisition Costs Related to Universal Life and Variable Life Products and Fixed and Variable Deferred Annuity Products*

As described in Notes 2 and 7 to the consolidated financial statements, the Company defers acquisition costs that relate directly to the successful acquisition of new and renewal insurance and annuity business to the extent such costs are deemed recoverable from future profits. As of December 31, 2020, a significant portion of the \$19 billion of deferred policy acquisition costs ("DAC") are associated with certain universal and variable life products and fixed and variable deferred annuity products. DAC related to universal and variable life products and fixed and variable deferred annuity products is generally amortized over the expected life of the contracts in proportion to gross profits arising principally from investment margins, mortality and expense margins, and surrender charges. These margins are updated periodically based on historical and anticipated future experience. Gross profits also include impacts from the embedded derivatives associated with certain of the optional living benefit features of variable annuity contracts. The DAC balance is regularly adjusted with a corresponding charge or credit to current period earnings for the impact of actual gross profits and changes in management's projections of estimated future gross profits. DAC is subject to periodic recoverability testing.

The principal considerations for our determination that performing procedures relating to the valuation of DAC related to universal life and variable life products and fixed and variable deferred annuity products is a critical audit matter are (i) the significant judgment by management to determine the assumptions used in the projection of gross profits used to amortize DAC related to mortality rates, lapse rates, benefit utilization rates, withdrawal rates, and premium pattern rates, as well as interest rate and equity market return assumptions (collectively, the "significant assumptions") (ii) a high degree of auditor judgment, subjectivity and effort in performing procedures and evaluating audit evidence relating to the significant assumptions, and (iii) the audit effort involved the use of professionals with specialized skill and knowledge.

Addressing the matter involved performing procedures and evaluating audit evidence in connection with forming our overall opinion on the consolidated financial statements. These procedures included testing the effectiveness of controls relating to the valuation of DAC related to universal life and variable life products and fixed and variable deferred annuity products, including controls over the development of the significant assumptions. These procedures also included, among others, testing management's process for determining the valuation of DAC related to universal life and variable life products and fixed and variable deferred annuity products, which included the involvement of professionals with specialized skill and knowledge to assist in (i) evaluating the appropriateness of management's models and (ii) evaluating the reasonableness of the significant assumptions used in the valuation based on industry knowledge and data as well as historical Company data and experience. The procedures also included testing the completeness and accuracy of data used to develop the assumptions and testing that the assumptions are accurately reflected in the models.

*Goodwill Impairment Assessment – Assurance IQ Reporting Unit*

As described in Notes 2 and 10 to the consolidated financial statements, the Company tests goodwill for impairment annually, as of December 31, and more frequently if an event occurs or circumstances change that would more likely than not reduce the fair value of a reporting unit below its carrying amount. The Company's consolidated goodwill balance was \$3.0 billion as of December 31, 2020, and the goodwill associated with the Assurance IQ reporting unit was \$2.1 billion. If the fair value of a reporting unit exceeds its carrying value, the applicable goodwill is considered not to be impaired. If the carrying value exceeds fair value, an impairment charge is recorded for the excess. As disclosed by management, a quantitative impairment assessment of the goodwill allocated to Assurance IQ was performed as of December 31, 2020. The estimated fair value of Assurance IQ was based on weighting the results of a discounted cash flow approach and a market approach based on sales, EBITDA and earnings multiples. In determining the fair value of a reporting unit, management is required to make significant estimates including, but not limited to: projected revenues and operating margins, applicable discount and growth rates, and comparative market multiples.

The principal considerations for our determination that performing procedures relating to the goodwill impairment assessment of the Assurance IQ reporting unit is a critical audit matter are (i) the significant judgment by management to

determine the fair value measurement of the reporting unit; (ii) a high degree of auditor judgment, subjectivity, and effort in performing procedures and evaluating audit evidence related to projected revenues and operating margins, discount rates, and comparative market multiples (collectively, the “significant assumptions”); and (iii) the audit effort involved the use of professionals with specialized skill and knowledge.

Addressing the matter involved performing procedures and evaluating audit evidence in connection with forming our overall opinion on the consolidated financial statements. These procedures included testing the effectiveness of controls relating to management’s goodwill impairment assessment related to the Assurance IQ reporting unit, including controls over the significant assumptions. These procedures also included, among others, (i) testing management’s process for determining the fair value estimate (ii) evaluating the appropriateness of the approaches, and (iii) evaluating the significant assumptions used by management by considering the consistency of the assumptions with the current and past performance of the reporting unit, the consistency with external market and industry data, and whether these assumptions were consistent with evidence obtained in other areas of the audit, and (iv) testing the completeness and accuracy of underlying data used in the approaches. Professionals with specialized skill and knowledge were used to assist in the evaluation of the appropriateness of the approaches used in the impairment assessment models and reasonableness of the discount rates and comparative market multiples assumptions.

/s/ PricewaterhouseCoopers LLP

New York, New York

February 19, 2021

We have served as the Company’s auditor since 1996, which includes periods before the Company became subject to SEC reporting requirements.