

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成30年5月25日
【事業年度】	自 2017年1月1日 至 2017年12月31日
【会社名】	バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション (Bank of America Corporation)
【代表者の役職氏名】	アソシエイト・ジェネラル・カウンセル ヴィンセント・リヒテンベルガー (Vincent Lichtenberger, Associate General Counsel)
【本店の所在の場所】	アメリカ合衆国 28255 ノース・カロライナ州 シャーロット バンク・オブ・アメリカ・コーポレート・センター、 Nトライオン・ストリート100 (Bank of America Corporate Center, 100 N. Tryon Street, Charlotte, North Carolina, 28255 U.S.A.)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 田中 収 / 吉井 一浩
【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番1号 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
【電話番号】	(03)6775-1000
【事務連絡者氏名】	弁護士 福家 靖成 / 井上 貴美子 / 甲斐 聖也 / 大部 実奈 / 萩澤 御
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 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
【電話番号】	(03)6775-1000
【縦覧に供する場所】	該当なし

- (注) 1 本書中「当社」、「バンク・オブ・アメリカ」とあるのは、文脈によりバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション又はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその連結子会社を指すものとする。本書中、「提出会社」とは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションを指すものとする。
- 2 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「米国ドル」、「米ドル」、「ドル」又は「\$」はアメリカ合衆国ドルを指すものとする。本書において便宜上記載されている日本円への換算は1ドル=106.30円の換算率(2018年4月2日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値)により換算されている。
- 3 本書の計数は四捨五入されている場合がある。本書の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

第一部 【企業情報】

第1 【本国における法制等の概要】

1 【会社制度等の概要】

(1) 【提出会社の属する国・州等における会社制度】

当社は、米国デラウェア州法に基づき設立された複数銀行持株会社であり、改正済1956年銀行持株会社法(以下「銀行持株会社法」という。)に基づき登録されており、また、グラム・リーチ・ブライリー法に基づき、2000年3月11日を効力発生日として金融持株会社となっている。その主な資産は子会社株式である。当社の銀行子会社(以下「銀行子会社」という。)と多様なノンバンク子会社を通じて、当社は合衆国中及び一部の海外市場において幅広い銀行業務並びにノンバンク金融業務及び商品を提供している。当社の主たる事務所は、ノース・カロライナ州 28255、シャーロットのバンク・オブ・アメリカ・コーポレート・センターに所在している。

当社の業務運営を規制する根幹となる法律はデラウェア州一般会社法(以下「デラウェア州会社法」という。)である。さらに当社の営業活動は、銀行持株会社法に基づき規制されている。銀行持株会社法に基づき、連邦準備制度理事会(以下「連邦準備制度」という。)に報告書を提出し、かつ連邦準備制度の発する規則を遵守しなければならない。

当社は、当社の営業・財務情報の開示、当社の株主総会及び一定のその他のコーポレート・ガバナンス事項に関しては、米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)及び当社の発行済又は未償還証券がニューヨーク証券取引所に上場されている限り同証券取引所による規制に従わなければならない。このほか、当社の株式の名義書換についてはアメリカ合衆国内の所轄の州において有効な統一商法典の規定が適用される。

デラウェア州における会社制度

デラウェア州会社法に基づく会社は、その所有者である株主とは別個の法人格をもつ組織体である。株式には1種類又はそれ以上の種類株式があり、これらは額面又は無額面で1シリーズ又はそれ以上で発行することのできる普通株式並びに配当金、議決権及び/又は清算の際の資産分配請求権について普通株式に優先するか、同順位であるか又は劣後する権利をもつ、額面又は無額面の1シリーズ又はそれ以上の優先株式により構成される。当社の基本定款に別段の定めのない限り、一般的に、株主はその会社の負債に対して個人的に責任を負うことはない。

会社は、年次株主総会で株主により選任された取締役会によって運営される。一般に取締役会は、その会社の業務運営につき広範な権限と柔軟性を認められている。株主の権限は下記権利を含む。

- (a) 取締役の選出及び解任
- (b) 附属定款の変更又は取締役会の承認後に会社の基本定款の変更の承認
- (c) 取締役会の承認後、会社の業務に関する重大な変更(合併、統合、解散、事業廃止、会社資産のすべて又は実質上すべての売却等)の承認

取締役会は、会社の日常業務を遂行する役員を指名する。取締役会は通常定期的にかれる。

主な役員の職責は、デラウェア州会社法、取締役会決議及び会社の付属定款によって定められており、付属定款は、通常、株主総会又は取締役会によって変更することができる。

(2) 【提出会社の定款等に規定する制度】

株式

当社の授権株式は2017年12月31日現在以下のとおりである。

- (a) 第一種は、総株式数12,800,000,000株の額面0.01ドル普通株式とする。
- (b) 第二種は、総株式数100,000,000株の額面0.01ドル優先株式とする。当社の取締役会は、優先株式の種類に属する株式として、1又は複数のシリーズを設定し、かかる種類の範囲内の株式の内容、優先権、制限、及び関連する権利(転換権を含む。)を定め、シリーズ相互間のあらゆる権利の相違内容を決定するためのすべての権能及び権限を有する。

株主総会

年次株主総会は毎年取締役会が定める日時において開催される。

臨時株主総会は、取締役会、取締役会会長、最高経営責任者、社長又は取締役会、取締役会会長、最高経営責任者若しくは社長の指示の下行為する秘書役がこれを招集することができる。また臨時株主総会は、一定の要求に従い、当社の発行済普通株式の10%以上の登録株主による書面による要請により、秘書役が招集する。

デラウェア州会社法に別段の定めがある場合を除き、各株主総会の日時及び場所に関しては、又、臨時総会の場合にはその目的に関しても、各総会の開催日の遅くとも10日前早くとも60日前にその総会で議決権を付与された各株主宛文書で通知されるものとする。通知は、書面又は電子送信によるものとする。

総会において議決権を有する発行済株式の過半数が、本人による出席であるか代理人による出席であるかを問わず、株主総会の定足数を構成するものとする。別の種類若しくはシリーズ、又は複数の種類若しくはシリーズの議決権が必要である場合、かかる種類若しくはシリーズ、又は複数の種類若しくはシリーズの発行済株式の議決権の過半数が、本人による出席であるか代理人による出席であるかを問わず、当該事項に係る決議を行う権利の定足数を構成するものとする。定足数に満たない場合、かかる総会に出席し、かつ議決権を有する発行済株式の議決権の過半数の承認により、定足数を満たしていなくとも、かかる総会を随時延期することができる。総会において定足数が一度満たされれば、株主が中途退出し定足数未満となっても、総会が閉会となるまで及び延会においても、出席とみなされる。

株主総会において議決権を行使する権利、又は総会によることなく書面にて会社としての行為に賛否を表明する権利を有する各株主は、委任状により第三者又は複数の第三者に当該株主を代理して行為するよう授権することができる。ただし、いかなる委任状もその日付から3年を経たものに関しては(同委任状がこれより長い期間を定めている場合を除く。)議決権を行使し又はこれに基づき行為することはできない。

基本定款に別段の定めがある場合を除き、発行済普通株式1株は、株主総会において決議される各事項につき各1議決権を有する。その他の株式は基本定款又はデラウェア州会社法の規定に従った議決権のみを有する。

取締役会

当社の事業及び事項は取締役会の指示に従って管理される。ただし、基本定款に別段の規定がある場合又はデラウェア州会社法により認められた場合はこの限りではない。当社の取締役の定員数は、取締役会が採択する決議により随時変更することができる。すべての取締役の任期は、選出後から次の年次株主総会までとする。取締役の欠員を補充するため選出された取締役の任期は、取締役が選任される次の株主総会までとする。ただし、取締役の任期が終了した場合も、同取締役の後継者が選任され資格を得るまで、又はかかる取締役がそれ以前に退任若しくは解任される場合はその時点まで、当該取締役が任期を務める。

基本定款又はデラウェア州会社法に別段の定めがある場合を除いて、在任中の取締役の過半数(定足数を下回る場合を含む。)又は唯一の残存取締役は、取締役会の欠員を補充し又は増員することができる。(近い将来に予定されている退職などにより)将来の特定の日に欠員が生じる場合は、在任中の取締役(退職する取締役を含む。)の過半数により欠員が生じる前に補充することができる。ただし、新取締役は実際に欠員が生じるまでは任務に就くことはできない。

委員会

取締役会は1又は複数の委員会(監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会、信用委員会及び企業リスク委員会を含むが、これらに限定されない。)を設立又は解散し、かかる委員会の委員を務める取締役を任命することができる。各委員会は1名又は複数の委員から成り、取締役会の意向に沿って任務を果たさなければならない。デラウェア州会社法及び適用されるその他の法律に従い、取締役会が指示する範囲において、各委員会は取締役会の権限を行使することができる。

役員

当社の役員は、取締役会会長1名、最高経営責任者1名、社長1名、副会長1名以上、事業部門長1名以上、業務執行取締役(取締役の役員肩書を含む。)1名以上、バイス・プレジデント(グループ業務執行副社長、業務執行副社長、シニア・バイス・プレジデント及びバイス・プレジデント補佐を含む。)1名以上、秘書役1名、財務役1名、並びに取締役会又はその権限により適宜選任されるその他の役員、役員補佐役又は役員代理及び代理人を含む。当社において兼任はこれを妨げないが、役員2名以上の決議が必要とされる場合、同一個人が2つ以上の資格において決議することはできない。役員の肩書は、取締役会が定める役員の職務を表す追加の肩書を含むことができる。

当社の役員は、取締役会若しくは委員会又は取締役会若しくは委員会により役員1名以上を選任することを授權された役員がこれを選任するものとする。ただし、いかなる役員も取締役会会長、最高経営責任者又は社長を選任する権限を付与されることはない。役員は各々、死亡、辞任、退任、解任若しくは資格喪失又はかかる役員の後任が選任され資格を有するまで在職するものとする。

2 【外国為替管理制度】

合衆国政府は、特定の国、人又は特定の範囲の人の名義による有価証券の登録及びこれらの者に対する一定額の金銭その他の資産の送付について制限を課している。かかる制限の性質及び具体的な条件は様々であり、合衆国の法律及び大統領命令から発生する。これらの法律及び命令は変更されることがある。この制限は、合衆国財務省の一部門である海外資産管理局(Office of Foreign Assets Control)が管理しており、現在はウクライナのクリミア地域、キューバ、イラン、北朝鮮、ロシア、シリア、特別指名手配人(テロリスト容疑者、テロリスト組織、武器提供者及び麻薬売人を含む。)、海外資産管理局によって管理されているセクター制裁対象者識別リスト及びその他のリストに掲載された者、これらの国の国民又は居住者及びこれらの国、組織又は者に支配、管理されている者、又はそのために行為する者に適用されている。

3 【課税上の取扱い】

サーキュラー230

本書記載の合衆国連邦税に関する事項の検討は、本書記載の事項に関する当社の報告に関するものである。かかる検討は、いかなる者に対しても法律上又は税務上のアドバイスを意図又は記載したものでなく、必然的に一般的な性質のものである。投資家は、独立した税務顧問から各人の状況を踏まえたアドバイスを受けるべきである。

本書記載の事項に反するいかなる記載にもかかわらず、潜在的な投資家(及び従業員、代表者又は潜在的な投資家のその他の代理人)は、本書記載の取引に関する課税上の取扱い及び課税構造、並びにかかる課税上の取扱い及び課税構造に関して潜在的な投資家が受領したあらゆる種類の資料(かかる用語は、財務省規則1.6011-4項に定義されている。)を、いかなる者(限定されない。)に対しても開示することができる。課税に関するこの開示権限は、本書で予定されている取引に関する潜在的な投資家との協議の当初に遡って適用される。

(1) 租税条約

米国と日本との間の所得に対する租税に関する2004年条約(以下「2004年条約」という。)が、当該条約より特典を受ける権利を有する日本の居住者に対する当社株式の配当金についての源泉徴収税に関して適用される。また同条約は、日本の居住者が当該株式を売却した場合に得た売却益についても適用される。

米国と日本との間の相続及び贈与に関する1954年租税条約(以下「1954年条約」という。)が、当社株式を実質的に所有する日本人(1954年条約に定義されるとおり)からの贈与、又はかかる日本人の死亡による当社株式の譲渡に適用される。納税者は、条約における地位(もしあれば)の適用を選択しなければならない。

各株主は、自身が条約の恩恵を受ける条件を満たしているかどうかの判断について、自身の税務アドバイザーに相談されたい。

(2) 米国の課税上の取扱い

以下は、米国における課税上の取扱いを概説しているが、各株主は、当社普通株式の保有及び処分に関する税務上の取扱い(州、地方、外国及びその他の税法及び連邦所得税法又はその他の税法の変更の可能性を含む。)について、自身の税務アドバイザーに相談されたい。

(イ)当社株式の配当に対する所得税の源泉課税(注参照)

当社の株式を実質的に所有する日本の居住者であるが米国の居住者若しくは市民でない者又は日本法人(いずれの場合も、2004年条約に基づく条約の特典(2004年条約第22条の規定上の「特典の制限」を含むがこれに限定されない。)を受けるにあたり適格となるためのその他の要件を満たす者)(総称して以下「日本の実質所有者」という。)が所有する当社の株式について、現金配当が支払われる場合、原則として、2004年条約及び米国連邦税法に従い10%の割合による米国連邦所得税が源泉徴収される。(当社株式に対する所有権が1割未満と仮定する。)

ただし、日本の実質所有者が米国において恒久的施設を有しており、かつ当該日本の実質所有者が所有する当社の株式からの所得が当該恒久的施設に実質的に関連する場合には、通常の所得税率による米国連邦税が課せられる。さらに、日本の実質所有者は、米国における恒久的施設の税引後収益が再投資されず米国事業において維持される場合、当該税引後収益は、5%の支店収益税の対象となることがある。支店収益税は、当該法人実質所有者が2004年条約に基づく特典を受ける資格を有しない場合、30%の税率が適用される。

(ロ)当社株式の売却に対する所得税(注参照)

2004年条約及び米国連邦税法に基づき、当社株式の日本の実質所有者は一般的に当該株式の売却益に対して米国連邦所得税を賦課されない。(売却損を控除することはできない。)ただし、かかる株式が当該日本の実質所有者の米国内における恒久的施設の事業資産を構成する場合はこの限りではない。

(ハ)当社株式についての配当及び売却益に対する州税及び地方税

上記(イ)及び(ロ)の米国連邦所得税のほか、当社株式の日本の実質株主が米国において事業を行う居住者であるとみなされた場合には、支払配当及び売却益は、一定の条件の下で、当該居所又は事業を行う場所の地方当局により地方所得税を課せられることがある。

(ニ)相続及び贈与税

米国連邦贈与税法の下では、実質所有者が個人であり、米国連邦贈与税法上米国市民又は米国居住者のいずれでもない(すなわち、贈与が行われた時点で米国に住所を有する個人ではない)場合で、当社株式を実質所有者による贈与により譲渡した場合は、米国連邦贈与税の対象とならない。

米国連邦相続税法上、米国市民又は米国居住者のいずれでもない個人(すなわち、死亡した時点で米国の居住者ではなかった個人)の財産は米国連邦相続税法に服し、米国内に存在する財産(米国企業の株式及びストック・オプションが含まれるがこれに限定されない。)についてのみ相続税が課せられる。米国市民又は米国居住者のいずれでもない被相続人は、60,000ドルまで米国連邦相続税を免除されており、かかる免除は個人の死亡日現在における資産の公正市場価値の総額に課せられる米国相続税に適用される。米国は、2017年以降に死亡する者については、40%を最大税率とした累進税率による相続税を適用している。1954年条約は、米国市民又は米国居住者のいずれでもない日本の個人が保有する米国企業の株式の課税取扱いを変更するものではない。したがって、当社株式を実質的に所有する非米国個人が死亡した場合、当該株式は米国内にある財産とみなされ、米国連邦相続税を課せられる。

これに対して、米国は、米国連邦相続税法上、米国市民及び米国居住者の世界中の財産を米国連邦相続税法の対象としている。2017₇暦年度については、当該米国市民又は米国居住者の相続税は、5.49₉百万ドル(生存期間の使用分を差引後)まで免税され、2018₈年については、11.18₁₈百万ドル(両免税額ともインフレ率に連動する。)まで免税される。米国市民及び米国居住者は、2017₇年以降については最大40%と、米国の非居住者と同税率が課される。

さらに、死亡した者から、かかる者の相続に「含むことが妥当であった」財産を相続する者は、当該財産の基準について、通常被相続人が死亡した日現在の価値と同等の基準が適用され、当該基準は、「ステップアップ」方式と呼ばれる。

(ホ)米国の情報報告義務及び補完源泉徴収税

日本の実質所有者に対して支払われた配当金について、米国の情報報告が要求されている。米国の源泉徴収は、前述の10%(条約上の税率)の源泉徴収税の対象となる日本の実質所有者への配当金支払いには一般的に適用されない。米国財務省規則によると、米国外の株主で補完源泉徴収を避けるため、又条約上の税率の適用を受けるためには、必要な証明要求を充足しなければならない。適切な書類が提出されない場合、米国源泉配当収入について最大30%の源泉徴収税が課される場合がある。

一般論として、米国の情報報告義務及び補完源泉徴収は、非米国ブローカーの、米国外における事務所にて行われた当社株式の売却代金の支払いに対しては適用されない。

しかしながら、(イ)米国人である場合、又は(ロ)非米国人であり、特定期間における総収入の50%以上を米国における取引又は事業上の活動から得ている場合、又は(ハ)米国に関し「被支配外国法人」である場合は、米国外における当該ブローカーの事務所を通じて非米国人に対して行われた当社株式の売却代金の支払いに対して米国の情報報告義務(補完源泉徴収を除く。)が適用される。ただしブローカーがその記録上当該実質所有者が非米国人であり、一定の条件を満たしているという書面による証明を有している場合はこの限りではなく、又、当該実質所有者がその他の免除要件を充たしていることを立証した場合もこの限りではない。支払いがいずれのブローカーの米国内事務所を通じて行われたとみなされた場合は、米国の情報報告義務とともに税率24%の補完源泉徴収を適用することができる。ただし、虚偽と判明した場合は偽証罪に問われるという条件の下で実質所有者が非米国人であることを証明した場合、その他の免除要件を充たしていることを立証した場合はこの限りではない。

非米国人実質所有者は、米国歳入庁に適切な還付請求書を提出することにより源泉徴収規則に従い、超過徴収された源泉徴収税の還付を受けることができる。

外国口座税務コンプライアンス法(以下「FATCA」という。)は、米国非居住者である受領者に対してなされる一定の支払いについて源泉徴収税を課す。同法に基づき、証明、情報の報告及びその他特定の要件(上述の要件とは別であり、追加的な要件である。)の遵守を懈怠した場合、当社の株式の支払配当及び2019年1月1日以降は売却益について、30%の源泉徴収税が一定の非米国人保有者に対して課されることがある。非米国ブローカーがこれらの要件に基づき、自身の地位について支払者に対し適切な文書を提供することを怠った場合、ブローカーに対する支払いについて、30%の源泉徴収税が課されることがある。FATCAの報告義務及び源泉義務は、米国外に口座を保有する投資家に対しても、当該投資家がブローカーに対して適切に自身の地位に係る文書を提供することを怠った場合に適用される可能性がある。FATCAによって課される源泉徴収は、上述の規定によって二重に課されることはない。投資家は、当社の株式の保有に係るFATCAの適用可能性については、自身の税務アドバイザーに相談されたい。

(ヘ) ニューヨーク州の取引税

非居住者株主は、当社株式の譲渡に係るニューヨーク州取引税を課されることがある。ただし、100%の税還付の対象となることが多い。

(3) 日本国の課税上の取扱い

日本の所得税法、法人税法、相続税法及びその他の現行の関連法令に従いかつその制限の下で、日本の居住者又は日本法人は、適用ある租税条約に従い、上記「(2) 米国の課税上の取扱い」の(イ)ないし(ニ)の記述に従って個人又は法人の各所得について(また個人の場合は相続についても)支払った米国税額につき日本政府に税額控除を請求することができる。

(注) 2004年条約又は1954年条約に基づく米国による軽減税率の可否は、それらの条約上の特典を請求するために定められた手続に従うこと、及び一定の場合にはさらに当社の株式に投資した日本の投資家が米国の税法及び租税条約の規定する日本の実質所有者としての条件を満たすことを、米国の租税当局に対して、十分に証明することができるか否かによる。

その他についての詳細は、「第一部 第8 2 (4) 配当等に関する課税上の取扱い」を参照のこと。

4 【法律意見】

当社のアソシエイト・ジェネラル・カウンセルであるヴィンセント・リヒテンベルガー氏によって、以下の趣旨の法律意見書が作成されている。

- (1) 当社は、アメリカ合衆国デラウェア州法に基づき適法に設立され、デラウェア州の会社として有効に存続しており、報告書に記載されたとおり事業を行い、資産を有し運営する完全な権限を有している。
- (2) 本書の日付現在における、本書の「第一部 第1 本国における法制等の概要」中のアメリカ合衆国及びデラウェア州法の法令に関する事項に係る記載の重要な事実について、虚偽の記載が含まれているか、又は本書の記載に誤解を生じさせないために必要な重要な事実の記載が欠けていると、当該記載がなされた場合を考慮した上で当職が信ずるに至る事実を当職が認識していることはない。

第2 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

(1) 最近5連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移

(単位：1株当たりの情報を除き百万ドル；()内は円換算、単位：1株当たりの情報を除き百万円)

年間	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
純受取利息	\$44,667	\$41,096	\$38,958	\$40,779	\$40,719
利息外収益	(¥4,748,102)	(¥4,368,505)	(¥4,141,235)	(¥4,334,808)	(¥4,328,430)
収益合計(支払利息控除後)	\$42,685	\$42,605	\$44,007	\$45,115	\$46,783
貸倒引当金繰入額	(¥4,537,416)	(¥4,528,912)	(¥4,677,944)	(¥4,795,725)	(¥4,973,033)
税引前当期純利益	\$87,352	\$83,701	\$82,965	\$85,894	\$87,502
貸倒引当金繰入額	(¥9,285,518)	(¥8,897,416)	(¥8,819,180)	(¥9,130,532)	(¥9,301,463)
税引前当期純利益	\$3,396	\$3,597	\$3,161	\$2,275	\$3,556
当期純利益	(¥360,995)	(¥382,361)	(¥336,014)	(¥241,833)	(¥378,003)
普通株式1株当たり利益	\$29,213	\$25,021	\$22,187	\$7,963	\$14,733
希薄化後普通株式1株当たり利益	(¥3,105,342)	(¥2,659,732)	(¥2,358,478)	(¥846,467)	(¥1,566,118)
普通株式1株当たり支払配当	\$18,232	\$17,822	\$15,910	\$5,520	\$10,539
平均普通株主持分利益率	(¥1,938,062)	(¥1,894,479)	(¥1,691,233)	(¥586,776)	(¥1,120,296)
普通株式1株当たり利益	\$1.63	\$1.57	\$1.38	\$0.43	\$0.86
希薄化後普通株式1株当たり利益	(¥173)	(¥167)	(¥147)	(¥46)	(¥91)
普通株式1株当たり支払配当	\$1.56	\$1.49	\$1.31	\$0.42	\$0.83
平均普通株主持分利益率	(¥166)	(¥158)	(¥139)	(¥45)	(¥88)
営業活動から生じた現金(純額)(2)	\$0.39	\$0.25	\$0.20	\$0.12	\$0.04
投資活動から生じた(に使用された)現金(純額)(2)	(¥41)	(¥27)	(¥21)	(¥13)	(¥4)
財務活動から生じた(に使用された)現金(純額)(2)	6.72%	6.69%	6.28%	2.01%	4.21%
資産合計	\$10,403	\$18,361	\$28,397	\$30,795	\$92,817
貸出金及びリース金融合計	(¥1,105,839)	(¥1,951,774)	(¥3,018,601)	(¥3,273,509)	(¥9,866,447)
預金合計	\$(52,007)	\$(63,143)	\$(55,571)	\$(8,260)	\$25,058
現金及び現金同等物	(¥5,528,344)	(¥6,712,101)	(¥5,907,197)	(¥878,038)	(¥2,663,665)
普通株主持分	\$49,195	\$32,927	\$48,535	\$(12,201)	\$(95,442)
普通株式1株当たりの純資産	(¥5,229,429)	(¥3,500,140)	(¥5,159,271)	(¥1,296,966)	(¥10,145,485)
普通株式1株当たりの純資産	\$2,281,234	\$2,188,067	\$2,144,606	\$2,104,539	\$2,102,064
発行済普通株式数(百万株)	(¥242,495,174)	(¥232,591,522)	(¥227,971,618)	(¥223,712,496)	(¥223,449,403)
普通株式1株当たりの市場価格(終値)	\$936,749	\$906,683	\$896,983	\$876,104	\$928,233
総自己資本比率	(¥99,576,419)	(¥96,380,403)	(¥95,349,293)	(¥93,129,855)	(¥98,671,168)
Tier 1 普通資本比率	\$1,309,545	\$1,260,934	\$1,197,259	\$1,118,936	\$1,119,271
Tier 1 資本比率	(¥139,204,634)	(¥134,037,284)	(¥127,268,632)	(¥118,942,897)	(¥118,978,507)
総自己資本比率	\$157,434	\$147,738	\$159,353	\$138,589	\$131,322
普通株式1株当たりの純資産	(¥16,735,234)	(¥15,704,549)	(¥16,939,224)	(¥14,732,011)	(¥13,959,529)
普通株式1株当たりの純資産	\$244,823	\$240,975	\$233,343	\$224,167	\$219,124
発行済普通株式数(百万株)	(¥26,024,685)	(¥25,615,643)	(¥24,804,361)	(¥23,828,952)	(¥23,292,881)
普通株式1株当たりの市場価格(終値)	\$23.80	\$23.97	\$22.48	\$21.32	\$20.69
普通株式1株当たりの市場価格(終値)	(¥2,530)	(¥2,548)	(¥2,390)	(¥2,266)	(¥2,199)
普通株式1株当たりの市場価格(終値)	10,287	10,053	10,380	10,517	10,592
普通株式1株当たりの市場価格(終値)	\$29.52	\$22.10	\$16.83	\$17.89	\$15.57
普通株式1株当たりの市場価格(終値)	(¥3,138)	(¥2,349)	(¥1,789)	(¥1,902)	(¥1,655)
リスクベースの自己資本比率					
普通株式等Tier 1 資本比率	11.8%	11.0%	10.2%	12.3%	n/a
Tier 1 普通資本比率	n/a	n/a	n/a	n/a	10.9%
Tier 1 資本比率	13.2%	12.4%	11.3%	13.4%	12.2%
総自己資本比率	15.1%	14.3%	13.2%	16.5%	15.1%
従業員数(概算)	209,000	211,000	213,000	224,000	242,000

n/a(not applicable)=該当なし。

(1) 2015年度及び2016年度の一部の数値は組み替えられている。

(2) 当社は2016年7月1日より、財務会計基準審議会(以下「FASB」という。)会計基準成文化(以下「ASC」という。)310-20「払戻不能の手数料及びその他の費用」(従前は「SFAS91」として知られていた。)に基づいて、公正価値により計上される満期保有の特定の債務証券に係るプレミアム償却及びディスカウントのアクリーションの会計処理方法を、期限前弁済法(遡及法とも称される。)から契約法に変更した。表示されている財務情報は、銀行規制報告要件に従っている。

(2) 提出会社の最近5事業年度に係る主要な経営指標等の推移

	(単位:百万ドル; ()内は円換算、単位:百万円)				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
収益合計	\$19,361	\$7,311	\$20,404	\$14,457	\$11,209
	(¥2,058,074)	(¥777,159)	(¥2,168,945)	(¥1,536,779)	(¥1,191,517)
費用合計	\$7,416	\$8,769	\$10,898	\$11,684	\$19,047
	(¥788,321)	(¥932,145)	(¥1,158,457)	(¥1,242,009)	(¥2,024,696)
税金及び子会社の留保利益に対する 持分控除前当期利益(損失)	\$11,945	\$(1,458)	\$9,506	\$2,773	\$(7,838)
	(¥1,269,754)	(¥154,985)	(¥1,010,488)	(¥294,770)	(¥833,179)
普通株主に配当可能な当期純利益	\$16,618	\$16,140	\$14,427	\$4,476	\$9,190
	(¥1,766,493)	(¥1,715,682)	(¥1,533,590)	(¥475,799)	(¥976,897)
当期純利益	\$18,232	\$17,822	\$15,910	\$5,520	\$10,539
	(¥1,938,062)	(¥1,894,479)	(¥1,691,233)	(¥586,776)	(¥1,120,296)
資産合計(2)(3)	\$473,085	\$470,229	\$463,879	\$466,422	\$460,368
	(¥50,288,936)	(¥49,985,343)	(¥49,310,338)	(¥49,580,659)	(¥48,937,118)
株主持分(3)	\$267,146	\$266,195	\$256,176	\$243,476	\$232,685
	(¥28,397,620)	(¥28,296,529)	(¥27,231,509)	(¥25,881,499)	(¥24,734,416)
営業活動から生じた(に使用された) 現金(純額)	\$8,402	\$(2,007)	\$10,455	\$8,995	\$(11,033)
	(¥893,133)	(¥213,344)	(¥1,111,367)	(¥956,169)	(¥1,172,808)
投資活動から生じた(に使用された) 現金(純額)	\$(6,776)	\$(65,789)	\$(7,859)	\$(6,025)	\$39,798
	(¥720,289)	(¥6,993,371)	(¥835,412)	(¥640,458)	(¥4,230,527)
財務活動に使用された現金(純額)	\$(17,127)	\$(9,980)	\$(4,876)	\$(1,345)	\$(32,904)
	(¥1,820,600)	(¥1,060,874)	(¥518,319)	(¥142,974)	(¥3,497,695)
12月31日現在の銀行子会社が保有す る現金	\$4,747	\$20,248	\$98,024	\$100,304	\$98,679
	(¥504,606)	(¥2,152,362)	(¥10,419,951)	(¥10,662,315)	(¥10,489,578)

(1) 2015年度及び2016年度の一部の数値は組み替えられている。

(2) 2016年度中、当社は特定の主要な子会社との間で、当社が一定の親会社資産をNBホールディングス・インクに譲渡する取決めを締結した。

(3) 当社は2016年7月1日より、財務会計基準審議会(以下「FASB」という。)会計基準成文化(以下「ASC」という。)310-20「払戻不能の手数料及びその他の費用」(従前は「SFAS91」として知られていた。)に基づいて、公正価値により計上される満期保有の特定の債務証券に係るプレミアム償却及びディスカウントのアクリーションの会計処理方法を、期限前弁済法(遡及法とも称される。)から契約法に変更した。表示されている財務情報は、銀行規制報告要件に従っている。2013年度の一部の数値は、かかる変更の影響を受けているが、修正再表示は行われていない。

2 【沿革】

ネーションズバンク・コーポレーション、旧エヌシーエヌビー・コーポレーションは、1968年7月5日にノース・カロライナ州事業会社法に基づき設立された。

ネーションズバンク・ナショナル・アソシエーション、旧エヌシーエヌビー・ナショナル・バンク・オブ・ノース・カロライナは当社のバンキング・グループの最初の銀行であり、その起源は、いずれもノース・カロライナ州シャーロット市を拠点とし、1874年に設立されたコマーシャル・ナショナル・バンク及び1901年に設立されたアメリカン・トラスト・カンパニーにさかのぼる。これらの二銀行は1957年に合併してアメリカン・コマーシャル・バンクとなった。その後、アメリカン・コマーシャル・バンクは、1960年に、ノース・カロライナ州グリーンズボロ市にあるセキュリティ・ナショナル・バンクと合併し、ノース・カロライナ・ナショナル・バンク(ネーションズバンク・ナショナル・アソシエーションの前称)を設立した。ノース・カロライナ・ナショナル・バンクは1968年に当社の完全所有子会社となった。

1991年12月31日を有効日として、当社の完全所有子会社は、ジョージア州アトランタ市に本拠地を持つ銀行持株会社C&S/ソブラン・コーポレーション(以下「C&S/ソブラン」という。)と、1991年7月21日付の当社とC&S/ソブランとの間における合併の合意と計画に従い、合併した(以下「C&S/ソブランとの合併」という。)

C&S/ソブランとの合併と同時に、当社は社名を「エヌシーエヌビー・コーポレーション」から「ネーションズバンク・コーポレーション」に変更した。加えて、銀行子会社及び当社の多くのノンバンク子会社はそれぞれ、社名を「ネーションズバンク」(NationsBank又はNationsBanc)をその一部に含む名称に変更している。

ネーションズバンク(DE)コーポレーションは、1998年7月31日に設立された。1998年9月25日、ネーションズバンク・コーポレーションは、ネーションズバンク(DE)コーポレーションに吸収合併された。ノース・カロライナ州法人であるネーションズバンク・コーポレーション(以下「ネーションズバンク」という。)は、デラウェア州法人の完全所有子会社であるネーションズバンク(DE)コーポレーション(以下「ネーションズバンク(DE)」という。)を設立し、ネーションズバンクをネーションズバンク(DE)に吸収合併させることにより設立準拠法を変更し、デラウェア州法人となった。かかる合併の存続会社として、ネーションズバンク(DE)は「ネーションズバンク・コーポレーション」と社名を変更した。1998年9月30日、デラウェア州法人である旧バンカメリカ・コーポレーション(以下「バンカメリカ」という。)はネーションズバンク・コーポレーションに吸収合併され、ネーションズバンク・コーポレーションが存続会社となった。かかる合併に関連して、ネーションズバンク・コーポレーションは「バンカメリカ・コーポレーション」(以下「当社」という。)と名称を変更した。1999年4月28日、当社はデラウェア州州務長官に全面改定基本定款を提出し、社名を「バンカメリカ・コーポレーション」から「バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション」に変更した。

全国規模の銀行法人であるバンク・オブ・アメリカ・ナショナル・トラスト・アンド・セイビングス・アソシエーションは、カリフォルニア州サンフランシスコ市においてA.P.ジャニーニにより設立され、同市にて1904年10月17日に「バンク・オブ・イタリー」として開業し、地域の個人及び小規模事業に対して銀行業務を提供した。1930年11月1日に「バンク・オブ・アメリカ」の名称を採用した。1997年にバンカメリカは、州際関連銀行数行をバンカメリカの子会社であるバンク・オブ・アメリカ・エヌティ・アンド・エスエイ(以下「当該銀行」という。)に統合した。1997年に当該銀行に統合された銀行は、バンク・オブ・アメリカ・アラスカ・エヌエイ、バンク・オブ・アメリカ・アリゾナ、バンク・オブ・アメリカ・ネバダ、バンク・オブ・アメリカ・ニュー・メキシコ・エヌエイ、バンク・オブ・アメリカ・エヌダブリュ・ナショナル・アソシエーション(旧シアトル・ファースト・ナショナル・バンク)、バンク・オブ・アメリカ・イリノイ及びバンク・オブ・アメリカ・トラスト・カンパニー・オブ・フロリダ・エヌエイであった。1999年7月5日、ネーションズバンク・エヌエイは、社名をバンク・オブ・アメリカ・エヌエイに変更した。1999年7月23日、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイは、バンク・オブ・アメリカ・ナショナル・トラスト・アンド・セイビングス・アソシエーションに吸収合併され、社名はバンク・オブ・アメリカ・エヌエイに変更した。

当社は今後も「バンク・オブ・アメリカ」の名称で営業を行う。

2004年4月1日を効力発生日として、銀行持株会社でマサチューセッツ州ボストン市に本拠を置くフリートボストン・ファイナンシャル・コーポレーションは2003年10月27日付で当社とフリートボストン・ファイナンシャル・コーポレーション間で締結した合併契約及び計画に従い、当社と合併した。かかる合併の結果、フリート・ナショナル・バンクがバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの子会社となった。2005年6月13日に、フリート・ナショナル・バンクは、バンク・オブ・アメリカ・ナショナル・アソシエーション(以下「バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ」という。)に吸収合併された。

2006年1月1日、デラウェアに本拠を置く銀行持株会社であるMBNAコーポレーションは、2005年6月30日付の当社とMBNAコーポレーション間で締結した合併契約及び計画書に従い当社と合併した。この結果、MBNAコーポレーションの子会社であるMBNAアメリカ・バンク・ナショナル・アソシエーションは、当社の完全所有子会社となった。2006年6月10日、MBNAアメリカ・バンクは、FIAカード・サービス・エヌエイと名称を変更し、2006年10月20日にバンク・オブ・アメリカ・エヌエイ(ユーエスエイ)は、FIAカード・サービス・エヌエイに吸収合併された。2014年10月1日、FIAカード・サービス・エヌエイは、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイに吸収合併された。

2007年7月1日、当社は、USトラスト・コーポレーションの買収を完了した。

2007年10月1日に、当社は、ラサール・バンク・コーポレーションの親会社であるABNアムロ・ノース・アメリカ・ホールディング・カンパニーの買収を完了した。2008年10月17日、ラサール・バンク・コーポレーションの子会社であるラサール・バンクは、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイに吸収合併された。

2008年7月1日、当社は、カントリーワイド・ファイナンシャル・コーポレーションの全発行済株式を、当社子会社との合併を通じて取得した。2009年4月27日、カントリーワイド・ファイナンシャル・コーポレーションの子会社であるカントリーワイド・バンク・エフエスピーは、カントリー・バンク・エヌエイの名称で国法銀行に変更し、その直後にバンク・オブ・アメリカ・エヌエイに吸収合併された。

2009年1月1日、当社は、メリルリンチ・アンド・カンパニー・インクの全発行済株式を、当社子会社との合併を通じて取得した。どちらもメリルリンチ・アンド・カンパニー・インクの子会社であるメリルリンチ・バンク・ユーエスエー及びメリルリンチ・バンク・アンド・トラスト・エフエスピーは、それぞれ2009年7月1日及び2009年11月2日に、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイに吸収合併された。2013年10月1日、メリルリンチ・アンド・カンパニー・インクは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションに吸収合併された。

事業の一環として、当社は、銀行持株会社又は金融持株会社として所有又は経営権の取得が適格な様々な金融機関及びその他の企業の買収の可能性を評価し、また討議を行うことができる。さらに、当社は、かかる金融機関及びその他の企業の顧客ベースの資本及びその他の債務、資産を買収するべくその価値を分析し、入札を行うことができる。また当社は、当社の特定の資産、支店、子会社又は事業分野の売却の可能性の検討も行うことができる。原則として、当社は重要な買収又は売却が行われる際には、重要な最終契約に達した段階で公表を行う。

3 【事業の内容】

当社の銀行子会社及び多様なノンバンク子会社を通じて、当社は、米国中及び海外市場において様々な銀行系及びノンバンク系金融サービス及び商品を、コンシューマー・バンキング、グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント(以下「GWIM」という。)、グローバル・バンキング及びグローバル・マーケットの4つの事業セグメントを通じて提供しており、その他の業務をその他の事業に計上している。

当社の主要銀行子会社は、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイであり、かかる銀行子会社の普通株式はすべて、直接又は間接的に当社により所有されている。当社の主たる業務執行部署はノース・カロライナ州シャーロット市の商業地区にあるバンク・オブ・アメリカ・コーポレート・センターに所在する。

当社及びその子会社の事業は、株式、預金、銀行信用限度額による短期借入金、短期債券(コマーシャル・ペーパーを含む。)、フェデラル・ファンド市場での借入れ、並びに米国内及び米国外市場における長期債務により資金が調達されている。銀行子会社は預金、短期借入金及び中長期債務を主な財源としている。

競争

当社は、厳しい競争環境において営業している。当社の競合相手には、銀行、貯蓄金融機関、信用組合、投資銀行会社、投資顧問会社、ブローカー業者、投資会社、保険会社、住宅ローン取扱金融機関、クレジットカード発行会社、投資信託会社並びに電子商取引及びインターネットを基盤としたその他の会社が含まれている。当社は、これらの競合相手のうち一部とは世界中で、その他とは地域又は商品単位で競争している。

競争は、特に、顧客サービス、提供商品及びサービスの幅や質、価格、レピュテーション、貸出金及び預金の利率、貸出限度額並びに顧客の利便性等の要素に存在する。当社の有効に競争し続ける力は、報酬及びその他の費用の管理のみならず、新しい従業員を惹きつけ、既存の従業員を保ち、かつ動機付けする能力にも大いに依存している。

4 【関係会社の状況】

(1) 親会社

当社に親会社はない。

(2) 子会社(2017年12月31日現在)

当社が直接又は間接に所有している子会社は743社である。

次の表は重要な子会社を示したものである。

名称	所在地	設立準拠地	株主持分 (千ドル)	会社の 事業
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ	ノース・カロライナ州 シャーロット市	アメリカ合衆国	207,784,000	銀行業

(注)

- (1) 当社は上記の子会社のすべての普通株式を直接又は間接に所有している。
- (2) 当社は主として、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの営業免許において銀行業務を営んでいる。

次の表は、当社の連結収益の10%超を占める収益を計上した子会社の収益等を示したものである。

(単位：千ドル)

名称	収益	税引前当期 純利益	当期純利益	純資産	資産合計
バンク・オブ・アメリカ・エヌ エイ	75,544,000	32,543,000	21,184,000	207,784,000	1,751,524,000

(注)

- (1) 収益は、受取利息と利息外収益の合計である。
- (2) 税引前当期純利益(損失)は、特別項目及びその他の調整控除前の利益(損失)を含む。
- (3) 純資産は、資産合計から負債合計を差引いて算出し、株主持分と同額である。

5 【従業員の状況】

2017年12月31日現在、当社は、約209,000名の従業員を擁していた。

当社の米国内における従業員はいずれも団体交渉協定の対象となっていない。経営陣は、労使関係は良好であると考えている。

第3 【事業の状況】

1 【業績等の概要】

過去の期間の数値の一部は、当期の表示に一致させるために組み替えられている。本セクションにわたり、当社は一定の頭字語及び略語を使うことがあり、これらについては用語解説で定義されている。

エグゼクティブ・サマリー

事業の概要

当社はデラウェア州法人であり、銀行持株会社及び金融持株会社である。本書において、「当社」とは、当社単体、当社及びその子会社、又は当社の一定の子会社若しくは関係会社を指すことがある。当社の主たる業務執行部署は、ノース・カロライナ州シャーロット市に所在する。米国中及び海外市場における当社の銀行子会社及び多様なノンバンク子会社を通じて、当社は、様々な銀行系及びノンバンク系金融サービス及び商品を、コンシューマー・バンキング、グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント(以下「GWIM」という。)、グローバル・バンキング及びグローバル・マーケットの4つの事業セグメントを通じて提供しており、残りの業務をその他の事業に計上している。当社は、その銀行業務を主として、バンク・オブ・アメリカ・ナショナル・アソシエーション(以下「バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ」又は「BANA」という。)の営業免許において営んでいる。2017年12月31日現在、当社は約2.3兆ドルの資産を有し、約209,000名の従業員を擁していた。従業員数は、2016年12月31日以降、ほぼ横ばいで推移している。

2017年12月31日現在、当社は50州すべて、コロンビア特別区、米領ヴァージン諸島、プエルトリコ及び35を超える国々において営業を行っていた。さらに、当社のリテール・バンキングの設置範囲は、米国の人口の約85%をカバーし、また約4,500のリテール・フィナンシャル・センター、約16,000台のATM、並びに約24百万のモバイル・アクティブ・ユーザーを含む約35百万のアクティブ・ユーザーを有する最先端のデジタル・バンキング・プラットフォーム(www.bankofamerica.com)を通じて、約47百万の消費者及び中小企業顧客に対してサービスを提供している。さらに当社は、約3百万の中小企業主に対して業界をリードする支援を提供している。当社のウェルス・マネジメント事業は、約2.8兆ドルの顧客資産を有しており、投資管理業務、ブローカー業務、銀行業務、信託業務及び退職給付関連のあらゆる種類の商品を通じて顧客のニーズに応えるため個別仕様のソリューションを提供している。当社は法人及び投資銀行事業においても世界的なリーダーであり、幅広い資産の種類にわたり取引を行っており、世界中の法人、政府、機関及び個人にサービスを提供している。

2017年度の経済環境及び事業環境

米国の経済は、2017年度において8年連続で成長し、勢いを増した。急激な在庫削減及び悪天候の影響も一因となって当年度は軟調にスタートしたものの、国内総生産(GDP)成長率は当年度の残りの期間にわたり加速した。経済成長は、ハイテク機器への設備投資の顕著な回復、石油開発の回復及び消費者需要の堅調な増加によって後押しされた。ドル安及び力強い世界経済成長を受けて米国の輸出伸び率が回復したことも、プラスの影響をもたらした。当年度半ばにおける住宅投資の低迷並びに政府の消費支出及び公共投資の停滞により、GDP成長率は抑制された。住宅市場は、当年度において好調であった。当年度の大半において、売れ残り在庫の効率的な供給及び堅実な需要が、住宅価格の堅調な上昇を支えた。

雇用創出が労働力供給を上回り、労働市場の逼迫が続いた。失業率は、17年ぶりの低水準まで低下した。しかしながら、賃金の伸び率は、比較的低いままであった。

インフレ率も、低い水準で推移した。消費者物価指数は、エネルギー価格の回復により、やや上昇したが、コアインフレ指数(価格変動の影響を受ける食料及びエネルギー等の項目を除く。)は、物価及びヘルスケアの上昇率の軟化により、当年度の大半において予想以上に低下し、賃料上昇率は横ばいとなった。コアインフレ指数は、当年度も、連邦準備制度理事会(以下「FRB」という。)が設定したインフレ目標である2%を下回っていた。

株式市場は、2017年度において大きく上昇し、S&P500指数は約20%上昇した。法人税改革の見通し及び世界収益の大幅な増加は、株式市場の好調な業績を加速させた。米国債の長期利回りは、当年度半ばにおいて低下した後、2017年度終盤には回復したものの、年初来ほぼ横ばいとなった。短期物利回りはこの1年間で上昇し、利回り格差は大幅に縮小した。貿易加重ベースでのドルは、2016年の選挙後に一時的に上昇したものの、2017年度の大半において低下した。

連邦公開市場委員会は、2017年度において、フェデラル・ファンド・レートの目標レンジを3回にわたって引き上げ、その結果、現行のサイクルにおけるファンド・レートの引上げ幅は合計125ベース・ポイント(以下「bps」という。)となった。また、FRBは、金融政策の正常化が続く中で、米国財務省証券及びモーゲージ担保証券(以下「MBS」という。)のごく一部につきロールオフを認め始めた。現行のFRBの基準予測は、堅調な景気拡大及び労働市場の逼迫を受けて、段階的な利上げが2018年度まで継続されると示唆している。

2017年度における景気回復の勢いは、米国内にとどまらなかった。ユーロ通貨圏では、政治情勢の不透明感及び細分化が高まっていたものの、この10年で最大のGDP成長率を記録した。このような状況において、欧州中央銀行は、国内のインフレ圧力が従来より弱いままであったとしても、量的緩和策を徐々に縮小していくことを決定した。2016年に実施された英国の欧州連合(以下「EU」という。)離脱に関する国民投票における賛成という投票結果の影響は、世界的な勢いは好調であったものの5年間で最も低いGDP成長率を記録するという形で英国経済に現れ始めている。

日本経済は、金融政策の非常に緩和的なスタンス及び外需の持続的成長に支えられ、2010年以来、最も強いペースで拡大し、消費者物価指数は年間を通してプラスで推移した。新興国全体では、中国において続いている消費による成長モデルへの移行並びに2016年度の不況後のブラジル及びロシアにおける景気回復により、経済活動が支えられた。

最近の事柄

資本管理

2017年度において、当社は、当社の2017年度及び2016年度の包括的な資本の分析及び見直し(以下「CCAR」という。)資本計画に基づく取締役会による買戻しの承認に従い、また2017年12月に取締役会及びFRBにより承認された50億ドルの株式の追加買戻しの承認に従い、約128億ドルの普通株式の買戻し(株式報酬の付与を相殺するための買戻しを含む。)を行った。詳細は、後述の「資本管理」を参照のこと。

税法の改正

2017年12月22日、大統領は、税制改革法(以下「改正税法」という。)に署名し、法律として成立させた。これは、特に、法人所得税の法定税率を35%から21%に引き下げるほか、当社の米国外における事業活動に係る課税を変更するなど、連邦所得税法を大幅に改正するものであった。2017年度の業績には、特定の米国における繰延税金資産及び繰延税金負債の評価減を主因とする、改正税法による当期純利益の減少見積額29億ドルが含まれている。当社は、現在入手可能な情報及びそれに関する当社の解釈に基づく合理的な見積りを用いて、改正税法による影響額を計上した。この会計処理は、特に、当社が行った解釈の変更及び新たな税務指針又は会計指針の公表により、変更されることがある。

長期債務の交換

2017年12月、当社は、私募により、一定の条件に従い、長期債務残高110億ドルを新たな固定/変動金利の優先債券と交換した。この交換に伴う当社の経営成績への影響は重大ではなかった。この交換についての詳細は、後述の「流動性リスク」を参照のこと。

主要財務情報

表1は、2017年度及び2016年度の主要連結財務情報を示している。

表1 主要財務情報

(単位：1株当たりの情報を除き百万ドル)

	2017年	2016年
損益計算書		
収益(支払利息控除後)	\$ 87,352	\$ 83,701
当期純利益	18,232	17,822
希薄化後普通株式1株当たり利益	1.56	1.49
普通株式1株当たり支払配当	0.39	0.25
収益指標		
平均資産利益率	0.80%	0.81%
平均普通株主持分利益率	6.72	6.69
平均有形普通株主持分利益率(1)	9.41	9.51
営業効率	62.67	65.81
貸借対照表(年度末現在)		
貸出金及びリース金融合計	\$ 936,749	\$ 906,683
資産合計	2,281,234	2,188,067
預金合計	1,309,545	1,260,934
普通株主持分合計	244,823	240,975
株主持分合計	267,146	266,195

(1) 平均有形普通株主持分利益率は、非GAAP財務指標である。詳細及び一般に公正妥当と認められた会計原則(以下「GAAP」という。)財務指標に対応する調整については、後述の「非GAAP調整」を参照のこと。

財務ハイライト

2017年度の当期純利益は、2016年度の178億ドル(普通株式1株当たり1.49ドル(希薄化後))と比較して、182億ドル(普通株式1株当たり1.56ドル(希薄化後))となった。2017年度の業績には、改正税法に係る29億ドルの見積費用が含まれている。2016年度と比較した2017年度の税引前業績は、純受取利息の増加を主因とする収益の増加、貸倒引当金繰入額の減少及び利息外費用の減少によるものであった。

当社は2017年10月1日より、退職適格従業員に付与される特定の株式報酬について承認されたとみなす時期の決定に係る会計処理方法を変更し、当該報酬が承認されたとみなす時点を付与日から、付与日より前のインセンティブ報酬制度が概ね承認された年度の期首に変更した。その結果、報酬の見積額は、付与日より前の年度にわたり按分して費用計上されている。本書中の過去の期間の表示はすべて、この会計処理方法の変更を反映して修正再表示されている。かかる変更により連結財務情報及びその他の事業には影響があったが、事業セグメントには影響が及ばなかった。適用ある銀行規制の下で、当社は、以前開示した自己資本測定基準及び比率について修正再表示を行うことは要求されていないため、修正再表示を行っていない。会計処理方法の変更による累積的な影響としては、当社のプロフォーマベースでの自己資本測定基準及び比率にほとんど変化をもたらさなかった。詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

表2 要約損益計算書

(単位：百万ドル)	2017年		2016年	
純受取利息	\$	44,667	\$	41,096
利息外収益		42,685		42,605
収益合計(支払利息控除後)		87,352		83,701
貸倒引当金繰入額		3,396		3,597
利息外費用		54,743		55,083
税引前当期純利益		29,213		25,021
法人所得税費用		10,981		7,199
当期純利益		18,232		17,822
優先株式配当金		1,614		1,682
普通株主に配当可能な当期純利益	\$	16,618	\$	16,140
普通株式1株当たりの情報				
利益	\$	1.63	\$	1.57
希薄化後利益		1.56		1.49

純受取利息

2017年度の純受取利息は、2016年度と比較して、36億ドル増加して447億ドルとなった。2017年度の純利回りは、11bps上昇して2.32%となった。かかる増加は、主として金利上昇の恩恵並びに預金及び貸出金の増加によるものであったが、2017年度第2四半期における米国外消費者向けクレジットカード事業の売却により一部減殺された。金利リスク管理についての詳細は、後述の「銀行勘定における金利リスク管理」を参照のこと。

利息外収益

表3 利息外収益

(単位：百万ドル)	2017年		2016年	
カード収益	\$	5,902	\$	5,851
サービス手数料		7,818		7,638
投資及び仲介手数料		13,281		12,745
投資銀行事業収益		6,011		5,241
トレーディング勘定利益		7,277		6,902
モーゲージ銀行事業収益		224		1,853
債務証券売却利益		255		490
その他の収益		1,917		1,885
利息外収益合計	\$	42,685	\$	42,605

2017年度の利息外収益は、2016年度と比較して、80百万ドル増加して427億ドルとなった。以下の項目は、重要な変動を表している。

- ・ サービス手数料は、価格設定戦略の影響及びトレジャリー・サービス関連収益の増加を主因として、180百万ドル増加した。
- ・ 投資及び仲介手数料は、運用資産(以下「AUM」という。)の流入の影響及び市場評価の上昇を主因として536百万ドル増加したが、市場力学の変動による取引収益及びAUMの価格決定への影響により一部減殺された。
- ・ 投資銀行事業収益は、アドバイザー手数料の増加並びに債券発行手数料及び株式発行手数料の増加を主因として、770百万ドル増加した。

- ・ トレーディング勘定利益は、株式に係る顧客の財務活動の増加を主因として375百万ドル増加したが、固定利付商品の全体にわたる業績低下により一部減殺された。
- ・ モーゲージ銀行事業収益は、モーゲージ・サービシング権(以下「MSR」という。)の業績の低下によるサービシング手数料の減少及び主に取引量の減少による組成手数料の減少を主因として、16億ドル減少した。
- ・ 債務証券売却利益は、活動の減少を主因として、235百万ドル減少した。
- ・ その他の収益は、ほぼ横ばいで推移した。これには、米国外消費者向けクレジットカード事業の売却に関連して認識された793百万ドルの税引前利益及び改正税法に関連して税務上優遇されているエネルギー投資について計上された946百万ドルの評価損調整額が含まれる。

貸倒引当金繰入額

2017年度の貸倒引当金繰入額は、商業ポートフォリオにおけるエネルギーに対するエクスポージャーの減少及び消費者向け不動産ポートフォリオにおける信用の質の改善を主因として、2016年度と比較して、201百万ドル減少して34億ドルとなった。これは、米国向けクレジットカード・ポートフォリオにおけるポートフォリオの悪化及び貸出金の増加並びにシングルネームの米国外向け商業に係る貸倒償却により一部減殺された。貸倒引当金繰入額についての詳細は、後述の「貸倒引当金繰入額」を参照のこと。

利息外費用

表4 利息外費用

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年
人件費	\$ 31,642	\$ 31,748
事務所費用	4,009	4,038
設備費	1,692	1,804
販売費	1,746	1,703
専門家報酬	1,888	1,971
データ処理費	3,139	3,007
通信費	699	746
その他の一般営業費	9,928	10,066
利息外費用合計	\$ 54,743	\$ 55,083

2017年度の利息外費用は、2016年度と比較して、340百万ドル減少して54億ドルとなった。かかる減少は、主として営業費用の減少、米国外消費者向けクレジットカード事業の売却による減少及び訴訟費用の減少によるものであったが、売却手続中の一部のデータセンターに係る316百万ドルの減損損失及び一部の従業員に支給される共通の業績連動型期末賞与145百万ドルにより一部減殺された。

法人所得税費用

表5 法人所得税費用

(単位：百万ドル)	2017年	2016年
税引前当期純利益	\$ 29,213	\$ 25,021
法人所得税費用	10,981	7,199
実効税率	37.6%	28.8%

2017年度の税金費用には、下記の改正税法の影響を反映した19億ドルの費用が含まれている。税金費用のうち、23億ドルは主に繰延税金資産及び繰延税金負債の評価減に関係するもの、347百万ドルは税務上優遇されている当社のエネルギー投資に係る評価損による税引前損失に対する税軽減であった。改正税法の影響を除いた2017年度の実効税率は、当社の継続的税優遇措置の恩恵及び米国外消費者向けクレジットカード事業の売却に関連して認識された費用により牽引されたが、株式報酬に係る税効果に関する新たな会計基準の適用及び一部の子会社の事業再編に係る恩恵により大幅に減殺された。2016年度の実効税率は、当社の継続的税優遇措置及び様々な税務監査事項に係る税軽減に牽引されたが、2016年に実施された英国税法改正の影響として発生した税金により一部減殺された。

2017年12月22日、大統領は、改正税法に署名し、法律として成立させた。これは、特に、法人所得税の法定税率を35%から21%に引き下げるほか、当社の米国外における事業活動に係る課税を変更するなど、連邦所得税法を大幅に改正するものであった。2017年度の業績には、特定の米国における繰延税金資産及び繰延税金負債の評価減を主因とする、改正税法による当期純利益の減少見積額29億ドルが含まれている。さらに、法人所得税率の変更は、税務上優遇されている当社のエネルギー投資にも影響し、その結果、946百万ドルの評価損調整額がその他の収益に計上されたが、これらの投資に係る繰延税金負債の減少による税軽減により全額減殺された。当社は、現在入手可能な情報及びそれに関する当社の解釈に基づく合理的な見積りを用いて、改正税法による影響額を計上した。この会計処理は、特に、当社が行った解釈の変更及び新たな税務指針又は会計指針の公表により、変更されることがある。

2018年度については、その他の特別項目(unusual items)がなければ、実効税率は約20%となると当社は予想している。

当社の英国における繰延税金資産は、主に欠損金であり、今後数年間にわたって特定の子会社により実現される見込みである。経営陣による当該子会社の利益予測に重大な変更、適用法令の変更、税法のさらなる改正又は当社の英国子会社のEUにおける事業遂行能力の変更がある場合、経営陣は、当社の英国における繰延税金資産を実現できるか否かについて再評価を行うこととなる可能性がある。

[次へ](#)

貸借対照表の概要

表6 主要な貸借対照表情報

(単位：百万ドル)	12月31日現在		変動率(%)
	2017年	2016年	
資産の部			
現金及び現金同等物	\$ 157,434	\$ 147,738	7%
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券	212,747	198,224	7
トレーディング勘定資産	209,358	180,209	16
債務証券	440,130	430,731	2
貸出金及びリース金融	936,749	906,683	3
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	(10,393)	(11,237)	(8)
その他のすべての資産	335,209	335,719	-
資産合計	\$ 2,281,234	\$ 2,188,067	4
負債の部			
預金	\$ 1,309,545	\$ 1,260,934	4
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券	176,865	170,291	4
トレーディング勘定負債	81,187	63,031	29
短期借入金	32,666	23,944	36
長期債務	227,402	216,823	5
その他のすべての負債	186,423	186,849	-
負債合計	2,014,088	1,921,872	5
株主持分	267,146	266,195	-
負債及び株主持分合計	\$ 2,281,234	\$ 2,188,067	4

資産

2017年12月31日現在、資産合計は約2.3兆ドルであり、2016年12月31日現在から932億ドル増加した。資産の増加は、商業貸出金に対する顧客需要に牽引された貸出金及びリース金融の増加、顧客活動の増加によるトレーディング資産及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券の増加、現金及び現金同等物の増加、並びに預金への流入を利用したこと起因する債務証券の増加を主因とした。

現金及び現金同等物

現金及び現金同等物は、預金の増加及び債券発行を主因として97億ドル増加したが、貸出金の増加及び有価証券の購入により一部減殺された。

フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券

フェデラル・ファンド取引は、預金準備金を短期ベースで貸し出すことを伴う。借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券は、顧客取引の便宜を図るため、金利スプレッドを得るため並びに決済用及び担保用の有価証券を取得するために用いられる担保付貸借取引である。フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券は、顧客の財務活動の増加により、145億ドル増加した。

トレーディング勘定資産

トレーディング勘定資産は、主として、持分証券並びに米国証券及び機関証券、企業の有価証券並びに非米国ソブリン債を含む確定利付証券の買いポジションで構成される。トレーディング勘定資産は、グローバル・マーケットにおいて想定される顧客需要に対応するための債券・通貨・コモディティ(以下「FICC」)の在庫追加及び株式に係る顧客の財務活動の増加を主因として、291億ドル増加した。

債務証券

債務証券は、主として、米国財務省証券及び機関証券、MBS(主として機関MBS)、非米国債券、社債及び地方債を含む。当社は、主として、金利リスク及び流動性リスクの管理並びにこれらの投資について経済的に魅力的な投資収益をもたらす市場環境を活用するため、債務証券ポートフォリオを使用する。債務証券は、預金への流入を利用したことを主因として、94億ドル増加した。債務証券についての詳細は、連結財務書類注3「有価証券」を参照のこと。

貸出金及びリース金融

貸出金及びリース金融は、2016年12月31日現在と比較して、301億ドル増加した。かかる増加は、主として、商業貸出金に対する強い顧客需要に牽引された貸出金の純増及び住宅モーゲージの増加によるものであった。貸出金ポートフォリオについての詳細は、後述の「信用リスク管理」を参照のこと。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、844百万ドル減少した。これは景気回復による信用の質の改善の影響を主因とする。詳細は、後述の「貸倒引当金」を参照のこと。

負債

2017年12月31日現在、負債合計は約2.0兆ドルであり、2016年12月31日現在から922億ドル増加した。これは、預金の増加、売りポジションの増加によるトレーディング勘定負債の増加及び発行による長期債務の増加を主因とした。

預金

預金は、一般顧客からの預金の増加を主因として、486億ドル増加した。

フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券

フェデラル・ファンド取引は、預金準備金を短期ベースで借り入れることを伴う。貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券は、顧客取引の便宜を図るため、金利スプレッドを得るため及びバランスシート上の資産の資金供給を行うために用いられる担保付借入取引である。フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券は、レポ契約の増加を主因として、66億ドル増加した。

トレーディング勘定負債

トレーディング勘定負債は、主として、持分証券並びに米国財務省証券及び機関証券、企業の有価証券並びに非米国ソブリン債を含む確定利付証券の売りポジションにより構成される。トレーディング勘定負債は、グローバル・マーケットにおいて想定される顧客需要による株式の売りポジションの増加及び国債の売りポジションの増加を主因として、182億ドル増加した。

短期借入金

短期借入金は追加的な資金源泉となり、主として連邦住宅貸付銀行(以下「FHLB」という。)の短期借入金、短期支払手形及び一般的に満期が1年以下のその他様々な借入金により構成される。短期借入金は、短期銀行債券及びFHLB短期借入金の増加を主因して87億ドル増加した。短期借入金についての詳細は、連結財務書類注10「フェデラル・ファンド貸出金又は借入金、証券担保金融契約及び短期借入金」を参照のこと。

長期債務

長期債務は、主として発行が満期及び償還を上回ったことにより、106億ドル増加した。長期債務についての詳細は、連結財務書類注11「長期債務」を参照のこと。

株主持分

株主持分は、10億ドル増加した。これは、利益に起因したが、普通株式及び優先株式の配当金並びに普通株式の買戻しによる184億ドルの株主への資本還元により大幅に減殺された。

キャッシュ・フローの概要

当社の営業資産及び負債は、当社の世界的な市場及び貸付活動を支えている。当社は、営業活動からのキャッシュ・フロー、利用可能な現金残高並びに短期債務及び長期債務を通じて現金を獲得する当社の能力は、当社の営業流動性需要に対して十分な資金を供給しているものと考えている。当社の投資活動には、主として債務証券ポートフォリオ並びに貸出金及びリース金融が含まれる。当社の財務活動には、主として顧客預金、証券担保金融契約及び長期債務に関連するキャッシュ・フローが反映されている。流動性についての詳細は、後述の「流動性リスク」を参照のこと。

表7 5年間の主要財務情報の要約

(単位：1株当たりの情報を除き百万ドル)

	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
損益計算書					
純受取利息	\$ 44,667	\$ 41,096	\$ 38,958	\$ 40,779	\$ 40,719
利息外収益	42,685	42,605	44,007	45,115	46,783
収益合計(支払利息控除後)	87,352	83,701	82,965	85,894	87,502
貸倒引当金繰入額	3,396	3,597	3,161	2,275	3,556
利息外費用	54,743	55,083	57,617	75,656	69,213
税引前当期純利益	29,213	25,021	22,187	7,963	14,733
法人所得税費用	10,981	7,199	6,277	2,443	4,194
当期純利益	18,232	17,822	15,910	5,520	10,539
普通株主に配当可能な当期純利益	16,618	16,140	14,427	4,476	9,190
平均発行済普通株式数	10,196	10,284	10,462	10,528	10,731
平均発行済希薄化後普通株式数	10,778	11,047	11,236	10,585	11,491
収益指標					
平均資産利益率	0.80%	0.81%	0.74%	0.26%	0.49%
平均普通株主持分利益率	6.72	6.69	6.28	2.01	4.21
平均有形普通株主持分利益率(1)	9.41	9.51	9.16	2.98	6.35
平均株主持分利益率	6.72	6.70	6.33	2.32	4.51
平均有形株主持分利益率(1)	9.08	9.17	8.88	3.34	6.58
総株主持分比率(年度末)	11.71	12.17	11.92	11.57	11.06
総株主持分平均比率	11.96	12.14	11.64	11.11	10.81
配当性向	24.24	15.94	14.49	28.20	4.66
普通株式1株当たり					
利益	\$ 1.63	\$ 1.57	\$ 1.38	\$ 0.43	\$ 0.86
希薄化後利益	1.56	1.49	1.31	0.42	0.83
支払配当	0.39	0.25	0.20	0.12	0.04
純資産	23.80	23.97	22.48	21.32	20.69
有形純資産(1)	16.96	16.89	15.56	14.43	13.77
普通株式1株当たりの市場価格					
年度末(終値)	\$ 29.52	\$ 22.10	\$ 16.83	\$ 17.89	\$ 15.57
年間最高値(終値)	29.88	23.16	18.45	18.13	15.88
年間最低値(終値)	22.05	11.16	15.15	14.51	11.03
時価総額					
平均残高	\$ 303,681	\$ 222,163	\$ 174,700	\$ 188,141	\$ 164,914
貸出金及びリース金融合計					
貸出金及びリース金融合計	\$ 918,731	\$ 900,433	\$ 876,787	\$ 898,703	\$ 918,641
資産合計	2,268,633	2,190,218	2,160,536	2,145,393	2,163,296
預金合計	1,269,796	1,222,561	1,155,860	1,124,207	1,089,735
長期債務	225,133	228,617	240,059	253,607	263,417
普通株主持分	247,101	241,187	229,576	222,907	218,340
株主持分合計	271,289	265,843	251,384	238,317	233,819
資産の質(2)					
貸倒引当金(3)	\$ 11,170	\$ 11,999	\$ 12,880	\$ 14,947	\$ 17,912
不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産(4)	6,758	8,084	9,836	12,629	17,772
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(4)(5)	1.12%	1.26%	1.37%	1.66%	1.90%
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(4)(5)	161	149	130	121	102
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(購入した信用減損貸出金ポートフォリオを除く)(4)(5)	156	144	122	107	87
純貸倒償却額(6)(7)	\$ 3,979	\$ 3,821	\$ 4,338	\$ 4,383	\$ 7,897
純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(4)(6)	0.44%	0.43%	0.50%	0.49%	0.87%
純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(購入した信用減損貸出金ポートフォリオを除く)(4)	0.44	0.44	0.51	0.50	0.90
自己資本比率(年度末現在)(8)					
普通株式等Tier 1資本比率	11.8%	11.0%	10.2%	12.3%	n/a
Tier 1普通資本比率	n/a	n/a	n/a	n/a	10.9%
Tier 1資本比率	13.2	12.4	11.3	13.4	12.2
総自己資本比率	15.1	14.3	13.2	16.5	15.1
Tier 1レバレッジ比率	8.6	8.9	8.6	8.2	7.7
有形株主持分比率(1)	8.9	9.2	8.9	8.4	7.8
有形普通株主持分比率(1)	7.9	8.0	7.8	7.5	7.2

(1) 有形株主持分比率及び普通株式1株当たり有形純資産は、非GAAP財務指標である。これらの比率についての詳細は、後述の「補足財務情報」を、また、GAAP財務指標に対応する調整についての詳細は、後述の「非GAAP調整」を参照のこと。

- (2) 購入した信用減損(PCI)貸出金ポートフォリオが資産の質に及ぼす影響についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」を参照のこと。
- (3) 貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金並びに未実行の信用供与と契約のための引当金を含む。
- (4) 残高及び比率は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産に係るその他の除外については、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」及び対応する表31並びに「商業ポートフォリオの信用リスク管理」中の「不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」及び対応する表38を参照のこと。
- (5) 2016年度の資産の質に係る測定基準は、米国外向けクレジットカードにおける貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を243百万ドル、米国外向けクレジットカード債権を92億ドル含む(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)、2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。
- (6) 純貸倒償却額は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオの償却額それぞれ207百万ドル(2017年度)、340百万ドル(2016年度)、808百万ドル(2015年度)、810百万ドル(2014年度)及び23億ドル(2013年度)を含まない。購入した信用減損貸出金の償却についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。
- (7) 米国外向けクレジットカード債権における純貸倒償却額は75百万ドル(2017年度)及び175百万ドル(2016年度)含む(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)
- (8) リスクベースの自己資本比率は、2017年12月31日現在、2016年12月31日現在及び2015年12月31日現在のパーゼル3 先進的アプローチ(移行ベース)に基づき報告された。当社は、2014年12月31日現在のリスクベースの自己資本比率についてはパーゼル3 標準的アプローチ(移行ベース)に基づき、また、2013年12月31日現在のリスクベースの自己資本比率については一般リスクベース・アプローチに基づき報告した。詳細は、後述の「資本管理」を参照のこと。

n/a(not applicable) = 該当なし。

表 8 四半期主要財務情報

(単位：1株当たりの情報を除き百万ドル)	2017年度四半期				2016年度四半期			
	第4	第3	第2	第1	第4	第3	第2	第1
損益計算書								
純受取利息	\$ 11,462	\$ 11,161	\$ 10,986	\$ 11,058	\$ 10,292	\$ 10,201	\$ 10,118	\$ 10,485
利息外収益(1)	8,974	10,678	11,843	11,190	9,698	11,434	11,168	10,305
収益合計(支払利息控除後)	20,436	21,839	22,829	22,248	19,990	21,635	21,286	20,790
貸倒引当金繰入額	1,001	834	726	835	774	850	976	997
利息外費用	13,274	13,394	13,982	14,093	13,413	13,734	13,746	14,190
税引前当期純利益	6,161	7,611	8,121	7,320	5,803	7,051	6,564	5,603
法人所得税費用(1)	3,796	2,187	3,015	1,983	1,268	2,257	1,943	1,731
当期純利益(1)	2,365	5,424	5,106	5,337	4,535	4,794	4,621	3,872
普通株主に配当可能な当期純利益	2,079	4,959	4,745	4,835	4,174	4,291	4,260	3,415
平均発行済普通株式数	10,471	10,198	10,014	10,100	10,170	10,250	10,328	10,370
平均発行済希薄化後普通株式数	10,622	10,747	10,835	10,920	10,992	11,034	11,086	11,108
収益指標								
平均資産利益率	0.41%	0.95%	0.90%	0.97%	0.82%	0.87%	0.85%	0.72%
4 四半期期間の平均資産累計利益率(2)	0.80	0.91	0.89	0.88	0.81	0.76	0.75	0.76
平均普通株主持分利益率	3.29	7.89	7.75	8.09	6.79	7.02	7.14	5.80
平均有形普通株主持分利益率(3)	4.56	10.98	10.87	11.44	9.58	9.94	10.17	8.32
平均株主持分利益率	3.43	7.88	7.56	8.09	6.69	7.10	7.01	5.99
平均有形株主持分利益率(3)	4.62	10.59	10.23	11.01	9.09	9.68	9.61	8.27
総株主持分比率(期末)	11.71	11.91	12.00	11.92	12.17	12.28	12.21	12.02
総株主持分平均比率	11.87	12.03	11.94	12.00	12.21	12.26	12.11	11.96
配当性向	60.35	25.59	15.78	15.64	18.37	17.97	12.17	15.12
普通株式1株当たり								
利益	\$ 0.20	\$ 0.49	\$ 0.47	\$ 0.48	\$ 0.41	\$ 0.42	\$ 0.41	\$ 0.33
希薄化後利益	0.20	0.46	0.44	0.45	0.39	0.40	0.39	0.31
支払配当	0.12	0.12	0.075	0.075	0.075	0.075	0.05	0.05
純資産	23.80	23.87	24.85	24.34	23.97	24.14	23.68	23.13
有形純資産(3)	16.96	17.18	17.75	17.22	16.89	17.09	16.68	16.18
普通株式1株当たりの市場価格								
期末(終値)	\$ 29.52	\$ 25.34	\$ 24.26	\$ 23.59	\$ 22.10	\$ 15.65	\$ 13.27	\$ 13.52
期中最高値(終値)	29.88	25.45	24.32	25.50	23.16	16.19	15.11	16.43
期中最安値(終値)	25.45	22.89	22.23	22.05	15.63	12.74	12.18	11.16
時価総額	\$ 303,681	\$ 264,992	\$ 239,643	\$ 235,291	\$ 222,163	\$ 158,438	\$ 135,577	\$ 139,427
平均残高								
貸出金及びリース金融合計	\$ 927,790	\$ 918,129	\$ 914,717	\$ 914,144	\$ 908,396	\$ 900,594	\$ 899,670	\$ 892,984
資産合計	2,301,687	2,271,104	2,269,293	2,231,649	2,208,391	2,189,750	2,188,410	2,174,126
預金合計	1,293,572	1,271,711	1,256,838	1,256,632	1,250,948	1,227,186	1,213,291	1,198,455
長期債務	227,644	227,309	224,019	221,468	220,587	227,269	233,061	233,654
普通株主持分	250,838	249,214	245,756	242,480	244,519	243,220	240,078	236,871
株主持分合計	273,162	273,238	270,977	267,700	269,739	268,440	265,056	260,065

(単位：1株当たりの情報を除き百万ドル)	2017年度四半期				2016年度四半期			
	第4	第3	第2	第1	第4	第3	第2	第1
資産の質(4)								
貸倒引当金(5)	\$ 11,170	\$ 11,455	\$ 11,632	\$ 11,869	\$ 11,999	\$ 12,459	\$ 12,587	\$ 12,696
不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産(6)	6,758	6,869	7,127	7,637	8,084	8,737	8,799	9,281
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(6)(7)	1.12%	1.16%	1.20%	1.25%	1.26%	1.30%	1.32%	1.35%
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(6)(7)	161	163	160	156	149	140	142	136
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(購入した信用減損貸出金ポートフォリオを除く)(6)(7)	156	158	154	150	144	135	135	129
純貸倒償却額(8)(9)	\$ 1,237	\$ 900	\$ 908	\$ 934	\$ 880	\$ 888	\$ 985	\$ 1,068
年換算純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(6)(8)	0.53%	0.39%	0.40%	0.42%	0.39%	0.40%	0.44%	0.48%
年換算純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(購入した信用減損貸出金ポートフォリオを除く)(6)	0.54	0.40	0.41	0.42	0.39	0.40	0.45	0.49
自己資本比率(期末現在)(10)								
普通株式等Tier 1資本比率	11.8%	11.9%	11.6%	11.0%	11.0%	11.0%	10.6%	10.3%
Tier 1資本比率	13.2	13.3	13.2	12.5	12.4	12.4	12.0	11.5
総自己資本比率	15.1	15.1	15.1	14.4	14.3	14.2	13.9	13.4
Tier 1レバレッジ比率	8.6	9.0	8.9	8.8	8.9	9.1	8.9	8.7
有形株主持分比率(3)	8.9	9.1	9.2	9.0	9.2	9.3	9.2	9.0
有形普通株主持分比率(3)	7.9	8.1	8.0	7.9	8.0	8.1	8.1	7.9

- (1) 2017年度第4四半期の当期純利益は、946百万ドルの利息外収益及び19億ドルの法人所得税費用から成る税法の実施による29億ドルの概算費用を含んでいた。税法による影響についての詳細は、前述の「法人所得税費用」を参照のこと。
- (2) 連続した4四半期の当期純利益合計を連続した4四半期の年換算平均資産で除して算出する。
- (3) 有形株主持分比率及び普通株式1株当たり有形純資産は、非GAAP財務指標である。これらの比率についての詳細は、後述の「補足財務情報」を、また、GAAP財務指標に対応する調整についての詳細は、後述の「非GAAP調整」を参照のこと。
- (4) 購入した信用減損貸出金ポートフォリオが資産の質に及ぼす影響についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」を参照のこと。
- (5) 貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金並びに未実行の信用供与契約のための引当金を含む。
- (6) 残高及び比率は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産に係るその他の除外については、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」及び対応する表31並びに「商業ポートフォリオの信用リスク管理」中の「不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」及び対応する表38を参照のこと。
- (7) 資産の質に係る測定基準は、米国外向けクレジットカードにおける貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を242百万ドル(2017年度第1四半期)及び243百万ドル(2016年度第4四半期)並びに米国外向けクレジットカード債権を95億ドル(2017年度第1四半期)及び92億ドル(2016年度第4四半期)含む(2017年3月31日現在及び2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。
- (8) 純貸倒償却額は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオの償却額それぞれ46百万ドル(2017年度第4四半期)、73百万ドル(同第3四半期)、55百万ドル(同第2四半期)及び33百万ドル(同第1四半期)並びに70百万ドル(2016年度第4四半期)、83百万ドル(同第3四半期)、82百万ドル(同第2四半期)及び105百万ドル(同第1四半期)を含まない。購入した信用減損貸出金の償却についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。
- (9) 米国外向けクレジットカード債権における純貸倒償却額を31百万ドル(2017年度第2四半期)、44百万ドル(同第1四半期)及び41百万ドル(2016年度第4四半期)含む(2017年3月31日現在及び2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)。
- (10) リスクベースの自己資本比率は、パーゼル3先進的アプローチ(移行ベース)に基づき報告されている。詳細は、後述の「資本管理」を参照のこと。

[次へ](#)

補足財務情報

本書において、当社はいくつかの非GAAP財務指標を提示している。非GAAP財務指標は、特定の項目を除外するか又はGAAPにしたがって算出される最も直接的に比較可能な測定値とは異なる要素を含む。非GAAP財務指標は、当社の財政状態、経営成績(毎期の業績を含む。)又は将来的な規制上の要件を遵守しているかを評価するにあたり、追加的な有用情報として提供されている。これらの非GAAP財務指標は、GAAP財務指標を代替する目的のものではなく、他社で使用されている非GAAP財務指標と同じ方法で定義又は算出されない場合がある。

当社は、純受取利息及び関連する比率を検討し、連結ベースで示された場合に非GAAP財務指標である完全な課税対象(以下「FTE」という。)ベースで分析する。FTEベースの算出にあたり、純受取利息は、税引前相当の非課税受取利息を反映するために調整され、相応して法人所得税が増加する。かかる算出目的上、当社は連邦法定税率(35%)及び代表州税率を使用する。また、営業効率及び純利回りを含む一定の業績指標には、FTEベースの純受取利息(ひいては収益合計も)が活用される。営業効率は、1ドルの収益を得るための費用を測定し、純利回りは、当社が資金調達費用を何bps上回って利益を上げているかを評価する。当社は、これらの項目をFTEベースで示すことで課税対象及び非課税源泉の双方からの金額が比較可能となり、また業界の実務とも一致すると考えている。

当社は、特定の重要業績評価指標及び比率につき、非GAAP財務指標となるいくつかの項目(負債評価調整(以下「DVA」という。)等)を除いた上で示すことがある。当社は、これらの項目を除いて指標を示すことで、関連する業績及び当社の事業傾向を評価し、また毎期の業績をより良く比較する上で追加的な情報を提供することが可能となるため有益であると考えている。

当社はまた、当社の事業を非GAAP財務指標である有形株主持分を用いた一定の比率に基づき評価する。有形株主持分は、関連繰延税金負債控除後ののれん及び一定の取得無形資産(MSRを除く。)を差し引いた調整後株主持分又は調整後普通株主持分を表す。これらの指標は、当社の株主持分の使用を評価するために用いられる。さらに、収益性、関連性及び投資モデルは、平均有形普通株主持分利益率及び平均有形株主持分利益率の両方を当社の全体的な成長目標を支えるための主要な指標として用いている。かかる比率は以下のとおりである。

- 平均有形普通株主持分利益率は、当社の利益貢献度を、調整後普通株主持分に対する割合で表す。有形普通株主持分比率は、期末現在の調整後普通株主持分を関連繰延税金負債控除後ののれん及び一定の取得無形資産(MSRを除く。)を差し引いた資産合計で除して表す。
- 平均有形株主持分利益率は、当社の利益貢献度を、調整後平均合計株主持分に対する割合で表す。有形株主持分比率は、期末現在の調整後株主持分を関連繰延税金負債控除後ののれん及び一定の取得無形資産(MSRを除く。)を差し引いた資産合計で除して表す。
- 普通株式1株当たり有形純資産は、期末現在の調整後普通株主持分を期末現在の発行済普通株式数で除して表す。

当社は有形株主持分を用いた比率を使用することは、収益を創出可能な資産の指標を示すことから、追加的な有用情報を提供するものと考えている。1株当たり有形純資産は、発行済普通株式に関連する有形資産の水準に関して追加的な有用情報を提供している。

前述の補足財務情報及び業績指標は、表7及び表8に示されている。

これらの非GAAP財務指標のGAAP財務指標に対応する調整についての詳細は、後述の「非GAAP調整」を参照のこと。

表9 平均残高及び利率 FTEベース

	2017年			2016年			2015年		
	平均残高	受取 / 支払利息	利回り / 利率	平均残高	受取 / 支払利息	利回り / 利率	平均残高	受取 / 支払利息	利回り / 利率
(単位：百万ドル)									
収益性資産									
連邦準備銀行、米国外の中央銀行及びその他の銀行への利息付預け金									
定期性預け金及びその他の短期投資	\$ 127,431	\$ 1,122	0.88%	\$ 133,374	\$ 605	0.45%	\$ 136,391	\$ 369	0.27%
フェデラル・ファンド貸出金	12,112	241	1.99	9,026	140	1.55	9,556	146	1.53
及び借入有価証券又は									
売戻条件付購入有価証券	222,818	2,390	1.07	216,161	1,118	0.52	211,471	988	0.47
トレーディング勘定資産	129,007	4,618	3.58	129,766	4,563	3.52	137,837	4,547	3.30
債務証券	435,005	10,626	2.44	418,289	9,263	2.23	390,849	9,233	2.38
貸出金及びリース金融(1)：									
住宅モーゲージ	197,766	6,831	3.45	188,250	6,488	3.45	201,366	6,967	3.46
ホーム・エクイティ	62,260	2,608	4.19	71,760	2,713	3.78	81,070	2,984	3.68
米国向けクレジットカード	91,068	8,791	9.65	87,905	8,170	9.29	88,244	8,085	9.16
米国外向けクレジットカード(2)	3,929	358	9.12	9,527	926	9.72	10,104	1,051	10.40
直接/間接消費者(3)	93,374	2,622	2.81	91,853	2,296	2.50	84,585	2,040	2.41
その他の消費者(4)	2,628	112	4.23	2,295	75	3.26	1,938	56	2.86
消費者向け合計	451,025	21,322	4.73	451,590	20,668	4.58	467,307	21,183	4.53
米国向け商業	292,452	9,765	3.34	276,887	8,101	2.93	248,354	6,883	2.77
商業用不動産(5)	58,502	2,116	3.62	57,547	1,773	3.08	52,136	1,521	2.92
商業リース金融	21,747	706	3.25	21,146	627	2.97	19,802	628	3.17
米国外向け商業	95,005	2,566	2.70	93,263	2,337	2.51	89,188	2,008	2.25
商業向け合計	467,706	15,153	3.24	448,843	12,838	2.86	409,480	11,040	2.70
貸出金及びリース金融合計(2)	918,731	36,475	3.97	900,433	33,506	3.72	876,787	32,223	3.68
その他の収益性資産	76,957	3,032	3.94	59,775	2,762	4.62	62,040	2,890	4.66
収益性資産合計(6)	1,922,061	58,504	3.04	1,866,824	51,957	2.78	1,824,931	50,396	2.76
現金及び銀行預け金	27,995			27,893			28,921		
その他の資産(貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金控除後)	318,577			295,501			306,684		
資産合計	\$ 2,268,633			\$ 2,190,218			\$ 2,160,536		
利付負債									
米国利付預金：									
普通預金	\$ 53,783	\$ 5	0.01%	\$ 49,495	\$ 5	0.01%	\$ 46,498	\$ 7	0.01%
NOW勘定及びマネー・マーケット預金勘定	628,647	873	0.14	589,737	294	0.05	543,133	273	0.05
消費者向け預金証書及び個人退職所得勘定	44,794	121	0.27	48,594	133	0.27	54,679	162	0.30
譲渡性預金証書、パブリック・ファンド及びその他の預金	36,782	354	0.96	32,889	160	0.49	29,976	95	0.32
米国利付預金合計	764,006	1,353	0.18	720,715	592	0.08	674,286	537	0.08
米国外利付預金：									
米国外に所在する銀行	2,442	21	0.85	3,891	32	0.82	4,473	31	0.70
政府及び公的機関	1,006	10	0.95	1,437	9	0.64	1,492	5	0.33
定期性預金、普通預金その他	62,386	547	0.88	59,183	382	0.65	54,767	288	0.53
米国外利付預金合計	65,834	578	0.88	64,511	423	0.66	60,732	324	0.53
利付預金合計	829,840	1,931	0.23	785,226	1,015	0.13	735,018	861	0.12
フェデラル・ファンド借入金、貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券、短期借入金及びその他利付負債									
トレーディング勘定負債	273,097	3,538	1.30	251,236	2,350	0.94	275,785	2,387	0.87
長期債務	45,518	1,204	2.64	37,897	1,018	2.69	46,206	1,343	2.91
長期債務	225,133	6,239	2.77	228,617	5,578	2.44	240,059	5,958	2.48
利付負債合計(6)	1,373,588	12,912	0.94	1,302,976	9,961	0.76	1,297,068	10,549	0.81
無利息の資金源泉：									
無利息預金	439,956			437,335			420,842		
その他の負債	183,800			184,064			191,242		
株主持分	271,289			265,843			251,384		
負債及び株主持分合計	\$ 2,268,633			\$ 2,190,218			\$ 2,160,536		
純利鞘			2.10%			2.02%			1.95%
無利息の資金源泉の影響			0.27			0.23			0.24
純受取利息/収益性資産に係る純利回り		\$ 45,592	2.37%		\$ 41,996	2.25%		\$ 39,847	2.19%

- (1) 不稼働の貸出金はそれぞれの平均貸出金残高に含まれている。これらの不稼働の貸出金に係る利益は、通常、原価回収ベースにより認識されている。購入した信用減損貸出金は、取得時の公正価値及び当該貸出金の予想残存期間における受取利息により計上された。
- (2) 当社の米国外消費者向けクレジットカード事業(2017年度第2四半期中に売却された。)の資産を含む。
- (3) 米国外向け消費者ローンをそれぞれ29億ドル(2017年度)、34億ドル(2016年度)及び40億ドル(2015年度)含む。
- (4) 消費者金融ローンをそれぞれ321百万ドル(2017年度)、514百万ドル(2016年度)及び619百万ドル(2015年度)含む、消費者向けリース金融をそれぞれ21億ドル(2017年度)、16億ドル(2016年度)及び12億ドル(2015年度)含む、また消費者当座貸越をそれぞれ179百万ドル(2017年度)、173百万ドル(2016年度)及び156百万ドル(2015年度)含む。
- (5) 米国向け商業用不動産貸出金をそれぞれ550億ドル(2017年度)、542億ドル(2016年度)及び490億ドル(2015年度)含む、また米国外向け商業用不動産貸出金をそれぞれ35億ドル(2017年度)、34億ドル(2016年度)及び31億ドル(2015年度)含む。
- (6) 受取利息には、金利リスク管理契約の影響が含まれており、これにより原資産に対する受取利息がそれぞれ44百万ドル(2017年度)、176百万ドル(2016年度)及び59百万ドル(2015年度)減少した。支払利息には、金利リスク管理契約の影響が含まれており、これにより原負債に対する支払利息がそれぞれ14億ドル(2017年度)、21億ドル(2016年度)及び24億ドル(2015年度)減少した。詳細は、後述の「銀行勘定における金利リスク管理」を参照のこと。

表10 純受取利息の増減分析 FTEベース

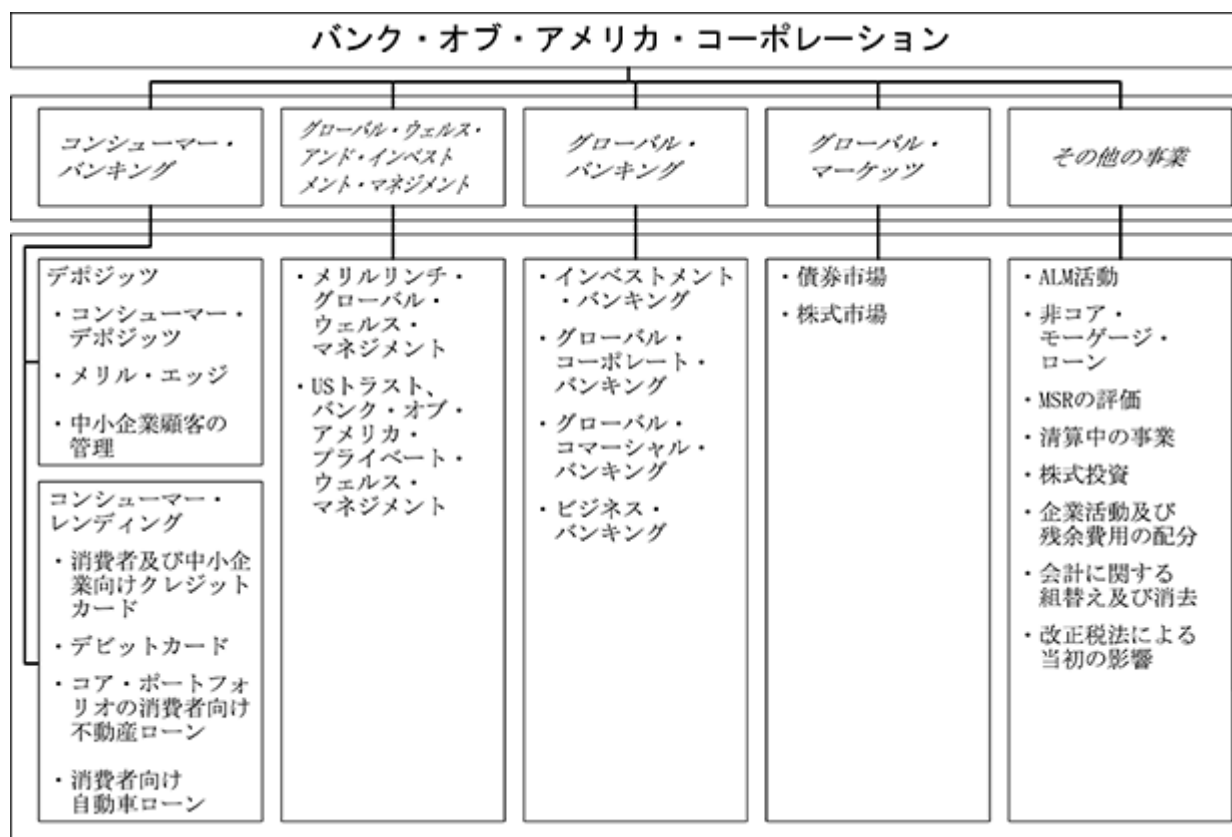
	変動要因(1)		増減額 (正味)	変動要因(1)		増減額 (正味)
	取引高	利率		取引高	利率	
	2016年から2017年			2015年から2016年		
(単位：百万ドル)						
受取利息増(減)						
連邦準備銀行、米国外の中央銀行及びその他の銀行への						
利息付預け金	\$ (32)	\$ 549	\$ 517	\$ (9)	\$ 245	\$ 236
定期性預け金及びその他の短期投資	48	53	101	(8)	2	(6)
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券						
又は売却条件付購入有価証券	41	1,231	1,272	28	102	130
トレーディング勘定資産	(22)	77	55	(265)	281	16
債務証券	438	925	1,363	722	(692)	30
貸出金及びリース金融：						
住宅モーゲージ	335	8	343	(454)	(25)	(479)
ホーム・エクイティ	(360)	255	(105)	(343)	72	(271)
米国向けクレジットカード	290	331	621	(33)	118	85
米国外向けクレジットカード	(544)	(24)	(568)	(60)	(65)	(125)
直接/間接消費者	38	288	326	174	82	256
その他の消費者	11	26	37	10	9	19
消費者向け合計			654			(515)
米国向け商業	468	1,196	1,664	787	431	1,218
商業用不動産	29	314	343	159	93	252
商業リース金融	19	60	79	42	(43)	(1)
米国外向け商業	48	181	229	90	239	329
商業向け合計			2,315			1,798
貸出金及びリース金融合計			2,969			1,283
その他の収益性資産	793	(523)	270	(104)	(24)	(128)
受取利息合計			\$ 6,547			\$ 1,561
支払利息増(減)						
米国利付預金：						
普通預金	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2)	\$ -	\$ (2)
NOW勘定及びマネー・マーケット預金勘定	20	559	579	22	(1)	21
消費者向け預金証書及び個人退職所得勘定	(12)	-	(12)	(16)	(13)	(29)
譲渡性預金証書、パブリック・ファンド及びその他の預金	20	174	194	10	55	65
米国利付預金合計			761			55
米国外利付預金：						
米国外に所在する銀行	(12)	1	(11)	(4)	5	1
政府及び公的機関	(3)	4	1	-	4	4
定期性預金、普通預金その他	24	141	165	26	68	94
米国外利付預金合計			155			99
利付預金合計			916			154
フェデラル・ファンド借入金、貸付有価証券						
又は買戻条件付売却有価証券、短期借入金						
及びその他利付負債	217	971	1,188	(201)	164	(37)
トレーディング勘定負債	206	(20)	186	(240)	(85)	(325)
長期債務	(85)	746	661	(288)	(92)	(380)
支払利息合計			2,951			(588)
純受取利息の純増額			\$ 3,596			\$ 2,149

- (1) 受取利息及び支払利息の各科目における増減は、かかる科目の取引高の変動及び利率の変動に帰属する増減部分に按分されている。未配分の利率又は取引高の変動は、利率と取引高の変動に配分されている。

事業セグメント別業績

事業セグメント内容及び表示基準

当社は、コンシューマー・バンキング、GWIM、グローバル・バンキング及びグローバル・マーケットの4つの事業セグメントを通じて業績の報告を行い、残りの業務をその他の事業に計上した。以下は、事業セグメント及びその他の事業の主要な活動、商品及び業務を表している。



当社は、当社の各事業に割り当てられた資本につき、定期的に見直しを行い、戦略及び資本計画過程において、1年ごとに資本を割り当てる。当社が使用する手法は、内部リスクベースの資本モデルに加え、自己資本規制の影響をも考慮している。当社の内部リスクベースの資本モデルは、各セグメントの信用リスク、マーケット・リスク、金利リスク、事業リスク及びオペレーショナル・リスクの要素を考慮したリスク調整方法を用いる。これらのリスクの性質についての詳細は、後述の「リスク管理」を参照のこと。事業セグメントに割り当てられた資本は、割当資本と称される。報告単位の割当資本は、割当資本に報告単元に特に割り当てられたのれん及び無形資産部分に係る資本を加えたもので構成される。詳細は、連結財務書類注8「のれん及び無形資産」を参照のこと。

事業セグメントの表示基準並びに連結収益合計、純利益及び年度末現在の資産合計額への調整についての詳細は、連結財務書類注23「事業セグメント情報」を参照のこと。

コンシューマー・バンキング

	デポジッツ		コンシューマー・レンディング		コンシューマー・バンキング合計		変動率 (%)
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	
(単位: 百万ドル)							
純受取利息(FTEベース)	\$ 13,353	\$ 10,701	\$ 10,954	\$ 10,589	\$ 24,307	\$ 21,290	14%
利息外収益:							
カード収益	8	9	5,062	4,926	5,070	4,935	3
サービス手数料	4,265	4,141	1	1	4,266	4,142	3
モーゲージ銀行事業収益(1)	-	-	481	960	481	960	(50)
その他の収益	391	403	6	1	397	404	(2)
利息外収益合計	4,664	4,553	5,550	5,888	10,214	10,441	(2)
収益合計(支払利息控除後) (FTEベース)	18,017	15,254	16,504	16,477	34,521	31,731	9
貸倒引当金繰入額	201	174	3,324	2,541	3,525	2,715	30
利息外費用	10,380	9,677	7,407	7,977	17,787	17,654	1
税引前当期純利益(FTEベース)	7,436	5,403	5,773	5,959	13,209	11,362	16
法人所得税費用(FTEベース)	2,816	1,993	2,186	2,197	5,002	4,190	19
当期純利益	\$ 4,620	\$ 3,410	\$ 3,587	\$ 3,762	\$ 8,207	\$ 7,172	14
純利回り(FTEベース)	2.05%	1.79%	4.18%	4.37%	3.54%	3.38%	
平均割当資本利益率	39	28	14	17	22	21	
営業効率(FTEベース)	57.61	63.44	44.88	48.41	51.53	55.64	

貸借対照表

平均残高							
貸出金及びリース金融合計	\$ 5,084	\$ 4,809	\$ 260,974	\$ 240,999	\$ 266,058	\$ 245,808	8%
収益性資産合計(2)	651,963	598,043	261,802	242,445	686,612	629,984	9
資産合計(2)	679,306	624,592	273,253	254,287	725,406	668,375	9
預金合計	646,930	592,417	6,390	7,234	653,320	599,651	9
割当資本	12,000	12,000	25,000	22,000	37,000	34,000	9
年度末残高							
貸出金及びリース金融合計	\$ 5,143	\$ 4,938	\$ 275,330	\$ 254,053	\$ 280,473	\$ 258,991	8%
収益性資産合計(2)	675,485	631,172	275,742	255,511	709,832	662,698	7
資産合計(2)	703,330	658,316	287,390	268,002	749,325	702,333	7
預金合計	670,802	625,727	5,728	7,059	676,530	632,786	7

- (1) 連結モーゲージ銀行事業収益合計224百万ドル(2017年度)及び19億ドル(2016年度)は、主にコンシューマー・レンディング及びその他の事業に計上された。
- (2) 負債及び持分の合計が資産を超えるセグメント及び事業において、当社は、当該セグメント及び事業の負債及び割当株主持分に適合させるためその他の事業から資産を配分する。その結果、事業の収益性資産合計及び資産合計は、コンシューマー・バンキングの合計と一致しない場合がある。

コンシューマー・バンキングは、デポジッツ及びコンシューマー・レンディングから構成され、多様な範囲の信用、銀行及び投資商品並びにサービスを消費者及び中小企業向け事業に提供している。当社の顧客は、34州及びコロンビア特別区にあるフィナンシャル・センターを含む全米ネットワークを利用することができる。当社のネットワークには、約4,500のフィナンシャル・センター、16,000台のATM、全米規模のコール・センター及び約24百万のモバイル・アクティブ・ユーザーを含む約35百万のアクティブ・ユーザーを有する最先端のデジタル・バンキング・プラットフォームが含まれる。

コンシューマー・バンキング業績

2017年度におけるコンシューマー・バンキングの当期純利益は、2016年度と比較して10億ドル増加して82億ドルとなった。これは、純受取利息の増加を主因とする(貸倒引当金繰入額の増加及びモーゲージ銀行事業収益の減少により一部減殺された。)。純受取利息は、預金残高の増加並びに統制のとれたプライシング及び貸出金の増加の結果増加した投資可能資産の有益な影響を主因とし、30億ドル増加して243億ドルとなった。利息外収益は、モーゲージ銀行事業収益の減少に起因し、227百万ドル減少して102億ドルとなった(カード収益及びサービス手数料の増加により一部減殺された。)

貸倒引当金繰入額は、ポートフォリオの悪化及び米国向けクレジットカード・ポートフォリオの貸出金の増加に起因し、810百万ドル増加して35億ドルとなった。利息外費用は、人件費の増加(共通の業績連動型期末賞与を含む。)、FDICに係る費用の増加並びにデジタル機能及び事業の成長に係る投資(プライマリーセールス専門家の増員を含む。)に加え、新規のフィナンシャル・センター及び改築に対する投資に起因し、133百万ドル増加して178億ドルとなった。これらの増加は改善された営業効率により一部減殺された。

平均割当資本利益率は、純利益の増加が資本配分の増加により一部減殺されたため、21%から増加して22%となった。資本割当についての詳細は、前述の「事業セグメント別業績」を参照のこと。

デポジッツ

デポジッツは、消費者及び中小企業に対して提供する包括的な範囲の商品により構成される消費者向け預金活動の業績を含む。当社の預金商品には、従来の普通預金口座、マネー・マーケット預金勘定、譲渡性預金証書及び個人退職所得勘定、無利息及び利付小切手口座、並びに投資勘定及び投資商品が含まれる。純受取利息は、金利感応性及び満期特性の類似性に基づいて資産及び負債を適合させる当社の資金移転価格決定プロセスを用いて預金商品に配分される。デポジッツでは、口座サービス手数料、不足手数料、当座貸越手数料及びATM手数料等の手数料とともに、メリル・エッジ口座から投資及び仲介手数料が発生する。メリル・エッジは、総合的な投資及び銀行サービスであり、投資可能資産が250,000ドル未満の顧客を対象としている。メリル・エッジは、投資アドバイス及び手引き、顧客委託資産サービス、指図型オンライン投資プラットフォーム並びに当社のフィナンシャル・センター及びATMのネットワークへのアクセスを含む主要な銀行サービスを提供している。

デポジッツは、デポジッツ及びGWIM並びにその他の顧客管理事業間の顧客並びに関連する預金残高及び委託資産移管の正味の影響を含む。GWIMへの又はGWIMからの顧客残高の移管についての詳細は、後述の「グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント」中の「移管(純額)の概要」を参照のこと。

2017年度におけるデポジッツの当期純利益は、収益の増加に起因し、12億ドル増加して46億ドルとなった(利息外費用の増加により一部減殺された。)。純受取利息は、預金残高の増加の結果増加した投資可能資産による有益な影響及び統制のとれたプライシングを主因とし、27億ドル増加して134億ドルとなった。利息外収益は、サービス手数料の増加に起因し、111百万ドル増加して47億ドルとなった。

2017年度における貸倒引当金繰入額は、27百万ドル増加して201百万ドルとなった。利息外費用は、デジタル機能及び事業の成長に係る投資(プライマリーセールス専門家の増員を含む。)に加え、新規のフィナンシャル・センター及び改築に対する投資、人件費の増加(共通の業績連動型期末賞与を含む。)並びにFDICに係る費用の増加を主因とし、703百万ドル増加して104億ドルとなった。

2017年度における平均預金残高は、堅調な有機的成長に起因し、545億ドル増加して6,469億ドルとなった。小切手、マネー・マーケット預金及び従来の普通預金における579億ドルの増加は、定期性預金残高の35億ドルの減少により一部減殺された。

主要な統計値 - デポジッツ

	2017年	2016年
預金スプレッド合計(利息外費用を除く)(1)	1.84%	1.65%
年度末現在		
顧客委託資産(単位:百万ドル)	\$ 177,045	\$ 144,696
デジタル・バンキングアクティブ・ユーザー数(単位:千)(2)	34,855	32,942
モバイル・バンキングアクティブ・ユーザー数(単位:千)	24,238	21,648
フィナンシャル・センター数	4,470	4,579
ATM数	16,039	15,928

(1) コンシューマー・レンディングで保有されている預金を含む。

(2) デジタル・ユーザーは、消費者向け事業におけるモバイル及び/又はオンライン・ユーザーを示す。過去の実績は、2017年度における当社の米国外消費者向けクレジットカード事業の売却を主因として組み替えられている。

顧客委託資産は、堅調な顧客フロー及び市場成果に起因して323億ドル増加した。モバイル・バンキング・アクティブ・ユーザー数は、顧客の銀行取引に対する選好性の継続的な変化を反映して2.6百万人増加した。当社が継続的な当社の消費者向け銀行事業のネットワークの最適化及びサービス・コストの改善を行うに伴い、顧客選好がセルフサービス型へ変化したことに起因し、フィナンシャル・センター数は109ヶ所減少した。

コンシューマー・レンディング

コンシューマー・レンディングは、米国中の消費者及び中小企業に対して商品を提供している。提供される商品には、クレジットカード及びデビットカード、住宅モーゲージ及びホーム・エクイティ・ローン、並びに自動車及びRV車を対象としたローン並びに消費者個人ローンといった直接/間接のローンが含まれる。貸付業務における金利のスプレッド収益(純額)の稼得に加えて、コンシューマー・レンディングは、クレジットカード取引及びデビットカード取引からインターチェンジ手数料収入、延滞料、キャッシング手数料、年間クレジットカード手数料、モーゲージ銀行事業収益及びその他の手数料を稼得する。コンシューマー・レンディング商品は、当社のリテール・ネットワーク、直通電話、並びにオンライン及びモバイル・チャンネルを通じて当社顧客に対して提供される。コンシューマー・レンディングの業績には、コア・ポートフォリオ内の住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローン(コンシューマー・レンディングの貸借対照表に計上されているローン及び他社のためにサービシングを行うローンを含む。)のサービシングによる影響も含まれる。

当社は、オリジネーション日、商品の種類、ローン・トゥ・バリュー(以下「LTV」という。)、フェア・アイザック・コーポレーション(以下「FICO」という。)スコア及び不履行状況といった、ローン及び顧客の特性に基づいて消費者向け不動産ローンをコア又は非コアに分類する。コア・ポートフォリオ及び非コア・ポートフォリオについての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」を参照のこと。住宅モーゲージ残高の増加を主因として、2017年度にコンシューマー・レンディングで保有されているコア・ポートフォリオ内の合計自社保有ローンは、147億ドル増加して1,159億ドルとなった(ホーム・エクイティ残高の減少により一部減殺された。)

コンシューマー・レンディングは、コンシューマー・レンディング及びGWIM間の顧客並びにそれに関連するローン残高移管の正味の影響を含む。GWIMへの又はGWIMからの顧客残高の移管についての詳細は、後述の「グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント」中の「移管(純額)の概要」を参照のこと。

2017年度におけるコンシューマー・レンディングの当期純利益は、貸倒引当金繰入額の増加及び利息外収益の減少に起因し、175百万ドル減少して36億ドルとなった(利息外費用の減少及び純受取利息の増加により一部減殺された。)。純受取利息は、貸出金残高の増加の影響を主因とし、365百万ドル増加して110億ドルとなった。利息外収益は、モーゲージ銀行事業収益の減少に起因し、338百万ドル減少して56億ドルとなった(カード収益の増加により一部減殺された。)

2017年度における貸倒引当金繰入額は、ポートフォリオの悪化及び米国向けクレジットカード・ポートフォリオにおける貸出金が増加したことに起因し、783百万ドル増加して33億ドルとなった。利息外費用は、改善された営業効率を主因として、570百万ドル減少して74億ドルとなった。

2017年度における平均貸出金残高は、住宅モーゲージ並びに乗用車を対象とした消費者向け貸付及び米国向けクレジットカード債権の増加に起因し、200億ドル増加して2,610億ドルとなった(ホーム・エクイティ・ローン残高の減少により一部減殺された。)

主要な統計値 - コンシューマー・レンディング

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年
米国向けクレジットカード合計(1)		
総利回り	9.65%	9.29%
リスク調整後利鞘	8.67	9.04
新規口座数(単位：千)	4,939	4,979
取引金額	\$ 244,753	\$ 226,432
デビットカード取引金額	\$ 298,641	\$ 285,612

(1) 米国向けクレジットカードのポートフォリオは、コンシューマー・バンキングに含まれる他、残りはGWIMに含まれている。

2017年度中における米国向けクレジットカード合計のリスク調整後利鞘は、利鞘の縮小、純貸倒償却額の増加及びクレジットカード特典費用の増加を主因とし、2016年度と比較して37bps減少した。個人消費の水準の上昇を反映し、米国向けクレジットカードの取引金額合計は、183億ドル増加して2,448億ドルとなり、またデビットカードの取引金額は、130億ドル増加して2,986億ドルとなった。

[前へ](#)

[次へ](#)

モーゲージ銀行事業収益

コンシューマー・バンキングにおけるモーゲージ銀行事業収益には、組成手数料及びサービシング収益(純額)が含まれる。モーゲージ銀行事業収益における組成手数料合計は、当社の金利固定契約(以下「IRLC」という。)及び売却目的で保有する貸出金(以下「LHFS」という。)について認識した公正価値損益からの収益、関連する流通市場での実行による収益並びに売却に係る取引において決定された表明保証及びモーゲージ・ローンの売却において発生したその他の債務に関連する費用によって主として構成される。2017年度における組成手数料は、461百万ドル減少して202百万ドルとなったが、これはコンシューマー・バンキングにおける住宅モーゲージの組成件数のより高い比率を維持する決定がなされたことに加え、より高金利となった環境の影響を受けて借換えが減少したことに起因する。

コンシューマー・バンキングにおけるサービシング収益(純額)は、サービシング業務に関連して稼得した収益及びコア・ポートフォリオのMSR評価調整額(MSRの一定のマーケット・リスクをヘッジするために行われたリスク管理活動の業績を控除後)を含む。2017年度におけるサービシング収益(純額)は、サービシング・ポートフォリオの規模の縮小を反映して、18百万ドル減少して279百万ドルとなった。

モーゲージ・サービシング権

2017年12月31日現在、コンシューマー・レンディングにおいて保有されているMSRのコア・ポートフォリオは、2016年12月31日現在の21億ドルと比較して17億ドルであった。かかる減少は、予想キャッシュ・フローの償却がMSRポートフォリオの増加分を上回ったことを主因とした(金利上昇による公正価値の変動の影響により一部減殺された。)。MSRについての詳細は、連結財務書類注20「公正価値測定」を参照のこと。

主要な統計値 - モーゲージ・バンキング

(単位：百万ドル)

ローンの組成(1)：

当社全体(2)：

第1順位モーゲージ

ホーム・エクイティ

コンシューマー・バンキング：

第1順位モーゲージ

ホーム・エクイティ

	2017年	2016年
第1順位モーゲージ	\$ 50,581	\$ 64,153
ホーム・エクイティ	16,924	15,214
コンシューマー・バンキング：第1順位モーゲージ	\$ 34,065	\$ 44,510
ホーム・エクイティ	15,199	13,675

(1) ローンの組成の各金額は、ローンの未返済元本残高を表し、ホーム・エクイティについては、与信枠合計の元本金額を表す。

(2) コンシューマー・バンキングのローンの組成に加え、GWIMの第1順位モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンの組成も含まれる。

2017年度におけるコンシューマー・バンキング及び当社全体における第1順位モーゲージ・ローンのオリジネーション量は、主としてより高金利となった環境によって第1順位モーゲージの借換えが減少したことに起因し、104億ドル及び136億ドル減少した。

2017年度におけるコンシューマー・バンキング及び当社全体のホーム・エクイティの組成実績は、15億ドル及び17億ドル増加した。これらの増加は、住宅動向の改善に依拠する需要拡大及び顧客取引量の改善によるものである。

グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント

(単位：百万ドル)	2017年	2016年	変動率(%)
純受取利息(FTEベース)	\$ 6,173	\$ 5,759	7%
利息外収益：			
投資及び仲介手数料	10,883	10,316	5
その他の収益	1,534	1,575	(3)
利息外収益合計	12,417	11,891	4
収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)	18,590	17,650	5
貸倒引当金繰入額	56	68	(18)
利息外費用	13,564	13,175	3
税引前当期純利益(FTEベース)	4,970	4,407	13
法人所得税費用(FTEベース)	1,882	1,632	15
当期純利益	\$ 3,088	\$ 2,775	11
純利回り(FTEベース)	2.32%	2.09%	
平均割当資本利益率	22	21	
営業効率(FTEベース)	72.96	74.65	

貸借対照表

平均残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 152,682	\$ 142,429	7%
収益性資産合計	265,670	275,799	(4)
資産合計	281,517	291,478	(3)
預金合計	245,559	256,425	(4)
割当資本	14,000	13,000	8
年度末残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 159,378	\$ 148,179	8%
収益性資産合計	267,026	283,151	(6)
資産合計	284,321	298,931	(5)
預金合計	246,994	262,530	(6)

GWIMIは、メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメント(以下「MLGWM」という。)及びUSトラスト、バンク・オブ・アメリカ・プライベート・ウェルス・マネジメント(以下「USトラスト」という。)の2つの主要部門から構成される。

MLGWMのアドバイザー事業は、ファイナンシャル・アドバイザーのネットワークを通じて、総額250,000ドル超の投資可能資産を有する顧客に対して重点的に質の高い顧客サービスを提供する。MLGWMは、投資管理、仲介業務、銀行業務及び退職関連商品のすべてを用いて、当社の顧客のニーズに応えるため、個別の要求に応じたソリューションを提供する。

USトラストは、MLGWMのプライベート・バンキング・アンド・インベストメンツ・グループとともに、包括的なウェルス・マネジメント・ソリューションを富裕顧客や超富裕顧客に対して提供し、また、特殊資産管理サービスを含む顧客の資産構築、投資管理、信託及び銀行ニーズに応えるためにカスタマイズされたソリューションを提供する。

2017年度におけるGWIMの当期純利益は、収益の増加に起因し、2016年度と比較して313百万ドル増加して31億ドルとなった(利息外費用の増加により一部減殺された。)。営業利鞘は前年度の25%と比較して27%となった。

純受取利息は、414百万ドル増加して62億ドルとなった。これは、短期金利の上昇に起因する。主として投資及び仲介手数料を含む利息外収益は、526百万ドル増加して124億ドルとなった。かかる利息外収益の増加は、AUMの流出入額による影響及び市場評価の向上に起因する(取引収益が市場動向の変動により影響を受けたこと及びAUMの価格決定により一部減殺された。)。利息外費用は、収益に関連するインセンティブ費用の増加を主因とし、389百万ドル増加して136億ドルとなった。

2017年度における平均割当資本利益率は、純利益の増加が資本配分の増加により一部減殺されたことにより、前年度の21%から増加して22%となった。

2017年度におけるMLGWMからの収益は、AUMの流出入額及び市場評価の向上により純受取利息及び資産管理手数料が増加したことにより、2016年度と比較して6%増加して153億ドルとなった(取引収益の減少及びAUMの価格決定により一部減殺された)。2017年度におけるUSトラストの収益は、市場評価の向上及びAUMの流出入額による純受取利息及び資産管理手数料の増加を反映して、2016年度と比較して7%増加して33億ドルとなった。

主要な指標及び測定基準

(単位：別段の指定がある場合を除き百万ドル)	2017年	2016年
事業別収益		
メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメント	\$ 15,288	\$ 14,486
USトラスト	3,295	3,075
その他(1)	7	89
収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)	\$ 18,590	\$ 17,650
事業別顧客残高(年度末現在)		
メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメント	\$2,305,664	\$2,102,175
USトラスト	446,199	406,392
顧客残高合計	\$2,751,863	\$2,508,567
分類別顧客残高(年度末現在)		
運用資産	\$1,080,747	\$ 886,148
委託資産	1,125,282	1,085,826
保護預り資産	136,708	123,066
預金	246,994	262,530
貸出金及びリース金融(2)	162,132	150,997
顧客残高合計	\$2,751,863	\$2,508,567
運用資産の推移		
運用資産(期首残高)	\$ 886,148	\$ 900,863
顧客フロー(純額)(3)	95,707	30,582
市場評価/その他(1)	98,892	(45,297)
運用資産合計(年度末現在)	\$1,080,747	\$ 886,148
従業員数(年度末現在)(4)(5)		
ファイナンシャル・アドバイザー	17,355	16,820
ファイナンシャル・アドバイザーを含むウェルス・アドバイザー合計	19,238	18,678
ファイナンシャル・アドバイザー及びウェルス・アドバイザーを含むプライマリーセールス専門家合計	20,341	19,629
メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメントに係る測定基準(5)		
ファイナンシャル・アドバイザーの生産性(6)(単位：千ドル)	\$ 1,005	\$ 974
USトラストに係る測定基準(年度末残高)(5)		
プライマリーセールス専門家	1,714	1,677

- (1) 2016年度の金額は、バンク・オブ・アメリカ・グローバル・キャピタル・マネジメント、バンク・オブ・アメリカの現金管理部門及び一定の管理項目の業績を含む。また、2016年度におけるバンク・オブ・アメリカ・グローバル・キャピタル・マネジメントのAUM約80億ドルの第三者への売却を含む。
- (2) 当社の連結貸借対照表上、顧客向け及びその他の債権に分類される有価証券担保貸付金を含む。
- (3) 2016年度の顧客フロー(純額)は、2016年度に売却されたバンク・オブ・アメリカ・グローバル・キャピタル・マネジメントのAUMに関連した流出(純額)80億ドルを含む。
- (4) コンシューマー・バンキング事業セグメント内の2,402名(2017年12月31日現在)及び2,200名(2016年12月31日現在)のファイナンシャル・アドバイザーを含む。
- (5) 従業員数の計算は、人数に基づいている。
- (6) ファイナンシャル・アドバイザーの生産性は、メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメントの収益合計をファイナンシャル・アドバイザーの平均合計数(コンシューマー・バンキング事業セグメントのファイナンシャル・アドバイザーを除く。)で除した額として定義される。収益合計は、一定の資産負債管理(以下「ALM」という。)活動の配分額を含まない。

顧客残高

GWIMのアドバイザー及び/又は一任運用に係る顧客残高はAUMであり、通常は分散されたポートフォリオにおいて保有されている。AUMにより稼得する手数料は、顧客のAUM残高における比率に基づき計算される。顧客に年間で請求される資産管理手数料は、様々な要素に左右されるが、通常は顧客との関係の規模により決定され、概してかかるAUM総額に対して50bpsから150bpsの幅で変動する。顧客のAUMの正味流入額は、特定の期間にわたる顧客のAUM残高の純変動額(市場価値の上昇/下落及びその他の調整を除く。)である。

2017年度における顧客残高は、主として正味流入及び市場評価の向上に起因してAUMが1,946億ドル(22%)増加したことにより、2,433億ドル(10%)増加し、2017年12月31日現在はほぼ2.8兆ドルとなった。

移管(純額)の概要

以下の表に示されているように、GWIMの業績は、主としてコンシューマー・バンキングからの顧客並びにそれに対応する預金残高、貸出金残高及び仲介手数料残高の移管(純額)による影響を受けている。移管は、顧客の需要により沿うため、事業セグメント間で顧客を移動した結果である。

移管(純額)の概要(1)

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年
預金合計(純額) GWIMからの移管	\$ 356	\$ 1,319
貸出金合計(純額) GWIMからの移管	154	7
仲介手数料合計(純額) GWIMからの移管	266	1,972

(1) 移管は主としてGWIM及びコンシューマー・バンキングの間で行われる。

グローバル・バンキング

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	変動率(%)
純受取利息(FTEベース)	\$ 10,504	\$ 9,471	11%
利息外収益：			
サービス手数料	3,125	3,094	1
投資銀行事業手数料	3,471	2,884	20
その他の収益	2,899	2,996	(3)
利息外収益合計	9,495	8,974	6
収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)	19,999	18,445	8
貸倒引当金繰入額	212	883	(76)
利息外費用	8,596	8,486	1
税引前当期純利益(FTEベース)	11,191	9,076	23
法人所得税費用(FTEベース)	4,238	3,347	27
当期純利益	\$ 6,953	\$ 5,729	21
純利回り(FTEベース)	2.93%	2.76%	
平均割当資本利益率	17	15	
営業効率(FTEベース)	42.98	46.01	

貸借対照表

平均残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 346,089	\$ 333,820	4%
収益性資産合計	358,302	342,859	5
資産合計	416,038	396,737	5
預金合計	312,859	304,741	3
割当資本	40,000	37,000	8
年度末残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 350,668	\$ 339,271	3%
収益性資産合計	365,560	350,110	4
資産合計	424,533	408,330	4
預金合計	329,273	307,630	7

グローバル・コーポレート・バンキング、グローバル・コマーシャル・バンキング、ビジネス・バンキング及びグローバル・インベストメント・バンキングを含むグローバル・バンキングは、幅広い貸付関連商品及びサービス、総合的な運転資本の運用並びに財務ソリューション並びに引受サービス及びアドバイザー・サービスを、当社の営業所ネットワーク及び顧客取引チームを通じて提供する。当社の貸付商品及びサービスは、商業貸出金、リース金融、コミットメント・ファシリティ、貿易金融、商業用不動産貸付及び資産担保貸付を含む。当社の財務ソリューション事業は、財務管理、外国為替及び短期投資オプションを含む。当社はさらに、顧客に対して債券及び株式の引受及び販売、並びに合併関連及びその他のアドバイザー・サービスを含む投資銀行事業商品を提供する。債券及び株式発行の引受、債券及び株式の調査並びに一定の市場ベースの活動は、複数の国において当社のプライマリー・ディーラーとなっているグローバルなブローカー/ディーラー関連会社を通じて提供される。グローバル・バンキング内において、グローバル・コマーシャル・バンキングの顧客は、一般に、中堅企業、商業用不動産会社及び非営利企業を含む。グローバル・コーポレート・バンキングの顧客は、一般に、大手グローバル企業、金融機関及びリース顧客を含む。ビジネス・バンキングの顧客は、カスタマイズされ、かつ統合された金融アドバイス及び解決策を必要とする米国に拠点を置く中小企業を含む。

2017年度におけるグローバル・バンキングの当期純利益は、収益の増加及び貸倒引当金繰入額の減少に起因して、2016年度と比較して12億ドル増加して70億ドルとなった。

2017年度における収益は、純受取利息及び利息外収益の増加を起因とし、2016年度と比較して16億ドル増加して200億ドルとなった。純受取利息は、貸出金及び預金関連残高の増加、増加した預金ベースに係る短期金利の上昇並びにALM活動の割当ての影響に起因して、10億ドル増加して105億ドルとなった(信用スプレッドの縮小により一部減殺された。)。利息外収益は、投資銀行事業手数料の増加を主因とし、521百万ドル増加して95億ドルとなった。

2017年度における貸倒引当金繰入額は、エネルギーに対するエクスポージャーの減少及び継続的なポートフォリオの改善を主因として、671百万ドル減少して212百万ドルとなった(グローバル・バンキングにおける一部の米国外向け商業に係る単名貸倒償却により一部減殺された。)。2017年度における利息外費用は、主として技術への投資及び預金保険分担金の増加に起因して、110百万ドル増加して86億ドルとなった(訴訟費用の減少により一部減殺された。)

平均割当資本利益率は、純利益の増加が資本配分の増加により一部減殺されたため、15%から増加して17%となった。事業セグメントに割り当てられた資本についての詳細は、前述の「事業セグメント別業績」を参照のこと。

グローバル・コーポレート・バンキング、グローバル・コマーシャル・バンキング及びビジネス・バンキング

グローバル・コーポレート・バンキング、グローバル・コマーシャル・バンキング及びビジネス・バンキングはそれぞれ、ビジネス・レンディング及びグローバル・トランザクション・サービス活動を含む。ビジネス・レンディングは、商業貸出金、リース金融、コミットメント・ファシリティ、貿易金融、不動産貸付及び資産担保貸付を含む、様々な貸付関連商品及びサービス並びに関連するヘッジ活動を含む。グローバル・トランザクション・サービスは、預金、財務管理、クレジットカード、外国為替及び短期投資商品を含む。

以下の表及び記述は、業績の要約を示している(グローバル・バンキングにおける一定の投資銀行事業業務を除く。)

グローバル・コーポレート・バンキング、グローバル・コマーシャル・バンキング及びビジネス・バンキング

	グローバル・コーポレート・バンキング		グローバル・コマーシャル・バンキング		ビジネス・バンキング		合計	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
(単位：百万ドル)								
収益								
ビジネス・レンディング	\$ 4,387	\$ 4,285	\$ 4,280	\$ 4,139	\$ 404	\$ 376	\$ 9,071	\$ 8,800
グローバル・トランザクション・サービス	3,322	2,996	3,017	2,718	849	740	7,188	6,454
収益合計(支払利息控除後)	\$ 7,709	\$ 7,281	\$ 7,297	\$ 6,857	\$ 1,253	\$ 1,116	\$ 16,259	\$ 15,254

貸借対照表

平均残高								
貸出金及びリース金融合計	\$ 158,292	\$ 152,944	\$ 170,101	\$ 163,309	\$ 17,682	\$ 17,537	\$ 346,075	\$ 333,790
預金合計	148,704	143,233	127,720	126,253	36,435	35,256	312,859	304,742
年度末残高								
貸出金及びリース金融合計	\$ 163,184	\$ 152,589	\$ 169,997	\$ 168,828	\$ 17,500	\$ 17,882	\$ 350,681	\$ 339,299
預金合計	155,614	144,016	137,538	128,210	36,120	35,409	329,272	307,635

2017年度におけるビジネス・レンディング収益は、貸出金及びリース金融関連残高の増加の影響並びにALM活動の割当てに起因して、2016年度と比較して271百万ドル増加した(信用スプレッドの縮小により一部減殺された。)

2017年度におけるグローバル・トランザクション・サービス収益は、増加した預金ベースに係る短期金利の上昇及びALM活動の割当ての影響に起因して、2016年度と比較して734百万ドル増加した。

2017年度における平均貸出金及びリース金融残高は、商工業ポートフォリオ及び商業リース・ポートフォリオの増加に起因して、2016年度と比較して4%増加した。平均預金残高は、新規顧客及び既存顧客の預金額の増加に起因して、3%増加した。

グローバル・インベストメント・バンキング

顧客取引チーム及び商品スペシャリストは、債券、株式及び貸出金商品の引受及び販売を行い、アドバイザー・サービス及び個別の要求に応じたリスク管理ソリューションを提供する。いくつかの投資銀行業務及び引受業務の経済性は、内部収益配分契約の下、主としてグローバル・バンキング及びグローバル・マーケットの間で共有される。当社の連結投資銀行事業手数料についての詳細をすべて提供するために、以下の表は、当社全体の投資銀行事業手数料及びグローバル・バンキングに起因する部分を示している。

投資銀行事業手数料

(単位：百万ドル)	グローバル・バンキング		当社全体	
	2017年	2016年	2017年	2016年
商品				
アドバイザー	\$ 1,557	\$ 1,156	\$ 1,691	\$ 1,269
債券発行	1,506	1,407	3,635	3,276
株式発行	408	321	940	864
投資銀行事業手数料総額	3,471	2,884	6,266	5,409
自社発行分	(113)	(49)	(255)	(168)
投資銀行事業手数料合計	\$ 3,358	\$ 2,835	\$ 6,011	\$ 5,241

2017年度におけるグローバル・バンキング及びグローバル・マーケットに主として含まれる当社全体の投資銀行事業手数料(自社発行分を除く。)は、2016年度と比較して15%増加して60億ドルであった。かかる増加は、顧客活動が全体的に増進したこと及び市場の報酬源が増加したことに起因してアドバイザー手数料が増加し、債券発行手数料及び株式発行手数料が増加したことによるものである。

[前へ](#) [次へ](#)

グローバル・マーケット

(単位：百万ドル)	2017年	2016年	変動率(%)
純受取利息(FTEベース)	\$ 3,744	\$ 4,558	(18)%
利息外収益：			
投資及び仲介手数料	2,049	2,102	(3)
投資銀行事業手数料	2,476	2,296	8
トレーディング勘定利益	6,710	6,550	2
その他の収益	972	584	66
利息外収益合計	12,207	11,532	6
収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)	15,951	16,090	(1)
貸倒引当金繰入額	164	31	n/m
利息外費用	10,731	10,169	6
税引前当期純利益(FTEベース)	5,056	5,890	(14)
法人所得税費用(FTEベース)	1,763	2,072	(15)
当期純利益	\$ 3,293	\$ 3,818	(14)
平均割当資本利益率	9%	10%	
営業効率(FTEベース)	67.28	63.21	

貸借対照表

平均残高			
トレーディング関連資産：			
トレーディング勘定証券	\$ 216,996	\$ 185,135	17%
リバース・レポ	101,795	89,715	13
借入有価証券	82,210	87,286	(6)
デリバティブ資産	40,811	50,769	(20)
トレーディング関連資産合計(1)	441,812	412,905	7
貸出金及びリース金融合計	71,413	69,641	3
収益性資産合計(1)	449,441	423,579	6
資産合計	638,674	585,341	9
預金合計	32,864	34,250	(4)
割当資本	35,000	37,000	(5)
年度末残高			
トレーディング関連資産合計(1)	\$ 419,375	\$ 380,562	10%
貸出金及びリース金融合計	76,778	72,743	6
収益性資産合計(1)	449,314	397,022	13
資産合計	629,007	566,060	11
預金合計	34,029	34,927	(3)

(1) トレーディング関連資産は、非収益性資産とみなされるデリバティブ資産を含む。

n/m(not meaningful) = 表記するに値しない。

グローバル・マーケットは、機関投資家顧客に対して、債券、信用、通貨、コモディティ及び株式に係る事業に関するリサーチを含む販売及びトレーディング・サービスを提供する。グローバル・マーケットの商品の対象範囲は、発行市場及び流通市場の双方における有価証券及びデリバティブ商品を含む。グローバル・マーケットは、マーケット・メイキング、資金調達、有価証券の清算、決済及びカस्टディの各サービスを世界中の当社の機関投資家顧客に対してその投資及びトレーディング活動をサポートするために提供する。当社はさらに、商業及び法人顧客に対してリスク管理商品を金利デリバティブ、株式デリバティブ、クレジット・デリバティブ、通貨デリバティブ及びコモディティ・デリバティブ、外国為替商品、確定利付商品及びモーゲージ関連商品を用いて提供している。これらの商品に関するマーケット・メイキング活動の結果、当社は、政府証券、株式及びエクイティリンク証券、高格付の社債及び高利回り社債、シンジケート・ローン、MBS、コモディティ並びに資産担保証券を含む幅広い金融商品に対するリスクの管理を必要とすることがある。特定の投資銀行業務及び引受業務の経済性は、内部収益配分契約の下、主としてグローバル・マーケット及びグローバル・バンキングの間で共有される。グローバル・バンキングは、グローバル・マーケットによって実行及び販売される、当社の法人及び商業顧客との間の特定の発行関連取引をオリジネートする。連結ベースの投資銀行事業手数料についての詳細は、前述の「投資銀行事業手数料」の表を参照のこと。

2017年度におけるグローバル・マーケットの当期純利益は、2016年度と比較して525百万ドル減少し33億ドルとなった。DVA(純額)損失は、2016年度における238百万ドルの損失と比較して428百万ドルであった。DVA(純額)を除いた純利益は、利息外費用の増加、販売及びトレーディング収益の減少並びに貸倒引当金繰入額の増加を主因とし、408百万ドル減少して36億ドルとなった(投資銀行事業手数料の増加により一部減殺された。)

販売及びトレーディング収益(DVA(純額)を除く。)は、金利商品及び新興市場のパフォーマンスが低下したことを主因として423百万ドル減少した。貸倒引当金繰入額は、グローバル・マーケットにおける一部の米国外向け商業に係る単名貸倒償却を反映し、133百万ドル増加して164百万ドルとなった。利息外費用は、訴訟費用の増加及び技術への継続的な投資を主因とし、562百万ドル増加して107億ドルとなった。

2017年度における平均トレーディング関連資産は、グローバル・エクイティ業務における顧客の財務活動の増加を目標としたことで、289億ドル増加して4,418億ドルとなった。年度末現在のトレーディング関連資産は、388億ドル増加して2017年12月31日現在4,194億ドルとなったが、これらはいずれも顧客の予想需要に応えるためにFICCにおける棚卸資産を追加したこと及びグローバル・エクイティ業務における顧客の財務活動の増加を目標としたことに起因している。

平均割当資本利益率は、純利益の減少を反映して、9%に減少した(平均割当資本の減少により一部減殺された。)

販売及びトレーディング収益

販売及びトレーディング収益は、トレーディング及びその他の資産に係る未実現及び実現損益、純受取利息並びに手数料(主として持分証券に係る手数料)を含む。販売及びトレーディング収益は、債券(政府債務証券、投資適格及び非投資適格社債、商業MBS、住宅モーゲージ担保証券、ローン担保証券並びに金利及びクレジット・デリバティブ契約)、通貨(金利及び外国為替契約)、コモディティ(主として先物、先渡、スワップ及びオプション)並びに株式(エクイティリンク・デリバティブ業務及びキャッシュ・エクイティ業務)に分類されている。以下の表及び関連する記述は、販売及びトレーディング収益を示すものであり、実質上すべてがグローバル・マーケットに含まれ、残りがグローバル・バンキングに含まれる。さらに、以下の表及び関連する記述は、DVA(純額)の影響を除く販売及びトレーディング収益(非GAAP財務指標)を示すものである。当社は、かかる非GAAP財務指標の利用が、これら事業の本来の業績評価を行い、また、前年同期の業績とのより適切な比較を可能とするために、さらに有用な情報を提供するものと考えている。

販売及びトレーディング収益(1)(2)

(単位: 百万ドル)	2017年		2016年	
販売及びトレーディング収益				
債券・通貨・コモディティ	\$	8,665	\$	9,373
株式		4,112		4,017
販売及びトレーディング収益合計	\$	12,777	\$	13,390

販売及びトレーディング収益(DVA(純額)を除く)(3)

債券・通貨・コモディティ	\$	9,059	\$	9,611
株式		4,146		4,017
販売及びトレーディング収益合計(DVA(純額)を除く)	\$	13,205	\$	13,628

- (1) FTEベースの調整を236百万ドル(2017年度)及び186百万ドル(2016年度)含む。販売及びトレーディング収益についての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。
- (2) グローバル・バンキングの販売及びトレーディング収益を236百万ドル(2017年度)及び406百万ドル(2016年度)含む。
- (3) FICC及び株式に係るDVA(純額)を除外した販売及びトレーディング収益は、非GAAP財務指標である。FICCのDVA損失(純額)は、394百万ドル(2017年度)及び238百万ドル(2016年度)であった。株式のDVA損失(純額)は、34百万ドル(2017年度)及び0ドル(2016年度)であった。

以下に記載される、販売及びトレーディング、FICC並びに株式の収益の前年同期比の変動要因は、DVA(純額)が含まれた場合は同じである。FICC収益(DVA(純額)を除く。)は、ボラティリティの低下による顧客減少の流れに伴い、金利商品及び新興市場に係る収益が減少したことを主因とし、2016年度から552百万ドル減少した。FICC収益の減少は、市場金利の引上げに起因して、資金調達費用が増加したことによる影響も受けた。株式収益(DVA(純額)を除く。)は、顧客の財務活動の増進による収益の増加に起因し、2016年度から129百万ドル増加した(ボラティリティの低下及び顧客活動が減退した結果、現金及びデリバティブ・トレーディングに係る収益が低下したことにより一部減殺された。)

[前へ](#) [次へ](#)

その他の事業

(単位：百万ドル)	2017年	2016年	変動率(%)
純受取利息(FTEベース)	\$ 864	\$ 918	(6)%
利息外収益：			
カード収益	69	189	(63)
モーゲージ銀行事業収益(損失)	(263)	889	(130)
債務証券売却利益	255	490	(48)
その他の損失	(1,709)	(1,801)	(5)
利息外収益(損失)合計	(1,648)	(233)	n/m
収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)	(784)	685	n/m
貸倒引当金繰入額	(561)	(100)	n/m
利息外費用	4,065	5,599	(27)
税引前当期純損失(FTEベース)	(4,288)	(4,814)	(11)
法人所得税費用(ベネフィット)(FTEベース)	(979)	(3,142)	(69)
当期純損失	\$ (3,309)	\$ (1,672)	98

貸借対照表(1)

平均残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 82,489	\$ 108,735	(24)%
資産合計(1)	206,998	248,287	(17)
預金合計	25,194	27,494	(8)
年度末残高			
貸出金及びリース金融合計(2)	\$ 69,452	\$ 96,713	(28)%
資産合計(1)	194,048	212,413	(9)
預金合計	22,719	23,061	(1)

(1) 負債及び持分の合計が資産を超えるセグメント(通常、預金受託セグメント)において、当社は、負債(預金等)及び割当株主持分に適合させるためその他の事業からこれらのセグメントに資産を配分する。配分された資産は、5,156億ドル(2017年度)及び5,000億ドル(2016年度)並びに5,204億ドル(2017年12月31日現在)及び5,187億ドル(2016年12月31日現在)であった。

(2) 2016年12月31日現在の米国外向けクレジットカード債権を92億ドル含んでいた(連結貸借対照表上、売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。

n/m(not meaningful) = 表記するに値しない。

その他の事業は、ALM活動、株式投資、非コア・モーゲージ・ローン及びサービシング業務、コアMSR及び非コアMSR双方に係るMSRの評価モデルの定期改定並びに関連する経済的ヘッジの業績及び非有効部分の正味の影響、清算中の事業及び残余費用の配分で構成される。ALM活動は、一定の住宅モーゲージ、債務証券、金利及び外国為替リスクの管理活動、特定の配分方法の影響並びに会計ヘッジの非有効部分を網羅する。一定のALM活動の業績は、当社の事業セグメントに割り当てられている。当社のALM活動についての詳細は、連結財務書類注23「事業セグメント情報」を参照のこと。株式投資には、当社の加盟店取扱共同事業とともに、株式、不動産及びその他の代替投資のポートフォリオにより構成されるグローバル・プリンシパル・インベストメントが含まれる。当社の加盟店取扱共同事業についての詳細は、連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。所得税は通常、法定税率で各事業セグメントに計上されるが、改正税法による当初の影響額は、その他の事業に計上されている。

2017年度において、当社は、当社の米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。売却についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

当社は、オリジネーション日、商品の種類、LTV、FICOスコア及び不履行状況など貸出金及び顧客の特徴に基づいて、消費者向け不動産ローンをコア又は非コアに分類する。コア・ポートフォリオ及び非コア・ポートフォリオについての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」を参照のこと。金利リスク又は流動性リスク管理を含むALM目的で保有する住宅モーゲージ・ローンは、コアに分類され、貸借対照表上、その他の事業に計上されている。当社の金利リスク及び流動性リスクの管理活動についての詳細は、いずれも後述の「流動性リスク」及び「銀行勘定における金利リスク管理」を参照のこと。2017年度において、ALM活動のために保有する住宅モーゲージ・ローンは、主として回収及び新規オリジネーションを上回る返済により61億ドル減少して、2017年12月31日現在285億ドルとなった。公正価値オプションに基づき計上される一定のローン及び他社のためにサービシングが行われた非コア・ローンに関するMSRを含む、主にランオフポートフォリオである非コアの住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンもまた、その他の事業において保有されている。2017年度において、非コア・ローン合計は、主として回収及び返済並びに貸出金の売却により118億ドル減少して、2017年12月31日現在413億ドルとなった。

その他の事業における当期純損失は、改正税法の成立による29億ドルの見積費用に牽引され、16億ドル増加して33億ドルの純損失となった。詳細は、前述の「財務ハイライト」を参照のこと。2017年度における税引前損失は、2016年度と比較して526百万ドル減少した。これは、利息外費用の減少及び貸倒引当金戻入額の増加を反映したものであったが、収益の減少により一部減殺された。

収益は、モーゲージ銀行事業収益の減少を主因として、15億ドル減少した。モーゲージ銀行事業収益は、MSR(関連するヘッジ控除後)の評価の悪化及び表明保証に関連する引当金繰入額の増加を主因として、12億ドル減少した。その他の利息外損失は、わずかに減少し、米国外消費者向けクレジットカード事業の売却による793百万ドルの税引前利益及び改正税法に関連して税務上優遇されているエネルギー投資に係る946百万ドルの評価損調整額を含んでいる。不稼働の貸出金及びその他の延滞した貸出金を含む貸出金の売却による利益は、その他の損失に計上され、2016年度の232百万ドルの利益と比較して134百万ドルであった。

貸倒引当金繰入額の戻入額は、非コア・ポートフォリオの継続的な消滅、貸出金の売却に係る回収及び米国外消費者向けクレジットカード事業の売却を主因として、461百万ドル増加して561百万ドルの戻入額となった。

利息外費用は、訴訟費用の減少、人件費の減少及び非コア・モーゲージ・サービシングコストの減少により、15億ドル減少して41億ドルとなったが、かかる減少は、売却過程にある特定のデータセンターに関連する減損損失316百万ドルにより一部減殺された。

2017年度における法人所得税ベネフィットは、2016年度において31億ドルであったのに対し、10億ドルとなった。税金ベネフィットの減少は、主に特定の繰延税金資産及び繰延税金負債の評価減に関する19億ドルの見積法人所得税費用といった、改正税法による影響額に起因するものであった。どちらの期間にも、グローバル・バンキングにおいて計上された一定の税額控除に係るFTEベースの取扱いを消去するための法人所得税ベネフィット調整額が含まれている。

オフバランスシート契約及び契約債務

当社は、債務及びリース債務契約に関する将来の支払いを行うために契約債務を有している。さらに、通常の業務の過程において、当社は商品又はサービスの将来における購入を非関連当事者と約束する契約を締結する。購入債務は、法的拘束力のある契約により当社が特定の最小数量の商品又はサービスを固定、最小又は変動価格により一定期間にわたり購入することに合意する債務と定義される。購入債務には、ベンダー契約が含まれ、そのうち最も重要なものには、通信サービス、処理サービス及びソフトウェア契約が含まれる。負債、リース債務及びその他の債務については、連結財務書類注11「長期債務」及び注12「契約債務及び偶発債務」に詳述されている。

その他の長期債務には、適格年金制度、非米国年金制度、非適格及びその他年金制度並びに退職後健康・生命保険制度(以下「制度」と総称する。)に関連した契約による資金供給債務が含まれる。制度に対する債務は、制度の現在及び予想される債務、制度資産の実績並びに加入者からの拠出(もし適用あれば)を基準としている。2017年度及び2016年度において、当社は制度に対して514百万ドル及び256百万ドルを拠出し、2018年度中にも128百万ドルの拠出を行う予定である。制度については、連結財務書類注17「従業員給付制度」に詳述されている。

当社は、当社顧客の資金需要を満たすために貸出コミットメント契約、スタンバイ信用状(以下「SBLC」という。)及び商業信用状等の信用供与契約を締結する。期限別に表された未実行又はオフバランスの信用供与契約合計額の要約については、連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」中の「信用供与契約」を参照のこと。

表11には、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の一定の契約債務が含まれる。

表11 契約債務

(単位:百万ドル)	2017年12月31日現在					2016年12月31日現在
	1年以内	1年超 3年以内	3年超 5年以内	5年超	合計	合計
長期債務	\$ 42,057	\$ 42,145	\$ 30,879	\$ 112,321	\$ 227,402	\$ 216,823
オペレーティング・リース債務	2,256	4,072	3,023	5,169	14,520	13,620
購入債務	1,317	1,426	458	1,018	4,219	5,742
定期性預金	61,038	4,990	1,543	273	67,844	74,944
その他の長期債務	1,681	1,234	862	1,195	4,972	4,567
長期債務及び定期性預金に係る 見積支払利息(1)	5,590	8,796	6,909	27,828	49,123	39,447
契約債務合計	\$ 113,939	\$ 62,663	\$ 43,674	\$ 147,804	\$ 368,080	\$ 355,143

(1) 2017年12月31日現在の金利に基づく長期債務及び定期性預金に係る純支払利息の予測を表す。予測は、該当する場合、それぞれの債務の契約上の満期日に依拠しており、デリバティブのヘッジ控除後である。

表明保証

表明保証の背景についての詳細は、連結財務書類注7「表明保証及び会社保証」を参照のこと。モーゲージ・ローンの売却に関連してなされた表明保証に対する違反により、投資家、証券化信託、保証会社、保険会社又はその他の当事者に対するモーゲージ・ローンの買戻し、さもなければ損失補填又はその他の救済措置の提供(以下「買戻し」と総称する。)をこれまでに要求されており、今後も引続き要求され得る。

2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、当社は未解決の買戻し請求176億ドル及び183億ドルを有しており、主としてサブプライム及びペイ・オプションの第1順位ローン並びに主に2004年から2008年の間にオリジネートされたホーム・エクイティ・ローンに関するものであった。

未解決の買戻し請求に加えて、当社は、買戻し請求を受領していない特定のローンに関して、当社が損害賠償責任を負う可能性がある旨の通知を受領した。かかる通知は2015年より前に受領したものであり、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在ともに、合計13億ドルであった。2017年度において、当社は、損害賠償を請求した一部の当事者と合意に達した。かかる合意の1つは、証券化の受託会社による承諾を条件とする。これらの合意の影響については、表明保証に関連する引当金繰入額及び引当金に含まれている。

表明保証及び会社保証に関する引当金は、連結貸借対照表上、未払費用及びその他の負債に含まれ、関連する引当金繰入額は、モーゲージ銀行事業収益に含まれる。2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、表明保証に関する引当金は、それぞれ19億ドル及び23億ドルであった。2017年度における表明保証に関連する引当金繰入額は、393百万ドル(2016年度は106百万ドルの繰入額)であったが、この増加は、当社が過去から引き継ぐ未解決の問題について合意に達すると考える、特定のカウンターパーティとの和解又は事前交渉によるものであった。

さらに、当社の現在の見積りでは、表明保証エクスポージャーに関して発生が見込まれる損失の見積額は、2017年12月31日現在の既存の計上分を最大で10億ドル上回る可能性がある。この見積額は、2016年12月31日現在の見積りを下回っているが、これは当社がカウンターパーティと和解に達したことで最近リスクが低下しているためである。発生が見込まれる損失の当該見積額は、発生が合理的に見込まれる損失を表すものであり、予想損失を表すものではなく、現在入手可能な情報、重要な判断及び変更される可能性のある複数の仮定に基づいている。

表明保証に基づく義務に関する将来の引当金繰入額及び/又は発生が見込まれる損失額は、過去の経験又は当社の理解、解釈若しくは想定と将来の経験が異なる場合、重大な影響を受ける可能性がある。表明保証に関する引当金及びこれに対応して発生が見込まれる損失の見積額の基礎となる1つ以上の仮定について不利な展開があった場合(カウンターパーティによる出訴期限の適用への異議申立て又は適用回避が成功した場合等)、将来の引当金繰入額及び/又は発生が見込まれる損失の見積額が著しく増加する可能性がある。表明保証についての詳細は、連結財務書類注7「表明保証及び会社保証」を参照のこと。また、表明保証に関する当社の債務を見積るために用いられる仮定の感応度についての詳細は、後述の「複雑な会計予測」中の「表明保証に関する債務」を参照のこと。

その他のモーゲージ関連事項

当社は、モーゲージ関連の訴訟及び紛争並びに当社の過去及び現在のオリジネーション業務、サービシング業務、サービシング及びサービシング権の移転、サービシングに係るコンプライアンス義務、抵当権実行業務、損害賠償責任並びにモーゲージ保険会社とのモーゲージ保険及びキャプティブ再保険業務に関する政府及び規制当局による監視及び調査の対象であり続けている。規制当局による監視が行われ、規制コンプライアンスの負担が増大し、規制の執行が強化されるとともに、規制環境の今後の進展が不透明である現在の状況は、営業費用及びコンプライアンス費用の増加をもたらしており、一定の商品及びサービスを提供し続ける当社の能力が制限される可能性がある。一定の訴訟事件に関して発生が見込まれる損失の経営陣による見積総額及び規制当局の調査についての詳細は、連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

リスク管理

概要

リスクは、当社のあらゆる事業活動に内在するものである。健全なリスク管理によって、当社は顧客にサービスを提供し、株主のために利益を分配することができる。管理が十分に行われない場合、リスクによって金銭的損失が生じ、規制上の制裁措置及び刑罰を受け、並びに当社の評判が損なわれる可能性があり、これらそれぞれにより当社が事業戦略を実行する能力に悪影響が及ぶ可能性がある。当社は、企業リスク委員会(以下「ERC」という。)及び取締役会が年1回承認する確定されたリスク体制及び明確なリスク・アペタイト基準書により、リスク管理に対して包括的アプローチを行う。

当社がさらされる7つの主要なリスクのタイプは、戦略リスク、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、コンプライアンス・リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスクである。

- ・戦略リスクとは、内外的な要因についての誤った仮定、不適切な事業計画、非効果的な事業戦略の実行、又は当社が事業を行う地理的地域での規制環境、マクロ経済環境若しくは競争環境の変化に適時に対処できないことにより生じるリスクをいう。
- ・信用リスクとは、借り手又はカウンターパーティの債務不履行により生じる損失のリスクをいう。
- ・マーケット・リスクとは、市況の変化により、資産若しくは負債の価値が悪影響を被り、又は別の形で収益に悪影響が及ぶリスクをいう。
- ・流動性リスクとは、当社の事業及び顧客の支援を様々な経済情勢下で継続しながら、想定内又は想定外のキャッシュ・フロー及び担保の需要を満たすことができないリスクをいう。
- ・コンプライアンス・リスクとは、当社が適用ある法律、規則、規制並びに関連する自主規制機関基準及び倫理規程の要件を遵守しないことにより法規制上の制裁、重要な金融損失又は当社のレピュテーションへの損害が生じるリスクをいう。
- ・オペレーショナル・リスクとは、不適切な又は機能不全に陥った内部プロセス、人的及びシステム又は外部事象から生じる損失のリスクをいう。
- ・レピュテーション・リスクとは、当社の行為又は商慣習に関する否定的な見方により、当社の収益性又は業務が悪影響を受けるリスクをいう。

以下に、リスクの主要な分類のより詳細な手段、方法及び分析について言及している。リスク管理についての考察は、年次審査プロセスの一環として、ERC及び取締役会により承認された現行のリスク体制に焦点を置いたものである。

リスク体制に定めるとおり、適切にリスクを管理する文化は、当社の価値及び運営原則の基盤となっている。この適切にリスクを管理する文化は、すべての活動においてリスクに焦点を置くことを当社に要求し、効果的なリスク管理を可能とするために必要な考え方及び行動を促し、当社のリスク・アペタイトにおける健全なリスク負担を促進する。組織全体の中で適切にリスクを管理する文化を維持することは、当社の成功にとって重要であり、当社の経営幹部ら及び取締役会が明確に期待するものである。

当社のリスク体制は、当社が直面するリスクについて一貫性のある効果的な管理を行うための基礎となっている。リスク体制は、リスク管理の明確な役割、責任及び説明義務について規定しており、委員会及び業務執行役員への権限委任を通じて、取締役会がどのようにリスク・アペタイト及びこれに関連する当社の活動の制限を定めるかということについての詳細な計画も規定されている。

経営幹部は、各事業のリスク調整後収益を評価し、取締役会はこれを監視する。経営陣は、戦略計画及び財務活動計画に加えて資本計画及びリスク・アペタイト基準書を審査及び承認し、年1回、これらの承認のために取締役会に推奨する。当社の戦略計画は、利益目標及び財源を考慮しており、これらは、リスク負担能力及びリスク・アペタイトと整合しなければならない。経営陣は、各事業に資本を割り当て、資本利益率の目標を設定することにより、各事業の財務目標を定めている。事業及び当社が営業を行う経済環境が進化し続けているため、資本割当及び営業上の制限は、当社のガバナンス・プロセス全体の一環として、定期的に見直されている。資本の割当についての詳細は、前述の「事業セグメント別業績」を参照のこと。

当社のリスク・アペタイト基準書は、適用ある規制上の要件に沿って当社の戦略目標及び事業計画を達成するために当社がリスクにさらす余地のある資本の額、収益又は流動性を示している。当社のリスク・アペタイトは、経営上層部及び取締役会が当社のリスクの総合的なレベルを明確に示し、当社のリスク特性が当社の戦略的計画及び資本計画と一致していることを監視するための、共通した同等の一連の方策を規定する。当社のリスク・アペタイトは、リスク・アペタイト基準書に正式に明確化されており、質的内容及び量的制限の両方について記載されている。

当社のリスク管理活動についての詳細は、以下の記述及び後述の「戦略リスク管理」から「レピュテーション・リスク管理」までを参照のこと。

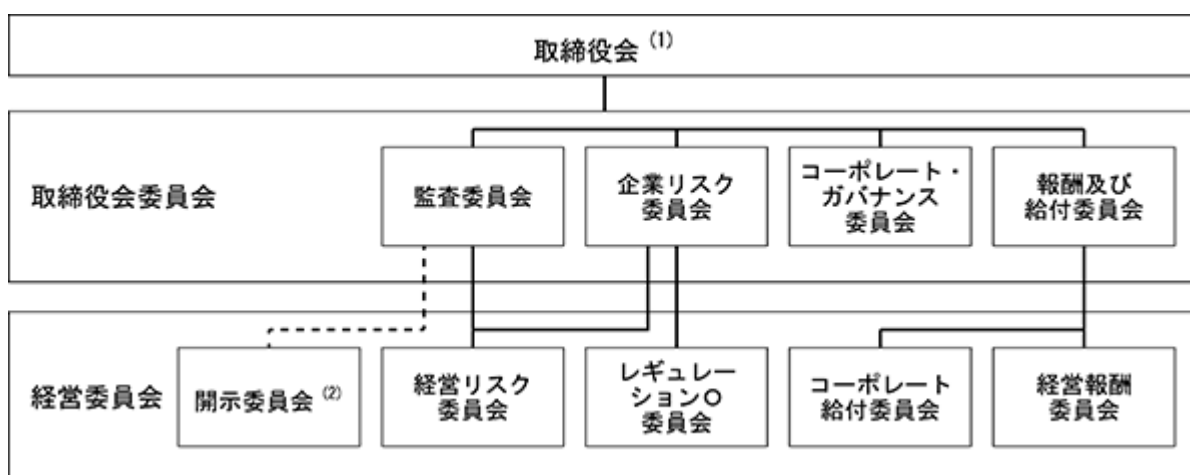
リスクを負う当社の全体的な能力は限られているため、当社は強固かつ柔軟な財政状態を維持するために当社が負うリスクを最優先しており、これにより当社は経済的に厳しい状況に耐え、内在する成長の機会を活かすことができる。したがって、当社は、ストレスの多い時期を含めて安全かつ健全な方法で運営し続けることができることを目指した資本と流動性に向けた目標及び目的を定めている。

当社の事業ラインは、当社の戦略目標及び事業計画を達成するために当社がリスクにさらす余地のある資本の額、収益又は流動性に基づくリスク限度(これには場合に応じて信用リスク、マーケット・リスク及び/又はオペレーショナル・リスクの限度が含まれる可能性がある。)をもって運営が行われている。経営幹部は業績測定の追跡及び報告とともに、指針又は限度に対するあらゆる例外の追跡及び報告について責任を有する。取締役会(及び適切な場合はその委員会)は、財務業績、戦略計画及び財務活動計画の実施、リスク・アペタイトの限度の遵守並びに内部統制の妥当性を監視する。

リスク管理ガバナンス

リスク体制には、権限の委任が含まれており、これにより取締役及びその委員会は管理職レベルの委員会又は業務執行役員に対して権限を付与することができる。かかる委任により、特定の意思決定及び承認機能を許可することができる。これらは例えば、委員会綱領、職務記述書、議事録及び決議において証明することができる。

以下の図は、取締役会、当社のリスク監督責任の大半を担う取締役会委員会及び経営委員会の相互関係を示したものである。



(1) 取締役会以外の法的主体の委員会は含まれていない。

(2) 監査委員会によって監督され、CEO及び最高財務責任者(以下「CFO」という。)に報告を行う。

取締役会及び取締役会委員会

取締役会は、15名の取締役で構成され、1名を除き全員が独立取締役である。取締役会は、経営陣に対して効果的なリスク体制を維持するための管理権限を付与し、安全かつ健全な銀行の慣行の遵守を監督している。さらに、取締役会又はその委員会は、独立リスク管理(以下「IRM」という。)及び/又は企業監査がその責任を遂行する能力を妨げるような範囲又は資力に係る制限を評価するために、リスク関連の問題に関して、調査を実施し、また経営陣からこれらに係る報告書を受領する。下記の実行委員会委員会は、当社のリスク管理活動の企業規模の監督につき重要な責任を有している。これらの活動を通じて、取締役会及び適用ある委員会は、当社のリスク特性についての情報が提供され、当社が直面している主要なリスクに対処する経営幹部を監督する。後述するその他の取締役会委員会は、特定のリスクについて追加的な監督を行う。

上記の図に記載された各委員会は、各委員会の責任の範囲内で、当社取締役会に定期的にリスク関連の問題を報告し、共同で当社の企業規模のリスクに対する当社の管理についての総合的な見解を取締役に提供する。

監査委員会

監査委員会は、独立登録会計事務所の資質、実績及び独立性、当社の企業監査機能の実績、当社の連結財務書類の完全性、当社による法規制上の要件の遵守について監督し、企業監査がその責任を遂行する能力を妨げるような範囲又は資力に係る制限があるか否かを決定するために経営陣又はコーポレート主席監査役(以下「CGA」という。)に照会する。監査委員会はまた、ニューヨーク証券取引所の上場基準に従いコンプライアンス・リスクの監督を行う責任を有している。

企業リスク委員会

企業リスク委員会(以下「ERC」という。)は、リスク体制及び当社が直面している主要なリスクの監督について主な責任を有している。同委員会は、リスク体制及びリスク・アペタイト基準書を承認し、さらにはこれらの書類を取締役会の承認を受けるために提出する。ERCは、当社が直面している主要なリスクの特定、測定、監視及び統制について経営上層部の責任を監督する。ERCはリスク関連の問題について他の取締役会委員会に助言を求めることができる。

その他の委員会

当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、当社取締役会によるガバナンス・プロセスを監督し、取締役会構成員となる者の適格性を特定及び審査の上、選任候補者を取締役会へ推奨し、委員会の委員指名について取締役会の承認のために推奨し、当社の環境、社会及びガバナンス(ESG)活動及び株主関与活動の見直しを行う。

当社の報酬及び給付委員会は、当社の報酬プログラム及び従業員給付制度の設定、維持及び管理を監督するが、これには最高経営責任者の報酬の承認及び全独立取締役による承認のための取締役会に対する提言、並びに当社の全業務執行役員の報酬及び非経営取締役の報酬の精査及び承認が含まれる。

経営委員会

経営委員会は、取締役会、取締役会委員会、別の経営委員会又は1名以上の業務執行役員から権限を受けることができる。当社の主な管理職レベルのリスク委員会は、経営リスク委員会(以下「MRC」という。)である。取締役会の監視に従い、MRCは当社が直面している主要なリスクの管理監督について責任を負っている。MRCは、とりわけ、当社のコンプライアンス・リスク及びオペレーショナル・リスクのプログラム、貸借対照表及び資本の管理、資金調達活動及びその他の流動性に係る活動、ストレス・テスト、トレーディング業務、破綻処理計画、モデル・リスク、子会社のガバナンス並びにFRBの規則及び規制に従った加盟銀行及びノンバンク関連会社間の活動について経営上の監督を行っている。

防御線

当社はフロント・ライン・ユニット(以下「FLU」という。)、IRM及び企業監査という3つの防御線にわたって明確な責任及び説明責任を有している。当社はまた、FLU及びIRM以外にも統制機能を有している(法務及びグローバル人事等)。これら3つの防御線は、当社の管理職レベルのガバナンス体制に統合されている。これらの機能的役割のそれぞれについての詳細は、以下に述べるとおりである。

業務執行役員

業務執行役員は、機能的役割に相当する様々な職務を統制している。機能的役割に係る権限は、取締役会、取締役会委員会又は経営陣レベルの委員会から業務執行役員に対して委任することができる。これに対し、業務執行役員は、必要に応じて経営陣レベルの委員会、特定の経営陣又は個人に対してさらに責任を委譲することができる。業務執行役員は、当社の活動と当社のリスク体制、リスク・アパタイト基準書、適用ある戦略、資本及び財務運用計画、並びに適応ある政策、基準、手続及びプロセスとの一貫性について審査する。業務執行役員及びその他の従業員は、委任した権限と一致した決定を毎日個別に行う。業務執行役員及びその他の従業員はまた、委員会の一員として働き、委員会の決定にも参加する。

フロント・ライン・ユニット

FLUには、事業ライン及びグローバル・テクノロジー・アンド・オペレーションズ・グループが含まれており、その活動に伴うすべてのリスクの適切な評価及び効果的な管理についての責任を任されている。

FLUの業務及び統制機能業務を含んでいるが、IRMの一部ではない3つの組織ユニットは、CFOグループ、グローバル・マーケティング及び法人営業(以下「GM&CA」という。)並びに最高管理責任者グループである。

独立リスク管理

IRMは、当社の統制機能の一部であり、グローバル・リスク・マネジメント及びグローバル・コンプライアンスを含む。当社はIRMの一部ではないその他の統制機能(その他の統制機能はFLUの業務の監督も行うことができる。)も有しており、これには法務、グローバル人事並びに最高管理責任者グループ、CFOグループ及びGM&CA内の特定の業務が含まれている。最高リスク管理責任者が率いるIRMは、FLU及びその他の統制機能におけるリスクの独立した評価及び監督についての責任を負っている。IRMは、必要に応じて集中リスク限度を含む書面による企業方針及び手続を構築している。かかる方針及び手続は、全体のリスクがどのように特定され、測定され、監視され、また管理されるかということについて概説したものである。

最高リスク管理責任者は、有意義なリスク管理体制を発展させ、実施するための資質、権限と独立性を有している。最高リスク管理責任者は、取締役会に制限なく接触ことができ、ERCと最高経営責任者の両方に直属している。グローバル・リスク・マネジメントは、機能横断型のリスク・チーム、FLUのリスク・チーム及び統制部門のリスク・チームで構成されており、それぞれの職務を協力して遂行する。

IRM内では、グローバル・コンプライアンスが、コンプライアンスの問題及びリスクの特定、監視及び検査の実施、並びに当社内のコンプライアンス活動の状況についての報告を含めて、コンプライアンス・リスクについて独立した評価を行い、適用ある法律、規則及び規制への遵守を評価する。さらに、グローバル・コンプライアンスは、毎日の業務がコンプライアンスに適合した形で行われるよう、FLUと連携して、機能の統制を行う。

企業監査

企業監査及びCGAIは、監査委員会又は取締役会に直属することで、FLU、IRM及びその他の統制機関からの独立性を維持している。CGAIは、管理上最高経営責任者に直属する。企業監査は、主要なプロセスのテストを通じて、独立した評価及び確証を提供し、当社全体を統制する。企業監査には、定期的に信用ポートフォリオ及び信用プロセスをテストし、検証する信用審査が含まれている。

リスク管理プロセス

リスク管理体制では、リスクについての適切な検討、評価及び適時な対応を確保することを目指し、強力なリスク管理慣行が、全社的な主要戦略、資本及び財務計画プロセス並びに毎日の業務プロセスに統合されることが求められている。

当社は、当社の日々の業務の一環として、特定、測定、監視及び統制と呼ばれるリスク管理プロセスを採用している。

特定 - 効果的に管理されるために、リスクは明確に定義され、積極的に特定されなければならない。的確なリスク特定は、当社の事業活動に内在する主要なリスク又は外的要因により生じる可能性のある主要なリスクを認識し、理解することに焦点を当てている。各従業員は、リスクを特定し次第速やかに対応することが期待されている。リスク特定は、FLU及び統制部門からのインプットを取り入れ、将来を見通して、当社の事業ライン全体にわたって関連するリスク要因を捉えるように設計された、継続的なプロセスである。

測定 - リスクが特定された時点で、優先的に、量的及び質的内容を含む系統的なリスク定量化のプロセスを通じて正確な測定を行わなければならない。リスクは様々な水準(リスクのタイプ、FLU、法人組織の水準を含むが、これに限定されない。)及び全体としても測定される。このリスク定量化のプロセスは、戦略的方向性、重点、ポートフォリオの質及び経済環境全体における変動による、当社のリスク特性の変化を捉える助けとなる。経営上層部は、様々なストレス・シナリオの下でどのようにリスク・エクスポージャーが展開するかについて検討する。

監視 - 当社は、リスク・アペタイト、方針、基準、手続及びプロセスへの遵守を追跡するために定期的にリスクの水準を監視する。当社はまた、定期的にリスク評価の更新とリスク・エクスポージャーの見直しを行う。監視することにより、当社は限度に応じたリスクの水準を決定することができ、適時に行動を起こすことができる。当社はまた、リスク限度を超える場合を決定することもでき、適切に報告の上、例外的事象に対応するプロセスを備えている。これには、経営陣に対する承認の要求及び経営幹部、管理職レベルの委員会又は取締役会に対する(直接の又は適切な委員会を通じた)警告が含まれている。

統制 - 当社は、リスク負担に係る責任及び権限について定めた方針、基準、手続及びプロセスにより、リスク限度及びリスク統制を構築し、これを伝えている。かかる限度及び統制は、状況又はリスクの許容範囲が正当化されている場合には、取締役会又は経営陣により調整することができる。これらの限度は、絶対的であり(ローンの金額、取引量等)又は相対的である(高リスク分野の貸出残高の比率等)。当社の事業ラインは、設定された限度内で実行する責任を負っている。

リスク管理に用いられる正式な手順は、当社の全体的なリスク管理プロセスの一部に過ぎない。当社は、リスクを適切に管理する強力かつ包括的な文化を、通信、研修、方針、手順並びに組織上の役割及び責任を通じて浸透させる。顧客の金融生活をより良くする手助けを行うという目的を反映した文化を確立し、当社の責任ある成長の戦略を行うこともまた効果的なリスク管理に重要な意味をもつ。当社は、違法となる、非倫理的又は当社の基本的価値観に反する不正行為、態度又は慣習により、当社、当社株主又は顧客が被害を受け、金融市場の完全性が損なわれ、当社のレピュテーションに悪影響が及ぶことを理解しており、かかる行動リスクが当社全体で管理及び報告されるような規則及び体制を整備した。特に、当社の行動規範は、最高の誠実さをもって行動する枠組みを、当社のすべての従業員に対して提供している。また当社は、従業員に全社的なリスク目標に向かって邁進することを奨励すべく従業員の業績管理プロセス及び個人報酬間の連動を引続き強化する。

企業規模のストレス・テスト

当社の資本計画、財務計画及び戦略計画のプロセスに欠かせないものとして、当社は、一定の経済及び事業シナリオ(予想以上に深刻な経済及び市場の状況を含む。)に対する貸借対照表、利益及び資本の感応度をよりよく理解するために、資本シナリオの管理及びストレス予測を定期的に行う。これらのストレス予測は、貸借対照表、利益及び資本上の当社のリスク特性による潜在的な影響についての理解を提供し、当社の資本管理及びリスク管理の慣行の主要な要素である。ストレス・テストは、当社におけるオンバランスシート及びオフバランスシートのリスクの潜在的な影響並びにこれらがどのように財務的回復力に影響するかについての包括的な理解を深めることを意図しており、これにより経営陣、規制当局及び当社の投資家の信頼が得られる。

偶発時の資金調達計画の策定

当社は、偶発時の資金調達計画を策定し、維持しており、かかる計画は有害な経済、金融及び市場のストレス時の対応に事前に備えることを目的としたものである。かかる偶発時の資金調達計画には、偶発時の資本調達計画、偶発時の流動性資金調達計画及び回復計画が含まれ、監視、上申、行動及び手順について規定されており、これらは、資産売却、事業売却、資本若しくは債券の発行又はその他のリスク緩和策を含む、潜在的な選択肢の検討を通じて、増資、資金調達源の利用及びリスク軽減を可能とすることを目的としている。当社はまた、バンク・オブ・アメリカの潜在的な破綻処理に伴い生じる可能性のあるシステム上の悪影響を制限するために、破綻処理計画を維持している。

戦略リスク管理

戦略リスクは、各事業に存在し、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、コンプライアンス・リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスクとともに主要なリスク分類の1つである。このリスクは、外的・内的要因についての誤った仮定、不適切な事業計画、非効果的な事業戦略の実行、又は競合企業の活動、顧客選好の変化、製品の陳腐化及び技術の発展といった、当社が事業を行う地理的地域での規制環境、マクロ経済環境若しくは競争環境の変化への適時の対処に失敗することから生じる。当社の戦略計画は、当社のリスク・アペタイト、資本計画及び流動性規制と一致しており、具体的には戦略リスクに対応するものである。

取締役会は、戦略計画、資本計画、財務活動計画及びリスク・アペタイト基準書を年1回審査及び承認する。経営幹部は、取締役会の監督を受けながら、当社の戦略計画を、当社の中核となる経営原則及びリスク・アペタイトに沿って実施するよう事業ラインに指示する。経営幹部チームは、年間を通じて業績を継続的に監視し、戦略リスクに関する報告及び追加又は代替の措置の検討又は実施の必要性を含め、戦略目標及びスケジュールが達成されているかの進捗状況を取締役に定期的に報告する。経営幹部による定期的な評価では、利益及び資本利益の見積り、現在のリスク特性、現在の自己資本規制及び流動性規制、当該戦略計画のサポートのために必要な人員のレベル及び変化、ストレス・テストの結果並びに市場成長率及び同業者分析等のその他の定性的要素の評価を中心に行う。

資本活動、重要な買収又は売却及び破綻処理計画といった重要な戦略活動は、取締役会により審査及び承認される。ビジネス・レベルにおいては、新規の、拡大又は変更された事業、商品又はサービスにおける戦略リスクの影響及びその他戦略上の取組みについて審議し、必要な場合に正式な審査及び承認を行うためのプロセスが整備されている。経営幹部は、取締役会及びERCの監督を受けながら、1年を通じて類似する分析を行い、財務見直し又はリスク・アペタイト、株主に帰属する利益の目標達成と目標とする財務力の均衡をとり、最適化するために適当とみなされるリスク、資本若しくは流動性ポジションの変化を評価する。信用リスク、カントリー・リスク、マーケット・リスク、オペレーショナル・リスク及び戦略リスクに必要な自己資本を測定するために独自のモデルを使用している。各事業に配分される割当資本は、事業ラインごとの固有のリスク特性に基づく。取締役会の監督を受けながら、経営幹部は、戦略計画及び財務活動計画の承認において、各事業のリスク調整後収益を評価する。各事業はいずれも、事業戦略を定め、商品及び取引の値決めを行うために、割当資本を使用する。

資本管理

当社は、その事業活動を支えるために十分な資本を維持すること並びに互いの釣り合いが取れた資本、リスク及びリスク・アペタイトを維持することを目的として、その資本ポジションを管理している。さらに当社は、不利な状況においても安全性及び健全性を常に維持し、潜在的な成長の機会を活用し、債権者及びカウンターパーティに対する債務を履行し、金融市場への迅速なアクセスを維持し、信用仲介機関としての機能を維持し、当社の子会社の事業力の源泉であり続け、現在及び将来の自己資本規制を満たすことに努めている。資本は当社の戦略計画、リスク・アペタイト及びリスク限度の構築において重要な考慮事項であるため、資本管理は、当社のリスク及びガバナンスのプロセスに統合されている。

当社は、定期的に自己資本充実度に関する内部評価プロセス(以下「ICAAP」という。)を行う。ICAAPは、当社の資本需要及び資本資源の予測評価であり、これには利益、貸借対照表及びリスクの基準予測並びに不利な経済状況及び市場状況が盛り込まれている。当社は、定期的なストレス・テストを利用して、様々なストレス・シナリオの下で当社の貸借対照表、利益、規制上の自己資本及び流動性への潜在的影響を評価する。当社は、当社の予想又はストレス・テストにおいて完全に捕らえることができなかった重大なリスクを特定し評価するために、定性的なリスク評価を行う。当社は、提案されている自己資本規制の変更による資本への潜在的影響を評価している。経営陣は、ICAAPの結果を評価し、当社の自己資本指針及び資本ポジションの妥当性について四半期ごとの評価を記載した文書を取締役会又はその委員会に提出する。

当社は、当社の事業に割り当てられる資本につき、定期的に見直しを行い、戦略計画及び資本計画の過程において、1年ごとに資本を割り当てる。詳細は、前述の「事業セグメント別業績」を参照のこと。

CCAR及び資本計画

FRBは、CCAR資本計画に適用される規則に従い、銀行持株会社に対し、年1回FRBに資本計画を提出することを要求し、資本に対する取組みを行うよう求めている。

2017年6月28日、FRBが当社の2017年度のCCAR資本計画に対し異議のない旨を表明したことにより、取締役会は、2017年7月1日から2018年6月30日までの期間につき120億ドルの普通株式の買戻し(同期間中の株式報酬の影響を相殺するための約900百万ドルの普通株式の買戻しを含む。)を承認した。2017年12月5日、FRBの承認を受けて、取締役会は、2018年6月30日までの期間につき50億ドルの普通株式の追加買戻しを承認した。普通株式の買戻しの承認は、普通株式及びワラントの両方を対象とする。2017年度において、当社は、取締役会の承認(2017年6月30日に失効した当社の2016年度のCCAR資本計画に関する承認を含む。)に基づき、128億ドルの普通株式の買戻し(株式報酬の付与を相殺するための普通株式の買戻しを含む。)を行った。2017年12月31日現在、当社の株式買戻しの承認額の残高は、101億ドルであった。

普通株式の買戻しの時期及び金額は、様々な要因(当社の資本ポジション、流動性、財務業績、資本の代替使用及び株価を含む。)及び一般市況に左右され、買戻しはいつでも中断することができる。普通株式の買戻しは、公開買付又は相対取引(1934年証券取引所法の規則第10b5-1条の条件を満たす買戻し計画を含む。)により実行することができる。自己資本が充実している銀行持株会社として、当社は、FRBが反対しないことを条件として、Tier 1資本の0.25%を超えない範囲で、当社の資本計画において予定されていなかった資本配分を追加で行う意思があることをFRBに通知することができる。

規制上の自己資本

当社は、金融サービス持株会社として、米国銀行規制当局が公表した規制上の自己資本規則の対象となっている。かかる規則には、2019年1月1日までの一定の経過規定を含むバーゼル3も含まれる。当社及びその主要な銀行系列会社であるBANAは、バーゼル3に基づく先進的アプローチ対象機関である。

[前へ](#)

[次へ](#)

バーゼル3の概要

バーゼル3は、資本構成について更新し、普通株式等Tier1資本比率を規定した。普通株式等Tier1資本には、主として普通株式、利益剰余金及びその他の包括利益累計額(以下「OCI」という。)が含まれ、主としてのれん、繰延税金資産、無形資産及び確定給付型年金資産に関連する控除及び調整が行われる。バーゼル3の規制上の自己資本に関する経過規定に基づき、普通株式等Tier1資本に関する一定の控除及び調整が、2018年1月1日にかけて段階的に適用された。2017年度、上記経過規定に基づき、かかる控除及び調整のうち80%が認識された。また、バーゼル3は、最低自己資本比率及びバッファに関する要件を変更し、補完的レバレッジ比率(以下「SLR」という。)を追加し、早期是正措置(以下「PCA」という。)の枠組みにおいて適切とされる自己資本の最低基準を扱った。最後に、バーゼル3は、リスクウェイト資産の算定方法として、標準的アプローチ及び先進的アプローチの2つを定めた。標準的アプローチは主に、監督当局が設定する、エクスポージャーの種類に基づくリスクウェイトに依拠し、先進的アプローチは、内部モデルに基づいてリスクウェイトを決定する。2017年度第4四半期中、当社は、先進的アプローチに基づきデリバティブに係るカウンターパーティ信用リスクのリスクウェイト資産を計算するために、当社の内部モデル手法(以下「IMM」という。)を利用することにつき、米国銀行規制当局から承認を受けた。

先進的アプローチ対象機関として、当社は規制上のリスクベースの自己資本比率及びリスクウェイト資産を標準的アプローチ及び先進的アプローチの両方に基づいて報告することが求められている。PCAの枠組みに基づくものも含めて、より低い比率を生じさせるアプローチが自己資本充実度を評価するために使用されている。

最低自己資本要件

最低自己資本要件及び関連するバッファは、2014年1月1日から2019年1月1日にかけて段階的に導入されている。PCAの枠組みは、バーゼル3の自己資本規制に基づき、「自己資本が充実している」等の自己資本の区分について定めている。米国銀行規制当局は、自己資本の区分に応じて一定の強制措置を実施しなければならないが、「自己資本が充実している」銀行機関(2017年12月31日現在、BANAが含まれていた。)については、強制措置は要求されていない。

当社は、資本保全バッファー、カウンターシクリカルな資本バッファー及びグローバルなシステム上重要な銀行(以下「G-SIB」という。)のサーチャージの適用対象であり、これらは2019年1月1日に終了する3年間にわたって段階的に導入されている。完全実施されてからは、当社のリスクベースの自己資本比率の要件には、資本配分及び変動賞与の支払いに係る制約を防ぐために、2.5%超の資本保全バッファーに加え、該当するカウンターシクリカルな資本バッファー及びG-SIBのサーチャージが含まれることとなる。バッファー及びサーチャージは、普通株式等Tier 1資本のみによって構成される。段階導入の規定に基づき、2017年度において、当社は1.25%超の資本保全バッファーに加え、1.5%のG-SIBのサーチャージを維持することを義務付けられた。カウンターシクリカルな資本バッファーの数値は、現状ではゼロに設定されている。当社の完全実施ベースのG-SIBのサーチャージは、2.5%となるものと当社は予測している。G-SIBのサーチャージは、時間の経過とともにこの見積りと異なる可能性がある。当社の移行ベース及び完全実施ベースの自己資本比率及び規制要件についての詳細は、表12を参照のこと。

補完的レバレッジ比率

バーゼル3は、先進的アプローチ対象機関に対し、SLRの開示を義務付けている。SLRの分子は、四半期末のバーゼル3に基づくTier 1資本である。分母は、オンバランスシートのエクスポージャー合計の日次平均(許可されたTier 1控除額の適用後)及び四半期における各月末現在の特定のオフバランスシートのエクスポージャーの単純平均に基づくレバレッジ・エクスポージャーの合計である。2018年1月1日より、当社は、資本配分及び変動賞与支給に係る一定の制約を防ぐためには、最低SLR3.0%に加え、レバレッジ・バッファー2.0%を維持することを義務付けられることとなる。銀行持株会社の被保険預金機関子会社は、PCAの枠組みにおいて「自己資本が充実している」とみなされるためには、最低6.0%のSLRを維持することを要求されることとなる。

自己資本の構成及び比率

表12は、バーゼル3標準的アプローチ及び先進的アプローチに基づき測定された2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在のバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの移行ベース及び完全実施ベースの自己資本比率及び関連する情報を示している。完全実施ベースの見積額は、非GAAP財務指標であり、当社はこれを未施行の新たな自己資本規制の遵守の評価に有効な指標であると考えている。GAAP財務指標との調整については、表15を参照のこと。2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、当社は、現行の規制要件に基づき、「自己資本が充実している」の定義を満たしていた。

表12 パーゼル3に基づくバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの規制上の自己資本(1)(2)

	移行ベース			完全実施ベース		
	標準的 アプローチ	先進的 アプローチ (3)	最低所要 自己資本 比率(4)	標準的 アプローチ	先進的 アプローチ (3)	最低所要 自己資本 比率(5)
(単位：別段の指定がある場合を除き百万ドル)						
2017年12月31日現在						
リスクベースの自己資本測定基準:						
普通株式等Tier 1 資本	\$ 171,063	\$ 171,063		\$ 168,461	\$ 168,461	
Tier 1 資本	191,496	191,496		190,189	190,189	
総自己資本(6)	227,427	218,529		224,209	215,311	
リスクウェイト資産(単位：十億ドル)	1,434	1,449		1,443	1,459	
普通株式等Tier 1 資本比率	11.9%	11.8%	7.25%	11.7%	11.5%	9.5%
Tier 1 資本比率	13.4	13.2	8.75	13.2	13.0	11.0
総自己資本比率	15.9	15.1	10.75	15.5	14.8	13.0
レバレッジベースの測定基準:						
調整後四半期平均総資産 (単位：十億ドル)(7)	\$ 2,224	\$ 2,224		\$ 2,223	\$ 2,223	
Tier 1 レバレッジ比率	8.6%	8.6%	4.0	8.6%	8.6%	4.0
SLRレバレッジ・エクスポージャー (単位：十億ドル)						
SLR				\$ 2,756		6.9%
						5.0
2016年12月31日現在						
リスクベースの自己資本測定基準:						
普通株式等Tier 1 資本	\$ 168,866	\$ 168,866		\$ 162,729	\$ 162,729	
Tier 1 資本	190,315	190,315		187,559	187,559	
総自己資本(6)	228,187	218,981		223,130	213,924	
リスクウェイト資産(単位：十億ドル)	1,399	1,530		1,417	1,512	
普通株式等Tier 1 資本比率	12.1%	11.0%	5.875%	11.5%	10.8%	9.5%
Tier 1 資本比率	13.6	12.4	7.375	13.2	12.4	11.0
総自己資本比率	16.3	14.3	9.375	15.8	14.2	13.0
レバレッジベースの測定基準:						
調整後四半期平均総資産 (単位：十億ドル)(7)	\$ 2,131	\$ 2,131		\$ 2,131	\$ 2,131	
Tier 1 レバレッジ比率	8.9%	8.9%	4.0	8.8%	8.8%	4.0
SLRレバレッジ・エクスポージャー (単位：十億ドル)						
SLR				\$ 2,702		6.9%
						5.0
(1) 当社は、先進的アプローチ対象機関として、規制上の自己資本に係るリスクウェイト資産及び比率を、標準的アプローチ及び先進的アプローチの両方に基づいて報告することが求められている。より低い比率を生じさせるアプローチ方法が自己資本充実度の評価に使用され、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、それは先進的アプローチであった。						
(2) 適用される銀行の規制上の規則に従い、当社は、GAAPに基づき退職適格従業員に付与される株式報酬に係る会計処理方法の変更について、以前提出された規制上の自己資本指標及び比率を修正再表示する必要はなく、修正再表示する予定はない。したがって、表中の2016年12月31日現在の金額は、当初報告されたままである。会計処理方法の変更による累積的影響は、当社の自己資本指標及び比率に僅少かつプロフォーマな変更をもたらした。詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。						
(3) 2017年度第4四半期中、当社は、先進的アプローチに基づくカウンターパーティに係るデリバティブ信用リスクウェイト資産の計算のための当社のIMMの使用に対する米国銀行規制当局の承認を得た。過去の会計期間における完全実施ベースの見積額は、承認を前提としていた。						
(4) 2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の金額は、移行ベースの資本保全バッファ1.25%及び0.625%並びに移行ベースのG-SIBのサーチャージ1.5%及び0.75%を含んでいる。2017年度及び2016年度のカウンターシクリカルな資本バッファは、ゼロである。						
(5) 完全実施ベースの規制上の最低自己資本要件は、2.5%の資本保全バッファ及び2.5%のG-SIBのサーチャージを仮定している。予測される完全実施ベースのカウンターシクリカルな自己資本バッファは、ゼロに設定されている。当社は2019年1月1日以降、完全実施ベースの最低自己資本要件を義務付けられる予定である。完全実施ベースの最低SLRは、2.0%のレバレッジ・バッファを仮定しており、2018年1月1日から適用される。						
(6) 先進的アプローチに基づく総自己資本は、標準的アプローチに基づく総自己資本と異なる。これは、適格とされる貸倒引当金に関連するTier 2資本の許可された額の違いに起因する。						
(7) 2017年12月31日及び2016年12月31日にそれぞれ終了した3ヶ月間における調整後平均総資産を反映している。						

2017年12月31日現在のバーゼル3先進的アプローチ(移行ベース)に基づく普通株式等Tier1資本は1,711億ドルであり、利益及びシリーズT優先株式に関連するワラントの行使により2016年12月31日現在と比較して22億ドル増加したが、普通株式の買戻し、配当及びバーゼル3の経過規定に基づく主として繰延税金資産に関する控除の段階的導入により一部減殺された。2017年度において、総資本は、バーゼル3の経過規定の段階的導入の影響に加えて、主として普通株式の買戻し、配当、適格貸倒引当金及びTier2の資本商品の減少に起因して、452百万ドル減少したが、利益により一部減殺された。

リスクウェイト資産は、2017年度において810億ドル減少して、14,490億ドルとなった。かかる減少は、主としてデリバティブに係る内部モデル手法の実行、信用リスクの資本モデルの改善、米国外消費者向けクレジットカード事業の売却及び非コアの資産の継続的な消滅によるものであった。

表13は、バーゼル3(移行ベース)に基づき測定された2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の資本構成を示している。

表13 バーゼル3(移行ベース)に基づく資本構成(1)(2)

	12月31日現在	
	2017年	2016年
(単位:百万ドル)		
普通株主持分合計	\$ 244,823	\$ 241,620
のれん	(68,576)	(69,191)
繰越欠損金及び繰越税額控除から生じた繰延税金資産	(5,244)	(4,976)
その他の包括利益累計額に計上されたAFS有価証券及び退職後給付制度に係る金額の調整	879	1,899
その他の包括利益累計額に計上された一定のキャッシュ・フロー・ヘッジに係る金額の調整	831	895
モーゲージ・サービシング権及びのれんを除く無形資産	(1,395)	(1,198)
確定給付型年金基金資産	(910)	(512)
債務及びデリバティブに係るDVA	957	413
その他	(302)	(84)
普通株式等Tier1資本	171,063	168,866
適格優先株式(発行費用控除後)	22,323	25,220
繰越欠損金及び繰越税額控除から生じた繰延税金資産	(1,311)	(3,318)
確定給付型年金基金資産	(228)	(341)
移行期間中の債務及びデリバティブに係るDVA	239	276
その他	(590)	(388)
Tier1資本合計	191,496	190,315
Tier2資本適格長期債務	22,938	23,365
Tier2資本に含まれる適格貸倒引当金	2,272	3,035
Tier2資本から段階的に除外される非適格資本商品	1,893	2,271
その他	(70)	(5)
バーゼル3資本合計	\$ 218,529	\$ 218,981

(1) 表12の注(1)及び注(2)を参照のこと。

(2) バーゼル3に基づく経過規定の適用対象である規制上の自己資本の控除及び調整は、一般的に20%の年間増額が認められており、2018年1月1日現在、全額認識されている。自己資本の算定から直接控除される資産は、リスクウェイト資産及び調整後平均総資産から除外される。

表14は、バーゼル3(移行ベース)に基づき測定された2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在のリスクウェイト資産の要素を示している。

表14 バーゼル3(移行ベース)に基づくリスクウェイト資産

	標準的 アプローチ		先進的 アプローチ	
	12月31日現在			
	2017年		2016年	
(単位：十億ドル)				
信用リスク	\$ 1,375	\$ 857	\$ 1,334	\$ 903
マーケット・リスク	59	58	65	63
オペレーショナル・リスク	n/a	500	n/a	500
CVAに関するリスク	n/a	34	n/a	64
リスクウェイト資産合計	\$ 1,434	\$ 1,449	\$ 1,399	\$ 1,530

n/a(not applicable) = 該当なし。

表15は、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在について、バーゼル3標準的アプローチ(移行ベース)に基づく規制上の自己資本の、バーゼル3標準的アプローチ(完全実施ベース)に基づく見積額及びバーゼル3先進的アプローチ(完全実施ベース)に基づく見積額への調整を示している。

表15 バーゼル3移行ベースと完全実施ベースとの間の規制上の自己資本調整(1)

(単位：百万ドル)	12月31日現在	
	2017年	2016年
普通株式等Tier 1 資本(移行ベース)	\$ 171,063	\$ 168,866
移行期間中に段階的に適用された繰越欠損金及び繰越税額控除から生じた繰延税金資産	(1,311)	(3,318)
移行期間中に段階的に適用されたその他の包括利益累計額	(879)	(1,899)
移行期間中に段階的に適用された無形資産	(348)	(798)
移行期間中に段階的に適用された確定給付型年金資産	(228)	(341)
移行期間中に段階的に適用された債務及びデリバティブに係るDVA	239	276
移行期間中に段階的に適用されたその他の調整及び控除	(75)	(57)
普通株式等Tier 1 資本(完全実施ベース)	168,461	162,729
追加的なTier 1 資本(移行ベース)	20,433	21,449
移行期間中に段階的に除外される繰越欠損金及び繰越税額控除から生じた繰延税金資産	1,311	3,318
移行期間中に段階的に除外される確定給付型年金資産	228	341
移行期間中に段階的に除外される債務及びデリバティブに係るDVA	(239)	(276)
追加的なTier 1 資本のその他の移行調整	(5)	(2)
追加的なTier 1 資本(完全実施ベース)	21,728	24,830
Tier 1 資本(完全実施ベース)	190,189	187,559
Tier 2 資本(移行ベース)	27,033	28,666
移行期間中に段階的に除外される非適格資本商品	(1,893)	(2,271)
Tier 2 資本のその他の調整	8,880	9,176
Tier 2 資本(完全実施ベース)	34,020	35,571
バーゼル3標準的アプローチ総自己資本(完全実施ベース)	224,209	223,130
Tier 2 適格とされる貸倒引当金の変更	(8,898)	(9,206)
バーゼル3先進的アプローチ総自己資本(完全実施ベース)	\$ 215,311	\$ 213,924
リスクウェイト資産 - 報告値からバーゼル3 (完全実施ベース)		
バーゼル3標準的アプローチリスクウェイト資産報告値	\$ 1,433,517	\$ 1,399,477
リスクウェイト資産の報告値から完全実施ベースへの変動	9,204	17,638
バーゼル3標準的アプローチリスクウェイト資産(完全実施ベース)	\$ 1,442,721	\$ 1,417,115
バーゼル3先進的アプローチリスクウェイト資産報告値	\$ 1,449,222	\$ 1,529,903
リスクウェイト資産報告値から完全実施ベースへの変動	9,757	(18,113)
バーゼル3先進的アプローチリスクウェイト資産(完全実施ベース)	\$ 1,458,979	\$ 1,511,790

(1) 表12の注(1)、注(2)及び注(4)を参照のこと。

[前へ](#) [次へ](#)

バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの規制上の自己資本

表16は、バーゼル3標準的アプローチ及び先進的アプローチに基づき測定された2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在におけるBANAの移行ベースの規制上の自己資本に関する情報を示している。2017年12月31日現在、BANAは、PCAの枠組みに基づき、「自己資本が充実している」の定義を満たしていた。

表16 バーゼル3に基づくバンク・オブ・アメリカ・エヌエイの規制上の自己資本

	標準的アプローチ			先進的アプローチ		
	比率	金額	最低限必要とされる自己資本比率(1)	比率	金額	最低限必要とされる自己資本比率(1)
2017年12月31日現在						
(単位：百万ドル)						
普通株式等Tier 1資本	12.5%	\$ 150,552	6.5%	14.9%	\$ 150,552	6.5%
Tier 1資本	12.5	150,552	8.0	14.9	150,552	8.0
総自己資本	13.6	163,243	10.0	15.4	154,675	10.0
Tier 1レバレッジ	9.0	150,552	5.0	9.0	150,552	5.0
2016年12月31日現在						
普通株式等Tier 1資本	12.7%	\$ 149,755	6.5%	14.3%	\$ 149,755	6.5%
Tier 1資本	12.7	149,755	8.0	14.3	149,755	8.0
総自己資本	13.9	163,471	10.0	14.8	154,697	10.0
Tier 1レバレッジ	9.3	149,755	5.0	9.3	149,755	5.0

(1) PCAの枠組みにおいて「自己資本が充実している」とみなされる自己資本指針を満たすために必要な比率を意味する。

規制の展開

総損失吸収能力の最低要件

FRBは、大規模かつ相互関連性のある銀行持株会社の破綻処理の実行可能性及び回復力を向上させる外部総損失吸収能力(以下「TLAC」という。)の最低要件を含む、2019年1月1日に施行される最終規則を確定した。当社に要求される最低外部TLACとして、リスクウェイト資産の22.5%又はSLRレバレッジ・エクスポージャーの9.5%のうち数値の大きい方になると当社は見積もっている。また、米国のG-SIBは、最低長期債務の要件を維持しなければならない。当社に要求される最低長期債務は、リスクウェイト資産の8.5%又はSLRレバレッジ・エクスポージャーの4.5%のうち数値の大きい方になると見積もっている。2017年12月31日現在、当社のTLAC及び長期債務は、当社が見積もった2019年の最低要件を超過した。

リスクウェイト資産の測定手法の改定

2017年12月7日、バーゼル銀行監督委員会(以下「バーゼル委員会」という。)は、リスクウェイト資産を測定するいくつかの主要な方法についての最終決定を行った。これらの改定には、信用リスクに関する標準的アプローチ、オペレーショナル・リスクに関する標準的アプローチ、信用評価調整(以下「CVA」という。)に関するリスクの枠組みの修正及び内部モデルの利用制限が含まれている。バーゼル委員会は、既にカウンターパーティの信用リスクに関する修正された標準的モデル、証券化の枠組みの修正、並びにマーケット・リスクの測定に関するモデル手法及び標準的アプローチの両方を更新するトレーディング勘定の根本的な見直しについても最終決定している。これらの修正にはまた、改定された標準的アプローチに基づく総リスクウェイト資産の72.5%に設定された資本フロアが含まれており、これにより銀行は内部モデルの利用によりリスクウェイト資産の水準を減少させることのできる限度を制限する。米国銀行規制当局が、バーゼル委員会による改正を反映するよう米国のバーゼル3規則を更新する可能性がある。

G-SIB評価の枠組みの見直し

2017年3月30日、バーゼル委員会は、G-SIBのサーチャージの評価の枠組みの見直しを提案する市中協議文書を公表した。改定案には、代替可能性カテゴリーの上限の撤廃、規模、相互関連性及び複雑性の3カテゴリーについて保険子会社を含める連結対象範囲の拡大、並びに新たな取引高指標の導入に伴う代替可能性カテゴリーの加重の変更が含まれている。バーゼル委員会はまた、相互関連性カテゴリーに含まれることになる新しい短期のホールセールによる資金調達指標に対するコメントも募集した。米国銀行規制当局は、バーゼル委員会による改正を反映するよう米国のG-SIBサーチャージ規則を更新する可能性がある。

ブローカー/ディーラーの規制上の自己資本及び証券規則

当社の主要な米国ブローカー/ディーラー子会社は、メリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッド(以下「MLPF&S」という。)及びメリルリンチ・プロフェッショナル・クリアリング・コープ(以下「MLPCC」という。)である。MLPCCは、MLPF&Sの完全保証子会社であり、清算及び決済サービスを提供する。いずれの事業体も米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)規則15c3-1の自己資本規制の対象となっている。また、いずれの事業体も、先物取引業者として登録されており、商品先物取引委員会規則1.17に服している。

MLPF&Sは、SEC規則15c3-1で認められている代替的自己資本規制に従い、最低自己資本要件を算定することを選択した。2017年12月31日現在、規則15c3-1に定義されるMLPF&Sの規制上の自己資本は124億ドルで、最低要件である17億ドルを107億ドル超過していた。MLPCCの自己資本は34億ドルで、最低要件である543百万ドルを29億ドル超過していた。

代替的自己資本規制に従い、MLPF&Sは、10億ドルを超過した暫定的自己資本及び500百万ドルを超過した自己資本を維持しなければならず、暫定的自己資本が50億ドルを下回る場合にはSECに届け出なければならない。2017年12月31日現在、MLPF&Sは、最低要件及び届出要件を上回る暫定的自己資本及び自己資本を有していた。

英国の投資会社であるメリルリンチ・インターナショナル(以下「MLI」という。)は、健全性規制機構及び金融行動監視機構により規制され、一定の自己資本規制に服する。2017年12月31日現在のMLIの資本資源は351億ドルであり、第1の柱の最低要件である165億ドルを超過していた。

流動性リスク

資金調達及び流動性リスク管理

当社の流動性リスク管理の主たる目的は、当社の事業及び顧客の支援を様々な経済情勢下で継続しながら、予測された又は予測外のキャッシュ・フロー及び担保の需要を満たすことである。かかる目的を達成するために、当社は、予測される状況及びストレス下にある状況における当社の流動性リスクの分析及び監視を行い、流動性及び安定した預金ベースを含む多様な資金源へのアクセスを維持し、流動性に関連するインセンティブ及びリスクを一致させることを目指す。

当社は、流動性を、現金及び高品質でかつ流動性があり制約を受けない有価証券に限定し、契約債務及び偶発金融債務が生じた際にこれらを履行するために当社が容易に利用可能な資産として定義している。当社は流動性ポジションを、事業ライン及びALM活動並びに法的主体に係る資金調達戦略を通じて管理し、予測される状況及びストレス下にある状況の下の予測ベース及び現況ベース(1日単位を含む。)の双方を用いている。当社は、資金調達及び流動性管理に対する集中的アプローチが、流動性要件を監視する当社の能力を強化し、資金源へのアクセスを最大化し、借入れコストを最小化し、流動性事由に対する時宜を得た対応を容易にすると考えている。

取締役会は、当社の流動性方針を承認し、ERCは、偶発時の資金調達計画(流動性リスクの耐性レベルの設定を含む。)を承認する。MRCは、当社の流動性ポジションを監視し、当社の流動性に対する戦略決定の影響を審査する。MRCは、流動性リスクの監督及びエクスポージャーを設定された耐性レベルの範囲内に維持するよう経営陣に指示することに責任を負う。MRCは、当社の流動性ポジション、ストレス・テストのシナリオ及び結果の審査及び監視を行い、一定の流動性リスク限度に関する審査及び承認を行う。詳細は、前述の「リスク管理」を参照のこと。このガバナンスの枠組みの下で、当社は一定の資金調達及び流動性リスク管理慣行(親会社及び特定子会社(当社の銀行子会社及びその他の規制されている事業体を含む。))における流動性の維持、負債の満期及びその他の資金支出の可能性(当社がストレス下にある市場状況において経験する可能性のあるものを含む。)の分析に基づいた、当該事業体に適切な流動性の金額の決定、当社の資産の特性及び法的主体としての構造を考慮した資金調達源の多様化、並びに偶発時の資金調達計画の実行を含む。)を発展させた。

NBホールディングス・インク

2016年度に、当社は一定の主要な子会社との間で取決めを締結し、これに基づき、当社はその親会社資産の一部を、完全所有持株子会社であるNBホールディングス・コーポレーション(以下「NBホールディングス」という。)に譲渡し、かつ、近い将来予想される支出に充当する必要のない一定の追加の親会社資産を譲渡することに合意した。親会社は引続き、かかる取決めを締結及び資産の譲渡を行わなかった場合と同様に配当金、利息及びその他の自らの債務の返済に必要な金額の現金に関して同じフローを利用することができ、配当金を支払い、その他の債務を履行するものと予想される。

資産の譲渡の対価として、NBホールディングスは、親会社に対し、譲渡された資産の価値と同額の額面金額を持つ劣後債を発行した。この債券の額面総額は、将来に資産の譲渡が行われた場合、その金額の分、増加する。さらにNBホールディングスは、親会社に対し、親会社が期限の近づいた現金需要に備えるために必要な資金を引き出すことができる、約定済与信枠を提供した。これらの取決めは、当社がより好ましいと考える、親会社のみを米国連邦破産法に基づく破綻処理の対象とする破綻処理の一元化の戦略を支えるものである。これらの取決めには、親会社の破綻処理が切迫するほど当社の予想流動性資源の劣化が甚だしい場合、与信枠を解約すること、劣後債の債務を免除すること及び残りの金融資産をNBホールディングスに譲渡するよう親会社に要求することに関する条項が含まれる。

グローバル流動資金及びその他制約を受けない資産

当社は、現金及び高品質でかつ流動性があり制約を受けない有価証券の形式で、親会社及び特定子会社を含む当社が利用可能な流動性を維持している。グローバル流動資金(以下「GLS」という。)と称する当社の流動性バッファは、親会社並びに持株会社、銀行子会社及びブローカー/ディーラー子会社を含む特定子会社が、ストレス下にある市場状況においても、容易に利用可能な資産によって構成されている。当社の現金は、主として連邦準備銀行に、また、より少ない割合ではあるが米国外の中央銀行に預金されている。当社は高品質でかつ流動性があり制約を受けない有価証券の構成を、米国政府証券、米国政府機関証券、米国政府機関MBS及び非米国政府証券の特定グループの組合せに限定している。当社は、ストレス下にある状況においても、レポ契約又は完全な売却を通じて、これらの有価証券と引換えに現金を迅速に入手できる。当社は、当社のGLSを当社のグローバルな事業の流動性要件を満たすことが可能な法的主体において保有しており、事業体間における資金移動を制限する可能性のある規制、税務、法律及びその他の制限の潜在的な影響を検討する。

2017年12月31日及び2016年12月31日に終了した3ヶ月間において、当社のGLSの平均は、5,220億ドル及び5,150億ドルであり、表17に示されているとおりであった。

表17 平均グローバル流動資金

(単位：十億ドル)	12月31日に終了した3ヶ月間	
	2017年	2016年
親会社及びNBホールディングス	\$ 79	\$ 77
銀行子会社	394	389
その他の規制された事業体	49	49
平均グローバル流動資金合計	\$ 522	\$ 515

親会社及びNBホールディングスの平均流動性は、2017年12月31日及び2016年12月31日に終了した3ヶ月間で、それぞれ790億ドル及び770億ドルであった。親会社及びNBホールディングスの平均流動性の増加は、主として債券の発行が償還を上回ったことによるものであった。通常、親会社及びNBホールディングスの流動性は、BANAに預金された現金の状態である。

2017年12月31日及び2016年12月31日に終了した3ヶ月間において、当社銀行子会社において保有される平均流動性は、それぞれ3,940億ドル及び3,890億ドルであった。当社の銀行子会社の流動性は、主として預金及び貸付業務に加えて、有価証券の評価及び債券の純発行に牽引されている。銀行子会社の流動性は、親会社及びNBホールディングスが預け入れた現金を含まない。当社銀行子会社はまた、特定のFHLB及び連邦準備銀行の窓口貸出に対して制約を受けない貸出金及び有価証券を担保に供することで追加的な流動性を得られる。2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、この具体的に特定された適格資産のプールに対する借入れにより当社が得ることが可能であった現金は、それぞれ3,080億ドル及び3,100億ドルであり、FHLBに対する借入れによって利用可能借入能力が減少したこと及び当行の評価モデルに対する調整が行われたことに起因して減少している。当社は、これらの資産に対して借入れを行うための事務手続を確立し、当該手続には担保として適格な当社の貸出金及び有価証券のプール全体を定期的に監視することが含まれる。適格性については、FHLB及びFRBの指針に定義されており、FHLB及びFRBの裁量で変更されることがある。規制上の制約のため、銀行子会社から得られる流動性は、一般的に銀行子会社の債務返済にのみ使用することができ、親会社又はノンバンク子会社への移転は、規制当局による事前承認が必要となる場合がある。

2017年12月31日及び2016年12月31日に終了した3ヶ月間において、主としてブローカー/ディーラー子会社により構成される当社のその他の規制された事業体において保有される平均流動性は、いずれも490億ドルであった。また当社のその他の規制された事業体は、追加の流動性を得るために利用できると当社が考える制約を受けない投資適格有価証券及び株式を保有していた。その他の規制された事業体が保有する流動性は、主として、当該事業体の債務返済に使用することができ、親会社又は他の子会社への移転は、規制上の制限及び最低要件を理由に規制当局による事前承認が必要となる場合がある。

表18は、2017年12月31日及び2016年12月31日に終了した3ヶ月間のGLSの平均の構成を表している。

表18 平均グローバル流動資金の構成

(単位：十億ドル)	12月31日に終了した3ヶ月間	
	2017年	2016年
現金預金	\$ 118	\$ 118
米国財務省証券	62	58
米国政府機関証券及びモーゲージ担保証券	330	322
非米国政府証券	12	17
平均グローバル流動資金合計	\$ 522	\$ 515

当社のGLSは、米国における流動性カバレッジ比率(以下「LCR」という。)の最終規則に基づき適格流動資産(以下「HQLA」という。)に適格とされるものと実質的に同じ構成である。しかし、LCRの計算を目的とするHQLAは、市場価値では計算されず、規制上の控除及び一定の子会社において保有される余剰流動性の除外を組み込んだより低い値で計算される。LCRは、金融機関が30日間にわたる著しい流動性ストレス下で直面する可能性のある現金流出の純額の見積りに照らして、制約を受けない当該金融機関のHQLAの額として計算され、百分率で表示される。2017年12月31日に終了した3ヶ月間において、当社の平均連結HQLA(純額ベース)は4,390億ドルであり、平均連結LCRは125%であった。当社のLCRは、顧客の動向により、通常の業務フローが原因となって変動することがある。

流動性ストレス分析及び必要な資金調達までの時間

当社は、親会社及び当社子会社において維持すべき流動性の適切な金額の決定に役立てるために、流動性ストレス分析を用いている。流動性ストレスをテストするプロセスは、当社の契約上の及び偶発的な現金流出を分析する上で不可欠な部分である。当社は、様々な重大性及び対象期間を有する一連のシナリオの下で流動性要件の評価を行っている。当社が検討し、利用するシナリオには、市場規模及び当社特有の事由(親会社及び当社子会社の信用格付の引下げの可能性を含む。)並びにより深刻な、破綻処理の可能性シナリオを含む事由が組み込まれている。これらのシナリオは、当社の過去の実績、実際にあった金融機関の経営悪化及び破綻、規制指針並びに想定内及び想定外の将来の事象に基づいている。

当社が、当社のシナリオにおいて検討する潜在的な契約上の及び偶発的な現金流出の種類には、無担保債券の契約上の償還期限の到来及び債券の新規発行の減少、担保付資金調達市場へのアクセスの減少、預金の引出しの可能性、貸出コミットメント契約、流動性ファシリティ及び信用状の利用の増加、当社の信用格付が引き下げられた場合にカウンターパーティから要求され得る追加担保、市場価値の変動から生じる担保及び証拠金の要求、並びに事業の維持及び顧客事業への融資に必要な潜在的流動性が含まれるが、これらに限定されない。一定の市場要因の変化(信用格付の引下げが含まれるが、これに限定されない。)は、潜在的な契約上の及び偶発的な現金流出並びに関連する金融商品に悪影響を及ぼす可能性があり、場合によっては、これらの影響が当社の財務成績に重大な影響を及ぼす可能性がある。

当社は、各ストレス・シナリオにおいて当社がアクセスできるあらゆる資金源を検討し、特に、利用可能な資金源を法的主体による流動性要件に適合させることに重点を置く。当社はまた、当社の資産及び負債の特性を管理し、特定の資金源及び事業に対する制限及びガイドラインを設けるために、ストレス・モデルの結果を用いる。

当社は、親会社及び当社子会社において維持すべき流動性の適切な金額を決定するために、様々な測定基準を用いている。当社が親会社及びNBホールディングスにおける流動性の適切なレベルを評価するために用いる測定基準の1つは、「必要な資金調達までの時間」(以下「TTF」という。)である。この債務返済能力の測定は、新たに債券を発行することなく、また追加的な流動資金にアクセスすることもなく、親会社及びNBホールディングスの流動資金の利用のみによって、親会社が無担保契約債務を期限が到来するごとに弁済し続けることができる月数を表す。当社は、かかる測定基準上、無担保契約債務を、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションにより発行又は保証された非劣後債務又は劣後債務の満期として定義する。これらには、当社が満期前に現金により決済することを求められる可能性のある一定の無担保債券(主として仕組債務)が含まれる。2017年12月31日現在のTTFは、2016年12月31日現在の35ヶ月と比較して、49ヶ月であった。TTFの増加は、債券の発行が償還を上回ったことによるものであった。

安定調達比率

米国銀行規制当局は、バーゼル委員会の最終基準を受けて、米国の金融機関に適用される安定調達比率(以下「NSFR」という。)要件を提案した。提案された米国のNSFRは、当社(連結ベース)及び当社の被保険預金機関に適用される見込みである。最終要件は未確定であり変更される可能性があるが、提案通りに最終決定された場合、当社は規制上の期限内にかかる要件を満たすと予測している。バーゼル委員会の最終基準は、より長い対象期間にわたり資金調達リスクを軽減することを目的とした基準である。NSFRは、資産及びオフバランスシート項目の構成を考慮して通常1年超で満期を迎える資金及び負債による安定調達の適切な調達額を提供するために設計されている。

様々な資金源

当社は、商品、プログラム、市場、通貨及び投資家グループにわたり多様化され、グローバルに調整された集中型資金調達方針を通じて、主として預金並びに担保付及び無担保債券の組合せにより、当社資産の資金調達を行う。

かかる集中型資金調達方針の主要な効果には、コントロールの強化、資金調達費用の削減、投資家によるブランド名の認知の拡大及び変動する子会社の資金調達需要を満たすための柔軟性の拡大が含まれる。規制、時差又はその他の事業に関する検討事項により親会社の資金調達が実行困難な場合、一定のその他子会社が自身の債券を発行することがある。

当社は、当社貸付業務の大半の資金調達を、預金ベースで行っており、当該預金残高は、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、1.31兆ドル及び1.26兆ドルであった。預金は主として、当社のコンシューマー・バンキング、GWIM及びグローバル・バンキングのセグメントにより生み出されている。これらの預金は、顧客、商品の種類及び地理別により多様化されており、米国における当社の預金の大部分は、FDICにより保険が付されている。当社は、当社の預金の大半が安定的で、低コストかつ一貫性のある資金源であると考えている。当社は、かかる預金による資金調達は一般的に、金利変動、市場のボラティリティ又は当社の信用格付の変更に対して、ホールセールによる資金源よりも影響を受けにくいと考えている。当社の貸付業務の資金調達は、FHLBの貸付とともに、クレジットカード証券化並びに政府系住宅金融機関、連邦住宅局(以下「FHA」という。)及び民間金融機関による証券化を含む、担保付借入れによって行われる場合もある。

当社のその他の規制された事業体のトレーディング業務は、主として有価証券の貸付及びレポ契約を通じて担保付で資金を調達している。これらの金額は、顧客の動向及び市況によって変動する。当社は、担保付資金調達市場でのトレーディング業務の資金調達は、無担保資金調達よりも費用対効果が高く、当社の信用格付の変更による影響を受けにくいと考えている。レポ契約は一般に短期のものであり、多くの場合は翌日物取引である。金融機関の担保付資金調達市場において、従前の市場サイクルでは混乱が生じ、その結果、かかる資金調達の条件が悪化し、その利用可能性が大きく減少した。当社は、担保付資金調達から生じる流動性リスクを、様々なカウンターパーティ・グループから世界規模で資金を調達すること、(適切である場合には)様々な有価証券を担保として提供すること及びより長い借入期間を選ぶことによって管理している。担保付資金調達に関する契約についての詳細は、連結財務書類注10「フェデラル・ファンド貸出金又は借入金、証券担保金融契約及び短期借入金」を参照のこと。

当社は、費用対効果の高い資金調達を行い、適切な満期特性を維持するために、様々な満期及び通貨の長期無担保債券を発行する。無担保資金調達の費用及び利用可能性が、一般市況又は金融サービス業界若しくは当社に特有の事項により悪影響を受ける可能性がある一方で、当社は、いずれかの月又は四半期において満期になると当社が見込んでいる当社借入額の積極的な管理によって借換リスクの軽減を図っている。

2017年度において、当社は533億ドルの長期債務を発行し、かかる長期債務は、377億ドルのバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの債務(ほぼすべてがTLAC適格債である。)、82億ドルのバンク・オブ・アメリカ・エヌエイの債務及び74億ドルのその他の債務によって構成されていた。

2017年12月の私募に従い、当社は110億ドルの未償還の長期債務を、一定の条件に従って新規の固定/変動利付優先債券に交換し、これによりTLAC目的でかかる債務の満期を延長し、その構造を改善した。交換取引の特性に基づき、新たに発行された有価証券は、会計目的上、交換された有価証券と大きく異なるとみなされない。したがって、債務の保有者に対して支払われた金額が資本に組み入れられても当社の経営成績にはその影響がなく、未償還の長期債務に係るプレミアム又はディスカウントは、新規有価証券に引き継がれ、改定された実効金利を利用して契約残存期間にわたって償却される。

表19は、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の当社の長期債務を主要通貨別に示したものである。

表19 主要通貨別長期債務

(単位：百万ドル)	12月31日現在	
	2017年	2016年
米国ドル	\$ 175,623	\$ 172,082
ユーロ	35,481	28,236
英国ポンド	7,016	6,588
オーストラリア・ドル	3,046	2,900
日本円	2,993	3,919
カナダ・ドル	1,966	1,049
その他	1,277	2,049
長期債務合計	\$ 227,402	\$ 216,823

長期債務合計は、2017年度において、主として発行が償還を上回ったことにより106億ドル(5%)増加した。当社は、その時々々の市況、流動性及びその他要因に応じた様々な取引を通じて、未償還債券を随時買い入れることがある。さらに当社のその他の規制された事業体は、投資家に流動性を提供するため、当社債券のマーケット・メイクを行うことがある。

当社は、資金調達の対象となる資産の特徴を考慮に入れて、当社借入れの返済年限、金利及び為替リスクを管理するために、デリバティブ取引を利用する。当社のALM活動についての詳細は、後述の「銀行勘定における金利リスク管理」を参照のこと。

当社はまた、顧客のために、仕組債務の形で無担保債券を発行することができ、かかる債券の一部は、TLAC適格債券と認められる。2017年度において、当社は、仕組債務を54億ドル発行し、かかる仕組債務は、投資家に、その他の債務証券若しくは持分証券、指数、通貨又はコモディティに連動するリターンを支払う債務である。当社は通常、資金調達の観点から、当該コストが当社のその他無担保長期債務と同様となるように、当該債務について当社に支払義務のあるリターンをデリバティブ及び/又は原金融商品への投資によりヘッジする。当社は、一定の状況下で、一定の仕組債務を現金又はその他有価証券で満期前に決済することを求められることがあり、当該状況を流動性計画目的で検討する。しかしながら、当社は、当該借入れの一部は一番早いプット・オプション行使日又は償還日経過後も残存すると考えている。

当社の非劣後債務及び劣後債務の実質的にすべてについて、繰上償還請求の要因となるか、追加担保によるサポートが要求されるか、条件変更を生じさせるか、償還日を繰り上げるか又は当社の信用格付、財務比率、利益、キャッシュ・フロー若しくは株価の悪化によりさらなる財務上の義務を生じさせる条項は含まれていない。長期債務による資金調達についての詳細は、連結財務書類注11「長期債務」を参照のこと。

偶発時の資金調達計画の策定

当社は、偶発時の資金調達計画を維持しており、かかる計画は、様々なレベルの重大性による流動性のストレス事象に対して当社が実施し得る対策の概要を示すものである。これらの対策及び計画は、ストレス・シナリオに基づいており、当社が流動性のストレス事象に直面した場合に当社が実施し得る資金調達戦略、コミュニケーション及び通知手段を含む。当社は定期的に、有効性を立証し、迅速性を評価するために、偶発時の資金調達計画を審査し、テストする。

当社の米国銀行子会社は、連邦準備銀行の窓口貸出を通じて、偶発時の資金調達を利用することができる。特定の非米国子会社は、営業を行っている法域の中央銀行のファシリティを利用することができる。当社は、当社の流動性モデルにおいて当該資金源には頼らないものの、必要があれば当該資金源を利用することができるよう、対策、手段及びガバナンス手続を維持する。

信用格付

当社の借入れコスト及び資金調達力は、当社の信用格付により影響を受ける。さらに、信用格付は、当社が一定の市場において競争する場合及び当社が店頭(以下「OTC」という。)デリバティブを含む一定の取引に関与しようとする場合において、当社の顧客又はカウンターパーティにとって重要である可能性がある。したがって、質の高い信用格付を維持することが当社の目標であり、経営陣は主要な格付機関との積極的な対話を継続する。

信用格付及びアウトルックは、格付機関が表明した当社の信用度及び当社の債務又は有価証券(長期債務、短期借入金、優先株式及び資産証券化を含むその他の有価証券を含む。)の信用度に対する評価である。当社の信用格付は、格付機関による継続的な審査を受けており、格付機関は、当社の財務的な強み、業績、見通し及び業務並びに当社の支配が及ばない要因を含む多数の要因を勘案する。格付機関はいつでも、当社の格付を変更する可能性があり、またかかる機関が当社の格付を現在の水準で維持するとの保証はない。

当社の信用格付に影響を与えるその他の要因は、格付機関による当社の属する業界若しくは一定の種類の有価証券の評価方法の変更、格付機関による金融サービス会社の一般的な営業環境の評価、当社が競争する市場における当社の相対的ポジション、当社の様々なリスクに対するエクスポージャー並びにリスク管理の方針及び活動、係属中の訴訟その他の偶発事象又は潜在的なテールリスク、当社のレピュテーション、当社の流動性ポジション、多様な資金源及び資金調達費用、当社の利益の水準及びボラティリティの現状及び予測、当社の資本ポジション及び資本管理慣行、当社のコーポレート・ガバナンス、米国ソブリン債の信用格付、現在の又は将来における規制及び立法による施策、並びに米国政府が当社又はその子会社に対し、危機に際して有意義な支援を行うかどうかについての格付機関の見解を含む。

2017年12月6日、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク(以下「ムーディーズ」という。)は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその特定の子会社(BANAを含む。)に関する長期格付を1段階引き上げ、非劣後債務の格付をそれぞれA3及びAa3とした。かかる引上げは、当社の収益性が継続して改善し、経営陣が保守的なリスク特性を守り続けるであろうというムーディーズの予測に基づくものである。それに加えて、ムーディーズは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及び格付を有するその子会社に対するすべての短期格付を据え置いた。ムーディーズは同時に、かかる格付のアウトルックを安定的へと修正した。この修正により、2017年9月12日にムーディーズが開始した格上げについての見直しは完了した。

2017年11月22日、スタンダード&プアーズ・グローバル・レーティングズ(以下「S&P」という。)は、S&Pによる当社の格付の定期的な見直しを受けて、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの長期非劣後債務の格付を、BBB+からA-に引き上げた。S&Pは、かかる格上げの牽引役として、収益性の測定基準の継続的な改善と同時に行われた、当社のリスク特性の改善を挙げており、これには引受基準の強化、市場リスクに対するエクスポージャーの軽減、保守性の強化及び長年にわたる法律上の問題の解決が含まれている。S&Pは同時に、BANA、MLPF&S、MLI及びバンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・インターナショナル・リミテッドを含む、格付を有する当社の中核的な営業子会社の格付を据え置いた。かかる事業体は、その格付がS&Pの手法では変曲点に達しており、S&Pが当社固有の信用力の評価(「特別支援の可能性を考慮する前のグループ信用力評価(UGCP)」と称される。)を1段階引き上げた結果、かかる子会社は、S&Pの追加的損失吸収能力の枠組みに基づき格上げの支援が1段階減ることになるため、格付は引き上げられずに据え置かれ、したがってこれらの事業体の格付には変更がなされない。S&Pは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその中核的な営業子会社の格付について、その格上げに伴い安定的なアウトルックを維持している。

2017年9月28日、フィッチ・レーティングス(以下「フィッチ」という。)は、バンク・オブ・アメリカを含む、複合的証券取引を行う大手の総合銀行12社に関する直近の見直しを完了した。フィッチは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及び格付を有するその子会社(BANAを含む。)の長期及び短期の非劣後債務の格付を据え置き、これらの格付のアウトルックを安定的のままとした。

表20は、格付機関が発表した現在の長期及び短期の非劣後債務の格付及びアウトルックを示している。

表20 非劣後債務の格付

	ムーディーズ・インベスターズ・サービス			スタンダード&プアーズ・グローバル・レーティング			フィッチ・レーティングス		
	長期	短期	アウトルック	長期	短期	アウトルック	長期	短期	アウトルック
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション	A3	P-2	安定的	A-	A-2	安定的	A	F1	安定的
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ	Aa3	P-1	安定的	A+	A-1	安定的	A+	F1	安定的
メリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッド	NR	NR	NR	A+	A-1	安定的	A+	F1	安定的
メリルリンチ・インターナショナル	NR	NR	NR	A+	A-1	安定的	A	F1	安定的

NR = 格付されていない。

当社の一定の信用格付又は一定の資産担保証券の格付の引下げは、当社の流動性、クレジット・マーケットへのアクセスに関する潜在的な損失、関連する資金調達費用、当社の事業及び一定のトレーディング収益(特にカウンターパーティの信用度が重要な事業に係るもの)に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、一定のOTCデリバティブ契約及びその他のトレーディング契約のカウンターパーティは、当社又は格付を有する当社の子会社の信用格付が引き下げられた場合、当該契約の条件に従い、当社に対し追加担保の提供又は当該契約の解約を当社に要求する可能性があり、それにより当社は損失を被るか若しくは流動性を損なうか又はその両方が生じる可能性がある。当社の親会社、銀行子会社又はブローカー/ディーラー子会社の短期信用格付が1又は複数段階格下げされた場合、レポ・ファイナンス等の短期資金調達源へのアクセスの潜在的な損失及び当社の資金調達費用の増加への影響が重大となり得る。

一定の潜在的影響は契約上のものであり、定量化可能である一方で、金融機関の信用格付の引下げによる影響の全容は、ある会社の長期信用格付の引下げが同社の短期信用格付の引下げを引き起こすか否か、並びに多様な顧客、投資家及びカウンターパーティの潜在的行動に関する仮定を含む変動的、複雑かつ相互に関連した多数の要因及び仮定に依拠するため、本質的に不透明である。信用格付の引下げによる潜在的影響についての詳細は、前述の「流動性リスク」中の「流動性ストレス分析及び必要な資金調達までの時間」を参照のこと。

信用格付が引き下げられた結果、一定のOTCデリバティブ契約及びその他のトレーディング契約において要求され得る追加担保及び解約による支払額についての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

普通株式の配当

2017年度中及び2018年2月22日までに当社の普通株式に対して宣言された四半期現金配当の要約については、連結財務書類注13「株主持分」を参照のこと。

[前へ](#) [次へ](#)

信用リスク管理

信用リスクとは、借り手又はカウンターパーティの債務の履行不能又は懈怠により生じる損失のリスクをいう。また信用リスクは、誤った前払い、コミットメント又は資金の投資へと繋がるオペレーション上の失敗から生じることもある。当社は、借り手又はカウンターパーティに対する与信エクスポージャーを、貸出金及びリース金融、預金貸越、デリバティブ、売却目的で保有する資産並びに未実行の信用供与契約(貸出コミットメント契約、信用状及び金融保証を含む。)を含むすべての商品種別から生じる潜在的損失と定義している。デリバティブのポジションは公正価値で計上され、売却目的で保有する資産は公正価値又は取得価額若しくは公正価値のいずれか低い方で計上される。一定の貸出金及び未実行の信用供与契約は、公正価値オプションに基づき会計処理されている。公正価値にて計上される資産種別の信用リスクは、貸倒引当金の一部として計上されず、利益の公正価値調整の一部として計上される。デリバティブのポジションに関する当社の信用リスクは、当社が利得を有した状態で当社と契約関係にあるカウンターパーティが契約条件に基づく履行を懈怠した場合の正味コストとして測定される。当社は与信エクスポージャーの表示に現在の公正価値を使用しており、将来の時価評価額の変動は考慮していない。信用リスクの額は、法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約及び現金担保価額の効果を考慮している。当社の消費者向け及び商業向け信用供与並びに評価手続は、実行済及び未実行の与信エクスポージャーを網羅している。デリバティブ及び信用供与契約についての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」及び注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

当社は、借り手又はカウンターパーティのリスク特性、返済原資、裏付担保の特性並びに現在の事象、状況及び予測を考慮したその他の補完に基づき信用リスクを管理している。当社は、当社のポートフォリオを消費者ポートフォリオ又は商業ポートフォリオのいずれかに分類しており、それぞれの信用リスクを以下のとおり監視している。

当社は、経済環境の変化に対応するために信用基準とともに、引受及び信用リスク管理慣行を改訂する。当社の消費者向け事業において、損失を軽減し、当社の顧客に対する支援を厚くするために、当社は現在、回収プログラム並びにローン契約の条件変更及び顧客支援制度を有している。当社は、商業向け事業において損失を軽減するために、複数の措置を利用している。かかる措置には、ポートフォリオの監視の頻度及び密度の強化、ヘッジ活動、また、信用状態が問題のある区分となるにつれ、劣化した商業エクスポージャーの管理を独立した特別資産担当者に移転させるという当社の慣行が含まれる。

当社の信用リスク管理に係る活動についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」、「商業ポートフォリオの信用リスク管理」、「米国外向けポートフォリオ」、「貸倒引当金繰入額」、「貸倒引当金」、並びに連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」及び注5「貸倒引当金」を参照のこと。

2017年度第3四半期中、ハリケーンが米国南部及びカリブ海地域を直撃し、かかる地域全体に大規模な水害及び風害をもたらした。これらの嵐の後の数週間、当社は、移動型の金融センター及びATMを提供することによりこれらの地域の顧客及び取引先を支援した。さらに、当社は被災地における積極的な手数料の払戻しといった復興努力の支援に加えて、被災者及び被災地の事業のための返済の延期を含めて住宅ローン及びその他の貸付のための支援を提供した。これらの嵐は当社に対して重大な財政上の影響を及ぼすものではないと当社は考えている。

消費者ポートフォリオの信用リスク管理

消費者ポートフォリオにおける信用リスク管理は、当初の引受に始まり、借り手の信用サイクル全体にわたり継続的に行われる。統計的な技法が、経験に基づいた判断と併せて引受、商品価格決定、リスク・アペタイト、信用限度の設定、運営プロセスの確立並びにリスク及びリターンを数量化し、またバランスをとる測定基準を含むポートフォリオ管理のすべての側面において用いられている。統計的なモデルは、信用調査所等の外部からの情報源及び/又は内部の過去の実績からの詳細な行動情報を利用して構築され、当社の消費者向け信用リスク管理プロセスの構成要素である。これらのモデルは、新規の及び継続的な与信判断の双方を行うために部分的に用いられ、また承認及び与信枠の管理、回収慣行及び戦略を含むポートフォリオ管理戦略のために用いられ、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金及び信用リスクに対する割当資本の決定のためにも用いられる。

消費者信用ポートフォリオ

2017年度において、米国の失業率及び住宅価格の回復は継続し、その結果、消費者向け不動産ポートフォリオにおいて、信用の質が改善し、信用損失が減少したが、2016年度と比較してシーズン及び米国向けクレジットカード・ポートフォリオの貸出金の増加により一部減殺された。

信用の質の改善、2017年度中の米国外消費者向けクレジットカード事業の売却、貸出金残高上の継続的な消滅及び消費者向け不動産ポートフォリオにおける売却により、消費者ポートフォリオにおける貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、2017年度において839百万ドル減少し、2017年12月31日現在において54億ドルとなった。詳細は、後述の「貸倒引当金」を参照のこと。

消費者ポートフォリオにおける延滞、不稼働の状況、貸倒償却及び再編成された不良債権(以下「TDR」という。)(破産及び担保権実行に関するものを含む。)に関する当社の会計方針についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

表21は、当社の消費者ローン及びリース金融残高、不稼働の消費者ローン及び90日以上延滞で利息を計上中の消費者ローンを示している。不稼働の貸出金は、延滞している消費者向けクレジットカード債権、その他の無担保ローン及び不動産により担保されない消費者ローン全般(破産債権を含む。)を含まない。これは、これらのローンが通常、180日延滞となる月の末日までに貸倒償却されるためである。FHAによる保険又はファニーメイ(以下「FNMA」という。)及びフレディマック(以下「FHLMC」という。)との個別保険付長期スタンドバイ契約(以下「完全保険付ローン・ポートフォリオ」と総称する。)により保証される延滞している不動産担保付消費者ローンは、その元本返済が保険により保証されているため、「不稼働」としてではなく、「利息を計上中」として計上されている。90日以上延滞で利息を計上中の完全保険付ローンは、主として当社の連邦政府抵当金庫(以下「GNMA」という。)との間のサービシング契約に基づき延滞しているFHAローンを当社が買い戻したものである。さらに、不稼働の貸出金及び90日以上延滞で利息を計上中のローン残高には、顧客が契約上延滞していたとしても、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ又は公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金は含まれない。

購入した信用減損貸出金についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」及び連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」を参照のこと。

表21 消費者の信用の質

	残高		不稼働		90日以上延滞で 利息を計上中	
	12月31日現在				2017年	2016年
	2017年	2016年	2017年	2016年		
(単位:百万ドル)						
住宅モーゲージ(1)	\$ 203,811	\$ 191,797	\$ 2,476	\$ 3,056	\$ 3,230	\$ 4,793
ホーム・エクイティ	57,744	66,443	2,644	2,918	-	-
米国向けクレジットカード	96,285	92,278	n/a	n/a	900	782
米国外向けクレジットカード	-	9,214	n/a	n/a	-	66
直接/間接消費者(2)	93,830	94,089	46	28	40	34
その他の消費者(3)	2,678	2,499	-	2	-	4
公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く 消費者ローン	\$ 454,348	\$ 456,320	\$ 5,166	\$ 6,004	\$ 4,170	\$ 5,679
公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金(4)	928	1,051				
消費者ローン及びリース金融合計(5)	\$ 455,276	\$ 457,371				
消費者ローン及びリース金融残高に対する比率(6)	n/a	n/a	1.14%	1.32%	0.92%	1.24%
購入した信用減損貸出金ポートフォリオ及び完全保険付 ローン・ポートフォリオを除く消費者ローン及びリース金融 残高に対する比率(6)	n/a	n/a	1.23	1.45	0.22	0.21

(1) 90日以上延滞で利息を計上中の住宅モーゲージ・ローンは、完全保険付ローンである。住宅モーゲージは、元本は保証されていたが、FHAにより利息を削減され、利息を計上しなかったローンを22億ドル(2017年12月31日現在)及び30億ドル(2016年12月31日現在)並びに利息を計上中のローンを10億ドル(2017年12月31日現在)及び18億ドル(2016年12月31日現在)含む。

(2) 残高は、自動車ローン及びスペシャリティ・レンディング・ローンを499億ドル(2017年12月31日現在)及び489億ドル(2016年12月31日現在)、消費者向け無担保貸付ローンを469百万ドル(2017年12月31日現在)及び585百万ドル(2016年12月31日現在)、米国向け証券担保貸付ローンを398億ドル(2017年12月31日現在)及び401億ドル(2016年12月31日現在)、米国外向け消費者ローンを30億ドル(2017年12月31日現在、2016年12月31日現在ともに)、学生ローンを0ドル(2017年12月31日現在)及び497百万ドル(2016年12月31日現在)並びにその他の消費者ローンを684百万ドル(2017年12月31日現在)及び11億ドル(2016年12月31日現在)含む。

(3) 残高は、消費者向けリース金融を25億ドル(2017年12月31日現在)及び19億ドル(2016年12月31日現在)、消費者当座貸越を163百万ドル(2017年12月31日現在)及び157百万ドル(2016年12月31日現在)並びに消費者金融ローンを0ドル(2017年12月31日現在)及び465百万ドル(2016年12月31日現在)含む。

(4) 公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローンは、住宅モーゲージ・ローンを567百万ドル(2017年12月31日現在)及び710百万ドル(2016年12月31日現在)並びにホーム・エクイティ・ローンを361百万ドル(2017年12月31日現在)及び341百万ドル(2016年12月31日現在)含む。公正価値オプションについての詳細は、連結財務書類注21「公正価値オプション」を参照のこと。

(5) 米国外向けクレジットカード債権を92億ドル含む(2016年12月31日現在の連結貸借対照表上、売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。

(6) 残高は、公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローンを含まない。公正価値オプションに基づき会計処理された26百万ドル(2017年12月31日現在)及び48百万ドル(2016年12月31日現在)の貸出金が90日以上延滞で利息を計上していなかった。

n/a(not applicable) = 該当なし。

表22は、消費者ローン及びリース金融についての純貸倒償却額及び関連比率を示している。

表22 消費者純貸倒償却額及び関連比率

(単位：百万ドル)	純貸倒償却額(1)		純貸倒償却率(1)(2)	
	2017年	2016年	2017年	2016年
住宅モーゲージ	\$ (100)	\$ 131	(0.05)%	0.07%
ホーム・エクイティ	213	405	0.34	0.57
米国向けクレジットカード	2,513	2,269	2.76	2.58
米国外向けクレジットカード	75	175	1.91	1.83
直接/間接消費者	211	134	0.23	0.15
その他の消費者	166	205	6.35	8.95
合計	\$ 3,078	\$ 3,319	0.68	0.74

(1) 純貸倒償却額は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオの償却額を含まない。詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。

(2) 純貸倒償却率は、純貸倒償却額を、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く平均貸出金及びリース金融残高で除して算出する。

純貸倒償却額は、表22及び表23に示すとおり、2017年度及び2016年度において、購入した信用減損貸出金ポートフォリオにおける住宅モーゲージの償却額131百万ドル及び144百万ドル並びにホーム・エクイティの償却額76百万ドル及び196百万ドルを含まない。購入した信用減損貸出金の償却を含む2017年度及び2016年度の純貸倒償却率は、住宅モーゲージに関してそれぞれ0.02%及び0.15%、ホーム・エクイティに関してそれぞれ0.47%及び0.84%であった。購入した信用減損貸出金の償却についての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。

表23は、消費者向け不動産ポートフォリオ内のコア・ポートフォリオ及び非コア・ポートフォリオの残高、不稼働の残高、純貸倒償却額、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金並びに貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額を示している。当社は、消費者向け不動産ローンについて、オリジネーション日、商品のタイプ、LTV、FICOスコア及び不履行状況等、貸出金及び顧客の特性に基づき、当社の現行の消費者及びモーゲージ・サービシングに関する戦略に沿って、コア及び非コアに分類している。概して、2010年1月1日より後にオリジネートされた貸出金、政府系住宅金融機関引受ガイドラインに照らして適格である貸出金、その他当社の2015年制定の引受ガイドラインに合致した貸出金は、コア・ローンとみなされる。その他すべての貸出金は、概ね非コア・ローンとみなされ、ランオフポートフォリオとなっている。表23において報告されるコア・ローンは、コンシューマー・バンキング及びGWIMにおいて保有する貸出金並びにその他の事業においてALM活動のために保有される貸出金を含む。詳細は、連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」を参照のこと。

表23に表示されるとおり、コア・ポートフォリオの消費者向け不動産ローン残高は、2017年度において150億ドル増加した。この増加は、住宅モーゲージ・ローンの201億ドルの増加に牽引されたものであったが、ホーム・エクイティ・ローンの51億ドルの減少により一部減殺された。

表23 消費者向け不動産ポートフォリオ(1)

(単位：百万ドル)	残高		不稼働		純貸倒償却額(2)	
	12月31日現在				2017年	2016年
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
コア・ポートフォリオ						
住宅モーゲージ	\$ 176,618	\$ 156,497	\$ 1,087	\$ 1,274	\$ (45)	\$ (29)
ホーム・エクイティ	44,245	49,373	1,079	969	100	113
コア・ポートフォリオ合計	220,863	205,870	2,166	2,243	55	84
非コア・ポートフォリオ						
住宅モーゲージ	27,193	35,300	1,389	1,782	(55)	160
ホーム・エクイティ	13,499	17,070	1,565	1,949	113	292
非コア・ポートフォリオ合計	40,692	52,370	2,954	3,731	58	452
消費者向け不動産ポートフォリオ						
住宅モーゲージ	203,811	191,797	2,476	3,056	(100)	131
ホーム・エクイティ	57,744	66,443	2,644	2,918	213	405
消費者向け不動産ポートフォリオ合計	\$ 261,555	\$ 258,240	\$ 5,120	\$ 5,974	\$ 113	\$ 536

	貸出金及びリース金融 に係る貸倒引当金			
	12月31日現在		貸出金及びリース金融 に係る貸倒引当金繰入額	
	2017年	2016年	2017年	2016年
コア・ポートフォリオ				
住宅モーゲージ	\$ 218	\$ 252	\$ (79)	\$ (98)
ホーム・エクイティ	367	560	(91)	10
コア・ポートフォリオ合計	585	812	(170)	(88)
非コア・ポートフォリオ				
住宅モーゲージ	483	760	(201)	(86)
ホーム・エクイティ	652	1,178	(339)	(84)
非コア・ポートフォリオ合計	1,135	1,938	(540)	(170)
消費者向け不動産ポートフォリオ				
住宅モーゲージ	701	1,012	(280)	(184)
ホーム・エクイティ	1,019	1,738	(430)	(74)
消費者向け不動産ポートフォリオ合計	\$ 1,720	\$ 2,750	\$ (710)	\$ (258)

- (1) 残高及び不稼働のローンは、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローンは、住宅モーゲージ・ローンを567百万ドル(2017年12月31日現在)及び710百万ドル(2016年12月31日現在)並びにホーム・エクイティ・ローンを361百万ドル(2017年12月31日現在)及び341百万ドル(2016年12月31日現在)含む。詳細は、連結財務書類注21「公正価値オプション」を参照のこと。
- (2) 純貸倒償却額は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオの償却額を含まない。詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。

当社は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ、完全保険付ローン・ポートフォリオ及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金の影響を除くために調整された数値の表示は、事業の継続的な業務及び信用の質をよりよく表すものであると考える。その結果、後述の住宅モーゲージ・ポートフォリオ及びホーム・エクイティ・ポートフォリオの記述において、当社は、一定の信用の質に関する統計値に関し、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ、完全保険付ローン・ポートフォリオ及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金の影響を除外した情報を提供している。当社は後述の項目において、購入した信用減損貸出金ポートフォリオに係る情報を別途開示している。

[前へ](#) [次へ](#)

住宅モーゲージ

住宅モーゲージ・ポートフォリオは、2017年12月31日現在の消費者ローン及びリース金融の45%を構成し、当社の消費者ローン・ポートフォリオの最大部分を占める。住宅モーゲージ・ポートフォリオの約37%は、コンシューマー・バンキングに含まれ、約35%はGWIMに含まれている。残りの部分はその他の事業に含まれ、オリジネートされたローン、当社のALM活動全般において使用される購入したローン、当社のGNMAとの間のサービシング契約に基づき買い戻された延滞FHAローン及び当社の表明保証に関連する買い戻されたローンによって構成される。

2017年度における住宅モーゲージ・ポートフォリオの残高(公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く。)は、新規オリジネーションによる維持が、39億ドルの貸出金の売却及びポートフォリオ上の消滅により一部減殺されたため、120億ドルの増加となった。

住宅モーゲージ・ポートフォリオには、2017年12月31日現在237億ドル、2016年12月31日現在287億ドルの完全保険付ローン残高が含まれる。住宅モーゲージ・ポートフォリオにおけるかかる部分については、当社はFHAの保険又はFNMA及びFHLMCへの信用リスクの移転を規定する長期スタンドバイ契約のいずれかの適用により、元本の損失がないよう保護される。このローンのうち、2017年12月31日現在は174億ドル、2016年12月31日現在は223億ドルがそれぞれFHAによる保険付であり、残りが長期スタンドバイ契約の適用により保護されていた。FHAによる保険付ローンのうち、2017年12月31日現在52億ドル、2016年12月31日現在74億ドルが当社のGNMAとの間のサービシング契約に基づく延滞FHAローンの買戻しであった。

表24は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いた場合の報告ベース、並びに購入した信用減損貸出金ポートフォリオ、完全保険付ローン・ポートフォリオ及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いた場合の一定の住宅モーゲージに関する主要な信用統計値を示している。さらに、以下の表内の「報告ベース」の欄における、延滞で利息を計上中のローン及び不稼働の貸出金は、顧客が契約上延滞していたとしても、当社の会計方針に従い、購入した信用減損貸出金ポートフォリオを含まない。したがって、以下の記述は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ、完全保険付ローン・ポートフォリオ及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いた住宅モーゲージ・ポートフォリオについてのものである。購入した信用減損貸出金ポートフォリオについての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。

表24 住宅モーゲージ 主要な信用統計値

	報告ベース(1)		購入した信用減損 貸出金及び完全保険付 ローンを除く	
	12月31日現在			
	2017年	2016年	2017年	2016年
(単位：百万ドル)				
残高	\$ 203,811	\$ 191,797	\$ 172,069	\$ 152,941
30日以上延滞で利息を計上中	5,987	8,232	1,521	1,835
90日以上延滞で利息を計上中	3,230	4,793	-	-
不稼働の貸出金	2,476	3,056	2,476	3,056
ポートフォリオの比率				
更新後のLTVが90%超100%以下	3%	5%	2%	3%
更新後のLTVが100%超	2	4	1	3
更新後のFICOが620未満	6	9	3	4
2006年物及び2007年物(2)	10	13	8	12
	2017年	2016年	2017年	2016年
純貸倒償却率(3)	(0.05)%	0.07%	(0.06)%	0.09%

(1) 残高、延滞で利息を計上中、不稼働の貸出金及びポートフォリオの比率は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。

(2) これらの年代物のローンは、不稼働の住宅モーゲージ・ローンの825百万ドル(33%)(2017年12月31日現在)及び931百万ドル(31%)(2016年12月31日現在)を占めた。

(3) 純貸倒償却率は、純貸倒償却額を、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く平均貸出金残高で除して算出する。

2017年度において、不稼働の住宅モーゲージ・ローンは、460百万ドルの売却及び132百万ドルの売却目的保有への正味転換を含む流出が、破産債権に関する規制指針が明確化されたことにより追加された140百万ドルの不稼働の貸出金を含む新規流入分を上回ったことにより、580百万ドル減少した。2017年12月31日現在の不稼働の住宅モーゲージ・ローンに関して、35%に相当する860百万ドルは契約に基づく支払いが期限内に行われていた。30日以上延滞で利息を計上中のローンは、一部は2016年度第4四半期中に行われた消費者向け不動産ローンに係るサービスの転換のタイミングの影響により、314百万ドル減少した。

純貸倒償却額は、前年度の131百万ドルの純貸倒償却額から231百万ドル減少し、2017年度には100百万ドルの正味回収額となった。純貸倒償却額のかかる減少は、主として前年度に貸出金の売却に関連する26百万ドルの純貸倒償却額が計上されたのに対して、2017年度には貸出金の売却に関連する105百万ドルの正味回収額が計上されたことによるものであった。さらに、住宅価格及び米国経済の回復に牽引された良好なポートフォリオ動向及び180日超延滞しているローンに係る評価損の減少により、純貸倒償却額は減少した。

更新後のLTVが100%超のローンは、2017年12月31日現在、住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオの1%(2016年12月31日現在は3%)を占めた。2017年12月31日現在、更新後のLTVが100%超のローンのうち、98%(2016年12月31日現在も98%)が正常であった。更新後のLTVが100%超のローンは、当該ローン残高の帳簿価額が当該ローンを担保する財産の直近の評価額を超えるローンであることを示している。これらのローンの大半は、2006年以降の住宅価格の低下(その後の価格上昇により一部減殺されている。)を主因として、更新後のLTVが100%を超えている。

表25に示されている2017年12月31日現在の1,721億ドルの住宅モーゲージ・ローン残高合計のうち、33%が10ローンとしてオリジネートされた。2017年12月31日現在、償却期間が開始した10住宅モーゲージ・ローンの残高は、104億ドル(18%)であった。償却期間が開始した住宅モーゲージ・ローンは、一般に住宅モーゲージ・ポートフォリオ全体に比べ、早い段階で延滞及び不稼働の状況に陥る割合がより高かった。2017年12月31日現在、償却期間が開始した10住宅モーゲージ・ローン残高のうち283百万ドル(3%)が、30日以上延滞で利息を計上中であつたのに対し、住宅モーゲージ・ポートフォリオ全体では、15億ドル(1%)であった。また、2017年12月31日現在、償却期間が開始した10住宅モーゲージ・ローン残高のうち、509百万ドル(5%)が不稼働であつた(そのうち253百万ドルが契約上延滞していない。)のに対し、住宅モーゲージ・ポートフォリオ全体では、25億ドル(1%)が不稼働であつた(そのうち860百万ドルが契約上延滞していない。)。当社の10住宅モーゲージ・ポートフォリオにおいて償却期間がまだ開始していないローンは、主として当社のウェルス・マネジメントの顧客に対する十分に担保が付されたローンであり、3年から10年の10支払期間がある。償却期間がまだ開始していないかかるローンの80%超は、2020年以降まで完全償却返済を要求されない。

表25は、住宅モーゲージ・ポートフォリオの残高、不稼働の貸出金及び純貸倒償却額の一部の州別集中状況を表している。カリフォルニア州内のロサンジェルス ロング・ビーチ サンタ・アナ大都市統計地域(以下「MSA」という。)は、2017年12月31日現在、残高の16%(2016年12月31日現在は15%)を占めた。ニューヨーク地区では、ニューヨーク ニュージャージー北部 ロングアイランドMSAが、2017年12月31日現在の残高の13%(2016年12月31日現在については12%)を占めた。

表25 住宅モーゲージの州別集中状況

(単位:百万ドル)	残高(1)		不稼働(1)		純貸倒償却額(2)	
	12月31日現在					
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
カリフォルニア州	\$ 68,455	\$ 58,295	\$ 433	\$ 554	\$ (103)	\$ (70)
ニューヨーク州(3)	17,239	14,476	227	290	(2)	18
フロリダ州(3)	10,880	10,213	280	322	(13)	20
テキサス州	7,237	6,607	126	132	1	9
ニュージャージー州(3)	6,099	5,307	130	174	-	25
その他米国/米国外	62,159	58,043	1,280	1,584	17	129
住宅モーゲージ・ローン(4)	\$ 172,069	\$ 152,941	\$ 2,476	\$ 3,056	\$ (100)	\$ 131
完全保険付ローン・ポートフォリオ	23,741	28,729				
購入した信用減損住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオ(5)	8,001	10,127				
住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオ合計	\$ 203,811	\$ 191,797				

- (1) 残高及び不稼働の貸出金は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。
- (2) 純貸倒償却額は、2017年度に係る購入した信用減損住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオの償却額131百万ドル及び2016年度に係る購入した信用減損住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオの償却額144百万ドルを含まない。購入した信用減損貸出金の償却に関する詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。
- (3) これらの州は、抵当権実行につき法的手続に従い裁判所命令が必要な州である。
- (4) 購入した信用減損住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオ及び完全保険付ローン・ポートフォリオを除いた額である。
- (5) 購入した信用減損住宅モーゲージ・ローンの47%(2017年12月31日現在)及び48%(2016年12月31日現在)はカリフォルニア州に存在していた。その他に1つの州における重大な集中状況は存在しなかった。

ホーム・エクイティ

2017年12月31日現在、ホーム・エクイティ・ポートフォリオは、消費者ポートフォリオの13%を占め、ホーム・エクイティ・ライン・オブ・クレジット(以下「HELOC」という。)、ホーム・エクイティ・ローン及びリバース・モーゲージから構成される。

2017年12月31日現在の当社のHELOCポートフォリオ残高は、2016年12月31日現在の586億ドル(ホーム・エクイティ・ポートフォリオ合計の88%)と比較して、512億ドル(同89%)であった。HELOCは、一般的に当初融資期間が10年であり、当初融資期間の終了後、当該ローンは概して15年の償却ローンに転換される。

2017年12月31日現在の当社のホーム・エクイティ・ローン・ポートフォリオ残高は、2016年12月31日現在の59億ドル(ホーム・エクイティ・ポートフォリオ合計の9%)と比較して、44億ドル(同7%)であった。ホーム・エクイティ・ローンのほとんどすべてが償却返済期間が10年から30年の固定金利ローンであり、2017年12月31日現在の44億ドルの残高のうち、57%は償却返済期間が25年から30年である。2017年12月31日現在、当社のリバース・モーゲージ・ポートフォリオ残高は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除き、21億ドル(ホーム・エクイティ・ポートフォリオ合計の4%)(2016年12月31日現在は19億ドル(同3%))であった。当社は現在、リバース・モーゲージをオリジネートしていない。

2017年12月31日現在、ホーム・エクイティ・ポートフォリオの約69%がコンシューマー・バンキング、23%がその他の事業に含まれており、残りは主としてGWIMに含まれていた。2017年度において、ホーム・エクイティ・ポートフォリオ残高は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除き、主として返済及び貸倒償却が新規のオリジネーション量及び既存枠における融資実行を上回ったことにより、87億ドル減少した。2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在のホーム・エクイティ・ポートフォリオ合計のうち、それぞれ187億ドル(32%)及び196億ドル(29%)は、第1順位抵当に設定されていた(購入した信用減損ホーム・エクイティ・ポートフォリオを除いた場合は、それぞれ34%及び31%)。2017年12月31日現在、第2順位抵当又はより後順位の抵当に設定されかつ当社が第1順位抵当ローンも有するホーム・エクイティ・ポートフォリオの残高は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオを除いた場合の当社のホーム・エクイティ・ポートフォリオ合計のうち、94億ドル(17%)であった。

2017年12月31日現在のHELOC未使用分は442億ドル(2016年12月31日現在は472億ドル)であった。かかる減少は、口座の融資利用期間の終了が迫っていること(これにより、未使用枠のエクスポージャーは自動的に消去される。)及び顧客が口座解約を選択したことを主因とした。これらの影響は、新規設定分の影響を上回った。HELOCの利用率は、2017年12月31日現在、54%(2016年12月31日現在は55%)であった。

表26は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いた場合の報告ベース、並びに購入した信用減損貸出金ポートフォリオ及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いた場合の一定のホーム・エクイティ・ポートフォリオに関する主要な信用統計値を示している。さらに、以下の表内の「報告ベース」の欄における、30日以上延滞で利息を計上中のローン及び不稼働の貸出金は、顧客が契約上延滞していたとしても、当社の会計方針に従い、購入した信用減損貸出金ポートフォリオを含まない。したがって、以下の記述は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いたホーム・エクイティ・ポートフォリオについて示している。購入した信用減損貸出金ポートフォリオについての詳細は、後述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。

表26 ホーム・エクイティ 主要な信用統計値

	報告ベース(1)		購入した信用減損 貸出金を除く	
	12月31日現在			
	2017年	2016年	2017年	2016年
(単位：百万ドル)				
残高	\$ 57,744	\$ 66,443	\$ 55,028	\$ 62,832
30日以上延滞で利息を計上中(2)	502	566	502	566
不稼働の貸出金(2)	2,644	2,918	2,644	2,918
ポートフォリオの比率				
更新後のCLTVが90%超100%以下	3%	5%	3%	4%
更新後のCLTVが100%超	5	8	4	7
更新後のFICOが620未満	6	7	6	6
2006年物及び2007年物(3)	29	37	27	34

	2017年	2016年	2017年	2016年
純貸倒償却率(4)	0.34%	0.57%	0.36%	0.60%

- (1) 残高、延滞で利息を計上中、不稼働の貸出金及びポートフォリオの比率は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。
- (2) 当社がサービシングを行った裏付けの第1順位抵当ローンが、30日以上延滞で利息を計上中のローンに67百万ドル(2017年12月31日現在)及び81百万ドル(2016年12月31日現在)、不稼働の貸出金に344百万ドル(2017年12月31日現在)及び340百万ドル(2016年12月31日現在)含まれていた。
- (3) これらの年代物のローンは、更新後の合算ローン・トゥ・パリュア(以下「CLTV」という。)の比率がより高く、不稼働のホーム・エクイティ・ローンの52%(2017年12月31日現在)及び50%(2016年12月31日現在)を占め、純貸倒償却額の91%(2017年度)及び54%(2016年度)を占めた。
- (4) 純貸倒償却率は、純貸倒償却額を公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く平均貸出金残高で除して算出する。

2017年度において、ホーム・エクイティ・ポートフォリオの不稼働の残高は、66百万ドルの売却目的保有への正味転換及び51百万ドルの売却を含む流出が、破産債権に関する規制指針が明確化されたことにより追加された135百万ドルの不稼働の貸出金を含む新規流入分を上回ったことにより、274百万ドル減少した。2017年12月31日現在のホーム・エクイティ・ポートフォリオの不稼働の残高のうち、14億ドル(54%)について、契約に基づく支払いが期限内に行われていた。契約に基づく支払いが期限内に行われていた不稼働の貸出金は、主として、TDRに次いで持続した支払実績をまだ示していない貸出金に加え、米国連邦破産法第7章において免責されたものを含む担保依存のTDR及び裏付けの第1順位抵当が90日以上延滞している後順位抵当のローンで構成される。さらに、不稼働のホーム・エクイティ・ローンのうち693百万ドル(26%)が180日以上延滞であり、評価額は売却費用控除後の担保の見積公正価値に切り下げられた。2017年度において、30日以上延滞で利息を計上中のローンは、64百万ドル減少した。

当社が保有する後順位抵当のホーム・エクイティ残高は正常であるものの、裏付けの第1順位抵当が不稼働である場合もある。当社が第1順位抵当ローンのサービシングを行っているホーム・エクイティ・ポートフォリオの残高については、当社は第1順位抵当ローンの不履行の有無を把握することができる。第三者がサービシングを行う第1順位抵当ローンについては、当社は、信用調査所のデータを用いて当該第1順位抵当の不履行状況を見積る。当社が利用する信用調査所のデータベースには、モーゲージについて不動産の所在地情報が含まれていないため、延滞している第1順位モーゲージに関する報告が、当社が後順位抵当のローンを保有する同じ不動産に関係があるか否か、断定することはできない。当社はまた、一定のローンに関しては、後順位抵当のローンと裏付けの第1順位抵当をより関連付ける目的で、信用調査所のデータ及び公記録のデータを結び付けるために第三者のベンダーを利用している。2017年12月31日現在、当社は、延滞していない後順位抵当のローンのうち814百万ドル及び30日から89日延滞している後順位抵当のローンのうち141百万ドルが、延滞している第1順位抵当ローンの後にあると見積もっている。かかる合計金額のうち、184百万ドルについては当社が第1順位抵当ローンのサービシングを行っており、残りの771百万ドルについては第三者がサービシングを行っている。0日から89日延滞している後順位抵当のローン955百万ドルのうち、入手可能な信用調査所のデータ及び当社の内部サービシング・データに基づき、約330百万ドルが90日以上延滞している第1順位抵当ローンを有していると当社は見積もっている。

2017年度の純貸倒償却額は、住宅価格及び米国経済の回復等により良好なポートフォリオ動向に牽引され、前年度の405百万ドルから192百万ドル減少して213百万ドルとなったが、破産債権に関する規制指針が明確化されたことによる32百万ドルの貸倒償却額により一部減殺された。

2017年12月31日現在、更新後のCLTVが100%超の残高は、ホーム・エクイティ・ポートフォリオの4%(2016年12月31日現在は7%)を占めた。更新後のCLTVが100%超の残高は、財産に対する先順位抵当残高を合算した当社のローン及び利用可能な与信枠が当該ローンを担保する財産の直近の評価額に等しいか又はこれを超えるローンを反映している。資産価値によっては、第1順位抵当を超える担保が第2順位抵当の損失を軽減する可能性がある。2017年12月31日現在、更新後のCLTVが100%超の残高のうち、顧客の95%がホーム・エクイティ・ローンについて延滞しておらず、更新後のCLTVが100%超の第2順位抵当ローンの91%が第2順位抵当ローン及び裏付けである第1順位抵当ローンの双方について延滞していなかった。

表27に示されている2017年12月31日現在のホーム・エクイティ・ポートフォリオ残高合計550億ドルのうち、30%が利息のみの支払いであった。2017年12月31日現在、融資期間が終了し、償却期間が開始したHELOCの残高は184億ドルであった。償却期間が開始したHELOCは、HELOCのポートフォリオ全体に比べ、早い段階で延滞及び不稼働の状況に陥る比率がより高かった。2017年12月31日現在、償却期間が開始したHELOCの残高の343百万ドル(2%)が、30日以上延滞で利息を計上中のローンであった。また、2017年12月31日現在、償却期間が開始したHELOCの残高のうち、21億ドル(11%)が不稼働であった(そのうち11億ドルが契約上延滞していない。)。当社のHELOCのポートフォリオのローンは、一般的に当初融資期間が10年であり、かかるローンの10%は、2018年度中に償却期間が開始し、完全償却返済を要求されることとなる。当社は、契約上延滞していない顧客に対して、融資期間が終了する1年超前に、償却期間が開始する前の支払構造の変更の可能性を通知し、融資期間が終了する前までに顧客に対して支払いの選択肢を提供する。

当社は、当社のホーム・エクイティの顧客のうちホーム・エクイティ・ローン及び与信枠につき最低支払額のみを支払っている顧客数を積極的に把握していないが、当社がサービシングを行っているもので、かつ未だリボルビング期間中である(すなわち、顧客が与信枠を利用しかつ返済することができるが、通常、金利のみを毎月支払う。)HELOCのポートフォリオを見直すことにより、かかる情報の一部を推測することができる。2017年度において、これらの残高のある顧客のうち、約19%がHELOCの元本を一切返済していなかった。

表27は、ホーム・エクイティ・ポートフォリオの残高、不稼働の残高及び純貸倒償却額の一部の州別集中状況を表している。ニューヨーク地区では、ニューヨーク ニュージャージー北部 ロングアイランドMSAが、2017年12月31日現在、ホーム・エクイティ・ポートフォリオ残高の13%(2016年12月31日現在も13%)を占めた。2017年度において、かかるMSAにおけるローンは、ホーム・エクイティ・ポートフォリオにおける純貸倒償却額の27%(2016年度においては17%)に寄与した。2017年12月31日現在、カリフォルニア州内のロサンジェルス ロング・ビーチ サンタ・アナMSAは、ホーム・エクイティ・ポートフォリオ残高の11%(2016年12月31日現在も11%)を占めた。2017年度において、かかるMSAにおけるローンは、ホーム・エクイティ・ポートフォリオにおける20百万ドルの正味回収額(2016年度においては2百万ドル)に寄与した。

表27 ホーム・エクイティの州別集中状況

(単位:百万ドル)	残高(1)		不稼働(1)		純貸倒償却額(2)	
	12月31日現在				2017年	2016年
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
カリフォルニア州	\$ 15,145	\$ 17,563	\$ 766	\$ 829	\$ (37)	\$ 7
フロリダ州(3)	6,308	7,319	411	442	38	76
ニュージャージー州(3)	4,546	5,102	191	201	44	50
ニューヨーク州(3)	4,195	4,720	252	271	35	45
マサチューセッツ州	2,751	3,078	92	100	9	12
その他米国/米国外	22,083	25,050	932	1,075	124	215
ホーム・エクイティ・ローン(4)	\$ 55,028	\$ 62,832	\$ 2,644	\$ 2,918	\$ 213	\$ 405
購入した信用減損ホーム・エクイティ・ ポートフォリオ(5)	2,716	3,611				
ホーム・エクイティ・ローン・ ポートフォリオ合計	\$ 57,744	\$ 66,443				

- (1) 残高及び不稼働のローンは、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。
- (2) 純貸倒償却額は、2017年度に係る購入した信用減損ホーム・エクイティ・ローン・ポートフォリオの償却額76百万ドル及び2016年度に係る購入した信用減損ホーム・エクイティ・ローン・ポートフォリオの償却額196百万ドルを含まない。購入した信用減損貸出金の償却についての詳細は、「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。
- (3) これらの州は、抵当権実行につき法的手続に従い裁判所命令が必要な州である。
- (4) 購入した信用減損ホーム・エクイティ・ポートフォリオを除いた額である。
- (5) 購入した信用減損ホーム・エクイティ・ローンの28%(2017年12月31日現在)及び29%(2016年12月31日現在)はカリフォルニア州に存在していた。その他に1つの州における重大な集中状況は存在しなかった。

[前へ](#)

[次へ](#)

購入した信用減損貸出金ポートフォリオ

取得したローンで、オリジネーション以降に信用の質の低下の兆候を示し、取得時に当社が契約上支払義務のある金額を全額回収することができない可能性のあるローンは、会計基準に基づき、購入した信用減損貸出金として会計処理される。詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注4「貸出金及びリース金融の残高」を参照のこと。

表28は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオにおける未返済元本残高、帳簿価額、関連評価性引当金及び未返済元本残高に占める割合としての帳簿価額純額を示している。

表28 購入した信用減損貸出金ポートフォリオ

	未返済元本残高		帳簿総価額		関連評価性引当金	帳簿価額 (評価性引当金控除後)	未返済元本残高に占める割合
2017年12月31日現在							
(単位：百万ドル)							
住宅モーゲージ(1)	\$ 8,117	\$ 8,001	\$ 117	\$ 7,884			97.13%
ホーム・エクイティ	2,787	2,716	172	2,544			91.28
購入した信用減損貸出金 ポートフォリオ合計	\$ 10,904	\$ 10,717	\$ 289	\$ 10,428			95.63
2016年12月31日現在							
住宅モーゲージ(1)	\$ 10,330	\$ 10,127	\$ 169	\$ 9,958			96.40%
ホーム・エクイティ	3,689	3,611	250	3,361			91.11
購入した信用減損貸出金 ポートフォリオ合計	\$ 14,019	\$ 13,738	\$ 419	\$ 13,319			95.01

(1) ペイ・オプション・ローンの未返済元本残高14億ドル(2017年12月31日現在)及び19億ドル(2016年12月31日現在)並びに帳簿価額14億ドル(2017年12月31日現在)及び18億ドル(2016年12月31日現在)を含む。これには、取得時に信用減損した12億ドル(2017年12月31日現在)及び16億ドル(2016年12月31日現在)のローン及び90日以上延滞していた141百万ドル(2017年12月31日現在)及び226百万ドル(2016年12月31日現在)のローンが含まれている。ネガティブ・アモチゼーションが累積しているペイ・オプション・ローンの未返済元本残高の合計は、9百万ドル(2017年12月31日現在)及び16百万ドル(2016年12月31日現在)のネガティブ・アモチゼーションを含む160百万ドル(2017年12月31日現在)及び303百万ドル(2016年12月31日現在)であった。

2017年度において、購入した信用減損貸出金の未返済元本残高合計は、31億ドル(22%)減少した。かかる減少は、主として、回収、返済、償却及び帳簿価額が803百万ドル(2016年度は549百万ドル)の購入した信用減損貸出金の売却に起因した。

2017年12月31日現在の未返済元本残高109億ドルのうち、96億ドル(88%)は、契約上の条件においては延滞しておらず、752百万ドル(7%)が延滞の初期段階にあり、302百万ドルの第1順位抵当ローン及び62百万ドルのホーム・エクイティ・ローンを含む364百万ドルが180日以上延滞であった。

2017年12月31日現在、購入した信用減損住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオ及び購入した信用減損ホーム・エクイティ・ポートフォリオは、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ合計の75%及び25%を占めた。2017年12月31日現在、更新後のFICOスコアが620未満の借り手へのローンは、購入した信用減損住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオ及び購入した信用減損ホーム・エクイティ・ポートフォリオの24%及び17%を占めた。2017年12月31日現在、更新後のLTV又はCLTVが90%超の住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローン(パーチェス法による会計処理調整及び関連評価性引当金を控除後)は、それぞれの購入した信用減損ローン・ポートフォリオの14%及び34%を占め、未返済元本残高に基づいた場合は16%及び37%を占めた。

米国向けクレジットカード

2017年12月31日現在、米国向けクレジットカード・ポートフォリオの97%がコンシューマー・バンキングにて管理され、残りがGWIMにて管理されていた。2017年度における米国向けクレジットカード・ポートフォリオの残高は、個人顧客取引量が支払いを上回ったため40億ドル増加して963億ドルとなった。2017年度における純貸倒償却額は、ポートフォリオ・シーズニング及び貸出金の増加に起因して244百万ドル増加して25億ドルとなった。2017年度において、ポートフォリオ・シーズニング及び貸出金の増加に起因して、30日以上延滞で利息を計上中の米国向けクレジットカード債権は252百万ドル増加し、90日以上延滞で利息を計上中の債権は、118百万ドル増加した。

2017年12月31日現在、米国向けクレジットカードにおける与信枠未実行分は、合計で3,263億ドル(2016年12月31日現在は3,216億ドル)であった。かかる増加は、口座数の増加及び与信枠の増加に起因する。

表29は、米国向けクレジットカード・ポートフォリオの一部の州別集中状況を表している。

表29 米国向けクレジットカードの州別集中状況

(単位：百万ドル)	残高		90日以上延滞で 利息を計上中		純貸倒償却額	
	12月31日現在					
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
カリフォルニア州	\$ 15,254	\$ 14,251	\$ 136	\$ 115	\$ 412	\$ 360
フロリダ州	8,359	7,864	94	85	259	245
テキサス州	7,451	7,037	76	65	194	164
ニューヨーク州	5,977	5,683	91	60	218	161
ワシントン州	4,350	4,128	20	18	56	56
その他米国	54,894	53,315	483	439	1,374	1,283
米国向けクレジットカード・ ポートフォリオ合計	\$ 96,285	\$ 92,278	\$ 900	\$ 782	\$ 2,513	\$ 2,269

直接/間接消費者及びその他の消費者

2017年12月31日現在、直接/間接ポートフォリオの約54%がコンシューマー・バンキング(消費者向け自動車ローン及びスペシャリティー・レンディング・ローン 自動車、船舶、航空機、RV車及び個人消費者を対象としたローン)に含まれており、46%がGWIM(主として証券担保貸付)に含まれていた。2017年12月31日現在、その他の消費者ポートフォリオ27億ドルのうち約94%は、コンシューマー・バンキングに含まれる消費者向け自動車リース金融であった。

2017年12月31日現在、直接/間接ポートフォリオにおける残高は比較的変動がなく、938億ドルであった。2017年度において、純貸倒償却額は、ポートフォリオ・シーズニング及び破産及び担保権実行に係る規制指針の明確化を主因として、77百万ドル増加して211百万ドルとなった。

表30は、直接/間接消費者ローン・ポートフォリオの一部の州別集中状況を表している。

表30 直接/間接ローンの州別集中状況

(単位：百万ドル)	残高		90日以上延滞で 利息を計上中		純貸倒償却額	
	12月31日現在				2017年	2016年
	2017年	2016年	2017年	2016年		
カリフォルニア州	\$ 11,165	\$ 11,300	\$ 3	\$ 3	\$ 21	\$ 13
フロリダ州	10,946	9,418	5	3	42	29
テキサス州	10,623	9,406	5	5	38	21
ニューヨーク州	6,058	5,253	2	1	6	3
ジョージア州	3,502	3,255	4	4	15	9
その他米国/米国外	51,536	55,457	21	18	89	59
直接/間接ローン・ポートフォリオ 合計	\$ 93,830	\$ 94,089	\$ 40	\$ 34	\$ 211	\$ 134

不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移

表31は、2017年度及び2016年度における不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移を表している。不稼働の貸出金についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注4「貸出金及びリース金融の残高」を参照のこと。2017年度において、不稼働の消費者ローンは、511百万ドルの貸出金の売却及び198百万ドルの貸出金の売却目的で保有する貸出金への振替純額に一部起因して838百万ドル減少して52億ドルとなった。さらに、流出分が新規流入分を上回ったため、不稼働の貸出金は減少した。かかる新規流入分には、破産債権に係る規制指針の明確化に起因する295百万ドルの不稼働の貸出金の追加が含まれていた。

2017年12月31日現在、不稼働の消費者向け不動産ローン及び抵当権実行不動産のうち、19億ドル(34%)が売却費用控除後の不動産の見積価値に引き下げられ、これには16億ドルの180日以上延滞の不稼働の貸出金及び236百万ドルの抵当権実行不動産が含まれていた。さらに、2017年12月31日現在、不稼働の消費者ローンのうち23億ドル(45%)は、条件変更され、試行期間の成功の後現在は延滞していないローン、又は適用される方針に従って不稼働の貸出金に分類された延滞していないローンとなった。

2017年度において、抵当権実行不動産は、清算分が増加分を上回ったため127百万ドル減少した。購入した信用減損貸出金は、取得日現在の公正価値に切り下げられていることから、不稼働の貸出金から除外されているが、延滞している購入した信用減損貸出金の抵当権実行により当社が原不動産を取得すると、抵当権実行不動産に含まれる。2017年12月31日現在、一定の延滞している政府による保証付ローン(主としてFHAによる保険付ローン)の抵当権実行により取得した不動産の801百万ドルは抵当権実行不動産に含まれていない。当社はかかる額について、不動産が保証会社に譲渡された際に、元本並びに一定の限度において抵当権実行手続中に発生した費用及び保有期間中に発生した利息の弁済を受けると見込んでいるために、当社の不稼働の貸出金及び抵当権実行不動産の推移から除外する。

当社は、後順位抵当のホーム・エクイティ・ローンを、第1順位抵当ローンが90日延滞となった場合、当該後順位抵当のローンが正常であっても、不稼働に分類する。2017年12月31日現在、かかる後順位抵当のホーム・エクイティ・ローンのうち330百万ドル(2016年12月31日現在は428百万ドル)が不稼働の貸出金及びリース金融に含まれた。

不稼働の貸出金には、TDRに条件変更された一部のローンも含まれている。かかるTDRでは、経済的に困難な状況にある借り手への経済的譲歩がなされた。不稼働のTDR(購入した信用減損貸出金ポートフォリオ中の条件変更されたローンを除く。)は、表31に含まれている。

表31 不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移(1)

(単位：百万ドル)	2017年		2016年	
不稼働の貸出金及びリース金融(1月1日現在残高)	\$	6,004	\$	8,165
増加分		3,254		3,492
減少分：				
返済及び回収		(1,052)		(1,044)
売却		(511)		(1,604)
正常分類への再組替(2)		(1,438)		(1,628)
貸倒償却		(676)		(1,028)
抵当権実行不動産への振替		(217)		(294)
売却目的で保有する貸出金への振替		(198)		(55)
不稼働の貸出金及びリース金融における純減額合計		(838)		(2,161)
不稼働の貸出金及びリース金融合計(12月31日現在残高)(3)		5,166		6,004
抵当権実行不動産合計(12月31日現在残高)(4)		236		363
不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産(12月31日現在残高)	\$	5,402	\$	6,367
不稼働の消費者ローン及びリース金融の消費者ローン及びリース金融残高に対する比率(5)		1.14%		1.32%
不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産残高に対する比率(5)		1.19		1.39

- (1) 残高は、不稼働のLHFS 2百万ドル(2017年12月31日現在)及び69百万ドル(2016年12月31日現在)、2010年1月1日よりも前に購入した信用減損貸出金ポートフォリオから除外された26百万ドル(2017年12月31日現在)及び27百万ドル(2016年12月31日現在)の利息計上停止TDR、並びに表21及び連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」に示された90日以上延滞で利息を計上中の貸出金を含まない。
- (2) 消費者ローンは、すべての元本及び利息が遅延しておらず、かつ残りの約定元本及び利息の完全な返済が見込まれたとき、又は貸出金が十分に保証され回収の過程にあるとされたときに正常分類へ再組替されることがある。
- (3) 2017年12月31日現在、不稼働の貸出金の31%は180日以上延滞している。
- (4) 抵当権実行不動産残高は、主としてFHAによる保険付である特定の政府保証付貸出金によって保証された不動産801百万ドル(2017年12月31日現在)及び12億ドル(2016年12月31日現在)を含まない。
- (5) 消費者ローン及びリース金融残高は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。

表32は、消費者向け不動産ポートフォリオのTDRを表している。正常TDR残高は、表31において不稼働の貸出金及びリース金融に含まれない。

表32 消費者向け不動産TDR

(単位：百万ドル)	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
	不稼働	正常	合計	不稼働	正常	合計
住宅モーゲージ(1)(2)	\$ 1,535	\$ 8,163	\$ 9,698	\$ 1,992	\$ 10,639	\$ 12,631
ホーム・エクイティ(3)	1,457	1,399	2,856	1,566	1,211	2,777
消費者向け不動産TDR合計	\$ 2,992	\$ 9,562	\$ 12,554	\$ 3,558	\$ 11,850	\$ 15,408

(1) 担保依存とみなされる住宅モーゲージTDRは、総額28億ドル(2017年12月31日現在)及び35億ドル(2016年12月31日現在)であり、不稼働に分類される12億ドル(2017年12月31日現在)及び16億ドル(2016年12月31日現在)並びに正常に分類される16億ドル(2017年12月31日現在)及び19億ドル(2016年12月31日現在)の貸出金を含んでいた。

(2) 正常住宅モーゲージTDRは、完全保険付ローンを37億ドル(2017年12月31日現在)及び53億ドル(2016年12月31日現在)含んでいた。

(3) 担保依存とみなされるホーム・エクイティTDRは、総額16億ドル(2017年12月31日現在、2016年12月31日現在ともに)であり、不稼働に分類される12億ドル(2017年12月31日現在)及び13億ドル(2016年12月31日現在)の貸出金並びに正常に分類される388百万ドル(2017年12月31日現在)及び301百万ドル(2016年12月31日現在)の貸出金を含んでいた。

消費者向け不動産ローンの条件変更に加え、当社は、クレジットカード及びその他の消費者ローンの条件変更を通じて、経済的に困難な状況にある顧客に対処する。クレジットカード及びその他の消費者ローンの条件変更は、一般的に顧客の勘定に係る金利の引下げ及び顧客への60ヶ月を超えない固定支払計画の適用を含んでおり、これらはすべてTDR(再交渉されたTDRポートフォリオ)とみなされる。

クレジットカード及びその他の消費者ローンの条件変更は、顧客との直接的な対応を活用した再交渉プログラムを通じて行われるが、外部の再交渉プログラムを活用することもある。これら再交渉されたTDRポートフォリオは、かかるローンの実質的にすべてが貸倒償却されるか又は全額支払われるまで利息を計上し続けるため、大部分が表31から除外されている。2017年12月31日現在、当社の再交渉されたTDRポートフォリオは490百万ドル(2016年12月31日現在は610百万ドル)であり、そのうち426百万ドル(2016年12月31日現在は493百万ドル)が変更後の条件に基づき延滞していないか又は30日未満の延滞であった。再交渉されたTDRポートフォリオの減少は、返済及び貸倒償却並びにプログラム登録の減少を主因とする。再交渉されたTDRポートフォリオについての詳細は、連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」を参照のこと。

[前へ](#)

[次へ](#)

商業ポートフォリオの信用リスク管理

商業ポートフォリオの信用リスク管理は、借り手又はカウンターパーティの財政状態の分析に基づき、その信用リスク特性を評価することに始まる。全体的な信用リスク評価の一環として当社の商業信用エクスポージャーにはリスク格付が配分され、定められた信用承認基準に従い承認を必要とする。ローンのオリジネート後に、リスク格付は継続的に監視され、必要であれば、借り手又はカウンターパーティの財政状態、キャッシュ・フロー、リスク特性又はアウトルックの変更を反映させるための調整を行う。与信判断を行う際、当社はリスク格付、担保、国、産業及び単一債務者に対する集中限度を考慮し、同時に、これらの考慮要素と全体的な借り手又はカウンターパーティ関係とのバランスをとる。当社は、借り手又はカウンターパーティの債務を履行する能力を継続的に監視するために様々なツールを使用する。当社は、ポートフォリオ内の集中度を測定、評価するために集約したリスク格付を使用する。さらに、リスク格付は、割当資本及び貸倒引当金の水準を決定する判断要素である。

当社の継続的なリスク軽減施策の一環として、当社は、経済的に困難な状況にある顧客との間で顧客の現在の支払能力により見合ったローン条項への修正を行っている。経済的に困難な状況にある借り手に対して経済的譲歩がなされた場合、当社はこれらの貸出金をTDRと位置づける。商業ポートフォリオにおける延滞、不稼働の状況及び純貸倒償却額に関する当社の会計方針については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

商業ポートフォリオの信用リスク集中の管理

商業ポートフォリオの信用リスクは、与信エクスポージャーの集中が好ましくないリスクレベルに達しないことを目標として評価及び管理される。当社は与信エクスポージャーの集中を、産業、商品、地理、顧客関係及び貸出金の規模により検討、測定及び管理する。当社はまた、商業用不動産貸出金を地理的及び不動産の種類別に検討、測定及び管理する。さらに、米国外向けポートフォリオにおいて、当社はエクスポージャーを地域別及び国別に評価する。表37、表40、表45及び表46は、当社の集中を要約している。当社はまた、商業信用ポートフォリオの規模及びリスク特性を管理するために、第三者に対するエクスポージャーのシンジケート、貸出金の売却、ヘッジ及びその他のリスク軽減手法を用いる。2017年12月31日現在当社の商業向け利用済エクスポージャー合計の3%(2016年12月31日現在も3%)に相当するエネルギー業界向け利用済エクスポージャーを含む当社の産業別集中状況についての詳細は、本「商業ポートフォリオの信用リスク管理」中の後述の「産業の集中」及び表40を参照のこと。

当社は、当社の単一債務者信用リスク集中ガイドラインを超える特定の大口の企業向け貸出金及び貸出コミットメント契約(発行済だが未実行の信用状を含み、これらは信用リスク管理目的上利用済とみなされる。)について、公正価値オプションに基づき会計処理をする。信用供与契約は、実行されているものも未実行のものも、積極的に管理及び監視されており、適切である場合に、これらの信用供与契約に係る信用リスクは、ヘッジ活動の規模及びタイミングを決定する当社の信用判断及び市場予想に伴い、クレジット・デリバティブの利用によって軽減される場合がある。さらに当社は、一定のその他の与信エクスポージャーの実行済及び未実行の部分を補完するために信用プロテクションを購入する。望ましい水準の信用プロテクションを購入する費用を抑えるために、プロテクションを売却することにより、産業、借り手又はカウンターパーティ・グループへの与信エクスポージャーを追加することがある。これらのクレジット・デリバティブは、ヘッジ会計として取り扱われる要件を満たさない。これらは公正価値で計上されており、公正価値の変動は、その他の収益に計上されている。

さらに当社は、米国及び諸外国の両方において、様々な証券及びデリバティブ取引所並びに決済機関のメンバーである。当社はかかるメンバーとして、他のメンバーによる不履行の結果及びその他の損失シナリオに基づき、これらいくつかの組織により発生した損失の比例持分を支払うことを要求される可能性がある。詳細は、連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

商業信用ポートフォリオ

2017年度において改善が見られたリスクのより高いエネルギー・サブセクターを除いて、2017年度における大口法人の借り手の信用の質は堅調であった。商業用不動産の借り手の信用の質は、LTV比率が控えめであり、市場家賃がほとんどの業界で安定し、空室率が低いままであったため、引続き堅調であった。

2017年度における商業向け利用済与信エクスポージャー合計は、貸出金及びリース金融の増加を主因として259億ドル増加し、2017年12月31日現在6,008億ドルとなった。貸出金及びリース金融、SBLC及び金融保証並びに商業信用状に対する利用率は、総計で、2017年12月31日現在59%(2016年12月31日現在は58%)であった。

表33は、商業向け与信エクスポージャーを利用済、未実行及び拘束力のある約定済合計額という分類別に表している。商業向け利用済与信エクスポージャーには、定められた条件に従い、当社が指定の期間中に資金を供給することを法的に拘束されている、発行済みのSBLC及び金融保証並びに商業信用状が含まれるが、トレーディング勘定資産に関連するエクスポージャーは除外される。資金はまだ供給されていないものの、これらのエクスポージャーの分類は信用リスク管理目的上利用済とみなされる。

表33 分類別商業向け与信エクスポージャー

	商業向け利用済(1)		商業向け未実行 (2)(3)(4)		商業向け約定済 合計額	
	12月31日現在					
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
(単位：百万ドル)						
貸出金及びリース金融(5)	\$ 487,748	\$ 464,260	\$ 364,743	\$ 356,911	\$ 852,491	\$ 821,171
デリバティブ資産(6)	37,762	42,512	-	-	37,762	42,512
スタンドバイ信用状及び金融保証	34,517	33,135	863	660	35,380	33,795
債務証券及びその他の投資	28,161	26,244	4,864	5,474	33,025	31,718
売却目的で保有する貸出金	10,257	6,510	9,742	13,019	19,999	19,529
商業信用状	1,467	1,464	155	112	1,622	1,576
その他	888	767	-	13	888	780
合計	\$ 600,800	\$ 574,892	\$ 380,367	\$ 376,189	\$ 981,167	\$ 951,081

- (1) 商業向け利用済のエクスポージャーは、貸出金48億ドル(2017年12月31日現在)及び60億ドル(2016年12月31日現在)並びに想定元本額が232百万ドル(2017年12月31日現在)及び284百万ドル(2016年12月31日現在)である公正価値オプションに基づき会計処理された発行済信用状を含む。
- (2) 商業向け未実行のエクスポージャーは、公正価値オプションに基づき会計処理されたコミットメント契約を含み、その想定元本額は46億ドル(2017年12月31日現在)及び67億ドル(2016年12月31日現在)である。
- (3) 法的拘束力を有しない未使用法人向けカード枠を除く。
- (4) 他の金融機関に対して分配された(シンジケート又は参加等)金額を控除した法的拘束力のある未実行信用供与契約の想定元本を含む。分配された金額は、それぞれ110億ドル(2017年12月31日現在)及び121億ドル(2016年12月31日現在)であった。
- (5) オペレーティング・リース契約に基づく資産に関連した信用リスク・エクスポージャー63億ドル(2017年12月31日現在)及び57億ドル(2016年12月31日現在)を含む。
- (6) デリバティブ資産は、公正価値により計上されており、法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約の影響を反映しており、現金担保価額346億ドル(2017年12月31日現在)及び433億ドル(2016年12月31日現在)により減殺されている。保有する追加的非現金デリバティブ担保(主としてその他の市場性のある有価証券によって構成される。)262億ドル(2017年12月31日現在)及び253億ドル(2016年12月31日現在)は、利用済エクスポージャー及び約定済エクスポージャーに反映されていない。

2017年度において、商業貸出金及びリース金融残高は、商工業貸出金の増加を主因として229億ドル増加し、2017年12月31日現在4,815億ドルとなった。2017年度において、不稼働の商業貸出金及びリース金融は、440百万ドル減少して13億ドルとなり、引当が必要な問題のある債権残高は、28億ドル減少して136億ドルとなった。かかる減少はいずれもエネルギー業界の改善に起因した。2017年度において、商業ポートフォリオにおける貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は248百万ドル減少し、2017年12月31日現在50億ドルとなった。詳細は、後述の「貸倒引当金」を参照のこと。表34は、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の商業貸出金及びリース金融ポートフォリオ並びに関連する信用の質の情報を表している。

表34 商業ポートフォリオの信用の質

	残高		不稼働		90日以上延滞で 利息を計上中	
			12月31日現在			
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
(単位：百万ドル)						
商工業：						
米国向け商業	\$ 284,836	\$ 270,372	\$ 814	\$ 1,256	\$ 144	\$ 106
米国外向け商業	97,792	89,397	299	279	3	5
商工業合計	382,628	359,769	1,113	1,535	147	111
商業用不動産(1)	58,298	57,355	112	72	4	7
商業リース金融	22,116	22,375	24	36	19	19
	463,042	439,499	1,249	1,643	170	137
米国中小企業向け商業(2)	13,649	12,993	55	60	75	71
公正価値オプションに基づき会計処理され た貸出金を除く商業貸出金	476,691	452,492	1,304	1,703	245	208
公正価値オプションに基づき会計処理された 貸出金(3)	4,782	6,034	43	84	-	-
商業貸出金及びリース金融残高合計	\$ 481,473	\$ 458,526	\$ 1,347	\$ 1,787	\$ 245	\$ 208

(1) 米国向け商業用不動産を548億ドル(2017年12月31日現在)及び543億ドル(2016年12月31日現在)含み、また米国外向け商業用不動産を35億ドル(2017年12月31日現在)及び31億ドル(2016年12月31日現在)含む。

(2) カード関連商品を含む。

(3) 公正価値オプションに基づき会計処理された商業貸出金は、米国向け商業を26億ドル(2017年12月31日現在)及び29億ドル(2016年12月31日現在)、米国外向け商業を22億ドル(2017年12月31日現在)及び31億ドル(2016年12月31日現在)含む。公正価値オプションについての詳細は、連結財務書類注21「公正価値オプション」を参照のこと。

表35は、2017年度及び2016年度における、当社の商業貸出金及びリース金融についての純貸倒償却額及び関連比率を示す。2017年度において、純貸倒償却額は399百万ドル増加したが、これは主として、2017年度第4四半期における292百万ドルのシングルネームの米国外向け商業に係る貸倒償却額に起因した。

表35 商業純貸倒償却額及び関連比率

(単位：百万ドル)	純貸倒償却額		純貸倒償却率(1)	
	2017年	2016年	2017年	2016年
商工業：				
米国向け商業	\$ 232	\$ 184	0.08%	0.07%
米国外向け商業	440	120	0.48	0.13
商工業合計	672	304	0.18	0.09
商業用不動産	9	(31)	0.02	(0.05)
商業リース金融	5	21	0.02	0.10
	686	294	0.15	0.07
米国中小企業向け商業	215	208	1.60	1.60
商業合計	\$ 901	\$ 502	0.20	0.11

(1) 純貸倒償却率は、純貸倒償却額を、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く平均貸出金及びリース金融残高で除して算出する。

表36は、引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャーを貸出金分類別に表している。問題のあるエクスポージャーとは、規制当局が定義する「要注意」、「基準以下」及び「破綻懸念」に分類される資産を指す。2017年度における引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャー合計は、エネルギー・ポートフォリオにおける返済及び格上げを主因として、28億ドル(17%)減少した。2017年12月31日現在、引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャーの約84%(2016年12月31日現在は約76%)が担保付であった。

表36 引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャー

(単位：百万ドル)	金額(1)		割合(2)	
	12月31日現在			
	2017年		2016年	
商工業：				
米国向け商業	\$ 9,891	3.15%	\$ 10,311	3.46%
米国外向け商業	1,766	1.70	3,974	4.17
商工業合計	11,657	2.79	14,285	3.63
商業用不動産	566	0.95	399	0.68
商業リース金融	581	2.63	810	3.62
	12,804	2.57	15,494	3.27
米国中小企業向け商業	759	5.56	826	6.36
引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャー合計	\$ 13,563	2.65	\$ 16,320	3.35

(1) 引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャーの合計額は、貸出金及びリース金融を125億ドル(2017年12月31日現在)及び149億ドル(2016年12月31日現在)含み、また商業信用状を11億ドル(2017年12月31日現在)及び14億ドル(2016年12月31日現在)含む。

(2) 割合は、引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャーをエクスポージャーのカテゴリごとの引当が必要な商業向け利用済エクスポージャー合計額で除して算出する。

商工業

商工業貸出金には、米国向け商業ポートフォリオ及び米国外向け商業ポートフォリオが含まれる。

米国向け商業

2017年12月31日現在、米国向け商業貸出金ポートフォリオ(中小企業向けを除く。)の70%がグローバル・バンキング、17%がグローバル・マーケット、11%がGWIM(一般的に富裕顧客に対する事業目的の貸出金)、そして残りが主としてコンシューマー・バンキングにて管理されていた。2017年度において、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く米国向け商業貸出金は、ほとんどの商業向け事業における成長に起因して、145億ドル(5%)増加し、2017年12月31日現在2,848億ドルとなった。2017年度において、エネルギー業界の改善により、引当が必要な問題のある債権残高は420百万ドル(4%)減少し、不稼働の貸出金及びリース金融は442百万ドル(35%)減少した。2017年度における純貸倒償却額は、2016年度と比較して48百万ドル増加した。

米国外向け商業

2017年12月31日現在、米国外向け商業貸出金ポートフォリオの79%がグローバル・バンキングにて、21%がグローバル・マーケットにて管理されていた。2017年度において、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く貸出金残高は、84億ドル増加した。引当が必要な問題のある債権残高は、エネルギー・ポートフォリオにおける返済及び格上げを主因として、22億ドル(56%)減少した。2017年度において、純貸倒償却額は320百万ドル増加して440百万ドルとなった。これは、2017年度第4四半期における292百万ドルのシングルネームの米国外向け商業に係る貸倒償却額に起因した。米国外向け商業ポートフォリオについての詳細は、後述の「米国外向けポートフォリオ」を参照のこと。

商業用不動産

商業用不動産は、主として、非所有者占有不動産を担保とする商業貸出金及びリース金融を含み、主要な返済原資として不動産の売却又はリースに依存している。かかるポートフォリオは、引続き多様な不動産種別及び地域別に分散されている。2017年12月31日現在において、カリフォルニア州が、商業用不動産貸出金及びリース金融ポートフォリオの州集中度において23%と最大であった(2016年12月31日現在も23%)。商業用不動産ポートフォリオの大部分は、グローバル・バンキングにて管理されており、主として上場及び非上場デベロッパー並びに商業用不動産企業に対して提供される貸出金で構成される。2017年度において、貸出金残高は、新規オリジネーションが返済を上回ったため、943百万ドル(2%)増加し、2017年12月31日現在583億ドルとなった。

2017年度においては、引続きデフォルト率は低く、住宅ポートフォリオ及び非住宅ポートフォリオ双方における信用の質は堅調であった。当社は、商業用不動産ポートフォリオにおいて不利に格付されたエクスポージャーを減少させるために、独立した特別資産担当者に対する劣化したエクスポージャーの管理の移転、顧客及び当社にとって最善の結果を達成するための貸出金の再編成又は資産の売却の追求を含む複数の積極的なリスク軽減対策を用いている。

2017年度において、不稼働の商業用不動産貸出金及び抵当権実行不動産は78百万ドル(91%)増加し、2017年12月31日現在164百万ドルとなり、引当が必要な問題のある債権残高は、貸出金の格下げを主因として、167百万ドル(42%)増加して566百万ドルとなった。2017年度の純貸倒償却額は、9百万ドル(2016年度は31百万ドルの正味回収額)となった。

表37は、商業用不動産貸出金残高を担保の所在地に基づく地理的地域別及び不動産別に表している。

表37 商業用不動産貸出金残高

(単位：百万ドル)	12月31日現在	
	2017年	2016年
地域別		
カリフォルニア州	\$ 13,607	\$ 13,450
北東部	10,072	10,329
南西部	6,970	7,567
南東部	5,487	5,630
中西部	3,769	4,380
イリノイ州	3,263	2,408
フロリダ州	3,170	3,213
中南部	2,962	2,346
北西部	2,657	2,430
米国外	3,538	3,103
その他(1)	2,803	2,499
商業用不動産貸出金残高合計	\$ 58,298	\$ 57,355
不動産別		
非住宅		
事務所用不動産	\$ 16,718	\$ 16,643
ショッピングセンター用不動産 / 小売業用不動産	8,825	8,794
賃貸集合住宅用不動産	8,280	8,817
ホテル用不動産	6,344	5,550
業務用不動産 / 倉庫用不動産	6,070	5,357
複合施設用不動産	2,771	2,822
無担保	2,187	1,730
土地及び土地開発	160	357
その他	5,485	5,595
非住宅合計	56,840	55,665
住宅	1,458	1,690
商業用不動産貸出金残高合計	\$ 58,298	\$ 57,355

(1) 不動産ポートフォリオが複数の地域にわたる不動産投資信託及び国内住宅建築業者に対する無担保の貸出金並びにコロラド州、ユタ州、ハワイ州、ワイオミング州及びモンタナ州の不動産を含む。

米国中小企業向け商業

米国中小企業向け商業貸出金ポートフォリオは、中小企業向けカード債権及び中小企業向け貸出金から構成され、コンシューマー・バンキングにて管理されている。2017年12月31日現在、クレジットカード関連商品は、米国中小企業向け商業ポートフォリオの50%(2016年12月31日現在は48%)を占めた。純貸倒償却額は、2017年度において、ほぼ横ばいの215百万ドル(2016年度は208百万ドル)となった。2017年度において、米国中小企業向け商業貸出金の純貸倒償却額の90%(2016年度は86%)は、クレジットカード関連商品によるものであった。

不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移

表38は、2017年度及び2016年度における不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移を表している。不稼働の貸出金は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。2017年度において、不稼働の商業貸出金及びリース金融は、399百万ドル減少して13億ドルとなった。不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の約77%は担保付で、約59%は契約上延滞していなかった。不稼働の商業貸出金は、これらの貸出金の帳簿価額が売却費用控除後の不動産の見積価値に引き下げられたために、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金考慮前の未返済元本残高の約87%で計上された。

表38 不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移(1)(2)

(単位：百万ドル)	2017年		2016年	
不稼働の貸出金及びリース金融(1月1日現在残高)	\$	1,703	\$	1,212
増加分		1,616		2,347
減少分：				
返済		(930)		(824)
売却		(136)		(318)
正常分類への再組替(3)		(280)		(267)
貸倒償却		(455)		(434)
抵当権実行不動産への振替		(40)		(4)
売却目的で保有する貸出金への振替		(174)		(9)
不稼働の貸出金及びリース金融における純増(減)額合計		(399)		491
不稼働の貸出金及びリース金融合計(12月31日現在残高)		1,304		1,703
抵当権実行不動産合計(12月31日現在残高)		52		14
不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産(12月31日現在残高)	\$	1,356	\$	1,717
不稼働の商業貸出金及びリース金融の商業貸出金及びリース金融残高に対する比率(4)		0.27%		0.38%
不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産残高に対する比率(4)		0.28		0.38

- (1) 残高は、不稼働のLHFS339百万ドル(2017年12月31日現在)及び195百万ドル(2016年12月31日現在)を含まない。
- (2) 米国中小企業向け商業活動に係る推移を含む。中小企業向けカード債権は、不稼働に分類されないため、含まれない。
- (3) 商業貸出金及びリース金融は、すべての元本及び利息が遅延しておらず、かつ残りの約定元本及び利息の完全な返済が見込まれたとき、又は貸出金が十分に保証され回収の過程にあるとされたときに正常分類へ再組替されることがある。TDRは、一般的に持続した期間の返済実績を示した後に正常に分類される。
- (4) 商業貸出金残高は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。

表39は、当社の商品別及び正常分類別の商業TDRを表している。米国中小企業向け商業TDRは、再交渉された中小企業向けカード債権及び中小企業向け貸出金により構成されている。再交渉された中小企業向けカード債権は、180日延滞の貸出金となる月の末日までに貸倒償却されるため、不稼働に分類されていない。TDRについての詳細は、連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」を参照のこと。

表39 商業TDR

(単位：百万ドル)	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
	不稼働	正常	合計	不稼働	正常	合計
商工業：						
米国向け商業	\$ 370	\$ 866	\$ 1,236	\$ 720	\$ 1,140	\$ 1,860
米国外向け商業	11	219	230	25	283	308
商工業合計	381	1,085	1,466	745	1,423	2,168
商業用不動産	38	9	47	45	95	140
商業リース金融	5	13	18	2	2	4
	424	1,107	1,531	792	1,520	2,312
米国中小企業向け商業	4	15	19	2	13	15
商業TDR合計	\$ 428	\$ 1,122	\$ 1,550	\$ 794	\$ 1,533	\$ 2,327

産業の集中

表40は、産業別商業向け約定済及び利用済与信エクスポージャー並びに一定の与信エクスポージャーの実行済及び未実行の部分を補完するために購入したクレジット・デフォルト・プロテクションの純額合計を表している。当社の商業向け与信エクスポージャーは、幅広い産業に分散されている。2017年度において、商業向け約定済エクスポージャー合計は、301億ドル(3%)増加し、2017年12月31日現在9,812億ドルとなった。商業向け約定済エクスポージャーの増加は、メディア、必需食料品小売業、資本財、食料、飲料品及びタバコ並びにアセット・マネージャー及びファンド部門に集中していた。かかる増加は、ヘルスケア設備及びサービス、通信サービス並びに技術機器及び設備部門に対するエクスポージャーの減少により一部減殺された。

産業の集中を管理するために、産業制限が内部で使用されており、産業ごとに配分されている約定済エクスポージャーを基準としている。産業制限を設定及び承認するために、また、継続的な監視を提供するためにリスク管理体制が整備されている。経営リスク委員会が産業制限のガバナンスを監督している。

2017年度において、当社で最も集中している産業であるアセット・マネージャー及びファンドにおいて、約定済エクスポージャーは55億ドル(6%)増加して911億ドルとなった。かかる増加は、主として複数のカウンターパーティに対するエクスポージャーの増加を反映していた。

2017年度において、当社で2番目に集中している産業である不動産において、約定済エクスポージャーは115百万ドル(1%未満)増加して838億ドルとなった。商業用不動産及び関連するポートフォリオについての詳細は、前述の「商業ポートフォリオの信用リスク管理」中の「商業用不動産」を参照のこと。

2017年度において、当社で3番目に集中している産業である資本財において、約定済エクスポージャーは62億ドル(約10%)増加して704億ドルとなった。かかる約定済エクスポージャーの増加は、主として大規模コングロマリット及び機械製造業者の増加に起因した。

2017年度において、当社のエネルギー関連の約定済エクスポージャーは25億ドル(6%)減少し、2017年12月31日現在368億ドルとなった。2017年度において、エネルギー業界の純貸倒償却額は156百万ドル(2016年度は241百万ドル)であった。2017年度において、エネルギー業界の引当が必要な問題のあるエクスポージャーは、エネルギー・ポートフォリオにおける返済及び格上げにより39億ドル減少し、2017年12月31日現在16億ドルとなった。2017年12月31日現在、エネルギーの貸倒引当金は、365百万ドル減少して560百万ドルとなった。

表40 産業別商業向け与信エクスポージャー(1)

(単位：百万ドル)	商業向け利用済		商業向け約定済合計額(2)	
	12月31日現在			
	2017年	2016年	2017年	2016年
アセット・マネージャー及びファンド	\$ 59,190	\$ 57,659	\$ 91,092	\$ 85,561
不動産(3)	61,940	61,203	83,773	83,658
資本財	36,705	34,278	70,417	64,202
政府及び公教育	48,684	45,694	58,067	54,626
ヘルスケア設備及びサービス	37,780	37,656	57,256	64,663
金融会社	34,050	35,452	53,107	52,953
小売業	26,117	25,577	48,796	49,082
原材料	24,001	22,578	47,386	44,357
消費者サービス	27,191	27,413	43,605	42,523
食料、飲料品及びタバコ	23,252	19,669	42,815	37,145
エネルギー	16,345	19,686	36,765	39,231
商業サービス及び備品	22,100	21,241	35,496	35,360
メディア	19,155	13,419	33,955	27,116
国際商業銀行	29,491	27,267	31,764	30,712
運輸	21,704	19,805	29,946	27,483
公益企業	11,342	11,349	27,935	27,140
個人及び信託	18,549	16,364	25,097	21,764
技術機器及び設備	10,728	9,625	22,071	25,318
自動車ディーラー	16,896	16,053	20,361	19,425
医療品及びバイオテクノロジー	5,653	5,539	18,623	18,910
ソフトウェア及びサービス	8,562	7,991	18,202	19,790
耐久消費財及び衣料	8,859	8,112	17,296	15,794
必需食料品小売業	4,955	4,795	15,589	8,869
自動車及び部品	5,988	5,459	13,318	12,969
通信サービス	6,389	6,317	13,108	16,925
保険	6,411	7,406	12,990	13,936
宗教及び社会団体	4,454	4,423	6,318	6,252
金融市場インフラストラクチャー(決済機関)	688	656	2,403	3,107
その他	3,621	2,206	3,616	2,210
産業別商業向け与信エクスポージャー合計	\$ 600,800	\$ 574,892	\$ 981,167	\$ 951,081
約定済合計額について購入したクレジット・デフォルト・プロテクションの純額(4)			\$ (2,129)	\$ (3,477)

(1) 米国中小企業向け商業エクスポージャーを含む。

(2) 他の金融機関に対して分配された(シンジケート又は参加等)金額を控除した法的拘束力のある未実行信用供与契約の想定元本を含む。分配金額は、110億ドル(2017年12月31日現在)及び121億ドル(2016年12月31日現在)であった。

(3) 産業は認識されるリスクを最大限分離するために多様な観点から考察されている。本表の目的上、不動産業は、借り手又はカウンターパーティの主要な事業活動に基づき、営業キャッシュ・フロー及び主要な返済原資を主要素として用いて定義されている。

(4) 当社が購入した信用プロテクションの想定元本額(純額)を表す。詳細は、「商業ポートフォリオの信用リスク管理」中の「リスク軽減」を参照のこと。

リスク軽減

当社は、一定の与信エクスポージャーの実行済及び未実行の部分を補完するために信用プロテクションを購入する。望ましい水準の信用プロテクションを購入する費用を抑えるために、当社は、プロテクションを売却することにより産業、借り手又はカウンターパーティ・グループへの与信エクスポージャーを追加することがある。

2017年12月31日現在、当社のクレジット・デリバティブ・ポートフォリオ中、公正価値オプションを選択した実行済及び未実行エクスポージャー並びに一定のその他の与信エクスポージャーをヘッジするために当社が購入したクレジット・デフォルト・プロテクションの想定元本額(純額)は、21億ドル(2016年12月31日現在は35億ドル)であった。2017年度において当社は、これらのポジションについて66百万ドルの純損失(2016年度は438百万ドルの純損失)を計上した。これらの商品に係る損益は、関連するエクスポージャーに係る損益により相殺された。これらのエクスポージャーのバリュー・アット・リスク(以下「VaR」という。)の結果は、表49内の公正価値オプション・ポートフォリオに関する情報に含まれている。詳細は、後述の「トレーディング・リスク管理」を参照のこと。

表41及び表42は、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在のクレジット・デフォルト・プロテクション(純額)のポートフォリオの満期特性及び与信エクスポージャーの格付を表している。

表41 満期別クレジット・デフォルト・プロテクション(純額)

	12月31日現在	
	2017年	2016年
1年以下	42%	56%
1年超5年以下	58	41
5年超	-	3
クレジット・デフォルト・プロテクション(純額)合計	100%	100%

表42 与信エクスポージャーの債券の格付別クレジット・デフォルト・プロテクション(純額)

(単位：百万ドル)	想定元本額	合計に	想定元本額	合計に
	(純額)(1)	対する割合	(純額)(1)	対する割合
	12月31日現在			
	2017年		2016年	
格付(2)(3)				
A	\$ (280)	13.2%	\$ (135)	3.9%
BBB	(459)	21.6	(1,884)	54.2
BB	(893)	41.9	(871)	25.1
B	(403)	18.9	(477)	13.7
CCC以下	(84)	3.9	(81)	2.3
NR(4)	(10)	0.5	(29)	0.8
クレジット・デフォルト・ プロテクション(純額)合計	\$ (2,129)	100.0%	\$ (3,477)	100.0%

(1) 購入したクレジット・デフォルト・プロテクション(純額)を表す。

(2) 格付は四半期ごとに更新される。

(3) BBB-以上の格付が投資適格の定義を充足するとみなされている。

(4) NRは保持している指数のポジション及びあらゆる格付されていない銘柄によって構成されている。

一定の与信エクスポージャーの実行済及び未実行部分を補完するために購入したクレジット・デフォルト・プロテクションの想定元本額(純額)の他、顧客のためのマーケット・メイキング活動及び指向的又は相対的な価値の変動から生じる利益を目的としたポジションの確立のために、クレジット・デリバティブが用いられる。当社はそのクレジット・デリバティブの取引の大半を、OTC市場において、ブローカー/ディーラーを含む大手多国籍金融機関や(より規模は小さいものの)多様な他の投資家との間で行う。これらの取引は、OTC市場で行われるため、決済リスクが伴う。また、カウンターパーティが契約条件に基づく履行を懈怠した場合の信用リスクも存在する。多くの場合、クレジット・デリバティブ取引は、日次証拠金ベースで行われる。そのため、信用格付の引下げ(最終的な格付水準による。)や信用に係る約定違反等が発生した場合には、通常はカウンターパーティが求める担保(該当する場合)の額の引上げが必要となり、かつ/又は当社が全取引を期限前終了する等の追加の保護措置を講じることができるようになる。

表43は、クレジット・デリバティブの契約/想定元本額の残高合計であり、購入したクレジット・デリバティブ及び売却したクレジット・デリバティブのいずれも含んでいる。信用リスクの額は、カウンターパーティの純資産のエクスポージャーで測定され、当該カウンターパーティとの契約すべてが考慮される。当社が売却したクレジット・デリバティブについての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

上記及び表43に記載の信用リスクの額は、法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約の効果を考慮している一方で、連結財務書類注2「デリバティブ」では総額を表示している。信用リスクは、一定の事由の発生により相殺可能な、同じカウンターパーティとの間の非クレジット・デリバティブ商品に対するエクスポージャーの相殺による潜在的な利益を反映し、その結果、当社の全体的なエクスポージャーが減少する。

表43 クレジット・デリバティブ

	契約/ 想定元本額		契約/ 信用リスク	
	12月31日現在			
	2017年		2016年	
(単位:百万ドル)				
購入したクレジット・デリバティブ:				
クレジット・デフォルト・スワップ	\$ 470,907	\$ 2,434	\$ 603,979	\$ 2,732
トータル・リターン・スワップ/オプション	54,135	277	21,165	433
購入したクレジット・デリバティブの合計	\$ 525,042	\$ 2,711	\$ 625,144	\$ 3,165
売却したクレジット・デリバティブ:				
クレジット・デフォルト・スワップ	\$ 448,201	n/a	\$ 614,355	n/a
トータル・リターン・スワップ/オプション	55,223	n/a	25,354	n/a
売却したクレジット・デリバティブの合計	\$ 503,424	n/a	\$ 639,709	n/a

n/a(not applicable) = 該当なし。

[前へ](#) [次へ](#)

カウンターパーティに係る信用リスク評価調整額

表44に示されているように、当社は、カウンターパーティの信用リスクを的確に反映するために、当社が購入したクレジット・デフォルト・プロテクションを含む、一部のデリバティブ資産に対して、カウンターパーティに係る信用リスク評価調整額を計上している。当社は、予想エクスポージャー・モデルに基づきCVAを計算する。かかるエクスポージャーには、市場スプレッドの変動及びデリバティブの価値に影響を与える非クレジット関連市場要因を含む現在のマーケット・リスク要因が組み込まれている。かかるエクスポージャーはまた、法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約及び担保等の信用リスク軽減ツールを考慮に入れている。詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

当社は市場によるエクスポージャーを相殺するためにリスク管理活動を行う。当社はしばしば、CVAにおけるカウンターパーティ・スプレッド・リスクを、クレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という。)を用いてヘッジしている。当社はCVAにおけるその他のマーケット・リスクを、主として通貨及び金利スワップを用いてヘッジしている。一定の場合、以下の表中のヘッジ控除後の金額は総額と同じ方向に変動するが、反対方向に変動することもある。この変動は、ヘッジされるリスクの複雑な相互作用により、すべての市場エクスポージャーを常に完全にヘッジする能力が制限されることの結果である。

表44 信用評価利益(損失)

(単位：百万ドル)	2017年			2016年		
	総額	ヘッジ	純額	総額	ヘッジ	純額
利益(損失)						
信用評価	\$ 330	\$ (232)	\$ 98	\$ 374	\$ (160)	\$ 214

米国外向けポートフォリオ

当社の米国外向け信用ポートフォリオ及びトレーディング・ポートフォリオは、カントリー・リスクにさらされる。当社はカントリー・リスクを、望ましくない経済及び政治情勢、通貨の変動、社会不安及び政府方針の変更から生じる損失のリスクと定義している。米国外リスク及びエクスポージャーを測定、監視及び管理するためにリスク管理体制が整備されている。特定の国で事業を行う際の直接のリスクに加えて、当社は間接カントリー・リスク(例えば、担保付金融取引に関連する担保又は顧客の決済活動に関連する。)にさらされる。これらの間接エクスポージャーは、通常の業務の過程において、カントリー・リスクに対するガバナンスよりも、信用リスク、マーケット・リスク及びオペレーショナル・リスクに対するガバナンスを通じて管理される。

表45は、2017年12月31日現在における当社の米国外のカントリー・エクスポージャーのうち上位20ヶ国を表している。これらのエクスポージャーは、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在、米国外エクスポージャー合計の86%及び88%に相当した。これら20ヶ国のカントリー・エクスポージャー(純額)は、2017年度において63億ドル減少した。かかる減少は、主として英国、日本、スイス及びブラジルにおける減少に起因したが、中国及びベルギーにおける増加により一部減殺された。商品単位では、実行済信用供与契約は、英国、日本及びブラジルにおいて減少したが、中国、ベルギー及びフランスにおける増加により一部減殺された。英国における減少は、2017年度における米国外消費者向けクレジットカード事業の売却を反映している。未実行の信用供与契約は、英国、ドイツ及びベルギーにおいて増加したが、スイスにおける減少により一部減殺された。保有有価証券は、フランス、英国及びドイツにおける保有の減少により減少し、一方、カウンターパーティ・エクスポージャーは日本、ドイツ及び英国において減少した。

米国外エクスポージャーは、内部リスク管理基準によって表されており、ソブリン及び非ソブリン与信エクスポージャー、米国外で発行されたか又は米国外の所在地における有価証券及びその他の投資を含む。

実行済貸出金及び貸出金相当は、貸出金、リース金融並びに信用状及び未収債権を含むその他の信用及び資金の供与を含んでいる。未実行の信用供与契約は、貸出金及び貸出金相当に関連する法的に拘束力のある信用供与契約の未実行部分である。カウンターパーティ・エクスポージャー(純額)は、CDSに係るカウンターパーティ・リスクを含むデリバティブ及び担保付金融取引の公正価値を含む。有価証券及びその他の投資は、公正価値で計上されており、有価証券エクスポージャーの買いポジションは、同一の原発行体の売りのエクスポージャーによってゼロまで(ゼロは下回らない。)ネットイングされている。カントリー・エクスポージャー(純額)は、ヘッジ、購入したクレジット・デフォルト・プロテクション(売却したクレジット・デフォルト・プロテクション控除後)差引後のカントリー・エクスポージャーを表す。

表45 米国外のカントリー・エクスポージャー(上位20ヶ国)

(単位：百万ドル)	実行済 貸出金及び 貸出金相当	未実行の 貸出コミット メント契約	カウンター パーティ・ エクスポ ージャー(純額)	有価証券/ その他の 投資	カント リー・ エクスポ ージャー (2017年12月 31日現在)	ヘッジ及び クレジット・ デフォルト・ プロテク ション	カントリー・ エクスポ ージャー(純額) (2017年12月 31日現在)	2016年 12月31日 現在から の増(減)
英国	\$ 20,089	\$ 14,906	\$ 5,278	\$ 1,962	\$ 42,235	\$ (4,640)	\$ 37,595	\$ (10,138)
ドイツ	12,572	9,856	1,061	1,102	24,591	(3,088)	21,503	(875)
カナダ	7,037	7,645	2,016	2,579	19,277	(554)	18,723	(51)
中国	13,634	728	746	1,058	16,166	(241)	15,925	5,040
ブラジル	7,688	501	342	2,726	11,257	(541)	10,716	(2,950)
オーストラリア	5,596	2,840	575	2,022	11,033	(444)	10,589	1,666
フランス	4,976	5,591	2,191	2,811	15,569	(5,026)	10,543	(151)
インド	7,229	316	375	3,328	11,248	(751)	10,497	1,269
日本	7,399	631	923	1,669	10,622	(1,532)	9,090	(5,921)
香港	6,925	187	585	1,056	8,753	(75)	8,678	1,199
オランダ	5,357	3,212	650	930	10,149	(1,682)	8,467	1,069
韓国	4,934	544	635	2,208	8,321	(420)	7,901	1,795
シンガポール	3,571	312	504	1,953	6,340	(77)	6,263	845
スイス	3,792	2,810	274	184	7,060	(1,263)	5,797	(3,849)
メキシコ	2,883	2,446	226	385	5,940	(453)	5,487	1,003
イタリア	2,791	1,490	512	600	5,393	(1,147)	4,246	159
ベルギー	2,440	1,184	82	511	4,217	(252)	3,965	2,039
アラブ首長国連邦	2,843	351	247	43	3,484	(97)	3,387	644
スペイン	2,041	820	260	1,232	4,353	(1,245)	3,108	562
トルコ	2,761	83	66	82	2,992	(3)	2,989	299
米国外のカント リー・エク スポージャー (上位20ヶ国) の合計	\$ 126,558	\$ 56,453	\$ 17,548	\$ 28,441	\$ 229,000	\$ (23,531)	\$ 205,469	\$ (6,346)

様々な経済状況及び地政学的な事象は、一定の新興市場においてリスク回避を誘引している。2017年12月31日現在、当社の2大新興市場カントリー・エクスポージャーは、中国及びブラジルであった。2017年12月31日現在、中国に対するエクスポージャー(純額)は159億ドルであり、大手国有企業、多国籍企業の子会社及び商業銀行に集中していた。2017年12月31日現在、ブラジルに対するエクスポージャー(純額)は107億ドルであり、ソブリンの有価証券、石油会社及びガス会社並びに商業銀行に集中していた。

EU加盟国間の政治的な結束が弱まった結果、EUの政策の方向性及びそれによる経済動向は引き続き不安定である。また、当社は、英国の望ましいEU離脱を協議する能力が不明確なため、さらに経済動向を圧迫するものと判断している。2017年12月31日現在、当社の最大のEUのカントリー・エクスポージャーは英国で、そのエクスポージャー(純額)は376億ドルであり、多国籍企業及びソブリン顧客に集中していた。詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「2017年度の経済環境及び事業環境」を参照のこと。

表46は、当社の資産合計の1%を上回るクロスボーダー・エクスポージャー(合計)が存在した国を示している。2017年12月31日現在、当社の資産合計の1%を上回るクロスボーダー・エクスポージャー(合計)が存在した国は、英国及びフランスのみであった。2017年12月31日現在、ドイツは、クロスボーダー・エクスポージャー(合計)が216億ドル(当社の資産合計の0.95%相当)存在した。2017年12月31日現在、当社の資産合計の0.75%を上回るエクスポージャーが存在した国は他にはなかった。

クロスボーダー・エクスポージャーには、表45で詳述したカントリー・リスク・エクスポージャーの構成要素に加え、担保付金融契約に基づき貸し付けられた現金の想定元本額が含まれる。同国内に顧客を有する各国の現地オフィスに記帳されるエクスポージャーとして定義されるローカル・エクスポージャーは除外される。

表46 資産合計額の1%超を占めるクロスボーダー・エクスポージャー合計

(単位：百万ドル)	12月31日				クロスボー ダー・エク スポージャー	資産合計額 に対するエ クスポー ジャーの割 合
	現在	公共部門	銀行	民間部門		
英国	2017年	\$ 923	\$ 2,984	\$ 47,205	\$ 51,112	2.24%
	2016年	2,975	4,557	42,105	49,637	2.27
	2015年	3,264	5,104	38,576	46,944	2.19
フランス	2017年	2,964	1,521	27,903	32,388	1.42
	2016年	4,956	1,205	23,193	29,354	1.34
	2015年	3,343	1,766	17,099	22,208	1.04

[前へ](#)

[次へ](#)

貸倒引当金繰入額

2017年度の貸倒引当金繰入額は、前年と比較して201百万ドル減少して34億ドルとなった。2017年度の貸倒引当金繰入額は純貸倒償却額より583百万ドル少なく、結果として貸倒引当金が減少した。これに対し、2016年度の引当金は224百万ドル減少した。

2017年度における消費者ポートフォリオの貸倒引当金繰入額は、前年と比較して159百万ドル増加して27億ドルとなった。増加は、米国向けクレジットカード・ポートフォリオにおけるポートフォリオの悪化による引当金672百万ドル及び貸出金の増加を主因とし、消費者向け不動産ポートフォリオの継続的なポートフォリオの改善及び住宅価格の増加によって相殺された。2017年度における引当金には、購入した信用減損貸出金ポートフォリオに関連する76百万ドルの費用が含まれていた。これと比較して、前年については45百万ドルの戻入額であった。

2017年度における商業ポートフォリオの貸倒引当金繰入額(未実行の信用供与契約を含む。)は、エネルギーに対するエクスポージャーの減少(シングルネームの非米国商業向け貸倒償却額により一部減殺された。)により、前年と比較して360百万ドル減少して669百万ドルとなった。

貸倒引当金

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、2つの要素から構成されている。第1の要素は、不稼働の商業貸出金及びTDRを対象とする。第2の要素は、個々に識別がまだ可能ではない損失又は貸倒予測モデルに表示されていない可能性がある損失を被った貸出金及びリース金融を対象とする。当社はこれらの2つの要素の総合評価に基づいて、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の妥当性を評価し、いずれも下記において詳述されている。貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、LHFS及び公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。これは、公正価値が信用リスクの要素を反映しているためである。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の第1の要素は、消費者ポートフォリオ及び商業ポートフォリオにおける不稼働の商業貸出金及びすべてのTDRの両方を対象とする。かかる貸出金は、貸出金の当初の実効金利で割引された予測将来キャッシュ・フローの現在価値に基づいた減損測定の対象であり、特定の状況下では、減損は、担保価値又は貸出金の顕在市場価格(算定可能な場合)に基づくことができる。再交渉した消費者向けクレジットカード、中小企業向けクレジットカード及び無担保消費者向けTDRポートフォリオの減損測定は、条件変更前に有効であった平均ポートフォリオ約定金利(プロモーション金利による貸出金を除く。)を利用して割引された予測キャッシュ・フローの現在価値に基づいている。引当金のかかる特定損失部分を算出する目的において、より大きい額の減損貸出金は個々に評価され、より小さい額の減損貸出金は1つのプールとしてそれぞれの貸出金の商品別及びリスク格付における過去の実績を使用して評価される。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の第2の要素は、個々に識別がまだ可能ではない損失を被った、残りの消費者ローン並びに商業貸出金及びリース金融を対象とする。消費者ローン及びリース金融商品並びに一定の同種の商業貸出金及びリース金融商品に係る貸倒引当金は、概して商品別の総合ポートフォリオ評価に基づく。過去の貸倒実績、ポートフォリオの動向に基づき予想される不履行又は抵当権実行、延滞、景気動向及びクレジット・スコアを含むがこれらに限定されない様々な要素を考慮する貸倒予測モデルが使用される。当社の消費者向け不動産貸倒予測モデルは、個別貸出金の属性に基づき不履行となる貸出金の部分を予測する。これらのうち最も重要なものは、更新後のLTV又はCLTV、借り手のクレジット・スコア、並びに年代及び地理であり、それらはすべて、現在の延滞状況別にさらに分類される。さらに当社は、後順位抵当のホーム・エクイティ・ポートフォリオの裏付けである第1順位抵当ローンの延滞状況を当社の引当金プロセスに組み込む。更新後のLTV及びCLTVをデフォルト確率に組み込むことにより、当社は、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に住宅価格の変動による影響を含めることができる。これらの貸倒予測モデルは、現在の経済環境を反映する情報を組み込むために四半期ごとに更新される。2017年12月31日現在、当該貸倒予測プロセスにより、2016年12月31日現在と比較して、住宅モーゲージ及びホーム・エクイティの各ポートフォリオに係る引当金が減少した。

商業貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、過去の貸倒実績、内部リスク格付、現在の経済状況、業界の業績動向、各ポートフォリオにおける地理的及び債務者の集中度、並びにその他適切な情報を分析した後に、商品別に設定される。商業貸出金の統計モデルは、通常1年に1回更新され、実際の不履行についての当社の過去のデータベース及び外部の不履行のデータを含むその他のデータを利用する。引当金を計算するために使用される貸出金リスク格付及び商業ポートフォリオの構成は、現在の経済環境を反映している最新のデータを組み込むために四半期ごとに更新される。リスク格付された商業貸出金については、当社は、当社の過去の不履行及び信用損失に基づくデフォルト確率及びデフォルト時損失率(以下「LGD」という。)を見積る。内部リスク格付の査定の際に考慮する要素は、該当する場合に原担保価値、債務者が営業を行う産業、債務者の流動性及びその他の財務指数、並びに債務者の信用リスクに関連するその他の量的及び質的要素を含む。2017年12月31日現在、2016年12月31日現在と比較して、米国向け商業及び米国外向け商業ポートフォリオにおける引当金が減少した。

被った損失を補填するための引当金は、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の第2の要素に含まれるが、当社の評価によると、貸倒予測モデルに使用される過去の貸倒データに適切に表示されていない可能性がある。例えば、当社が考慮する要素には、とりわけ、貸付方針及び手続の変更、経済状況及び業況の変化、ポートフォリオの性質及び規模の変化、ポートフォリオの集中の変化、延滞しているローン及び利息計上停止貸出金の量及び重大性の変化、競争、法的又は規制上の基準といった外的要因の影響が含まれる。当社はさらに、個々のポートフォリオの部分に特有な要素を考慮する。例えば、当社は、当社がサービシングを行っていない30日以上延滞している第1順位抵当ローンを有する延滞していない後順位抵当のホーム・エクイティ・ローンに関連する当社の貸倒予測モデルにおける不確実性のリスクを検討する。加えて、当社は、償却期間がまだ開始していない当社の利息支払ローンに伴う不履行が増加するリスクを検討する。さらに、当社は、過去のデータに基づいて構築される数学的モデルに内在する不確実性を検討する。

2017年度において、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に影響を与えた要素には、米国経済及び労働市場の継続的回復、積極的な信用リスク管理の取組み、並びに信用力の高いオリジネーションの影響に起因する消費者向け不動産ポートフォリオの信用の質の改善が含まれる。失業水準の下降傾向及び住宅価格の増加により、米国経済及び労働市場の改善が裏付けられる。これらの改善に加えて、消費者ポートフォリオにおいて正常分類への再組替、貸倒償却、返済及び貸出金の売却が新規の利息計上停止ローンを上回り続けたため、2017年度において、不稼働の消費者ローンは838百万ドル減少した。2017年度において、商業ポートフォリオ全般において引当が必要な問題のある利用済エクスポージャーを含むエネルギーに対するエクスポージャーの減少を主因とするエネルギー引当金の減少を反映し、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に影響を与えた。

当社は、見積りと実際に発生した貸出金及びリース金融に係る貸倒損失の差異を監視している。かかる監視プロセスには、経営上層部による貸出金及びリース金融ポートフォリオ並びにかかるポートフォリオにおける損失発生を見積るために使用するモデルに対する定期的な分析が含まれる。

表48に示されているように、2017年12月31日現在の消費者ポートフォリオの貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、2016年12月31日現在から839百万ドル減少して54億ドルとなった。かかる減少は、主として2017年に売却されたコンシューマー・リアル・エステート・ポートフォリオ及び米国外向けカード・ポートフォリオにおけるもので、米国外向けクレジットカード・ポートフォリオに係る増加によって一部相殺された。コンシューマー・リアル・エステート・ポートフォリオに係る減少は、住宅価格の改善、不稼働の貸出金の低下及び当社の非コア・ポートフォリオのローン残高の減少によるものである。米国外向けクレジットカード・ポートフォリオの増加は、ポートフォリオの悪化及び貸出金の増加によるものであった。

表48に示されているように、2017年12月31日現在の商業ポートフォリオの貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、リスクのより高いサブセクターの減少によるエネルギー引当金の減少により2016年12月31日現在から248百万ドル減少し、50億ドルとなった。2017年12月31日現在の引当が必要な問題のある商業向け利用済エクスポージャーは、エネルギー・ポートフォリオの返済及び純格上げを大きな原因として、2016年12月31日現在の163億ドルから136億ドル(引当が必要な商業向け利用済エクスポージャー合計の3.35%から2.65%)に減少した。2017年12月31日現在の不稼働の商業貸出金は、主としてエネルギー及び金属鉱業業界の減少により、2016年12月31日現在の17億ドルから13億ドル(公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く商業貸出金残高の0.38%から0.27%)へと減少した。主要な商業向け信用統計値についての詳細は、表34、表35及び表36を参照のこと。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率は、2017年12月31日現在は1.12%(2016年12月31日現在は1.26%)であった。この比率の減少は、経済状況の改善による消費者向け不動産ポートフォリオにおける信用の質の改善を主因とする。上記の2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の比率には、購入した信用減損貸出金ポートフォリオも含まれる。購入した信用減損貸出金ポートフォリオを除き、2017年12月31日現在の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率は1.10%(2016年12月31日現在は1.24%)であった。

未実行の信用供与契約に対する引当金

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金以外に、当社は信用状、金融保証、未実行の銀行引受手形及び拘束力のある貸出コミットメント契約等(公正価値オプションに基づき会計処理されたコミットメント契約を除く。)の未実行の信用供与契約に関連する見積損失可能額を算出する。未実行の信用供与契約は、実行済貸出金と同様の評価に服し、デフォルト確率及びLGDの見積りを含む。未実行の信用供与契約の特性により、見積損失可能額は必ず利用率をも考慮しなければならない。予測される不履行の時点で借り手が実行するであろうかかる未実行の信用供与契約の量を見積るために、当社の過去の実績の分析が未実行の信用供与契約に適用され、それにより実行済のデフォルト時エクスポージャー(以下「EAD」という。)が見積もられる。未実行の信用供与契約の見積損失額は、デフォルト確率、LGD及びEADの積であり、経済の不確実性及びモデルに内在する不正確性を含むあらゆる質的要素により調整される。

2017年12月31日現在の未実行の信用供与契約に対する引当金は、777百万ドル(2016年12月31日現在は762百万ドル)であった。

表47は、2017年度及び2016年度の貸倒引当金の推移(貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金並びに未実行の信用供与契約に対する引当金を含む。)を表している。

表47 貸倒引当金

	2017年	2016年
(単位：百万ドル)		
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(1月1日現在残高)	\$ 11,237	\$ 12,234
貸出金及びリース金融の貸倒償却		
住宅モーゲージ	(188)	(403)
ホーム・エクイティ	(582)	(752)
米国向けクレジットカード	(2,968)	(2,691)
米国外向けクレジットカード(1)	(103)	(238)
直接/間接消費者	(487)	(392)
その他の消費者	(216)	(232)
消費者向け貸倒償却額合計	(4,544)	(4,708)
米国向け商業(2)	(589)	(567)
米国外向け商業	(446)	(133)
商業用不動産	(24)	(10)
商業リース金融	(16)	(30)
商業向け貸倒償却額合計	(1,075)	(740)
貸出金及びリース金融の貸倒償却額合計	(5,619)	(5,448)
過去の期間において貸倒償却済の貸出金及びリース金融の回収		
住宅モーゲージ	288	272
ホーム・エクイティ	369	347
米国向けクレジットカード	455	422
米国外向けクレジットカード(1)	28	63
直接/間接消費者	276	258
その他の消費者	50	27
消費者向け回収額合計	1,466	1,389
米国向け商業(3)	142	175
米国外向け商業	6	13
商業用不動産	15	41
商業リース金融	11	9
商業向け回収額合計	174	238
過去の期間において貸倒償却済の貸出金及びリース金融の回収額合計	1,640	1,627
純貸倒償却額	(3,979)	(3,821)
購入した信用減損貸出金の償却	(207)	(340)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	3,381	3,581
その他(4)	(39)	(174)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金合計(12月31日現在残高)	10,393	11,480
控除：売却目的で保有する事業資産に含まれる引当金(5)	-	(243)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在残高)	10,393	11,237
未実行の信用供与契約に対する引当金(1月1日現在残高)	762	646
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額	15	16
その他(4)	-	100
未実行の信用供与契約に対する引当金(12月31日現在残高)	777	762
貸倒引当金(12月31日現在残高)	\$ 11,170	\$ 11,999

- (1) 米国外向けクレジットカード債権ポートフォリオに関連する純貸倒償却額(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)を表す。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。
- (2) 米国中小企業向け商業に係る貸倒償却額を258百万ドル(2017年度)及び253百万ドル(2016年度)含む。
- (3) 米国中小企業向け商業に係る回収額を43百万ドル(2017年度)及び45百万ドル(2016年度)含む。
- (4) 主としてポートフォリオの売却、連結及び非連結、為替換算調整、売却目的保有への転換並びにその他特定の組替えの影響(純額)を表す。
- (5) 2017年度に売却された米国外向けクレジットカード債権ポートフォリオに関連する引当金を表す。

表47 貸倒引当金(続き)

(単位:百万ドル)	2017年	2016年
貸出金及び引当金の比率(6):		
貸出金及びリース金融(12月31日現在残高)(7)	\$ 931,039	\$ 908,812
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)	1.12%	1.26%
消費者ローン及びリース金融に係る貸倒引当金の消費者ローン 及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(8)	1.18	1.36
商業貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の商業貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する 比率(9)	1.05	1.16
平均貸出金及びリース金融残高(7)	\$ 911,988	\$ 892,255
純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(7)(10)	0.44%	0.43%
純貸倒償却額及び購入した信用減損貸出金の償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(7)	0.46	0.47
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金 及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)(11)	161	149
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在)の純貸倒償却額に対する比率(10)	2.61	3.00
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在)の 純貸倒償却額及び購入した信用減損貸出金の償却額に対する比率	2.48	2.76
不稼働の貸出金及びリース金融残高(12月31日現在)から除外される貸出金及びリース金融について貸出金 及びリース金融に係る貸倒引当金に含まれる金額(12)	\$ 3,971	\$ 3,951
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率 (不稼働の貸出金及びリース金融残高(12月31日現在)から除外される貸出金及びリース金融についての 貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を除く)(7)(12)	99%	98%
購入した信用減損貸出金及び関連する評価性引当金を除く貸出金及び引当金の比率(6)(13):		
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)	1.10%	1.24%
消費者ローン及びリース金融に係る貸倒引当金の消費者ローン及び リース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(8)	1.15	1.31
純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(7)	0.44	0.44
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及び リース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)(11)	156	144
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在)の純貸倒償却額に対する比率	2.54	2.89

- (6) 2016年度の貸出金及び引当金の比率は、米国外向けクレジットカードにおける貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金243百万ドル、期末現在の米国外向けクレジットカード債権92億ドルを含む(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)。詳細は、注(1)を参照のこと。
- (7) 貸出金及びリース金融残高並びに比率は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金57億ドル(2017年12月31日現在)及び71億ドル(2016年12月31日現在)を含まない。公正価値オプションに基づき会計処理された平均貸出金残高は67億ドル(2017年度)及び82億ドル(2016年度)であった。
- (8) 公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローン928百万ドル(2017年12月31日現在)及び11億ドル(2016年12月31日現在)を除く。
- (9) 公正価値オプションに基づき会計処理された商業貸出金48億ドル(2017年12月31日現在)及び60億ドル(2016年12月31日現在)を除く。
- (10) 純貸倒償却額は、購入した信用減損貸出金ポートフォリオの償却額207百万ドル(2017年度)及び340百万ドル(2016年度)を含まない。購入した信用減損貸出金の償却についての詳細は、前述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。
- (11) 当社の不稼働の貸出金の定義についての詳細は、前述の「不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」及び「不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」を参照のこと。
- (12) 主としてコンシューマー・バンキングの米国外向けクレジットカード・ポートフォリオ及び無担保消費者向け貸付ポートフォリオ、その他の事業における購入した信用減損貸出金及び米国外向け信用ポートフォリオに配分された金額を含む。
- (13) 購入した信用減損貸出金ポートフォリオ及び購入した信用減損貸出金に係る評価性引当金についての詳細は、連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」及び注5「貸倒引当金」を参照のこと。

表48に示されているように、報告上の目的において、当社は各商品にわたって貸倒引当金を配分する。

表48 貸倒引当金の商品別配分

	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
	金額	合計に 対する 割合	貸出金及び リース金融 残高に対する 割合(1)	金額	合計に 対する 割合	貸出金及び リース金融 残高に対する 割合(1)
(単位：百万ドル)						
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金						
住宅モーゲージ	\$ 701	6.74%	0.34%	\$ 1,012	8.82%	0.53%
ホーム・エクイティ	1,019	9.80	1.76	1,738	15.14	2.62
米国向けクレジットカード	3,368	32.41	3.50	2,934	25.56	3.18
米国外向けクレジットカード	-	-	-	243	2.12	2.64
直接/間接消費者	262	2.52	0.28	244	2.13	0.26
その他の消費者	33	0.32	1.22	51	0.44	2.01
消費者向け合計	5,383	51.79	1.18	6,222	54.21	1.36
米国向け商業(2)	3,113	29.95	1.04	3,326	28.97	1.17
米国外向け商業	803	7.73	0.82	874	7.61	0.98
商業用不動産	935	9.00	1.60	920	8.01	1.60
商業リース金融	159	1.53	0.72	138	1.20	0.62
商業向け合計	5,010	48.21	1.05	5,258	45.79	1.16
貸出金及びリース金融に係る						
貸倒引当金合計(3)	10,393	100.00%	1.12	11,480	100.00%	1.26
控除：売却目的で保有する事業資産に 含まれる引当金(4)	-			(243)		
貸出金及びリース金融に係る						
貸倒引当金	10,393			11,237		
未実行の信用供与契約に対する引当金	777			762		
貸倒引当金	\$ 11,170			\$ 11,999		

- (1) 貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高(公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く。)に対する比率として算出される。公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローンは、住宅モーゲージ・ローンを567百万ドル(2017年12月31日現在)及び710百万ドル(2016年12月31日現在)並びにホーム・エクイティ・ローンを361百万ドル(2017年12月31日現在)及び341百万ドル(2016年12月31日現在)含む。公正価値オプションに基づき会計処理された商業貸出金は、米国向け商業貸出金を26億ドル(2017年12月31日現在)及び29億ドル(2016年12月31日現在)並びに米国外向け商業貸出金を22億ドル(2017年12月31日現在)及び31億ドル(2016年12月31日現在)含む。
- (2) 米国中小企業向け商業貸出金に対する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を439百万ドル(2017年12月31日現在)及び416百万ドル(2016年12月31日現在)含む。
- (3) 購入した信用減損貸出金に関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金とともに表示される評価性引当金を289百万ドル(2017年12月31日現在)及び419百万ドル(2016年12月31日現在)含む。
- (4) 米国外向けクレジットカード債権ポートフォリオに関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)を表す。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。

マーケット・リスク管理

マーケット・リスクとは、市況の変動により資産若しくは負債の価値が悪影響を被り、又は別の形で収益に悪影響が及ぶリスクをいう。かかるリスクは、主としてグローバル・マーケット事業セグメントにおける当社の営業に関連した金融商品に内在する。当社はまた、ALM活動等の当社のその他事業においてこれらのリスクにさらされている。市場にストレスがかかると、これらのリスクは当社の業績に重大な影響を及ぼす可能性がある。詳細は、後述の「銀行勘定における金利リスク管理」を参照のこと。

当社の伝統的な銀行貸出金及び預金商品は、非トレーディング・ポジションであり、一般的に資産は償却原価で、負債は未払いの額(取得原価)にて報告される。しかしながら、これらのポジションは、多様化する市場状況による経済価値の変動(主たるリスクの1つは金利の水準の変動である。)に引続き左右される。金利の変動により生じる当社の非トレーディング・ポジションにおける経済価値が不利に変動するリスクは、当社のALM活動を通じて管理されている。当社は、一定の資産及び負債を公正価値オプションに基づき会計処理することを選択した。

当社のトレーディング・ポジションは、公正価値で報告され、変動は利益に反映される。トレーディング・ポジションは、市場ベースのリスク要因の様々な変更さらされている。このリスクの大部分は金利、外国為替相場、信用、株式及びコモディティ市場における当社の活動により発生する。さらに、資産及び負債の価値は、市場流動性、市場の相関関係及び市場のボラティリティによって変動する可能性がある。当社はこれらのリスクに対するエクスポージャーを、広範囲にわたる金融商品を含む様々な手法を用いて管理することを追求する。主要なリスク管理手法の詳細は、トレーディング・リスク管理のセクションにおいて記載されている。

グローバル・リスク・マネジメントは、経営上層部に当社がさらされているトレーディング・リスクに対する明確で包括的な理解を提供する責任を有する。かかる責任は、マーケット・リスク方針の保有、量的リスク・モデルの発展及び維持、統合されたリスク測定の計算、リスク・アペタイトと一致する取引額限度の設定及び監視、トレーディング勘定棚卸資産の日次的な審査及び分析の実施、重要なリスクに対するエクスポージャーの承認及び法的要件の遂行を含む。グローバル・マーケット以外の事業に影響を与えるマーケット・リスクは、それぞれのガバナンス機能によって監視及び規律されている。

量的リスク・モデル(VaR等)は、ポートフォリオのマーケット・リスクを評価するにあたって欠かせない要素である。MRCの小委員会である企業モデル・リスク委員会(以下「EMRC」という。)がモデル・リスク管理及びガバナンスに係る経営陣の監視及び承認に責任を負う。EMRCは、当社のリスク体制及びリスク・アペタイト、現行の規制指針並びに業界の最善の慣行と一致するよう、モデル・リスク基準を定める。モデルは、モデル開発プロセスにおける課題の有効性、及び開発の根拠に関する十分な実証(別の選択肢となり得る理論及び手法との比較を組み込んだもの)を含めて、一定の検証基準を満たしていなければならない。EMRCは、モデルの基準がモデルのリスク要件と一致することを監督し、全社的なモデル検証プロセスにおいて課題の有効性を監視する。また、関連するステークホルダーは、モデルに要求される行動又は制約に合意し、コンプライアンスの継続のため、厳格な監視プロセスを維持しなければならない。

金利リスク

金利リスクは、金利の水準又は変動により価値が変動する商品に対するエクスポージャーを表す。これらの商品には、貸出金、債務証券、一定のトレーディング関連資産及び負債、預金、借入れ並びにデリバティブが含まれるがこれらに限定されない。これらのリスクを軽減するために使用されるヘッジ・ツールには、オプション、先物、先渡し及びスワップ等のデリバティブが含まれる。

外国為替リスク

外国為替リスクは、米国ドル以外の通貨建ての現在保有高及び将来のキャッシュ・フローの価値の変動に対するエクスポージャーを表す。かかるリスクにさらされるツールの種類には、非米国子会社に対する投資、外貨建て貸出金及び有価証券、外国為替取引から発生する将来の外貨建てキャッシュ・フロー、外貨建て債務及び為替相場又は非米国金利の水準の変動若しくはボラティリティの変動により価値が変動する様々な外国為替デリバティブが含まれる。かかるリスクを軽減するヘッジ・ツールには、外国為替オプション、通貨スワップ、先物、先渡、並びに外貨建て債務及び預金が含まれる。

モーゲージ・リスク

モーゲージ・リスクは、モーゲージ関連ツールの価値の変動に対するエクスポージャーを表す。これらのツールの価値は、期限前弁済率、モーゲージ金利、格付機関による格付、不履行、市場の流動性、政府参加及び金利の変動に対して敏感である。これらのツールに対する当社のエクスポージャーは、複数の形態をとる。第1に、当社は、ホールローン、パススルー証券、商業用モーゲージ及び担保付モーゲージ債務(原担保としてモーゲージを利用する債務担保証券を含む。)を含む様々なモーゲージ証券の取引を行い、マーケット・メーカー業務に従事する。第2に、当社はその後の証券化を見越してモーゲージ関連ローンを累積することを伴う様々なMBSをオリジネートする。第3に、当社はALMポートフォリオの一環として、モーゲージ証券及び住宅モーゲージ・ローンに対してポジションをとることがある。第4に、当社はモーゲージのオリジネーション業務の一環としてMSRを創出する。MSRについての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注20「公正価値測定」を参照のこと。かかるリスクを軽減するヘッジ・ツールには、オプション、スワップ、先物及び先渡並びにMBS及び米国財務省証券を含む証券といったデリバティブが含まれる。詳細は、後述の「モーゲージ銀行事業リスク管理」を参照のこと。

株式市場リスク

株式市場リスクは、国内外の普通株式又はその他のエクイティリンク商品の形で、ある企業に対する持分を表す有価証券に対するエクスポージャーを表す。かかるエクスポージャーにつながる商品には、普通株式、上場ファンド、米国預託証券、転換社債、上場株式オプション(プットとコール)、OTC株式オプション、株式トータル・リターン・スワップ、株式指数先物及びその他の株式デリバティブ商品が含まれるがこれらに限定されない。かかるリスクを軽減するヘッジ・ツールには、オプション、先物、スワップ、転換社債及びキャッシュ・ポジションが含まれる。

コモディティ・リスク

コモディティ・リスクは、石油、天然ガス、電力及び金属市場において取引される商品に対するエクスポージャーを表す。これらの商品は主として、先物、先渡、スワップ及びオプションから構成される。かかるリスクを軽減するヘッジ・ツールには、同一又は類似のコモディティ商品のオプション、先物及びスワップ並びにキャッシュ・ポジションが含まれる。

発行体信用リスク

発行体信用リスクは、個々の発行体又は発行体のグループの信用度の変動に対するエクスポージャーを表す。当社ポートフォリオは、資産の価値が信用スプレッドの水準の変更、信用遷移又は不履行により不利な影響を被る可能性がある発行体信用リスクにさらされている。かかるリスクを軽減するヘッジ・ツールには、債券、CDS及びその他の確定利付証券が含まれる。

市場流動性リスク

市場流動性リスクは、予想された市場の動きのレベルが著しく変動し、また特定の場合その動き自体がなくなるリスクを表す。これは、当社が規則的な方法により取引業務及び取引の実行を行うことができなくなるリスクに当社をさらし、当社の業績に影響を及ぼす可能性がある。かかる影響は、予想されたヘッジ又は価格決定の相関関係が一定の商品に対する不均衡な需要又は需要の欠如により損われた場合にさらに悪化する。当社は様々なリスク軽減技術を用いており、これらは「トレーディング・リスク管理」に詳述されている。

トレーディング・リスク管理

当社のトレーディング業務におけるリスクの評価を行うために、当社は、ポジションのポートフォリオ同様個別のポジションにより生み出された収益の実際の及び潜在的なボラティリティを重視する。これらのリスクを最も完全に理解するために、様々な技術及び手法が利用される。マーケット・リスクの量的指標は、単一のポジションから当社のポートフォリオまでを日々評価する。これらの指標は、金利における1ベース・ポイントの変化から生じる収益に対する潜在的影響、VaR及びストレステストといった実際及び仮定の市場の動向の両方を用いる統計的な指標等の、様々なマーケット・リスク要因に対するポジションの感応度を含む。極端な市場のストレス期間は、これらの技術の信頼性にあらゆる度合いの影響を及ぼす。マーケット・リスクの質的評価は、それぞれの限度を理解しながら一連の量的リスク指標を使用する。さらに、リスク・マネージャーは、現在の市場環境及び潜在的な将来の環境におけるポートフォリオに係るリスクを独自に評価する。

VaRは、ポートフォリオの分散化の効果を含むマーケット・リスク要因の集計を可能にするため、マーケット・リスクを測定するにあたり用いる一般的な統計値である。VaRモデルは、潜在的な損益の分布を生成するためにシナリオの範囲の下でポートフォリオの価値をシミュレートする。VaRは、特定の保有期間、信頼水準及び過去データ期間に基づき、ポートフォリオに1期間で一定回数を上回って起こると予想されていない損失を表す。当社は、3年間の過去データに基づくヒストリカル・シミュレーション法を利用する1つのVaRモデルを、トレーディング・ポートフォリオ全体にわたって一貫して用いる。当社の主要なVaR統計値は、99%の信頼水準に相当する。これは、保有期間が1日のVaRに関し、平均100トレーディング日中99日においてVaRを上回る損失が起こってはならないことを意味する。

いかなるVaRモデルにも、企業ごとに異なる重要かつ多くの前提が内在する。VaRモデルの正確性は、ポートフォリオ中の各リスク要因に係る過去データの利用可能性及び質に依存する。VaRモデルは、必要な過去の市場データのない新商品や、正確な日次価格が連続して入手可能ではないより流動性の低いポジションについてモデルに係る前提を追加で要求することがある。VaRの計算のための過去データが不十分なポジションについては、適切な代用を定めるプロセスは、新商品又はより流動性の低いポジションの基本的及び統計的分析に基づいている。この分析は、合理的な代替手段を特定し、不足しているデータが経験すると予想される予想ボラティリティ及び相関性の双方をその他のマーケット・リスク要因に反復させる。

市場の変動又はポートフォリオの構成の変更が業績に重大な影響を及ぼすことがあるため、VaRは、実現収益のボラティリティを示唆していない場合がある。とりわけ、VaRの計算に利用される過去データは、今後経験するよりも低水準又は高水準のポートフォリオ分散化を示す可能性がある。VaRモデルが現在の市況を反映するために、当社は当社のVaRモデルに係る過去の実績を毎週、又は市場ストレスのある期間についてはより頻繁に更新し、モデルに係る前提を定期的に検証する。当社のトレーディング・ポジションに関連するリスクの重要でない部分はVaRに含まれない。これらのリスクは、当社ICAAPの一部として見直される。ICAAPについての詳細は、前述の「資本管理」を参照のこと。

グローバル・リスク・マネジメントは、当社のトレーディング・ポートフォリオの重要なリスクを反映させるために、当社のVaRモデルを検討、評価及び強化し続ける。VaRモデルへの変更は、実施前に検証及び承認され、いかなる重要な変更も適切な管理委員会を通じて経営陣に報告される。

VaRを含む量的リスク指標のトレーディング限度はグローバル・マーケット・リスク管理により独自に設けられ、トレーディング限度がマーケット・リスクの全体的なリスク・アペタイトとの関連性を維持し、範囲内にとどまるため、定期的に検証される。トレーディング限度は、市場流動性、ボラティリティ及び事業戦略的優先順位との関連で検証される。トレーディング限度は、リスク要因における相関性を説明するために、広範囲にわたるリスクを対象とすることを可能にする非常に細かいレベル及び統合されたポートフォリオの双方で設けられている。すべてのトレーディング限度は、少なくとも1年に1回承認される。承認されたトレーディング限度は、集中した制限管理システムで保管され、追跡される。トレーディング限度超過は、経営陣に報告され、審査される。一定の量的マーケット・リスク指標及び関連する限度は、当社のリスク・アペタイト基準書において重要であると特定された。これらのリスク・アペタイト限度は、日々報告され、ERC及び取締役会により少なくとも1年に1回承認される。

市場ストレスの期間中、グローバル・マーケットの上級役職は、損失、重要なリスク・ポジション及び一切の限度超過について毎日協議を行う。かかるプロセスの結果、事業は特定のリスクを減少させることがある。

表49は、当社のカバード・ポジションのトレーディング・ポートフォリオ及びより流動性の低いトレーディング・エクスポージャーからの影響を統合させた市場ベースのトレーディング・ポートフォリオ全体のVaRを表している。カバード・ポジションは、規制上の基準により、一連の規定を満たすトレーディング資産及び負債(オンバランスシート及びオフバランスシートの双方)であると定義される。これらの規定は、当社が重要なリスク項目を双方向市場においてヘッジ可能でかつ短い対象期間で保有される目的で、最も流動性の高いトレーディング・ポジションを特定する。より流動性の低い市場にあるか又は取引するにあたり制限があるポジションは、通常カバード・ポジションとして適格ではない。外国為替ポジション及びコモディティ・ポジションは、事前の規制当局認可を得た上で除外された構造的な外国為替ポジションを除き、常にカバード・ポジションとみなされる。さらに、表49は、当社が公正価値オプション及びそれに付随するヘッジを選択する、実質的にすべての実行済及び未実行のエクスポージャーを含む、当社の公正価値オプションに基づくポートフォリオを表している。市場ベースのトレーディング・ポートフォリオ全体のVaRと統合された公正価値オプションに基づくポートフォリオは、当社の市場ベース・ポートフォリオ全体のVaRを表している。さらに、表49に示されているトレーディング業務のマーケット・リスクVaRは、使用される保有期間から、規制上の自己資本の計算のために使用されているVaRとは異なる。規制上の自己資本の計算のためのVaRの保有期間は10日間であるのに対し、下記に表示されているマーケット・リスクVaRは1日である。どちらの指標も同一のプロセス及び手法を利用する。

表49における市場ベースのポートフォリオ全体のVaRの結果は、当社がさらされる、CVA及びDVAを除いたすべての事業セグメントからのマーケット・リスクを含む。このポートフォリオの大半は、グローバル・マーケット事業セグメントに属する。

表49は、2017年度及び2016年度における日次トレーディングVaRの期末値、平均値、最高値及び最低値を99%の信頼水準を利用して表している。

表49 トレーディング業務のマーケット・リスクVaR

(単位：百万ドル)	2017年				2016年			
	年度末	平均	最高 (1)	最低 (1)	年度末	平均	最高 (1)	最低 (1)
外国為替	\$ 7	\$ 11	\$ 25	\$ 3	\$ 8	\$ 9	\$ 16	\$ 5
金利	22	21	41	11	11	19	30	10
クレジット	29	26	33	21	25	30	37	25
株式	19	18	33	12	19	18	30	11
コモディティ	5	5	9	3	4	6	12	3
ポートフォリオの分散化	(49)	(47)	-	-	(39)	(46)	-	-
カバード・ポジションのトレーディング・ ポートフォリオ全体	33	34	53	23	28	36	50	24
より流動性の低いエクスポージャーの影響	5	6	-	-	6	5	-	-
市場ベースのトレーディング・ ポートフォリオ全体	38	40	63	26	34	41	58	28
公正価値オプションに基づく貸出金	9	10	14	7	14	23	40	12
公正価値オプションに基づくヘッジ	7	7	11	4	6	11	22	5
公正価値オプションに基づくポートフォリオ の分散化	(7)	(8)	-	-	(10)	(21)	-	-
公正価値オプションに基づくポートフォリ オ全体	9	9	11	6	10	13	20	8
ポートフォリオの分散化	(4)	(4)	-	-	(4)	(6)	-	-
市場ベースのポートフォリオ全体	\$ 43	\$ 45	69	29	\$ 40	\$ 48	70	32

(1) 各ポートフォリオの最高値及び最低値は、各項目の最高値及び最低値と異なったトレーディング日に発生することがあるため、ポートフォリオ全体と各項目合計との差額であるより流動性の低いエクスポージャーの影響及びポートフォリオの分散化の値は重要ではない。

以下のグラフは、2017年度における市場ベースのトレーディング・ポートフォリオ全体の日次VaRを表し、表49に表示される数値と対応する。



当社の単一のVaRモデルにおいて生成された追加のVaR統計値が表49と同水準の詳細度で表50に示されている。過去の市場データに利用されるVaRの計算が所定の統計分布に従うとは限らないため、VaRを追加の統計値で評価することはポートフォリオのリスクのさらなる理解を深める。表50は2017年度及び2016年度における99%及び95%の信頼水準の平均トレーディングVaR統計値を表す。

表50 トレーディング業務の平均マーケット・リスクVaR - 99%及び95%のVaR統計値

(単位：百万ドル)	2017年		2016年	
	99%	95%	99%	95%
外国為替	\$ 11	\$ 6	\$ 9	\$ 5
金利	21	14	19	12
クレジット	26	15	30	18
株式	18	10	18	11
コモディティ	5	3	6	3
ポートフォリオの分散化	(47)	(30)	(46)	(30)
カバード・ポジションのトレーディング・ポートフォリオ				
全体	34	18	36	19
より流動性の低いエクスポージャーの影響	6	2	5	3
市場ベースのトレーディング・ポートフォリオ全体	40	20	41	22
公正価値オプションに基づく貸出金	10	6	23	13
公正価値オプションに基づくヘッジ	7	5	11	8
公正価値オプションに基づくポートフォリオの分散化	(8)	(6)	(21)	(13)
公正価値オプションに基づくポートフォリオ全体	9	5	13	8
ポートフォリオの分散化	(4)	(3)	(6)	(4)
市場ベースのポートフォリオ全体	\$ 45	\$ 22	\$ 48	\$ 26

バックテスト

VaR手法の正確性は、保有期間を1日とする日次VaRの結果と比較可能なトレーディング収益の一部を比較するバックテストにより評価される。バックテストの超過分は、対応する日においてトレーディング損失がVaRを超えた際に発生する。これらの超過分は、トレーディング損失を発生させたポジション及び市場の動向を理解し、VaR手法がかかる損失を正確に示しているかを査定するために評価される。当社は、VaRを上回るトレーディング損失の頻度が、テストされるVaR統計値の信頼水準と一致すると予想する。例えば、99%の信頼水準の場合、当社は、100日ごとにVaRを上回る1回のトレーディング損失、又は1年を通じてVaRを上回る2、3回のトレーディング損失があると予想する。市場ボラティリティの現在の水準がVaRの計算に用いられた3年分の過去データにおいて存在した市場ボラティリティの水準と著しく異なる場合、観測されるバックテストの超過回数は、統計的に予想される超過回数と異なることがある。

バックテストに使用されるトレーディング収益は、規制上の自己資本の計算のVaR要素に最も整合させる目的で規制当局により定義される。この収益は、マーケット・リスクを生成しない、又はかかるマーケット・リスクをVaRに含むことができないトレーディング活動からの収益を除外するため、トレーディング関連収益合計とは異なる。バックテストから除外された収益の種類には、手数料、引当金、純受取利息及び日中トレーディング収益等がある。

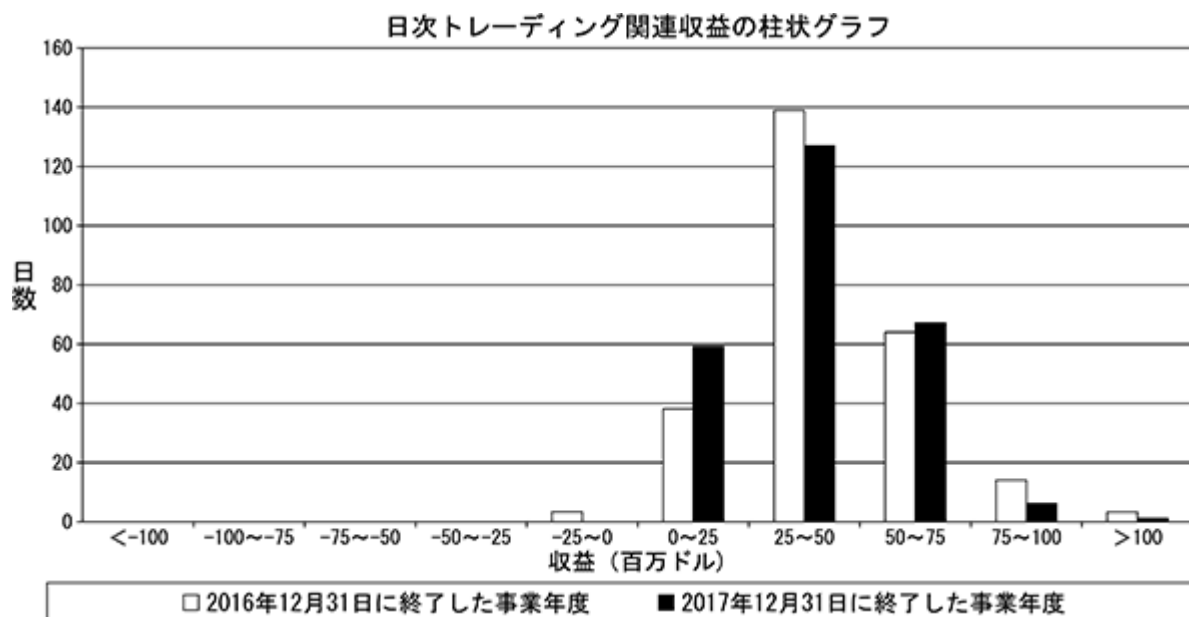
当社は、市場ベースのポートフォリオ全体から個別のトレーディング分野まで、当社のポートフォリオに対して日々バックテストを行う。また、当社は、規制上の自己資本の計算に使用されるVaRの結果並びに主要な法人、地域及びリスク要因のVaRの結果に対して日々バックテストを行う。これらの結果は、マーケット・リスク担当の経営上層部に報告される。経営上層部は、定期的にこれらのテストの結果を検証し、評価する。

2017年度において、保有期間を1日とする当社の市場ベースのポートフォリオ全体のVaRの結果について、バックテストによる超過分が生じた日はなかった。

トレーディング収益合計

トレーディング関連収益合計(仲介手数料並びにCVA、DVA及び調達評価調整の利益(損失)を除く。)は、幅広い金融商品及び市場においてとられているトレーディング・ポジションから得た利益(市場ベースの純受取利息を含む。)を表す。トレーディング勘定資産及び負債は、公正価値で報告される。公正価値についての詳細は、連結財務書類注20「公正価値測定」を参照のこと。トレーディング関連収益は、変動しやすく、一般の市況及び顧客の需要に大きく左右される。さらに、トレーディング関連収益は、取引の量及び種類、予想されるリスクの水準並びに常に変動する市場環境におけるその時々々の価格及び相場動向の変動に左右される。事業別の重要な日次収益は監視されており、これらの主要因は審査される。

下記の柱状グラフは、2017年度及び2016年度の変動及びトレーディング関連収益の日次の水準を表すグラフである。2017年度において、トレーディング日数の100%についてプラスのトレーディング関連収益を計上した。そのうち収益が25百万ドルを超えた日次トレーディングは77%であった。これと比較して、2016年度においては、トレーディング日数の99%についてプラスのトレーディング関連収益を計上した。そのうち収益が25百万ドルを超えた日次トレーディングは84%であり、最大損失は24百万ドルであった。



トレーディング・ポートフォリオ・ストレス・テスト

VaRモデルの性質そのものが、実際の結果が予測を上回り得ることを示唆し、限定された過去の期間に依存しているため、当社はさらに、シナリオ分析を使用して当社ポートフォリオに「ストレス・テスト」を実施する。この分析は、市場における異常な動きの結果発生する可能性のある当社のトレーディング・ポートフォリオの価値の変動を予測する。

トレーディング・ポートフォリオ全体及び各々の事業に対して、ヒストリカル又は仮想のいずれかに分類される一連のシナリオが日々算出される。これらのシナリオには、VaRの計算に用いられた過去のデータに見られるショックを大幅に上回り得る、マーケット・リスク要因に対するショックが含まれる。ヒストリカル・シナリオは、過去における長期間の市場ストレスにおいて発生した市場の動向に対する影響をシミュレートする。通常、各ヒストリカル・シナリオにつき、危機の間の最も厳しい時点を表す数週間の期間が選ばれる。仮想シナリオは、潜在的な将来の市場ストレス事由からの予測されるポートフォリオの影響を提供する。シナリオは、ポジションの変化及び新しい経済又は政治情報に応じて検討及び更新される。さらに、新規の又は特別なシナリオは、特定の潜在的な市場の事由又はポートフォリオにおける特定の脆弱性に取り組むために開発される。ストレス・テストは、定期的に検証され、その結果は経営上層部に提供される。

トレーディング・ポートフォリオのストレス・テストは、企業規模のストレス・テストと統合され、制限の枠組みに組み入れられる。企業規模のストレス・テストのために使われるマクロ経済のシナリオは、対象期間が長く、連結資本及び流動性計画において使用するために複数の期間にわたり結果が予測されている点において、典型的なトレーディング・ポートフォリオのシナリオと異なる。詳細は、前述の「リスク管理」を参照のこと。

銀行勘定における金利リスク管理

以下の記述は、銀行勘定活動の純受取利息を示している。

金利リスクは、当社の銀行勘定バランスシートに対する最も重要なマーケット・リスクに対するエクスポージャーを表す。金利リスクは、市場金利の変動が引き起こす純受取利息の潜在変動性として測定されている。顧客と対面する業務は、主として貸付業務及び預金受託業務によって構成され、当社のバランスシート上に金利に敏感なポジションを生成する。

当社は、純受取利息の予測情報を作成する。この基準予測は、予想される将来の事業の成長度合い、ALMのポジショニング及び市場ベースのフォワードカーブが示唆する金利動向の方向性を考慮する。当社はその後、代替金利シナリオがこれらの基準予測に及ぼす影響を、様々な状況における金利感応度を見極めるために測定し、評価する。純受取利息予測は、経済動向、市況及び事業戦略に基づき変更される前提及び異なる見通しのために頻繁に更新される。このため、当社は金利の変動に対するエクスポージャーを許容可能な水準に保つべく、当社のバランスシートのポジションを継続的に監視する。

当社が分析する金利シナリオは、貸出金及び預金の増加及び利率決定、資金調達手段の構成、商品再評価、満期の特性及び投資有価証券のプレミアムの償却に係る変動等のバランスシートについての前提を含む。当社の全体的な目標は、金利の動向が利益及び資本に著しく悪影響を与えないように金利リスクを管理することである。

表51は、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在における、当社の基準予測に使用されたスポットレート及び12ヶ月物のフォワードレートを表している。

表51 フォワードレート

	2017年12月31日現在		
	フェデラル・ ファンド	3ヶ月 LIBOR	10年物 スワップ
スポットレート	1.50%	1.69%	2.40%
12ヶ月物のフォワードレート	2.00	2.14	2.48
	2016年12月31日現在		
スポットレート	0.75%	1.00%	2.34%
12ヶ月物のフォワードレート	1.25	1.51	2.49

表52は、2017年12月31日及び2016年12月31日からの12ヶ月間における、市場ベースのフォワードカーブの瞬間的な平行及び非平行なショックによるそれぞれの予想純受取利息に対するドルの影響(税引前)を表している。当社は、提示されたシナリオが現在の金利環境との関連で有意であるために、定期的にかかるシナリオを評価する。

2017年度において、金利の上昇に対する当社のバランスシート資産の感応度は、ほぼ横ばいであった。当社は、イールドカーブのショートエンドから来る利益のほとんどを占める金利の平行シフトに対して資産センシティブな状態にある。さらに、金利の上昇は債務証券の公正価値に影響を与え、その結果、売却可能(AFS)として分類された債務証券は、その他の包括利益累計額、またそれによってバーゼル3自己資本規則に基づく資本水準にも悪影響を与える可能性がある。瞬間的な上昇平行シフトの下では、バーゼル3自己資本に対する短期的な悪影響は、純受取利息への好影響を減殺することで徐々に軽減される。その他のバーゼル3についての詳細は、前述の「資本管理」中の「規制上の自己資本」を参照のこと。

表52 銀行勘定の純受取利息の感応度予想

(単位：百万ドル)	短期金利(bps)	長期金利(bps)	12月31日現在	
			2017年	2016年
イールドカーブの変化 平行シフト				
+100bpsの瞬間的なシフト	+100	+100	\$ 3,317	\$ 3,370
-50bpsの瞬間的なシフト	-50	-50	(2,273)	(2,900)
フラット化要因				
ショートエンドの瞬間的な変動	+100	-	2,182	2,473
ロングエンドの瞬間的な変動	-	-50	(1,246)	(961)
スティープ化要因				
ショートエンドの瞬間的な変動	-50	-	(1,021)	(1,918)
ロングエンドの瞬間的な変動	-	+100	1,135	928

表52に表される感応度分析は、これらの金利のショックについて当社が何ら対応策をとらないことを前提とし、通常は金利の変化と相関性のあるその他のマクロ経済要因のいかなる変化をも前提としない。当社のALM活動の一環として、当社は有価証券、一定の住宅モーゲージ、金利及び外国為替デリバティブ契約を、金利感応度を管理するために利用する。

基準予測及び代替金利シナリオにおける当社の預金ポートフォリオの動向は、当社の純受取利息の予測見積りの重要な前提である。表52に表される感応度分析は、代替金利環境において預金ポートフォリオの規模又は構成に基準予測から変動がないことを前提とする。より高金利のシナリオにおいては、低金利又は無利息預金をより高利回りの預金又は市場ベースの資金調達に代替するような顧客活動は、かかるシナリオにおける当社の利益を減少させる。

[前へ](#) [次へ](#)

金利及び外国為替デリバティブ契約

金利及び外国為替デリバティブ契約は、当社のALM活動に活用されており、当社の金利及び外国為替リスクを管理する効率的なツールとしての役割を果たしている。当社は、デリバティブを、金利及び外国為替要因によるキャッシュ・フローの変動性又は貸借対照表上の公正価値の変動をヘッジするために利用する。当社のヘッジ活動についての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

当社の金利契約は、一般的にレバレッジ効果のない通常の金利及び外国為替ベース・スワップ、オプション取引、先物契約並びに先渡契約である。さらに、当社は外貨建て資産及び負債に伴う為替リスクを軽減するために、クロス・カレンシー金利スワップ、外貨建て先物取引契約、外貨建て先渡契約及びオプションを含む外国為替契約を利用している。

2017年度において、当社のデリバティブ・ポートフォリオの構成における変動は、金利及び外国為替リスク管理に関連する対策を反映する。当社のデリバティブ・ポートフォリオを再構築する判断は、金利及び外国為替環境、バランスシートの構成及び傾向並びに当社の現金及びデリバティブ・ポジションの相対的なミックスを含む景気及び財政状態の最新の評価に基づく。

表53は、当社のALM活動において利用されるデリバティブ(会計及び経済的ヘッジ・ツールに指定されたデリバティブを含む。)について、2017年12月31日現在及び2016年12月31日現在の当社の未決済のALMデリバティブの想定元本額、公正価値、加重平均受取固定金利及び支払固定金利、予定償還期限並びに平均見積期間を表している。かかる金額は、当社のMSRに係るデリバティブのヘッジを含まない。

表53 資産負債管理金利契約及び外国為替契約

(単位：百万ドル、 平均見積期間については年)	2017年12月31日現在								平均 見積 期間
	公正価値	合計	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年以降	
固定金利受取スワップ(1)	\$ 2,330								5.38
想定元本		\$ 176,390	\$ 21,850	\$ 27,176	\$ 16,347	\$ 6,498	\$ 19,120	\$ 85,399	
加重平均固定金利		2.42%	3.20%	1.87%	1.88%	2.99%	2.10%	2.52%	
固定金利支払スワップ(1)	(37)								5.63
想定元本		\$ 45,873	\$ 11,555	\$ 1,210	\$ 4,344	\$ 1,616	\$ -	\$ 27,148	
加重平均固定金利		2.15%	1.73%	2.07%	2.16%	2.22%	- %	2.32%	
同通貨ベース・スワップ(2)	(17)								
想定元本		\$ 38,622	\$ 11,028	\$ 6,789	\$ 1,180	\$ 2,807	\$ 955	\$ 15,863	
外国為替ベース・ スワップ(1)(3)(4)	(1,616)								
想定元本		107,263	24,886	11,922	13,367	9,301	6,860	40,927	
オプション商品(5)	13								
想定元本(6)		1,218	1,201	-	-	-	-	17	
外国為替契約(1)(4)(7)	1,424								
想定元本(6)		(11,783)	(28,689)	2,231	(24)	2,471	2,919	9,309	
正味ALM契約	\$ 2,097								

(単位：百万ドル、 平均見積期間については年)	2016年12月31日現在								平均 見積 期間
	公正価値	合計	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年以降	
固定金利受取スワップ(1)	\$ 4,055								4.81
想定元本		\$ 118,603	\$ 21,453	\$ 25,788	\$ 10,283	\$ 7,515	\$ 5,307	\$ 48,257	
加重平均固定金利		2.83%	3.64%	2.81%	2.31%	2.07%	3.18%	2.67%	
固定金利支払スワップ(1)	159								2.77
想定元本		\$ 22,400	\$ 1,527	\$ 9,168	\$ 2,072	\$ 7,975	\$ 213	\$ 1,445	
加重平均固定金利		1.37%	1.84%	1.47%	0.97%	1.08%	1.00%	2.45%	
同通貨ベース・スワップ(2)	(26)								
想定元本		\$ 59,274	\$ 20,775	\$ 11,027	\$ 6,784	\$ 1,180	\$ 2,799	\$ 16,709	
外国為替ベース・ スワップ(1)(3)(4)	(4,233)								
想定元本		125,522	26,509	22,724	12,178	12,150	8,365	43,596	
オプション商品(5)	5								
想定元本(6)		1,687	1,673	-	-	-	-	14	
外国為替契約(1)(4)(7)	3,180								
想定元本(6)		(20,285)	(30,199)	197	1,961	(8)	881	6,883	
先物契約及び金利先渡契約	19								
想定元本(6)		37,896	37,896	-	-	-	-	-	
正味ALM契約	\$ 3,159								

- (1) 公正価値ヘッジ・ツールに指定されたデリバティブを利用してヘッジした、当社が発行した固定利付債券又はAFS債務証券のいずれかに係る、これらのデリバティブの公正価値を実質的に相殺する基準調整を含まない。
- (2) 同通貨ベース・スワップの想定元本額は、スワップにおける双方の取引通貨が同通貨であり、外貨建て及び米国ドル建ての386億ドル(2017年12月31日現在)及び593億ドル(2016年12月31日現在)のベース・スワップを含んでいた。
- (3) 外国為替ベース・スワップは、固定金利受取スワップとは別に、又は併せて使用するクロス・カレンシー変動金利スワップで構成されている。
- (4) 当社が発行した一定の非米国債券に係る、これらのデリバティブの公正価値を実質的に相殺する為替換算調整を含まない。
- (5) オプション商品の想定元本額12億ドル(2017年12月31日現在)及び17億ドル(2016年12月31日現在)は、外国為替オプションの大部分を占めている。
- (6) 買いポジション及び売りポジションの純額が反映されている。マイナスの数値には、売りポジションの純額が反映されている。
- (7) 2017年12月31日現在の外国為替契約の想定元本額(118)億ドルは、291億ドルの外貨建て固定金利受取スワップ及びクロス・カレンシー固定金利受取スワップ、(356)億ドルの正味の外国通貨金利先渡契約、(62)億ドルの外貨建て固定金利支払スワップ並びに940百万ドルの正味の外貨建て先物契約で構成されていた。2016年12月31日現在の外国為替契約(203)億ドルは、215億ドルの外貨建て固定金利受取スワップ及びクロス・カレンシー固定金利受取スワップ、(385)億ドルの正味の外国通貨金利先渡契約、(46)億ドルの外貨建て固定金利支払スワップ並びに13億ドルの外貨建て先物契約で構成されていた。

当社は、当社の資産及び負債並びにその他の予定取引のキャッシュ・フローの変動性をヘッジする目的で金利デリバティブ商品契約を利用する(以下「キャッシュ・フロー・ヘッジ」と総称する。)。2017年12月31日現在において、その他の包括利益累計額に計上された未決済及び終了済キャッシュ・フロー・ヘッジのデリバティブ商品に係る純損失(税引前)は、13億ドル(2016年12月31日現在は14億ドル)であった。これらの純損失は、ヘッジされたキャッシュ・フローが損益に影響を及ぼすのと同じの期間に損益に組み替えられると予想されており、それぞれのヘッジされたキャッシュ・フローに係る利益を減少させるか又は費用を増加させる。2017年12月31日現在で未決済のキャッシュ・フローに係るデリバティブのヘッジ・ポジションの変更及び価格や金利にフォワードイールドカーブに示唆されているものを超えた変更がないと仮定して、純損失(税引前)は、翌年に208百万ドル(16%)、2年から5年以内に56%、6年から10年以内に18%、残りの10%がそれ以降に損益に組み替えられると予想されている。キャッシュ・フロー・ヘッジに指定されたデリバティブについての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

当社は、通常180日未満に決済される先渡為替契約、クロス・カレンシー・ベースス・スワップ及び外国為替オプションを利用して、米国ドル以外の機能通貨を有すると判断される、非米国事業における純投資をヘッジする。当社は、純投資ヘッジに関連してその他の包括利益累計額にデリバティブに係る純損失(税引後)を計上した。当該純損失は、2017年12月31日現在の当社の連結非米国事業体における純投資の利益により相殺された。

モーゲージ銀行事業リスク管理

当社は、モーゲージ・ローンのオリジネート、実行及びサービシングを行い、これにより他のリスクに加え、信用、流動性及び金利に係るリスクにさらされている。当社は、契約時点でローン投資目的で保有するか、売却目的で保有するかを判断し、オリジネートするローンの一部を売却又は証券化することにより信用リスク及び流動性リスクを管理している。

金利リスク及びマーケット・リスクは、モーゲージ事業において重大となる場合がある。金利及びその他の市場要因の変動は、モーゲージ・オリジネーションの取扱高に影響を及ぼす。金利の変動はまた、IRLC及び関連する住宅用第1順位モーゲージLHFSの、IRLCの日付から貸出金が流通市場に売却されるまでの価値に影響する。モーゲージ金利の上昇は、これらの商品の価値を低下させる。反対に、金利の上昇は、期限前弁済予測が低下することにより、MSRの価値の上昇につながる。これら2つのヘッジされた商品の金利リスクが相殺されるため、当社は、これらをデリバティブ契約及び有価証券から構成される、1つの総合的な経済的ヘッジ・ポートフォリオの1つの総合的なヘッジ対象に統合している。

2017年度及び2016年度において、当社は、ヘッジ・ポートフォリオの損益を差引いたMSR、IRLC及びLHFSの公正価値の変動に関連してモーゲージ銀行事業収益に関して118百万ドル及び366百万ドルの利益を計上した。MSRについての詳細は、連結財務書類注20「公正価値測定」を、モーゲージ銀行事業収益についての詳細は、前述のコンシューマー・バンキングを参照のこと。

コンプライアンス・リスク管理

コンプライアンス・リスクは、法律、規則、規制及び関連する自主規制機関基準及び倫理規程によって適用される要件(以下「適用される法律、規則、規制」と総称する。)を当社が遵守することを怠った場合に発生する、法的若しくは規制上の措置、重大な金銭的損失又は当社のレピュテーションへの損害に対するリスクである。グローバル・コンプライアンスは、コンプライアンス・リスクを独自に評価し、コンプライアンスの問題及びリスクの特定、監視及び企業独立テストユニットによって監督されるテストの展開の実施、並びに全社にわたるコンプライアンス活動状況の報告を含む、FLU及び統制機能の適用される法律、規則、規制の遵守を評価する。IRM内の独立したテスト機能である企業独立テストチームは、テストの需要及びテストの設計の特定についてグローバル・コンプライアンス、FLU及び統制機能と連携し、テストの実施、報告及び結果の分析を行う責任を負っている。さらに、グローバル・コンプライアンスは、日常的な活動が規則に準拠して行われるために、FLU及び統制機能と連携している。

当社のコンプライアンス・リスク管理に対する取組みは、グローバル・コンプライアンス - 企業ポリシーに詳述されている。かかるポリシーは、当社のグローバル・コンプライアンス・プログラムの要件を概説し、FLU、IRM及び企業監査という、コンプライアンス・リスク管理における3つの防御線の役割及び責任を定義する。かかる要件は、全社にわたるコンプライアンス・リスクの積極的な特定、管理及び上申に対して包括的なリスクベースの姿勢を推進するために連携する。FLU及び統制機能についての詳細は、前述の「リスク管理」を参照のこと。

また、グローバル・コンプライアンス - 企業ポリシーは、経営幹部及び取締役会又はグローバル・コンプライアンスの責任についてサポートする適切な取締役会レベルの委員会に対して、当社のコンプライアンス・リスク管理行動の独立性のある監督を行うための概要を報告するための要件を定める。取締役会は、監査委員会及びERCを通じてコンプライアンス・リスクを監督する。

オペレーショナル・リスク管理

オペレーショナル・リスクは、不適切な又は機能不全に陥った内部プロセス、人的及びシステム又は外部事象から生じる損失リスクである。オペレーショナル・リスクは、第三者による事業プロセスを含め、経営機能に限らず、当社のどこにでも生じる可能性がある。かかる影響は、金融損失を超えて広がる可能性があり、レピュテーション・リスクの影響をもたらす可能性もある。オペレーショナル・リスクは、リーガル・リスクを含む。さらに、オペレーショナル・リスクは、バーゼル3自己資本の算定に使用されるリスクウェイト資産合計の算定における要素である。バーゼル3の算定についての詳細は、前述の「資本管理」を参照のこと。

当社の業務プロセスが効率的に設計され及び実行される為の、当社のオペレーショナル・リスク管理に対する取り組みは、オペレーショナル・リスク - 企業ポリシー並びに当社により実施される、大局的な一連の統合された慣行を通じたオペレーショナル・リスクを管理するための基準及び説明義務を構築する支持基準に詳述されている。オペレーショナル・リスク - 企業ポリシーは、オペレーショナル・リスク管理プログラムの基準である。

オペレーショナル・リスク管理プログラムは、オペレーショナル・リスク情報を特定、測定、監視、統制するため及び経営陣、さらに取締役会又は適切な取締役会レベルの委員会に対して報告するためのプロセスを説明している。オペレーショナル・リスク管理プログラムに基づき、FLU及び統制機能は、その事業活動に関連するリスクの特定、対応及び議論に対する責任を負う。オペレーショナル・リスク管理チームは、独立して処理及び管理を監視及び評価し、また、プロセスが目的通りに稼動する事を立証する為、企業独立テストユニットによって行われるテストを展開する。かかる要件は、全社にわたるオペレーショナル・リスクの積極的な特定、管理及び上申に対して包括的なリスクベースの姿勢を推進するために連携する。

MRCは、オペレーショナル・リスク管理のための当社の方針及びプロセスを監督し、当社内の重大なオペレーショナル・リスクの問題を上位機関で処理すべきか判断するポイントとして機能する。MRCは、オペレーショナル・リスク活動に関して取締役会のERCに報告する。

レピュテーション・リスク管理

レピュテーション・リスクとは、当社の行為又は商慣習に関する否定的な見方により、当社の収益性又は業務が悪影響を受ける可能性のあるリスクをいう。レピュテーション・リスクは、当社の戦略、経営、コンプライアンス及び信用リスクに関連する管理を含む、当社の多くの活動の結果による可能性がある。

当社は、各事業に策定された規定及び統制、適時にレピュテーション・リスクを軽減するリスク管理プロセス並びにレピュテーション・リスクとなり得るリスク事象の積極的な監視及び特定によってレピュテーション・リスクを管理する。当社はレピュテーション・リスクを引き起こす事象に反応するため、世論に影響する個人及び組織の教育、リスクを軽減する外部とのコミュニケーション戦略の適用並びに主要ステークホルダーへのレピュテーション・リスクとなり得る情報の報告を含むプロセス及び手続を有している。

当社の組織及びガバナンス構造は、レピュテーション・リスクを監督しており、レピュテーション・リスクはレピュテーション・リスクについて主に監督を行う経営陣及びERCに定期的及び直接報告されている。さらに、各FLUは、レピュテーション・リスクの監督責任があるコンプライアンス、リーガル及びリスクの代表を含む委員会を有している。かかる委員会の監督には、高い水準のレピュテーション・リスクを有する事業活動の承認を含む。

[前へ](#) [次へ](#)

複雑な会計予測

連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」に詳述されている当社の重要な会計原則は、本セクションを理解するにあたり不可欠である。当社の多くの重要な会計原則は、資産及び負債の価値を見積るために複雑な判断を必要とする。当社はこれらの判断を円滑に行うための方法及び手順を確立している。

以下は、より判断を伴う予測を要約している。当社は、見積りを求めるために数理モデルを使用する予測手順において、最も重要な変数の動きを特定し、説明を行っている。多くの場合、モデルのインプットを決定する手順において利用できる、多数の代替的な判断が存在する。代替的な判断が存在する場合は、当社はインプットを作成するにあたり最も合理的に価値を表章すると思われる要素を使用している。当社による主要変数の予測と異なる実績は、当社の経営成績に影響を及ぼす可能性がある。当社の経営成績がインプット及びモデル変数から将来被り得る影響とは別に、当社の貸出金ポートフォリオ並びに市場動向に敏感な資産及び負債の価値は、将来の信用状態及び市況の性質及び規模によって決算日後しばしば大幅に変更されることがある。かかる信用状態及び市況は、急速にかつ予期せぬ方向に変動することがあり、当該変動が将来の業績に重大なマイナスの影響を及ぼす可能性がある。かかる変動は、当社のモデル又はインプットに不備があるということを示唆することにはならない。

貸倒引当金

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金並びに未実行の信用供与契約に係る引当金を含む貸倒引当金は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除いた当社の貸出金ポートフォリオに固有の損失の可能性についての経営陣の見積りを表す。当社の貸倒引当金を決定する手順については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」に記載されている。

当社の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の予測は、当社のコンシューマー・リアル・エステート、クレジットカード及びその他の消費者ポートフォリオ・セグメント並びに商業ポートフォリオ・セグメント内の当社の米国中小企業向け商業カード・ポートフォリオに係る損失率及び予想キャッシュ・フローに敏感である。当社のコンシューマー・リアル・エステート・ポートフォリオ・セグメントの減損を総合的に評価したローン(購入した信用減損貸出金を除く。)の損失率が1%上昇するごとに、かかるポートフォリオ・セグメント内の減損を個別に評価した当該ローンの割引キャッシュ・フローの1%の減少を加えれば、2017年12月31日現在の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は36百万ドル増加していたこととなる。当社は、当社の購入した信用減損ポートフォリオに対しては、一定の状況下において生じうる影響を評価するためにストレス・シナリオを実施する。予想されるキャッシュ・フローの1%の減少は、ポートフォリオに99百万ドルの減損をもたらす可能性がある。当社のクレジットカード及びその他の消費者ポートフォリオ・セグメント並びに米国中小企業向け商業カード・ポートフォリオの減損を総合的に評価した貸出金の損失率1%の上昇は、減損を個別に評価した当該貸出金の予想キャッシュ・フローの1%減少と相まって、2017年12月31日現在の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、41百万ドル増加していたこととなる。

当社の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、商業ポートフォリオ・セグメント(米国中小企業向け商業カード・ポートフォリオを除く。)内の貸出金及びリース金融に配分されたリスク格付に敏感である。商業貸出金及びリース金融の内部リスク格付が1段階引き下げられたと仮定した場合(規制当局の定義に従い懸念ありと既にリスク格付された貸出金及びリース金融を除く。)、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、2017年12月31日現在で26億ドル増加していたこととなる。

2017年12月31日現在の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の、貸出金及びリース金融残高合計に対する割合は、1.12%であるが、当該仮定に基づく貸倒引当金の増加がある場合、同割合は1.41%に上昇する。

これらの感応度分析は、リスク格付が悪化する、又は損失率が上昇するという経営陣の予想を示すものではなく、主要なインプットの変更に対する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の感応度を評価する仮想シナリオとして提供されるものである。当社は、現在使用されているリスク格付及び損失の深刻さを測る尺度は適切であり、上記に記載された代替シナリオが短期間内に起こる可能性は低いと考える。

貸倒引当金の水準を決定する手順には、高度な判断が要求される。同一の情報を与えられた他の者が、いずれかの時点において異なる合理的な結論に達する可能性もある。

金融商品の公正価値

当社は、適用会計基準に従って、公正価値を測定する際に、観測可能なインプットを最大限に利用し、観測不能なインプットの使用を最小限に抑えることが求められている。当社は、金融商品及びMSRの公正価値測定を会計基準内の3つのレベルのヒエラルキーに基づいて分類する。

資産及び負債の公正価値は、適切である場合、市場流動性及び信用の質といった調整を含む可能性がある。モデル又はその他の手法を用いた商品の評価は、重要なインプットのために用いられた前提に敏感である。市場データが入手可能な場合、評価に用いられたインプットは、当社の評価日現在の情報を反映する。評価モデルに対するインプットがほとんど又は全く市場活動により補完されない場合、観測不能とみなされる。価格変動が異常な、流動性が減少している又は非流動的市場にある時期には、市場価格決定における変動が高まること又は評価プロセスにおいて用いる市場データが不足する可能性がある。これらの資産及び負債の公正価値決定にあたり見積り及び経営陣の判断が慎重に適用されることを維持するために、様々な手順及び管理が導入されている。これには、取引の価格決定、財務書類における公正価値の決定及びリスク定量化に使用される数量モデルの検証及び承認を義務付けているモデル検証方針、取引された全商品の評価の検証を義務付けているトレーディング商品評価方針、並びに取引された全商品の損益に関する日次報告の定期的な検証及び立証が含まれる。主として検証作業の管理において、当社は、ブローカー及び評価機関両方からのインプットを活用しており、かかるインプットには、評価価値及び/又は評価価値に関するインプットであって、市場で観測されているもの及び組織内で考案されたものの両方が含まれる可能性があり、現に含まれている。当社がこれらの情報をどれだけ信頼するかは、ブローカー及び/又は評価機関がどのようにしてその情報を作成したのかという当社の理解に影響されており、直接観測されやすいものに対してはより高い信頼を置き、評価機関内で独自の考案過程を経て得られたものに対してはより低い信頼を置いている。同様に、実行可能なブローカー取引価格には、実行可能ではない参考ブローカー取引価格よりも高い信頼が置かれている。これらの手順及び管理は、事業とは別に独立して行われる。詳細は、連結財務書類注20「公正価値測定」及び注21「公正価値オプション」を参照のこと。

レベル3 資産及び負債

価値が、観測不能でありかつ全体の公正価値測定に重要であるインプットを必要とする評価手法に基づいている金融資産及び金融負債並びにMSRは、適用会計基準により定められた公正価値ヒエラルキーに基づきレベル3と分類される。レベル3金融資産及び金融負債並びにMSRの公正価値は、価格決定モデル、割引キャッシュ・フロー方法又は類似の方法を用いて決定され、かかる公正価値の決定には経営陣の重要な判断又は見積りが必要とされる。2017年12月31日現在の経常的なレベル3資産の合計は129億ドル又は資産合計の0.57%、経常的なレベル3負債の合計は77億ドル又は負債合計の0.38%であった。これと比較して、2016年12月31日現在は145億ドル又は0.66%、72億ドル又は0.37%であった。

レベル3金融商品は、レベル1又は2に分類されるデリバティブにヘッジされ得る。そのため、レベル3金融商品に関連した利益又は損失は、公正価値ヒエラルキーのその他のレベルに分類される金融商品と関連した利益又は損失により相殺され得る。利益に計上されたレベル3損益は、当社の流動性又は資本に重大な影響を及ぼさなかった。当社は、公正価値ヒエラルキーの分類の見直しを四半期ベースで実施する。資産及び負債の公正価値を測定する金融モデルにおいて用いられる重要なインプットが、現在の市場において観測不能又は観測可能となった場合に、それぞれ、レベル3への又はレベル3からの振替がなされる。これらの振替は、振替が生じる四半期の期首現在で有効であるとみなされる。2017年度及び2016年度におけるレベル3への又はレベル3からの重要な振替についての詳細は、連結財務書類注20「公正価値測定」を参照のこと。

未払法人税及び繰延税金資産

連結貸借対照表上のその他の資産、又は未払費用及びその他の負債の一部のいずれかとして報告される未払法人税は、最新日までの当社の営業に係りて当社が様々な税管轄地に対して当期に支払い又は当該地からの受取りが予想されている法人税の純額を表している。当社は、現在、100を超える連邦政府、州及び米国外の税管轄地に法人税申告書を提出しており、各管轄地における未払法人税の適切な見積りを行うにあたり、法令上、裁判上、及び規制上の多くの要素を考慮する。

連結貸借対照表上、その他の資産の一部として報告される繰延税金資産純額は、繰越欠損金及び繰越税額控除のため、並びに税法により測定されたベースと財務書類に報告されたベースでの資産及び負債の一時的な差異の将来的な戻入れのために、将来支払われるであろう税金の純減少を表す。繰越欠損金及び繰越税額控除は、将来の税負債を減少させ、これらの措置は一定の期間のうちに使用されない場合に無効になることがある。当社は、50%を超える可能性で実現すると考える当社の見積額まで評価性引当金によって繰延税金資産純額を減額させる必要性を検討する。

適用会計基準と合致するよう、当社は関係税当局を観察し、法人税に関する法律並びに裁判所及び規制当局によるこれらに対する解釈の変更に従い未払法人税及び/又は繰延税金資産純額の見積りを変更する。これらの見積りに対する変更は、当社自身の法人税計画及び法人税に関する監査事項の結果なされることもあり、当社のいずれの期間の経営成績に対しても重大な影響を及ぼす可能性がある。

2017年12月22日、大統領は、改正税法に署名し、法律として成立させた。これは、特に、法人所得税の法定税率を35%から21%に引き下げるほか、当社の米国外における事業活動に係る課税を変更するなど、連邦所得税法を大幅に改正するものであった。同日に証券取引委員会は、改正税法が使用された場合の法人所得税への影響についての合理的な予測を規定した職員会計公報第118号を発行した。当社は、現在入手可能な情報及びそれに関する当社の解釈に基づく合理的な見積りを用いて、改正税法による影響額を計上した。この会計処理は、特に、当社が行った解釈の変更及び新たな税務指針又は会計指針の公表により、変更されることがある。

詳細は、連結財務書類注19「法人所得税」を参照のこと。詳細は、「第3 4 事業等のリスク」中の「規制リスク、コンプライアンス・リスク及びリーガル・リスク」を参照のこと。

のれん及び無形資産

のれん及び無形資産に係る性質及び会計についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注8「のれん及び無形資産」を参照のこと。のれんは、報告単位レベルでの潜在的減損について、当社の場合、6月30日現在における分析が毎年行われており、潜在的減損を示唆する事象又は状況があれば中間期に分析が行われる。報告単位は、営業セグメント又はこれより一階層低いものである。

当社ののれんを有する当社のすべての報告単位に関し、2017年6月30日現在の年次ののれん減損テストを完了した。かかるテストの実施にあたり、当社は、各報告単位の公正価値を、のれんを含めて当該報告単位の割当資本で測定される見積帳簿価額と比較した。公正価値を決定するため、当社はマーケット・アプローチ及びインカム・アプローチに適合した評価手法を組み合わせ用い、また独立評価専門家も利用した。

マーケット・アプローチに基づき、当社は、報告単位の業界と同種の業界に属する比較可能な株式公開会社の様々な市場倍率を用いて、個々の報告単位の公正価値を見積もった。かかる見積りは、金融機関の支配の移転を伴う取引における比較可能なプレミアムの観察に基づく、30%のコントロール・プレミアムの適用を含む。

当社はインカム・アプローチに基づき、社内の予測を利用した見積将来キャッシュフロー及び適正な残存価額の正味現在価値に基づき、個々の報告単位の公正価値を見積もった。用いられた割引率は8.9%から13.3%の間であり、特に社内で作成された予測、一般的な金融市場及び各報告単位と同種の業界におけるリスク及び不確実性を適切に反映すると当社が考える、資本資産評価モデル(すなわちエクイティ・ファイナンスのコスト)から導き出したものである。各報告単位において経営陣が作成した収益及び費用の累積平均成長率は、0%から5.1%の間であった。

特定の仮定における長期にわたる減少により、最終的に報告単位の公正価値が帳簿価額を下回る可能性がある。

かかるテストの結果に基づき、当社は、のれんを有するすべての報告単位につき、その公正価値が帳簿価額を上回り、減損がないことを示したと判断した。

表明保証に関する債務

住宅モーゲージ・ローンの移管に関連する表明保証による義務に関する債務を見積るために使用される方法は、事前に行われた決済に示唆される買戻し経験を考慮し、それらの事前に行われた決済の当社が引続き迅速な請求を受ける可能性のある、トラストの性格に基づいて示唆される経験を調整する。表明保証に関する債務の見積りは、現在入手可能な情報、重要な判断及び上記を含む多くの要因に基づいており、これらは変更されることがある。これらのいずれかの要因の変更は、当社の債務に関する見積りに重大な影響を与える可能性がある。

表明保証に関する債務の見積額は、将来の不履行、損失の重大性及び正味買戻し率に敏感である。将来の不履行の予想、損失の重大性及び正味買戻し率において同時に10%の増減が発生したと仮定した場合、2017年12月31日現在において表明保証に関する債務は約250百万ドル増加又は約200百万ドル減少する。これらの感応度は仮説に基づいており、これらの表明保証に関する債務に係る重要な前提条件に対する重大な変更の影響の目安を提供するものである。実際のところ、1つの前提条件に対する変更がその他の前提条件の変更をもたらす可能性があり、これにより感応度に作用することもしないこともある。

表明保証のエクスポージャー及び関連して発生が見込まれる予想損失についての詳細は、前述の「オフバランスシート契約及び契約債務」中の「表明保証」、連結財務書類注7「表明保証及び会社保証」及び注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

2016年度と2015年度の比較

以下の説明及び分析は、当社の2016年度及び2015年度における経営成績を比較したものである。これらは、連結財務書類及び関連注記と併せて読まれない。

概要

当期純利益

2016年度の当期純利益は、2015年度の159億ドル(普通株式1株当たり1.31ドル(希薄化後))と比較して、178億ドル(普通株式1株当たり1.49ドル(希薄化後))となった。2015年度と比較した2016年度の業績は、純受取利息の増加及び利息外費用の減少によるものであったが、利息外費用の減少及び貸倒引当金繰入額の増加により一部減殺された。

純受取利息

2016年度の純受取利息は、2015年度と比較して、21億ドル増加して411億ドルとなった。2016年度の純利回りは、7bps上昇して2.21%となった。かかる増加は、主として商業貸出金の増加、ショートエンド金利上昇による影響及び債務証券残高の増加並びに2015年度における特定の信託優先証券の償還に関連した612百万ドルの費用によるものであったが、貸出金スプレッドの縮小及び市場関連ヘッジの非有効部分により一部減殺された。

利息外収益

2016年度の利息外収益は、2015年度と比較して、14億ドル減少して426億ドルとなった。以下の項目は、重要な変動を表している。

- ・ サービス手数料は、トレジャリー関連収益の増加を主因として、257百万ドル増加した。
- ・ 投資及び仲介手数料は、取引収益の減少、及び市場評価の低下に起因する資産管理手数料の減少により、592百万ドル減少したが、AUMの流入増加の影響により一部減殺された。
- ・ 投資銀行事業収益は、市場の報酬源の減少による株式発行手数料及びアドバイザリー手数料の減少に起因して、331百万ドル減少した。
- ・ トレーディング勘定利益は、モーゲージによるクレジット商品全体にわたる業績向上及び金利商品の続伸に起因して、429百万ドル増加したが、株式に係る顧客活動の減少により一部減殺された。
- ・ モーゲージ銀行事業収益は、組成手数料の減少、表明保証に関連する引当金繰入額の増加及びサービシング手数料の減少を主因として511百万ドル減少したが、MSRの業績(関連するヘッジ控除後)の改善により一部減殺された。
- ・ 債務証券売却利益は、売買高の減少を主因として、648百万ドル減少した。
- ・ その他の収益は、主として仕組債務に係るDVA損失の減少、公正価値オプション・ポートフォリオの貸出金及び関連するヘッジ活動による業績の改善並びに支払保証保険費用の減少により、102百万ドル増加したが、資産売却益の減少により一部減殺された。2016年度の仕組債務に係るDVA損失は、2015年度の633百万ドルと比較して、97百万ドルであった。

貸倒引当金繰入額

2016年度の貸倒引当金繰入額は、2015年度と比較して436百万ドル増加して36億ドルとなった。2016年度の貸倒引当金繰入額は純貸倒償却額より224百万ドル少なく、結果として貸倒引当金が減少した。これに対し、2015年度の貸倒引当金は12億ドル減少した。

2016年度における消費者ポートフォリオの貸倒引当金繰入額は、信用の質の改善の減速により、2015年度と比較して360百万ドル増加して26億ドルとなった。2016年度における引当金には、購入した信用減損貸出金ポートフォリオに関連する45百万ドルの戻入額が含まれていた。これと比較して、2015年度については40百万ドルの戻入額であった。2016年度における商業ポートフォリオの貸倒引当金繰入額(未実行の信用供与契約を含む。)は、2015年度と比較して76百万ドル増加して10億ドルとなった。かかる貸倒引当金繰入額の増加は、リスクのより高いエネルギーサブセクターにおける2016年度上半期のエネルギー業界の引当金の増加を主因とする。当社は2016年度においてエネルギー業界の悪化を経験したが、石油価格の安定により、年度末にはエネルギーに関連するエクスポージャーに多少の改善をもたらした。

利息外費用

2016年度の利息外費用は、2015年度と比較して、25億ドル減少して551億ドルとなった。人件費は、当社が引き続き人員管理を図ったため、費用削減を達成したことにより10億ドル減少した。経費管理の継続及びアドバイザー保持報奨制度の終了による影響は、顧客と対面する専門家の増加による影響を上回った。専門家報酬は、主として法務関連費用の減少により293百万ドル減少した。その他の一般営業費は、抵当権実行不動産に係る費用の減少及び仲介手数料の減少(FDIC費用の増加により一部減殺された。)を主因として、655百万ドル減少した。

法人所得税費用

2016年度は、250億ドルの税引前当期純利益に対して72億ドルの法人所得税費用であった(2015年度は、222億ドルの税引前当期純利益に対して63億ドルの税金費用)。2016年度の実効税率は28.8%であり、当社の継続的税優遇措置及び様々な税務監査事項に係る税軽減に牽引されたが、下記の英国税法の改正の影響として発生した税金348百万ドルにより一部減殺された。2015年度の実効税率は28.3%であり、当社の継続的税優遇措置及び一定の米国外における事業再編に係る税軽減により牽引されたが、2015年に実施された英国税法改正の影響として発生した税金により一部減殺された。記録された英国の法人税率の引下げにかかる両年度の変更は、引下げ後の税率を使用して英国における当社の純繰延税金資産の再測定を行った結果であった。

事業セグメント別概況

コンシューマー・バンキング

2016年度におけるコンシューマー・バンキングの当期純利益は、2015年度と比較して523百万ドル増加して72億ドルとなった。これは、利息外費用の減少及び収益の増加を主因とする(貸倒引当金繰入額の増加により一部減殺された。)。純受取利息は、預金残高の増加の結果増加した投資可能資産の有益な影響を主因とし、862百万ドル増加して213億ドルとなった。利息外収益は、モーゲージ銀行事業収益の減少及び2015年度に一定の処分により得た利益に起因し、650百万ドル減少して104億ドルとなった。

2016年度における貸倒引当金繰入額は、クレジットカード・ポートフォリオがより緩やかに改善したことを主因とし、369百万ドル増加して27億ドルとなった。利息外費用は、営業効率の改善及び詐欺対策向け費用の減少に起因し、11億ドル減少して177億ドルとなった(FDICに係る費用の増加により一部減殺された。)

グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント

2016年度におけるGWIMの当期純利益は、利息外費用の減少に起因し、2015年度と比較して205百万ドル増加して28億ドルとなった(収益の減少により一部減殺された。)。純受取利息は、貸出金及び預金残高の増加による影響に起因し、232百万ドル増加して58億ドルとなった。主として投資及び仲介手数料を含む利息外収益は、616百万ドル減少して119億ドルとなった。利息外収益の減少は、2016年度における市場評価の低下を主因とし、取引収益及び資産管理手数料が減少したことに起因する(長期AUMの流入の影響により一部減殺された。)。利息外費用は、アドバイザー保持報奨制度の終了、収益に関連するインセンティブの低下並びに営業費用及び支援コストの減少を主因とし、763百万ドル減少して132億ドルとなった(FDICに係る費用の増加により一部減殺された。)

グローバル・バンキング

2016年度におけるグローバル・バンキングの当期純利益は、収益の増加が貸倒引当金繰入額の増加を上回ったことにより、2015年度と比較して390百万ドル増加して57億ドルとなった。2016年度における収益は、純受取利息の増加を起因とし、2015年度と比較して824百万ドル増加して184億ドルとなった。かかる純受取利息は、貸出金及びリース金融残高並びに預金残高の増加の影響により、227百万ドル増加して95億ドルとなった。利息外収益は、公正価値オプションに基づくポートフォリオにおける貸出金及び関連する貸出金ヘッジ活動による影響並びにトレジャリー関連収益の増加を主因として、597百万ドル増加して90億ドルとなった(投資銀行事業手数料の減少により一部減殺された。)。2016年度における貸倒引当金繰入額は、エネルギー関連引当金及び貸出金残高の増加に起因し、197百万ドル増加して883百万ドルとなった。2016年度における利息外費用は、コマーシャル・バンキング及びビジネス・バンキングにおいて顧客と対面する専門家に対する投資、退職費用の増加及びFDICに係る費用の増加が、営業費用及び支援コストの減少により大幅に減殺されたため、85億ドルとほぼ横ばいであった。

グローバル・マーケット

2016年度におけるグローバル・マーケットの当期純利益は、2015年度と比較して14億ドル増加して38億ドルとなった。DVA(純額)損失は、2015年度における786百万ドルの損失と比較して238百万ドルであった。DVA(純額)を除くと、2016年度における当期純利益は2015年度と比較して11億ドル増加して40億ドルとなった。これは、販売及びトレーディング収益の増加並びに利息外費用の減少を主因とする(投資銀行事業手数料並びに投資及び仲介手数料収益の減少により一部減殺された。)。販売及びトレーディング収益(DVA(純額)を除く。)は、世界的なモーゲージ関連の信用商品のパフォーマンスの向上及び継続的な金利商品の好調を主因として638百万ドル増加した。かかる増加は2016年度初頭のクレジット・マーケットの困難な状況並びにとりわけアジアの株式市場における顧客活動の減少並びにエクイティ・デリバティブ市場にとってより不利となったトレーディング環境により一部減殺された。利息外費用は、訴訟費用の減少及び収益に関連する費用の減少を主因として、12億ドル減少して102億ドルとなった。

その他の事業

2016年度におけるその他の事業における当期純損失は、債務証券売却利益の減少、モーゲージ銀行事業収益の減少、消費者向け不動産ローンの売却による利益の減少及び利息外費用の増加により、601百万ドル増加して17億ドルとなった。これは、貸倒引当金繰入額の改善により一部減殺された。モーゲージ銀行事業収益は、表明保証に関連する引当金繰入額の増加を主因として、133百万ドル減少した。これは、良好な純MSRの業績により一部減殺された。2016年度における貸出金の売却による利益は、2015年度の10億ドルの利益と比較して232百万ドルであった。2016年度における貸倒引当金繰入額の戻入れは、非コアの消費者向け不動産ローンの継続的な消滅による貸出金及びリース金融残高の減少を主因として、79百万ドル改善して100百万ドルの戻入れとなった。利息外費用は、訴訟費用に起因して、486百万ドル増加して56億ドルとなった。

非GAAP調整

表54及び表55は、いくつかの非GAAP財務指標のGAAP財務指標に対応する調整を表している。

表54 5年間のGAAP財務指標に対応する調整(1)

(単位：百万ドル、千株)	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
純受取利息よりFTEベースの純受取利息への調整					
純受取利息	\$ 44,667	\$ 41,096	\$ 38,958	\$ 40,779	\$ 40,719
FTEベースの調整	925	900	889	851	859
FTEベースの純受取利息	\$ 45,592	\$ 41,996	\$ 39,847	\$ 41,630	\$ 41,578
収益合計(支払利息控除後)よりFTEベースの収益合計 (支払利息控除後)への調整					
収益合計(支払利息控除後)	\$ 87,352	\$ 83,701	\$ 82,965	\$ 85,894	\$ 87,502
FTEベースの調整	925	900	889	851	859
FTEベースの収益合計(支払利息控除後)	\$ 88,277	\$ 84,601	\$ 83,854	\$ 86,745	\$ 88,361
法人所得税費用よりFTEベースの 法人所得税費用への調整					
法人所得税費用	\$ 10,981	\$ 7,199	\$ 6,277	\$ 2,443	\$ 4,194
FTEベースの調整	925	900	889	851	859
FTEベースの法人所得税費用	\$ 11,906	\$ 8,099	\$ 7,166	\$ 3,294	\$ 5,053
平均普通株主持分より平均有形普通株主持分への調整					
普通株主持分	\$ 247,101	\$ 241,187	\$ 229,576	\$ 222,907	\$ 218,340
のれん	(69,286)	(69,750)	(69,772)	(69,809)	(69,910)
無形資産(MSRを除く)	(2,652)	(3,382)	(4,201)	(5,109)	(6,132)
関連繰延税金負債	1,463	1,644	1,852	2,090	2,328
有形普通株主持分	\$ 176,626	\$ 169,699	\$ 157,455	\$ 150,079	\$ 144,626
平均株主持分より平均有形株主持分への調整					
株主持分	\$ 271,289	\$ 265,843	\$ 251,384	\$ 238,317	\$ 233,819
のれん	(69,286)	(69,750)	(69,772)	(69,809)	(69,910)
無形資産(MSRを除く)	(2,652)	(3,382)	(4,201)	(5,109)	(6,132)
関連繰延税金負債	1,463	1,644	1,852	2,090	2,328
有形株主持分	\$ 200,814	\$ 194,355	\$ 179,263	\$ 165,489	\$ 160,105
年度末現在の普通株主持分より年度末現在の 有形普通株主持分への調整					
普通株主持分	\$ 244,823	\$ 240,975	\$ 233,343	\$ 224,167	\$ 219,124
のれん	(68,951)	(69,744)	(69,761)	(69,777)	(69,844)
無形資産(MSRを除く)	(2,312)	(2,989)	(3,768)	(4,612)	(5,574)
関連繰延税金負債	943	1,545	1,716	1,960	2,166
有形普通株主持分	\$ 174,503	\$ 169,787	\$ 161,530	\$ 151,738	\$ 145,872
年度末現在の株主持分より年度末現在の 有形株主持分への調整					
株主持分	\$ 267,146	\$ 266,195	\$ 255,615	\$ 243,476	\$ 232,475
のれん	(68,951)	(69,744)	(69,761)	(69,777)	(69,844)
無形資産(MSRを除く)	(2,312)	(2,989)	(3,768)	(4,612)	(5,574)
関連繰延税金負債	943	1,545	1,716	1,960	2,166
有形株主持分	\$ 196,826	\$ 195,007	\$ 183,802	\$ 171,047	\$ 159,223
年度末現在の資産より年度末現在の有形資産への調整					
資産	\$ 2,281,234	\$ 2,188,067	\$ 2,144,606	\$ 2,104,539	\$ 2,102,064
のれん	(68,951)	(69,744)	(69,761)	(69,777)	(69,844)
無形資産(MSRを除く)	(2,312)	(2,989)	(3,768)	(4,612)	(5,574)
関連繰延税金負債	943	1,545	1,716	1,960	2,166
有形資産	\$ 2,210,914	\$ 2,116,879	\$ 2,072,793	\$ 2,032,110	\$ 2,028,812

(1) 非GAAP財務指標のGAAP財務指標に対応する調整を表している。当社は、これらの非GAAP財務指標の利用によって、当社の業績評価を行うにあたりさらなる透明性が提供されるものと考えている。他社は、これらの指標について異なった定義をし、また異なった算出方法をとることがある。当社の業績評価に用いる非GAAP財務指標及び比率についての詳細は、前述の「補足財務情報」を参照のこと。

表55 四半期のGAAP財務指標に対応する調整(1)

(単位: 百万ドル)	2017年度四半期				2016年度四半期			
	第4	第3	第2	第1	第4	第3	第2	第1
純受取利息よりFTEベースの純受取利息への調整								
純受取利息	\$ 11,462	\$ 11,161	\$ 10,986	\$ 11,058	\$ 10,292	\$ 10,201	\$ 10,118	\$ 10,485
FTEベースの調整	251	240	237	197	234	228	223	215
FTEベースの純受取利息	\$ 11,713	\$ 11,401	\$ 11,223	\$ 11,255	\$ 10,526	\$ 10,429	\$ 10,341	\$ 10,700
収益合計(支払利息控除後)よりFTEベースの収益合計(支払利息控除後)への調整								
収益合計(支払利息控除後)	\$ 20,436	\$ 21,839	\$ 22,829	\$ 22,248	\$ 19,990	\$ 21,635	\$ 21,286	\$ 20,790
FTEベースの調整	251	240	237	197	234	228	223	215
FTEベースの収益合計(支払利息控除後)	\$ 20,687	\$ 22,079	\$ 23,066	\$ 22,445	\$ 20,224	\$ 21,863	\$ 21,509	\$ 21,005
法人所得税費用よりFTEベースの法人所得税費用への調整								
法人所得税費用	\$ 3,796	\$ 2,187	\$ 3,015	\$ 1,983	\$ 1,268	\$ 2,257	\$ 1,943	\$ 1,731
FTEベースの調整	251	240	237	197	234	228	223	215
FTEベースの法人所得税費用	\$ 4,047	\$ 2,427	\$ 3,252	\$ 2,180	\$ 1,502	\$ 2,485	\$ 2,166	\$ 1,946
平均普通株主持分より平均有形普通株主持分への調整								
普通株主持分のれん	\$ 250,838 (68,954)	\$ 249,214 (68,969)	\$ 245,756 (69,489)	\$ 242,480 (69,744)	\$ 244,519 (69,745)	\$ 243,220 (69,744)	\$ 240,078 (69,751)	\$ 236,871 (69,761)
無形資産(MSRを除く)	(2,399)	(2,549)	(2,743)	(2,923)	(3,091)	(3,276)	(3,480)	(3,687)
関連繰延税金負債	1,344	1,465	1,506	1,539	1,580	1,628	1,662	1,707
有形普通株主持分	\$ 180,829	\$ 179,161	\$ 175,030	\$ 171,352	\$ 173,263	\$ 171,828	\$ 168,509	\$ 165,130
平均株主持分より平均有形株主持分への調整								
株主持分のれん	\$ 273,162 (68,954)	\$ 273,238 (68,969)	\$ 270,977 (69,489)	\$ 267,700 (69,744)	\$ 269,739 (69,745)	\$ 268,440 (69,744)	\$ 265,056 (69,751)	\$ 260,065 (69,761)
無形資産(MSRを除く)	(2,399)	(2,549)	(2,743)	(2,923)	(3,091)	(3,276)	(3,480)	(3,687)
関連繰延税金負債	1,344	1,465	1,506	1,539	1,580	1,628	1,662	1,707
有形株主持分	\$ 203,153	\$ 203,185	\$ 200,251	\$ 196,572	\$ 198,483	\$ 197,048	\$ 193,487	\$ 188,324

(単位：百万ドル)	2017年度四半期				2016年度四半期			
	第4	第3	第2	第1	第4	第3	第2	第1
期末現在の普通 株主持分より 期末現在の有形 普通株主持分へ の調整								
普通株主持分 のれん	\$ 244,823 (68,951)	\$ 249,646 (68,968)	\$ 245,440 (68,969)	\$ 242,770 (69,744)	\$ 240,975 (69,744)	\$ 244,379 (69,744)	\$ 241,884 (69,744)	\$ 238,501 (69,761)
無形資産(MSRを 除く)	(2,312)	(2,459)	(2,610)	(2,827)	(2,989)	(3,168)	(3,352)	(3,578)
関連繰延税金 負債	943	1,435	1,471	1,513	1,545	1,588	1,637	1,667
有形普通株主 持分	\$ 174,503	\$ 179,654	\$ 175,332	\$ 171,712	\$ 169,787	\$ 173,055	\$ 170,425	\$ 166,829
期末現在の株主持 分より期末現在の 有形株主持分 への調整								
株主持分 のれん	\$ 267,146 (68,951)	\$ 271,969 (68,968)	\$ 270,660 (68,969)	\$ 267,990 (69,744)	\$ 266,195 (69,744)	\$ 269,600 (69,744)	\$ 267,104 (69,744)	\$ 262,843 (69,761)
無形資産(MSRを 除く)	(2,312)	(2,459)	(2,610)	(2,827)	(2,989)	(3,168)	(3,352)	(3,578)
関連繰延税金 負債	943	1,435	1,471	1,513	1,545	1,588	1,637	1,667
有形株主持分	\$ 196,826	\$ 201,977	\$ 200,552	\$ 196,932	\$ 195,007	\$ 198,276	\$ 195,645	\$ 191,171
年度末現在の資産 より年度末現在の 有形資産への 調整								
資産 のれん	\$ 2,281,234 (68,951)	\$ 2,284,174 (68,968)	\$ 2,254,714 (68,969)	\$ 2,247,794 (69,744)	\$ 2,188,067 (69,744)	\$ 2,195,588 (69,744)	\$ 2,187,149 (69,744)	\$ 2,185,818 (69,761)
無形資産(MSRを 除く)	(2,312)	(2,459)	(2,610)	(2,827)	(2,989)	(3,168)	(3,352)	(3,578)
関連繰延税金 負債	943	1,435	1,471	1,513	1,545	1,588	1,637	1,667
有形資産	\$ 2,210,914	\$ 2,214,182	\$ 2,184,606	\$ 2,176,736	\$ 2,116,879	\$ 2,124,264	\$ 2,115,690	\$ 2,114,146

(1) 非GAAP財務指標のGAAP財務指標に対応する調整を表している。当社は、これらの非GAAP財務指標の利用によって、当社の業績評価を行うにあたりさらなる透明性が提供されるものと考えている。他社は、これらの指標について異なった定義をし、また異なった算出方法をとることがある。当社の業績評価に用いる非GAAP財務指標及び比率についての詳細は、前述の「補足財務情報」を参照のこと。

表I 貸出金及びリース金融残高

(単位：百万ドル)	12月31日現在				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
消費者向け					
住宅モーゲージ(1)	\$ 203,811	\$ 191,797	\$ 187,911	\$ 216,197	\$ 248,066
ホーム・エクイティ	57,744	66,443	75,948	85,725	93,672
米国向けクレジットカード	96,285	92,278	89,602	91,879	92,338
米国外向けクレジットカード	-	9,214	9,975	10,465	11,541
直接/間接消費者(2)	93,830	94,089	88,795	80,381	82,192
その他の消費者(3)	2,678	2,499	2,067	1,846	1,977
公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く					
消費者ローン合計	454,348	456,320	454,298	486,493	529,786
公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローン(4)	928	1,051	1,871	2,077	2,164
消費者向け合計	455,276	457,371	456,169	488,570	531,950
商業向け					
米国向け商業(5)	298,485	283,365	265,647	233,586	225,851
米国外向け商業	97,792	89,397	91,549	80,083	89,462
商業用不動産(6)	58,298	57,355	57,199	47,682	47,893
商業リース金融	22,116	22,375	21,352	19,579	25,199
公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く					
商業貸出金合計	476,691	452,492	435,747	380,930	388,405
公正価値オプションに基づき会計処理された商業貸出金(4)	4,782	6,034	5,067	6,604	7,878
商業向け合計	481,473	458,526	440,814	387,534	396,283
控除：売却目的で保有する事業のローン(7)	-	(9,214)	-	-	-
貸出金及びリース金融残高合計	\$ 936,749	\$ 906,683	\$ 896,983	\$ 876,104	\$ 928,233

- (1) ペイ・オプション・ローンをそれぞれ14億ドル(2017年12月31日現在)、18億ドル(2016年12月31日現在)、23億ドル(2015年12月31日現在)、32億ドル(2014年12月31日現在)及び44億ドル(2013年12月31日現在)含む。当社は今ではペイ・オプション・ローンの組成を行っていない。
- (2) 自動車ローン及びスペシャリティ・レンディング・ローンをそれぞれ499億ドル(2017年12月31日現在)、489億ドル(2016年12月31日現在)、426億ドル(2015年12月31日現在)、377億ドル(2014年12月31日現在)及び385億ドル(2013年12月31日現在)、無担保消費者向け貸付ローンをそれぞれ469百万ドル(2017年12月31日現在)、585百万ドル(2016年12月31日現在)、886百万ドル(2015年12月31日現在)、15億ドル(2014年12月31日現在)及び27億ドル(2013年12月31日現在)、米国向け証券担保貸付ローンをそれぞれ398億ドル(2017年12月31日現在)、401億ドル(2016年12月31日現在)、398億ドル(2015年12月31日現在)、358億ドル(2014年12月31日現在)及び312億ドル(2013年12月31日現在)、米国外向け消費者ローンをそれぞれ30億ドル(2017年12月31日現在)、30億ドル(2016年12月31日現在)、39億ドル(2015年12月31日現在)、40億ドル(2014年12月31日現在)及び47億ドル(2013年12月31日現在)、学生ローンをそれぞれ0ドル(2017年12月31日現在)、497百万ドル(2016年12月31日現在)、564百万ドル(2015年12月31日現在)、632百万ドル(2014年12月31日現在)及び41億ドル(2013年12月31日現在)を含み、またその他の消費者ローンをそれぞれ684百万ドル(2017年12月31日現在)、11億ドル(2016年12月31日現在)、10億ドル(2015年12月31日現在)、761百万ドル(2014年12月31日現在)及び10億ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (3) 消費者金融ローンをそれぞれ0ドル(2017年12月31日現在)、465百万ドル(2016年12月31日現在)、564百万ドル(2015年12月31日現在)、676百万ドル(2014年12月31日現在)及び12億ドル(2013年12月31日現在)、消費者向けリース金融をそれぞれ25億ドル(2017年12月31日現在)、19億ドル(2016年12月31日現在)、14億ドル(2015年12月31日現在)、10億ドル(2014年12月31日現在)及び606百万ドル(2013年12月31日現在)、また消費者当座貸越をそれぞれ163百万ドル(2017年12月31日現在)、157百万ドル(2016年12月31日現在)、146百万ドル(2015年12月31日現在)、162百万ドル(2014年12月31日現在)及び176百万ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (4) 公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローンは、住宅モーゲージ・ローンをそれぞれ567百万ドル(2017年12月31日現在)、710百万ドル(2016年12月31日現在)、16億ドル(2015年12月31日現在)、19億ドル(2014年12月31日現在)及び20億ドル(2013年12月31日現在)、またホーム・エクイティ・ローンをそれぞれ361百万ドル(2017年12月31日現在)、341百万ドル(2016年12月31日現在)、250百万ドル(2015年12月31日現在)、196百万ドル(2014年12月31日現在)及び147百万ドル(2013年12月31日現在)含む。公正価値オプションに基づき会計処理された商業貸出金は、米国向け商業貸出金をそれぞれ26億ドル(2017年12月31日現在)、29億ドル(2016年12月31日現在)、23億ドル(2015年12月31日現在)、19億ドル(2014年12月31日現在)及び15億ドル(2013年12月31日現在)を含み、また米国外向け商業貸出金をそれぞれ22億ドル(2017年12月31日現在)、31億ドル(2016年12月31日現在)、28億ドル(2015年12月31日現在)、47億ドル(2014年12月31日現在)及び64億ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (5) 米国中小企業向け商業貸出金(カード関連商品を含む。)をそれぞれ136億ドル(2017年12月31日現在)、130億ドル(2016年12月31日現在)、129億ドル(2015年12月31日現在)、133億ドル(2014年12月31日現在)及び133億ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (6) 米国向け商業用不動産貸出金をそれぞれ548億ドル(2017年12月31日現在)、543億ドル(2016年12月31日現在)、536億ドル(2015年12月31日現在)、452億ドル(2014年12月31日現在)及び463億ドル(2013年12月31日現在)を含み、また米国外向け商業用不動産貸出金をそれぞれ35億ドル(2017年12月31日現在)、31億ドル(2016年12月31日現在)、35億ドル(2015年12月31日現在)、25億ドル(2014年12月31日現在)及び16億ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (7) 連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた、米国外向けクレジットカード債権を表す。

表II 不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産(1)

(単位：百万ドル)	12月31日現在				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
消費者向け					
住宅モーゲージ	\$ 2,476	\$ 3,056	\$ 4,803	\$ 6,889	\$ 11,712
ホーム・エクイティ	2,644	2,918	3,337	3,901	4,075
直接/間接消費者	46	28	24	28	35
その他の消費者	-	2	1	1	18
消費者向け合計(2)	5,166	6,004	8,165	10,819	15,840
商業向け					
米国向け商業	814	1,256	867	701	819
米国外向け商業	299	279	158	1	64
商業用不動産	112	72	93	321	322
商業リース金融	24	36	12	3	16
	1,249	1,643	1,130	1,026	1,221
米国中小企業向け商業	55	60	82	87	88
商業向け合計(3)	1,304	1,703	1,212	1,113	1,309
不稼働の貸出金及びリース金融合計	6,470	7,707	9,377	11,932	17,149
抵当権実行不動産	288	377	459	697	623
不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行 不動産合計	\$ 6,758	\$ 8,084	\$ 9,836	\$ 12,629	\$ 17,772

- (1) 残高は、顧客が契約上延滞していたとしても、購入した信用減損貸出金を含まない。購入した信用減損貸出金は、取得時の公正価値及び当該貸出金の残存期間における受取利息により計上されている。また残高は、主としてFHAによる保険付ローンである特定の政府保証付貸出金によって保証され、抵当権が実行された抵当権実行不動産801百万ドル(2017年12月31日現在)、12億ドル(2016年12月31日現在)、14億ドル(2015年12月31日現在)、11億ドル(2014年12月31日現在)及び14億ドル(2013年12月31日現在)をそれぞれ含まない。
- (2) 2017年度において、上記表に示された不稼働に分類される消費者ローン及びリース金融52億ドル(2017年12月31日現在)に加え、正常に分類されるTDR101億ドル(2017年12月31日現在)につき、受取利息のうち867百万ドルは約定期日が到来していると予想されていた。予想約定利息867百万ドルのうち約578百万ドルは受領し、2017年度の受取利息に含まれている。
- (3) 2017年度において、上記表に示された不稼働に分類される商業貸出金及びリース金融13億ドル(2017年12月31日現在)に加え、正常に分類されるTDR11億ドル(2017年12月31日現在)につき、受取利息のうち90百万ドルは約定期日が到来していると予想されていた。予想約定利息90百万ドルのうち約58百万ドルは受領し、2017年度の受取利息に含まれている。

表III 90日以上延滞で利息を計上中の貸出金及びリース金融(1)

(単位：百万ドル)	12月31日現在				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
消費者向け					
住宅モーゲージ(2)	\$ 3,230	\$ 4,793	\$ 7,150	\$ 11,407	\$ 16,961
米国向けクレジットカード	900	782	789	866	1,053
米国外向けクレジットカード	-	66	76	95	131
直接/間接消費者	40	34	39	64	408
その他の消費者	-	4	3	1	2
消費者向け合計	4,170	5,679	8,057	12,433	18,555
商業向け					
米国向け商業	144	106	113	110	47
米国外向け商業	3	5	1	-	17
商業用不動産	4	7	3	3	21
商業リース金融	19	19	15	40	41
	170	137	132	153	126
米国中小企業向け商業	75	71	61	67	78
商業向け合計	245	208	193	220	204
90日以上延滞で利息を計上中の貸出金 及びリース金融合計(3)	\$ 4,415	\$ 5,887	\$ 8,250	\$ 12,653	\$ 18,759

- (1) 当社の方針では、購入した信用減損貸出金ポートフォリオ、完全保険付ローン・ポートフォリオ及び注(3)において参照される公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を除く、消費者向け不動産担保付ローンを90日以上延滞の際に不稼動と分類している。
- (2) 残高は完全保険付ローンである。
- (3) 残高は公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金のうち、それぞれ2百万ドル(2017年12月31日現在)、1百万ドル(2016年12月31日現在)、1百万ドル(2015年12月31日現在)、5百万ドル(2014年12月31日現在)及び8百万ドル(2013年12月31日現在)が90日以上延滞で利息を計上中であった。

表IV 貸倒引当金

(単位: 百万ドル)	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(1月1日現在残高)	\$ 11,237	\$ 12,234	\$ 14,419	\$ 17,428	\$ 24,179
貸出金及びリース金融の貸倒償却					
住宅モーゲージ	(188)	(403)	(866)	(855)	(1,508)
ホーム・エクイティ	(582)	(752)	(975)	(1,364)	(2,258)
米国向けクレジットカード	(2,968)	(2,691)	(2,738)	(3,068)	(4,004)
米国外向けクレジットカード(1)	(103)	(238)	(275)	(357)	(508)
直接/間接消費者	(487)	(392)	(383)	(456)	(710)
その他の消費者	(216)	(232)	(224)	(268)	(273)
消費者向け貸倒償却額合計	(4,544)	(4,708)	(5,461)	(6,368)	(9,261)
米国向け商業(2)	(589)	(567)	(536)	(584)	(774)
米国外向け商業	(446)	(133)	(59)	(35)	(79)
商業用不動産	(24)	(10)	(30)	(29)	(251)
商業リース金融	(16)	(30)	(19)	(10)	(4)
商業向け貸倒償却額合計	(1,075)	(740)	(644)	(658)	(1,108)
貸出金及びリース金融の貸倒償却額合計	(5,619)	(5,448)	(6,105)	(7,026)	(10,369)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収					
住宅モーゲージ	288	272	393	969	424
ホーム・エクイティ	369	347	339	457	455
米国向けクレジットカード	455	422	424	430	628
米国外向けクレジットカード	28	63	87	115	109
直接/間接消費者	276	258	271	287	365
その他の消費者	50	27	31	39	39
消費者向け回収額合計	1,466	1,389	1,545	2,297	2,020
米国向け商業(3)	142	175	172	214	287
米国外向け商業	6	13	5	1	34
商業用不動産	15	41	35	112	102
商業リース金融	11	9	10	19	29
商業向け回収額合計	174	238	222	346	452
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収額合計	1,640	1,627	1,767	2,643	2,472
純貸倒償却額	(3,979)	(3,821)	(4,338)	(4,383)	(7,897)
購入した信用減損貸出金の償却	(207)	(340)	(808)	(810)	(2,336)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	3,381	3,581	3,043	2,231	3,574
その他(4)	(39)	(174)	(82)	(47)	(92)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金合計					
(12月31日現在残高)	10,393	11,480	12,234	14,419	17,428
控除: 売却目的で保有する事業資産に含まれる引当金(5)	-	(243)	-	-	-
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在残高)	10,393	11,237	12,234	14,419	17,428
未実行の信用供与契約に対する引当金(1月1日現在残高)	762	646	528	484	513
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額	15	16	118	44	(18)
その他(4)	-	100	-	-	(11)
未実行の信用供与契約に対する引当金(12月31日現在残高)	777	762	646	528	484
貸倒引当金(12月31日現在残高)	\$ 11,170	\$ 11,999	\$ 12,880	\$ 14,947	\$ 17,912

- (1) 米国外向けクレジットカード債権ポートフォリオに関連する純貸倒償却額(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)を表す。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。
- (2) 米国中小企業向け商業に係る貸倒償却額をそれぞれ258百万ドル(2017年度)、253百万ドル(2016年度)、282百万ドル(2015年度)、345百万ドル(2014年度)及び457百万ドル(2013年度)含む。
- (3) 米国中小企業向け商業に係る回収額をそれぞれ43百万ドル(2017年度)、45百万ドル(2016年度)、57百万ドル(2015年度)、63百万ドル(2014年度)及び98百万ドル(2013年度)含む。
- (4) 主としてポートフォリオの売却、連結及び非連結、為替換算調整、売却目的保有への転換並びにその他特定の組替えの影響(純額)を表す。
- (5) 2017年度に売却された米国外向けクレジットカード債権ポートフォリオに関連する引当金を表す。

表IV 貸倒引当金(続き)

(単位: 百万ドル)	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
貸出金及び引当金の比率(6):					
貸出金及びリース金融(12月31日現在残高)(7)	\$ 931,039	\$ 908,812	\$ 890,045	\$ 867,422	\$ 918,191
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)	1.12%	1.26%	1.37%	1.66%	1.90%
消費者ローン及びリース金融に係る貸倒引当金の消費者ローン及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(8)	1.18	1.36	1.63	2.05	2.53
商業貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の商業貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(9)	1.05	1.16	1.11	1.16	1.03
平均貸出金及びリース金融残高(7)	\$ 911,988	\$ 892,255	\$ 869,065	\$ 888,804	\$ 909,127
純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(7)(10)	0.44%	0.43%	0.50%	0.49%	0.87%
純貸倒償却額及び購入した信用減損貸出金の償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(7)	0.46	0.47	0.59	0.58	1.13
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)(11)	161	149	130	121	102
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在)の純貸倒償却額に対する比率(10)	2.61	3.00	2.82	3.29	2.21
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在)の純貸倒償却額及び購入した信用減損貸出金の償却額に対する比率	2.48	2.76	2.38	2.78	1.70
不稼働の貸出金及びリース金融残高(12月31日現在)から除外される貸出金及びリース金融について貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に含まれる金額(12)	\$ 3,971	\$ 3,951	\$ 4,518	\$ 5,944	\$ 7,680
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計に対する比率(不稼働の貸出金及びリース金融残高(12月31日現在)から除外される貸出金及びリース金融についての貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を除く)(7)(12)	99%	98%	82%	71%	57%

購入した信用減損貸出金及び関連する評価性引当金を

除く貸出金及び引当金の比率(6)(13):

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)	1.10%	1.24%	1.31%	1.51%	1.67%
消費者ローン及びリース金融に係る貸倒引当金の消費者ローン及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(8)	1.15	1.31	1.50	1.79	2.17
純貸倒償却額の平均貸出金及びリース金融残高に対する比率(7)	0.44	0.44	0.51	0.50	0.90
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の不稼働の貸出金及びリース金融残高合計(12月31日現在)に対する比率(7)(11)	156	144	122	107	87
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(12月31日現在)の純貸倒償却額に対する比率	2.54	2.89	2.64	2.91	1.89

- (6) 2016年度の貸出金及び引当金の比率は、米国外向けクレジットカードにおける貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を243百万ドル、期末現在の米国外向けクレジットカード債権を92億ドル含む(2016年12月31日現在の連結貸借対照表上、売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)。詳細は、注(1)を参照のこと。
- (7) 貸出金及びリース金融残高並びに比率は、公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含まない。かかる貸出金はそれぞれ57億ドル(2017年12月31日現在)、71億ドル(2016年12月31日現在)、69億ドル(2015年12月31日現在)、87億ドル(2014年12月31日現在)及び100億ドル(2013年12月31日現在)であった。公正価値オプションに基づき会計処理された平均貸出金残高はそれぞれ67億ドル(2017年度)、82億ドル(2016年度)、77億ドル(2015年度)、99億ドル(2014年度)及び95億ドル(2013年度)であった。
- (8) 公正価値オプションに基づき会計処理された消費者ローン928百万ドル(2017年12月31日現在)、11億ドル(2016年12月31日現在)、19億ドル(2015年12月31日現在)、21億ドル(2014年12月31日現在)及び22億ドル(2013年12月31日現在)をそれぞれ除く。
- (9) 公正価値オプションに基づき会計処理された商業貸出金48億ドル(2017年12月31日現在)、60億ドル(2016年12月31日現在)、51億ドル(2015年12月31日現在)、66億ドル(2014年12月31日現在)及び79億ドル(2013年12月31日現在)をそれぞれ除く。
- (10) 純貸倒償却額は、2017年度、2016年度、2015年度、2014年度及び2013年度における、購入した信用減損貸出金ポートフォリオの償却額207百万ドル、340百万ドル、808百万ドル、810百万ドル及び23億ドルを含まない。購入した信用減損貸出金の償却については、前述の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」中の「購入した信用減損貸出金ポートフォリオ」を参照のこと。
- (11) 当社の不稼働の貸出金の定義についての詳細は、前述の「不稼働の消費者ローン、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」及び「不稼働の商業貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産の推移」を参照のこと。
- (12) 主としてコンシューマー・バンキングの米国向けクレジットカード・ポートフォリオ及び消費者向け無担保貸付ポートフォリオ、その他の事業における購入した信用減損貸出金ポートフォリオ及び米国外向け信用ポートフォリオに配分された金額を含む。
- (13) 購入した信用減損貸出金ポートフォリオ及び購入した信用減損貸出金に係る評価性引当金についての詳細は、連結財務書類注4「貸出金及びリース金融の残高」及び注5「貸倒引当金」を参照のこと。

表V 貸倒引当金の商品別配分

(単位：百万ドル)	12月31日現在									
	2017年		2016年		2015年		2014年		2013年	
	金額	合計に対する割合	金額	合計に対する割合	金額	合計に対する割合	金額	合計に対する割合	金額	合計に対する割合
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金										
住宅モーゲージ	\$ 701	6.74%	\$ 1,012	8.82%	\$ 1,500	12.26%	\$ 2,900	20.11%	\$ 4,084	23.43%
ホーム・エクイティ	1,019	9.80	1,738	15.14	2,414	19.73	3,035	21.05	4,434	25.44
米国向け										
クレジットカード	3,368	32.41	2,934	25.56	2,927	23.93	3,320	23.03	3,930	22.55
米国外向け										
クレジットカード	-	-	243	2.12	274	2.24	369	2.56	459	2.63
直接/間接消費者	262	2.52	244	2.13	223	1.82	299	2.07	417	2.39
その他の消費者	33	0.32	51	0.44	47	0.38	59	0.41	99	0.58
消費者向け合計	5,383	51.79	6,222	54.21	7,385	60.36	9,982	69.23	13,423	77.02
米国向け商業(1)	3,113	29.95	3,326	28.97	2,964	24.23	2,619	18.16	2,394	13.74
米国外向け商業	803	7.73	874	7.61	754	6.17	649	4.50	576	3.30
商業用不動産	935	9.00	920	8.01	967	7.90	1,016	7.05	917	5.26
商業リース金融	159	1.53	138	1.20	164	1.34	153	1.06	118	0.68
商業向け合計	5,010	48.21	5,258	45.79	4,849	39.64	4,437	30.77	4,005	22.98
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金合計(2)	10,393	100.00%	11,480	100.00%	12,234	100.00%	14,419	100.00%	17,428	100.00%
控除：売却目的で保有する事業資産に含まれる引当金(3)	-		(243)		-		-		-	
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	10,393		11,237		12,234		14,419		17,428	
未実行の信用供与契約に対する引当金	777		762		646		528		484	
貸倒引当金	\$ 11,170		\$ 11,999		\$ 12,880		\$ 14,947		\$ 17,912	

- (1) 米国中小企業向け商業貸出金に対する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金をそれぞれ439百万ドル(2017年12月31日現在)、416百万ドル(2016年12月31日現在)、507百万ドル(2015年12月31日現在)、536百万ドル(2014年12月31日現在)及び462百万ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (2) 購入した信用減損貸出金に関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金とともに表示される評価性引当金をそれぞれ289百万ドル(2017年12月31日現在)、419百万ドル(2016年12月31日現在)、804百万ドル(2015年12月31日現在)、17億ドル(2014年12月31日現在)及び25億ドル(2013年12月31日現在)含む。
- (3) 米国外向けクレジットカード債権ポートフォリオに関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業資産に含まれていた。)を表す。2017年度において、当社は米国外消費者向けクレジットカード事業を売却した。

表VI 特定貸出金満期情報(1)(2)

(単位：百万ドル)	2017年12月31日現在			
	1年以下の満期	1年超5年以下の満期	5年超の満期	合計
米国向け商業	\$ 74,563	\$ 177,459	\$ 49,090	\$ 301,112
米国向け商業用不動産	14,015	35,741	5,005	54,761
米国外向け及びその他(3)	42,933	53,094	7,457	103,484
特定貸出金合計	\$ 131,511	\$ 266,294	\$ 61,552	\$ 459,357
合計に対する比率	29%	58%	13%	100%
1年超後に満期が到来する特定貸出金の金利感応度：				
固定金利		\$ 17,765	\$ 27,992	
変動金利又は調整可能金利		248,529	33,560	
合計		\$ 266,294	\$ 61,552	

- (1) 貸出金満期は、契約上の残存満期に基づいている。
- (2) 公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金を含む。
- (3) 貸出金満期の情報は、米国外向け商業貸出金及び商業用不動産貸出金を含む。

用語解説

オルトAモーゲージ	米国のモーゲージの一種。Aペーパー(プライム)よりもリスクが高いとされ、最もリスクの高いカテゴリであるサブプライムよりもリスクが低いとされる。通常オルトAモーゲージは、提出が必要とされる書類の不足、低いクレジット・スコア及び高いLTVを有する借手の特徴とする。
保護預り資産	顧客のために管理する保護預り勘定及び非一任勘定の信託財産により大きく構成され、委託資産は含まない。
運用資産(AUM)	GWIMの投資アドバイザー及び/又は一任運用に係る資産の市場価値総額であり、資産の市場価値のパーセンテージに基づき資産管理手数料を発生する。AUMは、通常、機関投資家、富裕顧客及び個人顧客のために管理する資産を反映し、ミューチュアル・ファンド、その他の合同運用ビークル及び分離勘定等のあらゆる投資商品を通じて運用される。
銀行勘定	当社のすべてのオンバランスシート及びオフバランスシートの金融商品(トレーディング目的で保有するポジションを除く。)をいう。
顧客委託資産	委託勘定に保有する顧客資産。
約定済の与信エクスポージャー	定められた条件に従い指定の期間中に資金を供給することを貸し手が法的に拘束されている信用枠の実行済、未実行の部分。
クレジット・デリバティブ	1件以上の参照債務に係る特定の信用事由に対してプロテクションを提供する契約上の合意。

信用評価調整(CVA)	デリバティブ商品の公正価値の一部として、カウンターパーティの信用リスクに対するエクスポージャーを適切に反映させるために必要なポートフォリオの調整。
負債評価調整(DVA)	デリバティブ商品及びノ又は仕組債務の公正価値の一部として、当社自身の信用リスクに対するエクスポージャーを適切に反映させるために必要なポートフォリオの調整。
資金調達評価調整(FVA)	無担保デリバティブ及び当社が受け取った担保を利用することが許可されていないデリバティブに調達コストを含むために必要なポートフォリオの調整。
金利固定契約(IRLC)	融資の条件が、与信承認を条件として指定された期間保証されている、融資申請者との契約をいう。
信用状	顧客のために第三者に対して発行し、指定の書類の呈示により当該第三者に対して支払いを約する文書をいう。信用状は、顧客の信用を発行者の信用に効率的に置き換える。
ローン・トゥ・バリュー(LTV)	一般的に用いられる信用の質の測定基準。LTVは、貸出金残高の帳簿価額を貸出金の担保となる不動産の見積価値で除して算出される。
有価証券担保貸付金	一定の証券取引口座における適格有価証券により担保された信用供与をいう。
マッチド・ブック	資産負債ポジション全体について規模及びノ又は期間が似ている買戻条件付売却契約又は売戻条件付購入契約及び借入有価証券取引及び貸付有価証券取引。一般的に、これらは顧客の便宜を図り、当社が金利スプレッドを得るために行う。
モーゲージ・サービシング権(MSR)	裏付けローンが売却又は証券化されたときのモーゲージ・ローン回収業務の権利をいう。サービシングには、借り手からの元本、利息及びエスクロー支払いの回収並びに元利金の会計処理及び投資家に対する送金が含まれる。
純利回り	純受取利息を平均利付資産合計で除して算出する。

不稼働の貸出金及びリース金融	利息計上停止に分類された貸出金及びリース金融(経済的に困難な状況にある借り手に対して譲歩を与えるよう契約上の条件を変更した利息計上停止貸出金を含む。)を含む。
営業利鞘	税引前当期純利益を収益合計(支払利息控除後)で除して算出する。
早期是正措置(PCA)	銀行が一定の規制上の自己資本比率を維持することを米国銀行規制当局により定められた枠組みで、「自己資本が充実している」、「自己資本が足りている」、「自己資本が不足している」、「自己資本が相当不足している」及び「自己資本が重度に不足している」の5つの資本カテゴリに分類される。これらの一定の資本レベルを維持できない被保険預金機関は、資本配分の実施、経営報酬の支払い、資産増加及びその他の活動を含むより厳しい業務制限の対象となる。
サブプライム・ローン	サブプライム・ローン(サブプライム・モーゲージ・ローンを含む。)について業界における標準的な定義は存在しないが、当社はよりリスクの高い借り手に対し特定の商品を提供することとして定義している。
再編成された不良債権(TDR)	経済的に困難な状況にある借り手に対して譲歩を提供するよう契約上の条件が変更された貸出金をいう。再編成するための拘束力のある提示がなされた一定の消費者ローンもまたTDRとして分類されている。
バリュー・アット・リスク(VaR)	VaRは、潜在的な利益及び損失の分布を発生させるために仮想シナリオの範囲に基づきポートフォリオの価値をシミュレーションするモデル。VaRは、過去のデータに基づき、定められた信頼度の水準の下でポートフォリオに起こると予想される損失を表す。VaRモデルは、当社のトレーディング・ポートフォリオに係る潜在的な利益及び損失の範囲を見積るにあたり効率的なツールである。

頭字語

ABS	資産担保証券
AFS	売却可能
ALM	資産負債管理
AUM	運用資産
AVM	自動評価法
BANA	バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ
BHC	銀行持株会社
bps	ベース・ポイント
CCAR	包括的な資本の分析及び見直し
CDO	債務担保証券
CDS	クレジット・デフォルト・スワップ
CGA	コーポレート主席監査役
CLO	ローン担保証券
CLTV	合算ローン・トゥ・バリュー
CVA	信用評価調整
DIF	預金保険基金
DVA	負債評価調整
EAD	デフォルト時エクスポージャー
EPS	1株当たり利益
ERC	企業リスク委員会
FASB	財務会計基準審議会
FCA	金融行動監視機構
FDIC	連邦預金保険公社
FHA	連邦住宅局
FHLB	連邦住宅貸付銀行
FHLMC	フレディマック
FICC	債券・通貨・コモディティ

FICO	フェア・アイザック・コーポレーション(クレジット・スコア)
FLU	フロント・ライン・ユニット
FNMA	ファニーメイ
FTE	完全な課税対象
FVA	資金調達評価調整
GAAP	一般に公正妥当と認められた会計原則
GLS	グローバル流動資金
GM&CA	グローバル・マーケティング及び法人営業
GNMA	政府住宅抵当金庫
GSE	政府系住宅金融機関
G-SIB	グローバルなシステム上重要な銀行
GWIM	グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント
HELOC	ホーム・エクイティ・ライン・オブ・クレジット
HQLA	適格流動資産
HTM	満期保有
ICAAP	自己資本充実度に関する内部評価プロセス
IMM	内部モデル手法
IRLC	金利固定契約
IRM	独立リスク管理
ISDA	国際スワップデリバティブ協会
LCR	流動性カバレッジ比率
LGD	デフォルト時損失率
LHFS	売却目的で保有する貸出金
LIBOR	ロンドン銀行間取引金利
LTV	ローン・トゥ・バリュー
MBS	モーゲージ担保証券
MD&A	経営者による財政状態及び経営成績の説明及び分析
MLGWM	メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメント

MLI	メリルリンチ・インターナショナル
MLPCC	メリルリンチ・プロフェッショナル・クリアリング・コープ
MLPF&S	メリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポ レーテッド
MRC	経営リスク委員会
MSA	大都市統計地域
MSR	モーゲージ・サービシング権
NSFR	安定調達比率
OAS	オプション調整後スプレッド
OCC	通貨監督庁
OCI	その他の包括利益
OREO	その他保有不動産
OTC	店頭
OTTI	一時的でない減損
PCA	早期是正措置
PCI	購入した信用減損
PPI	支払保証保険
RMBS	住宅モーゲージ担保証券
RSU	制限株式ユニット
SBLC	スタンドバイ信用状
SEC	証券取引委員会
SLR	補完的レバレッジ比率
TDR	再編成された不良債権
TLAC	総損失吸収能力
TTF	必要な資金調達までの時間
VA	米国退役軍人省
VaR	バリュー・アット・リスク
VIE	変動持分事業体

[前へ](#)

2【生産、受注及び販売の状況】

該当事項なし

3【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

(1) 経営方針・経営戦略等

「第2 3 事業の内容」及び「第3 1 業績等の概要」を参照のこと。

(2) 経営環境及び対処すべき課題

「第2 3 事業の内容」、「第3 1 業績等の概要」及び「第3 4 事業等のリスク」を参照のこと。

4【事業等のリスク】

本書は、1995年私的証券訴訟改革法の意義の範囲内で、予測情報を構成する一定の記述を行うことがあり、また当社及び当社の経営陣が随時かかる一定の記述を行うことがある。これらの記述は、歴史的又は最新事実に厳密には関連しないという事実により特定することができる。予測情報は、「予想する」、「目的とする」、「期待する」、「希望する」、「予測する」、「意図する」、「計画する」、「目標とする」、「考える」、「継続する」といった表現及びその他の同様の表現、又は未来若しくは条件を示す「予定である」、「可能性がある」、「～かもしれない」、「望まれる／すると思われる」、「～であろう」、「し(なり)得る／可能性が(の)ある」といった表現をしばしば使用する。予測情報は、当社の将来の業績、収益、費用、営業効率、自己資本測定基準、戦略、並びにより全般的な将来の景気及び経済情勢並びにその他の将来の事項に関する当社の現在の予測、計画又は見通しを表すものである。これらの記述は、将来の業績又は成果を保証するものではなく、予測困難な一定の既知及び未知のリスク、不確実性及び仮定を包含し、これらはしばしば当社の支配の及ぶ範囲を超える。実際の結果及び成績は、これらの予測情報で表明され、また暗に示されたものと大きく異なることがある。

本書を読まれる際は、いかなる予測情報にも全面的に依拠するべきではなく、以下の不確実性及びリスクとともに、下記に詳述された不確実性及びリスクを考慮することが望まれる。当該不確実性及びリスクには、当社の小売販売業務に関する照会を含む係属中又は将来の訴訟、規制上の手続及び強制措置の結果生じ得る潜在的請求、損害賠償、処罰、罰金及びレピュテーションの毀損、その金額が当社の訴訟エクスポージャーに係る計上済債務及び発生が見込まれる損失の見積額を上回る可能性、サービシング、担保、不正行為、補償、拠出又はその他の請求を1社又は複数のカウンターパーティ(受託会社、ローン購入者、引受人、発行体、証券化に関わるその他の当事者、モノライン又は民間金融機関及びその他の投資家を含む。)から当社がさらに要求される可能性、将来的に当社の表明保証エクスポージャーに係る計上済債務及び発生が見込まれる損失の見積額を超えて表明保証に関連する損失が発生する可能性、表明保証に関連する買戻し請求及び関連請求(買戻し請求について出訴期限の回避を求める投資家又は受託会社による請求を含む。)についての当社の解決能力、米国外の法域における金融安定化及び成長率に対する不透明感、これらの法域がソブリン債の返済に困難をきたすリスク並びに金融市場、通貨及び貿易に対する関連ストレス並びにこれらのリスクに対する当社のエクスポージャー(直接的、間接的及びオペレーショナルにおけるエクスポージャーを含む。)、米国及び世界の金利、為替相場、経済状況及び予想される地政学的不安による影響、金利が上昇する可能性のある環境による当社の事業、財政状態及び経営成績への影響、経済前提の変更、顧客行動、米国又は国際経済状況の不利な展開及びその他の不確実性により将来の信用損失が現在想定されるものより多額になる可能性、費用目標、純受取利息予測又はその他の予測を達成する当社の能力、主要信用格付機関による当社の信用格付の格下げ、当社の一定の資産及び負債の公正価値の見積り、規制上の自己資本及び流動性に係る要件の内容、時期及び影響を巡る不確実性、総損失吸収能力の要件による影響の可能性、当社のグローバルなシステム上重要な銀行のサーチャージへの不利な変更の可能性、当社の資本計画に対するFRBによる措置の影響の可能性、当社の破綻処理計画において銀行規制当局により特定された欠点を当社が是正することができない場合に生じ得る影響、規制その他の指針又は追加情報による、改正税法による影響額の当社の見積りへの影響、米国及び海外の法律、規制及び規制上の解釈(破綻処理計画に係る要件、連邦預金保険公社(以下「FDIC」という。)の賦課金、ボルカー・ルール、受託者責任に関するルール並びにデリバティブ規制を含むが、これらに限定されない。)の施行及びその遵守の影響、当社の又は第三者のオペレーション・システム若しくはセキュリティ・システム若しくはインフラの障害若しくは侵害(サイバー攻撃の結果を含む。)、今後実行される予定の英国の欧州連合離脱による当社の事業、財政状態及び経営成績への影響並びにその他の類似事項が含まれる。

予測情報は、作成された日付現在における状況を表すものであり、当社は、作成された日付以降の状況の影響又は発生した事象を反映させるために予測情報を更新する義務を負わない。以下のリスク要因に記載された将来に関する事項は、大要本書提出日現在において真実である。

当社の営業活動の過程では、当社は、種々のリスクにさらされており、かかるリスクには、金融サービス業界に内在するものと、当社の事業により固有のものとの存在する。以下の記述は、当社の事業、経営成績及び財政状態に影響を与える可能性のある最も重大なリスク要因で当社が現在認識するものを示している。当社の事業、経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性のあるさらに別の要因は、上記に記述される。しかしながら、以下に記述されず、また本書中のその他の箇所にも記述されないその他の要因もまた当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。したがって、以下のリスク要因が当社が直面する可能性のある潜在的なリスクの完全な一覧とみなされるべきではない。当社のリスク管理についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「リスク管理」を参照のこと。

本書又は当社のその他の提出書類に記載されたリスク要因のいずれも、それ自体又はその他の要因と相まって、当社の流動性、競争の状況、事業、レピュテーション、経営成績、資本ポジション又は財政状態に重大な悪影響を及ぼす可能性(当社の費用を大幅に増大させること又は当社の収益を大幅に減少させることにより重大な損失をもたらす可能性を含む。)がある。

マーケット・リスク

当社の事業及び経営成績は、米国内外における金融市場、米国及び米国以外の財政・金融政策、並びに全般的な経済情勢による悪影響を受ける可能性がある。

米国内外における金融市場及び全般的な経済、政治及び社会情勢(金利水準及びその変動幅、市場での資金調達条件の想定外の変更、国内総生産(GDP)成長率、インフレ、個人消費、雇用水準、エネルギー価格、住宅価格、破産、債券・株式資本市場及び通貨の変動又はその他重大な変化、世界金融市場の流動性、世界貿易及び通商の成長、貿易政策、資金及び信用の利用可能性及びそのコスト、投資家の感情及び信頼感、並びに経済成長の持続可能性を含む。)はすべて当社の事業に影響を及ぼすものである。

米国内外において、財政・金融政策に係る不確実性が経済問題を作り出している。FRB及び他の中央銀行が講じる措置(予定されているFRBによるバランスシートの縮小を含む。)は、当社の支配が及ばず、その予測も困難であり、金利並びに債務証券やモーゲージ・サービシング権(以下「MSR」という。)等の金融商品及びその他の資産の価値に影響を及ぼすこともあり、また当社の借り手にも影響を及ぼし、延滞率が上昇する可能性がある。

現行の米国法及び規制上の方針(金融規制、税金、国際貿易、財政政策及び医療に関するものを含む。)が変更された場合、当社に悪影響が及ぶ可能性がある。例えば、重要な財政政策により、米国の金融政策の策定及び方向性に係る不確実性並びに金利の変動幅が増大する可能性がある。他の主要経済圏と比較して米国の金利が高い場合、米ドルがさらに変動及び上昇する可能性が高まるおそれがある。特定の貿易政策又は措置が変更された場合、金融市場が混乱し、世界貿易及び通商が中断される可能性がある。

これらの変化により、当社の消費者向け及び商業向け事業、当社の有価証券及びデリバティブのポートフォリオ、当社の貸倒償却額及び貸倒引当金繰入額の水準、当社の繰延税金資産の帳簿価額、当社の資金水準及び流動性、当社の事業の運営費並びに当社の経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

上記の経済情勢及び困難な問題についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「エグゼクティブ・サマリー」における「2017年度の経済環境及び事業環境」を参照のこと。

市場のボラティリティの増大及びその他の金融又は資本市場の状況の不利な変化は、当社のマーケット・リスクを増大させる可能性がある。

当社の流動性、競争状況、事業、経営成績及び財政状態は、金利及び為替相場、株価及び先物価格、金利のインプライド・ボラティリティ、信用スプレッドの変動等のマーケット・リスク並びにその他の経済及び事業要因により、影響を受ける。かかるマーケット・リスクは、とりわけ()当社のオンバランスシート及びオフバランスシートの双方の有価証券、トレーディング資産、その他の金融商品並びにMSRの価値、()負債資本の費用及び当社のクレジット・マーケットへのアクセス、()運用資産の価値、()運用資産に関する当社の手数料収入、()顧客による投資手段間の資金の配分、()当社の取引業務における顧客活動の量、()投資銀行事業手数料、()当社が行う取引の一般的収益性及びリスクの水準、並びに()預金価格決定における当社の競争力に悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、一定の当社資産の価値は、市場金利の変動に敏感である。FRB又は米国外の中央銀行が金融政策を変更するか又は変更を示唆した場合、市場金利が影響を受ける可能性があり、したがって当該資産の価値に悪影響が及ぶ可能性がある。また、低金利環境の長期化及び最近のイールドカーブの平坦化により、当社の流動性、財政状態又は経営成績(将来の収益及び利益の成長を含む。)に悪影響が及ぶ可能性がある。

当社は、当社のマーケット・リスク・エクスポージャーを評価し管理するために、様々なモデル及び戦略を用いるが、これらは特有の制限に服する。モデル及び戦略についての詳細は、本セクションの「その他のリスク」を参照のこと。市場ストレスが発生している時に又はその他予想できない状況において、以前は相関関係がなかった指標が相関関係を持つ可能性があり、また逆の場合も同様である。かかる種類の市場動向は当社のヘッジ戦略の有効性を制限させ、当社に重大な損失を生じさせる可能性がある。相関関係のこのような変化は、他の市場参入企業が当社と類似の仮定又は算出方法でリスク・モデル又はトレーディング・モデルを用いる場合に悪化する可能性がある。このような場合において及び他の場合も、他の市場参入企業の活動又は資産価値が著しく低下するか若しくは一定資産のための市場が存在しない状況を含む広範な市場の混乱により、当社のリスク・ポジションを低減することが困難な可能性がある。流動性のある確立した流通市場がないか又は売却若しくはヘッジの制限を受ける有価証券を当社が保有する限り、当社は当社のポジションを縮小することができない可能性があり、したがってかかるポジションに関連する当社のリスクを低減できない可能性がある。また、厳しい市場の状況が当社の投資銀行事業手数料に悪影響を及ぼす可能性がある。

マーケット・リスク並びに当社のマーケット・リスク管理方針及び手続についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「マーケット・リスク管理」を参照のこと。

特定の資産の価値が下落した場合(金利の変動及び期限前弁済速度の変動によるものを含む。)、当社は損失を被るおそれがある。

当社は、金融商品の大きなポートフォリオを有している。かかる金融商品には、とりわけ、当社が公正価値で測定する一定の貸出金、貸出コミットメント契約、売却目的で保有する貸出金、証券担保金融契約、資産担保付借入契約、長期性預金、長期債務、トレーディング勘定資産及び負債、デリバティブ資産及び負債、売却可能(以下「AFS」という。)債務証券及び市場性のある持分証券、その他の債務証券、一定のMSR並びに一定のその他の資産及び負債が含まれる。当社はこれらの商品の公正価値を、適用会計指針に基づき決定する。かかる会計指針は、事業体が公正価値を測定する際に、出口価格を公正価値の基礎とすること及び観測可能なインプットを最大限に利用し観測不能なインプットの使用を最小限に抑えることを求めている。これらの金融商品の公正価値には、市場流動性、信用の質、一部のデリバティブの資金調達の影響及びその他の取引特有の要因の調整が適切である場合が含まれる。

これらの金融商品に係る損益は、当社のエクスポージャーが有効にヘッジされている場合を除き、当社の経営成績に直接的な影響を及ぼす(モーゲージ銀行事業収益及び利益が増加又は減少することを含む。)おそれがある。例えば、金利の低下、金利の影響を受けるローンの期限前弁済速度の上昇、並びにモーゲージ保険の保険料及びオリジネーション費用の削減等のその他の要因は、当社のMSR資産の価値に悪影響を与え、当社のモーゲージ・ポートフォリオに関する購入プレミアムの償却を大幅に加速させ(長期金利の低下により有価証券の予想残存期間が短縮されるためである。)、当社の純預貸利鞘に悪影響を及ぼす可能性がある。逆に、金利が上昇した場合は、住宅モーゲージ・ローンのオリジネーションの減少につながる可能性がある。また、金利の上昇は、債務証券の公正価値に悪影響を及ぼすおそれがあり、したがって、AFS債務証券に分類される債務証券は、その他の包括利益累計額、ひいては資本水準に悪影響を及ぼす可能性がある。

公正価値は原資産の価値の低下又は観測可能な市場取引から生じる価格及びかかる取引の継続的な利用可能性によって影響を受ける可能性がある。カウンターパーティの財務的な強さ(これらの者の資産へ当社のエクスポージャーを経済的にヘッジしている。)はまた、かかる資産の公正価値に影響を及ぼす。資産価格の急激な低下及び不安定さはかかる資産のトレーディング活動を縮小するか又は中止する可能性があり、これによりかかる資産を売却、ヘッジ又は評価することが困難になる可能性がある。資産を売却できないか又は有効にヘッジできないことは、かかるポジションにおいて当社の損失を抑制する力を低下させ、資産の評価の困難さは、当社のリスクウェイト資産を増加させる可能性があり、この場合、当社は追加資本を維持すること及び資金調達費用を増加させることが必要となる。資産価値はまた、当社のウェルス・マネジメント事業及び関連するアドバイザリー事業の収益に直接影響を及ぼす。当社は、当社が管理する当社の顧客のポートフォリオ又はファンドへの投資の価値に基づく資産管理手数料を受け取り、また当社は、場合によって、かかる投資の価値の増加に基づく成功報酬も受け取っている。資産価値の低下は当社の顧客のポートフォリオ又はファンド資産の価値を低下させ、ひいてはかかる資産の管理により稼得する手数料を減少させ得る。

公正価値測定についての詳細は、連結財務書類注20「公正価値測定」を参照のこと。当社の資産管理事業についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント」を参照のこと。金利リスク管理についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「銀行勘定における金利リスク管理」を参照のこと。

流動性リスク

当社が資本市場にアクセスし、引続き預金を維持することができない場合、又は当社の借入れコストが増加する場合、当社の流動性及び競争状況は、マイナスの影響を受ける可能性がある。

流動性は当社事業にとって不可欠である。当社は、資本市場で取引される担保付及び無担保の負債に加え、主として、当社の各銀行事業体で世界的に調達された預金によって、当社資産について資金調達を行う。当社は、一般的に短期かつ信用感応度の高い性質を有する現先市場等の一定の担保付の資金源に依拠している。当社はまた、消費者向け貸付業務の資金調達のために資産証券化取引(政府系住宅金融機関(以下「GSE」という。)との取引を含む。)を行う。当社の流動性は、資本市場に当社がアクセスできないこと、資本市場における非流動性若しくはボラティリティ、実際の若しくは認識されている当社のリスク特性の変化による当社と当社の資金提供者との関係の変化、当社の資金調達手段若しくは特定の資金調達源を利用する能力に影響するような規制若しくは指針の変更、FRBが最後の貸し手となることを拒否し又は最後の貸し手となることが不可能であること、当社の米国内外の銀行子会社及びノンバンク子会社に対する規制上の流動性要件、必要自己資本及び必要証拠金の厳格化、決済機関若しくは保管機関等の第三者による重大な不履行、評判に関する問題、又は当社の短期若しくは長期事業予測についての否定的な見方(当社の信用格付の引下げを含む。)により、悪影響を受ける可能性がある。これらの要因のうちには、第三者又は当社に影響を及ぼす市場全体の混乱又は危機、金融サービス業界全般若しくは特定の時事的な事象についての否定的な見解、規制環境の変化、信用格付機関の行為、オペレーション上の問題などの、当社の支配の及ばない事態によって引き起こされることがある。これらの事象による影響としては、当社の支配の及ぶ範囲であるか否かを問わず、とりわけ、資産の売却及び投資の償還の不能、契約債務及び偶発債務の追加資金調達に利用される顧客預金を含むキャッシュの予測不能な流出、並びに想定外の担保請求などが挙げられる。

当社の資金調達費用は、現行の市場金利及び当社の信用スプレッドに直接関連している。信用スプレッドは、当社の資金提供者に支払う必要がある債務と同様の支払期限の米国財務省証券又はその他のベンチマーク証券の利率を超えた部分の数値である。金利の上昇及び当社の信用スプレッドの拡大は、当社の資金調達費用を増加させ得る。当社の信用スプレッドの変化は、市場主導であり、当社の信用度についての市場の認識により影響を受ける可能性がある。金利及び当社の信用スプレッドの変化は絶えず起こり、予測不能かつ極めて変動が激しい可能性がある。また、当社の資金調達特性(満期、通貨及びカウンターパーティ等)内の集中によって、当社の資金調達の効率が低下し得る。

当社の流動性ポジション並びに信用格付及びアウトルックを含むその他の流動性問題並びに当社が流動性リスクを管理するために用いる方針及び手続についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「流動性リスク」を参照のこと。

主要信用格付機関による当社の信用格付の格下げは、資金調達若しくは資本市場への当社のアクセスの著しい制限、当社の借入れコストの増加、又は追加の担保若しくは資金出資義務を発生させる可能性がある。

当社の借入れコスト及び資金調達力は、当社の信用格付により直接影響を受ける。さらに、信用格付は、当社が一定の市場において競争する場合及び当社が店頭(以下「OTC」という。)デリバティブを含む一定の取引に関与しようとする場合において、当社の顧客又はカウンターパーティにとって重要である可能性がある。信用格付及びアウトルックは、格付機関が表明した当社の信用度及び当社の債務又は有価証券(長期債務、短期借入金、優先株式及び資産証券化を含む。)の信用度に対する評価である。当社の信用格付は、格付機関による継続的審査を受けており、格付機関は、当社の財務的な強み、業績、見通し及び業務並びに当社の支配が及ばない要因(危機の際に米国政府が当社又はその子会社に対して有意義な支援を提供する可能性等)を含む多数の要因を勘案する。

格付機関は、いつでも当社の信用格付を変更する可能性があり、格下げが行われないとの保証はない。

当社の一定の信用格付の引下げは、当社の流動性、クレジット・マーケットへのアクセス、関連する資金調達費用、当社の事業及び一定のトレーディング収益(特にカウンターパーティの信用度が重要な事業に係るもの)にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。当社の親会社、銀行子会社又はブローカー/ディーラー子会社の短期信用格付が1段階又は複数段階格下げされた場合、当社は、レポ・ファイナンス等の短期資金調達源へのアクセスの潜在的な損失並びに/又は当社の資金調達費用の増加により不利益を被ることがある。一定のOTCデリバティブ契約及びその他のトレーディング契約の条件に従い、カウンターパーティは、当社の信用格付又は当社の子会社の信用格付が引き下げられた場合、追加の担保差入又は当該契約の解約を要求する可能性がある。

一定の潜在的影響は契約上のものであり、定量化可能である一方で、金融機関の信用格付の引下げによる影響の全容は、ある会社の長期信用格付の引下げが同社の短期信用格付の引下げを引き起こすか否か、並びに多様な顧客、投資家及びカウンターパーティの潜在的行動に関する仮定を含む変動的、複雑かつ相互に関連した多数の要因及び仮定に依拠するため、本質的に不透明である。

格付機関が当社又は一定の子会社の長期非劣後債務の格付を2段階引き下げていた場合における、2017年12月31日時点で要求される追加の担保差入れ額及び一方的な解除の対象となるデリバティブ負債についての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」中の「信用関連の条件付条項及び担保」を参照のこと。

当社の信用格付及び当社の流動性に対するかかる信用格付の潜在的影響についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「流動性リスク」における「信用格付」及び連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションは持株会社であり、株主への配当支払能力及び他の債務に係る支払いに充当する能力を含む当社の流動性は、子会社に依存する。自己資本規制及び流動性要件を含む適用ある法令及び規則並びに当社の破綻処理計画に従って行われる措置により、子会社からバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション又は他の子会社に資金を移動する当社の能力は制限される場合がある。

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションは、親会社として、当社の銀行子会社及びノンバンク子会社から明確に独立した法人である。当社は法的主体ベースで流動性を評価及び管理する。ある法的主体の流動性を、親会社を含む別の法的主体の流動性の要求を満たすために利用する当社の能力には法的制限、契約上の制限及びその他の制限があるため、法的主体の流動性は重要な検討事項である。親会社は、銀行子会社及びノンバンク子会社からの配当、分配、債権、貸付その他の支払いに依拠し、当社の普通株式及び優先株式の配当支払並びに債務証券等他の債務に係るすべての支払いに充当している。当社の子会社(当社の銀行子会社及びブローカー/ディーラー子会社を含む。)の多くは、配当支払を制限し又は規制当局がかかる子会社から親会社又は他の子会社への資金の流れを止め若しくは減少させることを認める法律に服している。当社の銀行子会社及びブローカー/ディーラー子会社は、銀行又はブローカー口座に預託された資金を自らの事業の資金調達目的で使用する能力が制限されることに加えて、関連会社に貸出し又はこれと取引する能力の制限並びに最低自己資本規制及び最低流動性要件による制限に服している。当社が破綻処理計画の提出に関連して会社間で締結している取決めに より、不利な条件下で当社が当社の子会社から調達できる資金額が制限される可能性がある。

関係者間取引に関する追加的な制約、強化された資本規制及び流動性要件並びに銀行又はブローカー口座に預託された資金を使用することへの追加的な制限は、利益の減少とあわせ、親会社の債務を弁済するにあたり利用可能な資金額を減少させ、さらには親会社に当該子会社への追加資金提供を要求し得るものである。また、当社の各子会社において追加的な流動性を要求するような規制措置が、当社の債務又は配当支払に必要な資金の利用を妨げる可能性がある。また子会社が清算又は再編されることとなった場合に当社がその資産の分配を受ける権利は、より優先順位の高い子会社の債権者の権利に劣後する。当社の配当支払能力についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「資本管理」及び連結財務書類注13「株主持分」を参照のこと。

シングル・ポイント・オブ・エントリーによる破綻処理戦略に基づき当社の破綻処理が実施された場合、当社の流動性及び財政状態並びに株主への配当支払能力及び債務返済能力に重大な悪影響が及ぶ可能性がある。

当社の親持株会社であるバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションは、重大な財政難又は破綻に陥った場合には、米国連邦破産法に基づくその破綻処理戦略を記載した計画をFDIC及びFRBに定期的に提出することを義務付けられている。現行の計画において、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションが望ましいと考える破綻処理戦略は、シングル・ポイント・オブ・エントリー戦略である。かかる戦略では、親持株会社のみが米国連邦破産法に基づく破綻処理の申請を行うと定めており、一定の主要な営業子会社に対して深刻なストレス下においても事業を行うだけの十分な自己資本及び流動性を提供することにより、親持株会社の破産後に当該子会社が事業を継続するか又は支払能力のある解散を行うことができるようにすることを目的としている。バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションは取決めを締結し、その自己資本及び流動性の大半を主要な子会社に出資している。これらの取決めにより、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの破綻処理が切迫するほどその流動性資源の劣化が甚だしい場合には、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションはその主要な子会社から流動性を引き出すことができなくなり、残りの金融資産を完全所有持株子会社に譲渡するよう要求されることになるため、当社の流動性及び当社の支払義務を満たす能力に重大な悪影響が及ぶ可能性がある。

また、FDIC及びFRBが共同でバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの破綻処理計画は信頼性に欠けると判断した場合、これらの機関は当社に対してより厳しい資本、レバレッジ若しくは流動性の要件又は成長、活動若しくは業務の制限を課す可能性がある。さらに、当社は、営業費用の負担を課され、その結果潜在的に一定の事業及び子会社の処分又は再編をもたらし得る一定の措置を講じるよう要求される可能性がある。

金融改革法の下では、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションのようなG-SIBが債務不履行に陥ったか又は債務不履行に陥るおそれがある場合、FDICは当該機関の整然清算を行うために管財人に任命されることがある。かかる任命がなされた場合、FDICは、財務長官が特定の財政難及びシステミック・リスクと判断した場合には、米国連邦破産法に代えて整然清算権限を行使することができる。2013年に、FDICは、G-SIBの破綻処理に関して望ましいとされる「シングル・ポイント・オブ・エントリー」戦略について説明した通知を行った。このアプローチにおいて、FDICは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションをブリッジ持株会社に置き換えることができ、当該持株会社が事業を継続し、元の銀行については秩序ある破綻処理が行われるが、その株式は当社の債権者のためのみに保有される。FDICによるシングル・ポイント・オブ・エントリー戦略の結果、当社有価証券の保有者は、破産手続又は別の破綻処理戦略における場合よりも、多額の損失を被る可能性がある。

信用リスク

経済若しくは市場の混乱、不十分な貸倒引当金又は信用リスクの集中により、貸倒引当金繰入額が増加する可能性があり、かかる増加は当社の財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

貸出金、信用状、デリバティブ、債務証券、トレーディング勘定資産及び売却目的で保有する資産を含む多くの当社の商品は、当社が信用リスクを負う原因となる。当社の消費者及び商業信用の借り手、カウンターパーティ及び裏付担保の財政状態は、当社の財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

国内外の経済情勢は、当社の信用ポートフォリオに影響を及ぼす可能性がある。経済又は市場の混乱は、借り手又はカウンターパーティの当社に対する債務が不履行又は延滞となり得るリスクを高める可能性が高い。延滞の増加及びデフォルト率の上昇は、貸倒償却額及び貸倒引当金繰入額の増加により、当社の消費者向けクレジットカード業務、ホーム・エクイティ、住宅モーゲージ及び購入した信用減損ポートフォリオに悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、経済環境の悪化は、顧客及び担保のポジションが弱まるため、当社の商業貸出金ポートフォリオにも悪影響を及ぼす可能性がある。

当社は、費用計上を通じて、公正価値で測定されるものを除き、その(未実行の信用供与契約を含む)貸付活動固有の損失に関する貸倒引当金を見積り、設定している。引当金の額の決定プロセスにおいて、当社は、難しくかつ複雑な判断を行わなければならない。こうした判断には、経済情勢の変化に対する借り手の対応に関する貸倒予測が含まれる。当社の借り手又はカウンターパーティの債務返済能力は、将来の経済情勢の変化による影響を受ける可能性が高く、それにより当社の貸倒予測及び引当金の見積りの正確性も影響を受ける可能性がある。当社が適切な経済指標を正確に認識できない可能性や、それらの影響の見積りを誤る可能性も否定できない。

当社が引当金を設定する際、また、当社の借り手又はカウンターパーティに対する信用供与を行う判断にあたり用いるモデル及び仮定が将来事象の予測において不正確であることが判明した場合、当社は想定外の損失を被る可能性がある。さらに、自然災害のような外的要因が、当社のポートフォリオにおける信用損失の認識に影響し、また当社の貸倒引当金に影響する可能性がある。当社は、当社の貸倒引当金が2017年12月31日現在の適用ある会計基準を遵守していたと考えるが、特に経済情勢が悪化する場合、これが信用損失に対処するのに十分であるという保証はない。このような場合、当社が引当金を増額する可能性があり、かかる増額は当社の利益を減少させる。

当社の通常の業務過程では、当社はまた、一定の産業、地理的地域、カウンターパーティ、借り手又は発行体の信用リスクの集中にさらされる可能性がある。一定の産業の財政状態若しくは見通しの悪化又は特定の事業体若しくは事業体グループの破綻若しくは格下げ若しくはそれらによる不履行は、当社の事業にマイナスの影響を及ぼす可能性があり、また当社が限度を設定し、個々の事業体、産業及び国それぞれに対する当社の信用エクスポージャーの水準を監視するプロセスは、当社が期待する機能を果たさない可能性がある。当社の活動により当社は多くの異なる産業及びカウンターパーティに接する一方、当社は日常的にブローカー/ディーラー、商業銀行、投資銀行、保険会社、ミューチュアル・ファンド、ヘッジ・ファンド並びにその他の機関投資家顧客を含む金融サービス業界のカウンターパーティと大量の取引を行っている。これにより、かかる業界に関して著しい信用の集中をもたらした。金融サービス機関及び他のカウンターパーティは、トレーディング、資金調達、決済又はその他の関係を受けて相互に関連している。その結果として、1若しくは複数の金融サービス機関又は金融サービス業界全般による不履行又はそれらの財政の安定性に関する市場の不透明感でさえ、市場全体にわたる流動性の混乱、損失及び不履行を引き起こす可能性がある。かかる取引の多くは、当社のカウンターパーティの不履行が生じた場合に当社を信用リスクにさらすものであり、場合によっては紛争及び訴訟に発展する。加えて、当社が保有する担保を清算できないか又は当社に支払われるべき貸出金又はデリバティブのエクスポージャー全額を回収するには不十分な価格で清算処理される場合には、当社の信用リスクはマーケット・リスクのために悪化する可能性がある。さらに、重大な市場のストレス時、変動時又は流動性低下時には、担保の評価に関して債務者との紛争が増加する可能性があり、当社は、担保の公正価値を認識することができない場合又は担保価値の下落に対処することができない場合には、当該期間中に損失を被る可能性がある。

通常の業務過程では、当社はまた、各国政府、米国の州及び米国の地方自治体との取引を行う。経済又は政治の不利な状況、資本市場の混乱、為替変動、石油価格の変動、社会不安及び政府の政策の変更は、かかる政府系機関の予算又は信用格付に影響を及ぼし、当社を信用リスクにさらす可能性がある。

当社の信用ポートフォリオ全体のかなりの割合を占める、消費者向け不動産ローン(ホーム・エクイティ・ライン・オブ・クレジット(以下「HELOC」という。))を含む。)、自動車ローン、消費者向けクレジットカード及び商業用不動産ポートフォリオに関する、信用リスクが集中している。当社のホーム・エクイティ・ポートフォリオには、償却期間がまだ開始していないHELOCが含まれる。償却期間が開始したHELOCは、HELOCのポートフォリオ全体に比べ、延滞の初期段階及び不稼働の状況に陥る割合がより高いことを特徴とする。当社のHELOCのポートフォリオのローンは、一般に当初融資期間が10年であり、かかるローンの10%は、2018年に償却期間が開始する。また、ホーム・エクイティ・ポートフォリオには、第2順位ローン又はより後順位のローンが相当の割合で含まれており、それらは高リスク特性を持つ。したがって、延滞及び不履行が将来の会計期間において増加する可能性がある。詳細は「第3 1 業績等の概要」中の「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」を参照のこと。さらに、当社の商業ポートフォリオには、特定の産業(エネルギー業界等)に対するエクスポージャーが含まれている。詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「商業ポートフォリオの信用リスク管理」を参照のこと。経済の低迷、景気の悪化、市場の混乱、投機バブルの崩壊、当社の信用リスクが集中している分野におけるボラティリティの増大、又は不動産価値若しくは家計収入における悪化により、当社の消費者ポートフォリオ又は商業ポートフォリオにおいて当社の信用損失が増加する可能性、又は当社が特定の資産について評価損を計上しなければならない可能性がある。

金融市場における流動性の混乱により、当社のポジションの売却、シンジケート化又は現金化ができなくなる可能性があり、集中度の上昇につながり、その結果、当社のポジションに関連する信用リスク及びマーケット・リスクが増大するとともに、当社のリスクウェイト資産が増加する可能性がある。

当社の信用リスク並びに信用リスクの管理方針及び手続についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「信用リスク管理」並びに連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」、注4「貸出金及びリース金融の残高」及び注5「貸倒引当金」を参照のこと。

米国の住宅市場が縮小又は住宅価格が下落した場合、当社の消費者ポートフォリオ、信用の質、信用損失、表明保証エクスポージャー、及び利益に悪影響が及ぶ可能性がある。

2017年度中、米国の住宅価格は改善し続けたものの、将来において下落した場合、当社の多くの商品の需要にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。また、一般的に当社のモーゲージ・ローン組成実績は、住宅モーゲージ・ローン残高の成長率及び住宅モーゲージ市場の規模による影響を受ける。過去数年間にわたる米国住宅市場の状況はまた、複数の資産クラスとりわけモーゲージ担保証券の資産価値に大きな評価損及びモノラインに対するエクスポージャーの両方をもたらした。米国の住宅市場が衰退した場合、不動産の価値が下落するおそれがあり、ひいては当社の表明保証エクスポージャーにマイナスの影響を及ぼす可能性があり、当社の財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社のデリバティブ事業は、当社を想定外のリスク及び潜在的な損失にさらす可能性がある。

当社は、クレジット・デリバティブを含む多くのデリバティブ取引の当事者である。当社のデリバティブ事業は、当社に想定外の損失を被らせる可能性のある想定外のマーケット・リスク、信用リスク及びオペレーショナル・リスクに当社をさらす可能性がある。これまで相関関係のなかった要素に相関関係を持たせる可能性のある(その逆の場合もある)資産価値の深刻な下落、予期せぬ信用事由若しくは不測の事態は、デリバティブ商品の開発、構築又は価格決定において適切に考慮されなかったリスクに起因する損失を生じさせる可能性がある。当社の一定のOTCデリバティブ契約及びその他のトレーディング契約の条件上、当社の信用格付若しくは一定の子会社の信用格付の変更といったある特定の事象が生じた場合に、当社は担保の追加差入若しくはその他の救済措置を行うことが要求される可能性があり、又は当社のカウンターパーティがこれらの契約に基づく当社の権利を終了させ若しくはその他の方法で減じさせる権利を有する可能性があるとして定められている。

デリバティブの多くは、個別に取決められており、標準化されているものではなく、そのために、ポジションの一部を終了、移転又は決済することは困難となる可能性がある。多くのデリバティブでは、当社が支払いを受領するためカウンターパーティに裏付けとなる有価証券、貸出金又は他の債務を受渡すことを必要とする。多くの場合、当社は裏付けとなる有価証券、貸出金又は他の債務を保有せず、またそれらを取得できないことがある。

当社の信用格付が引き下げられた場合、一定のデリバティブ及びその他のカウンターパーティは、一定のデリバティブ契約及びその他のトレーディング契約について、BANA(これまで概して親会社と同等か又は親会社を上回る信用格付を得ている。)を新しいカウンターパーティに指定するよう当社に要求する可能性がある。これらの契約を置き換え又は変更を加える当社の能力は、カウンターパーティの意欲、業務上の理由、BANAを新たなカウンターパーティとして指名することに対する規制上の制限、及び要求される担保の種類又は額を含む特定の制限を受ける可能性がある。BANAを新たなカウンターパーティとして指名することを含め、これらの契約を置き換える又は変更する当社の能力に対するかかる制限が、当社の経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社のデリバティブのエクスポージャーについての詳細は、連結財務書類注2「デリバティブ」を参照のこと。

地政学的リスク

当社は、当社が事業を行う米国外の法域における多くの政治、経済、市場、レピュテーション、オペレーション、法制、規制及びその他のリスクにさらされている。

当社は世界中で事業を展開しており、その地域には新興市場も含まれる。米国外の法域における事業とそれらから得られる収益は、通貨の変動、金融、社会又は司法不安、政府又は中央銀行の政策変更、接收、国有化及び/又は資産の没収、価格統制、資本統制、リデノミネーション・リスク、為替統制、保護主義的貿易政策及びその他の制限行為、政治・外交面での不利な展開、石油価格の変動並びに法律の改正により、損失を被るリスクを負っている。これらのリスクは、新興市場において特に高まる。当社が事業を展開する米国外の法域のいくつかは、成長鈍化若しくは景気後退、市場の不安定性及び/又は政治不安によりマイナスの影響を受けた。ヨーロッパの政治・経済環境は、改善したものの、依然として困難な状況にあり、現在の政治及び経済の不透明性は増大する可能性がある。英国では、英国のEUからの離脱条件をめぐる交渉が続いており、引続き不確実なものとなっている。

米国外の法域においてソブリン債の不履行に係る潜在リスクにより、当社は甚大な損失を被るおそれがある。1つの国におけるリスクが当社のポートフォリオ成長機会を制約し、他の国々における当社の事業(当社の米国における事業を含む。)にマイナスの影響を及ぼすことがある。市場及び経済のすべての混乱は、とりわけ消費者の信頼感の水準及び個人消費、企業の投資及び雇用創出、破産比率、消費者債務及び社債の負担及び不履行の水準、経済成長率、並びに資産価値といった要因に影響を及ぼす可能性がある。かかる不利な状況又は展開は、当社に悪影響を与える可能性がある。

当社はまた、新興市場を含む米国外の法域に所在する企業及び政府が発行した有価証券にも投資し又はそれを売買している。非米国有価証券の売買による収益も、前述の要因によって減少する可能性がある。さらに、非米国市場、特に新興市場は通常米国市場よりも小規模で流動性が低く、変動が激しいため、収益の変動幅は大きくなる場合がある。

当社の非米国事業はまた、政府、証券取引所、中央銀行及びその他の規制機関による広範囲の規制に服している。多くの国において、金融サービス及び証券業に適用される法律及び規則は、不確定であり、また変化を続けている。そのため、当社があらゆる市場における地域法の要件を確実に判断すること又は様々な法域における多数の規制当局との関係性を管理することが困難な場合がある。当社が特定の市場における地域法を遵守し続けること及び当社と規制当局との関係性を管理することができない潜在的可能性により、当該市場における当社の事業のみならず当社のレピュテーション全般にも悪影響を与える可能性がある。

米国外の法令に加えて、当社の国際事業は、米国の法律の規定にも服する。例えば、当社の国際事業は、海外腐敗行為に関する米国の法律、海外資産管理局、顧客確認要件及びマネー・ロンダリング防止規制に服している。仮想通貨等の新たな技術が、資金移動を追跡する当社の能力を制限する可能性がある。当社がこれらの法律を遵守することができるかは、当社が探知及び報告の機能を改善し、統制プロセス及び監督責任における差異を抑制することができるかに左右される。

当社は、テロ活動やその脅威、それら及び/又は軍事的衝突に対応して米国や外国政府がとる行動を含む地政学的リスクにさらされている。当該リスクは、米国内外における景気及び経済情勢に悪影響を及ぼす可能性がある。

米国外向け信用ポートフォリオ及びトレーディング・ポートフォリオについての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「米国外向けポートフォリオ」を参照のこと。

英国国民投票及び今後実行される可能性のある英国のEU離脱により、当社は悪影響を受ける可能性がある。

当社は、ヨーロッパにおいて、主に英国子会社を通じて事業を営んでいる。2017年12月31日に終了した事業年度において、英国を含むヨーロッパ、中東及びアフリカにおける当社の事業は、収益合計(支払利息控除後)の約9%を占めた。

2016年6月23日に英国で国民投票が実施され、その結果、EU離脱への賛成票が過半数を占めた。この離脱に関するEUと英国の交渉は継続中であり、離脱条件の交渉、新たな貿易協定の締結及び移行期間の設定の3段階からなる。離脱清算金の合意については進展があり、今後12ヶ月間でまとまる見込みである。将来の貿易協定及び移行段階の時期及び詳細については、依然として高い不確実性が残る。これに関連して、英国の離脱による最終的な影響は不明であり、経済及び市場のボラティリティが生じる可能性がある。英国の離脱に起因する不確実性により、経済情勢、金融市場及び消費者の信頼感に悪影響が及んだ場合、当社の事業、経営成績、財政状態及び/又は経営モデルが悪影響を受ける可能性がある。さらに、英国の離脱条件により当社の英国事業体のEUにおける事業遂行能力が制限されるか又は英国とEUの間の経済的障壁が著しく高まった場合、これらの変更により、当社は追加の費用を課され、様々な法律、規制及び/又は規制当局に従うこととなり、税務上不利な影響を受ける可能性があり、また当社の事業、財政状態及び経営モデルに悪影響が及ぶ可能性がある。

事業運営リスク

当社又は第三者のオペレーション・システム若しくはセキュリティ・システム又はインフラの障害又は侵害は、当社の事業を混乱させ、当社の経営成績、流動性及び財政状態に悪影響を及ぼすとともに、当社に法的損害を負わせるか又は当社のレピュテーションを損なう可能性がある。

潜在的オペレーショナル・リスク・エクスポージャーは当社の組織全般に存在し、第三者との相互作用及び第三者への依存の結果、当社の内部の経営機能部門に限定されない。当社又は第三者のオペレーション・システム若しくはセキュリティ・システム又はインフラ(コンピューター・システム、データ管理及び内部プロセスを含む。)は、当社の運営にとって不可欠である。当社は日々の継続的な業務において当社の従業員及び第三者に依存しており、これらの者が、人為的過誤、違法行為若しくは不正行為又はシステム若しくはインフラの障害若しくは侵害の結果、当社をリスクにさらす場合がある。当社は、当社のオペレーションを支えるため、バックアップ・システム及びその他のセーフガードを導入する措置を講じているが、当社の事業運営能力は、当社又は当社と相互関係を有する若しくは当社が依拠する第三者を対象とした深刻な障害により悪影響を受ける可能性がある。例えば、技術プロジェクトの実施により問題が生じた場合、事業が中断される可能性がある。また、第三者のシステムに関してバックアップ・システム及びその他のセーフガードを導入する当社の能力は、当社自身のシステムに関する場合と比較してより制限される。当社又は当社と相互関係を有する若しくは当社が依拠する第三者の財務、会計、データ処理、バックアップ又はその他の運用若しくはセキュリティに関するシステム及びインフラは、完全に又は部分的に当社又は当該第三者の支配が及ばない事象を含む複数の要因の結果、適切に操業することができないか若しくは使用不能となるか又は損傷を受け、取引処理能力又はサービス供給能力に悪影響を及ぼす可能性がある。かかる要因としては、顧客の取引量の突然の増大、電気、遠隔通信その他主要な物理的インフラの機能停止、主要なハードウェア及びソフトウェアについて新たに特定された脆弱性、地震、竜巻、暴風雨及び洪水等の自然災害、伝染病の流行、並びに局地的又はより規模の大きい政治的又は社会的問題により発生する事象(テロを含む。)が挙げられる。バックアップ・システムを使用した場合、当社の主要システムほどの迅速なデータ処理を行うことができない可能性があり、データがバックアップされない可能性もある。当社は、当社のオペレーション及び発展をサポートし、世界的に適用あるすべての法律、規則及び規制を遵守するために、当社が依拠しているシステムを継続的に更新している。かかる更新には著しい費用が必要となり、新たなシステムの導入及び既存のシステムとの統合に伴うリスクが生じ、これには事業の中断も含まれる。オペレーショナル・リスク・エクスポージャーは、当社の経営成績、流動性及び財政状態に悪影響を及ぼすとともに、当社のレピュテーションを損なう可能性がある。

サイバー攻撃、情報若しくはセキュリティの侵害又は当社若しくは第三者における技術上の障害は、当社の事業の運営、リスクに対するエクスポージャーの管理又は事業の拡張に関する能力に悪影響を与え、機密若しくは専有情報の漏洩若しくは悪用をもたらし、当社の事業運営及びセキュリティに関するシステム並びにインフラを維持及び更新する当社の費用を増加させ、当社の経営成績、流動性及び財政状態に悪影響を及ぼすとともに、当社に法的損害を負わせるか又は当社のレピュテーションを損なう可能性がある。

当社の事業は、当社のインフラ、コンピューター及びデータ管理システムのセキュリティ及び有効性に大きく依存するのみならず、当社と相互関係を有する若しくは当社が依拠する第三者のそれにも大きく依存している。当社の事業は、当社のコンピューター及びデータ管理に係るシステム及びネットワークにおける機密、専有及びその他の情報の安全な処理、送信、保存及び回収に依存するとともに、第三者のコンピューター及びデータ管理に係るシステム及びネットワークにおける機密、専有及びその他の情報の安全な処理、送信、保存及び回収に依存している。また、当社のネットワーク、商品及びサービスを利用するために、当社の顧客及びその他の第三者は、当社のネットワーク環境外にある個人のモバイル機器又はコンピューター機器を用いることがあり、それら自身もサイバーセキュリティに係るリスクにさらされている。

当社、当社の顧客、規制当局及びその他の第三者は、これまでサイバー攻撃の対象となったことがあり、また引続きこれらの標的となる可能性が高い。これらのサイバー攻撃には、コンピューター・ウイルス、悪質なコード若しくは破壊的なコード、フィッシング攻撃、サービス拒否、又は情報等のセキュリティ侵害が含まれ、これにより当社、当社の従業員、当社の顧客若しくは第三者の機密、専有及びその他の情報の未承認の公表、収集、モニタリング、悪用、紛失若しくは破壊が発生する可能性、システムへの損害又はその他の方法で当社若しくは当社の顧客若しくはその他の第三者のネットワーク・アクセス若しくは業務に重大な混乱が引き起こされる可能性がある。サイバー攻撃が発達し続けるにつれて、当社は保護手段の修正若しくは強化を継続するため、又は情報セキュリティ上の弱点若しくは深刻な事態を調査及び改善するため、相当の追加的資源の投入が必要になる可能性がある。当社のシステムの整合性の保護並びに統制、処理、方針及びその他の保護手段の実施に努めているにもかかわらず、当社はすべてのセキュリティ侵害を予測することはできない可能性があり、かかるセキュリティ侵害に対して保証された予防策を実施することができない可能性もある。サイバー攻撃は急速に進化しているため、当社はかかる攻撃をすべて予測又は予防することはできない。

金融機関のサイバーセキュリティに係るリスクは、新しい技術の普及、並びに金融取引を実行するためのインターネット及び遠隔通信技術の使用にも一部起因し、近年大幅に増大した。例えば、当社がモバイル決済その他インターネットを利用した商品の種類を増やし続け、当社内においてもインターネットを利用した商品及びアプリケーションの使用を拡大するにつれ、将来において、サイバーセキュリティに係るリスクが増大する可能性がある。さらに、サイバーセキュリティに係るリスクは、犯罪組織、ハッカー、テロ組織、敵対外国政府、不満のある従業員又はベンダー、活動家及びその他の外部当事者(企業スパイ活動に関与している者を含む。)による精緻化した活動の増加にも一部起因し、近年大幅に増大した。最先端の内部統制環境でさえも、不正アクセスを受けやすい。標的型のソーシャルエンジニアリング攻撃はより高度化しており、予防することが非常に困難である。常習犯が使用する技法は頻繁に変化し、攻撃が開始されるまで認識されないことがあり、侵害の発生後まで認識されないこともある。さらに、当社のデータを利用する第三者(ベンダー等)においてサイバー攻撃又はセキュリティ侵害があった場合、その旨が当社に適時に開示されない可能性がある。

今日まで、当社には技術上の障害、サイバー攻撃又はその他の情報等のセキュリティ侵害(その対象が当社であるか第三者であるかを問わない。)に関連する重大な損失その他の重大な影響は発生していないが、当社が今後かかる損失その他の影響を被らないと保証することはできない。こうした問題に関する当社のリスク及びエクスポージャーは高まる一方であり、その理由としてとりわけ、こうした脅威は進化するものであること、当社の規模、金融サービス業界及び経済全般における役割が大きいこと、顧客がサービスを受けたい時に顧客の希望する方法でサービスを提供するため当社が引続きインターネット・バンキング及びモバイル・バンキング・チャンネル戦略を実施し、さらに遠隔接続性ソリューションを開発する予定であること、当社が継続的に当社のベンダー及び規制当局を含む第三者に機密情報を伝送し、かかる第三者は継続的にかかる情報を蓄積していること、当社の地理的展開及び国際的影響力、当社業務の一部をアウトソーシングしていること、サイバーテロの脅威、外部の過激派組織(状況によっては政治目的の推進を図る外国国家の行為者を含む。)、並びにシステム及び顧客勘定の更新及び転換が挙げられる。したがって、サイバーセキュリティ並びに当社のシステム、コンピューター、ソフトウェア、データ及びネットワークを攻撃、損壊及び不正アクセスから保護するために設計された当社の制御、処理及び実務の開発及び強化の継続は、引続き当社の優先すべき課題である。

当社は、顧客、及び当社と取引関係がある第三者又は当社の事業活動を促進若しくは有効化するために依拠する第三者(カウンターパーティである金融機関、決済機関、取引所及び清算機関等の金融仲介機関、ベンダー、規制当局、重要なインフラ(インターネット・アクセス、電力等)の提供者、並びに当社が取引処理を提供する小売事業者を含む。)に関連した間接的な技術、サイバーセキュリティ及びオペレーション上のリスクも抱えている。金融機関及びシステム技術の統合、相互依存及び複雑化が進んだ結果、1又は複数の金融機関のシステム又はデータに深刻な品質低下、削除又は打撃をもたらす1件の技術上の障害、サイバー攻撃又はその他の情報等のセキュリティ侵害がカウンターパーティ又はその他の市場参加者(当社を含む。)に重大な影響を及ぼす可能性がある。かかる統合、相互連結及び複雑化は、異なるシステムを多くの場合急速に統合する必要があるため、個別ベース及び業界全体ベースの両方において、操作の不具合のリスクを増大させる。第三者における技術上の障害、サイバー攻撃若しくはその他の情報等のセキュリティ侵害、停止又は制限が生じるならば、とりわけ取引の成立、当社顧客へのサービス提供、リスクに対する当社のエクスポージャーの管理又は当社の事業拡大を行う当社の能力に悪影響が及ぶ可能性がある。

サイバー攻撃又はその他の情報等のセキュリティ侵害(その対象が当社であるか第三者であるかを問わない。)により、重大な損失を被るか又は重大な影響を受ける可能性がある。さらに、当社のシステムに対するサイバー攻撃が成功したとの一般認識により(かかる認識が正しいか否かを問わず)、当社の顧客、及び当社と取引関係がある第三者からの評判が損なわれる可能性がある。システム・セキュリティの浸透又は迂回が成功した場合、当社は、当社の顧客及び事業機会の喪失、当社の事業及びオペレーションにおける混乱、当社の機密情報及び/若しくは当社の顧客の機密情報の悪用若しくは滅失、又は当社の顧客及び/若しくは第三者のコンピューター若しくはシステムへの損害といったマイナスの影響を受ける可能性があり、その結果、適用あるプライバシー法及びその他の法律に対する違反を招き、訴訟エクスポージャー、規制当局による罰金、制裁又は介入、当社のセキュリティ対策に対する信頼の喪失、レピュテーションの毀損、弁済又はその他の補償の費用、並びに追加的コンプライアンス費用をもたらす可能性があり、当社の経営成績、流動性及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社のモーゲージ・ローンの買戻し債務又は第三者からの買戻し請求により、損失がさらに発生する可能性がある。

当社及び当社の旧来企業は、多額の住宅モーゲージ・ローン売却してきた。これらの売却に関連して、当社又は当社の子会社若しくは旧来企業の一部は、様々な表明保証を行ってきた。これらの表明保証の違反により、当社が当該モーゲージ・ローンの買戻しを行うか、又はその他の補填を行うか若しくはカウンターパーティに対しその他の救済を提供することを要求される可能性がある。2017年12月31日現在、当社には176億ドルの未解決の買戻し請求(重複する請求を除く。)があり、これには訴訟が開始されずに出訴期限が経過した請求は含まれていない。また、当社は、買戻し請求を受領していない貸出金に係る通知を第三者による証券化の出資者から受領しており、かかる出資者は当社とホールローンの取引関係があり、当社はかかる貸出金に関して補償債務を負う可能性がある。

当社は、表明保証エクスポージャーに基づく債務に関する負債を19億ドル計上した。当社はまた、発生が見込まれる損失の見積額を、当社の計上済債務を最大で10億ドル上回る金額としている。計上済債務及び発生が見込まれる損失の見積額は、現在入手可能な情報、重要な判断及び変動する可能性のある複数の仮定に基づくものである。将来、当社の計上済債務及び発生が見込まれる損失の見積額を超えた表明保証に関する損失が発生する可能性があり、その場合、かかる損失は当社の流動性、財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

さらに、当社の表明保証エクスポージャーに関する計上済債務及びこれに対応して発生が見込まれる損失の見積額には、抵当権実行業務及び関連費用を含めたサービシング関連の特定の損失、不正行為、補償、又は証券法に関連する請求(住宅モーゲージ担保証券に関する請求を含む。)は考慮されていない。以上の事項の1つ又は複数に関する損失が、当社の経営成績又は流動性に重大な影響を及ぼす可能性がある。

当社の表明保証エクスポージャー(発生が見込まれる損失の見積額を含む。)についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「オフバランスシート契約及び契約債務」における「表明保証」及び「消費者ポートフォリオの信用リスク管理」並びに連結財務書類注7「表明保証及び会社保証」を参照のこと。

住宅モーゲージ証券化におけるサービスとしての義務を履行できない場合、並びに抵当権実行の遅延及び当社の住宅モーゲージ抵当権実行の実務に対する調査又はそのいずれかがあった場合、当社がサービスとしての立場において被る可能性のあるその他の損失とともに、損失を生じさせる可能性がある。

当社及び旧来企業は、当社がオリジネート又は取得した住宅モーゲージ・ローンの大部分を証券化してきている。当社は、当社が証券化したローンの一部につきサービシングを行っており、また、第三者証券化ビークル及びその他の投資家に代わりローンのサービシングを行っている。当社がそのサービス又はマスター・サービスとしての義務について重大な違反を行った場合、かかる違反が、通知のなされた後、指定の期間内に治癒しなかった場合は、当社は契約解除の対象となることがあり、そのため当社のサービシング収入が失われることになる。また、主として民間金融機関による証券化信託において保有される貸出金に関し、当社はサービス又はマスター・サービスとして、当社の義務に係る故意の失当行為、不誠実、重大な過失又は当社の未必の故意による懈怠を含む当社の行為又は不作為に関する失敗の責任を負う場合がある。これらの違反のいずれかが発生したと認識された場合、当社のレピュテーションを毀損し、当社のサービシング費用を増大させ、又は当社の経営成績に悪影響を与える可能性がある。さらに、抵当権実行に関して当社は、根拠書類における不正行為により、又は抵当権実行の行為の有効性につき、借り手により異議申し立てされた場合若しくは裁判所決定により抵当権実行プロセスにおける過失若しくは不備を理由として覆された場合にもまた、費用又は損失を被る可能性がある。当社はまた、抵当権実行を規律する州法を遵守するために必要な書類の処理過程における遅延又は不備の疑いに関連して、費用又は損失を被る可能性がある。

GSEの構造の変更並びにGSE、政府及び民間市場の関係の変化又は現在保管管理下の状態にあるファニーメイ若しくはフレディマックの管財人の管理下への転換は、当社の事業運営に重大な変更をもたらす、当社の事業に悪影響を及ぼす可能性がある。

2017年度中、当社はファニーメイ及びフレディマックに対して約79億ドルの債権を売却した。ファニーメイ及びフレディマックは現在、それぞれ保管管理者の管理下にあり、その主たる当局である連邦住宅金融庁が保管管理者として行為している。当社は、かかる保管管理下の状態が終了するか、これに付随してそれらの経営構造に生じる可能性のある変更、又はこの保管管理下の状態が管財人の管理下に置かれること、民営化その他経営構造の変更で終了するか否かについて予測することはできない。改革するためにいくつかの取組みが提案されているが、これが成立した場合、それらの構造並びにGSE、政府及び民間市場(政府機関に適合したモーゲージ・ローンを買収する市場、及び当社が参加するモーゲージ関連の有価証券の市場を含む。)間の関係に変化が生じる可能性がある。当社は、GSEの将来の立場に関連する法制若しくは規則の制定に係る提案の成立、時期又は内容について予測することはできない。したがって、それらの将来については、それが現在の形で存続し続けるか、モーゲージの保証及びモーゲージ・ローンへの資金提供を続けるかどうかを含め、依然として不透明である。

当社のリスク管理体制はリスクを軽減し、損失に繋がる潜在的な原因を減少させるにあたり有効でない可能性がある。

当社のリスク管理体制は、当社のリスク及び損失を最小限に抑えるように設計されている。当社は戦略リスク、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、コンプライアンス・リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスク等の当社が負うリスクのタイプへのエクスポージャーの特定、評価、監視、報告及び統制に努めている。当社は、トレーディング・ポジションから利益を得る当社の能力と、潜在的損失に対する当社のエクスポージャーとの調和を図るヘッジの戦略及び手法を含め、幅広くまた多様なリスク監視及びリスク軽減手法を有するが、これらの手法は現在予測されていない又は未知のリスクの存在又は拡大を予測することはできず、当社のデータ管理・集計能力に依拠しているため、本質的に限界がある。例えば、当社は、リスクを評価し管理するために、様々なモデル及び戦略を用いるが、これらは特有の制限に服する。

当社のリスク管理体制は、健全なリスク文化が当社全体に存在していること並びに当社が第三者及びベンダーに関するリスクを管理できていることに依存している。不透明な経済情勢、金融サービス業界の法的及び規制当局の監視の強化、並びにその他の事態の推移の中でもとりわけ当社のオペレーションの複雑化は、当社のリスクの水準を上昇させた。このため当社は、リスクを適切に予測及び管理できないことにより、損失を被る可能性がある。

当社のリスク管理の方針及び手続についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「リスク管理」を参照のこと。

[次へ](#)

規制リスク、コンプライアンス・リスク及びリーガル・リスク

当社は国内外において、政府による包括的な法律制定及び規制の対象となっている。このため営業費用が影響を受けており、さらに当社の事業を変更することが要求される可能性があり、ひいては当社の経営成績が悪影響を被るおそれがある。さらに、これらの規制、最近成立し提案された法律を実施する最終規則の範囲及び要件に関する不確実性、並びに当社が締結した一定の和解及び同意に基づく命令により、当社のコンプライアンス・リスク、オペレーショナル・リスク、コンプライアンス費用及び営業費用は増加しており、今後も引続き増加する可能性がある。

当社は、米国連邦法及び州法、並びに当社が事業を行う様々な法域における法律に基づく包括的な規制の適用対象となっている。かかる法令により、当社の既存事業は著しい影響を受けており、また当社の既存事業の範囲が制限され、特定の事業機会を追求する当社の能力が制限され、又は当社の商品及びサービスが顧客にとってより高額となる可能性がある。

金融危機のほか、技術面及び市場面での変化といったその他の要因に対応するため、米国は金融改革法を制定し、その結果、米国財務省、FRB、OCC、消費者金融保護局(CFPB)、金融安定監視委員会(FSOC)、FDIC、労働省、SEC及び商品先物取引委員会(CFTC)による夥しい規則制定及び規則制定案の公表が行われた。「ボルカー・ルール」として知られる金融改革法の規定の下で、当社は、自己勘定取引が禁止されており、ヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド及びその他特定のカバード・プライベート・ファンドへの出資及び投資が制限されている。英国の金融規制当局並びに欧州議会及び欧州委員会等の米国外の規制当局が、それぞれの法域に所在する金融機関に関する法令を施行又は提案した。これにより、当社は、これらの要件を遵守するために、当社の米国外の事業、業務及び法的主体としての構造の大幅な変更をこれまで余儀なくされており、今後も余儀なくされる可能性がある。

これらの法令並びに規制当局による最終的な規則制定、指針及び解釈を遵守するために、当社は引続き、当社の事業、業務、法的主体としての構造、並びに資本及び流動性の管理に関する方針、手続及び統制を調整している。また、当社は現在提案、適用又は検討されているものを超えた規制上の要件に服することになり得る。したがって、すべての法令による、当社の事業、業務及び収益性への累積的影響は、まだ不透明である。そのため、当社は、事業計画策定の際に、提案されている規則の範囲及び要件に関して一定の仮定を行う必要がある。これらの仮定が不正確であることが判明した場合、当社の規制上のリスク、コンプライアンス・リスク、規制上の費用及びコンプライアンス費用が増加する可能性があり、またレピュテーションの毀損の可能性が高まる可能性がある。さらに、米国及び海外の規制による施策は一致することがあるが、米国外の規制及び施策は、米国における現行の又は提案されている規制と異なるか又は矛盾することがあり、その場合、コンプライアンス・リスクが発生し、費用が増加する可能性がある。

当社に係る規制当局の健全性監督当局は、当該規制当局に当社の行動を指示する広範な権限及び裁量権を付与し、それにより当該規制当局は金融サービス業界全般に対する積極的な監視、検査及び調査の役割を担っている。規制上の焦点は、特に金融サービス業界に適用される法令に限定されていないが、その他の重要な規制、例えば海外腐敗行為防止法、並びに米国及び海外のマネー・ロンダリング防止規制等にも及んでいる。当社に係る規制当局は、その強制執行権限の一環として、特に民事又は刑事の制裁金、罰金又は損害賠償金を査定し、停止命令又は除去命令を出し、差止め命令処分を行う権限を有する。当社及び他の金融機関が訴訟手続及び調査の和解のために支払う金額が多額であり、今後も上昇し続ける可能性がある。政府当局が、かかる和解の一環として、刑事抗弁又はその他特別な条件を要求したこともあり、このような場合には、金融機関は、レピュテーションが毀損し、顧客を喪失し、資本市場へのアクセスが制限され、一定期間にわたり特定の事業を営むこと又は特定の商品を提供することができない等、重大な影響を受けることがある。

当社の事業の世界的視野及び世界の規制環境の積極性と相まって、米国の連邦及び州の規制及び施行体系が複雑であることから、単一の事象若しくは慣行又は関連する一連の事象若しくは慣行に起因して、米国における複数の連邦・州機関又は異なる法域の複数の規制当局その他政府組織による、重複する調査及び規制手続が多く発生する可能性がある。照会、調査、訴訟及び手続への対応は、その案件の最終的な結果にかかわらず、時間及び多額の費用を要し、当社の経営上層部が当社の事業に集中できなくなる可能性がある。かかる手続の最終的な結果を予測又は推測することは当該手続の終盤まで困難であり、数年かかる可能性がある。

当社は現在、政府機関との間で締結した和解及び同意に基づく命令の条件に服しており、将来、追加的な和解又は同意に基づく命令にも服する可能性がある。かかる和解及び同意に基づく命令により、一般的に、当社の手続及び統制を強化し、当社の事業ライン内のリスク管理及び統制機能を拡大し、技術に投資し、多くのリスク管理、統制及びコンプライアンス担当職員を追加採用することが要求されるため、当社は、多額の営業費用及びコンプライアンス費用を負うこととなる。さらに、当社が対象となっている規制当局との和解又は命令の要件を満たすことができないか、又は、より一般的には、当社に係る規制当局及びその他の政府機関により設定された厳重な基準を満たすリスク管理及び統制の手続及び手順を維持することができない場合、当社は、さらなる和解及び命令の対象となるか、さらなる罰金、制裁金及び損害賠償金を支払うか、又は当社の事業が重大な規制上の制限を受けることを余儀なくされる可能性がある。

当社は、適切なリスク管理及びコンプライアンスのプログラムを導入してきたと自負するものの、コンプライアンス・リスクは、特に新しい規則及び規制に当社が対応していくことにより引続き存在する。当社は、第三者にも依拠しているが、これによりコンプライアンス・リスク及びリーガル・リスクにさらされることがある。将来において法的措置又は規制措置が講じられた場合、及びかかる変化又は措置により当社の又は当社が依拠する第三者の事業若しくは業務の変更が要求された場合、収益が著しく減少し、追加のコンプライアンス費用及びその他の費用を負うこととなり、当社の収益性が低下し、当社の提供する商品及びサービスが限定され又は特定の事業機会を追求する当社の能力が制限され、当社は特定の事業の売却若しくは縮小を余儀なくされ、当社の保有する資産の価値が影響を受け、価格の引上げを余儀なくされるため当社商品に対する需要が低下し、当社の事業に悪影響が及ぶ可能性がある。また、司法上及び規制上の手続並びにその他の不測の事態が随時生じる可能性があり、それらが罰金、制裁金、衡平法上の救済措置、及び当社の事業慣行の変更をもたらす可能性がある。その結果、当社はコンプライアンス費用及び営業費用の増大に直面しており、また引続き直面する見込みであり、そのために当社の経営成績が悪影響を被る可能性がある。

当社は、訴訟、規制措置及び政府措置に起因する潜在的な責任により、重大な財務リスク及びレピュテーション・リスクにさらされている。

当社はその事業において大きなリーガル・リスクを負っている。当社及び他の金融機関に対する請求の件数並びに訴訟並びに規制上の手続及び政府の手続における損害賠償、制裁金及び罰金の請求金額は依然として高い。当社に対する、予想を上回る訴訟及び調査に係る費用、重大な法的責任又は規制措置若しくは政府措置は、当社の財政状態及び経営成績に不利な影響を及ぼし、又はそのレピュテーションを大きく損ない、それにより当社の流動性、財政状態及び経営成績が不利な影響を被る可能性がある。当社は引続き、関連する権利及び責任についてカウンターパーティとの訴訟及びその他の紛争(契約に基づく補償の請求を含む。)を多く経験している。消費者、顧客及びその他のカウンターパーティは、引続き訴訟を起こす傾向にある。特に、当社を含む金融機関は、引続き、様々な商品及び市場について反競争的行為であると主張する請求(連帯責任による3倍損害賠償を請求する米国反トラスト法集団訴訟を含む。)の対象となっている。さらに、規制当局は、監督の重点を執行(法律違反及び顧客からの損害の主張に関するものを含む。)に置いてきた。例えば、規制当局及び政府機関は、金融機関に対する、FIRREA及び虚偽請求取締法に基づく請求のほか、反トラスト関連諸法に基づく請求を追求してきた。かかる請求では、多額の損害賠償、また場合によっては3倍損害賠償が請求されることがある。広範な規制、規制コンプライアンスの負担、訴訟、並びに規制及び政府による執行とともに、規制環境の今後の進展が不透明である現在の状況は、営業費用及びコンプライアンス費用の負担並びにオペレーショナル・リスク及びコンプライアンス・リスクをもたらしており、一定の商品及びサービスを引続き提供する当社の能力が制限される可能性がある。

訴訟リスクについての詳細は、連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

米国の連邦銀行規制当局が、当社に対して当社の規制上の自己資本、外部総損失吸収能力、長期債務又は流動性の要件を引き上げる可能性があり、その結果、適格有価証券を追加発行すること、又はその他の措置を講じること(会社の資産を売却すること等)が必要となる可能性がある。

当社は、米国の規制当局による自己資本及び流動性に関する規制に従っている。これらの規制は、とりわけ、「自己資本が充実している」機関とみなされるための最低要件を定めるものである。当社の被保険預金機関である子会社のいずれかが、適用ある規制当局の自己資本規則に基づき「自己資本が充実している」状態を維持することができなくなった場合、FRBは、当社に対して、かかる被保険預金機関を「自己資本が充実している」状態に回復させることに合意するように要求する。かかる合意の期間中、FRBは当社の活動に対して制限を課すことがある。当社がかかる合意を締結若しくは遵守することができない又はかかる合意の条件を遵守することができない場合、FRBは当社の活動に対して、1956年銀行持株会社法に基づき認められた活動を停止するよう当社に対して要求することを含め、一層厳しい制限を課すことがある。

現在の規制環境において、しばしば自己資本及び流動性規制の導入及び変更が行われる。規制当局が自己資本規制の強化、規制上の自己資本の計算方法の変更又は流動性基準の強化を行う可能性がある。当社のリスクベースの自己資本サーチャージ(以下「G-SIBのサーチャージ」という。)は現在の見積りを上回る可能性があり、また当社はカウンターシクリカルな資本バッファの適用対象となっており、かかる数値は現状ではゼロに設定されているものの、規制当局により引き上げられる可能性がある。規制上の自己資本比率の重要な要素は、当社のリスクウェイト資産(オペレーショナル・リスクを含む。)及び当社のレバレッジ・エクスポージャーの算定であるが、これらは増大する可能性がある。さらに、2016年4月、米国銀行規制当局が、安定調達比率の要件を提案した。かかる要件は、より長期の流動性リスクを対象とし、当社及び当社の被保険預金機関子会社に適用される。また、バーゼル銀行監督委員会は、リスクウェイト資産を測定する主要な方法を改定し、これには信用リスクに関する標準的アプローチ、オペレーショナル・リスクに関する標準的アプローチ及び内部モデルの利用制限、並びに修正された標準的アプローチに基づく資本フロアが含まれている。米国銀行規制当局が、バーゼル銀行監督委員会による改正を反映するよう米国のバーゼル3規則を更新する可能性がある。

FRBは、年1回行っているCCARの審査の一環として、FRBが作成した仮想の経済シナリオを用いて、当社の事業の一部についてストレス・テストを実施している。かかるシナリオは当社のCCARストレス・テストの結果に影響する可能性があり、この場合、当社の配当金及び株式の買戻しに影響するCCAR資本計画等、年1回行っているCCARの提出における当社の規制上の自己資本の見積額にも影響する可能性がある。

また、当社は、米国のG-SIBに対して大規模かつ相互関連性のある銀行持株会社の破綻処理の実行可能性及び回復力を向上させる外部総損失吸収能力(以下「TLAC」という。)の最低水準を維持することを義務付ける、FRBにより2019年1月1日に施行される規則の適用対象となっており、TLAC及び長期債務の最低要件は、当社のリスクウェイト資産、補完的レバレッジ・エクスポージャー及びG-SIBのサーチャージを基準としている。これらの測定基準が引き上げられた場合、当社の最低外部TLAC及び長期債務の要件に影響が及ぶ可能性がある。

規制上の自己資本及び流動性基準の変更及び遵守により、当社の事業が影響を受ける可能性がある。これは、当社が資産の流動化、借入の増加、追加的な株式若しくはその他の有価証券の発行、一定の事業の停止若しくは変更、会社の資産の売却又は流動性の高い資産の保有を要求されることによってであり、これらは当社の経営成績に悪影響を及ぼすおそれがある。FRBが当社のCCAR資本計画に反対した場合には、当社は配当の支払若しくは増額又は有価証券の買戻し等の資本活動が禁止される可能性がある。詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「資本管理」における「規制上の自己資本」を参照のこと。

会計基準の変更又は会計方針の適用に関する仮定は当社に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社の会計方針及び会計方法は、その財政状態及び経営成績を記録し報告する基礎となる。かかる方針の一部では、当社の資産又は負債及び経営成績の報告された評価に影響を及ぼす可能性のある見積り及び仮定の使用が必要であり、これらは経営陣に本質的に不確実な事項について難しく、主観的で複雑な判断を行うことを要求するため、かかる方針は重要な意味を持つものである。かかる仮定、見積り又は判断が正しくなされなかった場合、当社は過去の会計期間における財務書類の修正再表示を求められる可能性がある。会計基準の設定者及び会計基準の解釈者、SEC、銀行規制当局並びに当社の独立登録会計事務所はまた、様々な基準がどのように適用されるべきかについて従前の解釈若しくは立場を変更するか又はさらには従前と逆の解釈若しくは立場をとる可能性がある。こうした変更を予測することは難しい一方、かかる変更によって当社がその財務書類を作成し報告する方法は影響を受ける可能性がある。また場合によっては新規又は改正後の会計基準を遡及的に適用することが必要とされ、この結果当社は過去の会計期間における財務書類を修正する必要が生じる可能性がある。

2016年6月、財務会計基準審議会は、貸出金及びその他の金融資産について予想損失モデルに基づく信用損失の早期認識を要求する新たな会計基準を公表した。これにより、現行の発生損失モデルは置き換えられる。この新たな指針は、2020年1月1日から適用されるが、2019年1月1日より早期適用が認められている。この新たな会計基準により、適用日に貸倒引当金が増加し、利益剰余金へのマイナスの調整が行われることが見込まれる。当社の重要な会計方針及び最近の会計の変更についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「複雑な会計予測」及び連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

当社は、米国及び米国外の税法及び規則の変更により悪影響を受ける可能性がある。

2017年12月22日、大統領は、税制改革法(以下「改正税法」という。)に署名し、法律として成立させた。これは、特に、法人所得税の法定税率を35%から21%に引き下げるほか、当社の米国外における事業活動に係る課税を変更するなど、連邦所得税法を大幅に改正するものであった。当社は、現在入手可能な情報及びそれに関する当社の解釈に基づく合理的な見積りを用いて、改正税法による影響額を計上した。この会計処理は、特に、当社が行った解釈の変更及び新たな税務指針又は会計指針の公表により、変更されることがある。

さらに、当社は英国において繰延税金資産純額を有し、これは主に繰越欠損金からなり、長い年数にわたり一部の子会社により実現される見込みである。税法又はその他の重大な要因に関する不利な展開(欧州の資本市場の長期にわたる状況の悪化又は当社の英国子会社のEUにおける事業遂行能力の変更等)により、経営陣は、当社の英国の繰延税金資産純額に係る評価性引当金は必要ない、という現在の結論に対する再検討及び変更又はそのいずれかを迫られる可能性がある。

米国及び/又はその他の国の政府当局が、当社に悪影響を及ぼすようなさらなる税法改正を行う可能性がある。

レピュテーション・リスク

当社のレピュテーションの毀損は、当社の競争力及び事業の見通しを含む当社の事業に悪影響を与える可能性がある。

当社が顧客、投資家及び従業員を惹きつけ、保持する力は、当社のレピュテーションに影響される。当社のレピュテーションの悪化は、従業員の違法行為、セキュリティ侵害、非倫理的行為、訴訟又は規制の結果、報酬慣行、特定の売買又は投資戦略を推奨するにあたっての適切性又は合理性、顧客に対して特定の取引を禁止すること、販売慣行、当社の顧客及び地域により要求される商品、基準のサービス及び品質を提供できないこと、コンプライアンス違反、内部統制への対応不備、機密情報の想定外の漏洩、当社の環境、社会及びガバナンスの実務及び開示に対する認識並びに当社の顧客及びカウンターパーティ(ベンダーを含む。)の行為等の様々な原因によっても生じ得る。金融サービス業界一般による行動又は業界の特定のメンバー若しくは個人による活動もまた当社のレピュテーションに悪影響を与える可能性がある。さらに、ソーシャルメディア・ウェブサイトに悪評又は否定的な情報が掲載された場合、それが事実上正確であるか否かを問わず、当社の事業の見通し又は財務業績に悪影響が及ぶ可能性がある。

当社はプライバシー、顧客確認要件、データ保護(EU一般データ保護規則(GDPR)を含む。)、国境を越えたデータ移動及びその他の事項に関し、複雑かつ発展していく法律及び規制に服している。消費者及び商業上のプライバシーの適切な範囲についての原則は、法域の違いにより、大幅に異なっており、また消費者及び商業上のプライバシーの定義及び範囲に関する規制当局及び一般の期待は、依然流動的であり得る。これらの法律は、様々な法域により、当社の現在若しくは将来の実務と調和しないような解釈及び適用、又は互いに矛盾するような解釈及び適用がなされる可能性がある。当社の所持する顧客の個人、機密又は専有情報の取扱いを誤るか又は悪用した場合、当社は規制リスク、レピュテーション・リスク及びオペレーショナル・リスクに直面する可能性があり、これにより、当社の財政状態及び経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。

当社が潜在的な利益相反を適切に特定し管理することを怠った場合、当社はレピュテーションの毀損を被る可能性がある。当社が、顧客との間のさらに増加する取引、義務及び利益を通じて事業活動を拡大するにつれて、潜在的な利益相反の管理はさらに複雑化してきている。利益の相反を適切に対処していないか又は対処していないとみなされた場合は、顧客が当社との取引を行いたいという意欲に影響が及ぶか又は訴訟の提起若しくは強制措置が執行される可能性があり、それらは当社の事業に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社が前述及びその他の課題(オペレーショナル・リスク等)に対処していないか又は対処していないとみなされた場合、当社及びその事業の見通しに悪影響を及ぼす可能性があるレピュテーション・リスクが生じ得る。これらの課題のいずれかでも適切に対処することができない場合は、さらに規制上の制限を受け、リーガル・リスクが増大し、レピュテーションが損なわれ、このため何よりも訴訟及び賠償金額の規模及び数が増大するか又は当社に強制措置の執行、罰金及び制裁金が課される可能性があり、当社が関連費用及び支出を負担する可能性がある。

その他のリスク

当社は金融サービス業界における著しい、かつ増大する競争に直面している。

当社は競争の激しい環境で事業を展開しており、引続き国内外の市場において、国内の及び世界的な金融機関並びに新規参入者との競争の激化に直面すると考えられる。さらに、規制環境の変化は、地理的要因による自己資本及び流動性の要件を考慮した場合、一部の金融機関に競争上の不利益をもたらすことがある。例えば、米国の規制当局は、場合によっては、米国外の機関に適用される要件よりも厳格な自己資本及び流動性の要件を採用している。当社が新規事業分野及び新規地理的地域に進出する限り、当社はより多くの経験並びに当該市場の顧客、規制当局者及び業界参入企業とより堅固な関係を有する競合企業と対抗しなければならない可能性があり、当社の競争力に悪影響を及ぼす可能性がある。加えて、技術の進歩と電子商取引の拡大により、預金取扱機関以外でも伝統的に銀行の取扱商品であった商品やサービスを提供することが容易になり、また金融機関は電子的及びインターネットによる金融ソリューション(電子証券取引、マーケットプレイス貸出及び決済処理を含む。)の提供において技術系の企業と競合するようになっている。さらに、顧客は、当社が投機的又は危険なものとする分野(例えば、仮想通貨)の事業に従事し又は商品を提供している他の市場参加者と事業を行うことを選択する可能性がある。競争の増加により、当社の商品及びサービスの価格若しくは与信基準の引下げへのプレッシャーが生じ、当社の技術の質及び提供の改善を図るために追加投資が必要となり、かつ/又は当社の市場シェアの減少が生じ、又は当社顧客の当社との取引意欲に影響が及び、当社の利益にマイナスの影響を与える可能性がある。

当社がその商品及びサービスを日々進歩する業界の水準及び消費者の趣向と合わせて発展させることができなかつた場合、当社の事業に損害を与える可能性がある。

当社のビジネスモデルは、複数の販売チャンネルを通じた多岐にわたる金融商品と金融サービスの提供を行う、多様化された事業構成を基準としている。当社の事業の成否は、当社がその商品及びサービスを日々進歩する業界の水準に合わせて発展させることができるか否かに影響される。商品及びサービスをより低価格で提供することに係る競合者からの圧力はますます激化しているため、市場勢力図に影響を及ぼす法的及び規制上の展開も要因となつて、当社の収益を増加させる能力及び/又は効率的に競合する能力が影響を受ける可能性がある。また、市場勢力図は、従来銀行の取扱商品であったものの他に革新的な新商品を提供する、預金取扱機関以外の機関の増加に影響されることがある。このために当社の純預貸利鞘に加え、手数料ベースの商品及びサービスからの収益が縮小する可能性がある。さらに、インターネットによるサービス、仮想通貨及び決済システム等の新しい技術の普及により、当社が成長し、遠隔接続性ソリューションに加え、インターネット・バンキング及びモバイル・バンキング・チャンネル戦略を開発するとともに、当社の既存の商品及びサービスを変更、適応させるために、多大な費用が必要となる可能性がある。当社は、新商品や新サービスの展開若しくは導入、新商品や新サービスについて当社の既存の取扱商品への統合、消費者の行動、選好、支出、投資及び/若しくは貯蓄傾向の変化への対応若しくは適応、商品やサービスの市場への浸透、商品及びサービスを低価格で提供することへの圧力に対応した費用削減、又は確実な固定客の獲得や維持に成功するとは限らない。

当社が有能な従業員を惹きつけ、保持する力は当社の事業の成功に不可欠であり、これができない場合は当社の事業の将来性及び競争力を損なう可能性がある。

当社の業績は高度な技能を有する個人の能力及び努力に大きく左右される。金融サービス業界内及び金融サービス業界外の有能な人材の獲得競争は、激化している。当社の競合他社には、米国の機関及び金融機関に課されるものとは異なつた報酬及び雇用の規制に服する米国外に拠点を置く機関及びその他の機関が含まれる。

有能な人材を惹きつけ、保持するために当社は市場水準の報酬を付与しなければならない。大手金融機関として、当社はFRB、OCC、FDIC又は世界のその他の規制当局による報酬慣習(それらは当社の競合他社に影響を与える場合も与えない場合もある。)に対する制限の対象となることがある。最近のEU及び英国の規則により、上級従業員を対象とした一定の形式の変動報酬は制限され、クローバック条項が適用される。立法又は規制により現在課される業務執行役員への報酬に対する制限又は将来課され得るかかる制限は、有能な従業員を惹きつけ、保持する当社の能力に悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、当社の上級従業員に支払われた当社の年間インセンティブ報酬の相当部分は最近数年、長期株式報奨の形式で支払われた。したがって、かかる報酬の最終的な価値は、権利が確定した時点での当社の普通株式の価格に依存する。当社が引続き有能な個人を惹きつけ、保持できない場合には、当社の事業の将来性及び競争力が悪影響を受ける可能性がある。

当社のモデル及び戦略をもってリスクを適切に予測及び管理することができない場合、当社は損失を被る可能性がある。

当社は、信用リスク、カントリー・リスク、マーケット・リスク、オペレーショナル・リスク及び戦略リスクに必要な自己資本を測定及び評価し、当社の事業を評価し管理するために独自のモデルを使用している。これらのモデルは、監督及び定期的な再検証を必要とするものであり、過去の傾向及び簡略化した仮定を使用し、経済的及び財務的な成果が不確実であるため、特有の制限に服する。当社のモデルは、特に市況の悪化が激しい場合又はストレス事由が発生した場合に、過去のパターンの限定性、極端な又は予期せぬ市場動向及び非流動性により、将来の業績を十分に予測できない可能性がある。当社が当社のマーケット・リスク・エクスポージャーを評価し管理するために用いるモデルはまた、様々な資産クラスの価格又はその他の市場指標の中でそれらの相互関係の程度についての仮定を反映する。近年の市況には前例のない混乱を伴っており、リスク管理に関して過去データを用いることに伴う限界を際立たせている。当社のモデル及び戦略をもってリスクを適切に予測及び管理することができない場合、当社は損失を被る可能性がある。

データの管理及び集計を適切に行うことができない場合、不正確な財務報告、規制上の報告及び営業報告を行うこととなるおそれがある。

当社は、効率的なリスク報告及び管理を図るため、当社のデータ管理能力及び正確かつ迅速にデータ集計を行う能力に依拠しているが、かかる能力は、データの取得、認証、保存、保護及び処理の方法について定めた当社の方針、プログラム、手順及び慣行の有効性により制限されることがある。当社は、当社の方針、プログラム、手順及び慣行を継続的に更新している一方で、当社のデータ管理及び集計の手順の多くは手動で行われているため、人為的過誤又はシステム障害が生じる可能性がある。効率的なデータ管理及び正確かつ迅速なデータ集計を行うことができない場合には、当社の既存の及び新たなリスクを管理する能力、正確な財務報告、規制上の報告及び営業報告を行う能力並びにビジネス・ニーズの変化に対応する能力が制限される可能性がある。

LIBORその他の指標の改革及びこれらに関する不確実性は、当社の事業に悪影響を及ぼす可能性がある。

英国の金融行動監視機構(FCA)は、2017年7月に、銀行に対するLIBORレートの提出の要請及び義務付けを2021年以降廃止することを発表した。この発表は、財務ベンチマークに関連して、より広く改革するものであり、銀行間貸出市場における変化により、「ベンチマーク」金利として使用されているLIBOR及びその他の金利又は指標の将来に関して不確実性が生じた。これらの措置及び不確実性は、ベンチマークの計算に使用する規則及び手法を将来変更する要因となるか、又はベンチマークの廃止又は不在につながる可能性がある。ICEベンチマーク・アドミニストレーションは、LIBORのアドミニストレーターであり、金利提示銀行の参照パネルを維持しているが、これには一部のLIBOR金利についてバンク・オブ・アメリカ・エヌエイ、ロンドン支店が含まれている。かかる改革及び措置の内容及び影響に関する不確実性、並びにベンチマークが廃止される可能性又は実際に廃止されることにより、ベンチマークを基礎とし又はベンチマークと連動している当社の金融資産及び金融負債(LIBORベースの有価証券、ローン及びデリバティブを含む。)の価値、リターン及び取引市場、又は当社の財政状態及び経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。また、当社及びその他の市場参加者が、LIBOR等のベンチマークが実際に廃止されたときに備えて十分な準備ができているとの保証はない。ベンチマークが実際に廃止された場合には、数ある悪影響の中でも、契約の構造(当社に対して支払われる金利又は当社が支払う金利を含むが、これらに限定されない。)に予測不能な影響が及び、当社の事業セグメント(特に、グローバル・バンキング及びグローバル・マーケット)に関係のある金融市場が著しく混乱する可能性があり、これによっても当社の財政状態及び経営成績が悪影響を受ける可能性がある。

5【経営上の重要な契約等】

該当事項なし

6【研究開発活動】

重要な研究開発活動はない。

7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

「第3 1 業績等の概要」を参照のこと。

第4 【設備の状況】

1 【設備投資等の概要】

連結財務書類の連結キャッシュ・フロー計算書を参照のこと。

2 【主要な設備の状況】

以下の表は、2017年12月31日現在における土地建物、設備及び賃借権の帳簿価額(純額)を示したものである。

(単位：百万ドル)

土地	.....	\$ 1,310
建物(純額)	.....	2,941
賃借物改良費(純額)	.....	1,782
建設仮勘定	.....	468
什器・備品及び設備(純額)	.....	2,746
土地建物及び設備(純額)	.....	<u>\$ 9,247</u>

2017年12月31日現在、当社の主たる事務所及びその他の実質的に重要な不動産は以下のとおりである。

設備名称	所在地	物理的な不動産の一般的特徴	主な事業セグメント	不動産の状況	不動産の床面積(平方フィート)(1)
バンク・オブ・アメリカ・コーポレート・センター	ノース・カロライナ州、シャーロット	60階建て建物	主たる業務執行部門	所有	1,212,177
ワン・ブライアント・パークのバンク・オブ・アメリカ・タワー	ニューヨーク州、ニューヨーク	55階建て建物	GWIM、グローバル・バンキング及びグローバル・マーケット	賃借(2)	1,836,575
バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・フィナンシャル・センター	英国、ロンドン	4棟の建物を有する敷地	グローバル・バンキング及びグローバル・マーケット	賃借	562,595
長江センター	香港	62階建て建物	グローバル・バンキング及びグローバル・マーケット	賃借	149,790

(1) 賃貸不動産については、不動産の床面積(平方フィート)は、当社によって占有されている床面積(平方フィート)を示す。

(2) 当社は、当該不動産について49.9%の共同事業に係る持分を有する。

当社は、米国(50州すべて並びにコロンビア特別区、米領ヴァージン諸島、プエルト・リコ及びグアム島)における約74.1百万平方フィート及び35ヶ国超における約5.0百万平方フィートを含む、20,000の施設及びATM拠点の中の約79.1百万平方フィートを世界中で所有又は賃借している。

当社は、当社が所有及び賃借する不動産は、当社の事業ニーズに適切であり、十分に維持されていると考えている。当社は、当社が所有及び賃借不動産を評価し続け、当社の一定の建物及び設備又は所有構造が当社の事業にとってもはや必要ではないことを随時決定する。それらと関連して、当社は、一定の不動産の売却又は売却/賃借借契約付き売却を評価しており、当社は、当該取引に関連する費用を負担することがある。

3 【設備の新設、除去等の計画】

該当事項なし

第5 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

【株式の総数】(2017年12月31日現在)

(単位：株)

	授權株数	発行済株式総数	未発行株式数
普通株式	12,800,000,000	10,287,302,431	2,512,697,569*
優先株式	100,000,000	3,837,683	96,162,317

* 以下の株式が発行のため留保されている。

7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL	61,603,640株
カントリーワイド・ファイナンシャル・コーポレーション・シリーズA転換社債	744株
米国財務省に対して当初発行された普通株式を購入するワラント	271,953,096株
ワラント(6%非累積型永久優先株式、シリーズT)	700,000,000株
メリルリンチ・ゼロ・クーポン転換債務(LYONs)	3,870株
従業員株式制度	495,285,526株
取締役持株制度	123,347株
優先株式から普通株式への交換(2016年度)	50,132,636株
合計留保額	1,579,102,859株

【発行済株式】(2017年12月31日現在)

記名・無記名の別及び額面・無額面の別	種類	発行数(株)		上場金融商品取引所名又は登録認可金融商品取引業協会名	内容
記名式、額面0.01ドル	普通株式	10,287,302,431		ニューヨーク、ロンドン、及び東京証券取引所	
記名式、額面0.01ドル	優先株式	7%累積償還優先株式、シリーズB	7,110	非上場	下記参照
		6.204%非累積型優先株式、シリーズD	26,174	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型変動配当優先株式、シリーズE	12,691	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型変動配当優先株式、シリーズF	1,409.22	非上場	
		非累積配当率調整型優先株式、シリーズG	4,925.37	非上場	
		6.625%非累積型優先株式、シリーズI	14,584	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK	61,773	非上場	
		7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL	3,080,182	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM	52,399	非上場	
		非累積型変動配当優先株式、シリーズ1	3,275	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型変動配当優先株式、シリーズ2	9,967	ニューヨーク証券取引所	
		6.375%非累積型優先株式、シリーズ3	21,773	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型変動配当優先株式、シリーズ4	7,010	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型変動配当優先株式、シリーズ5	14,056	ニューヨーク証券取引所	
		6%非累積型永久優先株式、シリーズT	354	非上場	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズU	40,000	非上場	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズV	60,000	非上場	
		6.625%非累積型優先株式、シリーズW	44,000	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズX	80,000	非上場	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズZ	56,000	非上場	
		6.500%非累積型優先株式、シリーズY	44,000	ニューヨーク証券取引所	
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズAA	76,000	非上場	
		6.200%非累積型優先株式、シリーズCC	44,000	ニューヨーク証券取引所	
非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズDD	40,000	非上場			
6.000%非累積型優先株式、シリーズEE	36,000	ニューヨーク証券取引所			
優先株式合計		3,837,682.59			
計		10,291,140,113.59			

普通株式の内容

普通株式(額面価額1株当たり0.01ドル)(以下「普通株式」という。)には無制限の議決権があり、優先株式の株主からの分配請求(もしあれば)に対して支払った後、当社の純資産の中から分配金を受領する権利を有する。

優先株式の内容

- () 7%累積償還優先株式、シリーズB(以下「シリーズB優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり100.00ドル。

各シリーズB優先株式は、各普通株式と同等の議決権を有する。

配当率(累積型)：年率7.00%(1株当たり7.00ドル相当)

配当金支払日：取締役会が決議により定める日において、1株当たり1.75ドルの割合にて、各暦四半期ごとに当該配当金が支払われる。

償還日：1988年10月31日以降、株主は書面の請求により、当社に対し、当該シリーズB優先株式の株主が有する株式の全部又は一部を、1株当たり100.00ドルの償還価格に、当社が当該償還要請を受領した日までの発生済未払累積配当を付して(同合計額を超えることはない。)、償還するように要請することができる。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

- () 6.204%非累積型優先株式、シリーズD(以下「シリーズD優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり25,000.00ドル。

議決権なし。(一定の遅延配当金がある場合及びデラウェア州法に要求されるものを除く。)

配当率(非累積型)：年率6.204%(1株当たり1,551.00ドル相当)

配当金支払日：2006年12月14日を初回とし、毎年3月14日、6月14日、9月14日及び12月14日(ただし、当社取締役会又は取締役会が授権した委員会が配当金を宣言した場合とする。)

償還日：該当なし。ただし、当社の選択により2011年9月14日以降のいずれかの配当金支払日に償還可能。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

- () 非累積型変動配当優先株式、シリーズE(以下「シリーズE優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり25,000.00ドル。

議決権なし。(一定の遅延配当金がある場合及びデラウェア州法に要求されるものを除く。)

配当率(非累積型)：(1)3ヶ月LIBOR+0.35%、(2)4.00%のいずれか大きい方

配当金支払日：2007年2月15日を初回とし、毎年2月15日、5月15日、8月15日及び11月15日(ただし、当社取締役会又は取締役会が授権した委員会が配当金を宣言した場合とする。)

償還日：該当なし。ただし、当社の選択により2011年11月15日以降のいずれかの配当金支払日に償還可能。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

() 非累積型変動配当優先株式、シリーズF(以下「シリーズF優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり100,000ドル。

議決権なし。法律により明示的に定められている事項を除き、取締役を選任する権利も有することはない。

配当率(非累積型)：年率で、()3ヶ月LIBORに0.40%のスプレッドを加えた率及び()4.00%のいずれか大きい方とし、四半期分を後払いする。

配当金支払日：毎年3月15日、6月15日、9月15日及び12月15日(ただし、当社取締役会又は取締役会が適法に授権した委員会が配当金を宣言した場合とする。)

償還日：該当なし。ただし、当社の選択によりシリーズF優先株式はいつでも償還することができる。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

() 非累積配当率調整型優先株式、シリーズG(以下「シリーズG優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり100,000ドル。

議決権なし。法律により明示的に定められている事項を除き、取締役を選任する権利も有することはない。

配当率(非累積型)：年率で、()3ヶ月LIBORに0.40%のスプレッドを加えた率及び()4.00%のいずれか大きい方とし、四半期分を後払いする。

配当金支払日：毎年3月15日、6月15日、9月15日及び12月15日(ただし、当社取締役会又は取締役会が適法に授権した委員会が配当金を宣言した場合とする。)

償還日：該当なし。ただし、当社の選択によりシリーズG優先株式はいつでも償還することができる。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

() 6.625%非累積型優先株式、シリーズI(以下「シリーズI優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり25,000.00ドル。

議決権なし。(一定の遅延配当金がある場合及びデラウェア州法に要求されるものを除く。)

配当率(非累積型)：年率6.625%(1株当たり1,656.25ドル相当)

配当金支払日：2008年1月1日を初回とし、毎年1月1日、4月1日、7月1日及び10月1日(ただし、当社取締役会又は取締役会が授権した委員会が配当金を宣言した場合とする。)

償還日：該当なし。ただし、当社の選択により2017年10月1日以降のいずれかの配当金支払日に償還可能。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

() 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK(以下「シリーズK優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり25,000.00ドル。

議決権なし。(一定の遅延配当金がある場合及びデラウェア州法に要求されるものを除く。)

配当率(非累積型)：発行日から2018年1月30日(当日を含まない。)までは、年率8.00%(1株当たり2,000.00ドル相当)で半年分を後払いする。その後、3ヶ月LIBORに年率3.63%のスプレッドを加えた変動利率で四半期分を後払いする。

配当金支払日：2008年7月30日から2018年1月30日(当日を含まない。)までは、毎年1月30日及び7月30日の半年ごととし、その後は毎年1月30日、4月30日、7月30日及び10月30日の四半期ごととする。

配当金は、当社取締役会又は取締役会が適法に授権した委員会が配当金を宣言した場合に支払われる。

償還日：該当なし。ただし、当社の選択により2018年1月30日以降のいずれかの配当金支払日に償還可能。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

() 7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL(以下「シリーズL優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり1,000ドル。

議決権なし。(一定の遅延配当金がある場合及びデラウェア州法に要求されるものを除く。)

配当率(非累積型)：年率7.25%(1株当たり72.50ドル相当)

配当金支払日：2008年4月30日を初回とし、毎年1月30日、4月30日、7月30日及び10月30日(ただし、当社取締役会又は取締役会が授権した委員会が配当金を宣言した場合とする。)

各シリーズL優先株式は、いつでも株主の選択により額面価額0.01ドル普通株式20株に転換することができ、端株は現金で支払われる。転換条件は、希薄化防止のための調整に服する。これは、普通株式1株当たり50.00ドルの当初転換価格を表す。

償還：いかなるときも当社が償還することはない。ただし、2013年1月30日以降の30連続取引日中、20取引日にわたり普通株式の終値がその時点において適用される転換価格の130%を超えた場合、当社の選択によりシリーズL優先株式の一部又は全部をその時点で適用される転換比率により強制的に普通株式に転換することができる。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

() 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM(以下「シリーズM優先株式」という。)

残余財産優先分配額：1株当たり25,000.00ドル。

議決権なし。(一定の遅延配当金がある場合及びデラウェア州法に要求されるものを除く。)

配当率(非累積型)：発行日から2018年5月15日(当日を含まない。)までは、年率8.125%(1株当たり2,031.25ドル相当)で半年分を後払いする。その後、3ヶ月LIBORに年率3.64%のスプレッドを加えた変動利率で四半期分を後払いする。

配当金支払日：2008年11月15日を初回として2018年5月15日までは、毎年5月15日及び11月15日の半年ごととし、その後は2018年8月15日を初回として毎年2月15日、5月15日、8月15日及び11月15日の四半期ごととする。配当金は、当社取締役会又は取締役会が適法に授権した委員会が配当金を宣言した場合に支払われる。

償還日：該当なし。ただし、当社の選択により2018年5月15日以降のいずれかの配当金支払日に償還可能。

同順位株式：下記「同順位株式*」を参照のこと。

同順位株式*：

当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式及びシリーズM優先株式並びにこれらに対して優先又は劣後する旨を明示的に定めていない当社のその他の種類又はシリーズの株式は同順位とし、普通株式に優先する。

() 非累積型変動配当優先株式、シリーズ1(以下「シリーズ1優先株式」という。)

(1) 配当：

(a)シリーズ1優先株式の保有者は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合に、1株当たり30,000ドルの金額に適用される以下に定める配当率にて非累積現金配当を受領する権利を有する。当該配当は、デラウェア州法に基づき法律上配当目的に利用可能な当社の資産から支払われるものとする。当該配当は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合に、2009年2月28日より毎年2月28日、5月28日、8月28日及び11月28日(それぞれを以下「配当支払日」という。)に四半期ごとに支払われる。

(b)配当期間(以下「配当期間」という。)は、各配当支払日に開始し(ただし、初回の配当期間については、2008年11月28日に開始したものとみなす。)、次回の配当期間の初日の直前の暦日(同日を含む。)に終了する。シリーズ1優先株式に係る各配当期間の配当率は、シリーズ1優先株式1株当たり30,000ドルの残余財産優先分配額に対し、米国ドル3ヶ月LIBORに0.75%を加えた変動配当率(年率)とする。ただし、いかなる場合も当該配当率は年率3.00%を下回らないものとする。

(c)シリーズ1優先株式が残存する限り、ある配当期間に発行済の全シリーズ1優先株式について全額の配当が宣言され、支払われ又は積み立てられていない限り、当社は、当社の各シリーズの優先株式及び配当に関してシリーズ1優先株式と同順位にあるその他の株式について、配当の宣言若しくは支払、分配、償還、買入れ若しくは取得、又は残余財産の分配を行うことはできない。

(2) 残余財産分配優先権：

当社が清算、解散又は事業閉鎖(任意であるか強制であるかを問わない。)する場合、シリーズ1優先株式の保有者は、清算、解散又は事業閉鎖に際し、シリーズ1優先株式に劣後するシリーズ又はクラスの当社株式の保有者のために当社の資産又はその売却手取金(資本資産であるか余剰資産であるかを問わない。)の支払又は分配の実施又は積立てが行われる前に、1株当たり30,000ドル及び宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)に等しい金額を受領することができる。

(3) 償還：

シリーズ1優先株式は、2009年11月28日より前に償還することはできない。当社は、2009年11月28日以降、その選択により、シリーズ1優先株式の全部又は一部を、1株当たり30,000ドルの償還金額に宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)を加算した金額で随時償還することができる。最高財務責任者又は財務役は、取締役会又は適式に授權された取締役会委員会において追加的な措置を講じることなくいつでも、すべてのシリーズ1優先株式を償還する当社の権利を行使することができる。当社は、取締役会又は適式に授權された取締役会委員会の決議による場合に限り、シリーズ1優先株式の部分償還を選択することができる。

シリーズ1優先株式は、強制償還、減債基金その他類似の引当金の対象とはならない。シリーズ1優先株式の保有者は、シリーズ1優先株式の償還を要求する権利を有しない。

(4) 議決権：

シリーズ1優先株式には、下記に定めるもの又は法律により要求される場合を除き、議決権は付されない。

優先株式の保有者は、普通株式の保有者とともに単一のクラスとして、普通株式の保有者の議決に付される一切の事項について議決権を行使することができる。各優先株式は150個の議決権を有する。

シリーズ1優先株式について支払われるべき配当の宣言又は支払が、合計で6配当期間に相当する期間(連続しているか否かを問わない。)にわたり行われられない場合(以下「配当不払」という。)、発行済のシリーズ1優先株式の保有者は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ1優先株式と同順位にあり、かつ当該時に同等の議決権が付与され行使可能な他の全シリーズの優先株式の保有者とともに単一のクラスとして(当該他のシリーズの優先株式がその条件に基づき議決権を付与されている場合に限る。)、当社の次の年次株主総会及びその後の各年次株主総会において、2名の追加取締役を選任する独占的な権利を有する。当該取締役の選任において、シリーズ1優先株式の各保有者は、保有するシリーズ1優先株式1株につき3個の議決権を付与される(シリーズ1優先株式と同順位にある他のシリーズの優先株式の保有者は、保有する株式1株につき付与された数の議決権(もしあれば)を有するものとする。)。上記の保有者の権利の付与に伴い、取締役の員数は自動的に2名増員され、かかる新たに設定された取締役の地位を占める2名の取締役は、以下の定めに従い、発行済のシリーズ1優先株式の保有者の議決(単独であるか、同順位にある他の全シリーズの優先株式の保有者と共同であるかを問わない。)により選任される。

(5) 順位：

当社の各クラスの株式の順位は、当該株式が普通株式である場合又はシリーズ1優先株式の保有者が当該クラスの株式の保有者に優先して配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における分配金を受領する権利を有する場合、当該クラスの株式は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ1優先株式に劣後するものとみなす。

「非累積型変動配当優先株式、シリーズ2」、「6.375%非累積型優先株式、シリーズ3」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ4」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ5」、「累積償還優先株式、シリーズB」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズE」、「6.204%非累積型優先株式、シリーズD」、「6.625%非累積型優先株式、シリーズI」、「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」、「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK」及び「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM」に指定された当社の優先株式並びに今後授権され、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ1優先株式と同順位にある当社の他のクラス又はシリーズの株式は、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ1優先株式と同順位にあるものとみなされる。

(xi) 非累積型変動配当優先株式、シリーズ2(以下「シリーズ2優先株式」という。)

(1) 配当：

(a)シリーズ2優先株式の保有者は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合に、1株当たり30,000ドルの金額に適用される以下に定める配当率にて非累積現金配当を受領する権利を有する。当該配当は、デラウェア州法に基づき法律上配当目的に利用可能な当社の資産から支払われるものとする。当該配当は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合に、毎年2月28日、5月28日、8月28日及び11月28日(それぞれを以下「配当支払日」という。)に四半期ごとに後払いされる。

(b)配当期間(以下「配当期間」という。)は、各配当支払日に開始し(ただし、初回の配当期間については、2008年11月28日に開始したものとみなす。)、翌配当支払日(同日を除く。)に終了する。シリーズ2優先株式に係る各配当期間の配当率は、シリーズ2優先株式1株当たり30,000ドルの残余財産優先分配額に対し、米国ドル3ヶ月LIBORに0.65%を加えた変動配当率(年率)とする。ただし、いかなる場合も当該配当率は年率3.00%を下回らないものとする。

(c)シリーズ2優先株式が残存する限り、ある配当期間に発行済の全シリーズ2優先株式について全額の配当が宣言され、支払われ又は積み立てられていない限り、当社は、当社の各シリーズの優先株式及び配当に関してシリーズ2優先株式と同順位にあるその他の株式について、配当の宣言若しくは支払、分配、償還、買入れ若しくは取得(ただし、当社若しくは当社の子会社の顧客により若しくはその計算において実行された取引又は上記の株式の分配若しくは売買に関連した当社又は当社の関連会社による買入れは除く。)、又は残余財産の分配を行うことはできない。

(2) 残余財産分配優先権：

当社が清算、解散又は事業閉鎖(任意であるか強制であるかを問わない。)する場合、シリーズ2優先株式の保有者は、清算、解散又は事業閉鎖に際し、シリーズ2優先株式に劣後するシリーズ又はクラスの当社株式の保有者のために当社の資産又はその売却手取金(資本資産であるか余剰資産であるかを問わない。)の支払又は分配の実施又は積立てが行われる前に、1株当たり30,000ドル及び宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)に等しい金額を受領することができる。

(3) 償還：

シリーズ2優先株式は、2009年11月28日より前に償還することはできない。当社は、2009年11月28日以降、その選択により、シリーズ2優先株式の全部又は一部を、1株当たり30,000ドルの償還金額に宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)を加算した金額で随時償還することができる。最高財務責任者又は財務役は、取締役会又は適式に授権された取締役会委員会において追加的な措置を講じることなくいつでも、すべてのシリーズ2優先株式を償還する当社の権利を行使することができる。当社は、取締役会又は適式に授権された取締役会委員会の決議による場合に限り、シリーズ2優先株式の部分償還を選択することができる。

シリーズ2優先株式は、強制償還、減債基金その他類似の引当金の対象とはならない。シリーズ2優先株式の保有者は、シリーズ2優先株式の償還を要求する権利を有しない。

(4) 議決権：

シリーズ2優先株式には、下記に定めるもの又は法律により要求される場合を除き、議決権は付されない。

優先株式の保有者は、普通株式の保有者とともに単一のクラスとして、普通株式の保有者の議決に付される一切の事項について議決権を行使することができる。各優先株式は150個の議決権を有する。

シリーズ2優先株式について支払われるべき配当の宣言又は支払が、合計で6配当期間に相当する期間(連続しているか否かを問わない。)にわたり行われなない場合(以下「配当不払」という。)、発行済のシリーズ2優先株式の保有者は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ2優先株式と同順位にあり、かつ当該時に同等の議決権が付与され行使可能な他の全シリーズの優先株式の保有者とともに単一のクラスとして(当該他のシリーズの優先株式がその条件に基づき議決権を付与されている場合に限る。)、以下の定めに従い、当社の次の年次株主総会及びその後の各年次株主総会において、2名の追加取締役を選任する独占的な権利を有する。当該取締役の選任において、シリーズ2優先株式の各保有者は、保有するシリーズ2優先株式1株につき3個の議決権を付与される(シリーズ2優先株式と同順位にある他のシリーズの優先株式の保有者は、保有する株式1株につき付与された数の議決権(もしあれば)を有するものとする。)。上記の保有者の権利の付与に伴い、取締役の員数は自動的に2名増員され、かかる新たに設定された取締役の地位を占める2名の取締役は、以下の定めに従い、発行済のシリーズ2優先株式の保有者の議決(単独であるか、同順位にある他の全シリーズの優先株式の保有者と共同であるかを問わない。)により選任される。

(5) 順位：

当社の各クラスの株式の順位は、当該株式が普通株式である場合又はシリーズ2優先株式の保有者が当該クラスの株式の保有者に優先して配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における分配金を受領する権利を有する場合、当該クラスの株式は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ2優先株式に劣後するものとみなす。

「非累積型変動配当優先株式、シリーズ1」、「6.375%非累積型優先株式、シリーズ3」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ4」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ5」、「累積償還優先株式、シリーズB」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズE」、「6.204%非累積型優先株式、シリーズD」、「6.625%非累積型優先株式、シリーズI」、「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」、「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK」及び「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM」に指定された当社の優先株式並びに今後授権され、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ2優先株式と同順位にある当社の他のクラス又はシリーズの株式は、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ2優先株式と同順位にあるものとみなされる。

(xii) 6.375%非累積型優先株式、シリーズ3(以下「シリーズ3優先株式」という。)

(1) 配当：

(a)シリーズ3優先株式の保有者は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合に、1株当たり30,000ドルの金額に適用される以下に定める配当率にて非累積現金配当を受領する権利を有する。当該配当は、デラウェア州法に基づき法律上配当目的に利用可能な当社の資産から支払われるものとする。当該配当は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合に、2009年2月28日より毎年2月28日、5月28日、8月28日及び11月28日(それぞれを以下「配当支払日」という。)に四半期ごとに後払いされる。

(b)配当期間(以下「配当期間」という。)は、各配当支払日に開始し(ただし、初回の配当期間については、2008年11月28日に開始したものとみなす。)、翌配当支払日(同日を除く。)に終了する。シリーズ3優先株式に係る各配当期間の配当率は、シリーズ3優先株式1株当たり30,000ドルの残余財産優先分配額に対し、6.375%(年率)とする。

(c)シリーズ3優先株式が残存する限り、ある配当期間に発行済の全シリーズ3優先株式について全額の配当が宣言され、支払われ又は積み立てられていない限り、当社は、当社の各シリーズの優先株式及び配当に関してシリーズ3優先株式と同順位にあるその他の株式について、配当の宣言若しくは支払、分配、償還、買入れ若しくは取得(ただし、当社若しくは当社の子会社の顧客により若しくはその計算において実行された取引又は上記の株式の分配若しくは売買に関連した当社又は当社の関連会社による買入れは除く。)、又は残余財産の分配を行うことはできない。

(2) 残余財産分配優先権：

当社が清算、解散又は事業閉鎖(任意であるか強制であるかを問わない。)する場合、シリーズ3優先株式の保有者は、清算、解散又は事業閉鎖に際し、シリーズ3優先株式に劣後するシリーズ又はクラスの当社株式の保有者のために当社の資産又はその売却手取金(資本資産であるか余剰資産であるかを問わない。)の支払又は分配の実施又は積立てが行われる前に、1株当たり30,000ドル及び宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)に等しい金額を受領することができる。

(3) 償還：

シリーズ3優先株式は、2010年11月28日より前に償還することはできない。当社は、2010年11月28日以降、その選択により、シリーズ3優先株式の全部又は一部を、1株当たり30,000ドルの償還金額に宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)を加算した金額で随時償還することができる。最高財務責任者又は財務役は、取締役会又は適式に授權された取締役会委員会において追加的な措置を講じることなくいつでも、すべてのシリーズ3優先株式を償還する当社の権利を行使することができる。当社は、取締役会又は適式に授權された取締役会委員会の決議による場合に限り、シリーズ3優先株式の部分償還を選択することができる。

シリーズ3優先株式は、強制償還、減債基金その他類似の引当金の対象とはならない。シリーズ3優先株式の保有者は、シリーズ3優先株式の償還を要求する権利を有しない。

(4) 議決権：

シリーズ3優先株式には、下記に定めるもの又は法律により要求される場合を除き、議決権は付されない。

優先株式の保有者は、普通株式の保有者とともに単一のクラスとして、普通株式の保有者の議決に付される一切の事項について議決権を行使することができる。各優先株式は150個の議決権を有する。

シリーズ3優先株式について支払われるべき配当の宣言又は支払が、合計で6配当期間に相当する期間(連続しているか否かを問わない。)にわたり行われられない場合(以下「配当不払」という。)、発行済のシリーズ3優先株式の保有者は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ3優先株式と同順位にあり、かつ当該時に同等の議決権が付与され行使可能な他の全シリーズの優先株式の保有者とともに単一のクラスとして(当該他のシリーズの優先株式がその条件に基づき議決権を付与されている場合に限る。)、以下の定めに従い、当社の次の年次株主総会及びその後の各年次株主総会において、2名の追加取締役を選任する独占的な権利を有する。当該取締役の選任において、シリーズ3優先株式の各保有者は、保有するシリーズ3優先株式1株につき3個の議決権を付与される(シリーズ3優先株式と同順位にある他のシリーズの優先株式の保有者は、保有する株式1株につき付与された数の議決権(もしあれば)を有するものとする。)。上記の保有者の権利の付与に伴い、取締役の員数は自動的に2名増員され、かかる新たに設定された取締役の地位を占める2名の取締役は、以下の定めに従い、発行済のシリーズ3優先株式の保有者の議決(単独であるか、同順位にある他の全シリーズの優先株式の保有者と共同であるかを問わない。)により選任される。

(5) 順位：

当社の各クラスの株式の順位は、当該株式が普通株式である場合又はシリーズ3優先株式の保有者が当該クラスの株式の保有者に優先して配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における分配金を受領する権利を有する場合、当該クラスの株式は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ3優先株式に劣後するものとみなす。

「非累積型変動配当優先株式、シリーズ1」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ2」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ4」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ5」、「累積償還優先株式、シリーズB」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズE」、「6.204%非累積型優先株式、シリーズD」、「6.625%非累積型優先株式、シリーズI」、「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」、「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK」及び「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM」に指定された当社の優先株式並びに今後授権され、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ3優先株式と同順位にある当社の他のクラス又はシリーズの株式は、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ3優先株式と同順位にあるものとみなされる。

(xiii) 非累積型変動配当優先株式、シリーズ4(以下「シリーズ4優先株式」という。)

(1) 配当：

(a)シリーズ4優先株式の保有者は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合には、1株当たり30,000ドルの金額に適用される以下に定める配当率にて非累積現金配当を受領する権利を有する。当該配当は、デラウェア州法に基づき法律上配当目的に利用可能な当社の資産から支払われるものとする。当該配当は、取締役会(又は適式に授権された取締役会委員会)が宣言した場合には、2009年2月28日より毎年2月28日、5月28日、8月28日及び11月28日(それぞれを以下「配当支払日」という。)に四半期ごとに後払いされる。

(b)配当期間(以下「配当期間」という。)は、各配当支払日に開始し(ただし、初回の配当期間については、2008年11月28日に開始したものとみなす。)、翌配当支払日(同日を除く。)に終了する。シリーズ4優先株式に係る各配当期間の配当率は、シリーズ4優先株式1株当たり30,000ドルの残余財産優先分配額に対し、米国ドル3ヶ月LIBORに0.75%を加えた変動配当率(年率)とする。ただし、いかなる場合も当該配当率は年率4.00%を下回らないものとする。

(c)シリーズ4優先株式が残存する限り、ある配当期間に発行済の全シリーズ4優先株式について全額の配当が宣言され、支払われ又は積み立てられていない限り、当社は、当社の各シリーズの優先株式及び配当に関してシリーズ4優先株式と同順位にあるその他の株式について、配当の宣言若しくは支払、分配、償還、買入れ若しくは取得(ただし、当社若しくは当社の子会社の顧客により若しくはその計算において実行された取引又は上記の株式の分配若しくは売買に関連した当社又は当社の関連会社による買入れは除く。)、又は残余財産の分配を行うことはできない。

(2) 残余財産分配優先権：

当社が清算、解散又は事業閉鎖(任意であるか強制であるかを問わない。)する場合、シリーズ4優先株式の保有者は、清算、解散又は事業閉鎖に際し、シリーズ4優先株式に劣後するシリーズ又はクラスの当社株式の保有者のために当社の資産又はその売却手取金(資本資産であるか余剰資産であるかを問わない。)の支払又は分配の実施又は積立てが行われる前に、1株当たり30,000ドル及び宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)に等しい金額を受領することができる。

(3) 償還：

シリーズ4優先株式は、2010年11月28日より前に償還することはできない。当社は、2010年11月28日以降、その選択により、シリーズ4優先株式の全部又は一部を、1株当たり30,000ドルの償還金額に宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)を加算した金額で随時償還することができる。最高財務責任者又は財務役は、取締役会又は適式に授権された取締役会委員会において追加的な措置を講じることなくいつでも、すべてのシリーズ4優先株式を償還する当社の権利を行使することができる。当社は、取締役会又は適式に授権された取締役会委員会の決議による場合に限り、シリーズ4優先株式の部分償還を選択することができる。

シリーズ4優先株式は、強制償還、減債基金その他類似の引当金の対象とはならない。シリーズ4優先株式の保有者は、シリーズ4優先株式の償還を要求する権利を有しない。

(4) 議決権：

シリーズ4優先株式には、下記に定めるもの又は法律により要求される場合を除き、議決権は付されない。

優先株式の保有者は、普通株式の保有者とともに単一のクラスとして、普通株式の保有者の議決に付される一切の事項について議決権を行使することができる。各優先株式は150個の議決権を有する。

シリーズ4優先株式について支払われるべき配当の宣言又は支払が、合計で6配当期間に相当する期間(連続しているか否かを問わない。)にわたり行われなない場合(以下「配当不払」という。)、発行済のシリーズ4優先株式の保有者は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ4優先株式と同順位にあり、かつ当該時に同等の議決権が付与され行使可能な他の全シリーズの優先株式の保有者とともに単一のクラスとして(当該他のシリーズの優先株式がその条件に基づき議決権を付与されている場合に限る。)、以下の定めに従い、当社の次の年次株主総会及びその後の各年次株主総会において、2名の追加取締役を選任する独占的な権利を有する。当該取締役の選任において、シリーズ4優先株式の各保有者は、保有するシリーズ4優先株式1株につき3個の議決権を付与される(シリーズ4優先株式と同順位にある他のシリーズの優先株式の保有者は、保有する株式1株につき付与された数の議決権(もしあれば)を有するものとする。)。上記の保有者の権利の付与に伴い、取締役の員数は自動的に2名増員され、かかる新たに設定された取締役の地位を占める2名の取締役は、以下の定めに従い、発行済のシリーズ4優先株式の保有者の議決(単独であるか、同順位にある他の全シリーズの優先株式の保有者と共同であるかを問わない。)により選任される。

(5) 順位：

当社の各クラスの株式の順位は、当該株式が普通株式である場合又はシリーズ4優先株式の保有者が当該クラスの株式の保有者に優先して配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における分配金を受領する権利を有する場合、当該クラスの株式は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ4優先株式に劣後するものとみなす。

「非累積型変動配当優先株式、シリーズ1」及び「非累積型変動配当優先株式、シリーズ2」に指定された当社の優先株式並びに「6.375%非累積型優先株式、シリーズ3」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ5」、「累積償還優先株式、シリーズB」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズE」、「6.204%非累積型優先株式、シリーズD」、「6.625%非累積型優先株式、シリーズI」、「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」、「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK」及び「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM」に指定された当社の優先株式並びに今後授權され、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ4優先株式と同順位にある当社の他のクラス又はシリーズの株式は、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ4優先株式と同順位にあるものとみなされる。

(xiv) 非累積型変動配当優先株式、シリーズ5(以下「シリーズ5優先株式」という。)

(1) 配当：

(a)シリーズ5優先株式の保有者は、取締役会(又は適式に授權された取締役会委員会)が宣言した場合に、1株当たり30,000ドルの金額に適用される以下に定める配当率にて非累積現金配当を受領する権利を有する。当該配当は、デラウェア州法に基づき法律上配当目的に利用可能な当社の資産から支払われるものとする。当該配当は、取締役会(又は適式に授權された取締役会委員会)が宣言した場合に、2009年2月21日より毎年2月21日、5月21日、8月21日及び11月21日(それぞれを以下「配当支払日」という。)に四半期ごとに後払いされる。

(b)配当期間(以下「配当期間」という。)は、各配当支払日に開始し(ただし、初回の配当期間については、2008年11月21日に開始したものとみなす。)、翌配当支払日(同日を除く。)に終了する。シリーズ5優先株式に係る各配当期間の配当率は、シリーズ5優先株式1株当たり30,000ドルの残余財産優先分配額に対し、米国ドル3ヶ月LIBORに0.50%を加えた変動配当率(年率)とする。ただし、いかなる場合も当該配当率は年率4.00%を下回らないものとする。

(c)シリーズ5優先株式が残存する限り、ある配当期間に発行済の全シリーズ5優先株式について全額の配当が宣言され、支払われ又は積み立てられていない限り、当社は、当社の各シリーズの優先株式及び配当に関してシリーズ5優先株式と同順位にあるその他の株式について、配当の宣言若しくは支払、分配、償還、買入れ若しくは取得(ただし、当社若しくは当社の子会社の顧客により若しくはその計算において実行された取引又は上記の株式の分配若しくは売買に関連した当社又は当社の関連会社による買入れは除く。)、又は残余財産の分配を行うことはできない。

(2) 残余財産分配優先権：

当社が清算、解散又は事業閉鎖(任意であるか強制であるかを問わない。)する場合、シリーズ5優先株式の保有者は、清算、解散又は事業閉鎖に際し、シリーズ5優先株式に劣後するシリーズ又はクラスの当社株式の保有者のために当社の資産又はその売却手取金(資本資産であるか余剰資産であるかを問わない。)の支払又は分配の実施又は積立てが行われる前に、1株当たり30,000ドル及び宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)に等しい金額を受領することができる。

(3) 償還：

シリーズ5優先株式は、2012年5月21日より前に償還することはできない。当社は、2012年5月21日以降、その選択により、シリーズ5優先株式の全部又は一部を、1株当たり30,000ドルの償還金額に宣言されたが未払の配当(未宣言の配当の発生分は除く。)を加算した金額で随時償還することができる。最高財務責任者又は財務役は、取締役会又は適式に授權された取締役会委員会において追加的な措置を講じることなくいつでも、すべてのシリーズ5優先株式を償還する当社の権利を行使することができる。当社は、取締役会又は適式に授權された取締役会委員会の決議による場合に限り、シリーズ5優先株式の部分償還を選択することができる。

シリーズ5優先株式は、強制償還、減債基金その他類似の引当金の対象とはならない。シリーズ5優先株式の保有者は、シリーズ5優先株式の償還を要求する権利を有しない。

(4) 議決権：

シリーズ5優先株式には、下記に定めるもの又は法律により要求される場合を除き、議決権は付されない。

優先株式の保有者は、普通株式の保有者とともに単一のクラスとして、普通株式の保有者の議決に付される一切の事項について議決権を行使することができる。各優先株式は150個の議決権を有する。

シリーズ5優先株式について支払われるべき配当の宣言又は支払が、合計で6配当期間に相当する期間(連続しているか否かを問わない。)にわたり行われられない場合(以下「配当不払」という。)、発行済のシリーズ5優先株式の保有者は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ5優先株式と同順位にあり、かつ当該時に同等の議決権が付与され行使可能な他の全シリーズの優先株式の保有者とともに単一のクラスとして(当該他のシリーズの優先株式がその条件に基づき議決権を付与されている場合に限る。)、以下の定めに従い、当社の次の年次株主総会及びその後の各年次株主総会において、2名の追加取締役を選任する独占的な権利を有する。当該取締役の選任において、シリーズ5優先株式の各保有者は、保有するシリーズ5優先株式1株につき3個の議決権を付与される(シリーズ5優先株式と同順位にある他のシリーズの優先株式の保有者は、保有する株式1株につき付与された数の議決権(もしあれば)を有するものとする。)。上記の保有者の権利の付与に伴い、取締役の員数は自動的に2名増員され、かかる新たに設定された取締役の地位を占める2名の取締役は、以下の定めに従い、発行済のシリーズ5優先株式の保有者の議決(単独であるか、同順位にある他の全シリーズの優先株式の保有者と共同であるかを問わない。)により選任される。

(5) 順位：

当社の各クラスの株式の順位は、当該株式が普通株式である場合又はシリーズ5優先株式の保有者が当該クラスの株式の保有者に優先して配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における分配金を受領する権利を有する場合、当該クラスの株式は、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ5優先株式に劣後するものとみなす。

「非累積型変動配当優先株式、シリーズ1」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ2」、「6.375%非累積型優先株式、シリーズ3」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズ4」、「累積償還優先株式、シリーズB」、「非累積型変動配当優先株式、シリーズE」、「6.204%非累積型優先株式、シリーズD」、「6.625%非累積型優先株式、シリーズI」、「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」、「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK」及び「非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM」に指定された当社の優先株式並びに今後授権され、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関してシリーズ5優先株式と同順位にある当社の他のクラス又はシリーズの株式は、配当及び当社の清算、解散又は事業閉鎖における資産の分配に関して、シリーズ5優先株式と同順位にあるものとみなされる。

(xv) 6%非累積型永久優先株式、シリーズT(以下「シリーズT優先株式」という。)

シリーズT優先株式の配当金は、残余財産優先分配額について年率6%で発生し、当社の取締役会により宣言された場合のみ、法的に利用可能な資金から支払われる。シリーズT優先株式の配当金は、非累積型とする。いずれかの配当期間においてシリーズT優先株式の配当金が宣言されず、全額又はその他の額が当該配当期間の配当支払日に支払われなかった場合において、当該未払配当金は累積せず、発生及び支払が停止される。さらに、シリーズT優先株式、同順位株式、下位株式又は当社が承認するその他の種類若しくはシリーズの優先株式についてその後配当が宣言されるか否かにかかわらず、当該配当期間に発生した配当金やかかる配当金に係る利息を当該配当期間の配当支払日又はそれ以降に当社が支払を行う義務を有さず、また、シリーズT優先株式の株主はこれらを受領する権利を有しない。連邦準備制度理事会による一切の必要な事前承認かつ、シリーズT優先株式の償還に適用される連邦準備制度理事会の自己資本規制ガイドライン又は自己資本規則に定められた一切の条件を充足することを条件として、シリーズT優先株式は、当社により2019年5月7日以降、1株当たり105,000ドルの償還金額に宣言されているが未払の配当金を加算した金額によって随時償還することができる。シリーズT優先株式は、満期日がなく、配当金の支払い及び清算における分配について発行済普通株式に優先する(及び当社のその他のシリーズの発行済優先株式と同順位である。)

シリーズT優先株式の少なくとも10,000株が発行済である限りにおいて、シリーズT優先株式は、シリーズT優先株式に優先するような優先株式の将来における発行、当社の基本定款の変更及び将来的な合併、再分類又はシリーズT優先株式(又は承継有価証券)の権利若しくはその他の条件が大幅に変更されるような類似の事由について個別の種類株式として投票し、承認する権利を有する。

(xvi) 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズU(以下「シリーズU優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズU優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、発行日から2023年6月1日(当日を含まない。)までを年率5.20%(年間で、1預託株式当たり52ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う。その後は、シリーズU優先株式に係る現金配当を、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、3ヶ月LIBORに3.135%のスプレッドを加えた年率(変動)にて四半期分を後払いで支払う。

シリーズU優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズU優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズU優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。)から翌配当支払日(当日を含まない。)までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズU優先株式の当初発行日(当日を含む。)に開始するものとする。

発行済シリーズU優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズU優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズU優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、下記「順位」に記載される株式並びに配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズU優先株式と同順位として今後承認される当社株式のその他の種類又はシリーズ。)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズU優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズU優先株式に係る最終補足目論見書の日付(2013年5月21日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。)に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

シリーズU優先株式の配当金は、非累積型とする。以下に記載するものを除き、発行済シリーズU優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズU優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズU優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズU優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズU優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズU優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズU優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズU優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2013年12月1日を初回日として、2023年6月1日までは毎年6月1日及び12月1日の半年ごとに支払われ、その後は2023年9月1日を初回日として3月1日、6月1日、9月1日及び12月1日の四半期ごとに支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズU優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズU優先株式のすべて又は一部を、2023年6月1日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズU優先株式の保有者に対して当該シリーズU優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズU優先株式の一部ではなくすべてを償還することができる。シリーズU優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズU優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズU優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズU優先株式が残存する間において(1)シリーズU優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズU優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズU優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズU優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において「Tier 1 資本」(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズU優先株式の株主は、普通株式又はシリーズU優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズU優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズU優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズU優先株式の預託株式の保有者は、一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズU優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズU優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズU優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズU優先株式が残存する限り、当社は、シリーズU優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズU優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズU優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズU優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズU優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズU優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズU優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズU優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、7%累積償還優先株式、シリーズB、6.204%非累積型優先株式、シリーズD、非累積型変動配当優先株式、シリーズE、非累積型変動配当優先株式、シリーズF、非累積配当率調整型優先株式、シリーズG、6.625%非累積型優先株式、シリーズI、非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズK、7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL、非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズM、6%非累積型永久優先株式、シリーズT、非累積型変動配当優先株式、シリーズ1、非累積型変動配当優先株式、シリーズ2、6.375%非累積型優先株式、シリーズ3、非累積型変動配当優先株式、シリーズ4及び非累積型変動配当優先株式、シリーズ5と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xvii) 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズV(以下「シリーズV優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズV優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、発行日から2019年6月17日(当日を含まない。)までを年率5.125%(年間で、1預託株式当たり51.25ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う。その後は、シリーズV優先株式に係る現金配当を、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、3ヶ月LIBORに3.387%のスプレッドを加えた年率(変動)にて四半期分を後払いで支払う。

シリーズV優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズV優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズV優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズV優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズV優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズV優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズV優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズV優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズV優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズV優先株式に係る補足目論見書の日付(2014年6月12日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズV優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズV優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズV優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズV優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズV優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズV優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズV優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズV優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2014年12月17日を初回日として、2019年6月17日までは毎年6月17日及び12月17日の半年ごとに支払われ、その後は2019年9月17日を初回日として3月17日、6月17日、9月17日及び12月17日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズV優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズV優先株式のすべて又は一部を、2019年6月17日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズV優先株式の保有者に対して当該シリーズV優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズV優先株式の一部ではなくすべてを償還することができる。シリーズV優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズV優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズV優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズV優先株式が残存する間において(1)シリーズV優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズV優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズV優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズV優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズV優先株式の株主は、普通株式又はシリーズV優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズV優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズV優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズV優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズV優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズV優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズV優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズV優先株式が残存する限り、当社は、シリーズV優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズV優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズV優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズV優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズV優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズV優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズV優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズV優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xviii) 6.625%非累積型優先株式、シリーズW(以下「シリーズW優先株式」という。)

(1) 配当：

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズW優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率6.625%(年間で、1預託株式当たり1.65625ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

シリーズW優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズW優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズW優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズW優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズW優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズW優先株式の配当金総額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズW優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズW優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズW優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズW優先株式に係る補足目論見書の日付(2014年9月2日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズW優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズW優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズW優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズW優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズW優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズW優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズW優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズW優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2014年12月9日を初回日として3月9日、6月9日、9月9日及び12月9日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズW優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズW優先株式のすべて又は一部を、2019年9月9日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズW優先株式の保有者に対して当該シリーズW優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズW優先株式の一部ではなくすべてを償還することがある。シリーズW優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズW優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズW優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズW優先株式が残存する間において(1)シリーズW優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズW優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズW優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズW優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1 資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズW優先株式の株主は、普通株式又はシリーズW優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズW優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズW優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズW優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズW優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズW優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズW優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズW優先株式が残存する限り、当社は、シリーズW優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズW優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズW優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズW優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズW優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズW優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズW優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズW優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズX優先株式(以下に定義する。)、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式、シリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xix) 非累積型固定 / 変動配当優先株式、シリーズX(以下「シリーズX優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズX優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、発行日から2024年9月5日(当日を含まない。)までを年率6.250%(年間で、1預託株式当たり62.50ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う。その後は、シリーズX優先株式に係る現金配当を、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、3ヶ月LIBORに3.705%のスプレッドを加えた年率(変動)にて四半期分を後払いで支払う。

シリーズX優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズX優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズX優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズX優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズX優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズX優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズX優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズX優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ。)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズX優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズX優先株式に係る補足目論見書の日付(2014年9月2日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズX優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズX優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズX優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズX優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズX優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズX優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズX優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズX優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2015年3月5日を初回日として、2024年9月5日までは毎年3月5日及び9月5日の半年ごとに支払われ、その後は2024年12月5日を初回日として3月5日、6月5日、9月5日及び12月5日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズX優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズX優先株式のすべて又は一部を、2024年9月5日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズX優先株式の保有者に対して当該シリーズX優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズX優先株式の一部ではなくすべてを償還することができる。シリーズX優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズX優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズX優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズX優先株式が残存する間において(1)シリーズX優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズX優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズX優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズX優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズX優先株式の株主は、普通株式又はシリーズX優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズX優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズX優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズX優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズX優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズX優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズX優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズX優先株式が残存する限り、当社は、シリーズX優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズX優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズX優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズX優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズX優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズX優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズX優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズX優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xx) 6.500%非累積型優先株式、シリーズY(以下「シリーズY優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズY優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率6.500%(年間で、1預託株式当たり1.625ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

シリーズY優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズY優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズY優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズY優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズY優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズY優先株式の配当金総額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズY優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズY優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズY優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズY優先株式に係る補足目論見書の日付(2015年1月20日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズY優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズY優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズY優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズY優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズY優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズY優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズY優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズY優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2015年4月27日を初回日として1月27日、4月27日、7月27日及び10月27日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズY優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズY優先株式のすべて又は一部を、2020年1月27日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズY優先株式の保有者に対して当該シリーズY優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズY優先株式の一部ではなくすべてを償還することがある。シリーズY優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズY優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズY優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズY優先株式が残存する間において(1)シリーズY優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズY優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズY優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズY優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズY優先株式の株主は、普通株式又はシリーズY優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズY優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズY優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズY優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズY優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズY優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズY優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズY優先株式が残存する限り、当社は、シリーズY優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズY優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズY優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズY優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズY優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズY優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズY優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズY優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズZ優先株式(以下に定義する。)、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxi) 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズZ(以下「シリーズZ優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズZ優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、発行日から2024年10月23日(当日を含まない。)までを年率6.500%(年間で、1預託株式当たり65.00ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う。その後は、シリーズZ優先株式に係る現金配当を、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、3ヶ月LIBORに4.174%のスプレッドを加えた年率(変動)にて四半期分を後払いで支払う。

シリーズZ優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズZ優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズZ優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズZ優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズZ優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズZ優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズZ優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズZ優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ。)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズZ優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズZ優先株式に係る補足目論見書の日付(2014年10月20日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズZ優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズZ優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズZ優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズZ優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズZ優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズZ優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズZ優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズZ優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2015年4月23日を初回日として、2024年10月23日までは毎年4月23日及び10月23日の半年ごとに支払われ、その後は2025年1月23日を初回日として1月23日、4月23日、7月23日及び10月23日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズZ優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズZ優先株式のすべて又は一部を、2024年10月23日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズZ優先株式の保有者に対して当該シリーズZ優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズZ優先株式の一部ではなくすべてを償還することができる。シリーズZ優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズZ優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズZ優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズZ優先株式が残存する間において(1)シリーズZ優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズZ優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズZ優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズZ優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズZ優先株式の株主は、普通株式又はシリーズZ優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズZ優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズZ優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズZ優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズZ優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズZ優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズZ優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズZ優先株式が残存する限り、当社は、シリーズZ優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズZ優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズZ優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズZ優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズZ優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズZ優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズZ優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズZ優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxii) 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズAA(以下「シリーズAA優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズAA優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、発行日から2025年3月17日(当日を含まない。)までを年率6.100%(年間で、1預託株式当たり61.00ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う。その後は、シリーズAA優先株式に係る現金配当を、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、3ヶ月LIBORに3.898%のスプレッドを加えた年率(変動)にて四半期分を後払いで支払う。

シリーズAA優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズAA優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズAA優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズAA優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズAA優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズAA優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズAA優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズAA優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズAA優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズAA優先株式に係る補足目論見書の日付(2015年3月12日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズAA優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズAA優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズAA優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズAA優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズAA優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズAA優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズAA優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズAA優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2015年9月17日を初回日として、2025年3月17日までは毎年3月17日及び9月17日の半年ごとに支払われ、その後は2025年6月17日を初回日として3月17日、6月17日、9月17日及び12月17日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズAA優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズAA優先株式のすべて又は一部を、2025年3月17日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズAA優先株式の保有者に対して当該シリーズAA優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズAA優先株式の一部ではなくすべてを償還することができる。シリーズAA優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズAA優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズAA優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズAA優先株式が残存する間において(1)シリーズAA優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズAA優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズAA優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズAA優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズAA優先株式の株主は、普通株式又はシリーズAA優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズAA優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズAA優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズAA優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズAA優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズAA優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズAA優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズAA優先株式が残存する限り、当社は、シリーズAA優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズAA優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズAA優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズAA優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズAA優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズAA優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズAA優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズAA優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズY優先株式、シリーズZ優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxiii) 6.200%非累積型優先株式、シリーズCC(以下「シリーズCC優先株式」という。)

(1) 配当:

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズCC優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率6.200%(年間で、1預託株式当たり1.55ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

シリーズCC優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日より前の配当期間についてシリーズCC優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズCC優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズCC優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズCC優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズCC優先株式の配当金総額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズCC優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズCC優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズCC優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズCC優先株式に係る補足目論見書の日付(2016年1月21日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。))に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズCC優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズCC優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズCC優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズCC優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズCC優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズCC優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズCC優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズCC優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2016年4月29日を初回日として1月29日、4月29日、7月29日及び10月29日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズCC優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズCC優先株式のすべて又は一部を、2021年1月29日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズCC優先株式の保有者に対して当該シリーズCC優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズCC優先株式の一部ではなくすべてを償還することがある。シリーズCC優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズCC優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズCC優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズCC優先株式が残存する間において(1)シリーズCC優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズCC優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズCC優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズCC優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1 資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズCC優先株式の株主は、普通株式又はシリーズCC優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズCC優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズCC優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズCC優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズCC優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズCC優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズCC優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズCC優先株式が残存する限り、当社は、シリーズCC優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズCC優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズCC優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズCC優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズCC優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズCC優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズCC優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズCC優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズY優先株式、シリーズZ優先株式、シリーズAA優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxiv) 非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズDD (以下「シリーズDD優先株式」という。)

(1) 配当：

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズDD優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、発行日から2026年3月10日(当日を含まない。)までを年率6.300%(年間で、1預託株式当たり63.00ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う。その後は、シリーズDD優先株式に係る現金配当を、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、3ヶ月LIBORに4.553%のスプレッドを加えた年率(変動)にて四半期分を後払いで支払う。

シリーズDD優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会、何らかの理由により関連する配当支払日よりも前の配当期間についてシリーズDD優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズDD優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズDD優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズDD優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズDD優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズDD優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズDD優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズDD優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズDD優先株式に係る補足目論見書の日付(2016年3月7日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。)に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズDD優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズDD優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズDD優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズDD優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズDD優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授權された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズDD優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズDD優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズDD優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2016年9月10日を初回日として、2026年3月10日までは毎年3月10日及び9月10日の半年ごとに支払われ、その後は2026年6月10日を初回日として3月10日、6月10日、9月10日及び12月10日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズDD優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズDD優先株式のすべて又は一部を、2026年3月10日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズDD優先株式の保有者に対して当該シリーズDD優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズDD優先株式の一部ではなくすべてを償還することができる。シリーズDD優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズDD優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズDD優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズDD優先株式が残存する間において(1)シリーズDD優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズDD優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズDD優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズDD優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズDD優先株式の株主は、普通株式又はシリーズDD優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり1,000ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズDD優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズDD優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズDD優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズDD優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズDD優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズDD優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズDD優先株式が残存する限り、当社は、シリーズDD優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズDD優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズDD優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズDD優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズDD優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズDD優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズDD優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズDD優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズY優先株式、シリーズZ優先株式、シリーズAA優先株式、シリーズCC優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxv) 6.000%非累積型優先株式、シリーズEE(以下「シリーズEE優先株式」という。)

(1) 配当：

当社は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、かつ、配当支払いのために当社が有する法的に利用可能な資金の範囲において、シリーズEE優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率6.000%(年間で、1預託株式当たり1.50ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

シリーズEE優先株式の配当金は、非累積型とする。したがって、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が、何らかの理由により関連する配当支払日よりも前の配当期間についてシリーズEE優先株式の配当を宣言しなかった場合、当該配当金は累積せず、発生が停止し、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会がシリーズEE優先株式若しくは当社のその他の優先株式シリーズ又は普通株式の将来の配当期間について配当を宣言したかどうかにかかわらず、当社は該当する配当支払日に係る当該配当期間について、将来の時点においても支払いを行う義務を負わない。「配当期間」とは、配当支払日(以下に定義する。)(当日を含む。))から翌配当支払日(当日を含まない。))までの期間を指し、初回の配当期間は預託株式及びシリーズEE優先株式の当初発行日(当日を含む。))に開始するものとする。

発行済シリーズEE優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズEE優先株式の配当金全額が宣言され、支払われるか、宣言された上で当該配当の支払金額総額の積立てがなされない限り、(1)下位株式の株式についてのみ支払われる配当以外のいかなる配当も、下位株式(すなわち、配当金支払い又は当社の清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズEE優先株式に劣後する当社普通株式及び当社のその他の株式の種類又はシリーズ)に対して宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、またいかなる分配も宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはなく、(2)いかなる下位株式も、当社によって直接間接を問わず(下位株式のその他の下位株式への再分類の結果による場合、下位株式1株と別の下位株式1株を交換又は転換した場合、その他下位株式のほぼ同時に行われる売却からの手取金を使用して行われた場合を除く。)、対価のために買戻し、償還、その他取得されることはなく、当該有価証券の当社による償還のための減債基金に対していかなる金員も支払われる又は使用可能となることもなく、(3)いかなる同順位株式(すなわち、配当金支払い及び当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズEE優先株式と同順位である当社株式のその他の種類又はシリーズ。)も、当社によって対価のために買戻し、償還、その他取得されることはない。ただし、配当期間中に下位株式の株式に転換又は交換される場合を除いたシリーズEE優先株式及び当該同順位株式のすべて又は比例分を買取るための持分に応じた提示に基づく場合を除く。前述の制限は、シリーズEE優先株式に係る補足目論見書の日付(2016年4月18日)よりも前又はその後に採択される当社又は当社子会社の従業員若しくは取締役報奨制度若しくは給付制度又は契約(当社のあらゆる雇用、退職又はコンサルティング契約を含む。)に基づく当社の下位株式の買取り又は取得には適用されない。

以下に記載するものを除き、発行済シリーズEE優先株式が残存する限り、直前の配当期間におけるすべての発行済シリーズEE優先株式の配当金が全額支払われるか、支払金額総額の積立てがなされない限り、いかなる同順位株式に係る配当についても宣言、支払い、支払いのための積立てが行われることはない。当社がシリーズEE優先株式及び同順位株式の配当について宣言したものの、宣言した金額の全額を支払うことができない場合に限り、当社は、配当支払いをシリーズEE優先株式の株主及び同順位株式の株主の間で比例配分するものとする。部分配当支払いの比例配分の計算の目的において、当社は、シリーズEE優先株式に支払われるべき配当金額と同順位株式に発生し、かつ未払いの配当金額の合計額の比率に基づき配当支払いを割り当てる。

前述のみに従い、当社取締役会又は当社取締役会により適式に授権された取締役会委員会が決定する配当(現金、株式その他による支払い)は、当社普通株式及びシリーズEE優先株式の下位株式について随時宣言し、法的に利用可能な資産から支払うことができるが、シリーズEE優先株式の株主は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 配当支払日：

シリーズEE優先株式に係る現金配当は、当社取締役会又は適式に授権された取締役会委員会が宣言した場合その内容にて、配当支払いにあたり法的に利用可能な資金の範囲において、2016年7月25日を初回日として1月25日、4月25日、7月25日及び10月25日の四半期ごとに後払いで支払われる(それぞれの日を以下「配当支払日」という。)

(3) 任意償還：

シリーズEE優先株式は、永久型であり、満期日を有しない。当社は、シリーズEE優先株式のすべて又は一部を、2021年4月25日以降いつでも、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にて償還することができる。さらに、「資本対応事由」(以下に定義する。)発生後90日以内に、当社はシリーズEE優先株式の保有者に対して当該シリーズEE優先株式を償還する旨の通知を送付し、その後償還のために法的に利用可能な資金から、1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の償還価格に、その時点の配当期間(償還日を除く。)に係る未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)にてシリーズEE優先株式の一部ではなくすべてを償還することがある。シリーズEE優先株式の償還は、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局から取得することが必要な事前承認の受領を条件とする。シリーズEE優先株式の償還により、対応する預託株式も償還される。シリーズEE優先株式及び関連する預託株式の保有者は、いずれも償還請求権を有しない。「資本対応事由」とは、シリーズEE優先株式が残存する間において(1)シリーズEE優先株式の当初発行後成立し、又は有効となる米国又は米国の、若しくは米国における下部行政主体の法令の改正、明確化又は変更、(2)シリーズEE優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令に係る改正案、又は(3)シリーズEE優先株式の当初発行後発表又は有効となるこれらの法令を解釈し、又は適用する正式な行政上の決定若しくは裁判所の決定又は行政上の措置若しくはその他の正式な表明のいずれかによる結果、当社がシリーズEE優先株式のその時点における発行済株式すべての残余財産優先分配額全額に相当する金額を、連邦準備制度理事会又はその他の適切な連邦銀行規制当局のその時点において効力があり、適用される自己資本比率規制に係るガイドライン又は規則の目的において追加的なTier 1 資本(又はこれと同等の資本)として取り扱うことが認められなくなるリスクがわずかでも存在する旨の当社による誠実な判断をいう。

(4) 清算権：

当社の任意的又は強制的な清算、解散又は事業閉鎖に際して、シリーズEE優先株式の株主は、普通株式又はシリーズEE優先株式の下位株式の株主のために当社の資産分配が行われる前に、当該資産分配について株主に対する分配に利用可能な資産から1株当たり25,000ドル(預託株式1株当たり25ドル相当)の残余財産優先分配額に、宣言されたものの未払いの配当金があれば当該配当額を加えた額(未宣言の配当額は累積しない。)を受領する権利を有する。分配は、債権者に対するすべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内のみにおいて、シリーズEE優先株式よりも上位株式の株主の権利の制限の下、シリーズEE優先株式と当該分配について同順位のその他の株式に比例して行われる。

(5) 議決権：

シリーズEE優先株式の預託株式の保有者は、一部の議決権における一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、シリーズEE優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票するシリーズEE優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、シリーズEE優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。シリーズEE優先株式が残存する限り、当社は、シリーズEE優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、シリーズEE優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような修正、変更又は廃止をしない。

前述にかかわらず、以下のいずれもシリーズEE優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすとはみなされない。

- ・配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、いずれの場合もシリーズEE優先株式と同順位若しくはこれに劣後する授権済普通株式若しくは授権済優先株式の増加又はあらゆるシリーズの優先株式数の増加若しくは減少又はその他の種類若しくはシリーズの株式の授権、設定及び発行
- ・シリーズEE優先株式が引続き残存する他の組織との又は他の組織への当社の合併若しくは統合
- ・シリーズEE優先株式が存続会社又は直接的若しくは間接的に当該存続会社を支配する組織の優先証券(当該新規優先証券は、シリーズEE優先株式と実質的に同等以上の権利、優先権及び特権を有する。)に転換又は交換される他の組織と又は他の組織への当社の合併又は統合

(6) 順位：

シリーズEE優先株式は、当社の清算、解散又は事業閉鎖に際する配当金支払い及び資産の分配に関して、シリーズB優先株式、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、シリーズI優先株式、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズY優先株式、シリーズZ優先株式、シリーズAA優先株式、シリーズCC優先株式、シリーズDD優先株式、シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ3優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式と同順位にあり、当社の普通株式に優先する。

(7) 先買権及び転換権：

預託株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

種類株式における議決権の内容の差異

普通株式、シリーズB優先株式及びESOP転換優先株式、シリーズC(以下「シリーズC優先株式」という。)には、1株当たり1個の議決権が付与されている。2.50ドル累積転換優先株式、シリーズBB(以下「シリーズBB優先株式」という。)、シリーズD優先株式、シリーズE優先株式、シリーズF優先株式、シリーズG優先株式、8.20%非累積型優先株式、シリーズH(以下「シリーズH優先株式」という。)、シリーズI優先株式、7.25%非累積型優先株式、シリーズJ(以下「シリーズJ優先株式」という。)、シリーズK優先株式、シリーズL優先株式、シリーズM優先株式、累積型固定配当永久優先株式、シリーズN(以下「シリーズN優先株式」という。)、累積型固定配当永久優先株式、シリーズQ(以下「シリーズQ優先株式」という。)、累積型固定配当永久優先株式、シリーズR(以下「シリーズR優先株式」という。)、シリーズT優先株式、シリーズU優先株式、シリーズV優先株式、シリーズW優先株式、シリーズX優先株式、シリーズY優先株式、シリーズZ優先株式、シリーズAA優先株式、シリーズCC優先株式、シリーズDD優先株式及びシリーズEE優先株式には議決権は通常付与されていない。普通株式相当劣後優先株式、シリーズS(以下「シリーズS優先株式」という。)には、1株当たり1,000個の議決権が付与されている。シリーズ1ないしシリーズ5優先株式及び8.625%非累積型優先株式、シリーズ8(以下「シリーズ8優先株式」という。)には1株当たり150個の議決権が付与されている。6.70%非累積型永久優先株式、シリーズ6(以下「シリーズ6優先株式」という。)及び6.25%非累積型永久優先株式、シリーズ7(以下「シリーズ7優先株式」という。)には1株当たり5個の議決権が付与されている。提出日現在、シリーズC、シリーズBB、シリーズH、シリーズJ、シリーズN、シリーズQ、シリーズR、シリーズS、シリーズ6、シリーズ7及びシリーズ8の各優先株式は発行されていない。

議決権の差異の理由

優先株式の条件は、その発行時において交渉されており、また当該時点における市場の需要及び特別の権利を付与するか否かに関する当社の希望によって決定される。当社のメリルリンチとの合併に関連し、また当該合併の条件に従って、当社は、対応するメリルリンチの優先株式と実質的に同等の条件によるシリーズ1ないしシリーズ8優先株式を発行した。ただし、追加的な議決権についてはこの限りではなく、当該議決権はメリルリンチとの合併の一部として交渉されたものである。

(2) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項なし

(3) 【発行済株式総数及び資本金の推移】(2017年12月31日現在)

普通株式

	発行済普通株式		資本金 (単位：百万ドル)
	株数 (単位：千株)	金額 (単位：百万ドル)	
2012年12月31日残高	10,778,264	\$158,142	\$107.8 (11,459百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	45,288	371	0.45
買戻し	(231,744)	(3,220)	(2.32)
2013年12月31日残高	10,591,808	\$155,293	\$105.9 (11,257百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	25,866	(160)	0.3
買戻し	(101,132)	(1,675)	(1.0)
2014年12月31日残高	10,516,542	\$153,458	\$105.2 (11,183百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	4,054	(42)	0.04
買戻し	(140,331)	(2,374)	(1.4)
2015年12月31日残高	10,380,265	\$151,042	\$103.8 (11,034百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	5,111	1,108	0.05
買戻し	(332,750)	(5,112)	(3.3)
2016年12月31日残高	10,052,626	\$147,038	\$100.5 (10,683百万円)
ワラントの行使及び優先株式との交換に関連して発行された株式(1)	700,000	2,933	7.0
従業員株式制度に基づき発行された株式	43,329	932	0.4
買戻し	(508,653)	(12,814)	(5.1)
2017年12月31日残高	10,287,302	\$138,089	\$102.9 (10,938百万円)

(1) バークシャー・ハサウェイ・インクは、2011年に当社への投資を通じて取得したシリーズT優先株式を使用して当社普通株式700百万株を購入するワラントを行使した。

優先株式

	発行済優先株式		資本金 (単位：千ドル)
	株数 (単位：千株)	金額 (単位：百万ドル)	
2012年12月31日残高	3,685	\$18,768	\$36.9 (4百万円)
優先株式の発行(純額)	0	12	0
シリーズU優先株式の発行(1)	40	996	0.4
シリーズH優先株式の償還(2)	(114)	(2,786)	(1.1)
シリーズ8優先株式の償還(3)	(89)	(2,673)	(0.9)
シリーズ6優先株式の償還(4)	(59)	(59)	(0.6)
シリーズ7優先株式の償還(4)	(17)	(17)	(0.2)
シリーズJ優先株式の償還(5)	(38)	(926)	(0.4)
その他		37	0
2013年12月31日残高	3,408	\$13,352	\$34.1 (4百万円)
シリーズV優先株式の発行(1)	60	1,494	0.6
シリーズW優先株式の発行(1)	44	1,074	0.4
シリーズX優先株式の発行(1)	80	1,993	0.8
シリーズZ優先株式の発行(1)	56	1,395	0.6
2014年12月31日残高	3,648	\$19,309	\$36.5 (4百万円)
シリーズY優先株式の発行(1)	44	1,072	0.4
シリーズAA優先株式の発行(1)	76	1,893	0.8
2015年12月31日残高	3,768	\$22,273	\$37.7 (4百万円)
シリーズCC優先株式の発行(1)	44	1,072	0.4
シリーズDD優先株式の発行(1)	40	996	0.4
シリーズEE優先株式の発行(1)	36	878	0.4
シリーズB優先株式の一部償還	(0)	(0)	(0)
2016年12月31日残高	3,887	\$25,220	\$38.9 (4百万円)
普通株式への転換	(49)	(2,897)	(0.5)
2017年12月31日残高	3,838	\$22,323	\$38.4 (4百万円)

(1) 公募

(2) 2013年5月1日に償還。

(3) 2013年5月28日に償還。

(4) 2013年6月28日に償還。

(5) 2013年8月1日に償還。

(4) 【所有者別状況】(2017年12月31日現在)

普通株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人	166,652	108,472,975	1.05
信託、遺産財団及び後見人	8,018	13,657,675	0.13
法人、ブローカー及びファンド並びに 政府年金口座	1,297	10,165,171,781	98.81
合計	175,967	10,287,302,431	100

シリーズB優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人	14	1,309	18.41
信託、遺産財団及び後見人	4	270	3.80
法人、ブローカー及びファンド	1	5,531	77.79
合計	19	7,110	100

シリーズ1優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	3,275	100.00
合計	1	3,275	100

シリーズ2優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人	1	1	0.01
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	9,966	99.99
合計	2	9,967	100

シリーズ3優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	21,773	100.00
合計	1	21,773	100

シリーズ4 優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	7,010	100.00
合計	1	7,010	100

シリーズ5 優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	14,056	100.00
合計	1	14,056	100

シリーズU 優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	40,000	100.00
合計	1	40,000	100

シリーズV 優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	60,000	100.00
合計	1	60,000	100

シリーズW優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	44,000	100.00
合計	1	44,000	100

シリーズX優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	80,000	100.00
合計	1	80,000	100

シリーズY優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	44,000	100.00
合計	1	44,000	100

シリーズZ優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	56,000	100.00
合計	1	56,000	100

シリーズAA優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	76,000	100.00
合計	1	76,000	100

シリーズCC優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	44,000	100.00
合計	1	44,000	100

シリーズDD優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	40,000	100.00
合計	1	40,000	100

シリーズEE優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	36,000	100.00
合計	1	36,000	100

シリーズT優先株式

	株主数 (単位：人)	株式数(A) (単位：株)	(A)の発行済議決権株式 総数に対する割合(%)
個人			0.00
信託、遺産財団及び後見人			0.00
法人、ブローカー及びファンド	1	354	100.00
合計	1	354	100

(5) 【大株主の状況】(2017年12月31日現在)

(a) 所有株式数別

普通株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー* 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	10,136,900,686	98.54
合計	10,136,900,686	98.54

* ニューヨーク証券取引所の参加者のためのデポジタリー(保管機関)のノミニー(名義人)であり、当該会社が議決権を行使することはない。

シリーズB優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	5,531	77.79
合計	5,531	77.79

シリーズ1優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	3,275	100
合計	3,275	100

シリーズ2 優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	9,966	99.99
合計	9,966	99.99

シリーズ3 優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	21,773	100
合計	21,773	100

シリーズ4 優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	7,010	100
合計	7,010	100

シリーズ5 優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	14,056	100
合計	14,056	100

シリーズU 優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	40,000	100
合計	40,000	100

シリーズV優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	60,000	100
合計	60,000	100

シリーズW優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	44,000	100
合計	44,000	100

シリーズX優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	80,000	100
合計	80,000	100

シリーズY優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	44,000	100
合計	44,000	100

シリーズZ優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	56,000	100
合計	56,000	100

シリーズAA優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	76,000	100
合計	76,000	100

シリーズCC優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	44,000	100
合計	44,000	100

シリーズDD優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	40,000	100
合計	40,000	100

シリーズEE優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	36,000	100
合計	36,000	100

シリーズT優先株式

名称及び所在地	所有株式数(株)	発行済株式総数に占める 所有株式の割合(%)
パークシャー・ハサウェイ・インク 68131、ネブラスカ州オマハ ファーナム・ストリート3555	354	100
合計	354	100

(b) 議決権の数別

普通株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合 (%)
シード・アンド・カンパニー* 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	10,136,900,686	98.54
合計	10,136,900,686	98.54

* ニューヨーク証券取引所の参加者のためのデポジタリー(保管機関)のノミニー(名義人)であり、当該会社が議決権を行使することはない。

シリーズB優先株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合 (%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	5,531	77.79
合計	5,531	77.79

シリーズ1優先株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合 (%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	491,250	100
合計	491,250	100

シリーズ2優先株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合 (%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	1,494,900	99.99
合計	1,494,900	99.99

シリーズ3優先株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合 (%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	3,265,950	100
合計	3,265,950	100

シリーズ4 優先株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	1,051,500	100
合計	1,051,500	100

シリーズ5 優先株式

名称及び所在地	議決権の数	総議決権数に対する 所有割合(%)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	2,108,400	100
合計	2,108,400	100

シリーズU 優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズV 優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズW 優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズX優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズY優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズZ優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズAA優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズCC優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズDD優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

シリーズEE優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
シード・アンド・カンパニー 10004、ニューヨーク州ニューヨーク市 ボウリング・グリーン・ステーション 私書箱20	0	0
合計	0	0

- (1) 当該優先株式の預託株式の保有者は、一定の遅延配当金の場合及びデラウェア州法に要求される事項を除き、議決権を有しない。また、当社は、当該優先株式が残存する限り、単一の種類株式として一緒に投票する当該優先株式及び同順位株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票又は同意票なしに、配当又は清算、解散若しくは事業閉鎖に際する資産の分配に関して、当該優先株式に優先する株式を授権、設定若しくは発行又は授権株式をかかるとして再分類又はかかる株式に転換可能な若しくはかかる株式を購入する権利を表章する債務若しくは有価証券を発行しない。当該優先株式が残存する限り、当社は、当該優先株式の議決権の66 2/3%以上の保有者による賛成票なしに、指定証明書又は基本定款の条項について合併、統合その他によるものを含み、当該優先株式の権利、優先権又は特権に悪影響を及ぼすような指定証明書又は定款の条項を合併、統合その他によるものを含み、修正、変更又は廃止をしない。

シリーズT優先株式

名称及び所在地	議決権の数(1)	総議決権数に対する 所有割合(%) (1)
パークシャー・ハサウェイ・インク 68131、ネブラスカ州オマハ ファーナム・ストリート3555	50,000	100
合計	50,000	100

- (1) シリーズT優先株式は、ほとんどの場合において当社の取締役の選任又は当社に影響を与える一定のその他の事項について投票する権利を有さない。シリーズT優先株式の少なくとも10,000株が発行済である限りにおいて、シリーズT優先株式は、シリーズT優先株式に優先する優先株式の将来の発行、当社の基本定款の変更及び将来的な合併、再分類又はシリーズT優先株式(又は承継有価証券)の権利若しくはその他の条件が大幅に変更されるような類似の事由について個別の種類株式として投票し、承認する権利を有する。

2 【配当政策】

取締役会は、基本定款及びデラウェア州会社法が承認する方法及び条件にて、当社の発行済株式に係る配当その他の分配金の支払を随時授権することができ、また当社はかかる支払又は分配を行うことができる。

当社は、配当金支払及び普通株式の買戻しを含む資本活動に関連してあらゆる規制上の方針及び要件に服する。例えば、FRBの規則は、大手米国銀行持株会社(以下「BHC」という。)に対して、年に一度行われるCCARの一環として資本計画を提出することを義務付けている。FRBによるCCARの目的は、BHCの予定されている資本活動(配当支払及び普通株式の買戻し等)を含む資本計画過程を査定することである。

さらに、当社の配当金支払の能力は、あらゆる最低自己資本要件並びに1991年連邦預金保険公社改善法(以下「FDICIA」という。)に従い設定された資本及び非資本基準の影響を受ける。当社、当社株主及び当社の債権者が当社子会社の資産又は利益の分配に参加する権利は、当該各子会社の債権者の優先権にも従う。

FRBが、当社の銀行のいずれかについて「自己資本が充実していない」又は「十分に管理されていない」と判断した場合、当社は、当社の活動に関連する追加の制限又は条件を含む、すべての適用ある資本要件及び管理要件を遵守する旨の合意をFRBと結ばなければならない。さらに、関連する連邦規制当局は、銀行又はBHCの財政状況に関する一定の状況下において、配当金支払が妥当ではなく、又は不健全な慣行であると判断し、当該支払を禁止することを決定する権限を有する。

配当金支払に関連した要件(最低自己資本要件を含む。)についての詳細は、連結財務書類注13「株主持分」及び注16「規制上の要請及び制限」を参照のこと。

銀行子会社及びブローカー/ディーラー子会社を含む当社の子会社の多くは、配当金支払を制限するか又は当該子会社による親会社又は別の子会社への資金の流出を規制機関が阻止するか若しくは縮小させることを承認する法律に服している。

3 【株価の推移】

(1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

ニューヨーク証券取引所

事業年度	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
最高	\$15.88	\$18.13	\$18.45	\$23.16	\$29.88
(円)	(¥1,688)	(¥1,927)	(¥1,961)	(¥2,462)	(¥3,176)
最低	\$11.03	\$14.51	\$15.15	\$11.16	\$22.05
(円)	(¥1,172)	(¥1,542)	(¥1,610)	(¥1,186)	(¥2,344)

(注) 上の表は示された期間における当社の普通株式のニューヨーク証券取引所における終値の最高値及び最低値を示したものである。

(2) 【当該事業年度中最近6月間の月別最高・最低株価】

ニューヨーク証券取引所

月別	2017年7月	8月	9月	10月	11月	12月
最高	\$24.92	\$24.97	\$25.45	\$27.80	\$28.28	\$29.88
(円)	(¥2,649)	(¥2,654)	(¥2,705)	(¥2,955)	(¥3,006)	(¥3,176)
最低	\$23.80	\$23.38	\$22.89	\$25.45	\$26.24	\$28.10
(円)	(¥2,530)	(¥2,485)	(¥2,433)	(¥2,705)	(¥2,789)	(¥2,987)

(注) 上の表は示された期間における当社の普通株式のニューヨーク証券取引所における終値の最高値及び最低値を示したものである。

4 【役員状況】(提出日現在)

男性の取締役及び業務執行役員の数：17名、女性の取締役及び業務執行役員の数：7名(女性の取締役及び業務執行役員割合：29%)

(1) 取締役

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	シャロン・L・アレン (Sharon L. Allen) 66歳	<p>デロイト元会長 2012年8月より当社独立取締役</p> <p>主要な職務経歴：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・2003年から2011年まで、監査、コンサルティング、ファイナンシャル・アドバイザー、リスク管理及び税務の各サービスを提供する組織であるデロイト・エルエルピー(以下「デロイト」という。)(デロイト・トウシュ・トーマツ・リミテッドの米国における会員組織)の会長。 ・デロイトにおいて、パートナー及びリージョナル・マネージング・パートナーを含む様々な指導的役割を約40年間にわたり担い、多くのフォーチュン500及び大手非公開会社に対して監査及びコンサルティング・サービスを提供するにあたり、責任を担っていた。 ・2003年から2011年までデロイト・トウシュ・トーマツ・リミテッドのグローバル取締役会の構成員であり、グローバル・リスク委員会委員長及びグローバル・ガバナンス委員会の米国代表。 ・現在、アルバートソンズ・カンパニーズ・インクの社名で公開会社を目指している食品医薬品小売業者の取締役会構成員。 ・ファースト・ソーラー・インクの取締役、監査委員会の委員長およびテクノロジー委員会委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・米国YMCA(青少年の発展、健全な生活及び社会責任のための大手非営利組織)の元取締役及び元全米取締役会会長。 ・オートリー・ナショナル・センター(オートリー・西部アメリカ博物館の運営組織)の元評議員会副議長。 ・ジョージ・W・ブッシュ大統領の大統領輸出評議会委員に任命され、輸出の拡大について大統領に助言を行った。 <p>他の公開会社における取締役会就任状況：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・現在：ファースト・ソーラー・インク <p>任期：2019年度年次株主総会まで</p>

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	スーザン・S・バイス (Susan S. Bies) 71歳	連邦準備制度理事会元理事 2009年6月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2009年2月から2016年12月までマーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インクの経営コンサルタント子会社であるオリバー・ワイマン・グループの上級顧問役員。・2001年から2007年まで監督規制委員会の委員長としての役割を含む、連邦準備制度理事会理事。・金融安定理事会において連邦準備制度理事会を代表し、バーゼル自己資本規制の近代化に向けた連邦準備制度理事会の取組みを率いた。・1996年から2001年まで米国財務会計基準審議会の発生問題専門委員会委員。・1979年から2001年まで、ファースト・テネシー・ナショナル・コーポレーション(地方銀行持株会社)のリスク管理担当業務執行副社長、監査役及び最高財務責任者、資産負債管理委員会委員長及び業務執行リスク管理委員会委員長を務めた。・セントルイス連邦準備銀行における地域別銀行制度に係るエコノミストとしてキャリアをスタート。・チューリッヒ・インシュアランス・グループ・リミテッド取締役であり、リスク委員会の委員長を務めた。・メリルリンチ・インターナショナルの取締役会会長。 その他の指導的経歴及び役務： <ul style="list-style-type: none">・財務管理者協会の企業の情報開示に関する委員会、エンド・ユーザー目的のデリバティブ協会、米国銀行協会及び銀行管理機関を含む様々な組織において指導的役割を果たした。・アメリカ経済学会、米国管理会計人協会、国際女性フォーラム、メンフィス大学、メンフィス地域商工会議所、メンフィス・ユース・イニシアチブ及びメンフィス・パートナーズ等、多くの専門的、学問的、市民的及び慈善的な機関において数々の役割を果たした。 任期：2019年度年次株主総会まで

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア (Jack O. Bovender, Jr.) 72歳	バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション筆頭独立取締役、エイチ・シー・エイ・インク元会長兼最高経営責任者 2014年10月より当社筆頭独立取締役及び2012年8月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2002年1月から2009年12月まで、米国最大の投資家所有病院経営者で、病院及び手術センターを所有し運営するフォーチュン100企業であるエイチ・シー・エイ・インク(以下「HCA」という。)の会長兼最高経営責任者、最高経営責任者は2001年1月から2009年1月まで。・HCAにおける32年間の在職中に社長及び最高執行責任者を含む様々な上級役職を務めた。・米海軍において病院運営職に従事したことに始まり、40年にわたるヘルスケア産業のベテラン。 その他の指導的経験及び役務： <ul style="list-style-type: none">・デューク大学評議員会議長であり、業務執行委員会委員長。デューク大学ヘルスケア・システム理事会理事及びデューク大学フクア・ビジネススクール理事会理事を務める。・デューク大学の最優秀卒業生賞を2012年に受賞。・米国ヘルスケアエグゼクティブ学会(以下「ACHE」という。)理事会理事を務める。ヘルスケア関係職に対する長きにわたる目覚ましい貢献が表彰され、ACHEの金メダルを受賞。 任期：2019年度年次株主総会まで
取締役	フランク・P・ブランブル・シニア (Frank P. Bramble, Sr.) 69歳	MBNAコーポレーション元業務執行副会長 2006年1月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2014年7月から2016年6月までカルバート・ホール・カレッジ高校(メリーランド州、ボルチモア)の評議員会委員長、2013年7月から2014年6月まで同校の暫定学長。・2002年7月から2005年4月までMBNAコーポレーション(2006年1月に当社が取得した金融サービス会社)の業務執行副会長、2005年4月から2005年12月まで同社業務執行委員会顧問。・オールファースト・ファイナンシャル・インク、MNCファイナンシャル・インク、メリーランド・ナショナル・バンク、アメリカン・セキュリティ・バンク及びバージニア連邦貯蓄銀行において会長、社長兼最高経営責任者を経験。・オールファースト・ファイナンシャル・インク及びオールファースト・バンク(両社ともにアライド・アイリッシュ・バンク・ピーエルシーの米国子会社)取締役(1994年4月から2002年5月まで)及び会長(1999年12月から2002年5月まで)。・ファースト・ナショナル・バンク・オブ・メリーランドの監査担当者としてキャリアをスタート。 その他の指導的経験及び役務： <ul style="list-style-type: none">・2006年から2008年までトールソン大学理事会の名誉理事並びに事業戦略及び会計学のゲスト講師。 任期：2019年度年次株主総会まで

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	ピエール・J・P・ドゥ・ウェック (Pierre J. P. De Weck) 67歳	ドイチェ・バンク元会長兼プライベート・ウェルス・マネジメントのグローバル責任者 2013年7月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2002年から2012年5月まで、ドイチェ・バンク・アーゲーの会長兼プライベート・ウェルス・マネジメントのグローバル責任者及びグループ業務執行委員会構成員。・1994年から2001年までユービーエス・エイジー(以下「UBS」という。)の管理委員会、1994年から1997年まで法人金融部門責任者、1998年から1999年まで最高信用責任者兼プライベート・エクイティ部門責任者、2000年から2001年までプライベート・エクイティ部門責任者を務めた。・1985年から1994年まで、UBSの前身であるスイス・ユニオン銀行において様々な上級管理職を経験。・現在は当社の英国の銀行系列会社であるバンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・インターナショナルの取締役。 任期：2019年度年次株主総会まで
取締役	アーノルド・W・ドナルド (Arnold W. Donald) 63歳	カーニバル社長兼最高経営責任者 2013年1月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2013年7月からカーニバル・コーポレーション及びカーニバル・ピーエルシー(クルージング及び旅行会社)の社長兼最高経営責任者。・2010年11月から2012年6月まで、主要な米国企業におけるアフリカ系アメリカ人エグゼクティブに対して職業上のネットワーク及びビジネス・フォーラムを提供する非営利組織であるザ・エグゼクティブ・リーダーシップ・カウンセルの代表理事。・2006年1月から2008年2月まで青少年糖尿病研究財団インターナショナルの会長兼最高経営責任者。・2000年から2003年まで卓上用甘味料のグローバルな製造業者であるメリサント・カンパニー(非公開会社)の会長兼最高経営責任者、2005年まで同社会長。・1977年にモンサント・カンパニーに入社し、20年超の在職期間中に農業グループ代表、栄養及び消費者部門代表等のグローバルな責任を伴う複数の上級指導的地位を経験。・クラウン・ホールディングス・インクの取締役及び同社報酬委員会委員。 その他の指導的経歴及び役務： <ul style="list-style-type: none">・大統領輸出評議会にクリントン大統領により任命され、ジョージ・W・ブッシュ大統領により再任された。 他の公開会社における取締役会就任状況： <ul style="list-style-type: none">・現在：カーニバル、クラウン・ホールディングス・インク・過去5年間において：ザ・ラクリード・グループ・インク 任期：2019年度年次株主総会まで

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	リンダ・P・ハドソン (Linda P. Hudson) 67歳	<p>カルディア・グループ・エルエルシー業務執行役員及びビー・エイ・イー・システムズ・インク元社長兼最高経営責任者 2012年8月より当社独立取締役</p> <p>主要な職務経歴：</p> <ul style="list-style-type: none">・2014年5月から現在までカルディア・グループ・エルエルシー(経営コンサルティング事業)の会長兼最高経営責任者。・2014年2月から2014年5月まで、ロンドンを本拠地とするビー・エイ・イー・システムズ・ピーエルシー(以下「BAEシステムズ」という。)(グローバルな防衛・航空宇宙及びセキュリティ企業)の米国を拠点とした子会社であるビー・エイ・イー・システムズ・インク(以下「BAE」という。)の名誉最高経営責任者、2009年10月から2014年1月まで同社社長兼最高経営責任者。・2006年10月から2009年10月までBAEシステムズのランド・アンド・アーマメント(世界最大の軍用車両及び設備事業)運営グループの代表。・BAE入社前、ジェネラル・ダイナミクス・コーポレーションのヴァイス・プレジデントを務め、また、同社のアーマメント・アンド・テクニカル・プロダクツ事業の代表を務めた。防衛及び航空宇宙企業に係るエンジニアリング、プロダクション・オペレーション、プログラム・マネジメント及び事業開発における様々な職務を経験。・2009年から2014年1月までBAEシステムズの業務執行委員会委員及び業務執行取締役。2009年から2015年4月まで、BAEの取締役会構成員を務めた。・ザ・サザン・カンパニーの取締役であり、同社の指名、ガバナンス及び企業責任委員会の委員並びに運営、環境及び安全委員会の委員。インガソール・ランド・ピーエルシーの取締役であり、同社の監査委員会、財政委員会並びに技術及び革新委員会の委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none">・フロリダ大学ファウンデーション・インク取締役会構成員、フロリダ大学エンジニアリング・リーダーシップ・インスティテュート取締役会構成員、ウェイク・フォレスト大学ビジネス・スクールのシャーロット・センター理事会元構成員。・ディスカバリー・プレイス(自然界及び実社会への探究心を呼び起こすための非営利教育機関)の評議員。・セントラル・ピードモント・コミュニティ・カレッジ・ファウンデーションの評議員。 <p>他の公開会社における取締役会就任状況：</p> <ul style="list-style-type: none">・現在：インガソール・ランド・ピーエルシー、ザ・サザン・カンパニー <p>任期：2019年度年次株主総会まで</p>

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	モニカ・C・ロザノ (Monica C. Lozano) 61歳	大学の未来財団最高経営責任者、米国ヒスパニック・メディア・インク元取締役会会長 2006年4月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2017年12月から大学の未来財団最高経営責任者。大学の未来財団は、低収入で歴史的に大学卒業率が低かったカリフォルニアの学生人口における学士号の取得率を上昇させることに重点を置いた非営利組織である。・2014年6月から2016年1月までインプレメディア・エルエルシー(以下「インプレメディア」という。)(大手ヒスパニック系ニュース及び情報会社)の親会社である米国ヒスパニック・メディア・インクの取締役会会長。・インプレメディアでは、2012年7月から2016年1月まで会長、2010年5月から2014年5月まで同社最高経営責任者、2004年1月から2010年5月まで同社シニア・ヴァイス・プレジデント。・2004年から2014年5月までラ・オピニオン紙(インプレメディアの子会社で、国内大手の紙面及びオンラインによるスペイン語日刊紙)発行人、2004年から2012年7月まで同紙の最高経営責任者。・ターゲット・コーポレーションの取締役を務めており、同社の監査及び財政委員会並びに指名及びガバナンス委員会の委員。 その他の指導的経験及び役務： <ul style="list-style-type: none">・2011年から2012年までオバマ大統領の雇用及び競争力に関する諮問委員会委員、2009年から2011年まで同大統領の経済回復諮問委員会委員。・現在ウェインガート財団の取締役会会長。カリフォルニア大学理事会元理事長、ロックフェラー財団の評議員会の元構成員、南カリフォルニア大学元理事、21世紀経済のカリフォルニア州委員会元委員。 他の公開会社における取締役会就任状況： <ul style="list-style-type: none">・現在：ターゲット・コーポレーション・過去5年間において：ザ・ウォルト・ディズニー・カンパニー 任期：2019年度年次株主総会まで
取締役	トーマス・J・メイ (Thomas J. May) 71歳	ヴィアコム・インク会長、エバーソース・エナジー元会長、社長兼最高経営責任者 2004年4月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2013年10月から2017年5月までエバーソース・エナジー(全米最大規模の公益事業会社の1つ)の評議員会委員長。・2012年4月から2016年5月の退任時まで同社の社長兼最高経営責任者を務めた。・1999年から2012年4月までエヌスター(ノースイースト・ユティリティーズ(現エバーソース・エナジー)に統合)の会長兼最高経営責任者、2002年から2012年4月まで同社社長。同社で最高財務責任者及び最高執行責任者も務めた。・現在、リバティ・ミューチュアル・ホールディング・カンパニー・インク取締役及びヴィアコム・インク取締役会非業務執行会長。 他の公開会社における取締役会就任状況： <ul style="list-style-type: none">・現在：ヴィアコム・インク・過去5年間において：エバーソース・エナジー 任期：2019年度年次株主総会まで

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役会会長 兼最高経営責任者	ブライアン・T・モイニハン (Brian T. Moynihan) 58歳	<p>バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション取締役会会長兼最高経営責任者</p> <p>2010年1月より当社取締役(独立性は有していない)</p> <p>主要な職務経歴：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・2014年10月に当社の取締役会会長、2010年1月に当社の社長兼最高経営責任者に就任。最高経営責任者の就任前は、当社の各営業ユニットを管理。 ・現在ファイナンシャル・サービスズ・ラウンドテーブル取締役会会長、ファイナンシャル・サービスズ・フォーラム会長、ビジネス・ラウンドテーブル・ヘルス・アンド・リタイアメント委員会委員長、クリアリング・ハウス・アソシエーション・エルエルシー監査役会構成員、国際ビジネス評議会の執行委員会委員。 ・ブラウン大学理事会理事、スミソニアン博物館群内の国立アフリカン・アメリカン歴史文化博物館の諮問評議会委員、シャーロット・エグゼクティブ・リーダーシップ・カウンセルの構成員。 <p>他の公開会社における取締役会就任状況：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・過去5年間に於いて：メリルリンチ・アンド・カンパニー・インク(当社元子会社、2013年度にバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションに統合) <p>任期：2019年度年次株主総会まで</p>
取締役	ライオネル・L・ノウエル 世 (Lionel L. Nowell) 63歳	<p>ペプシコ・インク元シニア・ヴァイス・プレジデント兼財務役</p> <p>2013年1月より当社独立取締役</p> <p>主要な職務経歴：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・2001年から2009年5月までペプシコ・インク(以下「ペプシ」という。)(大手グローバル食品・スナック・飲料会社)のシニア・ヴァイス・プレジデント兼財務役。従前、ザ・ペプシ・ボトリング・グループの最高財務責任者、ペプシの会計監査役も務めた。 ・1998年から1999年までRJRナビスコ・インクの戦略事業開発のシニア・ヴァイス・プレジデントを務めた。 ・ディアジオ・ピーエルシーのピルズベリー部門において、ピルズベリー・ノース・アメリカ、ピルズベリー・フードサービス及びハーゲンダッツ事業部の最高財務責任者等様々な上級財務職、ピルズベリー・カンパニーの会計監査役兼内部監査担当ヴァイス・プレジデントを務めた。 ・アメリカン・エレクトリック・パワー・カンパニー・インク取締役、同社監査委員会委員長、同社の取締役及びコーポレート・ガバナンス委員会、執行委員会、財政委員会並びに政策委員会の委員。ブリティッシュ・アメリカン・タバコ・ピーエルシー取締役並びに同社監査委員会及び指名委員会の委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・オハイオ州立大学フィッシャー・カレッジ・オブ・ビジネスにおける学部長の諮問評議会委員。 ・2017年1月から2017年7月までレイノルズ・アメリカン・インク取締役会の筆頭取締役を務め、2007年9月から2017年7月まで同社取締役を務めた。 <p>他の公開会社における取締役会就任状況：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・現在：アメリカン・エレクトリック・パワー・カンパニー・インク、ブリティッシュ・アメリカン・タバコ・ピーエルシー ・過去5年間に於いて：HDサプライ・ホールディングス・インク、レイノルズ・アメリカン・インク、ダーデン・レストランズ・インク <p>任期：2019年度年次株主総会まで</p>

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	マイケル・D・ホワイト (Michael D. White) 66歳	DIRECTV元会長、社長兼最高経営責任者 2016年6月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2010年1月から2015年8月まで、デジタル・テレビ・エンターテイメント・サービスの大手プロバイダーであるDIRECTVの会長、社長兼最高経営責任者を務めた。また、2009年11月から2015年8月まで、同社取締役。・2003年2月から2009年11月まで、ペプシコ・インターナショナルの最高経営責任者。1990年以降ペプシコにおいて重要な地位を歴任した後、2006年3月から2009年11月まで、同社の副会長及び取締役を務めた。・エイボン・プロダクツ・インクのシニア・ヴァイス・プレジデントを務めた。・ペイン・アンド・カンパニー及びアーサー・アンダーセンの経営コンサルタントを務めた。・キンバリー・クラーク・コーポレーション取締役、同社監査委員会委員長、同社執行委員会委員。ワールプール・コーポレーション取締役、同社監査委員会委員長、同社コーポレート・ガバナンス及び指名委員会委員。 その他の指導的経験及び役務： <ul style="list-style-type: none">・ボストン・カレッジの評議員会構成員。・パートナーシップ・フォー・ドラッグフリー・キッズの理事長及びマリンスキー・ファウンデーション・オブ・アメリカ(マリンスキー・オペラ、マリンスキー・バレエ及びマリンスキー歌劇場管弦楽団並びにマリンスキー劇場専属の青年歌手研修生及び青年音楽家の管弦楽団の支援団体)副会長。 他の公開会社における取締役会就任状況： <ul style="list-style-type: none">・現在：キンバリー・クラーク・コーポレーション、ワールプール・コーポレーション・過去5年間において：DIRECTV 任期：2019年度年次株主総会まで

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	トーマス・D・ウッズ (Thomas D. Woods) 65歳	CIBC元副会長兼シニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント 2016年4月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2013年7月から2014年12月の退職時まで、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース(以下「CIBC」という。)(カナダを拠点とする大手グローバル金融機関)の副会長兼シニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント。・2008年から2013年7月までCIBCのシニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント兼最高リスク管理責任者、2000年から2008年までCIBCのシニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント兼最高財務責任者。・1977年にウッド・ガンディー(CIBCの前身会社)に入社。CIBCの会計監査役、CIBCワールド・マーケット(CIBCの投資銀行部門)の最高財務責任者及びCIBCのカナダの法人向け銀行部門の部長等、様々な上級指導的地位を経験。 その他の指導的経験及び役務： <ul style="list-style-type: none">・ジェリスロウスキー・フレイザー・リミテッド(グローバル投資管理会社)取締役会構成員。・アルバータ・インベストメント・マネジメント・コーポレーション(カナダの機関投資運用会社)の取締役会構成員、コーディネーター・キャピタル・インク(新興市場を専門とするファンド・マネジャー)の投資委員会委員。・2015年から2016年までDBRSリミテッド及びDBRSインク(国際的な格付機関)の取締役会構成員。2012年から2014年までTMXグループ・インク(カナダを拠点とする金融サービス会社)の取締役会構成員。・トロント大学機械産業工学部の諮問委員会委員。 任期：2019年度年次株主総会まで
取締役	R・デービッド・ヨスト (R. David Yost) 70歳	アメリソースバーゲン元最高経営責任者 2012年8月より当社独立取締役 主要な職務経歴： <ul style="list-style-type: none">・2001年から2011年7月の退職時まで、医療サービス提供者及び製薬業者を対象に医薬品配給及び関連サービスを提供する医薬品業務サービス企業であるアメリソースバーゲン・コーポレーション(以下「アメリソースバーゲン」という。)の最高経営責任者、2001年から2002年まで及び2007年9月から2010年11月まで同社社長。・アメリソースバーゲン及びその前身会社における約40年間の職務経歴において、1997年から2001年までアメリソース・ヘルス・コーポレーションの最高経営責任者、2000年から2001年まで同社会長を含む様々な職務を経験。・ジョンソン・コントロール・インターナショナル・ピーエルシー取締役及び同社報酬委員会委員。マーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インク取締役、同社企業責任委員会委員長及び同社報酬委員会委員。 他の公開会社における取締役会就任状況： <ul style="list-style-type: none">・現在：ジョンソン・コントロール・インターナショナル・ピーエルシー(従前はタイコ・インターナショナル・ピーエルシー)、マーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インク・過去5年間において：アメリソースバーゲン、エクセリス・インク 任期：2019年度年次株主総会まで

役職名	氏名・年齢	経歴・任期
取締役	マリア・T・ズーバー (Maria T. Zuber) 59歳	マサチューセッツ工科大学研究担当副学長兼地球物理学教授 2017年12月より当社独立取締役 <i>主要な職務経歴：</i> <ul style="list-style-type: none">・2010年からマサチューセッツ工科大学(以下「MIT」という。)(有数の研究機関)の研究担当副学長。・2010年からアメリカ航空宇宙局(以下「NASA」という。)の上級研究科学者となり、2012年にグレイル(GRAIL)ミッション(これまでで最も正確な月の重力分布を作成し、月の内部構造、構成及び進化についての科学者の理解を深めることが目的とされた。)の主任研究者を務める。・1995年からMITで教授を務め、2003年から2011年まで地球大気惑星科学部学部長。・1993年から2010年までNASAで科学者を務め、1986年から1992年までは地球物理学者として務めた。・テキストロン・インク(多角的なメーカー)の取締役。同社の指名及びコーポレート・ガバナンス委員会並びに組織及び報酬委員会の委員。 <i>その他の指導的経験及び役務：</i> <ul style="list-style-type: none">・2013年にオバマ大統領に任命され、現在国家科学委員会(米国立科学財団の理事会並びに科学及び工学に関連する政策問題についての大統領及び連邦議会に対するアドバイザーとしての役割を果たす25名の委員会)委員長を務める。・マサチューセッツ・グリーン・ハイ・パフォーマンス・コンピューティング・センター(コンピューター関連の集中研究のためのインフラストラクチャーを提供する、マサチューセッツ大学のジョイントベンチャー)の取締役会構成員。・ブラウン大学理事会理事を務める。 <i>他の公開会社における取締役会就任状況：</i> <ul style="list-style-type: none">・現在：テキストロン・インク 任期：2019年度年次株主総会まで

(2) 業務執行役員

役職名	氏名・年齢	2018年3月2日 現在実質所有普通 株式数	経歴・任期
プリファード・ アンド・スモー ル・ビジネス・ バンキング代表 兼コンシュー マー・バンキン グ共同代表	ディーン・C・アタナジ ア (Dean C. Athanasia) 51歳	130,689株	2011年4月から2014年9月まで プリファード・アンド・スモール・ビジネス・ バンキング・エグゼクティブ 2014年9月 プリファード・アンド・スモール・ビジネス・ バンキング代表兼コンシューマー・バンキング 共同代表に就任 任期：定められた任期はない。
最高事業・技術 責任者	キャサリン・P・ベサン ト (Catherine P. Bessant) 57歳	625,055.46株	2010年1月から2015年7月まで グローバル・テクノロジー・アンド・オペレ ーションズ・エグゼクティブ 2015年7月 最高事業・技術責任者に就任 任期：定められた任期はない。
最高財務責任者	ポール・M・ドノフリオ (Paul M. Donofrio) 57歳	454,200株	2012年1月から2015年4月まで コーポレート・クレジット・アンド・トランザ クション・バンキンググローバル代表 2015年4月から2015年8月まで 戦略的財務責任者 2015年8月 最高財務責任者に就任 任期：定められた任期はない。
最高リスク管理 責任者	ジェフリー・S・グリー ナー (Geoffrey S. Greener) 53歳	583,049株	2011年4月から2014年4月まで エンタープライズ・キャピタル・マネジメン ト責任者 2014年4月 最高リスク管理責任者に就任 任期：定められた任期はない。

役職名	氏名・年齢	2018年3月2日 現在実質所有普通 株式数	経歴・任期
グローバル・ ウェルス・アンド・ インベストメント・ マネジメント担当副会 長	テレンス・P・ラフリン (Terrence P. Laughlin) 63歳	805,602.48株	2011年8月から2014年4月まで 最高リスク管理責任者 2014年4月から2015年7月まで ストラテジック・イニシアティブ代表 2015年7月から2016年1月まで 副会長 2016年1月 グローバル・ウェルス・アンド・インベスト メント・マネジメント担当副会長に就任 任期：定められた任期はない。
グローバル・ ジェネラル・カ ウンセル	デービッド・G・リーチ (David G. Leitch) 57歳	11,756株	2005年4月から2015年12月まで フォード・モーター・カンパニーのジェネラル カウンセル 2016年1月 グローバル・ジェネラル・カウンセルに就任 任期：定められた任期はない。
最高執行責任者	トーマス・K・モンタグ (Thomas K. Montag) 61歳	2,636,963株	2011年9月から2014年9月まで 共同最高執行責任者 2014年9月 最高執行責任者に就任 任期：定められた任期はない。
取締役会会長兼 最高経営責任者	ブライアン・T・モイニ ハン (Brian T. Moynihan) 58歳	1,175,307.69株	上記(1)取締役の項を参照。 任期：定められた任期はない。

役職名	氏名・年齢	2018年3月2日 現在実質所有普通 株式数	経歴・任期
リテール・バン キング代表兼コ ンシューマー・ バンキング共同 代表	トング・M・グエン (Thong M. Nguyen) 59歳	124,048.16株	2012年9月から2014年4月まで リテール・ストラテジー・オペレーションズ・ アンド・デジタル・バンキング・エグゼクティ ブ 2014年4月から2014年9月まで リテール・バンキング・エグゼクティブ 2014年9月 リテール・バンキング代表兼コンシューマー・ バンキング共同代表に就任 任期：定められた任期はない。
最高総務責任者	アンドレア・B・スミス (Andrea B. Smith) 51歳	330,265株	2010年1月から2015年7月まで グローバル人事担当責任者 2015年7月 最高総務責任者に就任 任期：定められた任期はない。

取締役及び特定業務執行役員の株式保有状況

当社の議決権付有価証券は、当社の普通株式、シリーズB優先株式及びシリーズ1からシリーズ5優先株式である。以下の表は、2018年3月2日現在、()各取締役及び()各特定業務執行役員により実質的に所有されている当社の普通株式数を示している。同日現在、当社取締役及び業務執行役員は、以下の表において報告されているものを除き、当社議決権付有価証券のいずれの種類も所有していない。各取締役及び各特定業務執行役員に実質的に所有されている株式数は、当社の発行済普通株式の1%未満であった。別段の定めがある場合を除き、当社のすべての普通株式について、取締役及び業務執行役員が単独で議決権及び処分権を行使することができる。

氏名	株式数及び制限株式数	2018年3月2日以降の60日間で行使可能なオプション	実質所有株式数合計
シャロン・L・アレン(1)	71,839	-	71,839
スーザン・S・バイス	152,537	-	152,537
ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア	100,145	-	100,145
フランク・P・ブランブル・シニア(2)	99,917	-	99,917
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	46,143	-	46,143
アーノルド・W・ドナルド	60,616	-	60,616
ポール・M・ドノフリオ	454,200	-	454,200
ジェフリー・S・グリーナー	583,049	-	583,049
リンダ・P・ハドソン	19,507	-	19,507
テレンス・P・ラフリン(3)	805,602	-	805,602
モニカ・C・ロザノ	3,000	-	3,000
トーマス・J・メイ	2,142	-	2,142
トーマス・K・モンタグ(4)	2,636,963	2,102,216	4,739,179
ブライアン・T・モイニハン(5)	1,175,308	-	1,175,308
ライオネル・L・ノウエル 世	3,930	-	3,930
マイケル・D・ホワイト(6)	85,650	-	85,650
トーマス・D・ウッズ	62,063	-	62,063
R・デービッド・ヨスト	64,153	-	64,153
マリア・T・ズーパー	2,517	-	2,517

- (1) アレン氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式1,000株を含む。
- (2) ブランブル氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式50,000株を含む。
- (3) ラフリン氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式36株を含む。
- (4) モンタグ氏が受託者である配偶者と議決権及び処分権を共有する家族信託において保有している当社の普通株式470,724株を含む。
- (5) モイニハン氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式58,376株を含む。
- (6) ホワイト氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式77,000株を含む。

[次へ](#)

(3) 取締役及び業務執行役員に対する報酬

取締役への報酬

「第5 提出会社の状況 5 (1)コーポレート・ガバナンスの状況 取締役への報酬」を参照のこと。

業務執行役員への報酬

以下の表は、示された年度において当社の特定業務執行役員に対して支払い、発生又は授与した報酬を示している。

2017年度要約報酬表(1)

氏名及び主な役職(2)	年度	給与 (\$)(3)	賞与 (\$)(3)(4)	株式報奨 (\$)(5)	株式以外の報奨 制度による報酬 (\$)	年金価値の変 動及び非適格 繰延報酬利益 (\$)(6)	その他の 報酬 (\$)(7)	合計 (\$)
ブライアン・T・ モイニハン 取締役会会長兼 最高経営責任者	2017	1,500,000	0	19,524,730	0	494,838	260,264	21,779,832
	2016	1,500,000	0	13,752,000	0	495,467	192,665	15,940,132
	2015	1,500,000	0	11,791,073	0	100,505	431,776	13,823,354
ポール・M・ドノフリオ 最高財務責任者	2017	987,500	4,400,000	6,585,670	0	124,139	80,325	12,177,634
	2016	850,000	4,160,000	5,491,312	0	59,762	51,018	10,612,092
	2015	645,833	3,860,000	5,959,618	0	0	124,937	10,590,388
ジェフリー・S・グリー ナー 最高リスク管理責任者	2017	987,500	4,200,000	6,110,735	0	1,071	54,298	11,353,604
	2016	850,000	3,860,000	4,780,000	0	900	52,229	9,543,129
	2015	850,000	3,360,000	4,398,594	0	1,013	49,446	8,659,053
テレンス・P・ラフリン グローバル・ウェルス・ア ンド・インベストメント・ マネジメント担当副会長兼 代表	2017	987,500	4,100,000	5,952,440	0	7,553	50,862	11,098,355
	2016	850,000	3,760,000	4,922,277	0	0	57,940	9,590,217
	2015	850,000	3,460,000	4,398,594	0	0	51,506	8,760,100
トーマス・K・ モンタゲ 最高執行責任者	2017	1,229,167	7,100,000	10,131,778	0	0	17,500	18,478,445
	2016	1,000,000	6,400,000	8,251,212	0	0	17,500	15,668,712
	2015	1,000,000	5,800,000	7,997,416	0	0	17,500	14,814,916

- (1) 米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)規則では、要約報酬表は、各年の金額にその年に付与された株式報奨についての付与日現在の公正価値合計を含むことが義務付けられている。当社は、一般的に株式報奨を前年度の業績に係る年度末報酬総額の一部として、年初に付与する。その結果、株式報奨の金額は、一般的に要約報酬表ではベースとなる事業年度の翌年に表示されるため、要約報酬表は、特定の事業年度における当社の報酬及び給付委員会の業績連動型の業務執行役員報酬プログラムの見解を完全に反映していない。例えば、「株式報奨」欄に2017年度報酬として表示される金額は、2017年2月に2016年度の業績に対して付与された株式報奨を反映している。
- (2) 記載されたすべての特定執行役員の役職は、2017年12月31日現在のものである。
- (3) 当社の適格401(k)プラン及び非適格報酬繰延制度に基づき自発的に繰り延べられた金額を含む。
- (4) 当該金額は、該当する年度の業績に対して特定業務執行役員が受領した年間現金報奨を反映している。
- (5) 表示金額は、示された年度に付与された現金決済型制限株式ユニット(以下「CRSU」という。)、業績随伴型制限株式ユニット(以下「PRSU」という。)及び時間基準型制限株式ユニット(以下「TRSU」という。)の付与日現在の公正価値合計である。株式報奨(CRSUを除く。)の付与には、基礎となる報奨が確定し、支払可能な場合のみ、現金配当金を受領する権利が含まれる。付与日現在の公正価値は、適用付与日における当社普通株式の終値(2017年度は24.58ドル)に基づく。2017年度に付与されたPRSUについては、実際に受領するPRSUの数(0%から上限である100%の間)は、2019年12月31日に終了する3年間の業績期間において測定される当社の将来の特定の資産利益率及び調整後有形純資産の業績目標の達成度により決定される。株式報奨の欄に記載される金額は、付与日現在の公正価値を決定する目的上、蓋然性の高い結果として付与されたPRSUの100%(最高水準)が権利確定すると仮定している。

- (6) 以下の表は、特定業務執行役員についての年金価値の変動及び非適格繰延報酬に係る市場価格を上回る利益を示している。

氏名	年金価値の変動 (\$)	非適格繰延報酬に係る 市場価格を上回る利益 (\$)
ブライアン・T・モイニハン	424,351	70,487
ポール・M・ドノフリオ	124,139	0
ジェフリー・S・グリーンナー	1,071	0
テレンス・P・ラフリン	7,553	0
トーマス・K・モンタグ	0	0

「年金価値の変動」は、2016年12月31日から2017年12月31日までのすべての年金給付の年金数理上の現在価値の変動に等しいため、SEC規則に従い、現在価値は当社の財務書類上の年金給付を評価する際に適用したものと同一仮定条件を用いて決定されている。

2012年6月30日を効力発生日として、当社は、全従業員のための当社のすべての米国年金制度における年金の給付を凍結した。その結果、2012年6月30日より後のすべての報酬又は役務に関して、特定業務執行役員に対する追加的な年金給付は一切発生していない。

モイニハン氏については、上記の「年金価値の変動」の欄に報告される金額は、同氏が以前のSERPに基づく凍結した年金給付を有することを主因として生じたものである。年金給付の月額、SERPが凍結されて以降、変更されていない。しかしながら、同氏の年金給付の現在価値は、同氏が同制度の退職年齢に年々近づくことにより、毎年上昇する。

非適格繰延報酬に係る市場価格を上回る利益は、モイニハン氏の参加していた旧フリートボストン報酬繰延制度に起因する。

- (7) 以下の表は、2017年度の各特定業務執行役員について「その他の報酬」に含まれる一切の金額を示している。

2017年度その他の報酬表

氏名	給付金、税金及び金融 アドバイザー・ サービス (\$)	社用航空機の 使用 (\$)	マッチング及び その他適格制度へ の雇用者拠出 (\$)	事業関連目的に 係るギフト費及び 来賓の旅費 (\$)	合計 (\$)
ブライアン・T・モイニハン	29,976	205,084	20,000	5,204	260,264
ポール・M・ドノフリオ	29,976	28,492	20,000	1,857	80,325
ジェフリー・S・グリーンナー	29,976	0	20,000	4,322	54,298
テレンス・P・ラフリン	29,976	0	20,000	886	50,862
トーマス・K・モンタグ	0	0	17,500	0	17,500

本表に報告されている金額の一部について、当社が給付金を支払う際の当社の増分費用は、現金支払経費とは異なり、以下のとおり決定される。

給付金	増分費用の決定方法
給付金、税金及び金融アドバイザー・サービス	当社の業務執行役員及び資格を有するその他の役員に対して給付金、税金及び金融アドバイザー・サービスを提供する従業員について支払われる当社の実際の直接経費(賃料、適切な報酬及び給付金、旅費等)を考慮した方法を用いて決定される。
社用航空機の使用	当社所有又はリースの航空機は、着陸料、航空機燃料費及び航空機の再配置費用といったすべての変動費を考慮した方法を用いて決定される。当社の航空機は、主として出張目的に使用されるため、当社は、乗務員給与及び当社所有又はリースの航空機の取得原価等、使用に基づいて変化しない固定費を含めない。第三者である供給者により提供される航空機については、契約上の時間当たり経費、燃料費、セグメント料金及び税金並びに月間管理費及び保険費用の比例分を考慮した方法を用いて決定される。業務執行役員の配偶者又は来賓が事業関連目的で業務執行役員の旅行に同行した際の増分費用が生じた場合には、その総額も含まれる。

2017年度における当社の特定業務執行役員による社用航空機の使用はすべて、当社の方針に従ったものである。モイニハン氏による社用航空機使用に関する表示金額は、()事業及び/又は事業開発の要素に関連する飛行並びに()通勤や事業と関連しない目的によるすべての個人的な飛行についての当社の増分費用総額を表す。当社は事業及び/又は事業開発の要素に関連する飛行に係る金額を、一般的にモイニハン氏に対する報酬とは考慮しない。また当社は、治安、個人の安全及び効率性を理由とする場合のモイニハン氏の個人目的及び通勤目的による社用航空機の使用に関する金額は、必要経費とみなしている。しかし、SEC規則は、特定の飛行又は特定の飛行の一部の価値を手当として要約報酬表に含めることを当社に義務付けている。モイニハン氏は2017年度中、同氏の締結した航空機共同使用契約に基づき、当社の社用航空機による通勤目的の飛行に係る増分費用を当社に弁済した。モイニハン氏は、社用航空機の個人的使用により得た帰属所得に関する自身の税金につき責任を負う。ドノフリオ氏の社用航空機の使用に関する表示金額は、ドノフリオ氏の緊急旅行についての当社の増分費用増額を表す。

2017年11月の当社年間戦略計画会議及び特定の顧客イベントに、特定業務執行役員の配偶者及び来賓が招待された。上記の表には、特定業務執行役員の配偶者又は来賓に係る事業関連の旅費及び偶発的なイベント関連の費用が当社の増分費用として含まれる。

上記の表は、当社に増分費用の発生はないと判断される社宅又は賃貸の共同住宅及び自動車の使用、並びに配偶者又は来賓による事業関連目的で業務執行役員に同行した際の民間又は第三者である供給者による航空機、地上交通費及び共同宿泊施設の利用を含む当社の特定業務執行役員に支払われる個人給付の金額を含まない。

5 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

当社取締役会

取締役会及びその委員会の監督責任の対象となるものは以下のとおりである。

- ・ 経営陣による複数年にわたる戦略的事業計画及び年間財務活動計画の策定及び実行並びにかかる財務計画及び戦略的計画達成への当社の進捗度
- ・ オペレーショナル・リスク(行動リスク、モデル・リスク及びサイバー・リスクを含む。)、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、コンプライアンス・リスク、戦略リスク及びレピュテーション・リスクを含む当社の重大なリスクの、経営陣による特定、測定、監督及び制御
- ・ 当社の評判、資産及び事業を守るための高い倫理規範並びに有効な方針及び慣行の維持
- ・ 当社の企業監査機能、当社の独立登録会計事務所及び当社の連結財務書類の完全性
- ・ 当社の適切に設計された報酬プログラム及び制度の設定、維持及び管理

当社取締役会及びその委員会は、以下の事項についても責任を負っている。

- ・ 経営上層部の継続性を図るため、取締役会会長、筆頭独立取締役及びCEO並びにその他主要役員の後継者育成計画の見直し、監視及び承認
- ・ 取締役会及びその委員会の年次公式自己評価の実施
- ・ 取締役候補者の特定及び評価、並びに当社取締役会構成員となる適格な人物を選任のために指名すること
- ・ CEOの業績の審査、並びにCEO及びその他業務執行役員の間報酬合計額の承認
- ・ 当社の人材管理慣行を含むESGイニシアチブの審査
- ・ 当社株主の視点及び利害関係のある事項を確認するため、株主関与活動を監督し、これに参画すること

取締役の独立性

ニューヨーク証券取引所(以下「NYSE」という。)の上場基準では、当社取締役の過半数並びに監査委員会、報酬及び給付委員会、及びコーポレート・ガバナンス委員会の各委員は独立性を有していることが求められている。連邦準備制度理事会の健全性強化基準は、当社の企業リスク委員会委員長が独立性を有していることを要している。さらに、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインは、当社取締役の実質的過半数が独立性を有していることを要している。当社取締役会は、各取締役の独立性を判断する基準として、取締役の独立性に係る分類別基準(以下「分類別基準」という。)を採用し、かかる分類別基準は、当社ホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)にて公表されている。当社取締役会は、取締役又は取締役指名候補者がNYSEの上場基準及び当社の分類別基準の双方に定められる独立性に係る基準を満たす場合に、かかる取締役又は取締役指名候補者が「独立性を有している」とみなす。

2018年度初頭に当社取締役会は、当社のコーポレート・ガバナンス委員会と連携して、各取締役/取締役指名候補者(並びにその近親者及び関係者)とバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその子会社の関係を評価し、当社の取締役/取締役指名候補者全員(ただし、当社における雇用のためモイニハン氏は除く。)が独立性を有していると明確に決議した。具体的には、当社の取締役/取締役指名候補者15名のうち14名(アレン氏、バイス氏、ボヴェンダー氏、ブランブル氏、ドゥ・ウェック氏、ドナルド氏、ハドソン氏、ロザノ氏、メイ氏、ノウエル氏、ホワイト氏、ウッズ氏、ヨスト氏及びズーパー博士)が、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に基づき独立性を有している。

独立性の判断を行う際、当社取締役会は、以下の通常の過程における、過去3年間に存在した非優遇的な関係について検討し、いかなる関係も、取締役/取締役指名候補者と当社との間の重要な関係を構成しないと判断した。

- ・当社又はその子会社は、当社の全取締役/取締役指名候補者に対して通常の過程において金融商品及びサービスを提供した。当社又はその子会社はまた、当社の取締役/取締役指名候補者の近親者の一部及び当社の一部の取締役/取締役指名候補者又はその近親者と関連のある事業体(ドナルド氏及びメイ氏)に対しても通常の過程において金融商品及びサービスを提供した。いずれの場合も、これらの商品及びサービスについて当社が受領した手数料は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準の限度を下回り、(該当する場合は)当社及びかかる事業体の連結年間総収益の2%未満であった。
- ・当社又はその子会社は、当社の取締役/取締役指名候補者が業務執行役員若しくは従業員として務めているか又はその近親者が業務執行役員を務めている若しくは過去3年間に業務執行役員を務めていた事業体(ドナルド氏、メイ氏及びウッズ氏)より通常の過程において商品又はサービスを購入した。いずれの場合も、これらの事業体のそれぞれに支払われた手数料は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準の限度を下回った。

独立した取締役会のリーダーシップ

当社取締役会は、取締役会及びその各委員会の客観的で独立したリーダーシップのために尽力している。当社取締役会は、経営陣の活発で客観的かつ独立した監視が、取締役会による効果的な統制を行い、当社及び株主の最大利益に適い、当社の戦略目標を実施しかつ長期的価値を創出するための中核をなすものと考えている。こうした取組みは、当社を規律する文書、当社付属定款、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドライン及び取締役会の各委員会を規律する文書に反映されている。

当社取締役会は、最適なリーダーシップ構造は、当社の進化するニーズ、戦略及び事業環境、当社取締役会の構成及びリーダーシップに関するニーズの変化、並びに株主及びその他ステークホルダーの視点を含むその他の要因を反映するために、時とともに変化する可能性があると考えます。2015年臨時総会で株主が承認した2014年の当社付属定款の変更に従い、当社取締役会は、当社及び当社取締役会のニーズ及び状況に最適な取締役会のリーダーシップ構造を柔軟に決定することができる。2017年度年次株主総会において、当社株主は、独立取締役会会長を要件とする付属定款の変更を求める株主提出議案に対し、3分の2超の反対票を投じることにより、かかる柔軟性の許容に対する支持を再度表明した。

当社取締役会の現在のリーダーシップ構造のもとで、当社には取締役会会長及び筆頭独立取締役が存在している。当社の筆頭独立取締役は、強固で明確に定義された職務を有しており、それを遂行している。当社取締役会は、経験を有し、献身的であり、独立性を有する取締役により(独立性を有する非経営取締役候補者全員とともに)構成され、当社取締役会の委員会は、客観的で経験を有する委員長及び構成員によって構成されている。当社取締役会は、株主及びその他のステークホルダーへの関与に尽力している。すべての取締役は、毎年選任のために立候補する必要がある。

当社取締役会は、かかる要素が総合的に、客観的かつ独立性を有する取締役会のリーダーシップ、経営陣の効果的な関与及び監督、並びに経営陣から独立し、株主及びその他のステークホルダーへの説明責任を果たす声を提供すると考えている。

取締役会のリーダーシップ構造の定期的な検討

当社取締役会は、当社のコーポレート・ガバナンス委員会と連携して、少なくとも年1回、上述の事柄を含め、適切な取締役会のリーダーシップ構造について検討し、議論する。その評価及び株主の意見に基づき、当社取締役会は、モイニハン氏が取締役会会長を務め、ボヴェンダー氏が筆頭独立取締役を務める現在の構造が、現時点では引き続き最適なリーダーシップ構造であると考えている。高度に規制されたグローバル金融サービス企業として、当社及び当社株主は、金融サービス産業、当社、当社事業及び当社の責任ある成長への意欲に深い経験やリーダーシップ、知識を有し業務執行権を有する取締役会会長並びに強固で明確に定義された職務を有する強力かつ活発な筆頭独立取締役から、利益を得ることができる。当社の筆頭独立取締役は、その他の独立取締役とともに、客観的で独立した取締役会のリーダーシップを実証し、また、経営陣に効果的に関与し、監督する。

当社取締役会は、強固で明確に定義された職務を有する筆頭独立取締役を有していると確信している。筆頭独立取締役は、経験豊富で独立性を有する取締役会構成員、並びにCEOとして当社の長期的な戦略及び責任ある成長について第一に発言する取締役会会長とともに行動する。独立取締役は、経営陣を客観的に監督し、CEOの業績の検討及びCEOの報酬の承認を行い、長期的な戦略の策定及びその有効性の定期的な評価において助力し、長期的価値を創出するための経営陣の取組みを監督することにより当社及び当社株主の最大利益に資するものである。

2017年度において、当社取締役会は、緊急事態の場合における混乱のない暫定的な継承プロセスを規定する、当社筆頭独立取締役及び取締役会会長の緊急後継者育成計画を含めるため、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインを改訂した。

筆頭独立取締役の強固かつ明確に定義された職務

当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインは、当社取締役会を率いる独立取締役に、強固かつ明確に定義された職務を設定している。現在のリーダーシップ構造への当社取締役会の支持は、これらの職務が透明性をもって開示され、性質上包括的なものであり、積極的に遂行されることを前提としている。

明確に定義された筆頭独立取締役の職務

取締役会におけるリーダーシップ

- ・取締役会会長の場合、すべての当社取締役会会議で議長を務めること。筆頭独立取締役の場合、取締役会会長が不在のすべての当社取締役会会議で議長を務めること(独立取締役の役員分科会を含む。)
- ・適切な場合、独立取締役の会議を招集すること。
- ・筆頭独立取締役の場合、当社のCEOが取締役会会長を兼務していて、CEO及び取締役会会長の役割の利益が相反している(か又は相反しているとみなされる)場合、取締役会を主導すること。

当社取締役会における文化

- ・CEOと独立取締役との間の橋渡し役として行為すること。
- ・CEOとの間に緊密な信頼関係を築き、業務執行役員としての責務に配慮しつつ、当社取締役会による補助、助言及び評価を提供すること。
- ・CEOの相談役及び助言役として行為すること。

取締役会の重点的な取組み

- ・**取締役会の重点的な取組み**：当社取締役会及び経営幹部と協議しつつ、当社取締役会が、当社が直面している主要な問題及び課題並びに当社取締役会にとって利害関係のある内容に集中することを確保すること。
- ・**コーポレート・ガバナンス**：当社取締役会、コーポレート・ガバナンス委員会及び経営陣が当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインを遵守し、コーポレート・ガバナンスに関する最善の慣行を促進することを補助すること。
- ・**CEOの業績評価及び後継者育成計画**：コーポレート・ガバナンス委員会、報酬及び給付委員会並びに当社取締役会の構成員と協力し、CEOの年間業績評価に貢献し、CEOの後継者育成計画に参加すること。

取締役会会議

- ・CEO及び当社取締役会の他の構成員と連携して、当社取締役会会議の議題の計画、検討及び承認を行うこと。
- ・CEO及び当社取締役会の他の構成員と連携して、すべての議題に関して議論する時間を十分に割り当てた上で、会議のスケジュールを承認すること。
- ・CEOに対して、当社取締役会が必要とする情報に関して助言し、当社取締役会への情報提供を承認すること。
- ・当社取締役会の役員分科会において討議されるべき議題を提供すること。

取締役会の業務遂行及び育成

- ・ 取締役会の業務遂行：CEO及び当社取締役会の他の構成員とともに、当社取締役会の効率的かつ効果的な業務遂行及び機能を促進すること。
- ・ 取締役会の評価：当社取締役会の年次自己評価に関して、コーポレート・ガバナンス委員会と協議すること。
- ・ 取締役の育成：取締役の継続的な育成に関して指導を行うこと。
- ・ 取締役の評価／推薦：コーポレート・ガバナンス委員会及びCEOとともに、取締役候補者(取締役、経営陣、外部の人材斡旋会社及び当社株主により推薦された候補者を含む。)の適格性の特定及び評価に関して協議し、委員会の構成員及び委員長について協議すること。

株主及びその他ステークホルダー

- ・ 主要な株主に要求された場合、協議及び直接の対話ができること。
- ・ 当社取締役会による経営陣及び当社の監督の適切性に関して、主要な銀行規制当局と定期的に協議すること(経営陣の出席の有無を問わない。)

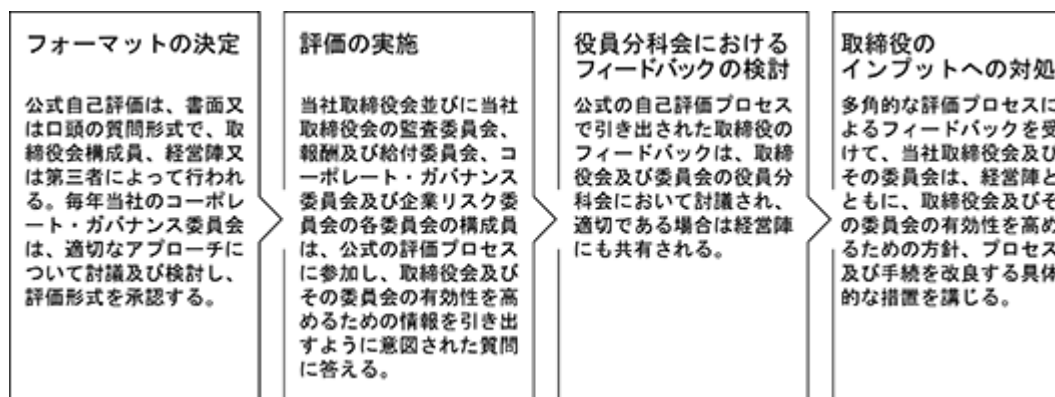
筆頭独立取締役の非常に積極的な関与

筆頭独立取締役の形式化された職務は、ボヴェンダー氏が取締役会の独立したリーダーとして務める積極的な役割のすべてをとらえたものではない。とりわけ、ボヴェンダー氏は以下の事項を行っている。

- ・ 懸念事項について討議するため、当社の主たる銀行規制当局と毎月電話すること。
- ・ 取締役会の議案、議題、日程及びその他取締役会のガバナンスに関する事柄につき討議するため、定期的に当社のCEOと話し合い、隔週で電話すること。
- ・ すべての取締役会委員会の会議に出席すること。
- ・ 取締役会の議案、取締役会の有効性、取締役会の計画事項、及びその他経営監督に関連する内容に関する意見を聞くため、少なくとも四半期ごとに各取締役会構成員と話し合いをすること。
- ・ 最高総務責任者、最高財務責任者、最高リスク管理責任者、グローバル・コンプライアンス、オペレーショナル・リスク、レピュテーション・リスク及び統制部門リスク担当エグゼクティブ、及びグローバル人事担当エグゼクティブを含む経営メンバーと、少なくとも四半期ごとに会談すること。
- ・ 投資家会議において当社取締役会及び独立取締役を代表して、株主関与プロセスにおける主導的な役割を担うこと。2017年度及び2018年度初頭において、同氏は、当社の多くの大株主と(多くの場合には直接)会談し、合計で当社の発行済株式数の36%超を所有する投資家と直接会談した。

取締役会の評価

当社取締役会並びに当社取締役会の監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会及び企業リスク委員会は、1年を通じてそれぞれ自らの有効性について徹底した評価を実施する。この評価は、四半期ごとの当社筆頭独立取締役との1対1の協議、取締役会会議及び委員会会議の主な議題についての個々の取締役のインプット、経営陣が出席しない役員分科会、主な議題及び取締役会及び委員会の有効性の向上に関する当社CEO及び経営上層部に対する定期的なインプット、並びにコーポレート・ガバナンス委員会により展開及び管理される年次公式自己評価を含む、多角的なプロセスである。



筆頭独立取締役との1対1の協議

取締役会及び委員会の公式年次評価プロセスに加えて、当社の筆頭独立取締役は、各取締役会構成員と少なくとも四半期ごとに話し合いをし、取締役会及び委員会の慣行並びに経営監督に関する意見を受領する。年間を通じて、委員会の委員は直接委員長又は経営陣に対して、意見を伝える機会を有している。

公式自己評価

取締役会に委託された調査から得られた、非常に効果的かつ効率的な取締役会の特徴についての情報により、高度に機能的な取締役会及び委員会が秀でていと調査が示唆する5つの主要な分野が特定された。当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、下記に特定された5つの主要な分野に関する取締役のフィードバックを引き出すために、2017年度の公式自己評価を発展させた。2017年度の公式自己評価において、当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、前年の評価結果を受けて取られた行動に関する取締役の意見も募り、また、取締役会の取締役後継者育成計画についての追加のインプットを求めた。さらに、当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、業界の動向、当社の同業者の慣行、株主からのフィードバック及び規制上の展開について検討した。

非常に効果的な取締役会の特徴

- ・取締役会及び委員会の構成
- ・取締役会における文化
- ・取締役会及び委員会の重点的な取組み
- ・取締役会のプロセス
- ・情報及び資源

取締役会の公式自己評価に応じて行われた改善

取締役会及び委員会の構成、取締役会における文化 当社取締役会は、自己評価プロセスを通じて、取締役候補の特性並びにかかる特性及び適格性が、当社の現在の戦略の観点から、当社取締役会及び委員会の構成全体及び取締役会における文化にどの程度付加的であるかについて、明確にする。

取締役会及び委員会の重点的な取組み、取締役会のプロセス すべての取締役は、役員分科会における積極的かつ定期的なフィードバック並びに筆頭独立取締役及び経営陣への積極的かつ定期的なフィードバックを通じて、議案設定及び戦略計画プロセスに参加する。取締役会会議及び委員会会議の資料には、残りの年度内の議案の議題が記載される。これらの議題は、取締役及び株主のインプットを反映するために時間とともに更新され、一刻を争う事項が発生した場合に迅速に対応するために十分に柔軟な取締役会及び委員会の議事日程が作成されるよう配慮されている。

情報及び資源 当社取締役会は、効果的な監督にあたって重要な、明確かつ包括的な情報を必要としている。取締役の自己評価を受けて、経営陣は、取締役への報告及び提供資料をさらに改善するための強化策を検討し、実施している。取締役と経営陣の間の明確で適時かつ定期的なコミュニケーションに膨大な労力が費やされている。

- ・筆頭独立取締役 当社の筆頭独立取締役は、その他の取締役、当社のCEO及び経営メンバー並びに当社の主たる規制当局と定期的に会談している。前述の「筆頭独立取締役の強固かつ明確に定義された職務」を参照のこと。
- ・会長兼CEOのメモ 当社取締役会は、各取締役会会議に先立ち、次の会議に関する最新情報、検討事項に関する背景情報及びその他関連する動向に関する情報について、当社の会長兼CEOからメモを受領する。
- ・委員会委員長及びその他の取締役 当社の委員会委員長は、議案及びプレゼンテーションの作成について検討するために、経営陣と定期的に話し合う。当社の監査委員会の委員長は、コーポレート主席監査役、最高財務責任者及び最高会計責任者と定期的に話し合う。企業リスク委員会の委員長は、最高リスク管理責任者、最高総務責任者及び最高事業・技術責任者と定期的に話し合う。コーポレート・ガバナンス委員会の委員長は、最高総務責任者、副会長(当社経営陣によるESG委員会の委員長)、グローバル人事担当エグゼクティブ及び会社秘書役と定期的に話し合う。報酬及び給付委員会の委員長は、当社のグローバル人事担当エグゼクティブと定期的に話し合う。
- ・戦略計画及び議案作成 各取締役会構成員は、当社のグローバル戦略担当エグゼクティブと直接及び電話で定期的に会談し、当社の戦略計画及び審査プロセス並びに利害関係のある議案に関する情報を提供する。取締役からの情報提供を受けて追加された議案は、当年度の「主な議案」に反映され、各取締役会会議の資料に記載される。

- ・取締役会、委員会、委員会委員長及びその他の取締役へのその他の連絡 取締役会会議と委員会会議の間に、取締役は、議論の途上にある事項について経営陣から速やかに最新情報を入手する。
- ・参考資料 取締役はまた、四半期ごとの戦略に関する最新情報、証券アナリストの情報、投資家向け広報、社内刊行物、規制当局の刊行物、法律事務所の意見書、新聞記事及びビデオクリップその他の参考資料を定期的に受領する。

取締役の教育

当社取締役会は、取締役がその役割を果たすことができるようになるために取締役教育は不可欠であると考え、取締役会構成員の継続的な学習を支援している。当社取締役会は、外部の継続的な取締役教育プログラムへの取締役の年1回の参加を促しており、当社は、かかる参加に関連する費用を各取締役に払い戻す。継続的な取締役教育は、正式会議の一環として及び会議外の独立した説明会として、取締役会会議及びその他の取締役会討議の間も行われている。議題の中でも、2017年度中、当社取締役会は、主要な銀行規制当局、第三者及び法律顧問から、ガバナンスの傾向から現在の銀行規制環境まで幅広い範囲の議題について、また、経営陣から、投資家の意見、株主の活動、規制上の展開、レンディングテクノロジー、支払システム及びサイバーセキュリティーを含む数々の議題について、意見を聞いた。

さらに、新しい取締役は全員、取締役会の構成員となった最初の6ヶ月間に当社の取締役オリエンテーション・プログラムに参加する。新しい取締役は、当社、当業界及び規制枠組みに関する更に詳細な情報について検討及び討議するため、長期にわたり当社の事業及びスタッフの全領域の経営代表との一連の会議に参加する。取締役の意見に基づき、当社は、定期的な取締役会及び委員会会議への参加に加え、取締役会の業務に従事するようになった最初の6ヶ月間にわたるこの段階的な研修アプローチが、新しい取締役に当社の事業に関する強固な土台を提供し、取締役をその関わることとなる経営陣とつなげ、取締役会の検討への十分な関与に対する有効性を加速させると考えている。取締役は、取締役会及び委員会において新たな又は追加の責務を引き受けた場合に、追加のオリエンテーション及び教育機会を得ることができる。

取締役の関与

当社取締役会は、取締役会及びその委員会への関与には多くの時間を伴うことを理解しており、すべての取締役及び取締役指名候補者がその職務を果たすために必要な時間を確保することができるかを判断するための措置を講じている。当社のコーポレート・ガバナンス委員会及び取締役会は、主たる職業、他の会社における取締役職、取締役会会議及び委員会会議への出席並びにその他の責務を考慮した上で、その職務遂行のために必要な時間を費やすことができると判断される候補者のみを指名する。当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、年次公式自己評価プロセスにより、年間を通じて、取締役の取締役会への関与時間を評価する。さらに、取締役は、他の公開会社における取締役会就任に先立ち、コーポレート・ガバナンス委員会の承認を求めるとし、主たる職業が変更されることとなった場合には当社取締役会辞任を申し出るものとし、同委員会及び筆頭独立取締役によりさらに審議される。

当社のコーポレート・ガバナンス委員会を通じて、当社取締役会は、取締役が兼務できる公開会社の取締役職の適正数に関する株主の見解を定期的に審査し、注意深く監視する。同委員会は、当社の主要株主の議決権行使ガイドライン、関与について検討中に株主から得たインプット、主要な議決権行使助言会社の議決権行使方針、他の公開会社が採用しているコーポレート・ガバナンス・ガイドライン、同業者及びその他の大手公開会社における取締役会の動向、並びに外部のアドバイザーからの助言を考慮する。2016年度において、同委員会の提案に従い、当社取締役会はコーポレート・ガバナンス・ガイドラインを改訂し、当社取締役が兼務できる公開会社の取締役職の上限を6社から4社(当社取締役会を含む。)に引き下げ、当社取締役を務める公開会社の最高経営責任者が兼務できる公開会社の取締役職については3社(当社取締役会を含む。)を超えてはならない旨を規定した。当社取締役及び取締役指名候補者は全員、この方針に従うものとする。

取締役会会議、委員会委員構成及び出席状況

取締役は当社の年次株主総会並びに取締役会会議及び委員会会議に出席することが求められる。各在任取締役は、当社取締役会会議及び2017年度中それぞれが従事した委員会の全会議の75%以上に出席した。また、当社の2017年度年次総会の時点における当社取締役会の構成員全員がかかる総会に出席した。

当社の独立取締役は、取締役会の各定例会議において経営陣の出席なしに非公式に役員分科会を開催するが、2017年度においてかかる役員分科会は16回開催された。取締役会の役員分科会は、当社の筆頭独立取締役が進行役を務める。

当社取締役会は、5つの委員会を設けている。その責務をより詳細に記載した、監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会及び企業リスク委員会の各委員会の綱領は、<http://investor.bankofamerica.com>で確認することができる。また、これらの委員会の委員構成は、下記のとおりである。当社取締役会の5つ目の委員会である企業開発委員会は、訴訟和解の結果、2013年度に当社取締役会により設置され、特定の取引の監督を行っている(1)。

- (1) 当社の企業開発委員会は、20億ドルを超える潜在的な合併買収に関する当社の検討を当社取締役会が監督する際の補佐をしている。ボヴェンダー氏が同委員会の委員長を務め、ノウエル氏及びヨスト氏が委員を務めている。全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に従い独立性を有している。同委員会は2017年度は会議を開催しなかった。

名前	委員会委員構成 C=委員長
シャロン・L・アレン	監査委員会(C) コーポレート・ガバナンス委員会
スーザン・S・バイス	コーポレート・ガバナンス委員会 企業リスク委員会
ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア	
フランク・P・ブランブル・シニア	コーポレート・ガバナンス委員会 企業リスク委員会(C)
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	監査委員会 報酬及び給付委員会
アーノルド・W・ドナルド	監査委員会 報酬及び給付委員会
リンダ・P・ハドソン	報酬及び給付委員会 企業リスク委員会
モニカ・C・ロザノ	報酬及び給付委員会(C) 企業リスク委員会
トーマス・J・メイ	コーポレート・ガバナンス委員会(C) 企業リスク委員会
ブライアン・T・モイニハン	
ライオネル・L・ノウエル 世	監査委員会 コーポレート・ガバナンス委員会
マイケル・D・ホワイト	監査委員会 報酬及び給付委員会
トーマス・D・ウッズ	コーポレート・ガバナンス委員会 企業リスク委員会
R・デービッド・ヨスト	監査委員会 報酬及び給付委員会
マリア・T・ズーバー	コーポレート・ガバナンス委員会 企業リスク委員会

2017年度における取締役会会議及び委員会会議開催数(1)

	22(2)	15	10	7	13
取締役会				コーポレート・ ガバナンス委員会	企業リスク委員会

(1)上記の正式な会議数に加え、取締役会及び/又はその委員会は、教育セッション及び/又は情報セッションを随時開催した。

(2)リスク監督に関する取締役会の独立審議を含む。

当社取締役会の委員会は、取締役会全体に対して定期的に提言を行い、各々の活動の定例報告を行う。各委員会は、各々の裁量により、社内外のファイナンシャル・アドバイザー、法律顧問、会計顧問及びその他の顧問から助言を得ることができる。当社取締役会は、コーポレート・ガバナンス委員会の提言を考慮し、少なくとも毎年1回は各委員会の責務及び委員構成を検討する。当社の委員会の責務については、以下に要約されている。

<p>監査委員会</p> <p>主な責務</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 当社の独立登録会計事務所の適格性、業績及び独立性の監督 ・ 当社の企業監査機能の性能の監督 ・ 当社の連結財務書類作成の完全性の監督 ・ 当社の法規制上の要件の遵守に係る監督 ・ 企業監査機能の責務遂行に必要な範囲及び資源を評価するための、経営陣又はコーポレート主席監査役への照会 <p>独立性 / 適格性</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準並びに米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)規則に従い監査委員会の委員に適用される厳格な独立性要件に従い、独立性を有している。 ・ 同委員会の全委員はNYSEの上場基準に従い金融の知識を有する。 ・ 同委員会の全委員はSEC規則に基づき監査委員会の金融専門家としての適格性を有する。 	<p>企業リスク委員会</p> <p>主な責務</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 当社の全体的なリスク体制、リスク・アベタイト及び主要なリスクの管理の監督 ・ リスク体制及びリスク・アベタイト基準書の承認、並びに承認のための取締役会に対する提言 ・ 経営陣による当社のリスク特性の当社の戦略的計画及び財務計画との整合の監督 ・ 当社の包括的な資本の分析及び見直しに係る連邦準備制度理事会への提出書類について経営陣による策定の進捗状況の監督、並びに当社の資本計画の審査及びその承認のための取締役会に対する提言 ・ 当社の破綻処理計画の審査及びその承認のための取締役会に対する提言 <p>独立性 / 適格性</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に従い独立性を有している。 ・ 同委員会の全委員は、連邦準備制度理事会の健全性強化基準におけるリスク委員会の取締役のリスク管理要件を満たしている。
<p>報酬及び給付委員会</p> <p>主な責務</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 当社の報酬プログラム及び従業員給付制度の設定、維持及び管理の監督 ・ CEOの報酬の承認及び全独立取締役による承認のための取締役会に対する提言並びに当社のその他の全業務執行役員の報酬の精査及び承認 ・ 取締役会の承認のための取締役報酬に係る提言 ・ 人材管理慣行の精査 <p>独立性 / 適格性</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準並びにNYSEの規則に従い報酬委員会の委員に適用される独立性要件に従い、独立性を有している。 ・ (SEC規則に基づき監査委員会の委員が対象となっている厳格な独立性要件と同一の)厳格な独立性要件 	<p>コーポレート・ガバナンス委員会</p> <p>主な責務</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 取締役会によるガバナンス・プロセスの監督 ・ 取締役会構成員の候補者の適格性を特定及び審査の上、選任候補者を取締役会へ推奨 ・ 取締役会及びその委員会による公式年次自己評価の主導 ・ 当社のESG活動についての審査及び取締役会への報告 ・ 株主インプット及び株主関与プロセスについての審査及び評価 <p>独立性 / 適格性</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に従い独立性を有している。

株主の関与

当社取締役会及び経営陣は、当社の株主と定期的に接触し、重要な業績、コーポレート・ガバナンス、環境問題、社会問題及び人材管理を含むガバナンス、業務執行役員への報酬、並びにその他の事項について見解及び意見を求めることに尽力する。

- ・取締役主導の関与 当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、株主関与プロセスの監督並びに株主インプットの定期的な検討及び評価について責任を負っている。当社の会長及び筆頭独立取締役のいずれも、当社取締役会の株主関与に関する取組みにおいて中心的な役割を果たし、当社取締役は、定期的に株主との会議に参加し、投資家からの意見を検討する。
- ・規律する文書に成文化された取組み 株主の関与が当社のガバナンスにおいて果たす重要な役割についての当社取締役会の理解を反映して、かかる取組み及び当社取締役会による株主関与の監督につき、2016年度に当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドライン及び当社のコーポレート・ガバナンス委員会綱領に成文化した。
- ・年間関与及び取締役会報告 当社の会社秘書役、投資家向け広報チーム、ESGチーム及び人事チームは、経営幹部及び取締役とともに、年間を通じて、株主に対しての働きかけを行い、重要な事項に関して意見を聞き、株主が最も重要とする課題に関して経営陣及び取締役会に報告している。
- ・透明性及び十分な情報に基づいたガバナンスの強化 当社の取締役会は、継続的な改善及び強化を目指し、当社の株主の関与方針を含む当社のガバナンス慣行及び方針について定期的に検討している。株主インプットを当社取締役会、その委員会及び経営陣と定期的に共有することで、株主に対して当社のガバナンス慣行及び検討事項についての透明性を提供し、当該慣行の強化を知らせるコミュニケーションを促進している。株主の意見に加え、当社取締役会は、ガバナンス慣行の動向を検討し、定期的に株主総会の投票結果、同業者及びその他の大企業のガバナンス方針並びに昨今のガバナンスに関する動向を検討している。当社取締役会が実施した最近のガバナンスの強化に関する詳細は、下記を参照のこと。

2017年度中、当社取締役及び経営陣は、引続き当社の大株主及び主要なステークホルダーと会談し、それらの意見を聞き、とりわけ当社取締役会の独立した経営監督、当社取締役会の構成、取締役の後継者育成計画、採用及び自己評価、当社取締役会による戦略計画の監督、リスク管理、人材管理、環境への取組み、並びに当社株主にとって重要なその他の問題に関して意見を議論した。これらの意見は、取締役会及び(該当する場合)その委員会にその検討のために共有された。

当社の機関株主との関与に加え、2018年3月に、個人株主を含むすべてのステークホルダーに当社取締役会の意見を直接聞く機会を提供するため、当社取締役に対するビデオインタビューを公開した。このビデオでは、取締役会のガバナンス慣行、経営監督及び当社の責任ある成長について触れている。かかるビデオは、www.bankofamerica.com/annualmeetingで確認することができる。

数字で示す2017年度及び2018年度初頭における株主の関与



株主との会談から学んだこと

- ・株主は、当社の取締役会の構成及び刷新に対するアプローチ並びに取締役の後継者育成計画に関する周到なプロセスを支持している。
- ・株主は、当社の責任ある成長に対するアプローチ及び当社のESG慣行が責任ある成長において果たす役割について理解している。株主は、かかる領域における当社の開示の幅広さ及び深さについてよく認識している。
- ・当社が会談した機関株主の大多数は、当社取締役会がそのリーダーシップ構造を決定する柔軟性を維持すべきであり、また、当社の現在の取締役会のリーダーシップ構造及び慣行により、適切かつ独立した経営監督が行われると考えている。
- ・株主は、当社の筆頭独立取締役と会談し、当社取締役会による当社の戦略、リスク管理慣行、当社のESGイニシアチブ及び責任ある成長への当社の意欲の監督に関して直接同氏から話を聞くことを高く評価している。
- ・株主は、当社取締役会における文化に関心があり、また、経営陣による当社の価値及びリスク管理慣行の遂行に取締役がどのような影響を与えるかについて関心を持っている。

株主インプットに影響を受けたガバナンスの強化

当社取締役会は、その独立した経営監督及び当社の長期戦略について検討する際、当社株主からの意見を評価し検討している。投資家との建設的な関与に対する当社の取組みの一環として、当社は株主からの見解を評価し、これに対応する。このようなコミュニケーションにより、当社のコーポレート・ガバナンス、ESG、及び業務執行役員への報酬に関する活動は強化される。かかる強化は、当社及び当社の株主にとって最大利益に適うと当社取締役会は考える。例えば、当社は、株主及びその他のステークホルダーからの意見を検討した結果、以下のとおり行動した。

- ・当社の筆頭独立取締役、会長、その他取締役及び経営幹部と株主をつなげるよう、当社の株主関与プロセスを引続き洗練した。
- ・2017年度には、当社の2016年度環境、社会及びガバナンスの概要を公表すること並びに当社のその他の開示書類に追加のESG情報を含めることにより、当社のESGに関する開示を強化した。
- ・サステナビリティ会計基準審議会(以下「SASB」という。)への積極的な参画及びSASB財団取締役会における当社の会計責任者の役務の提供を含む、気候変動関連の財務情報開示に関するタスクフォースとの協力を引続き行った。
- ・従業員報酬の男女比及び従業員報酬のマイノリティと非マイノリティの比率を含む同一労働同一賃金への当社の関与(後述の「従業員の評価 - 同一賃金の重視」を参照のこと。)、並びにその他の当社の人材管理慣行についてさらなる開示を行った。
- ・緊急事態の場合における混乱のない暫定的な継承プロセスを規定するため、当社筆頭独立取締役及び会長の緊急後継者育成計画を当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインに組み込んだ。
- ・獲得可能な後任取締役候補者の人材プールを拡大し、また、取締役在任期間の長さがバランス良く混ざっている状態を維持するため、取締役の退職年齢を72歳から75歳に引き上げた。
- ・当社のコーポレート・ガバナンスに関する開示において、当社取締役の技能、自己評価プロセス及びリスク監督を含む当社取締役会の慣行に関する開示を追加した。
- ・2017年度における当社の政治活動及びロビー活動に関する開示を、当社の政治プロセスへの参加に関する詳細を含むようさらに拡大した。かかる情報は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)の「Political Activities」(政治活動)の項目で確認することができる。

当社取締役会とのコミュニケーション

株主及びその他関係者は、当社取締役会、取締役(当社取締役会会長又は筆頭独立取締役を含む。)、当社取締役会の独立構成員のグループ又は委員会とコミュニケーションを取ることができる。通信は、Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255 に、当社の会社秘書役宛に送られるものとする。通信の性質により、通信文が宛先の取締役に届けられるか、又は通信事項が当社取締役会に定期的に提示される。会社秘書役又は指定された委員会の秘書役は、必要に応じて、通信を仕分けるか又は要約する場合がある。個人的な苦情、商業目的の勧誘、顧客苦情、理解不能であるか又は猥褻表現を含む通信は、当社取締役会又は当社取締役会の取締役若しくは委員会には報告されない。詳細は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)の「Contact the Board of Directors」(取締役会へ連絡)の項目を参照のこと。

持続可能な責任ある成長

責任ある成長とは、当社が言い訳なく成長する必要があるということの意味する。当社は、当社のリスク・パラメーターの範囲内で顧客に対し職務を遂行することに注力することで、かかる成長を実現すべきである。また、責任ある成長は持続可能でなければならない。持続可能であるために、当社は当社のチームにとって最良の職場でなければならない、成功の共有に重点を置き、優れた経営を推進する。

ブライアン・モイニハン
会長兼CEO

当社が成功を共有する方法の1つは、当社の環境、社会及びガバナンス(以下「ESG」という。)の優先事項を通じた方法である。ESGは当社の8つの事業ラインにわたって統合されている。ESGは、当社の経営方法、顧客に提供する責任ある商品及びサービス、並びに地域経済の活性化支援において当社が世界に与える影響について情報を与える。ESGは、当社がどのように持続可能な成長を実現するか深く根差しており、また、当社の価値を反映し、膨大なビジネスチャンスをもたらす。さらに、ESGにより、当社は顧客及びコミュニティとともに共通の成功を創出することができる。

ESGは、良いビジネスチャンスを提供する一方で、顧客及び企業のインパクト投資への関心並びに今日の課題に対処するのに役立つ資本市場機会に資本を投下することで、事業の成長を促進する。これに関して、明確に定義されたESGアプローチによる管理に基づき、資産において150億ドル超を計上している。

ESGは、当社の顧客中心の戦略を特徴づけ、そのため当社は、幅広い顧客層のニーズ(特に低中所得コミュニティに焦点を当てている。)に資する適切な一連の責任ある商品及びサービスを有している。

ESGは、外部のステークホルダーと関与し、当社の事業活動を通じて生じる環境及び社会的リスクに対して強力な監督を行いながら、当社がリスク体制の中でどのように成長するかについて明確に示している。

環境持続可能性

当社は、低炭素で持続可能な経済へのコミュニティの移行を支援するという独自の立場に立っている。当社は、私たち自身の活動への影響を低下させながらも、エネルギー消費、温室効果ガスの排出及び水や土地等の天然資源への需要を減らすプロジェクトに対して資金を提供することで、このことに取り組んでいる。

- ・当社は、世界中の顧客に対する貸付、投資、資金調達、アドバイザー・サービス及び財務ソリューションの開発を通じて、2025年までに低炭素で持続可能な事業に1,250億ドルを提供するという目標に向けて、2013年以降約660億ドルを提供してきた。
- ・当社は、独立したコンサルティング会社と協力して、2013年から2016年までの間の当社の米国環境金融に係る取組みの経済的影響を数値化し、かかる期間において、当社の現在の環境ビジネス・イニシアチブは年間平均で約40,000の雇用を支え、累積で約300億ドルの経済生産を実現し、また、米国のGDPに累積で148億ドル寄与したと試算した。
- ・当社は2017年から当業界における国際的なグリーンボンドのトップ引受会社であり、また、2015年から太陽光発電及び風力発電へのタックス・エクイティ投資のトッププロバイダーである。

経済的及び社会的な進展の促進

当社は、より多くの機会を創出し、重要な社会問題に対処する個人及び企業に対し、責任を持って資金を拡大することで、経済的及び社会的な進展の促進を支援している。例えば、2017年度において当社は以下のとおり行動した。

- ・米国中の個人、家族、退役軍人、高齢者及びホームレス向けの住宅を作るため、40億ドル超の貸出金、税額控除株式投資及びその他の不動産開発ソリューションを提供した。
- ・手頃な住宅、中小企業及び経済開発に融資するため、260超のコミュニティ開発金融機関に15億ドルを超える投資を行った。
- ・女性起業家にとって資金を借りやすくすることを目的としたトリー・バーチ財団投資プログラムを通じて、20百万ドルの追加の資金調達が可能になったことを公表した。2014年1月の立ち上げ以降、1,700名超の女性起業家が事業成長のために資金を受け取った。
- ・連邦預金保険公社によると、中小企業に対する国内トップの貸し手の1つであり続け、中小企業向け貸出金残高は340億ドルであった(商業貸出金は1百万ドルを下回った。)
- ・長期的な経済的安定をもたらす仕事や技能と人々を結びつけるための44百万ドルを含む、約200百万ドルの慈善目的の投資を行った。
- ・ヒスパニック及びラテン系コミュニティにより良いサービスを提供するため、ベター・マネー・ハビッツ(Better Money Habits®)のスペイン語版コンテンツの公開開始を含む、当社の経済教育資源であるベター・マネー・ハビッツへの投資を継続した。

また、当社は、以下の事項を含む様々な行動を通じて、地域コミュニティの健全な経済及び文化的活力を促進している。

- ・当社及び当社従業員は、ハリケーン「ハービー」、「イルマ」及び「マリア」、カリフォルニア州の山火事並びにメキシコにおける地震及びハリケーンを含む、2017年度の大災害により影響を受けたコミュニティを支援するため、約5百万ドル融資した。
- ・プログラムの設立以来、33の州内109都市にわたる175の博物館という最大の参加機関登録数を誇るミュージアムズ・オン・アス(Museums on Us)の20周年を祝った。
- ・6ヶ国にわたる90のコミュニティにおいて2,500名超のボランティアに安価な住宅の建設及びコミュニティの活性化に従事してもらい、当社の第4回年次ハピタット・フォー・ヒューマニティ・グローバル・ビルド等のイニシアチブを通じて、従業員に有意義なボランティア機会を与えた。

説明責任を負う

当社の顧客、従業員及び株主の信頼を構築及び維持するための当社の尽力は、明確で効果的なガバナンス慣行を維持する当社の取組みにおいて見ることができる。例えば、当社は以下のとおり行動した。

- ・当社のESGアプローチの重要な問題を特定及び検討し、当社の責任ある成長への重点的な取組みを支持するために、経営陣によるESG委員会の会議を四半期ごとに開催し、その進捗状況の最新情報を当社取締役会に定期的に提供した。
- ・地域担当リーダーが委員長を務め、地域固有の問題に重点を置く、アジア太平洋、ヨーロッパ、中東、アジア及びラテンアメリカのESG委員会を通じて、地域ごとのESGを監督した。
- ・当社の事業に最も関係のある環境リスク及び社会的リスクを当社がどのように管理しているかについて包括的な見解を示した、当社の環境及び社会的リスク方針の枠組み(以下「ESRPF」という。)について、外部のステークホルダーによる大規模な審査を実施した。かかる枠組みは、これらのリスクを当社がどのように特定、測定、監視及び管理するかを含め、北極圏での掘削から人権、ペイデーローン等、多岐にわたるテーマに対するアプローチの概要を示している。ステークホルダーのフィードバックは、ESRPFの更新版に組み込まれる。
- ・ESGリーダーシップは、一連のビジネス・リーダーシップと協働し、グローバル・バンキング、グローバル・マーケット及び消費者の各事業部門における一連のビジネス・リスクに関与することで、環境及び社会的リスクに関連する問題についての指針を提供する。
- ・公民権、環境政策、消費者保護及びコミュニティ開発に関する米国の機関を率いる30の代表者からなる全米コミュニティ諮問委員会が2017年度に2回開催され、全社の上級役員が有意義な会談に参加し、事業慣行、商品並びに環境及び社会的リスクに関する問題についてインプットを得ることができた。

[次へ](#)

素晴らしい職場であること

持続可能な責任ある成長の柱は、当社のチームにとって最高の職場となるために当社が実施している取組みである。当社の文化は、当社が日々どのように会社を運営しているかを反映している。当社は、顧客を第一に考え、完全性及び責任を重視し、全従業員に対してありのままの自分で働くことを積極的に奨励している。当社は、当社の仲間が長期にわたって従事し、力をつけ、関与するような職場を作ることによって、当社の顧客の金融生活の改善をより良く支援することができる。

多様性及び一体性を兼ね備えた職場の成長

- ・当社のグローバル・ダイバーシティ & インクルージョン・カウンスルは、当社のCEOが議長を務め、多様性及び一体性に関する目標及び慣行を設定し、維持する責任を負っている。
- ・当社は、多様性及び一体性を兼ね備えた会社である。現在、当社の全世界の従業員の50%超は女性であり、米国の従業員の40%超は多様な人種・民族的背景を有している。当社の上級役職も多様であり、CEO直属の12名のうち6名、また当社取締役会構成員15名のうち7名が女性及び/又は有色人種である。
- ・当社は次世代のリーダーの育成に注力しており、当社の米国における直近の新卒採用者の50%超が多様な背景を有していた。
- ・当社の勇気ある対話プログラムは、難しいが極めて重要な話題について話し合う場を提供する。これらのグループ・ディスカッションは、従業員が自身にとって重要な話題について率直に話し合うことを奨励するものであり、背景、経験又は見解の違い(例えば、階級、年齢、性別、性別同定、性別表現、性的指向、民族性及び障害)に関する各従業員の経験及び見方について認識させることにより、一体性、理解及び積極的な行動を促進する。
- ・当社は、フォーチュン誌の「最も働きやすい企業(多様性)100社」リストに認定されている。

職業上の成長及び育成の強化

- ・当社は、当社でのキャリア向上を促進するために、社内での職探し/キャリア・プランニングのツールを複数導入している。例えば、当社は、技能育成及びキャリアパスに重点的に取り組むために当社のコンシューマー・バンキングの組織内にコンシューマー・アカデミーを設置し、また社内異動を促進するために新たなキャリアパス・ツールを導入した。このツールの使用及びアカデミーへの参加は、当社の多くの従業員により受け入れられ、その両方により、2017年度において当社のコンシューマー・バンキング・チーム内で7,600人超の従業員の新たな職務への異動を支援した。
- ・当社は、専門的なテーマに関する実用的な情報によりマネージャーの技能向上の手助けをするマネージャー・エクセレンス(Manager Excellence)のようなプログラムを通じて、当社のマネージャーの職業上の成長及び育成を支援している。昨年度は、対象となるマネージャーの86%超が、何らかの形でマネージャー育成プログラムに参加した。
- ・当社は、世界中の100,000人超の会員で構成され、240を超える支部を有する11の従業員ネットワークといった、全社の従業員、役員及び思想的リーダーをつなぐ様々なプログラムを有している。

- ・当社の授業料補助プログラムは、何千人もの従業員に対し、当社での現在又は将来の役割に関係のある授業について年間5,250ドルを上限として支給している。

リスクと報酬のバランスが保たれる業績に対する報奨

- ・当社の報酬制度はすべて、当社のリスク管理部門が年1回審査し、検証する。
- ・当社は、当社を重大なリスクにさらすことができる上級役員及び従業員については、業績評価プロセスを強化した。2010年度以降、「対象」従業員と認定された上級役員及び従業員の数は倍になった。
- ・当社は数年間にわたり、非常勤の米国従業員に対し、連邦及び州が定める最低賃金以上の時給を支払ってきた。当該期間中も、当社は、当社の最低賃金を引き上げる取組みを継続し、定期的に賃上げを実施し、2017年初めの最低賃金は時給15ドルに達した。
- ・2010年度以降、当社の米国の従業員の年間報酬の平均上昇率は、米国の全国平均賃金上昇率を上回っている。最も報酬を得ている上位10%を除いた全員の報酬は、米国の全国平均の2倍以上の上昇率で増加している。
- ・当社の成功を共有するために、2017年末時点で、報酬合計額が年間150,000ドル以下の米国の従業員(約145,000人の従業員)は1,000ドルの一時賞与を受領した。2018年初頭、当社は、現金賞与の対象を米国外の従業員に拡大し、また特別な長期制限株式報奨の対象を、報酬合計額が150,000ドル超250,000ドル以下の従業員に拡大した。合わせて、90%超の従業員が特別報奨を受領した。
- ・当社は、当社の全従業員に対する公平・公正な報酬の支払いに取り組んでおり、この取組みを強化するために強固な方針及び慣行を維持している。当社は最近、男女及びマイノリティーの賃金の公平性に関する当社の最新の調査結果を発表した(下記「従業員の評価 - 同一賃金の重視」を参照のこと。)
- ・当社は、米国における新たな慣行を発表した。これは、当社が採用する際に報酬に関する情報をどのように求めるかについて規制するものであり、当社は、新規採用者の報酬の水準について、その者が過去にどのような報酬を得ていたかではなく、個人の適格性、役割及び業績に基づいて決定する。

健康、精神面及び財政面の健全性への投資

- ・当社は、当社の従業員及びその家族の多様なニーズに対応した、革新的で利用しやすい給付制度及びプログラム(16週間を上限とする有給育児休暇、柔軟な勤務形態、他社に負けない401(k)給付制度及び親子支援ケアを含む。)の提供に取り組んでいる。
- ・当社は、従業員の身体面、財政面及び精神面の健全性支援に取り組んでいる。当社は、複数の医療保障オプションとともに、常時週20時間以上勤務する米国の従業員に対して、健康保険給付金の支給を継続している。
- ・当社は、段階的保険料により報酬に合わせて健康保険料を調整し、手頃な保険料で保障を提供している。当社は、収入が50,000ドル未満の従業員の保険料を、2011年度において50%引き下げ、この6年間は定額で維持した。

- ・ 当社のアプローチは、健康リスクに対処し、医療費を管理するために当社の従業員とともにできることを基礎としている。これには、健康に注目すること、教育及び支援を提供すること、並びに有能で責任ある医療サービス提供者と提携することが含まれる。2017年度において、68,000人の従業員がゲット・アクティブ(Get Active!)健康改善チャレンジに参加し、260億歩を歩いた。
- ・ 2017年10月、当社は、配偶者/パートナー又は子供を亡くした場合に20日を上限として有給休暇を与えるために、忌引休暇の延長に関する規定を承認した。
- ・ 2017年度において約25,000人の従業員を支援した、当社の米国ライフイベント・サービス(LES)チームは、人生の大きな出来事(例えば、定年退職、休職、末期疾患の罹患、家族の死去、自然災害又は住宅火災による被災、性転換、及び家庭内暴力の被害等)の際の従業員支援に特化している。また、LESは、従業員と連絡をとってその安否を確認し、利用可能な資源(当社の従業員支援プログラムを通じた内密の相談を含む。)につなぐことで、人災及び自然災害に被災した当社従業員の支援を行う。

従業員の評価 - 同一賃金の重視

当社は、当社従業員にとって最高の職場となるよう努力している。これには、多様性及び一体性を兼ね備えた会社であること、(特に、当社の給与の安い従業員に焦点を合わせて)他社に負けない報酬及び給付金を提供すること、並びに同一賃金の実現を目的とした賃金慣習が含まれる。

素晴らしい職場であるために、当社は、公平・公正な報酬の支払いにより、全員に対して一体性及びやりがいのある経験を提供することに集中している。当社の業績連動型報酬の理念及び報酬へのアプローチは、当社のあらゆるレベルのマネージャーとともに明確な期待値を設定することから始まる。当社の報酬決定プロセスは、徹底した分析及び調査を伴い、私、経営陣、CEOであるブライアン・モイニハン並びに当社の報酬及び給付委員会の取締役を含む、当社の最上級役員が監督する。さらに、性別・人種を問わない当社の業績連動型報酬の理念を支えるための通常業務の一環として、年度末報酬の決定について最終決定がなされる前に当社の従業員への報酬の支払方法について調べるために厳密なプロセス及び分析を用いる外部の専門家を雇用した。この詳細な作業を通じて、当社は、従業員に対する報酬の個人差を特定し、組織内での役割、経験、勤務地及び直近年度の業績といった要素も考慮する。適切な場合には、当社は、個々の従業員に対する報酬が同業者の同地位の水準と一致するよう、対応する。このプロセスは、10年以上にわたって実施されているが、当社の従業員に対して公平な報酬を支払う文化及び取組みを強化するものである。

当社が今年に入って全従業員と共有したように、米国及び英国の従業員(当社の全世界の従業員の約80%)に対する報酬合計額に関する最新の調査の結果は、全社的に、女性が受領する報酬は平均で男性が受領する報酬の99%に相当すると示している。また、マイノリティーの従業員が受領する報酬は平均で非マイノリティーの従業員が受領する報酬の99%に相当することも示している。

これらの結果は、引続き、当社の業績連動型報酬の慣行(現在存在している又は今後存在する可能性がある格差を当社がどのように埋めていくかを含む。)、並びに女性従業員及び多様な人種・民族的背景を有する従業員を惹きつけ、育成し、昇進させていくための当社の全社的な取組みの両方について情報を提供する。2018年3月に、採用プロセスにおいて当社が候補者から報酬に関する情報をどのように求めるかについて規制する新たな慣行により、当社はまた一歩前進する。これは一部の市場において現地の要件に従って既に実施されているが、当社は、これを米国全土で実施し、新規採用者の報酬について、その者が過去にどのような報酬を得ていたかではなく、個人の適格性、役割及び業績に基づいて決定する。

このような取組みにより、当社は、これまでに達成してきた進歩及び勢いを基礎とし、多様な人材を惹きつけていくことができる。現在、当社の全世界の従業員の50%超は女性であり、米国の従業員の40%超は多様な人種・民族的背景を有し、当社取締役会の45%超が女性であるか又は多様な人種・民族的背景を有する。当社は、5人の女性取締役を有するS&P100企業5社の1つである。この多様性により、当社はさらに強くなり、当社の顧客及び地域社会に対してより良いサービスを提供することができるようになる。

当社の全従業員に対する公平・公正な報酬の支払いへの取組みは、引続き、当社の一体性、透明性、尊重及び公平性の文化、並びに当社全員にとって素晴らしい職場を提供することを基礎とする。

- シェリ・ブロンスタイン
グローバル人事担当エグゼクティブ

当社の人材管理慣行を含む、当社のESGへの取組みに関する詳細は、当社のホームページ(<http://bankofamerica.com/responsiblegrowth>)で確認することができる。

CEO及び経営上層部の後継者育成計画

当社取締役会は、CEO及び経営上層部の後継者育成計画を監督し、最低年1回、後継者育成計画を公式に審査する。かかる計画に関する会議は、2017年度において2回開催された。当社のCEO及び当社のグローバル人事担当エグゼクティブは、当社取締役会に対してCEOの後任候補者の推薦及び評価を行い、その育成計画を審査する。当社取締役会は、当社のCEO及び当社のグローバル人事担当エグゼクティブとともに内部の経営上層部後任候補者を審査し、その審査にはかかる候補者の資質、経験及びかかる候補者の育成計画において優先すべき事項が含まれる。取締役は、候補者の個人的評価を行えるよう、CEO及び経営上層部の後任候補者と取締役会会議及び委員会会議において接触し、また、より非公式な場面においても接触する。さらに、当社取締役会は、当社の経営上層部の適格性、任期及び経験の総合的な構成を定期的に審査する。

当社取締役会は、異常事態における緊急のCEO及び経営上層部の後継者育成計画に対処する手段を設定している。当社の緊急のCEO後継者育成計画は、当社が安全かつ健全な経営を継続し、当社の事業及び営業に対する潜在的な中断又は継続の喪失を最小化することによって、大災害により生じたものを含めて、役職の予期せぬ空席に当社が対応できることを意図している。

[次へ](#)

取締役会によるリスク監督

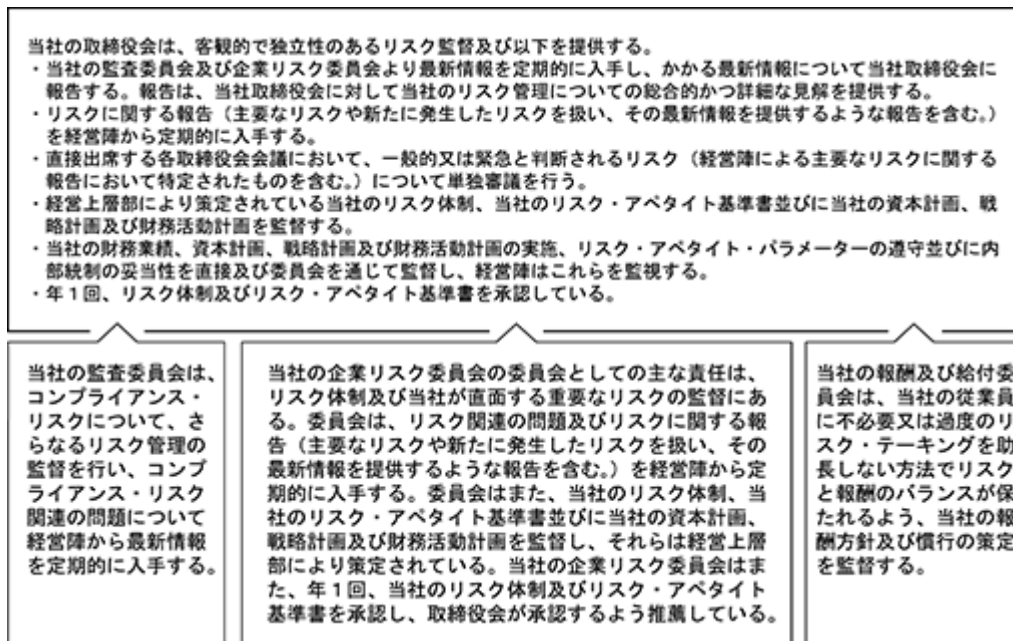
リスクは当社のあらゆる事業活動に内在するものである。当社の責任ある成長の原則の1つは「当社のリスク体制の中で成長する必要がある」というものである。当社は、明確なリスク体制及び明確化されたリスク・アペタイト基準書による包括的アプローチを通じて、責任ある強固なリスク管理に対する取組みを通じて、かかる戦略を実行している。リスク体制及びリスク・アペタイト基準書は、強化及び改善に向けて、定期的に見直される。リスク体制は、リスク管理の明確な役割、責任及び説明義務について規定しており、また、取締役会がどのようにリスク・アペタイト並びに当社の活動に関する量的制限及び質的記載・目的の両方を定め監督するかということについて規定している。この客観的で独立性を有する取締役会による監督及び経営陣による強固なリスク管理の体制により、当社は、当社の顧客に対してより良いサービスを提供し、当社株主に長期的価値をもたらし、当社の戦略目標を達成することができる。

当社のリスク・ガバナンス書類

当社のリスク体制は、一貫性のある効果的なリスク管理の基盤であり、当社が直面する7種類のリスク、すなわち戦略リスク、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、オペレーショナル・リスク(モデルリスク、監督リスク及びサイバーリスクを含む。)、コンプライアンス・リスク及びレピュテーション・リスクを定めている。当社のリスク体制は、当社のリスクを適切に管理する文化、リスク・アペタイト及びリスク管理プロセスを含む、当社のリスク管理アプローチの構成要素を、リスク管理に対するすべての従業員の役割に焦点を合わせて説明するものである。また、当社のリスク体制は、当社のリスク管理ガバナンス体制の概要であり、当社取締役会、経営陣、事業ライン、個別リスク管理及びガバナンス体制における企業監査の役割を含む。

当社のリスク・アペタイト基準書は、当社の戦略目標及び事業計画を達成するために適切であると当社取締役会及び経営陣が考えるリスクの総合的なレベル及び種類を定めている。

当社のリスク・ガバナンス体制



当社取締役は、関連あるリスク管理の監督における経験をもたらす。当社のリスク管理の最高責任者である最高リスク管理責任者は、CEO及び企業リスク委員会の双方に対して報告を行い、取締役会会議及び企業リスク委員会会議に参加する。このガバナンス体制は、客観的で独立性を有した取締役会及び委員会のリーダーシップ構造の維持並びにリスク管理に関する完全性の全社への周知に係る当社取締役会の取組みを補完することを企図しており、さらにコンプライアンス、ガバナンス及び倫理的行動の強い文化に対する当社の取組みを示している。

当社は、当社の取締役会及び委員会の全体的かつ継続的なリスク監督プロセスが、当社が直面するリスクについて一貫性のある効果的な管理の基盤を提供し、強固なリスク管理及びコンプライアンスの文化に対する当社の取組みを示すものであると考える。当社のリスク管理の方針及び慣行については、「第3 1 業績等の概要」に記載されている。

サイバーセキュリティ及び情報セキュリティに係るリスクの監督

当社取締役会は、当社の顧客、取引先及び従業員の信用及び信頼を維持することの重要性を認識しており、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティに係るリスクの監督に多くの時間及び注意を向けている。特に、当社取締役会及び企業リスク委員会はそれぞれ、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクについて定期的に報告を受ける。取締役会及び企業リスク委員会は、年間を通じてサイバーセキュリティ及び情報セキュリティの議題について説明を受けている。また、当社の企業リスク委員会は、当社のグローバル情報セキュリティ・プログラム及び情報セキュリティ方針を年1回見直し、承認する。2016年度において、当社は、企業リスク委員会綱領を改訂し、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティの審査に関する同委員会の責務並びにかかるリスクを理解し緩和するために経営陣がとる措置について明確にした。取締役会は、少なくとも年2回、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクについて、最高事業・技術責任者及び最高情報セキュリティ責任者と検討する。当社取締役会は、2017年度において、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクについて四半期ごとに最新情報を入手した。

報酬ガバナンス及びリスク管理

報酬ガバナンス及びリスク管理における主な慣行

- ・取締役会の独立構成員がCEOの報酬を承認し、報酬及び給付委員会がその他すべての業務執行役員の報酬を承認する。
- ・取締役会の企業リスク委員会及び監査委員会は、それぞれ最高リスク管理責任者及びコーポレート主席監査役の報酬をさらに審査及び承認する。
- ・独立した統制部門(監査、コンプライアンス、金融、人事、法務及びリスク)は、業務執行役員の業績及び業績連動型報酬プロセスに関する評価を、報酬及び給付委員会に直接提供する。
- ・当社の報奨制度の設計及びガバナンスに関するプロセスは、リスクと報酬効果とのバランスを適切に保っている。
- ・経営上層部及び独立した統制部門(リスクを含む。)は、当社の報奨制度を年1回審査し、検証する。

報酬ガバナンス

当社の報酬及び給付委員会は、当社の業績連動型報酬の理念の強固なガバナンスを期するよう意図された手続に従っている。報酬及び給付委員会は、()会社業績、()業務執行役員の報酬についての戦略、アプローチ、傾向及び規制上の展開、並びに()その他関連する適切な議題の各事項について定期的に検討する。毎年、報酬及び給付委員会は、各業務執行役員についての役員報酬計算書(「タリーシート」ともいう。)を見直しており、これを取締役会の閲覧に供している。タリーシートには、基本給、現金及び株式報奨並びに従前に付与された制限株式報奨の価値(業績目標達成の状況を含む。)、適格及び非適格の退職及び繰延報酬給付金稼得額、並びに業務執行役員の手当てに係る当社の増分費用を含む、各業務執行役員の合計報酬が反映される。報酬及び給付委員会は、業務執行役員の報酬及び給付のあらゆる要素について評価するためにこの情報を活用している。毎年、報酬及び給付委員会は当社取締役会とともに、CEO直属の業務執行役員及びその他の上級業務執行役員に関する報酬に係る同委員会の決定(該当する場合は、現金及び株式報奨を含む。)について検討する。CEOの報酬については、報酬及び給付委員会が提案し、かかる提案は取締役会の独立構成員によりさらに審査及び承認される。CEOは、その報酬に関する委員会又は取締役会での審議に参加しない。また、当社の最高リスク管理責任者及びコーポレート主席監査役への報酬に関する同委員会による提案はそれぞれ、当社取締役会の企業リスク委員会及び監査委員会によりさらに審査及び承認される。

当社の業務執行役員は通常、業務執行役員又は取締役の報酬の金額又は形式の決定に際して、報酬及び給付委員会と直接関わらない。CEO以外の特定業務執行役員の年間業績評価の一環として、同委員会は、各特定業務執行役員の個人の報奨に対するCEOの見解及び提言を考慮した上で、当社の特定業務執行役員の報酬を承認する。さらに、同委員会は、当社の様々な事業ライン、事業セグメント及び機能の業績並びに当社のグローバル人事担当エグゼクティブ及び当社の複数の独立した統制部門(監査、コンプライアンス、金融、人事、法務及びリスク)から提供される業績評価を考慮する。

報酬及び給付委員会はその網領に基づき、同委員会が利用する報酬コンサルタントの雇用及びかかるサービスに関する報酬を承認する単独の権限及び責務を有する。報酬及び給付委員会は、2017年度の独立報酬コンサルタントとしてファリエント・アドバイザーズ・エルエルシー(Farient Advisors LLC)(以下「ファリエント」という。)を雇用した。ファリエントの当社との業務は、業務執行役員及び取締役の報酬に関する、独立したコンサルタント・サービスの提供に限られている。ファリエントは、その他のサービスを当社に提供しない。2017年度について、ファリエントは報酬及び給付委員会に外部の市場及び業績比較を提示し、当社の競合相手を評価し、上級業務執行役員、CEO及び取締役に対する報酬について報酬及び給付委員会に助言し、またその他の業務執行役員及び取締役の報酬関連事項に関して助力した。これらのサービスを行う中で、ファリエントは、定期的に同委員会と、経営陣を除外した会議を開催し、また同委員会の委員長との個別会談も開催している。

報酬及び給付委員会は、当社の給付制度に関する責務及び責任の一部を経営陣に委任することができる。報酬及び給付委員会が経営陣に委任した主な内容は以下を含む。

- () 経営報酬委員会に対して委任した、CEO及びCEO直属の者を除く当社の全従業員に対する報酬について指示する権限

() コーポレート給付委員会に対して委任した、当社のほぼすべての従業員給付制度について監督する権限以下の「報酬ガバナンス体制」を参照のこと。

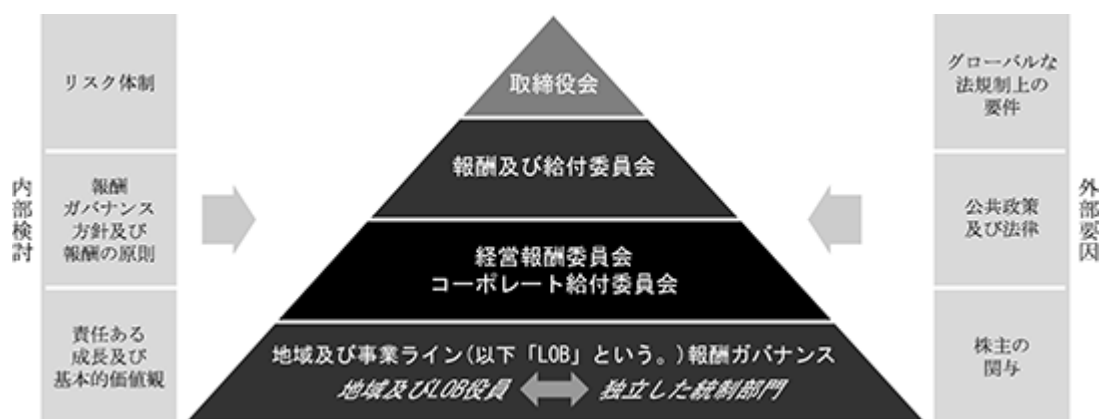
報酬リスク管理の方針及び慣行

当社は、当社が全社的に、慎重なリスク管理慣行をインセンティブ報酬プログラムに関して適用していると考えている。報酬及び給付委員会は、当社の全体的なリスク管理方針に有効に寄与するような報酬ガバナンス体制の整備に取り組んでいる。

報酬ガバナンス方針 報酬及び給付委員会は、当社のインセンティブ報酬に関する意思決定について規定するとともに全社にわたるインセンティブ報酬プログラムの策定を監督する枠組みを定めた報酬ガバナンス方針を採用し、年1回これを見直している。報酬ガバナンス方針は、世界各国の規制関連の施策に適合しており、インセンティブ報酬制度が過度のリスク・テイクを助長することがないことを要件とし、以下の内容を扱う。

- ・リスク・テイクが生じる従業員の定義及びかかる従業員を特定するためのプロセス
- ・以下を含め、リスクと報酬効果とのバランスが適切であるようなインセンティブ報酬制度の設計及びガバナンスに関する重要目標及びプロセス
 - ・インセンティブ報酬プールの資金調達
 - ・個別のインセンティブ報酬授与の決定
 - ・以上のプロセスの一部における裁量の行使
- ・インセンティブ報酬制度のリスクと報酬効果とのバランスが適切であることの確認を目的としたテスト及び監視によるインセンティブ報酬制度の有効性に係る方針(取消及びクローバックを実施するプロセスの策定を含む。)
- ・当社の独立した統制部門の独立性、及びこれらの報酬及び給付委員会への適正なインプットについて規定した方針

報酬ガバナンス体制 当社の報酬ガバナンス体制では、独立した統制部門による書面でのインプットを得て、当社取締役会、報酬及び給付委員会、又は適切な管理レベルにおいて報酬に関する意思決定が行われるよう、責任の配分を行う。かかるアプローチにより、効果的な監督及び審査が行われ、リスクと報奨のバランスを図るための適正なガバナンスが促進される。以下の図は、内部検討及び外部要因の影響を受ける、当社の報酬ガバナンス体制を表している。



報奨制度の検証プロセス 当社の毎年の報奨制度の検証及び検討プロセスは、報酬ガバナンス方針に従っており、報奨の設計及び運営に関する包括的な検討、分析及び協議を提供している。かかる報奨制度のガバナンスの一環として、CEO直属の者は各自、その配下の経営チーム、及び独立した統制部門(それぞれのリスク担当役員を含む。)と定期的に会議を行い、事業戦略、業績及びリスクと報酬の整合性について討議する。該当する参加者は、検討する報奨プログラムが()適切な事業ライン及び当社の事業戦略及び業績目標と整合しており、()リスクを有効に識別及び管理する当社の能力に照らして過度の又は無分別なリスク・テキングを助長することなく、()効果的な統制及びリスク管理に適合しており、また()許容されていない自己勘定取引を奨励するものではないことを確認する。最高リスク管理責任者も、経営報酬委員会のガバナンス・プロセスの一環として、当社全体の報奨制度を検証する。こうした経営陣による検証は、ファリエント並びに報酬及び給付委員会によって精査される。

監査による報奨制度の見直し 当社の報奨制度はすべて、企業監査が少なくとも3年ごとに、各報奨制度の設計に対するガバナンス、支払い及び処理の審査並びに報奨制度の設計及び運営の法規制上の要件に対する検証を含むリスクベースの手法を用いて見直す。

見直しの実施 当社の報酬ガバナンス方針の一環として、当社全体において業績の評価及び賃金決定が継続的にまた適切に考慮されるよう、経営陣は出来事の審査を実施する。これらの業績及び賃金結果は、委員会により少なくとも年に1回見直される。

独立した統制部門による評価 CEO直属の業務執行役員及びその他の上級業務執行役員に対する個別のインセンティブ報酬授与の見直しに加えて、報酬及び給付委員会は、当社の統制部門による強固な評価プロセスの結果及び報酬が多く支払われた一部の従業員に対する個別のインセンティブ報酬授与に関する再検証も行う。報酬及び給付委員会は、半日の会議のなかで独立した統制部門及び事業ラインの部門長と会議を行い、ガバナンス・プロセスの一環として、リスク管理及び行動に関する事項が報酬決定にどのように影響するかを含め、業績連動型報酬プロセスに対する評価について検討した。

これらのプロセス及び検討作業の結果、当社の報酬プログラムのリスク管理及びクローバック特性を合わせて勘案すると、当社の報酬に関する方針及び慣行は、リスクと報奨とのバランスが適正であって過度の又は無分別なリスク・テッキングを助長することはなく、また合理的な範囲で、当社に重大な悪影響を及ぼすと考えられるリスクを生じさせることはないとする。

詳細

当社のコーポレート・ガバナンスに関する詳細は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)の「Corporate Governance」の項目で確認することができる。当サイトで確認することができる内容は、当社の()基本定款、()付属定款、()コーポレート・ガバナンス・ガイドライン(当社の関係者間取引方針及び当社の取締役の独立性に係る分類別基準を含む。)、()行動規範及び関連資料、並びに()監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会及び企業リスク委員会の委員会構成及び委員会綱領を含む。

関係者間取引及び特定のその他の取引

当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインにおける当社関係者間取引方針は、関係者(取締役、取締役指名候補者、業務執行役員、当社の議決権付株式を5%以上保有する株主又はその近親者若しくはその関連会社)との間の取引に係る審査、承認又は追認に関する当社の方針及び手続について定めている。同方針は、1事業年度中の取引総額が120,000ドルを上回るか又は上回ると予測される取引であって、当社が当事者であり、かつ関係者が現在又は将来において直接的又は間接的に重要な利害関係を有する一切の取引について適用される。

当社の関係者間取引方針に基づき、コーポレート・ガバナンス委員会は、関係者間取引の承認又は追認を行わなければならない、これを行う際、以下の事項を検討する。

- ・関係者が有する当該取引における利害関係
- ・当該取引が独立当事者間の入札又は市場の価格及び取引条件によるか
- ・各当事者にとっての当該取引の重要性
- ・他の手段による商品又はサービスの利用可能性
- ・当社の行動規範又はレピュテーション・リスクへの影響
- ・当該取引が当社の最善の利益のために行動すべきとされている取締役又は業務執行役員の判断を損ない得るか
- ・当社を監督する規制機関が当該取引を容認し得るか
- ・独立取締役の場合、当該取引が当該取締役の独立性又は「外部の」若しくは「社外」取締役としての地位を損なうか

当社取締役会は、一定の種類取引については、関係者にとって重要な直接的又は間接的な利害関係は生じないため、当該方針に基づく審査又は承認を要しないと判断している。それらには、貸付及び仲介サービス、銀行サービス、保険サービス並びに投資アドバイザー・サービス又は資産管理サービスを含む金融サービス、並びに当社が関係者に提供するその他の金融サービスを伴う取引が含まれる。ただし、かかるサービスが通常の業務の過程において提供され、当該時点で一般的な非関係者に対し提供されるサービスと実質的に同等の条件により、さらに2002年サーベンス・オクスレー法及び連邦準備制度理事会のレギュレーションOを含む適用法を遵守して提供される場合に限る。

当社の各銀行子会社の、現在又は過去の顧客の中には、当社取締役、取締役指名候補者及び業務執行役員、これらの家族並びにこれらの者と関係のある一定の事業体が複数含まれている。これらの者への信用供与は、利率、担保の条件を含めて当社の非関係者との当該時点で一般的な同様の取引と実質的に同等の条件により通常の業務の一環として行われ、回収可能性に関しても通常のリスク以上のものを伴わなかった。

時に、当社の業務執行役員、取締役又は取締役指名候補者の関係者を雇用することがある。当社はこうした人々に、すべての従業員に適用される慣行に沿う方法で報酬を支払っている。業務執行役員であるトング・M・グエン氏の妹は、執行権のない職で当社に雇用されており、2017年度におよそ160,000ドルの報酬を受け取った。グエン氏の妹の報酬及びその他の雇用条件は、当社の人事部門の方針に沿う形で決定されている。

過去の有価証券報告書において開示されているとおり、当社及びモイニハン氏は航空機の共同使用契約の当事者であり、2010年12月にコーポレート・ガバナンス委員会により承認されている。

SECに個別に提出されたスケジュール13Gによる報告書に含まれる情報に基づき、ウォーレン・E・バフェット/バークシャー・ハサウェイ・インク(以下「バークシャー・ハサウェイ」という。)、ブラックロック・インク(以下「ブラックロック」という。)及びザ・バンガード・グループ(以下「バンガード」という。)は、それぞれ2017年12月31日現在、当社の発行済普通株式の5%以上を実質保有していると報告している。

2017年度中、通常の業務過程において、当社の子会社は、バークシャー・ハサウェイ及びその関連会社、ブラックロック並びにその関連会社及び顧客、バンガード及びその関連会社に対して、ファイナンシャル・アドバイザー、販売及びトレーディング、トレジャリー及びその他の金融又は事務管理サービスを提供し、今後も提供し続けることが予想される。これらの取引は、独立当事者間取引として契約され、通常の条件を含む。当社及び当社の子会社はまた、通常の過程において、ブラックロック若しくはバンガードのファンド若しくはその他の商品へ投資し、又はブラックロック若しくはバンガードのファンド若しくは別口座から資産を購入し、若しくはこれらに対して資産を売却することがある。

取締役への報酬

当社の取締役報酬理念は、当社の非経営取締役に、大規模、複合的かつ高度に規制されたグローバル企業の取締役を務めるにあたり要する時間、専門性と労力に対し、適切な報酬を支払うこと及び当社取締役の利益を当社株主の長期的な利益と一致させることである。

年間支払いは、非経営取締役が株主により選任された後に行われる。年次株主総会時以外の時点で取締役又は委員会委員長に就任する非経営取締役は、その就任期間に応じて日割り計算した報酬を受領する。モイニハン氏には、当社の唯一の経営取締役としての役務に対する報酬は支払われない。

2017年度の実績に関する取締役報酬の構成要素

2017年度の当社の非経営取締役に対する年間報酬及び増分報奨の主たる要素は、下表に示されている。増分報奨には、かかる重大な取締役会の指導的役割の追加責任及び関与時間が考慮されている。

年間報奨の構成要素	非経営取締役 (\$)	取締役会のリーダーシップに対する増分報奨		
		筆頭独立取締役 (\$)	監査委員会及び 企業リスク委員会 委員長 (\$)	報酬及び給付委員会並びに コーポレート・ガバナンス委員会 委員長 (\$)
現金報奨	100,000	50,000	40,000	20,000
制限株式報奨	200,000	100,000	N/A	N/A

年間制限株式は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション取締役持株制度に基づき付与される。付与される制限株式数は、報奨額のドル価を付与日の当社普通株式のニューヨーク証券取引所の終値で除した後1株未満を切捨てた数とし、端株については現金で支払う。かかる報奨の配当金は、当社普通株式の配当金の支払いがなされた時に支払われる。かかる年間制限株式は、1年間の権利確定要件に服する。取締役が1年の権利確定日前に退任した場合、退任までの権利確定期間に取締役を務めた日数に応じて日割り計算した報酬が付与される。権利が確定していない報酬額は失効する。

2018年度の実績に関する取締役報酬の変更

当社の報酬及び給付委員会は、当社の取締役報酬プログラムを毎年見直し、承認を得るため取締役会に定期的に更新を推奨している。同委員会の提案は、取締役報酬理念、市場慣習の変化及びファリエント・アドバイザーズ・エルエルシー(Farient Advisors LLC)(同委員会の独立報酬コンサルタント)の助言を考慮している。2017年度に、委員会は株式会社における支払い慣習、取締役及び独立委員会委員長の責任の継続した拡大、関与時間の拡大並びに強化された当社の株主関与のプログラムへの積極的な関与を含む複数の要素を考慮のうえ、取締役報酬を見直した。

当該見直しに基づき、当社取締役会は、すべての非経営取締役の年間制限株式報奨を250,000ドルに増加すること並びに当社の報酬及び給付委員会並びにコーポレート・ガバナンス委員会委員長への年間増分現金報奨を30,000ドルに増加することを承認した。

これらの変更は当社の2018年の年次株主総会より実施され、年次総会において選任された当社の取締役候補者に対して支払われる。非経営取締役の年間の現金報奨又は筆頭独立取締役、監査委員会委員長及び企業リスク委員会委員長の増分報奨については、変更はなかった。

取締役報酬繰延制度

非経営取締役は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション取締役報酬繰延制度に基づき、年間制限株式又は現金による報酬の全部又は一部を繰り延べることを選択できる。取締役がその制限株式報奨を繰り延べることを選択した場合、制限株式報奨と同価値となる数(端数を含む。)で、取締役持株制度に従い制限株式報奨に適用される1年間の権利確定要件に服する「株式ユニット」が自身の「株式口座」に計上される。各株式ユニットの価値は当社普通株式1株の価値と同一であるが、実際の当社普通株式ではないため、議決権は一切有しない。取締役がその現金報奨を繰り延べることを選択した場合、株式口座又は「現金口座」のいずれかに繰り延べることを選択できる。株式口座への繰延べは、配当相当額が株式ユニットの形式で追加計上され、現金口座への繰延べは、長期債レートによる利息が計上される。非経営取締役は、当社取締役会退任時に、かかる取締役の選択によっては、株式口座の残高(権利が確定している範囲とする。)及び現金口座の残高を現金一括払い又は5回若しくは10回の年賦で受領することができる。

非経営取締役の株式保持に係る要件及びヘッジの禁止

- ・当社の株式保持に係る要件に従い、非経営取締役は報酬として受領する制限株式を、取締役会に従事している間は課税事象である権利確定時等に税金の支払いのために必要である場合を除き、保持することが要求され、売却することができない。すべての非経営取締役は、これらの要件を遵守している。
- ・当社の行動規範は、当社取締役による、当社有価証券のヘッジング及び投機的な売買を禁止している。

2017年度取締役報酬

以下の表は、2017年度に非経営取締役役に役務について支払われた報酬を示している。

取締役	現金で発生し又は 支払われた報酬(\$) (1)	株式報奨 (\$)(2)	その他の報酬 (\$)(3)	合計 (\$)
シャロン・L・アレン	140,000	200,000	-	340,000
スーザン・S・バイス	100,000	200,000	127,908	427,908
ジャック・O・ボヴェンダー・ ジュニア	150,000	300,000	-	450,000
フランク・P・ブランブル・シニア	140,000	200,000	-	340,000
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	100,000	200,000	108,752	408,752
アーノルド・W・ドナルド	100,000	200,000	-	300,000
リンダ・P・ハドソン	100,000	200,000	-	300,000
モニカ・C・ロザノ	120,000	200,000	-	320,000
トーマス・J・メイ	120,000	200,000	-	320,000
ライオネル・L・ノウエル 世	100,000	200,000	-	300,000
マイケル・D・ホワイト	100,000	200,000	-	300,000
トーマス・D・ウッズ	100,000	200,000	-	300,000
R・デービッド・ヨスト	100,000	200,000	-	300,000
マリア・T・ズーパー(4)	36,160	72,320	-	108,480

- (1) 本欄に記載される金額は、取締役報酬繰延制度に基づき繰り延べられた金額を含む、2017年度に支払われた年間現金報奨及び筆頭独立取締役又は委員会委員長の現金委嘱料を表している。取締役報酬繰延制度に基づき繰り延べられた2017年度の現金報酬額については、当社取締役に下表に記載する株式ユニットが計上され、付与日現在の公正価値は、繰延日における当社普通株式の終値に基づいている。

取締役	株式ユニット数	繰延株式ユニットの価値(\$)
トーマス・J・メイ	5,023.02	120,000
ライオネル・L・ノウエル 世	4,185.85	100,000
R・デービッド・ヨスト	4,185.85	100,000

- (2) 本欄に記載される金額は、2017年度中に付与された制限株式報奨の付与日現在の公正価値総額を表している(取締役報酬繰延制度に基づき当該報奨が繰り延べられたか否かに関わらない)。付与日現在の公正価値は、付与日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所の終値に基づいている。2017年12月31日現在、当社の非経営取締役は下表に記載する権利未確定の制限株式又は繰り延べた場合には権利未確定の株式ユニットの総数を保有していた。

取締役	権利未確定の 制限株式数 又は株式ユニット数
シャロン・L・アレン	8,371
スーザン・S・バイス	8,371
ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア	12,557
フランク・P・ブランブル・シニア	8,372
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	8,371
アーノルド・W・ドナルド	8,371
リンダ・P・ハドソン	8,372
モニカ・C・ロザノ	8,372
トーマス・J・メイ	8,372
ライオネル・L・ノウエル 世	8,372
マイケル・D・ホワイト	8,372
トーマス・D・ウッズ	4,604
R・デービッド・ヨスト	8,372
マリア・T・ズーパー	2,517

- (3) 当社の取締役は、当社の従業員及び現役の取締役が承認された慈善組織に行う寄付に対して、当社の慈善基金が5,000ドルを上限として同額を寄付するマッチング・ギフト制度に参加する資格がある。かかる制度には、米国を拠点とし、給付適格者であるすべての従業員も参加することができる。本欄の数値は、マッチング・ギフト制度を通じてドゥ・ウェック氏のために、5,000ドルの寄付が行われたことを反映している。

SEC規則によって認められる範囲のとおり、当社の取締役が受領した合計で10,000ドルを下回る手当は、上記の表に含まれていない。

バイス氏は、バンク・オブ・アメリカの英国ブローカー・ディーラー子会社であるメリルリンチ・インターナショナル(以下「MLI」という。)の取締役会会長として従事している。MLIにおける非経営取締役としての役務に対し、バイス氏は2017年度に月々支払われた年間現金委嘱料を合計100,000ポンド受領した。2017年度に支払われた委嘱料は、1ドル=0.78ポンドの加重平均換算率で上記の表において報告されている。各支払いに用いられる換算率は、支払月の前月の平均換算率に基づいている。

ドゥ・ウェック氏は、バンク・オブ・アメリカの英国銀行子会社であるバンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・インターナショナル(以下「BAMLI」という。)の取締役会構成員として従事している。BAMLIにおける非経営取締役としての役務に対し、ドゥ・ウェック氏は2017年度に月々支払われた年間現金委嘱料を合計75,000ポンド受領した。2017年度に支払われた委嘱料は、2017年1月に支払われた2016年12月中の役務に対する支払いを含んでおり、1ドル=0.78ポンドの加重平均換算率で上記の表において報告されている。各支払いに用いられる換算率は、支払月の前月の平均換算率に基づいている。

- (4) ズーパー博士は2017年12月に取締役に就任した。ズーパー博士の報酬額は、就任期間に応じて日割り計算した金額を表している。

社外取締役との間における責任限定契約

米国における多くの株式会社の定款と同様に、またデラウェア州会社法により認められているように、当社の基本定款には、取締役としての信任義務及び注意善管義務に違反した際に当社及びその株主に対する金銭的損害に係る取締役個人の責任を排除する規定が含まれている。さらに、取締役がその職責の適正な遂行により個人的損失を被る可能性があるという事実に鑑み、当社はその付属定款に取締役に対してその費用をデラウェア州会社法に認められている最大限において補償し、支払う旨の規定を設けている。ただし、取締役が当社の取締役としての業務によって訴訟手続に関与することとなった場合(当社が提起したもの、又は当社を代表して提起されたものを含む。)に、連邦法による制限又は禁止事項に従うことを条件とする。当該付属定款は、取締役の補償及び支払いを受ける権利が契約上の権利であるべき旨明示的に規定している。

取締役の定数及び資格制限

デラウェア州会社法に定められている取締役の最小定数は1であり、また、同法は取締役について自然人であることと定めている以外何ら資格制限を設けていない。当社の付属定款は、取締役の定数を取締役会が採択する決議により随時変更することができる旨を定めている。さらに、付属定款は、当社の取締役がいかなるときも、株式が公開されている銀行持株会社及び金融持株会社の取締役としてのあらゆる法律上及び規則上の資格並びに当社の主要な規制当局が監督者としての立場で要求する水準を充足しなければならないことを要求している。デラウェア州会社法に従い、会社がその基本定款又は付属定款に別段の定めを設けていない限り、取締役は、取締役の選任について議決権を有する出席株主の相対多数の得票によって選任される。2006年10月に、取締役会は、無競争選挙において、取締役候補者の選出にあたり当該候補者に対して投じられた賛成票数が反対票数を上回った場合に取締役会に選任される多数決制を導入するために付属定款を変更した。当該付属定款の規定は、当社株主の承認なくして変更又は撤回することができない。

株主総会決議事項及び取締役会決議事項

デラウェア州会社法に従い、取締役会は当社の業務執行の監督責任を負い、これについて取締役会は広範な権限及び柔軟性を有する。したがって、デラウェア州会社法により当社株主の承認が求められる限定的な場合(当社の基本定款の変更又は主要な取引の承認を行う権限等)を除いて、デラウェア州会社法は、取締役会に対して株主の承認なしに事柄を執り行うことのできる権限を多数認めている。

種類株式ごとの議決権の内容の差異

「第5 1 株式等の状況 (1)株式の総数等」を参照のこと。

株主の利益が害されることを防止するための措置

当社は、株主のライツプラン(「ポイズン・ピル」と称されることがある。)を有していない。取締役会は、当社及び株主に対して信任義務を負う。かかる信任義務は、取締役が、当社の最善の利益となると合理的に信ずる方法により誠実に行為することを求めている。当社は、当社及び当社の株式を15%以上保有する株主との一定の「企業結合」について圧倒的多数の投票を要求するデラウェア州会社法第203条に、一定の状況下において従う。

株式の保有状況

イ．保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

該当事項なし

ロ．保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的

(前事業年度)

該当事項なし

(当事業年度)

該当事項なし

ハ．保有目的が純投資目的である投資株式

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式について、上場株式と非上場株式に区分しておらず、受取配当金、売却損益、及び評価損益のそれぞれの合計額について個別に報告していない。当社の株式投資についての詳細は、「第3 1 業績等の概要」中の「事業セグメント別業績」における「その他の事業」を参照のこと。

[前へ](#)

(2) 【監査報酬の内容等】

【外国監査公認会計士等に対する報酬の内容】

監査報酬の内訳

2017年度及び2016年度におけるPwCの報酬 以下は、2017年度及び2016年度において、PwCから提供された専門的なサービスに対する報酬総額を表す。

	2017年	2016年
(単位：百万ドル)		
監査報酬.....	74.0 (7,866百万円)	75.7 (8,047百万円)
監査関連報酬.....	6.5 (691百万円)	6.2 (659百万円)
税務報酬.....	8.0 (850百万円)	8.0 (850百万円)
その他報酬.....	1.4 (149百万円)	1.8 (191百万円)
合計.....	89.9 (9,556百万円)	91.7 (9,748百万円)

監査報酬 監査報酬は、当社の連結財務書類の統合的な監査、並びに当社の財務書類の注記において開示される情報(例えば、その他の開示に加えて、規制上の自己資本)を含む財務報告に係る内部統制に関連している。監査報酬はまた、国内及び海外における法定財務書類及び付随する財務書類の監査、当社の中間連結財務書類の考察、コンフォートレター及びSECに対する同意書の発行、並びに一定の合意された手続及びその他の証明書に係るサービスの提供に関連している。監査報酬は、各事業年度に関連する監査サービスに対して請求されたか又は請求されることが予想される報酬である。

監査関連報酬 監査関連報酬は、その他の監査及びアテスト業務、一定の合意された手続及びその他の証明書に係るサービスの提供、財務会計、報告及びコンプライアンス業務、給付制度の監査並びにリスク及び管理分析について支払われる。監査関連サービスに対する報酬は、各事業年度中に提供されたサービスについて請求されたか又は請求されることが予想される報酬である。

税務報酬 税務報酬は、各事業年度中の税務に関するコンプライアンス、アドバイザー及び立案業務について請求されたか又は請求されることが予想される報酬である。

その他報酬 2017年度中のその他報酬は、当社に対して規制上の取組みに関連して指導を行うPwCとの契約に関して、PwCが当社に請求したか又は請求することが予想される報酬により構成される。2016年度中のその他報酬は、主としてヨーロッパ市場インフラストラクチャー規制取引報告義務に関連する英国の規制報告プロセスの単発の審査を行う当社とPwCの契約に関して、当社に請求したか又は請求されることが予想される報酬により構成される。

【その他重要な報酬の内容】

上記を参照のこと。

【外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

上記を参照のこと。

【監査報酬の決定方針】

監査委員会事前承認規定及び手続

当社の監査委員会は毎年、同委員会による取引ごとの個別の事前承認なしにPwCが提供することができる業務の一覧を事前に承認し、当該業務に関し事前に承認する報酬限度を設定する。事前承認される業務の一覧には、監査業務、監査関連業務、税務業務及びその他業務が含まれる。PwCによる業務の依頼又は申請は、かかる業務が同委員会による事前承認を得た業務の一覧に含まれているかを判断するために、企業監査部門又は税務部門の者に提示されなければならない。事前承認がなされていない業務は、同委員会又は同委員会委員長によって個別に承認されなければならない。同委員会又は同委員会委員長は、事前に承認されたものの、報酬が事前承認限度を超過することとなる予定業務もまた、個別に承認しなければならない。同委員会委員長によるすべての事前承認は、次回同委員会会議において全委員に対して提示されることが必要である。同委員会又は同委員会委員長は、2017年度のPwCの報酬及び業務をすべて事前承認した。

第6 【経理の状況】

(イ)本書記載のバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその子会社(以下「当社」という)の連結財務書類(2017年及び2016年12月31日現在の連結貸借対照表及び2017年12月31日に終了した3年間の各事業年度の連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書並びに関連する連結財務書類注記 - 以下「連結財務書類」という)は、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則並びに証券取引委員会(以下「SEC」という)の定めるレギュレーションS-Xに規定された用語、様式及び作成方法に準拠して作成されたものである。

当社の採用した会計原則、会計処理手続及び表示方法と、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則、会計処理手続及び表示方法との間の主な相違点に関しては、「4 米国と日本における会計原則及び会計慣行の相違」で説明している。

本書記載の当社の連結財務書類は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号 - 以下「財務諸表等規則」という)第131条第1項の規定の適用を受けている。

(ロ)本書記載の当社の連結財務書類及び2017年12月31日現在の当社の財務報告に関する内部統制は、米国における当社の独立登録会計事務所であり、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定される外国監査法人等をいう。)であるプライスウォーターハウスクーパース エルエルピーの監査を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立登録会計事務所の監査報告書を添付している。

(ハ)本書記載の連結財務書類のうち、英文(原文)は当社がSECに提出したものと実質的に同一であり、日本文はこれら原文の連結財務書類を翻訳したものである。

(ニ)本書記載の当社の連結財務書類(原文)は、米国ドルで表示されている。「円」で表示されている金額は、「財務諸表等規則」第134条の規定に基づき、2018年4月2日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場(仲値)、1米国ドル=106.30円の為替レートで換算された金額である。金額は百万円単位(四捨五入)で表示されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。なお、円換算額は単に読者の便宜上のために表示されたものであり、米国ドルの額が上記のレートで円に換算されることを意味するものではない。

(ホ)円換算額及び「2 主な資産・負債及び収支の内容」、「3 その他」及び「4 米国と日本における会計原則及び会計慣行の相違」に関する記載は、当社の原文の連結財務書類には含まれておらず、上記(ロ)の会計監査の対象にもなっていない。

1 【財務書類】

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及び子会社

(1) 連結損益計算書

科目	期別	12月31日に終了した事業年度					
		2017年		2016年		2015年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
受取利息							
貸出金及びリース金融		36,221	3,850,292	33,228	3,532,136	31,918	3,392,883
債務証券		10,471	1,113,067	9,167	974,452	9,178	975,621
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売却条件付購入有価証券		2,390	254,057	1,118	118,843	988	105,024
トレーディング勘定資産		4,474	475,586	4,423	470,165	4,397	467,401
その他の受取利息		4,023	427,645	3,121	331,762	3,026	321,664
受取利息合計		57,579	6,120,648	51,057	5,427,359	49,507	5,262,594
支払利息							
預金		1,931	205,265	1,015	107,895	861	91,524
短期借入金		3,538	376,089	2,350	249,805	2,387	253,738
トレーディング勘定負債		1,204	127,985	1,018	108,213	1,343	142,761
長期債務		6,239	663,206	5,578	592,941	5,958	633,335
支払利息合計		12,912	1,372,546	9,961	1,058,854	10,549	1,121,359
純受取利息		44,667	4,748,102	41,096	4,368,505	38,958	4,141,235
利息外収益							
カード収益		5,902	627,383	5,851	621,961	5,959	633,442
サービス手数料		7,818	831,053	7,638	811,919	7,381	784,600
投資及び仲介手数料		13,281	1,411,770	12,745	1,354,794	13,337	1,417,723
投資銀行事業収益		6,011	638,969	5,241	557,118	5,572	592,304
トレーディング勘定利益		7,277	773,545	6,902	733,683	6,473	688,080
モーゲージ銀行事業収益		224	23,811	1,853	196,974	2,364	251,293
債務証券売却利益		255	27,107	490	52,087	1,138	120,969
その他の収益		1,917	203,777	1,885	200,376	1,783	189,533
利息外収益合計		42,685	4,537,416	42,605	4,528,912	44,007	4,677,944
収益合計(支払利息控除後)		87,352	9,285,518	83,701	8,897,416	82,965	8,819,180

(1) 連結損益計算書(続き)

科目	12月31日に終了した事業年度					
	2017年		2016年		2015年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
貸倒引当金繰入額	3,396	360,995	3,597	382,361	3,161	336,014
利息外費用						
人件費	31,642	3,363,545	31,748	3,374,812	32,751	3,481,431
事務所費用	4,009	426,157	4,038	429,239	4,093	435,086
設備費	1,692	179,860	1,804	191,765	2,039	216,746
販売費	1,746	185,600	1,703	181,029	1,811	192,509
専門家報酬	1,888	200,694	1,971	209,517	2,264	240,663
データ処理費	3,139	333,676	3,007	319,644	3,115	331,125
通信費	699	74,304	746	79,300	823	87,485
その他の一般営業費	9,928	1,055,346	10,066	1,070,016	10,721	1,139,642
利息外費用合計	54,743	5,819,181	55,083	5,855,323	57,617	6,124,687
税引前当期純利益	29,213	3,105,342	25,021	2,659,732	22,187	2,358,478
法人所得税	10,981	1,167,280	7,199	765,254	6,277	667,245
当期純利益	18,232	1,938,062	17,822	1,894,479	15,910	1,691,233
優先株式配当金	1,614	171,568	1,682	178,797	1,483	157,643
普通株主に配当可能な 当期純利益	16,618	1,766,493	16,140	1,715,682	14,427	1,533,590
普通株式1株当たりの情報	ドル	円	ドル	円	ドル	円
1株当たり利益	1.63	173	1.57	167	1.38	147
希薄化後1株当たり利益	1.56	166	1.49	158	1.31	139
1株当たり支払配当	0.39	41	0.25	27	0.20	21
平均発行済普通株式数	10,195,646千株		10,284,147千株		10,462,282千株	
平均発行済希薄化後普通株式数	10,778,428千株		11,046,806千株		11,236,230千株	

- 連結財務書類注記参照

(2) 連結包括利益計算書

科目	12月31日に終了した事業年度					
	2017年		2016年		2015年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
当期純利益	18,232	1,938,062	17,822	1,894,479	15,910	1,691,233
その他の包括利益(損失)(税引後):						
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増減額(純額)	61	6,484	(1,345)	(142,974)	(1,580)	(167,954)
負債評価調整に係る増減額(純額)	(293)	(31,146)	(156)	(16,583)	615	65,375
デリバティブに係る増減額(純額)	64	6,803	182	19,347	584	62,079
従業員給付制度の調整	288	30,614	(524)	(55,701)	394	41,882
為替換算調整に係る増減額(純額)	86	9,142	(87)	(9,248)	(123)	(13,075)
その他の包括利益(損失)	206	21,898	(1,930)	(205,159)	(110)	(11,693)
包括利益	18,438	1,959,959	15,892	1,689,320	15,800	1,679,540

- 連結財務書類注記参照

(3) 連結貸借対照表

科目	2017年12月31日現在		2016年12月31日現在	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
資産の部				
現金及び銀行預け金	29,480	3,133,724	30,719	3,265,430
連邦準備銀行、米国外の中央銀行及びその他の銀行への 利息付預け金	127,954	13,601,510	117,019	12,439,120
現金及び現金同等物	157,434	16,735,234	147,738	15,704,549
定期性預け金及びその他の短期投資	11,153	1,185,564	9,861	1,048,224
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻 条件付購入有価証券	212,747	22,615,006	198,224	21,071,211
- うち、公正価値測定されたもの				
2017年12月31日現在：52,906百万ドル(5,623,908百万円)				
2016年12月31日現在：49,750百万ドル(5,288,425百万円)				
トレーディング勘定資産	209,358	22,254,755	180,209	19,156,217
- うち、担保				
2017年12月31日現在：106,274百万ドル(11,296,926百万円)				
2016年12月31日現在：106,057百万ドル(11,273,859百万円)				
デリバティブ資産	37,762	4,014,101	42,512	4,519,026
債務証券：				
公正価値で計上する債務証券	315,117	33,496,937	313,660	33,342,058
- うち、担保				
2017年12月31日現在：29,830百万ドル(3,170,929百万円)				
2016年12月31日現在：29,804百万ドル(3,168,165百万円)				
満期保有債務証券(原価)	125,013	13,288,882	117,071	12,444,647
- 公正価値相当額				
2017年12月31日現在：123,299百万ドル(13,106,684百万円)				
2016年12月31日現在：115,285百万ドル(12,254,796百万 円)				
- うち、担保				
2017年12月31日現在：6,007百万ドル(638,544百万円)				
2016年12月31日現在：8,233百万ドル(875,168百万円)				
債務証券合計	440,130	46,785,819	430,731	45,786,705
貸出金及びリース金融	936,749	99,576,419	906,683	96,380,403
- うち、公正価値測定されたもの				
2017年12月31日現在：5,710百万ドル(606,973百万円)				
2016年12月31日現在：7,085百万ドル(753,136百万円)				
- うち、担保				
2017年12月31日現在：40,051百万ドル(4,257,421百万円)				
2016年12月31日現在：31,805百万ドル(3,380,872百万円)				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	(10,393)	(1,104,776)	(11,237)	(1,194,493)
貸出金及びリース金融(貸倒引当金控除後)	926,356	98,471,643	895,446	95,185,910
土地建物及び設備(純額)	9,247	982,956	9,139	971,476
モーゲージ・サービシング権	2,302	244,703	2,747	292,006
のれん	68,951	7,329,491	68,969	7,331,405
売却目的で保有する貸出金	11,430	1,215,009	9,066	963,716
- うち、公正価値測定されたもの				
2017年12月31日現在：2,156百万ドル(229,183百万円)				
2016年12月31日現在：4,026百万ドル(427,964百万円)				
顧客向け及びその他の債権	61,623	6,550,525	58,759	6,246,082
売却目的で保有する事業に係る資産			10,670	1,134,221
- うち、公正価値測定されたもの				
2016年12月31日現在：619百万ドル(65,800百万円)				
その他の資産	132,741	14,110,368	123,996	13,180,775
- うち、公正価値測定されたもの				
2017年12月31日現在：20,279百万ドル(2,155,658百万円)				
2016年12月31日現在：13,802百万ドル(1,467,153百万円)				
資産合計	2,281,234	242,495,174	2,188,067	232,591,522

(3) 連結貸借対照表(続き)

科目	期別		2016年12月31日現在	
	2017年12月31日現在		百万ドル	百万円
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
上記の資産合計のうち、連結した変動持分事業体に係る資産(変動持分事業体の負債を清算する目的により隔離している)				
トレーディング勘定資産	6,521	693,182	5,773	613,670
貸出金及びリース金融	48,929	5,201,153	56,001	5,952,906
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	(1,016)	(108,001)	(1,032)	(109,702)
貸出金及びリース金融(引当金控除後)	47,913	5,093,152	54,969	5,843,205
売却目的で保有する貸出金	27	2,870	188	19,984
その他のすべての資産	1,694	180,072	1,596	169,655
連結した変動持分事業体に係る資産合計	56,155	5,969,277	62,526	6,646,514

- 連結財務書類注記参照

(3) 連結貸借対照表(続き)

科目	期別	2017年12月31日現在		2016年12月31日現在	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
負債の部					
米国内における預金：					
無利息		430,650	45,778,095	438,125	46,572,688
利息付		796,576	84,676,029	750,891	79,819,713
- うち、公正価値測定されたもの					
2017年12月31日現在：449百万ドル(47,729百万円)					
2016年12月31日現在：731百万ドル(77,705百万円)					
米国外における預金：					
無利息		14,024	1,490,751	12,039	1,279,746
利息付		68,295	7,259,759	59,879	6,365,138
預金合計		1,309,545	139,204,634	1,260,934	134,037,284
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券		176,865	18,800,750	170,291	18,101,933
- うち、公正価値測定されたもの					
2017年12月31日現在：36,182百万ドル(3,846,147百万円)					
2016年12月31日現在：35,766百万ドル(3,801,926百万円)					
トレーディング勘定負債		81,187	8,630,178	63,031	6,700,195
デリバティブ負債		34,300	3,646,090	39,480	4,196,724
短期借入金		32,666	3,472,396	23,944	2,545,247
- うち、公正価値測定されたもの					
2017年12月31日現在：1,494百万ドル(158,812百万円)					
2016年12月31日現在：2,024百万ドル(215,151百万円)					
未払費用及びその他の負債		152,123	16,170,675	147,369	15,665,325
- うち、公正価値測定されたもの					
2017年12月31日現在：22,840百万ドル(2,427,892百万円)					
2016年12月31日現在：14,630百万ドル(1,555,169百万円)					
- うち、未実行の信用供与契約に対する引当金					
2017年12月31日現在：777百万ドル(82,595百万円)					
2016年12月31日現在：762百万ドル(81,001百万円)					
長期債務		227,402	24,172,833	216,823	23,048,285
- うち、公正価値測定されたもの					
2017年12月31日現在：31,786百万ドル(3,378,852百万円)					
2016年12月31日現在：30,037百万ドル(3,192,933百万円)					
負債合計		2,014,088	214,097,554	1,921,872	204,294,994
契約債務及び偶発債務(注6「証券化とその他の変動持分事業体」、注7「表明保証及び会社保証」及び注10「契約債務及び偶発債務」)					
株主持分の部					
優先株式：		22,323	2,372,935	25,220	2,680,886
額面 - 0.01ドル					
授權株式数 - 100,000,000株					
発行済株式数 -					
2017年12月31日現在：3,837,683株					
2016年12月31日現在：3,887,329株					
普通株式及び資本剰余金：		138,089	14,678,861	147,038	15,630,139
額面 - 0.01ドル					
授權株式数 - 12,800,000,000株					
発行済株式数 -					
2017年12月31日現在：10,287,302,431株					
2016年12月31日現在：10,052,625,604株					
利益剰余金		113,816	12,098,641	101,225	10,760,218
その他の包括利益(損失)累計額		(7,082)	(752,817)	(7,288)	(774,714)
株主持分合計		267,146	28,397,620	266,195	28,296,529
負債及び株主持分合計		2,281,234	242,495,174	2,188,067	232,591,522

(3) 連結貸借対照表(続き)

科目	期別		2016年12月31日現在	
	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在	百万ドル	百万円
上記の負債合計のうち、連結した変動持分事業体に係る負債				
短期借入金	312	33,166	348	36,992
長期債務	9,873	1,049,500	10,646	1,131,670
- うち、ノン・リコース負債				
2017年12月31日現在：9,872百万ドル(1,049,394百万円)				
2016年12月31日現在：10,417百万ドル(1,107,327百万円)				
その他のすべての負債	37	3,933	41	4,358
- うち、ノン・リコース負債				
2017年12月31日現在：34百万ドル(3,614百万円)				
2016年12月31日現在：38百万ドル(4,039百万円)				
連結した変動持分事業体に係る負債合計	10,222	1,086,599	11,035	1,173,021

- 連結財務書類注記参照

(4) 連結株主持分変動計算書

(単位：百万ドル)

	優先株式	普通株式及び資本剰余金		利益剰余金	その他の 包括 利益(損失) 累計額	株主持分 合計
		株数(千株)	金額			
2014年12月31日現在残高	19,309	10,516,542	153,458	74,731	(4,022)	243,476
負債評価調整に関連する会計処理の変更に 係る累積的調整額				1,226	(1,226)	
退職資格充足者への株式報酬費用に関連す る会計処理の変更に係る累積的調整額				(635)		(635)
当期純利益				15,910		15,910
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増 減額(純額)					(1,580)	(1,580)
負債評価調整に係る増減額(純額)					615	615
デリバティブに係る増減額(純額)					584	584
従業員給付制度の調整					394	394
為替換算調整に係る増減額(純額)					(123)	(123)
配当宣言額：						
普通株式				(2,091)		(2,091)
優先株式				(1,483)		(1,483)
優先株式の発行	2,964					2,964
従業員持株制度による普通株式の 発行(純額)及び関連する税効果		4,054	(42)			(42)
普通株式の買戻し		(140,331)	(2,374)			(2,374)
2015年12月31日現在残高	22,273	10,380,265	151,042	87,658	(5,358)	255,615
当期純利益				17,822		17,822
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増 減額(純額)					(1,345)	(1,345)
負債評価調整に係る増減額(純額)					(156)	(156)
デリバティブに係る増減額(純額)					182	182
従業員給付制度の調整					(524)	(524)
為替換算調整に係る増減額(純額)					(87)	(87)
配当宣言額：						
普通株式				(2,573)		(2,573)
優先株式				(1,682)		(1,682)
優先株式の発行	2,947					2,947
従業員持株制度による普通株式の 発行(純額)及び関連する税効果		5,111	1,108			1,108
普通株式の買戻し		(332,750)	(5,112)			(5,112)
2016年12月31日現在残高	25,220	10,052,626	147,038	101,225	(7,288)	266,195
当期純利益				18,232		18,232
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増 減額(純額)					61	61
負債評価調整に係る増減額(純額)					(293)	(293)
デリバティブに係る増減額(純額)					64	64
従業員給付制度の調整					288	288
為替換算調整に係る増減額(純額)					86	86
配当宣言額：						
普通株式				(4,027)		(4,027)
優先株式				(1,578)		(1,578)
ワラントの行使及び優先株式の交換に伴う 普通株式の発行	(2,897)	700,000	2,933	(36)		
従業員持株制度による普通株式の 発行(純額)及びその他		43,329	932			932
普通株式の買戻し		(508,653)	(12,814)			(12,814)
2017年12月31日現在残高	22,323	10,287,302	138,089	113,816	(7,082)	267,146

- 連結財務書類注記参照

(4) 連結株主持分変動計算書(続き)

(単位:百万円)

	優先株式	普通株式及び資本剰余金		利益剰余金	その他の 包括 利益(損失) 累計額	株主持分 合計
		株数(千株)	金額			
2014年12月31日現在残高	2,052,547	10,516,542	16,312,585	7,943,905	(427,539)	25,881,499
負債評価調整に関連する会計処理の変更に 係る累積的調整額				130,324	(130,324)	
退職資格充足者への株式報酬費用に関連す る会計処理の変更に係る累積的調整額				(67,501)		(67,501)
当期純利益				1,691,233		1,691,233
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増 減額(純額)					(167,954)	(167,954)
負債評価調整に係る増減額(純額)					65,375	65,375
デリバティブに係る増減額(純額)					62,079	62,079
従業員給付制度の調整					41,882	41,882
為替換算調整に係る増減額(純額)					(13,075)	(13,075)
配当宣言額:						
普通株式				(222,273)		(222,273)
優先株式				(157,643)		(157,643)
優先株式の発行	315,073					315,073
従業員持株制度による普通株式の 発行(純額)及び関連する税効果		4,054	(4,465)			(4,465)
普通株式の買戻し		(140,331)	(252,356)			(252,356)
2015年12月31日現在残高	2,367,620	10,380,265	16,055,765	9,318,045	(569,555)	27,171,875
当期純利益				1,894,479		1,894,479
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増 減額(純額)					(142,974)	(142,974)
負債評価調整に係る増減額(純額)					(16,583)	(16,583)
デリバティブに係る増減額(純額)					19,347	19,347
従業員給付制度の調整					(55,701)	(55,701)
為替換算調整に係る増減額(純額)					(9,248)	(9,248)
配当宣言額:						
普通株式				(273,510)		(273,510)
優先株式				(178,797)		(178,797)
優先株式の発行	313,266					313,266
従業員持株制度による普通株式の 発行(純額)及び関連する税効果		5,111	117,780			117,780
普通株式の買戻し		(332,750)	(543,406)			(543,406)
2016年12月31日現在残高	2,680,886	10,052,626	15,630,139	10,760,218	(774,714)	28,296,529
当期純利益				1,938,062		1,938,062
債務証券及び市場性ある持分証券に係る増 減額(純額)					6,484	6,484
負債評価調整に係る増減額(純額)					(31,146)	(31,146)
デリバティブに係る増減額(純額)					6,803	6,803
従業員給付制度の調整					30,614	30,614
為替換算調整に係る増減額(純額)					9,142	9,142
配当宣言額:						
普通株式				(428,070)		(428,070)
優先株式				(167,741)		(167,741)
ワラントの行使及び優先株式の交換に伴う 普通株式の発行	(307,951)	700,000	311,778	(3,827)		
従業員持株制度による普通株式の 発行(純額)及びその他		43,329	99,072			99,072
普通株式の買戻し		(508,653)	(1,362,128)			(1,362,128)
2017年12月31日現在残高	2,372,935	10,287,302	14,678,861	12,098,641	(752,817)	28,397,620

- 連結財務書類注記参照

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書

科目	12月31日に終了した事業年度					
	2017年		2016年		2015年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
営業活動						
当期純利益	18,232	1,938,062	17,822	1,894,479	15,910	1,691,233
当期純利益より営業活動から生じた現金(純額)への調整:						
貸倒引当金繰入額	3,396	360,995	3,597	382,361	3,161	336,014
債務証券売却利益	(255)	(27,107)	(490)	(52,087)	(1,138)	(120,969)
減価償却費及び建物改築費用償却費	1,482	157,537	1,511	160,619	1,555	165,297
無形資産償却費	621	66,012	730	77,599	834	88,654
債務証券に係るプレミアム/ディスカウントの償却(純額)	2,251	239,281	3,134	333,144	2,613	277,762
繰延税金	8,175	869,003	5,793	615,796	2,967	315,392
株式報酬	1,649	175,289	1,367	145,312	(89)	(9,461)
売却目的で保有する貸出金:						
実行及び購入	(43,506)	(4,624,688)	(33,107)	(3,519,274)	(37,933)	(4,032,278)
売却目的で保有すると当初分類されていた貸出金の売却及び償還による収入	40,059	4,258,272	31,376	3,335,269	36,204	3,848,485
増減額(純額):						
トレーディング商品及びデリバティブ商品	(13,939)	(1,481,716)	(866)	(92,056)	2,550	271,065
その他の資産	(19,859)	(2,111,012)	(13,802)	(1,467,153)	2,645	281,164
未払費用及びその他の負債	4,673	496,740	(35)	(3,721)	730	77,599
その他の営業活動(純額)	7,424	789,171	1,331	141,485	(1,612)	(171,356)
営業活動から生じた現金(純額)	10,403	1,105,839	18,361	1,951,774	28,397	3,018,601

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書(続き)

科目	12月31日に終了した事業年度					
	2017年		2016年		2015年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
投資活動						
増減額(純額) :						
定期性預け金及びその他の短期投資	(1,292)	(137,340)	(2,117)	(225,037)	50	5,315
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売却条件付購入有価証券	(14,523)	(1,543,795)	(5,742)	(610,375)	(659)	(70,052)
公正価値で計上する債務証券 :						
売却による収入	73,353	7,797,424	71,547	7,605,446	137,569	14,623,585
償還及び満期による収入	93,874	9,978,806	108,592	11,543,330	92,498	9,832,537
購入	(166,975)	(17,749,443)	(189,061)	(20,097,184)	(219,412)	(23,323,496)
満期保有債務証券 :						
償還及び満期による収入	16,653	1,770,214	18,677	1,985,365	12,872	1,368,294
購入	(25,088)	(2,666,854)	(39,899)	(4,241,264)	(36,575)	(3,887,923)
貸出金及びリース金融 :						
売却による収入	11,761	1,250,194	18,230	1,937,849	22,316	2,372,191
購入	(6,846)	(727,730)	(12,283)	(1,305,683)	(12,629)	(1,342,463)
貸出金及びリース金融のその他の変動(純額)	(41,104)	(4,369,355)	(31,194)	(3,315,922)	(51,895)	(5,516,439)
その他の投資活動(純額)	8,180	869,534	107	11,374	294	31,252
投資活動に使用された現金(純額)	(52,007)	(5,528,344)	(63,143)	(6,712,101)	(55,571)	(5,907,197)

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書(続き)

科目	12月31日に終了した事業年度					
	2017年		2016年		2015年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
財務活動						
増減額(純額) :						
預金	48,611	5,167,349	63,675	6,768,653	78,347	8,328,286
フェデラル・ファンド借入金及び 貸付有価証券又は買戻条件付売却有 価証券	7,024	746,651	(4,000)	(425,200)	(26,986)	(2,868,612)
短期借入金	8,538	907,589	(4,014)	(426,688)	(3,074)	(326,766)
長期債務 :						
発行による収入	53,486	5,685,562	35,537	3,777,583	43,670	4,642,121
返済	(49,553)	(5,267,484)	(51,849)	(5,511,549)	(40,365)	(4,290,800)
優先株式の発行による収入			2,947	313,266	2,964	315,073
普通株式の買戻し	(12,814)	(1,362,128)	(5,112)	(543,406)	(2,374)	(252,356)
現金配当金支払	(5,700)	(605,910)	(4,194)	(445,822)	(3,574)	(379,916)
その他の財務活動(純額)	(397)	(42,201)	(63)	(6,697)	(73)	(7,760)
財務活動から生じた現金(純額)	49,195	5,229,429	32,927	3,500,140	48,535	5,159,271
現金及び現金同等物に対する 為替レート変動の影響	2,105	223,762	240	25,512	(597)	(63,461)
現金及び現金同等物の純増加(減少) 額	9,696	1,030,685	(11,615)	(1,234,675)	20,764	2,207,213
1月1日現在の現金及び現金同等物	147,738	15,704,549	159,353	16,939,224	138,589	14,732,011
12月31日現在の現金及び現金 同等物	157,434	16,735,234	147,738	15,704,549	159,353	16,939,224
補足的キャッシュ・フロー情報						
利息支払額	12,852	1,366,168	10,510	1,117,213	10,623	1,129,225
法人所得税支払額	3,297	350,471	1,633	173,588	2,326	247,254
法人所得税還付額	(62)	(6,591)	(590)	(62,717)	(151)	(16,051)

- 連結財務書類注記参照

(6) 連結財務書類注記

注1 - 重要な会計方針の要約

銀行持株会社であり金融持株会社であるバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションは、米国及び特定の国際マーケットにおいて、金融サービスや商品を幅広く提供している。ここで「当社」とは単体としてのバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその子会社、又はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの特定の子会社又は関連会社をいう。

連結の方針及び表示方法

この連結財務書類には、当社及び当社の過半数所有子会社、並びに当社が主たる受益者である変動持分事業体(以下「VIE」という)の勘定が含まれている。連結会社間勘定及び取引は消去している。取得した会社の経営成績は買収日より含めており、またVIEの経営成績は、当社が主たる受益者となった日より含めている。代理人として又は受託者として保有している資産は連結財務書類に含めていない。当社が議決権持分を有し、かつ業務上及び財務上の意思決定に重要な影響力を有する会社への投資については持分法で会計処理している。これらの投資はその他の資産に含まれている。持分法投資は減損テストの対象であり、損益に対する当社の比例持分はその他の収益に含まれている。

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「GAAP」という)に準拠して連結財務書類を作成するにあたり、経営陣は報告金額及び開示に影響を及ぼす見積りを行い、仮定を立てることが求められる。実績はそれらを見積り及び仮定と著しく異なる可能性がある。過年度の金額の一部は、当期の表示に合わせるために組み替えられた。

2017年6月1日、当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業の第三者への売却を完了した。当社は、買手が引受ける、引当金を上回る支払保証保険(以下「PPI」という)のエクスポージャーを実質的にすべて補償した。当該売却による影響は103百万ドルの利益(税引後)であり、その他の収益793百万ドル及び法人所得税費用690百万ドルとして、連結損益計算書に表示されている。法人所得税費用は純投資の為替リスクをヘッジするために利用されるデリバティブに係る利益に関連したものである。売却による現金収入総額は109億ドルであった。売却された事業の資産は2017年6月1日及び2016年12月31日現在、主に98億ドル及び92億ドルの個人向けクレジット・カード売上債権、並びに両日現在いずれも、775百万ドルののれんを含んでいた。当該事業は「その他の事業」セグメントに含まれていた。

税制改正

2017年12月22日、大統領は減税及び雇用法(Tax Cuts and Jobs Act、以下「当税制」という)に署名した。当税制において連邦所得税法は大幅に改正され、とりわけ、法定法人所得税率が35%から21%に引き下げられ、当社の米国外事業活動に対する課税も変更された。同日、証券取引委員会は職員会計公報(Staff Accounting Bulletin)第118号を公表し、とりわけ、当税制による税効果について確定できるのであれば合理的に見積もるべきであると明記している。当社は、現在入手可能な情報と解釈に基づいて当税制の影響を合理的に見積り会計処理した。特に、当社の解釈に変更があった場合、及び新しい税務又は会計指針が発行された場合、この会計処理は変更される可能性がある。GAAPでは、繰延税金資産及び繰延税金負債の再評価による税率変更の影響は制定時に認識しなければならないと定められており、その結果、2017年度において見積法人所得税費用の増額19億ドルが認識された。また、税率の変更により、主に優遇税制の対象であった電力に対する投資に関連した評価調整額の減額946百万ドルがその他の収益に計上された。

会計処理方法の変更

GAAPでは、株式報酬報奨は勤務期間(当該報奨が獲得される期間)にわたって、付与日の公正価値に基づいて費用計上しなければならないと定められている。退職資格を満たしている従業員に対する報奨には将来の勤務要件がないため、当社は従来、当該報奨を付与日に承認されたものとみなし、その時点で関連する費用の全額を認識していた。2017年10月1日より、当社はこの会計処理方法を変更し、当該報奨が承認されたとみなす時点を付与日から、付与日以前の、インセンティブ報奨制度が概ね承認された年度の期首に変更した。その結果、報奨の見積り価値は現在、付与日より前の年度にわたり一定の比率で費用計上されている。この会計処理方法は数社の同業他社金融機関が類似する株式報酬報奨について採用している方法と整合しており、費用認識のパターンが改善されたことから、当社は変更後の会計処理方法がより望ましいと考えている。

当該変更は任意適用されており、表示されているすべての過年度について修正再表示されている。会計処理方法の変更に伴い、2015年1月1日現在の利益剰余金が635百万ドル減額されている。当該変更によるその他のすべての影響は、連結損益計算書及び希薄化後1株当たり利益についてどの表示期間においても重要ではなかった。また、当該会計処理方法の変更による影響は中間期間においても重要ではなかった。当該変更により連結財務情報及び「その他の事業」セグメントが影響を受けているが、事業セグメントに影響はなかった。

当該会計処理方法の変更の影響を受けた注記は、注13「株主持分」、注15「普通株式1株当たり利益」、注16「規制上の要請及び制限」及び注18「株式報酬制度」である。

新しく公表された会計基準

株式報酬の会計基準

2017年1月1日より、当社は、法人所得税への影響、報酬を資本又は負債のどちらに分類するか、並びにキャッシュ・フロー計算書上の分類を含む株式報酬支払に係る取引に関する会計処理の一部を簡略化する新会計基準を適用した。新会計基準では、株式報酬の支給に伴って発生する超過税務便益額(excess tax benefits)及び申告不足税額(tax deficiencies)は全額、連結損益計算書において法人所得税又は税務ベネフィットとして個別の勘定科目で認識される。かかる金額は従来、株主持分に計上されていた。この新会計基準の適用により、2017年度において株式決済型報酬の支給に伴い税務ベネフィット236百万ドルが発生した。

収益認識

2018年1月1日より、当社は顧客との契約から生じる収益認識に係る新会計基準を適用した。当社の収益認識のタイミング又は測定は、新基準の範囲に含まれる契約について当社が従来採用している会計処理方法と整合しているため、新基準による影響はない。しかし、2018年度から将来に向かって、投資銀行事業収益に純額表示していた一部の費用(主に引受業務に関連する費用)を、新基準に基づき営業費用として表示することになり、その結果、これらの勘定科目は収益・費用いずれも同年度において約200百万ドル増加すると予想される。この新会計基準による当社の連結財政状態又は経営成績に対する重要な影響はなく、連結財務書類注記における開示に対しても重要な影響はない。

ヘッジ会計

2018年1月1日より、当社は、一部のリスク管理活動へのヘッジ会計の適用を簡略化し拡大する新会計基準を早期適用した。当該会計基準による当社の連結財政状態又は経営成績に対する重要な影響はなく、連結財務書類注記における開示に対しても重要な影響はない。当社は、主に固定利付債務商品の公正価値ヘッジに関連する一部のヘッジ戦略に新基準を適用したことによる影響を反映するため、2018年1月1日現在の期首剰余金に対して累積的影響による軽微な調整額を認識した。

金融資産及び金融負債の認識及び測定

財務会計基準審議会(以下「FASB」という)は、一部の株式投資及び公正価値オプションにより公正価値で測定する金融負債を含む金融商品の認識と測定に関する新会計基準を公表した。2015年1月1日より、当社は、公正価値オプションに従い会計処理される金融負債に係る負債評価調整(以下「DVA」という)に関連する規定を早期適用した。当社は、2018年1月1日にこの新会計基準のその他の規定を適用しているが、当社の連結財政状態、経営成績又は連結財務書類注記における開示に重要な影響はない。

その他の包括利益累計額の税効果

FASBは、2019年1月1日より適用され早期適用も認められている、当税制に関連するその他の包括利益(以下「OCI」という)累計額の一部の税効果について取り扱う新会計基準を公表した。この新会計基準では、新しく制定された連邦税率21%と従来税率との差を示す税効果を、会社の選択で、OCI累計額から利益剰余金に組み替えることができる。新会計基準は、連邦税率の変更による影響が認識される期間に遡及適用、又は適用される期間の期首から適用することができる。この新会計基準による当社の連結財政状態、経営成績又は連結財務書類注記における開示に対する重要な影響はない。

リースの会計基準

FASBは、2019年1月1日から適用される、実質的にほぼすべてのリースを資産及び負債として貸借対照表上に認識することを要求する新会計基準を公表した。2018年1月5日、FASBは、当該基準の改正を提案する公開草案を公表し、もし承認されれば、会社は新リース基準の規定を表示される比較期間の調整を行わずに適用日から将来に向かって適用するか、又は表示される過去の期間すべてに適用される修正遡及移行を使用するかを選択することが認められる。当社は、当該基準の連結財務書類への影響並びに規制上の自己資本及びリスクウェイト資産への影響を評価するために、既存のリース・ポートフォリオ及び組込リースに係る一部のサービス契約を見直し中である。適用に伴う影響は、移行時のリース・ポートフォリオと最終的に移行の選択肢が設けられるかどうかにより異なるが、当社は、この新会計基準により連結財政状態、経営成績又は連結財務書類注記における開示に重要な影響があるとは考えていない。

金融商品の会計基準 - 信用損失

FASBは、2020年1月1日から適用され、2019年1月1日からの早期適用が認められている、貸出金及びその他の金融商品について予想損失モデルに基づく信用損失の早期認識を要求する新会計基準を公表した。これにより、現行の発生損失モデルは置き換えられる。当該基準はまた、信用の質に関する開示(ビンテージ毎に細分化した信用の質に関する指標を含む)の拡大を要求している。当社は、貸倒損失の見積りに関するモデル及びプロセスに対して必要な変更を特定し、変更を実行中であり、適用日において信用損失引当金を増加させ、利益剰余金への負の調整を生じさせると予測されるこの新会計基準について、その影響を評価中である。

重要な会計基準

現金及び現金同等物

現金及び現金同等物には、手許現金、回収手続中の現金項目、連邦及びその他の証券規制に基づき隔離された現金、並びにコルレス銀行、連邦準備銀行及び特定の米国以外の中央銀行に対する預金が含まれる。

証券担保金融契約

借入又は売戻条件付購入有価証券及び貸付又は買戻条件付売却有価証券(以下「証券担保金融契約」という)は、当該取引が個別の売買取引としての会計処理を求められる場合を除き、担保付金融取引として処理されている。通常これらの契約は、当社が公正価値オプションで会計処理した特定の証券担保金融契約を除き、取得又は売却価額に経過利子を加えた金額で計上されている。公正価値オプションで会計処理された証券担保金融契約の価値の変動は、連結損益計算書のトレーディング勘定利益に計上されている。

当社の方針は、売戻条件付で貸し付けた元本の市場価値を監視し、必要に応じてカウンター・パーティーから担保を取り付けるか、又は差し入れられた担保をカウンター・パーティーに返却することである。証券担保金融契約は、このような担保の提供が重要な信用リスクをもたらすことはないため、貸出金に係る貸倒引当金の設定は不要である。

貸付有価証券契約において当社が貸手であり、担保として差し入れる、又は売却することができる有価証券を受け取る場合の取引では、当社は連結貸借対照表において有価証券の受入れとして公正価値で資産を認識し、それらの有価証券を返却する義務に相当する負債を認識する。

担保

当社は、契約或いは慣行によって売却又は再担保に差し入れることが認められている担保として証券及びローンを受け入れている。2017年及び2016年12月31日現在、この担保の公正価値は5,619億ドル及び4,521億ドルであり、このうち4,761億ドル及び3,720億ドルが売却又は再担保に供されていた。この担保の主な源泉は借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券である。

当社はまた、買戻条件付取引、貸付有価証券、公金及び信託預金、米国財務省租税公債証書(米国政府預託金)並びにその他の短期借入金を含む取引における担保として、会社が保有する有価証券及び貸出金を差し入れている。この担保は、ある状況下において取引のカウンター・パーティーによって売却又は再担保に差し入れることが可能であり、連結貸借対照表において補足的に開示されている。

特定の状況において、当社は連結VIEに資産を移転している。この連結VIEにおいて、これらの用途制限資産はVIEが発行した持分の担保として供されている。これらの資産は、連結貸借対照表において連結VIEに係る資産に含まれている。

当社はまた、デリバティブ契約に関して担保を取り付けている。必要な担保の水準は信用リスクの格付け及びカウンター・パーティーのタイプによって異なる。通常、当社は現金、米国財務省証券及びその他の市場性ある有価証券で担保を受け入れている。マスター・ネットリング契約の規定に基づいて、当社は、受け入れた現金担保とデリバティブ資産を相殺している。当社はまた、デリバティブ負債に対して適用することができる自社のデリバティブ・ポジションに対して担保を差し入れている。

トレーディング商品

トレーディング活動に用いられる金融商品は、公正価値により評価されている。公正価値は一般に、相場価格或いは類似した資産及び負債の相場価格に基づいている。相場価格が入手できない場合には、公正価値は、ディーラーの気配値、価格決定モデル、割引キャッシュ・フロー法若しくは類似する手法に基づき見積られている。これらの手法による公正価値の決定には、経営陣による重要な判断或いは見積りが必要とされることがある。実現損益は取引日基準で計上される。実現及び未実現損益はトレーディング勘定利益として認識されている。

デリバティブ及びヘッジ活動

デリバティブは、顧客のため、トレーディング目的で又はリスク管理活動支援目的で締結されている。リスク管理活動に使用されるデリバティブには、会計上の適格なヘッジ関係に指定されているものと、市場リスクのヘッジに利用しているが会計上の適格なヘッジ関係には指定されていないデリバティブ(その他のリスク管理活動と称される)の両方がある。当社は、主にデリバティブを利用することにより金利感応度及び為替感応度を管理している。当社が利用しているデリバティブには、スワップ、先物及び先渡契約並びにオプション契約がある。

すべてのデリバティブは、当社が純額ベースで同一のカウンター・パーティーとの資産のポジションと負債のポジションを決済し、或いは現金担保と相殺することを認めている法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約の効果を考慮して、公正価値で連結貸借対照表に計上している。上場商品については、公正価値は、店頭(以下「OTC」という)デリバティブに適用されるパラメーターと同様、活発な市場又は活発でない市場における相場価格に基づいているか、観察可能な市場に基づく価格パラメーターに基づいている。非上場商品については、公正価値はディーラーの気配値、価格決定モデル、割引キャッシュ・フロー法又は類似する手法に基づいている。これらの手法による公正価値の決定には、経営陣による重要な判断や見積りが必要とされることがある。

デリバティブ資産及び負債の評価には、カウンター・パーティーの信用リスクを含む商品の価値が反映されている。これらの価値にはまた、当社自体の信用力も考慮されている。

トレーディング・デリバティブ及びその他のリスク管理活動

トレーディング目的で保有されているデリバティブは、連結貸借対照表のデリバティブ資産又はデリバティブ負債に含まれており、その公正価値の変動はトレーディング勘定利益に反映される。

その他のリスク管理活動に使用されるデリバティブは、デリバティブ資産又はデリバティブ負債に含まれている。その他のリスク管理活動に使用されるデリバティブは、会計上の適格なヘッジ関係には指定されていないが、その理由は、適格要件を満たしていなかったこと、若しくは低減されるリスクが純損益を通じて公正価値で計上する項目に関係しているため、デリバティブの測定による影響額とリスク・エクスポージャーが関係している資産又は負債の測定による影響額とが連結損益計算書においてある程度相殺されることにある。当社が組成したモーゲージ・サービシング権(以下「MSR」という)、金利固定契約(以下「IRLC」という)及び当社組成の第1順位モーゲージに係る売却目的で保有する貸出金(以下「LHFS」という)に関連する特定のリスクを低減するために使用されるデリバティブの公正価値の変動は、モーゲージ銀行事業収益に計上される。金利リスク及び為替リスクを低減するために使用されるデリバティブの公正価値の変動は、その他の収益に計上されている。当社は、様々な信用エクスポージャーに伴うリスクを軽減するためにクレジット・デリバティブも利用している。これらのデリバティブの公正価値の変動はその他の収益に含められている。

ヘッジ会計目的で使用されるデリバティブ(ヘッジ会計)

ヘッジ会計に関して、当社は、すべてのヘッジ商品とヘッジ対象の関係、またそのリスク管理目的及び様々なヘッジ会計の戦略について、取引開始時に正式に記録している。さらに当社は主に、ヘッジ開始時に回帰分析を行い、その後も報告期間毎に、ヘッジ会計が適用されるデリバティブ取引が、ヘッジ対象又は予定取引の公正価値又はキャッシュ・フローの変動を相殺する高い有効性を持つと予想されるか、また持っているかどうかの評価を行っている。当社は、デリバティブがヘッジとして高い有効性が期待できない、或いは持たなくなったと判断した場合にヘッジ会計を中止し、ヘッジ関係を終了させた後にデリバティブの公正価値の変動を損益に計上している。

公正価値ヘッジは、金利又は為替ボラティリティに起因する当社の資産及び負債の公正価値の変動を回避する目的で利用されている。公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブの公正価値の変動は、関連するヘッジ対象項目の公正価値の変動と同一の損益計算書項目に損益計上される。公正価値ヘッジにおけるデリバティブが解約されるか、又はヘッジ指定が解除される場合、以前にヘッジ対象の資産又は負債の帳簿価額に対して行った調整はその後、資産又は負債の帳簿価額のその他の構成要素と同じ方法で会計処理される。利付資産及び利付負債に関して、そのような調整は、それぞれの資産又は負債の残存期間にわたって償却される。

キャッシュ・フロー・ヘッジは、主に、金利又は為替レートの変動による資産及び負債、ないしは予定取引のキャッシュ・フローの変動性を最小化するために利用されている。キャッシュ・フロー・ヘッジに使用されたデリバティブの公正価値の変動は、OCI累計額に計上され、損益計算書では、ヘッジ対象項目が損益に影響する期間と同期間において、ヘッジ対象項目が計上される勘定科目に組み替えられる。ヘッジの非有効部分及びヘッジの有効性の評価の対象から除外されたデリバティブの構成要素に係る損益は、同一の損益計算書項目に計上される。

純投資ヘッジは、在外営業活動体に対する純投資から発生する為替感応度を管理するために利用されている。在外営業活動体に対する純投資のヘッジとして指定されたデリバティブの公正価値の変動は、有効な部分についてOCI累計額の構成要素として計上されている。

有価証券

債務証券は、その約定日において連結貸借対照表に計上している。その分類は当該資産の取得目的によって異なる。当社のトレーディング活動で使用するために購入した債務証券については、公正価値でトレーディング勘定資産に計上しており、未実現損益はトレーディング勘定利益に含まれている。その他の購入した債務証券は実質的にすべて、当社の資産負債管理(以下「ALM」という)活動に使用され、連結貸借対照表上、公正価値で計上する債務証券又は満期保有債務証券(以下「HTM債務証券」という)のいずれかで計上されている。公正価値で計上する債務証券は、売却可能有価証券(以下「AFS有価証券」という)で計上され、税引後の未実現損益がOCI累計額に計上されるか、又は公正価値で計上され、未実現損益はその他の収益に計上されている。HTM債務証券は経営陣が満期まで保有する意思と能力を有している債務証券で、償却原価で計上されている

当社は、公正価値の下落が一時的でないか否かを判断するために、価値が償却原価を下回っている各AFS債務証券及びHTM債務証券を対象に、定期的に評価を実施している。減損が一時的でないか否かを判定する際に、当社は、公正価値下落の深刻度と期間、回復するまでに予想される期間、発行体の財務状況、その他の質的要素、及び、当社が証券を売却する計画があるか、又は償却原価の回復前に証券を売却することが強制される可能性が50%超あるか否かのいずれかを検討している。当社が保有する意思があるAFS債務証券について、公正価値の下落のうちどの程度が発行者の信用に関係し、どの程度が市場要因(例えば、金利)に関係しているのかを判断するための分析が行われている。公正価値の下落が信用に関連している場合、当該金額分が連結損益計算書の一時的でない減損(以下「OTTI」という)損失に認識される。公正価値の下落が市場要因に関連している場合、当該金額分がOCI累計額に認識される。場合によっては、信用損失額が公正価値の下落分の合計を上回ることがあり、その場合、その差額は市場要因によるものとして、OCI累計額に未実現利益として認識される。当社が当該債務証券を売却する意思がある、又は当社が当該債務証券の売却を要求される可能性が50%を超えると考えられる場合、OTTI損失として公正価値まで評価減される。

プレミアムの償却やディスカウントのアクリーションを含む債務証券に係る利息は受取利息に含まれている。プレミアム及びディスカウントは有価証券の契約上の保有期間にわたり一定の実効利回りで受取利息において償却又はアクリーションされる。債務証券の売却による実現損益は、個別法にて算定されている。

市場性ある持分証券は、購入日に経営陣の意図に基づいて分類され、約定時点で連結貸借対照表に計上される。主に短期的に転売する目的で購入し保有している市場性ある持分証券については、トレーディングとして分類され、公正価値で計上され、未実現損益はトレーディング勘定利益に計上されている。その他の市場性ある持分証券はAFSとして会計処理され、その他の資産に分類されている。市場性あるAFS持分証券はすべて公正価値で計上され、未実現純損益は税引後の額でOCI累計額に計上される。個々の市場性あるAFS持分証券の公正価値のいずれかに一時的でない下落が生じた場合、取得原価を評価減し、当社は関連する未実現純損失をOCI累計額から組み替えて、それに対応する額をその他の収益に計上する。市場性あるAFS持分証券からの受取配当金は、その他の収益に含まれる。すべての市場性あるAFS持分証券の売却による実現損益は、その他の収益に計上され、個別法を用いて算定される。

貸出金及びリース金融

貸出金は、公正価値オプションで会計処理される貸出金を除き、取得価額で測定され、未回収の元本残高から実行された貸出金に係る未経過収益、貸倒償却、未償却繰延手数料及び費用を控除した価額で表示され、購入した貸出金の場合は、未償却プレミアム又はディスカウントを控除した価額で表示される。貸出金の実行に係る手数料及び一部の直接費用は繰延べられ、関連する貸出金の期間にわたって受取利息への修正として認識される。未経過収益、ディスカウントやプレミアムは、均衡利回り法を用いて償却され、受取利息に計上される。当社は、一部の個人向けローン及び商業用貸出金を公正価値オプションに基づいて会計処理することを選択しており、公正価値の変動はその他の収益に計上している。

適用される会計指針により、報告目的上、貸出金及びリース金融ポートフォリオをポートフォリオ・セグメント別に分類する。さらに各ポートフォリオ・セグメント内では、金融債権のクラス別に分類する。ポートフォリオ・セグメントについては事業体が貸倒引当金の算定における系統的方法を確立、文書化するレベルと規定され、また金融債権のクラスについては、当初測定の属性、リスク特性及びリスク評価方法に基づきポートフォリオ・セグメントを分類するレベルと規定されている。当社の3つのポートフォリオ・セグメントは、個人向け不動産、クレジット・カード及びその他の個人、並びに商業用である。個人向け不動産ポートフォリオ・セグメントにおけるクラスは、住宅モーゲージ及びホーム・エクイティである。クレジット・カード及びその他の個人向けポートフォリオ・セグメントにおけるクラスは、米国内のクレジット・カード、米国外のクレジット・カード(2017年度に売却済)、直接/間接個人及びその他の個人である。商業用ポートフォリオ・セグメントにおけるクラスは、米国内商業、米国外商業、商業用不動産、商業リース金融及び米国中小企業向け商業である。

購入した信用減損貸出金

当社が契約上要求される返済額全額を受け取ることができない可能性が高く、購入日時点において信用の質の低下の証拠がある購入した貸出金は信用減損のある購入(以下「PCI」という)貸出金として会計処理している。組成以降の信用の質の低化の証拠には、過去の延滞状況、最新の借手の信用度及びローン・トゥ・バリュー(以下「LTV」という)比率がある。取得時に、PCI貸出金は公正価値で計上され(貸倒引当金は計上されない)、信用リスク、担保の種類及び金利リスク等、類似的なリスク特性に基づき個別に又は合算してプールされた上で会計処理される。当社は、貸出金又は貸出金のプールごとに予想キャッシュ・フローの金額と時期を見積もる。貸出金に対して支払われた金額を上回る予想キャッシュ・フローは増価収益とみなされ、貸出金又は貸出金のプールの予想残余期間にわたって受取利息として認識される。予想キャッシュ・フローを上回るPCI貸出金の契約上の元本及び利息は非増価差異とみなされる。PCI貸出金の期間にわたって、予想キャッシュ・フローは引き続き、デフォルト率、損失度合及び期限前弁済の速度等の現在の仮定に関する経営陣の見積りを組み込んだモデルを用いて見積もられる。その後の測定において、当社が予想キャッシュ・フローの現在価値が減少している可能性が高いと判断した場合、貸倒引当金繰入額を計上するとともに、貸倒引当金を増額する。予想キャッシュ・フローの現在価値が大幅に増加している可能性が高い場合、貸倒引当金を減額するか、又は当該PCI貸出金に関連する貸倒引当金が残っていない場合、非増価差異からの組替えにより増価収益を増額し、その結果、将来の受取利息が増加する。また、非増価差異への組替え又は非増価差異からの組替えは、PCI貸出金の予想期間が変更された場合に実施されることがある。PCIプール内の貸出金が売却された、担保権が実行された、返済免除された、若しくは将来の収入の可能性がほとんどない場合、当該貸出金は、比例する帳簿価額でプールから外される。当該貸出金の回収価額が当該貸出金の帳簿価額を下回る場合は、その差額はまずPCIプールの非増価差異に対して、次に貸倒引当金に対して償却される。

リース金融

当社は多様なリース契約を通じて顧客に設備資金を提供している。直接金融リースは、リース料債権の合計にリース資産の見積残存価値を加え、未経過収益を控除した価額で計上されている。ファイナンス・リースの形態をとるレバレッジド・リースについては、ノンリコース債務を差し引いて計上されている。レバレッジド・リース及び直接金融リースに係る未経過収益は、かかるリース期間にわたって利息法に近似する方法を用いて受取利息に計上される。

貸倒引当金

貸倒引当金には、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金及び未実行の信用供与契約に対する引当金が含まれ、公正価値オプションが適用されている貸出金及び未実行の信用供与契約を除いた当社の貸付業務に伴う損失の可能性の経営陣による見積額を表している。貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、個人向け及び商業用の貸出金及びリース金融として実際に貸出されている額に係る損失の可能性の見積額を表しており、一方、未実行の信用供与契約(スタンドバイ信用状(以下「SBLC」という)及び拘束力のある未実行のローン提供契約等を含む)に対する引当金は、実際に貸出されていないこれら未実行の信用枠が利用される見積りに基づく損失の可能性の見積額を表している。回収不能と判断された貸付関連の信用エクスポージャーは、公正価値で計上される貸出金を除いて、これらの勘定と相殺される。評価性引当金のあるPCI貸出金の貸倒償却は、評価性引当金に対して認識される。詳細については、本注記の「購入した信用減損貸出金」を参照のこと。

当社は、貸付ポートフォリオの信用リスクを識別し、全般的な回収可能性を評価するために、それらのポートフォリオの詳細なレビューを定期的にかつ系統的に行っている。一般的に個人向け不動産ポートフォリオ・セグメントにおける個人向け不動産ローン並びにクレジット・カード及びその他の個人向けポートフォリオ・セグメントにおけるクレジット・カード・ローンから構成される、同種の個人向けローン・ポートフォリオに係る引当金は、通常は商品タイプ別の総合的なポートフォリオ・セグメント評価に基づいている。これらのポートフォリオには、過去の貸倒実績や、ポートフォリオの傾向による債務不履行の見積り又は担保権の実行、延滞、破産、経済状況、信用評価、並びに債務不履行の際の損失額等(しかしそれらに限定されるわけではない)様々な要因を考慮した損失予想モデルが用いられている。

住宅用不動産の担保が付帯する個人向けローンについては、当社では、統計的なモデル方法を用いて、類似した属性を有する同種の貸出金プールにまとめられた各貸出金の属性に基づき、貸出金の債務不履行頻度を見積もっている。デフォルト発生率において最も重要であり債務不履行の見積りに使用される属性には、最新のLTV、劣後順位の場合は最新の結合LTV(以下「CLTV」という)、借手の信用スコア、組成後の経過月数(貸付期間という)及び地理等があり、これらはいずれも現在の回収状況別(貸出金が正常であるか、延滞しているか、債務不履行又は破産に陥っているか)に細分化されている。損失度合又はデフォルト時損失率は、第1順位モーゲージについては最新のLTV、後順位抵当権についてはCLTVに基づき見積もられる。この見積りは当社の貸出金ポートフォリオの過去の実績に基づいており、不動産価値の変動、国内外の経済の変動、引受基準の変更及び規制環境の変化等、過年度のデータには反映されていない環境的な要因の評価を反映するために調整されている。デフォルト確率のモデルには、条件変更後の再度の債務不履行を含む条件変更プログラムに関する最近の実績、貸出金の条件変更前の債務不履行実績及び条件変更後の借手の返済条件の変更等も織り込まれている。ホーム・エクイティ・ローンについて、当社が第2順位を有しているに過ぎず、担保権の実行が最善の代替案ではない場合は、損失度合は100パーセントと見積もられる。

一部の商業用貸出金(ビジネス・カード及び一部の中小企業向け貸出金を除く)に対する貸倒引当金は、リスク格付け及び商品の種類別に導かれた損失率により算定される。損失率の評価において考慮する要素には、特定の質的要素に加えて、該当があれば原担保価値、債務者の産業、並びに債務者の流動性及びその他の金融指数がある。これらの統計的モデルは、経済情勢及び事業状況の変化により定期的に更新される。個人向けローン及び商業用貸出金ポートフォリオの分析には、国内外の景気の不確実性や大口取引先の不履行等、発生する可能性のある損失に対する当社の見積りに影響を及ぼす不確実性をカバーするため設定されている引当金が含まれる。

不稼働の商業用貸出金並びに不良債権の再編成(以下「TDR」という)において条件変更された個人向けローン及び商業用貸出金及びリース金融等の減損貸出金は、主に貸出金の当初の実効契約利率で割引後の受取予想額の現在価値を基礎として、経営陣は減損を測定する。クレジットカード・ローンは、販促用の特別金利の貸出金を除いた不良債権の再編成前のポートフォリオの平均実効契約年利で割引される。減損貸出金及びTDRは、観察可能な市場価格、若しくは返済が担保にのみ依存している貸出金の場合は、担保の見積公正価値から売却費用を控除した金額を基礎として測定される場合もある。減損貸出金の計上額がかかる金額を上回る場合、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の一要素として個別貸倒引当金が設定される。但し返済が担保にのみ依存している個人向け担保付ローンについては、金額が担保の公正価値を上回る部分が貸倒償却される。

通常当社は、個人向け不動産担保付ローンの担保について、初めに自動評価法(以下「AVM」という)を用いて公正価値を見積もる。AVMは、比較可能な同等不動産の販売及び評価される不動産が所在する大都市統計地域に特化した価格傾向等の市場データを参照して不動産価値を見積もるツールである。AVM価値が入手不能な場合、当社は公表されている指数を利用する。又はこれらの方法が評価法として信頼性に劣る場合は、担保の公正価値の見積りにおいて査定又はブローカーの参考価格を利用する。当社では、これらの評価は内在的に不正確な部分もあるが、総合的に考えれば、ポートフォリオを表すものであると判断している。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に加えて、当社は、信用状、財務保証並びに拘束力のある未実行の貸出コミットメント契約等、未実行の信用供与契約について、発生する可能性のある損失を見積もる。未実行の信用供与契約は個別に見直しが行われ、当社の内部リスク格付けに従ってリスクごとに分析及び分類される。これらのリスク分類と、過去の貸倒実績、利用の仮定、現在の経済状態、そのポートフォリオ内での履行状況並びに他の関連情報を合わせて、未実行の信用供与契約に対する引当金が見積られる。

貸出金及びリース金融ポートフォリオに係る貸倒引当金は、連結貸借対照表に独立して計上される。一方、未実行の信用供与契約に対する引当金は、連結貸借対照表の未払費用及びその他の負債に計上される。貸出金及びリース金融ポートフォリオ並びに未実行の信用供与契約に対する貸倒引当金繰入額は、連結損益計算書に計上される。

不稼働の貸出金及びリース金融、貸倒償却並びに延滞

不稼働の貸出金及びリース金融には、通常、利息計上停止とされた貸出金及びリース金融が含まれる。公正価値オプションで会計処理された貸出金、PCI貸出金及びLHFSは、不稼働に計上されない。

当社の方針に従って、住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンを含む個人向け不動産担保付ローンは、ローンの支払いが連邦住宅局(以下「FHA」という)又は個別にファニー・メイ(以下「FNMA」という)及びフレディ・マック(「FHLMC」という)といった長期のスタンバイ融資制度により保証(全額保証されたポートフォリオ)されていない限り、通常は90日延滞となった時点で利息計上停止とされ、不稼働に分類される。全額保証されたポートフォリオ内の住宅モーゲージ・ローンは利息計上停止とはされず、よって不稼働に計上されない。下位順位のホーム・エクイティ・ローンは、支払期日到来前であっても、基礎となる第1順位のモーゲージ・ローンが90日延滞した場合に利息計上停止とされ、不稼働に分類される。不動産担保付ローンの見積不動産価値から売却費用を差し引いた金額を超える残高は、全額保証されていない限り、貸出金が180日延滞となった月の月末までに、破産債権は破産申告通知を受け取ってから60日以内に、貸倒償却され、残りの金額が不稼働に分類される。

個人の不動産担保付個人向けローン、クレジット・カード・ローン及びその他の無担保個人向けローンは、TDRにおいて契約条件が変更された貸出金等の特定の担保付個人向けローンを除き、貸倒償却前は利息計上停止とされず、よって不稼働の貸出金には分類されない。個人の不動産担保付ローン(自動車ローンを含む)は120日延滞となった月の月末までに、若しくは自動車を買い戻した時点で、破産債権は破産申告通知を受け取ってから60日以内に、担保価値まで償却される。クレジット・カード・ローン及びその他の無担保個人向けローンは、180日延滞となった月の月末までに、又は死亡、破産若しくは不正行為の通知を受け取ってから60日以内に、貸倒償却される。

ビジネス・カード・ローンを除く商業用貸出金及びリース金融のうち元本又は利息の支払が90日以上遅滞したもの、若しくは適時の回収に関して合理的な疑義が生じているもの(個々にその価値が減損していると認められるものを含む)は、十分に担保があり、かつ、回収手続中である場合以外は、一般的に利息計上停止とされ、不稼働の貸出金に分類される。

ビジネス・カード・ローンは、180日延滞となった月の月末までに、若しくは死亡通知又は破産通知から60日で貸倒償却される。これらの貸出金は、貸倒償却前は利息計上停止とされず、よって不稼働の貸出金には分類されない。その他の商業用貸出金及びリース金融は通常、元本の全額又は一部が回収不能と判断された時点で貸倒償却される。

顧客の請求書上に記載された支払期日までに最低支払額を受取らなかった場合、個人向けローン若しくは商業用貸出金又はリース金融残高の全額が契約上延滞となる。妥当である場合、貸出金が利息計上停止となる日まで支払期日を過ぎた貸出金及びリース金融についても利息及び手数料が引き続き計上される。貸出金又はリース金融が利息計上停止となる時点で、未収利息を戻し入れる。利息計上停止となった貸出金及びリース金融について、最終的に元本を回収できるか不明な場合、その利子回収額は元本の減額として計上され、そうでなければこれらの回収額は受け取り時点で収益として計上される。元本及び利息のすべてが支払期日到来前で、契約上の元本及び利息残額の全額支払いが見込まれている場合、貸出金及びリース金融は再び利息計上となる。

PCI貸出金は、取得日に公正価値で計上される。PCI貸出金が契約上延滞であっても、これらの貸出金は取得日時時点の公正価値まで評価減されており、増価収益は残りの貸出期間にわたって受取利息として認識されるため、当社はこれらの貸出金を延滞として分類しない。また、公正価値には見積貸倒損失が考慮されているため、報告される正味貸倒償却額にはPCI貸出金の評価減額は含まれない。

不良債権の再編成

経営難に陥っている貸出先に対して譲歩して契約条項を変更した個人向けローン並びに商業用貸出金及びリース金融は、TDRに分類される。譲歩には、市場貸出金利よりも低い利率への金利の減免、支払期限延長、元本免除、支払猶予、又は回収額を最大にするためのその他の措置等がある。公正価値で計上される貸出金、LHFS及びPCI貸出金はTDRに分類されない。

TDRにおいて契約条件が変更されており、条件変更時に支払期日到来前であった貸出金及びリース金融は、条件変更以前の履行が実証されており、変更後の条件に従って全額支払いが見込まれる場合は、引き続き利息が計上されることがある。そうでない場合には、全額保証される個人向け不動産ローンを除いて、合理的な期間、通常6ヶ月にわたり支払いが継続的に実施されるまでは、貸出金は利息計上停止とされ、不稼働として報告される。利息計上を行うTDRが変更後の条件に従って履行されなくなった場合は、利息計上停止とされ、不稼働TDRに分類される。

米国連邦破産法第7条に基づく破産において免責された担保付個人向けローンで借手により再確認されていないものは、免責時にTDRに分類される。当該ローンは、免責時まで、利息計上停止とされ、売却費用控除後の見積担保価値まで評価減される。当該貸出金が契約上の支払期日到来前の場合、利息回収額は通常、現金ベースで受取利息に計上される。拘束力のある再編成提案が提示されている個人向け不動産担保付ローンもTDRに分類される。TDRにおいて契約条件が再交渉されたクレジット・カード及びその他の無担保個人向けローンは、通常、貸出金が180日延滞となった月の月末までに、又は定額支払となった貸出金の場合には120日延滞となった月の月末までに、貸出金が全額返済されるか貸倒償却されるまで利息計上される。

過去にTDRにおいて条件変更された貸出金で、その後現在の引受基準に基づき譲歩措置なく市場金利で借換えがなされたものは、新たな貸出金として処理され、TDRには計上されない。

売却目的で保有する貸出金

住宅モーゲージ、ローン・シンジケーション、並びにそれよりは少ないが商業用不動産、個人向け金融及びその他の貸出金等、予測可能な将来に売却する目的で保有する貸出金は、LHFSとして計上され、取得価額総額と公正価値のいずれか低い額で計上される。当社は、住宅モーゲージLHFSを含む特定のLHFSについて公正価値オプションにより会計処理している。当社が公正価値オプションにより会計処理しているLHFSに係る貸出金組成費用は、発生時に利息外費用に計上される。取得価額と公正価値のいずれか低い額で計上されているLHFSに係る貸出金組成費用は貸出金の帳簿価額の一部として資産計上され、かかる貸出金の売却時に、利息外収益の控除額として認識される。本財務書類記載の方針に沿って利息計上停止とされ、不履行として計上されているLHFSは、不稼働の貸出金及びリース金融とは別に計上される。

土地建物及び設備

土地建物及び設備は、取得価額から減価償却累計額を控除して計上している。減価償却は、資産の見積耐用年数にわたり定額法により認識される。見積耐用年数の範囲は、最長で建物は40年、家具及び設備は12年、造作はリース期間又は見積耐用年数のいずれか短い年数とする。

のれん及び無形資産

のれんは取得した純資産の公正価値に調整を加えた後の購入プレミアムである。のれんは償却されないが、報告単位レベルで毎年、又は潜在的減損を示す事象若しくは状況が発生した時点で減損の可能性が検討される。報告単位は、事業セグメント又は事業セグメントより1段階下となる。当社は、のれんを含む各報告単位の公正価値を割当持分により測定される帳簿価額と比較する。のれんの減損テストの目的上、当社は報告単位の帳簿価額の代わりに割当持分を使用する。報告単位の割当持分は、割当資本並びに当該報告単位に個別に配分されたのれん及び無形資産部分に相当する資本から構成される。報告単位の公正価値が帳簿価額を超える場合、報告単位ののれんは減損していないとみなされる。しかし、報告単位の帳簿価額が公正価値を超える場合、潜在的減損を測定するため、追加の手続を実施する必要がある。

この手続では、報告単位が企業結合により取得されたと仮定して、最初の手続で決定された報告単位の公正価値が資産、負債及び識別可能な無形資産の公正価値合計を上回る金額とされる、のれんのインプライド公正価値を計算する。報告単位の資産及び負債の公正価値の測定は、本注記の「公正価値」に記載された公正価値測定の会計指針における規定に準拠している。資産、負債及び無形資産を公正価値で測定するための調整は、のれんのインプライド公正価値を測定する目的で実施されるものであり、このような調整は連結貸借対照表には反映されない。計算されたのれんのインプライド公正価値が報告単位に配分されたのれんを超える場合、減損は発生していない。報告単位に配分されたのれんが計算されたのれんのインプライド公正価値を超える場合は、かかる超過額について減損による損失が計上される。減損の認識額は、報告単位に配分されたのれんの金額を超えることはできない。減損による損失は、のれんの新しい帳簿価額のベースとなるものであり、のれんの減損による損失のその後の戻入は、該当する会計指針により禁じられている。

償却対象の無形資産については、無形資産の帳簿価額が回収不能であり、公正価値を超えた場合に、減損による損失が認識される。無形資産の帳簿価額が資産の使用から生じると予測される割引前キャッシュ・フローの合計額を上回る場合、回収不能とみなされる。耐用年数を確定できない無形資産は償却対象外とされる。耐用年数を確定できない無形資産の帳簿価額が公正価値を上回る場合、減損による損失が認識される。

変動持分事業体

VIEとは、持分投資家が存在しないか、持分投資家が持分投資を通じて事業体の支配的な財務持分を有していない事業体をいう。VIEの経済的成果に対して最も重要な影響を及ぼすVIEの活動を指示する権限と、VIEにとって潜在的に重要となりうる損失を吸収する義務及び便益を受ける権利の両方を有する場合に、当社は、VIEを連結する。当社は、四半期毎に、当社のVIEへの関与を再評価し、管理文書及びVIEに対する財務持分の変更による影響を評価している。これらの再評価によって当社が関与するVIEの連結状況が変わる可能性がある。

当社は、主に証券化活動においてVIEを利用しており、当社は貸出金又は債務証券の全額を、信託又はその他のビークルに譲渡している。当社は、非政府機関住宅モーゲージ、ホーム・エクイティ・ローン、クレジット・カード及びその他ローン等、証券化信託が保有する全貸出金の債権回収業者である場合に、信託の最も重要な活動を指示する権限を有している。当社は、住宅モーゲージ政府機関信託の発行済証券の概ねすべてを保有し、かかる信託を一方的に清算する権利を有するという特定の状況を除き、その最も重要な活動を指示する権限を有していない。商業モーゲージ証券化信託の最も重要な活動を指示する権限は、通常、特別債権回収業者又は一定の支配権が組み込まれた特定の劣後証券の保有者が有している。当社は貸出金証券信託の最も重要な活動を指示する権限を有し、信託の発行済証券を有するか、当該信託にとって潜在的に重要な表明保証以外の契約を締結している場合に、当該信託を全部連結している。

また当社は、トレーディング勘定証券及びAFS有価証券を地方債又は再証券化信託に譲渡する場合がある。当社は、信託の負債の再販等信託が現在実施している活動に対する権限を有している場合、又は現在実施中の活動がない場合は、譲渡される有価証券の識別を含む信託の設計及び発行される有価証券のストラクチャーに対し単独の裁量権を有しており、かかる信託にとって潜在的に重要な証券又は流動性資産、或いはその他の契約を有している場合に、地方債又は再証券化信託を連結している。1人又は限定数の第三者の投資家がかかる信託の設計の責任を共有している場合、或いは清算又はその他の実質的権限により信託の重要な活動に対する権限を有している場合、当社は地方債又は再証券化信託を連結していない。

当社が利用するその他のVIEには、債務担保証券(以下「CDO」という)、顧客及びその他の投資ビークルに代わり設置された投資ビークル等がある。当社は日常的にCDOの担保管理業務を提供していないため、通常、CDOの経済パフォーマンスに最も重要な影響をもたらす活動を監督することができない。しかし、債務不履行が生じた場合には、当社がCDOの発行する優先証券の過半数保有者であり、CDOの資産を管理する力を得る場合に、当社はCDOを連結している。

当社はビークルの当初の設計を左右する支配力を有しているかビークルの資産を管理しており、ビークルへの投資、デリバティブ契約或いはその他の契約を通じて潜在的に重要な損益を吸収する場合にこれらの顧客及びその他の投資ビークルを連結している。当社は、ビークルの当初の設計を1人の投資家が支配しているかビークルの資産を管理している場合、或いは当社がビークルにとって潜在的に重要な変動持分を保有していない場合には、投資ビークルを連結していない。

証券化された資産の留保持分は、当初公正価値で計上される。また、当社は非連結VIEによって発行された債務証券に投資することが認められている。トレーディング勘定資産、公正価値で計上される債務証券又はHTM証券として分類されたこれら債務証券の公正価値は、主に活発な市場又は活発でない市場の相場価格に基づいている。一般的に留保持分の相場価格は入手できない。従って当社は関連する将来の予想キャッシュ・フローの現在価値に基づき公正価値を見積もっている。

公正価値

当社は、事業体が出口価格に基づいて公正価値を決定するよう求める会計指針に基づいて、該当する場合、資産及び負債の公正市場価値を測定している。この指針に基づき、事業体が公正価値を測定する際に、観察可能なインプットを最大限に利用し、観察不能なインプットの使用を最小限に抑えることが求められる。評価技法に用いるインプットに基づき公正価値測定を3つのレベルに分類するヒエラルキーが設定されており、活発な市場における未調整の相場価格に最も高い優先順位が、観察不能なインプットに最も低い優先順位が付されている。当社は金融商品の公正価値測定をこの3つのレベルのヒエラルキーに基づき分類している。

- レベル1** 活発な市場における同一の資産又は負債の未調整の相場価格。レベル1の資産及び負債には、活発な交換市場で取引されている債務証券、持分証券及びデリバティブ契約並びに流動性が高くOTC市場において活発に取引されている米国財務省証券が含まれる。
- レベル2** 類似した資産又は負債の相場価格、活発でない市場における相場価格、又は実質的に資産若しくは負債の全期間を通して観察可能であるか若しくは観察可能な市場データによって裏付けられるその他のインプット等、レベル1の価格以外の観察可能なインプット。レベル2の資産及び負債には、取引所で取引される商品ほど活発には取引されていない相場価格を有する債務証券、市場で観察可能なインプット或いは観察可能な市場データによって主に導かれる又は裏付けられるインプットによる価格モデルを利用して価値が計算されるデリバティブ契約が含まれる。このカテゴリーには、一般に、米国政府及び政府機関のモーゲージ担保証券(以下「MBS」という)、資産担保証券(以下「ABS」という)、社債、デリバティブ契約、特定の貸出金及びLHFSが含まれる。
- レベル3** 市場活動に殆ど又は全く裏付けられないが資産又は負債の全体的な公正価値測定に重要である観察不能なインプット。レベル3の資産及び負債には、その公正価値の決定において重要な経営陣の判断や見積りが必要とされる金融商品が含まれる。このような資産及び負債の公正価値は、一般に、価格モデル、割引キャッシュ・フロー法又は市場参加者が資産及び負債の価格を決定する際に使用するであろう仮定を取り込んだ類似の手法によって決定される。このカテゴリーには、一般に、証券化の留保持分、個人向けMSR、特定のABS、高度に組成された、複雑又は長期のデリバティブ契約、特定の貸出金及びLHFS、IRLC及び原資産の大部分について独立した価格情報が入手できないICDOが含まれる。

法人所得税

法人所得税は当期部分と繰延部分の2つの構成要素からなる。当期法人所得税は、当期に税金として支払われるか或いは還付される税金を示している。繰延法人所得税費用は、事業年度間における繰延税金資産及び負債の変動額として認識される。財務書類に報告される資産及び負債と税法に基づいて測定されるそれらの額には一時差異があり、それが将来において解消される際に、予想される支払税金の額を増減させるものが繰延税金資産及び繰延税金負債総額である。繰延税金資産はまた、繰越欠損金純額及び繰越税額控除等の租税属性についても認識される。経営陣が将来実現される可能性が50%超と判断した金額まで繰延税金資産を減額するために、評価性引当金が計上される。

税務ベネフィットは2段階モデルで認識され測定される。即ち、まず税務ポジションが認識されるためには、純粋に税務技術的なメリットの観点から支持される可能性が50%超の確率である必要があり、次に税務ベネフィットは、最終的解決において50%超の確率で支持される税務ポジションの最大額として認識される。認識されたベネフィットと税務申告上の税務ベネフィットの差額は未認識税務ベネフィットと称される。当社は、税務関連の利息及び課徴金(該当ある場合)を法人所得税に含めて計上している。

収益認識

収益は通常、サービス提供期間にわたり、かつ、偶発事象が存在しない場合に、稼得時に計上される。以下は、当社の収益認識の方針を要約したものである。これらの方針は、連結損益計算書における一部の利息外収益の項目に関連するものである。

カード収益には、インターチェンジ手数料、キャッシング手数料、年会費、遅延手数料、限度額超過手数料及びその他の諸手数料等の手数料が含まれる。未収手数料は顧客カード債権残高に計上されるとともに、カード債権の回収不能見積額については貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金が計上される。カード債権が180日間延滞した時点で未収手数料を貸倒処理している。

サービス手数料には、残高不足手数料、当座貸越手数料及びその他のバンキング・サービス手数料等の手数料が含まれており、稼得時に計上している。未収手数料は未回収の貸出金残高に計上されるとともに、サービス手数料債権に対する回収不能見積額が計上される。手数料債権が60日間延滞した時点で未収手数料を貸倒処理している。

投資及び仲介手数料収益は主に資産管理手数料及び仲介収益で構成されている。資産管理手数料は主に投資運用手数料及び信託サービス手数料から構成され、通常、管理している資産のドル建の金額をベースにしている。仲介収益には通常、各種金融商品の販売により得られるコミッション及び手数料が含まれる。

投資銀行事業収益は主にアドバイザー及び引受手数料から構成され、通常直接費控除後の額で認識している。立替経費以外の経費は利息外費用として計上している。

普通株式1株当たり利益

普通株式1株当たり利益(以下「EPS」という)は、普通株主に分配される当期純利益を買戻し又は取消しの対象となる、権利が確定していない普通株式を除く発行済加重平均普通株式数で除して計算される。普通株主に分配される当期純利益は、配当宣言額等優先株式に係る配当金、優先株式が前倒償還された場合のアクション等優先株式に係る割引のアクション、及び期末現在で宣言されていない当配当期間に係る累積配当金を調整後の当期純利益から、参加型証券(詳細は以下を参照のこと)に分配された当期純利益を控除した金額を表している。希薄化後EPSは、普通株主に分配される当期純利益に希薄化効果のある転換優先株式及びワラントの行使に応じる可能性のある優先株式に対する配当額を加えた額を、発行済加重平均普通株式数にストック・オプション残高、制限株式、制限株式ユニット(以下「RSU」という)、発行済ワラント及び転換優先株式の転換による希薄化効果を示す数を適宜加えたもので除して算定される。

外貨換算

海外の支店及び子会社の資産、負債及び経営成績は、各事業体の機能通貨に基づいて計上される。海外事業の機能通貨が現地通貨である場合、連結目的のために、資産及び負債は期末日レートにて、また一般に経営成績は平均レートにて現地通貨から報告通貨である米国ドルに換算される。その結果発生する未実現損益は、税引後でOCI累計額の構成要素として計上される。海外の事業体の機能通貨が米国ドルである場合、外貨建資産又は負債に対する再測定により生じる為替差損益は損益に含まれる。

クレジット・カード及び預金契約

組織契約の推奨

当社は、当社のローン商品及び預金商品の推奨を得るためにその他の組織と契約を締結している。この推奨により、組織が当社に代わりその組織のメンバー又は顧客へ独占的に販売する権利が当社に与えられる。これらの組織は当社のローン商品及び預金商品を推奨し、当社に郵送先名簿及び販売活動を提供する。かかる契約は通常、5年以上の期間になる。当社は通常、その推奨と引き換えにロイヤルティを支払う。クレジット・カード契約に係る報酬費用はカード収益から相殺控除される。

カード保有者の報奨契約

当社は、報奨プログラムを提供している。これにより、カード保有者はポイントを取得し、現金、旅行及びギフト・カード等の幅広い景品等に交換することができる。当社は、交換が予想されるポイント数及びポイント交換毎の平均費用に基づく報奨引当金を設定している。交換されるポイント数は、過去の交換パターン、カードのタイプ、口座取引及びその他の過去のカードの使用状況に基づいて見積られる。かかる負債はポイントが交換されると減少する。報奨プログラムの見積費用は、カード収益から相殺控除される。

[次へ](#)

注2 - デリバティブ

デリバティブ残高

トレーディング目的において、若しくはリスク管理活動を支援するために、顧客のためにデリバティブを締結している。リスク管理活動に使用されるデリバティブには、会計上の適格なヘッジ関係に指定されているものと、指定されていないものがある。会計上の適格なヘッジ関係に指定されていないデリバティブは、その他のリスク管理デリバティブと称されている。当社のデリバティブ及びヘッジ活動の詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在の連結貸借対照表のデリバティブ資産及び負債に含まれるデリバティブを表示している。残高は、カウンター・パーティーとの相殺及び現金担保の相殺前の総額ベースで表示している。デリバティブ資産及びデリバティブ負債の合計は、法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約の効果を勘案して総額ベースで調整し、受取ったか又は差入れた現金担保分を減額している。

(単位：十億ドル)

	2017年12月31日現在						
	契約額/ 想定元本 額 (1)	デリバティブ資産総額			デリバティブ負債総額		
		トレーディング及びその他のリスク管理デリバティブ	適格ヘッジ会計	合計	トレーディング及びその他のリスク管理デリバティブ	適格ヘッジ会計	合計
金利契約							
スワップ(2)	15,416.4	175.1	2.9	178.0	172.5	1.7	174.2
先物及び先渡(2)	4,332.4	0.5		0.5	0.5		0.5
売建オプション	1,170.5				35.5		35.5
買建オプション	1,184.5	37.6		37.6			
外国為替契約							
スワップ	2,011.1	35.6	2.2	37.8	36.1	2.7	38.8
直物、先物及び先渡	3,543.3	39.1	0.7	39.8	39.1	0.8	39.9
売建オプション	291.8				5.1		5.1
買建オプション	271.9	4.6		4.6			
エクイティ契約							
スワップ	265.6	4.8		4.8	4.4		4.4
先物及び先渡	106.9	1.5		1.5	0.9		0.9
売建オプション	480.8				23.9		23.9
買建オプション	428.2	24.7		24.7			
コモディティ契約							
スワップ	46.1	1.8		1.8	4.6		4.6
先物及び先渡	47.1	3.5		3.5	0.6		0.6
売建オプション	21.7				1.4		1.4
買建オプション	22.9	1.4		1.4			
クレジット・デリバティブ(3)							
買建クレジット・デリバティブ：							
クレジット・デフォルト・スワップ(2)	470.9	4.1		4.1	11.1		11.1
トータル・リターン・スワップ/オプション	54.1	0.1		0.1	1.3		1.3
売建クレジット・デリバティブ：							
クレジット・デフォルト・スワップ(2)	448.2	10.6		10.6	3.6		3.6
トータル・リターン・スワップ/オプション	55.2	0.8		0.8	0.2		0.2
デリバティブ資産/負債総額		345.8	5.8	351.6	340.8	5.2	346.0
控除：法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約(2)				(279.2)			(279.2)
控除：受取った/差入れた現金担保(2)				(34.6)			(32.5)
デリバティブ資産/負債合計				37.8			34.3

- (1) 未決済のデリバティブ資産及び負債の契約額/想定元本額合計を表している。
- (2) デリバティブ資産及び負債は、日次の変動証拠金(現金)を、エクスポージャーに対する保証を提供する担保から、エクスポージャーを消滅させる決済へと法的に再定義する2社の中央清算機関による契約上の修正の影響を反映している。これらの中央清算機関のうちの1社が運用規定を修正し、当該修正規定文書は2017年1月から有効となった。さらに、2017年9月に、当社は既存のポジションを他方の中央清算機関の決済プラットフォームへ移管することを選択した。
- (3) 当社が基礎となる売建クレジット・デリバティブと参照銘柄が同一の買建クレジット・デリバティブを保有している場合の売建クレジット・デリバティブの純デリバティブ資産及び想定元本は、2017年12月31日現在で64億ドル及び4,351億ドルであった。

(単位：十億ドル)

	2016年12月31日現在						
	契約額/ 想定元本 額 (1)	デリバティブ資産総額			デリバティブ負債総額		
		トレーディング及びその他のリスク管理デリバティブ	適格ヘッジ会計	合計	トレーディング及びその他のリスク管理デリバティブ	適格ヘッジ会計	合計
金利契約							
スワップ	16,977.7	385.0	5.9	390.9	386.9	2.0	388.9
先物及び先渡	5,609.5	2.2		2.2	2.1		2.1
売建オプション	1,146.2				52.2		52.2
買建オプション	1,178.7	53.3		53.3			
外国為替契約							
スワップ	1,828.6	54.6	4.2	58.8	58.8	6.2	65.0
直物、先物及び先渡	3,410.7	58.8	1.7	60.5	56.6	0.8	57.4
売建オプション	356.6				9.4		9.4
買建オプション	342.4	8.9		8.9			
エクイティ契約							
スワップ	189.7	3.4		3.4	4.0		4.0
先物及び先渡	68.7	0.9		0.9	0.9		0.9
売建オプション	431.5				21.4		21.4
買建オプション	385.5	23.9		23.9			
コモディティ契約							
スワップ	48.2	2.5		2.5	5.1		5.1
先物及び先渡	49.1	3.6		3.6	0.5		0.5
売建オプション	29.3				1.9		1.9
買建オプション	28.9	2.0		2.0			
クレジット・デリバティブ(2)							
買建クレジット・デリバティブ：							
クレジット・デフォルト・スワップ	604.0	8.1		8.1	10.3		10.3
トータル・リターン・スワップ/オプション	21.2	0.4		0.4	1.5		1.5
売建クレジット・デリバティブ：							
クレジット・デフォルト・スワップ	614.4	10.7		10.7	7.5		7.5
トータル・リターン・スワップ/オプション	25.4	1.0		1.0	0.2		0.2
デリバティブ資産/負債総額		619.3	11.8	631.1	619.3	9.0	628.3
控除：法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約				(545.3)			(545.3)
控除：受取った/差入れた現金担保				(43.3)			(43.5)
デリバティブ資産/負債合計				42.5			39.5

(1) 未決済のデリバティブ資産及び負債の契約額/想定元本額合計を表している。

(2) 当社が基礎となる売建クレジット・デリバティブと参照銘柄が同一の買建クレジット・デリバティブを保有している場合の売建クレジット・デリバティブの純デリバティブ資産及び想定元本は、2016年12月31日現在で22億ドル及び5,489億ドルであった。

デリバティブの相殺

当社は、実質的にすべてのデリバティブのカウンター・パーティーと、国際スワップデリバティブ協会(以下「ISDA」という)マスター・ネットリング契約又は類似の契約を締結している。法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約がある場合、カウンター・パーティーの債務不履行時に、当社は担保として有する有価証券を売却し、同一のカウンター・パーティーの債権債務を相殺する権利を付与される。このような法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約がある場合に、当社は連結貸借対照表の目的上、同一のカウンター・パーティーに対して有するデリバティブ資産及び負債並びに現金担保を相殺している。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在の連結貸借対照表におけるデリバティブ資産及び負債に含まれるデリバティブについて、主たるリスク(金利リスク等)別、及び該当する場合には当該デリバティブが取引されたプラットフォーム別に示したものである。残高はカウンター・パーティーとの相殺及び現金担保の相殺前の総額で表示されている。総デリバティブ資産及び負債合計は法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約の効果を勘案して総額ベースで調整されており、このマスター・ネットリング契約の効果にはカウンター・パーティーとの相殺及び受取ったか又は差入れた現金担保に関する残高の減額が含まれる。

証券担保金融契約の相殺に関する詳細については、注10「フェデラル・ファンド貸出金又は借入金、証券担保金融契約及び短期借入金」を参照のこと。

デリバティブの相殺(1)

(単位：十億ドル)

	2017年12月31日現在		2016年12月31日現在	
	デリバティブ 資産	デリバティブ 負債	デリバティブ 資産	デリバティブ 負債
金利契約				
店頭	211.7	206.0	267.3	258.2
店頭(クリアリング対象)(2)	1.9	1.8	177.2	182.8
外国為替契約				
店頭	78.7	80.8	124.3	126.7
店頭(クリアリング対象)	0.9	0.7	0.3	0.3
エクイティ契約				
店頭	18.3	16.2	15.6	13.7
取引所	9.1	8.5	11.4	10.8
コモディティ契約				
店頭	2.9	4.4	3.7	4.9
取引所	0.7	0.8	1.1	1.0
クレジット・デリバティブ				
店頭	9.1	9.6	15.3	14.7
店頭(クリアリング対象)(2)	6.1	6.0	4.3	4.3
総デリバティブ資産/負債合計(相殺前)				
店頭	320.7	317.0	426.2	418.2
取引所	9.8	9.3	12.5	11.8
店頭(クリアリング対象)(2)	8.9	8.5	181.8	187.4
控除：法的拘束力のあるマスター・ネット ィング契約及び受取った/差入れた現金担保				
店頭	(296.9)	(294.6)	(398.2)	(392.6)
取引所	(8.6)	(8.6)	(8.9)	(8.9)
店頭(クリアリング対象)(2)	(8.3)	(8.5)	(181.5)	(187.3)
デリバティブ資産/負債(相殺後)	25.6	23.1	31.9	28.6
その他の総デリバティブ資産/負債(3)	12.2	11.2	10.6	10.9
デリバティブ資産/負債合計	37.8	34.3	42.5	39.5
控除：金融商品担保(4)	(11.2)	(10.4)	(13.5)	(10.5)
純デリバティブ資産/負債合計	26.6	23.9	29.0	29.0

- (1) OTCデリバティブには、当社及び特定のカウンター・パーティーとの相対取引が含まれる。OTC(クリアリング対象)デリバティブには、当社及び特定のカウンター・パーティーとの相対取引で、取引がクリアリング機関にて決済されるものが含まれ、取引所で取引されるデリバティブには、取引所で取引される上場オプションが含まれる。
- (2) デリバティブ資産及び負債は、日次の変動証拠金(現金)を、エクスポージャーに対する保証を提供する担保から、エクスポージャーを消滅させる決済へと法的に再定義する2社の中央清算機関による契約上の修正の影響を反映している。これらの中央清算機関のうちの1社が運用規定を修正し、当該修正規定文書は2017年1月から有効となった。さらに、2017年9月に、当社は既存のポジションを他方の中央清算機関の決済プラットフォームへ移管することを選択した。
- (3) マスター・ネットィング契約の下で契約した、一部の国や業界の破産法の下では契約の法的拘束力に不確実性があるデリバティブで構成される。
- (4) 金額はデリバティブ資産/負債残高を上限としており、受取った/差入れた超過担保を含まない。金融商品担保は、受け取ったか又は差入れた証券担保及び第三者の保管会社に保有され差入れられている現物証券を含んでいるが、連結貸借対照表上で相殺されておらず、純デリバティブ資産及び負債を算出するために控除して示されている。

ALM及びリスク管理デリバティブ

当社のALM活動及びリスク管理活動には、会計上の適格なヘッジ関係に指定されているデリバティブや、その他のリスク管理活動に使用されているデリバティブ等を使用して、当社に対するリスクを低減することが含まれる。当社のALM活動及びリスク管理活動において金利契約、外国為替契約、エクイティ契約、コモディティ契約及びクレジット契約が活用されている。

当社は包括的な金利リスク管理戦略を有しており、金利ボラティリティによって生じる損益の重要な変動を最小化するための金利契約、即ち一般的にレバレッジ効果のない通常の金利及びベース・スワップ、オプション、先物並びに先渡の利用を取り入れている。当社の目標は、金利の変動が損益又は資本に著しく不利な影響を及ぼさないように金利感応度及びボラティリティを管理することである。金利の変動を受けて、ヘッジ対象の固定利付資産及び負債の公正価値が上昇又は下落する。この未実現評価損益は、ヘッジ対象の固定利付資産及び負債に関連するデリバティブの損益により、実質的に相殺されることが見込まれる。

モーゲージ事業において、金利リスクを含む市場リスクが重要となる可能性がある。モーゲージ事業における市場リスクとは、モーゲージ資産価値又は収益が金利の変動といった市況の変化により不利な影響を受けるリスクである。モーゲージ銀行事業の組成関連収益に係る金利リスクを低減するため、当社は買建オプション及び特定の債務証券を含む先渡貸出金売却契約及びその他のデリバティブを活用している。また当社は、金利オプション、金利スワップ、先渡決済契約及びユーロドル先物等のデリバティブを活用してMSRの特定の市場リスクをヘッジしている。MSRに関する詳細については、注20「公正価値測定」を参照のこと。

当社は、特定の外貨建資産及び負債、並びに当社の米国外の子会社への持分投資に関連する外国為替リスクを管理するために、外国為替契約を用いている。直物及び先渡契約を含む外国為替契約は、ある国の通貨を他の国の通貨へ、合意された決済日に合意された価格で交換する契約を表している。これらの契約から生じる損失に対するエクスポージャーは、為替レートや金利の変動に伴い、対応する契約期間にわたって増加又は減少する。

当社は、クレジット・デリバティブを購入し、一部の実行済及び未実行の信用エクスポージャーに関連する信用リスクを管理している。クレジット・デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という)、トータル・リターン・スワップ及びスワップション等がある。これらデリバティブは、連結貸借対照表に公正価値で計上しており、公正価値の変動はその他の収益に計上している。

ヘッジ会計に指定されたデリバティブ

当社は、金利、コモディティ価格及び為替レートの変動による当社の資産及び負債の公正価値の変動を低減する目的で様々な種類の金利、コモディティ及び為替デリバティブ契約を利用している(公正価値ヘッジ)。また当社は、当社の資産及び負債、並びに予定取引のキャッシュ・フローの変動を低減する目的でこれらの種類の契約及び株式デリバティブを利用している(キャッシュ・フロー・ヘッジ)。当社は、米ドル以外の機能通貨を有する連結対象の米国外事業に対する純投資をヘッジするために先物為替契約及びクロス・カレンシー・ベース・スワップの利用、並びに外貨建債券の発行を行っている(純投資ヘッジ)。

公正価値ヘッジ

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度における公正価値ヘッジに関連する情報を要約したものであり、これには当時の企業結合の一環として取得しその時点で再指定した長期債務に係る金利リスクのヘッジも含まれている。再指定時におけるデリバティブの公正価値は正の値であった。デリバティブの期限が近付くにつれて公正価値もゼロに近付いていく。これによりヘッジの非有効部分が生じることとなり、一部のシナリオでは、デリバティブとヘッジ対象の長期債務の公正価値が同方向に変動する場合がある。回帰分析によれば、デリバティブは金利リスクに帰属する長期債務の公正価値の変動を相殺する上では引き続き有効である。

公正価値ヘッジに指定されたデリバティブ

(単位：百万ドル)

利益(損失)	デリバティブ		
	2017年	2016年	2015年
長期債務の金利リスク(1)	(1,537)	(1,488)	(718)
長期債務の金利リスク及び外国為替リスク(1)	1,811	(941)	(1,898)
売却可能有価証券に対する金利リスク(2)	(67)	227	105
合計	207	(2,202)	(2,511)
	ヘッジ対象		
	2017年	2016年	2015年
長期債務の金利リスク(1)	1,045	646	(77)
長期債務の金利リスク及び外国為替リスク(1)	(1,767)	944	1,812
売却可能有価証券に対する金利リスク(2)	35	(286)	(127)
合計	(687)	1,304	1,608
	ヘッジの非有効部分		
	2017年	2016年	2015年
長期債務の金利リスク(1)	(492)	(842)	(795)
長期債務の金利リスク及び外国為替リスク(1)	44	3	(86)
売却可能有価証券に対する金利リスク(2)	(32)	(59)	(22)
合計	(480)	(898)	(903)

(1) これらの金額は、長期債務の支払利息及びその他の収益に計上している。

(2) これらの金額は、債務証券の受取利息に計上している。

キャッシュ・フロー・ヘッジ及び純投資ヘッジ

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度におけるキャッシュ・フロー・ヘッジ及び純投資ヘッジに関連する特定の情報を要約したものである。2017年12月31日現在におけるOCI累計額に含まれているデリバティブに係る税引後純損失831百万ドル(税引前13億ドル)のうち、税引後で130百万ドル(税引前208百万ドル)は、今後12ヶ月の間に損益に組み替えられると予想される。損益に組み替えられるこれらの純損失により、それぞれのヘッジ対象に係る純受取利息が減少すると予想される。制限株式報酬に対する価格リスクに関連してOCI累計額から組み替えられた金額は、人件費に計上されている。終了したキャッシュ・フロー・ヘッジについて、実質的にすべての予定取引がヘッジされる期間は約7年であり、一部の予定取引の最長期間は19年である。

キャッシュ・フロー・ヘッジ及び純投資ヘッジとして指定されたデリバティブ

(単位：百万ドル、税引前の金額)

	デリバティブに対してOCI累計額において 認識された利益(損失)		
	2017年	2016年	2015年
キャッシュ・フロー・ヘッジ			
変動金利ポートフォリオに対する金利リスク	(109)	(340)	95
一部の制限株式報酬に対する価格リスク(1)	59	41	(40)
合計(2)	(50)	(299)	55
純投資ヘッジ			
外国為替リスク(3)	(1,588)	1,636	3,010
OCI累計額から損益に組み替えられた 利益(損失)			
	2017年	2016年	2015年
キャッシュ・フロー・ヘッジ			
変動金利ポートフォリオに対する金利リスク	(327)	(553)	(974)
一部の制限株式報酬に対する価格リスク(1)	148	(32)	91
合計(2)	(179)	(585)	(883)
純投資ヘッジ			
外国為替リスク(3)	1,782	3	153

- (1) OCI累計額において認識された利益(損失)は、主として当期における当社の株価の変動に関係している。
- (2) 2017年度、2016年度及び2015年度においてヘッジの非有効部分を表す金額は重要ではなかった。
- (3) 2017年度において、OCI累計額から損益に組み替えられた利益は実質的にすべて、2017年度に売却された当社の米国外の個人向けクレジット・カード事業に対する純投資における為替リスクをヘッジするために利用されるデリバティブについて認識された利益で構成されている。詳細については、注14「その他の包括利益(損失)累計額」を参照のこと。2017年度、2016年度及び2015年度における有効性テストの対象から除かれた金額の合計は、120百万ドル、325百万ドル及び298百万ドルであった。

その他のリスク管理デリバティブ

当社は特定のリスク・エクスポージャーを低減する目的でその他のリスク管理デリバティブを使用している。これらのデリバティブは、ヘッジの適格要件を満たさなかったか、又はヘッジに指定されなかったために、会計上適格なヘッジとなるデリバティブではない。2017年度、2016年度及び2015年度におけるこれらデリバティブの利益(損失)を以下の表に示した。これら利益(損失)は、ヘッジ対象項目について計上された収益又は費用により大部分が相殺されている。

その他のリスク管理デリバティブ

利益(損失)	(単位：百万ドル)		
	2017年	2016年	2015年
モーゲージ銀行事業収益に係る金利リスク(1)	8	461	254
貸出金に係る信用リスク(2)	(6)	(107)	(22)
ALM活動に係る金利リスク及び外国為替リスク(3)	(36)	(754)	(222)
一部の制限株式報酬に係る価格リスク(4)	301	9	(267)

- (1) これらのデリバティブに係る純利益(損失)は、モーゲージ銀行事業収益に計上されているが、これは、当該デリバティブがMSR、IRLC及びモーゲージLHFS(これらはすべて公正価値で測定され、公正価値の変動はモーゲージ銀行事業収益に計上される)に関連する金利リスクの低減を目的として使用されているためである。IRLCの公正価値は、観察可能な市場データを基とするモーゲージ・ローンの公正価値から導かれ、貸出金の回収に関連する予想将来キャッシュ・フロー(純額)を含む。売却目的で保有するモーゲージ・ローンの組成に関連するIRLC(デリバティブとみなされる)に係る純利益は、本表には含まれていないが、2017年度、2016年度及び2015年度においてそれぞれ220百万ドル、533百万ドル及び714百万ドルであった。
- (2) 主に貸出金の信用リスクの経済的ヘッジであるデリバティブに関連している。これらのデリバティブに係る純利益(損失)は、その他の収益に計上されている。
- (3) 主に公正価値で計上する債務証券のヘッジ及び外貨建債務のヘッジに関連している。これらのデリバティブ及び関連するヘッジ対象の利益(損失)は、その他の収益に計上される。
- (4) これらのデリバティブに係る利益(損失)は人件費に計上されている。

デリバティブを通じてリスクを留保している金融資産の譲渡

当社は金融資産の譲渡を伴う特定の取引を行っており、これは売却として会計処理されるが、この場合、譲渡された金融資産に対する実質的にすべての経済的エクスポージャーはデリバティブ(金利及び/又は信用デリバティブ等)を通じて留保されるが、当社は譲渡された資産に対する支配権を留保しない。2017年及び2016年12月31日までに、当社は、60億ドル及び66億ドルの米国外政府保証付MBSを、第三者の信託に譲渡し、譲渡された資産に対する経済的エクスポージャーを、デリバティブ契約を通じて留保していた。これらの譲渡に関連して、当社は、総額60億ドル及び66億ドルの現金を譲渡日に受け取っている。2017年及び2016年12月31日現在において、譲渡された証券の公正価値は61億ドル及び63億ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在、デリバティブ資産46百万ドル及び43百万ドル、並びにデリバティブ負債3百万ドル及び10百万ドルが計上されており、113頁(訳者注：原文の頁)に記載のデリバティブの表におけるクレジット・デリバティブに含まれている。

販売及びトレーディング収益

当社は、顧客との取引の円滑化並びにトレーディング勘定資産及び負債から生じるリスク・エクスポージャーの管理を目的として、トレーディング・デリバティブを契約している。当社の方針として、これらのデリバティブを、デリバティブ及び非デリバティブ現物商品の両方を含むトレーディング活動に組み込むこととしている。これらデリバティブから生じるリスクは、当社の「グローバル・マーケット」事業セグメントの一環として、ポートフォリオ・ベースで管理している。「グローバル・マーケット」から発生した関連の販売及びトレーディング収益は、トレーディング勘定利益、純受取利息及びその他の収益等、様々な損益計算書項目に計上されている。

販売及びトレーディング収益には、トレーディング及びその他の資産の公正価値の変動、トレーディング及びその他の資産の販売による実現利益及び損失、純受取利息、並びに主として持分証券のコミッションによる手数料が含まれている。収益については、金融商品ごとの顧客価格とディーラー市場での取引でディーリング・デスクが行使できる価格との差額から得ている。持分証券について、購入及び販売に関するコミッションは、販売及びトレーディング収益の表の「その他」の欄に計上されている。これらの有価証券の公正価値の変動はトレーディング勘定利益に計上されている。債務証券について、債務証券に関する利息を除く収益は、主としてトレーディング勘定利益に計上されている。持分証券のコミッションとは異なり、債務証券のブローカー・ディーラー・サービスに関する当初収益は、別の手数料契約を通じて計上するのではなく、金融商品の価格に含まれている。したがって、この収益は公正価値の当初測定の一環でトレーディング勘定利益に計上している。デリバティブについて、収益の大部分をトレーディング勘定利益に計上している。上場先物取引及びオプションを含む当社が取次業者となる取引では、手数料をその他の収益に計上している。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度における、デリバティブ及び非デリバティブの現物商品の両方を含む、主要なリスク別に分類された「グローバル・マーケット」における当社の販売及びトレーディング収益に係る金額を損益計算書の各勘定科目別に示したものである。以下の表のトレーディング勘定利益合計と連結損益計算書のトレーディング勘定利益合計との差異は、「グローバル・マーケット」以外の事業セグメントにおけるトレーディング活動を示すものである。表には、DVA及び調達評価調整(以下「FVA」という)に係る利益(損失)が含まれる。注23「事業セグメント情報」における「グローバル・マーケット」の経営成績は完全な課税対象(以下「FTE」という)ベースで表示されている。以下の表はFTEベースの表示ではない。

販売及びトレーディング収益

(単位：百万ドル)

	トレーディング 勘定利益	純受取利息	その他(1)	合計
2017年				
金利リスク	1,145	980	417	2,542
外国為替リスク	1,417	(1)	(162)	1,254
株式リスク	2,689	(525)	1,904	4,068
信用リスク	1,251	2,537	577	4,365
その他のリスク	204	33	75	312
販売及びトレーディング収益合計	6,706	3,024	2,811	12,541
2016年				
金利リスク	1,613	1,410	304	3,327
外国為替リスク	1,360	(10)	(154)	1,196
株式リスク	1,917	20	2,074	4,011
信用リスク	1,250	2,569	424	4,243
その他のリスク	407	(20)	40	427
販売及びトレーディング収益合計	6,547	3,969	2,688	13,204
2015年				
金利リスク	1,290	1,333	(259)	2,364
外国為替リスク	1,322	(10)	(117)	1,195
株式リスク	2,115	56	2,152	4,323
信用リスク	920	2,333	445	3,698
その他のリスク	459	(81)	62	440
販売及びトレーディング収益合計	6,106	3,631	2,283	12,020

(1) この額は「グローバル・マーケット」において計上した、投資及び仲介手数料並びにその他の収益を示しており、販売及びトレーディング収益の定義に含まれる。2017年度、2016年度及び2015年度においてそれぞれ20億ドル、21億ドル及び22億ドルの投資及び仲介手数料収益が含まれている。

クレジット・デリバティブ

当社は、顧客との取引の円滑化、及び信用リスクのエクスポージャーの管理を主な目的として、クレジット・デリバティブを締結している。クレジット・デリバティブの評価額は、基礎となる第三者の参照債務又は参照債務ポートフォリオに基づいており、信用保護の売手である当社は、所定の信用事象が発生した場合に、通常は買手への支払いが求められる。かかる信用事象には通常、参照クレジット企業の倒産及び債務不履行、並びに負債額の増大及び返済拒否又は猶予が含まれる。参照クレジット又はクレジット指標に基づくクレジット・デリバティブについては、一定額の損失が発生しなければ当社は支払いを求められない場合があり、及び/又は一定額までの支払いのみを求められる場合がある。

当社が信用保護の売手となっているクレジット・デリバティブ及び2017年及び2016年12月31日現在のその満期到来予定は以下の表の通りである。

クレジット・デリバティブ

(単位：百万ドル)

	1年未満	1 - 3年	3 - 5年	5年超	合計
2017年12月31日現在					
帳簿価額					
クレジット・デフォルト・スワップ：					
投資適格	4	3	61	245	313
投資非適格	203	453	484	2,133	3,273
合計	207	456	545	2,378	3,586
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	30				30
投資非適格	150			3	153
合計	180			3	183
クレジット・デリバティブ合計	387	456	545	2,381	3,769
クレジット関連債：					
投資適格			7	689	696
投資非適格	12	4	34	1,548	1,598
クレジット関連債合計	12	4	41	2,237	2,294
最大支払額/想定元本					
クレジット・デフォルト・スワップ：					
投資適格	61,388	115,480	107,081	21,579	305,528
投資非適格	39,312	49,843	39,098	14,420	142,673
合計	100,700	165,323	146,179	35,999	448,201
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	37,394	2,581		143	40,118
投資非適格	13,751	514	143	697	15,105
合計	51,145	3,095	143	840	55,223
クレジット・デリバティブ合計	151,845	168,418	146,322	36,839	503,424

(単位：百万ドル)

	1年未満	1 - 3年	3 - 5年	5年超	合計
2016年12月31日現在					
帳簿価額					
クレジット・デフォルト・スワップ：					
投資適格	10	64	535	783	1,392
投資非適格	771	1,053	908	3,339	6,071
合計	781	1,117	1,443	4,122	7,463
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	16				16
投資非適格	127	10	2	1	140
合計	143	10	2	1	156
クレジット・デリバティブ合計	924	1,127	1,445	4,123	7,619
クレジット関連債：					
投資適格		12	542	1,423	1,977
投資非適格	70	22	60	1,318	1,470
クレジット関連債合計	70	34	602	2,741	3,447
最大支払額/想定元本					
クレジット・デフォルト・スワップ：					
投資適格	121,083	143,200	116,540	21,905	402,728
投資非適格	84,755	67,160	41,001	18,711	211,627
合計	205,838	210,360	157,541	40,616	614,355
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	12,792				12,792
投資非適格	6,638	5,127	589	208	12,562
合計	19,430	5,127	589	208	25,354
クレジット・デリバティブ合計	225,268	215,487	158,130	40,824	639,709

クレジット・デリバティブは、基礎となる参照債務の信用の質に基づき、投資適格及び投資非適格に分類されている。当社はBBB-以上の格付けであれば投資適格の要件を満たすと考えている。投資非適格には非格付クレジット・デリバティブが含まれる。当社は、これらの商品について、リスク管理の方法と一貫性のある投資適格及び投資非適格等の内部の分類を開示している。

大半のクレジット・デリバティブに関し、想定元本は当社の最大支払額を示している。しかし、当社は、当社のクレジット・デリバティブに対するエクスポージャーの管理を想定元本に基づいてのみ行うわけではない。この方法では発生の可能性が考慮されないからである。したがって、想定元本は、かかる契約に対する当社のエクスポージャーの指標として信頼できるものではない。代わりに、リスク許容範囲を定義し、また、特定の信用リスク関連の損失が所定の許容範囲内に留まるよう上限を設定するために、リスク管理体制を利用している。

上記の表のクレジット関連債には、CDO、貸出金担保証券(以下「CLO」という)及びクレジット・リンク債ビークルが発行する有価証券への投資が含まれている。これらの商品は主にトレーディング有価証券に分類されている。これらの商品の帳簿価額は、当社の最大損失エクスポージャーに相当する。当社は、所有する有価証券の条件に基づき企業への支払いを義務付けられていない。

信用関連の条件付条項及び担保

当社は、デリバティブ契約の大半を、OTC市場において、ブローカー・ディーラーを含む大手国際金融機関、並びに様々な非金融機関(前者と比べて重要度は低い)と取引している。大部分のデリバティブ取引が日次証拠金ベースで行われている。したがって、信用格付けの引下げ(最終的な格付けのレベルによる)又は信用条項への違反等の事象が発生した場合には、通常、必要に応じてカウンター・パーティーに担保の追加差入が求められ、及び/又はすべての取引を早期解約する等の追加的な保全措置を当社が講ずることが認められる。さらに、114頁(訳者注：原文の頁)に既に記載した通り、当社はある特定の事象が発生した場合に同じカウンター・パーティーとの取引を決済及び相殺することによりリスクを低減させる法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約を締結している。

当社の大多数のデリバティブ契約には、信用リスクに関連する条件付条項が含まれるが、主としてISDAマスター・ネットリング契約及びクレジット・サポート契約の形態をとることにより、当社の取引する個々のカウンター・パーティーのその他の債務に比べてこれらの金融商品の信用度を強化することを図っている。当社の信用度及びデリバティブ取引における時価評価されるエクスポージャーの変動に関しては、こうした条件付条項により当社及びカウンター・パーティーに恩恵がもたらされることもある。2017年及び2016年12月31日現在、当社はデリバティブ契約に基づく通常の営業活動において、772億ドル及び855億ドルの現金及び有価証券の担保を保有しており、592億ドル及び711億ドルの現金及び有価証券の担保を差入れている。デリバティブと担保付資金調達契約の両方について顧客が純額で証拠金を預託することを認めているクロスプロダクト証拠金契約は、これには含まれていない。

特定のOTCデリバティブ契約及びその他のトレーディング契約に関連し、当社及び一部の子会社のシニア債の信用格付けの引下げが生じた場合、当社は担保の追加差入又は特定のカウンター・パーティーとの取引解約が要求される可能性がある。要求される追加担保の差入金額は契約次第であるが、通常は既定された追加額及び/又はエクスポージャーの市場価格に基づいている。

2017年12月31日現在、契約条項に基づき計算した、当社及び一部の子会社がカウンター・パーティーに差入れることが求められる可能性があるもののまだカウンター・パーティーに差入れていない担保額は約32億ドルであり、これにはバンク・オブ・アメリカ・ナショナル・アソシエーション(以下「バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ」又は「BANA」という)に係る21億ドルが含まれている。

一部のカウンター・パーティーは現在、特定の契約を一方的に解約することができ、また当社又は一部の子会社が適切な代替手段を探す、若しくは保証を受ける等、他の対応策を講じることが要求される可能性がある。2017年及び2016年12月31日現在において、これらのデリバティブ契約について計上した流動負債は重要ではなかった。

以下の表は、2017年12月31日現在、格付け機関が当社又は一部の子会社の長期シニア債の格付けを1段階及び2段階引下げていた場合、これらのデリバティブ取引及びその他のトレーディング契約について要求されたであろう追加の担保差入額を示したものである。

2017年12月31日現在における格下げ時に要求される追加の担保差入額

	(単位：百万ドル)	
	1段階格下げ	2段階格下げ
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション	779	487
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ及び子会社(1)	391	230

(1) 本表においてバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションが要求される担保に含まれる。

以下の表は、2017年12月31日現在、当社又は一部の子会社の長期シニア債の格付けが1段階及び2段階引下げられていた場合、カウンター・パーティーによる一方的な契約解除の対象となるデリバティブ負債及び契約上要求されたであろう担保差入額を示したものである。

2017年12月31日現在における格下げ時に一方的な契約解除の対象となるデリバティブ負債

	(単位：百万ドル)	
	1段階格下げ	2段階格下げ
デリバティブ負債	428	1,163
担保差入額	339	800

デリバティブの評価調整

当社は、デリバティブについて、カウンター・パーティーの信用の質及び当社自体の信用の質を適切に反映すべく、信用リスク評価調整を計上している。当社はデリバティブの評価調整を現在の市場リスク要素を含むモデル化された予想エクスポージャーに基づき計算している。エクスポージャーには、拘束力のあるマスター・ネットリング契約及び担保等の信用リスクを低減する要素も考慮される。エクスポージャーに適用されるデフォルト確率及び損失度合の見積りには、CDSスプレッドのデータが用いられる。カウンター・パーティーについて観察可能なクレジット・デフォルトのデータが入手可能でない場合には、当社はデフォルト確率及び損失度合の見積りに代替のデータ及びその他の市場データを用いる。

デリバティブの評価調整は、市場スプレッドの変動、予想エクスポージャーに影響する信用以外の市場の要素(金利及び為替の変動等)、並びに担保契約の変動及び部分払い等のその他の要素の影響を受ける。信用スプレッド及び信用以外の要素は独立して変動することがある。例えば、金利スワップについて、金利の変動は予想エクスポージャーを上昇させカウンター・パーティーの信用評価調整(以下「CVA」という)を増加させることがある。これとは独立して、カウンター・パーティーの信用スプレッドが縮小した結果、相殺されてCVAが減少することがある。

当社は市場によるエクスポージャーを相殺するためリスク管理活動を行う。当社はしばしばCVAにおけるカウンターパーティー・スプレッド・リスクをCDSを用いてヘッジしている。当社はCVA及びDVAの双方におけるその他の市場リスクを主として通貨及び金利スワップを用いてヘッジしている。以下の表におけるヘッジ考慮後の純額は総額と同じ方向に変動することもあれば、反対の方向に変動することもある。この変動はヘッジ対象リスクの相互関係が複雑なため、市場エクスポージャーのすべてを常に完全にヘッジする能力には限界があるからである。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度におけるトレーディング勘定利益に計上されたデリバティブに係るCVA、DVA及びFVA利益(損失)を総額ベース及びヘッジを控除後の純額ベースで示したものである。CVA利益が計上されると、CVA累計額が減少し、デリバティブ資産の残高が増加する。また、DVA利益が計上されると、DVA累計額が増加し、デリバティブ負債の残高が減少する。CVA損失及びDVA損失が計上されると、それぞれ反対の影響を及ぼす。デリバティブ資産に関するFVA利益が計上されると、FVA累計額が減少し、デリバティブ資産の残高が増加する。デリバティブ負債に関するFVA利益が計上されると、FVA累計額が増加し、デリバティブ負債の残高が減少する。FVA損失が計上されると、この反対の影響が出る。

デリバティブの評価調整(1)

(単位：百万ドル)

利益(損失)	2017年		2016年		2015年	
	総額	純額	総額	純額	総額	純額
デリバティブ資産(CVA)	330	98	374	214	255	227
デリバティブ資産/負債(FVA)	160	178	186	102	16	16
デリバティブ負債(DVA)	(324)	(281)	24	(141)	(18)	(153)

(1) 2017年、2016年及び2015年12月31日現在において、CVA累計額により、デリバティブ資産の残高が677百万ドル、10億ドル及び14億ドル、FVA累計額により、純デリバティブの残高が136百万ドル、296百万ドル及び481百万ドル、さらにDVA累計額により、デリバティブ負債の残高が450百万ドル、774百万ドル及び750百万ドルそれぞれ減少した。

注3 - 有価証券

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在におけるAFS債務証券、公正価値で計上するその他の債務証券、HTM債務証券及び市場性あるAFS持分証券について、償却原価、総未実現損益及び公正価値を示したものである。

債務証券及び売却可能な市場性ある持分証券

(単位：百万ドル)

	償却原価	総未実現利益	総未実現損失	公正価値
2017年12月31日現在				
売却可能債務証券				
モーゲージ担保証券：				
政府機関	194,119	506	(1,696)	192,929
政府機関担保モーゲージ債務	6,846	39	(81)	6,804
商業関連	13,864	28	(208)	13,684
非政府機関住宅関連(1)	2,410	267	(8)	2,669
モーゲージ担保証券合計	217,239	840	(1,993)	216,086
米国財務省証券及び政府機関証券	54,523	18	(1,018)	53,523
米国以外の証券	6,669	9	(1)	6,677
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	5,699	73	(2)	5,770
課税証券合計	284,130	940	(3,014)	282,056
非課税証券	20,541	138	(104)	20,575
売却可能債務証券合計	304,671	1,078	(3,118)	302,631
公正価値で計上するその他の債務証券	12,273	252	(39)	12,486
公正価値で計上する債務証券合計	316,944	1,330	(3,157)	315,117
満期保有債務証券(ほぼすべて米国政府機関モーゲージ担保証券)	125,013	111	(1,825)	123,299
債務証券合計(2)	441,957	1,441	(4,982)	438,416
売却可能な市場性ある持分証券(3)	27		(2)	25

(単位：百万ドル)

	償却原価	総未実現利益	総未実現損失	公正価値
2016年12月31日現在				
売却可能債務証券				
モーゲージ担保証券：				
政府機関	190,809	640	(1,963)	189,486
政府機関担保モーゲージ債務	8,296	85	(51)	8,330
商業関連	12,594	21	(293)	12,322
非政府機関住宅関連(1)	1,863	181	(31)	2,013
モーゲージ担保証券合計	213,562	927	(2,338)	212,151
米国財務省証券及び政府機関証券	48,800	204	(752)	48,252
米国以外の証券	6,372	13	(3)	6,382
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	10,573	64	(23)	10,614
課税証券合計	279,307	1,208	(3,116)	277,399
非課税証券	17,272	72	(184)	17,160
売却可能債務証券合計	296,579	1,280	(3,300)	294,559
控除：売却目的で保有する事業に係る売却可能有価証券(4)	(619)			(619)
公正価値で計上するその他の債務証券	19,748	121	(149)	19,720
公正価値で計上する債務証券合計	315,708	1,401	(3,449)	313,660
満期保有債務証券(ほぼすべて米国政府機関モーゲージ担保証券)	117,071	248	(2,034)	115,285
債務証券合計(2)	432,779	1,649	(5,483)	428,945
売却可能な市場性ある持分証券(3)	325	51	(1)	375

- (1) 2017年及び2016年12月31日現在、裏付担保の種類にはプライムが約62%及び60%、オルトAが約13%及び19%、サブプライムが約25%及び21%含まれている。
- (2) 当社は、それぞれが株主持分の10%を超えるFNMA及びFHLMCからの債務証券を保有しており、2017年12月31日現在の償却原価は1,636億ドル及び503億ドル、公正価値は1,621億ドル及び500億ドルであり、2016年12月31日現在の償却原価は1,564億ドル及び487億ドル、公正価値は1,544億ドル及び483億ドルであった。
- (3) 連結貸借対照表上、その他の資産に分類されている。
- (4) 売却目的で保有する事業に係るAFS債務証券を表す。2017年度に当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業を売却した。

2017年12月31日現在、OCI累計額に含まれるAFS債務証券の累積未実現純損失は、関連する法人所得税ベネフィット872百万ドルを考慮後で12億ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在において、当社は不稼働のAFS債務証券99百万ドル及び121百万ドルを保有していた。

以下の表は、公正価値で計上するその他の債務証券で、公正価値の変動がその他の収益に計上される債務証券の内訳を示したものである。2017年度において、当社は時価評価による未実現純利益243百万ドル及び実現純損失49百万ドルを計上したが、2016年度においては時価評価による未実現純利益51百万ドル、実現純損失128百万ドルを計上した。これらの金額には、ヘッジの影響は含まれていない。

公正価値で計上するその他の債務証券

	(単位：百万ドル)	
	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
モーゲージ担保证券：		
政府機関担保モーゲージ債務	5	5
非政府機関住宅関連	2,764	3,139
モーゲージ担保证券合計	2,769	3,144
米国以外の証券(1)	9,488	16,336
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保证券)	229	240
合計	12,486	19,720

(1) これらの有価証券は主に、流動性に対する一定の国際的な規制による要求を満たすために利用される。

2017年度、2016年度及び2015年度におけるAFS債務証券の総売却実現損益は以下の表の通りである。

AFS債務証券の売却損益

	(単位：百万ドル)		
	2017年	2016年	2015年
総利益額	352	520	1,174
総損失額	(97)	(30)	(36)
AFS債務証券売却利益純額	255	490	1,138
AFS債務証券売却に伴う実現純利益による法人所得税費用	97	186	432

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在における、AFS債務証券について、公正価値及び関連する総未実現損失額を表すものであり、これらの有価証券の総未実現損失額が12ヶ月未満又は12ヶ月以上発生しているかについても開示している。

一時的に減損しているAFS債務証券及び一時的でない減損が生じているAFS債務証券

(単位：百万ドル)

	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値	総未実現損失	公正価値	総未実現損失	公正価値	総未実現損失
2017年12月31日現在						
一時的に減損しているAFS債務証券						
モーゲージ担保証券：						
政府機関	73,535	(352)	72,612	(1,344)	146,147	(1,696)
政府機関担保モーゲージ債務	2,743	(29)	1,684	(52)	4,427	(81)
商業関連	5,575	(50)	4,586	(158)	10,161	(208)
非政府機関住宅関連	335	(7)			335	(7)
モーゲージ担保証券合計	82,188	(438)	78,882	(1,554)	161,070	(1,992)
米国財務省証券及び政府機関証券	27,537	(251)	24,035	(767)	51,572	(1,018)
米国以外の証券	772	(1)			772	(1)
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)			92	(2)	92	(2)
課税証券合計	110,497	(690)	103,009	(2,323)	213,506	(3,013)
非課税証券	1,090	(2)	7,100	(102)	8,190	(104)
一時的に減損しているAFS債務証券合計	111,587	(692)	110,109	(2,425)	221,696	(3,117)
一時的でない減損が生じているAFS債務証券(1)						
非政府機関住宅関連モーゲージ担保証券	58	(1)			58	(1)
一時的に減損しているAFS債務証券及び一時的でない減損が生じているAFS債務証券合計	111,645	(693)	110,109	(2,425)	221,754	(3,118)

(単位：百万ドル)

	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値	総未実現損失	公正価値	総未実現損失	公正価値	総未実現損失
2016年12月31日現在						
一時的に減損しているAFS債務証券						
モーゲージ担保証券：						
政府機関	135,210	(1,846)	3,770	(117)	138,980	(1,963)
政府機関担保モーゲージ債務	3,229	(25)	1,028	(26)	4,257	(51)
商業関連	9,018	(293)			9,018	(293)
非政府機関住宅関連	212	(1)	204	(13)	416	(14)
モーゲージ担保証券合計	147,669	(2,165)	5,002	(156)	152,671	(2,321)
米国財務省証券及び政府機関証券	28,462	(752)			28,462	(752)
米国以外の証券	52	(1)	142	(2)	194	(3)
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	762	(5)	1,438	(18)	2,200	(23)
課税証券合計	176,945	(2,923)	6,582	(176)	183,527	(3,099)
非課税証券	4,782	(148)	1,873	(36)	6,655	(184)
一時的に減損しているAFS債務証券合計	181,727	(3,071)	8,455	(212)	190,182	(3,283)
一時的でない減損が生じているAFS債務証券(1)						
非政府機関住宅関連モーゲージ担保証券	94	(1)	401	(16)	495	(17)
一時的に減損しているAFS債務証券及び一時的でない減損が生じているAFS債務証券合計	181,821	(3,072)	8,856	(228)	190,677	(3,300)

(1) OTTI損失(主に金利の変動に関連する)がOCI累計額に認識される、一時的でない減損が生じているAFS債務証券が含まれる。

2017年度、2016年度及び2015年度における、その他の収益に認識されたAFS債務証券の発行体の信用力低下に関連するOTTI損失はそれぞれ、41百万ドル、19百万ドル及び81百万ドルであった。信用に関連しないOTTI損失額はOCIに認識されており、すべての表示年度において重要ではなかった。

当社が売却する意思がないAFS債務証券に関連して損益に認識されたOTTI損失の信用損失部分の累計額は、2017年、2016年及び2015年12月31日現在において、それぞれ274百万ドル、253百万ドル及び266百万ドルであった。

当社は信用部分に帰属する証券の損失について割引キャッシュ・フロー・モデルを用いて見積もっており、裏付けとなる担保の予想キャッシュ・フローを内部の信用リスク、金利リスク及び期限前償還リスクのモデルを用いて見積もっている。これらのモデルは、デフォルト率、損失度合及び期限前弁済率等の現在の重要な仮定に関する経営陣の最善の見積りを組み込んでいる。MBSの裏付けとなる貸出金に用いる仮定は貸出金によって幅広く異なり、貸出金の金利、借手の地理的所在、借手の特徴及び担保の種類等の要因により影響を受ける。かかる仮定に基づき、当社はその後、特別目的事業体により発行される各MBSに対する裏付けとなる担保のキャッシュ・フローの配分方法を決定する。減損したAFS債務証券の予想元本キャッシュ・フロー及び予想利息キャッシュ・フローは、減損した各AFS債務証券の実効利回りをを用いて割引している。

2017年12月31日現在において非政府機関住宅関連モーゲージ担保証券(以下「RMBS」という)の信用損失の測定に適用される予想キャッシュ・フローの見積りに使用した重要な仮定は以下の通りである。

重要な仮定

	加重平均	範囲(1)	
		第10 パーセンタイル(2)	第90 パーセンタイル(2)
期限前弁済の速度	12.4%	3.0%	21.3%
損失度合	20.2	9.1	36.7
期間デフォルト率	20.9	1.2	76.6

(1) 裏付けとなる担保に基づくインプット/仮定の範囲を示す。

(2) これより小さい値をとる変数が、観察値の当該パーセンタイルより下にあることを示す。

毎年のある一定の期限前弁済の速度及び損失度合は、LTV、フェア・アイザック・コーポレーション(以下「FICO」という)スコア等で測定された借手の信用力及び地理的集中等の担保特性を考慮して予測している。2017年12月31日現在における担保別の損失度合の加重平均は、プライムが17.5%、オルトAが18.1%及びサブプライムが29.0%であった。デフォルト率は、LTV、FICOスコア及び地理的集中を含む(ただし、それだけに限定されない)担保特性を考慮して予測している。2017年12月31日現在における担保別の期間デフォルト率の加重平均は、プライムが16.9%、オルトAが21.4%及びサブプライムが21.6%であった。

以下の表は、2017年12月31日現在の当社の公正価値で計上する債務証券及びHTM債務証券の残存する契約上の償還期日の分布及び利回りを要約したものである。モーゲージ担保証券又はその他のABSの裏付けとなる貸出金の期限前弁済が当社にパス・スルーされるため、実際の期間及び利回りは償還期日と異なることがある。

公正価値で計上する債務証券及び満期保有債務証券の償還期日

(単位：百万ドル)

	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内		10年超		合計	
	金額	利回り (1)	金額	利回り (1)	金額	利回り (1)	金額	利回り (1)	金額	利回り (1)
2017年12月31日現在										
公正価値で計上する債務証券の償却原価										
モーゲージ担保証券：										
政府機関	5	4.20%	28	3.69%	555	2.57%	193,531	3.22%	194,119	3.22%
政府機関担保モーゲージ債務					33	2.52	6,817	3.18	6,850	3.18
商業関連	54	7.45	974	1.98	11,866	2.43	970	2.78	13,864	2.44
非政府機関住宅関連					24	0.01	4,955	9.32	4,979	9.28
モーゲージ担保証券合計	59	7.18	1,002	2.03	12,478	2.43	206,273	3.36	219,812	3.31
米国財務省証券及び政府機関証券	490	0.39	23,395	1.42	30,615	2.03	23	2.52	54,523	1.75
米国以外の証券	13,832	1.02	2,111	0.97	48	0.72	167	6.60	16,158	1.07
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	1,979	2.53	2,029	3.02	1,151	3.22	751	4.74	5,910	3.11
課税証券合計	16,360	1.21	28,537	1.52	44,292	2.17	207,214	3.37	296,403	2.89
非課税証券	1,327	1.81	6,927	1.88	9,132	1.79	3,155	1.84	20,541	1.83
公正価値で計上する債務証券の償却原価合計	17,687	1.25	35,464	1.59	53,424	2.11	210,369	3.35	316,944	2.82
HTM債務証券の償却原価(2)	1	5.82	71	3.06	1,144	2.65	123,797	3.03	125,013	3.03
公正価値で計上する債務証券										
モーゲージ担保証券：										
政府機関	5		28		555		192,341		192,929	
政府機関担保モーゲージ債務					32		6,777		6,809	
商業関連	54		969		11,703		958		13,684	
非政府機関住宅関連					33		5,400		5,433	
モーゲージ担保証券合計	59		997		12,323		205,476		218,855	
米国財務省証券及び政府機関証券	491		22,898		30,111		23		53,523	
米国以外の証券	13,830		2,115		48		172		16,165	
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	1,981		2,006		1,184		828		5,999	
課税証券合計	16,361		28,016		43,666		206,499		294,542	
非課税証券	1,326		6,934		9,162		3,153		20,575	
公正価値で計上する債務証券合計	17,687		34,950		52,828		209,652		315,117	
HTM債務証券の公正価値(2)	1		71		1,117		122,110		123,299	

(1) 平均利回りは、各有価証券の契約期間にわたる一定の実効金利に基づいて算定される。平均利回りは、契約上のクーポン、プレミアムの償却及びディスカウントのアクリーションを考慮に入れており、関連するヘッジ手段であるデリバティブの影響額を除外している。

(2) 実質的にすべて米国政府機関MBSである。

[次へ](#)

注4 - 貸出金及びリース金融の残高

以下の表は、個人向け不動産、クレジット・カード及びその他の個人、並びに商業用ポートフォリオ・セグメントの貸出金及びリース金融の2017年及び2016年12月31日現在の残高合計及び年齢分析を金融債権のクラス別に示したものである。

2017年度において、当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業を売却した。この事業は、2016年12月31日現在、米国外のクレジット・カード・ローン92億ドル並びに関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金243百万ドルを含み、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業に係る資産に表示されていた。本注記において、特に記載のない限り、2016年12月31日現在における該当するすべての金額にはこれらの残高が含まれる。詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

(単位：百万ドル)

	30日以上 59日以内の 延滞(1)	60日以上 89日以内の 延滞(1)	90日以上 の延滞(2)	30日以上 の延滞合計	支払期日 到来前又は 30日未満の 延滞(3)	購入した 信用減損 貸出金(4)	公正価値 オプション に従って 会計処理さ れた貸出金	残高合計
2017年12月31日現在								
個人向け不動産								
コア・ポートフォリオ								
住宅モーゲージ	1,242	321	1,040	2,603	174,015			176,618
ホーム・エクイティ	215	108	473	796	43,449			44,245
ノンコア・ポートフォリオ								
住宅モーゲージ(5)	1,028	468	3,535	5,031	14,161	8,001		27,193
ホーム・エクイティ	224	121	572	917	9,866	2,716		13,499
クレジット・カード 及びその他の個人								
米国内のクレジット・ カード	542	405	900	1,847	94,438			96,285
直接/間接個人(6)	320	102	43	465	93,365			93,830
その他の個人(7)	10	2	1	13	2,665			2,678
個人向け合計	3,581	1,527	6,564	11,672	431,959	10,717		454,348
公正価値オプションに 従って会計処理された個人 向けローン(8)							928	928
個人向けローン及び リース金融合計	3,581	1,527	6,564	11,672	431,959	10,717	928	455,276
商業								
米国内商業	547	244	425	1,216	283,620			284,836
米国外商業	52	1	3	56	97,736			97,792
商業用不動産(9)	48	10	29	87	58,211			58,298
商業リース金融	110	68	26	204	21,912			22,116
米国中小企業向け商業	95	45	88	228	13,421			13,649
商業用合計	852	368	571	1,791	474,900			476,691
公正価値オプションに 従って会計処理された商業 用貸出金(8)							4,782	4,782
商業用貸出金及びリース 金融合計	852	368	571	1,791	474,900		4,782	481,473
貸出金及びリース金融 合計(10)	4,433	1,895	7,135	13,463	906,859	10,717	5,710	936,749
残高割合	0.48%	0.20%	0.76%	1.44%	96.81%	1.14%	0.61%	100.00%

- (1) 30日以上59日以内の延滞の個人向け不動産ローンには、完全保証された貸出金850百万ドル及び不稼働の貸出金253百万ドルが含まれる。60日以上89日以内の延滞の個人向け不動産ローンには、完全保証された貸出金386百万ドル及び不稼働の貸出金195百万ドルが含まれる。
- (2) 個人向け不動産には、完全保証された貸出金32億ドルが含まれる。
- (3) 個人向け不動産には23億ドルの、また直接/間接個人には43百万ドルの不稼働の貸出金が含まれる。
- (4) PCI貸出金は評価性引当金控除前の金額である。
- (5) 残高合計には、ペイ・オプション・ローン14億ドルが含まれる。当社は今ではこの商品の組成を行っていない。
- (6) 残高合計には、自動車及び特殊な貸付ローン499億ドル、無担保個人向け貸付469百万ドル、米国証券担保貸付398億ドル、米国外の個人向けローン30億ドル並びにその他の個人向けローン684百万ドルが含まれる。
- (7) 残高合計には、個人向けリース金融25億ドル及び個人の当座貸越163百万ドルが含まれる。
- (8) 公正価値オプションに従って会計処理された個人向けローンには、住宅モーゲージ・ローン567百万ドル及びホーム・エクイティ・ローン361百万ドルが含まれる。公正価値オプションに従って会計処理された商業用貸出金には、米国内商業用貸出金26億ドル及び米国外商業用貸出金22億ドルが含まれる。詳細については、注20「公正価値測定」及び注21「公正価値オプション」を参照のこと。
- (9) 残高合計には、米国内商業用不動産ローン548億ドル及び米国外商業用不動産ローン35億ドルが含まれる。
- (10) 当社は、1,603億ドルの貸出金を潜在的な借入能力の担保として連邦準備銀行及び連邦住宅貸付銀行(以下「FHLB」という)に差し入れている。関連する借入残高がないため、この金額は連結貸借対照表上の「貸出金及びリース金融のうち、担保」に開示されている金額には含まれていない。

(単位：百万ドル)

	30日以上 59日以内の 延滞(1)	60日以上 89日以内の 延滞(1)	90日以上 の延滞(2)	30日以上 の延滞合計	支払期日 到来前又は 30日未満の 延滞(3)	購入した 信用減損 貸出金(4)	公正価値 オプション に従って 会計処理さ れた貸出金	残高合計
2016年12月31日現在								
個人向け不動産								
コア・ポートフォリオ								
住宅モーゲージ	1,340	425	1,213	2,978	153,519			156,497
ホーム・エクイティ	239	105	451	795	48,578			49,373
ノンコア・ポートフォリオ								
住宅モーゲージ(5)	1,338	674	5,343	7,355	17,818	10,127		35,300
ホーム・エクイティ	260	136	832	1,228	12,231	3,611		17,070
クレジット・カード 及びその他の個人								
米国内のクレジット・ カード	472	341	782	1,595	90,683			92,278
米国外のクレジット・ カード	37	27	66	130	9,084			9,214
直接/間接個人(6)	272	79	34	385	93,704			94,089
その他の個人(7)	26	8	6	40	2,459			2,499
個人向け合計	3,984	1,795	8,727	14,506	428,076	13,738		456,320
公正価値オプションに 従って会計処理された個 人向けローン(8)							1,051	1,051
個人向けローン及び リース金融合計	3,984	1,795	8,727	14,506	428,076	13,738	1,051	457,371
商業								
米国内商業	952	263	400	1,615	268,757			270,372
米国外商業	348	4	5	357	89,040			89,397
商業用不動産(9)	20	10	56	86	57,269			57,355
商業リース金融	167	21	27	215	22,160			22,375
米国中小企業向け商業	96	49	84	229	12,764			12,993
商業用合計	1,583	347	572	2,502	449,990			452,492
公正価値オプションに 従って会計処理された商 業用貸出金(8)							6,034	6,034
商業用貸出金及びリー ス金融合計	1,583	347	572	2,502	449,990		6,034	458,526
個人向け及び商業用貸 出金及びリース金融合 計(10)	5,567	2,142	9,299	17,008	878,066	13,738	7,085	915,897
控除：売却目的で保有する事 業に係る貸出金(10)								(9,214)
貸出金及びリース金融 合計(11)								906,683
残高割合(10)	0.61%	0.23%	1.02%	1.86%	95.87%	1.50%	0.77%	100.00%

- (1) 30日以上59日以内の延滞の個人向け不動産ローンには、完全保証された貸出金11億ドル及び不稼働の貸出金266百万ドルが含まれる。60日以上89日以内の延滞の個人向け不動産ローンには、完全保証された貸出金547百万ドル及び不稼働の貸出金216百万ドルが含まれる。
- (2) 個人向け不動産には、完全保証された貸出金48億ドルが含まれる。
- (3) 個人向け不動産には25億ドルの、また直接/間接個人には27百万ドルの不稼働の貸出金が含まれる。
- (4) PCI貸出金は評価性引当金控除前の金額である。
- (5) 残高合計には、ペイ・オプション・ローン18億ドルが含まれる。当社は今ではこの商品の組成を行っていない。

- (6) 残高合計には、自動車及び特殊な貸付ローン489億ドル、無担保個人向け貸付585百万ドル、米国証券担保貸付401億ドル、米国外の個人向けローン30億ドル、学生ローン497百万ドル並びにその他の個人向けローン11億ドルが含まれる。
- (7) 残高合計には、個人向けファイナンス・ローン465百万ドル、個人向けリース金融19億ドル及び個人の当座貸越157百万ドルが含まれる。
- (8) 公正価値オプションに従って会計処理された個人向けローンには、住宅モーゲージ・ローン710百万ドル及びホーム・エクイティ・ローン341百万ドルが含まれる。公正価値オプションに従って会計処理された商業用貸出金には、米国内商業用貸出金29億ドル及び米国外商業用貸出金31億ドルが含まれる。詳細については、注20「公正価値測定」及び注21「公正価値オプション」を参照のこと。
- (9) 残高合計には、米国内商業用不動産ローン543億ドル及び米国外商業用不動産ローン31億ドルが含まれる。
- (10) 連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業に係る資産に含まれる、米国外のクレジット・カード・ローンを含む。
- (11) 当社は、1,431億ドルの貸出金を潜在的な借入能力の担保として連邦準備銀行及びFHLBに差し入れている。関連する借入残高がないため、この金額は連結貸借対照表上の「貸出金及びリース金融のうち、担保」に開示されている金額には含まれていない。

当社は、既存の個人向け及びモーゲージ・サービシング戦略と一貫して、個人向け不動産ローンを、組成日、商品の種類、LTV、FICOスコア及び延滞状況といった貸出金及び顧客の特性に基づき、コア及びノンコアに分類している。一般的に、2010年1月1日以降に組成され、政府支援企業引受ガイドラインの要件を満たすか、若しくは2015年度において定められる当社の引受ガイドラインの要件を満たす貸出金は、コア・ローンとみなされる。他のすべての貸出金は一般的にノンコア・ローンとみなされ、ランオフ・ポートフォリオを表している。

2017年及び2016年12月31日現在、当社は、深刻な延滞となっている住宅モーゲージ・ローンに対して完全な信用保護を提供する、貸出金合計63億ドル及び64億ドルについての長期信用保護契約をFNMA及びFHLMCと締結している。これらの貸出金はすべて個別に保証されているため、当社はこれらの貸出金に関して貸倒引当金を計上していない。

不稼働の貸出金及びリース金融

当社は下位順位の貸出金が稼働中であっても、第1順位の貸出金が90日間延滞した場合は下位順位のホーム・エクイティ・ローンを不稼働に分類している。2017年及び2016年12月31日現在、不稼働の貸出金にはこうした下位順位のホーム・エクイティ・ローンが330百万ドル及び428百万ドル含まれていた。

当社は米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された個人向け不動産ローンで借手による再確認がないものについて、貸出金の返済条件の変更がない場合であっても、過去の返済状況及び延滞状況に関わらず、TDRとして分類する。当社は裏付担保について引き続き抵当権を有する。2017年12月31日現在、米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された不稼働の貸出金で返済条件の変更がなかったものは358百万ドルであり、このうち209百万ドルが契約上の支払期日到来前のもの、また124百万ドルが90日以上延滞であった。この契約上の支払期日到来前の不稼働の貸出金のうち、66%が12ヶ月より前に米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責されたものであり、57%が24ヶ月以上前に免責されたものであった。

当社は2017年度において、803百万ドルのPCI貸出金を含む、帳簿価額13億ドルの不稼働及びその他の延滞の個人向け不動産ローンを売却し、これに対して2016年度においては549百万ドルのPCI貸出金を含む、22億ドルを売却した。当社は、2017年度においてこれらの売却に関する105百万ドルの純回収額を計上し、2016年度において30百万ドルの純評価減額を計上した。2017年度及び2016年度において57百万ドル及び75百万ドルを連結損益計算書のその他の収益において、これらの売却に関する利益として計上した。当社は、2017年度及び2016年度において、純帳簿価額198百万ドル及び55百万ドルの不稼働の貸出金を売却目的保有に振り替えた。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在の不稼働のTDRを含む当社の不稼働の貸出金及びリース金融並びに利息計上中だが90日以上延滞の貸出金を示したものである。不稼働のLHFSIは、公正価値又は取得価額若しくは公正価値のいずれか低い方で計上されるため、不稼働の貸出金及びリース金融から除かれている。貸出金を不稼働に分類する際の基準の詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

信用の質

(単位：百万ドル)

	不稼働の貸出金及びリース金融		利息計上中だが 90日以上延滞	
	12月31日現在			
	2017年	2016年	2017年	2016年
個人向け不動産				
コア・ポートフォリオ				
住宅モーゲージ(1)	1,087	1,274	417	486
ホーム・エクイティ	1,079	969		
ノンコア・ポートフォリオ				
住宅モーゲージ(1)	1,389	1,782	2,813	4,307
ホーム・エクイティ	1,565	1,949		
クレジット・カード及びその他の個人				
米国内のクレジット・カード	n/a	n/a	900	782
米国外のクレジット・カード	n/a	n/a		66
直接/間接個人	46	28	40	34
その他の個人		2		4
個人向け合計	5,166	6,004	4,170	5,679
商業				
米国内商業	814	1,256	144	106
米国外商業	299	279	3	5
商業用不動産	112	72	4	7
商業リース金融	24	36	19	19
米国中小企業向け商業	55	60	75	71
商業合計	1,304	1,703	245	208
貸出金及びリース金融合計	6,470	7,707	4,415	5,887

(1) コア・ポートフォリオ及びノンコア・ポートフォリオ内の利息計上中だが90日以上延滞の住宅モーゲージ・ローンは、完全保証された貸出金である。2017年及び2016年12月31日現在の住宅モーゲージには、FHAが利息を削減したことにより、引き続き元本は保証されているものの利息は発生しない貸出金がそれぞれ22億ドル及び30億ドル、並びに利息が発生し続けている貸出金が10億ドル及び18億ドル含まれる。

n/a：該当なし

信用の質の指標

当社は、個人向け不動産、クレジット・カード及びその他の個人、並びに商業用の各ポートフォリオ・セグメントにおける信用の質を主要な信用の質の指標に基づきモニタリングしている。ポートフォリオ・セグメントの詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。個人向け不動産ポートフォリオ・セグメントの主要な信用の質の指標は、最新のLTV及び最新のFICOスコアである。最新のLTVでは、貸出金の帳簿価額を貸出金の担保不動産の価値の割合として測定しており、四半期毎に更新される。ホーム・エクイティ・ローンはCLTVで評価し、これは当社の貸出金及び利用可能な信用枠と不動産の優先抵当権残高を、貸出金の担保不動産の価値の割合として測定しており、四半期毎に更新される。FICOスコアでは、借手の信用の質を、借手の金融債務及び借手の信用実績に基づき測定する。FICOスコアは通常四半期毎又はそれよりも頻繁に更新される。特定の借手(例えば、破産手続きにおいて債務が免責された借手)については、FICOスコアが更新されていない可能性がある。またFICOスコアは、クレジット・カード及びその他の個人向けポートフォリオ・セグメント並びに米国中小企業向け商業内のビジネス・カード・ポートフォリオにおける主要な信用の質の指標である。商業用ポートフォリオ・セグメントでは、貸出金は主要な信用の質の指標として社内的な分類である「問題なし」又は「引当が必要な問題のある」のいずれかをを用いて評価される。「引当が必要な問題のある」とは、当社が要注意、標準以下又は破綻懸念のいずれかとして社内的な分類又はリストに記載している商業用貸出金をいう。これらの資産分類は規制当局により定められている。これらの資産はより高いリスクがあり、債務不履行又は全額損失となる可能性が高い場合がある。「問題なし」とは、「引当が必要な問題のある」とはみなされないすべての貸出金をいう。これらの主要な信用の質の指標に加えて、当社は、特定の種類の貸出金に対して別の信用の質の指標を使用している。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在における当社の個人向け不動産、クレジット・カード及びその他の個人、並びに商業用ポートフォリオ・セグメントの特定の信用の質の指標を金融債権の種類別に示したものである。

個人向け不動産 信用の質の指標(1)

(単位：百万ドル)

	コア・ 住宅モー ゲージ(2)	ノンコア・ 住宅 モーゲージ (2)	住宅モーゲー ジPCI(3)	コア・ ホーム・エク イティ(2)	ノンコア・ ホーム・エク イティ(2)	ホーム・エ クイティ PCI
2017年12月31日現在						
最新のLTV(4)						
90%以下	153,669	12,135	6,872	43,048	7,944	1,781
90%超100%以下	3,082	850	559	549	1,053	412
100%超	1,322	1,011	570	648	1,786	523
完全保証された貸出金(5)	18,545	5,196				
個人向け不動産合計	176,618	19,192	8,001	44,245	10,783	2,716
最新のFICOスコア						
620未満	2,234	2,390	1,941	1,169	2,098	452
620以上680未満	4,531	2,086	1,657	2,371	2,393	466
680以上740未満	22,934	3,519	2,396	8,115	2,723	786
740以上	128,374	6,001	2,007	32,590	3,569	1,012
完全保証された貸出金(5)	18,545	5,196				
個人向け不動産合計	176,618	19,192	8,001	44,245	10,783	2,716

- (1) 公正価値オプションに従って会計処理された貸出金928百万ドルを除く。
 (2) PCI貸出金を除く。
 (3) ペイ・オプション・ローン12億ドルが含まれる。当社は今ではこれらの商品の組成を行っていない。
 (4) PCI貸出金の最新のLTVパーセンテージは、帳簿価額から関連する評価性引当金を控除した金額を用いて算定される。
 (5) 完全保証された貸出金については、元本の支払いが保証されているため信用の質の指標は報告されない。

クレジット・カード及びその他の個人 信用の質の指標

(単位：百万ドル)

	米国内のクレジット・カード	直接/間接個人	その他の個人
	2017年12月31日現在		
最新のFICOスコア			
620未満	4,730	1,630	49
620以上680未満	12,422	2,000	143
680以上740未満	35,656	11,906	398
740以上	43,477	34,838	1,921
その他の内部信用基準(1,2)		43,456	167
クレジット・カード及びその他の個人合計	96,285	93,830	2,678

(1) その他の内部信用基準は、延滞状況、地理又はその他の要素を含む場合がある。

(2) 直接/間接個人には、担保が十分付されているため信用リスクが最小限である証券担保貸付428億ドルが含まれる。

商業 信用の質の指標(1)

(単位：百万ドル)

	米国内商業	米国外商業	商業用不動産	商業用リース金融	米国中小企業向け商業(2)
	2017年12月31日現在				
リスク格付					
問題なし	275,904	96,199	57,732	21,535	322
引当が必要な問題のある	8,932	1,593	566	581	50
最新のFICOスコア(3)					
620未満					223
620以上680未満					625
680以上740未満					1,875
740以上					3,713
その他の内部信用基準(3,4)					6,841
商業合計	284,836	97,792	58,298	22,116	13,649

(1) 公正価値オプションに従って会計処理された貸出金48億ドルを除く。

(2) 米国中小企業向け商業には、リスク格付けではなく、最新FICOスコア又は延滞の状況を含む内部信用基準を用いて評価されている問題のあるビジネス・カード及び中小企業向け貸出金709百万ドルが含まれている。2017年12月31日現在、内部信用基準を用いて評価されたポートフォリオの98%は支払期日到来前又は30日未満の延滞であった。

(3) 最新のFICOスコア及び他の内部信用基準は、米国中小企業向け商業ポートフォリオのみに適用されている。

(4) その他の内部信用基準は、延滞状況、申請時スコア、地理又はその他の要素を含む場合がある。

個人向け不動産 信用の質の指標(1)

(単位：百万ドル)

	コア・ 住宅モー ゲージ(2)	ノンコア・ 住宅 モーゲージ (2)	住宅モーゲー ジPCI(3)	コア・ ホーム・エク イティ(2)	ノンコア・ ホーム・エク イティ(2)	ホーム・エ クイティ PCI
2016年12月31日現在						
最新のLTV(4)						
90%以下	129,737	14,280	7,811	47,171	8,480	1,942
90%超100%以下	3,634	1,446	1,021	1,006	1,668	630
100%超	1,872	1,972	1,295	1,196	3,311	1,039
完全保証された貸出金(5)	21,254	7,475				
個人向け不動産合計	156,497	25,173	10,127	49,373	13,459	3,611
最新のFICOスコア						
620未満	2,479	3,198	2,741	1,254	2,692	559
620以上680未満	5,094	2,807	2,241	2,853	3,094	636
680以上740未満	22,629	4,512	2,916	10,069	3,176	1,069
740以上	105,041	7,181	2,229	35,197	4,497	1,347
完全保証された貸出金(5)	21,254	7,475				
個人向け不動産合計	156,497	25,173	10,127	49,373	13,459	3,611

(1) 公正価値オプションに従って会計処理された貸出金11億ドルを除く。

(2) PCI貸出金を除く。

(3) ペイ・オプション・ローン16億ドルが含まれる。当社は今ではこれらの商品の組成を行っていない。

(4) PCI貸出金の最新のLTVパーセンテージは、帳簿価額から関連する評価性引当金を控除した金額を用いて算定される。

(5) 完全保証された貸出金については、元本の支払いが保証されているため信用の質の指標は報告されない。

クレジット・カード及びその他の個人 信用の質の指標

(単位：百万ドル)

	米国内のクレジット・カード	米国外クレジット・カード	直接/間接個人	その他の個人(1)
2016年12月31日現在				
最新のFICOスコア				
620未満	4,431		1,478	187
620以上680未満	12,364		2,070	222
680以上740未満	34,828		12,491	404
740以上	40,655		33,420	1,525
その他の内部信用基準(2,3,4)		9,214	44,630	161
クレジット・カード及びその他の個人合計	92,278	9,214	94,089	2,499

- (1) 2016年12月31日現在、その他の個人向けポートフォリオの19%は、当社が以前撤退した特定の個人向け金融事業からのポートフォリオに伴うものである。
- (2) その他の内部信用基準は、延滞状況、地理又はその他の要素を含む場合がある。
- (3) 直接/間接個人には、担保が十分付されているため信用リスクが最小限である証券担保貸付431億ドル及び当社が既に組成していない主に学生ローンである貸出金499百万ドルが含まれる。
- (4) 米国外のクレジット・カードは、延滞状況を含む内部信用基準を用いて評価される英国のクレジット・カード・ポートフォリオを表している。2016年12月31日現在、このポートフォリオの98%が支払期日到来前又は30日未満の延滞であり、1%が30日から89日の延滞、また1%が90日以上延滞であった。

商業 信用の質の指標(1)

(単位：百万ドル)

	米国内商業	米国外商業	商業用不動産	商業用リース金融	米国中小企業向け商業(2)
2016年12月31日現在					
リスク格付					
問題なし	261,214	85,689	56,957	21,565	453
引当が必要な問題のある	9,158	3,708	398	810	71
最新のFICOスコア(3)					
620未満					200
620以上680未満					591
680以上740未満					1,741
740以上					3,264
その他の内部信用基準(3,4)					6,673
商業合計	270,372	89,397	57,355	22,375	12,993

- (1) 公正価値オプションに従って会計処理された貸出金60億ドルを除く。
- (2) 米国中小企業向け商業には、リスク格付けではなく、最新FICOスコア又は延滞の状況を含む内部信用基準を用いて評価されている問題のあるビジネス・カード及び中小企業向け貸出金755百万ドルが含まれている。2016年12月31日現在、内部信用基準を用いて評価されたポートフォリオの98%は支払期日到来前又は30日未満の延滞であった。
- (3) 最新のFICOスコア及び他の内部信用基準は、米国中小企業向け商業ポートフォリオのみに適用されている。
- (4) その他の内部信用基準は、延滞状況、申請時スコア、地理又はその他の要素を含む場合がある。

減損貸出金及び不良債権の再編成

最新の情報に基づいて、貸出金の契約条項に従って貸出先から当社が全額を回収できない可能性が高い場合、かかる貸出金は減損しているとみなされる。減損貸出金には、不稼働の商業用貸出金及びすべての個人及び商業のTDRが含まれる。TDRに分類されない限り、不稼働の個人向けローン及び不稼働の商業用リース金融は減損貸出金から除かれている。また公正価値オプションで会計処理している貸出金も除かれている。PCI貸出金は除外されており、これについては、137頁(訳者注：原文の頁)において別途報告されている。詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

個人向け不動産

個人向け不動産・ポートフォリオ・セグメント内の減損した個人向け不動産ローンはすべてTDRで構成されている。PCI貸出金を除き、ほとんどの個人向け不動産ローンの条件変更は借手に拘束力のある提案を提示する時点でTDRの定義を満たしている。個人向け不動産ローンの条件変更は、政府のプログラム又は当社の所有者のプログラムに従って実施される。財政困難に陥っている借手に譲歩措置が認められた場合、当該条件変更はTDRであるとみなされる。譲歩措置には金利引下げ、延滞額の現在価値化、元本及び/又は金利の放棄、支払期限延長、元本及び/又は金利の免除若しくはそれらの組合せが含まれる場合がある。

貸出金の恒久的な条件変更前に、当社は政府のプログラム及び所有者のプログラムの両方に基づいて、一部の借手に対して、試行的な条件変更を実施する場合がある。通常、試行的な条件変更は3ヶ月間から4ヶ月間の期間で実施され、この期間に借手は見込まれる条件変更後の支払条件に基づいて月次の返済を行う。この試行期間に遅延することなく返済を完了した場合、当社及び借手は恒久的な条件変更を締結する。拘束力のある試行的な条件変更は、試行提案がされた時点でTDRに分類され、借手が恒久的な条件変更を受諾したか否かに関わりなく、引き続きTDRに分類される。

米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責され、返済条件の変更及び借手による再確認がない個人向け不動産ローンについて、12億ドルが2017年12月31日現在のTDRに含められた。そのうち358百万ドルは不稼働の貸出金に分類され、419百万ドルはFHAにより完全保証された貸出金であった。米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された貸出金に関する詳細は、本注記の「不稼働の貸出金及びリース金融」の項を参照のこと。

個人向け不動産TDRは、主として貸出金の見積キャッシュ・フローを当初の実効金利で割引いた正味現在価値に基づき測定する。TDRの帳簿価額がこの金額を上回る場合、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の一要素として個別貸倒引当金が計上される。その他に、返済に関して担保のみに依存していると考えられる(例えば、所得の証明がないため)個人向け不動産TDRについては担保の見積公正価値に基づき測定し、帳簿価額が担保の公正価値を上回る場合は、評価減を計上する。条件変更前に延滞期間が180日間に達している個人向け不動産ローンについては、TDRに変更する前に規定された方針に従い、売却費用控除後の正味実現可能価額まで評価減されている。したがって、延滞期間が180日間以上の個人向け不動産ローンをTDRとして条件変更する場合は、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に影響を与えず、条件変更時に追加の評価減も要求されない。貸出金の延滞期間が180日間に達した後の担保の公正価値のその後の低下については、評価減として計上する。完全保証された貸出金については、元本割れから保護されている。したがって、これらの貸出金がTDRに変更された後であっても、当社は元本残高に対して貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を計上していない。

2017年及び2016年12月31日現在、個人向け不動産TDRで条件変更した債務者に対する追加融資に関する残りのコミットメントに重要性のあるものはなかった。抵当権が実行された個人向け不動産は、2017年及び2016年12月31日現在、合計で236百万ドル及び363百万ドルであった。2017年12月31日現在、正式な抵当権実行の手続きが進行中である全額保証された貸出金及びPCI貸出金を含む、個人向け不動産ローンの帳簿価額は、36億ドルであった。2017年度及び2016年度において、当社は815百万ドル及び14億ドルの個人向け不動産ローンを抵当権が実行された不動産に組み替えるか、又は、特定の政府保証付ローン(主にFHA保証付ローン)の抵当権の実行時に取得した不動産については、その他の資産に組み替えた。当該組替は現金を伴わない投資活動を意味し、そのため、連結キャッシュ・フロー計算書には反映されていない。

以下の表は、当社の個人向け不動産ポートフォリオ・セグメントの減損貸出金に関する2017年及び2016年12月31日現在の未返済元本残高、帳簿価額及び関連する貸倒引当金、並びに2017年度、2016年度及び2015年度における平均帳簿価額及び認識された受取利息を示したものである。一部の減損個人向け不動産ローンについては、減損貸出金の直近の評価額が過年度において計上した評価減を控除した帳簿価額を上回っているため、対応する貸倒引当金は計上していない。

減損貸出金 個人向け不動産

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
	未返済元本残高	帳簿価額	貸倒引当金	未返済元本残高	帳簿価額	貸倒引当金
貸倒引当金未設定						
住宅モーゲージ	8,856	6,870		11,151	8,695	
ホーム・エクイティ	3,622	1,956		3,704	1,953	
貸倒引当金設定済						
住宅モーゲージ	2,908	2,828	174	4,041	3,936	219
ホーム・エクイティ	972	900	174	910	824	137
合計						
住宅モーゲージ	11,764	9,698	174	15,192	12,631	219
ホーム・エクイティ	4,594	2,856	174	4,614	2,777	137

	2017年		2016年		2015年	
	平均帳簿価額	認識された受取利息(1)	平均帳簿価額	認識された受取利息(1)	平均帳簿価額	認識された受取利息(1)
貸倒引当金未設定						
住宅モーゲージ	7,737	311	10,178	360	13,867	403
ホーム・エクイティ	1,997	109	1,906	90	1,777	89
貸倒引当金設定済						
住宅モーゲージ	3,414	123	5,067	167	7,290	236
ホーム・エクイティ	858	24	852	24	785	24
合計						
住宅モーゲージ	11,151	434	15,245	527	21,157	639
ホーム・エクイティ	2,855	133	2,758	114	2,562	113

(1) 認識された受取利息には、利息が発生する減損貸出金残高に係る未収利息及び受取利息、並びに元本が回収可能とみなされている利息が発生しない減損貸出金の利息の現金回収額が含まれる。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRとして条件変更された個人向け不動産ローンについて、2017年、2016年及び2015年12月31日現在の未返済元本残高、帳簿価額並びに条件変更による金利更改前及び金利更改後の平均金利を、条件変更の発生した期間中に計上した純評価減額と併せて表示している。以下の個人向け不動産ポートフォリオ・セグメントの表には、当期に初めてTDRに分類された貸出金や、以前からTDRに分類されていたが当期に再度条件変更された貸出金も含まれている。

個人向け不動産 2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRに区分されたもの(1)

	未返済元本残高	帳簿価額	金利更改前	金利更改後(2)	(単位：百万ドル)
					純評価減額(3)
2017年12月31日現在					2017年
住宅モーゲージ	824	712	4.43%	4.16%	6
ホーム・エクイティ	764	590	4.22	3.49	42
合計	1,588	1,302	4.33	3.83	48
2016年12月31日現在					2016年
住宅モーゲージ	1,130	1,017	4.73%	4.16%	11
ホーム・エクイティ	849	649	3.95	2.72	61
合計	1,979	1,666	4.40	3.54	72
2015年12月31日現在					2015年
住宅モーゲージ	2,986	2,655	4.98%	4.43%	97
ホーム・エクイティ	1,019	775	3.54	3.17	84
合計	4,005	3,430	4.61	4.11	181

- (1) 2017年度において、TDRに関する住宅モーゲージ・ローン関連の元本の免除はなかった。これに対して2016年度においては13百万ドルを、2015年度においては396百万ドルを免除した。
- (2) 条件変更による金利更改後には、恒久的な条件変更が完了したものに適用される金利のみが反映されており、試行的な条件変更の期間にあるローンは含まれていない。
- (3) 純評価減額には、売却及びその他の処分により2017年、2016年及び2015年12月31日現在、当社が既に保有していない、期中に条件変更された貸出金に計上された金額が含まれる。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRとして条件変更された個人向け不動産ローンの2017年、2016年及び2015年12月31日現在の帳簿価額を条件変更の種別に表示したものである。

個人向け不動産 条件変更プログラム

(単位：百万ドル)

	以下の年度にTDRとして条件変更		
	2017年	2016年	2015年
政府のプログラムによる条件変更			
約定金利引下げ	59	151	431
元本及び/又は金利の放棄	4	13	11
その他の条件変更(1)	22	23	46
政府のプログラムによる条件変更 合計	85	187	488
所有者のプログラムによる条件変更			
約定金利引下げ	281	235	219
延滞額の現在価値化	63	40	79
元本及び/又は金利の放棄	38	72	168
その他の条件変更(1)	55	75	129
所有者のプログラムによる 条件変更合計	437	422	595
試行的な条件変更	569	831	1,968
米国連邦破産法第7条に基づく破産 時に免責された貸出金(2)	211	226	379
条件変更合計	1,302	1,666	3,430

(1) 支払期限延長、返済計画等を含むその他の条件変更が含まれる。

(2) TDRに分類された、米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された返済条件の変更のない貸出金が含まれる。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度において債務不履行に陥った個人向け不動産ローンで、それより前の12ヶ月間においてTDRとして条件変更されたものの帳簿価額を表示している。借手が条件変更以降、月次の返済を3回行わなかった場合(続けて3ヶ月間である必要はない)、個人向け不動産TDRの債務不履行を認識する。

個人向け不動産 債務不履行に陥ったTDRでその直近12ヶ月間に条件変更されたもの

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	2015年
政府のプログラムによる条件変更	81	262	457
所有者のプログラムによる条件変更	138	196	287
米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された貸出金(1)	116	158	285
試行的な条件変更(2)	391	824	3,178
条件変更合計	726	1,440	4,207

(1) TDRに分類された、米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された返済条件の変更のない貸出金が含まれる。

(2) 顧客が応じなかった試行的な条件変更の提案を含む。

クレジット・カード及びその他の個人

クレジット・カード及びその他の個人ポートフォリオ・セグメント中の減損貸出金はすべて、TDRとして条件変更された貸出金から構成される。当社は、連邦法、現地法及び国際法、並びにガイドラインの遵守を確保しながら貸出金の条件変更を実施し、財政難に陥っている顧客の支援に努めている。クレジット・カード及びその他の個人向けローンの条件変更は通常、クレジット残高に対する金利引下げ及び顧客の返済について60ヶ月を超過しない期間における定額支払への変更等を伴っており、これらはすべてTDRとみなされる。実質的にすべての場合において、顧客の利用可能な信用限度枠が取消される。当社だけが保有する債務を対象に、当社は直接借手に対して貸出金の条件変更を実施している(以下「内部プログラム」という)。その他に当社は顧客のすべての無担保の債務構成について解決策を提供する第三者の再交渉機関と共に、借手に対して貸出金の条件変更を実施している(以下「外部プログラム」という)。当社は、米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された他の担保付個人向けローンをTDRに分類している。これらは担保価値まで評価減され、免責時以降は利息計上停止となっている。米国連邦破産法第7条に基づく破産時に免責された貸出金に対する規制当局のガイダンスの詳細は、本注記の「不稼働の貸出金及びリース金融」の項を参照のこと。

以下の表は、クレジット・カード及びその他の個人ポートフォリオ・セグメントにおけるTDRに関する、2017年及び2016年12月31日現在の未返済元本残高、帳簿価額及び貸倒引当金、並びに2017年度、2016年度及び2015年度における平均帳簿価額及び認識された受取利息を表示したものである。

減損貸出金 クレジット・カード及びその他の個人

(単位：百万ドル)

	未返済 元本残高	帳簿価額 (1)	貸倒引当金	未返済 元本残高	帳簿価額 (1)	貸倒引当金
	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
貸倒引当未済						
直接/間接個人	58	28		49	22	
貸倒引当済						
米国内のクレジット・ カード	454	461	125	479	485	128
米国外のクレジット・ カード	n/a	n/a	n/a	88	100	61
直接/間接個人	1	1		3	3	
合計						
米国内のクレジット・ カード	454	461	125	479	485	128
米国外のクレジット・ カード	n/a	n/a	n/a	88	100	61
直接/間接個人	59	29		52	25	

(単位：百万ドル)

	平均帳簿価額	認識された 受取利息(2)	平均帳簿価額	認識された 受取利息(2)	平均帳簿価額	認識された 受取利息(2)
	2017年		2016年		2015年	
貸倒引当未済						
直接/間接個人	21	2	20		22	
貸倒引当済						
米国内のクレジット・ カード	464	25	556	31	749	43
米国外のクレジット・ カード	47	1	111	3	145	4
直接/間接個人	2		10	1	51	3
合計						
米国内のクレジット・ カード	464	25	556	31	749	43
米国外のクレジット・ カード	47	1	111	3	145	4
直接/間接個人	23	2	30	1	73	3

(1) 未収利息及び未収手数料が含まれる。

(2) 認識された受取利息には、利息が発生する減損貸出金残高に係る未収利息及び受取利息、並びに元本が回収可能とみなされている利息が発生しない減損貸出金の利息の現金回収額が含まれる。

n/a：該当なし

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在におけるクレジット・カード及びその他の個人のTDRポートフォリオ向けの当社の主な条件変更プログラムの情報を表示したものである。

クレジット・カード及びその他の個人 12月31日現在のプログラム・タイプ別のTDR

	(単位：百万ドル)									
	内部プログラム		外部プログラム		その他(1)		合計		支払期日到来前又は30日未満の延滞が残高に占める割合	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
米国内のクレジット・カード	203	220	257	264	1	1	461	485	86.92%	88.99%
米国外のクレジット・カード	n/a	11	n/a	7	n/a	82	n/a	100	n/a	38.47
直接/間接個人	1	2		1	28	22	29	25	88.16	90.49
プログラム・タイプ別のTDR合計	204	233	257	272	29	105	490	610	87.00	80.79

(1) 米国外のクレジット・カードのその他のTDRには、定額支払プランに適格でないクレジット残高の条件変更が含まれる。

n/a：該当なし

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRとして条件変更された貸出金の未返済元本残高、帳簿価額並びに条件変更による金利更改前及び金利更改後の平均金利を含む当社のクレジット・カード及びその他の個人のTDRポートフォリオの2017年、2016年及び2015年12月31日現在の情報を、条件変更が発生した期間において計上した純評価減額と併せて表示している。

クレジット・カード及びその他の個人 2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRに区分されたもの

(単位：百万ドル)

	未返済元本残高	帳簿価額(1)	金利更改前	金利更改後
2017年12月31日現在				
米国内のクレジット・カード	203	213	18.47%	5.32%
直接/間接個人	37	22	4.81	4.30
合計(2)	240	235	17.17	5.22
2016年12月31日現在				
米国内のクレジット・カード	163	172	17.54%	5.47%
米国外のクレジット・カード	66	75	23.99	0.52
直接/間接個人	21	13	3.44	3.29
合計(2)	250	260	18.73	3.93
2015年12月31日現在				
米国内のクレジット・カード	205	218	17.07%	5.08%
米国外のクレジット・カード	74	86	24.05	0.53
直接/間接個人	19	12	5.95	5.19
合計(2)	298	316	18.58	3.84

(1) 未収利息及び未収手数料が含まれる。

(2) 2017年度、2016年度及び2015年度における純評価減額は、それぞれ52百万ドル、74百万ドル及び98百万ドルであった。

クレジット・カード及びその他の個人向けローンは、連続する2回の返済のうち借手が2回目の返済を支払わなかった四半期に債務不履行に陥ったとみなされる。債務不履行は、減損したクレジット・カード及びその他の個人向けローンに対する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の算定において、将来キャッシュ・フローを予測する際に考慮される要因の1つである。過去の実績に基づき、当社は新規の米国内のクレジット・カードTDRの13%、新規の直接/間接個人TDRの15%が、条件変更後12ヶ月以内に債務不履行となる可能性があるの見積もっている。2017年度、2016年度及び2015年度に債務不履行に陥った貸出金で、それより前の12ヶ月間においてTDRとして条件変更されたものは、米国内のクレジット・カードが28百万ドル、30百万ドル及び43百万ドル、米国外のクレジット・カードが0ドル、127百万ドル及び152百万ドル、直接/間接個人が4百万ドル、2百万ドル及び3百万ドルであった。

商業用貸出金

減損した商業用貸出金は、不稼働の貸出金及びTDR(履行中及び不稼働の双方)を含む。財政難に陥っている借手に対する商業用貸出金の条件変更は、当社の損失エクスポージャーを軽減する目的で策定されているが、一方で借手に対して、多くの場合、抵当権実行ないし破産を回避するため財政難に対処する機会を提供している。各条件変更は独自のものであり、借手の個々の状況を反映している。TDRとしての条件変更には引下げられた金利(市場金利を下回る)での支払期限延長、支払の放棄、又は当社のリスク・エクスポージャーを軽減する他に、顧客の利益のために策定されたその他の措置が含まれているが、金利の引下げはまれである。むしろ、金利は通常上げられるが、上げた金利が市場金利に相当しない場合もある。まれに軽減には抵当権実行に伴う元本の放棄、売却又はその他の和解合意による貸出金の終了又は売却も含まれる。

不良債権の再編成時に、貸出金の条件変更により予想キャッシュ・フローに対する影響がある場合は、これを反映して貸出金を再測定する。元本放棄がなく、金利を引下げない場合、条件変更による貸出金に対して設定された引当金に対する影響は僅少であるか全くない。貸出金の一部が回収不能とみなされる場合、不良債権の再編成時に評価減を計上している。或いは、前年度において既に評価減が計上されており、条件変更時には評価減が要求されない。米国内中小企業向け商業ポートフォリオの条件変更に関する情報については、本注記のクレジット・カード及びその他の個人の項を参照のこと。

2017年及び2016年12月31日現在、商業用貸出金TDRで条件変更した債務者に対し、追加融資に関する残りのコミットメントは205百万ドル及び461百万ドルであった。

抵当権が実行された商業用不動産は、2017年及び2016年12月31日現在、合計で52百万ドル及び14百万ドルであった。

以下の表は、当社の商業用貸出金ポートフォリオの減損貸出金について、2017年及び2016年12月31日現在の未返済元本残高、帳簿価額及び関連する貸倒引当金、並びに2017年度、2016年度及び2015年度における平均帳簿価額及び認識された受取利息を表示している。一部の減損した商業用貸出金については、これらの減損した貸出金の評価額が、過年度において計上した評価減を控除した帳簿価額を上回っていたため、関連する貸倒引当金を計上していない。

減損貸出金 商業用

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
	未返済 元本残高	帳簿価額	貸倒引当金	未返済 元本残高	帳簿価額	貸倒引当金
貸倒引当未済						
米国内商業	576	571		860	827	
米国外商業	14	11		130	130	
商業用不動産	83	80		77	71	
貸倒引当済						
米国内商業	1,393	1,109	98	2,018	1,569	132
米国外商業	528	507	58	545	432	104
商業用不動産	133	41	4	243	96	10
商業リース金融	20	18	3	6	4	
米国中小企業向け商業 (1)	84	70	27	85	73	27
合計						
米国内商業	1,969	1,680	98	2,878	2,396	132
米国外商業	542	518	58	675	562	104
商業用不動産	216	121	4	320	167	10
商業リース金融	20	18	3	6	4	
米国中小企業向け商業 (1)	84	70	27	85	73	27

	2017年		2016年		2015年	
	平均帳簿価額	認識された 受取利息(2)	平均帳簿価額	認識された 受取利息(2)	平均帳簿価額	認識された 受取利息(2)
貸倒引当未済						
米国内商業	772	12	787	14	688	14
米国外商業	46		34	1	29	1
商業用不動産	69	1	67		75	1
貸倒引当済						
米国内商業	1,260	33	1,569	59	953	48
米国外商業	463	13	409	14	125	7
商業用不動産	73	2	92	4	216	7
商業リース金融	8		2			
米国中小企業向け商業(1)	73		87	1	109	1
合計						
米国内商業	2,032	45	2,356	73	1,641	62
米国外商業	509	13	443	15	154	8
商業用不動産	142	3	159	4	291	8
商業リース金融	8		2			
米国中小企業向け商業(1)	73		87	1	109	1

(1) 米国中小企業向け商業の再交渉されたTDR貸出金及びそれに対する貸倒引当金を含む。

(2) 認識された受取利息には、利息が発生する減損貸出金残高に係る未収利息及び受取利息、並びに元本が回収可能とみなされている利息が発生しない減損貸出金の利息の現金回収額が含まれる。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRとして条件変更された商業用貸出金について、2017年、2016年及び2015年12月31日現在の未返済元本残高及び帳簿価額を、条件変更が発生した期間に計上された純評価減額と併せて表示している。以下の表は、期中に初めてTDRに分類された貸出金を含んでおり、また、従来TDRとして分類されていたが期中に再度条件変更された貸出金も含んでいる。

商業 2017年度、2016年度及び2015年度においてTDRに区分されたもの

(単位：百万ドル)

	未返済元本残高	帳簿価額
2017年12月31日現在		
米国内商業	1,033	922
米国外商業	105	105
商業用不動産	35	24
商業リース金融	20	17
米国中小企業向け商業(1)	13	13
合計(2)	1,206	1,081
2016年12月31日現在		
米国内商業	1,556	1,482
米国外商業	255	253
商業用不動産	77	77
商業リース金融	6	4
米国中小企業向け商業(1)	1	1
合計(2)	1,895	1,817
2015年12月31日現在		
米国内商業	853	779
米国外商業	329	326
商業用不動産	42	42
米国中小企業向け商業(1)	14	11
合計(2)	1,238	1,158

(1) 米国中小企業向け商業TDRは再交渉された中小企業向けカード・ローンで構成される。

(2) 2017年度、2016年度及び2015年度における純評価減額は、それぞれ138百万ドル、137百万ドル及び31百万ドルであった。

商業用TDRは通常、貸出金が条件変更の一環でも解消できない支払遅延を含み90日以上延滞した場合に、債務不履行に陥ったとみなされる。米国中小企業向け商業TDRは連続する2回の返済のうち借手が2回目の返済を支払わなかった四半期に債務不履行に陥ったとみなされる。債務不履行は、観察可能な市場価格や担保の公正価値と並んで、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の測定において、将来キャッシュ・フローを予測する際に考慮される要因の1つである。2017年、2016年及び2015年12月31日現在、債務不履行に陥ったTDRの帳簿価額は米国内商業がそれぞれ64百万ドル、140百万ドル及び105百万ドル、並びに商業用不動産がそれぞれ19百万ドル、34百万ドル及び25百万ドルであった。

購入した信用減損貸出金

以下の表は、カントリーワイド・ファイナンシャル・コーポレーション(以下「カントリーワイド」という)のポートフォリオ及び2013年のFNMAとの和解に関連して買い戻した貸出金を含む、PCI貸出金の増価収益に関する変動を表示している。増価収益の金額は信用の見通しが変わることによる影響を受けるが、これにはデフォルト率及び損失度合、利息の受取額と予想される受取期間を変更し得る期限前弁済の速度、並びに変動金利貸出金に係る金利等の指標が含まれる。2017年度及び2016年度における非増価差異からの組替は主として、債務不履行の見込額の減少及び金利上昇環境を要因とする予想元本キャッシュ・フロー及び予想利息キャッシュ・フローの増加により生じた。

増価収益の推移

	(単位：百万ドル)
増価収益、2016年1月1日現在	4,569
アクリーション	(722)
処分/移転	(486)
非増価差異からの組替	444
増価収益、2016年12月31日現在	3,805
アクリーション	(601)
処分/移転	(634)
非増価差異からの組替	219
増価収益、2017年12月31日現在	2,789

2017年度及び2016年度において、当社は帳簿価額803百万ドル及び549百万ドルのPCI貸出金を売却した。PCI貸出金に関する詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を、またPCI貸出金の帳簿価額及び評価性引当金については注5「貸倒引当金」を参照のこと。

売却目的で保有する貸出金

2017年及び2016年12月31日現在、当社は114億ドル及び91億ドルのLHFSを保有していた。2017年度、2016年度及び2015年度において、当初LHFSに分類されていた貸出金の売却及び償還による現金及び非現金収入はそれぞれ、413億ドル、326億ドル及び412億ドルであった。2017年度、2016年度及び2015年度において、LHFSの組成及び購入に使用された現金はそれぞれ、435億ドル、331億ドル及び379億ドルであった。

注5 - 貸倒引当金

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度における貸倒引当金の変動をポートフォリオ・セグメント別に要約したものである。

(単位：百万ドル)

	個人向け不動産(1)	クレジット・カード及びその他の個人	商業	貸倒引当金合計
2017年				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、 1月1日現在	2,750	3,229	5,258	11,237
貸出金及びリース金融の貸倒償却	(770)	(3,774)	(1,075)	(5,619)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収 貸倒償却(純額)(2)	657	809	174	1,640
	(113)	(2,965)	(901)	(3,979)
PCI貸出金の償却(3)	(207)			(207)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額(4)	(710)	3,437	654	3,381
その他(5)		(38)	(1)	(39)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、 12月31日現在	1,720	3,663	5,010	10,393
未実行の信用供与契約に対する引当金、 1月1日現在			762	762
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額			15	15
未実行の信用供与契約に対する引当金、 12月31日現在			777	777
貸倒引当金、12月31日現在	1,720	3,663	5,787	11,170
2016年				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、 1月1日現在	3,914	3,471	4,849	12,234
貸出金及びリース金融の貸倒償却	(1,155)	(3,553)	(740)	(5,448)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収 貸倒償却(純額)(2)	619	770	238	1,627
	(536)	(2,783)	(502)	(3,821)
PCI貸出金の償却(3)	(340)			(340)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額(4)	(258)	2,826	1,013	3,581
その他(5)	(30)	(42)	(102)	(174)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の総額 12月31日現在	2,750	3,472	5,258	11,480
控除：売却目的で保有する事業に係る資産に 含まれる貸倒引当金(6)		(243)		(243)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、 12月31日現在	2,750	3,229	5,258	11,237
未実行の信用供与契約に対する引当金、 1月1日現在			646	646
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額			16	16
その他(5)			100	100
未実行の信用供与契約に対する引当金、 12月31日現在			762	762
貸倒引当金、12月31日現在	2,750	3,229	6,020	11,999

2015年

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、 1月1日現在	5,935	4,047	4,437	14,419
貸出金及びリース金融の貸倒償却	(1,841)	(3,620)	(644)	(6,105)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収 貸倒償却(純額)	732	813	222	1,767
PCI貸出金の償却(3)	(1,109)	(2,807)	(422)	(4,338)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額(4)	(808)			(808)
その他(5)	(70)	2,278	835	3,043
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、 12月31日現在	(34)	(47)	(1)	(82)
未実行の信用供与契約に対する引当金、 1月1日現在	3,914	3,471	4,849	12,234
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額			528	528
未実行の信用供与契約に対する引当金、 12月31日現在			118	118
貸倒引当金、12月31日現在			646	646
	3,914	3,471	5,495	12,880

- (1) PCI貸出金ポートフォリオに関連した評価性引当金を含む。
- (2) 米国外のクレジット・カード・ローン・ポートフォリオに関連する正味貸倒償却額を含む。当該金額は、2016年12月31日現在の連結貸借対照表において売却目的で保有する事業に係る資産に含まれていた。2017年度において、当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業を売却した。
- (3) 2017年度、2016年度及び2015年度において、PCI貸出金の売却に関連する償却額それぞれ87百万ドル、60百万ドル及び234百万ドルを含む。
- (4) 2017年度、2016年度及び2015年度において、PCI貸出金ポートフォリオに関連する引当金繰入額それぞれ76百万ドル、45百万ドル及び40百万ドルを含む。
- (5) 主としてポートフォリオの売却、連結及び連結除外、為替換算調整、売却目的への振替並びにその他の特定の組替の純影響額を表す。
- (6) 2017年度に売却された米国外のクレジット・カード・ローン・ポートフォリオに関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を表す。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在におけるポートフォリオ・セグメント別の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金及び帳簿価額残高を表している。

ポートフォリオ・セグメント別の貸倒引当金及び帳簿価額

(単位：百万ドル)

	クレジット・			合計
	個人向け不動産	カード及びその 他の個人	商業	
2017年12月31日現在				
減損貸出金及び不良債権の再編成(1)				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(2)	348	125	190	663
帳簿価額(3)	12,554	490	2,407	15,451
帳簿価額に占める貸倒引当金割合	2.77%	25.51%	7.89%	4.29%
一括減損評価貸出金				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	1,083	3,538	4,820	9,441
帳簿価額(3,4)	238,284	192,303	474,284	904,871
帳簿価額に占める貸倒引当金割合(4)	0.45%	1.84%	1.02%	1.04%
購入した信用減損貸出金				
評価性引当金	289	n/a	n/a	289
評価性引当金控除前の帳簿価額	10,717	n/a	n/a	10,717
帳簿価額に占める評価性引当金割合	2.70%	n/a	n/a	2.70%
合計				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	1,720	3,663	5,010	10,393
帳簿価額(3,4)	261,555	192,793	476,691	931,039
帳簿価額に占める貸倒引当金割合(4)	0.66%	1.90%	1.05%	1.12%
2016年12月31日現在				
減損貸出金及び不良債権の再編成(1)				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(2)	356	189	273	818
帳簿価額(3)	15,408	610	3,202	19,220
帳簿価額に占める貸倒引当金割合	2.31%	30.98%	8.53%	4.26%
一括減損評価貸出金				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	1,975	3,283	4,985	10,243
帳簿価額(3,4)	229,094	197,470	449,290	875,854
帳簿価額に占める貸倒引当金割合(4)	0.86%	1.66%	1.11%	1.17%
購入した信用減損貸出金				
評価性引当金	419	n/a	n/a	419
評価性引当金控除前の帳簿価額	13,738	n/a	n/a	13,738
帳簿価額に占める評価性引当金割合	3.05%	n/a	n/a	3.05%
控除：売却目的で保有する事業に係る資産(5)				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(6)	n/a	(243)	n/a	(243)
帳簿価額(3)	n/a	(9,214)	n/a	(9,214)
合計				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	2,750	3,229	5,258	11,237
帳簿価額(3,4)	258,240	188,866	452,492	899,598
帳簿価額に占める貸倒引当金割合(4)	1.06%	1.71%	1.16%	1.25%

- (1) 減損貸出金には、不稼働の商業用貸出金並びに商業用及び個人向けTDRの両方を含むすべてのTDRが含まれる。TDRではない不稼働の個人向けローン並びに公正価値オプションに基づき会計処理されているすべての個人向け及び商業用貸出金は減損貸出金から除かれている。
- (2) 2017年及び2016年12月31日現在の貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金には、米国中小企業向け商業用貸出金に関する27百万ドルが含まれる。
- (3) この金額は貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金控除前で表示している。
- (4) 貸出金及びリース金融残高並びに割合には、2017年及び2016年12月31日現在において公正価値オプションに基づき会計処理されている貸出金57億ドル及び71億ドルは含まれない。
- (5) 米国外のクレジット・カード・ローンのポートフォリオに関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を表し、2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業に係る資産に含まれる。2017年度に当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業を売却した。
- (6) 2016年12月31日現在、減損貸出金及びTDRに関連する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金61百万ドル並びに一括減損評価貸出金に関連する182百万ドルを含む。

n/a : 該当なし

注6 - 証券化とその他の変動持分事業体

当社は、通常の事業活動の中で、当社及び顧客の資金調達及び投資ニーズを支援することを目的としてVIEを利用している。当社は定期的に、当社の資金調達の拠り所として若しくは貸出金或いは債務証券の経済的リスクを第三者に移転する手段として、VIEを利用し貸出金及び債務証券の証券化を行っている。資産は、信託又はその他の証券化ビークルに譲渡されることにより当社の債権者から法的に隔離され、その債務の返済に利用できないようにされる。かかる資産は信託又はその他の証券化ビークルの債務の返済にのみ使用することができる。また当社は、CDO、投資ビークル及びその他の事業体を含むその他のVIEの管理、設計、又は投資を行っている。当社のVIE利用に関する詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

この注記における表は、当社が移転資産に引き続き関与する場合、又はVIEの変動持分を有する場合の、2017年及び2016年12月31日現在の連結及び非連結VIEの資産及び負債を表している。また以下の表は、当社が変動持分を有する連結VIE及び非連結VIEへの関与から生じる、2017年及び2016年12月31日現在における当社の最大損失エクスポージャーを示している。当社の最大損失エクスポージャーは、VIEにおけるすべての資産が無価値になるという発生可能性の低い事象に基づいており、当社の連結貸借対照表に計上されている資産に係る潜在的損失だけでなく、未実行の流動性契約及びその他の契約上の取り決め等のオフ・バランスシート契約に係る潜在的損失も含んでいる。当社の最大損失エクスポージャーには、資産の評価減により以前に認識された損失は含まれない。

当社は、それ以外の関与のない第三者のVIEが発行したABSに投資しており、例えば、担保保有のためにVIEの利用を伴う場合があるような特定の商業貸出取引を行っている。これらの証券及び貸出金は注3「有価証券」又は注4「貸出金及びリース金融の残高」に含まれている。加えて、当社は資金調達活動に関連し、信託優先証券信託等のVIEを利用している。詳細については、注11「長期債務」を参照のこと。当社はこれらのVIEを一般的に連結しておらず、これに該当する場合は、この注記の表には含まれていない。

下記を除き、当社は2017年度、2016年度及び2015年度において、以前より支援を提供することを契約上求められていない、又は当社に支援提供の意思がない連結若しくは非連結VIEに対し、財政支援の提供を行わなかった。

第1順位モーゲージの証券化

第1順位モーゲージ

モーゲージ銀行業務の一環として、当社は、組成した又は第三者から購入した第1順位の住宅モーゲージ・ローンの一部について、通常、政府支援企業、FNMA及びFHLMC(以下「GSE」と総称する)が保証する、又は主にFHA保証付及び米国退役軍人省(以下「VA」という)保証付モーゲージ・ローンの場合は連邦政府抵当金庫(以下「GNMA」という)が保証するRMBSの形で証券化を行っている。証券化は通常、組成又は購入時、或いはその直後に行われ、当社は住宅モーゲージ・ポートフォリオにおいて保有する貸出金の証券化も行っている。また当社は、適宜、当社が組成した又はその他の事業体から購入した商業モーゲージを証券化している。当社は通常、証券化した貸出金に対する債権回収を行っている。さらに、当社は信託発行の優先及び劣後証券並びに持分トランシェを含む証券化信託の受益持分を保持することもある。下記及び注7「表明保証及び会社保証」に記載されている場合を除き、当社は証券化信託に標準的な表明保証以外の保証或いは遡及権を与えていない。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度における第1順位モーゲージ証券化に関する抜粋情報を要約したものである。

第1順位モーゲージ証券化

(単位：百万ドル)

	住宅モーゲージ - 政府機関			商業モーゲージ		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
新規証券化による現金収入(1)	14,467	24,201	27,164	5,641	3,887	7,945
証券化による利益(2)	158	370	894	91	38	49
証券化信託からの買戻し(3)	2,713	3,611	3,716			

- (1) 通常の事業活動の中で、当社はGSE又はGNMAが出資した証券化に対し住宅モーゲージ・ローンを譲渡し、これと引き換えにRMBSを受領している。これらRMBSは、その後、現金収入を得るために市場で第三者に売却されることがある。
- (2) 大部分の証券化された第1順位住宅モーゲージ・ローンは、当初LHFSに分類され、公正価値オプションに従って会計処理される。証券化前にこれらLHFSに関する利益が2017年度においてヘッジ相殺後で合計243百万ドル、2016年度においては487百万ドル、2015年度においては750百万ドルが認識されているが、これらは上の表に含まれていない。
- (3) 当社は証券化信託から延滞貸出金を買戻すオプションを有する場合があります、それによる支払いはサービシング手数料前渡金から減額される。当社はまた、証券化信託から貸出金を条件変更のために買戻す場合がある。買戻された貸出金は、GNMA証券を担保するFHA保証付モーゲージを含んでいる。

当社は2017年度において、上の表において報告されている現金収入に加え、第1順位モーゲージ証券化に関連して当初の公正価値19億ドルの証券を受領し、2016年度においては42億ドルの証券を受領し、2015年度においては223億ドルの証券を受領した。これらの証券の受領は非現金営業活動及び投資活動を表すことから、連結キャッシュ・フロー計算書には反映されていない。実質的にこれらの証券は当初すべて公正価値ヒエラルキーのレベル2に分類された。2017年度、2016年度及び2015年度において、当初の分類に変更はなかった。

当社は、個人向け不動産ローンの売却或いは証券化により、個人向け関連のMSRを認識している。2017年及び2016年12月31日現在、住宅モーゲージ及びホーム・エクイティ・ローンを含む投資家のためにサービングを行った貸出金の未払元本残高は、合計で2,776億ドル及び3,262億ドルであった。2017年度において、貸出金に係るサービング手数料及び付随収益は893百万ドル、2016年度においては12億ドル、2015年度においては14億ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在、他社のためにサービングを行う貸出金及び投資のために保有する貸出金を含む貸出金に係るサービング手数料前渡金は、45億ドル及び62億ドルであった。MSRに関する詳細については、注20「公正価値測定」を参照のこと。

2016年度及び2015年度において当社は、資産合計38億ドル及び45億ドル並びに負債合計628百万ドル及び0ドルの政府機関住宅関連モーゲージ証券化ビークルについて、第三者への留保持分の売却を受けて連結除外し、当社は当該ビークルを清算する権限を持たなくなった。2016年度に連結除外された残高のうち、706百万ドルの資産及び628百万ドルの負債は、現金を伴わない投資活動及び財務活動を表しており、そのため連結キャッシュ・フロー計算書には反映されていない。2016年度においては125百万ドル、2015年度においては287百万ドルの連結除外に関連する売却利益は、連結損益計算書におけるその他の収益に計上された。2017年度においては、政府機関住宅関連モーゲージの証券化に関する連結除外はなかった。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在において当社が変動持分を保有する第1順位モーゲージの証券化信託に関する抜粋情報を要約したものである。

第1順位モーゲージVIE

(単位：百万ドル)

	住宅モーゲージ										商業 モーゲージ
	政府機関		非政府機関								
			プライム		サブプライム		オルトA				
12月31日											
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	
非連結VIE											
最大損失エクスポージャー(1)	19,110	22,661	689	757	2,643	2,750	403	560	585	344	
オン・バランスシート 資産											
優先証券：											
トレーディング勘定 資産	716	1,399	6	20	10	112	50	118	108	51	
公正価値で計上する 債務証券	15,036	17,620	477	441	2,221	2,235	351	305			
満期保有証券	3,348	3,630							274	64	
劣後証券			5	9	38	25	2	24	69	81	
残余持分									19	25	
その他のすべての資産 (2)	10	12		28				113			
留保ポジション 合計	19,110	22,661	488	498	2,269	2,372	403	560	470	221	
元本残高(3)	232,761	265,332	10,549	16,280	10,254	19,373	28,129	35,788	26,504	23,826	
連結VIE											
最大損失エクスポージャー(1)	14,502	18,084	571					25			
オン・バランスシート 資産											
トレーディング勘定 資産	232	434	571					99			
貸出金及びリース金融 純額	14,030	17,223									
その他のすべての資産	240	427									
資産合計	14,502	18,084	571					99			
オン・バランスシート 負債											
長期債務								74			
その他のすべての負債	3	4									
負債合計	3	4						74			

- (1) 最大損失エクスポージャーは、ロス・シェアリング再保険並びに非政府機関住宅関連モーゲージ及び商業関連モーゲージの証券化に関するその他の取引に基づく債務を含むが、表明保証及び会社保証債務を除外しており、サービング手数料前渡金並びにその他のサービングに係る債権及び債務も除外している。詳細については、注7「表明保証及び会社保証」及び注20「公正価値測定」を参照のこと。
- (2) 2017年及び2016年12月31日現在、上記の表には、その他のすべての資産のうち、非連結の住宅モーゲージ証券化ビークルからの買戻しに適格で主にGNMAが保証するモーゲージ・ローンの未払元本残高である148百万ドル及び189百万ドルは含まれておらず、また、その他のすべての負債のうち、当社が買戻しオプションを行使した場合に証券化ビークルに支払われる元本金額である148百万ドル及び189百万ドルも含まれていない。
- (3) 元本残高には、当社が証券化ビークルに譲渡したが貸出金の債権回収等で引き続き関与している貸出金が含まれている。

その他の資産担保付証券化

以下の表は2017年及び2016年12月31日現在において、当社が変動持分を保有するホーム・エクイティ・ローン、クレジット・カード及びその他の資産担保付VIEに関する抜粋情報を要約したものである。

ホーム・エクイティ・ローン、クレジット・カード及びその他の資産担保VIE

(単位：百万ドル)

	ホーム・エクイティ・ローン(1)		クレジット・カード(2,3)		再証券化信託		地方債信託	
	12月31日							
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
非連結VIE								
最大損失エクスポージャー	1,522	2,732			8,204	9,906	1,631	1,635
オン・バランスシート資産								
優先証券(4):								
トレーディング勘定資産					869	902	33	
公正価値で計上する債務証券	36	46			1,661	2,338		
満期保有証券					5,644	6,569		
劣後証券(4)					30	97		
留保ポジション合計	36	46			8,204	9,906	33	
VIEの資産合計(5)	2,432	4,274			19,281	22,155	2,287	2,406
連結VIE								
最大損失エクスポージャー	112	149	24,337	25,859	628	420	1,453	1,442
オン・バランスシート資産								
トレーディング勘定資産					1,557	1,428	1,452	1,454
貸出金及びリース金融	177	244	32,554	35,135				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	(9)	(16)	(988)	(1,007)				
その他のすべての資産	6	7	1,385	793			1	
資産合計	174	235	32,951	34,921	1,557	1,428	1,453	1,454
オン・バランスシート負債								
短期借入金							312	348
長期債務	76	108	8,598	9,049	929	1,008		12
その他のすべての負債			16	13				
負債合計	76	108	8,614	9,062	929	1,008	312	360

- (1) 非連結ホーム・エクイティ・ローンVIEの最大損失エクスポージャーは、加速償却されている信託が発行した信託証券残存額の引当金控除後の額を含む。連結及び非連結ホーム・エクイティ・ローンVIEの最大損失エクスポージャーは、いずれも表明保証及び会社保証債務を除いている。詳細については、注7「表明保証及び会社保証」を参照のこと。
- (2) 2017年及び2016年12月31日現在の連結クレジット・カード信託における貸出金及びリース金融には、売手の持分156億ドル及び176億ドルが含まれている。
- (3) 2017年及び2016年12月31日現在の連結クレジット・カード信託におけるその他のすべての資産には、拘束性預金勘定及び一部の短期投資、並びに計上済みだが未請求の利息及び手数料が含まれている。
- (4) 保有する優先及び劣後証券は相場市場価格及び観察可能な市場インプット(公正価値ヒエラルキーのレベル2)を用いて評価されている。
- (5) 資産合計には、当社が譲渡したが貸出金の債権回収等で引き続き関与している貸出金が含まれている。

ホーム・エクイティ・ローン

当社は、当社がホーム・エクイティ・ローンを移転したホーム・エクイティ・ローン証券化信託の持分を保有する。これら留保持分は主に優先証券を含んでいる。さらに当社は、加速償却を実施する間、信託に劣後資金を提供する義務を有する場合がある。この義務については、上記の表の最大損失エクスポージャーに含まれている。加速償却事象の結果として当社が最終的に計上する手数料は、ホーム・エクイティ信用供与枠(以下「HELOC」という)の未利用額部分、並びに貸出金の実行とその後の貸付額及び関連するキャッシュ・フローの時期によって決まる。

2015年度において、当社は、資産合計488百万ドル及び負債合計611百万ドルの複数のHELOC信託を連結から除外しているが、これは借手が利用可能な与信枠の金額が減少したことに伴い劣後資金を提供する義務が当該信託において重要となり得る変動持分とみなされなくなったためである。この連結除外に関連して、当社は123百万ドルの利益を連結損益計算書のその他の収益に計上した。資産及び負債の認識中止は現金を伴わない投資及び財務活動を意味し、そのため、連結キャッシュ・フロー計算書には反映されていない。2017年度及び2016年度において、HELOC信託の連結除外はなかった。

クレジット・カードの証券化

当社は、組成した又は購入したクレジット・カード・ローン証券化している。当社の証券化信託への継続的な関与には、債権の回収、債権における未分割持分(以下「売手の持分」という)の留保、並びに一部の残余持分の保有が含まれる。当該残余持分には、証券化された債権及び現金準備金勘定に係る未収利息及び手数料に対する劣後持分が含まれる。

2017年度、2016年度及び2015年度において、クレジット・カード証券化信託は第三者投資家に対して31億ドル、750百万ドル及び23億ドルの優先債務証券を新規発行した。

2017年及び2016年12月31日現在、当社は当該クレジット・カード証券化信託が発行した想定元本74億ドル及び75億ドルの劣後証券を保有していた。これらの証券は、優先債務証券に対する信用補充の機能を果たしており、約定利率はゼロ%である。クレジット・カード証券化信託が2017年度において発行した劣後証券は500百万ドル、2016年度においては121百万ドル、2015年度においては371百万ドルであった。

再証券化信託

当社は、特定の特徴を有する有価証券を求める顧客の依頼により、トレーディング有価証券、特にMBSを再証券化ビークルに譲渡している。一般的に、再証券化信託において現在実施されている重要な活動はなく、いずれの投資家も単独で信託を一方的に清算する権限は有していない。

2017年度において当社は251億ドルの証券を、2016年度においては234億ドル、2015年度においては307億ドルを再証券化した。2017年度、2016年度及び2015年度に再証券化ビークルに譲渡された証券は、公正価値で測定されており、公正価値の変動は再証券化前にトレーディング勘定利益に計上され、売却損益は計上されなかった。再証券化による収入には、2017年度において当初の公正価値33億ドル、2016年度においては33億ドル、2015年度においては98億ドルの証券が含まれており、その中には2015年度においてHTM証券に分類された69億ドルが含まれている。再証券化収益として受領した証券は実質的にすべてトレーディング有価証券に分類され、公正価値ヒエラルキーのレベル2に分類された。

地方債信託

当社は、格付けの高い長期固定利付地方債を保有する地方債信託の管理を行っている。この信託は、毎週又はそれ以外の短期間の頻度で金利が更改される変動利付信託証券を第三者の投資家に発行して資金調達を行っている。

2017年及び2016年12月31日現在のいずれも、非連結の地方債信託に対する当社の流動性契約の合計は、当社が譲渡人であるものを含め、16億ドルであった。2017年12月31日現在、かかる信託が保有する債券の加重平均残余期間は6.0年であった。2017年度、2016年度及び2015年度における資産或いは発行体の重要な評価減又は格下げはなかった。

その他の変動持分事業体

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在において当社が変動持分を保有するその他のVIEに関する抜粋情報を要約したものである。

その他のVIE

(単位：百万ドル)

	連結	非連結	合計	連結	非連結	合計
	12月31日現在					
	2017年			2016年		
最大損失エクスポージャー	4,660	19,785	24,445	6,114	17,754	23,868
オン・バランスシート資産						
トレーディング勘定資産	2,709	346	3,055	2,358	233	2,591
公正価値で計上する 債務証券		160	160		122	122
貸出金及びリース金融	2,152	3,596	5,748	3,399	3,249	6,648
貸出金及びリース金融に 係る貸倒引当金	(3)	(32)	(35)	(9)	(24)	(33)
売却目的で保有する貸出金	27	940	967	188	464	652
その他のすべての資産	62	14,276	14,338	369	13,156	13,525
合計	4,947	19,286	24,233	6,305	17,200	23,505
オン・バランスシート負債						
長期債務(1)	270		270	395		395
その他のすべての負債	18	3,417	3,435	24	2,959	2,983
合計	288	3,417	3,705	419	2,959	3,378
VIEの資産合計	4,947	69,746	74,693	6,305	62,269	68,574

(1) その他の連結VIEが発行した長期債務を、2017年及び2016年12月31日現在において1百万ドル及び229百万ドル含んでいた。これらは当社の一般債権に対して遡及権を有している。

顧客向けビークル

顧客向けビークルには、クレジット・リンク債ビークル、エクイティ・リンク債ビークル、コモディティ・リンク債ビークル、リパッケージング・ビークル及び資産取得型ビークルが含まれる。これらは通常、特定の企業、インデックス、コモディティ価格或いは金融商品に対する市場又は信用エクスポージャーを得ることを希望する顧客に代わり設置される。

当社の連結及び非連結顧客向けビークルに対する最大損失エクスポージャーは、2017年及び2016年12月31日現在合計で23億ドル及び29億ドルであり、当社がカウンター・パーティーとなるデリバティブの想定元本から過年度計上損失額を控除した金額、及び該当があればビークル発行証券に対する当社の投資を含んでいた。2017年及び2016年12月31日現在、当社はまた、非連結のビークルとの間の売建プット・オプション及び担保価値保証を含む442百万ドル及び323百万ドルの流動性契約を保有しており、これらは上記の表に含まれている。

債務担保証券ビークル

当社はCDOビークルを組成することによって手数料を受け取っている。CDOビークルは、主に社債又はABS等の確定利付証券の多様なプールを保有しており、債務証券及び持分証券からなる複数のトランシェを発行して資金調達を行っている。CDOは通常第三者であるポートフォリオ運用者によって運用されている。当社は通常、これらのCDOに資産を譲渡し、CDOが発行した証券を保有し、CDOに対するデリバティブのカウンター・パーティーとなる場合がある。2017年及び2016年12月31日現在、当社の連結及び非連結CDOに対する最大損失エクスポージャーは、合計で358百万ドル及び430百万ドルであった。

投資ビークル

当社は、貸出金、不動産、債務証券又はその他の金融商品を保有し、投資家又は当社が求める投資プロファイルを提供するように設計された様々な投資ビークルに対して、資産の売却に関連する支援、投資又は資金の提供を行っている。2017年及び2016年12月31日現在、当社の連結投資ビークルの資産合計は249百万ドル及び846百万ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在、当社が保有する非連結ビークルに対する投資の資産合計は203億ドル及び173億ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在、連結投資ビークル及び非連結投資ビークルの両方に関連する最大損失エクスポージャーは57億ドル及び51億ドルであり、主にオン・バランスシート資産からノンリコース負債を控除した金額で構成されている。

以前の期間において、当社はMSRの売却に関連して、サービシング手数料前渡金債権を独立した第三者に譲渡した。債権の一部は非連結証券化信託に譲渡された。当社は2017年及び2016年12月31日現在、最大損失エクスポージャー及び資金調達義務50百万ドル及び150百万ドル(それぞれ39百万ドル及び75百万ドルの実行済残高を含む)のかかる債権の優先持分を留保しており、これは公正価値で計上するその他の債務証券に分類された。

レバレッジド・リース信託

当社の連結レバレッジド・リース信託に対する純投資は、2017年及び2016年12月31日現在、それぞれ合計20億ドル及び26億ドルであった。この信託は、鉄道車両、発電・送電施設及び商業用航空機等の長期性設備を保有している。当社はかかる信託を組成しており、重要な残余持分を保有している。この純投資金額は、レバレッジド・リース投資が無価値になるといった発生可能性の低い事象が生じた場合における、これら信託への当社の最大損失エクスポージャーを表している。レバレッジド・リース信託が発行する債務は当社に対しノンリコースである。

税額控除ビークル

当社は、低価格住宅、風力及び太陽光プロジェクトの建設、所有及び運営を行う非連結のリミテッド・パートナーシップ及び類似事業体に対する投資を保有している。通常、関連当事者ではない第三者がゼネラル・パートナー又はマネジング・メンバーであり、当該ビークルの重要な活動に対する支配力を有する。当社は主に、プロジェクトに対する税額控除を通して便益を得る。「その他のVIE」の表に含まれている2017年及び2016年12月31日現在の最大損失エクスポージャーは138億ドル及び126億ドルであった。当社の損失リスクは、投資を行う前に、かかるプロジェクトが税額控除の対象となっていることを求めるという方針によって通常は軽減されている。

当社は、2017年及び2016年12月31日現在、連結貸借対照表のその他の資産に計上される低価格住宅パートナーシップに80億ドル及び74億ドル投資している。これらの金額は31億ドル及び27億ドルの未実行の出資契約を含んでいる。未実行の出資契約は、今後5年間にわたって支払われる予定である。2017年度、2016年度及び2015年度において、当社は低価格住宅パートナーシップに対する投資による税額控除及びその他の税務ベネフィット10億ドル、11億ドル及び928百万ドルを認識し、税引前損失766百万ドル、789百万ドル及び629百万ドルをその他の利息外収益に計上した。税額控除は、四半期の税金費用の算定に使用される当社の年間実効税率の一部として認識される。このため、通年の予想税務ベネフィットのうち特定の四半期において認識される部分は、25%ではない可能性がある。当社は、問題のある低価格住宅プロジェクトを支援するために追加投資を求められる場合がある。このような追加投資に重要性はなく、今後重要性が生じることも予想していない。

注7 - 表明保証及び会社保証

当社は第1順位の住宅モーゲージ・ローン、通常はGSEが保証するか又はFHA保証付、VA保証付及び地方住宅局保証付モーゲージ・ローンの場合はGNMAが保証するRMBSの形式で証券化し、ホールローンの形式で第1順位の住宅モーゲージ・ローンのプールを売却している。さらに、過年度において前身の会社及び一部の子会社が、プライベート・レーベルの証券化証券又はホールローンの形式で、第1順位の住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンのプールを売却した。これらの取引に関連して、当社又は一部の当社子会社若しくは前身の会社は様々な表明保証を行っている。これらの表明保証義務に違反した場合に、投資家、証券化信託、保証会社、保険会社又はその他の当事者に対するモーゲージ・ローンの買戻し、さもなければ該当する場合には全額賠償又はその他の救済措置の提供(以下「買戻し」と総称する)がこれまでも求められており、引き続き求められる可能性がある。

和解による解決

当社は、買戻請求に対して正当な根拠がないと判断した場合には、いかなる買戻請求に対しても断固として抗弁しており、今後も継続して同様に対処する。しかし、従前のモーゲージ関連問題を解決すべく、貸出金を個別に精査する代わりに、重要性がある場合も含めて、カウンター・パーティーと一括和解に合意している。これらの和解の対象外の取引及び請求に関する当社の債務は、特定の報告期間における当社の経営成績又は流動性に重大な影響を与える可能性がある。当社は、条件が当社に有利であると考えられる場合には、こうした和解を今後も実施する可能性がある。ただし、当社が将来和解合意に達する保証はなく、又は達したとしても、過去の和解条件を基に将来の和解条件を予測できる保証はない。

未解決の買戻請求

未解決の表明保証買戻請求は、カウンター・パーティーによる買戻請求の想定元本を表しており、通常は債務不履行時に延滞している元本残高又は未返済元本残高を指す。第1順位モーゲージの場合、担保や場合によってはモーゲージ保険金又はモーゲージ保証の支払額を利用することが可能なため、請求が予想損失額を大幅に上回ることが多い。カウンター・パーティーから受けた請求は、基礎となる貸出金を買戻す、カウンター・パーティーが請求を撤回する、当社が適用される出訴期間が終了したと判断する、又は適用される信託に関する表明保証買戻請求が解決し、全額が最終的に清算されるまで、残高に計上される。当社が開示している金額には二重請求は含まれていない。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在における未解決の買戻請求を表している。未解決の請求には、カウンター・パーティーが契約上、請求の権利を有すると当社が認める請求のみが含まれる。未解決の買戻請求は主に2004年から2008年の間に組成されたサブプライム・ローン及び支払オプション付第1順位貸出金、並びにホーム・エクイティ・ローンに関するものである。詳細については、この注記における「プライベート・レーベル証券化及びホールローンの売却に係る実績」及び注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

カウンター・パーティー別二重請求額控除後の未解決の買戻請求

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2017年	2016年
カウンター・パーティー別		
プライベート・レーベル証券化受託会社、第三者の証券化スポンサーを含むホールローンの投資家及びその他(1)	16,064	16,685
モノライン	1,565	1,583
GSE	5	9
カウンター・パーティー別の未解決の買戻請求合計、 二重請求額控除後	17,634	18,277

- (1) 2017年及び2016年12月31日現在、個別のローン・ファイルの審査を経た114億ドル及び119億ドルの請求、並びに個別のローン・ファイルの審査を行わずに提出された47億ドル及び48億ドルの請求を含む。

2017年度において、当社は151百万ドルの新たな買戻請求を受け、和解に関連する640百万ドルを含む794百万ドルの請求が解決された。未解決のモノライン請求のうち実質的にすべてが第2順位貸出金に関するものであり、現在モノライン保険会社1社と係争中である。今後、追加的請求又は請求の申立てがある可能性がある。

カウンター・パーティー別二重請求額控除後の未解決の買戻請求の表にある未解決の買戻請求に加え、当社は、買戻請求を受領していない特定の貸出金に関して、当社が補償債務を負う可能性があるという通知をホールローンの取引を行った第三者の証券化のスポンサーから受け取った。これらの通知は2015年度より前に受領しており、2017年及び2016年12月31日現在いずれも、これらの未決済の通知は合計で13億ドルであった。2017年度において、当社は補償を請求する一部の第三者と合意に達した。かかる合意の一つは、証券化受託会社の承諾を条件とする。これらの合意による影響は、表明保証に係る引当金繰入額及び引当金に含まれる。

上述のような特定の信託に係る買戻請求の存在、補償債務の通知の受領及びその他の連絡の受領はすべて、表明保証に関する当社の債務額及びこれに対応する発生の可能性のある損失額の範囲の見積りについての情報を提供する要因となっている。

プライベート・レーベル証券化及びホールローンの売却に係る実績

2017年及び2016年12月31日現在における未解決の買戻請求の想定元本には、当社が発行済証券の実質的にすべてを所有するか、そうでない場合は支払われた買戻請求の便益を実現する予定の、特定のプライベート・レーベル証券化のグループ又はトランシェにおける貸出金に関連した請求額が69億ドル及び56億ドル含まれていた。

2017年度における未決済の未解決買戻請求の想定元本の全体的な減少は、主に和解により解決された請求によるものであった。未決済の買戻請求が未解決として残る主な原因は、(1)かかる請求の全体的な内容とひいては請求の解決に影響を与えるような請求の詳細さ、証拠及び分析のレベル、並びに(2)かかる請求に関連した紛争の解決に関する手続が未確立であることである。

当社は、適切に提示された買戻請求を貸出金毎に審査する。時効を迎えている請求については、カウンター・パーティーには時効を根拠に請求が却下されたことが伝えられ、解決したものとして処理される。タイムリーな請求については、当社が審査の結果、請求に妥当性がないと考える場合は請求を却下し、通常は却下理由を提示する。カウンター・パーティーが当社による請求の却下に同意すれば、請求を取り下げることがある。請求に対する結果について見解の相違がある場合は請求毎に解決に至るため、当事者間で建設的対話及び交渉が必要となる。当社は未解決請求のほとんどすべてに関して初回の審査を実施しており、請求者による買戻請求には正当な根拠がないと考えているものの、表明保証債務の算出において請求実績を考慮している。

引当金及び発生する可能性のある損失額の範囲の見積り

表明保証及び会社保証引当金は連結貸借対照表の未払費用及びその他の負債に含まれており、関連する引当額は連結損益計算書のモーゲージ銀行事業収益に含まれている。表明保証引当金は、発生可能性が高く、かつその債務額を合理的に見積もることが可能な場合に計上する。

2017年12月31日現在における当社の表明保証引当金及びこれに対応する発生の可能性のある損失額の範囲の見積りは、以前の和解に伴って見込まれる買戻実績を特に考慮し、当社は表明保証引当金とこれに対応する発生の可能性のある損失額の範囲の見積りを決定するため、当社が引き続きタイムリーな請求を行う可能性のあるこれらの信託の評価の際に以前の和解に伴って見込まれる実績を利用する。

以下の表は、表明保証及び会社保証引当金の推移を表している。

表明保証及び会社保証

	(単位：百万ドル)	
	2017年	2016年
表明保証及び会社保証引当金残高、1月1日現在	2,339	11,326
新規売却による追加	4	4
支払(1)	(814)	(9,097)
引当金繰入額	393	106
表明保証及び会社保証引当金残高、12月31日現在	1,922	2,339

(1) 2016年2月に、当社はBNYメロンとの和解の一部としてBNYメロンに85億ドルの和解金を支払った。

表明保証引当金は、2017年12月31日現在における発生している可能性が高い損失についての当社の最善の見積りを表している。しかし、将来における表明保証に係る損失が、これらエクスポージャーに対して計上した金額を超過して発生するという合理的な可能性がある。

当社は現在、既存の表明保証エクスポージャーに関連して発生する可能性のある損失額の範囲について、2017年12月31日現在の引当金を最大で10億ドル上回る可能性があると思積もっている。当該見積額は、当社がカウンター・パーティーと和解に至ったことにより最近になりリスクが低減したことから、2016年12月31日現在の見積額よりも低くなっている。当社は、時効を迎えた請求を解決したものとして処理し、かかる請求を発生する可能性のある損失額の範囲の見積りには考慮していない。発生する可能性のある損失額の範囲の見積りは、主にプライベート・レーベル証券化信託の貸出金に関連するエクスポージャーを反映しており、当該エクスポージャーには関連する補償請求が含まれている。これは合理的に可能性のある損失を表しているが、発生する可能性が高い損失を表すものではなく、現在入手可能な情報、重大な判断及び多数の仮定に基づいて見積もったものであり、将来的に変わる可能性もある。

表明保証引当金エクスポージャーとこれに対応して発生する可能性のある損失額の範囲の見積りには、抵当権実行費用及び関連費用、不正行為、補償又は証券取引法若しくはモノライン保険会社との訴訟に関する請求(RMBSに対する請求を含む)を含むサービシングに係る一定の損失は考慮されていない。これらの事項の1件以上に係る損失が、特定の報告期間における当社の経営成績又は流動性に対して重要な影響を与える可能性がある。

予測モデルにおける当社の仮定と実績が異なる場合、表明保証に伴う将来の引当額及び/又は発生する可能性がある損失額の範囲は大きく影響を受ける可能性がある。

注8 - のれん及び無形資産

のれん

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在の事業セグメント及びその他の事業別ののれんの残高を表示している。のれんの減損テストに使用された報告単位は、事業セグメント又はその1レベル下の単位である。

のれん

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2017年	2016年
コンシューマー・バンキング	30,123	30,123
グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント	9,677	9,681
グローバル・バンキング	23,923	23,923
グローバル・マーケッツ	5,182	5,197
その他の事業	46	820
控除：売却目的で保有する事業に係るのれん(1)		(775)
のれん合計	68,951	68,969

- (1) 米国外の個人向けクレジット・カード事業に配分されたのれんを反映しており、これは2016年12月31日現在の連結貸借対照表上、売却目的で保有する事業に係る資産に含まれていた。2017年度において、当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業を売却した。

2017年度において、当社はすべての該当する報告単位について2017年6月30日現在の年次ののれんの減損テストを完了した。のれんの年次の減損テストの結果に基づき、当社は減損が生じていないと判断した。

無形資産

2017年及び2016年12月31日現在の無形資産の帳簿価額の総額及び純額並びに償却累計額は、以下の表の通りである。

無形資産(1,2)

(単位：百万ドル)

	帳簿価額総額		償却累計額		帳簿価額純額	
	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
購入済クレジット・カード関係及びアフィニティ関係	5,919	5,604	315	6,830	6,243	587
コア預金及びその他の無形資産(3)	3,835	2,140	1,695	3,836	2,046	1,790
顧客関係	3,886	3,584	302	3,887	3,275	612
無形資産合計(4)	13,640	11,328	2,312	14,553	11,564	2,989

- (1) 全額償却済の無形資産を除く。
- (2) 2017年及び2016年12月31日現在、減損が生じている無形資産はない。
- (3) 2017年及び2016年12月31日現在のいずれも、耐用年数を確定できないため償却されない商標に係る無形資産16億ドルを含む。
- (4) 2016年12月31日現在の米国外の個人向けクレジット・カード事業に配分された67百万ドルの無形資産が含まれ、これは2016年12月31日現在の連結貸借対照表上、売却目的で保有する事業に係る資産に含まれていた。

2017年度における無形資産償却費用は621百万ドル、2016年度においては730百万ドル、2015年度においては834百万ドルであった。当社は、2020年度までの償却費用総額はそれぞれ、538百万ドル、105百万ドル、53百万ドルであり、それ以降は償却費用は生じないと見積もっている。

注9 - 預金

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在、当社が保有する1口100千ドル以上の定期預金の情報を示している。2017年及び2016年12月31日現在、当社の有する連邦預金保険公社(以下「FDIC」という)の保険範囲を満たしたか、又は超えた定期預金総額は、額面で170億ドル及び183億ドルであった。

1口100千ドル以上の定期預金

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在				2016年12月31日
	3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	それ以降	合計	合計
米国内の譲渡性預金及び その他の定期預金	12,505	10,660	2,027	25,192	32,898
米国外の譲渡性預金及び その他の定期預金	10,561	3,652	1,259	15,472	14,677

2017年12月31日現在、定期預金合計の予定満期日は以下の通りである。

定期預金合計の予定満期日

(単位：百万ドル)

	米国内	米国外	合計
2018年満期	46,774	14,264	61,038
2019年満期	2,623	657	3,280
2020年満期	1,661	49	1,710
2021年満期	514	15	529
2022年満期	452	562	1,014
それ以降	264	9	273
合計	52,288	15,556	67,844

注10 - フェデラル・ファンド貸出金又は借入金、証券担保金融契約及び短期借入金

以下の表は、フェデラル・ファンド貸出金又は借入金、証券担保金融契約(借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券を含む)、及び短期借入金を示したものである。当社は、特定の証券担保金融契約及び短期借入金について、公正価値オプションに基づく会計処理を選択している。公正価値オプションの選択に関する詳細については、注21「公正価値オプション」を参照のこと。

	(単位：百万ドル)			
	金額	金利(%)	金額	金利(%)
	2017年		2016年	
フェデラル・ファンド貸出金及び 借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券				
当期平均	222,818	1.07	216,161	0.52
当期における月末残高最大額	237,064	n/a	225,015	n/a
フェデラル・ファンド借入金及び 貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券				
当期平均	199,501	1.30	183,818	0.97
当期における月末残高最大額	218,017	n/a	196,631	n/a
短期借入金				
当期平均	37,337	2.48	29,440	1.95
当期における月末残高最大額	46,202	n/a	33,051	n/a

n/a：該当なし

バンク・オブ・アメリカ・エヌエイは、一定時点での残高750億ドルを上限に、固定金利又は変動金利で満期が少なくとも発行日より7日間の銀行債券を随時発行するグローバル・プログラムを保持している。本プログラムに基づく短期銀行債券残高は、2017年及び2016年12月31日現在、142億ドル及び93億ドルであった。これらの短期銀行債券は、FHLB借入金、米国租税公債及びターム・フェデラル・ファンド借入金とともに、連結貸借対照表の短期借入金に含まれている。

証券担保金融契約の相殺

当社は、顧客の便宜を図るため(「マッチド・ブック取引」とも呼ばれる)、ショート・ポジションをカバーするための有価証券を取得するため、及び保有持高を用いた資金調達を行うために、証券担保金融契約を締結している。当社の証券担保金融活動のほぼすべては、カウンター・パーティーによる債務不履行がある場合、当社に対して保管有価証券を清算し、同一のカウンター・パーティーと債権債務を相殺する権利を付与する、法的拘束力のある買戻条件付取引基本契約又は法的拘束力のある貸付有価証券基本契約の下で取引されている。

証券担保金融契約の表は、連結貸借対照表における2017年及び2016年12月31日現在のフェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券、並びにフェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券に含まれる、証券担保金融契約を示している。残高は総額ベースで、カウンター・パーティー毎の相殺適用前の数値で示されている。資産及び負債の総額は合計ベースで調整され、法的拘束力のあるマスター・ネットティング契約の影響が考慮される。デリバティブの相殺についての詳細は、注2「デリバティブ」を参照のこと。

証券担保金融契約

(単位: 百万ドル)

	資産/負債 (総額)(1)	相殺額	貸借対照表 計上額 (純額)	金融商品(2)	資産/負債 (純額)
2017年12月31日現在					
借入有価証券又は 売戻条件付購入有価証券(3)	348,472	(135,725)	212,747	(165,720)	47,027
貸付有価証券又は 買戻条件付売却有価証券 その他(4)	312,582	(135,725)	176,857	(146,205)	30,652
合計	22,711		22,711	(22,711)	
	335,293	(135,725)	199,568	(168,916)	30,652
2016年12月31日現在					
借入有価証券又は 売戻条件付購入有価証券(3)	326,970	(128,746)	198,224	(154,974)	43,250
貸付有価証券又は 買戻条件付売却有価証券 その他(4)	299,028	(128,746)	170,282	(140,774)	29,508
合計	14,448		14,448	(14,448)	
	313,476	(128,746)	184,730	(155,222)	29,508

- (1) 特定のマスター・ネットティング契約の拘束力が一部の国や産業における破産法の下で不確実である活動も含まれている。
- (2) 法的拘束力のあるマスター・ネットティング契約がある場合の、買戻条件付又は貸付有価証券契約に基づき受領した又は差入れた担保有価証券が含まれている。これらの金額は連結貸借対照表上で相殺されず、資産又は負債(純額)を表示するために減額として表示される。マスター・ネットティング契約の法的拘束力が確実でない場合の、受領した又は差入れた担保有価証券は表に含まれていない。
- (3) 2017年及び2016年12月31日現在、連結貸借対照表の貸出金及びリース金融に計上された102億ドル及び101億ドルの買戻活動を除く。
- (4) 残高は連結貸借対照表における未払費用及びその他の負債に含まれ、貸付有価証券契約において当社が貸手であり、担保として差入又は売却できる有価証券を受領する場合の取引に関連するものである。これらの取引において、当社は、有価証券の受入れとして公正価値で資産を認識し、それらの有価証券を返済する義務に相当する負債を認識する。

担保付借入として会計処理される買戻条件付取引及び貸付有価証券取引

以下の表は、買戻条件付売却有価証券及び貸付有価証券を契約残存期間及び差入担保の種類別に示したものである。「その他」には、貸付有価証券契約において当社が貸手となり、担保として差入又は売却できる有価証券を受領する場合の取引も含まれている。特定の契約は、当社又はカウンター・パーティーの選択によって担保を差し替える及び/又は満期前に契約を終了する権利を含んでいる。かかる契約は、契約残存期間に基づき以下の表に含まれる。

残存契約期間

(単位：百万ドル)

	翌日かつ 継続的	30日以内	30日超 90日以内	90日超(1)	合計
2017年12月31日現在					
買戻条件付売却有価証券	125,956	79,913	46,091	38,935	290,895
貸付有価証券	9,853	5,658	2,043	4,133	21,687
その他	22,711				22,711
合計	158,520	85,571	48,134	43,068	335,293
2016年12月31日現在					
買戻条件付売却有価証券	129,853	77,780	31,851	40,752	280,236
貸付有価証券	8,564	6,602	1,473	2,153	18,792
その他	14,448				14,448
合計	152,865	84,382	33,324	42,905	313,476

(1) 満期が3年を超える契約はない。

差入担保の種類

(単位：百万ドル)

	買戻条件付売却有価証券	貸付有価証券	その他	合計
2017年12月31日現在				
米国政府及び政府機関証券	158,299		409	158,708
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	12,787	2,669	624	16,080
持分証券	23,975	13,523	21,628	59,126
米国外政府債券	90,857	5,495	50	96,402
トレーディング勘定モーゲージ・ローン及びABS	4,977			4,977
合計	290,895	21,687	22,711	335,293
2016年12月31日現在				
米国政府及び政府機関証券	153,184		70	153,254
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	11,086	1,630	127	12,843
持分証券	24,007	11,175	14,196	49,378
米国外政府債券	84,171	5,987	55	90,213
トレーディング勘定モーゲージ・ローン及びABS	7,788			7,788
合計	280,236	18,792	14,448	313,476

当社は、買戻条件付で借り入れた元本と同等又はそれ以上の市場価値を有する担保を差し入れる必要がある。貸付有価証券取引について、当社は、現金、信用状又はその他の証券で担保を受ける。原担保の市場価値が十分であるか否かを決定するために、担保は通常日々評価され、当社は必要に応じて担保の追加差入を要求される又は差入担保を返却することがある。買戻条件付契約及び貸付有価証券取引は、一般に翌日物で継続的(すなわち、期間が指定されない)又は短期である。当社は、多様なカウンター・パーティーのグループから資金を調達し、様々な証券担保を提供し、適切な場合には期間を長くすることにより、これらの契約に関連する流動性リスクを管理する。

[前へ](#)[次へ](#)

注11 - 長期債務

長期債務は当初満期が1年以上の借入金からなる。以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在の長期債務の残高並びに2017年12月31日現在の関連する約定金利及び満期日を表したものである。

	(単位：百万ドル)	
	12月31日現在	
	2017年	2016年
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションにより発行された債券		
優先債券：		
0.39%から8.40%の固定利率(3.64%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2048年	119,548	108,933
0.04%から6.13%の変動利率(1.54%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2044年	21,048	13,164
優先仕組債	15,460	17,049
劣後債券：		
2.94%から8.57%の固定利率(4.90%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2045年	22,004	26,047
0.20%から2.56%の変動利率(1.00%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2026年	4,058	4,350
信託優先証券に関連する下位劣後債券：		
5.25%から8.05%の固定利率(6.91%の加重平均利率)、 返済期限2027年から2067年	3,282	3,280
1.91%から2.60%の変動利率(2.13%の加重平均利率)、 返済期限2027年から2056年	553	552
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションにより 発行された債券合計	185,953	173,375

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2017年	2016年
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイにより発行された債券		
優先債券：		
0.02%から2.05%の固定利率(1.78%の加重平均利率)、 返済期限2018年	4,686	5,936
1.44%から2.80%の変動利率(2.60%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2041年	1,033	3,383
劣後債券：		
6.00%の固定利率、返済期限2036年	1,679	4,424
1.33%の変動利率、返済期限2019年	1	598
連邦住宅貸付銀行からの借入金：		
0.01%から7.72%の固定利率(5.22%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2034年	146	162
1.35%から1.60%の変動利率(1.42%の加重平均利率)、 返済期限2018年から2019年	5,000	
証券化及びその他のBANAのVIE(1)	8,641	9,164
その他	432	3,084
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイにより発行された債券合計	21,618	26,751
その他の債務		
仕組債務	18,574	15,171
銀行以外のVIE(1)	1,232	1,482
その他	25	44
その他の債務合計	19,831	16,697
長期債務合計	227,402	216,823

(1) 連結貸借対照表の連結VIEに係る負債に含まれる長期債務の合計額を表す。

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びバンク・オブ・アメリカ・エヌエイは、優先債券及び劣後債券を発行する様々な米国内及び米国外の債務プログラムを維持している。これらの債券は、米ドル建又は外国通貨建である。2017年及び2016年12月31日現在、長期債務合計に含まれる米ドルに換算された外国通貨建債務の金額は518億ドル及び447億ドルであった。一部の外国通貨建債務を米ドルに転換するために外国為替契約が利用されることがある。

2017年12月31日現在、上記の表の連結VIEによる長期債務には、クレジット・カード、ホーム・エクイティ及びその他のすべてのVIEからの債務がそれぞれ86億ドル、76百万ドル及び12億ドル含まれていた。VIEによる長期債務は、VIEの資産によって担保されている。詳細については、注6「証券化とその他の変動持分事業体」を参照のこと。

2017年12月31日現在、長期債務合計(優先仕組債を除く)、固定利付債務合計及び変動利付債務合計の加重平均実効利率は、それぞれ3.44%、3.87%及び1.49%となり、2016年12月31日現在においては、それぞれ3.80%、4.36%及び1.52%であった。当社のALM活動では、金利ボラティリティによる損益の変動を管理するために、金利契約を用いた包括的な金利リスク管理戦略を維持している。当社の目標は、金利変動により損益及び資本に大きく負の影響が出ないよう、金利感応度を管理することである。加重平均利率は債務の約定金利であり、デリバティブ取引影響を反映していない。

一部の優先仕組債及び仕組債務は、公正価値オプションに基づき計上されている。これらの債務の詳細については、注21「公正価値オプション」を参照のこと。2017年12月31日現在の債務残高27億ドルは、親会社が100%所有する金融子会社により発行され、親会社により無条件で保証されている。

以下の表は、2017年12月31日現在の長期債務の年間満期総額の簿価を示したものである。この表には当社発行の一部の仕組債が含まれており、当該仕組債には満期前の特定の日に、借入金を保有者のオプション(プット・オプション)にて償還できる条項が含まれている。その他の仕組債は、債務証券若しくは持分証券、指数、通貨又はコモディティのパフォーマンスに連動するクーポン又は返済条件を有しており、満期は参照インデックス又は参照証券の価値に基づいて加速する場合がある。いずれのケースについても、当社又は子会社は、契約上の満期日より前に、債務を現金又はその他の証券によって決済することが要求される場合がある。これらの借入金は、契約上の満期日に満期が到来するものとしてこの表に反映されている。

2017年度の当社における長期債務の満期到来及び償還の合計額は488億ドルであった。この金額は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの291億ドル、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの133億ドル及びその他の債務64億ドルからなる。2016年度の当社における長期債務の満期到来及び償還の合計額は516億ドルであった。この金額はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの306億ドル、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの116億ドル及びその他の債務94億ドルからなる。

2017年12月、当社は私募により、発行済長期債務110億ドルを特定の条件に従い新規の固定/変動利付優先債券と交換した。当該交換取引の特性に基づき、新規発行証券は会計目的上、交換された証券と実質的に異なるものではないとみなされる。これにより、債権者への支払額は元本加算され、また、発行済長期債務に係るプレミアム又はディスカウントは新規証券に引き継がれた後に修正後の実効金利を用いて契約上の残存期間にわたり償却されるため、当社の経営成績に対する影響はなかった。

満期別長期債務

(単位：百万ドル)

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	それ以降	合計
バンク・オブ・アメリカ・ コーポレーション							
優先債券	19,577	15,115	10,580	16,196	9,691	69,437	140,596
優先仕組債	2,749	1,486	950	437	2,017	7,821	15,460
劣後債券	2,973	1,552		375	476	20,686	26,062
下位劣後債券						3,835	3,835
バンク・オブ・アメリカ・ コーポレーション合計	25,299	18,153	11,530	17,008	12,184	101,779	185,953
バンク・オブ・アメリカ・ エヌエイ							
優先債券	5,699					20	5,719
劣後債券		1				1,679	1,680
フェデラル・ホーム・ロー ン・バンクからの借入金	3,009	2,013	11	2	3	108	5,146
証券化及びその他の銀行の VIE(1)	2,300	3,200	3,098			43	8,641
その他	51	194	15		9	163	432
バンク・オブ・アメリカ・エ ヌエイ合計	11,059	5,408	3,124	2	12	2,013	21,618
その他の債務							
仕組債務	5,677	2,340	1,545	870	803	7,339	18,574
銀行以外のVIE(1)	22	45				1,165	1,232
その他						25	25
その他の債務合計	5,699	2,385	1,545	870	803	8,529	19,831
長期債務合計	42,057	25,946	16,199	17,880	12,999	112,321	227,402

(1) 連結貸借対照表の連結VIEに係る負債に含まれる長期債務の合計額を表す。

信託優先証券及びハイブリッド証券

信託優先証券(以下「信託証券」という)は、主に連結していない信託会社(以下「当信託」という)が発行している。これらの信託証券は、強制償還優先証券による当信託の債務である。当信託の唯一の資産は、通常、当社又は当社の子会社の下位劣後利息繰延型債券(以下「当債券」という)である。当信託は、通常、当社の100%保有の金融子会社である。当債券に関連する債務は、150頁(訳者注:原文の頁)の長期債務の表内に含まれている。

一部の信託証券は割引発行され、当社の選択権行使により満期前償還が可能である。当信託は、これらの信託証券による収入を概ね当債券に投資している。当債券は、それぞれ信託証券の配当率と等しい利率で発行されている。当社は、関連する当債券の約定満期を超えない条件で、5年を超えない期間で任意に当債券の利息の支払を繰延べる権利を有している。その繰延期間においては、信託証券に係る配当もまた繰延べられ、普通株式及び優先株式に係る当社の配当支払能力は制限されることになる。

信託証券は、通常、関連する当債券の約定満期日における返済時、或いはそれ以前において強制償還される場合があり、償還価格は、清算価格に償還日までの未払配当金及び(もしあれば)関連する当債券の返済時に当社によって支払われるプレミアムを加えたものとして算定される。

信託証券に関する定期的な現金配当及び清算又は償還時の支払は、当信託が保有する資金の範囲内で当社又はその子会社により保証されている(以下「優先証券保証」という)。優先証券保証は、当債券による債務を含む当社の他の債務とともに、劣後ベースで信託証券に係る支払いについて概ね当社が完全かつ無条件で保証を行うものである。

信託証券一覧表は、発行済信託証券及び過去に発行された関連する当債券で2017年12月31日現在未償還のものについての詳細を示すものである。

信託証券一覧表

(単位：百万ドル)

発行者	発行日	信託証券 元本総額	当債券 元本総額	信託証券の 約定満期日	当債券利率 (年率%)	利息支払日	償還期間
2017年12月31日現在							
バンク・オブ・アメリカ							
キャピタル・ トラスト VI	2005年 3月	27	27	2035年 3月	5.63	半期毎	随時
キャピタル・ トラスト VII(1)	2005年 8月	6	6	2035年 8月	5.25	半期毎	随時
キャピタル・ トラスト XI	2006年 5月	658	678	2036年 5月	6.63	半期毎	随時
キャピタル・ トラスト XV	2007年 5月	1	1	2056年 6月	3ヶ月LIBOR +80bps	四半期毎	2037年 6月 1日以降
ネーションズバンク							
キャピタル・ トラスト III	1997年 2月	131	135	2027年 1月	3ヶ月LIBOR +55bps	四半期毎	2007年 1月15日以降
バンク・オブ・アメリカ							
キャピタル III	1997年 1月	103	105	2027年 1月	3ヶ月LIBOR +57bps	四半期毎	2002年 1月15日以降
フリート							
キャピタル・ トラストV	1998年 12月	79	82	2028年12月	3ヶ月LIBOR +100bps	四半期毎	2003年12月18日以降
バンクボストン							
キャピタル・ トラストIII	1997年 6月	53	55	2027年 6月	3ヶ月LIBOR +75bps	四半期毎	2007年 6月15日以降
キャピタル・ トラストIV	1998年 6月	102	106	2028年 6月	3ヶ月LIBOR +60bps	四半期毎	2003年 6月 8日以降
MBNA							
キャピタル・ トラスト B	1997年 1月	70	73	2027年 2月	3ヶ月LIBOR +80bps	四半期毎	2007年 2月 1日以降
カントリーワイド							
キャピタルIII	1997年 6月	200	206	2027年 6月	8.05	半期毎	特定の事象が生じた 場合のみ
キャピタルV	2006年 11月	1,495	1,496	2036年11月	7.00	四半期毎	2011年11月 1日以降
メリルリンチ							
キャピタル・ トラスト I	2006年 12月	1,050	1,051	2066年12月	6.45	四半期毎	2011年12月以降
キャピタル・ トラスト III	2007年 8月	750	751	2067年 9月	7.375	四半期毎	2012年 9月以降
合計		4,725	4,772				

(1) 債券は英国ポンドで発行された。表示した通貨は米ドルである。

注12 - 契約債務及び偶発債務

通常の事業活動の中で、当社は多数のオフ・バランス取引契約を締結している。これらの契約は、当社を様々な信用リスクやマーケット・リスクにさらすものであり、連結貸借対照表に計上された金融商品と同様に信用リスクやマーケット・リスク上限のレビューの対象となる。

信用供与契約

当社は、顧客の資金ニーズを満たすため、貸出コミットメント契約、SBLC及び商業信用状といった信用供与契約を締結している。以下の表は、他の金融機関に対して分配された(シンジケート又は参加型等)金額を控除した法的拘束力のある未実行信用供与契約の想定元本を示したものである。2017年及び2016年12月31日現在、分配された金額はそれぞれ110億ドル及び121億ドルであった。2017年12月31日現在、公正価値オプションに基づき会計処理される契約を除いた、これらの契約の帳簿価額は793百万ドルであり、繰延収益16百万ドル及び未実行信用供与契約に対する引当金777百万ドルが含まれている。2016年12月31日現在の比較金額は、それぞれ779百万ドル、17百万ドル及び762百万ドルであった。これらの契約の帳簿価額は、当社の連結貸借対照表上、未払費用及びその他の負債に計上されている。

以下の表には、2017年及び2016年12月31日現在の契約の想定元本である48億ドル及び70億ドルもそれぞれ含まれており、これらの金額は、公正価値オプションに基づき会計処理されている。ただし、これらの契約の正味公正価値累計額である120百万ドル及び173百万ドルは以下の表には含まれておらず、未払費用及びその他の負債に分類されている。公正価値オプションで会計処理された当社の貸出コミットメント契約に関する詳細については、注21「公正価値オプション」を参照のこと。

信用供与契約

(単位：百万ドル)

	1年以内 に契約満了	1年超 3年以内 に契約満了	3年超 5年以内 に契約満了	5年超 に契約満了	合計
2017年12月31日現在					
信用供与契約の想定元本					
貸出コミットメント契約	85,804	140,942	147,043	21,342	395,131
ホーム・エクイティ・ライン	6,172	4,457	2,288	31,250	44,167
スタンドバイ信用状及び金融保証(1)	19,976	11,261	3,420	1,144	35,801
信用状	1,291	117	129	87	1,624
法的拘束力のある信用供与契約	113,243	156,777	152,880	53,823	476,723
クレジット・カード枠契約(2)	362,030				362,030
信用供与契約合計	475,273	156,777	152,880	53,823	838,753
2016年12月31日現在					
信用供与契約の想定元本					
貸出コミットメント契約	82,609	133,063	152,854	22,129	390,655
ホーム・エクイティ・ライン	8,806	10,701	2,644	25,050	47,201
スタンドバイ信用状及び金融保証(1)	19,165	10,754	3,225	1,027	34,171
信用状	1,285	103	114	53	1,555
法的拘束力のある信用供与契約	111,865	154,621	158,837	48,259	473,582
クレジット・カード枠契約(2)	377,773				377,773
信用供与契約合計	489,638	154,621	158,837	48,259	851,355

(1) 2017年12月31日現在、かかる商品の基礎となる参照銘柄の信用力の質に基づき投資適格及び投資非適格に分類されたSBLC及び金融保証の想定元本は、273億ドル及び81億ドルであった。2016年12月31日現在の想定元本は255億ドル及び83億ドルであった。表中の2017年及び2016年12月31日現在の金額には個人向けSBLCが421百万ドル及び376百万ドル含まれている。

(2) ビジネス・カードの未使用クレジット・カード枠を含む。

法的拘束力のある信用供与契約は、一般に利率や期日が定められているものである。一部の契約については、借手の支払能力の悪化から当社を保護するため、制約条項を設けているものもある。

その他の契約債務

2017年及び2016年12月31日現在、当社は344百万ドル及び767百万ドルの貸出金(例：住宅モーゲージ及び商業用不動産)を購入する契約債務、並びに994百万ドル及び636百万ドルの商業用貸出金を購入する契約債務を有しており、決済後に貸出金又はLHFSに計上する予定である。

2017年及び2016年12月31日現在、当社は15億ドル及び19億ドルのコモディティ(主に液化天然ガス)を購入する契約債務を有しており、決済後にトレーディング勘定資産に計上する予定である。

2017年及び2016年12月31日現在、当社は568億ドル及び489億ドルの売戻条件及び先日付売戻条件付並びに借入有価証券契約の締結を確約し、343億ドル及び244億ドルの先日付買戻条件付及び貸付有価証券契約の締結も確約していた。これらの契約は今後12ヶ月以内に満了する。

当社は、一部の自動車ローンのオリジネーターから、個人向け自動車ローンを購入する契約を締結した。この契約は、購入金額を規定しており、当社が最短通知期間をもっていつでも当該購入契約を解除することを認める解約条項を含んでいる。2017年及び2016年12月31日現在、当社の購入契約の最大額は345百万ドル及び475百万ドルであった。また、当社は、戦略的パートナーから、2018年度において30億ドルを上限とする自動車ローン及びリースの組成及び購入を行う契約を有している。この契約は2022年11月まで延長され、12ヶ月前までの通知をもって終了することが可能である。

当社は一部の土地建物及び設備についてオペレーティング・リース契約を締結している。かかるリースによる契約額は、2018年度から2022年度において、それぞれ約23億ドル、約21億ドル、約19億ドル、約17億ドル及び約14億ドルであり、それ以降の年度については総額で51億ドルである。

その他の保証

銀行保有生命保険帳簿価額保証

当社では、企業、特に銀行に対して団体生命保険契約を提供する保険業者を対象に、帳簿価額の維持を目的とする商品を販売している。2017年及び2016年12月31日現在、これら保証の想定元本合計は、デリバティブとして計上されており、104億ドル及び139億ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在、これら保証に関する当社の最大エクスポージャー合計は16億ドル及び32億ドルであり、見積満期日は2033年度から2039年度の間である。これらの保証に関わる未収保証料を含む公正価値純額は、2017年及び2016年12月31日現在、それぞれ3百万ドル及び4百万ドルであり、解約の可能性及び契約に含まれる複数の仕組上の保護機能を反映している。

補償

通常の業務の一環として、当社は、税法の変更等特定の外部的事象が生じる場合に支払いが求められるような、税金補償等の補償を含む様々な契約を締結している。補償条項は、一般的な契約条項である場合がほとんどで、損失リスクを被る可能性は僅かであるとの評価に基づいて通常の事業活動の中で締結される。これらの契約は、通常当社にこれらの事象が生じた場合に契約を解約することを認める早期契約解除条項を含んでいる。補償契約による潜在的な将来の支払最高額は、外部的事象が発生すること、税法及びその他の法律の将来的な変更を予測できないこと、これらの法がどのように契約当事者に適用されるかを判断するのが困難であること、一般的な契約文言にはエクスポージャーの限度額が記載されないこと、並びに早期契約解除条項の時期等、様々な理由から評価が難しい。従来、これらの契約の下で行われた支払いは、ごくわずかであった。当社は、将来このような支払いを行う可能性は低いと考えている。

加盟店サービス

クレジット及びデビット・カード協会の規定に従い、当社は、様々な加盟店に代わってクレジット及びデビット・カード取引を代行処理する加盟店処理業務サービス提供者を支援している。これらのサービスに関連して、最終的にはカード保有者に有利に解決する、加盟店とカード保有者間の請求額の紛争により債務が生じる場合がある。加盟店によるカード保有者への払戻債務の不履行が生じた場合、カード保有者は通常、発行銀行を通し、取引日後6ヶ月の間に、加盟店処理業者に対して請求額の返金を求めることができる。加盟店処理業者は、対象取引の損失に対して第一次的責任を負う。ただし、加盟店処理業者が紛争対象である取引についてカード保有者への払戻債務を履行できない場合には、当社が支援者として紛争の対象となった請求額に対する責任を負うことになる可能性がある。2017年度及び2016年度において、支援を受けている事業体は8,122億ドル及び7,314億ドルの取引を処理し、28百万ドル及び33百万ドルの損失を計上した。かかる活動の大部分は、当社が49%の持分を保有する合弁会社により処理され、連結貸借対照表及び「その他の事業」においてその他の資産として計上された。2017年及び2016年12月31日現在のいずれも、当社の加盟店サービスの合弁会社に対する投資の帳簿価額は29億ドルであった。

2017年及び2016年12月31日現在、支援取引に対する最大潜在的エクスポージャーは、合計で3,464億ドル及び3,257億ドルであった。しかし当社は、最大潜在的エクスポージャーは実際の潜在的損失エクスポージャーを示すものではないと考えており、これらの保証に関連して重要な支払いが生じるとは考えていない。

取引所及びクリアリング機関メンバー保証

当社は、米国及び外国の両方において、様々な証券及びデリバティブの取引所並びにクリアリング機関の参加者となっている。他の参加者の債務不履行の結果、またその他の損失シナリオにおいて、当社は参加者としてこれらの機関の一部が被る損失の比例持分を支払うよう求められる可能性がある。当社の潜在的な債務は、かかる取引所及びクリアリング機関における参加者資格の持分、保証基金に対する当社の拠出額(又はその倍数)、又は限られた例ではあるが、保証基金適用後の残余損失の全額に対する比例持分に限定される可能性がある。これらの参加者契約に基づく当社の最大潜在エクスポージャーを見積もることは困難である。しかし、当社がこれらの支払いを求められる可能性は低い。

プライム・ブローカレッジ・サービス及び証券クリアリング・サービス

当社はプライム・ブローカレッジ事業及びクリアリング事業に関連して、顧客に代わり他の仲介業者及びクリアリング機関との間で証券の清算及び決済サービスを行う。これらの契約に基づき、当社は証券取引に関して、顧客の債務を履行する用意がある。この点について、当社の債務は、顧客自身及びその利用者の口座における資産並びに顧客又はその利用者に代わり当社が清算及び決済した取引から受領した収入により担保される。これらの契約における当社の最大潜在エクスポージャーを見積もることは困難である。しかし当社がこれらの契約により重要な損失を引受ける可能性は低い。

その他の保証

当社は、リスク・パーティシペーション・スワップの売却、流動性ファシリティ、リース終了時義務付契約、特定のリースに対する部分的な信用保証、不動産共同事業保証、事業分割コミットメント及びグロス決済が必要とされるプット・オプションの売却等を含む追加的な保証契約及び契約債務を締結している。これらの契約による潜在的な将来の支払最高額は、2017年及び2016年12月31日現在において約59億ドル及び約67億ドルであった。これらの債務の見積満期日は、最長2040年度まで及んでいる。当社はこれらの保証の下で重要な支払いは行っていない。

当社は通常の業務の一環で、コモディティ取引、レポ取引、プライム・ブローカレッジ契約及びその他取引等のISDA関連取引及び非ISDA関連取引を含む多くの取引を実施している当社の関連会社の債務を定期的に保証している。

支払保証保険の請求問題

2017年6月1日、当社は米国外の個人向けクレジット・カード事業を売却した。当社は、引当金を上回るPPIのエクスポージャーで買手が引受けるものについて、実質的にすべて補償するための債務を計上し、これを売却益の計算に含めている。

訴訟及び法的規制問題

当社及びその子会社は、通常の業務の過程において、各種の係属中の又はそのおそれのある司法、規制当局及び政府関連の訴訟事件及び訴訟手続の被告又は当事者に日常的になっている。

これらの問題の結果は、特に原告が極めて多額の若しくは金額が確定していない損害賠償を求めている場合、又はそれらの問題が新しい法的論点を提供しているか若しくは多数の当事者が関係している場合、本質的に予測が困難であり、係属中の問題についての最終結果、これらの問題の最終的な解決の時期、又は係属中の各問題に関連する最終的な損害、罰金若しくは制裁金の額について、当社は通常予測することはできない。

当社は、適切な会計指針に従って、偶発損失が発生する可能性が高くかつ損失額の見積りが可能である場合は、これらの問題に対して引当金を設定している。このような場合、設定した金額を超える損失のエクスポージャーが存在する場合がある。問題が進展することに伴い、当社は、かかる問題を担当する社外弁護士と協力して、こうした問題が、発生する可能性が高くかつ損失額の見積りが可能な偶発損失であるか否かについて継続的に評価する。偶発損失が、発生の可能性が高くかつ損失額の見積りが可能であるとみなされた場合、当社は引当金を設定し、対応する訴訟関連費用を計上する。当社は設定済の引当金の額に影響を及ぼすその後の展開について、かかる問題を継続的にモニタリングする。2017年度において、社内外の法律業務提供者に支払った費用を除く訴訟関連費用753百万ドル、これに対して2016年度においては12億ドルが認識された。

本注記において開示されている、将来の期間において損失が発生する合理的な可能性がある、限定されたいくつかの問題については、関連する引当金を超過している、又は引当金が設定されていない場合でも、当社では、発生する可能性のある損失額の範囲を見積もることが可能である。発生する可能性のある損失額の範囲を見積もることが可能であるかどうかの決定において、当社は、かかる問題を担当している社外弁護士と協力して、関連し得る実際の法的事項の進展を踏まえた上で継続的に当社の問題を検討及び評価している。当社が発生する可能性のある損失額の範囲を見積もるために十分かつ適切な情報を有する場合は、その総額を以下に開示している。また、損失が発生する可能性が高い又は合理的な可能性があるその他の問題を開示している場合があるが、発生する可能性のある損失額の範囲について、このような見積りを行うことが不可能な場合がある。発生する可能性のある損失額の範囲を見積もることが可能である場合、当該問題について、現在経営陣は、関連する引当金(設定されている場合)を超えて発生する可能性が高い損失総額の範囲は0ドルから13億ドルであると見積もっている。この発生する可能性のある損失額の範囲の見積りは、現在入手可能な情報に基づき、また、重要な判断及び様々な仮定、並びに既知及び未知の不確実性により影響を受ける。なお、見積額の範囲の対象となっている問題は、その時々によって変化するため、実際の損失額は現在の見積額と著しく異なる場合がある。したがって、この発生する可能性のある損失額の範囲の見積りは、特定の問題がこれらの基準を満たした場合にのみ、当社が発生する可能性が高いと考える損失の見積額を示すものであり、当社の損失のエクスポージャーの最高額を示すものではない。

これらすべての偶発事象の性質及び偶発損失に係る請求額(確定している場合)に関する情報は以下に記載されている。経営陣は、最新の知識に基づいて、本項に記載される問題を含む係属中の問題から生じる偶発損失が、当社の連結財政状態及び流動性に重要な悪影響を及ぼすことはないと考えている。しかし、これらの問題に伴う固有の不確実性を踏まえると、これらの問題の一部は当社の統制の及ぶ範囲を超えており、これらの問題の一部に対して請求されている極めて多額の又は金額が確定していない損害賠償や、これらの問題の1件又は複数の不利な結果が、特定の報告期間における当社の経営成績又は流動性に重要な影響を及ぼす可能性がある。

アンバック債券保険訴訟

アンバック・アシュアランス・コーポレーション及びアンバック・アシュアランス・コーポレーション分離保管口座(以下「アンバック」と総称する)は、HELOC、第1順位サブプライム・ホーム・エクイティ・ローン、固定金利第2順位モーゲージ・ローン及びネガティブ・アモチゼーション型の支払オプション付金利変動型モーゲージ・ローンの特定の証券化プールについてアンバックが提供した債券保険証券に関し、当社及びその子会社に対し5件の個別の訴訟を提起した。アンバックは、原貸出金が債務不履行となった結果請求額を支払った、又は支払う予定であると申立てており、被告が原貸出金の性質を誤って表明した、並びに/又は貸出金の引受及び回収に関する特定の契約上の表明保証義務に違反したと主張している。当社が被告とされているこれらの訴訟において、アンバックは様々な承継人の責任論及び代位の責任論に基づき、当社の責任を主張している。

アンバック対カントリーワイド 訴訟

当社、カントリーワイド及びその他のカントリーワイド事業体は、2010年9月29日にニューヨーク州下級審裁判所で提起された訴訟の被告となっている。アンバックは詐欺的勧誘及び契約違反を主張し、22億ドルを超える損害賠償に加え、金額が確定していない懲罰的損害賠償を求めている。

2017年5月16日、第一部は、2015年10月22日の事実審裁判所による略式判決に対する当事者の交差上訴に関する決定を下した。主として、第一部は、アンバックは、正当化されうる信頼及び損失の因果関係を含め、その詐欺的勧誘に関する主張についてすべての要素を証明しなければならないとして、ニューヨーク州の保険法をコモン・ロー上の詐欺だとするアンバックの主張に適用することについてその判決を破棄した。アンバックが主張する契約違反に対する救済については、アンバックに対する救済は重要な問題のあるローンの是正、買戻し又は代替のための買戻し手続きのみであるとして、その判決を破棄した。アンバックの補償的損害賠償請求については、損害の回復措置を求める容認できない要求であったとする事実審裁判所の判決を認めた。アンバックの保険金支払額の賠償請求の排斥は破棄したが、アンバックの弁護士費用の賠償請求の排斥については認めた。係争中の事案が略式判決を妨げるとして、特定の表明保証の真意を破棄した。2017年7月25日、第一部はアンバックの控訴裁判所への上訴の申立てを認めた。この上訴審は係属中である。

アンバック対カントリーワイド 訴訟

2014年12月30日、アンバックはニューヨーク州下級審裁判所において同一の被告に対し訴状を提出し、カントリーワイドに対しては詐欺的勧誘を主張し、また当社に対しては承継人としての責任及び代位責任を請求した。アンバックは600百万ドルを超える損害賠償に加え懲罰的損害賠償を求めている。2016年12月19日、裁判所は、カントリーワイドによる訴状の却下を求める申立てを一部認め、一部退けた。

アンバック対カントリーワイド 訴訟

2014年12月30日、アンバックはウィスコンシン州裁判所においてカントリーワイドに対して訴訟を提起した。訴状は、350百万ドルを超える損害賠償に加え懲罰的損害賠償を求めている。カントリーワイドはそれに対し、ウィスコンシン州裁判所の管轄権に異議を申立てた。ウィスコンシン州控訴裁判所は、管轄権が存在しなかったとする下級裁判所による判決を受け、本件を破棄した。2017年6月30日、ウィスコンシン州最高裁判所はウィスコンシン州控訴裁判所の決定を破棄し、カントリーワイドがウィスコンシン州裁判所に管轄権があることに同意しなかったとする判決を下し、特定の管轄権が存在するかどうかについてさらに審理するため本件を控訴裁判所に差し戻した。2017年12月14日、ウィスコンシン州控訴裁判所は、本件に関してカントリーワイドに対する特定の管轄権は存在しないとする判決を下した。2018年1月16日、アンバックは、ウィスコンシン州最高裁判所に対して控訴裁判所の判決の見直しを求めた。

アンバック対カントリーワイド 訴訟

2015年7月21日、アンバックはニューヨーク州下級審裁判所において、カントリーワイドに対し「アンバック対カントリーワイド」の訴訟と同一の詐欺的勧誘を主張する訴えを提起した。これと同時にアンバックは、この訴訟を「アンバック対カントリーワイド」の訴訟の解決まで停止するよう申立てた。カントリーワイドはこの主張を排斥するよう申立てた。2016年9月20日、裁判所は、「アンバック対カントリーワイド」の訴訟の解決までこの訴訟の停止を求めるアンバックの申立てを認めた。

アンバック対ファースト・フランクリン訴訟

2012年4月16日、アンバックは、メリルリンチがスポンサーになっているファースト・フランクリンの証券化においてアンバックが提供した保証保険に関連して、ニューヨーク州下級審裁判所において、BANA、ファースト・フランクリン及びメリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッド(以下「MLPF&S」という)を含む様々なメリルリンチ事業体に対して訴訟を提起した。訴状では、証券化における貸出金の回収に基づくBANAに対する契約違反の主張を含む、詐欺的勧誘及び契約違反が主張されている。当該訴状は、アンバックが請求に対してこれまでに数億ドルを支払い、さらに数千万ドルの未払いの追加請求が発生し、かつ発生が続いていると主張している。アンバックは損害賠償として、支払った合計金額及び請求に関して予想される将来の支払債務額を求めるとともに、被告による特定の契約上の買戻し義務の履行を求めている。

ATM利用手数料訴訟

2012年1月10日、ビザ・インク、マスターカード・インク並びに当社及びBANAを含む複数の金融機関に対して、金融機関ATMの利用手数料がビザ及びマスターカードの規制と規則によって吊り上げられたと主張する推定消費者集団訴訟がコロンビア特別区連邦地方裁判所において提起された。ネットワーク規制は、ビザ、マスターカード及び複数の金融機関がシャーマン法第1条に違反し共謀した結果であるとされている。原告は、補償的損害賠償及び三倍賠償並びに差止めによる救済措置を求めている。

2013年2月13日、地方裁判所は被告による排斥の申立てを認めた。2015年8月4日、コロンビア特別区巡回区連邦控訴裁判所は地方裁判所の判決を無効とし、当該訴訟を地方裁判所に差し戻し、訴訟が再開された。

預金保険分担金訴訟

2017年1月9日、FDICは、2013年6月30日から2014年12月31日までの期間に終了した各四半期における追加の預金保険分担金及び利子542百万ドルの2016年12月15日付の請求書が支払われていないと主張し、コロンビア特別区連邦地方裁判所においてBANAに対して訴訟を提起した。2017年4月7日、FDICは訴状を修正し、2012年3月31日から2013年3月31日までの期間に終了した各四半期における追加の預金保険金及び利子583百万ドルに対する請求を追加した。FDICは、BANAによるカウンター・パーティーのエクスポージャーの過少報告が、同四半期における分担金の過少支払いの原因となったと主張している。BANAは、規制が該当する期間中に存在していたとするFDICによる規制の解釈に不同意を表明し、FDICの申立てに反論している。最終判決はまだ下されていないが、BANAは係争中の追加の分担金に関連する十分な担保をFDICに差し入れた。

インターチェンジ及び関連訴訟

2005年度において、加盟店グループは、ビザ及びマスターカードのペイメント・カード取引のインターチェンジ手数料に対する一連の推定集団訴訟及び個別の訴訟を提起した。これらの訴訟は、ニューヨーク州東部地区連邦地方裁判所において「ペイメント・カードのインターチェンジ手数料及び加盟店手数料に係る反トラスト訴訟」(以下「インターチェンジ」という)に併合され、ビザ、マスターカード並びに当社を含む複数の銀行及び銀行持株会社が被告として告発されている。原告は、被告らが共謀して、インターチェンジ手数料の設定水準を固定したと主張しており、また、ビザ及びマスターカードの特定の規則について不当な取引制限であると主張している。原告は、補償的損害賠償及び三倍賠償並びに差止めによる救済措置を求めた。

2012年10月19日、被告は提案された和解に合意し、和解では特に、()被告による集団訴訟及び個別の訴訟の原告に対する合計約66億ドルの支払い(様々なロス・シェアリング契約に基づき各被告に配分される)、()ビザ及びマスターカードのクレジット・カード取引のすべてに関して、設定されたインターチェンジ手数料の10ベース・ポイント(bps)と同等金額を集団訴訟の加盟店に分配すること、並びに()ビザ及びマスターカードの一部の規則の修正が定められた。地方裁判所は集団訴訟の和解契約を承認したが、第2巡回区連邦控訴裁判所は申立てに関する判決を破棄した。インターチェンジ集団訴訟は地方裁判所に差し戻され、訴訟が再開された。

集団訴訟に加え、複数の加盟店が被告に対して複数の個別の訴訟を提起した。当社は、かかる個別の訴訟1件で被告となっている。また、当社を被告としていない複数の個別の訴訟が提起された。しかし、様々なロス・シェアリング契約の結果、これらの個別の訴訟で被告とされていないものについても当社は引き続き和解又は判決に責任を負う。

LIBOR、その他の参照レート、外国為替(以下「FX」という)及び債券取引に関する問題

米国及び様々な国家の管轄区域の政府当局は、FX市場参加者の行動及びシステム統制について当社を含む多くのFX市場参加者に対して引き続き調査、照会及び手続きを行っている。また、上記政府当局は、その他の参照レートの設定に加えて、国債、ソブリン債、国際機関債及び政府機関債の取引に係るパネル行の行動及びシステム統制に関して、引き続き調査を行っている。当社はかかる手続き及び調査に対応し協力している。

また、当社、BANA及び一部のメリルリンチ事業体は、他のLIBORパネル行の大半とともに、複数の個別及び推定集団訴訟の被告となっている。当該訴訟は、米ドルLIBORの設定に関する被告の共謀又は操作の結果、米ドルLIBORを基準とする金融商品に係る損失を被ったとする当事者により提起された。原告は反トラスト法、商品取引所法(以下「CEA」という)、威力脅迫及び腐敗組織に関する連邦法(以下「RICO法」という)、1934年証券取引所法(以下「取引所法」という)、コモン・ロー上の詐欺及び契約違反を含む様々な請求を行っており、補償的損害賠償、三倍賠償及び懲罰的損害賠償並びに差止めによる救済措置を求めている。米ドルLIBORに関する当社及びその関連会社を被告とする訴訟はすべて、審理前手続を目的としてニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所に併合された。

2013年3月、一連の決定において、地方裁判所は反トラスト法、RICO法、取引所法及び一部の州法上の請求並びに当社及びBANAに関するトレーダーの行動によるとされた操作に係るすべての請求を排斥し、CEA及び様々なその他の請求の範囲を実質的に制限した。2016年5月23日、第2巡回区連邦控訴裁判所は、地方裁判所による反トラスト法上の請求の排斥を破棄し、さらなる審理のため当該訴訟を地方裁判所に差し戻した。2016年12月20日、地方裁判所は再度、一部の原告による反トラスト法上の請求を完全に排斥し、残りの反トラスト上の請求の範囲を実質的に制限した。

当社、BANA及び一部のメリルリンチ事業体に対する一部の反トラスト法、CEA及び州法上の請求は地方裁判所で係属中であり、裁判所はこれらの申立ての検討を続けている。反トラスト法、取引所法及び/又は州法上の請求が過去に地方裁判所により排斥された原告は、第2巡回区において上訴を行っている。

さらに、当社、BANA及びMLPF&Sはその他のFX市場参加者とともに、ニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所において提起された推定集団訴訟の被告となっている。かかる訴訟において、原告は、被告が共謀したとされる店頭FX取引及びFX市場取引における価格操作の結果、原告が損失を被ったと主張している。原告は、反トラスト法上の請求及びCEA違反に係る請求を主張しており、補償的損害賠償及び三倍賠償に加えて、宣言及び差止めによる救済措置を求めている。2015年10月1日、当社、BANA及びMLPF&Sは、187.5百万ドルの和解金の支払いに合意し、最終的な和解契約を履行した。この和解は裁判所による最終的な承認を要する。

モーゲージ担保証券に関する訴訟

当社及びその関連会社、カンントリーワイド事業体及びその関連会社、並びにメリルリンチ事業体及びその関連会社は、MBS募集における様々な役割に関連する訴訟の被告となっており、場合によっては、MBS証券訴訟に関連した契約上の補償請求を受けている。これらの訴訟の原告は概して、金額が確定していない補償的損害賠償及び/又は損害の回復措置、並びに金額が確定していない費用及び裁判費用を求めており、虚偽記載及び誤解を招くおそれのある記載があったと主張していた。補償請求は、当該事業体が発行したMBSの引受会社からの請求並びに当該事業体が組成した貸出金を担保するMBSの引受会社及び発行者からの請求を含む。

モーゲージ買戻し訴訟

U.S.バンク-ハーバービュー買戻し訴訟

2011年8月29日、カンントリーワイド・ホーム・ローンズ・インク(以下「CHL」という)が組成した貸出金を担保とするモーゲージ・プールであるハーバービュー・モーゲージ・ローン・トラスト2005-10(以下「トラスト」という)の受託会社であるU.S.バンク・ナショナル・アソシエーション(以下「U.S.バンク」という)は、表明保証義務違反を主張して、「ハーバービュー・モーゲージ・ローン・トラスト、シリーズ2005-10の受託会社であるU.S.バンク・ナショナル・アソシエーション対カンントリーワイド・ホーム・ローンズ・インク(バンク・オブ・アメリカ・ホーム・ローンズの名称で事業を行っている)、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション、カンントリーワイド・ファイナンシャル・コーポレーション、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ及びNBホールディングス・コーポレーション」とする訴訟をニューヨーク州下級審裁判所に提起した。当該訴訟は2017年3月23日以降、後述の和解の成立まで一時中断されている。

2016年12月5日、被告及びトラストの特定の権利者が、当社にとって重要ではない金額で訴訟を和解することに合意し、U.S.バンクの承認待ちとなっている。U.S.バンクはミネソタ州裁判所において、和解提案に関連する信託指示手続きを開始し、当該手続きは進行中である。

U.S.バンク-サーフ/オウニット買戻し訴訟

2014年8月29日及び2014年9月2日に、U.S.バンクは、7件の証券化信託(以下「当信託」という)の受託会社として単独で、ファースト・フランクリン・ファイナンシャル・コーポレーション、メリルリンチ・モーゲージ・レンディング・インク、メリルリンチ・モーゲージ・インベスターズ・インク(以下「MLMI」という)及びオウニット・モーゲージ・ソリューションズ・インクに対して訴訟を提起する7件の予告召喚状をニューヨーク州下級審裁判所に提出した。召喚状は、被告が当信託において証券化された貸出金に関して表明保証義務に違反したという契約違反の請求を提示するものである。召喚状は、被告が違反のあったモーゲージ・ローンを買戻すことを怠ったと主張し、被告に違反のあった貸出金を買戻す義務があるものとして、その義務の履行と、宣言的判決、補償的損害賠償、損害の回復措置及びその他の損害賠償並びに補償を求めている。

2015年2月25日及び2015年3月11日に、U.S.バンクは、7件の当信託のうち4件に関して訴状を送付した。2015年12月7日、裁判所は訴状の却下を求めた被告らの申立てを一部認め、一部退けた。裁判所は、MLMIに対する表明保証義務の違反に係る請求並びにU.S.バンクの補償及び弁護士費用の請求を退け、表明保証義務に違反したとの通知を行うことを被告が怠ったとの主張に係る判断を繰り延べたが、その他のすべての点に関しては訴状を支持した。2016年12月28日、U.S.バンクは5件目の当信託に関して訴状を提出した。

注13 - 株主持分

普通株式

普通株式に係る四半期現金配当宣言(1)

宣言日	基準日	支払日	1株当たり配当金額 (単位：ドル)
2018年1月31日	2018年3月2日	2018年3月30日	0.12
2017年10月25日	2017年12月1日	2017年12月29日	0.12
2017年7月26日	2017年9月1日	2017年9月29日	0.12
2017年4月26日	2017年6月2日	2017年6月30日	0.075
2017年1月26日	2017年3月3日	2017年3月31日	0.075

(1) 2017年度及び2018年2月22日までを対象とする。

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度における普通株式の買戻しを要約したものである。

普通株式買戻しの要約

	(単位：百万ドル)		
	2017年	2016年	2015年
買戻された株式の総数 (CCAR資本計画に係る買戻しを含む)	509	333	140
買戻し及び償還された株式の購入金額(1)			
CCAR資本計画に係る買戻し	9,347	4,312	2,374
その他の承認された買戻し	3,467	800	
買戻された株式の総数	12,814	5,112	2,374

(1) 普通株式買戻しによる株主持分の減少を示す。

2017年6月28日、当社の2017年度の包括的な資本の分析及び見直し(以下「CCAR」という)資本計画に対して連邦準備制度による異議がなかったことを受けて、取締役会は2017年7月1日から2018年6月30日における普通株式120億ドルの買戻しに加えて同期間における株式報酬制度の影響を相殺する約900百万ドルと見込まれる買戻しを承認した。普通株式の買戻しの承認には、普通株式及びワラントの両方が含まれる。当社の2017年度資本計画には、普通株式に係る四半期配当金を1株当たり0.075ドルから0.12ドルに引き上げる要請も含まれていた。2017年12月5日、連邦準備制度の承認を受けて、取締役会は2018年6月30日までの期間における普通株式50億ドルの追加買戻しを承認した。

2017年度において当社は、2017年度及び2016年度のCCAR資本計画に関連して、取締役会及び連邦準備制度により承認されたその他の買戻しに基づき、普通株式128億ドルの買戻しを行った。承認されたその他の買戻しには、2017年1月13日に公表された当社の計画に基づく普通株式18億ドルの買戻し及び2017年12月5日に公表された承認に基づく17億ドルの買戻しが含まれる。

2017年12月31日現在、当社は、2018年10月28日に失効する当社の普通株式122百万株を購入できる権利行使可能なワラント及び2019年1月16日に失効する当社の普通株式143百万株を購入できる権利行使可能なワラントを発行済である。これらのワラントは当初、2009年度及び2008年度に米国財務省に対する優先株式の発行に関連して発行されたものであり、ニューヨーク証券取引所に上場されている。2019年1月16日に失効するワラントの権利行使価格は引き続き、四半期現金配当金が普通株式1株当たり0.01ドルを超える度に調整され、ワラント保有者は配当金の増額による希薄化を補填される。当社の現金配当は2017年度第3四半期及び第4四半期において1株当たり0.12ドル、2017年第1四半期及び第2四半期において1株当たり0.075ドルであり、年間では1株当たり0.39ドルであったため、ワラントの行使価格は各四半期に調整された。当社の2017年度における普通株式1株当たり0.39ドルの配当の結果、2019年1月16日に失効するワラントの権利行使価格は1株当たり12.757ドルに調整された。2018年10月28日に失効する1株当たり30.79ドルの権利行使価格を持つワラントもまた、この希薄化防止条項を含んでいる。ただし調整が行われるのは、当社が普通株式1株当たり0.32ドルを超える水準の四半期配当金を宣言した場合に限られる。

2017年8月24日、当社のシリーズT 6%非累積型優先株式(以下「シリーズT」という)の保有者はワラントを行使し、当社普通株式700百万株を取得した。優先株式の帳簿価額は29億ドルで、転換時において資本剰余金として計上された。詳細については、注15「普通株式1株当たり利益」を参照のこと。

2017年度において、従業員株式制度に基づき当社は約66百万株の普通株式を発行し税金の源泉徴収義務を満たすために普通株式約27百万株を買い戻した。2017年12月31日現在、当社は、従業員株式制度、普通株式ワラント、転換社債及び優先株式に基づく将来の発行に備えて869百万株の未発行普通株式を留保している。

優先株式

優先株式について宣言された現金配当金は、2017年度、2016年度及び2015年度においてそれぞれ16億ドル、17億ドル及び15億ドルであった。以下の表は2017年12月31日現在の永久優先株式残高の要約を示す。

「優先株式の要約」の表に記載されているすべての優先株式シリーズは、1株当たり0.01ドルの額面を有し、減債基金の運用の対象ではなく参加権を持たない。また、シリーズL優先株式を除いて転換不能である。シリーズB優先株式及びシリーズ1から5の優先株式の保有者は通常議決権を有し、普通株式の保有者とともに投票する。表中のその他のシリーズの保有者は通常議決権を有さない。当社の発行済の優先株式シリーズはすべて、配当金の支払い及び清算又は解散の際の当社資産の分配について、当社の普通株式に優先する。これらのシリーズに係る配当金の支払いが3半期以降又は6四半期以降に遅れる場合(連続するか否かを問わず)、シリーズB、F、G及びT優先株式を除き、これらのシリーズ並びに配当金の支払いに関する水準が同等である優先株式の他のクラス又はシリーズの保有者は、こうした場合に付与され行使可能となる議決権に相当する権利(単一クラスとしての議決権)により、2名の取締役を追加選出する権利が与えられる。これらの議決権は、当社が配当金の滞納後、当シリーズに係る2半期以上又は4四半期以上の配当金を全額支払った場合に解除される。

7.25%非累積型永久転換優先株式シリーズL(以下「シリーズL優先株式」という)には早期償還又は繰上償還権はない。シリーズL優先株式の各株式は、保有者の選択により、随時、当社の普通株式20株と端株分の現金に転換可能である。連続する30取引日中の中で20取引日において普通株式の終値がその時点で適用されるシリーズL優先株式の転換価格の130%を超える場合、当社の裁量により、随時に、その時点での転換価格によりシリーズL優先株式の全部又は一部を普通株式に転換させることができる。シリーズL優先株式の転換が、保有者の選択により配当登録日より後かつ配当支払日より前に行われる場合も、当社は未払いである配当金を支払うことになる。

優先株式の要約

(単位：別段の記載がある場合を除き百万ドル)

シリーズ	種類	当初発行日	発行済株式総数	1株当たり 残余財産 優先分配権 (単位:ドル)	帳簿 価額(1)	年間配当率	償還期間(2)
シリーズB	7%累積型 償還可能	1997年6月	7,110	100	1	7.00%	n/a
シリーズD(3)	6.204% 非累積型	2006年9月	26,174	25,000	654	6.204%	2011年9月14日以降
シリーズE(3)	非累積型 変動配当	2006年11月	12,691	25,000	317	3ヶ月 LIBOR+35bps(4)	2011年11月15日以降
シリーズF	非累積型 変動配当	2012年3月	1,409	100,000	141	3ヶ月 LIBOR+40bps(4)	2012年3月15日以降
シリーズG	非累積型 調整配当	2012年3月	4,926	100,000	493	3ヶ月 LIBOR+40bps(4)	2012年3月15日以降
シリーズI(3)	6.625% 非累積型	2007年9月	14,584	25,000	365	6.625%	2017年10月1日以降
シリーズK(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2008年1月	61,773	25,000	1,544	2018年1月30日の 前日まで8.00% それ以降3ヶ月 LIBOR+363bps	2018年1月30日以降
シリーズL	7.25% 非累積型 永久転換可能	2008年1月	3,080,182	1,000	3,080	7.25%	n/a
シリーズM(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2008年4月	52,399	25,000	1,310	2018年5月15日の 前日まで8.125% それ以降3ヶ月 LIBOR+364bps	2018年5月15日以降
シリーズT(6)	6% 非累積型	2011年9月	354	100,000	35	6.00%	2019年5月7日より後
シリーズU(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2013年5月	40,000	25,000	1,000	2023年6月1日の 前日まで5.2% それ以降3ヶ月 LIBOR+313.5bps	2023年6月1日以降
シリーズV(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2014年6月	60,000	25,000	1,500	2019年6月17日の 前日まで5.125% それ以降3ヶ月 LIBOR+338.7bps	2019年6月17日以降
シリーズW(3)	6.625% 非累積型	2014年9月	44,000	25,000	1,100	6.625%	2019年9月9日以降
シリーズX(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2014年9月	80,000	25,000	2,000	2024年9月5日の 前日まで6.250% それ以降3ヶ月 LIBOR+370.5bps	2024年9月5日以降
シリーズY(3)	6.500% 非累積型	2015年1月	44,000	25,000	1,100	6.500%	2020年1月27日以降
シリーズZ(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2014年10月	56,000	25,000	1,400	2024年10月23日の 前日まで6.500% それ以降3ヶ月 LIBOR+417.4bps	2024年10月23日以降
シリーズAA(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2015年3月	76,000	25,000	1,900	2025年3月17日の 前日まで6.100% それ以降3ヶ月 LIBOR+389.8bps	2025年3月17日以降
シリーズCC(3)	6.200% 非累積型	2016年1月	44,000	25,000	1,100	6.200%	2021年1月29日以降
シリーズDD(5)	固定 - 変動配 当 非累積型	2016年3月	40,000	25,000	1,000	2026年3月10日の 前日まで6.300% それ以降3ヶ月 LIBOR+455.3bps	2026年3月10日以降
シリーズEE(3)	6.000% 非累積型	2016年4月	36,000	25,000	900	6.000%	2021年4月25日以降

シリーズ	種類	当初発行日	発行済株式総数	1株当たり 残余財産 優先分配権 (単位:ドル)	帳簿 価額(1)	年間配当率	償還期間(2)
シリーズ1(7)	変動配当 非累積型	2004年11月	3,275	30,000	98	3ヶ月 LIBOR+75bps(8)	2009年11月28日以降
シリーズ2(7)	変動配当 非累積型	2005年3月	9,967	30,000	299	3ヶ月 LIBOR+65bps(8)	2009年11月28日以降
シリーズ3(7)	6.375% 非累積型	2005年11月	21,773	30,000	653	6.375%	2010年11月28日以降
シリーズ4(7)	変動配当 非累積型	2005年11月	7,010	30,000	210	3ヶ月 LIBOR+75bps(4)	2010年11月28日以降
シリーズ5(7)	変動配当 非累積型	2007年3月	14,056	30,000	422	3ヶ月 LIBOR+50bps(4)	2012年5月21日以降
合計			3,837,683		22,622		

- (1) 上表の金額は、第三者による発行費用及び特定の帳簿価額の調整299百万ドルを考慮する前のものである。
- (2) 当社の選択により、残余財産分配優先権に宣言済未払分配金を加算した金額で、償還日以降に優先株式シリーズの全部又は一部を償還することができる。シリーズB及びシリーズL優先株式には早期償還又は繰上償還権がない。
- (3) 所有権は、1株が優先株式に対する1,000分の1の持分に相当する預託株式の形で保有されており、現金配当金が宣言された場合には四半期毎に支払われる。
- (4) 最低年率を4.00%とする。
- (5) 所有権は、1株が優先株式に対する25分の1の持分に相当する預託株式の形で保有されており、現金配当金が宣言された場合には半期毎に支払われる。最初の償還日後には修正され、現金配当金が宣言された場合には四半期毎に支払われる。
- (6) 2017年度第3四半期において、シリーズT優先株式の保有者がワラントを行使し普通株式700百万株を取得した際に譲渡されたなかった株式を表す。
- (7) 所有権は、1株が優先株式に対する1,200分の1の持分に相当する預託株式の形で保有されており、現金配当金が宣言された場合には四半期毎に支払われる。
- (8) 最低年率を3.00%とする。

n/a 該当なし

注14 - その他の包括利益(損失)累計額

以下の表は、2015年度、2016年度及び2017年度におけるOCI累計額(税引後)の変動を表示している。

(単位: 百万ドル)

	債務証券	売却可能な 市場性ある 持分証券	負債 評価調整額	デリバ ティブ	従業員 給付制度	為替換算(1)	合計
2014年12月31日現在残高	1,641	17	n/a	(1,661)	(3,350)	(669)	(4,022)
会計方針変更による調整 累計額			(1,226)				(1,226)
増減純額	(1,625)	45	615	584	394	(123)	(110)
2015年12月31日現在残高	16	62	(611)	(1,077)	(2,956)	(792)	(5,358)
増減純額	(1,315)	(30)	(156)	182	(524)	(87)	(1,930)
2016年12月31日現在残高	(1,299)	32	(767)	(895)	(3,480)	(879)	(7,288)
増減純額	91	(30)	(293)	64	288	86	206
2017年12月31日現在残高	(1,208)	2	(1,060)	(831)	(3,192)	(793)	(7,082)

n/a 該当なし

以下の表は、2017年度、2016年度及び2015年度における税効果考慮前及び税効果考慮後のOCIの各構成要素について、OCI累計額に計上された公正価値の増減純額、損益に組み替えられた純実現損益及びその他の変動を表示したものである。

税効果考慮前及び税効果考慮後のOCIの構成要素の変動

(単位：百万ドル)

	税引前	税効果	税引後	税引前	税効果	税引後	税引前	税効果	税引後
	2017年			2016年			2015年		
債務証券：									
公正価値の増加純額	202	26	228	(1,645)	622	(1,023)	(1,564)	595	(969)
損益への組替：									
債務証券の売却益	(255)	97	(158)	(490)	186	(304)	(1,138)	432	(706)
その他の収益	41	(20)	21	19	(7)	12	81	(31)	50
損益に組み替えられた純実現利益	(214)	77	(137)	(471)	179	(292)	(1,057)	401	(656)
変動額(純額)	(12)	103	91	(2,116)	801	(1,315)	(2,621)	996	(1,625)
売却可能な市場性ある持分証券：									
公正価値の増加(減少)純額	38	(12)	26	(49)	19	(30)	72	(27)	45
損益に組み替えられた純実現利益(2)	(90)	34	(56)						
変動額(純額)	(52)	22	(30)	(49)	19	(30)	72	(27)	45
負債評価調整額：									
公正価値の増加(減少)純額	(490)	171	(319)	(271)	104	(167)	436	(166)	270
損益に組み替えられた純実現損失(2)	42	(16)	26	17	(6)	11	556	(211)	345
変動額(純額)	(448)	155	(293)	(254)	98	(156)	992	(377)	615
デリバティブ：									
公正価値の増加(減少)純額	(50)	1	(49)	(299)	113	(186)	55	(22)	33
損益への組替：									
純受取利息	327	(122)	205	553	(205)	348	974	(367)	607
人件費	(148)	56	(92)	32	(12)	20	(91)	35	(56)
損益に組み替えられた純実現損失	179	(66)	113	585	(217)	368	883	(332)	551
変動額(純額)	129	(65)	64	286	(104)	182	938	(354)	584
従業員給付制度：									
公正価値の増加(減少)純額	223	(55)	168	(921)	329	(592)	408	(121)	287
損益への組替：									
過去勤務費用	4	(1)	3	5	(2)	3	5	(2)	3
保険数理上の正味損失	175	(60)	115	92	(34)	58	164	(60)	104
損益に組み替えられた純実現損失(3)	179	(61)	118	97	(36)	61	169	(62)	107
解散、縮小及びその他	3	(1)	2	15	(8)	7	1	(1)	
変動額(純額)	405	(117)	288	(809)	285	(524)	578	(184)	394
為替換算：									
公正価値の増加(減少)純額	(439)	430	(9)	514	(601)	(87)	600	(723)	(123)
損益に組み替えられた純実現利益(1、2)	(606)	701	95				(38)	38	
変動額(純額)	(1,045)	1,131	86	514	(601)	(87)	562	(685)	(123)
その他の包括利益(損失)合計	(1,023)	1,229	206	(2,428)	498	(1,930)	521	(631)	(110)

- (1) 2017年度において、為替換算は、2017年度に売却した当社の米国外の個人向けクレジット・カード事業に対する純投資に関連した税引前のデリバティブに係る利益及び法人所得税費用を含んでいた。デリバティブに係る利益は、関連する為替換算調整に係る損失と一部相殺された。
- (2) 税引前の市場性あるAFS持分証券、DVA及び為替換算は、連結損益計算書のその他の収益に計上されている。
- (3) 税引前従業員給付制度の費用の組替は、連結損益計算書の人件費に計上されている。

注15 - 普通株式 1 株当たり利益

2017年度、2016年度及び2015年度におけるEPS及び希薄化後EPSの計算は以下の通りである。EPSの計算に関する詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

	(単位：千株、又は1株当たり情報を除き百万ドル)		
	2017年	2016年	2015年
普通株式 1 株当たり利益			
当期純利益	18,232	17,822	15,910
優先株式配当金	(1,614)	(1,682)	(1,483)
普通株主に配当可能な当期純利益	16,618	16,140	14,427
平均発行済普通株式数	10,195,646	10,284,147	10,462,282
普通株式 1 株当たり利益	1.63ドル	1.57ドル	1.38ドル
希薄化後普通株式 1 株当たり利益			
普通株主に配当可能な当期純利益	16,618	16,140	14,427
みなし転換による優先株式配当金の加算(1)	186	300	300
普通株主に配分された当期純利益	16,804	16,440	14,727
平均発行済普通株式数	10,195,646	10,284,147	10,462,282
潜在的希薄化普通株式数(2)	582,782	762,659	773,948
平均発行済希薄化後普通株式数合計	10,778,428	11,046,806	11,236,230
希薄化後普通株式 1 株当たり利益	1.56ドル	1.49ドル	1.31ドル

- (1) 転換前における転換仮定法に基づくシリーズT配当金を表す。
(2) RSU、制限株式及びワラントによる希薄化株式の増加を含む。

2011年度における当社のシリーズT優先株式に対する投資に関連して、シリーズTの保有者は当社普通株式700百万株を1株当たり権利行使価格7.142857ドルで購入できるワラントを受け取った。2017年8月24日、シリーズTの保有者は、シリーズT優先株式を権利行使価格の対価として使用することによってワラントを行使し、当社普通株式700百万株を取得した。これにより、発行済普通株式数が増加したが、該当する会計指針に基づき、この転換が当社の希薄化後1株当たり利益の計算にすでに含まれていたため、希薄化後1株当たり利益への影響はなかった。シリーズT優先株式を対価として使用することは、現金を伴わない財務活動を表すため、連結キャッシュ・フロー計算書には反映されていない。2016年度及び2015年度において、平均潜在的希薄化普通株式700百万株は、転換仮定法に基づく希薄化後株式数に含まれている。

2017年度、2016年度及び2015年度において、シリーズL優先株式に関連した平均潜在的希薄化普通株式62百万株は、転換仮定法では逆希薄化効果が生じるため、希薄化後株式数に含まれていなかった。2017年度、2016年度及び2015年度において、平均でそれぞれ21百万株、45百万株及び66百万株を購入できるオプションが発行済であったが、金庫株方式では逆希薄化効果が生じるため、EPSの計算には含まれていなかった。2017年度、2016年度及び2015年度において、平均で普通株式122百万株を購入できるワラントが発行済であったが、金庫株方式では逆希薄化効果が生じるため、EPSの計算には含まれていなかった。2017年度において、平均143百万株の普通株式を購入できるワラントが金庫株方式に基づく希薄化後EPSの計算に含まれており、2016年度及び2015年度においては普通株式150百万株を購入できるワラントが含まれていた。

注16 - 規制上の要請及び制限

連邦準備制度、米国通貨監督庁(以下「OCC」という)及びFDIC(以下「米国銀行規制当局」と総称する)は、米国の銀行業に対して自己資本規制を共同で設定している。金融持株会社である当社は連邦準備制度が定める自己資本規制の規制下にある。銀行業を行う当社の関連会社は、OCCが定める自己資本規制の対象である。

バーゼル3では、資本の構成を更新し、普通株式等Tier 1自己資本比率を規定した。普通株式等Tier 1自己資本は主に、普通株式、利益剰余金及びOCI累計額を含む。バーゼル3では、自己資本比率の最低基準及び資本保全バッファの改正、補完的レバレッジ比率の追加、並びに早期是正措置(以下「PCA」という)の枠組みの下で自己資本が適切であるとされるための最低基準の整備を行った。さらに、バーゼル3では、リスクウェイト資産の計算方法として標準的アプローチ及び先進的アプローチの2つを定めた。

当社及び銀行業を行う当社の主要関連会社であるBANAは、バーゼル3における先進的アプローチの適用を受ける機関である。先進的アプローチの適用を受ける機関として当社及び銀行業を行う当社の関連会社は、標準的アプローチ及び先進的アプローチの両方に基づく、規制上のリスクベースの自己資本比率及びリスクウェイト資産を報告する必要がある。PCAの枠組みによるものを含む自己資本の充実度を査定する場合には、より低い自己資本比率を生じさせるアプローチが用いられ、2017年及び2016年12月31日現在では先進的アプローチが適用された。

以下の表は、バーゼル3の標準的及び先進的アプローチ(移行期間)に従って測定した2017年及び2016年12月31日現在の当社及びBANAの自己資本比率及び関連情報である。

バーゼル3における規制上の自己資本 - 移行期間(1)

(単位: 百万ドル)

	バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション			バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ		
	標準的アプローチ	先進的アプローチ	最低限必要とされる自己資本比率(2)	標準的アプローチ	先進的アプローチ	最低限必要とされる自己資本比率(3)
2017年12月31日現在						
リスクベース自己資本指標:						
普通株式等Tier 1 自己資本	171,063	171,063		150,552	150,552	
Tier 1 資本	191,496	191,496		150,552	150,552	
総自己資本(4)	227,427	218,529		163,243	154,675	
リスクウェイト資産 (単位: 十億ドル)(5)	1,434	1,449		1,201	1,007	
普通株式等Tier 1 自己資本比率 (単位: %)	11.9	11.8	7.25	12.5	14.9	6.5
Tier 1 資本比率 (単位: %)	13.4	13.2	8.75	12.5	14.9	8.0
総自己資本比率 (単位: %)	15.9	15.1	10.75	13.6	15.4	10.0
レバレッジベース指標:						
調整後四半期平均資産 (単位: 十億ドル)(6)	2,224	2,224		1,672	1,672	
Tier 1 レバレッジ 比率(単位: %)	8.6	8.6	4.0	9.0	9.0	5.0

2016年12月31日

リスクベース自己資本指標：

普通株式等Tier 1 自己資本	168,866	168,866		149,755	149,755	
Tier 1 資本	190,315	190,315		149,755	149,755	
総自己資本(4)	228,187	218,981		163,471	154,697	
リスクウェイト資産 (単位：十億ドル)	1,399	1,530		1,176	1,045	
普通株式等Tier 1 自己資本比率 (単位：%)	12.1	11.0	5.875	12.7	14.3	6.5
Tier 1 資本比率 (単位：%)	13.6	12.4	7.375	12.7	14.3	8.0
総自己資本比率 (単位：%)	16.3	14.3	9.375	13.9	14.8	10.0

レバレッジベース指標：

調整後四半期平均資産 (単位：十億ドル)(6)	2,131	2,131		1,611	1,611	
Tier 1 レバレッジ 比率(単位：%)	8.9	8.9	4.0	9.3	9.3	5.0

- (1) 銀行規制に係る該当する規則に基づき、当社は、会計処理方法の変更(注1「重要な会計方針の要約」に記載)に関連して、過去に提出された規制上の自己資本指標及び比率を修正再表示することを求められていないため、修正再表示しない。そのため、表中の2016年12月31日の金額は当初の報告金額と同じである。会計処理方法の変更に伴う累積的影響額により、当社の自己資本指標及び比率には形式上の軽微な変更がなされた。
- (2) 2017年及び2016年12月31日現在の金額は、移行期間の1.25%及び0.625%の資本保全バッファ及び移行期間のグローバルなシステム上重要な銀行のサーチャージ1.5%及び0.75%を含む。カウンターシクリカルな資本バッファは両年度ともゼロである。
- (3) PCAフレームワークに基づき「自己資本が充実している」とされるためのガイドラインを満たすのに必要とされる比率。
- (4) 先進的アプローチに基づく総自己資本は標準的アプローチに基づく総自己資本とは異なる。これは、適格とされる貸倒引当金に関連するTier 2 資本で認められる額との違いによるものである。
- (5) 2017年度第4四半期において、当社は、先進的アプローチに基づくデリバティブに係るカウンター・パーティーの信用リスクウェイト資産の算定に内部モデル手法を使用することについて米国銀行規制当局から承認を得た。
- (6) 2017年及び2016年12月31日に終了した3ヶ月間の調整後平均総資産を反映している。

米国銀行規制当局が定める自己資本規制は、金融機関が上記の表に記載の最低限の基準を満たすことを要求している。この最低限必要とされる基準を充足することができない場合は、規制当局による強制的及び裁量的措置の対象となる可能性があり、その場合、当社の財政状態に重要なマイナスの影響を与え得る。2017年及び2016年12月31日現在、当社及び銀行事業を行う関連会社は「自己資本が充実している」とされている。

その他の規制問題

連邦準備制度は、当社の銀行子会社に対して、特定の預金債務の一定割合を基準として準備預金を維持することを要求している。連邦準備制度へ預け入れる一日の平均準備預金の手許現金超過額は、2017年度及び2016年度においてそれぞれ89億ドル及び77億ドルであった。2017年及び2016年12月31日現在、当社は証券規制に従い分離されている41億ドル及び48億ドルの現金及び現金同等物と、公正価値が173億ドル及び146億ドルの有価証券を有している。また、2017年及び2016年12月31日現在、当社は主に連結貸借対照表のその他の資産において計上される、清算機関に預託されている119億ドル及び102億ドルの現金を有していた。

当社株主に対する現金の分配の主な原資は、当社の銀行子会社であるBANA及びバンク・オブ・アメリカ・カリフォルニア・エヌエイからの資本分配である。2017年度に当社はBANAから222億ドル、バンク・オブ・アメリカ・カリフォルニア・エヌエイから275百万ドルの配当金を受け取った。銀行子会社が暦年内に行うことのできる配当額は、かかる年度の純利益に過去2年間の未処分利益純額を加えた額である。OCCの定義による未処分利益純額とは、当期純利益から当期中に宣言された配当を控除した額からなる。2018年度においてBANAは、約60億ドルに配当宣言日までの2018年度の未処分利益純額に相当する追加額を加えた合計額を当社に対し宣言し、配当することができる。バンク・オブ・アメリカ・カリフォルニア・エヌエイは、2018年度において195百万ドルに配当宣言日までの2018年度の未処分利益純額に相当する追加額を加えた合計額を配当することができる。

注17 - 従業員給付制度

年金及び退職後制度

当社は、適格な従業員を対象とする非拠出型適格信託年金制度(以下「適格年金制度」という)、多くの非拠出型非適格年金制度並びに退職後健康・生命保険制度を設けている。当社が出資する米国外における年金制度は、その国及び現地慣行により異なる。

適格年金制度は加入者の選択による投資の口座残高について残高保証条項があり、制度から給付の支払いが行われる際に適用される。これにより、移行された加入者口座の残高及び一定の報酬点数に対して元本が効果的に保証される。当社は、保証条項により不足額の積立について責任を有している。

適格年金制度に基づく給付は凍結されている。その後、制度規約に従い、キャッシュバランス口座は引き続き拠出クレジット又は利息クレジットを受け取る。

当社は、終了した米国内の年金制度に基づき確定した受給権に対して支払を保証する年金契約(以下「その他の年金制度」という)を有している。当社は、付随契約に基づき、年金資産の実績及び運用成績に対する責任を負うとともに、その利益を享受する。当社は2017年度及び2016年度に当該契約に基づく拠出を行わなかった。当契約に基づき、将来において拠出を要求される可能性がある。

当社の非拠出型非適格年金制度は未積立であり、資格を有する一部の従業員に補完的な確定年金給付を提供するものである。

退職年金給付に加えて、受給資格を有する一部の従業員は、退職後も当社の健康保険及び/又は生命保険制度に引き続き加入することによって受給資格が得られる場合もある。これらの制度は退職後健康・生命保険制度と称されている。2017年度において、当社は任意従業員受給者組合信託を設定し、退職後健康・生命保険制度に係る300百万ドルの積立を行った。

「年金制度及び退職後制度」の表は、2017年及び2016年12月31日現在における制度資産の公正価値の変動、予測給付債務(以下「PB0」という)の変動、累積給付債務(以下「AB0」という)及びPB0の積立状況、並びに年金制度及び退職後制度における給付債務の決定に利用される仮定の加重平均を要約したものである。これらの制度に関連する当社のPB0の見積りは、死亡率や割引率の仮定を含む様々な保険数理上の仮定を考慮している。仮定割引率はキャッシュ・フローと整合させる方法に基づいている。この方法は、各制度の見積給付支払額と一致するキャッシュ・フローを有するAa格付けの社債に基づく利率を使用している。2017年度及び2016年度に加重平均割引率が減少した結果、2017年及び2016年12月31日現在、PB0が約11億ドル及び約13億ドル増加した。

年金制度及び退職後制度(1)

(単位：百万ドル)

	適格年金制度		米国外の年金制度		非適格及びその他の年金制度		退職後健康・生命保険制度	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
制度資産の公正価値の変動								
1月1日現在の公正価値	18,239	17,962	2,789	2,738	2,744	2,805		
制度資産の実際運用収益	2,285	1,075	118	541	128	74		
会社の拠出額			23	48	98	104	393	104
制度加入者の拠出額			1	1			125	125
解散及び縮小			(190)	(20)		(6)		
支払給付額	(816)	(798)	(54)	(118)	(246)	(233)	(230)	(242)
支払給付に対する連邦政府の助成金	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	12	13
外国為替レートの変動	n/a	n/a	256	(401)	n/a	n/a	n/a	n/a
12月31日現在の公正価値	19,708	18,239	2,943	2,789	2,724	2,744	300	
予測給付債務の変動								
1月1日現在の予測給付債務	14,982	14,461	2,763	2,580	3,047	3,053	1,125	1,152
勤務費用			24	25	1		6	7
利息費用	606	634	72	86	117	127	43	47
制度加入者の拠出額			1	1			125	125
制度改正							(19)	
解散及び縮小			(200)	(31)		(6)		
保険数理上の損失(利益)	934	685	(26)	535	128	106	(7)	25
支払給付額	(816)	(798)	(54)	(118)	(246)	(233)	(230)	(242)
支払給付に対する連邦政府の助成金	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	12	13
外国為替レートの変動	n/a	n/a	234	(315)	n/a	n/a	1	(2)
12月31日現在の予測給付債務	15,706	14,982	2,814	2,763	3,047	3,047	1,056	1,125
連結貸借対照表で認識された金額								
その他の資産	4,002	3,257	610	475	730	760		
未払費用及びその他の負債			(481)	(449)	(1,053)	(1,063)	(756)	(1,125)
12月31日現在の正味認識額	4,002	3,257	129	26	(323)	(303)	(756)	(1,125)
12月31日現在の積立状況								
累積給付債務	15,706	14,982	2,731	2,645	3,046	3,046	n/a	n/a
ABOの積立超過額(積立不足額)	4,002	3,257	212	144	(322)	(302)	n/a	n/a
将来の給与に関する引当金			83	118	1	1	n/a	n/a
予測給付債務	15,706	14,982	2,814	2,763	3,047	3,047	1,056	1,125
12月31日現在の仮定の加重平均値(単位：%)								
割引率	3.68	4.16	2.39	2.56	3.58	4.01	3.58	3.99
昇給率	n/a	n/a	4.31	4.51	4.00	4.00	n/a	n/a

(1) 適格年金制度、米国外の年金制度、非適格及びその他の年金制度並びに退職後健康・生命保険制度の測定日は、各報告年度の12月31日である。

n/a 該当なし

当社の米国外年金制度、非適格及びその他の年金制度並びに退職後健康・生命保険制度に対する2018年度の拠出額に係る見積額は、それぞれ17百万ドル、92百万ドル及び19百万ドルである。当社は2018年度に適格年金制度への拠出を予定していない。1974年従業員退職所得保障法(以下「ERISA法」という)が求める最低積立額以上の積立を行うのが当社の方針である。

2017年及び2016年12月31日現在、制度資産を超過するABO及びPBOを有する年金制度は以下の通りである。これらの制度では、積立戦略は法的要件及び地域の慣例によって異なる。

制度資産を超過するPBO及びABOを有する年金制度

	(単位：百万ドル)			
	米国外の年金制度		非適格及びその他の年金制度	
	2017年	2016年	2017年	2016年
PBO	671	626	1,054	1,065
ABO	644	594	1,053	1,064
制度資産の公正価値	191	179	1	1

正味期間給付費用の内容

(単位：百万ドル)

	適格年金制度			米国外の年金制度		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
正味期間給付費用(収益)の内容						
勤務費用				24	25	27
利息費用	606	634	621	72	86	93
制度資産の期待収益	(1,068)	(1,038)	(1,045)	(136)	(123)	(133)
保険数理上の正味損失の償却額	154	139	170	8	6	6
その他				(7)	2	1
正味期間給付費用(収益)	(308)	(265)	(254)	(39)	(4)	(6)
12月31日に終了した事業年度の 正味費用を決定するために使用 された仮定の加重平均(単位：%)						
割引率	4.16	4.51	4.12	2.56	3.59	3.56
制度資産の期待収益率	6.00	6.00	6.00	4.73	4.84	5.27
昇給率	n/a	n/a	n/a	4.51	4.67	4.70

(単位：百万ドル)

	非適格及びその他の 年金制度			退職後健康・ 生命保険制度		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
正味期間給付費用(収益)の内容						
勤務費用	1			6	7	8
利息費用	117	127	122	43	47	48
制度資産の期待収益	(95)	(101)	(92)			(1)
保険数理上の正味損失(利益)の償却額	34	25	34	(21)	(81)	(46)
その他		3		4	4	4
正味期間給付費用(収益)	57	54	64	32	(23)	13
12月31日に終了した事業年度の 正味費用を決定するために使用 された仮定の加重平均(単位：%)						
割引率	4.01	4.34	3.80	3.99	4.32	3.75
制度資産の期待収益率	3.50	3.66	3.26	n/a	n/a	6.00
昇給率	4.00	4.00	4.00	n/a	n/a	n/a

n/a 該当なし

適格年金制度について、正味期間給付費用のうち制度資産の期待収益の計算に用いられる資産評価法では、次回の測定日に前年度の評価損益の60%が認識され、残りの40%はその後4年間にわたり均等配分される。

退職後健康給付を除くすべての給付に関する損益は、適切な会計指針の定める標準償却引当額に従って認識されている。正味退職後健康・生命保険給付費用は、保険数理計算上の「予測単位積増方式」を用いて算定されている。退職後健康・生命保険制度については、事業年度期首における(又は、その後の再評価時における)未認識損益の50%を、期中に均等に認識している。

医療費の傾向率の仮定は、退職後健康・生命保険制度に関して計上される退職後給付債務及び給付費用に影響を与える。退職後健康・生命保険制度によってカバーされる予想給付費用を算定するために使用される医療費の傾向率の仮定は、2018年度は7.00%であり、その後段階的に減少し2023年度以降は5.00%となる。医療費の傾向率の仮定が1パーセント・ポイント増加した場合、勤務・利息費用及び給付債務は、2017年度ではそれぞれ1百万ドル及び26百万ドル増加することになる。医療費の傾向率の仮定が1パーセント・ポイント減少した場合、勤務・利息費用及び給付債務は、2017年度ではそれぞれ1百万ドル及び23百万ドル減少することになる。

当該制度において認識された当社の正味期間給付費用(収益)は、割引率及び制度資産の期待収益率の影響を受ける。適格年金制度では、その他すべての仮定を一定にして割引率及び制度資産の期待収益の仮定が25bp減少した場合、正味期間給付費用は2017年度に約6百万ドル及び約45百万ドルの増加が認識され、2018年度には約6百万ドル及び約47百万ドルの増加が認識されることになる。米国外の年金制度、非適格及びその他の年金制度並びに退職後健康・生命保険制度では、割引率が25bp減少することにより、資産の期待収益が2017年度及び2018年度の正味期間給付費用に重要な影響を及ぼすことはない。

OCI累計額に含まれる金額(税引前)

(単位:百万ドル)

	適格年金制度		米国外の年金制度		非適格及びその他の年金制度		退職後健康・生命保険制度		合計	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
保険数理上の正味損失(利益)	3,992	4,429	196	216	1,014	953	(30)	(44)	5,172	5,554
過去勤務費用(便益)			4	4			(11)	12	(7)	16
OCI累計額上の認識額	3,992	4,429	200	220	1,014	953	(41)	(32)	5,165	5,570

OCIに認識された金額(税引前)

(単位:百万ドル)

	適格年金制度		米国外の年金制度		非適格及びその他の年金制度		退職後健康・生命保険制度		合計(1)	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
当年度保険数理上の損失(利益)	(283)	648	(12)	100	95	133	(7)	25	(207)	906
保険数理上の利益(損失)償却額	(154)	(139)	(8)	(6)	(34)	(28)	21	81	(175)	(92)
当年度過去勤務費用(便益)							(19)		(19)	
過去勤務費用償却額				(1)			(4)	(4)	(4)	(5)
OCI上の認識額	(437)	509	(20)	93	61	105	(9)	102	(405)	809

(1) 2018年度において期間費用としてOCI累計額から償却される税引前金額は176百万ドルと見積もられる。

制度資産

適格年金制度は加入者のための退職プログラムとして設立され、適格年金制度に基づく予定給付を確保するために信託基金が設立されている。当社の方針は、加入者に給付を提供し、合理的な管理費を支払うという唯一の目的のために、信託資産を慎重に投資することである。当社の投資戦略は、負債に対する資産の比率を長期的に増加させるような総利回りを得ることである。この戦略は、ERISA法、並びに適用される規制及び法律を遵守する一方、当社が適切とみなすリスクレベルで資産の投資収益を最大化することを意図するものである。この投資戦略は、資産のリスク・報酬の特性を設定する際の主な決定要素は資産配分であるとしている。資産配分は、範囲が設定され、定期的に見直され、積立状況及び債務特性の変化に応じて修正される。資産のリスク・リターンを高めるため、アクティブ投資及びパッシブ投資を行う運用会社が採用される。さらに、リスクを最小限に抑えるために使用される投資戦略(資産配分計画の一環)として、加入者が選択した投資手段のエクスポージャーのマッチングを行うことがある。2018年度中に当社へ返還される予定の制度資産は存在しない。

米国外の年金制度の資産は主に英国年金制度に帰属している。英国年金制度の資産は、約束している給付金が加入者に提供されるよう、制度負債の性質及び存続期間を考慮して慎重に投資されている。厳選された資産配分戦略は、低リスクの戦略に比べ高リターンを達成するよう設定されている。

制度資産期待収益率の仮定は、過去の市場収益、過去の資産クラスのボラティリティ及び相関関係、現在の市況、予測される将来の資産配分、過去の積立実績、並びに将来の潜在的な市場収益の予測を分析することで設定された。制度資産期待収益率の仮定は、適格年金制度及びその他の年金制度の市場関連価値並びに米国外の年金制度及び退職後健康・生命保険制度の公正価値を用いて決定される。制度資産期待収益率の仮定は、適格年金制度、米国外の年金制度、その他の年金制度並びに退職後健康・生命保険制度資産の平均的な収益に関する長期的な見通し、すなわち1暦年において達成されるかどうか定かではない収益を表している。その他の年金制度は、主に確定利付証券に投資する年金契約に対する目的のみで投資している。かかる確定利付証券は、資産の満期が制度負債の存続期間と一致するように組成されている。

適格年金制度、米国外の年金制度、並びに非適格及びその他の年金制度の2018年度の資産別の目標配分率は以下の表に表示されている。2017年及び2016年12月31日現在、適格年金制度に関する持分証券には当社の普通株式がそれぞれ261百万ドル(制度資産合計の1.33%)及び203百万ドル(制度資産合計の1.11%)含まれている。

2018年度の目標配分

資産の種類	割合		
	適格年金制度	米国外の年金制度	非適格及びその他の年金制度
持分証券	30-60%	5-35%	0-5%
債務証券	40-70	40-80	95-100
不動産	0-10	0-15	0-5
その他	0-5	0-25	0-5

公正価値測定

公正価値のヒエラルキーにおけるレベル1、レベル2及びレベル3の説明並びに当社が採用している評価手法の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」及び注20「公正価値測定」を参照のこと。

2017年及び2016年12月31日現在の公正価値で測定された制度投資資産総額のレベル別の合計の要約は以下の通りである。

公正価値測定

(単位：百万ドル)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
2017年12月31日現在				
現金及び短期投資				
短期市場及び利息付現金	2,190			2,190
現金及び現金同等物合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド		1,004		1,004
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	3,331	854	9	4,194
社債証券		2,417		2,417
資産担保証券		1,832		1,832
米国外債務証券	693	898		1,591
確定利付合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド	775	1,676		2,451
株式				
普通株式及び優先持分証券	5,833			5,833
株式合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド	271	1,753		2,024
公募不動産投資信託	138			138
不動産				
プライベート不動産			93	93
不動産合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド		13	831	844
リミテッド・パートナーシップ		155	85	240
その他の投資(1)	101	649	74	824
制度投資資産合計(公正価値)	13,332	11,251	1,092	25,675

(単位：百万ドル)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
2016年12月31日現在				
現金及び短期投資				
短期市場及び利息付現金	776			776
現金及び現金同等物合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド		997		997
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	3,125	816	10	3,951
社債証券		1,892		1,892
資産担保証券		2,246		2,246
米国外債務証券	789	705		1,494
確定利付合同運用ファンド/ミューチュア ル・ファンド	778	1,503		2,281
株式				
普通株式及び優先持分証券	6,120			6,120
株式合同運用ファンド/ミューチュアル・ ファンド	735	1,225		1,960
公募不動産投資信託	145			145
不動産				
プライベート不動産			150	150
不動産合同運用ファンド/ミューチュア ル・ファンド		12	748	760
リミテッド・パートナーシップ		132	38	170
その他の投資(1)	15	732	83	830
制度投資資産合計(公正価値)	12,483	10,260	1,029	23,772

(1) その他の投資は、2017年及び2016年12月31日現在の金利スワップ156百万ドル及び257百万ドル、協調融資20百万ドル及び36百万ドル、商品ファンド及びバランス型ファンド451百万ドル及び369百万ドル、並びにその他の様々な投資197百万ドル及び168百万ドルを含んでいる。

「レベル3 公正価値測定」の表は、2017年度、2016年度及び2015年度に重要な観察不能なインプット(レベル3)を用いて公正価値で測定されたすべての制度投資資産の調整を示している。

レベル3 公正価値測定

(単位：百万ドル)

	1月1日 現在	報告日現在に おいて保有している 制度資産の 実際運用収益	購入、売却 及び決済	12月31日 現在
2017年				
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	10		(1)	9
不動産				
プライベート不動産	150	8	(65)	93
不動産合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド	748	63	20	831
リミテッド・パートナーシップ	38	14	33	85
その他の投資	83	5	(14)	74
合計	1,029	90	(27)	1,092
2016年				
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	11		(1)	10
不動産				
プライベート不動産	144	1	5	150
不動産合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド	731	21	(4)	748
リミテッド・パートナーシップ	49	(2)	(9)	38
その他の投資	102	4	(23)	83
合計	1,037	24	(32)	1,029
2015年				
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	11			11
不動産				
プライベート不動産	127	14	3	144
不動産合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド	632	37	62	731
リミテッド・パートナーシップ	65	(1)	(15)	49
その他の投資	127	(5)	(20)	102
合計	962	45	30	1,037

予測給付支払

適格年金制度、米国外の年金制度、非適格及びその他の年金制度並びに退職後健康・生命保険制度から支払われると予測される給付支払額は以下の表に示されている。

予測給付支払

(単位：百万ドル)

	適格年金制度(1)	米国外の年金制度(2)	非適格及びその他の年金制度(2)	退職後健康・生命保険制度(3)
2018年	927	90	237	92
2019年	912	98	239	87
2020年	924	104	242	84
2021年	912	112	239	81
2022年	919	121	232	78
2023-2027年	4,455	695	1,073	343

- (1) 制度資産から支払われると予測される給付支払額。
- (2) 制度資産及び当社の資産の組み合わせから支払われると予測される給付支払額。
- (3) 制度資産と当社の資産の組み合わせから支払われると予測される給付支払額(退職者の拠出額考慮後)。

確定拠出制度

当社は、適格及び非適格確定拠出退職金制度を維持している。2017年度、2016年度及び2015年度において、いずれも10億ドルの適格確定拠出制度の費用を計上した。2017年及び2016年12月31日現在、218百万株及び224百万株の当社の普通株式をこれらの制度で保有していた。2017年度、2016年度及び2015年度において、当社の普通株式に対する配当として制度に支払われた金額は、それぞれ86百万ドル、60百万ドル及び48百万ドルであった。

一部の米国外の従業員は、現地の法規に従って個別に管理される確定拠出年金制度の下で保障されている。

[前へ](#)[次へ](#)

注18 - 株式報酬制度

当社は、主にバンク・オブ・アメリカ幹部職員株式制度(以下「KEEP」という)から付与される報奨を含む、いくつかの持分報酬制度を管理している。本制度のもとでは、当社の450百万株の普通株式は、報奨の付与に使用することが承認されている。

2017年度及び2016年度において、当社はKEEPに基づき一部の従業員に85百万口及び163百万口のRSU報奨を付与した。通常、RSUは、付与日から3年目までの期間中に従業員が当社との雇用契約が継続している場合に、当該期間中において毎年3分の1ずつ権利が確定する。RSUは主として当社の普通株式による決済が認められ、退職資格を満たさない従業員について、失権見積数を控除の上で、付与日における株式の公正価値に基づき権利確定期間にわたって定額法で費用計上される。一部のRSUは現金で決済されるか、又は決済条項を有するために変動費用となり、決済日に至るまで当社の普通株式の価格の変動に基づき報酬費用が公正価値に調整される。2016年度より前の年度に付与された報酬は主として現金により決済された。

当社は2017年10月1日より、退職資格を満たしている従業員に付与された株式報奨がいつ承認されたとみなすかを決定する会計処理方法を変更し、当該報奨が承認されたとみなす時点を付与日から、付与日以前の、インセンティブ報奨制度が概ね承認された年度の期首に変更した。その結果、報奨の見積り価値は現在、付与日より前の年度にわたり一定の比率で費用計上されている。報酬費用は表示されているすべての過年度について修正再表示されている。詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

2017年度、2016年度及び2015年度において、株式報酬制度の報酬費用は、それぞれ22億ドル、22億ドル及び21億ドルであった。2017年度、2016年度及び2015年度において、関連する法人所得税ベネフィットは、それぞれ829百万ドル、835百万ドル及び792百万ドルであった。

制限株式/ユニット

以下の表は、2017年12月31日現在の株式決済型の制限株式/ユニットの状況及び2017年度の変動を示すものである。

株式決済型の制限株式/ユニット

	株数/ユニット	付与日の加重平均公正価値 (ドル)
2017年1月1日現在の残高	156,492,946	11.99
付与	81,555,447	24.58
権利確定	(52,187,746)	12.01
取消	(6,587,404)	16.93
2017年12月31日現在の残高	179,273,243	17.53

以下の表は、KEEPに基づき付与された現金決済型のRSUの2017年12月31日現在における状況及び2017年度中の増減を示したものである。

現金決済型の制限ユニット

	ユニット
2017年1月1日現在の残高	121,235,489
付与	3,105,988
権利確定	(79,525,864)
取消	(2,605,987)
2017年12月31日現在の残高	42,209,626

2017年12月31日現在、最長で4年の期間、加重平均期間1.7年にわたり認識される予定の、特定の株式報酬に関連する未認識の報酬費用合計は11億ドルであった。2017年度、2016年度及び2015年度において権利確定した制限株式の公正価値の合計は、それぞれ13億ドル、358百万ドル及び145百万ドルであった。2017年度、2016年度及び2015年度にすべての株式報酬制度について株式報酬の決済に支払った現金は、それぞれ19億ドル、17億ドル及び30億ドルであった。

ストック・オプション

以下の表は、2017年12月31日現在のすべてのオプション制度の状況及び2017年度の変動を示すものである。

ストック・オプション

	オプション	加重平均権利行使 価格(ドル)
2017年1月1日現在の残高	42,357,282	50.57
失権	(25,769,108)	55.15
2017年12月31日現在の残高	16,588,174	43.44

2017年12月31日現在の残高はすべて、権利確定した行使可能なオプションであり、加重平均契約残存期間は1年未満で、本源的価値はなかった。2008年度以降付与されたオプションはなかった。

注19 - 法人所得税

2017年12月22日、大統領は当税制に署名した。当税制において連邦所得税法は大幅に改正され、とりわけ、法定法人所得税率が35%から21%に引き下げられ、当社の米国外事業活動に対する課税も変更される。当期純利益への見積り影響額は29億ドルであり、主に一部の米国の繰延税金資産及び繰延税金負債の評価額の引き下げにより発生した法人所得税費用23億ドルに起因する。また、当該法定税率の変更が、当社が保有している優遇税制の対象であった電力に対する投資に影響を及ぼしたことにより、946百万ドルの評価調整額の減額がその他の収益に計上され、347百万ドルの関連する法人所得税ベネフィットが発生し、これらを23億ドルと相殺すると、法人所得税費用への影響は純額で19億ドルとなった。当税制の詳細については、注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

2017年度、2016年度及び2015年度の法人所得税費用の内訳は以下に示した通りである。

法人所得税費用

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	2015年
当期法人所得税費用			
米国連邦税	1,310	302	2,539
米国州税及び地方税	557	120	210
米国外	939	984	561
当期費用合計	2,806	1,406	3,310
繰延法人所得税費用			
米国連邦税	7,238	5,416	1,855
米国州税及び地方税	835	(279)	515
米国外	102	656	597
繰延費用合計	8,175	5,793	2,967
法人所得税費用合計	10,981	7,199	6,277

法人所得税費用合計には、各期においてOCIに計上されている項目の税効果を反映していない。詳細については注14「その他の包括利益(損失)累計額」を参照のこと。各期においてOCIに計上されたその他の税効果について、2017年度及び2016年度においては12億ドル及び498百万ドルのベネフィットが、2015年度においては631百万ドルの費用が計上された。さらに2017年度より前には、法人所得税費用合計は、2016年度及び2015年度の普通株式及び資本剰余金を41百万ドル及び44百万ドル減少させた当社の従業員持株制度に係る税効果を反映していない。

2017年度、2016年度及び2015年度の法人所得税費用は、税引前当期利益に法定税率を適用し算定する金額と異なっている。2017年度、2016年度及び2015年度における、連邦法定税率35%を用いて算定される米国連邦所得税見積額と当社の実際の法人所得税費用の調整、並びに実効税率は以下の表に示されている。

法人所得税費用の調整

(単位：百万ドル)

	金額	%	金額	%	金額	%
	2017年		2016年		2015年	
米国連邦法人所得税費用見積額	10,225	35.0	8,757	35.0	7,765	35.0
税額加算(減算)項目：						
州税費用 - 連邦所得税上の効果 控除後	881	3.0	420	1.7	438	2.0
税法の改正(1)	2,281	7.8	348	1.4	289	1.3
前期UTBの変動(利息を含む)	133	0.5	(328)	(1.3)	(52)	(0.2)
控除不能費用	97	0.3	180	0.7	40	0.1
住宅取得/エネルギー/ その他の控除	(1,406)	(4.8)	(1,203)	(4.8)	(1,087)	(4.9)
配当を含む非課税収入	(672)	(2.3)	(562)	(2.2)	(539)	(2.4)
米国外税金差異	(272)	(0.9)	(307)	(1.2)	(559)	(2.5)
株式報酬	(236)	(0.8)				
その他	(50)	(0.2)	(106)	(0.5)	(18)	(0.1)
法人所得税費用合計	10,981	37.6	7,199	28.8	6,277	28.3

(1) 2016年度及び2015年度の金額は米国外の税法の改正によるもの。

未認識法人所得税ベネフィット(以下「UTB」という)に関する期首残高と期末残高の調整は以下に示した通りである。

未認識法人所得税ベネフィットの増減の調整

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	2015年
1月1日の期首残高	875	1,095	1,068
当年度のポジションに係る増加	292	104	36
過年度のポジションに係る増加	750	1,318	187
過年度のポジションに係る減少	(122)	(1,091)	(177)
清算	(17)	(503)	(1)
時効による消滅	(5)	(48)	(18)
12月31日の期末残高	1,773	875	1,095

2017年、2016年及び2015年12月31日現在、仮に認識された場合に当社の実効税率に影響を及ぼすと考えられる当社のUTB残高は、それぞれ12億ドル、6億ドル及び7億ドルであった。UTB残高には、特定の一時差異による税効果、州税のUTB(総額)のうち関連する連邦税額控除による法人所得税ベネフィットと相殺される部分、及び米国外のUTB(総額)のうち、その他の税務管轄地域における減税と相殺される部分が含まれており、これらを認識することにより当社の実効税率に影響は生じない。

当社は毎年、100超の州や米国外の管轄で法人税納税申告を行っている。IRS及び当社が主要な事業を展開する国及び州の他の税務当局は、定期的(一部の税務管轄地においては継続的)に税申告の調査を行っている。以下の表は、当社及び様々な子会社に対して実施された調査に関する2017年12月31日現在の状況を主要な税務管轄地別に要約したものである。

税務調査の状況

	調査対象期間(1)	2017年12月31日現在の状況
米国	2012年-2013年	IRSに対する不服申立て
米国	2014年-2016年	実地調査
ニューヨーク	2015年	実地調査
英国	2016年	2018年開始

(1) 表中に示された期間以降の税制年度は引き続き調査の対象になる。

UTB残高が今後12ヶ月の間に4億ドル程減少する合理的可能性があるが、これは調査結果により支払額又は認識額のいずれが生じる場合であっても、調査終了項目は残高から除外されるためである。

当社は利息及び課徴金(税引後)に関して、2017年度及び2016年度においては1百万ドル及び56百万ドルの費用を、2015年度においては82百万ドルのベネフィットを法人所得税費用において認識した。2017年及び2016年12月31日現在、当社の法人所得税関連の未払の利息及び課徴金は、税金及び支払金を控除後で185百万ドル及び167百万ドルであった。

2017年及び2016年12月31日現在の当社の純繰延税金資産及び負債の重要な内訳は以下の表に示す通りである。2017年12月31日現在の金額は、当税制の新しい連邦税率21%を適用したことによる再評価を適切に反映している。

繰延税金資産及び負債

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2017年	2016年
繰延税金資産		
繰越欠損金	8,506	9,199
有価証券、貸出金及び債務の評価	2,939	4,726
貸倒引当金	2,598	4,362
未払費用	2,021	3,016
繰越税額控除	1,793	3,125
従業員報酬及び退職年金	1,705	3,042
売却可能有価証券	510	784
その他	1,034	1,599
総繰延税金資産	21,106	29,853
評価性引当金	(1,644)	(1,117)
評価性引当金控除後総繰延税金資産	19,462	28,736
繰延税金負債		
設備リース金融	2,492	3,489
税額控除パートナーシップ	734	539
無形資産	670	1,171
手数料収益	601	847
モーゲージ・サービシング権	349	829
長期借入金	227	355
その他	1,764	1,915
総繰延税金負債	6,837	9,145
評価性引当金控除後純繰延税金資産	12,625	19,591

以下の表は、2017年12月31日現在の繰越欠損金(以下「NOL」という)及び繰越税額控除に認識された繰延税金資産及び関連する評価性引当金を要約したものである。

繰越欠損金及び繰越税額控除に対する繰延税金資産

(単位：百万ドル)

	繰延税金資産	評価性引当金	純繰延税金資産	失効初年度
繰越欠損金 - 米国	868		868	2027年より後
繰越欠損金 - 英国(1)	5,347		5,347	無し
繰越欠損金 - その他米国外	657	(578)	79	様々な年度
繰越欠損金 - 米国州(2)	1,634	(584)	1,050	様々な年度
一般事業税額控除	1,721		1,721	2036年より後
外国税額控除	72	(72)		n/a

(1) 英国の無期限に繰越されるブローカー/ディーラーの繰越欠損金を表している。

(2) 連邦税の減少による利益考慮前の米国州の繰越欠損金及び関連する評価性引当金は21億ドル及び739百万ドルであった。

n/a = 該当なし

経営陣は英国のNOL及び米国のNOL並びに一般事業税額控除に関連する繰延税金資産を減額させるための評価性引当金は、不要であると判断した。これは、期限切れ前にこれらの繰延税金資産を使用するのに十分な将来の課税所得が見込めるためである。当社の英国の繰延税金資産純額の大半は主にNOLからなり、長い年数にわたり一部の子会社により実現される見込みである。経営陣の判断は経営成績、関連する事業体の収益予測及びNOLの繰越期間が無期限であることによって裏付けられている。しかし、これらの見積りに著しい変動がある場合、経営陣は英国の評価性引当金に対する判断の再評価を行うことになる可能性がある。

2017年12月31日現在、米国外子会社に対する投資で基本的に永続的なものに関連する一時差異約50億ドルに対して、米国連邦所得税は計上されていない。当社が関連する繰延税金負債を計上する場合、当該額は約10億ドルとなる。

注20 - 公正価値測定

適切な会計指針に基づき、公正価値は交換価格として定義されており、これは、測定日に、資産又は負債の主要市場又は最も有利な市場において、市場参加者間の秩序ある取引でかかる資産に対して受け取られるであろう、又は負債の移転に支払われるであろう価格(出口価格)である。当社は、適用される会計基準に基づいて金融商品の公正価値を決定している。かかる会計基準は、事業体が観察可能なインプットを最大限に利用し観察不能なインプットの使用を最小限に抑えることを求めている。当社は金融商品を既定の公正価値ヒエラルキーに基づき、3つのレベルに分類する。当社は、公正価値のヒエラルキーの分類のレビューを四半期毎に実施している。資産及び負債の公正価値を測定する金融モデルに用いられる重要なインプットが、現在の市場において観察不能又は観察可能となった場合に、それぞれ、公正価値のヒエラルキーの分類への又は分類からの振替がなされる。これらの振替は、振替が生じる四半期の期首現在で有効であるとみなされる。公正価値のヒエラルキー及び当社の公正価値の測定方法の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。当社は、特定の金融商品を公正価値オプションに基づき計上している。詳細については、注21「公正価値オプション」を参照のこと。

評価プロセス及び手法

当社は、公正価値を合理的に見積もるべく、さまざまなプロセス及び統制を有している。公正価値の見積りに使用される評価モデルの使用及び統制はモデル評価方針により規定される。この方針では、フロント・オフィスから独立した人員によるモデルのレビュー及び承認が求められるとともに、モデルが整備された通りに確実に機能し続けるよう、モデルの定期的な再評価が求められる。さらに、フロント・オフィスから独立した人員により、トレーディング勘定利益及び損失に対する詳細なレビューが日次ベースで実施される。同様にフロント・オフィスから独立した時価検証グループは、実施した取引、市場価格及び市場で観察可能な評価モデルへのインプット等、入手可能な市場情報を活用して公正価値の合理的な見積りを行う。当社は、第三者の価格決定サービス提供者を評価プロセスで使用する際の裏付けを目的として、これらに対してデュー・デリジェンス手続きを実施している。内部での評価の裏付けとなる市場情報が入手できない場合は評価に対し独立してレビューが実施され、重要なエクスポージャーがあれば、経営陣によるレビューのプロセスに上げられる。

当社は、当社の採用する評価手法が適切であり、他の市場参加者の採用する手法と整合すると考えるが、特定の金融商品の公正価値を決定する際に別の評価手法や仮定を採用した場合には、報告日現在の公正価値の見積りが異なる結果となる可能性もある。

2017年度において、当社の連結財政状態や経営成績に重要な影響を及ぼした又は重要な影響を及ぼすと見込まれる評価手法の変更はなかった。

トレーディング勘定資産及びトレーディング勘定負債並びに債務証券

トレーディング勘定資産及びトレーディング勘定負債の公正価値は主に、価格が直接市場相場又は観察可能な取引のいずれかに基づいている活発に取引される市場に基づいている。債務証券の公正価値は、一般的に取引相場価格又は類似の資産の市場価格に基づいている。トレーディング勘定資産及びトレーディング勘定負債並びに債務証券の公正価値の決定にあたっては、流動性が重要な条件となる。トレーディング活動が大きく停滞した又は消滅した市場セクターにおけるポジション等の一部のポジションの市場価格の相場は、容易に入手できないことがある。これらの金融商品の一部は、デフォルト率、損失度合及び期限前弁済率等の現在の重要な仮定に関する経営陣の最善の見積りを組み込んだ内部の信用リスク、金利及び期限前弁済リスクのモデルを用いて証券の公正価値を見積もる割引キャッシュ・フロー・モデルを用いて評価される。元本及び利息のキャッシュ・フローは、類似商品の観察可能な割引率を用いて割引き、市場参加者が特定の証券の公正価値の決定において考慮するであろうと経営陣が考える調整を加えることによって決定されている。その他の商品については、原証券の価値を考慮する純資産価値アプローチを用いて測定される。原資産は、入手可能な場合は外部の価格付けサービス、入手できない場合は年数及び格付けに基づくマトリックス価格アプローチで評価される。非流動性は通常、単一企業又は特定の業界について信用の不確実性があると市場がみなした場合に生じる。この場合、公正価値は発行体の財務書類のレビュー及び1つ以上の格付け機関が出した格付けの変動等の限られた市場情報及びその他の条件に基づき決定される。

デリバティブ資産及びデリバティブ負債

OTC市場で取引されるデリバティブ資産及びデリバティブ負債の公正価値は、定量モデルを利用して決定される。定量モデルでは、持続的なイールド・カーブ又は価格カーブを得るための金利、利息、価格及びインデックスやポジションを評価するためのボラティリティを含む多数の市場インプットを利用する。市場インプットの多くは活発な市場の相場価格に基づいており、ブローカー、市場取引及び第三者の価格提供サービス等の社外情報によって検証することができる。第三者の価格提供サービスを利用する場合、使用される方法及び仮定は当社のレビューを受ける。オプション・ベース又は満期日が長期である等、観察可能な市場インプットの入手が困難又は観察不能である場合のデリバティブ資産及びデリバティブ負債のポジションを見積もる際のリスクは比較的高い。そのような場合、定量ベースで推定した金利、価格又はインデックスのシナリオに基づいて公正価値を決定する。デリバティブ資産及びデリバティブ負債の公正価値には、適切な場合、市場の流動性、カウンター・パーティーの信用度及びその他の商品に特有の要素に関する調整が含まれている。さらに、当社はOTCデリバティブの公正価値の測定の際に純ポジションにおける信用リスクを反映するよう評価調整を行っている。ポジションはカウンター・パーティー毎に相殺され、純ロング・ポジションではエクスポージャーの公正価値をカウンター・パーティーの信用リスクに応じて調整し、純ショート・ポジションではエクスポージャーの公正価値を当社の信用リスクに応じて調整している。当社はまた、無担保デリバティブ及び当社が受領する担保の使用を認められていないデリバティブの資金調達費用を公正価値評価に含めるために、FVAを導入している。公正価値を測定する際は、損失度合の見積りも考慮されるが、これは主に、市場データに基づくものである。

貸出金及び貸出コミットメント契約

貸出金及び貸出コミットメント契約の公正価値は、入手可能な場合は市場価格、入手できない場合は、特定の借手或いは類似した借手に対する類似した債務商品或いはクレジット・デリバティブの、市場ベースの信用スプレッドを用いた割引キャッシュ・フロー分析に基づいている。割引キャッシュ・フロー分析の結果は、必要に応じて、その他の市場状況や借手の明らかになっている信用リスクを反映するよう調整される。

モーゲージ・サービシング権

MSRの公正価値は、主に期限前弁済リスクを算定要素とするオプション調整後スプレッド(以下「OAS」という)評価アプローチを使用して決定される。かかるアプローチは、複数の金利シナリオに基づいた債権回収のキャッシュ・フロー予測及びリスク調整後の割引率を用いたこれらキャッシュ・フローの割引で構成されている。

売却目的で保有する貸出金

LHFSの公正価値は、入手可能であれば市場相場価格、入手できない場合は類似した貸出金に対する当社の現在の開始時のレートに近似した金利を固有の信用リスクを反映するよう調整したものをを用いて、割引見積キャッシュ・フローによって決定される。借手固有の信用リスクは市場相場価格に含まれているか、又は類似貸出金の選択時に貸出金の履行状況を考慮することにより織り込まれる。

短期借入金及び長期債務

当社は、クーポン又は返済条件が、債務証券又は持分証券、指数、通貨、或いはコモディティのパフォーマンスに連動する仕組債務を発行している。仕組債務の公正価値は、組み入れられたデリバティブと仕組債務の債券部分について定量モデルを用いて見積られる。これらのモデルには、証券価格、金利イールド・カーブ、オプションのボラティリティ、通貨、コモディティ又は持分比率を含む観察可能な(場合によっては観察不能な)インプット並びにこれらのインプット間の相関関係が組み込まれている。当社はまた、これらの負債の評価において使用する割引率の決定に対する当社自身の信用スプレッドの影響を考慮している。信用スプレッドは、流通債券市場において観察可能なスプレッドを参照して決定されている。

証券担保金融契約

特定のリバース・レポ契約、レポ契約及び借入有価証券取引の公正価値は、割引キャッシュ・フロー法等の定量モデルを用いて決定される。定量モデルは、連続イールド・カーブ又は価格カーブを得るための金利及びスプレッドやボラティリティ等、複数の市場インプットの使用が必要である。市場インプットの多くが活発な市場の相場価格に基づいており、ブローカー、市場取引及び第三者の価格付けサービス等の社外情報によって検証することができる。

預金

預金の公正価値は、割引キャッシュ・フロー法等の定量モデルを用いて決定される。定量モデルは、連続イールド・カーブ又は価格カーブを得るための金利及びスプレッドや、ボラティリティ等、複数の市場インプットの使用が必要である。市場インプットの多くが活発な市場の相場価格に基づいており、ブローカー、市場取引及び第三者の価格付けサービス等の社外情報によって検証することができる。当社は、当社自身の信用スプレッドがかかる負債の評価に与える影響を検討している。信用リスクは、流通現物市場において観察可能な信用スプレッドを参照して決定される。

資産担保付借入契約

資産担保付借入契約の公正価値は、入手可能であれば社外ブローカーの指値、入手できない場合は類似した貸出金に対する当社の現在の開始時のレートに近似した金利を固有の信用リスクを反映するよう調整したものをを用いて、割引見積キャッシュ・フローによって決定される。

経常的な公正価値

当社が公正価値オプションに基づき公正価値で会計処理している金融商品を含む、2017年及び2016年12月31日現在の経常的に公正価値で測定される資産及び負債は以下の通りである。

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在				資産/負債 (公正価値)
	公正価値測定			相殺調整(1)	
	レベル1	レベル2	レベル3		
資産					
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券		52,906			52,906
トレーディング勘定資産：					
米国財務省証券及び政府機関証券(2,3)	38,720	1,922			40,642
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他		28,714	1,864		30,578
持分証券(3)	60,747	23,958	235		84,940
米国外政府債券(3)	6,545	15,839	556		22,940
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、MBS及びABS：					
米国政府支援機関保証(2)		20,586			20,586
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS		8,174	1,498		9,672
トレーディング勘定資産合計(4)	106,012	99,193	4,153		209,358
デリバティブ資産(3,5)	6,305	341,178	4,067	(313,788)	37,762
AFS債務証券：					
米国財務省証券及び政府機関証券	51,915	1,608			53,523
モーゲージ担保証券：					
政府機関		192,929			192,929
政府機関担保モーゲージ債務		6,804			6,804
非政府機関住宅関連		2,669			2,669
商業関連		13,684			13,684
米国外証券	772	5,880	25		6,677
その他の課税証券		5,261	509		5,770
非課税証券		20,106	469		20,575
AFS債務証券合計	52,687	248,941	1,003		302,631
公正価値で計上するその他の債務証券：					
モーゲージ担保証券：					
政府機関担保モーゲージ債務		5			5
非政府機関住宅関連		2,764			2,764
米国外証券	8,191	1,297			9,488
その他の課税証券		229			229
公正価値で計上するその他の債務証券合計	8,191	4,295			12,486
貸出金及びリース金融		5,139	571		5,710
モーゲージ・サービシング権(6)			2,302		2,302
売却目的で保有する貸出金		1,466	690		2,156
その他の資産	19,367	789	123		20,279
資産合計	192,562	753,907	12,909	(313,788)	645,590

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在				資産/負債 (公正価値)
	公正価値測定			相殺調整(1)	
	レベル1	レベル2	レベル3		
負債					
米国内における利付預金		449			449
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券		36,182			36,182
トレーディング勘定負債：					
米政府及び政府機関証券	17,266	734			18,000
持分証券(3)	33,019	3,885			36,904
米国外政府債券(3)	11,976	7,382			19,358
社債及びその他		6,901	24		6,925
トレーディング勘定負債合計	62,261	18,902	24		81,187
デリバティブ負債(3,5)	6,029	334,261	5,781	(311,771)	34,300
短期借入金		1,494			1,494
未払費用及びその他の負債	21,887	945	8		22,840
長期債務		29,923	1,863		31,786
負債合計	90,177	422,156	7,676	(311,771)	208,238

- (1) 金額は、法的拘束力のあるマスター・ネットリング契約の影響を表し、また同一のカウンター・パーティーとの間で保有又は設定している現金担保も示している。
- (2) 213億ドルの政府支援企業の債券が含まれる。
- (3) 2017年度に、トレーディング勘定資産及びトレーディング勘定負債については、ポジションの流動性に基づき、11億ドルの米国財務省証券及び政府機関証券の資産、53億ドルの持分証券の資産、31億ドルの持分証券の負債、33億ドルの米国外政府債券の資産及び15億ドルの米国外政府債券の負債がレベル1からレベル2へ振り替えられた。また、141億ドルの持分証券の資産及び43億ドルの持分証券の負債がレベル2からレベル1へ振り替えられた。また2017年度に、公正価値の測定に用いるインプットの観察可能性に基づき、42億ドルのデリバティブ資産及び30億ドルのデリバティブ負債がレベル1からレベル2へ振り替えられ、758百万ドルのデリバティブ資産及び608百万ドルのデリバティブ負債がレベル2からレベル1へ振り替えられた。デリバティブ資産及び負債の他の内訳については、注2「デリバティブ」を参照のこと。
- (4) 証券規則に従って区分管理されている、又は清算機関に預託されている、公正価値168億ドルの証券が含まれる。この金額は、連結貸借対照表の補足的な開示に含まれている。
- (5) デリバティブ資産及びデリバティブ負債は、日次の変動証拠金(現金)を、エクスポージャーに対する保証を提供する担保から、エクスポージャーを消滅させる決済へと法的に再定義する2社の中央清算機関による契約上の修正の影響を反映している。これらの中央清算機関のうちの1社が運用規定を修正し、当該修正文書は2017年1月から有効となった。さらに、2017年9月に、当社は既存のポジションを他方の中央清算機関の決済プラットフォームへ移管することを選択した。
- (6) MSRには「コンシューマー・バンキング」が保有するコアMSRポートフォリオ17億ドル、「その他の事業」が保有するノンコアMSRポートフォリオ135百万ドル及び「グローバル・マーケット」が保有する米国外のMSRポートフォリオ510百万ドルが含まれる。

(単位：百万ドル)

	2016年12月31日現在			相殺調整(1)	資産/負債 (公正価値)
	公正価値測定				
	レベル1	レベル2	レベル3		
資産					
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券		49,750			49,750
トレーディング勘定資産：					
米国財務省証券及び政府機関証券(2)	34,587	1,927			36,514
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	171	22,861	2,777		25,809
持分証券	50,169	21,601	281		72,051
米国外政府債券	9,578	9,940	510		20,028
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、MBS及びABS：					
米国政府支援機関保証(2)		15,799			15,799
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS		8,797	1,211		10,008
トレーディング勘定資産合計(3)	94,505	80,925	4,779		180,209
デリバティブ資産(4)	7,337	619,848	3,931	(588,604)	42,512
AFS債務証券：					
米国財務省証券及び政府機関証券	46,787	1,465			48,252
モーゲージ担保证券：					
政府機関		189,486			189,486
政府機関担保モーゲージ債務		8,330			8,330
非政府機関住宅関連		2,013			2,013
商業関連		12,322			12,322
米国外証券	1,934	3,600	229		5,763
その他の課税証券		10,020	594		10,614
非課税証券		16,618	542		17,160
AFS債務証券合計	48,721	243,854	1,365		293,940
公正価値で計上するその他の債務証券：					
モーゲージ担保证券：					
政府機関担保モーゲージ債務		5			5
非政府機関住宅関連		3,114	25		3,139
米国外証券	15,109	1,227			16,336
その他の課税証券		240			240
公正価値で計上するその他の債務証券合計	15,109	4,586	25		19,720
貸出金及びリース金融		6,365	720		7,085
モーゲージ・サービシング権(5)			2,747		2,747
売却目的で保有する貸出金		3,370	656		4,026
売却目的で保有する事業に係る資産に含まれる債務証券	619				619
その他の資産	11,824	1,739	239		13,802
資産合計	178,115	1,010,437	14,462	(588,604)	614,410

(単位：百万ドル)

	2016年12月31日現在				資産/負債 (公正価値)
	公正価値測定			相殺調整(1)	
	レベル1	レベル2	レベル3		
負債					
米国内における利付預金		731			731
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券		35,407	359		35,766
トレーディング勘定負債：					
米国政府及び政府機関証券	15,854	197			16,051
持分証券	25,884	3,014			28,898
米国外政府債券	9,409	2,103			11,512
社債及びその他	163	6,380	27		6,570
トレーディング勘定負債合計	51,310	11,694	27		63,031
デリバティブ負債(4)	7,173	615,896	5,244	(588,833)	39,480
短期借入金		2,024			2,024
未払費用及びその他の負債	12,978	1,643	9		14,630
長期債務		28,523	1,514		30,037
負債合計	71,461	695,918	7,153	(588,833)	185,699

- (1) 金額は、法的拘束力のあるマスター・ネットティング契約の影響を表し、また同一のカウンター・パーティーとの間で保有又は設定している現金担保も示している。
- (2) 175億ドルの政府支援企業の債券が含まれる。
- (3) 証券規則に従って区分管理されている、又は清算機関に預託されている、公正価値146億ドルの証券が含まれる。この金額は、連結貸借対照表の補足的な開示に含まれている。
- (4) 2016年度に、公正価値の測定に用いるインプットの観察可能性に基づき、23億ドルのデリバティブ資産及び24億ドルのデリバティブ負債がレベル1からレベル2へ振り替えられ、20億ドルのデリバティブ資産及び18億ドルのデリバティブ負債がレベル2からレベル1へ振り替えられた。デリバティブ資産及び負債の他の内訳については、注2「デリバティブ」を参照のこと。
- (5) MSRは「コンシューマー・バンキング」が保有するコアMSRポートフォリオ21億ドル、「その他の事業」が保有するノンコアMSRポートフォリオ212百万ドル及び「グローバル・マーケット」が保有する米国外のMSRポートフォリオ469百万ドルが含まれる。

以下の表は、重要な観察不能なインプット(レベル3)を使用して経常的に公正価値を測定するすべての資産及び負債について、2017年度、2016年度及び2015年度における調整額を示したものである。これらには、損益及びOCI累計額に含まれた実現及び未実現純利益(損失)が含まれている。

レベル3 - 2017年度における公正価値測定(1)

(単位：百万ドル)

	2017年1月1日 現在	実現/未実現 利益/(損失)合計(2)	OCIに計上された利益 /(損失)(3)
トレーディング勘定資産：			
社債、トレーディング勘定貸出金及び その他	2,777	229	
持分証券	281	18	
米国外政府債券	510	74	(8)
トレーディング勘定モーゲージ・ロー ン、ABS及びその他MBS	1,211	165	(2)
トレーディング勘定資産合計	4,779	486	(10)
デリバティブ純資産(4)	(1,313)	(984)	
AFS債務証券：			
米国外証券	229	2	16
その他の課税証券	594	4	8
非課税証券	542	1	3
AFS債務証券合計	1,365	7	27
公正価値で計上するその他の 債務証券 - 非政府機関住宅関連MBS	25	(1)	
貸出金及びリース金融(5,6)	720	15	
モーゲージ・サービシング権(6,7)	2,747	70	
売却目的で保有する貸出金(5)	656	100	(3)
その他の資産	239	74	(57)
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有 価証券又は買戻条件付売却有価証券(5)	(359)	(5)	
トレーディング勘定負債 - 社債及びその 他	(27)	14	
未払費用及びその他の負債(5)	(9)		
長期債務(5)	(1,514)	(135)	(31)

(単位：百万ドル)

	総額				レベル3 への振替 総額	レベル3 からの 振替総額	2017年 12月31日 現在	保有金融商 品に係る未 実現利益/ (損失)の 増減(2)
	購入	売却	発行	決済				
トレーディング勘定資産：								
社債、トレーディング勘定 貸出金及びその他	547	(702)	5	(666)	728	(1,054)	1,864	2
持分証券	55	(70)		(10)	146	(185)	235	(1)
米国外政府債券	53	(59)		(73)	72	(13)	556	70
トレーディング勘定モー ゲージ・ローン、ABS及びそ の他MBS	1,210	(990)		(233)	218	(81)	1,498	72
トレーディング勘定資産合計	1,865	(1,821)	5	(982)	1,164	(1,333)	4,153	143
デリバティブ純資産(4)	664	(979)		949	48	(99)	(1,714)	(409)
AFS債務証券：								
米国外証券	49			(271)			25	
その他の課税証券	5			(42)	34	(94)	509	
非課税証券	14	(70)		(11)	35	(45)	469	
AFS債務証券合計	68	(70)		(324)	69	(139)	1,003	
公正価値で計上するその他の 債務証券 - 非政府機関住宅関 連MBS		(21)		(3)				
貸出金及びリース金融(5,6)	3	(34)		(126)		(7)	571	11
モーゲージ・サービシング権 (6,7)		(25)	258	(748)			2,302	(248)
売却目的で保有する貸出金(5)	3	(189)		(346)	501	(32)	690	14
その他の資産	2	(189)		(10)	64		123	22
フェデラル・ファンド借入金 及び貸付有価証券又は買戻条 件付売却有価証券(5)			(12)	171	(58)	263		
トレーディング勘定負債 - 社 債及びその他	8	(17)	(2)				(24)	2
未払費用及びその他の負債(5)				1			(8)	
長期債務(5)	84		(288)	514	(711)	218	(1,863)	(196)

(1) 資産(負債)。資産についてはレベル3の増加(減少)。負債についてはレベル3の(増加)減少。

(2) 次の損益計算書項目において損益として報告された利益/損失を含む：トレーディング勘定資産/負債 - 主にトレーディング勘定利益、デリバティブ純資産 - 主にトレーディング勘定利益及びモーゲージ銀行事業収益、MSR - 主にモーゲージ銀行事業収益、長期債務 - 主にトレーディング勘定利益。MSRについては、当該金額は、主に金利、ボラティリティ、スプレッド、及びフォワード・スワップ曲線の形状について観察された変動の影響によるモデル化されたMSRの公正価値の変動、インプットと予想キャッシュ・フロー間のモデル化された関係の変更を反映するための定期的な評価モデルの調整、並びにサービシング費用を含むキャッシュ・フローの仮定の変更を反映したものである。

(3) AFS有価証券、為替換算調整及び当社の信用スプレッドの変更による公正価値オプションで会計処理されている長期債務への影響に関してOCIに計上された未実現利益/損失を含む。詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

(4) デリバティブ純額にはデリバティブ資産41億ドル及びデリバティブ負債58億ドルが含まれる。

- (5) 公正価値オプションで会計処理されている商品の金額を表す。
- (6) 発行は証券化又はホールローンの売却を受けて認識された貸出金の組成及びMSRを示している。
- (7) 決済は、モデル化されたキャッシュ・フローの認識及び時間の経過によるMSR資産の公正価値の正味の変動を示したものである。

主に価格の観察可能性の減少による2017年度におけるレベル3への重要な振替には、12億ドルのトレーディング勘定資産、501百万ドルのLHFS及び711百万ドルの長期債務が含まれていた。これらの長期債務では、商品全体と関連する組込デリバティブの価値に対して観察不能なインプットによる影響が変化するため、定期的に振替が生じる。

主に価格の観察可能性が高まったことによる2017年度におけるレベル3からの重要な振替には、13億ドルのトレーディング勘定資産、139百万ドルのAFS債務証券、263百万ドルのフェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券並びに218百万ドルの長期債務が含まれていた。

レベル3 - 2016年度における公正価値測定(1)

(単位：百万ドル)

	2016年1月1日 現在	実現/未実現 利益/(損失)合計(2)	OCIに計上された利益 /(損失)(3)
トレーディング勘定資産：			
社債、トレーディング勘定貸出金及び その他	2,838	78	2
持分証券	407	74	
米国外政府債券	521	122	91
トレーディング勘定モーゲージ・ロー ン、ABS及びその他MBS	1,868	188	(2)
トレーディング勘定資産合計	5,634	462	91
デリバティブ純資産(4)	(441)	285	
AFS債務証券：			
非政府機関住宅関連MBS	106		
米国外証券			(6)
その他の課税証券	757	4	(2)
非課税証券	569		(1)
AFS債務証券合計	1,432	4	(9)
公正価値で計上するその他の 債務証券 - 非政府機関住宅関連MBS	30	(5)	
貸出金及びリース金融(5,6)	1,620	(44)	
モーゲージ・サービシング権(6,7)	3,087	149	
売却目的で保有する貸出金(5)	787	79	50
その他の資産	374	(13)	
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有 価証券又は買戻条件付売却有価証券(5)	(335)	(11)	
トレーディング勘定負債 - 社債及びそ 他	(21)	5	
短期借入金(5)	(30)	1	
未払費用及びその他の負債(5)	(9)		
長期債務(5)	(1,513)	(74)	(20)

(単位：百万ドル)

	総額				レベル3 への振替 総額	レベル3 からの 振替総額	2016年 12月31日 現在	保有金融商 品に係る未 実現利益/ (損失)の 増減(2)
	購入	売却	発行	決済				
トレーディング勘定資産：								
社債、トレーディング勘定 貸出金及びその他	1,508	(847)		(725)	728	(805)	2,777	(82)
持分証券	73	(169)		(82)	70	(92)	281	(59)
米国外政府債券	12	(146)		(90)			510	120
トレーディング勘定モー ゲージ・ローン、ABS及びそ の他MBS	988	(1,491)		(344)	158	(154)	1,211	64
トレーディング勘定資産合計	2,581	(2,653)		(1,241)	956	(1,051)	4,779	43
デリバティブ純資産(4)	470	(1,155)		76	(186)	(362)	(1,313)	(376)
AFS債務証券：								
非政府機関住宅関連MBS		(106)						
米国外証券	584	(92)		(263)	6		229	
その他の課税証券				(83)		(82)	594	
非課税証券	1			(2)	10	(35)	542	
AFS債務証券合計	585	(198)		(348)	16	(117)	1,365	
公正価値で計上するその他の 債務証券 - 非政府機関住宅関 連MBS							25	
貸出金及びリース金融(5,6)	69	(553)	50	(194)	6	(234)	720	17
モーゲージ・サービシング権 (6,7)		(80)	411	(820)			2,747	(107)
売却目的で保有する貸出金(5)	22	(256)		(93)	173	(106)	656	70
その他の資産	38	(111)		(52)	3		239	(36)
フェデラル・ファンド借入金 及び貸付有価証券又は買戻条 件付売却有価証券(5)			(22)	27	(19)	1	(359)	4
トレーディング勘定負債 - 社 債及びその他		(11)					(27)	4
短期借入金(5)				29				
未払費用及びその他の負債(5)							(9)	
長期債務(5)	140		(521)	948	(939)	465	(1,514)	(184)

- (1) 資産(負債)。資産についてはレベル3の増加(減少)。負債についてはレベル3の(増加)減少。
- (2) 次の損益計算書項目において損益として報告された利益/損失を含む：トレーディング勘定資産/負債 - トレーディング勘定利益、デリバティブ純資産 - 主にトレーディング勘定利益及びモーゲージ銀行事業収益、MSR - 主にモーゲージ銀行事業収益、長期債務 - 主にトレーディング勘定利益。MSRについては、当該金額は、主に金利、ボラティリティ、スプレッド、及びフォワード・スワップ曲線の形状について観察された変動の影響によるモデル化されたMSRの公正価値の変動を反映したものである。
- (3) AFS有価証券、為替換算調整及び当社の信用スプレッドの変更による公正価値オプションで会計処理されている長期債務への影響に関してOCIに計上された未実現利益/損失を含む。詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- (4) デリバティブ純額にはデリバティブ資産39億ドル及びデリバティブ負債52億ドルが含まれる。
- (5) 公正価値オプションで会計処理されている商品の金額を表す。
- (6) 発行は証券化又はホールローンの売却を受けて認識された貸出金の組成及びMSRを示している。
- (7) 決済は、モデル化されたキャッシュ・フローの認識及び時間の経過によるMSR資産の公正価値の正味の変動を示したものである。

主に価格の観察可能性の減少による2016年度におけるレベル3への重要な振替には、956百万ドルのトレーディング勘定資産、186百万ドルのデリバティブ純資産、173百万ドルのLHFS及び939百万ドルの長期債務が含まれていた。長期債務では、商品全体と関連する組込デリバティブの価値に対して観察不能なインプットによる影響が変化するため、定期的に振替が生じる。

主に価格の観察可能性が高まったことによる2016年度におけるレベル3からの重要な振替には、11億ドルのトレーディング勘定資産、362百万ドルのデリバティブ純資産、117百万ドルのAFS債務証券、234百万ドルの貸出金及びリース金融、106百万ドルのLHFS並びに465百万ドルの長期債務が含まれていた。

レベル3 - 2015年度における公正価値測定(1)

(単位：百万ドル)

	2015年1月1日 現在	実現/未実現 利益/(損失)合計(2)	OCIに計上された利益 /(損失)(3)
トレーディング勘定資産：			
社債、トレーディング勘定貸出金及び その他	3,270	(31)	(11)
持分証券	352	9	
米国外政府債券	574	114	(179)
トレーディング勘定モーゲージ・ロー ン、ABS及びその他MBS	2,063	154	1
トレーディング勘定資産合計	6,259	246	(189)
デリバティブ純資産(4)	(920)	1,335	(7)
AFS債務証券：			
非政府機関住宅関連MBS	279	(12)	
米国外証券	10		
その他の課税証券	1,667		
非課税証券	599		
AFS債務証券合計	2,555	(12)	
公正価値で計上するその他の 債務証券 - 非政府機関住宅関連MBS		(3)	
貸出金及びリース金融(5,6)	1,983	(23)	
モーゲージ・サービシング権(6,7)	3,530	187	
売却目的で保有する貸出金(5)	173	(51)	(8)
その他の資産	911	(55)	
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有 価証券又は買戻条件付売却有価証券(5)		(11)	
トレーディング勘定負債 - 社債及びその 他	(36)	19	
短期借入金(5)		17	
未払費用及びその他の負債(5)	(10)	1	
長期債務(5)	(2,362)	287	19

(単位：百万ドル)

	総額				レベル3 への振替 総額	レベル3 からの 振替総額	2015年 12月31日 現在	保有金融商 品に係る未 実現利益/ (損失)の 増減(2)
	購入	売却	発行	決済				
トレーディング勘定資産：								
社債、トレーディング勘定 貸出金及びその他	1,540	(1,616)		(1,122)	1,570	(762)	2,838	(123)
持分証券	49	(11)		(11)	41	(22)	407	3
米国外政府債券	185	(1)		(145)		(27)	521	74
トレーディング勘定モー ゲージ・ローン、ABS及びそ の他MBS	1,250	(1,117)		(493)	50	(40)	1,868	(93)
トレーディング勘定資産合計	3,024	(2,745)		(1,771)	1,661	(851)	5,634	(139)
デリバティブ純資産(4)	273	(863)		(261)	(40)	42	(441)	605
AFS債務証券：								
非政府機関住宅関連MBS	134			(425)	167	(37)	106	
米国外証券				(10)				
その他の課税証券	189			(160)		(939)	757	
非課税証券				(30)			569	
AFS債務証券合計	323			(625)	167	(976)	1,432	
公正価値で計上するその他の 債務証券 - 非政府機関住宅関 連MBS	33						30	
貸出金及びリース金融(5,6)		(4)	57	(237)	144	(300)	1,620	13
モーゲージ・サービシング権 (6,7)		(393)	637	(874)			3,087	(85)
売却目的で保有する貸出金(5)	771	(203)	61	(61)	203	(98)	787	(39)
その他の資産	11	(130)		(51)	10	(322)	374	(61)
フェデラル・ファンド借入金 及び貸付有価証券又は買戻条 件付売却有価証券(5)			(131)	217	(411)	1	(335)	
トレーディング勘定負債 - 社 債及びその他	30	(34)					(21)	(3)
短期借入金(5)			(52)	10	(24)	19	(30)	1
未払費用及びその他の負債(5)							(9)	1
長期債務(5)	616		(188)	273	(1,592)	1,434	(1,513)	255

- (1) 資産(負債)。資産についてはレベル3の増加(減少)。負債についてはレベル3の(増加)減少。
- (2) 次の損益計算書項目において損益として報告された利益/損失を含む：トレーディング勘定資産/負債 - トレーディング勘定利益、デリバティブ純資産 - 主にトレーディング勘定利益及びモーゲージ銀行事業収益、MSR - 主にモーゲージ銀行事業収益、長期債務 - 主にトレーディング勘定利益。MSRについては、当該金額は、主に金利、ボラティリティ、スプレッド、及びフォワード・スワップ曲線の形状について観察された変動の影響によるモデル化されたMSRの公正価値の変動を反映したものである。
- (3) AFS有価証券、為替換算調整及び当社の信用スプレッドの変更による公正価値オプションで会計処理されている長期債務への影響に関してOCIに計上された未実現利益/損失を含む。詳細は、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- (4) デリバティブ純額にはデリバティブ資産51億ドル及びデリバティブ負債56億ドルが含まれる。
- (5) 公正価値オプションで会計処理されている商品の金額を表す。
- (6) 発行は証券化又はホールローンの売却を受けて認識された貸出金の組成及びMSRを示している。
- (7) 決済は、モデル化されたキャッシュ・フローの認識及び時間の経過によるMSR資産の公正価値の正味の変動を示したものである。

主に価格の観察可能性の減少による2015年度におけるレベル3への重要な振替には、17億ドルのトレーディング勘定資産、167百万ドルのAFS債務証券、144百万ドルの貸出金及びリース金融、203百万ドルのLHFS、411百万ドルのフェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券並びに16億ドルの長期債務が含まれていた。これらの長期債務では、商品全体と関連する組込デリバティブの価値に対して観察不能なインプットによる影響が変化するため、定期的に振替が生じる。

特に定めのない限り、主に価格の観察可能性が高まったことによる2015年度におけるレベル3からの重要な振替には、市場の流動性が高まったことによる851百万ドルのトレーディング勘定資産、976百万ドルのAFS債務証券、300百万ドルの貸出金及びリース金融、322百万ドルのその他の資産、14億ドルの長期債務が含まれていた。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在における当社のレベル3金融資産及び負債の重要な分類に関する重要な観察不能なインプットの情報を示している。

2017年12月31日現在のレベル3公正価値測定に関する定量的情報

金融商品	公正価値 (百万ドル)	評価手法	インプット		加重平均
			重要な観察不能な インプット	インプットの 範囲	
貸出金及び有価証券(1)					
住宅用不動産を担保とする商品	871		利回り	0%から25%	6%
トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	298	割引キャッシュ・フロー	期限前弁済の速度	0%から22% CPR	12%
貸出金及びリース金融	570		デフォルト率	0%から3%CDR	1%
売却目的で保有する貸出金	3		損失度合	0%から53%	17%
商業用不動産を担保とする商品	286		利回り	0%から25%	9%
トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	244	割引キャッシュ・フロー	価格	0ドルから 100ドル	67ドル
トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	42				
商業用貸出金、債務証券及びその他	4,023		利回り	0%から12%	5%
トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	1,613	割引キャッシュ・フロー	期限前弁済の速度	10%から20%	16%
トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券	556	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品	デフォルト率	3%から4%	4%
トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	1,158		損失度合	35%から40%	37%
AFS債務証券 - その他の課税証券	8		価格	0ドルから 145ドル	63ドル
貸出金及びリース金融	1				
売却目的で保有する貸出金	687				
オークション・レート証券	977		価格	10ドルから 100ドル	94ドル
トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	7	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品			
AFS債務証券 - その他の課税証券	501				
AFS債務証券 - 非課税証券	469				
MSR	2,302	割引キャッシュ・フロー	加重平均期間、固定金利(4)	0年から14年	5年
			加重平均期間、変動金利(4)	0年から10年	3年
			オプション修正スプレッド、固定金利	9%から14%	10%
			オプション修正スプレッド、変動金利	9%から15%	12%

金融商品	公正価値 (百万ドル)	評価手法	インプット		
			重要な観察不能な インプット	インプットの 範囲	加重平均
仕組債務					
長期債務	(1,863)	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品、業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(2)	株式相関	15%から100%	63%
			長期株式ボラティリティ	4%から84%	22%
			利回り	7.5%	n/a
			価格	0ドルから100ドル	66ドル
デリバティブ純資産					
クレジット・デリバティブ	(282)	割引キャッシュ・フロー、確率的回収相関モデル	利回り	1%から5%	3%
			アップフロント・ポイント	0ポイントから100ポイント	71ポイント
			信用相関	35%から83%	42%
			期限前弁済の速度	15%から20% CPR	16%
			デフォルト率	1%から4% CDR	2%
			損失度合	35%	n/a
			価格	0ドルから102ドル	82ドル
株式デリバティブ	(2,059)	業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(2)	株式相関	15%から100%	63%
			長期株式ボラティリティ	4%から84%	22%
コモディティ・デリバティブ	(3)	割引キャッシュ・フロー、業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(2)	天然ガス先渡価格	1ドル/MMBtuから5ドル/MMBtu	3ドル/MMBtu
			相関	71%から87%	81%
			ボラティリティ	26%から132%	57%
金利デリバティブ	630	業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(3)	相関(IR/IR)	15%から92%	50%
			相関(FX/IR)	0%から46%	1%
			長期インフレ率	-14%から38%	4%
			長期インフレ・ボラティリティ	0%から1%	1%
デリバティブ純資産合計	(1,714)				

- (1) 上表の分類は商品の種類別に合計されており、財務書類における分類とは異なる。173頁(訳者注：原文の頁)の表の項目との調整は以下の通り：トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他が19億ドル、トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券が556百万ドル、トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBSが15億ドル、AFS債務証券 - その他の課税証券が509百万ドル、AFS債務証券 - 非課税証券が469百万ドル、貸出金及びリース金融が571百万ドル並びにLHFSが690百万ドル。
- (2) モンテカルロ・シミュレーション及びブラック・ショールズ等のモデルを含む。
- (3) 金利、インフレーション及び為替レートの複合的な動きをモデル化するモンテカルロ・シミュレーション、ブラック・ショールズ等のモデル及びその他の方法を含む。
- (4) 加重平均期間は市場金利、期限前弁済率及びその他モデル並びにキャッシュ・フローの仮定の変動の産物である。

CPR = 定率期限前弁済率

CDR = 定率デフォルト率

MMBtu = 百万英熱量

IR = 金利

FX = 外国為替

n/a = 該当なし

2016年12月31日現在のレベル3公正価値測定に関する定量的情報

金融商品	公正価値 (百万ドル)	評価手法	インプット		
			重要な観察不能な インプット	インプットの 範囲	加重平均
貸出金及び有価証券(1)					
住宅用不動産を担保とする商品	1,066		利回り	0%から50%	7%
トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	337	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品	期限前弁済の速度	0%から27% CPR	14%
貸出金及びリース金融	718		デフォルト率	0%から3%CDR	2%
売却目的で保有する貸出金	11		損失度合	0%から54%	18%
商業用不動産を担保とする商品	317		利回り	0%から39%	11%
トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	178	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品	価格	0ドルから 100ドル	65ドル
トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	53				
売却目的で保有する貸出金	86				
商業用貸出金、債務証券及びその他	4,486		利回り	1%から37%	14%
トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	2,565	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品	期限前弁済の速度	5%から20%	19%
トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券	510		デフォルト率	3%から4%	4%
トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	821		損失度合	0%から50%	19%
AFS債務証券 - その他の課税証券	29		価格	0ドルから 292ドル	68ドル
貸出金及びリース金融	2		期間	0年から5年	3年
売却目的で保有する貸出金	559		企業価値/EBITDA倍率	34倍	n/a
オークション・レート証券	1,141		価格	10ドルから 100ドル	94ドル
トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	34	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品			
AFS債務証券 - その他の課税証券	565				
AFS債務証券 - 非課税証券	542				
MSR	2,747	割引キャッシュ・フロー	加重平均期間、固定金利(4)	0年から15年	6年
			加重平均期間、変動金利(4)	0年から14年	4年
			オプション修正スプレッド、固定金利	9%から14%	10%
			オプション修正スプレッド、変動金利	9%から15%	12%

金融商品	公正価値 (百万ドル)	評価手法	インプット		加重平均
			重要な観察不能な インプット	インプットの 範囲	
仕組債務					
長期債務	(1,514)	割引キャッシュ・フロー、市場で取引される同等商品、業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(2)	株式相関 長期株式ボラティリティ 利回り 価格 期間	13%から100% 4%から76% 6%から37% 12ドルから87ドル 0年から5年	68% 26% 20% 73ドル 3年
デリバティブ純資産					
クレジット・デリバティブ	(129)	割引キャッシュ・フロー、確率的回収相関モデル	利回り アップフロント・ポイント 信用スプレッド 信用相関 期限前弁済の速度 デフォルト率 損失度合	0%から24% 0ポイントから100ポイント 17bpsから814bps 21%から80% 10%から20% CPR 1%から4% CDR 35%	13% 72ポイント 248bps 44% 18% 3% n/a
株式デリバティブ	(1,690)	業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(2)	株式相関 長期株式ボラティリティ	13%から100% 4%から76%	68% 26%
コモディティ・デリバティブ	6	割引キャッシュ・フロー、業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(2)	天然ガス先渡価格 相関 ボラティリティ	2ドル/MMBtuから6ドル/MMBtu 66%から95% 23%から96%	4ドル/MMBtu 85% 36%
金利デリバティブ	500	業界の標準的なデリバティブ価格決定方法(3)	相関(IR/IR) 相関(FX/IR) 非流動性IR及び長期インフレ率 長期インフレ・ボラティリティ	15%から99% 0%から40% -12%から35% 0%から2%	56% 2% 5% 1%
デリバティブ純資産合計	(1,313)				

- (1) 上表の分類は商品の種類別に合計されており、財務書類における分類とは異なる。174頁(訳者注：原文の頁)の表の項目との調整は以下の通り：トレーディング勘定資産 - 社債、トレーディング勘定貸出金及びその他が28億ドル、トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券が510百万ドル、トレーディング勘定資産 - トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBSが12億ドル、AFS債務証券 - その他の課税証券が594百万ドル、AFS債務証券 - 非課税証券が542百万ドル、貸出金及びリース金融が720百万ドル並びにLHFSが656百万ドル。
- (2) モンテカルロ・シミュレーション及びブラック・ショールズ等のモデルを含む。
- (3) 金利、インフレーション及び為替レートの複合的な動きをモデル化するモンテカルロ・シミュレーション、ブラック・ショールズ等のモデル及びその他の方法を含む。
- (4) 加重平均期間は市場金利、期限前弁済率及びその他モデル並びにキャッシュ・フローの仮定の変動の産物である。

CPR = 定率期限前弁済率

CDR = 定率デフォルト率

EBITDA = 利息、税金、減価償却及び償却費用控除前利益

MMBtu = 百万英熱量

IR = 金利

FX = 外国為替

n/a = 該当なし

前表では、住宅用及び商業用不動産を担保とする商品には、RMBS、商業用MBS、ホールローン及びモーゲージCDOが含まれる。商業用貸出金、債務証券及びその他には、企業向けCLO及びCDO、商業用貸出金及び債券、並びに不動産以外の資産を担保とする証券が含まれる。仕組債務には主に、公正価値オプションで会計処理されるエクイティ・リンク債が含まれる。

当社は、一部のレベル3の金融商品の評価において、複合的なマーケット・アプローチを用いている。例えば、市場で取引される同等商品及び割引キャッシュ・フローと一緒に利用される。社債を例に挙げると、市場で取引される同等商品を用いて観察不能なインプットの一部について見積りを行い、その後、当該インプットを割引キャッシュ・フロー・モデルに組み込むのである。そのため開示されている残高は、これら両方の手法を包含している。

上記表で開示されている合計のレベル及び商品の多様性により、一部のインプットの範囲が広がっており、資産及び負債の分類全体で均等に分布していない。

観察不能なインプットの変動に対する公正価値測定の感応度

貸出金及び有価証券

市場利回り、デフォルト率、損失度合又は期間の著しい増加により、買いポジションの公正価値が著しく低下する結果となることがある。売りポジションはこれとは反対の方向の影響を受ける。期限前弁済速度の変動は当該商品の順位により異なる影響を与えることがあり、CLOの場合には、期限前弁済が再投資可能か否かにもよる。価格の著しい増加により、買いポジションの公正価値が著しく増加する結果となることがある。売りポジションはこれとは反対の方向の影響を受ける。

モーゲージ・サービシング権

MSRの加重平均期間及び公正価値は、モデル化された仮定の変更の影響を受け易い。加重平均期間は市場金利、期限前弁済率及びその他のモデル並びにキャッシュ・フローの仮定の変動の産物である。加重平均期間は、MSRのキャッシュ・フローの受領が予想される平均期間を示している。それ以外の変動がない場合、加重平均期間の増加(減少)は通常、MSRの公正価値の増加(減少)となる。例えば、加重平均期間に影響を与える期限前弁済率の10%又は20%の低下により、公正価値が83百万ドル又は172百万ドル増加する結果となることがある一方、期限前弁済率の10%又は20%の上昇により、公正価値が76百万ドル又は147百万ドル低下する結果となることがある。OASレベルの100bp又は200bpの低下により、公正価値が69百万ドル又は143百万ドル増加する結果となることがある一方、OASレベルの100bp又は200bpの上昇により、公正価値が65百万ドル又は125百万ドル低下する結果となることがある。これらの感応度は仮定に基づいたものであるため、実際の金額とは著しく異なる場合がある。これらの金額が示す通り、仮定の変動に対する公正価値の変動の関係は非線形であるため、通常、仮定の変動に対する公正価値の変動は予測不可能である。また、当社が継続して保有するMSRの公正価値に対する特定の仮定の変更による影響額については、それ以外の仮定は変更せずに算定している。しかし実際には1つの要素を変更することで、結果的に他の要素にも変更が生じるため、感応度が上下する可能性がある。さらに、これらの感応度はこのようなリスクを低減するために講じられるヘッジ戦略を反映していない。当社はこれらのMSRにおけるリスクを、ヘッジ会計が指定されていないオプション及び金利スワップ等のデリバティブ、並びにMBS及び米国財務省証券を含む有価証券を用いて管理している。MSRのリスクを管理するために使用される有価証券は、連結貸借対照表上のその他の資産に分類される。

仕組債務及びデリバティブ

クレジット・デリバティブについては、アップフロント・ポイント(プロテクションの買手による開始時の1回のアップフロント支払い)、信用スプレッド、デフォルト率、又は損失度合を含む市場利回りの著しい増加により、プロテクションの売手においては公正価値が著しく低下し、プロテクションの買手においては公正価値が増加する結果となる可能性がある。期限前弁済速度の変動は当該商品の順位により異なる影響を与えることがある。

仕組クレジット・デリバティブは、信用相関の影響を受ける。デフォルト相関とは、クレジット・デリバティブ商品の原証券となっている信用ポートフォリオにおけるクレジット・デフォルト率の依存の程度を測る変数である。このインプットの公正価値に対する感応度は、当該トランシェの劣後順位によって異なる。プロテクションが正味で買いポジションである上位トランシェについては、デフォルト相関の著しい増加により、公正価値が著しく増加する結果になることがある。プロテクションが正味で売りポジションであれば、反対の方向の影響を受ける。

株式デリバティブ、コモディティ・デリバティブ、金利デリバティブ及び仕組債務については、長期レート及びボラティリティ並びに相関へのインプット(すなわち持分証券とインデックス間、2つの異なるコモディティ間、2つの異なる金利間、又は金利と外国為替レート間の相関の程度)の著しい変動により、公正価値が著しい影響を受ける結果となることがある。しかし、影響の程度及びその方向は、当社の有するエクスポージャーが買いであるか売りであるかによる。仕組債務については、利回りの著しい上昇又は価格の著しい減少により、公正価値が著しく低下する結果となる場合がある。期間の著しい減少により、公正価値が著しく増加する結果となる場合がある。

非経常的な公正価値

当社は、一定の状況(例えば減損等)においてのみ公正価値で測定する特定の資産を有しており、本項においてこれらの測定は非経常的であるという。以下の金額は、2017年度、2016年度及び2015年度において非経常的な公正価値の調整が計上され、報告日現在に当社が保有している資産の残高を示している。

非経常ベースで公正価値が測定される資産

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在		2016年12月31日現在	
	レベル2	レベル3	レベル2	レベル3
資産				
売却目的で保有する貸出金		2	193	44
貸出金及びリース金融(1)		894		1,416
抵当権実行不動産(2,3)		83		77
その他の資産	425		358	

(単位：百万ドル)

	利益(損失)		
	2017年	2016年	2015年
資産			
売却目的で保有する貸出金	(6)	(54)	(8)
貸出金及びリース金融(1)	(336)	(458)	(993)
抵当権実行不動産	(41)	(41)	(57)
その他の資産	(124)	(74)	(28)

- (1) 2017年度において、担保価値がゼロに評価減された貸出金に係る135百万ドルの損失を含んでおり、かかる損失は2016年度において150百万ドル、2015年度において174百万ドルであった。
- (2) かかる金額は、連結貸借対照表のその他の資産に含まれており、抵当権実行不動産に当初分類された後に評価減された抵当権実行不動産の帳簿価額を表している。抵当権実行不動産に係る損失には、貸出金の抵当権実行不動産への振替後当初90日間に計上された損失が含まれている。
- (3) 2017年及び2016年12月31日現在における、一部の政府保証貸出金(主にFHA保証付貸出金)の抵当権実行により取得した801百万ドル及び12億ドルの不動産を除外している。

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在における、当社の非経常的なレベル3金融資産及び負債に関する重要な観察不能なインプットに関する情報を示している。住宅用不動産を担保とする貸出金及びリース金融は、貸出金が担保の公正価値に評価減された住宅モーゲージを示している。

非経常的なレベル3公正価値測定に関する定量的情報

金融商品	公正価値 (百万ドル)	評価手法	インプット		
			重要な観察不能な インプット	インプットの範囲	加重平均
2017年12月31日現在					
住宅用不動産を担保とする貸出 金及びリース金融	894	市場で取引され る同等商品	OREO割引	15%から58%	23%
			売却費用	5%から49%	7%
2016年12月31日現在					
住宅用不動産を担保とする貸出 金及びリース金融	1,416	市場で取引され る同等商品	OREO割引	8%から56%	21%
			売却費用	7%から45%	9%

注21 - 公正価値オプション

貸出金及び貸出コミットメント契約

当社は、単一企業に対する信用リスクの集中に係る当社のガイドラインを超える特定の個人向け及び商業用貸出金及び貸出コミットメント契約について、公正価値オプションに基づく会計処理を選択している。信用供与契約は、実行されているものも未実行のものも、積極的に管理及び監視されており、必要に応じて、これらの貸出関係に関わる信用リスクはクレジット・デリバティブの利用によって緩和されている。ヘッジ活動の規模やタイミングは、当社のパブリック・サイドの信用判断及び市場予想によって決定される。クレジット・デリバティブは、ヘッジとして指定される要件を満たさないため、公正価値で計上され、公正価値の変動はその他の収益に計上されている。公正価値オプションを選択したことにより、当社はこれらの貸出金及び貸出コミットメント契約を公正価値によって計上することが可能になり、経済的背景に関する経営陣の見解及び管理方法とより一貫性のある会計処理となった。また、公正価値オプションを選択することにより当社は、金融商品を取得原価で、クレジット・デリバティブを公正価値で会計処理した場合の非対称性から生じる会計上の不安定性を削減することが可能となっている。当社はまた、連結VIEにおいて保有される一部の貸出金について公正価値オプションを選択している。

売却目的で保有する貸出金

当社は、住宅モーゲージLHFS、商業モーゲージLHFS及び一部のその他のLHFSについて公正価値オプションに基づく会計処理を選択し、これらのLHFSの受取利息はその他の受取利息に計上している。これらの貸出金は積極的に管理及び監視されており、一部の貸出金の市場リスクはデリバティブの利用により適宜、軽減されることがある。当社はデリバティブを適格なヘッジ会計として指定しないことを選択したため、これらは公正価値で計上され、公正価値の変動はその他の収益に計上される。貸出金の公正価値の変動はデリバティブの公正価値の変動により大部分が相殺される。公正価値オプションを選択することにより当社は、金融商品を取得原価又は公正価値のいずれか低価で、デリバティブを公正価値で会計処理した場合の非対称性から生じる会計上の不安定性を削減することが可能となっている。当社は、一部のその他のLHFSについては公正価値オプションで計上することを選択していない。これは主に、これらの貸出金がデリバティブによってヘッジされていない変動利付貸出金であるためである。

トレーディング勘定資産に計上される貸出金

当社は、トレーディング目的で保有され公正価値ベースでリスク管理される一部の貸出金について、公正価値オプションに基づく会計処理を選択している。

その他の資産

当社は、デリバティブによってヘッジされる一部の長期固定利付信用貸付について、公正価値オプションに基づく会計処理を選択している。公正価値オプションを選択することにより当社は、金融商品を取得原価で、デリバティブを公正価値で会計処理した場合の非対称性から生じる会計上の不安定性を削減することが可能となっている。

証券担保金融契約

当社は、買戻・売戻条件付証券を含めて、特定の証券担保金融契約について、金利リスクの大きさを反映する契約期間に基づく公正価値オプションによる会計処理を選択している。米国政府証券で担保された証券担保金融契約の大部分については、契約が一般に短期であり、金利リスクが重要とはみなされないため、公正価値オプションに基づく会計処理はなされていない。

長期性預金

当社は、デリバティブによってヘッジされ、かつヘッジ会計として適格でない特定の固定利付長期性預金及び変動利付預金について、公正価値オプションによる会計処理を選択している。公正価値オプションを選択したことにより、当社は、金融商品を取得原価で、デリバティブを公正価値で会計処理した場合の非対称性から生じる会計上の不安定性を削減することが可能となっている。当社は、その他の長期性預金については、デリバティブによってヘッジされていないため、公正価値による処理を選択していない。

短期借入金

当社は、特定の短期借入金(主に短期仕組債務)について、公正価値オプションによる会計処理を選択している。これは、かかる債務が公正価値ベースでリスク管理されるためである。

当社は特定の資産担保付借入契約(短期借入金に分類されている)について、公正価値オプションによる会計処理を選択している。公正価値オプションを選択したことにより、当社は、資産担保付借入契約を取得原価で、かかる金融契約に対応するモーゲージLHFSを公正価値で会計処理した場合の非対称性から生じる会計上の不安定性を削減することが可能となっている。

長期債務

当社は、特定の長期債務(主として仕組債務)について、公正価値オプションによる会計処理を選択している。この長期債務は公正価値ベースでリスク管理されるか、又は関連するヘッジにヘッジ会計が適用できないかのいずれかである。

公正価値オプションの選択

以下の表は、2017年及び2016年12月31日現在における公正価値オプションに基づいて会計処理された資産及び負債の公正価値の帳簿価額及び契約元本に関する数値を示している。

公正価値オプションの選択

(単位：百万ドル)

	2017年12月31日現在			2016年12月31日現在		
	公正価値の帳簿価額	契約元本残高	未払元本控除後の公正価値の帳簿価額	公正価値の帳簿価額	契約元本残高	未払元本控除後の公正価値の帳簿価額
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券	52,906	52,907	(1)	49,750	49,615	135
トレーディング勘定資産に計上された貸出金(1)	5,735	11,804	(6,069)	6,215	11,557	(5,342)
トレーディング勘定棚卸資産 - その他	12,027	n/a	n/a	8,206	n/a	n/a
個人向け及び商業用貸出金	5,710	5,744	(34)	7,085	7,190	(105)
売却目的で保有する貸出金	2,156	3,717	(1,561)	4,026	5,595	(1,569)
顧客向け債権及びその他の資産	3	n/a	n/a	253	250	3
長期性預金	449	421	28	731	672	59
フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券	36,182	36,187	(5)	35,766	35,929	(163)
短期借入金	1,494	1,494		2,024	2,024	
未実行の貸出コミットメント契約	120	n/a	n/a	173	n/a	n/a
長期債務(2)	31,786	31,512	274	30,037	29,862	175

(1) トレーディング勘定資産に計上された貸出金の大部分が、額面からの大幅な割引価格で取引されているものを購入した不良貸出金であり、残りの貸出金の公正価値は契約元本残高に近似している。

(2) 2017年12月31日現在、公正価値314億ドル及び契約元本残高311億ドルの仕組債務を含み、2016年12月31日現在、公正価値297億ドル及び契約元本残高295億ドルの仕組債務を含む。

n/a：該当なし

以下の表は、公正価値オプションに基づき会計処理されている資産及び負債の公正価値の変動を2017年度、2016年度及び2015年度の当社の連結損益計算書に計上した場合の数値を示している。

公正価値オプションに基づき会計処理されている資産及び負債に関連する利益(損失)

(単位：百万ドル)

	2017年			合計
	トレーディング 勘定利益	モーゲージ銀行 事業収益	その他の収益	
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券 又は売戻条件付購入有価証券	(57)			(57)
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	318			318
トレーディング勘定棚卸資産 - その他(1)	3,821			3,821
個人向け及び商業用貸出金	(9)		35	26
売却目的で保有する貸出金(2)		211	87	298
未実行の貸出コミットメント契約			36	36
長期債務(3,4)	(1,044)		(146)	(1,190)
その他(5)	(36)		13	(23)
合計	2,993	211	25	3,229

	2016年			合計
	トレーディング 勘定利益	モーゲージ銀行 事業収益	その他の収益	
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券 又は売戻条件付購入有価証券	(64)		1	(63)
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	301			301
トレーディング勘定棚卸資産 - その他(1)	57			57
個人向け及び商業用貸出金	49		(37)	12
売却目的で保有する貸出金(2)	11	518	6	535
未実行の貸出コミットメント契約			487	487
長期債務(3,4)	(489)		(97)	(586)
その他(5)	(21)		52	31
合計	(156)	518	412	774

	2015年			合計
	トレーディング 勘定利益	モーゲージ銀行 事業収益	その他の収益	
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券 又は売戻条件付購入有価証券	(195)			(195)
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	(199)			(199)
トレーディング勘定棚卸資産 - その他(1)	1,284			1,284
個人向け及び商業用貸出金	52		(295)	(243)
売却目的で保有する貸出金(2)	(36)	673	63	700
未実行の貸出コミットメント契約			(210)	(210)
長期債務(3,4)	2,107		(633)	1,474
その他(5)	37		23	60
合計	3,050	673	(1,052)	2,671

- (1) トレーディング勘定利益における利益は、主にこれらの資産をヘッジするトレーディング勘定負債に係る損失と相殺される。
- (2) 当期中に既に売却されたものを含む実行済の貸出金に係るIRLCの価額を含む。
- (3) トレーディング勘定利益内の純利益(損失)の大半が、仕組債務の組込デリバティブに関連するものであり、当該債務をヘッジするデリバティブ及び有価証券に係る利益(損失)により相殺される。
- (4) 当社自身の信用スプレッドの変動の累積的な影響及びOCIに認識される金額については注14「その他の包括利益(損失)累計額」を参照。当社自身の信用スプレッドの決定方法については、注20「公正価値測定」を参照のこと。
- (5) その他の資産、長期性預金、フェデラル・ファンド借入金及び貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券及び短期借入金に係る利益(損失)を含む。

公正価値オプションに基づき会計処理されている資産及び負債の借手特有の信用リスクに関連する利益(損失)

	(単位：百万ドル)		
	2017年	2016年	2015年
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	24	7	37
個人向け及び商業用貸出金	36	(53)	(200)
売却目的で保有する貸出金	(22)	(34)	37

注22 - 金融商品の公正価値

金融商品は、注20「公正価値測定」に記載の手法を用いて、公正価値ヒエラルキーにおいて分類されている。以下の開示は、連結貸借対照表において、公正価値で計上されない金融商品又は期末残高の一部のみが公正価値で計上される金融商品を表している。

短期金融商品

現金及び現金同等物、定期預金及びその他の短期投資、フェデラル・ファンド貸出金及び借入金、一部の売戻及び買戻条件付契約、顧客向け及びその他の債権、顧客向け債務(連結貸借対照表の未払費用及びその他の負債に含まれる)並びに短期借入金を含む短期金融商品の帳簿価額は、公正価値に近似している。これらの金融商品は、一般に当社を限られた信用リスクにさらすもので、定められた満期がないか、或いは短期であり、市場金利に近似した利率を有している。当社は、特定の売戻及び買戻条件付契約について、公正価値オプションによる会計処理を行っている。

公正価値ヒエラルキーに基づき、現金及び現金同等物はレベル1に分類される。定期預金並びに米国政府証券及び短期コマーシャル・ペーパー等のその他の短期投資は、レベル1又はレベル2に分類される。フェデラル・ファンド貸出金及び借入金はレベル2に分類される。売戻及び買戻条件付契約は、一般に短期商品であり、及び/又は米国政府若しくは政府機関により担保される変動利付商品であることから、レベル2に分類される。顧客向け及びその他の債権は主に信用貸付、サービシング手数料前渡金及びその他の受取債権からなり、レベル2又はレベル3に分類される。顧客向け債務及び短期借入金はレベル2に分類される。

満期保有債務証券

HTM債務証券は、主に米国政府機関債券からなり、AFS米国政府機関債券と同じ方法を使用してレベル2に分類される。HTM債務証券に関する詳細は、注3「有価証券」を参照のこと。

貸出金

商業用及び個人向け貸出金の公正価値は通常、回収が予想される元本及び利息のキャッシュ・フローを類似商品の割引率を用いて割引き、市場参加者が公正価値の決定において考慮するであろうと当社が考える調整を加えることによって決定されている。当社は、回収が予想されるキャッシュ・フローについて、内部の信用リスク、金利及び期限前弁済リスクのモデルを用いて見積もっている。これらのモデルは、貸出期間におけるデフォルト率、損失度合及び期限前弁済の速度等の現在の重要な仮定に関する当社の最善の見積りを組み込んでいる。貸出金の帳簿価額は貸出金に係る適切な貸倒引当金控除後で表示されており、リース金融の金額は含まない。当社は、特定の商業用貸出金及び住宅モーゲージ・ローンについて、公正価値オプションに基づき会計処理している。

預金

定められた満期のある特定の預金の公正価値は、同様の満期を有する金融商品の現在の市場金利を用いて契約上のキャッシュ・フローを割引くことによって計算される。米国外の定期預金の帳簿価額は公正価値と近似する。定められた満期のない預金については、帳簿価額は公正価値に近似していると考えられ、預金者との当社の長期的な関係から生じる費用面での優位及び安定性は、重要な価値を有するものの預金の評価においては考慮されていない。当社は、特定の長期固定利付預金について、公正価値オプションにより会計処理している。

長期債務

当社は、長期債務の公正価値の見積りに、入手可能な場合には相場価格を使用している。相場価格が入手できない場合には、公正価値は、類似の条件及び期日をもつ債務に対する現行の市場金利及び信用スプレッドに基づいて見積もられる。当社は、特定の仕組債務について、公正価値オプションにより会計処理している。

金融商品の公正価値

2017年及び2016年12月31日現在、期末残高の一部のみが公正価値で計上されている特定の金融商品の帳簿価額及び公正価値ヒエラルキー別の公正価値は以下の通りである。

金融商品の公正価値

(単位：百万ドル)

	帳簿価額	公正価値		合計
		レベル2	レベル3	
2017年12月31日現在				
金融資産				
貸出金	904,399	68,586	849,576	918,162
売却目的で保有する貸出金	11,430	10,521	909	11,430
金融負債				
預金	1,309,545	1,309,398		1,309,398
長期債務	227,402	235,126	1,863	236,989
2016年12月31日現在				
金融資産				
貸出金	873,209	71,793	815,329	887,122
売却目的で保有する貸出金	9,066	8,082	984	9,066
金融負債				
預金	1,260,934	1,261,086		1,261,086
長期債務	216,823	220,071	1,514	221,585

未実行の商業用貸出コミットメント契約

公正価値は一般的に、市場ベースのCDS又は内部で開発されたベンチマークの信用曲線を適用する割引キャッシュ・フロー評価方法を用いて決定される。当社は、特定の貸出コミットメント契約を公正価値オプションに基づき会計処理している。当社の未実行の商業用貸出コミットメント契約の帳簿価額及び公正価値は、2017年12月31日現在において897百万ドル及び40億ドルであり、2016年12月31日現在において937百万ドル及び49億ドルであった。未実行の商業用貸出コミットメント契約は実質的にすべてレベル3に分類される。これらのコミットメント契約の帳簿価額は、連結貸借対照表の未払費用及びその他の負債に含まれている。

当社は、未実行の個人向け貸出コミットメント契約の公正価値を見積っていない。これは、多くの場合、当社がこれらのコミットメント契約を借手への通知により減額又は解約することが可能であるためである。コミットメント契約に関する詳細は、注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

注23 - 事業セグメント情報

当社は以下の4つの事業セグメントを通じて当社の経営成績を報告している。すなわち、「コンシューマー・バンキング」、「GWIM」、「グローバル・バンキング」及び「グローバル・マーケット」であり、これ以外の事業は「その他の事業」で報告される。

コンシューマー・バンキング

「コンシューマー・バンキング」は個人及び小規模企業向けに多様な信用、銀行及び投資商品及びサービスを提供している。「コンシューマー・バンキング」の提供する商品には、米国における個人及び小規模企業向けの、従来型の預金、短期市場金利連動型預金、CD及びIRA、当座預金及び投資口座及び商品、クレジットカード及びデビットカード、住宅モーゲージ及びホーム・エクイティ・ローン並びに直接及び間接ローンが含まれる。「コンシューマー・バンキング」はコア・ポートフォリオにおける住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンのサービシングの影響を含む。

グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント

「GWIM」は、財務アドバイザーのネットワークにより、投資管理、仲介、銀行業務及び退職関連のあらゆる商品により顧客のニーズに合わせてカスタマイズされたソリューションを含め、総投資可能資産が250,000ドルを超える顧客に的を絞った対人的な対応によるサービスを提供している。また、GWIMは、富裕層から超高所得者を対象として包括的な資産管理ソリューションを提供するとともに、専門資産管理サービスを含む、顧客の資産形成、投資管理、信託及び銀行業務のニーズを満たすためのカスタマイズされたソリューションを提供している。

グローバル・バンキング

「グローバル・バンキング」は、多様な貸付関連商品及びサービス、総合的な運転資本管理及び財務ソリューション、並びに引受及びアドバイザー・サービスを、当社の拠点ネットワーク及び顧客リレーションシップ・チームを通じて提供している。「グローバル・バンキング」はまた、投資銀行商品を顧客に提供している。一部の投資銀行業務及び引受業務の経済的活動は、主に「グローバル・バンキング」及び「グローバル・マーケッツ」の間で、内部収益配分契約に基づいて共有されている。「グローバル・バンキング」の顧客には一般的に、中堅企業、商業用不動産会社、非営利企業、大手グローバル企業、金融機関、リース顧客、並びにカスタマイズされた統合的な財務アドバイスやソリューションを必要とする米国拠点の中規模企業が含まれている。

グローバル・マーケッツ

「グローバル・マーケッツ」は、確定利付商品、信用、通貨、コモディティ及び株式に係る事業を通して、法人顧客に対しリサーチを含む販売及び取引サービスを提供している。「グローバル・マーケッツ」は、マーケット・メイキング、融資、有価証券の清算、決済及びカストディ・サービスを、世界の機関投資家の投資及び取引活動を支援するために提供している。また「グローバル・マーケッツ」は、商業及び法人顧客に対し、リスク管理商品も提供している。これら商品におけるマーケット・メイキング活動の結果、「グローバル・マーケッツ」は、広範囲の金融商品のリスクを管理することが要求される場合がある。さらに、一部の投資銀行業務及び引受業務の経済的活動は、主に「グローバル・マーケッツ」及び「グローバル・バンキング」の間で、内部収益配分契約に基づいて共有されている。

その他の事業

「その他の事業」は、ALM活動、株式投資、ノンコア・モーゲージ・ローン及びサービシング業務、コアMSR及びノンコアMSR双方に係るMSRの評価モデルの定期改定並びに関連する経済的ヘッジの結果及び非有効部分の正味の影響、清算中の事業、並びに残余費用の配分で構成される。ALM活動には、一部の住宅モーゲージ、債務証券、金利及び外国為替リスク管理活動、配分方法の影響及びヘッジ会計の非有効部分が含まれる。一部のALM活動の損益は事業セグメントに配賦される。株式投資は、加盟店サービスの合併会社とともに、株式、不動産及びその他の代替投資のポートフォリオを含む。当税制の初期影響額は「その他の事業」に計上された。

表示基準

管理会計及び報告プロセスでは、収益及び費用の配分手法を活用して、セグメント及び事業の業績を算出している。各事業について算出される当期純利益は、活動ベースの原価モデル、資金移転価格決定、並びに事業の業績を反映するのに経営陣が適切と考えたその他の手法及び仮定を用いた収益及び費用の配分により左右される。

収益合計(支払利息控除後)には、FTEベースの純受取利息及び利息外収益が含まれている。純受取利息のFTEベースへの調整に対応して、法人所得税額が増加する。事業セグメントの業績にも、当期純利益の算定で利用された特定の収益及び費用の調整手法が反映されている。各事業の純受取利息には、金利感応性及び満期特性の類似性に基づいて資産と負債を対応させる資金移転価格決定プロセスによる結果が含まれる。負債及び持分の合計が資産を超過するセグメント(通常、預金等を受け入れるセグメントである)において、当社は資産を負債に対応させるように配分している。事業セグメントの純受取利息はまた、当社のALM活動で生じた純受取利息の配分を含んでいる。

さらに、事業セグメントは事業間における顧客並びにその預金、貸出金及び仲介手数料残高の移管により影響を受ける。移管日の後、関連する純受取利息、利息外収益及び利息外費用は、顧客の移管先の事業に計上される。

当社のALM活動では、金利ボラティリティによる損益及び資本の変動を管理するために、様々なデリバティブ及び現物商品を用いた包括的な金利リスク管理戦略を維持している。当社の目標は、金利変動により損益及び資本に大きく負の影響が出ないように、金利感応度を管理することである。当社のALM活動の結果の大半は、事業セグメントに配分され、ALM活動の業績に連動して変動する。ALM活動は、外部の商品価格決定を含むが、これには預金価格決定戦略、社内資金移転価格決定プロセスの影響及びその他のALM活動の正味の影響額等が含まれる。

特定の事業セグメントに直接帰属しない一定の費用は、セグメントに配分される。特定の集中化又は共有化部門の費用は、その利用を反映させた方法に基づいて配分される。

以下の表は、各事業セグメント及び「その他の事業」に関する、2017年度、2016年度及び2015年度における当期純利益(損失)及びその要素(FTEベースの純受取利息を含む)並びに2017年及び2016年12月31日現在の資産合計と、4つの事業セグメントの収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)及び当期純利益の連結損益計算書への調整、並びに資産合計の連結貸借対照表への調整を示している。

事業セグメント及びその他の事業の業績

(単位：百万ドル)

12月31日現在及び同日に 終了した事業年度	当社全体(1)			コンシューマー・バンキング		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
純受取利息(FTEベース)	45,592	41,996	39,847	24,307	21,290	20,428
利息外収益	42,685	42,605	44,007	10,214	10,441	11,091
収益合計 (支払利息控除後) (FTEベース)	88,277	84,601	83,854	34,521	31,731	31,519
貸倒引当金繰入額	3,396	3,597	3,161	3,525	2,715	2,346
利息外費用	54,743	55,083	57,617	17,787	17,654	18,710
税引前当期純利益 (FTEベース)	30,138	25,921	23,076	13,209	11,362	10,463
法人所得税費用 (FTEベース)	11,906	8,099	7,166	5,002	4,190	3,814
当期純利益	18,232	17,822	15,910	8,207	7,172	6,649
資産合計の期末残高	2,281,234	2,188,067		749,325	702,333	

(単位：百万ドル)

	グローバル・ウェルス・アンド・ インベストメント・マネジメント			グローバル・バンキング		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
純受取利息(FTEベース)	6,173	5,759	5,527	10,504	9,471	9,244
利息外収益	12,417	11,891	12,507	9,495	8,974	8,377
収益合計 (支払利息控除後) (FTEベース)	18,590	17,650	18,034	19,999	18,445	17,621
貸倒引当金繰入額	56	68	51	212	883	686
利息外費用	13,564	13,175	13,938	8,596	8,486	8,482
税引前当期純利益 (FTEベース)	4,970	4,407	4,045	11,191	9,076	8,453
法人所得税費用 (FTEベース)	1,882	1,632	1,475	4,238	3,347	3,114
当期純利益	3,088	2,775	2,570	6,953	5,729	5,339
資産合計の期末残高	284,321	298,931		424,533	408,330	

(単位：百万ドル)

	グローバル・マーケット			その他の事業		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
純受取利息(FTEベース)	3,744	4,558	4,191	864	918	457
利息外収益(損失)	12,207	11,532	10,822	(1,648)	(233)	1,210
収益合計 (支払利息控除後) (FTEベース)	15,951	16,090	15,013	(784)	685	1,667
貸倒引当金繰入額	164	31	99	(561)	(100)	(21)
利息外費用	10,731	10,169	11,374	4,065	5,599	5,113
税引前当期純利益 (損失)(FTEベース)	5,056	5,890	3,540	(4,288)	(4,814)	(3,425)
法人所得税費用 (ベネフィット) (FTEベース)	1,763	2,072	1,117	(979)	(3,142)	(2,354)
当期純利益(損失)	3,293	3,818	2,423	(3,309)	(1,672)	(1,071)
資産合計の期末残高	629,007	566,060		194,048	212,413	

事業セグメントの調整

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	2015年
セグメント収益合計(支払利息控除後)(FTEベース)	89,061	83,916	82,187
調整(2)：			
ALM活動	312	(300)	(208)
清算中の事業及びその他	(1,096)	985	1,875
FTEベース調整額	(925)	(900)	(889)
連結収益(支払利息控除後)	87,352	83,701	82,965
セグメント当期純利益合計	21,541	19,494	16,981
調整(税引後)(2)：			
ALM活動	(355)	(651)	(694)
清算中の事業及びその他	(2,954)	(1,021)	(377)
連結当期純利益	18,232	17,822	15,910

12月31日現在

	2017年	2016年
セグメント資産合計	2,087,186	1,975,654
調整(2)：		
ALM活動(証券ポートフォリオを含む)	625,488	612,996
清算中の事業及びその他(3)	89,008	118,073
負債に一致させるためのセグメントの資産配分の処理	(520,448)	(518,656)
連結資産合計	2,281,234	2,188,067

- (1) セグメント間に重要な内部収益はなかった。
- (2) 調整は各事業セグメントに具体的に配分されていない連結収益、費用及び資産額を含む。
- (3) 2016年12月31日現在、連結貸借対照表上の売却目的で保有する事業に係る資産に含まれる米国外消費者向けクレジットカード事業の資産を含む。

注24 - 親会社情報

以下の表は、親会社単独の財務情報である。本財務情報は銀行規制報告要件に従い表示されている。

要約損益計算書

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	2015年
収益			
子会社からの配当金：			
銀行持株会社及び関連子会社	12,088	4,127	18,970
非銀行会社及び関連子会社	202	77	53
子会社からの受取利息	7,043	2,996	2,004
その他の収益(損失)	28	111	(623)
収益合計	19,361	7,311	20,404
費用			
関連子会社からの借入金利息	189	969	1,169
その他の支払利息	5,555	5,096	5,098
利息外費用	1,672	2,704	4,631
費用合計	7,416	8,769	10,898
税金及び子会社の留保利益に対する 持分控除前当期利益(損失)	11,945	(1,458)	9,506
法人所得税費用(ベネフィット)	950	(2,311)	(3,532)
子会社の留保利益に対する持分控除前当期利益	10,995	853	13,038
子会社の留保利益(損失)に対する持分：			
銀行持株会社及び関連子会社	8,725	16,817	3,068
非銀行会社及び関連子会社	(1,488)	152	(196)
子会社の留保利益(損失)に対する持分合計	7,237	16,969	2,872
当期純利益	18,232	17,822	15,910

要約貸借対照表

(単位：百万ドル)

12月31日現在

2017年 2016年

資産	2017年	2016年
銀行子会社が保有する現金(1)	4,747	20,248
有価証券	596	909
子会社に対する受取債権：		
銀行持株会社及び関連子会社	146,566	117,072
銀行及び関連子会社	146	171
非銀行会社及び関連子会社	4,745	26,500
子会社に対する投資：		
銀行持株会社及び関連子会社	296,506	287,416
非銀行会社及び関連子会社	5,225	6,875
その他の資産	14,554	11,038
資産合計(2)	473,085	470,229
負債及び株主持分		
未払費用及びその他の負債	10,286	14,284
子会社に対する債務：		
銀行及び関連子会社	359	352
銀行持株会社及び関連子会社	1	4,013
非銀行会社及び関連子会社	9,340	12,010
長期債務	185,953	173,375
負債合計	205,939	204,034
株主持分	267,146	266,195
負債及び株主持分合計	473,085	470,229

(1) 2017年及び2016年12月31日現在、残高には保有する第三者の現金193百万ドル及び342百万ドルが含まれている。

(2) 2016年度において、当社は特定の親会社の資産をNBホールディングス・コーポレーションに譲渡する連結会社間契約を一部の主要な子会社と締結した。

要約キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万ドル)

	2017年	2016年	2015年
営業活動			
当期純利益	18,232	17,822	15,910
当期純利益より営業活動から生じた(に使用された)現金(純額)への調整：			
子会社の留保(利益)損失に対する持分	(7,237)	(16,969)	(2,872)
その他の営業活動(純額)	(2,593)	(2,860)	(2,583)
営業活動から生じた(に使用された)現金(純額)	8,402	(2,007)	10,455
投資活動			
有価証券の売却(純額)	312		15
子会社への支払額(純額)	(7,087)	(65,481)	(7,944)
その他の投資活動(純額)	(1)	(308)	70
投資活動に使用された現金(純額)	(6,776)	(65,789)	(7,859)
財務活動			
短期借入金の純減少額		(136)	(221)
その他の借入金の純減少額	(6,672)	(44)	(770)
長期債務の発行による収入	37,704	27,363	26,492
長期債務の償還	(29,645)	(30,804)	(27,393)
優先株式の発行による収入		2,947	2,964
普通株式の買戻し	(12,814)	(5,112)	(2,374)
現金配当金の支払	(5,700)	(4,194)	(3,574)
財務活動に使用された現金(純額)	(17,127)	(9,980)	(4,876)
銀行子会社が保有する現金の純減少額	(15,501)	(77,776)	(2,280)
1月1日現在の銀行子会社が保有する現金	20,248	98,024	100,304
12月31日現在の銀行子会社が保有する現金	4,747	20,248	98,024

注25 - 地域別業績

当社の事業活動は、統合が進んでいるため、地域別の資産合計、収益合計(支払利息控除後)、税引前当期純利益及び当期純利益を算定するためには、特定の資産、負債、収益及び費用金額を配分しなければならない。当社は、地域別業績を、該当する地域の資本又は費用を管理するために使用している事業単位に基づいて識別している。そのため、地域における費用又は資本に適切に収益が対応するよう、収益の配分について一定の判断を行う必要がある。

(単位：百万ドル)

	年度	期末現在の 資産合計(1)	収益合計(支払利 息控除後)(2)	税引前 当期純利益	当期純利益
北米(3)	2017	1,965,490	74,830	25,108	15,550
	2016	1,901,043	72,418	22,282	16,183
	2015		72,117	20,181	14,711
アジア	2017	103,255	3,405	676	464
	2016	85,410	3,365	674	488
	2015		3,524	726	457
ヨーロッパ・中東・アフリカ	2017	189,661	7,907	2,990	1,926
	2016	174,934	6,608	1,705	925
	2015		6,081	938	516
ラテンアメリカ・カリブ諸国	2017	22,828	1,210	439	292
	2016	26,680	1,310	360	226
	2015		1,243	342	226
米国外合計	2017	315,744	12,522	4,105	2,682
	2016	287,024	11,283	2,739	1,639
	2015		10,848	2,006	1,199
連結合計	2017	2,281,234	87,352	29,213	18,232
	2016	2,188,067	83,701	25,021	17,822
	2015		82,965	22,187	15,910

- (1) 資産合計には長期資産が含まれており、ほぼすべてが米国内にある。
(2) 表示された期間のいずれにおいても、地域間に重要な内部収益はなかった。
(3) 大部分が米国の金額を反映している。

[前へ](#)[次へ](#)

(7) 財務報告に係る内部統制の経営者報告書

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの経営陣は、財務報告に関する適切な内部統制を確立し、維持する責任を有している。

当社の財務報告に係る内部統制は、財務報告の信頼性、及び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た外部報告目的の財務書類の作成に関し、合理的な保証を提供するために整備された手続である。当社の財務報告に係る内部統制には、()当社の取引及び資産の処分を、合理的に詳細、正確かつ適正に反映する記録の維持に係るもの、()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た財務書類の作成に必要な取引が記録されていることについて、また当社の収入及び支出が当社の経営陣及び取締役の承認に基づいてのみ発生していることについて、合理的な保証を提供するもの、並びに()財務書類に重要な影響を与える可能性のある当社の資産の未承認の取得、使用又は処分の防止又は適時発見に関して合理的な保証を提供する方針及び手続が含まれている。

財務報告に係る内部統制には固有の限界があることから、虚偽の表示が防止又は発見されない可能性がある。また、将来の期間における有効性の評価の予測には、状況の変化により統制が不十分になるリスク、又は方針若しくは手続の遵守の程度が低下するリスクが存在する。

当社の経営陣は、トレッドウェイ委員会組織委員会が公表した「内部統制の統合的枠組み(2013年版)」に定められている枠組みに基づいて、2017年12月31日現在の財務報告に関する当社の内部統制の有効性を評価した。その評価に基づいて、経営陣は、2017年12月31日現在、当社の財務報告に係る内部統制は有効であると判断した。

2017年12月31日現在の当社の財務報告に係る内部統制の有効性は、独立登録会計事務所であるプライスウォーターハウスクーパース エルエルピーの監査を受けており、付属の報告書に記されている通り、2017年12月31日現在の当社の財務報告に係る内部統制の有効性について無限定適正意見が表明されている。

ブライアン・T・モイニハン

会長、最高経営責任者兼社長

ポール・M・ドノフリオ

最高財務責任者

[前へ](#)

[次へ](#)

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Statement of Income

(Dollars in millions, except per share information)

	2017	2016	2015
Interest income			
Loans and leases	\$ 38,221	\$ 33,228	\$ 31,918
Debt securities	13,471	9,167	8,178
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	2,390	1,118	998
Trading account assets	4,474	4,423	4,397
Other interest income	4,023	3,121	3,026
Total interest income	62,579	51,057	48,507
Interest expense			
Deposits	1,931	1,015	961
Short-term borrowings	3,538	2,350	2,387
Trading account liabilities	1,204	1,018	1,343
Long-term debt	6,229	5,578	5,958
Total interest expense	12,902	9,961	10,549
Net interest income	49,677	41,096	37,958
Noninterest income			
Card income	5,902	5,851	5,999
Service charges	7,818	7,638	7,381
Investment and brokerage services	13,281	12,745	13,337
Investment banking income	6,011	5,241	5,572
Trading account profits	7,277	6,902	6,473
Mortgage banking income	224	1,853	2,304
Gains on sales of debt securities	256	490	1,138
Other income	1,917	1,885	1,783
Total noninterest income	42,885	42,605	44,007
Total revenue, net of interest expense	92,562	83,701	82,965
Provision for credit losses	3,396	3,587	3,161
Noninterest expense			
Personnel	31,642	31,748	32,751
Occupancy	4,009	4,038	4,093
Equipment	1,692	1,854	2,039
Marketing	1,746	1,703	1,811
Professional fees	1,888	1,971	2,264
Data processing	3,139	3,057	3,115
Telecommunications	699	746	823
Other general operating	9,928	10,066	10,721
Total noninterest expense	54,743	55,283	57,617
Income before income taxes	37,819	28,418	25,348
Income tax expense	13,981	7,199	6,277
Net income	\$ 23,838	\$ 21,219	\$ 19,071
Preferred stock dividends	1,614	1,582	1,483
Net income applicable to common shareholders	\$ 22,224	\$ 19,637	\$ 17,588
Per common share information			
Earnings	\$ 1.63	\$ 1.57	\$ 1.38
Diluted earnings	1.06	1.49	1.31
Dividends paid	0.39	0.25	0.20
Average common shares issued and outstanding (in thousands)	13,996,646	12,584,167	12,662,282
Average diluted common shares issued and outstanding (in thousands)	20,778,428	11,048,806	11,238,230

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America 2017 99

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Statement of Comprehensive Income

(Dollars in millions)

	2017	2016	2015
Net income	\$ 18,232	\$ 17,822	\$ 15,910
Other comprehensive income (loss), net of tax:			
Net change in debt and marketable equity securities	81	(1,348)	(1,580)
Net change in debt valuation adjustments	(293)	(356)	615
Net change in derivatives	64	182	584
Employee benefit plan adjustments	288	(524)	394
Net change in foreign currency translation adjustments	86	(87)	(123)
Other comprehensive income (loss)	206	(1,933)	(110)
Comprehensive income	\$ 18,438	\$ 15,889	\$ 15,800

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Balance Sheet

	December 31	
	2017	2016
<i>(Dollars in millions)</i>		
Assets		
Cash and due from banks	\$ 29,480	\$ 30,719
Interest-bearing deposits with the Federal Reserve, non-U.S. central banks and other banks	127,954	117,019
Cash and cash equivalents	157,434	147,738
Time deposits placed and other short-term investments	11,193	9,891
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell (includes \$52,906 and \$43,750 measured at fair value)	212,747	196,224
Trading account assets (includes \$104,274 and \$106,057 pledged as collateral)	209,398	180,209
Derivative assets	37,762	42,512
Debt securities:		
Carried at fair value (includes \$29,830 and \$26,804 pledged as collateral)	315,117	312,660
Held-to-maturity, at cost (fair value - \$123,299 and \$115,385); \$6,007 and \$8,233 pledged as collateral	125,013	117,071
Total debt securities	440,130	430,731
Loans and leases (includes \$5,710 and \$7,085 measured at fair value and \$40,051 and \$31,805 pledged as collateral)	936,749	906,683
Allowance for loan and lease losses	(10,393)	(11,237)
Loans and leases, net of allowance	926,356	895,446
Premises and equipment, net	9,247	5,139
Mortgage servicing rights	2,302	2,747
Goodwill	66,951	66,969
Loans held for sale (includes \$2,156 and \$4,026 measured at fair value)	11,430	5,085
Customer and other receivables	61,623	56,759
Assets of business held for sale (includes \$619 measured at fair value at December 31, 2016)	—	10,670
Other assets (includes \$20,279 and \$13,802 measured at fair value)	132,741	123,096
Total assets	\$ 2,281,234	\$ 2,588,067
Assets of consolidated variable interest entities included in total assets above (isolated to settle the liabilities of the variable interest entities)		
Trading account assets	\$ 6,521	\$ 5,773
Loans and leases	48,929	94,001
Allowance for loan and lease losses	(1,036)	(1,032)
Loans and leases, net of allowance	47,893	92,969
Loans held for sale	27	188
All other assets	1,694	1,596
Total assets of consolidated variable interest entities	\$ 56,155	\$ 62,526

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America 2017 100

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Balance Sheet (continued)

	December 31	
	2017	2016
(Dollars in millions)		
Liabilities		
Deposits in U.S. offices:		
Noninterest-bearing	\$ 430,850	\$ 436,125
Interest-bearing (includes \$449 and \$731 measured at fair value)	796,976	790,891
Deposits in non-U.S. offices:		
Noninterest-bearing	14,024	12,039
Interest-bearing	68,295	56,879
Total deposits	1,309,545	1,295,934
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase (includes \$36,182 and \$35,716 measured at fair value)	176,865	170,291
Trading account liabilities	81,187	63,031
Derivative liabilities	34,300	36,480
Short-term borrowings (includes \$1,494 and \$2,024 measured at fair value)	32,866	23,944
Accrued expenses and other liabilities (includes \$22,849 and \$14,520 measured at fair value and \$777 and \$752 of reserve for unfunded lending commitments)	152,123	147,369
Long-term debt (includes \$31,786 and \$30,037 measured at fair value)	227,402	216,823
Total liabilities	2,054,088	1,971,872
Commitments and contingencies (Note 6 - Securitizations and Other Variable Interest Entities, Note 7 - Representations and Warranties Obligations and Corporate Guarantees and Note 10 - Commitments and Contingencies)		
Shareholders' equity		
Preferred stock, \$0.01 per value; authorized - 100,000,000 shares; issued and outstanding - 3,837,883 and 3,887,329 shares	22,323	26,220
Common stock and additional paid-in capital, \$0.01 per value; authorized - 11,800,000,000 shares; issued and outstanding - 10,287,382,411 and 10,052,625,604 shares	158,099	147,038
Retained earnings	113,816	101,225
Accumulated other comprehensive income (loss)	(7,082)	(7,288)
Total shareholders' equity	267,146	266,195
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 2,281,234	\$ 2,588,067
Liabilities of consolidated variable interest entities included in total liabilities above		
Short-term borrowings	\$ 312	\$ 348
Long-term debt (includes \$9,873 and \$10,817 of non-recourse debt)	9,873	12,640
All other liabilities (includes \$34 and \$38 of non-recourse liabilities)	37	41
Total liabilities of consolidated variable interest entities	\$ 10,222	\$ 13,035

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity

(Dollars in millions, shares in thousands)	Preferred Stock	Common Stock and Additional Paid-in Capital		Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Total Shareholders' Equity
		Shares	Amount			
Balance, December 31, 2014	\$ 19,309	10,516,542	\$ 153,458	\$ 74,731	\$ (4,022)	\$ 243,476
Cumulative adjustment for accounting change related to debt valuation adjustments				1,226	(1,226)	—
Cumulative adjustment for accounting change related to retirement of gold stock based compensation expense				(631)		(631)
Net income				15,910		15,910
Net change in debt and marketable equity securities					(1,580)	(1,580)
Net change in debt valuation adjustments					615	615
Net change in derivatives					564	564
Employee benefit plan adjustments					394	394
Net change in foreign currency translation adjustments					(123)	(123)
Dividends declared:						
Common				(2,091)		(2,091)
Preferred				(1,483)		(1,483)
Issuance of preferred stock	2,964					2,964
Common stock issued under employee plans, net, and related tax effects		4,054	(42)			(42)
Common stock repurchased		(140,331)	(2,374)			(2,374)
Balance, December 31, 2015	\$ 22,273	10,380,265	\$ 151,042	\$ 87,858	\$ (5,356)	\$ 255,615
Net income				17,822		17,822
Net change in debt and marketable equity securities					(1,345)	(1,345)
Net change in debt valuation adjustments					(156)	(156)
Net change in derivatives					182	182
Employee benefit plan adjustments					(524)	(524)
Net change in foreign currency translation adjustments					(87)	(87)
Dividends declared:						
Common				(2,573)		(2,573)
Preferred				(1,682)		(1,682)
Issuance of preferred stock	2,947					2,947
Common stock issued under employee plans, net, and related tax effects		5,111	1,108			1,108
Common stock repurchased		(332,730)	(5,112)			(5,112)
Balance, December 31, 2016	\$ 25,220	10,052,626	\$ 147,038	\$ 101,225	\$ (7,388)	\$ 266,195
Net income				18,232		18,232
Net change in debt and marketable equity securities					61	61
Net change in debt valuation adjustments					(293)	(293)
Net change in derivatives					64	64
Employee benefit plan adjustments					288	288
Net change in foreign currency translation adjustments					80	80
Dividends declared:						
Common				(4,027)		(4,027)
Preferred				(1,578)		(1,578)
Common stock issued in connection with exercise of warrants and exchange of preferred stock	(2,897)	790,000	2,933	(38)		—
Common stock issued under employee plans, net and other:		43,329	932			932
Common stock repurchased		(508,652)	(12,814)			(12,814)
Balance, December 31, 2017	\$ 22,323	10,287,302	\$ 138,089	\$ 113,818	\$ (7,082)	\$ 267,146

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Statement of Cash Flows

(Dollars in millions)	2017		2016		2015	
Operating activities						
Net income	\$	18,232	\$	17,822	\$	15,910
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:						
Provision for credit losses		3,396		3,597		3,161
Gains on sales of debt securities		(254)		(490)		(1,138)
Depreciation and premises improvements amortization		1,482		1,511		1,555
Amortization of intangibles		621		730		834
Net amortization of premium/discount on debt securities		2,251		3,134		2,613
Deferred income taxes		8,175		5,793		2,967
Stock-based compensation		1,649		1,367		(99)
Loans held for sale:						
Originations and purchases		(43,506)		(33,107)		(37,933)
Proceeds from sales and paydowns of loans originally classified as held for sale		43,069		31,376		36,704
Net change in:						
Trading and derivative instruments		(13,939)		(865)		2,550
Other assets		(18,899)		(13,802)		2,645
Accrued expenses and other liabilities		4,673		(35)		730
Other operating activities, net		7,424		1,321		(1,612)
Net cash provided by operating activities		13,403		18,361		28,397
Investing activities						
Net change in:						
Time deposits placed and other short-term investments		(1,292)		(2,117)		50
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell		(14,523)		(3,742)		(699)
Debt securities acquired at fair value:						
Proceeds from sales		73,353		71,547		137,589
Proceeds from paydowns and maturities		93,874		108,540		92,494
Purchases		(166,975)		(189,061)		(215,412)
Non-to-maturity debt securities:						
Proceeds from paydowns and maturities		18,853		18,677		12,872
Purchases		(25,094)		(39,899)		(36,575)
Loans and leases:						
Proceeds from sales		11,761		18,230		22,316
Purchases		(8,846)		(12,263)		(12,629)
Other changes in loans and leases, net		(41,104)		(11,134)		(51,895)
Other investing activities, net		8,180		117		294
Net cash used in investing activities		(52,007)		(63,143)		(55,571)
Financing activities						
Net change in:						
Deposits		48,811		63,675		78,347
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase		7,024		14,000		(2,046)
Short-term borrowings		8,538		(4,014)		(3,074)
Long-term debt:						
Proceeds from issuance		53,486		35,537		43,670
Retirement of long-term debt		(49,553)		(51,849)		(40,345)
Preferred stock: Proceeds from issuance		—		2,947		2,964
Common stock repurchased		(12,814)		(5,112)		(2,374)
Cash dividends paid		(5,700)		(4,184)		(3,574)
Other financing activities, net		(397)		(63)		(73)
Net cash provided by financing activities		49,198		32,927		48,535
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		2,105		240		(597)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		9,899		(11,815)		25,764
Cash and cash equivalents at January 1		147,738		159,353		138,589
Cash and cash equivalents at December 31		\$ 157,434		\$ 147,738		\$ 156,353
Supplemental cash flow disclosures						
Interest paid	\$	12,852	\$	10,510	\$	10,623
Income taxes paid		3,297		1,633		2,326
Income taxes refunded		(82)		(590)		(151)

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries**Notes to Consolidated Financial Statements****NOTE 1 Summary of Significant Accounting Principles**

Bank of America Corporation, a bank holding company and a financial holding company, provides a diverse range of financial services and products throughout the U.S. and in certain international markets. The term "the Corporation" as used herein may refer to Bank of America Corporation, individually, Bank of America Corporation and its subsidiaries, or certain of Bank of America Corporation's subsidiaries or affiliates.

Principles of Consolidation and Basis of Presentation

The Consolidated Financial Statements include the accounts of the Corporation and its majority-owned subsidiaries and those variable interest entities (VIEs) where the Corporation is the primary beneficiary. Intercompany accounts and transactions have been eliminated. Results of operations of acquired companies are included from the dates of acquisition and for VIEs, from the dates that the Corporation became the primary beneficiary. Assets held in an agency or fiduciary capacity are not included in the Consolidated Financial Statements. The Corporation accounts for investments in companies for which it owns a voting interest and for which it has the ability to exercise significant influence over operating and financing decisions using the equity method of accounting. These investments are included in other assets. Equity method investments are subject to impairment testing, and the Corporation's proportionate share of income or loss is included in other income.

The preparation of the Consolidated Financial Statements in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America (GAAP) requires management to make estimates and assumptions that affect reported amounts and disclosures. Realized results could materially differ from those estimates and assumptions. Certain prior period amounts have been reclassified to conform to current period presentation.

On June 1, 2017, the Corporation completed the sale of its non-U.S. consumer credit card business to a third party. The Corporation has indemnified the purchaser for substantially all payment protection insurance (PPI) exposure above reserves assumed by the purchaser. The impact of the sale was an after-tax gain of \$103 million, and is presented in the Consolidated Statement of Income as other income of \$793 million and an income tax expense of \$690 million. The income tax expense was related to gains on the derivatives used to hedge the currency risk of the net investment. Total cash proceeds from the sale were \$10.9 billion. The assets of the business sold primarily included consumer credit card receivables of \$9.8 billion and \$9.2 billion at June 1, 2017 and December 31, 2016 and goodwill of \$775 million at both of those period ends. This business was included in *All Other*.

Change in Tax Law

On December 22, 2017, the President signed into law the Tax Cuts and Jobs Act (the Tax Act) which made significant changes to federal income tax law including, among other things, reducing the statutory corporate income tax rate to 21 percent from 35 percent and changing the taxation of the Corporation's non-U.S. business activities. On the same date, the Securities and Exchange Commission issued Staff Accounting Bulletin No. 118 which

specifies, among other things, that reasonable estimates of the income tax effects of the Tax Act should be used, if determinable. The Corporation has accounted for the effects of the Tax Act using reasonable estimates based on currently available information and its interpretations thereof. This accounting may change due to, among other things, changes in interpretations the Corporation has made and the issuance of new tax or accounting guidance. GAAP requires that the effects of a change in tax rate from revaluing deferred tax assets and deferred tax liabilities be recognized upon enactment, resulting in \$1.9 billion of estimated incremental income tax expense recognized in 2017. The change in tax rate also resulted in a downward valuation adjustment, primarily related to tax-advantaged energy investments, of \$946 million recorded in other income.

Change in Accounting Method

GAAP requires that stock-based compensation awards be expensed over the service period (the period they are earned), based on their grant-date fair value. Awards to retirement-eligible employees have no future service requirement, and historically, the Corporation has deemed these awards to be authorized on the grant date, resulting in full recognition of the related expense at that time. Effective October 1, 2017, the Corporation changed its accounting method for determining when these awards are deemed authorized, changing from the grant date to the beginning of the year preceding the grant date when the incentive award plans are generally approved. As a result, the estimated value of the awards is now expensed ratably over the year preceding the grant date. The Corporation believes this change is a preferable method of accounting as it is consistent with the accounting method used by several peer institutions for similar awards and results in an improved pattern of expense recognition.

Adoption of this change is voluntary and has been adopted retrospectively with all prior periods presented herein being restated. The change in accounting method resulted in a decrease in retained earnings of \$635 million at January 1, 2015. All other effects of the change on the Consolidated Statement of Income and diluted earnings per share were not material for any period presented; additionally, the impact of the change in accounting method was not material to any interim periods. The change affected consolidated financial information and *All Other*; it did not affect the business segments.

The following Notes have been impacted by the change in accounting method: Note 13 - Shareholders' Equity, Note 15 - Earnings Per Common Share, Note 16 - Regulatory Requirements and Restrictions and Note 18 - Stock-based Compensation Plans.

New Accounting Pronouncements**Accounting for Share-based Compensation**

Effective January 1, 2017, the Corporation adopted the new accounting standard that simplifies certain aspects of the accounting for share-based payment transactions, including income tax consequences, classification of awards as either equity or liabilities and classification on the statement of cash flows. Under this new accounting standard, all excess tax benefits and tax deficiencies on the delivery of share-based awards are recognized as discrete items in income tax expense or benefit in the Consolidated Statement of Income. Previously such amounts were recorded in shareholders' equity. The adoption of this new accounting standard resulted in \$236 million of tax benefits upon the delivery of share-settled awards in 2017.

Revenue Recognition

Effective January 1, 2018, the Corporation adopted the new accounting standard for recognizing revenue from contracts with customers. The new standard does not impact the timing or measurement of the Corporation's revenue recognition as it is consistent with the Corporation's existing accounting for contracts within the scope of the new standard. However, beginning prospectively in 2018, the Corporation's presentation of certain costs, which are primarily related to underwriting activities, will be presented as operating expenses under the new standard rather than presented net in investment banking income, resulting in an expected increase to both line items of approximately \$200 million for the year. The new accounting standard does not have a material impact on the Corporation's consolidated financial position or results of operations and will not have a material impact on the disclosures in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Hedge Accounting

Effective January 1, 2018, the Corporation early adopted the new standard that simplifies and expands the ability to apply hedge accounting to certain risk management activities. The accounting standard does not have a material impact on the Corporation's consolidated financial position or results of operations and will not have a material impact on the disclosures in the Notes to the Consolidated Financial Statements. The Corporation recognized an insignificant cumulative-effect adjustment to its January 1, 2018 opening retained earnings to reflect the impact of applying the new standard to certain outstanding hedge strategies, mainly related to fair value hedges of fixed-rate debt instruments.

Recognition and Measurement of Financial Assets and Financial Liabilities

The Financial Accounting Standards Board (FASB) issued a new accounting standard on recognition and measurement of financial instruments, including certain equity investments and financial liabilities recorded at fair value under the fair value option. Effective January 1, 2015, the Corporation early adopted the provisions related to debit valuation adjustments (DVA) on financial liabilities accounted for under the fair value option. The Corporation adopted the remaining provisions on January 1, 2018, which will not have a material impact on the Corporation's consolidated financial position, results of operations or disclosures in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Tax Effects in Accumulated Other Comprehensive Income

The FASB issued a new accounting standard effective on January 1, 2019, with early adoption permitted, that addresses certain tax effects in accumulated other comprehensive income (OCI) related to the Tax Act. Under this new accounting standard, those tax effects, representing the difference between the newly enacted federal tax rate of 21 percent and the historical tax rate, may, at the entity's election, be reclassified from accumulated OCI to retained earnings. The new accounting standard can be applied retrospectively to each period in which the effects of the change in federal tax rate are recognized or applied at the beginning of the period of adoption. The new accounting standard will not have a material impact on the Corporation's consolidated financial position, results of operations or disclosures in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Lease Accounting

The FASB issued a new accounting standard effective on January 1, 2019 that requires substantially all leases to be recorded as assets and liabilities on the balance sheet. On January 5, 2018, the FASB issued an exposure draft proposing an amendment to the standard that, if approved, would permit companies the option to apply the provisions of the new lease standard either prospectively as of the effective date, without adjusting comparative periods presented, or using a modified retrospective transition applicable to all prior periods presented. The Corporation is in the process of reviewing its existing lease portfolios, including certain service contracts for embedded leases, to evaluate the impact of the standard on the consolidated financial statements, as well as the impact to regulatory capital and risk-weighted assets. The effect of the adoption will depend on the lease portfolio at the time of transition and the transition options ultimately available; however, the Corporation does not expect the new accounting standard to have a material impact on its consolidated financial position, results of operations or disclosures in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Accounting for Financial Instruments – Credit Losses

The FASB issued a new accounting standard effective on January 1, 2020, with early adoption permitted on January 1, 2019, that will require the earlier recognition of credit losses on loans and other financial instruments based on an expected loss model, replacing the incurred loss model that is currently in use. The standard also requires expanded credit quality disclosures, including credit quality indicators disaggregated by vintage. The Corporation is in the process of identifying and implementing required changes to loan loss estimation models and processes and evaluating the impact of this new accounting standard, which at the date of adoption is expected to increase the allowance for credit losses with a resulting negative adjustment to retained earnings.

Significant Accounting Principles**Cash and Cash Equivalents**

Cash and cash equivalents include cash on hand, cash items in the process of collection, cash segregated under federal and other brokerage regulations, and amounts due from correspondent banks, the Federal Reserve Bank and certain non-U.S. central banks.

Securities Financing Agreements

Securities borrowed or purchased under agreements to resell and securities loaned or sold under agreements to repurchase (securities financing agreements) are treated as collateralized financing transactions except in instances where the transaction is required to be accounted for as individual sale and purchase transactions. Generally, these agreements are recorded at acquisition or sale price plus accrued interest, except for certain securities financing agreements that the Corporation accounts for under the fair value option. Changes in the fair value of securities financing agreements that are accounted for under the fair value option are recorded in trading account profits in the Consolidated Statement of Income.

The Corporation's policy is to monitor the market value of the principal amount loaned under resale agreements and obtain collateral from or return collateral pledged to counterparties when appropriate. Securities financing agreements do not create material credit risk due to these collateral provisions; therefore, an allowance for loan losses is unnecessary.

In transactions where the Corporation acts as the lender in a securities lending agreement and receives securities that can be pledged or sold as collateral, it recognizes an asset on the Consolidated Balance Sheet at fair value, representing the securities received, and a liability, representing the obligation to return those securities.

Collateral

The Corporation accepts securities and loans as collateral that it is permitted by contract or practice to sell or repledge. At December 31, 2017 and 2016, the fair value of this collateral was \$561.9 billion and \$452.1 billion, of which \$476.1 billion and \$372.0 billion was sold or repledged. The primary source of this collateral is securities borrowed or purchased under agreements to resell.

The Corporation also pledges company-owned securities and loans as collateral in transactions that include repurchase agreements, securities loaned, public and trust deposits, U.S. Treasury tax and loan notes, and short-term borrowings. This collateral, which in some cases can be sold or repledged by the counterparties to the transactions, is parenthetically disclosed on the Consolidated Balance Sheet.

In certain cases, the Corporation has transferred assets to consolidated VIEs where those restricted assets serve as collateral for the interests issued by the VIEs. These assets are included on the Consolidated Balance Sheet in Assets of Consolidated VIEs.

In addition, the Corporation obtains collateral in connection with its derivative contracts. Required collateral levels vary depending on the credit risk rating and the type of counterparty. Generally, the Corporation accepts collateral in the form of cash, U.S. Treasury securities and other marketable securities. Based on provisions contained in master netting agreements, the Corporation nets cash collateral received against derivative assets. The Corporation also pledges collateral on its own derivative positions which can be applied against derivative liabilities.

Trading Instruments

Financial instruments utilized in trading activities are carried at fair value. Fair value is generally based on quoted market prices or quoted market prices for similar assets and liabilities. If these market prices are not available, fair values are estimated based on dealer quotes, pricing models, discounted cash flow methodologies, or similar techniques where the determination of fair value may require significant management judgment or estimation. Realized gains and losses are recorded on a trade-date basis. Realized and unrealized gains and losses are recognized in trading account profits.

Derivatives and Hedging Activities

Derivatives are entered into on behalf of customers, for trading or to support risk management activities. Derivatives used in risk management activities include derivatives that are both designated in qualifying accounting hedge relationships and derivatives used to hedge market risks in relationships that are not designated in qualifying accounting hedge relationships

(referred to as other risk management activities). The Corporation manages interest rate and foreign currency exchange rate sensitivity predominantly through the use of derivatives. Derivatives utilized by the Corporation include swaps, futures and forward settlement contracts, and option contracts.

All derivatives are recorded on the Consolidated Balance Sheet at fair value, taking into consideration the effects of legally enforceable master netting agreements that allow the Corporation to settle positive and negative positions and offset cash collateral held with the same counterparty on a net basis. For exchange-traded contracts, fair value is based on quoted market prices in active or inactive markets or is derived from observable market-based pricing parameters, similar to those applied to over-the-counter (OTC) derivatives. For non-exchange traded contracts, fair value is based on dealer quotes, pricing models, discounted cash flow methodologies or similar techniques for which the determination of fair value may require significant management judgment or estimation.

Valuations of derivative assets and liabilities reflect the value of the instrument including counterparty credit risk. These values also take into account the Corporation's own credit standing.

Trading Derivatives and Other Risk Management Activities

Derivatives held for trading purposes are included in derivative assets or derivative liabilities on the Consolidated Balance Sheet with changes in fair value included in trading account profits.

Derivatives used for other risk management activities are included in derivative assets or derivative liabilities. Derivatives used in other risk management activities have not been designated in qualifying accounting hedge relationships because they did not qualify or the risk that is being mitigated pertains to an item that is reported at fair value through earnings so that the effect of measuring the derivative instrument and the asset or liability to which the risk exposure pertains will offset in the Consolidated Statement of Income to the extent effective. The changes in the fair value of derivatives that serve to mitigate certain risks associated with mortgage servicing rights (MSRs), interest rate lock commitments (IRLCs) and first mortgage loans held-for-sale (LHFS) that are originated by the Corporation are recorded in mortgage banking income. Changes in the fair value of derivatives that serve to mitigate interest rate risk and foreign currency risk are included in other income. Credit derivatives are also used by the Corporation to mitigate the risk associated with various credit exposures. The changes in the fair value of these derivatives are included in other income.

Derivatives Used For Hedge Accounting Purposes (Accounting Hedges)

For accounting hedges, the Corporation formally documents at inception all relationships between hedging instruments and hedged items, as well as the risk management objectives and strategies for undertaking various accounting hedges. Additionally, the Corporation primarily uses regression analysis at the inception of a hedge and for each reporting period thereafter to assess whether the derivative used in an accounting hedge transaction is expected to be and has been highly effective in offsetting changes in the fair value or cash flows of a hedged item or forecasted transaction. The Corporation discontinues hedge accounting when it is determined that a derivative is not expected to be or has ceased to be highly effective as a hedge, and then reflects changes in fair value of the derivative in earnings after termination of the hedge relationship.

Fair value hedges are used to protect against changes in the fair value of the Corporation's assets and liabilities that are attributable to interest rate or foreign exchange volatility. Changes in the fair value of derivatives designated as fair value hedges are recorded in earnings, together and in the same income statement line item with changes in the fair value of the related hedged item. If a derivative instrument in a fair value hedge is terminated or the hedge designation removed, the previous adjustments to the carrying value of the hedged asset or liability are subsequently accounted for in the same manner as other components of the carrying value of that asset or liability. For interest-earning assets and interest-bearing liabilities, such adjustments are amortized to earnings over the remaining life of the respective asset or liability.

Cash flow hedges are used primarily to minimize the variability in cash flows of assets and liabilities, or forecasted transactions caused by interest rate or foreign exchange rate fluctuations. Changes in the fair value of derivatives used in cash flow hedges are recorded in accumulated OCI and are reclassified into the line item in the income statement in which the hedged item is recorded in the same period the hedged item affects earnings. Hedge ineffectiveness and gains and losses on the component of a derivative excluded in assessing hedge effectiveness are recorded in the same income statement line item.

Net investment hedges are used to manage the foreign exchange rate sensitivity arising from a net investment in a foreign operation. Changes in the fair value of derivatives designated as net investment hedges of foreign operations, to the extent effective, are recorded as a component of accumulated OCI.

Securities

Debt securities are reported on the Consolidated Balance Sheet at their trade date. Their classification is dependent on the purpose for which the assets were acquired. Debt securities purchased for use in the Corporation's trading activities are reported in trading account assets at fair value with unrealized gains and losses included in trading account profits. Substantially all other debt securities purchased are used in the Corporation's asset and liability management (ALM) activities and are reported on the Consolidated Balance Sheet as either debt securities carried at fair value or as debt securities held-to-maturity (HTM). Debt securities carried at fair value are either available-for-sale (AFS) securities with unrealized gains and losses net-of-tax included in accumulated OCI or carried at fair value with unrealized gains and losses reported in other income. Debt securities HTM, which are certain debt securities that management has the intent and ability to hold to maturity, are reported at amortized cost.

The Corporation regularly evaluates each AFS and HTM debt security where the value has declined below amortized cost to assess whether the decline in fair value is other than temporary. In determining whether an impairment is other than temporary, the Corporation considers the severity and duration of the decline in fair value, the length of time expected for recovery, the financial condition of the issuer, and other qualitative factors, as well as whether the Corporation either plans to sell the security or it is more-likely-than-not that it will be required to sell the security before recovery of the amortized cost. For AFS debt securities the Corporation intends to hold, an analysis is performed to determine how much of the decline in fair value is related to the issuer's credit and how much is related to market factors (e.g., interest rates). If any of the decline in fair value is due to credit, an other-than-temporary impairment (OTTI) loss is recognized in the Consolidated Statement of Income for that amount. If any of the decline in fair value is related to market factors, that amount is recognized in accumulated OCI. In certain instances, the credit

loss may exceed the total decline in fair value, in which case, the difference is due to market factors and is recognized as an unrealized gain in accumulated OCI. If the Corporation intends to sell or believes it is more-likely-than-not that it will be required to sell the debt security, it is written down to fair value as an OTTI loss.

Interest on debt securities, including amortization of premiums and accretion of discounts, is included in interest income. Premiums and discounts are amortized or accreted to interest income at a constant effective yield over the contractual lives of the securities. Realized gains and losses from the sales of debt securities are determined using the specific identification method.

Marketable equity securities are classified based on management's intention on the date of purchase and recorded on the Consolidated Balance Sheet as of the trade date. Marketable equity securities that are bought and held principally for the purpose of resale in the near term are classified as trading and are carried at fair value with unrealized gains and losses included in trading account profits. Other marketable equity securities are accounted for as AFS and classified in other assets. All AFS marketable equity securities are carried at fair value with net unrealized gains and losses included in accumulated OCI, net-of-tax, if there is an other-than-temporary decline in the fair value of any individual AFS marketable equity security, the cost basis is reduced and the Corporation reclassifies the associated net unrealized loss out of accumulated OCI with a corresponding charge to other income. Dividend net income on AFS marketable equity securities is included in other income. Realized gains and losses on the sale of all AFS marketable equity securities, which are recorded in other income, are determined using the specific identification method.

Loans and Leases

Loans, with the exception of loans accounted for under the fair value option, are measured at historical cost and reported at their outstanding principal balances net of any unearned income, charge-offs, unamortized deferred fees and costs on originated loans, and for purchased loans, net of any unamortized premiums or discounts. Loan origination fees and certain direct origination costs are deferred and recognized as adjustments to interest income over the lives of the related loans. Unearned income, discounts and premiums are amortized to interest income using a level yield methodology. The Corporation elects to account for certain consumer and commercial loans under the fair value option with changes in fair value reported in other income.

Under applicable accounting guidance, for reporting purposes, the loan and lease portfolio is categorized by portfolio segment and, within each portfolio segment, by class of financing receivables. A portfolio segment is defined as the level at which an entity develops and documents a systematic methodology to determine the allowance for credit losses, and a class of financing receivables is defined as the level of disaggregation of portfolio segments based on the initial measurement attribute, risk characteristics and methods for assessing risk. The Corporation's three portfolio segments are Consumer Real Estate, Credit Card and Other Consumer, and Commercial. The classes within the Consumer Real Estate portfolio segment are residential mortgage and home equity. The classes within the Credit Card and Other Consumer portfolio segment are U.S. credit card, non-U.S. credit card (held in 2017), direct/indirect consumer and other consumer. The classes within the Commercial portfolio segment are U.S. commercial, non-U.S. commercial, commercial real estate, commercial lease financing and U.S. small business commercial.

Purchased Credit-impaired Loans

Purchased loans with evidence of credit quality deterioration as of the purchase date for which it is probable that the Corporation will not receive all contractually required payments receivable are accounted for as purchased credit-impaired (PCI) loans. Evidence of credit quality deterioration since origination may include past due status, refreshed credit scores and refreshed loan-to-value (LTV) ratios. At acquisition, PCI loans are recorded at fair value with no allowance for credit losses, and accounted for individually or aggregated in pools based on similar risk characteristics such as credit risk, collateral type and interest rate risk. The Corporation estimates the amount and timing of expected cash flows for each loan or pool of loans. The expected cash flows in excess of the amount paid for the loans is referred to as the accretible yield and is recorded as interest income over the remaining estimated life of the loan or pool of loans. The excess of the PCI loans' contractual principal and interest over the expected cash flows is referred to as the nonaccretible difference. Over the life of the PCI loans, the expected cash flows continue to be estimated using models that incorporate management's estimate of current assumptions such as default rates, loss severity and prepayment speeds. If, upon subsequent valuation, the Corporation determines it is probable that the present value of the expected cash flows has decreased, a charge to the provision for credit losses is recorded with a corresponding increase in the allowance for credit losses. If it is probable that there is a significant increase in the present value of expected cash flows, the allowance for credit losses is reduced or, if there is no remaining allowance for credit losses related to these PCI loans, the accretible yield is increased through a reclassification from nonaccretible difference, resulting in a prospective increase in interest income. Reclassifications to or from nonaccretible difference can also occur for changes in the PCI loans' estimated lives. If a loan within a PCI pool is sold, foreclosed, forgiven or the expectation of any future proceeds is remote, the loan is removed from the pool at its proportional carrying value. If the loan's recovery value is less than the loan's carrying value, the difference is first applied against the PCI pool's nonaccretible difference and then against the allowance for credit losses.

Leases

The Corporation provides equipment financing to its customers through a variety of lease arrangements. Direct financing leases are carried at the aggregate of lease payments receivable plus estimated residual value of the leased property less unearned income. Leveraged leases, which are a form of financing leases, are reported net of non-recourse debt. Unearned income on leveraged and direct financing leases is accreted to interest income over the lease terms using methods that approximate the interest method.

Allowance for Credit Losses

The allowance for credit losses, which includes the allowance for loan and lease losses and the reserve for unfunded lending commitments, represents management's estimate of probable losses inherent in the Corporation's lending activities excluding loans and unfunded lending commitments accounted for under the fair value option. The allowance for loan and lease losses represents the estimated probable credit losses on funded consumer and commercial loans and leases while the reserve for unfunded lending commitments, including standby letters of credit

(SBLCs) and binding unfunded loan commitments, represents estimated probable credit losses on these unfunded credit instruments based on utilization assumptions. Lending-related credit exposures deemed to be uncollectible, excluding loans carried at fair value, are charged off against these accounts. Write-offs on PCI loans on which there is a valuation allowance are recorded against the valuation allowance. For more information, see Purchased Credit-impaired Loans in this Note.

The Corporation performs periodic and systematic detailed reviews of its lending portfolios to identify credit risks and to assess the overall collectability of those portfolios. The allowance on certain homogeneous consumer loan portfolios, which generally consist of consumer real estate loans within the Consumer Real Estate portfolio segment and credit card loans within the Credit Card and Other Consumer portfolio segment, is based on aggregated portfolio segment evaluations generally by product type. Loss forecast models are utilized for these portfolios which consider a variety of factors including, but not limited to, historical loss experience, estimated defaults or foreclosures based on portfolio trends, delinquencies, bankruptcies, economic conditions, credit scores and the amount of loss in the event of default.

For consumer loans secured by residential real estate, using statistical modeling methodologies, the Corporation estimates the number of loans that will default based on the individual loan attributes aggregated into pools of homogeneous loans with similar attributes. The attributes that are most significant to the probability of default and are used to estimate defaults include refreshed LTV or, in the case of a subordinated lien, refreshed combined LTV (CLTV), borrower credit score, months since origination (referred to as vintage) and geography, all of which are further broken down by present collection status (whether the loan is current, delinquent, in default or in bankruptcy). The severity or loss given default is estimated based on the refreshed LTV for first mortgages or CLTV for subordinated liens. The estimates are based on the Corporation's historical experience with the loan portfolio, adjusted to reflect an assessment of environmental factors not yet reflected in the historical data underlying the loss estimates, such as changes in real estate values, local and national economies, underwriting standards and the regulatory environment. The probability of default models also incorporate recent experience with modification programs including re-defaults subsequent to modification, a loan's default history prior to modification and the change in borrower payments post-modification. On home equity loans where the Corporation holds only a second-lien position and foreclosure is not the best alternative, the loss severity is estimated at 100 percent.

The allowance on certain commercial loans (except business card and certain small business loans) is calculated using loss rates delineated by risk rating and product type. Factors considered when assessing loss rates include the value of the underlying collateral, if applicable, the industry of the obligor, and the obligor's liquidity and other financial indicators along with certain qualitative factors. These statistical models are updated regularly for changes in economic and business conditions. Included in the analysis of consumer and commercial loan portfolios are reserves which are maintained to cover uncertainties that affect the Corporation's estimate of probable losses including domestic and global economic uncertainty and large single-name defaults.

For impaired loans, which include nonperforming commercial loans as well as consumer and commercial loans and leases modified in a troubled debt restructuring (TDR), management measures impairment primarily based on the present value of payments expected to be received, discounted at the loans' original effective contractual interest rates. Credit card loans are discounted at the portfolio average contractual annual percentage rate, excluding promotionally priced loans, in effect prior to restructuring. Impaired loans and TDRs may also be measured based on observable market prices, or for loans that are solely dependent on the collateral for repayment, the estimated fair value of the collateral less costs to sell. If the recorded investment in impaired loans exceeds this amount, a specific allowance is established as a component of the allowance for loan and lease losses unless these are secured consumer loans that are solely dependent on the collateral for repayment, in which case the amount that exceeds the fair value of the collateral is charged off.

Generally, the Corporation initially estimates the fair value of the collateral securing these consumer real estate-secured loans using an automated valuation model (AVM). An AVM is a tool that estimates the value of a property by reference to market data including sales of comparable properties and price trends specific to the Metropolitan Statistical Area in which the property being valued is located. In the event that an AVM value is not available, the Corporation utilizes publicized indices or if these methods provide less reliable valuations, the Corporation uses appraisals or broker price opinions to estimate the fair value of the collateral. While there is inherent imprecision in these valuations, the Corporation believes that they are representative of the portfolio in the aggregate.

In addition to the allowance for loan and lease losses, the Corporation also estimates probable losses related to unfunded lending commitments, such as letters of credit, financial guarantees and binding unfunded loan commitments. Unfunded lending commitments are subject to individual reviews and are analyzed and segregated by risk according to the Corporation's internal risk rating scale. These risk classifications, in conjunction with an analysis of historical loss experience, utilization assumptions, current economic conditions, performance trends within the portfolio and any other pertinent information, result in the estimation of the reserve for unfunded lending commitments.

The allowance for credit losses related to the loan and lease portfolio is reported separately on the Consolidated Balance Sheet whereas the reserve for unfunded lending commitments is reported on the Consolidated Balance Sheet in accrued expenses and other liabilities. The provision for credit losses related to the loan and lease portfolio and unfunded lending commitments is reported in the Consolidated Statement of Income.

Nonperforming Loans and Leases, Charge-offs and Delinquencies

Nonperforming loans and leases generally include loans and leases that have been placed on nonaccrual status. Loans accounted for under the fair value option, PCI loans and LHSs are not reported as nonperforming.

In accordance with the Corporation's policies, consumer real estate-secured loans, including residential mortgages and home equity loans, are generally placed on nonaccrual status and classified as nonperforming at 90 days past due unless repayment of the loan is insured by the Federal Housing Administration (FHA) or through individually insured long-term standby agreements with Fannie Mae (FNMA) or Freddie Mac (FHLMC) (the fully-insured

portfolio). Residential mortgage loans in the fully-insured portfolio are not placed on nonaccrual status and, therefore, are not reported as nonperforming. Junior lien home equity loans are placed on nonaccrual status and classified as nonperforming when the underlying first-lien mortgage loan becomes 90 days past due even if the junior lien loan is current. The outstanding balance of real estate-secured loans that is in excess of the estimated property value less costs to sell is charged off no later than the end of the month in which the loan becomes 180 days past due unless the loan is fully insured, or for loans in bankruptcy, within 60 days of receipt of notification of filing, with the remaining balance classified as nonperforming.

Consumer loans secured by personal property, credit card loans and other unsecured consumer loans are not placed on nonaccrual status prior to charge-off and, therefore, are not reported as nonperforming loans, except for certain secured consumer loans, including those that have been modified in a TDR. Personal property-secured loans (including auto loans) are charged off to collateral value no later than the end of the month in which the account becomes 120 days past due, or upon repossession of an auto or, for loans in bankruptcy, within 60 days of receipt of notification of filing. Credit card and other unsecured consumer loans are charged off no later than the end of the month in which the account becomes 180 days past due or within 60 days after receipt of notification of death, bankruptcy or fraud.

Commercial loans and leases, excluding business card loans, that are past due 90 days or more as to principal or interest, or where reasonable doubt exists as to timely collection, including loans that are individually identified as being impaired, are generally placed on nonaccrual status and classified as nonperforming unless well-secured and in the process of collection.

Business card loans are charged off no later than the end of the month in which the account becomes 180 days past due or 60 days after receipt of notification of death or bankruptcy. These loans are not placed on nonaccrual status prior to charge-off and, therefore, are not reported as nonperforming loans. Other commercial loans and leases are generally charged off when all or a portion of the principal amount is determined to be uncollectible.

The entire balance of a consumer loan or commercial loan or lease is contractually delinquent if the minimum payment is not received by the specified due date on the customer's billing statement. Interest and fees continue to accrue on past due loans and leases until the date the loan is placed on nonaccrual status, if applicable. Accrued interest receivable is reversed when loans and leases are placed on nonaccrual status. Interest collections on nonaccruing loans and leases for which the ultimate collectability of principal is uncertain are applied as principal reductions; otherwise, such collections are credited to income when received. Loans and leases may be restored to accrual status when all principal and interest is current and full repayment of the remaining contractual principal and interest is expected.

PCI loans are recorded at fair value at the acquisition date. Although the PCI loans may be contractually delinquent, the Corporation does not classify these loans as nonperforming as the loans were written down to fair value at the acquisition date and the accretible yield is recognized in interest income over the remaining life of the loan. In addition, reported net charge-offs exclude write-offs on PCI loans as the fair value already considers the estimated credit losses.

Troubled Debt Restructurings

Consumer and commercial loans and leases whose contractual terms have been restructured in a manner that grants a concession to a borrower experiencing financial difficulties are classified as TDRs. Concessions could include a reduction in the interest rate to a rate that is below market on the loan, payment extensions, forgiveness of principal, forbearance or other actions designed to maximize collections. Loans that are carried at fair value, LHFS and PCI loans are not classified as TDRs.

Loans and leases whose contractual terms have been modified in a TDR and are current at the time of restructuring may remain on accrual status if there is demonstrated performance prior to the restructuring and payment in full under the restructured terms is expected. Otherwise, the loans are placed on nonaccrual status and reported as nonperforming, except for fully-insured consumer real estate loans, until there is sustained repayment performance for a reasonable period, generally six months. If accruing TDRs cease to perform in accordance with their modified contractual terms, they are placed on nonaccrual status and reported as nonperforming TDRs.

Secured consumer loans that have been discharged in Chapter 7 bankruptcy and have not been reaffirmed by the borrower are classified as TDRs at the time of discharge. Such loans are placed on nonaccrual status and written down to the estimated collateral value less costs to sell no later than at the time of discharge. If these loans are contractually current, interest collections are generally recorded in interest income on a cash basis. Consumer real estate secured loans for which a binding offer to restructure has been extended are also classified as TDRs. Credit card and other unsecured consumer loans that have been renegotiated in a TDR generally remain on accrual status until the loan is either paid in full or charged off, which occurs no later than the end of the month in which the loan becomes 180 days past due or, for loans that have been placed on a fixed payment plan, 120 days past due.

A loan that had previously been modified in a TDR and is subsequently refinanced under current underwriting standards at a market rate with no concessionary terms is accounted for as a new loan and is no longer reported as a TDR.

Loans Held-for-sale

Loans that are intended to be sold in the foreseeable future, including residential mortgages, loan syndications, and to a lesser degree, commercial real estate, consumer finance and other loans, are reported as LHFS and are carried at the lower of aggregate cost or fair value. The Corporation accounts for certain LHFS, including residential mortgage LHFS, under the fair value option. Loan origination costs related to LHFS that the Corporation accounts for under the fair value option are recognized in noninterest expense when incurred. Loan origination costs for LHFS carried at the lower of cost or fair value are capitalized as part of the carrying value of the loans and recognized as a reduction of noninterest income upon the sale of such loans. LHFS that are on nonaccrual status and are reported as nonperforming, as defined in the policy herein, are reported separately from nonperforming loans and leases.

Premises and Equipment

Premises and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and amortization. Depreciation and amortization are recognized using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets. Estimated lives range up to 40 years for buildings, up to 12 years for furniture and equipment, and the

shorter of lease term or estimated useful life for leasehold improvements.

Goodwill and Intangible Assets

Goodwill is the purchase premium after adjusting for the fair value of net assets acquired. Goodwill is not amortized but is reviewed for potential impairment on an annual basis, or when events or circumstances indicate a potential impairment, at the reporting unit level. A reporting unit is a business segment or one level below a business segment. The Corporation compares the fair value of each reporting unit with its carrying value, including goodwill, as measured by allocated equity. For purposes of goodwill impairment testing, the Corporation utilizes allocated equity as a proxy for the carrying value of its reporting units. Allocated equity in the reporting units is comprised of allocated capital plus capital for the portion of goodwill and intangibles specifically assigned to the reporting unit. If the fair value of the reporting unit exceeds its carrying value, goodwill of the reporting unit is considered not impaired; however, if the carrying value of the reporting unit exceeds its fair value, an additional step must be performed to measure potential impairment.

This step involves calculating an implied fair value of goodwill which is the excess of the fair value of the reporting unit, as determined in the first step, over the aggregate fair values of the assets, liabilities and identifiable intangibles as if the reporting unit was being acquired in a business combination. If the implied fair value of goodwill exceeds the goodwill assigned to the reporting unit, there is no impairment. If the goodwill assigned to a reporting unit exceeds the implied fair value of goodwill, an impairment charge is recorded for the excess. An impairment loss recognized cannot exceed the amount of goodwill assigned to a reporting unit. An impairment loss establishes a new basis in the goodwill and subsequent reversals of goodwill impairment losses are not permitted under applicable accounting guidance.

For intangible assets subject to amortization, an impairment loss is recognized if the carrying value of the intangible asset is not recoverable and exceeds fair value. The carrying value of the intangible asset is considered not recoverable if it exceeds the sum of the undiscounted cash flows expected to result from the use of the asset. Intangible assets deemed to have indefinite useful lives are not subject to amortization. An impairment loss is recognized if the carrying value of the intangible asset with an indefinite life exceeds its fair value.

Variable Interest Entities

A VIE is an entity that lacks equity investors or whose equity investors do not have a controlling financial interest in the entity through their equity investments. The Corporation consolidates a VIE if it has both the power to direct the activities of the VIE that most significantly impact the VIE's economic performance and an obligation to absorb losses or the right to receive benefits that could potentially be significant to the VIE. On a quarterly basis, the Corporation reassesses its involvement with the VIE and evaluates the impact of changes in governing documents and its financial interests in the VIE. The consolidation status of the VIEs with which the Corporation is involved may change as a result of such reassessments.

The Corporation primarily uses VIEs for its securitization activities, in which the Corporation transfers whole loans or debt securities into a trust or other vehicle. When the Corporation is the servicer of whole loans held in a securitization trust, including non-agency residential mortgages, home equity loans, credit cards, and other loans, the Corporation has the power to direct the most significant activities of the trust. The Corporation generally does

not have the power to direct the most significant activities of a residential mortgage agency trust except in certain circumstances in which the Corporation holds substantially all of the issued securities and has the unilateral right to liquidate the trust. The power to direct the most significant activities of a commercial mortgage securitization trust is typically held by the special servicer or by the party holding specific subordinate securities which embody certain controlling rights. The Corporation consolidates a whole-loan securitization trust if it has the power to direct the most significant activities and also holds securities issued by the trust or has other contractual arrangements, other than standard representations and warranties, that could potentially be significant to the trust.

The Corporation may also transfer trading account securities and AFS securities into municipal bond or resecuturization trusts. The Corporation consolidates a municipal bond or resecuturization trust if it has control over the ongoing activities of the trust such as the remarketing of the trust's liabilities or, if there are no ongoing activities, sole discretion over the design of the trust, including the identification of securities to be transferred in and the structure of securities to be issued, and also retains securities or has liquidity or other commitments that could potentially be significant to the trust. The Corporation does not consolidate a municipal bond or resecuturization trust if one or a limited number of third party investors share responsibility for the design of the trust or have control over the significant activities of the trust through liquidation or other substantive rights.

Other VIEs used by the Corporation include collateralized debt obligations (CDOs), investment vehicles created on behalf of customers and other investment vehicles. The Corporation does not routinely serve as collateral manager for CDOs and, therefore, does not typically have the power to direct the activities that most significantly impact the economic performance of a CDO. However, following an event of default, if the Corporation is a majority holder of senior securities issued by a CDO and acquires the power to manage its assets, the Corporation consolidates the CDO.

The Corporation consolidates a customer or other investment vehicle if it has control over the initial design of the vehicle or manages the assets in the vehicle and also absorbs potentially significant gains or losses through an investment in the vehicle, derivative contracts or other arrangements. The Corporation does not consolidate an investment vehicle if a single investor conceived the initial design of the vehicle or manages the assets in the vehicles or if the Corporation does not have a variable interest that could potentially be significant to the vehicle.

Retained interests in securitized assets are initially recorded at fair value. In addition, the Corporation may invest in debt securities issued by unconsolidated VIEs. Fair values of these debt securities, which are classified as trading account assets, debt securities carried at fair value or HTM securities, are based primarily on quoted market prices in active or inactive markets. Generally, quoted market prices for retained residual interests are not available; therefore, the Corporation estimates fair values based on the present value of the associated expected future cash flows.

Fair Value

The Corporation measures the fair values of its assets and liabilities, where applicable, in accordance with accounting guidance that requires an entity to base fair value on exit price. Under this guidance, an entity is required to maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs in measuring fair value. A hierarchy is established which categorizes fair value measurements into three levels based on

the inputs to the valuation technique with the highest priority given to unadjusted quoted prices in active markets and the lowest priority given to unobservable inputs. The Corporation categorizes its fair value measurements of financial instruments based on this three-level hierarchy.

Level 1. Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities. Level 1 assets and liabilities include debt and equity securities and derivative contracts that are traded in an active exchange market, as well as certain U.S. Treasury securities that are highly liquid and are actively traded in OTC markets.

Level 2. Observable inputs other than Level 1 prices, such as quoted prices for similar assets or liabilities, quoted prices in markets that are not active, or other inputs that are observable or can be corroborated by observable market data for substantially the full term of the assets or liabilities. Level 2 assets and liabilities include debt securities with quoted prices that are traded less frequently than exchange-traded instruments and derivative contracts where fair value is determined using a pricing model with inputs that are observable in the market or can be derived principally from or corroborated by observable market data. This category generally includes U.S. government and agency mortgage-backed (MBS) and asset-backed securities (ABS), corporate debt securities, derivative contracts, certain loans and LHFS.

Level 3. Unobservable inputs that are supported by little or no market activity and that are significant to the overall fair value of the assets or liabilities. Level 3 assets and liabilities include financial instruments for which the determination of fair value requires significant management judgment or estimation. The fair value for such assets and liabilities is generally determined using pricing models, discounted cash flow methodologies or similar techniques that incorporate the assumptions a market participant would use in pricing the asset or liability. This category generally includes retained residual interests in securitizations, consumer MSRs, certain ABS, highly structured, complex or long-dated derivative contracts, certain loans and LHFS, IRLCs and certain CDOs where independent pricing information cannot be obtained for a significant portion of the underlying assets.

Income Taxes

There are two components of income tax expense: current and deferred. Current income tax expense reflects taxes to be paid or refunded for the current period. Deferred income tax expense results from changes in deferred tax assets and liabilities between periods. These gross deferred tax assets and liabilities represent decreases or increases in taxes expected to be paid in the future because of future reversals of temporary differences in the bases of assets and liabilities as measured by tax laws and their bases as reported in the financial statements. Deferred tax assets are also recognized for tax attributes such as net operating loss carryforwards and tax credit carryforwards. Valuation allowances are recorded to reduce deferred tax assets to the amounts management concludes are more likely than not to be realized.

Income tax benefits are recognized and measured based upon a two-step model: first, a tax position must be more likely than not to be sustained based solely on its technical merits in order to be recognized, and second, the benefit is measured as the largest dollar amount of that position that is more likely than not to be sustained upon settlement. The difference between the benefit

recognized and the tax benefit claimed on a tax return is referred to as an unrecognized tax benefit. The Corporation records income tax-related interest and penalties, if applicable, within income tax expense.

Revenue Recognition

Revenue is recorded when earned, which is generally over the period services are provided and no contingencies exist. The following summarizes the Corporation's revenue recognition policies as they relate to certain noninterest income line items in the Consolidated Statement of Income.

Card income includes fees such as interchange, cash advance, annual, late, over-limit and other miscellaneous fees. Uncollected fees are included in customer card receivables balances with an amount recorded in the allowance for loan and lease losses for estimated uncollectible card receivables. Uncollected fees are written off when a card receivable reaches 180 days past due.

Service charges include fees for insufficient funds, overdrafts and other banking services. Uncollected fees are included in outstanding loan balances with an amount recorded for estimated uncollectible service fees receivable. Uncollected fees are written off when a fee receivable reaches 60 days past due.

Investment and brokerage services revenue consists primarily of asset management fees and brokerage income. Asset management fees consist primarily of fees for investment management and trust services and are generally based on the dollar amount of the assets being managed. Brokerage income generally includes commissions and fees earned on the sale of various financial products.

Investment banking income consists primarily of advisory and underwriting fees which are generally recognized net of any direct expenses. Non-reimbursed expenses are recorded as noninterest expense.

Earnings Per Common Share

Earnings per common share (EPS) is computed by dividing net income allocated to common shareholders by the weighted average common shares outstanding, excluding unvested common shares subject to repurchase or cancellation. Net income allocated to common shareholders is net income adjusted for preferred stock dividends including dividends declared, accretion of discounts on preferred stock including accelerated accretion when preferred stock is repaid early, and cumulative dividends related to the current dividend period that have not been declared as of period end, less income allocated to participating securities (see below for more information). Diluted EPS is computed by dividing income allocated to common shareholders plus dividends on

dilutive convertible preferred stock and preferred stock that can be tendered to exercise warrants, by the weighted average common shares outstanding plus amounts representing the dilutive effect of stock options outstanding, restricted stock, restricted stock units (RSUs), outstanding warrants and the dilution resulting from the conversion of convertible preferred stock, if applicable.

Foreign Currency Translation

Assets, liabilities and operations of foreign branches and subsidiaries are recorded based on the functional currency of each entity. When the functional currency of a foreign operation is the local currency, the assets, liabilities and operations are translated, for consolidation purposes, from the local currency to the U.S. dollar reporting currency at period-end rates for assets and liabilities and generally at average rates for results of operations. The resulting unrealized gains and losses are reported as a component of accumulated OCI, net-of-tax. When the foreign entity's functional currency is the U.S. dollar, the resulting remeasurement gains or losses on foreign currency-denominated assets or liabilities are included in earnings.

Credit Card and Deposit Arrangements

Endorsing Organization Agreements

The Corporation contracts with other organizations to obtain their endorsement of the Corporation's loan and deposit products. This endorsement may provide to the Corporation exclusive rights to market to the organization's members or to customers on behalf of the Corporation. These organizations endorse the Corporation's loan and deposit products and provide the Corporation with their mailing lists and marketing activities. These agreements generally have terms that range five or more years. The Corporation typically pays royalties in exchange for the endorsement. Compensation costs related to the credit card agreements are recorded as contra-revenue in card income.

Cardholder Reward Agreements

The Corporation offers reward programs that allow its cardholders to earn points that can be redeemed for a broad range of rewards including cash, travel and gift cards. The Corporation establishes a rewards liability based upon the points earned that are expected to be redeemed and the average cost per point redeemed. The points to be redeemed are estimated based on past redemption behavior, card product type, account transaction activity and other historical card performance. The liability is reduced as the points are redeemed. The estimated cost of the rewards programs is recorded as contra-revenue in card income.

NOTE 2 Derivatives**Derivative Balances**

Derivatives are entered into on behalf of customers, for trading or to support risk management activities. Derivatives used in risk management activities include derivatives that may or may not be designated in qualifying hedge accounting relationships. Derivatives that are not designated in qualifying hedge accounting relationships are referred to as other risk management derivatives. For more information on the Corporation's derivatives and hedging

activities, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles. The following tables present derivative instruments included on the Consolidated Balance Sheet in derivative assets and liabilities at December 31, 2017 and 2016. Balances are presented on a gross basis, prior to the application of counterparty and cash collateral netting. Total derivative assets and liabilities are adjusted on an aggregate basis to take into consideration the effects of legally enforceable master netting agreements and have been reduced by the cash collateral received or paid.

(\$/€ in billions)	December 31, 2017						
	Contract/ Notional (1)	Gross Derivative Assets			Gross Derivative Liabilities		
		Trading and Other Risk Management Derivatives	Qualifying Accounting Hedges	Total	Trading and Other Risk Management Derivatives	Qualifying Accounting Hedges	Total
Interest rate contracts							
Swaps (2)	\$ 15,456.4	\$ 170.1	\$ 2.9	\$ 178.0	\$ 172.0	\$ 1.7	\$ 174.2
Futures and forwards (2)	4,932.4	0.8	—	0.8	0.5	—	0.5
Written options	1,170.6	—	—	—	35.6	—	35.6
Purchased options	1,184.5	37.6	—	37.6	—	—	—
Foreign exchange contracts							
Swaps	2,051.1	35.8	2.2	37.8	36.1	2.7	38.8
Spot, futures and forwards	3,543.3	39.1	0.7	39.8	39.1	0.8	39.9
Written options	291.8	—	—	—	5.1	—	5.1
Purchased options	271.9	4.6	—	4.6	—	—	—
Equity contracts							
Swaps	265.6	4.8	—	4.8	4.4	—	4.4
Futures and forwards	196.9	1.5	—	1.5	0.9	—	0.9
Written options	480.8	—	—	—	23.9	—	23.9
Purchased options	428.2	24.7	—	24.7	—	—	—
Commodity contracts							
Swaps	46.1	1.8	—	1.8	4.6	—	4.6
Futures and forwards	47.1	3.5	—	3.5	0.6	—	0.6
Written options	21.7	—	—	—	1.4	—	1.4
Purchased options	22.9	1.4	—	1.4	—	—	—
Credit derivatives (3)							
Purchased credit derivatives:							
Credit default swaps (2)	470.9	4.1	—	4.1	11.1	—	11.1
Total return swaps/options	54.1	0.1	—	0.1	1.3	—	1.3
Written credit derivatives:							
Credit default swaps (2)	446.2	10.8	—	10.8	3.6	—	3.6
Total return swaps/options	55.2	0.8	—	0.8	0.2	—	0.2
Gross derivative assets/liabilities		\$ 345.8	\$ 5.8	\$ 351.6	\$ 349.9	\$ 5.2	\$ 346.0
Less: Legally enforceable master netting agreements (2)				(279.2)			(279.2)
Less: Cash collateral received/paid (2)				(34.6)			(32.5)
Total derivative assets/liabilities				\$ 37.8			\$ 34.3

(1) Represents the total contract/notional amount of derivative assets and liabilities outstanding.

(2) Derivative assets and liabilities reflect the effects of contractual arrangements by two central clearing counterparties to legally characterize daily cash variation margin from collateral, which secures an outstanding exposure, to settlement, which discharges an outstanding exposure. One of these central clearing counterparties amended its governing documents, which became effective in January 2017. In addition, the Corporation elected to transfer its existing positions to the settlement platform for the other central clearing counterparty in September 2017.

(3) The net derivative asset and notional amount of written credit derivatives for which the Corporation held purchased credit derivatives with identical underlying referenced names were \$5.4 billion and \$435.1 billion at December 31, 2017.

(Dollars in billions)	December 31, 2016						
	Contract/ Notional (1)	Gross Derivative Assets			Gross Derivative Liabilities		
		Trading and Other Risk Management Derivatives	Quantifying Accounting Hedges	Total	Trading and Other Risk Management Derivatives	Quantifying Accounting Hedges	Total
Interest rate contracts							
Swaps	\$ 16,977.7	\$ 385.0	\$ 5.9	\$ 390.9	\$ 366.9	\$ 2.0	\$ 368.9
Futures and forwards	6,609.6	2.2	--	2.2	2.1	--	2.1
Written options	1,146.2	--	--	--	52.2	--	52.2
Purchased options	1,178.7	53.3	--	53.3	--	--	--
Foreign exchange contracts							
Swaps	1,828.6	54.6	4.2	58.8	58.8	6.2	65.0
Spot, futures and forwards	3,410.7	58.8	1.7	60.5	56.0	0.8	57.4
Written options	366.8	--	--	--	9.4	--	9.4
Purchased options	342.4	8.9	--	8.9	--	--	--
Equity contracts							
Swaps	189.7	3.4	--	3.4	4.0	--	4.0
Futures and forwards	68.7	0.9	--	0.9	0.9	--	0.9
Written options	431.5	--	--	--	21.4	--	21.4
Purchased options	385.5	23.9	--	23.9	--	--	--
Commodity contracts							
Swaps	48.2	2.5	--	2.5	5.1	--	5.1
Futures and forwards	49.1	3.6	--	3.6	6.5	--	6.5
Written options	29.3	--	--	--	1.9	--	1.9
Purchased options	28.9	2.0	--	2.0	--	--	--
Credit derivatives (2)							
Purchased credit derivatives:							
Credit default swaps	604.0	8.1	--	8.1	10.3	--	10.3
Total return swaps/options	21.2	0.4	--	0.4	1.5	--	1.5
Written credit derivatives:							
Credit default swaps	614.4	10.7	--	10.7	7.5	--	7.5
Total return swaps/options	25.4	1.0	--	1.0	0.2	--	0.2
Gross derivative assets/liabilities		\$ 419.3	\$ 11.8	\$ 431.1	\$ 419.3	\$ 9.0	\$ 428.3
Less: Legally enforceable master netting agreements				(545.3)			(545.3)
Less: Cash collateral received/paid				(43.3)			(43.3)
Total derivative assets/liabilities				\$ 42.5			\$ 35.5

(1) Represents the total (contract)/notional amount of derivative assets and liabilities outstanding.

(2) The net derivative asset and notional amount of written credit derivatives for which the Corporation held purchased credit derivatives with identical underlying referenced names were \$2.2 billion and \$545.3 billion at December 31, 2016.

Offsetting of Derivatives

The Corporation enters into International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) master netting agreements or similar agreements with substantially all of the Corporation's derivative counterparties. Where legally enforceable, these master netting agreements give the Corporation, in the event of default by the counterparty, the right to liquidate securities held as collateral and to offset receivables and payables with the same counterparty. For purposes of the Consolidated Balance Sheet, the Corporation offsets derivative assets and liabilities and cash collateral held with the same counterparty where it has such a legally enforceable master netting agreement.

The following table presents derivative instruments included in derivative assets and liabilities on the Consolidated Balance

Sheet at December 31, 2017 and 2016 by primary risk (e.g., interest rate risk) and the platform, where applicable, on which these derivatives are transacted. Balances are presented on a gross basis, prior to the application of counterparty and cash collateral netting. Total gross derivative assets and liabilities are adjusted on an aggregate basis to take into consideration the effects of legally enforceable master netting agreements which includes reducing the balance for counterparty netting and cash collateral received or paid.

For more information on offsetting of securities financing agreements, see Note 10 - Federal Funds Sold or Purchased, Securities Financing Agreements and Short-term Borrowings.

Offsetting of Derivatives ⁽¹⁾

	Derivative Assets		Derivative Liabilities		Derivative Assets		Derivative Liabilities	
	December 31, 2017				December 31, 2016			
(Dollars in billions)								
Interest rate contracts								
Over-the-counter	\$	211.7	\$	206.0	\$	267.3	\$	254.0
Over-the-counter cleared ⁽²⁾		1.9		1.8		177.2		182.8
Foreign exchange contracts								
Over-the-counter		78.7		80.8		124.3		126.7
Over-the-counter cleared		0.8		0.7		0.3		0.3
Equity contracts								
Over-the-counter		18.3		16.2		15.6		13.7
Exchange-traded		9.1		8.5		11.4		10.8
Commodity contracts								
Over-the-counter		2.9		4.4		3.7		4.9
Exchange-traded		0.7		0.8		1.1		1.0
Credit derivatives								
Over-the-counter		9.1		9.6		15.3		14.7
Over-the-counter cleared ⁽²⁾		6.1		6.0		4.3		4.3
Total gross derivative assets/liabilities, before netting								
Over-the-counter		320.7		317.0		426.2		418.2
Exchange-traded		9.8		9.3		12.5		11.8
Over-the-counter cleared ⁽²⁾		6.9		6.5		181.8		187.4
Less: Legally enforceable master netting agreements and cash collateral received/paid								
Over-the-counter		(294.9)		(294.8)		(398.2)		(392.8)
Exchange-traded		(8.6)		(8.6)		(8.9)		(8.9)
Over-the-counter cleared ⁽²⁾		(8.3)		(8.5)		(181.5)		(187.3)
Derivative assets/liabilities, after netting		25.6		23.1		31.9		28.6
Other gross derivative assets/liabilities ⁽³⁾		12.2		11.2		10.6		10.9
Total derivative assets/liabilities		37.8		34.3		42.5		39.5
Less: Financial instruments collateral ⁽⁴⁾		(12.2)		(10.4)		(13.8)		(13.6)
Total net derivative assets/liabilities	\$	25.6	\$	23.9	\$	28.7	\$	25.9

⁽¹⁾ OTC derivatives include bilateral transactions between the Corporation and a particular counterparty. OTC-cleared derivatives include bilateral transactions between the Corporation and a counterparty where the transaction is cleared through a clearinghouse, and exchange-traded derivatives include listed options transacted on an exchange.

⁽²⁾ Derivative assets and liabilities reflect the effects of contractual arrangements by two central clearing counterparties to legally re-characterize daily cash variation margin from liabilities, which secures an outstanding exposure, to settlement, which discharges an outstanding exposure. One of these central clearing counterparties amended its governing documents, which became effective in January 2017. In addition, the Corporation elected to transfer its existing positions to the settlement platform for the other central clearing counterparty in September 2017.

⁽³⁾ Certain of derivatives entered into under master netting agreements where the enforceability of these agreements is uncertain under bankruptcy laws in some countries or industries.

⁽⁴⁾ Amounts are limited to the derivative asset/liability balance and, accordingly, do not include several collateral received/pledged. Financial instruments collateral included securities collateral received or pledged and cash securities held and posted at third-party custodians that are not offset on the Consolidated Balance Sheet but shown as a reduction to derive net derivative assets and liabilities.

ALM and Risk Management Derivatives

The Corporation's ALM and risk management activities include the use of derivatives to mitigate risk to the Corporation including derivatives designated in qualifying hedge accounting relationships and derivatives used in other risk management activities. Interest rate, foreign exchange, equity, commodity and credit contracts are utilized in the Corporation's ALM and risk management activities.

The Corporation maintains an overall interest rate risk management strategy that incorporates the use of interest rate contracts, which are generally non-leveraged generic interest rate and basis swaps, options, futures and forwards, to minimize significant fluctuations in earnings caused by interest rate volatility. The Corporation's goal is to manage interest rate sensitivity and volatility so that movements in interest rates do not significantly adversely affect earnings or capital. As a result of interest rate fluctuations, hedged fixed-rate assets and liabilities appreciate or depreciate in fair value. Gains or losses on the derivative instruments that are linked to the hedged fixed-rate assets and liabilities are expected to substantially offset this unrealized appreciation or depreciation.

Market risk, including interest rate risk, can be substantial in the mortgage business. Market risk in the mortgage business is the risk that values of mortgage assets or revenues will be adversely affected by changes in market conditions such as interest rate movements. To mitigate the interest rate risk in mortgage banking production income, the Corporation utilizes forward loan sale commitments and other derivative instruments, including purchased options, and certain debt securities. The Corporation also utilizes derivatives such as interest rate options, interest rate swaps, forward settlement contracts and eurodollar futures to hedge certain market risks of MSRs. For more information on MSRs, see Note 20 - Fair Value Measurements.

The Corporation uses foreign exchange contracts to manage the foreign exchange risk associated with certain foreign currency-denominated assets and liabilities, as well as the Corporation's investments in non-U.S. subsidiaries. Foreign exchange contracts, which include spot and forward contracts, represent agreements to exchange the currency of one country for the currency of another country at an agreed-upon price on an agreed-upon settlement date. Exposure to loss on these contracts will increase or decrease over their respective lives as currency exchange and interest rates fluctuate.

The Corporation purchases credit derivatives to manage credit risk related to certain funded and unfunded credit exposures. Credit derivatives include credit default swaps (CDS), total return swaps and swaptions. These derivatives are recorded on the Consolidated Balance Sheet at fair value with changes in fair value recorded in other income.

Derivatives Designated as Accounting Hedges

The Corporation uses various types of interest rate, commodity and foreign exchange derivative contracts to protect against changes in the fair value of its assets and liabilities due to fluctuations in interest rates, commodity prices and exchange rates (fair value hedges). The Corporation also uses these types of contracts and equity derivatives to protect against changes in the cash flows of its assets and liabilities, and other forecasted transactions (cash flow hedges). The Corporation hedges its net investment in consolidated non-U.S. operations determined to

have functional currencies other than the U.S. dollar using forward exchange contracts and cross-currency basis swaps, and by issuing foreign currency-denominated debt (net investment hedges).

Fair Value Hedges

The following table summarizes information related to fair value hedges for 2017, 2016 and 2015, including hedges of interest rate risk on long-term debt that were acquired as part of a business combination and redesignated at that time. At redesignation, the fair value of the derivatives was positive. As the derivatives mature, the fair value will approach zero. As a result, ineffectiveness will occur and the fair value changes in the derivatives and the long-term debt being hedged may be directionally the same in certain scenarios. Based on a regression analysis, the derivatives continue to be highly effective at offsetting changes in the fair value of the long-term debt attributable to interest rate risk.

Derivatives Designated as Fair Value Hedges

Gains (Losses)	Derivative			Hedged Item			Hedge Ineffectiveness		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
(Dollars in millions)									
Interest rate risk on long-term debt (1)	\$ (1,537)	\$ (1,458)	\$ (718)	\$ 3,045	\$ 646	\$ (77)	\$ (492)	\$ (842)	\$ (190)
Interest rate and foreign currency risk on long-term debt (1)	1,611	(943)	(1,808)	(1,707)	944	1,812	44	3	(86)
Interest rate risk on available-for-sale securities (2)	(67)	227	105	35	(296)	(127)	(32)	(56)	(22)
Total	\$ 207	\$ (2,202)	\$ (1,511)	\$ (697)	\$ 1,304	\$ 3,608	\$ (480)	\$ (895)	\$ (903)

(1) Amounts are recorded in interest expense on long-term debt and in other income.
 (2) Amounts are recorded in interest income on debt securities.

Cash Flow and Net Investment Hedges

The table below summarizes certain information related to cash flow hedges and net investment hedges for 2017, 2016, and 2015. Of the \$831 million after-tax net loss (\$1.3 billion pre-tax) on derivatives in accumulated OCI at December 31, 2017, \$130 million after tax (\$208 million pre-tax) is expected to be reclassified into earnings in the next 12 months. These net losses reclassified into earnings are expected to primarily reduce net interest income

related to the respective hedged items. Amounts related to price risk on restricted stock awards reclassified from accumulated OCI are recorded in personnel expense. For terminated cash flow hedges, the time period over which the majority of the forecasted transactions are hedged is approximately seven years, with a maximum length of time for certain forecasted transactions of 19 years.

Derivatives Designated as Cash Flow and Net Investment Hedges

Gains (Losses) Recognized in Accumulated OCI on Derivatives	Gains (Losses) in Income Reclassified from Accumulated OCI					
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
(Dollars in millions, amounts pre-tax)						
Cash flow hedges						
Interest rate risk on variable rate portfolios	\$ (109)	\$ (340)	\$ 96	\$ (327)	\$ (553)	\$ (974)
Price risk on certain restricted stock awards (1)	59	41	(40)	148	(30)	91
Total (2)	\$ (50)	\$ (299)	\$ 56	\$ (179)	\$ (583)	\$ (883)
Net investment hedges						
Foreign exchange risk (3)	\$ (1,988)	\$ 1,636	\$ 3,010	\$ 1,792	\$ 3	\$ 153

(1) Gains (losses) recognized in accumulated OCI are primarily related to the change in the Corporation's stock price for the period.
 (2) In 2017, 2016 and 2015, amounts representing hedge ineffectiveness were not significant.
 (3) In 2017, substantially all of the gains in income reclassified from accumulated OCI were comprised of the gain recognized on derivatives used to hedge the currency risk of the Corporation's net investment in its non-U.S. consumer credit card business, which was sold in 2017. For more information, see Note 27 - Accumulated Other Comprehensive Income (Loss). In 2017, 2016 and 2015, amounts excluded from effectiveness testing in total were \$120 million, \$127 million and \$288 million.

Other Risk Management Derivatives

Other risk management derivatives are used by the Corporation to reduce certain risk exposures. These derivatives are not qualifying accounting hedges because either they did not qualify for or were not designated as accounting hedges. The table below presents gains (losses) on these derivatives for 2017, 2016 and 2015. These gains (losses) are largely offset by the income or expense that is recorded on the hedged item.

Other Risk Management Derivatives**Gains (Losses)**

(Dollars in millions)

	2017	2016	2015
Interest rate risk on mortgage banking income (1)	\$ 401	\$ 401	\$ 254
Credit risk on loans (2)	(9)	(57)	(22)
Interest rate and foreign currency risk on ALM activities (3)	(36)	(754)	(222)
Price risk on certain restricted stock awards (4)	301	\$	(267)

(1) Net gains (losses) on these derivatives are recorded in mortgage banking income as they are used to mitigate the interest rate risk related to MBSs, PLSs and mortgage LAFSs, all of which are measured at fair value with changes in fair value recorded in mortgage banking income. The fair value of PLSs is derived from the fair value of related mortgage loans which is based on observable market data and includes the expected net future cash flows related to servicing of the loans. The net gains on PLSs related to the origination of mortgage loans that are held for sale, which are not included in the table but are consistent derivative payments, were \$220 million, \$533 million and \$714 million for 2017, 2016 and 2015, respectively.

(2) Primarily related to derivatives that are economic hedges of credit risk on loans. Net gains (losses) on these derivatives are recorded in other income.

(3) Primarily related to hedges of debt securities carried at fair value and hedges of foreign currency-denominated debt. Gains (losses) on these derivatives and the related hedged items are recorded in other income.

(4) Gains (losses) on these derivatives are recorded in personal expense.

Transfers of Financial Assets with Risk Retained through Derivatives

The Corporation enters into certain transactions involving the transfer of financial assets that are accounted for as sales where substantially all of the economic exposure to the transferred financial assets is retained through derivatives (e.g., interest rate and/or credit), but the Corporation does not retain control over the assets transferred. Through December 31, 2017 and 2016, the Corporation transferred \$6.0 billion and \$6.6 billion of non-U.S. government-guaranteed MBS to a third party trust and retained economic exposure to the transferred assets through derivative contracts. In connection with these transfers, the

Corporation received gross cash proceeds of \$5.0 billion and \$6.6 billion at the transfer dates. At December 31, 2017 and 2016, the fair value of the transferred securities was \$6.1 billion and \$6.3 billion. Derivative assets of \$46 million and \$43 million and liabilities of \$3 million and \$10 million were recorded at December 31, 2017 and 2016, and are included in credit derivatives in the derivative instruments table on page 113.

Sales and Trading Revenue

The Corporation enters into trading derivatives to facilitate client transactions and to manage risk exposures arising from trading account assets and liabilities. It is the Corporation's policy to include these derivative instruments in its trading activities which include derivatives and non-derivative cash instruments. The resulting risk from these derivatives is managed on a portfolio basis as part of the Corporation's Global Markets business segment. The related sales and trading revenues generated within Global Markets is recorded in various income statement line items including trading account profits and net interest income as well as other revenue categories.

Sales and trading revenue includes changes in the fair value and realized gains and losses on the sales of trading and other assets, net interest income, and fees primarily from commissions on equity securities. Revenue is generated by the difference in the client price for an instrument and the price at which the trading desk can execute the trade in the dealer market. For equity securities, commissions related to purchases and sales are recorded in the "Other" column in the Sales and Trading Revenue table. Changes in the fair value of these securities are included in trading account profits. For debt securities, revenue, with the exception of interest associated with the debt securities, is typically included in trading account profits. Unlike commissions for equity securities, the initial revenue related to broker-dealer services for debt securities is typically included in the pricing of the instrument rather than being charged through separate fee arrangements. Therefore, this revenue is recorded in trading account profits as part of the initial mark to fair value. For derivatives, the majority of revenue is included in trading account profits. In transactions where the Corporation acts as agent, which include exchange-traded futures and options, fees are recorded in other income.

The table below, which includes both derivatives and non-derivative cash instruments, identifies the amounts in the respective income statement line items attributable to the Corporation's sales and trading revenue in Global Markets, categorized by primary risk, for 2017, 2016 and 2015. The difference between total trading account profits in the following

table and in the Consolidated Statement of Income represents trading activities in business segments other than Global Markets. This table includes DVA and funding valuation adjustment (FVA) gains (losses). Global Markets results in Note 23 - Business Segment Information are presented on a fully taxable-equivalent (FTE) basis. The following table is not presented on an FTE basis.

Sales and Trading Revenue

(Values in millions)	Trading Account Profits		Net Interest Income		Other (1)		Total	
	2017							
Interest rate risk	\$	1,145	\$	900	\$	417	\$	2,542
Foreign exchange risk		1,417		(11)		(182)		1,234
Equity risk		2,689		(528)		1,904		4,068
Credit risk		1,251		2,537		577		4,365
Other risk		204		33		75		312
Total sales and trading revenue	\$	6,706	\$	3,024	\$	2,811	\$	12,541
2016								
Interest rate risk	\$	1,613	\$	1,410	\$	304	\$	3,327
Foreign exchange risk		1,360		(10)		(154)		1,196
Equity risk		1,817		20		2,074		4,011
Credit risk		1,250		2,569		424		4,243
Other risk		407		(20)		80		427
Total sales and trading revenue	\$	6,547	\$	3,969	\$	2,688	\$	12,204
2015								
Interest rate risk	\$	1,290	\$	1,133	\$	(250)	\$	2,164
Foreign exchange risk		1,322		(10)		(117)		1,195
Equity risk		2,113		56		2,102		4,323
Credit risk		920		2,333		445		3,698
Other risk		459		(81)		62		440
Total sales and trading revenue	\$	6,106	\$	3,631	\$	2,283	\$	12,020

(1) Represents amounts in investment and brokerage services and other income that are recorded in Global Markets and included in the definition of sales and trading revenue. Included investment and brokerage services revenue of \$2.0 billion, \$2.1 billion, and \$2.2 billion for 2017, 2016, and 2015, respectively.

Credit Derivatives

The Corporation enters into credit derivatives primarily to facilitate client transactions and to manage credit risk exposures. Credit derivatives derive value based on an underlying third party referenced obligation or a portfolio of referenced obligations and generally require the Corporation, as the seller of credit protection, to make payments to a buyer upon the occurrence of a pre-defined credit event. Such credit events generally include bankruptcy of the referenced credit entity and failure to pay under the obligation,

as well as acceleration of indebtedness and payment repudiation or moratorium. For credit derivatives based on a portfolio of referenced credits or credit indices, the Corporation may not be required to make payment until a specified amount of loss has occurred and/or may only be required to make payment up to a specified amount.

Credit derivative instruments where the Corporation is the seller of credit protection and their expiration at December 31, 2017 and 2016 are summarized in the following table.

Credit Derivative Instruments

	December 31, 2017				
	Less than One Year	One to Three Years	Three to Five Years	Over Five Years	Total
	Carrying Value				
<i>(Dollars in millions)</i>					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ 4	\$ 3	\$ 61	\$ 249	\$ 317
Non-investment grade	203	453	494	2,133	3,273
Total	207	456	545	2,378	3,586
Total return swaps/options:					
Investment grade	30	—	—	—	30
Non-investment grade	150	—	—	3	153
Total	180	—	—	3	183
Total credit derivatives	\$ 387	\$ 456	\$ 545	\$ 2,381	\$ 3,769
Credit related notes:					
Investment grade	\$ —	\$ —	\$ 7	\$ 689	\$ 696
Non-investment grade	12	4	34	1,548	1,598
Total credit related notes	\$ 12	\$ 4	\$ 41	\$ 2,237	\$ 2,294
Maximum Payout/Notional					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ 61,388	\$ 115,480	\$ 107,061	\$ 21,579	\$ 305,508
Non-investment grade	39,312	49,643	39,098	14,420	142,673
Total	100,700	165,123	146,159	35,999	448,201
Total return swaps/options:					
Investment grade	37,394	2,581	—	143	40,118
Non-investment grade	13,751	514	143	697	15,105
Total	51,145	3,095	143	840	55,223
Total credit derivatives	\$ 151,845	\$ 168,418	\$ 146,322	\$ 36,839	\$ 503,424
December 31, 2018					
Carrying Value					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ 10	\$ 64	\$ 535	\$ 763	\$ 1,392
Non-investment grade	771	1,053	908	3,339	6,071
Total	781	1,117	1,443	4,123	7,463
Total return swaps/options:					
Investment grade	18	—	—	—	18
Non-investment grade	127	10	2	5	144
Total	145	10	2	5	156
Total credit derivatives	\$ 924	\$ 1,127	\$ 1,445	\$ 4,128	\$ 7,619
Credit related notes:					
Investment grade	\$ —	\$ 12	\$ 542	\$ 1,429	\$ 1,977
Non-investment grade	70	22	60	1,318	1,470
Total credit related notes	\$ 70	\$ 34	\$ 602	\$ 2,747	\$ 3,447
Maximum Payout/Notional					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ 121,063	\$ 143,200	\$ 118,540	\$ 21,901	\$ 404,704
Non-investment grade	84,755	67,160	41,001	18,711	211,627
Total	205,818	210,360	159,541	40,612	616,335
Total return swaps/options:					
Investment grade	12,192	—	—	—	12,192
Non-investment grade	3,636	5,127	569	208	12,062
Total	15,828	5,127	569	208	25,354
Total credit derivatives	\$ 221,646	\$ 215,487	\$ 160,110	\$ 40,820	\$ 641,689

Credit derivatives are classified as investment and non-investment grade based on the credit quality of the underlying referenced obligation. The Corporation considers ratings of BBB- or higher as investment grade. Non-investment grade includes non-rated credit derivative instruments. The Corporation discloses internal categorizations of investment grade and non-investment grade consistent with how risk is managed for these instruments.

The notional amount represents the maximum amount payable by the Corporation for most credit derivatives. However, the Corporation does not monitor its exposure to credit derivatives based solely on the notional amount because this measure does

not take into consideration the probability of occurrence. As such, the notional amount is not a reliable indicator of the Corporation's exposure to these contracts. Instead, a risk framework is used to define risk tolerances and establish limits so that certain credit risk-related losses occur within acceptable, predefined limits.

Credit-related notes in the table above include investments in securities issued by CDO, collateralized loan obligation (CLO) and credit-linked note vehicles. These instruments are primarily classified as trading securities. The carrying value of these instruments equals the Corporation's maximum exposure to loss.

The Corporation is not obligated to make any payments to the entities under the terms of the securities owned.

Credit-related Contingent Features and Collateral

The Corporation executes the majority of its derivative contracts in the OTC market with large, international financial institutions, including broker-dealers and, to a lesser degree, with a variety of non-financial companies. A significant majority of the derivative transactions are executed on a daily margin basis. Therefore, events such as a credit rating downgrade (depending on the ultimate rating level) or a breach of credit covenants would typically require an increase in the amount of collateral required of the counterparty, where applicable, and/or allow the Corporation to take additional protective measures such as early termination of all trades. Further, as previously discussed on page 114, the Corporation enters into legally enforceable master netting agreements which reduce risk by permitting closeout and netting of transactions with the same counterparty upon the occurrence of certain events.

A majority of the Corporation's derivative contracts contain credit risk-related contingent features, primarily in the form of ISDA

master netting agreements and credit support documentation that enhance the creditworthiness of these instruments compared to other obligations of the respective counterparty with whom the Corporation has transacted. These contingent features may be for the benefit of the Corporation as well as its counterparties with respect to changes in the Corporation's creditworthiness and the mark-to-market exposure under the derivative transactions. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation held cash and securities collateral of \$77.2 billion and \$85.5 billion, and posted cash and securities collateral of \$59.2 billion and \$71.1 billion in the normal course of business under derivative agreements, excluding cross-product margining agreements where clients are permitted to margin on a net basis for both derivative and secured financing arrangements.

In connection with certain OTC derivative contracts and other trading agreements, the Corporation can be required to provide additional collateral or to terminate transactions with certain counterparties in the event of a downgrade of the senior debt ratings of the Corporation or certain subsidiaries. The amount of

additional collateral required depends on the contract and is usually a fixed incremental amount and/or the market value of the exposure.

At December 31, 2017, the amount of collateral, calculated based on the terms of the contracts, that the Corporation and

certain subsidiaries could be required to post to counterparties but had not yet posted to counterparties was approximately \$3.2 billion, including \$2.1 billion for Bank of America, National Association (Bank of America, N.A. or BANA).

Some counterparties are currently able to unilaterally terminate certain contracts, or the Corporation or certain subsidiaries may be required to take other action such as find a suitable replacement or obtain a guarantee. At December 31, 2017 and 2016, the liability recorded for these derivative contracts was not significant.

The following table presents the amount of additional collateral that would have been contractually required by derivative contracts and other trading agreements at December 31, 2017 if the rating agencies had downgraded their long-term senior debt ratings for the Corporation or certain subsidiaries by one incremental notch and by an additional second incremental notch.

Additional Collateral Required to be Posted Upon Downgrade at December 31, 2017

(Dollars in millions)	One		Second	
	Incremental notch		Incremental notch	
Bank of America Corporation	\$	778	\$	487
Bank of America, N.A. and subsidiaries (1)		391		220

(1) Included in Bank of America Corporation collateral requirements in this table.

The table below presents the derivative liabilities that would be subject to unilateral termination by counterparties and the amounts of collateral that would have been contractually required at December 31, 2017 if the long-term senior debt ratings for the Corporation or certain subsidiaries had been lower by one incremental notch and by an additional second incremental notch.

Derivative Liabilities Subject to Unilateral Termination Upon Downgrade at December 31, 2017

(Dollars in millions)	One		Second	
	Incremental notch		Incremental notch	
Derivative liabilities	\$	428	\$	1,163
Collateral posted		339		800

Valuation Adjustments on Derivatives

The Corporation records credit risk valuation adjustments on derivatives in order to properly reflect the credit quality of the counterparties and its own credit quality. The Corporation calculates valuation adjustments on derivatives based on a modeled expected exposure that incorporates current market risk factors. The exposure also takes into consideration credit mitigants such as enforceable master netting agreements and collateral. CDS spread data is used to estimate the default probabilities and severities that are applied to the exposures. Where no observable credit default data is available for counterparties, the Corporation uses proxies and other market data to estimate default probabilities and severity.

Valuation adjustments on derivatives are affected by changes in market spreads, non-credit related market factors such as interest rate and currency changes that affect the expected exposure, and other factors like changes in collateral arrangements and partial payments. Credit spreads and non-credit factors can move independently. For example, for an interest rate swap, changes in interest rates may increase the expected exposure, which would increase the counterparty credit valuation adjustment (CVA). Independently, counterparty credit spreads may tighten, which would result in an offsetting decrease to CVA.

The Corporation enters into risk management activities to offset market driven exposures. The Corporation often hedges the counterparty spread risk in CVA with CDS. The Corporation hedges other market risks in both CVA and DVA primarily with currency and interest rate swaps. In certain instances, the net-of-hedge amounts in the table below move in the same direction as the gross amount or may move in the opposite direction. This movement is a consequence of the complex interaction of the risks being hedged, resulting in limitations in the ability to perfectly hedge all of the market exposures at all times.

The table below presents CVA, DVA and FVA gains (losses) on derivatives, which are recorded in trading account profits, on a gross and net of hedge basis for 2017, 2016 and 2015. CVA gains reduce the cumulative CVA thereby increasing the derivative assets balance. DVA gains increase the cumulative DVA thereby decreasing the derivative liabilities balance. CVA and DVA losses have the opposite impact. FVA gains related to derivative assets reduce the cumulative FVA thereby increasing the derivative assets balance. FVA gains related to derivative liabilities increase the cumulative FVA thereby decreasing the derivative liabilities balance. FVA losses have the opposite impact.

Valuation Adjustments on Derivatives (1)**Gains (Losses)**

(dollars in millions)

	2017		2016		2015	
	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net
Derivative assets (CVA)	\$ 330	\$ 98	\$ 374	\$ 214	\$ 256	\$ 227
Derivative assets/liabilities (FVA)	160	178	136	102	55	16
Derivative liabilities (DVA)	(324)	(281)	34	(141)	(138)	(153)

(1) At December 31, 2017, 2016 and 2015, cumulative CVA reduced the derivative assets balance by \$277 million, \$1.8 billion and \$1.8 billion, cumulative FVA reduced the net derivatives balance by \$128 million, \$288 million and \$382 million, and cumulative DVA reduced the derivative liabilities balance by \$450 million, \$174 million and \$750 million, respectively.

121 Bank of America 2017

NOTE 3 Securities

The table below presents the amortized cost, gross unrealized gains and losses, and fair value of AFS debt securities, other debt securities carried at fair value, HTM debt securities and AFS marketable equity securities at December 31, 2017 and 2016.

Debt Securities and Available-for-Sale Marketable Equity Securities

	Amortized Cost	Gross Unrealized Gains	Gross Unrealized Losses	Fair Value
<i>(Dollars in millions)</i>				
Available-for-sale debt securities				
Mortgage-backed securities:				
Agency	\$ 194,119	\$ 906	\$ (3,094)	\$ 192,929
Agency collateralized mortgage obligations	6,846	39	(81)	6,804
Commercial	13,864	26	(208)	13,684
Non-agency residential (1)	2,410	267	(8)	2,669
Total mortgage-backed securities	217,239	940	(3,391)	216,088
U.S. Treasury and agency securities	54,523	56	(5,018)	53,523
Non-U.S. securities	6,660	9	(3)	6,677
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	5,699	73	(2)	5,770
Total taxable securities	284,130	940	(3,014)	282,056
Tax-exempt securities	20,641	138	(104)	20,575
Total available-for-sale debt securities	304,871	1,078	(3,118)	302,631
Other debt securities carried at fair value	13,273	252	(39)	12,486
Total debt securities carried at fair value	318,144	1,330	(3,157)	315,117
Held-to-maturity debt securities, substantially all U.S. agency mortgage-backed securities	125,013	111	(1,825)	123,299
Total debt securities (2)	\$ 443,157	\$ 1,441	\$ (4,982)	\$ 438,416
Available-for-sale marketable equity securities (2)	\$ 27	\$ —	\$ (2)	\$ 25
December 31, 2016				
Available-for-sale debt securities				
Mortgage-backed securities:				
Agency	\$ 190,809	\$ 640	\$ (1,063)	\$ 190,486
Agency collateralized mortgage obligations	8,296	85	(31)	8,330
Commercial	12,094	21	(293)	12,322
Non-agency residential (1)	1,863	181	(31)	2,013
Total mortgage-backed securities	213,062	927	(2,388)	212,151
U.S. Treasury and agency securities	48,800	204	(752)	48,252
Non-U.S. securities	6,372	13	(3)	6,382
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	10,979	64	(23)	11,014
Total taxable securities	279,307	1,208	(3,158)	277,399
Tax-exempt securities	17,272	72	(184)	17,160
Total available-for-sale debt securities	296,579	1,280	(3,300)	294,559
Less: Available-for-sale securities of business held for sale (4)	(618)	—	—	(618)
Other debt securities carried at fair value	15,748	121	(148)	15,720
Total debt securities carried at fair value	311,709	1,401	(3,448)	312,660
Held-to-maturity debt securities, substantially all U.S. agency mortgage-backed securities	117,071	248	(2,034)	115,285
Total debt securities (2)	\$ 428,779	\$ 1,649	\$ (5,482)	\$ 428,945
Available-for-sale marketable equity securities (2)	\$ 325	\$ 51	\$ (5)	\$ 375

(1) As December 31, 2017 and 2016, the underlying collateral type included approximately 52 percent and 61 percent prime, 13 percent and 18 percent Alt-A, and 35 percent and 21 percent subprime.
(2) The Corporation had debt securities from FIMM and TMM that each exceeded 10 percent of shareholders' equity, with an amortized cost of \$163.5 billion and \$70.3 billion, and a fair value of \$162.1 billion and \$50.0 billion at December 31, 2017, and an amortized cost of \$196.4 billion and \$48.7 billion, and a fair value of \$134.4 billion and \$48.3 billion at December 31, 2016.
(3) Classified in other assets on the Consolidated Balance Sheet.
(4) Represents AFS debt securities of business held for sale in 2017. The Corporation did not hold U.S. consumer credit card business.

At December 31, 2017, the accumulated net unrealized loss on AFS debt securities included in accumulated OCI was \$1.2 billion, net of the related income tax benefit of \$872 million. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation had nonperforming AFS debt securities of \$99 million and \$121 million.

The following table presents the components of other debt securities carried at fair value where the changes in fair value are reported in other income. In 2017, the Corporation recorded unrealized mark-to-market net gains of \$243 million and realized net losses of \$49 million compared to unrealized mark-to-market net gains of \$51 million and realized net losses of \$128 million in 2016. These amounts exclude hedge results.

Other Debt Securities Carried at Fair Value

	December 31	
	2017	2016
(Dollars in millions)		
Mortgage-backed securities:		
Agency collateralized mortgage obligations	\$ 5	\$ 3
Non-agency residential	2,704	3,139
Total mortgage backed securities	2,709	3,144
Non-U.S. securities (1)	9,486	10,330
Other taxable securities, substantially all asset backed securities	229	245
Total	\$ 12,486	\$ 10,720

(1) These securities are primarily used to satisfy certain international regulatory liquidity requirements.

The table below presents the fair value and the associated gross unrealized losses on AFS debt securities and whether these securities have had gross unrealized losses for less than 12 months or for 12 months or longer at December 31, 2017 and 2016.

Gains and Losses on Sales of AFS Debt Securities

	2017			2016			2015		
	Dollars in millions								
Gross gains	\$	352	\$	520	\$	1,174			
Gross losses		(97)		(30)		(36)			
Net gains on sales of AFS debt securities	\$	255	\$	490	\$	1,138			
Income tax expense attributable to realized net gains on sales of AFS debt securities	\$	97	\$	186	\$	432			

Temporarily Impaired and Other than temporarily impaired AFS Debt Securities

	Less than Twelve Months		Twelve Months or Longer		Total	
	Fair Value	Gross Unrealized Losses	Fair Value	Gross Unrealized Losses	Fair Value	Gross Unrealized Losses
	December 31, 2017					
(Dollars in millions)						
Temporarily Impaired AFS debt securities						
Mortgage-backed securities:						
Agency	\$ 73,620	\$ (392)	\$ 72,612	\$ (1,344)	\$ 146,147	\$ (1,690)
Agency collateralized mortgage obligations	2,743	(29)	1,684	(52)	4,427	(81)
Commercial	6,576	(50)	4,586	(158)	10,161	(208)
Non-agency residential	335	(7)	—	—	335	(7)
Total mortgage-backed securities	82,188	(438)	78,882	(1,554)	161,070	(1,992)
U.S. Treasury and agency securities	27,637	(251)	24,035	(767)	51,672	(1,018)
Non-U.S. securities	772	(4)	—	—	772	(4)
Other taxable securities, substantially all asset backed securities	—	—	92	(2)	92	(2)
Total taxable securities	110,497	(693)	103,009	(2,323)	213,506	(4,013)
Tax exempt securities	1,990	(2)	7,100	(102)	8,190	(104)
Total temporarily impaired AFS debt securities	111,587	(695)	110,109	(2,425)	221,696	(4,117)
Other than temporarily impaired AFS debt securities (1)						
Non-agency residential mortgage-backed securities	58	(1)	—	—	58	(1)
Total temporarily impaired and other than temporarily impaired AFS debt securities	\$ 111,645	\$ (696)	\$ 110,109	\$ (2,425)	\$ 221,754	\$ (4,118)

	Less than Twelve Months		Twelve Months or Longer		Total	
	Fair Value	Gross Unrealized Losses	Fair Value	Gross Unrealized Losses	Fair Value	Gross Unrealized Losses
	December 31, 2016					
(Dollars in millions)						
Temporarily Impaired AFS debt securities						
Mortgage-backed securities:						
Agency	\$ 135,210	\$ (1,846)	\$ 3,770	\$ (117)	\$ 138,980	\$ (1,963)
Agency collateralized mortgage obligations	3,229	(29)	1,028	(26)	4,257	(55)
Commercial	9,018	(293)	—	—	9,018	(293)
Non-agency residential	212	(1)	204	(13)	418	(18)
Total mortgage-backed securities	147,669	(2,189)	5,002	(156)	152,671	(2,321)
U.S. Treasury and agency securities	28,462	(152)	—	—	28,462	(152)
Non-U.S. securities	52	(1)	142	(2)	194	(3)
Other taxable securities, substantially all asset backed securities	762	(8)	1,438	(18)	2,200	(23)
Total taxable securities	176,945	(2,323)	6,582	(176)	183,527	(3,099)
Tax exempt securities	4,782	(148)	1,873	(26)	6,655	(184)
Total temporarily impaired AFS debt securities	181,727	(3,071)	8,455	(212)	190,182	(3,283)
Other than temporarily impaired AFS debt securities (1)						
Non-agency residential mortgage-backed securities	94	(1)	401	(16)	495	(17)
Total temporarily impaired and other than temporarily impaired AFS debt securities	\$ 181,821	\$ (3,072)	\$ 8,856	\$ (228)	\$ 190,677	\$ (3,300)

(1) includes GFI AFS debt securities on which an GFI loss, primarily related to changes in interest rates, remains in accumulated OCI.

The Corporation had \$41 million, \$19 million and \$81 million of credit-related OTTI losses on AFS debt securities that were recognized in other income in 2017, 2016 and 2015, respectively. The amount of noncredit-related OTTI losses, which is recognized in OCI, was insignificant for all periods presented.

The cumulative credit loss component of OTTI losses that have been recognized in income related to AFS debt securities that the Corporation does not intend to sell was \$274 million, \$253 million and \$266 million at December 31, 2017, 2016 and 2015, respectively.

The Corporation estimates the portion of a loss on a security that is attributable to credit using a discounted cash flow model and estimates the expected cash flows of the underlying collateral using internal credit, interest rate and prepayment risk models that incorporate management's best estimate of current key assumptions such as default rates, loss severity and prepayment rates. Assumptions used for the underlying loans that support the MBS can vary widely from loan to loan and are influenced by such factors as loan interest rate, geographic location of the borrower, borrower characteristics and collateral type. Based on these assumptions, the Corporation then determines how the underlying collateral cash flows will be distributed to each MBS issued from the applicable special purpose entity. Expected principal and interest cash flows on an impaired AFS debt security are discounted using the effective yield of each individual impaired AFS debt security.

Significant assumptions used in estimating the expected cash flows for measuring credit losses on non-agency residential mortgage backed securities (RMBS) were as follows at December 31, 2017.

Significant Assumptions

	Weighted-average	Range (%)	
		50th Percentile (1)	90th Percentile (2)
Prepayment speed	12.4%	3.0%	21.3%
Loss severity	20.2	9.1	36.7
Life default rate	20.9	1.2	76.6

(1) Represents the range of inputs/assumptions based upon the underlying collateral.

(2) The value of a variable below which the indicated percentile of observations will fall.

Annual constant prepayment speed and loss severity rates are projected considering collateral characteristics such as LTV, creditworthiness of borrowers as measured using Fair Isaac Corporation (FICO) scores, and geographic concentrations. The weighted-average severity by collateral type was 17.5 percent for prime, 18.1 percent for AltA and 29.0 percent for subprime at December 31, 2017. Default rates are projected by considering collateral characteristics including, but not limited to, LTV, FICO and geographic concentration. Weighted-average life default rates by collateral type were 16.9 percent for prime, 21.4 percent for AltA and 21.6 percent for subprime at December 31, 2017.

The remaining contractual maturity distribution and yields of the Corporation's debt securities carried at fair value and HTM debt securities at December 31, 2017 are summarized in the table below. Actual duration and yields may differ as prepayments on the loans underlying the mortgages or other ABS are passed through to the Corporation.

Maturities of Debt Securities Carried at Fair Value and Held-to-maturity Debt Securities

	Due in One Year or Less		Due after One Year through Five Years		Due after Five Years through Ten Years		Due after Ten Years		Total	
	Amount	Yield (%)	Amount	Yield (%)	Amount	Yield (%)	Amount	Yield (%)	Amount	Yield (%)
<i>(Dollars in millions)</i>										
Amortized cost of debt securities carried at fair value										
<i>Mortgage-backed securities</i>										
Agency	\$ 0	4.20%	\$ 28	3.89%	\$ 95	2.97%	\$ 183,521	3.22%	\$ 194,119	3.22%
Agency-collateralized mortgage obligations	—	—	—	—	31	2.32	6,817	3.18	6,900	3.18
Commercial	54	7.45	914	1.95	11,895	2.43	919	2.78	13,864	2.44
Non-agency residential	—	—	—	—	24	0.01	4,955	9.30	4,979	9.29
Total mortgage-backed securities	54	7.18	1,000	2.93	12,479	2.43	206,273	3.36	219,812	3.31
U.S. Treasury and agency securities	491	0.39	21,385	1.42	30,815	2.03	21	2.52	54,523	1.75
Non-U.S. securities	13,832	1.02	3,113	0.97	48	0.72	187	6.90	18,080	1.07
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	1,379	2.53	2,029	3.02	1,331	3.22	791	4.74	5,530	3.11
Total taxable securities	16,390	1.21	28,517	1.52	44,261	2.17	207,214	3.27	296,403	2.89
Tax-exempt securities	1,527	0.81	6,827	1.88	9,132	1.79	3,153	1.84	20,643	1.82
Total amortized cost of debt securities carried at fair value	\$ 17,987	1.36	\$ 35,484	1.99	\$ 83,424	2.13	\$ 210,989	3.36	\$ 416,944	2.88
Amortized cost of HTM debt securities (1)	\$ 1	0.82	\$ 71	3.06	\$ 1,584	2.65	\$ 123,787	3.03	\$ 125,443	3.03
Debt securities carried at fair value										
<i>Mortgage-backed securities</i>										
Agency	\$ 0		\$ 28		\$ 100		\$ 182,241		\$ 192,029	
Agency-collateralized mortgage obligations	—		—		31		6,777		6,809	
Commercial	54		999		11,793		999		13,884	
Non-agency residential	—		—		23		5,200		5,223	
Total mortgage-backed securities	54		997		12,323		206,479		218,896	
U.S. Treasury and agency securities	491		21,898		30,111		21		53,523	
Non-U.S. securities	13,830		3,115		48		172		18,166	
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	1,381		2,006		1,384		808		5,579	
Total taxable securities	16,382		28,016		43,666		206,499		294,542	
Tax-exempt securities	1,526		6,834		9,167		3,153		20,679	
Total debt securities carried at fair value	\$ 17,987		\$ 34,950		\$ 53,828		\$ 209,652		\$ 315,117	
Fair value of HTM debt securities (2)	\$ 1		\$ 71		\$ 1,117		\$ 123,119		\$ 123,299	

(1) The average yield is computed based on a constant effective interest rate over the contractual life of each security. The average yield considers the contractual coupon and the amortization of premiums and accretion of discounts, excluding the effect of related hedging derivatives.

(2) Substantially all U.S. agency MBS.

NOTE 4 Outstanding Loans and Leases

The following tables present total outstanding loans and leases and an aging analysis for the Consumer Real Estate, Credit Card and Other Consumer, and Commercial portfolio segments, by class of financing receivables, at December 31, 2017 and 2016.

In 2017, the Corporation sold its non-U.S. consumer credit card business. This business, which at December 31, 2016 included

\$0.2 billion of non-U.S. credit card loans and the related allowance for loan and lease losses of \$243 million, was presented in assets of business held for sale on the Consolidated Balance Sheet. In this Note, all applicable amounts for December 31, 2016 include these balances, unless otherwise noted. For more information, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

	30-59 Days Past Due (1)	60-89 Days Past Due (1)	90 Days or More Past Due (1)	Total Past Due 30 Days or More	Total Current or Less Than 30 Days Past Due (1)	Purchased Credit-impaired (2)	Loans Accounted for Under the Fair Value Option	Total Outstandings
December 31, 2017								
<i>(Values in millions)</i>								
Consumer real estate								
<i>Core portfolio</i>								
Residential mortgage	\$ 1,242	\$ 323	\$ 1,040	\$ 2,603	\$ 174,035		\$	\$ 176,638
Home equity	215	108	473	796	43,449			44,245
<i>Non-core portfolio</i>								
Residential mortgage (3)	1,028	448	3,536	5,031	14,181	\$ 8,001		27,193
Home equity	224	121	572	917	9,866	2,716		13,499
Credit card and other consumer								
U.S. credit card	542	400	900	1,841	34,438			36,279
Direct/indirect consumer (4)	320	102	43	465	33,369			33,834
Other consumer (5)	10	3	1	14	2,668			2,682
Total consumer	3,561	1,527	6,564	11,672	411,959	10,717	\$ 928	454,348
<i>Consumer loans accounted for under the fair value option (6)</i>								
Total consumer loans and leases	3,561	1,527	6,564	11,672	411,959	10,717	928	455,276
Commercial								
U.S. commercial	947	244	428	1,216	283,620			284,836
Non-U.S. commercial	52	1	3	56	97,728			97,782
Commercial real estate (7)	48	10	29	87	58,211			58,296
Commercial lease financing	110	68	26	204	23,932			23,116
U.S. small business commercial	95	45	88	228	13,421			13,649
Total commercial	852	368	571	1,791	474,900		4,782	476,691
<i>Commercial loans accounted for under the fair value option (8)</i>								
Total commercial loans and leases	852	368	571	1,791	474,900		4,782	481,473
Total loans and leases (10)	\$ 4,413	\$ 1,895	\$ 7,135	\$ 13,463	\$ 906,859	\$ 10,717	\$ 5,710	\$ 936,749
Percentage of outstandings	0.48%	0.20%	0.76%	1.44%	98.81%	1.14%	0.81%	100.00%

(1) Consumer real estate loans 30-59 days past due includes fully insured loans of \$850 million and nonperforming loans of \$153 million. Consumer real estate loans 60-89 days past due includes fully insured loans of \$385 million and nonperforming loans of \$126 million.
 (2) Consumer real estate includes fully insured loans of \$3.2 billion.
 (3) Consumer real estate includes \$2.3 billion and direct/indirect consumer includes \$43 million of nonperforming loans.
 (4) FD loan amounts are shown gross of the valuation allowance.
 (5) Total outstandings includes low option loans of \$1.4 billion. The Corporation no longer originates this product.
 (6) Total outstandings includes auto and specialty lending loans of \$499 million, U.S. securities based lending loans of \$29.8 billion, non-U.S. consumer loans of \$3.0 billion and other consumer loans of \$884 million.
 (7) Total outstandings includes commercial leases of \$1.5 billion and consumer overdrafts of \$393 million.
 (8) Consumer loans accounted for under the fair value option includes residential mortgage loans of \$367 million and home equity loans of \$361 million. Commercial loans accounted for under the fair value option includes U.S. commercial loans of \$1.8 billion and non-U.S. commercial loans of \$2.3 billion. For more information, see Note 20 - Fair Value Measurements and Note 21 - Fair Value Option.
 (9) Total outstandings includes U.S. commercial real estate loans of \$54.8 billion and non-U.S. commercial real estate loans of \$3.5 billion.
 (10) The Corporation pledged \$100.3 billion of loans to secure potential borrowing capacity with the Federal Reserve Bank and Federal Home Loan Bank (FHLB). This amount is not included in the parenthetical disclosure of loans and leases pledged as collateral on the Consolidated Balance Sheet as there were no related outstanding borrowings.

	December 31, 2016							
	30-59 Days Past Due (1)	60-89 Days Past Due (1)	90 Days or More Past Due (2)	Total Past Due 30 Days or More	Total Current or Less Than 30 Days Past Due (2)	Purchased Credit-impaired (3)	Loans Accounted for Under the Fair Value Option	Total Outstandings
Consumer real estate								
<i>Core portfolio</i>								
Residential mortgage	\$ 1,340	\$ 425	\$ 1,213	\$ 2,878	\$ 153,518			\$ 156,497
Home equity	338	105	451	795	48,578			49,373
<i>Non-core portfolio</i>								
Residential mortgage (4)	1,338	874	5,343	7,355	17,818	\$ 10,127		\$ 35,300
Home equity	280	138	832	1,250	12,231	3,811		17,071
Credit card and other consumer								
U.S. credit card	472	341	782	1,595	90,683			92,278
Non-U.S. credit card	37	27	66	130	8,084			8,214
Direct/Indirect consumer (5)	272	79	34	385	33,704			34,089
Other consumer (6)	26	8	6	40	2,458			2,490
Total consumer	3,984	1,795	8,727	14,506	428,078	13,738		456,320
Consumer loans accounted for under the fair value option (8)							\$ 1,051	1,051
Total consumer loans and leases	3,984	1,795	8,727	14,506	428,078	13,738	1,051	457,371
Commercial								
U.S. commercial	962	283	400	1,645	288,717			290,362
Non-U.S. commercial	348	4	5	357	89,040			90,397
Commercial real estate (9)	20	10	56	86	57,289			57,355
Commercial lease financing	167	21	27	215	22,160			22,375
U.S. small business commercial	90	49	84	229	12,764			12,993
Total commercial	1,587	347	572	2,502	449,990			452,497
Commercial loans accounted for under the fair value option (8)							6,034	6,034
Total commercial loans and leases	1,587	347	572	2,502	449,990		6,034	458,526
Total consumer and commercial loans and leases (10)	\$ 5,571	\$ 2,142	\$ 9,299	\$ 17,008	\$ 878,068	\$ 13,738	\$ 7,085	\$ 915,897
Less: Loans of business held for sale (11)								(5,218)
Total loans and leases (11)								\$ 908,683
Percentage of outstandings (12)	0.82%	0.23%	1.02%	1.86%	85.87%	1.50%	0.77%	100.00%

(1) Consumer real estate loans 30-59 days past due includes fully insured loans of \$1.1 billion and nonperforming loans of \$288 million. Consumer real estate loans 60-89 days past due includes fully insured loans of \$547 million and nonperforming loans of \$238 million.
 (2) Consumer real estate includes fully insured loans of \$4.8 billion.
 (3) Consumer real estate includes \$2.5 billion and does not include consumer includes \$27 million of nonperforming loans.
 (4) 90 loan amounts are shown gross of the valuation allowance.
 (5) Total outstandings includes pay option loans of \$1.8 billion. The Corporation no longer originates this product.
 (6) Total outstandings includes auto and specialty lending loans of \$48.9 billion, unsecured consumer lending loans of \$185 million, U.S. securities-based lending loans of \$40.1 billion, non-U.S. consumer loans of \$3.0 billion, student loans of \$497 million and other consumer loans of \$1.1 billion.
 (7) Total outstandings includes consumer finance loans of \$485 million, consumer leases of \$1.9 billion and consumer creditcards of \$157 million.
 (8) Consumer loans accounted for under the fair value option includes residential mortgage loans of \$732 million and home equity loans of \$311 million. Commercial loans accounted for under the fair value option includes U.S. commercial loans of \$2.0 billion and non-U.S. commercial loans of \$2.1 billion. For more information, see Note 20 - Fair Value Measurements and Note 21 - Fair Value Option.
 (9) Total outstandings includes U.S. commercial real estate loans of \$54.2 billion and non-U.S. commercial real estate loans of \$3.1 billion.
 (10) Includes non-U.S. credit card loans, which were included in assets of business held for sale on the Consolidated Balance Sheet.
 (11) The Corporation pledged \$143.1 billion of loans to secure general borrowing capacity with the Federal Reserve Bank and FHLB. This amount is not included in the parenthetical disclosure of loans and leases pledged as collateral on the Consolidated Balance Sheet as there were no related outstanding borrowings.
 (12) The Corporation categorizes consumer real estate loans as core and non-core based on loan and customer characteristics such as origination date, product type, LTV, FICO score and delinquency status consistent with its current consumer and mortgage servicing strategy. Generally, loans that were originated after January 1, 2010, qualified under government-sponsored enterprise underwriting guidelines, or otherwise met the Corporation's underwriting guidelines in place in 2015 are characterized as core loans. All other loans are generally characterized as non-core loans and represent run-off portfolios.
 The Corporation has entered into long-term credit protection agreements with FNMA and PHLMC on loans totaling \$6.3 billion and \$6.4 billion at December 31, 2017 and 2016, providing full credit protection on residential mortgage loans that become severely delinquent. All of these loans are individually insured and therefore the Corporation does not record an allowance for credit losses related to these loans.

Nonperforming Loans and Leases

The Corporation classifies junior-lien home equity loans as nonperforming when the first-lien loan becomes 90 days past due even if the junior-lien loan is performing. At December 31, 2017 and 2016, \$330 million and \$428 million of such junior-lien home equity loans were included in nonperforming loans.

The Corporation classifies consumer real estate loans that have been discharged in Chapter 7 bankruptcy and not reaffirmed by the borrower as TDRs, irrespective of payment history or delinquency status, even if the repayment terms for the loan have not been otherwise modified. The Corporation continues to have a lien on the underlying collateral. At December 31, 2017, nonperforming loans discharged in Chapter 7 bankruptcy with no change in repayment terms were \$358 million of which \$209 million were current on their contractual payments, while \$124 million were 90 days or more past due. Of the contractually current nonperforming loans, 66 percent were discharged in Chapter 7.

bankruptcy over 12 months ago, and 57 percent were discharged 24 months or more ago.

During 2017, the Corporation sold nonperforming and other delinquent consumer real estate loans with a carrying value of \$1.3 billion, including \$603 million of PCI loans, compared to \$2.2 billion, including \$549 million of PCI loans, in 2016. The Corporation recorded net recoveries of \$105 million related to these sales during 2017 and net charge-offs of \$30 million during 2016. Gains related to these sales of \$57 million and \$75 million were recorded in other income in the Consolidated Statement of Income during 2017 and 2016. In 2017 and 2016, the Corporation

transferred consumer nonperforming loans with a net carrying value of \$198 million and \$55 million to held for sale.

The table below presents the Corporation's nonperforming loans and leases including nonperforming TDRs, and loans accruing past due 90 days or more at December 31, 2017 and 2016. Nonperforming LHFS are excluded from nonperforming loans and leases as they are recorded at either fair value or the lower of cost or fair value. For more information on the criteria for classification as nonperforming, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

Credit Quality

	Nonperforming Loans and Leases		Accruing Past Due 90 Days or More	
	December 31, 2017			
	2017	2016	2017	2016
<i>(Values in billions)</i>				
Consumer real estate				
<i>Core portfolio</i>				
Residential mortgage (1)	\$ 1,067	\$ 1,274	\$ 417	\$ 496
Home equity	1,079	968	—	—
<i>Non-core portfolio</i>				
Residential mortgage (1)	1,389	1,792	2,813	4,307
Home equity	1,505	1,949	—	—
Credit card and other consumer				
U.S. credit card	n/a	n/a	900	782
Non-U.S. credit card	n/a	n/a	—	65
Direct/indirect consumer	40	28	40	34
Other consumer	—	2	—	4
Total consumer	5,166	6,004	4,170	5,679
Commercial				
U.S. commercial	814	1,256	144	108
Non-U.S. commercial	299	279	3	5
Commercial real estate	112	72	4	7
Commercial lease financing	24	36	19	19
U.S. small business commercial	55	60	76	71
Total commercial	1,304	1,703	245	208
Total loans and leases	\$ 6,470	\$ 7,707	\$ 4,415	\$ 5,887

(1) Residential mortgage loans in the core and non-core portfolio accruing past due 90 days or more are fully insured loans. In December 31, 2017 and 2016, residential mortgage includes \$2.2 billion and \$3.0 billion of loans on which interest has been curtailed by the FHLB, and transfers are no longer accruing interest, although principal is still received, and \$1.0 billion and \$1.8 billion of loans on which interest is still accruing.

Credit Quality Indicators

The Corporation monitors credit quality within its Consumer Real Estate, Credit Card and Other Consumer, and Commercial portfolio segments based on primary credit quality indicators. For more information on the portfolio segments, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles. Within the Consumer Real Estate portfolio segment, the primary credit quality indicators are refreshed LTV and refreshed FICO score. Refreshed LTV measures the carrying value of the loan as a percentage of the value of the property securing the loan, refreshed quarterly. Home equity loans are evaluated using CLTV which measures the carrying value of the Corporation's loan and available line of credit combined with any outstanding senior liens against the property as a percentage of the value of the property securing the loan, refreshed quarterly. FICO score measures the creditworthiness of the borrower based on the financial obligations of the borrower and the borrower's credit history. FICO scores are typically refreshed quarterly or more

frequently. Certain borrowers (e.g., borrowers that have had debts discharged in a bankruptcy proceeding) may not have their FICO scores updated. FICO scores are also a primary credit quality indicator for the Credit Card and Other Consumer portfolio segment and the business card portfolio within U.S. small business commercial. Within the Commercial portfolio segment, loans are evaluated using the internal classifications of pass rated or reservable criticized as the primary credit quality indicators. The term reservable criticized refers to those commercial loans that are internally classified or listed by the Corporation as Special Mention, Substandard or Doubtful, which are asset quality categories defined by regulatory authorities. These assets have an elevated level of risk and may have a high probability of default or total loss. Pass rated refers to all loans not considered reservable criticized. In addition to these primary credit quality indicators, the Corporation uses other credit quality indicators for certain types of loans.

The following tables present certain credit quality indicators for the Corporation's Consumer Real Estate, Credit Card and Other Consumer, and Commercial portfolio segments, by class of financing receivables, at December 31, 2017 and 2016.

Consumer Real Estate – Credit Quality Indicators ⁽¹⁾

(Dollars in millions)	Core Residential	Non-core Residential	Residential Mortgage	Core Home Equity	Non-core Home Equity	Home
	Mortgage (1)	Mortgage (1)	FD (2)	(1)	(1)	Equity FD
	December 31, 2017					
Reflected LTV (4)						
Less than or equal to 80 percent	\$ 355,689	\$ 32,535	\$ 6,872	\$ 43,548	\$ 7,844	\$ 1,781
Greater than 80 percent but less than or equal to 100 percent	3,062	850	109	349	1,053	423
Greater than 100 percent	1,923	1,811	879	948	1,790	523
Fully-insured loans (5)	18,848	8,198	—	—	—	—
Total consumer real estate	\$ 379,522	\$ 43,394	\$ 8,060	\$ 44,845	\$ 9,687	\$ 2,727
Reflected FICO score						
Less than 620	\$ 2,234	\$ 3,390	\$ 1,941	\$ 1,169	\$ 2,096	\$ 482
Greater than or equal to 620 and less than 680	4,821	2,986	1,657	2,871	2,393	498
Greater than or equal to 680 and less than 740	22,934	3,519	2,398	8,113	2,723	798
Greater than or equal to 740	148,371	8,951	2,007	32,590	3,569	1,012
Fully-insured loans (5)	18,848	8,198	—	—	—	—
Total consumer real estate	\$ 176,818	\$ 38,192	\$ 6,003	\$ 44,245	\$ 10,783	\$ 2,718

(1) Excludes \$828 million of loans accounted for under the fair value option.

(2) Excludes FD loans.

(3) Includes \$1.2 billion of pay option loans. The Corporation no longer originates this product.

(4) Reflected LTV percentages for FD loans are calculated using the carrying value net of the related valuation allowance.

(5) Credit quality indicators are not reported for fully-insured loans as principal repayment is insured.

Credit Card and Other Consumer – Credit Quality Indicators

(Dollars in millions)	U.S. Credit	Direct/Indirect	Other
	Card	Consumer	Consumer
	December 31, 2017		
Reflected FICO score			
Less than 620	\$ 4,730	\$ 1,630	\$ 49
Greater than or equal to 620 and less than 680	12,423	2,900	143
Greater than or equal to 680 and less than 740	35,596	13,906	398
Greater than or equal to 740	43,477	34,838	1,921
Other internal credit metrics (1, 3)	—	43,400	187
Total credit card and other consumer	\$ 96,226	\$ 93,672	\$ 3,678

(1) Other internal credit metrics may include delinquency status, geography or other factors.

(2) Direct/indirect consumer includes \$42.8 billion of securitized-based lending which is securitized and therefore has minimal credit risk.

Commercial – Credit Quality Indicators ⁽¹⁾

(Dollars in millions)	U.S. Commercial	Non-U.S. Commercial	Commercial Real Estate	Commercial Lease Financing	U.S. Small Business Commercial
	December 31, 2017				
Risk ratings					
Pass rated	\$ 275,964	\$ 86,139	\$ 87,732	\$ 21,835	\$ 322
Reservable criticized	8,822	1,893	568	581	90
Reflected FICO score (4)					
Less than 620					223
Greater than or equal to 620 and less than 680					625
Greater than or equal to 680 and less than 740					1,875
Greater than or equal to 740					3,713
Other internal credit metrics (1, 3)					6,845
Total commercial	\$ 284,826	\$ 87,792	\$ 88,300	\$ 22,416	\$ 11,649

(1) Excludes \$4.8 billion of loans accounted for under the fair value option.

(2) U.S. small business commercial includes \$700 million of unaffiliated business card and small business loans which are evaluated using reflected FICO scores or internal credit metrics, including delinquency status, rather than risk ratings. At December 31, 2017, 98 percent of the balances whose internal credit metrics are used were current or less than 30 days past due.

(3) Reflected FICO scores and other internal credit metrics are applicable only to the U.S. small business commercial portfolio.

(4) Other internal credit metrics may include delinquency status, application scores, geography or other factors.

Consumer Real Estate – Credit Quality Indicators ⁽¹⁾

(Dollars in millions)	One Residential Mortgage (2)	Non-core Residential Mortgage (2)	Residential Mortgage FD (3)	Core Home Equity (2)	Non-core Home Equity (2)	Home Equity FD (3)
	December 31, 2016					
Refinanced (Fy (4))						
Less than or equal to 90 percent	\$ 129,737	\$ 14,260	\$ 7,811	\$ 47,171	\$ 6,480	\$ 1,942
Greater than 90 percent but less than or equal to 300 percent	3,634	1,446	1,021	1,006	1,868	637
Greater than 300 percent	1,873	1,873	1,295	1,398	3,311	1,039
Fully insured loans (5)	21,254	7,475	--	--	--	--
Total consumer real estate	\$ 156,497	\$ 25,175	\$ 33,127	\$ 49,575	\$ 13,459	\$ 3,618
Refinanced FICO scores						
Less than 620	\$ 3,475	\$ 5,198	\$ 2,741	\$ 1,354	\$ 2,882	\$ 768
Greater than or equal to 620 and less than 680	5,094	2,807	2,241	3,853	3,094	438
Greater than or equal to 680 and less than 740	22,629	4,512	2,918	10,968	3,176	1,088
Greater than or equal to 740	108,041	1,381	2,228	35,107	4,487	1,347
Other internal credit metrics (5, 6)	31,254	7,475	--	--	--	--
Total consumer real estate	\$ 156,497	\$ 25,175	\$ 33,127	\$ 49,575	\$ 13,459	\$ 3,618

(1) Excludes \$1.1 billion of loans accounted for under the fair value option.
 (2) Excludes FD loans.
 (3) Includes \$1.9 billion of pay option loans. The Corporation no longer originates this product.
 (4) Weighted 1/4 percentages for FICO loans are calculated using the carrying value net of the reserved valuation allowance.
 (5) Credit quality indicators are not reported for fully insured loans as principal repayment is insured.

Credit Card and Other Consumer – Credit Quality Indicators

(Dollars in millions)	U.S. Credit Card	Non-U.S. Credit Card	Student/Traveler Consumer	Other Consumer (2)
	December 31, 2016			
Refinanced FICO scores				
Less than 620	\$ 4,731	\$ --	\$ 1,478	\$ 187
Greater than or equal to 620 and less than 680	12,884	--	2,870	222
Greater than or equal to 680 and less than 740	34,828	--	12,491	404
Greater than or equal to 740	40,600	--	33,420	1,525
Other internal credit metrics (3, 4)	--	\$ 2,214	44,820	161
Total credit card and other consumer	\$ 92,178	\$ 2,214	\$ 94,089	\$ 2,499

(1) At December 31, 2016, 19 percent of the other consumer portfolio was associated with portfolios from option consumer finance businesses that the Corporation previously exited.
 (2) Other internal credit metrics may include delinquency status, geography or other factors.
 (3) Direct/indirect consumer includes \$4.3 billion of securities-based lending which is noncollateralized and therefore has minimal credit risk and \$609 million of loans the Corporation no longer originates, primarily student loans.
 (4) Non-U.S. credit card represents the U.S. credit card portfolio which was evaluated using internal credit metrics, including delinquency status. At December 31, 2016, 98 percent of this portfolio was current or less than 30 days past due, one percent was 30-90 days past due and one percent was 90 days or more past due.

Commercial – Credit Quality Indicators ⁽¹⁾

(Dollars in millions)	U.S. Commercial	Non-U.S. Commercial	Commercial Real Estate	Commercial Lease Financing	U.S. Small Business Commercial (2)
	December 31, 2016				
Risk ratings					
Pass rated	\$ 361,214	\$ 85,681	\$ 16,257	\$ 21,585	\$ 453
Reserves criticized	9,138	3,708	398	835	71
Refinanced FICO scores (4)					
Less than 620					300
Greater than or equal to 620 and less than 680					581
Greater than or equal to 680 and less than 740					1,741
Greater than or equal to 740					3,264
Other internal credit metrics (5, 6)					4,673
Total commercial	\$ 370,372	\$ 89,389	\$ 17,265	\$ 22,375	\$ 12,963

(1) Excludes \$0.6 billion of loans accounted for under the fair value option.
 (2) U.S. small business commercial includes \$755 million of private business card and small business loans which are evaluated using refinanced FICO scores or internal credit metrics, including delinquency status, rather than risk ratings. At December 31, 2016, 98 percent of the balances whose internal credit metrics are used are current or less than 30 days past due.
 (3) Refinanced FICO score and other internal credit metrics are applicable only to the U.S. small business commercial portfolio.
 (4) Other internal credit metrics may include delinquency status, application scores, geography or other factors.

Impaired Loans and Troubled Debt Restructurings

A loan is considered impaired when, based on current information, it is probable that the Corporation will be unable to collect all amounts due from the borrower in accordance with the contractual terms of the loan. Impaired loans include nonperforming commercial loans and all consumer and commercial TDRs. Impaired loans exclude nonperforming consumer loans and nonperforming commercial leases unless they are classified as TDRs. Loans accounted for under the fair value option are also excluded. PCI loans are excluded and reported separately on page 137. For more information, see Note 1 – Summary of Significant Accounting Principles.

Consumer Real Estate

Impaired consumer real estate loans within the Consumer Real Estate portfolio segment consist entirely of TDRs. Excluding PCI loans, most modifications of consumer real estate loans meet the definition of TDRs when a binding offer is extended to a borrower. Modifications of consumer real estate loans are done in accordance with government programs or the Corporation's proprietary programs. These modifications are considered to be TDRs if concessions have been granted to borrowers experiencing financial difficulties. Concessions may include reductions in interest rates, capitalization of past due amounts, principal and/or interest forbearance, payment extensions, principal and/or interest forgiveness, or combinations thereof.

Prior to permanently modifying a loan, the Corporation may enter into trial modifications with certain borrowers under both government and proprietary programs. Trial modifications generally represent a three- to four-month period during which the borrower makes monthly payments under the anticipated modified payment terms. Upon successful completion of the trial period, the Corporation and the borrower enter into a permanent modification. Binding trial modifications are classified as TDRs when the trial offer is made and continue to be classified as TDRs regardless of whether the borrower enters into a permanent modification.

Consumer real estate loans that have been discharged in Chapter 7 bankruptcy with no change in repayment terms and not reaffirmed by the borrower of \$1.2 billion were included in TDRs at December 31, 2017, of which \$358 million were classified as nonperforming and \$410 million were loans fully insured by the FHA. For more information on loans discharged in Chapter 7 bankruptcy, see Nonperforming Loans and Leases in this Note.

Consumer real estate TDRs are measured primarily based on the net present value of the estimated cash flows discounted at

the loan's original effective interest rate. If the carrying value of a TDR exceeds this amount, a specific allowance is recorded as a component of the allowance for loan and lease losses. Alternatively, consumer real estate TDRs that are considered to be dependent solely on the collateral for repayment (e.g., due to the lack of income verification) are measured based on the estimated fair value of the collateral and a charge-off is recorded if the carrying value exceeds the fair value of the collateral. Consumer real estate loans that reached 180 days past due prior to modification had been charged off to their net realizable value, less costs to sell, before they were modified as TDRs in accordance with established policy. Therefore, modifications of consumer real estate loans that are 180 or more days past due as TDRs do not have an impact on the allowance for loan and lease losses nor are additional charge-offs required at the time of modification. Subsequent declines in the fair value of the collateral after a loan has reached 180 days past due are recorded as charge-offs. Fully-insured loans are protected against principal loss, and therefore, the Corporation does not record an allowance for loan and lease losses on the outstanding principal balance, even after they have been modified in a TDR.

At December 31, 2017 and 2016, remaining commitments to lend additional funds to debtors whose terms have been modified in a consumer real estate TDR were immaterial. Consumer real estate foreclosed properties totaled \$236 million and \$363 million at December 31, 2017 and 2016. The carrying value of consumer real estate loans, including fully-insured and PCI loans, for which formal foreclosure proceedings were in process at December 31, 2017 was \$3.6 billion. During 2017 and 2016, the Corporation reclassified \$815 million and \$1.4 billion of consumer real estate loans to foreclosed properties or, for properties acquired upon foreclosure of certain government-guaranteed loans (principally FHA-insured loans), to other assets. The reclassifications represent non-cash investing activities and, accordingly, are not reflected in the Consolidated Statement of Cash Flows.

The following table provides the unpaid principal balance, carrying value and related allowance at December 31, 2017 and 2016, and the average carrying value and interest income recognized for 2017, 2016 and 2015 for impaired loans in the Corporation's Consumer Real Estate portfolio segment. Certain impaired consumer real estate loans do not have a related allowance as the current valuation of these impaired loans exceeded the carrying value, which is net of previously recorded charge-offs.

Impaired Loans – Consumer Real Estate

	December 31, 2017			December 31, 2016		
	Unpaid Principal Balance	Carrying Value	Related Allowance	Unpaid Principal Balance	Carrying Value	Related Allowance
<i>(Dollars in millions)</i>						
With no reported allowance						
Residential mortgage	\$ 8,856	\$ 8,870	\$ –	\$ 11,151	\$ 8,895	\$ –
Home equity	3,622	1,956	–	3,704	1,853	–
With an allowance recorded						
Residential mortgage	\$ 2,908	\$ 2,828	\$ 174	\$ 4,041	\$ 3,936	\$ 219
Home equity	972	900	174	910	824	137
Total						
Residential mortgage	\$ 11,764	\$ 9,698	\$ 174	\$ 15,192	\$ 12,831	\$ 219
Home equity	4,594	2,856	174	4,614	2,777	137
<i>(Average Carrying Value and Interest Income Recognized (I))</i>						
	2017		2016		2015	
With no reported allowance						
Residential mortgage	\$ 7,737	\$ 311	\$ 10,178	\$ 300	\$ 11,867	\$ 403
Home equity	1,997	109	1,908	90	1,777	80
With an allowance recorded						
Residential mortgage	\$ 3,414	\$ 123	\$ 5,067	\$ 187	\$ 7,280	\$ 290
Home equity	858	24	852	24	785	24
Total						
Residential mortgage	\$ 11,151	\$ 434	\$ 15,245	\$ 527	\$ 21,157	\$ 693
Home equity	2,855	133	2,760	114	2,562	113

Interest income recognized includes interest accrued and collected on the outstanding balances of accruing impaired loans as well as interest cash collections on nonaccruing impaired loans for which the principal is considered collectible.

The table below presents the December 31, 2017, 2016 and 2015 unpaid principal balance, carrying value, and average pre- and post-modification interest rates on consumer real estate loans that were modified in TDRs during 2017, 2016 and 2015, and net charge-offs recorded during the period in which the modification occurred. The following Consumer Real Estate portfolio segment tables include loans that were initially classified as TDRs during the period and also loans that had previously been classified as TDRs and were modified again during the period.

Consumer Real Estate – TDRs Entered into During 2017, 2016 and 2015 ⁽¹⁾

	December 31, 2017		December 31, 2016		December 31, 2015	
	Unpaid Principal Balance	Carrying Value	Pre-Modification Interest Rate	Post-Modification Interest Rate (2)	Net Charge-offs (3)	
<i>(Dollars in millions)</i>						
December 31, 2017						
Residential mortgage	\$ 824	\$ 732	4.43%	4.56%	\$ 6	
Home equity	764	890	4.22	3.49	42	
Total	\$ 1,588	\$ 1,302	4.33	3.83	\$ 48	
<i>(December 31, 2016)</i>						
Residential mortgage	\$ 1,130	\$ 1,017	4.73%	4.16%	\$ 11	
Home equity	849	640	3.95	2.72	61	
Total	\$ 1,979	\$ 1,656	4.40	3.54	\$ 72	
<i>(December 31, 2015)</i>						
Residential mortgage	\$ 2,940	\$ 2,655	4.98%	4.43%	\$ 97	
Home equity	1,019	778	3.84	3.17	84	
Total	\$ 3,959	\$ 3,433	4.61	4.11	\$ 181	

(1) During 2017, there was no forgiveness of principal related to residential mortgage loans in connection with TDRs compared to \$12 million and \$296 million during 2016 and 2015.

(2) The post-modification interest rate reflects the interest rate applicable only to permanently completed modifications, which exclude loans that are in a trial modification period.

(3) Net charge-offs include amounts recorded on loans modified during the period that are no longer held by the Depositor at December 31, 2017, 2016 and 2015 due to sales and other dispositions.

The table below presents the December 31, 2017, 2016 and 2015 carrying value for consumer real estate loans that were modified in a TDR during 2017, 2016 and 2015, by type of modification.

Consumer Real Estate – Modification Programs

(Dollars in millions)	TDRs Entered into During		
	2017	2016	2015
Modifications under government programs			
Contractual interest rate reduction	\$ 59	\$ 151	\$ 431
Principal and/or interest forbearance	4	13	11
Other modifications (1)	22	23	46
Total modifications under government programs	85	187	488
Modifications under proprietary programs			
Contractual interest rate reduction	281	225	219
Capitalization of past due amounts	63	40	79
Principal and/or interest forbearance	38	72	168
Other modifications (1)	68	76	129
Total modifications under proprietary programs	437	422	595
Total modifications	508	631	1,068
Loans discharged in Chapter 7 bankruptcy (2)	211	226	379
Total modifications	\$ 1,302	\$ 1,666	\$ 2,430

(1) Includes other modifications such as term or payment extensions and repayment plans.

(2) Includes loans discharged in Chapter 7 bankruptcy with no change in repayment terms that are classified as TDRs.

The table below presents the carrying value of consumer real estate loans that entered into payment default during 2017, 2016 and 2015 that were modified in a TDR during the 12 months preceding payment default. A payment default for consumer real estate TDRs is recognized when a borrower has missed three monthly payments (not necessarily consecutively) since modification.

Consumer Real Estate – TDRs Entering Payment Default that were Modified During the Preceding 12 Months

(Dollars in millions)	2017	2016	2015
Modifications under government programs	\$ 81	\$ 262	\$ 457
Modifications under proprietary programs	138	196	287
Loans discharged in Chapter 7 bankruptcy (1)	118	158	285
Total modifications (2)	337	616	1,029
Total modifications	\$ 726	\$ 1,440	\$ 4,207

(1) Includes loans discharged in Chapter 7 bankruptcy with no change in repayment terms that are classified as TDRs.

(2) Includes total modification offers to which the customer did not respond.

Credit Card and Other Consumer

Impaired loans within the Credit Card and Other Consumer portfolio segment consist entirely of loans that have been modified in TDRs. The Corporation seeks to assist customers that are experiencing financial difficulty by modifying loans while ensuring compliance with federal, local and international laws and guidelines. Credit card and other consumer loan modifications generally involve reducing the interest rate on the account and placing the customer on a fixed payment plan not exceeding 60 months, all of which are considered TDRs. In substantially all cases, the customer's available line of credit is canceled. The Corporation makes loan modifications directly with borrowers for debt held only by the Corporation (internal programs). Additionally, the Corporation makes loan modifications for borrowers working with third-party

renegotiation agencies that provide solutions to customers' entire unsecured debt structures (external programs). The Corporation classifies other secured consumer loans that have been discharged in Chapter 7 bankruptcy as TDRs which are written down to collateral value and placed on nonaccrual status no later than the time of discharge. For more information on the regulatory guidance on loans discharged in Chapter 7 bankruptcy, see Nonperforming Loans and Leases in this Note.

The following table provides the unpaid principal balance, carrying value and related allowance at December 31, 2017 and 2016, and the average carrying value and interest income recognized for 2017, 2016 and 2015 on TDRs within the Credit Card and Other Consumer portfolio segment.

Impaired Loans – Credit Card and Other Consumer

	Impaired Principal Balance			Carrying Value (1)			Related Allowance					
	December 31, 2017						December 31, 2016					
<i>(Dollars in millions)</i>												
With no recorded allowance												
Direct/indirect consumer	\$	58	\$	28	\$	—	\$	49	\$	22	\$	—
With an allowance recorded												
U.S. credit card	\$	454	\$	461	\$	125	\$	479	\$	485	\$	128
Non-U.S. credit card		n/a		n/a		n/a		88		100		61
Direct/indirect consumer		1		1		—		3		3		—
Total												
U.S. credit card	\$	454	\$	461	\$	125	\$	479	\$	485	\$	128
Non-U.S. credit card		n/a		n/a		n/a		88		100		61
Direct/indirect consumer		59		29		—		52		25		—

	Average Carrying Value		Interest Income Recognized (2)		Average Carrying Value		Interest Income Recognized (2)					
	2017				2016							
<i>(Dollars in millions)</i>												
With no recorded allowance												
Direct/indirect consumer	\$	31	\$	3	\$	30	\$	—	\$	22	\$	—
With an allowance recorded												
U.S. credit card	\$	464	\$	25	\$	558	\$	31	\$	743	\$	43
Non-U.S. credit card		47		1		111		3		145		4
Direct/indirect consumer		2		—		10		1		53		3
Total												
U.S. credit card	\$	464	\$	25	\$	558	\$	31	\$	743	\$	43
Non-U.S. credit card		47		1		111		3		145		4
Direct/indirect consumer		23		2		30		1		73		3

(1) Includes accrued interest and fees.

(2) Interest income recognized includes interest accrued and collected on the outstanding balances of accruing impaired loans as well as interest cost reductions on nonaccruing impaired loans for which the principal is considered collectible.

n/a = not applicable

The table below provides information on the Corporation's primary modification programs for the Credit Card and Other Consumer TDR portfolio at December 31, 2017 and 2016.

Credit Card and Other Consumer – TDRs by Program Type at December 31

	Internal Programs		External Programs		Other (1)		Total		Percent of Balances Current or Less Than 30 Days Past Due									
					2017		2016		2017		2016							
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016						
<i>(Dollars in millions)</i>																		
U.S. credit card	\$	309	\$	220	\$	267	\$	364	\$	—	\$	—	\$	461	\$	485	86.92%	88.99%
Non-U.S. credit card		n/a		13		n/a		7		n/a		82		n/a		100	n/a	36.47
Direct/indirect consumer		1		2		—		1		28		22		29		25	88.38	93.68
Total TDRs by program type	\$	304	\$	333	\$	267	\$	372	\$	29	\$	106	\$	490	\$	610	87.00	90.79

(1) Other TDRs for non-U.S. credit card included modifications of accounts that are ineligible for a fixed payment plan.

n/a = not applicable

The table below provides information on the Corporation's Credit Card and Other Consumer TDR portfolio including the December 31, 2017, 2016 and 2015 unpaid principal balance, carrying value, and average pre- and post-modification interest rates of loans that were modified in TDRs during 2017, 2016 and 2015, and net charge-offs recorded during the period in which the modification occurred.

Credit Card and Other Consumer – TDRs Entered into During 2017, 2016 and 2015

(Dollars in millions)	Unpaid Principal Balance	Carrying Value (1)	Pre-Modification Interest Rate		Post-Modification Interest Rate	
			December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2017	December 31, 2016
U.S. credit card	\$ 203	\$ 213	18.47%	17.54%	5.32%	5.47%
Direct/indirect consumer	37	22	4.81	23.99	4.30	0.52
Total (2)	\$ 240	\$ 235	17.17	18.73	5.22	3.93
U.S. credit card	\$ 163	\$ 172	17.54%	17.07%	5.08%	5.08%
Non-U.S. credit card	66	79	23.99	24.05	0.53	0.53
Direct/indirect consumer	21	13	5.44	5.95	5.19	5.19
Total (2)	\$ 250	\$ 264	18.73	18.88	3.94	3.94
U.S. credit card	\$ 205	\$ 218	17.07%	17.07%	5.08%	5.08%
Non-U.S. credit card	74	88	24.05	24.05	0.53	0.53
Direct/indirect consumer	10	12	5.95	5.95	5.19	5.19
Total (2)	\$ 289	\$ 318	18.88	18.88	3.94	3.94

(1) Includes accrued interest and fees.

(2) Net charge-offs were \$12 million, \$14 million and \$26 million in 2017, 2016 and 2015, respectively.

Credit card and other consumer loans are deemed to be in payment default during the quarter in which a borrower misses the second of two consecutive payments. Payment defaults are one of the factors considered when projecting future cash flows in the calculation of the allowance for loan and lease losses for impaired credit card and other consumer loans. Based on historical experience, the Corporation estimates that 13 percent of new U.S. credit card TDRs and 15 percent of new direct/indirect consumer TDRs may be in payment default within 12 months after modification. Loans that entered into payment default during 2017, 2016 and 2015 that had been modified in a TDR during the preceding 12 months were \$28 million, \$30 million and \$43 million for U.S. credit card, \$0, \$127 million and \$152 million for non-U.S. credit card, and \$4 million, \$2 million and \$3 million for direct/indirect consumer.

Commercial Loans

Impaired commercial loans include nonperforming loans and TDRs (both performing and nonperforming). Modifications of loans to commercial borrowers that are experiencing financial difficulty are designed to reduce the Corporation's loss exposure while providing the borrower with an opportunity to work through financial difficulties, often to avoid foreclosure or bankruptcy. Each modification is unique and reflects the individual circumstances of the borrower. Modifications that result in a TDR may include extensions of maturity at a concessionary (below market) rate of

interest, payment forbearances or other actions designed to benefit the customer while mitigating the Corporation's risk exposure. Reductions in interest rates are rare. Instead, the interest rates are typically increased, although the increased rate may not represent a market rate of interest. Infrequently, concessions may also include principal forgiveness in connection with foreclosure, short sale or other settlement agreements leading to termination or sale of the loan.

At the time of restructuring, the loans are remeasured to reflect the impact, if any, on projected cash flows resulting from the modified terms. If there was no forgiveness of principal and the interest rate was not decreased, the modification may have little or no impact on the allowance established for the loan. If a portion of the loan is deemed to be uncollectible, a charge-off may be recorded at the time of restructuring. Alternatively, a charge-off may have already been recorded in a previous period such that no charge-off is required at the time of modification. For more information on modifications for the U.S. small business commercial portfolio, see Credit Card and Other Consumer in this Note.

At December 31, 2017 and 2016, remaining commitments to lend additional funds to debtors whose terms have been modified in a commercial loan TDR were \$205 million and \$461 million.

Commercial foreclosed properties totaled \$52 million and \$14 million at December 31, 2017 and 2016.

The table below provides information on impaired loans in the Commercial loan portfolio segment including the unpaid principal balance, carrying value and related allowance at December 31, 2017 and 2016, and the average carrying value and interest income recognized for 2017, 2016 and 2015. Certain impaired commercial loans do not have a related allowance as the valuation of these impaired loans exceeded the carrying value, which is net of previously recorded charge-offs.

Impaired Loans - Commercial

	December 31, 2017			December 31, 2016		
	Unpaid Principal Balance	Carrying Value	Related Allowance	Unpaid Principal Balance	Carrying Value	Related Allowance
<i>(Dollars in millions)</i>						
With no recorded allowance						
U.S. commercial	\$ 576	\$ 571	\$ —	\$ 660	\$ 627	\$ —
Non-U.S. commercial	14	11	—	130	130	—
Commercial real estate	83	80	—	77	71	—
With an allowance recorded						
U.S. commercial	\$ 1,393	\$ 1,109	\$ 98	\$ 2,018	\$ 1,969	\$ 132
Non-U.S. commercial	528	507	56	545	432	104
Commercial real estate	133	41	4	243	96	10
Commercial lease financing	30	18	3	8	4	—
U.S. small business commercial (1)	84	70	27	85	73	27
Total						
U.S. commercial	\$ 1,969	\$ 1,680	\$ 98	\$ 2,678	\$ 2,596	\$ 132
Non-U.S. commercial	542	518	56	675	562	104
Commercial real estate	216	121	4	320	167	10
Commercial lease financing	26	18	3	8	4	—
U.S. small business commercial (1)	84	70	27	85	73	27

	2017		2016		2015	
	Average Carrying Value	Interest Income Recognized (2)	Average Carrying Value	Interest Income Recognized (2)	Average Carrying Value	Interest Income Recognized (2)
With no recorded allowance						
U.S. commercial	\$ 772	\$ 12	\$ 787	\$ 14	\$ 688	\$ 14
Non-U.S. commercial	46	—	34	1	29	1
Commercial real estate	89	1	67	—	75	1
With an allowance recorded						
U.S. commercial	\$ 1,200	\$ 33	\$ 1,509	\$ 19	\$ 953	\$ 48
Non-U.S. commercial	462	13	409	14	125	7
Commercial real estate	73	2	92	4	216	7
Commercial lease financing	8	—	2	—	—	—
U.S. small business commercial (1)	73	—	87	1	109	1
Total						
U.S. commercial	\$ 2,032	\$ 45	\$ 2,296	\$ 33	\$ 1,641	\$ 62
Non-U.S. commercial	508	13	443	15	154	8
Commercial real estate	162	3	159	4	291	8
Commercial lease financing	8	—	2	—	—	—
U.S. small business commercial (1)	73	—	87	1	109	1

(1) Includes U.S. small business commercial originated TDR loans and related allowance.

(2) Interest income recognized includes interest earned and collected on the outstanding balances of accruing impaired loans as well as interest cash collections on nonaccruing impaired loans for which the provision exceeded collections.

The table below presents the December 31, 2017, 2016 and 2015 unpaid principal balance and carrying value of commercial loans that were modified as TDRs during 2017, 2016 and 2015, and net charge-offs that were recorded during the period in which the modification occurred. The table below includes loans that were initially classified as TDRs during the period and also loans that had previously been classified as TDRs and were modified again during the period.

Commercial - TDRs Entered into During 2017, 2016 and 2015

Dates in millions	Unpaid Principal Balance		Carrying Value	
	December 31, 2017			
U.S. commercial	\$	1,033	\$	923
Non-U.S. commercial		556		505
Commercial real estate		36		24
Commercial lease financing		20		17
U.S. small business commercial (1)		13		13
Total (2)	\$	1,208	\$	1,081
		December 31, 2016		
U.S. commercial	\$	1,556	\$	1,482
Non-U.S. commercial		255		253
Commercial real estate		77		77
Commercial lease financing		6		4
U.S. small business commercial (1)		1		1
Total (2)	\$	1,895	\$	1,817
		December 31, 2015		
U.S. commercial	\$	853	\$	779
Non-U.S. commercial		329		326
Commercial real estate		42		42
U.S. small business commercial (1)		14		11
Total (2)	\$	1,238	\$	1,158

(1) U.S. small business commercial TDRs are comprised of originated small business card loans.

(2) Net charge-offs were \$138 million, \$117 million and \$11 million in 2017, 2016 and 2015, respectively.

A commercial TDR is generally deemed to be in payment default when the loan is 90 days or more past due, including delinquencies that were not resolved as part of the modification. U.S. small business commercial TDRs are deemed to be in payment default during the quarter in which a borrower misses the second of two consecutive payments. Payment defaults are one of the factors considered when projecting future cash flows, along with observable market prices or fair value of collateral when measuring the allowance for loan and lease losses. TDRs that were in payment

default had a carrying value of \$64 million, \$140 million and \$105 million for U.S. commercial and \$19 million, \$34 million and \$25 million for commercial real estate at December 31, 2017, 2016 and 2015, respectively.

Purchased Credit-Impaired Loans

The table below shows activity for the accretible yield on PCI loans, which include the Countrywide Financial Corporation (Countrywide) portfolio and loans repurchased in connection with the 2013 settlement with FNMA. The amount of accretible yield is affected by changes in credit outlooks, including metrics such as default rates and loss severities, prepayment speeds, which can change the amount and period of time over which interest payments are expected to be received, and the interest rates on variable rate loans. The reclassifications from nonaccretible difference during 2017 and 2016 were primarily due to an increase in the expected principal and interest cash flows due to lower default estimates and rising interest rate environment.

Rollforward of Accretible Yield

Dates in millions			
Accretible yield, January 1, 2018		\$	4,569
Accretion			(772)
Disposals/transfers			(486)
Reclassifications from nonaccretible difference			444
Accretible yield, December 31, 2018			3,805
Accretion			(601)
Disposals/transfers			(634)
Reclassifications from nonaccretible difference			219
Accretible yield, December 31, 2017		\$	3,789

During 2017 and 2016, the Corporation sold PCI loans with a carrying value of \$803 million and \$549 million. For more information on PCI loans, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles and for the carrying value and valuation allowance for PCI loans, see Note 5 - Allowance for Credit Losses.

Loans Held-for-sale

The Corporation had LHFS of \$11.4 billion and \$9.1 billion at December 31, 2017 and 2016. Cash and non-cash proceeds from sales and paydowns of loans originally classified as LHFS were \$41.3 billion, \$32.6 billion and \$41.2 billion for 2017, 2016 and 2015, respectively. Cash used for originations and purchases of LHFS totaled \$43.5 billion, \$33.1 billion and \$37.9 billion for 2017, 2016 and 2015, respectively.

NOTE 5 Allowance for Credit Losses

The table below summarizes the changes in the allowance for credit losses by portfolio segment for 2017, 2016 and 2015.

(dollars in millions)	Consumer Real Estate (1)	Credit Card and Other Consumer	Commercial	Total Allowance
	2017			
Allowance for loan and lease losses, January 1	\$ 2,750	\$ 3,229	\$ 5,258	\$ 11,237
Loans and leases charged off	(770)	(3,774)	(1,078)	(5,619)
Recoveries of loans and leases previously charged off	857	809	174	1,640
Net charge-offs (2)	(113)	(2,965)	(904)	(3,979)
Write-offs of FDI loans (3)	(207)	—	—	(207)
Provision for loan and lease losses (4)	(116)	3,437	654	3,361
Other (5)	—	(38)	(1)	(39)
Allowance for loan and lease losses, December 31	1,720	3,663	5,010	10,393
Reserve for unfunded lending commitments, January 1	—	—	762	762
Provision for unfunded lending commitments	—	—	18	18
Reserve for unfunded lending commitments, December 31	—	—	777	777
Allowance for credit losses, December 31	\$ 1,720	\$ 3,663	\$ 5,787	\$ 11,170
	2016			
Allowance for loan and lease losses, January 1	\$ 3,814	\$ 3,471	\$ 4,849	\$ 12,234
Loans and leases charged off	(1,150)	(3,553)	(740)	(5,443)
Recoveries of loans and leases previously charged off	619	773	238	1,627
Net charge-offs (2)	(531)	(2,780)	(502)	(3,821)
Write-offs of FDI loans (3)	(340)	—	—	(340)
Provision for loan and lease losses (4)	(258)	2,829	1,013	3,581
Other (5)	(30)	(42)	(102)	(174)
Total allowance for loan and lease losses, December 31	2,750	3,472	5,218	11,480
Less: Allowance included in assets of business held for sale (6)	—	(243)	—	(243)
Allowance for loan and lease losses, December 31	2,750	3,229	5,218	11,237
Reserve for unfunded lending commitments, January 1	—	—	648	648
Provision for unfunded lending commitments	—	—	18	18
Other (7)	—	—	100	100
Reserve for unfunded lending commitments, December 31	—	—	762	762
Allowance for credit losses, December 31	\$ 2,750	\$ 3,229	\$ 6,020	\$ 11,999
	2015			
Allowance for loan and lease losses, January 1	\$ 3,935	\$ 4,047	\$ 4,437	\$ 12,419
Loans and leases charged off	(1,841)	(3,620)	(644)	(6,105)
Recoveries of loans and leases previously charged off	732	813	222	1,767
Net charge-offs	(1,109)	(2,807)	(422)	(4,338)
Write-offs of FDI loans (3)	(808)	—	—	(808)
Provision for loan and lease losses (4)	(70)	2,278	835	3,043
Other (5)	(34)	(47)	(1)	(82)
Allowance for loan and lease losses, December 31	3,814	3,471	4,849	12,234
Reserve for unfunded lending commitments, January 1	—	—	528	528
Provision for unfunded lending commitments	—	—	118	118
Other (7)	—	—	648	648
Reserve for unfunded lending commitments, December 31	—	—	762	762
Allowance for credit losses, December 31	\$ 3,814	\$ 3,471	\$ 5,405	\$ 12,690

(1) Includes revolver allowance associated with the FDI loan portfolio.

(2) Includes net charge-offs related to the non-U.S. credit card loan portfolio, which was included in assets of business held for sale in the Consolidated Balance Sheet at December 31, 2016. In 2017, the Corporation sold its non-U.S. consumer credit card business.

(3) Includes write-offs of \$87 million, \$30 million and \$234 million associated with the sale of FDI loans in 2017, 2016 and 2015, respectively.

(4) Includes provision expense of \$76 million and a benefit of \$45 million and \$40 million associated with the FDI loan portfolio in 2017, 2016 and 2015, respectively.

(5) Primarily represents the net impact of portfolio sales, consolidations and discontinuations, foreign currency translation adjustments, transfers to held for sale and certain other reclassifications.

(6) Represents allowance for loan and lease losses related to the non-U.S. credit card loan portfolio, which was sold in 2017.

The table below presents the allowance and the carrying value of outstanding loans and leases by portfolio segment at December 31, 2017 and 2016.

Allowance and Carrying Value by Portfolio Segment

	Consumer Real Estate		Credit Card and Other Consumer		Commercial		Total	
	December 31, 2017							
<i>(Dollars in millions)</i>								
Impaired loans and troubled debt restructurings (1)								
Allowance for loan and lease losses (2)	\$	348	\$	125	\$	190	\$	663
Carrying value (3)		12,554		490		2,407		15,451
Allowance as a percentage of carrying value		2.77%		25.51%		7.89%		4.29%
Loans collectively evaluated for impairment								
Allowance for loan and lease losses	\$	1,082	\$	3,539	\$	4,820	\$	9,441
Carrying value (3, 4)		238,284		192,303		474,284		904,871
Allowance as a percentage of carrying value (4)		0.45%		1.84%		1.02%		1.04%
Purchased credit-impaired loans								
Valuation allowance	\$	289		n/a		n/a	\$	289
Carrying value gross of valuation allowance		10,717		n/a		n/a		10,717
Valuation allowance as a percentage of carrying value		2.70%		n/a		n/a		2.70%
Total								
Allowance for loan and lease losses	\$	1,720	\$	3,663	\$	5,010	\$	10,393
Carrying value (3, 4)		261,668		192,793		476,691		931,039
Allowance as a percentage of carrying value (4)		0.66%		1.90%		1.05%		1.12%
December 31, 2016								
Impaired loans and troubled debt restructurings (1)								
Allowance for loan and lease losses (2)	\$	356	\$	180	\$	273	\$	818
Carrying value (3)		15,408		810		3,202		19,220
Allowance as a percentage of carrying value		2.31%		30.86%		8.53%		4.26%
Loans collectively evaluated for impairment								
Allowance for loan and lease losses	\$	1,075	\$	3,283	\$	4,085	\$	10,243
Carrying value (3, 4)		229,094		197,470		448,200		874,864
Allowance as a percentage of carrying value (4)		0.66%		1.66%		1.11%		1.17%
Purchased credit-impaired loans								
Valuation allowance	\$	419		n/a		n/a	\$	419
Carrying value gross of valuation allowance		13,738		n/a		n/a		13,738
Valuation allowance as a percentage of carrying value		3.05%		n/a		n/a		3.05%
Less: Assets of business held for sale (5)								
Allowance for loan and lease losses (6)		n/a	\$	(243)		n/a	\$	(243)
Carrying value (3)		n/a		(9,214)		n/a		(9,214)
Total								
Allowance for loan and lease losses	\$	2,750	\$	3,229	\$	5,298	\$	11,237
Carrying value (3, 4)		295,240		188,866		452,492		896,598
Allowance as a percentage of carrying value (4)		1.00%		1.71%		1.16%		1.25%

(1) Impaired loans include nonperforming commercial loans and all TDRs, including both commercial and consumer TDRs; impaired loans exclude nonperforming consumer loans unless they are TDRs, and all consumer and commercial loans accounted for under the fair value option.

(2) Allowance for loan and lease losses includes \$27 million related to impaired U.S. small business commercial at both December 31, 2017 and 2016.

(3) Amounts are presented gross of the allowance for loan and lease losses.

(4) Outstanding loan and lease balances and ratios do not include loans accounted for under the fair value option of \$5.7 billion and \$7.1 billion at December 31, 2017 and 2016.

(5) Represents allowance for loan and lease losses and loans related to the non-U.S. credit card loan portfolio, which was included in assets of business held for sale on the Consolidated Balance Sheet at December 31, 2016. In 2017, the Corporation sold its non-U.S. consumer credit card business.

(6) Includes \$61 million of allowance for loan and lease losses related to impaired loans and TDRs and \$387 million related to loans collectively evaluated for impairment at December 31, 2016.

n/a = not applicable

NOTE 6 Securitizations and Other Variable Interest Entities

The Corporation utilizes VIEs in the ordinary course of business to support its own and its customers' financing and investing needs. The Corporation routinely securitizes loans and debt securities using VIEs as a source of funding for the Corporation and as a means of transferring the economic risk of the loans or debt securities to third parties. The assets are transferred into a trust or other securitization vehicle such that the assets are legally isolated from the creditors of the Corporation and are not available to satisfy its obligations. These assets can only be used to settle obligations of the trust or other securitization vehicle. The Corporation also administers, structures or invests in other VIEs including CDOs, investment vehicles and other entities. For more information on the Corporation's use of VIEs, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

The tables in this Note present the assets and liabilities of consolidated and unconsolidated VIEs at December 31, 2017 and 2016 in situations where the Corporation has continuing involvement with transferred assets or if the Corporation otherwise has a variable interest in the VIE. The tables also present the Corporation's maximum loss exposure at December 31, 2017 and 2016 resulting from its involvement with consolidated VIEs and unconsolidated VIEs in which the Corporation holds a variable interest. The Corporation's maximum loss exposure is based on the unlikely event that all of the assets in the VIEs become worthless and incorporates not only potential losses associated with assets recorded on the Consolidated Balance Sheet but also potential losses associated with off-balance sheet commitments, such as unfunded liquidity commitments and other contractual arrangements. The Corporation's maximum loss exposure does not include losses previously recognized through write-downs of assets.

The Corporation invests in ABS issued by third party VIEs with which it has no other form of involvement and enters into certain commercial lending arrangements that may also incorporate the

use of VIEs, for example to hold collateral. These securities and loans are included in Note 3 - Securities or Note 4 - Outstanding Loans and Leases. In addition, the Corporation uses VIEs such as trust preferred securities trusts in connection with its funding activities. For more information, see Note 11 - Long-term Debt. These VIEs, which are generally not consolidated by the Corporation, as applicable, are not included in the tables herein.

Except as described below, the Corporation did not provide financial support to consolidated or unconsolidated VIEs during 2017, 2016 and 2015 that it was not previously contractually required to provide, nor does it intend to do so.

First-lien Mortgage Securitizations**First-lien Mortgages**

As part of its mortgage banking activities, the Corporation securitizes a portion of the first-lien residential mortgage loans it originates or purchases from third parties, generally in the form of RMBS guaranteed by government-sponsored enterprises, FNMA and FHLMC (collectively the GSEs), or the Government National Mortgage Association (GNMA) primarily in the case of FHA-insured and U.S. Department of Veterans Affairs (VA) guaranteed mortgage loans. Securitization usually occurs in conjunction with or shortly after origination or purchase, and the Corporation may also securitize loans held in its residential mortgage portfolio. In addition, the Corporation may, from time to time, securitize commercial mortgages it originates or purchases from other entities. The Corporation typically services the loans it securitizes. Further, the Corporation may retain beneficial interests in the securitization trusts including senior and subordinate securities and equity tranches issued by the trusts. Except as described below and in Note 7 - Representations and Warranties Obligations and Corporate Guarantees, the Corporation does not provide guarantees or recourse to the securitization trusts other than standard representations and warranties.

The table below summarizes select information related to first lien mortgage securitizations for 2017, 2016 and 2015.

First-lien Mortgage Securitizations

(Dollars in millions)

	Residential Mortgage - Agency			Commercial Mortgage		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Cash proceeds from new securitizations (1)	\$ 14,467	\$ 24,201	\$ 27,104	\$ 6,641	\$ 3,867	\$ 7,945
Gains on securitizations (2)	159	310	804	81	36	49
Repurchases from securitization trusts (3)	2,713	3,611	3,716	--	--	--

(1) The Corporation transfers residential mortgage loans in securitizations sponsored by the GSEs or GNMA in the normal course of business and receives MBSs in exchange which may then be sold into the market to third party investors for cash proceeds. 2015, respectively, are not included in the table above.

(2) A majority of the first lien residential mortgage loans securitized are initially classified as LPTS and accounted for under the fair value option. Gains recognized on these LPTS prior to securitization, which totaled \$243 million, \$467 million and \$750 million net of hedges, during 2017, 2016 and 2015, respectively, are not included in the table above.

(3) The Corporation may have the option to repurchase delinquent loans out of securitization trusts, which reduces the amount of servicing advances it is required to make. The Corporation may also repurchase loans from securitization trusts to perform modifications. Repurchased loans include FHA-insured mortgages administered by GNMA servicers.

In addition to cash proceeds as reported in the table above, the Corporation received securities with an initial fair value of \$1.9 billion, \$4.2 billion and \$22.3 billion in connection with first-lien mortgage securitizations in 2017, 2016 and 2015. The receipt of these securities represents non-cash operating and investing activities and, accordingly, is not reflected in the Consolidated Statement of Cash Flows. Substantially all of these securities were initially classified as Level 2 assets within the fair value hierarchy. During 2017, 2016 and 2015, there were no changes to the initial classification.

Bank of America 2017 140

The Corporation recognizes consumer MSR from the sale or securitization of consumer real estate loans. The unpaid principal balance of loans serviced for investors, including residential mortgage and home equity loans, totaled \$277.5 billion and \$326.2 billion at December 31, 2017 and 2016. Servicing fee and ancillary fee income on serviced loans was \$893 million, \$1.2 billion and \$1.4 billion in 2017, 2016 and 2015. Servicing advances on serviced loans, including loans serviced for others and loans held for investment, were \$4.5 billion and \$6.2 billion at December 31, 2017 and 2016. For more information on MSRs, see Note 20 - Fair Value Measurements.

During 2016 and 2015, the Corporation deconsolidated agency residential mortgage securitization vehicles with total assets of \$3.8 billion and \$4.5 billion, and total liabilities of \$628

million and \$0 following the sale of retained interests to third parties, after which the Corporation no longer had the unilateral ability to liquidate the vehicles. Of the balances deconsolidated in 2016, \$706 million of assets and \$628 million of liabilities represent non-cash investing and financing activities and, accordingly, are not reflected on the Consolidated Statement of Cash Flows. Gains on sale of \$125 million and \$287 million in 2016 and 2015 related to these deconsolidations were recorded in other income in the Consolidated Statement of Income. There were no deconsolidations of agency residential mortgage securitizations in 2017.

The table below summarizes select information related to first-lien mortgage securitization trusts in which the Corporation held a variable interest at December 31, 2017 and 2016.

First-lien Mortgage VIEs

	Residential Mortgage									
	Agency				Non-agency				Commercial Mortgage	
	Prime		Subprime		AA-A					
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>(Dollars in millions)</i>										
Unconsolidated VIEs										
Maximum loss exposure (1)	\$ 18,122	\$ 22,961	\$ 689	\$ 717	\$ 2,845	\$ 2,790	\$ 403	\$ 500	\$ 580	\$ 344
On-balance sheet assets										
Senior securities										
Trading account assets	\$ 758	\$ 1,209	\$ 6	\$ 20	\$ 50	\$ 112	\$ 50	\$ 128	\$ 208	\$ 51
Other securities carried at fair value	18,036	17,829	473	441	3,251	3,256	356	305	—	—
Held-to-maturity securities	3,348	3,826	—	—	—	—	—	—	274	64
Subordinate securities	—	—	5	9	38	25	2	24	68	61
Residual interests	—	—	—	—	—	—	—	—	19	25
All other assets (2)	55	12	—	28	—	—	—	123	—	—
Total retained positions	\$ 18,152	\$ 22,061	\$ 490	\$ 498	\$ 3,345	\$ 3,313	\$ 408	\$ 500	\$ 470	\$ 221
Principal balance outstanding (3)	\$ 232,761	\$ 265,327	\$ 22,549	\$ 22,280	\$ 10,254	\$ 10,372	\$ 28,129	\$ 35,768	\$ 26,504	\$ 23,626
Consolidated VIEs										
Maximum loss exposure (1)	\$ 14,002	\$ 16,384	\$ 671	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 25	\$ —	\$ —
On-balance sheet assets										
Trading account assets	\$ 230	\$ 434	\$ 671	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 99	\$ —	\$ —
Loans and interests, net	14,000	17,273	—	—	—	—	—	—	—	—
All other assets	240	627	—	—	—	—	—	—	—	—
Total assets	\$ 14,470	\$ 18,334	\$ 671	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 99	\$ —	\$ —
On-balance sheet liabilities										
Long-term debt	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 74	\$ —	\$ —
All other liabilities	3	4	—	—	—	—	—	—	—	—
Total liabilities	\$ 3	\$ 4	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 74	\$ —	\$ —

(1) Maximum loss exposure includes obligations under loss-sharing agreements and other arrangements for non-agency residential mortgage and commercial mortgage securitizations, but includes the reserve for representations and warranties obligations and co-subsidy guarantees and also includes servicing advances and other servicing rights and obligations. For more information, see Note 7 - Representations and Warranties, Obligations and Corporate Guarantees and Note 20 - Fair Value Measurements.

(2) Not included in the table above are all other assets of \$148 million and \$189 million, representing the unpaid principal balance of mortgage loans eligible for repurchase from unconsolidated residential mortgage securitization vehicles, primarily guaranteed by UMMA, and all other liabilities of \$148 million and \$189 million, representing the principal amount that would be payable to the securitization vehicles if the Corporation were to exercise the repurchase option, at December 31, 2017 and 2016.

(3) Principal balance outstanding includes loans where the Corporation was the servicer to securitization vehicles with which it has continuing involvement, which may include servicing the loans.

Other Asset-backed Securitizations

The table below summarizes select information related to home equity loan, credit card and other asset-backed VIEs in which the Corporation held a variable interest at December 31, 2017 and 2016.

Home Equity Loan, Credit Card and Other Asset-backed VIEs

Dollars in millions	Home Equity Loan (1)		Credit Card (2, 3)		Re securitization Trusts		Municipal Bond Trusts	
	December 31							
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Unconsolidated VIEs								
Maximum loss exposure	\$ 1,522	\$ 2,732	\$ --	\$ --	\$ 8,204	\$ 9,906	\$ 1,631	\$ 1,635
On-balance sheet assets								
Senior securities (4)								
Trading account assets	\$ --	\$ --	\$ --	\$ --	\$ 669	\$ 902	\$ 33	\$ --
Debt securities carried at fair value	36	40	--	--	1,661	2,338	--	--
Held-to-maturity securities	--	--	--	--	5,644	6,568	--	--
Subordinate securities (4)	--	--	--	--	30	97	--	--
Total retained positions	\$ 36	\$ 40	\$ --	\$ --	\$ 8,204	\$ 9,906	\$ 33	\$ --
Total assets of VIEs (5)	\$ 2,432	\$ 4,274	\$ --	\$ --	\$ 19,281	\$ 22,155	\$ 2,287	\$ 2,408
Consolidated VIEs								
Maximum loss exposure	\$ 112	\$ 149	\$ 24,337	\$ 25,859	\$ 628	\$ 420	\$ 1,453	\$ 1,442
On-balance sheet assets								
Trading account assets	\$ --	\$ --	\$ --	\$ --	\$ 1,557	\$ 1,428	\$ 1,452	\$ 1,434
Leases and losses	177	244	32,554	35,135	--	--	--	--
Allowance for loan and lease losses	(9)	(16)	(988)	(1,007)	--	--	--	--
All other assets	6	7	1,385	793	--	--	1	--
Total assets	\$ 174	\$ 235	\$ 32,951	\$ 34,921	\$ 1,557	\$ 1,428	\$ 1,453	\$ 1,434
On-balance sheet liabilities								
Short-term borrowings	\$ --	\$ --	\$ --	\$ --	\$ --	\$ --	\$ 312	\$ 348
Long-term debt	76	108	6,538	9,549	929	1,008	--	12
All other liabilities	--	--	18	13	--	--	--	--
Total liabilities	\$ 76	\$ 108	\$ 6,614	\$ 9,562	\$ 929	\$ 1,008	\$ 312	\$ 360

(1) For unconsolidated home equity loan VIEs, the maximum loss exposure includes outstanding trust certificates based by trusts in rapid amortization, net of reserved reserves. For both consolidated and unconsolidated home equity loan VIEs, the maximum loss exposure excludes the reserve for representations and warranties obligations and concrete guarantees. For more information, see Note 7 - Representations and Warranties Obligations and Concrete Guarantees.

(2) At December 31, 2017 and 2016, loans and losses in the consolidated credit card trust included \$15.8 billion and \$17.8 billion of seller's interest.

(3) At December 31, 2017 and 2016, all other assets in the consolidated credit card trust included restricted cash, certain short-term investments, and unfilled accounts interest and fees.

(4) The stated senior and subordinate securities were valued using quoted market prices or observable market inputs (Level 2 of the fair value hierarchy).

(5) Total assets include those the Corporation transferred with which it has continuing involvement, which may include servicing the loans.

Home Equity Loans

The Corporation retains interests in home equity securitization trusts to which it transferred home equity loans. These retained interests primarily include senior securities. In addition, the Corporation may be obligated to provide subordinate funding to the trusts during a rapid amortization event. This obligation is included in the maximum loss exposure in the table above. The charges that will ultimately be recorded as a result of the rapid amortization events depend on the undrawn portion of the home equity lines of credit (HELOCs), performance of the loans, the amount of subsequent draws and the timing of related cash flows.

During 2015, the Corporation deconsolidated several HELOC trusts with total assets of \$488 million and total liabilities of \$611 million as its obligation to provide subordinated funding is no longer considered to be a potentially significant variable interest in the trusts following a decline in the amount of credit available to be drawn by borrowers. In connection with deconsolidation, the Corporation recorded a gain of \$123 million in other income in the Consolidated Statement of Income. The derecognition of assets and liabilities represents non-cash investing and financing activities and, accordingly, is not reflected on the Consolidated Statement of Cash Flows. There were no deconsolidations of HELOC trusts in 2017 or 2016.

Credit Card Securitizations

The Corporation securitizes originated and purchased credit card loans. The Corporation's continuing involvement with the securitization trust includes servicing the receivables, retaining an undivided interest (seller's interest) in the receivables, and holding certain retained interests including subordinate interests in accrued interest and fees on the securitized receivables and cash reserve accounts.

During 2017, 2016 and 2015, new senior debt securities issued to third party investors from the credit card securitization trust were \$3.1 billion, \$750 million and \$2.3 billion.

At December 31, 2017 and 2016, the Corporation held subordinate securities issued by the credit card securitization trust with a notional principal amount of \$7.4 billion and \$7.5 billion. These securities serve as a form of credit enhancement to the senior debt securities and have a stated interest rate of zero percent. During 2017, 2016 and 2015, the credit card securitization trust issued \$500 million, \$121 million and \$371 million of these subordinate securities.

Resecuritization Trusts

The Corporation transfers securities, typically MBS, into resecuritization vehicles at the request of customers seeking securities with specific characteristics. Generally, there are no significant ongoing activities performed in a resecuritization trust, and no single investor has the unilateral ability to liquidate the trust.

The Corporation resecuritized \$25.1 billion, \$23.4 billion and \$30.7 billion of securities in 2017, 2016 and 2015. Securities transferred into resecuritization vehicles during 2017, 2016 and 2015 were measured at fair value with changes in fair value recorded in trading account profits prior to the resecuritization and no gain or loss on sale was recorded. During 2017, 2016 and 2015, resecuritization proceeds included securities with an initial fair value of \$3.3 billion, \$3.3 billion and \$9.8 billion, including \$6.9 billion which were classified as HTM during 2015. Substantially all of the other securities received as resecuritization proceeds were classified as trading securities and were categorized as Level 2 within the fair value hierarchy.

Municipal Bond Trusts

The Corporation administers municipal bond trusts that hold highly-rated, long-term, fixed rate municipal bonds. The trusts obtain financing by issuing floating rate trust certificates that riprate on a weekly or other short-term basis to third-party investors.

The Corporation's liquidity commitments to unconsolidated municipal bond trusts, including those for which the Corporation was transferor, totaled \$1.6 billion at both December 31, 2017 and 2016. The weighted-average remaining life of bonds held in the trusts at December 31, 2017 was 6.0 years. There were no material write-downs or downgrades of assets or issuers during 2017, 2016 and 2015.

Other Variable Interest Entities

The table below summarizes select information related to other VIEs in which the Corporation held a variable interest at December 31, 2017 and 2016.

Other VIEs

	2017			2016		
	Consolidated	Unconsolidated	Total	Consolidated	Unconsolidated	Total
	December 31					
(Dollars in millions)						
Maximum loss exposure	\$ 4,660	\$ 19,785	\$ 24,445	\$ 6,114	\$ 17,754	\$ 23,868
On balance sheet assets						
Trading account assets	\$ 2,709	\$ 346	\$ 3,055	\$ 2,358	\$ 233	\$ 2,591
Debt securities carried at fair value	—	160	160	—	122	122
Loans and leases	3,162	3,996	5,748	3,309	3,240	6,648
Allowance for loan and lease losses	(3)	(32)	(35)	(9)	(24)	(33)
Loans held for sale	27	940	967	188	464	652
All other assets	62	14,276	14,338	309	13,356	13,665
Total	\$ 4,947	\$ 19,296	\$ 24,233	\$ 6,305	\$ 17,200	\$ 23,505
On balance sheet liabilities						
Long-term debt (1)	\$ 270	—	\$ 270	\$ 395	—	\$ 395
All other liabilities	18	3,437	3,435	24	2,959	2,983
Total	\$ 288	\$ 3,437	\$ 3,708	\$ 419	\$ 2,959	\$ 3,378
Total assets of VIEs	\$ 4,947	\$ 19,746	\$ 24,693	\$ 6,305	\$ 17,269	\$ 23,574

(1) Includes \$1 million and \$229 million of long term debt at December 31, 2017 and 2016 issued by other consolidated VIEs, which has recourse to the general credit of the Corporation.

Customer Vehicles

Customer vehicles include credit-linked, equity-linked and commodity-linked note vehicles, repackaging vehicles, and asset acquisition vehicles, which are typically created on behalf of customers who wish to obtain market or credit exposure to a specific company, index, commodity or financial instrument.

The Corporation's maximum loss exposure to consolidated and unconsolidated customer vehicles totaled \$2.3 billion and \$2.9 billion at December 31, 2017 and 2016, including the notional amount of derivatives to which the Corporation is a counterparty, net of losses previously recorded, and the Corporation's investment, if any, in securities issued by the vehicles. The Corporation also had liquidity commitments, including written put options and collateral value guarantees, with certain unconsolidated vehicles of \$442 million and \$323 million at December 31, 2017 and 2016, that are included in the table above.

Collateralized Debt Obligation Vehicles

The Corporation receives fees for structuring CDO vehicles, which hold diversified pools of fixed-income securities, typically corporate debt or ABS, which the CDO vehicles fund by issuing multiple tranches of debt and equity securities. CDOs are generally managed by third-party portfolio managers. The Corporation typically transfers assets to these CDOs, holds securities issued

by the CDOs and may be a derivative counterparty to the CDOs. The Corporation's maximum loss exposure to consolidated and unconsolidated CDOs totaled \$358 million and \$430 million at December 31, 2017 and 2016.

Investment Vehicles

The Corporation sponsors, invests in or provides financing, which may be in connection with the sale of assets, to a variety of investment vehicles that hold loans, real estate, debt securities or other financial instruments and are designed to provide the desired investment profile to investors or the Corporation. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation's consolidated investment vehicles had total assets of \$249 million and \$846 million. The Corporation also held investments in unconsolidated vehicles with total assets of \$20.3 billion and \$17.3 billion at December 31, 2017 and 2016. The Corporation's maximum loss exposure associated with both consolidated and unconsolidated investment vehicles totaled \$5.7 billion and \$5.1 billion at December 31, 2017 and 2016 comprised primarily of on balance sheet assets less non-recourse liabilities.

In prior periods, the Corporation transferred servicing advance receivables to independent third parties in connection with the sale of MSRs. Portions of the receivables were transferred into unconsolidated securitization trusts. The Corporation retained senior interests in such receivables with a maximum loss exposure and funding obligation of \$50 million and \$150 million.

Including a funded balance of \$39 million and \$75 million at December 31, 2017 and 2016, which were classified in other debt securities carried at fair value.

Leveraged Lease Trusts

The Corporation's net investment in consolidated leveraged lease trusts totaled \$7.0 billion and \$2.6 billion at December 31, 2017 and 2016. The trusts hold long-lived equipment such as rail cars, power generation and distribution equipment, and commercial aircraft. The Corporation structures the trusts and holds a significant residual interest. The net investment represents the Corporation's maximum loss exposure to the trusts in the unlikely event that the leveraged lease investments become worthless. Debt issued by the leveraged lease trusts is non-recourse to the Corporation.

Tax Credit Vehicles

The Corporation holds investments in unconsolidated limited partnerships and similar entities that construct, own and operate affordable housing, wind and solar projects. An unrelated third party is typically the general partner or managing member and has control over the significant activities of the vehicle. The Corporation earns a return primarily through the receipt of tax credits allocated to the projects. The maximum loss exposure included in the Other VIEs table was \$13.8 billion and \$12.6 billion at December 31, 2017 and 2016. The Corporation's risk of loss is generally mitigated by policies requiring that the project qualify for the expected tax credits prior to making its investment.

The Corporation's investments in affordable housing partnerships, which are reported in other assets on the Consolidated Balance Sheet, totaled \$8.0 billion and \$7.4 billion, including unfunded commitments to provide capital contributions of \$3.1 billion and \$2.7 billion at December 31, 2017 and 2016. The unfunded commitments are expected to be paid over the next 5 years. During 2017, 2016 and 2015, the Corporation recognized tax credits and other tax benefits from investments in affordable housing partnerships of \$1.0 billion, \$1.1 billion and \$928 million and reported pre-tax losses in other noninterest income of \$706 million, \$789 million and \$629 million, respectively. Tax credits are recognized as part of the Corporation's annual effective tax rate used to determine tax expense in a given quarter. Accordingly, the portion of a year's expected tax benefits recognized in any given quarter may differ from 25 percent. The Corporation may from time to time be asked to invest additional amounts to support a troubled affordable housing project. Such additional investments have not been and are not expected to be significant.

NOTE 7 Representations and Warranties Obligations and Corporate Guarantees

The Corporation securitizes first-lien residential mortgage loans generally in the form of RMBS guaranteed by the GSEs or by GNMA in the case of FHA-insured, VA-guaranteed and Rural Housing Service-guaranteed mortgage loans, and sells pools of first-lien residential mortgage loans in the form of whole loans. In addition, in prior years, legacy companies and certain subsidiaries sold pools of first-lien residential mortgage loans and home equity loans as private label securitizations or in the form of whole loans. In connection with these transactions, the Corporation or certain of its subsidiaries or legacy companies make and have made various representations and warranties. Breaches of these representations and warranties have resulted in and may continue to result in the requirement to repurchase mortgage loans or to otherwise make whole or provide other remedies to investors, securitization trusts, guarantors, insurers or other parties (collectively, repurchases).

Settlement Actions

The Corporation has vigorously contested any request for repurchase where it has concluded that a valid basis for repurchase does not exist and will continue to do so in the future. However, in an effort to resolve legacy mortgage related issues, the Corporation has reached bulk settlements, certain of which have been for significant amounts, in lieu of a loan-by-loan review process. The Corporation's liability in connection with the transactions and claims not covered by these settlements could be material to the Corporation's results of operations or liquidity for any particular reporting period. The Corporation may reach other settlements in the future if opportunities arise on terms it believes to be advantageous. However, there can be no assurance that the Corporation will reach future settlements or, if it does, that the terms of past settlements can be relied upon to predict the terms of future settlements.

Unresolved Repurchase Claims

Unresolved representations and warranties repurchase claims represent the notional amount of repurchase claims made by counterparties, typically the outstanding principal balance or the unpaid principal balance at the time of default. In the case of first-lien mortgages, the claim amount is often significantly greater than the expected loss amount due to the benefit of collateral and, in some cases, mortgage insurance or mortgage guarantee payments. Claims received from a counterparty remain outstanding until the underlying loan is repurchased, the claim is resolved by the counterparty, the Corporation determines that the applicable statute of limitations has expired, or representations and warranties claims with respect to the applicable trust are settled, and fully and finally released. The Corporation does not include duplicate claims in the amounts disclosed.

The table below presents unresolved repurchase claims at December 31, 2017 and 2016. The unresolved repurchase claims include only claims where the Corporation believes that the counterparty has the contractual right to submit claims. The unresolved repurchase claims predominantly relate to subprime and pay option first-lien loans and home equity loans originated primarily between 2004 and 2008. For more information, see Private-label Securitizations and Whole-loan Sales Experience in this Note and Note 12 - Commitments and Contingencies.

Unresolved Repurchase Claims by Counterparty, Net of Duplicate Claims

	December 31	
	2017	2016
<i>(Dollars in millions)</i>		
By counterparty		
Private-label securitization trustees, whole-loan investors, including third-party securitization sponsors and other ⁽¹⁾	\$ 15,064	\$ 15,685
Monoline	1,566	1,583
GSEs	\$	\$
Total unresolved repurchase claims by counterparty, net of duplicate claims	\$ 17,634	\$ 18,273

⁽¹⁾ Includes \$11.4 billion and \$11.8 billion of claims based on individual file review and \$4.7 billion and \$4.8 billion of claims submitted without individual file review at December 31, 2017 and 2016.

During 2017, the Corporation received \$151 million in new repurchase claims and \$794 million in claims were resolved, including \$640 million related to settlements. Of the remaining unresolved monoline claims, substantially all of the claims pertain to second-lien loans and are currently the subject of litigation with a single monoline insurer. There may be additional claims or file requests in the future.

In addition to the unresolved repurchase claims in the Unresolved Repurchase Claims by Counterparty, Net of Duplicate Claims table, the Corporation has received notifications from a sponsor of third-party securitizations with whom the Corporation engaged in whole-loan transactions indicating that the Corporation may have indemnity obligations with respect to specific loans for which the Corporation has not received a repurchase request. These notifications were received prior to 2015, and totaled \$1.3 billion at both December 31, 2017 and 2016. During 2017, the Corporation reached agreements with certain parties requesting indemnity. One such agreement is subject to acceptance by a securitization trustee. The impact of these agreements is included in the provision and reserve for representations and warranties.

The presence of repurchase claims on a given trust, receipt of notices of indemnification obligations and receipt of other communications, as discussed above, are all factors that inform the Corporation's reserve for representations and warranties and the corresponding estimated range of possible loss.

Private-label Securitizations and Whole-loan Sales Experience

The notional amount of unresolved repurchase claims at December 31, 2017 and 2016 included \$6.9 billion and \$5.6 billion of claims related to loans in specific private-label securitization groups or tranches where the Corporation owns substantially all of the outstanding securities or will otherwise realize the benefit of any repurchase claims paid.

The overall decrease in the notional amount of outstanding unresolved repurchase claims in 2017 was primarily due to claims that were resolved as a result of settlements. Outstanding repurchase claims remained unresolved primarily due to (1) the level of detail, support and analysis accompanying such claims, which impact overall claim quality and, therefore, claims resolution, and (2) the lack of an established process to resolve disputes related to these claims.

The Corporation reviews properly presented repurchase claims on a loan-by-loan basis. For time-barred claims, the counterparty is informed that the claim is denied on the basis of the statute of limitations and the claim is treated as resolved. For timely claims, if the Corporation, after review, does not believe a claim is valid, it will deny the claim and generally indicate a reason for the denial. If the counterparty agrees with the Corporation's denial of the claim, the counterparty may rescind the claim. If there is a disagreement as to the resolution of the claim, meaningful dialogue and negotiation between the parties are generally necessary to reach a resolution on an individual claim. The Corporation has performed an initial review with respect to substantially all outstanding claims and, although the Corporation does not believe a valid basis for repurchase has been established by the claimant, it considers such claims activity in the computation of its liability for representations and warranties.

Reserve and Estimated Range of Possible Loss

The reserve for representations and warranties and corporate guarantees is included in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet and the related provision is included in mortgage banking income in the Consolidated Statement of Income. The reserve for representations and

warranties is established when those obligations are both probable and reasonably estimable.

The Corporation's representations and warranties reserve and the corresponding estimated range of possible loss at December 31, 2017 consider, among other things, the repurchase experience implied in prior settlements, and uses the experience implied in those prior settlements in the assessment for those trusts where the Corporation has a continuing possibility of timely claims in order to determine the representations and warranties reserve and the corresponding estimated range of possible loss.

The table below presents a rollforward of the reserve for representations and warranties and corporate guarantees.

Representations and Warranties and Corporate Guarantees

(Values in billions)	2017	2016
Reserve for representations and warranties and corporate guarantees, January 1	\$ 2,339	\$ 11,326
Additions for new sales	4	4
Payments (1)	(914)	(9,097)
Provision	292	106
Reserve for representations and warranties and corporate guarantees, December 31	\$ 1,922	\$ 2,339

(1) In February 2016, the Corporation made an \$8.5 billion settlement payment as part of the settlement with BNY Mellon.

The representations and warranties reserve represents the Corporation's best estimate of probable incurred losses as of December 31, 2017. However, it is reasonably possible that future representations and warranties losses may occur in excess of the amounts recorded for these exposures.

The Corporation currently estimates that the range of possible loss for representations and warranties exposures could be up to \$1 billion over existing accruals at December 31, 2017. This estimate is lower than the estimate at December 31, 2016 due to recent reductions in risk as we reach settlements with counterparties. The Corporation treats claims that are time-barred as resolved and does not consider such claims in the estimated range of possible loss. The estimated range of possible loss reflects principally exposures related to loans in private-label securitization trusts, including related indemnity claims. It represents a reasonably possible loss, but does not represent a probable loss, and is based on currently available information, significant judgment and a number of assumptions that are subject to change.

The reserve for representations and warranties exposures and the corresponding estimated range of possible loss do not consider certain losses related to servicing, including foreclosure and related costs, fraud, indemnity, or claims (including for RMBS) related to securities law or monoline insurance litigation. Losses with respect to one or more of these matters could be material to the Corporation's results of operations or liquidity for any particular reporting period.

Future provisions and/or ranges of possible loss for representations and warranties may be significantly impacted if actual experiences are different from the Corporation's assumptions in predictive models.

NOTE 8 Goodwill and Intangible Assets**Goodwill**

The table below presents goodwill balances by business segment and All Other at December 31, 2017 and 2016. The reporting units utilized for goodwill impairment testing are the operating segments or one level below.

Goodwill

(Dollars in millions)	December 31	
	2017	2016
Consumer Banking	\$ 30,123	\$ 30,123
Global Wealth & Investment Management	9,877	9,881
Global Banking	23,923	23,923
Global Markets	6,182	6,197
All Other	46	820
Less: Goodwill of business held for sale (1)	—	(775)
Total goodwill	\$ 66,951	\$ 66,969

(1) Reflects the goodwill assigned to the non-U.S. consumer credit card business, which was included in assets of business held for sale on the Consolidated Balance Sheet at December 31, 2016. In 2017, the Corporation sold its non-U.S. consumer credit card business.

During 2017, the Corporation completed its annual goodwill impairment test as of June 30, 2017 for all applicable reporting units. Based on the results of the annual goodwill impairment test, the Corporation determined there was no impairment.

Intangible Assets

The table below presents the gross and net carrying values and accumulated amortization for intangible assets at December 31, 2017 and 2016.

Intangible Assets (1, 2)

(Dollars in millions)	December 31, 2017			December 31, 2016		
	Gross Carrying Value	Accumulated Amortization	Net Carrying Value	Gross Carrying Value	Accumulated Amortization	Net Carrying Value
Purchased credit card and affinity relationships	\$ 5,919	\$ 5,904	\$ 215	\$ 6,820	\$ 6,243	\$ 577
Core deposit and other intangibles (3)	3,835	2,140	1,695	3,836	3,040	1,796
Customer relationships	3,886	3,584	302	3,887	3,275	612
Total intangible assets (4)	\$ 13,640	\$ 11,628	\$ 2,212	\$ 14,553	\$ 11,564	\$ 2,989

(1) Excludes fully amortized intangible assets.

(2) At December 31, 2017 and 2016, none of the intangible assets were impaired.

(3) Includes \$1.8 billion at both December 31, 2017 and 2016 of intangible assets associated with trade names that have an indefinite life and, accordingly, are not amortized.

(4) Includes \$67 million at December 31, 2016 of intangible assets assigned to the non-U.S. consumer credit card business, which was included in assets of business held for sale on the Consolidated Balance Sheet at December 31, 2016.

Amortization of intangibles expense was \$621 million, \$730 million and \$834 million for 2017, 2016 and 2015. The Corporation estimates aggregate amortization expense will be \$538 million, \$105 million and \$53 million for the years through 2020 and none for the years thereafter.

NOTE 9 Deposits

The table below presents information about the Corporation's time deposits of \$100 thousand or more at December 31, 2017 and 2016. The Corporation also had aggregate time deposits of \$17.0 billion and \$18.3 billion in denominations that met or exceeded the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) insurance limit at December 31, 2017 and 2016.

Time Deposits of \$100 Thousand or More

	December 31, 2017				December 31, 2016
	Three Months or Less	Over Three Months to Twelve Months	Thereafter	Total	Total
(Dollars in millions)					
U.S. certificates of deposit and other time deposits	\$ 12,905	\$ 10,660	\$ 2,027	\$ 25,592	\$ 32,898
Non-U.S. certificates of deposit and other time deposits	10,968	3,652	1,209	16,472	14,677

The scheduled contractual maturities for total time deposits at December 31, 2017 are presented in the table below.

Contractual Maturities of Total Time Deposits

	U.S.	Non-U.S.	Total
(Dollars in millions)			
Due in 2018	\$ 46,774	\$ 14,264	\$ 61,038
Due in 2019	2,623	657	3,280
Due in 2020	1,661	49	1,710
Due in 2021	914	15	929
Due in 2022	452	542	1,014
Thereafter	264	9	273
Total time deposits	\$ 52,268	\$ 16,556	\$ 67,844

NOTE 10 Federal Funds Sold or Purchased, Securities Financing Agreements and Short-term Borrowings

The table below presents federal funds sold or purchased, securities financing agreements, which include securities borrowed or purchased under agreements to resell and securities loaned or sold under agreements to repurchase, and short-term borrowings. The Corporation elects to account for certain securities financing agreements and short-term borrowings under the fair value option. For more information on the election of the fair value option, see Note 21 - Fair Value Option.

	2017		2016	
	Amount	Rate	Amount	Rate
(Dollars in millions)				
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell				
Average during year	\$ 222,818	1.07%	\$ 226,161	0.82%
Maximum month-end balance during year	227,064	n/a	225,013	n/a
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase				
Average during year	\$ 199,501	1.30%	\$ 183,818	0.97%
Maximum month-end balance during year	218,017	n/a	196,031	n/a
Short-term borrowings				
Average during year	27,337	2.48%	29,442	1.95%
Maximum month-end balance during year	46,202	n/a	33,051	n/a

n/a = not applicable

Bank of America, N.A. maintains a global program to offer up to a maximum of \$75 billion outstanding at any one time, of bank notes with fixed or floating rates and maturities of at least seven days from the date of issue. Short-term bank notes outstanding under this program totaled \$14.2 billion and \$9.3 billion at December 31, 2017 and 2016. These short-term bank notes, along with FHLB advances, U.S. Treasury tax and loan notes, and term federal funds purchased, are included in short-term borrowings on the Consolidated Balance Sheet.

Offsetting of Securities Financing Agreements

The Corporation enters into securities financing agreements to accommodate customers (also referred to as "matched-book transactions"), obtain securities to cover short positions, and to finance inventory positions. Substantially all of the Corporation's securities financing activities are transacted under legally enforceable master repurchase agreements or legally enforceable master securities lending agreements that give the Corporation, in the event of default by the counterparty, the right to liquidate securities held and to offset receivables and payables with the same counterparty.

The Securities Financing Agreements table presents securities financing agreements included on the Consolidated Balance Sheet in federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell, and in federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase at December 31, 2017 and 2016. Balances are presented on a gross basis, prior to the application of counterparty netting. Gross assets and liabilities are adjusted on an aggregate basis to take into consideration the effects of legally enforceable master netting agreements. For more information on the offsetting of derivatives, see Note 2 - Derivatives.

Securities Financing Agreements

(Dollars in millions)	Gross Assets/Liabilities (1)		Net Balance Sheet Amount		Financial Instruments (2)		Net Assets/Liabilities	
		Amounts Offset						
December 31, 2017								
Securities borrowed or purchased under agreements to resell (3)	\$ 348,472	\$ (135,725)	\$ 212,747	\$	\$ (165,725)	\$	\$ 47,027	
Securities loaned or sold under agreements to repurchase	\$ 312,582	\$ (135,725)	\$ 176,857	\$	\$ (146,205)	\$	\$ 30,652	
Other (4)	22,711	—	22,711		(22,711)		—	
Total	\$ 335,293	\$ (135,725)	\$ 199,568	\$	\$ (168,916)	\$	\$ 30,652	
December 31, 2016								
Securities borrowed or purchased under agreements to resell (3)	\$ 326,970	\$ (128,746)	\$ 198,224	\$	\$ (154,974)	\$	\$ 43,250	
Securities loaned or sold under agreements to repurchase	\$ 299,028	\$ (128,746)	\$ 170,282	\$	\$ (140,774)	\$	\$ 29,508	
Other (4)	14,448	—	14,448		(14,448)		—	
Total	\$ 313,476	\$ (128,746)	\$ 184,730	\$	\$ (155,222)	\$	\$ 29,508	

(1) Includes activity where uncertainty exists as to the enforceability of certain master netting agreements under bankruptcy laws in some countries or industries.

(2) Includes securities collateral received or pledged under repurchase or securities lending agreements where there is a legally enforceable master netting agreement. These amounts are not offset on the Consolidated Balance Sheet, but are shown as a reduction to derive a net asset or liability. Securities collateral received or pledged where the legal enforceability of the master netting agreements is uncertain is excluded from the table.

(3) Excludes repurchase activity of \$35.2 billion and \$10.1 billion reported in loans and leases on the Consolidated Balance Sheet at December 31, 2017 and 2016.

(4) Balance is reported in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet and relates to transactions where the Corporation acts as the lender in a securities lending agreement and receives securities that can be pledged as collateral or sold. In these transactions, the Corporation recognizes an asset at fair value, representing the securities received, and a liability, representing the obligation to return those securities.

Repurchase Agreements and Securities Loaned Transactions Accounted for as Secured Borrowings

The following tables present securities sold under agreements to repurchase and securities loaned by remaining contractual term to maturity and class of collateral pledged. Included in "Other" are transactions where the Corporation acts as the lender in a

securities lending agreement and receives securities that can be pledged as collateral or sold. Certain agreements contain a right to substitute collateral and/or terminate the agreement prior to maturity at the option of the Corporation or the counterparty. Such agreements are included in the table below based on the remaining contractual term to maturity.

Remaining Contractual Maturity

(Dollars in millions)	Overnight and Continuous		30 Days or Less		After 30 Days Through 90 Days		Greater than 90 Days (1)		Total
December 31, 2017									
Securities sold under agreements to repurchase	\$ 125,956	\$ 79,913	\$ 48,091	\$ 38,935	\$	\$ 290,895			
Securities loaned	8,853	5,658	2,043	4,133		21,687			
Other	22,711	—	—	—		22,711			
Total	\$ 157,520	\$ 85,571	\$ 48,134	\$ 43,068	\$	\$ 335,293	\$	\$	
December 31, 2016									
Securities sold under agreements to repurchase	\$ 128,853	\$ 77,780	\$ 31,851	\$ 40,712	\$	\$ 280,236			
Securities loaned	8,564	6,602	1,473	2,110		18,752			
Other	14,448	—	—	—		14,448			
Total	\$ 151,865	\$ 84,382	\$ 33,324	\$ 42,822	\$	\$ 313,476	\$	\$	

(1) For agreements with maturities greater than three years.

Class of Collateral Pledged

	Securities Sold Under Agreements to Repurchase			Securities Loaned	Other	Total
	December 31, 2017					
(Dollars in millions)						
U.S. government and agency securities	\$ 158,299	\$ --	\$ 409	\$ --	\$ 158,708	
Corporate securities, trading loans and other	12,787	2,609	624	--	16,080	
Equity securities	23,978	13,523	21,828	--	59,329	
Non-U.S. sovereign debt	90,857	5,495	90	--	96,442	
Mortgage trading loans and ABS	4,977	--	--	--	4,977	
Total	\$ 290,898	\$ 21,697	\$ 22,711	\$ --	\$ 335,293	

	December 31, 2016			
	U.S. government and agency securities	\$ 153,184	\$ --	\$ 70	$ 153,254
Corporate securities, trading loans and other	11,080	1,830	127	12,943
Equity securities	24,007	11,175	14,190	49,378
Non-U.S. sovereign debt	84,171	5,387	88	90,213
Mortgage trading loans and ABS	7,788	--	--	7,788
Total	\$ 280,230	\$ 18,792	\$ 14,468	\$ 313,476

The Corporation is required to post collateral with a market value equal to or in excess of the principal amount borrowed under repurchase agreements. For securities loaned transactions, the Corporation receives collateral in the form of cash, letters of credit or other securities. To determine whether the market value of the underlying collateral remains sufficient, collateral is generally valued daily, and the Corporation may be required to deposit

additional collateral or may receive or return collateral pledged when appropriate. Repurchase agreements and securities loaned transactions are generally either overnight, continuous (i.e., no stated term) or short term. The Corporation manages liquidity risks related to these agreements by sourcing funding from a diverse group of counterparties, providing a range of securities collateral and pursuing longer durations, when appropriate.

NOTE 11 Long-term Debt

Long-term debt consists of borrowings having an original maturity of one year or more. The table below presents the balance of long-term debt at December 31, 2017 and 2016, and the related contractual rates and maturity dates as of December 31, 2017.

	December 31	
	2017	2016
<i>(Dollars in millions)</i>		
Notes issued by Bank of America Corporation		
Senior notes:		
Fixed, with a weighted-average rate of 3.64%, ranging from 0.39% to 8.40%, due 2018 to 2048	\$ 119,548	\$ 108,933
Floating, with a weighted-average rate of 3.54%, ranging from 0.04% to 6.13%, due 2018 to 2044	21,048	13,184
Senior structured notes	16,460	17,049
Subordinated notes:		
Fixed, with a weighted-average rate of 4.90%, ranging from 2.94% to 6.57%, due 2018 to 2045	22,004	26,047
Floating, with a weighted-average rate of 1.00%, ranging from 0.20% to 2.56%, due 2018 to 2026	4,058	4,350
Junior subordinated notes (related to trust preferred securities):		
Fixed, with a weighted-average rate of 6.91%, ranging from 5.25% to 8.06%, due 2027 to 2087	3,280	3,280
Floating, with a weighted-average rate of 2.13%, ranging from 1.85% to 2.60%, due 2027 to 2056	553	553
Total notes issued by Bank of America Corporation	185,953	173,376
Notes issued by Bank of America, N.A.		
Senior notes:		
Fixed, with a weighted-average rate of 1.76%, ranging from 0.02% to 2.05%, due in 2018	4,680	5,930
Floating, with a weighted-average rate of 2.60%, ranging from 1.44% to 2.80%, due 2018 to 2041	1,033	3,383
Subordinated notes:		
Fixed, with a rate of 6.00%, due in 2036	1,679	4,424
Floating, with a rate of 1.33%, due in 2019	1	588
Advances from Federal Home Loan Banks:		
Fixed, with a weighted-average rate of 5.22%, ranging from 0.01% to 7.72%, due 2018 to 2034	146	162
Floating, with a weighted-average rate of 1.42%, ranging from 1.35% to 1.60%, due 2018 to 2018	6,000	-
Securitized and other BANA VIEs (1)	8,841	9,184
Other	432	3,084
Total notes issued by Bank of America, N.A.	21,812	26,731
Other debt		
Structured liabilities	18,574	15,171
Nonbank VIEs (1)	1,232	1,482
Other	26	81
Total other debt	19,832	16,634
Total long-term debt	\$ 227,602	\$ 216,803

(1) Represents the total long-term debt included in the liabilities of consolidated VIEs on the Consolidated Balance Sheet.

Bank of America Corporation and Bank of America, N.A. maintain various U.S. and non-U.S. debt programs to offer both senior and subordinated notes. The notes may be denominated in U.S. dollars or foreign currencies. At December 31, 2017 and 2016, the amount of foreign currency-denominated debt translated into U.S. dollars included in total long-term debt was \$51.8 billion and \$44.7 billion. Foreign currency contracts may be used to convert certain foreign currency-denominated debt into U.S. dollars.

At December 31, 2017, long-term debt of consolidated VIEs in the table above included debt from credit card, home equity and all other VIEs of \$8.6 billion, \$76 million and \$1.2 billion, respectively. Long-term debt of VIEs is collateralized by the assets of the VIEs. For more information, see Note 6 - Securitized and Other Variable Interest Entities.

The weighted-average effective interest rates for total long-term debt (excluding senior structured notes), total fixed-rate debt and total floating-rate debt were 3.44 percent, 3.87 percent and 1.49 percent, respectively, at December 31, 2017, and 3.80 percent, 4.36 percent and 1.52 percent, respectively, at December 31, 2016. The Corporation's ALM activities maintain an overall interest rate risk management strategy that incorporates the use of interest rate contracts to manage fluctuations in earnings that are caused by interest rate volatility. The Corporation's goal is to manage interest rate sensitivity so that movements in interest rates do not significantly adversely affect earnings and capital.

The weighted-average rates are the contractual interest rates on the debt and do not reflect the impacts of derivative transactions.

Certain senior structured notes and structured liabilities are accounted for under the fair value option. For more information on these notes, see Note 21 - Fair Value Option. Debt outstanding of \$2.7 billion at December 31, 2017 was issued by a 100 percent owned finance subsidiary of the parent company and is unconditionally guaranteed by the parent company.

The following table shows the carrying value for aggregate annual contractual maturities of long-term debt as of December 31, 2017. Included in the table are certain structured notes issued by the Corporation that contain provisions whereby the borrowings are redeemable at the option of the holder (but options) at specified dates prior to maturity. Other structured notes have coupon or repayment terms linked to the performance of debt or equity securities, indices, currencies or commodities, and the maturity may be accelerated based on the value of a referenced index or security. In both cases, the Corporation or a subsidiary may be required to settle the obligation for cash or other securities prior to the contractual maturity date. These borrowings are reflected in the table as maturing at their contractual maturity date.

During 2017, the Corporation had total long-term debt maturities and redemptions in the aggregate of \$48.8 billion consisting of \$29.1 billion for Bank of America Corporation, \$13.3 billion for Bank of America, N.A. and \$6.4 billion of other debt. During 2016, the Corporation had total long-term debt maturities and redemptions in the aggregate of \$51.6 billion consisting of

\$30.6 billion for Bank of America Corporation, \$11.6 billion for Bank of America, N.A. and \$9.4 billion of other debt.

In December 2017, pursuant to a private offering, the Corporation exchanged \$11.0 billion of outstanding long-term debt for new fixed/floating rate senior notes, subject to certain terms and conditions. Based on the attributes of the exchange transactions, the newly issued securities are not considered

substantially different, for accounting purposes, from the exchanged securities. Therefore, there was no impact to the Corporation's results of operations as any amounts paid to debt holders were capitalized, and the premiums or discounts on the outstanding long-term debt were carried over to the new securities and will be amortized over their contractual lives using a revised effective interest rate.

Long-term Debt by Maturity

(Dollars in millions)	2018	2019	2020	2021	2022	Thereafter	Total
Bank of America Corporation							
Senior notes	\$ 39,577	\$ 15,115	\$ 12,580	\$ 16,156	\$ 6,091	\$ 69,437	\$ 140,956
Senior structured notes	2,749	1,480	950	437	2,017	7,821	15,460
Subordinated notes	2,973	1,552	—	375	476	20,989	26,062
Junior subordinated notes	—	—	—	—	—	3,639	3,639
Total Bank of America Corporation	45,299	18,153	13,530	17,008	12,184	101,797	195,953
Bank of America, N.A.							
Senior notes	5,699	—	—	—	—	29	5,719
Subordinated notes	—	1	—	—	—	1,679	1,680
Advances from Federal Home Loan Banks	3,009	2,013	11	2	3	108	5,146
Securitizations and other Bank VEs (1)	2,300	3,200	1,098	—	—	43	6,641
Other	51	194	15	—	9	163	432
Total Bank of America, N.A.	11,059	5,408	1,124	2	12	2,013	21,619
Other debt							
Structured liabilities	5,677	2,340	1,545	870	803	7,339	18,674
Nonbank VEs (1)	29	45	—	—	—	1,165	1,239
Other	—	—	—	—	—	25	25
Total other debt	5,706	2,385	1,545	870	803	8,529	19,831
Total long-term debt	\$ 47,057	\$ 25,946	\$ 16,199	\$ 17,880	\$ 12,999	\$ 112,321	\$ 227,402

(1) Represents the total long-term debt included in the liabilities of consolidated VEs in the Consolidated Balance Sheet.

Trust Preferred and Hybrid Securities

Trust preferred securities (Trust Securities) are primarily issued by trust companies (the Trusts) that are not consolidated. These Trust Securities are mandatorily redeemable preferred security obligations of the Trusts. The sole assets of the Trusts generally are junior subordinated deferrable interest notes of the Corporation or its subsidiaries (the Notes). The Trusts generally are 100 percent owned finance subsidiaries of the Corporation. Obligations associated with the Notes are included in the long-term debt table on page 150.

Certain of the Trust Securities were issued at a discount and may be redeemed prior to maturity at the option of the Corporation. The Trusts generally have invested the proceeds of such Trust Securities in the Notes. Each issue of the Notes has an interest rate equal to the corresponding Trust Securities distribution rate. The Corporation has the right to defer payment of interest on the Notes at any time or from time to time for a period not exceeding five years provided that no extension period may extend beyond the stated maturity of the relevant Notes. During any such

extension period, distributions on the Trust Securities will also be deferred, and the Corporation's ability to pay dividends on its common and preferred stock will be restricted.

The Trust Securities generally are subject to mandatory redemption upon repayment of the related Notes at their stated maturity dates or their earlier redemption at a redemption price equal to their liquidation amount plus accrued distributions to the date fixed for redemption and the premium, if any, paid by the Corporation upon concurrent repayment of the related Notes.

Periodic cash payments and payments upon liquidation or redemption with respect to Trust Securities are guaranteed by the Corporation or its subsidiaries to the extent of funds held by the Trusts (the Preferred Securities Guarantee). The Preferred Securities Guarantee, when taken together with the Corporation's other obligations including its obligations under the Notes, generally will constitute a full and unconditional guarantee, on a subordinated basis, by the Corporation of payments due on the Trust Securities.

The Trust Securities Summary table details the outstanding Trust Securities and the related Notes previously issued which remained outstanding at December 31, 2017.

Trust Securities Summary

(Dollars in millions)

Issuer	Issuance Date	Aggregate Principal Amount of Trust Securities	Aggregate Principal Amount of the Notes	Stated Maturity of the Trust Securities	Per Annum Interest Rate of the Notes	Interest Payment Dates	Redemption Period
December 31, 2017							
Bank of America							
Capital Trust III	March 2005	\$ 27	\$ 27	March 2025	5.00%	Semi-Annual	Any time
Capital Trust III-III	August 2005	6	6	August 2025	5.25	Semi-Annual	Any time
Capital Trust III	May 2006	608	619	May 2036	6.63	Semi-Annual	Any time
Capital Trust IV	May 2007	3	3	June 2038	3-mo. LIBOR + 80 bps	Quarterly	On or after 6/01/17
Wells Fargo							
Capital Trust III	February 1997	131	125	January 2027	3-mo. LIBOR + 51 bps	Quarterly	On or after 1/15/17
BankAmerica							
Capital III	January 1997	109	100	January 2027	3-mo. LIBOR + 51 bps	Quarterly	On or after 1/15/17
Fleet							
Capital Trust V	December 1998	79	83	December 2028	3-mo. LIBOR + 100 bps	Quarterly	On or after 12/15/18
BankBoston							
Capital Trust III	June 1997	53	55	June 2027	3-mo. LIBOR + 75 bps	Quarterly	On or after 6/15/17
Capital Trust III	June 1998	102	106	June 2028	3-mo. LIBOR + 80 bps	Quarterly	On or after 6/08/18
WDA							
Capital Trust III	January 1997	70	73	February 2027	3-mo. LIBOR + 80 bps	Quarterly	On or after 2/01/17
Countrywide							
Capital III	June 1997	200	206	June 2027	6.00	Semi-Annual	Only under special event
Capital V	November 2006	1,495	1,496	November 2036	7.00	Quarterly	On or after 11/01/17
Merill Lynch							
Capital Trust I	December 2006	1,050	1,051	December 2036	6.40	Quarterly	On or after 12/11
Capital Trust III	August 2007	750	751	September 2067	7.375	Quarterly	On or after 9/12
Total		\$ 4,725	\$ 4,773				

(1) Values are denominated in British pounds. Presentation conforms to U.S. dollar.

NOTE 12 Commitments and Contingencies

In the normal course of business, the Corporation enters into a number of off-balance sheet commitments. These commitments expose the Corporation to varying degrees of credit and market risk and are subject to the same credit and market risk limitation reviews as those instruments recorded on the Consolidated Balance Sheet.

Credit Extension Commitments

The Corporation enters into commitments to extend credit such as loan commitments, SBLCs and commercial letters of credit to meet the financing needs of its customers. The following table includes the notional amount of unfunded legally binding lending commitments net of amounts distributed (e.g., syndicated or participated) to other financial institutions. The distributed amounts were \$11.0 billion and \$12.1 billion at December 31, 2017 and 2016. At December 31, 2017, the carrying value of

these commitments, excluding commitments accounted for under the fair value option, was \$793 million, including deferred revenue of \$16 million and a reserve for unfunded lending commitments of \$777 million. At December 31, 2016, the comparable amounts were \$779 million, \$17 million and \$762 million, respectively. The carrying value of these commitments is classified in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet.

The following table also includes the notional amount of commitments of \$4.8 billion and \$7.0 billion at December 31, 2017 and 2016 that are accounted for under the fair value option. However, the following table excludes cumulative net fair value of \$120 million and \$173 million on these commitments, which is classified in accrued expenses and other liabilities. For more information regarding the Corporation's loan commitments accounted for under the fair value option, see Note 21 - Fair Value Option.

Credit Extension Commitments

	December 31, 2017				
	Expire in One Year or Less	Expire After One Year Through Three Years	Expire After Three Years Through Five Years	Expire After Five Years	Total
<i>(Dollars in millions)</i>					
National amount of credit extension commitments					
Loan commitments	\$ 85,804	\$ 140,943	\$ 147,043	\$ 31,342	\$ 305,132
Home equity lines of credit	6,172	4,457	2,288	31,250	44,167
Standby letters of credit and financial guarantees (1)	19,978	31,261	3,420	1,144	55,803
Letters of credit	1,291	117	129	87	1,624
Legally binding commitments	113,243	156,777	152,890	53,823	476,723
Credit card lines (2)	302,030	—	—	—	302,030
Total credit extension commitments	\$ 475,273	\$ 156,777	\$ 152,890	\$ 53,823	\$ 838,763

	December 31, 2016				
	Expire in One Year or Less	Expire After One Year Through Three Years	Expire After Three Years Through Five Years	Expire After Five Years	Total
<i>(Dollars in millions)</i>					
National amount of credit extension commitments					
Loan commitments	\$ 82,606	\$ 133,063	\$ 152,054	\$ 22,129	\$ 390,852
Home equity lines of credit	8,806	10,701	2,644	29,060	47,201
Standby letters of credit and financial guarantees (1)	19,168	10,754	3,725	1,027	34,174
Letters of credit	1,288	103	114	53	1,558
Legally binding commitments	111,868	154,621	158,537	48,209	473,235
Credit card lines (2)	377,773	—	—	—	377,773
Total credit extension commitments	\$ 489,638	\$ 154,821	\$ 158,637	\$ 48,209	\$ 851,305

(1) The national amount of standby letters of credit and financial guarantees classified as investment grade and non-investment grade based on the credit quality of the underlying reference name after the instrument were \$17.1 billion and \$8.1 billion at December 31, 2017, and \$25.5 billion and \$8.1 billion at December 31, 2016. Amounts in the table include consumer SBCs of \$421 million and \$379 million at December 31, 2017 and 2016.

(2) Includes business card unsecured lines of credit.

Legally binding commitments to extend credit generally have specified rates and maturities. Certain of these commitments have adverse change clauses that help to protect the Corporation against deterioration in the borrower's ability to pay.

and \$1.4 billion for 2018 through 2022, respectively, and \$5.1 billion in the aggregate for all years thereafter.

Other Commitments

At December 31, 2017 and 2016, the Corporation had commitments to purchase loans (e.g., residential mortgage and commercial real estate) of \$344 million and \$767 million, and commitments to purchase commercial loans of \$994 million and \$636 million, which upon settlement will be included in loans or LHFS.

At December 31, 2017 and 2016, the Corporation had commitments to purchase commodities, primarily liquefied natural gas, of \$1.5 billion and \$1.9 billion, which upon settlement will be included in trading account assets. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation had commitments to enter into resale and forward-dated resale and securities borrowing agreements of \$56.8 billion and \$48.9 billion, and commitments to enter into forward-dated repurchase and securities lending agreements of \$34.3 billion and \$24.4 billion. These commitments expire primarily within the next 12 months.

The Corporation has entered into agreements to purchase retail automobile loans from certain auto loan originators. These agreements provide for stated purchase amounts and contain cancellation provisions that allow the Corporation to terminate its commitment to purchase at any time, with a minimum notification period. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation's maximum purchase commitment was \$345 million and \$475 million. In addition, the Corporation has a commitment to originate or purchase auto loans and leases up to \$3.0 billion from a strategic partner during 2018. This commitment extends through November 2022 and can be terminated with 12 months prior notice.

The Corporation is a party to operating leases for certain of its premises and equipment. Commitments under these leases are approximately \$2.3 billion, \$2.1 billion, \$1.9 billion, \$1.7 billion

Other Guarantees

Bank-owned Life Insurance Book Value Protection

The Corporation sells products that offer book value protection to insurance carriers who offer group life insurance policies to corporations, primarily banks. At December 31, 2017 and 2016, the national amount of these guarantees, which is recorded as derivatives totaled \$10.4 billion and \$13.9 billion. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation's maximum exposure related to these guarantees totaled \$1.6 billion and \$3.2 billion, with estimated maturity dates between 2033 and 2039. The net fair value including the fee receivable associated with these guarantees was \$3 million and \$4 million at December 31, 2017 and 2016, and reflects the probability of surrender as well as the multiple structural protection features in the contracts.

Indemnifications

In the ordinary course of business, the Corporation enters into various agreements that contain indemnifications, such as tax indemnifications, whereupon payment may become due if certain external events occur, such as a change in tax law. The indemnification clauses are often standard contractual terms and were entered into in the normal course of business based on an assessment that the risk of loss would be remote. These agreements typically contain an early termination clause that permits the Corporation to exit the agreement upon these events. The maximum potential future payment under indemnification agreements is difficult to assess for several reasons, including the occurrence of an external event, the inability to predict future changes in tax and other laws, the difficulty in determining how such laws would apply to parties in contracts, the absence of exposure limits contained in standard contract language and the timing of any early termination clauses. Historically, any payments made under these guarantees have been de minimis. The

Corporation has assessed the probability of making such payments in the future as remote.

Merchant Services

In accordance with credit and debit card association rules, the Corporation sponsors merchant processing services that process credit and debit card transactions on behalf of various merchants. In connection with these services, a liability may arise in the event of a billing dispute between the merchant and a cardholder that is ultimately resolved in the cardholder's favor. If the merchant defaults on its obligation to reimburse the cardholder, the cardholder, through its issuing bank, generally has until six months after the date of the transaction to present a chargeback to the merchant processor, which is primarily liable for any losses on covered transactions. However, if the merchant processor fails to meet its obligation to reimburse the cardholder for disputed transactions, then the Corporation, as the sponsor, could be held liable for the disputed amount. In 2017 and 2016, the sponsored entities processed and settled \$812.2 billion and \$731.4 billion of transactions and recorded losses of \$28 million and \$33 million. A significant portion of this activity was processed by a joint venture in which the Corporation holds a 49 percent ownership, which is recorded in other assets on the Consolidated Balance Sheet and in *AI Other*. At both December 31, 2017 and 2016, the carrying value of the Corporation's investment in the merchant services joint venture was \$2.9 billion.

As of December 31, 2017 and 2016, the maximum potential exposure for sponsored transactions totaled \$346.4 billion and \$325.7 billion. However, the Corporation believes that the maximum potential exposure is not representative of the actual potential loss exposure and does not expect to make material payments in connection with these guarantees.

Exchange and Clearing House Member Guarantees

The Corporation is a member of various securities and derivative exchanges and clearinghouses, both in the U.S. and other countries. As a member, the Corporation may be required to pay a pro-rata share of the losses incurred by some of these organizations as a result of another member default and under other loss scenarios. The Corporation's potential obligations may be limited to its membership interests in such exchanges and clearinghouses, to the amount (or multiple) of the Corporation's contribution to the guarantee fund or, in limited instances, to the full pro-rata share of the residual losses after applying the guarantee fund. The Corporation's maximum potential exposure under these membership agreements is difficult to estimate; however, the potential for the Corporation to be required to make these payments is remote.

Prime Brokerage and Securities Clearing Services

In connection with its prime brokerage and clearing businesses, the Corporation performs securities clearance and settlement services with other brokerage firms and clearinghouses on behalf of its clients. Under these arrangements, the Corporation stands ready to meet the obligations of its clients with respect to securities transactions. The Corporation's obligations in this respect are secured by the assets in the clients' accounts and the accounts of their customers as well as by any proceeds received from the transactions cleared and settled by the firm on behalf of clients or their customers. The Corporation's maximum potential exposure

under these arrangements is difficult to estimate; however, the potential for the Corporation to incur material losses pursuant to these arrangements is remote.

Other Guarantees

The Corporation has entered into additional guarantee agreements and commitments, including sold risk participation swaps, liquidity facilities, lease-end obligation agreements, partial credit guarantees on certain leases, real estate joint venture guarantees, divested business commitments and sold put options that require gross settlement. The maximum potential future payment under these agreements was approximately \$5.9 billion and \$6.7 billion at December 31, 2017 and 2016. The estimated maturity dates of these obligations extend up to 2040. The Corporation has made no material payments under these guarantees.

In the normal course of business, the Corporation periodically guarantees the obligations of its affiliates in a variety of transactions including ISDA-related transactions and non-ISDA related transactions such as commodities trading, repurchase agreements, prime brokerage agreements and other transactions.

Payment Protection Insurance Claims Matter

On June 1, 2017, the Corporation sold its non-U.S. consumer credit card business. Included in the calculation of the gain on sale, the Corporation recorded an obligation to indemnify the purchaser for substantially all PPI exposure above reserves assumed by the purchaser.

Litigation and Regulatory Matters

In the ordinary course of business, the Corporation and its subsidiaries are routinely defendants in or parties to many pending and threatened legal, regulatory and governmental actions and proceedings.

In view of the inherent difficulty of predicting the outcome of such matters, particularly where the claimants seek very large or indeterminate damages or where the matters present novel legal theories or involve a large number of parties, the Corporation generally cannot predict what the eventual outcome of the pending matters will be, what the timing of the ultimate resolution of these matters will be, or what the eventual loss, fines or penalties related to each pending matter may be.

In accordance with applicable accounting guidance, the Corporation establishes an accrued liability when those matters present loss contingencies that are both probable and estimable. In such cases, there may be an exposure to loss in excess of any amounts accrued. As a matter develops, the Corporation, in conjunction with any outside counsel handling the matter, evaluates on an ongoing basis whether such matter presents a loss contingency that is probable and estimable. Once the loss contingency is deemed to be both probable and estimable, the Corporation will establish an accrued liability and record a corresponding amount of litigation-related expense. The Corporation continues to monitor the matter for further developments that could affect the amount of the accrued liability that has been previously established. Excluding expenses of internal and external legal service providers, litigation-related expense of \$753 million was recognized for 2017 compared to \$1.2 billion for 2016.

For a limited number of the matters disclosed in this Note, for which a loss, whether in excess of a related accrued liability or where there is no accrued liability, is reasonably possible in future periods, the Corporation is able to estimate a range of possible loss. In determining whether it is possible to estimate a range of possible loss, the Corporation reviews and evaluates its matters on an ongoing basis, in conjunction with any outside counsel handling the matter, in light of potentially relevant factual and legal developments. In cases in which the Corporation possesses sufficient appropriate information to estimate a range of possible loss, that estimate is aggregated and disclosed below. There may be other disclosed matters for which a loss is probable or reasonably possible but such an estimate of the range of possible loss may not be possible. For those matters where an estimate of the range of possible loss is possible, management currently estimates the aggregate range of possible loss is \$0 to \$1.3 billion in excess of the accrued liability (if any) related to those matters. This estimated range of possible loss is based upon currently available information and is subject to significant judgment and a variety of assumptions, and known and unknown uncertainties. The matters underlying the estimated range will change from time to time, and actual results may vary significantly from the current estimate. Therefore, this estimated range of possible loss represents what the Corporation believes to be an estimate of possible loss only for certain matters meeting these criteria. It does not represent the Corporation's maximum loss exposure.

Information is provided below regarding the nature of all of these contingencies and, where specified, the amount of the claim associated with these loss contingencies. Based on current knowledge, management does not believe that loss contingencies arising from pending matters, including the matters described herein will have a material adverse effect on the consolidated financial position or liquidity of the Corporation. However, in light of the inherent uncertainties involved in these matters, some of which are beyond the Corporation's control, and the very large or indeterminate damages sought in some of these matters, an adverse outcome in one or more of these matters could be material to the Corporation's results of operations or liquidity for any particular reporting period.

Ambac Bond Insurance Litigation

Ambac Assurance Corporation and the Segregated Account of Ambac Assurance Corporation (together, Ambac) have filed five separate lawsuits against the Corporation and its subsidiaries relating to bond insurance policies Ambac provided on certain securitized pools of HELOCs, first-lien subprime home equity loans, fixed-rate second-lien mortgage loans and negative amortization pay option adjustable-rate mortgage loans. Ambac alleges that they have paid or will pay claims as a result of defaults in the underlying loans and assert that the defendants misrepresented the characteristics of the underlying loans and/or breached certain contractual representations and warranties regarding the underwriting and servicing of the loans. In those actions where the Corporation is named as a defendant, Ambac contends the Corporation is liable on various successor and vicarious liability theories.

Ambac v. Countrywide I

The Corporation, Countrywide and other Countrywide entities are named as defendants in an action filed on September 29, 2010 in New York Supreme Court. Ambac asserts claims for fraudulent inducement as well as breach of contract and seeks damages in excess of \$2.2 billion, plus unspecified punitive damages.

On May 16, 2017, the First Department issued its decision on the parties' cross-appeals of the trial court's October 22, 2015 summary judgment rulings. Among other things, the First Department reversed on the applicability of New York insurance law to Ambac's common-law fraud claim, ruling that Ambac must prove all of the elements of its fraudulent inducement claim, including justifiable reliance and loss causation; reversed as to Ambac's remedy for its breach of contract claims, finding that Ambac's sole remedy is the repurchase protocol of cure, repurchases or substitution of any materially defective loan; affirmed the trial court's ruling that Ambac's compensatory damages claim was an impermissible request for rescissory damages; reversed the dismissal of Ambac's claim for reimbursement of claims payments, but affirmed the dismissal of Ambac's claim for reimbursement of attorneys' fees; and reversed as to the meaning of specific representations and warranties, ruling that disputed issues of fact precluded summary judgment. On July 25, 2017, the First Department granted Ambac's motion for leave to appeal to the Court of Appeals. That appeal is pending.

Ambac v. Countrywide II

On December 30, 2014, Ambac filed a complaint in New York Supreme Court against the same defendants, claiming fraudulent inducement against Countrywide, and successor and vicarious liability against the Corporation. Ambac claims damages in excess of \$800 million plus punitive damages. On December 19, 2016, the Court granted in part and denied in part Countrywide's motion to dismiss the complaint.

Ambac v. Countrywide III

On December 30, 2014, Ambac filed an action in Wisconsin state court against Countrywide. The complaint seeks damages in excess of \$350 million plus punitive damages. Countrywide has challenged the Wisconsin courts' jurisdiction over it. Following a ruling by the lower court that jurisdiction did not exist, the Wisconsin Court of Appeals reversed. On June 30, 2017, the Wisconsin Supreme Court reversed the decision of the Wisconsin Court of Appeals and held that Countrywide did not consent to the jurisdiction of the Wisconsin courts and remanded the case to the Court of Appeals for further consideration of whether specific jurisdiction exists. On December 14, 2017, the Wisconsin Court of Appeals ruled that specific jurisdiction over Countrywide does not exist for this matter. On January 16, 2018, Ambac asked the Wisconsin Supreme Court to review the decision of the Court of Appeals.

Ambac v. Countrywide IV

On July 21, 2015, Ambac filed an action in New York Supreme Court against Countrywide asserting the same claims for fraudulent inducement that Ambac asserted in *Ambac v. Countrywide III*. Ambac simultaneously moved to stay the action pending resolution of its appeal in *Ambac v. Countrywide III*. Countrywide moved to dismiss the complaint. On September 20, 2015, the Court granted Ambac's motion to stay the action pending resolution of *Ambac v. Countrywide III*.

Ambac v. First Franklin

On April 16, 2012, Ambac filed an action against BANA, First Franklin and various Merrill Lynch entities, including Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (MLPF&S) in New York Supreme Court relating to guaranty insurance Ambac provided on a First Franklin securitization sponsored by Merrill Lynch. The complaint alleges fraudulent inducement and breach of contract, including breach of contract claims against BANA based upon its servicing of the loans in the securitization. The complaint alleges that Ambac has paid hundreds of millions of dollars in claims and has accrued and continues to accrue tens of millions of dollars in additional claims. Ambac seeks as damages the total claims it has paid and its projected future claims payment obligations, as well as specific performance of defendants' contractual repurchase obligations.

ATM Access Fee Litigation

On January 10, 2012, a putative consumer class action was filed in U.S. District Court for the District of Columbia against Visa, Inc., MasterCard, Inc. and several financial institutions, including the Corporation and BANA alleging that surcharges paid at financial institution ATMs are artificially inflated by Visa and MasterCard rules and regulations. The network rules are alleged to be the product of a conspiracy between Visa, MasterCard and financial institutions in violation of Section 1 of the Sherman Act. Plaintiffs seek compensatory and treble damages and injunctive relief.

On February 13, 2013, the District Court granted defendants' motion to dismiss. On August 4, 2015, the U.S. Court of Appeals for the District of Columbia Circuit vacated the District Court's decision and remanded the case to the District Court, where proceedings have resumed.

Deposit Insurance Assessment

On January 9, 2017, the FDIC filed suit against BANA in U.S. District Court for the District of Columbia alleging failure to pay a December 15, 2016 invoice for additional deposit insurance assessments and interest in the amount of \$542 million for the quarters ending

June 30, 2013 through December 31, 2014. On April 7, 2017, the FDIC amended its complaint to add a claim for additional deposit insurance and interest in the amount of \$583 million for the quarters ending March 31, 2012 through March 31, 2013. The FDIC asserts these claims based on BANA's alleged underreporting of counterparty exposures that resulted in underpayment of assessments for those quarters. BANA disagrees with the FDIC's interpretation of the regulations as they existed during the relevant time period and is defending itself against the FDIC's claims. Pending final resolution, BANA has pledged security satisfactory to the FDIC related to the disputed additional assessment amounts.

Interchange and Related Litigation

In 2005, a group of merchants filed a series of putative class actions and individual actions directed at interchange fees associated with Visa and MasterCard payment card transactions. These actions, which were consolidated in the U.S. District Court for the Eastern District of New York under the caption *in re Payment Card Interchange Fee and Merchant Discount Anti-Trust Litigation (Interchange)*, named Visa, MasterCard and several banks and bank holding companies, including the Corporation, as defendants. Plaintiffs allege that defendants conspired to fix the level of default interchange rates and that certain rules of Visa and MasterCard were unreasonable restraints of trade. Plaintiffs sought compensatory and treble damages and injunctive relief.

On October 19, 2012, defendants reached a proposed settlement that would have provided for, among other things, (i) payments by defendants to the class and individual plaintiffs totaling approximately \$6.6 billion, allocated to each defendant based upon various loss-sharing agreements; (ii) distribution to class merchants of an amount equal to 10 basis points (bps) of default interchange across all Visa and MasterCard credit card transactions; and (iii) modifications to certain Visa and MasterCard rules. Although the District Court approved the class settlement agreement, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit reversed the decision on appeal. The Interchange class case was remanded to the District Court, where proceedings have resumed.

In addition to the class actions, a number of merchants filed individual actions against the defendants. The Corporation was named as a defendant in one such individual action. In addition, a number of individual actions were filed that do not name the Corporation as a defendant. As a result of various loss-sharing agreements, however, the Corporation remains liable for any settlement or judgment in these individual suits where it is not named as a defendant.

LIBOR, Other Reference Rates, Foreign Exchange (FX) and Bond Trading Matters

Government authorities in the U.S. and various international jurisdictions continue to conduct investigations, to make inquiries of, and to pursue proceedings against, a significant number of FX market participants, including the Corporation, regarding FX market participants' conduct and systems and controls. Government authorities also continue to conduct investigations concerning conduct and systems and controls of panel banks in connection with the setting of other reference rates as well as the trading of government, sovereign, supranational and agency bonds. The Corporation is responding to and cooperating with these proceedings and investigations.

In addition, the Corporation, BANA and certain Merrill Lynch entities have been named as defendants along with most of the other LIBOR panel banks in a number of individual and putative class actions by persons alleging they sustained losses on U.S. dollar LIBOR based financial instruments as a result of collusion or manipulation by defendants regarding the setting of U.S. dollar LIBOR. Plaintiffs assert a variety of claims, including antitrust, Commodity Exchange Act (CEA), Racketeer Influenced and Corrupt Organizations (RICO), Securities Exchange Act of 1934 (Exchange Act), common law fraud and breach of contract claims, and seek compensatory, treble and punitive damages, and injunctive relief. All cases naming the Corporation and its affiliates relating to U.S. dollar LIBOR have been consolidated for pre-trial purposes in the U.S. District Court for the Southern District of New York.

In a series of rulings beginning in March 2013, the District Court dismissed antitrust, RICO, Exchange Act and certain state law claims, dismissed all manipulation claims based on alleged trader conduct as to the Corporation and BANA, and substantially limited the scope of CEA and various other claims. On May 23, 2016, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit reversed the District Court's dismissal of the antitrust claims and remanded for further proceedings in the District Court, and on December 20, 2016, the District Court again dismissed certain plaintiffs' antitrust claims in their entirety and substantially limited the scope of the remaining antitrust claims.

Certain antitrust, CEA and state law claims remain pending in the District Court against the Corporation, BANA and certain Merrill Lynch entities, and the Court is continuing to consider motions regarding them. Plaintiffs whose antitrust, Exchange Act and/or state law claims were previously dismissed by the District Court are pursuing appeals in the Second Circuit.

In addition, the Corporation, BANA and MLFF&S were named as defendants along with other FX market participants in a putative class action filed in the U.S. District Court for the Southern District of New York, in which plaintiffs allege that they sustained losses as a result of the defendants' alleged conspiracy to manipulate the prices of over-the-counter FX transactions and FX transactions on an exchange. Plaintiffs assert antitrust claims and claims for violations of the CEA and seek compensatory and treble damages, as well as declaratory and injunctive relief. On October 1, 2015, the Corporation, BANA and MLFF&S executed a final settlement agreement, in which they agreed to pay \$187.5 million to settle the litigation. The settlement is subject to final District Court approval.

Mortgage-backed Securities Litigation

The Corporation and its affiliates, Countrywide entities and their affiliates, and Merrill Lynch entities and their affiliates have been named as defendants in cases relating to their various roles in MBS offerings and, in certain instances, have received claims for contractual indemnification related to the MBS securities actions. Plaintiffs in these cases generally sought unspecified compensatory and/or rescissory damages, unspecified costs and legal fees and generally alleged false and misleading statements. The indemnification claims include claims from underwriters of MBS that were issued by these entities, and from underwriters and issuers of MBS backed by loans originated by these entities.

Mortgage Repurchase Litigation**U.S. Bank - HarborView Repurchase Litigation**

On August 29, 2011, U.S. Bank National Association (U.S. Bank), as trustee for the HarborView Mortgage Loan Trust 2005-10 (the Trust), a mortgage pool backed by loans originated by Countrywide Home Loans, Inc. (CHL), filed a complaint in New York Supreme Court, in a case entitled U.S. Bank National Association, as Trustee for HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2005-10 v. Countrywide Home Loans, Inc. (dba Bank of America Home Loans), Bank of America Corporation, Countrywide Financial Corporation, Bank of America, N.A. and NB Holdings Corporation, alleging breaches of representations and warranties. This litigation has been stayed since March 23, 2017, pending finalization of the settlement discussed below.

On December 5, 2016, the defendants and certain certificate-holders in the Trust agreed to settle the litigation in an amount not material to the Corporation, subject to acceptance by U.S. Bank. U.S. Bank has initiated a trust instruction proceeding in Minnesota state court relating to the proposed settlement, and that proceeding is ongoing.

U.S. Bank - SURF/OWNIT Repurchase Litigation

On August 29, 2014 and September 2, 2014, U.S. Bank, solely in its capacity as Trustee for seven securitization trusts (the Trusts), served seven summonses with notice commencing actions against First Franklin Financial Corporation, Merrill Lynch Mortgage Lending, Inc., Merrill Lynch Mortgage Investors, Inc. (MLMI) and Ownit Mortgage Solutions Inc. in New York Supreme Court. The summonses advance breach of contract claims alleging that defendants breached representations and warranties related to loans securitized in the Trusts. The summonses allege that defendants failed to repurchase breaching mortgage loans from the Trusts, and seek specific performance of defendants' alleged obligation to repurchase breaching loans, declaratory judgment, compensatory, rescissory and other damages, and indemnity.

On February 25, 2015 and March 11, 2015, U.S. Bank served complaints regarding four of the seven Trusts. On December 7, 2015, the Court granted in part and denied in part defendants' motion to dismiss the complaints. The Court dismissed claims for breach of representations and warranties against MLMI, dismissed U.S. Bank's claims for indemnity and attorneys' fees, and deferred a ruling regarding defendants' alleged failure to provide notice of alleged representations and warranties breaches, but upheld the complaints in all other respects. On December 28, 2015, U.S. Bank filed a complaint with respect to a fifth Trust.

NOTE 13 Shareholders' Equity**Common Stock****Declared Quarterly Cash Dividends on Common Stock ⁽¹⁾**

Declaration Date	Record Date	Payment Date	Dividend Per Share
January 31, 2018	March 2, 2018	March 30, 2018	\$ 0.12
October 26, 2017	December 1, 2017	December 29, 2017	0.12
July 26, 2017	September 1, 2017	September 29, 2017	0.12
April 26, 2017	June 2, 2017	June 30, 2017	0.075
January 26, 2017	March 3, 2017	March 31, 2017	0.075

⁽¹⁾ In 2017 and through February 22, 2018.

The following table summarizes common stock repurchases during 2017, 2016 and 2015.

Common Stock Repurchase Summary

(in millions)	2017	2016	2015
Total share repurchases, including CCAR capital plan repurchases	509	333	140
Purchase price of shares repurchased and retired ⁽¹⁾			
CCAR capital plan repurchases	\$ 9,347	\$ 4,312	\$ 2,374
Other authorized repurchases	3,487	800	—
Total shares repurchased	\$ 12,834	\$ 5,112	\$ 2,374

⁽¹⁾ Represents reductions to shareholders' equity due to common stock repurchases.

On June 28, 2017, following the Federal Reserve's non-objection to the Corporation's 2017 Comprehensive Capital Analysis and Review (CCAR) capital plan, the Board of Directors (Board) authorized the repurchase of \$12.0 billion of common stock from July 1, 2017 through June 30, 2018, plus repurchases expected to be approximately \$900 million to offset the effect of equity-based compensation plans during the same period. The common stock repurchase authorization includes both common stock and warrants. The Corporation's 2017 capital plan also included a request to increase the quarterly common stock dividend from \$0.075 per share to \$0.12 per share. On December 5, 2017, following approval by the Federal Reserve, the Board authorized the repurchase of an additional \$5.0 billion of common stock through June 30, 2018.

In 2017, the Corporation repurchased \$12.8 billion of common stock in connection with the 2017 and 2016 CCAR capital plans and pursuant to other repurchases approved by the Board and the Federal Reserve. Other authorized repurchases included \$1.8 billion of common stock pursuant to the Corporation's plan announced on January 13, 2017 and \$1.7 billion under the authorization announced on December 5, 2017.

At December 31, 2017, the Corporation had warrants outstanding and exercisable to purchase 122 million shares of its common stock expiring on October 28, 2018, and warrants outstanding and exercisable to purchase 143 million shares of common stock expiring on January 16, 2019. These warrants were originally issued in connection with preferred stock issuances to the U.S. Department of the Treasury in 2009 and 2008, and are listed on the New York Stock Exchange. The exercise price of the warrants expiring on January 16, 2019 is subject to continued adjustment each time the quarterly cash dividend is in excess of \$0.01 per common share to compensate the holders of the warrants for dilution resulting from an increased dividend. The Corporation had cash dividends of \$0.12 per share for the third

and fourth quarters of 2017, and cash dividends of \$0.075 per share for the first and second quarter of 2017, or \$0.39 per share for the year, resulting in an adjustment to the exercise price of these warrants in each quarter. As a result of the Corporation's 2017 dividends of \$0.39 per common share, the exercise price of the warrants expiring on January 16, 2019 was adjusted to \$12.757 per share. The warrants expiring on October 28, 2018, which have an exercise price of \$30.79 per share, also contain this anti-dilution provision except the adjustment is triggered only when the Corporation declares quarterly dividends at a level greater than \$0.32 per common share.

On August 24, 2017, the holders of the Corporation's Series T 6% Non-cumulative preferred stock (Series T) exercised warrants to acquire 700 million shares of the Corporation's common stock. The carrying value of the preferred stock was \$2.9 billion and, upon conversion, was recorded as additional paid-in capital. For more information, see Note 15 - Earnings Per Common Share.

In connection with employee stock plans, in 2017, the Corporation issued approximately 66 million shares and repurchased approximately 27 million shares of its common stock to satisfy tax withholding obligations. At December 31, 2017, the Corporation had reserved 869 million unissued shares of common stock for future issuances under employee stock plans, common stock warrants, convertible notes and preferred stock.

Preferred Stock

The cash dividends declared on preferred stock were \$1.6 billion, \$1.7 billion and \$1.5 billion for 2017, 2016 and 2015, respectively. The following table presents a summary of perpetual preferred stock outstanding at December 31, 2017.

All series of preferred stock in the Preferred Stock Summary table have a par value of \$0.01 per share, are not subject to the operation of a sinking fund, have no participation rights, and with the exception of the Series L Preferred Stock, are not convertible. The holders of the Series B Preferred Stock and Series 1 through 5 Preferred Stock have general voting rights and vote together with the common stock. The holders of the other series included in the

table have no general voting rights. All outstanding series of preferred stock of the Corporation have preference over the Corporation's common stock with respect to the payment of dividends and distribution of the Corporation's assets in the event of a liquidation or dissolution. With the exception of the Series B, F, G and T Preferred Stock, if any dividend payable on these series is in arrears for three or more semi-annual or six or more quarterly dividend periods, as applicable (whether consecutive or not), the holders of these series and any other class or series of preferred stock ranking equally as to payment of dividends and upon which equivalent voting rights have been conferred and are exercisable (voting as a single class) will be entitled to vote for the election of two additional directors. These voting rights terminate when the Corporation has paid in full dividends on these series for at least two semi-annual or four quarterly dividend periods, as applicable, following the dividend arrearage.

The 7.25% Non-Cumulative Perpetual Convertible Preferred Stock, Series L (Series L Preferred Stock) does not have early redemption/call rights. Each share of the Series L Preferred Stock may be converted at any time, at the option of the holder, into 20 shares of the Corporation's common stock plus cash in lieu of fractional shares. The Corporation may cause some or all of the Series L Preferred Stock, at its option, at any time or from time to time, to be converted into shares of common stock at the then-applicable conversion rate if, for 20 trading days during any period of 30 consecutive trading days, the closing price of common stock exceeds 130 percent of the then-applicable conversion price of

the Series L Preferred Stock. If a conversion of Series L Preferred Stock occurs at the option of the holder, subsequent to a dividend record date but prior to the dividend payment date, the Corporation will still pay any accrued dividends payable.

Preferred Stock Summary

(Dollars in millions, except as noted)

Series	Description	Initial Issuance Date	Total Shares Outstanding	Liquidation Preference per Share (in dollars)	Carrying Value ⁽¹⁾	Pay Amount Declared Rate	Redemption Period ⁽²⁾
Series B	7% Cumulative Redeemable	June 1997	7,120	\$ 200	\$ 1	7.00%	N/A
Series E (H)	6.204% Non-Cumulative	September 2006	26,174	25,000	854	6.204%	On or after September 18, 2011
Series E (H)	Floating Rate Non-Cumulative	November 2008	12,891	25,000	217	3-mo. LIBOR + 25 bps (H)	On or after November 18, 2011
Series F	Floating Rate Non-Cumulative	March 2012	1,408	250,000	141	3-mo. LIBOR + 40 bps (H)	On or after March 18, 2012
Series G	Adjustable Rate Non-Cumulative	March 2012	4,328	250,000	492	3-mo. LIBOR + 40 bps (H)	On or after March 18, 2012
Series I (H)	6.825% Non-Cumulative	September 2007	14,588	25,000	385	6.825%	On or after 10/18/09 to 1/18/17
Series H (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	January 2009	61,773	25,000	1,544	6.00% to, but excluding, 5/15/18; 3-mo. LIBOR + 95 bps thereafter	On or after January 18, 2018
Series L	7.25% Non-Cumulative Floating Convertible	January 2008	3,980,182	1,000	3,980	7.25%	N/A
Series M (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	April 2008	92,988	25,000	1,110	6.125% to, but excluding, 5/15/18; 3-mo. LIBOR + 94 bps thereafter	On or after May 18, 2018
Series P (H)	6% Non-Cumulative	September 2011	684	250,000	33	6.00%	After May 7, 2020
Series L (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	May 2013	40,000	25,000	1,300	5.2% to, but excluding, 6/1/22; 3-mo. LIBOR + 213 bps thereafter	On or after June 5, 2023
Series V (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	June 2014	80,000	25,000	1,500	5.125% to, but excluding, 6/1/23; 3-mo. LIBOR + 238.1 bps thereafter	On or after June 17, 2019
Series W (H)	6.825% Non-Cumulative	September 2014	44,000	25,000	1,100	6.825%	On or after September 18, 2019
Series V (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	November 2014	80,000	25,000	2,300	6.250% to, but excluding, 6/15/24; 3-mo. LIBOR + 203.5 bps thereafter	On or after November 9, 2014
Series Y (H)	6.000% Non-Cumulative	January 2015	44,000	25,000	1,100	6.000%	On or after January 27, 2020
Series Z (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	October 2014	50,000	25,000	1,400	6.000% to, but excluding, 10/23/24; 3-mo. LIBOR + 427.4 bps thereafter	On or after October 23, 2014
Series AA (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	March 2015	70,000	25,000	1,300	6.100% to, but excluding, 3/17/25; 3-mo. LIBOR + 289.8 bps thereafter	On or after March 17, 2025
Series CC (H)	6.200% Non-Cumulative	January 2016	44,000	25,000	1,100	6.200%	On or after January 28, 2021
Series DD (H)	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	March 2016	40,000	25,000	1,300	6.00% to, but excluding, 3/10/26; 3-mo. LIBOR + 495.2 bps thereafter	On or after March 18, 2016
Series EE (H)	6.000% Non-Cumulative	April 2016	30,000	25,000	800	6.000%	On or after April 28, 2021
Series 1 (H)	Floating Rate Non-Cumulative	November 2016	5,275	30,000	98	3-mo. LIBOR + 75 bps (H)	On or after November 28, 2019
Series 2 (H)	Floating Rate Non-Cumulative	March 2015	9,967	30,000	299	3-mo. LIBOR + 65 bps (H)	On or after November 28, 2019
Series 3 (H)	6.375% Non-Cumulative	November 2016	21,773	30,000	693	6.375%	On or after November 28, 2020
Series 4 (H)	Floating Rate Non-Cumulative	November 2016	7,033	30,000	210	3-mo. LIBOR + 75 bps (H)	On or after November 28, 2020
Series 5 (H)	Floating Rate Non-Cumulative	March 2017	14,066	30,000	422	3-mo. LIBOR + 10 bps (H)	On or after May 11, 2022
Total			5,837,683		\$ 22,421		

(1) Amounts shown are before third-party issuance costs and certain book value adjustments of \$295 million.

(2) The Corporation may redeem series of preferred stock on or after the redemption date, in whole or in part, at its option, at the liquidation preference plus declared and unpaid dividends. Series B and Series L Preferred Stock do not have early redemption rights.

(3) Dividends is paid in the form of depositary shares, each representing a 1/1,000th interest in a share of preferred stock, paying a quarterly cash dividend, if and when declared.

(4) Subject to a 4.00% minimum rate per annum.

(5) Dividends is paid in the form of depositary shares, each representing a 1/250th interest in a share of preferred stock, paying a semi-annual cash dividend, if and when declared, until the first redemption date at which time, it adjusts to a quarterly cash dividend, if and when declared, thereafter.

(6) Represents shares that were not surrendered when the holders of Series L preferred stock exercised warrants to acquire 750 million shares of common stock in the third quarter of 2017.

(7) Dividends is paid in the form of depositary shares, each representing a 1/1,000th interest in a share of preferred stock, paying a quarterly cash dividend, if and when declared.

(8) Subject to a 3.00% minimum rate per annum.

(9) N/A = not applicable.

NOTE 14 Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)

The table below presents the changes in accumulated OCI after tax for 2015, 2016 and 2017.

(Dollars in millions)	Debt Securities	Available for Sale Marketable Equity Securities	Debit Valuation Adjustments	Derivatives	Employee Benefit Plans	Foreign Currency (1)	Total
Balance, December 31, 2014	\$ 1,641	\$ 17	\$ 4/9	\$ (1,061)	\$ (3,350)	\$ (860)	\$ (4,022)
Cumulative adjustment for accounting change	—	—	(1,228)	—	—	—	(1,228)
Net change	(1,625)	45	813	584	394	(123)	(110)
Balance, December 31, 2015	\$ 16	\$ 62	\$ (811)	\$ (1,077)	\$ (2,956)	\$ (782)	\$ (5,358)
Net change	(1,315)	(30)	(158)	182	(124)	(87)	(1,932)
Balance, December 31, 2016	\$ (1,299)	\$ 32	\$ (787)	\$ (895)	\$ (3,480)	\$ (879)	\$ (7,288)
Net change	91	(20)	(293)	64	288	88	206
Balance, December 31, 2017	\$ (1,208)	\$ 2	\$ (1,080)	\$ (831)	\$ (3,192)	\$ (791)	\$ (7,082)

The table below presents the net change in fair value recorded in accumulated OCI, net realized gains and losses reclassified into earnings and other changes for each component of OCI before and after-tax for 2017, 2016 and 2015.

Changes in OCI Components Before- and After-tax

(Dollars in millions)	2017			2016			2015		
	Before-tax	Tax effect	After-tax	Before-tax	Tax effect	After-tax	Before-tax	Tax effect	After-tax
Debt securities:									
Net increase in fair value	\$ 202	\$ 26	\$ 228	\$ (1,045)	\$ 822	\$ (1,023)	\$ (1,564)	\$ 589	\$ (999)
Reclassifications into earnings:									
Gains on sales of debt securities	(258)	97	(168)	(490)	188	(304)	(1,138)	832	(706)
Other income	41	(20)	21	19	(7)	12	81	(51)	58
Net realized gains reclassified into earnings	(214)	77	(137)	(471)	179	(292)	(1,057)	401	(656)
Net change	(12)	103	91	(2,118)	801	(1,315)	(2,621)	998	(1,625)
Available-for-sale marketable equity securities:									
Net increase (decrease) in fair value	38	(12)	26	(49)	19	(30)	72	(27)	45
Net realized gains reclassified into earnings (2)	(90)	34	(56)	—	—	—	—	—	—
Net change	(52)	22	(30)	(49)	19	(30)	72	(27)	45
Debit valuation adjustments:									
Net increase (decrease) in fair value	(490)	171	(319)	(271)	104	(167)	436	(166)	270
Net realized losses reclassified into earnings (2)	42	(18)	26	17	(6)	11	556	(211)	345
Net change	(448)	155	(293)	(254)	98	(156)	992	(377)	615
Derivatives:									
Net increase (decrease) in fair value	(50)	1	(49)	(299)	113	(186)	55	(22)	33
Reclassifications into earnings:									
Net interest income	327	(122)	205	553	(205)	348	974	(367)	607
Personal	(148)	96	(52)	32	(12)	20	(91)	35	(56)
Net realized losses reclassified into earnings (2)	179	(86)	93	585	(217)	368	883	(332)	551
Net change	129	(105)	24	286	(104)	182	836	(354)	584
Employee benefit plans:									
Net increase (decrease) in fair value	223	(85)	138	(921)	329	(592)	408	(121)	287
Reclassifications into earnings:									
Prior service cost	4	(1)	3	5	(2)	3	5	(2)	3
Net actuarial losses	175	(90)	85	92	(34)	58	164	(80)	84
Net realized losses reclassified into earnings (2)	179	(81)	98	97	(36)	61	188	(82)	107
Settlements, settlements and other	3	(1)	2	15	(8)	7	1	(1)	—
Net change	405	(117)	288	(809)	285	(524)	678	(184)	394
Foreign currency:									
Net increase (decrease) in fair value	(438)	430	(8)	314	(601)	(287)	600	(723)	(123)
Net realized gains reclassified into earnings (1,2)	(806)	701	(105)	—	—	—	(38)	38	—
Net change	(1,043)	1,131	88	314	(601)	(287)	562	(685)	(123)
Total other comprehensive income (loss)	\$ (1,023)	\$ 1,229	\$ 206	\$ (2,428)	\$ 498	\$ (1,930)	\$ 521	\$ (831)	\$ (1,101)

(1) During 2017, foreign currency included a pre-tax gain on derivatives and related income tax expense associated with the Corporation's net investment in its non-U.S. consumer credit card business, which was sold in 2017. The derivative gain was partially offset by a loss in the related foreign currency translation adjustment.
 (2) Reclassifications of pre-tax AFS marketable equity securities, FVA and foreign currency are recorded in other income in the Consolidated Statement of Income.
 (3) Reclassifications of pre-tax employee benefit plan costs are recorded in personnel expense in the Consolidated Statement of Income.
 N/A = not applicable

NOTE 15 Earnings Per Common Share

The calculation of EPS and diluted EPS for 2017, 2016 and 2015 is presented below. For more information on the calculation of EPS, see Note 1 – Summary of Significant Accounting Principles.

(dollars in millions, except per share information; shares in thousands)	2017	2016	2015
Earnings per common share			
Net income	\$ 18,232	\$ 17,822	\$ 15,910
Preferred stock dividends	(1,614)	(1,682)	(1,483)
Net income applicable to common shareholders	\$ 16,618	\$ 16,140	\$ 14,427
Average common shares issued and outstanding	10,195,646	10,284,147	10,462,282
Earnings per common share	\$ 1.63	\$ 1.57	\$ 1.38
Diluted earnings per common share			
Net income applicable to common shareholders	\$ 16,618	\$ 16,140	\$ 14,427
Add preferred stock dividends due to assumed conversions (1)	186	300	300
Net income allocated to common shareholders	\$ 16,804	\$ 16,440	\$ 14,727
Average common shares issued and outstanding	10,195,646	10,284,147	10,462,282
Dilutive potential common shares (2)	982,782	762,609	773,948
Total diluted average common shares issued and outstanding	10,778,428	11,046,806	11,236,230
Diluted earnings per common share	\$ 1.56	\$ 1.49	\$ 1.31

(1) Represents the Series T dividends under the "if-converted" method prior to conversion.

(2) Includes incremental diluted shares from RSUs, restricted stock and warrants.

In connection with an investment in the Corporation's Series T preferred stock in 2011, the Series T holders also received warrants to purchase 700 million shares of the Corporation's common stock at an exercise price of \$7.142857 per share. On August 24, 2017, the Series T holders exercised the warrants and acquired the 700 million shares of the Corporation's common stock using the Series T preferred stock as consideration for the exercise price, which increased common shares outstanding, but had no effect on diluted earnings per share as this conversion had been included in the Corporation's diluted earnings per share calculation under the applicable accounting guidance. The use of the Series T preferred stock as consideration represents a non-cash financing activity and, accordingly, is not reflected in the Consolidated Statement of Cash Flows. For 2016 and 2015, the 700 million average dilutive potential common shares were included in the diluted share count under the "if-converted" method.

For 2017, 2016 and 2015, 62 million average dilutive potential common shares associated with the Series L preferred stock were not included in the diluted share count because the result would have been antidilutive under the "if-converted" method. For 2017, 2016 and 2015, average options to purchase 21 million, 45 million and 65 million shares of common stock, respectively, were outstanding but not included in the computation of EPS because the result would have been antidilutive under the treasury stock method. For 2017, 2016 and 2015, average warrants to purchase 122 million shares of common stock were outstanding but not included in the computation of EPS because the result would have been antidilutive under the treasury stock method. For 2017, average warrants to purchase 143 million shares of common stock were included in the diluted EPS calculation under the treasury stock method compared to 150 million shares of common stock in both 2016 and 2015.

NOTE 16 Regulatory Requirements and Restrictions

The Federal Reserve, Office of the Comptroller of the Currency (OCC) and FDIC (collectively, U.S. banking regulators) jointly establish regulatory capital adequacy guidelines for U.S. banking organizations. As a financial holding company, the Corporation is subject to capital adequacy rules issued by the Federal Reserve. The Corporation's banking entity affiliates are subject to capital adequacy rules issued by the OCC.

Basel 3 updated the composition of capital and established a Common equity tier 1 capital ratio. Common equity tier 1 capital primarily includes common stock, retained earnings and accumulated OCI. Basel 3 revised minimum capital ratios and buffer requirements, added a supplementary leverage ratio, and addressed the adequately capitalized minimum requirements under the Prompt Corrective Action (PCA) framework. Finally, Basel 3 established two methods of calculating risk-weighted assets, the Standardized approach and the Advanced approaches.

The Corporation and its primary banking entity affiliate, BANA, are Advanced approaches institutions under Basel 3. As Advanced approaches institutions, the Corporation and its banking entity affiliates are required to report regulatory risk-based capital ratios and risk-weighted assets under both the Standardized and Advanced approaches. The approach that yields the lower ratio is used to assess capital adequacy, including under the PCA framework, and was the Advanced approaches method at December 31, 2017 and 2016.

The following table presents capital ratios and related information in accordance with Basel 3 Standardized and Advanced approaches – Transition as measured at December 31, 2017 and 2016 for the Corporation and BANA.

Regulatory Capital under Basel 3 – Transition (1)

	Bank of America Corporation			Bank of America, N.A.		
	Standardized Approach	Advanced Approaches	Regulatory Minimum (2)	Standardized Approach	Advanced Approaches	Regulatory Minimum (2)
(dollars in millions, except as noted)						
Risk-based capital metrics:						
Common equity tier 1 capital	\$ 171,043	\$ 171,043		\$ 150,552	\$ 150,552	
Tier 1 capital	191,496	191,496		150,552	150,552	
Total capital (H)	227,427	218,529		163,243	154,673	
Risk-weighted assets (in billions) (H)	1,434	1,449		1,201	1,007	
Common equity tier 1 capital ratio	11.9%	11.8%	7.25%	12.5%	14.9%	8.0%
Tier 1 capital ratio	13.4	13.2	8.75	12.5	14.9	8.0
Total capital ratio	15.9	15.1	10.75	13.6	15.4	10.0
Leverage-based metrics:						
Adjusted quarterly average assets (in billions) (H)	\$ 2,224	\$ 2,224		\$ 1,672	\$ 1,672	
Tier 1 leverage ratio	8.6%	8.6%	4.0	9.0%	9.0%	5.0
December 31, 2017						
Risk-based capital metrics:						
Common equity tier 1 capital	\$ 168,660	\$ 168,666		\$ 149,755	\$ 149,755	
Tier 1 capital	190,315	190,315		149,755	149,755	
Total capital (H)	228,187	218,581		163,471	154,607	
Risk-weighted assets (in billions)	1,399	1,530		1,176	1,045	
Common equity tier 1 capital ratio	12.1%	11.0%	8.875%	12.7%	14.3%	8.5%
Tier 1 capital ratio	13.0	12.4	7.375	12.7	14.3	8.0
Total capital ratio	15.3	14.3	9.375	13.9	14.8	10.0
Leverage-based metrics:						
Adjusted quarterly average assets (in billions) (H)	\$ 2,131	\$ 2,131		\$ 1,611	\$ 1,611	
Tier 1 leverage ratio	8.9%	8.9%	4.0	9.3%	9.3%	5.0

(1) Under the applicable bank regulatory rules, the Corporation is not required to and, accordingly, will not disclose annually filed regulatory capital metrics and ratios in connection with the change in accounting method as described in Note 7 - Summary of Significant Accounting Principles. Therefore, the December 31, 2016 amounts in the table are as originally reported. The cumulative impact of the change in accounting method resulted in an insignificant pro forma change to the Corporation's capital metrics and ratios.

(2) The December 31, 2017 and 2016 amounts include a transition capital conservation buffer of 1.25 percent and 0.625 percent and a transition global systemically important bank surcharge of 1.5 percent and 0.75 percent. The countercyclical capital buffer for both periods is zero.

(3) Percentage required to meet guidelines to be considered "well capitalized" under the PCA framework.

(4) Total capital under the Advanced approaches differs from the Standardized approach due to differences in the amount permitted in Tier 2 capital related to the qualifying allowance for credit losses.

(5) During the fourth quarter of 2017, the Corporation obtained approval from U.S. banking regulators to use its Internal Model Methodology to calculate counterparty credit risk-weighted assets for derivatives under the Advanced approaches.

(6) Reflects adjusted average total assets for the three months ended December 31, 2017 and 2016.

The capital adequacy rules issued by the U.S. banking regulators require institutions to meet the established minimums outlined in the table above. Failure to meet the minimum requirements can lead to certain mandatory and discretionary actions by regulators that could have a material adverse impact on the Corporation's financial position. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation and its banking entity affiliates were "well capitalized."

Other Regulatory Matters

The Federal Reserve requires the Corporation's bank subsidiaries to maintain reserve requirements based on a percentage of certain deposit liabilities. The average daily reserve balance requirements, in excess of vault cash, maintained by the Corporation with the Federal Reserve were \$8.9 billion and \$7.7 billion for 2017 and 2016. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation had cash and cash equivalents in the amount of \$4.1 billion and \$4.8 billion, and securities with a fair value of \$17.3 billion and \$14.6 billion that were segregated in compliance with securities regulations. In addition, at December 31, 2017 and 2016, the Corporation had

cash deposited with clearing organizations of \$11.9 billion and \$10.2 billion primarily recorded in other assets on the Consolidated Balance Sheet.

The primary sources of funds for cash distributions by the Corporation to its shareholders are capital distributions received from its bank subsidiaries, BANA and Bank of America California, N.A. In 2017, the Corporation received dividends of \$22.2 billion from BANA and \$275 million from Bank of America California, N.A. The amount of dividends that a subsidiary bank may declare in a calendar year is the subsidiary bank's net profits for that year combined with its retained net profits for the preceding two years. Retained net profits, as defined by the OCC, consist of net income less dividends declared during the period. In 2016, BANA can declare and pay dividends of approximately \$6.0 billion to the Corporation plus an additional amount equal to its retained net profits for 2018 up to the date of any such dividend declaration. Bank of America California, N.A. can pay dividends of \$195 million in 2018 plus an additional amount equal to its retained net profits for 2018 up to the date of any such dividend declaration.

NOTE 17 Employee Benefit Plans

Pension and Postretirement Plans

The Corporation sponsors a qualified noncontributory trustee pension plan (Qualified Pension Plan), a number of noncontributory nonqualified pension plans, and postretirement health and life plans that cover eligible employees. Non-U.S. pension plans sponsored by the Corporation vary based on the country and local practices.

The Qualified Pension Plan has a balance guarantee feature for account balances with participant selected investments, applied at the time a benefit payment is made from the plan that effectively provides principal protection for participant balances transferred and certain compensation credits. The Corporation is responsible for funding any shortfall on the guarantee feature.

Benefits earned under the Qualified Pension Plan have been frozen. Thereafter, the cash balance accounts continue to earn investment credits or interest credits in accordance with the terms of the plan document.

The Corporation has an annuity contract that guarantees the payment of benefits vested under a terminated U.S. pension plan (Other Pension Plan). The Corporation, under a supplemental agreement, may be responsible for, or benefit from actual experience and investment performance of the annuity assets. The Corporation made no contribution under this agreement in 2017 or 2016. Contributions may be required in the future under this agreement.

The Corporation's noncontributory, nonqualified pension plans are unfunded and provide supplemental defined pension benefits to certain eligible employees.

In addition to retirement pension benefits, certain benefits-eligible employees may become eligible to continue participation as retirees in health care and/or life insurance plans sponsored by the Corporation. These plans are referred to as the Postretirement Health and Life Plans. During 2017, the Corporation established and funded a Voluntary Employees' Beneficiary Association trust in the amount of \$300 million for the Postretirement Health and Life Plans.

The Pension and Postretirement Plans table summarizes the changes in the fair value of plan assets, changes in the projected benefit obligation (PBO), the funded status of both the accumulated benefit obligation (ABO) and the PBO, and the weighted-average assumptions used to determine benefit obligations for the pension plans and postretirement plans at December 31, 2017 and 2016. The estimate of the Corporation's PBO associated with these plans considers various actuarial assumptions, including assumptions for mortality rates and discount rates. The discount rate assumptions are derived from a cash flow matching technique that utilizes rates that are based on Aa rated corporate bonds with cash flows that match estimated benefit payments of each of the plans. The decreases in the weighted-average discount rate in 2017 and 2016 resulted in increases to the PBO of approximately \$1.1 billion and \$1.3 billion at December 31, 2017 and 2016.

Pension and Postretirement Plans (1)

	Qualified Pension Plan		Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans		Postretirement Health and Life Plans	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>(Dollars in millions)</i>								
Change in fair value of plan assets								
Fair value, January 1	\$ 18,229	\$ 17,962	\$ 2,789	\$ 2,738	\$ 2,744	\$ 2,805	\$ -	\$ -
Actual return on plan assets	2,289	1,073	118	942	128	74	-	-
Company contributions	-	-	23	48	98	104	393	104
Plan participant contributions	-	-	1	2	-	-	128	126
Settlements and surpluses	-	-	(190)	(20)	-	(8)	-	-
Benefits paid	(855)	(798)	(54)	(118)	(246)	(133)	(235)	(242)
Federal subsidy on benefits paid	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12	13
Foreign currency exchange rate changes	N/A	N/A	298	(802)	N/A	N/A	N/A	N/A
Fair value, December 31	\$ 19,706	\$ 18,239	\$ 2,943	\$ 2,789	\$ 2,724	\$ 2,744	\$ 360	\$ -
Change in projected benefit obligation								
Projected benefit obligation, January 1	\$ 14,982	\$ 14,461	\$ 2,763	\$ 2,586	\$ 2,047	\$ 2,063	\$ 1,128	\$ 1,122
Service cost	-	-	24	26	1	-	6	7
Interest cost	606	824	72	98	117	127	43	47
Plan participant contributions	-	-	1	2	-	-	128	126
Plan amendments	-	-	-	-	-	-	(138)	-
Settlements and surpluses	-	-	(200)	(21)	-	(8)	-	-
Actuarial loss (gain)	824	655	(28)	525	128	108	(7)	25
Benefits paid	(818)	(798)	(54)	(118)	(246)	(133)	(235)	(242)
Federal subsidy on benefits paid	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12	13
Foreign currency exchange rate changes	N/A	N/A	224	(211)	N/A	N/A	1	(2)
Projected benefit obligation, December 31	\$ 15,706	\$ 14,982	\$ 2,814	\$ 2,763	\$ 2,047	\$ 2,047	\$ 1,086	\$ 1,128
Amounts recognized on Consolidated Balance Sheet								
Other assets	\$ 4,002	\$ 3,257	\$ 60	\$ 479	\$ 730	\$ 760	\$ -	\$ -
Account expense and other liabilities	-	-	(481)	(449)	(1,062)	(1,063)	(788)	(1,126)
Net amount recognized, December 31	\$ 4,002	\$ 3,257	\$ 120	\$ 34	\$ (332)	\$ (303)	\$ (788)	\$ (1,126)
Funded status, December 31								
Accumulated benefit obligation	\$ 15,706	\$ 14,982	\$ 2,731	\$ 2,643	\$ 2,046	\$ 2,046	N/A	N/A
Overfunded (unfunded) status of ABO	4,002	3,257	212	144	(322)	(302)	N/A	N/A
Provision for future salaries	-	-	83	118	1	1	N/A	N/A
Projected benefit obligation	15,706	14,982	2,814	2,763	2,047	2,047	1,086	1,128
Weighted average assumptions, December 31								
Discount rate	3.68%	4.23%	2.39%	2.04%	3.28%	4.02%	3.56%	3.99%
Rate of noncommuted income	N/A	N/A	4.31	4.51	4.60	4.00	N/A	N/A

(1) The measurement date for the Qualified Pension Plan, Non-U.S. Pension Plans, Nonqualified and Other Pension Plans, and Postretirement Health and Life Plans was December 31 of each year reported. N/A = not applicable.

The Corporation's estimate of its contributions to be made to the Non-U.S. Pension Plans, Nonqualified and Other Pension Plans, and Postretirement Health and Life Plans in 2018 is \$17 million, \$92 million and \$19 million, respectively. The Corporation does not expect to make a contribution to the Qualified Pension Plan in 2018. It is the policy of the Corporation to fund no less than the

minimum funding amount required by the Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA).

Pension Plans with ABO and PBO in excess of plan assets as of December 31, 2017 and 2016 are presented in the table below. For these plans, funding strategies vary due to legal requirements and local practices.

Plans with PBO and ABO in Excess of Plan Assets

(Dollars in millions)	Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans	
	2017	2016	2017	2016
PBO	\$ 471	\$ 426	\$ 1,084	\$ 1,069
ABO	444	594	1,083	1,044
Fair value of plan assets	181	179	1	1

Components of Net Periodic Benefit Cost

(Dollars in millions)	Qualified Pension Plan			Non-U.S. Pension Plans		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Components of net periodic benefit cost (income)						
Service cost	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 24	\$ 25	\$ 37
Interest cost	508	634	621	72	88	93
Expected return on plan assets	(1,068)	(1,036)	(1,045)	(136)	(123)	(133)
Amortization of net actuarial loss	154	139	173	8	6	6
Other	—	—	—	(7)	2	1
Net periodic benefit cost (income)	\$ (308)	\$ (259)	\$ (256)	\$ (39)	\$ (14)	\$ (16)
Weighted-average assumptions used to determine net cost for years ended December 31						
Discount rate	4.15%	4.51%	4.12%	2.56%	3.59%	3.56%
Expected return on plan assets	6.00	6.00	6.00	4.73	4.84	5.27
Rate of compensation increase	n/a	n/a	n/a	4.51	4.67	4.70

(Dollars in millions)	Nonqualified and Other Pension Plans			Postretirement Health and Life Plans		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Components of net periodic benefit cost (income)						
Service cost	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ 6	\$ 7	\$ 8
Interest cost	117	127	122	43	47	46
Expected return on plan assets	(93)	(101)	(97)	—	—	(1)
Amortization of net actuarial loss (gain)	34	25	34	(21)	(81)	(66)
Other	—	3	—	4	4	4
Net periodic benefit cost (income)	\$ 57	\$ 54	\$ 64	\$ 32	\$ (23)	\$ 13
Weighted-average assumptions used to determine net cost for years ended December 31						
Discount rate	4.01%	4.34%	3.83%	3.99%	4.32%	3.75%
Expected return on plan assets	3.00	3.66	3.25	n/a	n/a	6.00
Rate of compensation increase	4.00	4.00	4.00	n/a	n/a	n/a

The asset valuation method used to calculate the expected return on plan assets component of net periodic benefit cost for the Qualified Pension Plan recognizes 60 percent of the prior year's market gains or losses at the next measurement date with the remaining 40 percent spread equally over the subsequent four years.

Gains and losses for all benefit plans except postretirement health care are recognized in accordance with the standard amortization provisions of the applicable accounting guidance. Net periodic postretirement health and life expense was determined using the "projected unit credit" actuarial method. For the Postretirement Health and Life Plans, 50 percent of the unrecognized gain or loss at the beginning of the fiscal year (or at

subsequent remeasurement) is recognized on a level basis during the year.

Assumed health care cost trend rates affect the postretirement benefit obligation and benefit cost reported for the Postretirement Health and Life Plans. The assumed health care cost trend rate used to measure the expected cost of benefits covered by the Postretirement Health and Life Plans is 7.00 percent for 2018, reducing in steps to 5.00 percent in 2023 and later years. A one-percentage-point increase in assumed health care cost trend rates would have increased the service and interest costs, and the benefit obligation by \$1 million and \$26 million in 2017. A one-percentage-point decrease in assumed health care cost trend rates would have lowered the service and interest costs, and the benefit obligation by \$1 million and \$23 million in 2017.

The Corporation's net periodic benefit cost (income) recognized for the plans is sensitive to the discount rate and expected return on plan assets. With all other assumptions held constant, a 25 bp decline in the discount rate and expected return on plan assets assumptions would have resulted in an increase in the net periodic benefit cost for the Qualified Pension Plan of approximately \$0

million and \$45 million in 2017, and approximately \$6 million and \$47 million to be recognized in 2018. For the Non-U.S. Pension Plans, Nonqualified and Other Pension Plans, and Postretirement Health and Life Plans, a 25 bp decline in discount rates and expected return on assets would not have a significant impact on the net periodic benefit cost for 2017 and 2018.

Pretax Amounts Included in Accumulated OCI

	Qualified Pension Plan		Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans		Postretirement Health and Life Plans		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
(dollars in millions)										
Net actuarial loss (gain)	\$ 3,992	\$ 4,429	\$ 196	\$ 216	\$ 1,014	\$ 953	\$ (30)	\$ (44)	\$ 5,172	\$ 5,594
Prior service cost (credits)	—	—	4	4	—	—	(11)	12	(7)	16
Amounts recognized in accumulated OCI	\$ 3,992	\$ 4,429	\$ 200	\$ 220	\$ 1,014	\$ 953	\$ (41)	\$ (32)	\$ 5,165	\$ 5,610

Pretax Amounts Recognized in OCI

	Qualified Pension Plan		Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans		Postretirement Health and Life Plans		Total (B)	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
(dollars in millions)										
Current year actuarial loss (gain)	\$ (263)	\$ 648	\$ (12)	\$ 100	\$ 95	\$ 133	\$ (7)	\$ 25	\$ (207)	\$ 806
Amortization of actuarial gain (loss)	(154)	(139)	(8)	(6)	(34)	(28)	21	81	(175)	(92)
Current year prior service cost (credit)	—	—	—	—	—	—	(15)	—	(15)	—
Amortization of prior service cost	—	—	—	(1)	—	—	(4)	(4)	(4)	(5)
Amounts recognized in OCI	\$ (437)	\$ 509	\$ (20)	\$ 93	\$ 61	\$ 105	\$ (6)	\$ 102	\$ (405)	\$ 809

^(B) Pretax amounts to be amortized from accumulated OCI as prior cost during 2018 are estimated to be \$176 million.

Plan Assets

The Qualified Pension Plan has been established as a retirement vehicle for participants, and trusts have been established to secure benefits promised under the Qualified Pension Plan. The Corporation's policy is to invest the trust assets in a prudent manner for the exclusive purpose of providing benefits to participants and defraying reasonable expenses of administration. The Corporation's investment strategy is designed to provide a total return that, over the long term, increases the ratio of assets to liabilities. The strategy attempts to maximize the investment return on assets at a level of risk deemed appropriate by the Corporation while complying with ERISA and any applicable regulations and laws. The investment strategy utilizes asset allocation as a principal determinant for establishing the risk/return profile of the assets. Asset allocation ranges are established, periodically reviewed and adjusted as funding levels and liability characteristics change. Active and passive investment managers are employed to help enhance the risk/return profile of the assets. An additional aspect of the investment strategy used to minimize risk (part of the asset allocation plan) includes matching the exposure of participant-selected investment measures. No plan assets are expected to be returned to the Corporation during 2018.

The assets of the Non-U.S. Pension Plans are primarily attributable to a U.K. pension plan. This U.K. pension plan's assets are invested prudently so that the benefits promised to members are provided with consideration given to the nature and the duration

of the plan's liabilities. The selected asset allocation strategy is designed to achieve a higher return than the lowest risk strategy.

The expected rate of return on plan assets assumption was developed through analysis of historical market returns, historical asset class volatility and correlations, current market conditions, anticipated future asset allocations, the funds' past experience, and expectations on potential future market returns. The expected return on plan assets assumption is determined using the calculated market-related value for the Qualified Pension Plan and the Other Pension Plan and the fair value for the Non-U.S. Pension Plans and Postretirement Health and Life Plans. The expected return on plan assets assumption represents a long-term average view of the performance of the assets in the Qualified Pension Plan, the Non-U.S. Pension Plans, the Other Pension Plan, and Postretirement Health and Life Plans, a return that may or may not be achieved during any one calendar year. The Other Pension Plan is invested solely in an annuity contract which is primarily invested in fixed-income securities structured such that asset maturities match the duration of the plan's obligations.

The target allocations for 2018 by asset category for the Qualified Pension Plan, Non-U.S. Pension Plans, and Nonqualified and Other Pension Plans are presented in the following table. Equity securities for the Qualified Pension Plan include common stock of the Corporation in the amounts of \$261 million (1.33 percent of total plan assets) and \$203 million (1.11 percent of total plan assets) at December 31, 2017 and 2016.

2018 Target Allocation

Asset Category	Percentage		
	Qualified Pension Plan	Non-U.S. Pension Plans	Nonqualified and Other Pension Plans
Equity securities	30-60	5-35	0-5
Debt securities	40-70	40-80	95-100
Real estate	0-10	0-15	0-5
Other	0-5	0-25	0-5

Fair Value Measurements

For more information on fair value measurements, including descriptions of Level 1, 2 and 3 of the fair value hierarchy and the valuation methods employed by the Corporation, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles and Note 20 - Fair Value Measurements. Combined plan investment assets measured at fair value by level and in total at December 31, 2017 and 2016 are summarized in the Fair Value Measurements table.

Fair Value Measurements

	December 31, 2017			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
(dollars in millions)				
Cash and short-term investments				
Money market and interest-bearing cash	\$ 2,190	\$ —	\$ —	\$ 2,190
Cash and cash equivalent commingled/mutual funds	—	1,004	—	1,004
Fixed Income				
U.S. government and agency securities	3,331	854	9	4,194
Corporate debt securities	—	2,417	—	2,417
Asset-backed securities	—	1,832	—	1,832
Non-U.S. debt securities	693	898	—	1,591
Fixed income commingled/mutual funds	778	1,678	—	2,456
Equity				
Common and preferred equity securities	5,833	—	—	5,833
Equity commingled/mutual funds	271	1,753	—	2,024
Public real estate investment trusts	138	—	—	138
Real estate				
Private real estate	—	—	93	93
Real estate commingled/mutual funds	—	13	831	844
Limited partnerships				
Other investments (1)	—	155	85	240
Total plan investment assets, at fair value	\$ 13,332	\$ 11,251	\$ 1,092	\$ 25,675
December 31, 2016				
Cash and short-term investments				
Money market and interest-bearing cash	\$ 776	\$ —	\$ —	\$ 776
Cash and cash equivalent commingled/mutual funds	—	997	—	997
Fixed Income				
U.S. government and agency securities	3,125	818	10	3,953
Corporate debt securities	—	1,892	—	1,892
Asset-backed securities	—	2,248	—	2,248
Non-U.S. debt securities	789	706	—	1,494
Fixed income commingled/mutual funds	778	1,503	—	2,281
Equity				
Common and preferred equity securities	6,120	—	—	6,120
Equity commingled/mutual funds	735	1,225	—	1,960
Public real estate investment trusts	145	—	—	145
Real estate				
Private real estate	—	—	130	130
Real estate commingled/mutual funds	—	12	748	760
Limited partnerships				
Other investments (1)	—	132	30	162
Total plan investment assets, at fair value	\$ 12,483	\$ 10,260	\$ 1,058	\$ 23,799

(1) Other investments include covered call swaps of \$130 million and \$257 million, participant loans of \$25 million and \$36 million, commodity and leveraged funds of \$451 million and \$309 million and other various investments of \$137 million and \$158 million at December 31, 2017 and 2016.

The Level 3 Fair Value Measurements table presents a reconciliation of all plan investment assets measured at fair value using significant unobservable inputs (Level 3) during 2017, 2016 and 2015.

Level 3 Fair Value Measurements

	Balance		Actual Return on		Purchases, Sales and		Balance	
	January 1,	December 31,	Plan Assets \$28	held at the	Settlements	December 31,	December 31,	December 31,
	2017	2017	held at the	Reporting Date	2017	2017	2017	2017
(dollars in millions)								
Fixed Income								
U.S. government and agency securities	\$ 10	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ (1)	\$ 9	\$ 9	\$ 9
Real estate								
Private real estate	150	83	8	8	(68)	83	83	83
Real estate commingled/mutual funds	748	815	63	63	20	815	815	815
Limited partnerships	38	85	14	14	33	85	85	85
Other investments	83	74	5	5	(14)	74	74	74
Total	\$ 1,029	\$ 1,029	\$ 90	\$ 90	\$ (27)	\$ 1,029	\$ 1,029	\$ 1,029
2016								
Fixed Income								
U.S. government and agency securities	\$ 11	\$ 10	\$ -	\$ -	\$ (1)	\$ 10	\$ 10	\$ 10
Real estate								
Private real estate	144	150	1	1	5	150	150	150
Real estate commingled/mutual funds	731	748	21	21	(4)	748	748	748
Limited partnerships	49	38	(7)	(7)	(9)	38	38	38
Other investments	102	83	4	4	(23)	83	83	83
Total	\$ 1,037	\$ 1,029	\$ 24	\$ 24	\$ (32)	\$ 1,029	\$ 1,029	\$ 1,029
2015								
Fixed Income								
U.S. government and agency securities	\$ 11	\$ 11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11	\$ 11	\$ 11
Real estate								
Private real estate	127	144	14	14	3	144	144	144
Real estate commingled/mutual funds	632	731	37	37	62	731	731	731
Limited partnerships	65	49	(1)	(1)	(15)	49	49	49
Other investments	127	102	(5)	(5)	(20)	102	102	102
Total	\$ 962	\$ 1,037	\$ 45	\$ 45	\$ 30	\$ 1,037	\$ 1,037	\$ 1,037

Projected Benefit Payments

Benefit payments projected to be made from the Qualified Pension Plan, Non-U.S. Pension Plans, Nonqualified and Other Pension Plans, and Postretirement Health and Life Plans are presented in the table below.

Projected Benefit Payments

	Qualified Pension Plan (1)	Non-U.S. Pension Plans (2)	Nonqualified and Other Pension Plans (3)	Postretirement Health and Life Plans (3)
2018	\$ 927	\$ 90	\$ 237	\$ 92
2019	913	98	239	87
2020	824	104	242	84
2021	912	112	239	81
2022	919	121	232	78
2023 - 2027	4,453	695	1,073	343

(1) Benefit payments expected to be made from the plan's assets.

(2) Benefit payments expected to be made from a combination of the plan's and the Corporation's assets.

(3) Benefit payments (net of retiree contributions) expected to be made from a combination of the plan's and the Corporation's assets.

Defined Contribution Plans

The Corporation maintains qualified and non-qualified defined contribution retirement plans. The Corporation recorded expense of \$1.0 billion in each of 2017, 2016 and 2015 related to the qualified defined contribution plans. At December 31, 2017 and 2016, 218 million and 224 million shares of the Corporation's

common stock were held by these plans. Payments to the plans for dividends on common stock were \$86 million, \$60 million and \$48 million in 2017, 2016 and 2015, respectively.

Certain non-U.S. employees are covered under defined contribution pension plans that are separately administered in accordance with local laws.

NOTE 18 Stock-based Compensation Plans

The Corporation administers a number of equity compensation plans, with awards being granted predominantly from the Bank of America Key Employee Equity Plan (KEEP). Under this plan, 450 million shares of the Corporation's common stock are authorized to be used for grants of awards.

During 2017 and 2016, the Corporation granted 85 million and 163 million RSU awards to certain employees under the KEEP. Generally, one third of the RSUs vest on each of the first three anniversaries of the grant date provided that the employee remains continuously employed with the Corporation during that time. The RSUs are authorized to settle predominantly in shares of common stock of the Corporation, and are expensed ratably over the vesting period, net of estimated forfeitures, for non-retirement eligible employees based on the grant-date fair value of the shares. Certain RSUs will be settled in cash or contain settlement provisions that subject these awards to variable accounting whereby compensation expense is adjusted to fair value based on changes in the share price of the Corporation's common stock up to the settlement date. Awards granted in years prior to 2016 were predominantly cash settled.

Effective October 1, 2017, the Corporation changed its accounting method for determining when stock-based compensation awards granted to retirement-eligible employees are deemed authorized, changing from the grant date to the beginning of the year preceding the grant date when the incentive award plans are generally approved. As a result, the estimated value of the awards is now expensed ratably over the year preceding the grant date. The compensation cost for all prior periods presented herein has been restated. For more information, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

The compensation cost for the stock-based plans was \$2.2 billion, \$2.2 billion and \$2.1 billion in 2017, 2016 and 2015 and the related income tax benefit was \$829 million, \$835 million and \$792 million for 2017, 2016 and 2015, respectively.

Restricted Stock/Units

The table below presents the status at December 31, 2017 of the share-settled restricted stock/units and changes during 2017.

Stock-settled Restricted Stock/Units

	Shares/Units	Weighted-average Grant Date Fair Value
Outstanding at January 1, 2017	156,492,946	\$ 11.99
Granted	81,855,447	24.58
Vested	(52,187,746)	17.01
Cancelled	(8,287,404)	16.93
Outstanding at December 31, 2017	179,273,243	17.83

The table below presents the status at December 31, 2017 of the cash settled RSUs granted under the KEEP and changes during 2017.

Cash-settled Restricted Units

	Units
Outstanding at January 1, 2017	121,235,489
Granted	3,105,888
Vested	(79,525,864)
Cancelled	(2,605,987)
Outstanding at December 31, 2017	42,209,626

At December 31, 2017, there was an estimated \$1.1 billion of total unrecognized compensation cost related to certain share-based compensation awards that is expected to be recognized over a period of up to four years, with a weighted-average period of 1.7 years. The total fair value of restricted stock vested in 2017, 2016 and 2015 was \$1.3 billion, \$358 million and \$145 million, respectively. In 2017, 2016 and 2015, the amount of cash paid to settle equity-based awards for all equity compensation plans was \$1.9 billion, \$1.7 billion and \$3.0 billion, respectively.

Stock Options

The table below presents the status of all option plans at December 31, 2017 and changes during 2017.

Stock Options

	Options	Weighted-average Exercise Price
Outstanding at January 1, 2017	42,357,262	\$ 50.57
Forfeited	(25,769,108)	55.15
Outstanding at December 31, 2017	16,588,174	43.64

All options outstanding as of December 31, 2017 were vested and exercisable with a weighted-average remaining contractual term of less than one year and have no aggregate intrinsic value. No options have been granted since 2008.

NOTE 19 Income Taxes

On December 22, 2017, the President signed into law the Tax Act which made significant changes to federal income tax law including, among other things, reducing the statutory corporate income tax rate to 21 percent from 35 percent and changing the taxation of the Corporation's non-U.S. business activities. The estimated impact on net income was \$2.9 billion, driven by \$2.3 billion in income tax expense, largely from a lower valuation of certain U.S. deferred tax assets and liabilities. The change in the

statutory tax rate also impacted the Corporation's tax-advantaged energy investments, resulting in a downward valuation adjustment of \$946 million recorded in other income and a related income tax benefit of \$347 million, which when netted against the \$2.3 billion, resulted in a net impact on income tax expense of \$1.9 billion. For more information on the Tax Act, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

The components of income tax expense for 2017, 2016 and 2015 are presented in the table below.

Income Tax Expense

(Dollars in millions)

	2017	2016	2015
Current income tax expense			
U.S. federal	\$ 1,310	\$ 302	\$ 1,539
U.S. state and local	557	120	210
Non-U.S.	939	984	561
Total current expense	2,806	1,406	2,310
Deferred income tax expense			
U.S. federal	7,238	6,416	1,855
U.S. state and local	835	(279)	515
Non-U.S.	102	656	597
Total deferred expense	8,175	5,793	2,967
Total income tax expense	\$ 10,981	\$ 7,199	\$ 6,277

Total income tax expense does not reflect the tax effects of items that are included in OCI each period. For more information, see Note 14 - Accumulated Other Comprehensive Income (Loss). Other tax effects included in OCI each period resulted in a benefit of \$1.2 billion and \$498 million in 2017 and 2016 and an expense of \$631 million in 2015. In addition, prior to 2017, total income tax expense does not reflect tax effects associated with the Corporation's employee stock plans which decreased common

stock and additional paid-in capital \$41 million and \$44 million in 2016 and 2015.

Income tax expense for 2017, 2016 and 2015 varied from the amount computed by applying the statutory income tax rate to income before income taxes. A reconciliation of the expected U.S. federal income tax expense, calculated by applying the federal statutory tax rate of 35 percent, to the Corporation's actual income tax expense, and the effective tax rates for 2017, 2016 and 2015 are presented in the table below.

Reconciliation of Income Tax Expense

(Dollars in millions)

	2017		2016		2015	
	Amount	Percent	Amount	Percent	Amount	Percent
Expected U.S. federal income tax expense	\$ 10,225	36.0 %	\$ 8,757	35.0 %	\$ 7,768	35.0 %
Increase (decrease) in taxes resulting from:						
State tax expense, net of federal benefit	681	3.0	420	1.7	438	2.0
Tax law changes ⁽¹⁾	2,281	7.8	348	1.4	389	1.3
Changes in prior-period UTBs, including interest	133	0.5	(328)	(1.3)	(52)	(0.2)
Non-deductible expenses	97	0.3	180	0.7	40	0.1
Affordable housing/energy/other credits	(1,404)	(4.8)	(1,203)	(4.8)	(1,067)	(4.8)
Tax exempt income, including dividends	(872)	(3.3)	(642)	(2.2)	(536)	(2.4)
Non-U.S. tax rate differential	(272)	(0.9)	(307)	(1.2)	(556)	(2.5)
Share-based compensation	(236)	(0.8)	-	-	-	-
Other	(50)	(0.2)	(106)	(0.5)	(18)	(0.1)
Total income tax expense	\$ 10,981	37.6 %	\$ 7,199	28.5 %	\$ 6,277	28.2 %

⁽¹⁾ Amounts for 2016 and 2015 are for Non-U.S. tax law changes.

The reconciliation of the beginning unrecognized tax benefits (UTB) balance to the ending balance is presented in the following table.

Reconciliation of the Change in Unrecognized Tax Benefits

(Dollars in millions)

	2017	2016	2015
Balance, January 1	\$ 875	\$ 1,095	\$ 1,069
Increases related to positions taken during the current year	292	104	36
Increases related to positions taken during prior years	750	1,315	187
Decreases related to positions taken during prior years	(122)	(1,091)	(177)
Settlements	(17)	(90)	(1)
Expiration of statute of limitations	(5)	(48)	(18)
Balance, December 31	\$ 1,773	\$ 875	\$ 1,095

At December 31, 2017, 2016 and 2015, the balance of the Corporation's UTBs which would, if recognized, affect the Corporation's effective tax rate was \$1.2 billion, \$0.6 billion and \$0.7 billion, respectively, included in the UTB balance are some items the recognition of which would not affect the effective tax rate, such as the tax effect of certain temporary differences, the portion of gross state UTBs that would be offset by the tax benefit of the associated federal deduction and the portion of gross non-U.S. UTBs that would be offset by tax reductions in other jurisdictions.

The Corporation files income tax returns in more than 100 state and non-U.S. jurisdictions each year. The IRS and other tax authorities in countries and states in which the Corporation has significant business operations examine tax returns periodically (continuously in some jurisdictions). The following table summarizes the status of examinations by major jurisdiction for the Corporation and various subsidiaries at December 31, 2017.

Tax Examination Status

	Years under Examination (1)	Status at December 31, 2017
United States	2012 - 2013	IRS Appeals
United States	2014 - 2016	Field examination
New York	2015	Field examination
United Kingdom	2016	to begin in 2018

(1) All tax years subsequent to the years shown remain subject to examination.

It is reasonably possible that the UTB balance may decrease by as much as \$0.4 billion during the next 12 months, since resolved items will be removed from the balance whether their resolution results in payment or recognition.

The Corporation recognized expense of \$1 million and \$56 million in 2017 and 2016 and a benefit of \$82 million in 2015 for interest and penalties, net-of-tax, in income tax expense. At December 31, 2017 and 2016, the Corporation's accrual for interest and penalties that related to income taxes, net of taxes and remittances, was \$185 million and \$167 million.

Significant components of the Corporation's net deferred tax assets and liabilities at December 31, 2017 and 2016 are presented in the following table. Amounts at December 31, 2017 reflect appropriate revaluations as a result of the Tax Act's new 21 percent federal tax rate.

Deferred Tax Assets and Liabilities

	December 31	
	2017	2016
<i>(Dollars in millions)</i>		
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforwards	\$ 8,506	\$ 9,199
Securities, loan and debt valuations	2,939	4,726
Allowance for credit losses	2,988	4,362
Accrued expenses	3,021	3,016
Tax credit carryforwards	1,793	3,123
Employee compensation and retirement benefits	1,705	3,042
Available for sale securities	510	784
Other	1,034	1,599
Gross deferred tax assets	21,106	29,853
Valuation allowance	(3,644)	(1,117)
Total deferred tax assets, net of valuation allowance	\$ 17,462	\$ 28,736

Deferred tax liabilities

Equipment lease financing	2,492	3,489
Tax credit partnerships	734	539
Intangibles	670	1,171
Fee income	601	847
Mortgage servicing rights	349	829
Long-term borrowings	227	395
Other	1,784	1,915
Gross deferred tax liabilities	8,837	9,145
Net deferred tax assets, net of valuation allowance	\$ 12,625	\$ 19,591

The table below summarizes the deferred tax assets and related valuation allowances recognized for the net operating loss (NOL) and tax credit carryforwards at December 31, 2017.

Net Operating Loss and Tax Credit Carryforward Deferred Tax Assets

	Deferred Tax Asset	Valuation Allowance	Net Deferred Tax Asset	First Year Expiring
<i>(Dollars in millions)</i>				
Net operating losses - U.S.	\$ 868	\$ -	\$ 868	After 2027
Net operating losses - U.K. (1)	5,347	-	5,347	None
Net operating losses - other non-U.S.	607	(578)	79	Various
Net operating losses - U.S. states (2)	1,634	(584)	1,050	Various
General business credits	1,721	-	1,721	After 2036
Foreign tax credits	72	(72)	-	n/a

(1) Represents U.K. losses/credits net operating losses which may be carried forward indefinitely.

(2) The net operating losses and related valuation allowances for U.S. states before considering the benefit of federal deductions were \$2.1 billion and \$739 million.

n/a = not applicable

Management concluded that no valuation allowance was necessary to reduce the deferred tax assets related to the U.K. NOL carryforwards and U.S. NOL and general business credit carryforwards since estimated future taxable income will be sufficient to utilize these assets prior to their expiration. The majority of the Corporation's U.K. net deferred tax assets, which consist primarily of NOLs, are expected to be realized by certain subsidiaries over an extended number of years. Management's conclusion is supported by financial results, profit forecasts for the relevant entities and the indefinite period to carry forward NOLs. However, a material change in those estimates could lead management to reassess its U.K. valuation allowance conclusions.

At December 31, 2017, U.S. federal income taxes had not been provided on approximately \$5 billion of temporary differences associated with investments in non-U.S. subsidiaries that are essentially permanent in duration. If the Corporation were to record the associated deferred tax liability, the amount would be approximately \$1 billion.

NOTE 20 Fair Value Measurements

Under applicable accounting standards, fair value is defined as the exchange price that would be received for an asset or paid to transfer a liability (an exit price) in the principal or most advantageous market for the asset or liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date. The Corporation determines the fair values of its financial instruments under applicable accounting standards that require an entity to maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs. The Corporation categorizes its financial instruments into three levels based on the established fair value hierarchy. The Corporation conducts a review of its fair value hierarchy classifications on a quarterly basis. Transfers into or out of fair value hierarchy classifications are made if the significant inputs used in the financial models measuring the fair values of the assets and liabilities become unobservable or observable in the current marketplace. These transfers are considered to be effective as of the beginning of the quarter in which they occur. For more information regarding the fair value hierarchy and how the Corporation measures fair value, see Note 2 - Summary of Significant Accounting Principles. The Corporation accounts for certain financial instruments under the fair value option. For more information, see Note 21 - Fair Value Option.

Valuation Processes and Techniques

The Corporation has various processes and controls in place so that fair value is reasonably estimated. A model validation policy governs the use and control of valuation models used to estimate fair value. This policy requires review and approval of models by personnel who are independent of the front office and periodic reassessments of models so that they are continuing to perform as designed. In addition, detailed reviews of trading gains and

losses are conducted on a daily basis by personnel who are independent of the front office. A price verification group, which is also independent of the front office, utilizes available market information including executed trades, market prices and market-observable valuation model inputs so that fair values are reasonably estimated. The Corporation performs due diligence procedures over third-party pricing service providers in order to support their use in the valuation process. Where market information is not available to support internal valuations, independent reviews of the valuations are performed and any material exposures are escalated through a management review process.

While the Corporation believes its valuation methods are appropriate and consistent with other market participants, the use of different methodologies or assumptions to determine the fair value of certain financial instruments could result in a different estimate of fair value at the reporting date.

During 2017, there were no changes to valuation approaches or techniques that had, or are expected to have, a material impact on the Corporation's consolidated financial position or results of operations.

Trading Account Assets and Liabilities and Debt Securities

The fair values of trading account assets and liabilities are primarily based on actively traded markets where prices are based on either direct market quotes or observed transactions. The fair values of debt securities are generally based on quoted market prices or market prices for similar assets. Liquidity is a significant factor in the determination of the fair values of trading account assets and liabilities and debt securities. Market price quotes may not be readily available for some positions such as positions within a market sector where trading activity has slowed significantly or ceased. Some of these instruments are valued using a discounted cash flow model, which estimates the fair value of the securities using internal credit risk, interest rate and prepayment risk models that incorporate management's best estimate of current key assumptions such as default rates, loss severity and prepayment rates. Principal and interest cash flows are discounted using an observable discount rate for similar instruments with adjustments that management believes a market participant would consider in determining fair value for the specific security. Other instruments are valued using a net asset value approach which considers the value of the underlying securities. Underlying assets are valued using external pricing services, where available, or matrix pricing based on the vintages and ratings. Situations of illiquidity generally are triggered by the market's perception of credit uncertainty regarding a single company or a specific market sector. In these instances, fair value is determined based on limited available market information and other factors, principally from reviewing the issuer's financial statements and changes in credit ratings made by one or more rating agencies.

Derivative Assets and Liabilities

The fair values of derivative assets and liabilities traded in the OTC market are determined using quantitative models that utilize multiple market inputs including interest rates, prices and indices to generate continuous yield or pricing curves and volatility factors to value the position. The majority of market inputs are actively quoted and can be validated through external sources, including brokers, market transactions and third-party pricing services. When third-party pricing services are used, the methods and assumptions are reviewed by the Corporation. Estimation risk is greater for derivative asset and liability positions that are either option-based or have longer maturity dates where observable market inputs are less readily available, or are unobservable, in which case, quantitative-based extrapolations of rate, price or index scenarios are used in determining fair values. The fair values of derivative assets and liabilities include adjustments for market liquidity, counterparty credit quality and other instrument-specific factors, where appropriate. In addition, the Corporation incorporates within its fair value measurements of OTC derivatives a valuation adjustment to reflect the credit risk associated with the net position. Positions are netted by counterparty, and fair value for net long exposures is adjusted for counterparty credit risk while the fair value for net short exposures is adjusted for the Corporation's own credit risk. The Corporation also incorporates EVA within its fair value measurements to include funding costs on uncollateralized derivatives and derivatives where the Corporation is not permitted to use the collateral it receives. An estimate of severity of loss is also used in the determination of fair value, primarily based on market data.

Loans and Loan Commitments

The fair values of loans and loan commitments are based on market prices, where available, or discounted cash flow analyses using market-based credit spreads of comparable debt instruments or credit derivatives of the specific borrower or comparable borrowers. Results of discounted cash flow analyses may be adjusted, as appropriate, to reflect other market conditions or the perceived credit risk of the borrower.

Mortgage Servicing Rights

The fair values of MSRs are primarily determined using an option-adjusted spread (OAS) valuation approach, which factors in prepayment risk to determine the fair value of MSRs. This approach consists of projecting servicing cash flows under multiple interest rate scenarios and discounting these cash flows using risk adjusted discount rates.

Loans Held-for-sale

The fair values of LHFS are based on quoted market prices, where available, or are determined by discounting estimated cash flows

using interest rates approximating the Corporation's current origination rates for similar loans adjusted to reflect the inherent credit risk. The borrower-specific credit risk is embedded within the quoted market prices or is implied by considering loan performance when selecting comparables.

Short-term Borrowings and Long-term Debt

The Corporation issues structured liabilities that have coupons or repayment terms linked to the performance of debt or equity securities, indices, currencies or commodities. The fair values of these structured liabilities are estimated using quantitative models for the combined derivative and debt portions of the notes. These models incorporate observable and, in some instances, unobservable inputs including security prices, interest rate yield curves, option volatility, currency, commodity or equity rates and correlations among these inputs. The Corporation also considers the impact of its own credit spread in determining the discount rate used to value these liabilities. The credit spread is determined by reference to observable spreads in the secondary bond market.

Securities Financing Agreements

The fair values of certain reverse repurchase agreements, repurchase agreements and securities borrowed transactions are determined using quantitative models, including discounted cash flow models that require the use of multiple market inputs including interest rates and spreads to generate continuous yield or pricing curves, and volatility factors. The majority of market inputs are actively quoted and can be validated through external sources, including brokers, market transactions and third-party pricing services.

Deposits

The fair values of deposits are determined using quantitative models, including discounted cash flow models that require the use of multiple market inputs including interest rates and spreads to generate continuous yield or pricing curves, and volatility factors. The majority of market inputs are actively quoted and can be validated through external sources, including brokers, market transactions and third-party pricing services. The Corporation considers the impact of its own credit spread in the valuation of these liabilities. The credit risk is determined by reference to observable credit spreads in the secondary cash market.

Asset-backed Secured Financings

The fair values of asset-backed secured financings are based on external broker bids, where available, or are determined by discounting estimated cash flows using interest rates approximating the Corporation's current origination rates for similar loans adjusted to reflect the inherent credit risk.

Recurring Fair Value

Assets and liabilities carried at fair value on a recurring basis at December 31, 2017 and 2016, including financial instruments which the Corporation accounts for under the fair value option, are summarized in the following tables.

Dollars in millions	December 31, 2017									
	Fair Value Measurements			Netting Adjustments (1)	Assets/Liabilities at Fair Value					
	Level 1	Level 2	Level 3							
Assets										
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	\$	—	\$	52,906	\$	—	\$	—	\$	52,906
Trading account assets:										
U.S. Treasury and agency securities (2, 3)		36,730		1,932		—				40,642
Corporate securities, trading loans and other		—		26,714		1,864				30,578
Equity securities (2)		60,747		23,558		235				84,540
Non-U.S. sovereign debt (3)		6,545		15,839		356				22,940
Mortgage trading loans, MBS and ABS:										
U.S. government-sponsored agency guaranteed (2)		—		20,586		—				20,586
Mortgage trading loans, ABS and other MBS		—		8,174		1,499				9,672
Total trading account assets (4)		104,012		69,193		4,153				204,358
Derivative assets (3, 5)		6,305		341,178		4,067		(313,788)		37,762
AFS debt securities:										
U.S. Treasury and agency securities		51,915		1,608		—				53,523
Mortgage-backed securities:										
Agency		—		102,520		—				102,520
Agency collateralized mortgage obligations		—		6,804		—				6,804
Non-agency residential		—		2,669		—				2,669
Commercial		—		13,664		—				13,664
Non-U.S. securities		772		5,880		25				6,677
Other taxable securities		—		3,261		309				3,770
Tax-exempt securities		—		20,106		469				20,575
Total AFS debt securities		52,687		249,941		1,003				302,631
Other debt securities carried at fair value:										
Mortgage-backed securities:										
Agency collateralized mortgage obligations		—		5		—				5
Non-agency residential		—		2,764		—				2,764
Non-U.S. securities		8,191		1,297		—				9,488
Other taxable securities		—		229		—				229
Total other debt securities carried at fair value		8,191		4,296		—				12,486
Loans and leases		—		5,136		571				5,710
Mortgage servicing rights (6)		—		—		2,302				2,302
Loans held for sale		—		1,456		890				2,156
Other assets		18,367		789		123				20,279
Total assets	\$	192,562	\$	753,907	\$	12,909	\$	(313,788)	\$	645,590
Liabilities										
Interest bearing deposits in U.S. offices	\$	—	\$	449	\$	—	\$	—	\$	449
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase		—		36,182		—				36,182
Trading account liabilities:										
U.S. Treasury and agency securities		17,266		734		—				18,000
Equity securities (2)		33,019		3,880		—				36,904
Non-U.S. sovereign debt (3)		11,970		7,380		—				19,358
Corporate securities and other		—		6,901		24				6,925
Total trading account liabilities		62,265		18,902		24				81,187
Derivative liabilities (3, 5)		6,029		334,261		5,781		(311,771)		34,300
Short-term borrowings		—		1,494		—				1,494
Accrued expenses and other liabilities		21,887		945		8				22,840
Long-term debt		—		29,823		1,863				31,786
Total liabilities	\$	90,177	\$	422,158	\$	7,876	\$	(311,771)	\$	204,238

(1) Amounts represent the impact of equity enforceable master netting agreements and other cash collateral held or placed with the same counterparty.
(2) Includes \$21.2 billion of SBE obligations.
(3) During 2017, for trading account assets and liabilities, \$1.3 billion of U.S. Treasury and agency securities assets, \$5.1 billion of equity securities assets, \$1.1 billion of equity securities liabilities, \$3.5 billion of non-U.S. sovereign debt assets and \$1.5 billion of non-U.S. sovereign debt liabilities were transferred from Level 2 to Level 1 based on the liquidity of the positions. In addition, \$14.5 billion of equity securities assets and \$4.3 billion of equity securities liabilities were transferred from Level 2 to Level 1. Also in 2017, \$4.2 billion of derivative assets and \$3.0 billion of derivative liabilities were transferred from Level 2 to Level 1 based on the observability of inputs used to measure fair value. For further disaggregation of derivative assets and liabilities, see Note 2 - Derivatives.
(4) Includes securities with a fair value of \$10.8 billion that were segregated in compliance with securities regulations or otherwise with clearing organizations. This amount is included in the general disclosure on the Consolidated Balance Sheet.
(5) Derivative assets and liabilities reflect the effects of contractual arrangements by two central clearing counterparties to legally re-characterize daily cash variation margin from collateral, which serves as outstanding exposure, to settlement, which discharges an outstanding exposure. One of these central clearing counterparties entered its governing documents, which became effective in January 2017. In addition, the Corporation elected to transfer its existing positions to the settlement platform for the other central clearing counterparty in September 2017.
(6) MBSs include the \$1.7 billion non-MBS portfolio held in Consumer Banking, the \$135 million reverse MBS portfolio held in AI Other and the \$5.0 billion non-U.S. MBS portfolio held in Global Markets.

(Dollars in millions)	December 31, 2016									
	Fair Value Measurements			Netting Adjustments (3)	Assets/Liabilities at Fair Value					
	Level 1	Level 2	Level 3							
Assets										
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	\$	–	\$	42,150	\$	–	\$	–	\$	42,150
Trading account assets:										
U.S. Treasury and agency securities (2)		34,587		1,327		–		–		36,514
Corporate securities, trading loans and other		171		22,861		2,777		–		25,809
Equity securities		50,169		33,601		281		–		72,051
Non-U.S. sovereign debt		8,578		8,840		510		–		20,028
Mortgage trading loans, MBS and ABS:										
U.S. government sponsored agency guaranteed (2)		–		13,799		–		–		13,799
Mortgage trading loans, ABS and other MBS		–		8,797		3,211		–		15,008
Total trading account assets (3)		94,825		80,925		4,779		–		180,209
Derivative assets (4)		7,337		619,448		3,931		(588,604)		42,517
AFS debt securities:										
U.S. Treasury and agency securities		46,787		1,405		–		–		48,252
Mortgage backed securities:										
Agency		–		183,486		–		–		183,486
Agency collateralized mortgage obligations		–		8,330		–		–		8,330
Non-agency residential		–		2,013		–		–		2,013
Commercial		–		12,322		–		–		12,322
Non-U.S. securities		1,954		3,600		229		–		5,783
Other taxable securities		–		12,020		594		–		15,514
Tax-exempt securities		–		18,818		542		–		17,160
Total AFS debt securities		48,721		243,854		1,300		–		293,940
Other debt securities carried at fair value:										
Mortgage backed securities:										
Agency collateralized mortgage obligations		–		5		–		–		5
Non-agency residential		–		3,114		20		–		3,130
Non-U.S. securities		15,100		1,227		–		–		16,336
Other taxable securities		–		240		–		–		240
Total other debt securities carried at fair value		15,100		4,586		25		–		19,720
Loans and leases		–		8,365		720		–		7,085
Mortgage servicing rights (5)		–		–		2,747		–		2,747
Loans held for sale		–		3,370		656		–		4,026
Debt securities in assets of business held for sale		619		–		–		–		619
Other assets		11,824		1,739		239		–		13,802
Total assets	\$	178,115	\$	1,025,437	\$	14,402	\$	(588,604)	\$	154,410
Liabilities										
Interest-bearing deposits in U.S. offices	\$	–	\$	131	\$	–	\$	–	\$	731
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase		–		35,407		359		–		35,766
Trading account liabilities:										
U.S. Treasury and agency securities		15,854		197		–		–		16,051
Equity securities		25,884		3,014		–		–		28,898
Non-U.S. sovereign debt		9,409		2,103		–		–		11,512
Corporate securities and other		163		8,380		27		–		8,570
Total trading account liabilities		51,310		11,694		27		–		63,031
Derivative liabilities (4)		7,173		615,896		5,244		(588,633)		36,480
Short-term borrowings		–		2,024		–		–		2,024
Accrued expenses and other liabilities		12,978		1,843		9		–		14,830
Long-term debt		–		25,523		1,514		–		26,037
Total liabilities	\$	71,401	\$	695,918	\$	7,153	\$	(588,633)	\$	185,099

(1) Amounts represent the impact of legally enforceable master netting agreements and also cash collateral held or posted with the same counterparties.
(2) Includes \$17.5 billion of GSE obligations.
(3) Includes securities with a fair value of \$14.6 billion that were segregated in compliance with securities regulations or otherwise with clearing organizations. This amount is included in the general disclosure on the Consolidated Balance Sheet.
(4) During 2016, \$2.3 billion of derivative assets and \$1.4 billion of derivative liabilities were transferred from Level 1 to Level 2 and \$2.0 billion of derivative assets and \$1.8 billion of derivative liabilities were transferred from Level 2 to Level 1 based on the observability of inputs used to measure fair value. The further disaggregation of derivative assets and liabilities, see Note 2 - Derivatives.
(5) MBSs include the \$1.1 billion one MBS portfolio held in Consumer Banking, the \$1.2 billion non-core MBS portfolio held in AI One and the \$400 billion non-U.S. MBS portfolio held in Global Markets.

The following tables present a reconciliation of all assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (Level 3) during 2017, 2016 and 2015, including net realized and unrealized gains (losses) included in earnings and accumulated OCI.

Level 3 - Fair Value Measurements in 2017 ⁽¹⁾

Balances in millions	Balance January 1, 2017	Total Realized/Unrealized Gains/Losses ⁽²⁾	Sales/ Issuance in OCI ⁽³⁾	Sales				Gross Transfers into Level 3	Gross Transfers out of Level 3	Balance December 31, 2017	Change in Unrealized Gains/Losses/Realized in Financial Instruments Not Held ⁽⁴⁾
				Purchases	Sales	Issuance	Settlements				
Trading account assets:											
Corporate securities, trading loans and other	\$ 2,777	\$ 229	\$ --	\$ 547	\$ (702)	\$ 5	\$ (566)	\$ 728	\$ (1,054)	\$ 1,864	\$ 2
Equity securities	281	18	--	55	(70)	--	(10)	146	(185)	235	(1)
Non-U.S. sovereign debt	510	74	(8)	53	(59)	--	(73)	72	(13)	506	70
Mortgage trading loans, ABS and other MSB	1,211	155	(2)	1,210	(990)	--	(233)	218	(81)	1,498	72
Total trading account assets	4,779	490	(10)	1,865	(1,821)	5	(882)	1,164	(1,333)	4,553	143
Net derivative assets ⁽⁵⁾	(1,313)	(954)	--	664	(979)	--	949	48	(99)	(1,714)	(409)
AFS debt securities:											
Non-U.S. securities	229	3	16	49	--	--	(271)	--	--	35	--
Other taxable securities	594	4	8	9	--	--	(42)	34	(34)	909	--
Tax-exempt securities	542	1	3	14	(70)	--	(11)	35	(45)	489	--
Total AFS debt securities	1,365	7	27	68	(70)	--	(324)	69	(139)	1,903	--
Other debt securities carried at fair value - Non-agency residential MSB	25	(1)	--	--	(21)	--	(3)	--	--	--	--
Loans and leases ^(6, 7)	720	15	--	3	(34)	--	(126)	--	(7)	571	11
Mortgage servicing rights ^(8, 9)	2,747	70	--	--	(25)	258	(748)	--	--	2,302	(248)
Loans held for sale ⁽⁸⁾	656	100	(3)	3	(169)	--	(348)	501	(12)	690	14
Other assets	239	74	(57)	2	(189)	--	(10)	64	--	123	22
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase ⁽¹⁰⁾	(369)	(5)	--	--	--	(12)	171	(58)	263	--	--
Trading account liabilities - Corporate securities and other	(27)	14	--	8	(17)	(2)	--	--	--	(24)	2
Accrued expenses and other liabilities ⁽¹¹⁾	(9)	--	--	--	--	--	5	--	--	(8)	--
Long term debt ⁽¹²⁾	(1,514)	(132)	(31)	84	--	(288)	514	(711)	218	(1,863)	(196)

⁽¹⁾ Assets (liabilities) for assets (liabilities) to Level 3 and for liabilities (increases) (decreases) to Level 3.
⁽²⁾ Includes gains/losses reported in earnings in the following income statement line items: Trading account assets/liabilities - primarily trading account profits; Net derivative assets - primarily trading account profits and mortgage banking income; MSB - primarily mortgage banking income; Long-term debt - primarily trading account profits. For MSB, the amounts reflect the changes in modeled MSR fair value due to observed changes in interest rates, volatilities, spreads and the shape of the forward swap curve, and periodic adjustments to the valuation model to reflect changes in the modeled relationship between inputs and projected cash flows, as well as changes in cash flow assumptions including cost to service.
⁽³⁾ Includes unrealized gains/losses in OCI on MS securities, foreign currency transaction adjustments and the impact of changes in the Corporation's credit spreads on long-term debt accounted for under the fair value option. For more information, see Note 2 - Summary of Significant Accounting Principles.
⁽⁴⁾ Net realizations include derivative assets of \$4.1 billion and derivative liabilities of \$5.8 billion.
⁽⁵⁾ Amounts represent trade profits that are accounted for under the fair value option.
⁽⁶⁾ Amounts represent loan originations and MSB originations following securitizations or whole-loan sales.
⁽⁷⁾ Settlements represent the net change in fair value of the MSR held due to the recognition of modeled cash flows and the passage of time.

Significant transfers into Level 3, primarily due to decreased price observability, during 2017 included \$1.2 billion of trading account assets, \$501 million of LHFS and \$711 million of long term debt. Transfers occur on a regular basis for long term debt instruments due to changes in the impact of unobservable inputs on the value of the embedded derivative in relation to the instrument as a whole.

Significant transfers out of Level 3, primarily due to increased price observability, during 2017 included \$1.3 billion of trading account assets, \$139 million of AFS debt securities, \$263 million of federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase and \$218 million of long-term debt.

Level 3 - Fair Value Measurements in 2016 ⁽¹⁾

(Dollars in millions)	Balance January 1, 2016	Total Realized/Unrealized Gains/Losses ⁽²⁾	Gains/(Losses) in OCI ⁽³⁾	Gross			Gross Transfers into Level 3	Gross Transfers out of Level 3	Balance December 31, 2016	Change in Unrealized Gains/Losses Related to Financial Instruments Not Held ⁽⁴⁾	
				Purchases	Sales	Issuances					Settlements
Trading account assets:											
Corporate securities, trading loans and other	\$ 2,838	\$ 76	\$ 2	\$ 1,508	\$ (847)	\$ --	\$ (720)	\$ 728	\$ (800)	\$ 2,777	\$ (82)
Equity securities	407	74	--	73	(169)	--	(82)	70	(82)	381	(59)
Non-U.S. sovereign debt	521	122	81	12	(148)	--	(80)	--	--	510	120
Mortgage trading loans, ABS and other MSB	1,868	188	(2)	988	(1,491)	--	(344)	158	(154)	1,211	64
Total trading account assets	5,634	462	81	2,581	(2,653)	--	(1,241)	856	(1,036)	4,779	43
Net derivative assets ⁽⁵⁾	(441)	285	--	470	(1,155)	--	78	(189)	(362)	(1,313)	(370)
AFS debt securities:											
Non-agency residential MSB	108	--	--	--	(196)	--	--	--	--	--	--
Non-U.S. securities	--	--	(8)	584	(92)	--	(263)	8	--	229	--
Other taxable securities	767	4	(2)	--	--	--	(83)	--	(82)	684	--
Tax exempt securities	569	--	(1)	1	--	--	(2)	10	(35)	542	--
Total AFS debt securities	1,432	4	(9)	585	(188)	--	(348)	18	(117)	1,368	--
Other debt securities carried at fair value - Non-agency residential MSB	30	(5)	--	--	--	--	--	--	--	29	--
Loans and leases ^(6, 7)	1,620	(44)	--	69	(53)	50	(194)	8	(234)	720	17
Mortgage servicing rights ^(8, 9)	3,087	148	--	--	(80)	411	(820)	--	--	2,747	(107)
Loans held for sale ⁽⁶⁾	787	79	50	22	(256)	--	(93)	173	(100)	696	70
Other assets	374	(13)	--	38	(113)	--	(52)	3	--	239	(30)
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase ⁽⁶⁾	(320)	(11)	--	--	--	(22)	27	(19)	1	(359)	4
Trading account liabilities - Corporate securities and other	(21)	9	--	--	(13)	--	--	--	--	(27)	4
Short term borrowings ⁽⁶⁾	(30)	1	--	--	--	--	29	--	--	--	--
Accrued expenses and other liabilities ⁽⁶⁾	(9)	--	--	--	--	--	--	--	--	(9)	--
Long term debt ⁽⁷⁾	(1,513)	(74)	(20)	140	--	(521)	948	(939)	465	(1,514)	(184)

⁽¹⁾ Assets (liabilities), Fair assets, increase (decrease) to Level 3 and for liabilities, increased (decrease) to Level 3.

⁽²⁾ Includes gains/losses reported in earnings in the following income statement line items: Trading account assets/liabilities - trading account profits; Net derivative assets - primarily trading account profits and mortgage banking income; MSB - primarily mortgage banking income; Long term debt - primarily trading account profits; for MSB, the amounts reflect the changes in marked MSB fair value due primarily to observed changes in interest rates, volatility, spreads and the shape of the forward swap curve.

⁽³⁾ Includes unrealized gains/losses in OCI on AFS securities, foreign currency translation adjustments and the impact of changes in the Corporation's credit spreads on long term debt accounted for under the fair value option. For more information, see Note 2 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽⁴⁾ Net derivatives include portfolio assets of \$1.9 billion and derivative liabilities of \$5.2 billion.

⁽⁵⁾ Amounts represent net positions that are accounted for under the fair value option.

⁽⁶⁾ Securities represent loan originations and MSBs recognized following securitizations or whole loan sales.

⁽⁷⁾ Settlements represent the net change in fair value of the MSB asset due to the recognition of modeled cash flows and the passage of time.

Significant transfers into Level 3, primarily due to decreased price observability, during 2016 included \$956 million of trading account assets, \$186 million of net derivative assets, \$173 million of LHFS and \$939 million of long term debt. Transfers occur on a regular basis for long-term debt instruments due to changes in the impact of unobservable inputs on the value of the embedded derivative in relation to the instrument as a whole.

Significant transfers out of Level 3, primarily due to increased price observability, during 2016 included \$1.1 billion of trading account assets, \$362 million of net derivative assets, \$117 million of AFS debt securities, \$234 million of loans and leases, \$106 million of LHFS and \$465 million of long term debt.

Level 3 - Fair Value Measurements in 2015 ⁽²⁾

(Dollars in millions)	Balance January 1, 2015	Total Realized/Unrealized Gains/Losses ⁽³⁾	Gains/Losses/ in OCI ⁽⁴⁾	Gross				Gross Transfers into Level 3	Gross Transfers out of Level 3	Balance December 31, 2015	Change in Unrealized Gains/Losses/ Related to Financial Instruments Not Held ⁽⁵⁾
				Purchases	Sales	Issuances	Settlements				
Trading account assets:											
Corporate securities, trading loans and other	\$ 3,270	\$ (31)	\$ (11)	\$ 5,540	\$ (3,816)	\$ --	\$ (5,122)	\$ 1,570	\$ (762)	\$ 2,838	\$ (123)
Equity securities	353	9	--	49	(11)	--	(13)	41	(22)	407	3
Non-U.S. sovereign debt	574	114	(179)	185	(1)	--	(145)	--	(27)	521	74
Mortgage trading loans, ABS and other MSB	2,063	134	1	1,250	(1,117)	--	(493)	50	140	1,868	(93)
Total trading account assets	6,259	246	(189)	3,024	(2,745)	--	(5,773)	1,661	(851)	5,634	(139)
Net derivative assets ⁽⁶⁾	(920)	1,335	(7)	273	(863)	--	(261)	(48)	42	(441)	605
AFS debt securities:											
Non-agency residential MSB	279	(12)	--	134	--	--	(42)	167	(37)	306	--
Non-U.S. securities	10	--	--	--	--	--	(20)	--	--	--	--
Other taxable securities	1,667	--	--	199	--	--	(180)	--	(936)	757	--
Tax exempt securities	599	--	--	--	--	--	(20)	--	--	569	--
Total AFS debt securities	2,555	(12)	--	333	--	--	(82)	167	(973)	1,432	--
Other debt securities carried at fair value - Non-agency residential MSB	--	(3)	--	33	--	--	--	--	--	30	--
Loans and leases ^{(7), (8)}	1,983	(23)	--	--	(4)	57	(237)	144	(300)	1,620	13
Mortgage servicing rights ^{(9), (10)}	3,530	187	--	--	(303)	637	(874)	--	--	3,687	(95)
Loans held for sale ⁽¹¹⁾	173	(51)	(8)	771	(203)	61	(83)	202	(186)	787	(39)
Other assets	911	(95)	--	11	(120)	--	(51)	18	(322)	374	(91)
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase ⁽¹²⁾	--	(11)	--	--	--	(131)	217	(411)	1	(335)	--
Trading account liabilities - Corporate securities and other	(36)	19	--	35	(34)	--	--	--	--	(21)	(3)
Short term borrowings ⁽¹³⁾	--	17	--	--	--	(52)	10	(24)	19	(30)	1
Accrued expenses and other liabilities ⁽¹⁴⁾	(10)	1	--	--	--	--	--	--	--	(9)	1
Long term debt ⁽¹⁵⁾	(2,362)	297	19	916	--	(188)	273	(1,392)	1,434	(1,513)	295

⁽¹⁾ Assets (liabilities). For assets, increase (decrease) to Level 3 and for liabilities, increased (decrease) to Level 3.

⁽²⁾ Includes gains/losses reported in earnings in the following income statement line items: Trading account assets/liabilities - trading account profits; Net derivative assets - primarily trading account profits and mortgage banking income; MSB - primarily mortgage banking income; Long term debt - primarily trading account profits; For MSB, the amounts reflect the changes in modeled MSR fair value due primarily to observed changes in interest rates, volatility, spreads and the shape of the forward swap curve.

⁽³⁾ Includes unrealized gains/losses in OCI on AFS securities, foreign currency translation adjustments and the impact of changes in the Corporation's credit spreads on long term debt accounted for under the fair value option. For more information, see Note 2 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽⁴⁾ Net derivatives include portfolio assets of \$1.1 billion and derivative liabilities of \$5.6 billion.

⁽⁵⁾ Amounts represent instruments that are accounted for under the fair value option.

⁽⁶⁾ Securities represent loan originations and MSBs recognized following securitizations or whole loan sales.

⁽⁷⁾ Settlements represent the net change in fair value of the MSB asset due to the recognition of modeled cash flows and the passage of time.

Significant transfers into Level 3, primarily due to decreased price observability, during 2015 included \$1.7 billion of trading account assets, \$167 million of AFS debt securities, \$144 million of loans and leases, \$203 million of LHFS, \$411 million of federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase and \$1.6 billion of long term debt. Transfers occur on a regular basis for these long term debt instruments due to changes in the impact of unobservable inputs on the value of the embedded derivative in relation to the instrument as a whole.

Significant transfers out of Level 3, primarily due to increased price observability, unless otherwise noted, during 2015 included \$851 million of trading account assets, as a result of increased market liquidity, \$970 million of AFS debt securities, \$300 million of loans and leases, \$322 million of other assets and \$1.4 billion of long term debt.

The following tables present information about significant unobservable inputs related to the Corporation's material categories of Level 3 financial assets and liabilities at December 31, 2017 and 2016.

Quantitative Information about Level 3 Fair Value Measurements at December 31, 2017

(Dollars in millions)

Financial Instrument	Fair Value	Valuation Technique	Inputs		
			Significant Unobservable Inputs	Ranges of Inputs	Weighted Average
Loans and Securities (1)					
Instruments backed by residential real estate assets					
Trading account assets - Mortgage trading loans, MS and other MS	\$ 208	Discounted cash flow	Yield	0% to 20%	8%
Loans and leases	570		Prepayment speed	0% to 22% CDR	12%
Loans held for sale	9		Default rate	0% to 3% CDR	1%
Loans held for sale	9		Loss severity	0% to 52%	17%
Instruments backed by commercial real estate assets					
Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other	\$ 280	Discounted cash flow	Yield	0% to 20%	8%
Trading account assets - Mortgage trading loans, MS and other MS	248		Price	\$0 to \$200	10%
Trading account assets - Mortgage trading loans, MS and other MS	42				
Commercial loans, debt securities and other					
Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other	\$ 4,028	Discounted cash flow, Market comparison	Yield	0% to 12%	5%
Trading account assets - Non-U.S. sovereign debt	1,613		Prepayment speed	0% to 20%	10%
Trading account assets - Mortgage trading loans, MS and other MS	558		Default rate	0% to 4%	4%
AFS debt securities - Other taxable securities	1,158		Loss severity	0% to 40%	17%
Loans and leases	9		Price	\$0 to \$545	10%
Loans held for sale	1				
Loans held for sale	687				
Auction rate securities					
Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other	\$ 977	Discounted cash flow, Market comparison	Price	\$0 to \$200	10%
AFS debt securities - Other taxable securities	7				
AFS debt securities - Tax-exempt securities	301				
AFS debt securities - Tax-exempt securities	469				
MMFs					
	\$ 2,302	Discounted cash flow	Weighted average 90% fixed rate (1)	0 to 34 years	3 years
			Weighted average 0% variable rate (1)	0 to 15 years	3 years
			Option Adjusted Spread, fixed rate	0% to 14%	10%
			Option Adjusted Spread, variable rate	0% to 12%	12%
Structured liabilities					
Long term debt					
	\$ (3,845)	Discounted cash flow, Market comparison, Industry standard derivative pricing (2)	Equity correlation	10% to 100%	62%
			Long dated equity volatility	4% to 84%	22%
			Yield	7.0%	N/A
			Price	\$0 to \$200	10%
Net derivative assets					
Credit derivatives					
	\$ (262)	Discounted cash flow, Structural recovery correlation model	Yield	0% to 6%	3%
			Softest points	0 points to 100 points	71 points
			Credit correlation	30% to 82%	42%
			Prepayment speed	10% to 20% CDR	10%
			Default rate	1% to 4% CDR	2%
			Loss severity	0%	N/A
			Price	\$0 to \$200	10%
Equity derivatives					
	\$ (2,056)	Industry standard derivative pricing (2)	Equity correlation	10% to 100%	62%
			Long dated equity volatility	4% to 84%	22%
Commodity derivatives					
	\$ (1)	Discounted cash flow, Industry standard derivative pricing (2)	Natural gas forward price	\$1/MMBtu to 15/MMBtu	\$1/MMBtu
			Correlation	71% to 87%	82%
			Volatility	20% to 132%	57%
Interest rate derivatives					
	\$ 830	Industry standard derivative pricing (2)	Correlation (FX/IN)	32% to 62%	50%
			Correlation (FX/IN)	0% to 48%	2%
			Long dated inflation rates	0% to 38%	4%
			Long dated inflation volatilities	0% to 1%	1%
Total net derivative assets					
	\$ (1,714)				

(1) The categories are aggregated based upon product type which differs from financial statement classification. The following is a reconciliation to the line items in the table on page 173: Trading assets - Corporate securities, trading loans and other of \$1.9 billion, Trading account assets - Non-U.S. sovereign debt of \$558 million, Trading account assets - Mortgage trading loans, MS and other MS of \$1.3 billion, AFS debt securities - Other taxable securities of \$509 million, AFS debt securities - Tax-exempt securities of \$463 million, Loans and leases of \$371 million and LHW of \$653 million.

(2) Includes models such as Monte Carlo simulation and Black-Scholes.

(3) Includes models such as Monte Carlo simulation, Black-Scholes and other methods that model the joint dynamics of interest, inflation and foreign exchange rates.

(4) The weighted average 0% is a product of changes in market rates of interest, prepayment rates and other model and cash flow assumptions.

CDR = Constant Prepayment Rate
CDR = Constant Prepayment Rate
MMBtu = Million British thermal units
FX = Foreign Exchange
IN = Interest Rate
N/A = Not Applicable

Quantitative Information about Level 3 Fair Value Measurements at December 31, 2016

Dollars in millions

Financial Instrument	Fair Value	Valuation Techniques	Inputs		
			Significant Unobservable Inputs	Range of Inputs	Weighted Average
Loans and Securities (1)					
Instruments backed by residential real estate assets					
Trading account assets - Mortgage trading loans, ABS and other MBS	\$ 3,088	Discounted cash flow, Market comparables	Yield	0% to 50%	7%
Loans and leases	337		Prepayment speed ⁽¹⁾	0% to 27% CDR	34%
Loans held-for-sale	719		Default rate	0% to 3% CDR	2%
	11		Loss severity	0% to 34%	28%
Instruments backed by commercial real estate assets					
Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other	\$ 327	Discounted cash flow, Market comparables	Yield	0% to 30%	12%
Trading account assets - Mortgage trading loans, ABS and other MBS	179		Price	\$0 to \$250	40%
Loans and leases	13				
Loans held-for-sale	85				
Government loans, debt securities and other					
Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other	\$ 4,486	Discounted cash flow, Market comparables	Yield	1% to 37%	14%
Trading account assets - Non-U.S. sovereign debt	2,565		Prepayment speed ⁽¹⁾	0% to 20%	18%
Trading account assets - Mortgage trading loans, ABS and other MBS	513		Default rate	0% to 4%	4%
Loans and leases	621		Loss severity	0% to 50%	18%
AFS debt securities - Other taxable securities	29		Price	\$0 to \$250	80%
Loans and leases	2		Duration	0 to 5 years	3 years
Loans held-for-sale	358		Enterprise value, EV/EBITDA multiple	3x	N/A
	2		Price	\$0 to \$200	80%
Auction rate securities					
Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other	\$ 3,341	Discounted cash flow, Market comparables			
AFS debt securities - Other taxable securities	34				
AFS debt securities - Tax-exempt securities	542				
Wells					
	\$ 2,747	Discounted cash flow	Weighted average 0% fixed rate (F)	0 to 10 years	0 years
			Weighted average 0% variable rate (F)	0 to 14 years	4 years
			Option Adjusted Spread, fixed rate	0% to 14%	10%
			Option Adjusted Spread, variable rate	0% to 10%	12%
Structured facilities					
Long-term debt					
	\$ (1,854)	Discounted cash flow, Market comparables, industry standard derivative pricing (2)	Equity correlation	10% to 100%	88%
			Long-dated equity volatility	0% to 70%	20%
			Yield	0% to 37%	20%
			Price	\$12 to \$87	\$12
			Duration	0 to 5 years	3 years
Net derivative assets					
Credit derivatives					
	\$ 328	Discounted cash flow, Stochastic recovery correlation model	Yield	0% to 24%	12%
			Options price	0 to 100 points	72 points
			Credit spreads	17 basis to 614 basis	348 basis
			Credit correlation	21% to 80%	40%
			Prepayment speed ⁽¹⁾	0% to 20% CDR	18%
			Default rate	0% to 4% CDR	2%
			Loss severity	0%	N/A
Equity derivatives					
	\$ (1,895)	Industry standard derivative pricing (2)	Equity correlation	10% to 100%	88%
			Long-dated equity volatility	0% to 70%	20%
Commodity derivatives					
	\$ 8	Discounted cash flow, Industry standard derivative pricing (2)	Natural gas forward price	\$1,000/bbl to 10,000/bbl	\$4,000/bbl
			Correlation	0% to 90%	80%
			Volatility	20% to 80%	30%
Interest rate derivatives					
	\$ 900	Industry standard derivative pricing (2)	Correlation (R, W)	10% to 90%	88%
			Correlation (F, W)	0% to 40%	2%
			Reset W and long dated inflation rates	0% to 30%	0%
			Long-dated inflation volatility	0% to 2%	2%
Total net derivative assets					
	\$ (1,323)				

(1) The categories are aggregated based upon product type which differs from financial statement classification. The following is a reconciliation to the line items in the table on page 174: Trading account assets - Corporate securities, trading loans and other of \$2.8 billion; Trading account assets - Non-U.S. sovereign debt of \$537 million; Trading account assets - Mortgage trading loans, ABS and other MBS of \$1.2 billion; AFS debt securities - Other taxable securities of \$554 million; AFS debt securities - Tax-exempt securities of \$243 million; Loans and leases of \$720 million and 100% of \$258 million.

(2) Includes models such as Monte Carlo simulation and Black-Scholes.

(3) Includes models such as Monte Carlo simulation, Black-Scholes and other methods that model the joint dynamics of interest, inflation and foreign exchange rates.

(4) The weighted average W is a product of changes in market rates of interest, prepayment rates and other model and cash flow assumptions.

CDR = Constant Prepayment Rate

CDM = Constant Default Rate

EBITDA = Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization

MMBtu = Million British thermal units

W = Interest Rate

F = Foreign Exchange

N/A = not applicable

In the previous tables, instruments backed by residential and commercial real estate assets include RMBS, commercial MBS, whole loans and mortgage CDOs. Commercial loans, debt securities and other include corporate CDOs and CDOs, commercial loans and bonds, and securities backed by non-real estate assets. Structured liabilities primarily include equity-linked notes that are accounted for under the fair value option.

The Corporation uses multiple market approaches in valuing certain of its Level 3 financial instruments. For example, market comparables and discounted cash flows are used together. For a given product, such as corporate debt securities, market comparables may be used to estimate some of the unobservable inputs and then these inputs are incorporated into a discounted cash flow model. Therefore, the balances disclosed encompass both of these techniques.

The level of aggregation and diversity within the products disclosed in the tables results in certain ranges of inputs being wide and unevenly distributed across asset and liability categories.

Sensitivity of Fair Value Measurements to Changes in Unobservable Inputs

Loans and Securities

A significant increase in market yields, default rates, loss severities or duration would result in a significantly lower fair value for long positions. Short positions would be impacted in a directionally opposite way. The impact of changes in prepayment speeds would have differing impacts depending on the seniority of the instrument and, in the case of CDOs, whether prepayments can be reinvested. A significant increase in price would result in a significantly higher fair value for long positions, and short positions would be impacted in a directionally opposite way.

Mortgage Servicing Rights

The weighted average lives and fair value of MSRs are sensitive to changes in modeled assumptions. The weighted-average life is a product of changes in market rates of interest, prepayment rates and other model and cash flow assumptions. The weighted-average life represents the average period of time that the MSRs' cash flows are expected to be received. Absent other changes, an increase (decrease) to the weighted average life would generally result in an increase (decrease) in the fair value of the MSRs. For example, a 10 percent or 20 percent decrease in prepayment rates, which impacts the weighted-average life, could result in an increase in fair value of \$83 million or \$172 million, while a 10 percent or 20 percent increase in prepayment rates could result in a decrease in fair value of \$76 million or \$147 million. A 100 bp or 200 bp decrease in OAS levels could result in an increase in fair value of \$69 million or \$143 million, while a 100 bp or 200 bp increase in OAS levels could result in a decrease in fair value of \$65 million

or \$125 million. These sensitivities are hypothetical and actual amounts may vary materially. As the amounts indicate, changes in fair value based on variations in assumptions generally cannot be extrapolated because the relationship of the change in assumption to the change in fair value may not be linear. Also, the effect of a variation in a particular assumption on the fair value of MSRs that continue to be held by the Corporation is calculated without changing any other assumption. In reality, changes in one factor may result in changes in another, which might magnify or counteract the sensitivities. In addition, these sensitivities do not reflect any hedge strategies that may be undertaken to mitigate such risk. The Corporation manages the risk in MSRs with derivatives such as options and interest rate swaps, which are not designated as accounting hedges, as well as securities including MBS and U.S. Treasury securities. The securities used to manage the risk in the MSRs are classified in other assets on the Consolidated Balance Sheet.

Structured Liabilities and Derivatives

For credit derivatives, a significant increase in market yield, upfront points (i.e., a single upfront payment made by a protection buyer at inception), credit spreads, default rates or loss severities would result in a significantly lower fair value for protection sellers and higher fair value for protection buyers. The impact of changes in prepayment speeds would have differing impacts depending on the seniority of the instrument.

Structured credit derivatives are impacted by credit correlation. Default correlation is a parameter that describes the degree of dependence among credit default rates within a credit portfolio that underlies a credit derivative instrument. The sensitivity of this input on the fair value varies depending on the level of subordination of the tranche. For senior tranches that are net purchasers of protection, a significant increase in default correlation would result in a significantly higher fair value. Net short protection positions would be impacted in a directionally opposite way.

For equity derivatives, commodity derivatives, interest rate derivatives and structured liabilities, a significant change in long-dated rates and volatilities and correlation inputs (i.e., the degree of correlation between an equity security and an index, between two different commodities, between two different interest rates, or between interest rates and foreign exchange rates) would result in a significant impact to the fair value; however, the magnitude and direction of the impact depend on whether the Corporation is long or short the exposure. For structured liabilities, a significant increase in yield or decrease in price would result in a significantly lower fair value. A significant decrease in duration may result in a significantly higher fair value.

Nonrecurring Fair Value

The Corporation holds certain assets that are measured at fair value, but only in certain situations (e.g., impairment) and these measurements are referred to herein as nonrecurring. The amounts below represent assets still held as of the reporting date for which a nonrecurring fair value adjustment was recorded during 2017, 2016 and 2015.

Assets Measured at Fair Value on a Nonrecurring Basis

(Dollars in millions)

	December 31, 2017		December 31, 2016	
	Level 2	Level 3	Level 2	Level 3
Assets				
Loans held for sale	\$ —	\$ 2	\$ 193	\$ 44
Loans and leases (1)	—	894	—	1,415
Foreclosed properties (1, 2)	—	82	—	77
Other assets	425	—	258	—

	Gains (Losses)		
	2017	2016	2015
Assets			
Loans held for sale	\$ (8)	\$ (54)	\$ (8)
Loans and leases (1)	(334)	(458)	(993)
Foreclosed properties	(41)	(41)	(57)
Other assets	(124)	(74)	(26)

(1) Includes \$125 million of losses on loans that were written down to a collateral value of zero during 2017 compared to losses of \$130 million and \$174 million for 2016 and 2015.

(2) Amounts are included in other assets on the Consolidated Balance Sheet and represent the carrying value of foreclosed properties that were written down subsequent to their initial classification as foreclosed properties. Losses on foreclosed properties include losses recorded during the first 90 days after transfer of a loan to foreclosed properties.

(3) Excludes \$803 million and \$1.2 billion of properties acquired using forgiveness of certain government-guaranteed loans (primarily FIK insured loans) at December 31, 2017 and 2016.

The table below presents information about significant unobservable inputs related to the Corporation's nonrecurring Level 3 financial assets and liabilities at December 31, 2017 and 2016. Loans and leases backed by residential real estate assets represent residential mortgages where the loan has been written down to the fair value of the underlying collateral.

Quantitative Information about Nonrecurring Level 3 Fair Value Measurements

(Dollars in millions)

Financial Instrument	Fair Value	Valuation Technique	Inputs		
			Significant Unobservable Inputs	Ranges of Inputs	Weighted Average
December 31, 2017					
Loans and leases backed by residential real estate assets	\$ 894	Market comparables	DREO discount	15% to 58%	23%
			Costs to sell	5% to 49%	7%
December 31, 2016					
Loans and leases backed by residential real estate assets	\$ 1,415	Market comparables	DREO discount	8% to 56%	21%
			Costs to sell	7% to 45%	9%

NOTE 21 Fair Value Option**Loans and Loan Commitments**

The Corporation elects to account for certain consumer and commercial loans and loan commitments that exceed the Corporation's single-name credit risk concentration guidelines under the fair value option. Lending commitments, both funded and unfunded, are actively managed and monitored and, as appropriate, credit risk for these lending relationships may be mitigated through the use of credit derivatives, with the Corporation's public side credit view and market perspectives determining the size and timing of the hedging activity. These credit derivatives do not meet the requirements for designation as accounting hedges and therefore are carried at fair value with changes in fair value recorded in other income. Electing the fair value option allows the Corporation to carry these loans and loan commitments at fair value, which is more consistent with management's view of the underlying economics and the manner in which they are managed. In addition, election of the fair value option allows the Corporation to reduce the accounting volatility that would otherwise result from the asymmetry created by accounting for the financial instruments at historical cost and the

credit derivatives at fair value. The Corporation also elected the fair value option for certain loans held in consolidated VIEs.

Loans Held-for-sale

The Corporation elects to account for residential mortgage LHFS, commercial mortgage LHFS and certain other LHFS under the fair value option with interest income on these LHFS recorded in other interest income. These loans are actively managed and monitored and, as appropriate, certain market risks of the loans may be mitigated through the use of derivatives. The Corporation has elected not to designate the derivatives as qualifying accounting hedges and therefore they are carried at fair value with changes in fair value recorded in other income. The changes in fair value of the loans are largely offset by changes in the fair value of the derivatives. Election of the fair value option allows the Corporation to reduce the accounting volatility that would otherwise result from the asymmetry created by accounting for the financial instruments at the lower of cost or fair value and the derivatives at fair value. The Corporation has not elected to account for certain other LHFS under the fair value option primarily because these loans are floating rate loans that are not hedged using derivative instruments.

Loans Reported as Trading Account Assets

The Corporation elects to account for certain loans that are held for the purpose of trading and are risk managed on a fair value basis under the fair value option.

Other Assets

The Corporation elects to account for certain long-term fixed-rate margin loans that are hedged with derivatives under the fair value option. Election of the fair value option allows the Corporation to reduce the accounting volatility that would otherwise result from the asymmetry created by accounting for the financial instruments at historical cost and the derivatives at fair value.

Securities Financing Agreements

The Corporation elects to account for certain securities financing agreements, including resale and repurchase agreements, under the fair value option based on the tenor of the agreements, which reflects the magnitude of the interest rate risk. The majority of securities financing agreements collateralized by U.S. government securities are not accounted for under the fair value option as these contracts are generally short-dated and therefore the interest rate risk is not significant.

Long-term Deposits

The Corporation elects to account for certain long-term fixed-rate and rate-linked deposits that are hedged with derivatives that do not qualify for hedge accounting under the fair value option. Election of the fair value option allows the Corporation to reduce the accounting volatility that would otherwise result from the asymmetry created by accounting for the financial instruments at

historical cost and the derivatives at fair value. The Corporation has not elected to carry other long-term deposits at fair value because they are not hedged using derivatives.

Short-term Borrowings

The Corporation elects to account for certain short-term borrowings, primarily short-term structured liabilities, under the fair value option because this debt is risk-managed on a fair value basis.

The Corporation elects to account for certain asset-backed secured financings, which are also classified in short-term borrowings, under the fair value option. Election of the fair value option allows the Corporation to reduce the accounting volatility that would otherwise result from the asymmetry created by accounting for the asset-backed secured financings at historical cost and the corresponding mortgage LHFS securing these financings at fair value.

Long-term Debt

The Corporation elects to account for certain long-term debt, primarily structured liabilities, under the fair value option. This long-term debt is either risk-managed on a fair value basis or the related hedges do not qualify for hedge accounting.

Fair Value Option Elections

The table below provides information about the fair value carrying amount and the contractual principal outstanding of assets and liabilities accounted for under the fair value option at December 31, 2017 and 2016.

Fair Value Option Elections

	December 31, 2017		December 31, 2016	
	Fair Value Carrying Amount	Contractual Principal Outstanding	Fair Value Carrying Amount Less Unpaid Principal	Contractual Principal Outstanding
(Dollars in millions)				
Federal funds sold and securities loaned or purchased under agreements to resell	\$ 52,906	\$ 52,907	(\$)	\$ 49,750
Loans reported as trading account assets (1)	5,735	11,804	(8,068)	8,215
Trading inventory - other	12,027	n/a	n/a	n/a
Consumer and commercial loans	5,710	5,744	(34)	7,985
Loans held for sale	2,156	3,737	(1,581)	4,026
Customer receivables and other assets	3	n/a	n/a	253
Long-term deposits	449	421	28	672
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase	36,182	36,187	(5)	35,766
Short-term borrowings	1,494	1,494	-	2,024
Unfunded loan commitments	120	n/a	n/a	n/a
Long-term debt (2)	31,766	31,522	244	29,862

(1) A significant portion of the loans reported as trading account assets are structured loans that trade and were purchased at a steep discount to par, and the remainder are loans with a fair value near contractual principal outstanding.

(2) Includes structured liabilities with a fair value of \$31.4 billion and \$29.7 billion, and contractual principal outstanding of \$31.1 billion and \$29.5 billion at December 31, 2017 and 2016.

n/a = not applicable

The following tables provide information about where changes in the fair value of assets and liabilities accounted for under the fair value option are included in the Consolidated Statement of Income for 2017, 2016 and 2015.

Gains (Losses) Relating to Assets and Liabilities Accounted for Under the Fair Value Option

(Dollars in millions)	Trading Account Profits	Mortgage Banking Income	Other Income	Total	
				2017	2016
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	\$ (57)	\$ —	\$ —	\$ (57)	\$ (57)
Loans reported as trading account assets	318	—	—	318	318
Trading inventory - other (1)	3,821	—	—	3,821	3,821
Consumer and commercial loans	(9)	—	36	26	26
Loans held for sale (2)	—	211	87	298	298
Unfunded loan commitments	—	—	36	36	36
Long-term debt (3, 4)	(1,044)	—	(146)	(1,190)	(1,190)
Other (5)	(36)	—	13	(23)	(23)
Total	\$ 2,993	\$ 211	\$ 25	\$ 3,229	\$ 3,229
2016					
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	\$ (54)	\$ —	\$ 1	\$ (53)	\$ (53)
Loans reported as trading account assets	301	—	—	301	301
Trading inventory - other (1)	57	—	—	57	57
Consumer and commercial loans	49	—	(37)	12	12
Loans held for sale (2)	11	518	6	535	535
Unfunded loan commitments	—	—	467	467	467
Long-term debt (3, 4)	(480)	—	(67)	(547)	(546)
Other (5)	(21)	—	52	31	31
Total	\$ (156)	\$ 518	\$ 412	\$ 774	\$ 774
2015					
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	\$ (105)	\$ —	\$ —	\$ (105)	\$ (105)
Loans reported as trading account assets	(105)	—	—	(105)	(105)
Trading inventory - other (1)	1,284	—	—	1,284	1,284
Consumer and commercial loans	52	—	(205)	(143)	(143)
Loans held for sale (2)	(36)	473	63	500	500
Unfunded loan commitments	—	—	(210)	(210)	(210)
Long-term debt (3, 4)	2,107	—	(633)	1,474	1,474
Other (5)	37	—	23	60	60
Total	\$ 3,060	\$ 473	\$ (1,062)	\$ 2,471	\$ 2,471

(1) The gains in trading account profits are primarily offset by losses on trading liabilities that hedge these assets.

(2) Includes the value of REOs on funded loans, including those sold during the period.

(3) The majority of the net gains (losses) in trading account profits relate to the embedded derivative in structured liabilities and are offset by gains (losses) on derivatives and securities that hedge these liabilities.

(4) For the cumulative impact of changes in the Corporation's own credit spreads and the amount recognized in OCI, see Note 14 - Accumulated Other Comprehensive Income (Loss). For more information on how the Corporation's own credit spread is determined, see Note 20 - Fair Value Measurements.

(5) Includes gains (losses) on other assets, long-term deposits, federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase and short-term borrowings.

Gains (Losses) Related to Borrower-specific Credit Risk for Assets Accounted for Under the Fair Value Option

(Dollars in millions)	2017	2016	2015
Loans reported as trading account assets	\$ 24	\$ 7	\$ 37
Consumer and commercial loans	36	(53)	(200)
Loans held for sale	(22)	(34)	37

NOTE 22 Fair Value of Financial Instruments

Financial instruments are classified within the fair value hierarchy using the methodologies described in Note 20 - Fair Value Measurements. The following disclosures include financial instruments that are not carried at fair value or only a portion of the ending balance is carried at fair value on the Consolidated Balance Sheet.

Short-term Financial Instruments

The carrying value of short-term financial instruments, including cash and cash equivalents, time deposits placed and other short-term investments, federal funds sold and purchased, certain resale and repurchase agreements, customer and other receivables, customer payables (within accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet), and short-term borrowings, approximates the fair value of these instruments. These financial instruments generally expose the Corporation to limited credit risk and have no stated maturities or have short-term maturities and carry interest rates that approximate market. The Corporation accounts for certain resale and repurchase agreements under the fair value option.

Under the fair value hierarchy, cash and cash equivalents are classified as Level 1. Time deposits placed and other short-term investments, such as U.S. government securities and short-term commercial paper, are classified as Level 1 or Level 2. Federal funds sold and purchased are classified as Level 2. Resale and repurchase agreements are classified as Level 2 because they are generally short-dated and/or variable-rate instruments collateralized by U.S. government or agency securities. Customer and other receivables primarily consist of margin loans, servicing advances and other accounts receivable and are classified as Level 2 or Level 3. Customer payables and short-term borrowings are classified as Level 2.

Held-to-maturity Debt Securities

HTM debt securities, which consist primarily of U.S. agency debt securities, are classified as Level 2 using the same methodologies as AFS U.S. agency debt securities. For more information on HTM debt securities, see Note 3 - Securities.

Loans

The fair values for commercial and consumer loans are generally determined by discounting both principal and interest cash flows expected to be collected using a discount rate for similar instruments with adjustments that the Corporation believes a market participant would consider in determining fair value. The Corporation estimates the cash flows expected to be collected using internal credit risk, interest rate and prepayment risk models that incorporate the Corporation's best estimate of current key assumptions, such as default rates, loss severity and prepayment speeds for the life of the loan. The carrying value of loans is presented net of the applicable allowance for loan losses and excludes leases. The Corporation accounts for certain commercial loans and residential mortgage loans under the fair value option.

Deposits

The fair value for certain deposits with stated maturities is determined by discounting contractual cash flows using current market rates for instruments with similar maturities. The carrying value of non-U.S. time deposits approximates fair value. For

deposits with no stated maturities, the carrying value is considered to approximate fair value and does not take into account the significant value of the cost advantage and stability of the Corporation's long-term relationships with depositors. The Corporation accounts for certain long-term fixed-rate deposits under the fair value option.

Long-term Debt

The Corporation uses quoted market prices, when available, to estimate fair value for its long-term debt. When quoted market prices are not available, fair value is estimated based on current market interest rates and credit spreads for debt with similar terms and maturities. The Corporation accounts for certain structured liabilities under the fair value option.

Fair Value of Financial Instruments

The carrying values and fair values by fair value hierarchy of certain financial instruments where only a portion of the ending balance was carried at fair value at December 31, 2017 and 2016 are presented in the following table.

Fair Value of Financial Instruments

	Carrying Value	Fair Value		
		Level 2	Level 3	Total
(Dollars in millions)				
December 31, 2017				
Financial assets				
Loans	\$ 904,399	\$ 66,586	\$ 849,576	\$ 918,162
Loans held-for-sale	11,430	10,521	909	11,430
Financial liabilities				
Deposits	1,309,548	1,309,396	—	1,309,396
Long-term debt	227,402	236,126	1,863	236,989
December 31, 2016				
Financial assets				
Loans	\$ 873,208	\$ 71,793	\$ 815,329	\$ 887,127
Loans held-for-sale	9,066	8,082	984	9,066
Financial liabilities				
Deposits	1,280,934	1,281,080	—	1,281,080
Long-term debt	216,821	226,071	1,554	221,586

Commercial Unfunded Lending Commitments

Fair values are generally determined using a discounted cash flow valuation approach which is applied using market-based CDS or internally developed benchmark credit curves. The Corporation accounts for certain loan commitments under the fair value option. The carrying values and fair values of the Corporation's commercial unfunded lending commitments were \$897 million and \$4.0 billion at December 31, 2017, and \$937 million and \$4.9 billion at December 31, 2016. Substantially all commercial unfunded lending commitments are classified as Level 3. The carrying value of these commitments is included in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet.

The Corporation does not estimate the fair values of consumer unfunded lending commitments because, in many instances, the Corporation can reduce or cancel these commitments by providing notice to the borrower. For more information on commitments, see Note 12 - Commitments and Contingencies.

NOTE 23 Business Segment Information

The Corporation reports its results of operations through the following four business segments: Consumer Banking, GWM, Global Banking and Global Markets, with the remaining operations recorded in All Other.

Consumer Banking

Consumer Banking offers a diversified range of credit, banking and investment products and services to consumers and small businesses. Consumer Banking product offerings include traditional savings accounts, money market savings accounts, CDs and IRAs, checking accounts, and investment accounts and products, as well as credit and debit cards, residential mortgages and home equity loans, and direct and indirect loans to consumers and small businesses in the U.S. Consumer Banking includes the impact of servicing residential mortgages and home equity loans in the core portfolio.

Global Wealth & Investment Management

GWM provides a high-touch client experience through a network of financial advisors focused on clients with over \$250,000 in total investable assets, including tailored solutions to meet clients' needs through a full set of investment management, brokerage, banking and retirement products. GWM also provides comprehensive wealth management solutions targeted to high net worth and ultra high net worth clients, as well as customized solutions to meet clients' wealth structuring, investment management, trust and banking needs, including specialty asset management services.

Global Banking

Global Banking provides a wide range of lending-related products and services, integrated working capital management and treasury solutions, and underwriting and advisory services through the Corporation's network of offices and client relationship teams. Global Banking also provides investment banking products to clients. The economics of certain investment banking and underwriting activities are shared primarily between Global Banking and Global Markets under an internal revenue-sharing arrangement. Global Banking clients generally include middle-market companies, commercial real estate firms, not-for-profit companies, large global corporations, financial institutions, leasing clients, and mid-sized U.S.-based businesses requiring customized and integrated financial advice and solutions.

Global Markets

Global Markets offers sales and trading services, including research, to institutional clients across fixed income, credit, currency, commodity and equity businesses. Global Markets provides market-making, financing, securities clearing, settlement and custody services globally to institutional investor clients in support of their investing and trading activities. Global Markets also works with commercial and corporate clients to provide risk management products. As a result of market-making activities, Global Markets may be required to manage risk in a broad range of financial products. In addition, the economics of certain investment banking and underwriting activities are shared primarily between Global Markets and Global Banking under an internal revenue-sharing arrangement.

All Other

All Other consists of ALM activities, equity investments, non-core mortgage loans and servicing activities, the net impact of periodic revisions to the MSR valuation model for both core and non-core MSRs and the related economic hedge results and ineffectiveness,

liquidating businesses, and residual expense allocations. ALM activities encompass certain residential mortgages, debt securities, interest rate and foreign currency risk management activities, the impact of certain allocation methodologies and accounting hedge ineffectiveness. The results of certain ALM activities are allocated to the business segments. Equity investments include the merchant services joint venture as well as a portfolio of equity, real estate and other alternative investments. The initial impact of the Tax Act was recorded in All Other.

Basis of Presentation

The management accounting and reporting process derives segment and business results by utilizing allocation methodologies for revenue and expense. The net income derived for the businesses is dependent upon revenue and cost allocations using an activity-based costing model, funds transfer pricing, and other methodologies and assumptions management believes are appropriate to reflect the results of the business.

Total revenue, net of interest expense, includes net interest income on an FTE basis and noninterest income. The adjustment of net interest income to an FTE basis results in a corresponding increase in income tax expense. The segment results also reflect certain revenue and expense methodologies that are utilized to determine net income. The net interest income of the businesses includes the results of a funds transfer pricing process that matches assets and liabilities with similar interest rate sensitivity and maturity characteristics. In segments where the total of liabilities and equity exceeds assets, which are generally deposit-taking segments, the Corporation allocates assets to match liabilities. Net interest income of the business segments also includes an allocation of net interest income generated by certain of the Corporation's ALM activities.

In addition, the business segments are impacted by the migration of customers and clients and their deposit, loan and brokerage balances between businesses. Subsequent to the date of migration, the associated net interest income, noninterest income and noninterest expense are recorded in the business to which the customers or clients migrated.

The Corporation's ALM activities include an overall interest rate risk management strategy that incorporates the use of various derivatives and cash instruments to manage fluctuations in earnings and capital that are caused by interest rate volatility. The Corporation's goal is to manage interest rate sensitivity so that movements in interest rates do not significantly adversely affect earnings and capital. The results of a majority of the Corporation's ALM activities are allocated to the business segments and fluctuate based on the performance of the ALM activities. ALM activities include external product pricing decisions including deposit pricing strategies, the effects of the Corporation's internal funds transfer pricing process and the net effects of other ALM activities.

Certain expenses not directly attributable to a specific business segment are allocated to the segments. The costs of certain centralized or shared functions are allocated based on methodologies that reflect utilization.

The tables below present net income (loss) and the components thereto (with net interest income on an FTE basis) for 2017, 2016 and 2015, and total assets at December 31, 2017 and 2016 for each business segment, as well as All Other, including a reconciliation of the four business segments' total revenue, net of interest expense, on an FTE basis, and net income to the Consolidated Statement of Income, and total assets to the Consolidated Balance Sheet.

Results of Business Segments and All Other

As and for the year ended December 31

(dollars in millions)	Total Corporation ⁽¹⁾			Consumer Banking		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Net interest income (FTE basis)	\$ 45,592	\$ 41,996	\$ 39,847	\$ 24,307	\$ 21,200	\$ 20,428
Noninterest income	42,665	42,605	44,007	13,214	10,443	11,091
Total revenue, net of interest expense (FTE basis)	88,257	84,601	83,854	34,521	31,731	31,519
Provision for credit losses	3,390	3,987	3,161	3,525	2,715	2,346
Noninterest expense	54,743	55,083	57,817	17,787	17,654	18,710
Income before income taxes (FTE basis)	30,124	25,521	23,076	13,209	11,361	10,463
Income tax expense (FTE basis)	11,906	8,099	7,168	5,002	4,190	3,814
Net income	\$ 18,218	\$ 17,422	\$ 15,908	\$ 8,207	\$ 7,171	\$ 6,649
Period-end total assets	\$ 2,281,234	\$ 2,188,067	\$ 2,100,000	\$ 749,325	\$ 702,333	\$ 655,000

	Global Wealth & Investment Management			Global Banking		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Net interest income (FTE basis)	\$ 6,173	\$ 5,716	\$ 5,527	\$ 13,504	\$ 9,471	\$ 9,244
Noninterest income	12,417	11,891	12,507	9,495	8,974	8,377
Total revenue, net of interest expense (FTE basis)	18,590	17,607	18,034	13,999	18,445	17,621
Provision for credit losses	66	68	51	212	883	686
Noninterest expense	13,064	13,175	13,338	8,396	8,480	8,682
Income before income taxes (FTE basis)	4,970	4,407	4,045	11,191	9,076	8,453
Income tax expense (FTE basis)	1,882	1,632	1,479	4,338	3,347	3,114
Net income	\$ 3,088	\$ 2,775	\$ 2,570	\$ 6,853	\$ 5,729	\$ 5,339
Period-end total assets	\$ 284,321	\$ 298,931	\$ 298,931	\$ 424,533	\$ 408,330	\$ 398,330

	Global Markets			All Other		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Net interest income (FTE basis)	\$ 3,744	\$ 4,558	\$ 4,191	\$ 864	\$ 918	\$ 457
Noninterest income (loss)	12,307	11,532	15,822	(1,448)	(236)	1,210
Total revenue, net of interest expense (FTE basis)	16,051	16,090	15,013	(784)	682	1,667
Provision for credit losses	164	31	99	(941)	(100)	(21)
Noninterest expense	10,731	10,189	11,374	4,065	5,599	5,113
Income (loss) before income taxes (FTE basis)	5,066	5,860	3,540	(4,288)	(4,814)	(1,425)
Income tax expense (benefit) (FTE basis)	1,763	2,072	1,117	(978)	(3,142)	(2,354)
Net income (loss)	\$ 3,293	\$ 3,788	\$ 2,423	\$ (3,299)	\$ (1,672)	\$ (1,071)
Period-end total assets	\$ 629,007	\$ 506,060	\$ 506,060	\$ 194,048	\$ 212,413	\$ 212,413

Business Segment Reconciliations

	2017	2016	2015
Segments' total revenue, net of interest expense (FTE basis)	\$ 89,061	\$ 83,916	\$ 82,187
Adjustments ⁽²⁾ :			
ALM activities	312	(300)	(208)
Liquidating businesses and other	(1,094)	985	1,875
FTE basis adjustment	(928)	(900)	(888)
Consolidated revenue, net of interest expense	\$ 87,351	\$ 83,701	\$ 82,965
Segments' total net income	21,541	19,494	18,981
Adjustments, net of taxes ⁽³⁾ :			
ALM activities	(358)	(651)	(694)
Liquidating businesses and other	(2,954)	(1,521)	(377)
Consolidated net income	\$ 18,232	\$ 17,322	\$ 15,910

	December 31	
	2017	2016
Segments' total assets	\$ 2,087,186	\$ 1,875,054
Adjustments ⁽¹⁾ :		
ALM activities, including securities portfolio	825,888	812,096
Liquidating businesses and other ⁽²⁾	89,006	118,073
Elimination of segment asset allocations to match liabilities	(520,448)	(518,656)
Consolidated total assets	\$ 2,281,234	\$ 2,188,067

(1) There were no material management revenues.
(2) Adjustments include consolidated income, expense and asset amounts not specifically allocated to individual business segments.
(3) As December 31, 2015, includes assets of the non-U.S. consumer credit card business which were included in assets of business held for sale on the Consolidated Balance Sheet.

NOTE 24 Parent Company Information

The following tables present the Parent Company-only financial information. This financial information is presented in accordance with bank regulatory reporting requirements.

Condensed Statement of Income

(Dollars in millions)	2017	2016	2015
Income			
Dividends from subsidiaries:			
Bank holding companies and related subsidiaries	\$ 12,088	\$ 4,127	\$ 18,970
Nonbank companies and related subsidiaries	202	77	53
Interest from subsidiaries	7,043	2,596	2,094
Other income (loss)	28	111	(823)
Total income	19,361	7,911	30,404
Expense			
Interest on borrowed funds from related subsidiaries	189	969	1,169
Other interest expense	5,555	5,096	5,098
Noninterest expense	1,672	2,704	4,631
Total expense	7,416	8,769	10,898
Income (loss) before income taxes and equity in undistributed earnings of subsidiaries	11,945	(1,458)	19,506
Income tax expense (benefit)	960	(2,311)	(3,532)
Income before equity in undistributed earnings of subsidiaries	12,905	893	15,974
Equity in undistributed earnings (losses) of subsidiaries:			
Bank holding companies and related subsidiaries	6,725	10,817	3,068
Nonbank companies and related subsidiaries	(1,488)	152	(196)
Total equity in undistributed earnings (losses) of subsidiaries	5,237	10,969	2,872
Net income	\$ 18,232	\$ 17,822	\$ 18,846

Condensed Balance Sheet

(Dollars in millions)	December 31	
	2017	2016
Assets		
Cash held at bank subsidiaries (1)	\$ 4,747	\$ 26,248
Securities	896	909
Receivables from subsidiaries:		
Bank holding companies and related subsidiaries	146,966	117,072
Banks and related subsidiaries	146	171
Nonbank companies and related subsidiaries	4,740	26,500
Investments in subsidiaries:		
Bank holding companies and related subsidiaries	296,506	287,416
Nonbank companies and related subsidiaries	5,225	4,875
Other assets	14,554	11,038
Total assets (2)	\$ 473,085	\$ 470,229
Liabilities and shareholders' equity		
Accrued expenses and other liabilities	\$ 10,286	\$ 14,294
Payables to subsidiaries:		
Banks and related subsidiaries	388	352
Bank holding companies and related subsidiaries	1	4,013
Nonbank companies and related subsidiaries	9,340	12,010
Long-term debt	185,993	173,375
Total liabilities	205,939	204,034
Shareholders' equity	267,146	266,195
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 473,085	\$ 470,229

(1) Balance includes third party cash held of \$292 million and \$342 million at December 31, 2017 and 2016.

(2) During 2016, the Corporation entered into intercompany arrangements with certain key subsidiaries under which the Corporation transferred certain parent company assets to BNA Holdings Corporation.

Condensed Statement of Cash Flows

(dollars in millions)	2017	2016	2015
Operating activities			
Net income	\$ 18,232	\$ 17,822	\$ 15,910
Reconciliation of net income to net cash provided by used in operating activities:			
Equity in undistributed earnings/ losses of subsidiaries	(7,237)	(16,360)	(2,872)
Other operating activities, net	(2,993)	(3,860)	(2,583)
Net cash provided by used in operating activities	8,402	(2,007)	10,455
Investing activities			
Net sales of securities	312	-	15
Net payments to subsidiaries	(7,087)	(65,481)	(7,944)
Other investing activities, net	(1)	(308)	70
Net cash used in investing activities	(6,776)	(65,789)	(7,859)
Financing activities			
Net increase in short-term borrowings	-	(336)	(221)
Net decrease in other advances	(8,872)	(44)	(770)
Proceeds from issuance of long-term debt	37,704	27,363	26,492
Retirement of long-term debt	(29,645)	(30,804)	(27,393)
Proceeds from issuance of preferred stock	-	2,947	2,984
Common stock repurchased	(12,814)	(5,112)	(2,374)
Cash dividends paid	(6,709)	(4,394)	(3,574)
Net cash used in financing activities	(17,127)	(9,980)	(4,876)
Net decrease in cash held at bank subsidiaries	(15,501)	(77,776)	(2,290)
Cash held at bank subsidiaries at January 1	20,248	98,024	100,304
Cash held at bank subsidiaries at December 31	\$ 4,747	\$ 20,248	\$ 98,024

NOTE 25 Performance by Geographical Area

Since the Corporation's operations are highly integrated, certain asset, liability, income and expense amounts must be allocated to arrive at total assets, total revenue, net of interest expense, income before income taxes and net income by geographic area. The Corporation identifies its geographic performance based on the business unit structure used to manage the capital or expense deployed in the region as applicable. This requires certain judgments related to the allocation of revenue so that revenue can be appropriately matched with the related capital or expense deployed in the region.

(dollars in millions)	Total Assets at Year End (1)		Total Revenue, Net of Interest Expense (2)		Income Before Income Taxes		Net Income	
U.S. (3)	2017	\$ 1,965,490	\$ 74,839	\$ 25,108	\$ 15,550			
	2016	1,901,043	72,418	22,282	16,183			
	2015		72,117	20,181	14,711			
Asia	2017	103,255	3,405	676	464			
	2016	85,410	3,365	674	488			
	2015		3,524	726	457			
Europe, Middle East and Africa	2017	189,661	7,907	2,990	1,926			
	2016	174,024	6,608	1,705	925			
	2015		6,081	928	516			
Latin America and the Caribbean	2017	22,828	1,210	439	292			
	2016	26,080	1,310	360	226			
	2015		1,243	342	226			
Total Non-U.S.	2017	315,744	12,622	4,105	2,682			
	2016	287,028	11,283	2,729	1,629			
	2015		10,868	2,006	1,199			
Total Consolidated	2017	\$ 2,281,234	\$ 87,462	\$ 29,213	\$ 18,232			
	2016	2,188,067	83,701	25,021	17,822			
	2015		82,985	22,187	15,910			

(1) Total assets include long-term assets, which are primarily located in the U.S.

(2) There were no material intercompany revenues between geographic regions for any of the periods presented.

(3) Substantially reflects the U.S.

Report of Management on Internal Control Over Financial Reporting

The management of Bank of America Corporation is responsible for establishing and maintaining adequate internal control over financial reporting.

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

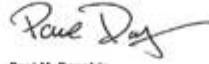
Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree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

Management assessed the effectiveness of the Corporation's internal control over financial reporting as of December 31, 2017 based on the framework set forth by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission in *Internal Control - Integrated Framework* (2013). Based on that assessment, management concluded that, as of December 31, 2017, the Corporation's internal control over financial reporting is effective.

The Corporation's internal control over financial reporting as of December 31, 2017 has been audited by PricewaterhouseCoopers, LLP, an independent registered public accounting firm, as stated in their accompanying report which expresses an unqualified opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control over financial reporting as of December 31, 2017.



Brian T. Moynihan
Chairman, Chief Executive Officer and President



Paul M. Donofrio
Chief Financial Officer

Bank of America 2017 99

2【主な資産・負債及び収支の内容】

連結財務書類注記を参照のこと。

3【その他】

(1) 決算日後の状況

優先株式の発行

2018年3月15日に、当社は、23.5億ドルで非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズFF(以下「シリーズFF優先株式」という。)を94,000株発行した。配当は、2018年9月15日を初回日として、2028年3月15日までは半年ごとに支払われ、その後は2028年6月15日を初回日として、四半期ごとに支払われる。シリーズFF優先株式の1株当たりの残余財産優先分配額は25,000ドルであり、当社が全額の配当の宣言及び支払いを行うことができない場合、一定の制限に服する。

さらに、2018年5月16日に、当社は、13.5億ドルで6.000%非累積型優先株式、シリーズGG(以下「シリーズGG優先株式」という。)を54,000株発行した。配当は、2018年8月16日を初回日として、四半期ごとに支払われる。シリーズGG優先株式の1株当たりの残余財産優先分配額は25,000ドルであり、当社が全額の配当の宣言及び支払いを行うことができない場合、一定の制限に服する。

資本管理

2018年度第1四半期において、当社は、当社の2017年度の包括的な資本の分析及び見直し(以下「CCAR」という。)資本計画に基づく取締役会(以下「取締役会」という。)による2017年6月の買戻し承認(株式報酬の付与を相殺するための買戻しを含む。)及び2017年12月の追加の株式買戻し承認に従い、約49億ドルの普通株式の買戻しを行った。

信託優先証券の償還

2018年4月30日に、当社は、11のシリーズの信託優先証券について償還通知を提出したことを公表した。これにより、2018年6月6日に当該信託優先証券及び(当社又はその関連会社が保有している)信託普通証券が償還されることになる。当社は、これらの償還を行うために必要なすべての承認を得ている。2018年度第2四半期に予定されている信託優先証券の償還及び当社が発行した関連する下位劣後債券の消却に伴い、当社は、その他の損失及び税引前損失を計上する予定で、その金額は約800百万ドルと見積もられているが、その時点で算定される償還価格の影響を受ける。

特定の発行済預託株式の償還

当社は2018年5月14日に、6.625%非累積型優先株式、シリーズI(以下「シリーズI優先株式」という。)の発行済株式すべて及びシリーズI優先株式の端数持分の権利を表章する預託株式(以下「シリーズI預託株式」という。)並びに6.204%非累積型優先株式、シリーズD(以下「シリーズD優先株式」という。)の発行済株式総数26,173,595株のうち18,585株及びシリーズD優先株式の端数持分の権利を表章する預託株式(以下「シリーズD預託株式」という。)の償還通知を提出したことを発表した。

シリーズI預託株式(NYSE: BAC PrI)(CUSIP No. 060505740)は、シリーズI優先株式の1株の1/1,000株の権利を表章し、シリーズI優先株式の償還と同時に償還される予定である。シリーズD預託株式(NYSE: BAC PrD)(CUSIP No. 060505831)は、シリーズD優先株式の1株の1/1,000株の権利を表章し、シリーズD優先株式の償還と同時に償還される予定である。いずれの場合も預託株式1株当たり25ドルの償還価格で償還される予定である。

発行済のすべてのシリーズI預託株式14,583,603株は、364,590,075ドルの償還価格(総額)で2018年7月2日に償還される予定である。また、発行済のシリーズD預託株式総数26,173,595株のうち18,585,000株は、464,625,000ドルの償還価格(総額)で2018年6月14日に償還される予定である。かかる償還予定のシリーズD預託株式は、預託信託会社(以下「DTC」という。)の適切な手続に従い、抽選により選定される。

現在の四半期配当期間分の発行済シリーズI預託株式に係る通常配当は、宣言された場合に、2018年6月15日現在の登録上の名義人に対し、通常の方法で、2018年7月2日に別途支払われる。現在の四半期配当期間分の発行済シリーズD預託株式に係る通常配当は、宣言された場合に、2018年5月31日現在の登録上の名義人に対し、通常の方法で、2018年6月14日に別途支払われる。したがって、預託株式1株当たり25ドルの該当する償還価格は宣言されたものの未払いの配当を含まず、償還される預託株式の配当は該当する償還日に発生しなくなる。償還に選定されなかったシリーズD預託株式は、該当する償還日以降も残存し続け、シリーズD優先株式を規律する指定証明書及びシリーズDを規律する預託契約に規定されるとおり引き続き配当が発生し、2018年6月14日(当日を含む。)から2018年9月14日(当日を含まない。)までの翌四半期配当期間に係る当該株式の通常配当は、宣言された場合、通常の方法で、2018年8月31日現在の登録上の名義人に支払われる予定である。

シリーズI預託株式及びシリーズD預託株式は、DTCを通じて保有されており、DTCの手続に従い償還される。シリーズI預託株式及びシリーズD預託株式に係るDTCへの支払いは、シリーズI預託株式及びシリーズD預託株式を規律する預託契約に従い、共同の償還代理人であるコンピューターシェア・インク及びコンピューター・トラスト・カンパニー・エヌエイによりなされる。償還代理人の住所は以下のとおりである。

Computershare Trust Company, N.A.

Attn: Corporate Actions

250 Royall St.

Canton, MA 02021

当社は、これらの償還について、必要なすべての承認を取得している。

[次へ](#)

(2) 訴訟事件

連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

なお、下記は連結財務書類注12における開示を補足するものである。

アンバック債券保険訴訟

アンバック対カントリーワイド 訴訟

2018年3月13日、ウィスコンシン州最高裁判所は、アンバックの再審請求を棄却した。

預金保険分担金訴訟

2018年3月27日、コロンビア特別区連邦地方裁判所は、連邦預金保険公社の請求の一部につき棄却を求めたBANAの部分的却下申立てを退けた。

LIBOR、その他の参照レート、外国為替(以下「FX」という。)及び債券取引に関する問題

2018年2月23日、第2巡回区連邦控訴裁判所は、当社、BANA及び他の被告に対する証券取引所法上及び一定の州法上の請求を棄却したニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所の判決を一部支持し一部無効とする見解を表明した。

2018年2月28日、同連邦地方裁判所は、シャーマン法第1条に基づく請求に限り、米ドルLIBORパネル行の1つによる米ドルLIBORを参照する店頭スワップ及び債券の購入者を集団として認定し、それ以外の点については原告の集団認定の申立て(他の推定集団に関するものを含む。)を棄却する見解を表明した。かかる判決に対する控訴は、第2巡回区連邦控訴裁判所で係属中である。

モーゲージの鑑定評価に関する訴訟

当社及び一部の子会社は、カリフォルニア州中央地区連邦地方裁判所において提起された2件の推定集団訴訟(ワルドラップ及びウィリアムズ他の訴訟)の被告となっている。2016年11月、これらの訴訟は、審理前手続のために併合された。原告は、旧カントリーワイドの子会社であるランドセーフ・アプレーザル・サービス・インクが、住宅モーゲージの鑑定評価サービスについてカントリーワイドの指示を全うするために、適用ある法律及び鑑定評価基準を遵守していない鑑定評価を手配し完了したと主張している。原告は、救済措置の中でも、補償的損害賠償及び三倍賠償を求めている。

2018年2月8日、同連邦地方裁判所は、原告の集団認定の申立てを認めた。当該判決を不服として第9巡回区連邦控訴裁判所に控訴する許可を求める被告の申立ては、係属中である。

4【米国と日本における会計原則及び会計慣行の相違】

本書記載の連結財務書類は、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「US GAAP」という)及び会計慣行に準拠して作成されている。したがって、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則及び会計慣行に従って作成される場合とは相違する部分がある。その主なものを要約すれば、次のとおりである。

(1) のれん及びその他の無形資産

US GAAPに従い、耐用年数が有限の無形資産についてはその耐用年数にわたり償却を行うが、のれん及び耐用年数が確定できないその他の無形資産については償却せず、減損を検討することが要求されている。減損の検討は少なくとも年に一度或いは減損の徴候がある場合に実施され、減損が認識されると2段階の減損テストが行われる。

日本においては、のれんは20年以内の期間で償却される。なお、のれんは「固定資産の減損に係る会計基準」の適用対象資産となることから、規則的な償却を行う場合においても、かかる基準に従った減損処理が行われる。

(2) 長期性資産の減損

US GAAPでは、一般に公正妥当と認められた会計指針により、長期性資産(のれん及び耐用年数が確定できないその他の無形資産を除く)の減損の検討が要求されている。保有及び使用される予定の長期性資産については、かかる資産の割引前将来予測キャッシュ・フローの見積の総額がその帳簿価額よりも小さい場合に、帳簿価額を回収できないと判断され、その帳簿価額と公正価値の差額が減損として認識される。処分予定の長期性資産については、帳簿価額、若しくは売却費用を差し引いた公正価値の、どちらか低い方の金額で計上される。

日本においては、長期性資産の減損会計について、「固定資産の減損に係る会計基準」が適用されている。US GAAPと比較して、この基準は、(1)処分予定の資産を区分して開示することが要求されていないこと、(2)減損の測定に公正価値ではなく回収可能価額(資産の正味売却価額と見積将来キャッシュ・フローの現在価値のいずれか高い額)を使用していること等の差異がある。

(3) 退職給付

US GAAPに従い、勤務費用、利子費用、年金資産の実際の収益及び過去勤務費用の償却等から構成される年金費用が計上される。未認識損益(保険数理損益及び過去勤務費用の合算)に関しては、保険数理損益が期首時点での予測給付債務(以下「PBO」という)と年金資産の公正価額のいずれか大きい方の10パーセント(コリドー)を超えた場合に償却し、年金費用に計上することが要求されている。純年金費用と実際拠出額の差額は未払又は前払年金費用として計上されている。

又、年金資産とPBOの差額が資産又は負債として貸借対照表に計上され、当期の純年金費用として認識されていない未認識損益は税効果考慮後の金額でその他の包括利益累計額の一項目として計上することとされている。その他の包括利益累計額に計上された年金資産とPBOの差額は、償却により純年金費用への計上を通じてその他の包括利益累計額から振り替えられることになる。

日本においては、コリドー・アプローチを採用することは認められていない。「退職給付に関する会計基準」により、未認識過去勤務費用及び未認識数理計算上の差異は貸借対照表に認識される。過去勤務費用及び数理計算上の差異の発生額のうちその期に費用処理されない部分は、貸借対照表のその他の包括利益累計額に計上されている。これらはその後の期間にわたって費用処理され、当期純利益を構成する。

(4) 信用供与契約

US GAAPでは、信用供与契約は貸借対照表には科目名のみ表示されるものの金額は計上されず、連結財務書類注記に偶発債務として記載される。

日本においても、日本公認会計士協会から公表された「金融商品会計に関する実務指針」により、債務保証契約はその内容について注記することとされている。ただし、銀行業における企業会計においては、信用状残高等は支払承諾及び支払承諾見返として貸借対照表に計上される。

(5) 変動持分事業体の連結

US GAAPでは、変動持分事業体(以下「VIE」という)として知られる一部の事業体は、一定の状況下では、事業体の第一受益者により連結されなければならない。第一受益者は、通常、VIEから生じるリスク及び報酬の大半を有するものとして定義されている。又、公開企業によるVIEへの継続的関与、及びかかる企業がVIEに譲渡した金融資産についての開示が要求されている。

また、ASU第2009-16号「金融資産の譲渡に関する会計処理」、ASU第2009-17号「変動持分事業体に関わる企業の財務報告の改善」及びASU第2015-02号「連結の分析に対する修正」に従い、企業はVIEの経済的成果に対して最も重要な影響を及ぼす活動に対し指示する権限と、VIEにとって潜在的に重要となり得るVIEの損失を吸収する義務及び便益を受ける権利の両方を有する場合に、その事業体はVIEに対して支配的な財務持分を有していると思なされ、VIEの第一受益者であるとされる。リミテッド・パートナーシップに関しては特に、リミテッド・パートナーシップ及び類似の法人は議決権持分事業体として適格でなければならないとする要件が追加されている。この要件を満たすためには、リミテッド・パートナーシップは、ジェネラル・パートナーを超えるような実質的な解任権又は実質的な参加権を持たなければならない。

日本においては、企業が他の会社を連結財務諸表に含めるべきか否かを判断する基本条件は、企業が他の会社の議決権の過半数を取得することにより支配権を有しているかどうかである。又、他の会社の議決権の半数以下しか所有していなくても、かかる他の会社の重要な財務方針及び経営方針の決定を支配する契約等がある等、他の会社の意思決定機関を支配している事実が存在する場合は、かかる他の会社を連結財務諸表に含めなければならない。特別目的会社に対しては例外規定が存在し、一定の条件が満たされれば連結対象とはならない。

実務対応報告第20号「投資事業組合に対する支配力基準及び影響力基準の適用に関する実務上の取扱い」により、企業が投資事業組合に対する支配又は影響に関する一定の要件を満たした場合、かかる投資事業組合を連結することが要求されている。ただし、US GAAPのようなVIEの連結に関する会計基準は設定されていない。

(6) 公正価値の測定

US GAAPでは、公正価値の定義及びUS GAAPに基づく公正価値の測定のための枠組みを規定し、公正価値による測定についての開示を拡大している。かかる基準では公正価値を交換価値として定義しており、これは測定日に、資産又は負債の主要市場又は最も有利な市場において、市場参加者間の秩序ある取引でかかる資産の売却により受領するであろう、又は負債の移転に支払われるであろう価格(出口価格)である。又、公正価値の測定において取引費用は調整されない。一方でかかる基準では、市場参加者が入手可能な最善の情報に基づいて資産又は負債の価格を決定する際に用いる仮定を公正価値の測定で反映することを要求している。その仮定には特定の評価手法(価格決定モデル等)に存在する固有のリスク及び/又は価格決定モデルへのインプット値に存在する固有のリスクが含まれることになる。

さらに、大量に保有している譲渡制限のない金融商品について、市場価格が活発な市場で同一資産若しくは負債について容易にかつ定期的に入手可能である場合、「大量保有要因の調整」の認識を認めていない。

日本においては、企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」で、時価は、市場において形成されている取引価格、気配又は指標その他の相場(以下「市場価格」という)に基づく公正な評価額と定義されている。市場価格がない場合には認識された公正価値は合理的に算定される。

「金融商品会計に関する実務指針」第102条から第104条に定められているように、非上場デリバティブ取引のうち類似する取引の気配値のないものについては、原則として将来キャッシュ・フローの割引現在価値又はオプション価格モデル等により算出された最善の見積額により評価される。ただし、公正な評価額を算定することが極めて困難と認められるデリバティブ取引については、取得価額をもって貸借対照表価額とする。

日本においては、大量に保有している譲渡制限のない金融商品に関する包括的な会計基準は設定されていない。なお、企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第19号「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」により、公正価値の開示は金融商品全般に求められている。

(7) 公正価値オプション

US GAAPでは、他の会計基準では公正価値で会計処理されない金融資産、金融負債及び確定契約で、要件を満たしたものを商品毎に公正価値で測定するオプション(つまり公正価値オプション)が提供されている。公正価値オプションを使用する選択は、企業が金融資産又は金融負債を最初に認識する時点、又は確定契約の締結時といった特定の選択日で利用することができるが、この選択は後に取り消すことはできない。公正価値のその後の変動は損益に計上されることになる。なお、企業が金融商品に関する公正価値オプションに従って負債を公正価値で測定することを選択している場合に、負債の公正価値の変動合計のうち、当該商品に固有の信用リスクの変動から生じる部分をその他包括利益に別途表示することが求められる。

日本においては、金融資産及び金融負債のための公正価値オプションに関する包括的な会計基準は設定されていない。

(8) 法人所得税の不確実性

US GAAPでは、税法の解釈が不確かな場合の法人所得税についての会計処理及び報告基準が明確化されている。かかる指針は税務申告で取られる、若しくは取られると見込まれる見解に関する法人所得税の不確実性についての財務書類上の認識、測定、表示及び開示に関する包括的なモデルを規定している。

日本においては、税務の不確実性に関する会計基準は定められていない。

(9) 有価証券に係る一時的でない減損

US GAAPでは、債務証券の一時的でない減損の認識に係る指針により、企業に債務証券を売却する意思がなく、又かかる証券の価値が回復する前に売却することが要求される可能性が50%より低い場合に、かかる証券の一時的でない減損の信用リスク部分を損益に認識し、信用リスク以外の部分をその他の包括利益(以下「OCI」という)に認識することが求められている。又、かかる指針では、開示の拡大も求められている。

日本においては、減損を信用リスク部分と信用リスク以外の部分には区分せず、信用リスク以外の部分も含めてすべて損失として認識される。

(10) 従業員の株式に基づく報酬に関する会計処理の改善

US GAAPでは、2016年3月に、FASBがASU 2016-09「従業員の株式に基づく報酬に関する会計処理の改善」を公表した。本ASUは、従業員の株式に基づく報酬の会計処理のいくつかの側面を簡素化するものであり、これには株式に基づく報酬に係る雇用主の税金源泉徴収に関する会計処理、権利の失効並びに財務書類における税務上の超過利益及び欠損金の表示が含まれる。本ASUはまた、株式に基づく報酬の一部の要素についてキャッシュ・フロー計算書上の分類を明確にしている。当社はこの新しい基準を2017年1月1日より適用している。

日本においては、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」が適用される。ただし、米国とは異なり、上述のような明確な規定はない。

第7 【外国為替相場の推移】

米国ドルと日本円との間の為替相場は、日本国内において時事に関する事項を掲載する2以上の日刊新聞紙に最近5年間の事業年度において掲載されているので、記載を省略する。

第8 【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

1 日本における株式事務等の概要

当社は、平成29年3月23日に、株式会社東京証券取引所(以下「取引所」という。)に当社株式に関する上場廃止を申請し、同月30日に取引所により上場廃止が決定された。当社株式は、かかる上場廃止申請及び決定に基づき、平成29年5月1日に、取引所における上場が廃止された。以下の記載は、かかる上場廃止後の本邦における株式事務等の概要を記載したものである。

(1) 日本における株式の名義書換取扱場所及び株主名簿管理人

日本においては、当社株式の名義書換取扱場所又は株主名簿管理人は存在しない。当社株式の取得者(以下「実質株主」という。)は、その取得窓口となった証券会社(以下「窓口証券会社」という。)との間に外国証券取引口座約款を締結する必要があり、各実質株主に対する株式事務は、当該実質株主の各窓口証券会社がこれを取り扱う。窓口証券会社との間の外国証券取引口座約款により実質株主の名で外国証券取引口座が開設され、売買の執行、売買代金の決済、証券の保管及び当社株式の取引に係る金銭の授受はすべてこの外国証券取引口座により処理される。この場合、売買の執行、売買代金の決済及び外国証券の取引に係る金銭の授受に関する事項はすべて当該契約の条項に従い処理される。当社株式は、窓口証券会社が指定する米国における保管機関(以下「現地保管機関」という。)に保管され、現地保管機関又はその名義人の名義で登録される。

(2) 株主に対する特典.....なし

(3) 株式の譲渡制限.....なし

(4) その他の株式事務に関する事項

- (イ) 決算期.....毎年12月31日
- (ロ) 年次株主総会.....毎年取締役会の定める日時において開催される。
- (ハ) 基準日の設定.....株主総会若しくは延会の通知を受ける、又は当該総会で議決権を有する株主、又は配当金若しくはその他の分配金の支払を受領する権利を有する株主、又はその他の適切な目的における株主を確定するために、取締役会がかかる株主の確定日をあらかじめ設定することができる。かかる基準日は、基準日を確定する決議が採用された日より前であってはならず、いかなる場合も当該日は、かかる総会日又はかかる行為が行われる60日以内、株主総会の場合は10日以上前であるものとする。株主総会の通知を受ける、又は当該総会で議決権を有する株主、又は配当金若しくはその他の分配金の支払を受領する権利を有する株主又はその他の目的において株主の基準日が設定されない場合、株主に対し最初の通知がなされた前日の営業終了時を基準日とする。株主総会で議決権を有する株主の決定が当項で定められているとおりになされたとき、かかる決定は、取締役会が新たな基準日を設定しない限りいかなる延会にも適用される。
- (ニ) 株券の種類.....任意の株数を表示した株券を発行することができる。
- (ホ) 株券に関する手数料...日本における当社株式の実質株主は、日本の証券会社に外国証券取引口座を開設、維持するにあたり、年間口座管理料の支払いをする必要がある。米国においては、当社株主名簿管理人又は登録機関は名義書換又は登録手数料を株主より徴収しない。
- (ヘ) 公告掲載新聞名.....当社は、実質株主のため日本国内において一定の事項を日本経済新聞に掲載して公告する。

2 日本における実質株主の権利行使に関する手続等

- (1) 実質株主の議決権行使に関する手続 …… 議決権の行使は実質株主が窓口証券会社を通じて行う指示に基づき、現地保管機関又はその名義人が行う。実質株主が特に指示しない場合、現地保管機関又はその名義人は議決権の行使を行わない。
- (2) 配当請求等に関する手続 …… 配当金は、窓口証券会社が現地保管機関又はその名義人から一括受領し、外国証券取引口座を通じて実質株主に交付される。
株式配当及び株式分割は、窓口証券会社が現地保管機関又はその名義人から一括受領し、実質株主に交付される。ただし、割当数が1株未満の株式は売却され、その収益は外国証券取引口座を通じて実質株主に分配される。
当社株式に対して新株引受権が付与された場合には、当該新株引受権は、米国において売却され、売却代金は配当金支払と同様にそれに対する権利を有する実質株主に対し支払われる。
- (3) 株式の移転に関する手続 …… 米国においては当社株式の移転には、当該株式を表章する株券に適法な裏書をして交付するか、又は正当に作成された株式譲渡承認書及び税金支払証明書とともに株券を交付しなければならない。実質株主は窓口証券会社を通じてその持ち株の保管替え又は売却注文をなすことができる。実質株主と窓口証券会社との間の決済は円貨によるほか、外国証券取引口座約款の規定に従う。

(4) 配当等に関する課税上の取扱い

(イ)配当 …… 実質株主に対する配当は、日本の税法上配当所得となる。日本の居住者たる個人又は日本の法人が支払いを受ける配当金については、米国において当該配当の支払いの際に徴収された米国の源泉課税があるときは、この額を米国における当該配当の支払額から控除した後の金額に対して、2037年12月31日までに支払いを受けるべき上場株式の配当については、個人の場合は15.315%の所得税と5%の地方税が、法人の場合は15.315%の所得税が、2038年1月1日以降に支払いを受けるべき上場株式の配当については、個人の場合は15%の所得税と5%の地方税が、法人の場合は15%の所得税が源泉徴収される。かかる配当所得については個人は確定申告を要しない。個人が支払いを受けるべき上場株式の配当については、申告分離課税を選択することが可能である。申告分離課税の場合、2037年12月31日までに支払いを受けるべき上場株式の配当については、15.315%の所得税と5%の地方税が、2038年1月1日以降に支払いを受けるべき上場株式の配当については、15%の所得税と5%の地方税が課せられるが、かかる配当の額は、上場株式や一定の公社債の譲渡損等と損益通算が可能である。

実質株主に支払われた配当につき源泉徴収された米国の所得税額については確定申告により外国税額控除が利用できる場合がある。

(ロ)譲渡損益 …… 当社株式の日本における譲渡に基づく損益についての課税は、日本の会社の上場株式の譲渡損益課税と同様である。

(ハ)相続税 …… 当社株式を相続し又は遺贈を受けた日本の実質株主には、日本の相続税法に基づき相続税が課せられるが、外国税額控除が認められる場合がある。

(5) その他諸通知報告

当社が株主に対して行う通知及び通信は株式の登録所持人たる現地保管機関又はその名義人に対してなされる。現地保管機関はこれを窓口証券会社に送付する義務があり、窓口証券会社はこれを各実質株主に個別に送付する義務がある。実費は実質株主に請求される。ただし、実質株主がその送付を希望しない場合又は当該通知若しくは通信が性格上重要性の乏しい場合は、個別に送付することなく窓口証券会社の店頭に備え付け、実質株主の閲覧に供される。

第9 【提出会社の参考情報】

1 【提出会社の親会社等の情報】

該当事項なし

2 【その他の参考情報】

2017年1月1日から本書提出日までの期間において金融商品取引法第25条1項各号に基づき提出された書類は以下のとおりである。

発行登録書(募集)		平成29年5月2日に関東財務局長に提出
発行登録書(売出し)		平成29年5月2日に関東財務局長に提出
臨時報告書	金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づく臨時報告書	平成29年5月15日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		平成29年5月15日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		平成29年5月15日に関東財務局長に提出
有価証券報告書及びその添付書類	事業年度 自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日	平成29年5月26日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		平成29年5月26日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		平成29年5月26日に関東財務局長に提出
半期報告書	中間会計期間 自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日	平成29年9月22日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		平成29年9月22日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		平成29年9月22日に関東財務局長に提出
臨時報告書	金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第1号の規定に基づく臨時報告書	平成30年4月3日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		平成30年4月3日に関東財務局長に提出
平成29年5月2日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		平成30年4月3日に関東財務局長に提出

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項なし

(訳文)

独立登録会計事務所の監査報告書

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション

取締役会及び株主各位

財務書類及び財務報告に係る内部統制に関する意見

私どもは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその子会社の2017年12月31日及び2016年12月31日現在の連結貸借対照表、2017年12月31日に終了した3事業年度の各年度の連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主持分変動計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書、並びに関連する注記(以下、総称して「連結財務書類」という)の監査を行った。また、私どもは、トレッドウェイ委員会組織委員会(以下「COSO」という)が発行した「内部統制の統合的枠組み(2013年版)」で確立された規準に基づいて、2017年12月31日現在の会社の財務報告に係る内部統制の監査を行った。

私どもの意見では、上記の連結財務書類は、すべての重要な点において、会社の2017年12月31日及び2016年12月31日現在の財政状態、並びに2017年12月31日に終了した3事業年度の各年度に関する経営成績及びキャッシュ・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適正に表示している。また、私どもの意見では、2017年12月31日現在、会社はCOSOが発行した「内部統制の統合的枠組み(2013年版)」で確立された規準に基づいて、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を維持している。

会計方針の変更

連結財務書類の注1に記載の通り、会社は、一部の株式報酬報奨について、勤務開始日を決定するという目的においてそれらがいつ承認されたとみなすか判断する方法を変更した。

監査意見の根拠

会社の経営陣は、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及び付属の財務報告に係る内部統制の経営者報告書に含まれる財務報告に係る内部統制の有効性の評価に責任を負っている。私どもの責任は、私どもの実施した監査に基づいて、会社の連結財務書類及び会社の財務報告に係る内部統制に関する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」という)に登録している会計事務所であり、米国連邦証券法、並びに証券取引委員会及びPCAOBの適用規則及び規程に準拠して、会社に対して独立性を保持することが求められる。

私どもは、PCAOBの基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、連結財務書類に誤謬又は不正による重要な虚偽表示がないかどうか、及び財務報告に係る有効な内部統制がすべての重要な点において維持されていたかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが監査を計画し、実施することを要求している。

連結財務書類に対する私どもの監査には、誤謬又は不正による連結財務書類の重要な虚偽表示リスクの評価手続の実施、及び当該リスクに対応した監査手続の実施が含まれる。かかる手続には、連結財務書類の金額及び開示に関する証拠の試査が含まれる。また、私どもの監査には、適用された会計原則及び経営陣が行った重要な見積りの検討、並びに連結財務書類全般の表示に関する評価が含まれる。財務報告に係る内部統制に対する私どもの監査には、財務報告に係る内部統制の理解、重要な欠陥が存在するリスクの評価、並びに評価したリスクに基づく内部統制の整備及び運用の有効性の検証及び検討が含まれる。さらに、私どもが実施した監査には、私どもがその状況において必要であると考えたその他の手続の実施も含まれる。私どもは、私どもの監査が、私どもの意見に対する合理的な基礎を提供しているものと確信している。

財務報告に係る内部統制の定義及び制限

会社の財務報告に係る内部統制は、財務報告の信頼性、及び一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠した外部報告目的の財務書類の作成に関し、合理的な保証を提供できるように設計された手続である。会社の財務報告に係る内部統制には、()会社の資産の取引及び処分を、合理的に詳細、正確かつ適正に反映する記録の維持に係るもの、()一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠した財務書類を作成するために必要な取引が記録されていることについて、また会社の収入及び支出が会社の経営陣及び取締役の承認に基づいてのみ発生していることについて、合理的な保証を提供するもの、並びに()財務書類に重要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、使用又は処分の防止又は適時発見に関して合理的な保証を提供する方針及び手続が含まれる。

財務報告に係る内部統制には固有の限界があることから、虚偽表示が防止又は発見されない可能性がある。また、将来の期間における有効性の評価の予測には、状況の変化により統制が不十分になるリスク、又は方針若しくは手続の遵守の程度が低下するリスクが存在する。

ブライスウォーターハウスコーパース エルエルピー

シャーロット市、ノースカロライナ州

2018年2月22日

私どもは、1958年から会社の会計監査人として従事している。

[次へ](#)

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Board of Directors and Shareholders of Bank of America Corporation:

Opinions on the Financial Statements and Internal Control over Financial Reporting

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Bank of America Corporation and its subsidiaries as of December 31, 2017 and December 31, 2016, and the related consolidated statements of income, comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2017, including the related notes (collectively referred to as the "consolidated financial statements"). We also have audited the Corporation's internal control over financial reporting as of December 31, 2017, 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 Corporation as of December 31, 2017 and December 31, 2016, and the results of their operations and their cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2017 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Also in our opinion, the Corporation maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting as of December 31, 2017, based on criteria established in *Internal Control - Integrated Framework (2013)* issued by the COSO.

Change In Accounting Principle

As discussed in Note 1 to the consolidated financial statements, the Corporation changed the manner in which it accounts for the determination of when certain stock-based compensation awards are considered authorized for purposes of determining their service inception date.

Basis for Opinions

The Corporation'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 Report of Management on Internal Control Over Financial Reporting. Our responsibility is to express opinions on the Corporation's consolidated financial statements and on the Corporation'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 Corporation 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.

PricewaterhouseCoopers, LLP
Charlotte, North Carolina
February 22, 2018

We have served as the Corporation's auditor since 1958.

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。