

【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】	2021年5月28日
【事業年度】	自 2020年1月1日 至 2020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・友常法律事務所外国法共同事業
【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 / 松尾 朝子 / 西村 順一郎
【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・友常法律事務所外国法共同事業
【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＝110.84円の換算率(2021年4月1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) 付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開かれる。

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2020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決議が必要である場合、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たとしても、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、報酬及び人事委員会、コーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会並びに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より認められる最大限の範囲において、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、最高経営責任者1名、社長1名、副会長1名以上、取締役会により証券取引委員会の規則及び規制に定める「業務執行役員」として指名される個人(以下「業務執行役員」という。)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、主任内部監査役員(以下「主任監査役員」という。)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(最高経営責任者、社長、副会長、業務執行役員、業務執行取締役、バイス・プレジデント、秘書役、財務役及び主任監査役員と併せて、以下「役員」と総称する。)を含む。役員は、付属定款、取締役会、最高経営責任者、又は当該役員直属の役員が定める職務及び権限を有するものとする。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けら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、特定の地域、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、ベネズエラ、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み、以下「SDN」という。)、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に掲載された者、共産主義の中国軍事企業リストに掲載された者及びその他のリストに掲載された者、制裁対象地域の市民又は居住者及び(場合によって)これらの地域、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租税条約(2019年8月30日に発効した2003年条約に関する2013年プロトコルにより訂正される。)(以下「2003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、2003年条約に基づく条約の特典(2003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、2003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2003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)

2003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に、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。

(二) 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、2018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。2020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、11.584百万ドル(生存期間の使用分を差引後)まで免税され、2021年については、11.7百万ドル(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、2020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)米国の情報報告及び源泉徴収

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。一般的に米国は、米国源泉配当に対し30%の源泉徴収税を課している。ただし、米国と日本との間の租税条約に基づき、適切な書類が提出された場合は、日本における非米国居住者に対する源泉徴収税率は10%に引き下げられる。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。

一般的に、米国外に居住する非米国個人により所有される当社株式の売却又は償還は、米国源泉徴収税の対象とならない。

一般的に、米国外において非米国ブローカーにより売却が行われた場合、かかる売却については米国の租税当局に情報報告はなされない。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(一般的に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。補完源泉徴収は、受取人が米国の課税免除されない受取人であり、当該受取人からForm W-9による回収ができないことをブローカーが実際に知っていた場合には適用される。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。また、米国の課税免除されない受取人がForm W-9を提出できない場合、潜在的な補完源泉徴収が適用される。

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、当社の株式の米国源泉支払配当収入について、30%の源泉徴収税が適切な書類提出を行わなかった一定の非米国人保有者に対して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(二)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) 2003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	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
純受取利息(1)	\$43,360 (¥ 4,806,022)	\$48,891 (¥ 5,419,078)	\$48,162 (¥ 5,338,276)	\$45,239 (¥ 5,014,291)	\$41,486 (¥ 4,598,308)
非金利収益(1)	\$42,168 (¥ 4,673,901)	\$42,353 (¥ 4,694,407)	\$42,858 (¥ 4,750,381)	\$41,887 (¥ 4,642,755)	\$42,012 (¥ 4,656,610)
収益合計(支払利息控除後)(1)	\$85,528 (¥ 9,479,924)	\$91,244 (¥ 10,113,485)	\$91,020 (¥ 10,088,657)	\$87,126 (¥ 9,657,046)	\$83,498 (¥ 9,254,918)
貸倒引当金繰入額	\$11,320 (¥ 1,254,709)	\$3,590 (¥ 397,916)	\$3,282 (¥ 363,777)	\$3,396 (¥ 376,413)	\$3,597 (¥ 398,691)
税引前当期純利益	\$18,995 (¥ 2,105,406)	\$32,754 (¥ 3,630,453)	\$34,584 (¥ 3,833,291)	\$29,213 (¥ 3,237,969)	\$25,021 (¥ 2,773,328)
当期純利益	\$17,894 (¥ 1,983,371)	\$27,430 (¥ 3,040,341)	\$28,147 (¥ 3,119,813)	\$18,232 (¥ 2,020,835)	\$17,822 (¥ 1,975,390)
普通株式1株当たり利益	\$1.88 (¥ 208)	\$2.77 (¥ 307)	\$2.64 (¥ 293)	\$1.63 (¥ 181)	\$1.57 (¥ 174)
希薄化後普通株式1株当たり利益	\$1.87 (¥ 207)	\$2.75 (¥ 305)	\$2.61 (¥ 289)	\$1.56 (¥ 173)	\$1.49 (¥ 165)
普通株式1株当たり支払配当	\$0.72 (¥ 80)	\$0.66 (¥ 73)	\$0.54 (¥ 60)	\$0.39 (¥ 43)	\$0.25 (¥ 28)
平均普通株主持分利益率	6.76%	10.62%	11.04%	6.72%	6.69%
営業活動から生じた現金(純額)	\$37,993 (¥ 4,211,144)	\$61,777 (¥ 6,847,363)	\$39,520 (¥ 4,380,397)	\$9,864 (¥ 1,093,326)	\$17,277 (¥ 1,914,983)
投資活動に使用された現金(純額)	\$(177,665) (¥ 19,692,389)	\$(80,630) (¥ 8,937,029)	\$(71,468) (¥ 7,921,513)	\$(51,541) (¥ 5,712,804)	\$(62,285) (¥ 6,903,669)
財務活動から生じた現金(純額)	\$355,819 (¥ 39,438,978)	\$3,377 (¥ 374,307)	\$53,118 (¥ 5,887,599)	\$49,268 (¥ 5,460,865)	\$33,153 (¥ 3,674,679)
年度末 資産合計	\$2,819,627 (¥ 312,527,457)	\$2,434,079 (¥ 269,793,316)	\$2,354,507 (¥ 260,973,556)	\$2,281,234 (¥ 252,851,977)	\$2,188,067 (¥ 242,525,346)
貸出金及びリース金融合計	\$927,861 (¥ 102,844,113)	\$983,426 (¥ 109,002,938)	\$946,895 (¥ 104,953,842)	\$936,749 (¥ 103,829,259)	\$906,683 (¥ 100,496,744)
預金合計	\$1,795,480 (¥ 199,011,003)	\$1,434,803 (¥ 159,033,565)	\$1,381,476 (¥ 153,122,800)	\$1,309,545 (¥ 145,149,968)	\$1,260,934 (¥ 139,761,925)
現金及び現金同等物	\$380,463 (¥ 42,170,519)	\$161,560 (¥ 17,907,310)	\$177,404 (¥ 19,663,459)	\$157,434 (¥ 17,449,985)	\$147,738 (¥ 16,375,280)
普通株主持分	\$248,414 (¥ 27,534,208)	\$241,409 (¥ 26,757,774)	\$242,999 (¥ 26,934,009)	\$244,823 (¥ 27,136,181)	\$240,975 (¥ 26,709,669)
普通株式1株当たりの純資産	\$28.72 (¥ 3,183)	\$27.32 (¥ 3,028)	\$25.13 (¥ 2,785)	\$23.80 (¥ 2,638)	\$23.97 (¥ 2,657)
発行済普通株式数(百万株)	8,651	8,836	9,669	10,287	10,053
普通株式1株当たりの市場価格 (終値)	\$30.31 (¥ 3,360)	\$35.22 (¥ 3,904)	\$24.64 (¥ 2,731)	\$29.52 (¥ 3,272)	\$22.10 (¥ 2,450)
リスクベースの自己資本比率(4)					
普通株式等Tier 1 資本比率	11.9%	11.2%	11.6%	11.5%	10.8%
Tier 1 資本比率	13.5%	12.6%	13.2%	13.0%	12.4%
総自己資本比率	16.1%	14.7%	15.1%	14.8%	14.2%
従業員数(概算)	213,000	208,000	204,000	209,000	211,000

n/a(not applicable)=該当なし。

- (1) 当社は2019年1月1日より、一定の財務報告の変更及び組替えを行った。かかる変更及び組替えは遡及適用された。かかる変更及び組替えは、連結損益計算書の構成及びセグメント配分に対する変更を反映している。
- (2) 2017年度及び2016年度の一部の数値は組み替えられている。
- (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。
- (4) 2018年1月1日現在、規制上の自己資本の調整及び控除に係るバーゼル3の経過規定が完全実施された。過去の期間は完全実施ベースに基づき表示されている。

(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)				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
収益合計	\$19,039 (¥ 2,110,283)	\$37,396 (¥ 4,144,973)	\$36,066 (¥ 3,997,555)	\$19,361 (¥ 2,145,973)	\$7,311 (¥ 810,351)
費用合計	\$5,906 (¥ 654,621)	\$7,991 (¥ 885,722)	\$8,260 (¥ 915,538)	\$7,416 (¥ 821,989)	\$8,769 (¥ 971,956)
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)	\$13,133 (¥ 1,455,662)	\$29,405 (¥ 3,259,250)	\$27,806 (¥ 3,082,017)	\$11,945 (¥ 1,323,984)	\$(1,458) (¥ 161,605)
普通株主に配当可能な当期純利益	\$16,473 (¥ 1,825,867)	\$25,998 (¥ 2,881,618)	\$26,696 (¥ 2,958,985)	\$16,618 (¥ 1,841,939)	\$16,140 (¥ 1,788,958)
当期純利益	\$17,894 (¥ 1,983,371)	\$27,430 (¥ 3,040,341)	\$28,147 (¥ 3,119,813)	\$18,232 (¥ 2,020,835)	\$17,822 (¥ 1,975,390)
資産合計(1)	\$533,166 (¥ 59,096,119)	\$490,660 (¥ 54,384,754)	\$471,011 (¥ 52,206,859)	\$473,085 (¥ 52,436,741)	\$470,229 (¥ 52,120,182)
株主持分(1)	\$272,924 (¥ 30,250,896)	\$264,810 (¥ 29,351,540)	\$265,325 (¥ 29,408,623)	\$267,146 (¥ 29,610,463)	\$266,195 (¥ 29,505,054)
営業活動から生じた(に使用された) 現金(純額)	\$26,787 (¥ 2,969,071)	\$46,037 (¥ 5,102,741)	\$24,381 (¥ 2,702,390)	\$8,402 (¥ 931,278)	\$(2,007) (¥ 222,456)
投資活動に使用された現金(純額)	\$(33,122) (¥ 3,671,242)	\$(19,131) (¥ 2,120,480)	\$(2,163) (¥ 239,747)	\$(6,776) (¥ 751,052)	\$(65,789) (¥ 7,292,053)
財務活動から生じた(に使用された) 現金(純額)	\$6,533 (¥ 724,118)	\$(26,352) (¥ 2,920,856)	\$(21,824) (¥ 2,418,972)	\$(17,127) (¥ 1,898,357)	\$(9,980) (¥ 1,106,183)
12月31日現在の銀行子会社が保有す る現金	\$5,893 (¥ 653,180)	\$5,695 (¥ 631,234)	\$5,141 (¥ 569,828)	\$4,747 (¥ 526,157)	\$20,248 (¥ 2,244,288)

(1) 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 【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・エヌダブリュー・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・サービスズ・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・サービスズ・エヌエイに吸収合併された。2014年10月1日、FIAカード・サービスズ・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・エフエスビーは、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・エフエスビーは、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、米国内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、ヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ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、その他とは個別の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(2020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439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	218,615,000	銀行業

(注)

- 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。
- 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	69,566,000	17,596,000	14,298,000	218,615,000	2,258,832,000

(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】

2020年12月31日現在、当社は、約213,000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 【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」、「第3 2 事業等のリスク」及び「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

(2) 対処すべき課題

「第3 2 事業等のリスク」及び「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

2 【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、貸倒引当金繰入額、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、2019年新型コロナウイルス感染症(以下「COVID-19」という。)のパンデミックに関連する政府プログラムへの参加及びその実行によるものを含む、係属中又は将来の訴訟、規制上の調査、手続及び強制措置の結果生じ得る当社の潜在的判決、損害賠償、処罰、罰金及びレピュテーションの毀損、当社の将来の債務が訴訟、規制措置及び政府措置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、モーゲージの証券化に関わる1社又は複数の当事者から当社がさらに要求される可能性、表明保証に関連する買戻し請求及び関連請求についての当社の解決能力、ロンドン銀行間取引金利及びその他の参照レートの廃止に関連するリスク(費用及び訴訟の増加並びにヘッジ戦略の有効性を含む。)、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、インフレ、為替相場、経済状況、関税等の貿易政策及び摩擦並びに予想される地政学的不安による影響、金利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、当社の信用リスクの集中、費用目標及び収益、純受取利息に関する予測、貸倒引当金繰入額、純貸倒償却額、実効税率、貸出金の増加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、資本市場へのアクセス又は預金若しくは借入れコスト維持能力の欠如、減損評価に基づく当社の一定の資産及び負債の公正価値又はその他の会計上の価値の見積り、会計基準の変更又はかかる会計基準の適用に関する仮定による、予想される影響又は実際の影響、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、ストレス資本バッファの要件及び/又は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による影響、当社の資本計画に対する米国連邦準備制度理事会による措置の影響の可能性、所得税法の改正及び解釈の変更並びに規制の影響、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、連邦預金保険公社の賦課金、ボルカー・ルール、受託者責任に関するルール、デリバティブ規制並びに新型コロナウイルス支援・救済・経済安全保障法及びこれに類似する又は関連する規則及び規制を含むが、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、混乱若しくは侵害(サイバー攻撃若しくはキャンペーンによるものを含む。)、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、気候変動による影響、将来における連邦政府機関の閉鎖による影響及び連邦政府の債務上限又は財政・金融及び規制政策の変更に関する不確実性、COVID-19のパンデミックの規模及び期間並びにその米国及び/又は世界の金融市場の状況、当社の事業、経営成績、財政状態及び見通しへの影響を含む広範な健康上の緊急事態及びパンデミックの発生、自然災害、異常気象、軍事紛争、テロ又はその他の地政学的事象による影響並びにその他の事項が含まれる。

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。

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。しかしながら、当社が現在認識しておらず、また当社が現在は重要でないと考える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すべて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 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の「リスク管理」を参照のこと。本セクション記載のリスクについての詳細は、「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」及び「第6 1 財務書類」の連結財務書類注記を参照のこと。

新型コロナウイルス感染症

パンデミックの影響は、当社の事業及び経営成績に悪影響を及ぼしており、今後も引続き悪影響を及ぼすと予想され、またその期間並びにそれによる経済、当社の事業、経営成績及び財政状態への将来的な影響は不確定である。

パンデミックにより生じた経済状況の悪化により、2020年度において当社の財務成績は、貸倒引当金、貸倒引当金繰入額及び非金利費用の増加等、様々な面で悪影響を受けた。かかる経済状況の悪化は、当社の事業及び経営成績に継続的に悪影響を及ぼす可能性がある。そのような悪影響には、当社の商品及びサービスに対する需要の低下及びそれらの使用の減少、過去最低水準の低金利の長期化、資産管理手数料を含む各種手数料の減少、ボラティリティの上昇に起因する市場流動性の低下による販売及びトレーディング収益の減少、当社の加盟店取扱事業における回収不能な利用代金の返金額の増加、営業損失を含む非金利費用の増加、並びに当社顧客の契約債務の弁済能力の欠如及び消費者及び商業信用の借り手の財政状態の悪化に起因する貸倒損失の増加(地域、部門又は業界により異なり、これにより当社の貸倒引当金繰入額及び純貸倒償却額が増加する可能性がある。)が含まれる。当社の貸倒引当金繰入額及び純貸倒償却額は、エネルギー市場及びコモディティ市場においてボラティリティにより引続き影響を受けることがある。さらに、当社の流動性及び/又は規制上の自己資本は、顧客による預金の引出し、資本市場及びクレジット・マーケットにおけるボラティリティ及び混乱、外国為替相場のボラティリティ、並びに顧客による与信枠の実行により悪影響を受けるおそれがある。また、厳しいマクロ経済環境が継続した場合、当社の信用格付が引き下げられる可能性があり、規制上の自己資本及び流動性に悪影響が及び、配当金及び/又は普通株式の買戻しがさらに制限される可能性がある。

また、社内外の情報技術インフラ障害等により遠隔地からの業務遂行ができなくなった場合、従業員の疾病発生率及び就業不能率の増加に直面した場合、又は当社従業員若しくは業務に対する政府の規制が課された場合、当社の事業の継続性に悪影響が及び、当社の事業に混乱が生じる可能性がある。さらに、当社は、その事業の継続性が悪影響を受け、事業の中断を経験する可能性のある第三者に依拠しているため、当社のリスクが高まり、当社の事業が悪影響を受ける可能性がある。

現在又は将来の政府による財政・金融救済プログラムにより世界経済が刺激されるとの保証も、マイナスの経済状況又は市況が回避されるとの保証もない。当社がかかるプログラムに参加することにより、レピュテーションの毀損を被る可能性並びに政府による措置及び手続の対象となる可能性があり、また集団訴訟を含む訴訟が生じており、今後も引続き生じる可能性がある。かかる措置により、判決、和解、罰則及び罰金を受ける可能性がある。また、当社がかかるプログラムに参加することにより、営業損失(給与保証プログラム(以下「PPP」という。))によるもの及び失業保険の処理によるものを含む。)が生じており、今後も引続き生じる可能性がある。

パンデミック及びこれに関連するリスクは世界的に及び米国において進展しているため、当社はこれを引き続き注意深く監視する。パンデミックの規模及び期間、並びに世界経済及び当社の事業、経営成績及び財政状態への将来的な直接・間接の影響は、極めて不確実であり、COVID-19の感染者数のさらなる拡大及び感染力の高いCOVID-19変異種の拡大の蓋然性、効果的な治療及びワクチンの時期及び入手可能性、追加の景気刺激法案等、パンデミックに対応して政府当局及び／又はその他の第三者が講じる今後の措置といった、予測できない今後の動向に左右される。パンデミックにより、世界又は国内におけるマイナスの経済状況が長期化し、又は現在よりも長期にわたって経済状況に影響が及ぶ可能性があり、当社の事業、経営成績及び財政状態に重大な悪影響が及ぶ可能性がある。

マーケット・リスク

当社の事業及び経営成績は、金融市場、財政・金融及び規制政策、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。

米国内及び海外の1ヶ国又は複数の国における全般的な経済、政治、社会及び健康情勢は、米国内外の市場及び当社の事業に影響を及ぼす。米国内外の市場は、特に、金利水準及びその変動幅、市場での資金調達の利用可能性及びその条件、国内総生産(GDP)の想定外の変動、経済成長又はその持続可能性、インフレ、個人消費、雇用水準、賃金の停滞、連邦政府機関の閉鎖、連邦政府の債務上限に関する動向、エネルギー価格、住宅価格、破産、重要な市場参加者による不履行、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、通信、交通若しくはエネルギーインフラの断絶、並びに投資家の感情及び信頼感により影響を受ける可能性がある。さらに、エネルギー市場及びコモディティ市場を含む世界市場は、現在の又は予想される気候変動、異常気象又は自然災害による影響、広範な健康上の緊急事態及びパンデミックの発生、サイバー攻撃若しくはキャンペーン、軍事紛争、テロ又はその他の地政学的事象により悪影響を受ける可能性がある。市場の変動は当社の必要証拠金に影響し、当社の手元流動性に影響する可能性がある。また、上記の要因又はその他の結果として米国内外の市場が突然低迷した場合又は市場の低迷が長期化した場合には、純受取利息及び非金利収益が減少し、当社の経営成績及び財政状態(資本及び流動性の水準を含む。)に悪影響が及ぶ可能性がある。例えば、エネルギー市場及びコモディティ市場を含む世界市場では、パンデミックによる不確実性及び経済的影響を受けて、著しいボラティリティ及び混乱が生じた。パンデミックに伴うさらなる不確実性及び進行中の動向(パンデミックのさらなる拡大、消費者及び企業の行動の変化、ウイルスを抑制するための政府による規制、並びに効果的な治療及びワクチンの時期及び入手可能性を含む。)により、市場のボラティリティ及び混乱が世界的に増大し、マクロ経済状況に引き続き悪影響が及ぶ可能性がある。

FRB及び他の中央銀行が講じる措置(FRBによるファンド・レート目標の変更、バランスシートの管理、融資ファシリティを含む。)は、当社の支配が及ばず、その予測も困難である。これらの措置は、金利並びに金融商品及びその他の資産・負債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す可能性がある。低金利の長期化が継続したため、純受取利息の減少により収益が減少し、当社の経営成績に悪影響が及んだ。米国において低金利の期間がさらに長期化した場合又はマイナス金利に移行した場合、当社の純受取利息及び経営成績にさらなる悪影響が及ぶ可能性がある。英国のEU離脱に関連した不確実性又は進行中の動向並びにそれによる関連法域の金融市場及び規制への影響により、当社の収益、並びにヨーロッパ及びそれ以外の法域における継続事業に悪影響が及ぶ可能性がある。

現行の米国法及び規制政策(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、米国又は世界の経済活動、並びに当社の顧客、当社のカウンターパーティ及び当社の利益及び業務に悪影響が及ぶ可能性がある。例えば、継続しているパンデミックに対応して米国内外において実施される追加の財政刺激策及び債務水準の引上げにより、マクロ経済状況、市場流動性の状況及び金利に影響が及ぶ可能性がある。また、重要な財政政策の変更及び/又は取組み(米国大統領政権及び連邦議会の交代によるものを含む。)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。特定の米国の(特に重要な貿易相手国(中国及びEUを含む。))との貿易及び対外投資政策が変更されたこと(又は予定されている変更)により、金融市場が悪影響を受け、引続き悪影響を受ける可能性があり、世界貿易及び通商が中断され、関税、為替政策又は米国財務省証券の大規模な売却等による貿易報復につながる可能性がある。さらに、米国が直接関与していない国々での関税は、拡大する可能性があり、直接間接を問わず、当社の顧客に損害を与える可能性がある。

これらの進展により、当社の消費者向け及び商業向け事業、当社の顧客、当社の有価証券及びデリバティブのポートフォリオ(かかるポートフォリオ内の再投資率が低下するリスクを含む。)、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、当社の流動性並びに当社の経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、銀行間取引金利(以下「IBOR」という。)及びその他のベンチマーク金利から代替参照金利(以下「ARR」という。)への移行に関する不確実性により、世界の市場及び当社の事業に悪影響が及ぶ可能性があり、かつ/又はこれらの要因による当社の事業、顧客及び経営成績への悪影響が拡大する可能性がある。

市場のボラティリティの増大及び金融市場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、金利及び為替相場の変更、株価及び先物価格の変動、証券化商品の取引量の減少及び取引価格の低下、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並びにその他の金融商品の価値、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(以下「AUM」という。)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。財政政策の変更(米国連邦の財政赤字の急速な拡大及びそれに伴う債券発行を含む。)も、市場金利に影響を及ぼす可能性がある。また、低金利環境及びイールドカーブの平坦化若しくは逆イールドにより、当社の経営成績に悪影響が及んでおり、今後も引続き当社の経営成績(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。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、他の市場参加者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、他の市場参加者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。

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、当社が評価及び減損評価に基づき公正価値で測定する貸出金、貸出コミットメント契約、証券担保金融契約、資産担保付借入契約、デリバティブ資産及び負債、債務証券及び市場性のある持分証券、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、公正価値で測定する金融商品については、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に含まれる。

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おそれがある。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、売却可能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。金利が低下した場合は、特定の資産の期限前弁済速度が速まる可能性があり、その結果、純受取利息に悪影響が及ぶ可能性がある。

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若しくは指標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変動によりかかる資産のトレーディング活動が縮小又は中止される可能性があり、その場合、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場合は、かかるポジションにおいて当社の損失を抑制する力が低下し、また資産を評価することが困難となった場合は、当社のリスクウェイト資産(以下「RWA」という。)が増加する可能性があり、この場合、当社は追加資本を維持する必要がある、当社の資金調達費用が増加することになる。AUMの価値はまた、資産管理手数料及び成功報酬について、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影響を及ぼす。AUMの価値の低下は、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。

流動性リスク

当社が資本市場にアクセスすることができない場合、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、適格担保価値の下落若しくは担保要件の引上げ(短期借入金に対する信用懸念によるものを含む。)、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、連邦政府機関の閉鎖の長期化、又は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、指針若しくはGSEの立場の変更により、悪影響を受ける可能性がある。さらに、当社の流動性は、FRBが最後の貸し手となることに対して消極的になること又は最後の貸し手となることが不可能であること、想定外の与信枠の一斉実行、顧客の返済速度の低下、プライム・ブローカー顧客の資産へのアクセス制限、(顧客がより高利回り、より保守的な代替商品を求めて解約していくこと又は顧客の現金に対するニーズの高まりにより生じ得る)顧客預金若しくは投資資金の引出し、若しくはこれらと呼び込むことができないこと、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、カウンターパーティ若しくは技術の不備その他特異な事象による日中流動性の利用パターンの変化、又は重要な市場参加者若しくは第三者(決済機関、保管機関若しくは中央清算機関(以下「CCP」という。))を含む。)による不履行若しくは懈怠により、悪影響を受ける可能性がある。これらの要因は、当社の借入れコストを増加させる可能性もある。

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ボラティリティ、混乱、危機又はストレス、広範な健康上の緊急事態又はパンデミックの発生、FRBの政策決定(金利の変動又はFRBのバランスシート構成を含む。)、当社(短期及び長期の事業予測を含む。))又は金融サービス業界全般についての若しくは特定の時事的な事象に起因する否定的な見解、規制環境又は政府の財政・金融政策の変化(米国大統領政権及び連邦議会の交代によるものを含む。)、信用格付機関の行為、オペレーション上の問題等の、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、キャッシュの予測不能な流出、流動性ファシリティの実行の必要性、資金調達残高の減少及び株式による担保付資金調達の喪失、流通市場を支援する又は顧客の要求に応えるための債務買戻し、契約債務及び偶発債務の追加資金調達の必要性、並びに想定外の担保請求などが挙げられ、これらの結果としてコストが増加し、流動性が不足しかつ/又は当社の流動性カバレッジ比率に影響が及ぶ可能性がある。

当社の流動性及び資金調達費用は、現行の市場の状況(金利及び為替相場の変動、株価及び先物価格の変動、証券化商品の取引量の減少及び取引価格の低下を含む。)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、その結果、時価評価又は信用評価調整のリスクが生じ得る。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。当社は、市場における金利競争の激化により、預金を惹きつけ、維持するために予想以上の預金金利を提供した結果、スプレッドが縮小される可能性もある。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。

当社の信用格付の格下げにより、資金調達若しくは資本市場への当社のアクセスが著しく制限され、借入れコストが増加し、又は追加の担保若しくは資金出資義務が発生する可能性がある。

当社の借入れコスト及び資金調達は、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しかつ当社が店頭(以下「OTC」という。)デリバティブを含む一定の取引に参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(パンデミックにより生じたマクロ経済的ストレスをはじめとする、マクロ経済情勢及び地政学的情勢等)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、格下げが行われる時期及びその可否についての保証はない。当社の一定の信用格付の引下げは、信用スプレッドを拡大させ、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を被り、かつ/又は当社の資金調達費用が増加し、担保要件が引き上げられる可能性がある。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。

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、流動性は、その子会社に依存しており、子会社からの資金移動が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、規制上の制限、契約上の制限及びその他の制限があり、不利な流動性事由が生じ得るため、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、債権及び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。当社の子会社が配当支払又は当社に対する支払を行うことができない場合、当社のキャッシュ・フロー及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

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、不利な条件下で親会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。

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に締結し、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、当社の流動性及び財政状態並びに株主への資本還元能力(配当の支払い及び当社の普通株式の買戻しによるものを含む。)及び当社の債務返済能力に重大な悪影響が及ぶ可能性がある。

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。また、当社は、営業費用の負担を課され、その結果潜在的に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もある。

また、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ムック・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

経済又は市場の混乱及び不十分な貸倒引当金により、貸倒引当金繰入額が増加する可能性がある。

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又は裏付担保の財政状態の悪化は、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。

当社の信用ポートフォリオは、国内外のマクロ経済及び市場の状況、事象及び混乱(長期にわたるGDP成長率の低迷、消費者支出の低下、不動産価格の低下又は資産価格の是正、消費者及び企業のレバレッジの増加、社債スプレッドの拡大、失業率の上昇若しくは高止まり、為替レート若しくは金利の変動、広範な健康上の緊急事態若しくはパンデミック、異常気象、気候変動による影響、並びに低炭素経済への移行に向けた国内外の取組みにより影響を受ける可能性がある。経済又は市場の重大なストレス及び混乱は、一般的に事業環境及び金融市場に悪影響を及ぼす。不動産価格の低下又は資産価格の是正により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るリスクが高まり、その結果、信用損失が増加する可能性がある。経済環境の軟化時における与信枠の一斉実行及び／又は借り手のレバレッジの増加は、借り手が財務上の義務を果たすことができなかった場合に、当社の信用ポートフォリオの悪化につながる可能性がある。また、信用ポートフォリオの悪化は、負債比率の高い借り手に対する貸付、資産価格の上昇、又はマクロ経済的ストレスとは関係のない不動産価値又は担保価値の下落によって拡大する可能性がある。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・ポートフォリオ、ホーム・エクイティ・ポートフォリオ及び住宅モーゲージ・ポートフォリオに悪影響を及ぼす可能性がある。

2020年度第1四半期以降、パンデミックにより、消費者及び企業の行動は変化し、経済活動は制限されたが、その結果、世界経済に悪影響が及んでおり、当社の消費者向け及び商業信用ポートフォリオに引続き悪影響が及ぶ可能性がある。したがって、当社は、COVID-19により予想されるマクロ経済的影響を受けて、貸倒引当金を増額したが、これは当社の経営成績に悪影響を及ぼしている。2020年度上半期以来、GDPを含む経済及び失業率は改善したものの、一部の業界(例えば、サービス業界、エンターテインメント業界及び旅行業界)は依然として大きな影響を受けている。COVID-19の感染者数は、2020年度第4四半期から2021年度初頭にかけて過去の水準に比べて急増しており、一部の地域では経済活動の制限が再導入されていることから、パンデミックによる経済及び当社の貸倒引当金への最終的な影響については重大な不確実性が残っている。

当社は、当社の関連する金融資産固有の全期間予想信用損失に関する経営陣による最善の見積もりに基づいて、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を含む貸倒引当金を設定している。引当金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、前例のない経済情勢の変化に対する借り手の対応に関する予測並びにパンデミックに伴う公衆衛生政策及び財政政策の動向の予測が含まれる。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ていない、若しくはできない可能性や、当社の借り手に対するそれらの影響を正確に見積ることができていない、若しくはできない可能性もあり、その場合は同様に、当社の貸倒予測及び引当金の見積りの正確性にも影響が及ぶ可能性がある。

当社が引当金を設定する際に用いるモデル及び仮定、又は当社の借り手若しくはカウンターパーティに対する信用供与を行う際の判断で、パンデミックの規模及び期間並びに関連するマクロ経済的影響に関する不確実性の影響を受けやすいものが、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、外的要因の変動も、当社のポートフォリオにおける信用損失の当社の認識及び貸倒引当金に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社は、2020年1月1日現在、当社の貸倒引当金を見積るために新たな会計基準を適用した。当社は、貸倒引当金が新たな会計基準を遵守していると考えるが、特に経済見通しが著しく悪化する場合、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。さらに、COVID-19又はその他の要因により経済情勢が悪化し、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又は裏付担保に影響が及び、信用損失が予想を上回った場合、当社は貸倒引当金繰入額をさらに増額する可能性があり、その場合、当社の経営成績にさらに悪影響が及び、当社の財政状態にも悪影響が及ぶ可能性がある。

当社の信用リスクの集中により、当社の信用損失、経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

当社の通常の業務過程では、当社は、経済、金融、公衆衛生又は事業の動向に対する共通の特性又は共通の感応度により、信用リスクの集中にさらされる可能性がある。例えば、信用リスクの集中は、一定の産業、地理、商品、資産クラス、カウンターパーティ、個別のエクスポージャー又は共通のリスク特性を有するエクスポージャーで構成されるプール内に生じる可能性がある。一定の産業、地理的地域、商品若しくは資産クラス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、また当社の限度及び信用を監視するエクスポージャー管理が、期待どおりに機能しない可能性がある。

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、中央清算機関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おり、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若しくは複数のカウンターパーティによる不履行又は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の財政の安定性に関する市場の不透明感が、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(これは不正行為その他担保価値に影響を与える事象に起因して生じることがある。)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。

当社の商業ポートフォリオには、特定の産業(アセット・マネージャー及びファンド、不動産、資本財並びに金融会社等)に対するエクスポージャーが含まれている。経済の低迷、景気の悪化、市場の混乱、金利若しくはキャップレートの上昇、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、当社のキャッシュ・フローが減少する可能性、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。また、当社の商業信用エクスポージャーは継続的に長期にわたりマイナスの影響を受ける可能性があり、COVID-19による偏った影響を引続き受けている、又はCOVID-19に起因する消費者の嗜好の変化による影響を恒常的に受けている業界(サービス業界、エンターテインメント業界及び旅行業界を含む。)において、信用損失が増加する可能性がある。

さらに、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、消費者向け不動産ポートフォリオ、自動車ポートフォリオ、消費者向けクレジットカード・ポートフォリオ及び商業用不動産ポートフォリオに関しても、信用リスクが集中している。当社の集中度が高い特定の市場及び(より広範には)米国内外において住宅価格の評価額又は商業用不動産の評価額が低下した場合には、不履行、延滞又は信用損失が増加する可能性がある。特に、地球の平均気温の上昇及び海面上昇といった気候変動による影響、並びに干ばつ、洪水、森林火災及びハリケーン等の異常気象及び自然災害の頻度及び深刻度の上昇は、担保、住宅価格若しくは商業用不動産の評価額、又は当社顧客のローン残高返済能力及び/若しくは返済意志に悪影響を及ぼす可能性がある。また、これにより、顧客にとって保険リスクが生じ、かつ/又は保険費用が増加する可能性がある。

当社はまた、各国政府、米国の州及び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又は金融政策の変更は、かかる政府系機関の予算又は信用格付に悪影響を及ぼし、当社を信用リスクにさらす可能性がある。

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RWAが増加する可能性がある。

米国の住宅市場が縮小又は住宅価格が下落した場合、当社に悪影響が及ぶ可能性がある。

2020年度において、米国の住宅価格は、一戸建て住宅に対する需要及び低金利に支えられ、概して横ばいで推移し又は上昇し続けた。しかしながら、パンデミックに対応して企業及び世帯の行動が変化し、活動が制限されたことにより、一部の不動産市場(特に高密度の都市部)に悪影響が及んだ。住宅価格が将来においてさらに下落した場合、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ため、当社は、住宅価格の上昇が鈍化若しくは縮小している、又はパンデミックによる需要の継続的なシフトに対して脆弱である地理的市場を引続き意識する。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が、そのいずれも金利の上昇により悪影響を受ける可能性がある。2008年の金融危機における米国住宅市場の状況は、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、その結果、信用損失及び延滞サービシング費用が増加する可能性があり、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、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、多くのデリバティブ取引の当事者である。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又は想定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。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では、当社又はその1若しくは複数の関係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、資金調達又はリスクヘッジを行うことがますます困難になる可能性があるとして定められている。場合によっては、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。

当社は、デリバティブ取引の清算義務に係る規制上の要件に一部起因して、様々な中央清算機関(以下「CCP」という。)のメンバーでもあるため、CCPに対する当社の信用リスク・エクスポージャーは潜在的に増加することになる。1又は複数のCCPメンバーによる義務の不履行があった場合、当社は、かかる不履行により当該CCPが被った損失の一部を支払わなければならない可能性がある。CCPは、その裁量で、当社が差し入れる必要のある証拠金を変更することができるが、これはCCPに対する想定外のエクスポージャーが発生しかつ増大する可能性があることを意味する。当社は、清算メンバーとして、当社が取引を清算する顧客による不履行のリスクにさらされており、利用可能な担保でこれを補填することができない可能性がある。さらに、重要な市場参加者による不履行があった場合、さらなるリスク及び潜在的な損失を被る可能性がある。

地政学的リスク

当社は、当社が事業を行う法域における多くの政治、経済、市場、レピュテーション、オペレーショナル、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。1ヶ国又は複数の国における経済的又は地政学的ストレスは、地域的又は世界的にマイナスの影響を及ぼす可能性があり、とりわけ、市場のボラティリティ、市場価値の下落及び経済産出量の減少をもたらす可能性がある。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、政府のリーダーシップの変更(選挙結果その他によるものを含む。)、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、高インフレ、自然災害、広範な健康上の緊急事態又はパンデミックの発生、資本統制、通貨のリデノミネーション・リスク、為替統制、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。さらに、保護主義的貿易政策並びに米国と重要な貿易相手国(特に中国及びEU)との間の貿易摩擦の継続(関税の引上げが続き、かつ国境を越えた貿易、投資及び情報技術移転に対してその他の制限措置がとられ、景況感の悪化及び消費者信頼感の低下により域内の取引量及び国内需要が大きく圧迫されるリスクを含む。)により、当社の事業及び収益並びに当社の顧客及びカウンターパーティが悪影響を受ける可能性がある。また、米国と中国の間の摩擦の高まりにより、現在又は将来の米国による個人に対する制裁又は中国企業を対象とした輸出規制により報復措置が発動されるリスクが高まり、当社の事業及び収益に影響が及ぶ可能性がある。

さらに、英国のEU離脱により地政学的に重大な事象が生じた場合、市況が悪化した場合、かつ/又は市場の力学が変化した場合、当社の事業に悪影響が及ぶ可能性がある。英国のEU離脱による、ヨーロッパ及び世界のマクロ経済状況、当社の事業運営及び経営成績への短期的及び長期的な影響は、依然として不明である。

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・社会不安によりマイナスの影響を受けており、今後も受ける可能性がある。継続しているパンデミックは、世界のGDPに深刻な悪影響を及ぼしており、生産が改善し始めているにもかかわらず、世界の経済環境は、依然として困難な状況にある。ヨーロッパ、日本及び多くの新興市場を含む、多くの国及び地域で、経済の低迷が続く可能性がある。米国外の法域におけるソブリン債の不履行又は評価減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。パンデミック及びこれに対する財政政策の対応により、政府債務の水準は大幅に上昇し、ソブリン債市場においてボラティリティ、大幅な評価変動又はデフォルトのリスクが高まっている。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、規制当局、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、費用が増加し、当社の組織構造が変更される可能性があり、当該市場における当社の事業及び経営成績並びに当社のレピュテーション全般に悪影響が及ぶ可能性がある。

英国のEU離脱に関連して、当社は現在、様々な法律、規制及び規制当局に服しており、組織上及び業務上の複雑さが増している。EUにおける当社の主要な銀行業務及びブローカー／ディーラー業務を英国外において行っているため、追加の費用を負担しかつ／又は税務上不利な影響を受ける可能性があり、当社のEUにおける事業、経営成績及び経営モデルに悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、当社の子会社がそれに基づき英国及びEUにおいて商品及びサービスを提供する法律上及び規制上の枠組みが変更された場合、追加のコンプライアンス費用が生じ、税務上不利な影響又は当社の経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。

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ため、当社は、営業費用及びコンプライアンス費用並びにオペレーショナル・リスク及びコンプライアンス・リスクを負っている。例えば、当社の事業は、収賄・汚職、マネー・ロンダリング防止及び経済制裁に関する米国及び米国外の法律及び規則に服しているが、これらは法域によって異なることがある。資金流通が加速し、新たな流通手段が出現した場合、資金移動を追跡することがますます困難になり、金融犯罪のリスクが高まる可能性がある。当社がこれらの法律上の要件を遵守することができるかは、当社が監視、探知、報告及び分析の機能を継続的に改善することができるかに左右される。

米国では、米国政府の債務不履行及び／又は格下げの可能性を高めてきた債務上限及び財政赤字に対する懸念、並びに連邦政府機関の閉鎖の長期化が世界経済及び銀行システムに悪影響を及ぼす可能性があり、また当社の流動性等、当社の財政状態にも悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、財政政策、金融政策又は規制政策が変更された場合(米国大統領政権及び連邦議会の交代によるものを含む。)、当社のコンプライアンス費用が増加し、当社の事業運営、組織構造及び経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。当社は、経済制裁、国内外のテロ活動やその脅威、それらに対応して米国や外国政府がとる行動、国家が支援するサイバー攻撃若しくはキャンペーン、社会不安及び／又は軍事的衝突を含む地政学的リスクにもさらされている。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。

事業運営リスク

当社又は第三者若しくは金融サービス業界のオペレーション・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又は事業継続計画により、当社の主要な事業運営及び顧客サービスが混乱し、その結果、規制リスク、マーケット・リスク、プライバシー・リスク、流動性リスク及びオペレーショナル・リスクのエクスポージャーが生じ、当社の経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶとともに、当社が法的損害を負うか又は当社のレピュテーションが損われる可能性がある。

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(その下流サービス提供者を含む。)及び金融サービス業界のインフラとの相互作用並びにそれらへの依存の結果として存在する。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・システムのインフラ(コンピューター・システム、新たな技術、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(その下流サービス提供者を含む。)にも依存しており、これらの者が、人為的過誤、違法行為(詐欺行為を含む。)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、当社の組織を混乱させ、当社をオペレーショナル・リスク及び規制リスクにさらす場合がある。

さらに、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、データ処理及び通信、ストレージ、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、当社の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。また、電子取引プラットフォーム及びアルゴリズム・プラットフォームの悪用又は障害等、コンピュータ及びネットワークの停止が長期化し、その結果、当社の主要な事業運営及び顧客サービスが混乱することもあり得る。当社において、顧客取引量が急増するか、又は電気、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、老朽化したインフラの故障、並びに技術プロジェクトの実施による問題が生じる可能性があり、いずれも長期にわたる業務機能の停止につながる可能性がある。気候変動により、地震、森林火災、竜巻、ハリケーン及び洪水等の自然災害の頻度及び深刻度が増しており、その結果、機能停止といったオペレーショナル・リスクへのエクスポージャーが増大する可能性がある。さらに、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(社会不安及びテロを含む。)も、業務上の混乱及び長期にわたる業務機能の停止につながる可能性がある。

さらに、当社及び当社が依拠する第三者は、COVID-19により事業継続計画を実行する一方、在宅勤務体制(リモート・アクセス・ツール及び従業員個人のシステムに大きく依存する。)で営業している間はさらなるオペレーショナル・リスクにさらされていたが、今後も引続きさらされる可能性が高い。当社は、在宅勤務体制及び(当社の事業が提供するデジタル・バンキングその他のデジタル・サービスへの依存の増加といった)顧客の嗜好の変化により、当社の事業をリモートで運営する上で、当社の情報技術インフラへの依存度が高まっている。在宅勤務体制の効果的な管理は、かかるシステムのセキュリティ、信頼性及び妥当性に左右される。また、当社は、疾病及び就業不能による業務中断のリスクも高くなっている。

当社は、当社のオペレーションを支え、当社のオペレーションの柔軟性を強化するため、訓練、手続、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、システム障害をもたらしかつ金融サービス業界のインフラの一部又は全部が利用できなくなるようなシステム上のサイバー事象等、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(その下流サービス提供者を含む。)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。第三者のシステム及び金融サービス業界のインフラ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。

さらに、バックアップ・システムが利用可能で、これを使用した場合、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定期的に更新している。かかる更新には多額の費用が必要となり、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。当社のオペレーション・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又は事業継続計画により当社の主要な事業運営及び顧客サービスが混乱した場合、当社は規制リスク、マーケット・リスク、プライバシー・リスク及び流動性リスクにさらされ、当社の経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶとともに、当社が法的損害を負うか又は当社のレピュテーションが損なわれる可能性がある。

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により、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が及び、機密若しくは専有情報の漏洩若しくは悪用及び／又は詐欺行為につながり、当社のオペレーション・システム及びセキュリティ・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が増加する可能性がある。

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、統制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、当社が依拠する又は当社の顧客の個人情報若しくは口座情報にアクセスできる当社の顧客、サプライヤー、カウンターパーティ及びその他の第三者(その下流サービス提供者を含む。)、金融サービス業界及び財務データ収集会社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、個人及びその他の情報の効率的なアクセス管理並びに安全な収集、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、個人及びその他の情報の効率的なアクセス管理並びに安全な収集、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、当社の従業員、顧客、サプライヤー、カウンターパーティ及びその他の第三者は、当社のネットワーク及び統制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増えており、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、当社の従業員及び顧客、規制当局並びにその他の第三者(請負業者及びベンダーを含む。)は、定期的にサイバー攻撃の標的となっており、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は、蔓延し、巧妙化し、進化しており、予防することが困難であり、これには、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(ランサムウェア等)、ソーシャルエンジニアリング(フィッシング、ヴィッシング及びスミッシングを含む。)、サービス拒否、又は情報等のセキュリティ侵害の戦術が含まれ、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(知的財産を含む。)の未承認の公表、収集、モニタリング、悪用、紛失若しくは破壊若しくは盗難が発生する可能性がある。また、かかるサイバー攻撃により、システムへの損害、財務リスク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・アクセス若しくは国内外の業務に重大な混乱が引き起こされる可能性がある。

当社のサイバーセキュリティに係る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、サイバーの脅威は進化し蔓延するものであること、当社の規模、当社の地理的展開及び国際的影響力、並びに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が挙げられる。さらに、リモート・アクセス・ツール及び技術に大きく依存する当社の在宅勤務体制により、サイバー攻撃及びセキュリティ侵害に係るリスク及びエクスポージャーは増大しており、その結果、セキュリティを確保しなければならない当社のネットワークへのアクセスポイントの数が増えている。このように当社のネットワークへの不正アクセスのリスクが高まることで、従業員個人のデバイスからアクセスできる情報量が増加するが、当社はこのようなデバイスに対して在宅勤務以外の場合と同様の管理権限を有していない。さらに、COVID-19に対応して、当社の事業が提供するデジタル・バンキングその他のデジタル・サービスへの顧客の依存度が高まったことで、当社の情報技術インフラ並びにセキュリティ・ツール及びプロセスに対する需要が高まっている。

金融サービス業界は、特に、第三者の財務データ収集会社を含む新しい技術の普及、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より、リスクにさらされている。さらに、当社が自動化、人工知能(以下「AI」という。)及びロボット工学を活用し、インターネット・バンキング及びモバイル・バンキング・商品(モバイル決済その他インターネット又はクラウドを利用した商品及びアプリケーションを含む。)の利用を増やし、さらに遠隔接続性ソリューションを利用又は開発する予定であることも、当社のサイバーセキュリティに係るリスク及びエクスポージャーを高める。

さらに、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、当社業務の一部をアウトソーシングしていること、並びにシステム及び顧客勘定の更新及び転換により、当社はサイバーの脅威にさらされている。また、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、過激派組織、敵対外国政府及び状況によっては政治目的の推進を図る国家の支援を受けた行為者による活動の巧妙化にも一部起因し、近年大幅に増大した。当社は、不満のある従業員又はベンダー、活動家及びその他の当事者(企業スパイ活動に関与している者を含む。)の標的になる可能性もある。

サイバーの脅威及びサイバー攻撃において使用される技法は急速かつ頻繁に変化している。当社のシステムの整合性及び柔軟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相当な労力をかけているにもかかわらず、当社はサイバー攻撃又は情報若しくはセキュリティの侵害を予測することはできない可能性があり、かかる攻撃又は侵害に対処又はこれを軽減するために効果的な予防策又は防衛策を実施することができない可能性もある。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。内部アクセス管理に不備があった場合、機密データの漏洩又は無許可の公開につながるおそれがある。

サイバー攻撃又はセキュリティ侵害は、検出されるまでに長期間にわたり継続する可能性がある。漏洩した情報の範囲、程度、量及び種類を当社が判断するには相当の時間を要する可能性があり、その時には、当社への影響並びに事業を通常の状態に回復・復旧させるための措置を把握することが困難になっている可能性がある。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図るため、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、並びに当社の対応力及び復旧力を高めるため、相当の追加的資源の投入が必要になる可能性がある。したがって、当社のシステム、ワークステーション、知的財産及び専有情報、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ための資源増大は、引続き当社の最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、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、又は当社の顧客が依拠する第三者(その下流サービス提供者を含む。)及び金融サービス業界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。かかる第三者には、カウンターパーティである金融機関、財務データ収集会社、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が含まれる。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又は第三者(若しくはその下流サービス提供者)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。同様に、当社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ような障害、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第三者、カウンターパーティ及び金融サービス業界のインフラに重大な影響を及ぼす可能性があり、ひいては当社の当社のレピュテーションを損ない、当社の事業に損害を与える可能性がある。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(その下流サービス提供者を含む。)、金融サービス業界のインフラ又は財務データ収集会社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、とりわけ毎日の事業活動の遂行、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び可能性があり、当社の従業員、顧客、サプライヤー、カウンターパーティ及びその他の第三者の個人、専有若しくは機密情報の悪用若しくは滅失につながる可能性があり、又は詐欺若しくは不正取引につながる可能性がある。さらに、かかる事象があった場合、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、サイバーの脅威のリスクを監視し軽減するために整備されている当社の統制及び手続が十分であるとの保証も、当社が今後かかる重大な損失又は影響を被らないとの保証もできない。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、重大な減収、第三者による損失及び請求、政府による制裁並びにその他の悪影響が生じる可能性がある。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。当社はサイバー保険に加入しているものの、当社が被る可能性のある責任若しくは損失をかかえる保険でカバーすることができるとの保証も、保険金額が十分であるとの保証もできない。

また、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、顧客及び事業機会の喪失、顧客預金の引出し、コンピューター及びネットワーク障害の長期化による当社の重要な事業運営及び顧客サービスにおける混乱、当社の知的財産、専有情報若しくは機密情報及び/若しくは当社の従業員、顧客、サプライヤー、カウンターパーティ及びその他の第三者等の特定の当事者の機密、専有若しくは個人情報の悪用若しくは滅失、又はそれら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る。その結果、米国及び海外の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となり、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的費用、並びに追加的コンプライアンス費用を被り、当社の内部統制又は開示統制が不十分となる可能性がある。これらの事象のいずれかが生じた場合、当社の経営成績、流動性及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

住宅モーゲージ証券化及び他の事業体が所有するローンのサービサーとしての義務を履行できない場合、及び当社がサービサーとして被る可能性のあるその他の損失により、当社のレピュテーション、サービシング費用又は当社の経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。

当社及び旧来企業は、第三者証券化ビークル及びその他の投資家に代わりモーゲージ・ローンのサービシングを行っている。当社がそのサービサー又はマスター・サービサー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もあり、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、当社はサービサー又はマスター・サービサーとして、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、訴訟若しくは規制措置が生じ、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間の関係の変化は、当社の事業に悪影響を及ぼす可能性がある。

2020年度中、当社はGSE(主にフレディマック(以下「FHLMC」という。))に対して約36億ドルの債権を売却した。FHLMC及びファニーメイ(以下「FNMA」という。))は現在、それぞれ保管管理者の管理下であり、その主たる当局である連邦住宅金融庁(以下「FHFA」という。))が保管管理者として行為している。2019年9月、財務省は、FHLMC及びFNMAの資本再編を行い、それらを保管管理下から除外し、市場におけるそれらの役割を縮小する旨の提案を公表した。この提案に沿って、2021年1月、財務省は、FHLMC及びFNMAの保管管理に関する契約をさらに修正し、他の政策措置の中でも特に、FHLMC及びFNMAが一定の事前に決定された所要自己資本額に達するまでその利益を留保できるようにした。これにより、FHLMC及びFNMAは長期的には保管管理下から脱却できる可能性がある。しかしながら、当社は、GSEの将来の見通し、資本再編又は保管管理下からの除外の時期、又は住宅市場における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内容について予測することはできない。さらに、GSEの提供するモーゲージ商品が制限されるなど、市場におけるその役割が縮小された場合、当社は、別の資金調達源を探し、当社のバランスシート上に追加のローンを持続し、連邦住宅貸付銀行の制度を通じて資金調達を行い、又は民間金融機関による証券化を通じてローンの証券化を行うことを余儀なくされる可能性がある。したがって、GSEの将来及びそれらの保証するモーゲージ担保証券に関する不確実性は、予見可能な将来においても引続き存在する。

これらの進展により、当社の有価証券ポートフォリオ、資金水準、流動性、並びに経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。

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について効率的かつ一貫した方法による特定、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モデル及び予測、ヘッジの戦略及び手法を含め、幅広くまた多様な統制及びリスク軽減手法を有するが、損失となるリスクを統制し軽減する当社の能力は、新しいリスク及び未知のリスクを含むすべてのリスクを特定し、リスクの時期を予測し、有効なヘッジ戦略を適用し、正しい仮定を行い、データを正確かつ効率的に管理・集計し、リスクを評価・管理するためのリスク管理モデルを開発する当社の能力によって本質的に制限されている。

当社のリスク管理能力は、効果的なリスク管理を可能にし、リスクについて適切な検討、評価及び迅速な対応を確保するために、当社が当社のリスク管理プログラムのすべての要素を一貫して実行し、当社全体でリスクを適切に管理する文化を育て維持し、第三者(その下流サービス提供者を含む。)及びベンダーに関するリスクを管理することができるかによって左右される。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及び金融サービス業界内の変化、技術変化の速度、会計及び市場の動向、従業員による方針、価値観及び当社のリスク体制の不遵守、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る可能性がある。当社は、複数の異なるパンデミック救済プログラム(消費者向け及び商業用の支援プログラム並びにPPPを含む。)を迅速に実施しなければならなかったことに加え、同時に当社従業員の在宅勤務体制への移行を行ったため、オペレーショナル・リスク、レピュテーション・リスク及びコンプライアンス・リスクが増大した。このため当社は、変化するリスクに対応できないこと又はリスクを適切に予測、管理、統制又は軽減できないことにより、損失を被る可能性がある。

[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、政府による包括的な法律制定及び規制、その時々政府当局との間の一定の和解、命令及び合意に服している。

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(強化された複雑な経済制裁体制を含む。)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、当社が提供する商品及びサービスを含む特定の事業機会を追求する当社の能力が制限され、特定の手数料及び価格が引き下げられ、又は当社の商品及びサービスが当社の顧客にとってより高額となる可能性がある。

現行の法令並びに規制当局(米国の財務省、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)、並びに外国の規制当局及びその他の政府当局を含む。)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、当社は引き続き、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、当社は米国内外において現在提案、適用又は検討されているものを超えた法律制定及び規制上の要件(金融改革法、パンデミック及び気候変動に関する政策及び規則制定を含む。)に将来服することになり得る。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、予定されている規則案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。しかしながら、規制上の焦点は、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、データ管理及びプライバシー、マネー・ロンダリング防止、腐敗行為防止及び経済制裁に関するものを含め、様々な業界及び法域に適用される法律及び規則に及んでいる。

当社は、当社のプライバシー方針の遵守並びに当社の従業員、顧客、サプライヤー、カウンターパーティ及びその他の第三者等の特定の当事者の個人情報の開示、収集、使用、共有及び保護に関する米国及び海外の法律、規則及び規制(一般データ保護規則(以下「GDPR」という。)、カリフォルニア州消費者プライバシー法(以下「CCPA」という。))及びカリフォルニア州プライバシー権法(以下「CPRA」という。)を含む。)に服しており、これに違反した場合には、訴訟、規制上の罰金及び強制措置の対象となる可能性がある。さらに、国内外の新しく制定され、改訂され続けるデータ・プライバシー法の対象となる可能性が高く、その場合、コンプライアンス費用、訴訟費用、規制上の罰金及び強制措置について追加費用が発生することになる。特に、EU司法裁判所の決定及び欧州データ保護委員会の指針により、欧州経済地域(以下「EEA」という。)から米国及びEEA外のその他の法域への個人情報の国境を越えた流出及び移転につき当社が採用している基準に関して、停止又は禁止の可能性を含め、複雑性及び不確実性が増している。さらに、欧州委員会は、個人情報の移転について新たな基準を提案している。当社の個人情報移転が停止若しくは禁止された場合、又は当社が新たな基準を導入しなければならなくなった場合、当社の事業運営が混乱し、追加費用が発生し、執行活動が増加し、第三者と新たな契約交渉が行われ、かつ/又は当社の国境を越えたデータ管理が変更される可能性がある。

当社に係る規制当局及びその他の政府当局は、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は、場合によっては、多額であり、今後も上昇する可能性がある。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、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。

当社並びにその従業員及び代表者の行動は、全法域で規制当局による監視の対象となっている。当社の事業の世界的視野及び世界の規制環境と相まって、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。加えて、当社が関与している事業活動に関連する金融サービス業界の他のメンバーによる行為は、規制当局又はその他の政府当局による調査の対象となることがある。照会、調査、訴訟及び手続への対応は、時間及び多額の費用を要し、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困難であり、数年かかる可能性がある。

当社は、政府機関及び規制当局との間で締結した和解、命令及び合意の条件に服しており、今後も服する可能性があり、かかる和解、命令又は合意により、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っており、又は負うこととなる可能性がある。さらに、当社が対象となっている規制当局との和解、命令又は合意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当局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、命令又は合意の対象となり、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、適用ある法律、政策及び手続を特定し、評価し、監視し、これについて報告するために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、特に新しく制定され、改訂され続ける法律、規則及び規制に当社が対応していくことにより引き続き存在する。さらに、米国の大統領政権及び議会の交代により生じる米国の財政・金融及び規制政策の変更は、継続的な規制上の不確実性をもたらす。当社のリスク管理及びコンプライアンスのプログラムが、コンプライアンス・リスクにうまく対応するために常に実行されるとの保証はない。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(その下流サービス提供者を含む。)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、規制上の制裁措置、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、また引き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。

当社は引き続きその事業において大きなリーガル・リスクを負っており、当社及び他の金融機関に対する請求の件数は依然として高い。係争者及び規制当局が当社及び他の金融機関に求める損害賠償額、制裁金及び罰金は依然として高い。これには、消費者、顧客及びその他のカウンターパーティとの紛争も含まれる。

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。連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」に開示されているとおり、当社は、旧来企業による住宅モーゲージの売却における表明保証違反の疑いから、契約に基づく補償及びローン買戻しの請求にも直面しており、その結果、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。

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、米国の規制当局及び政府機関は、金融機関に対する、金融機関改革救済執行法、虚偽請求取締法、消費者信用機会均等法、公正住宅法及び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。また、個人情報及び企業データの収集、使用、共有及び保護に関する世界の法律、規則及び規制の遵守もさらに重視されている。さらに、従業員による違法行為(非倫理的行為、詐欺行為、不当行為又は不法行為を含む。)又はその他の不公正、欺瞞的、不当又は差別的な商慣行は、訴訟並びに/又は政府による調査及び強制措置につながり、重大なレピュテーションの毀損につながるおそれがある。

広範な規制、規制コンプライアンスの負担、訴訟、及び規制による執行とともに、規制環境の継続する進展が不透明である世界情勢は、営業費用及びコンプライアンス費用並びにオペレーショナル・リスク及びコンプライアンス・リスクに影響を及ぼし、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又は停止される可能性がある。これは、パンデミックに関連した政府の救済措置を当社が実施することにより拡大される。訴訟及び規制措置により、当社に不利な判決、和解金、制裁金及び罰金が科される可能性がある。当社に対する、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、当社の事業、財政状態(流動性を含む。)及び経営成績に不利な影響を及ぼし、かつ/又はそのレピュテーションを大きく損なう可能性がある。

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、総損失吸収能力(以下「TLAC」という。)、長期債務又は流動性の要件を引き上げる可能性がある。

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。

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TLAC及び長期債務の要件等の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。当社が当社の株主に資本を還元することができるか否かは、当社が最低所要自己資本にバッファを加えたもの以上の規制上の自己資本を維持できるかに一部左右される。当社のSCB、G-SIBのサーチャージ及びカウンターシクリカルな資本バッファが引き上げられた場合、当社の株主に対する資本還元額が減少する可能性がある。

FRBは、そのCCARの一環として、FRBが作成した仮定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SCBの水準にも影響する可能性がある。さらに、FRBは、配当の支払若しくは増額又は普通株式の買戻し等の資本活動につき制限又は禁止する可能性がある。例えば、パンデミックに起因する経済の不透明性により、「第5 2 配当政策」及び「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の「エグゼクティブ・サマリー」における「最近の動向」の「資本管理」に開示されているとおり、FRBは、2020年度下半期及び2021年度第1四半期において当社の普通株式の配当及び買戻しプログラムに対し、一定の制限を適用した。

規制上の自己資本比率の重要な要素は、当社のRWA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。また、バーゼル銀行監督委員会は、米国ではまだ実施されていないRWAを測定する主要な方法を改定し、これにはオペレーショナル・リスクに関する標準的アプローチ、改定されたマーケット・リスクの要件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。

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、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。

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性が生じる可能性がある。

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、税制改革法(以下「改正税法」という。)が成立した。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。

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形でさらなる税法改正又は廃止を行う可能性があり、これには改正税法の一部が今後改正される可能性も含まれる。税法及び規則又は現在若しくは将来の税法及び規則の解釈が将来において変更された場合、当社の経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。

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、役員、取締役若しくは従業員による不正、違法行為及び非倫理的行為、セキュリティ侵害、訴訟又は規制の結果、報酬慣行、貸出慣行、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(当社の研究及びモデルの信頼性を含む。)、顧客に対して特定の取引を禁止すること並びに従業員の販売慣行等の様々な原因によっても生じ得る。また、当社のレピュテーションは、商品を提供できないこと、サービス及び品質が当社の顧客及び地域により要求される基準を下回ること、コンプライアンス違反、技術変化に対応若しくは効率的なデータ管理を維持できないこと、サイバー・インシデント、社内外の不正、内部統制への対応不備、個人、専有若しくは機密情報の想定外の漏洩、利益相反及び受託者義務違反、健康上の緊急事態又はパンデミックへの対応、並びに当社の顧客、カウンターパーティ及び第三者(ベンダーを含む。)の行為によっても損なわれる。例えば、当社のレピュテーションは、パンデミックによる経済的影響に対処するための救済を提供する政府プログラムの実施に関連して損なわれる可能性がある。また、当社のレピュテーションは、気候変動に関する実務及び開示を含め、当社のESGの実務及び開示、当社の事業及び当社の顧客によって悪影響を受けることもある。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、従業員、マスコミその他によりソーシャルメディア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(GDPR、CCPA及びCPRA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。当社又は第三者(その下流サービス提供者若しくは財務データ収集会社を含む。)の所持する顧客の個人、機密若しくは専有情報の取扱いを誤ったか、悪用したか若しくは管理を誤った場合、又はかかる情報について迅速に若しくは十分に対応しなかった場合、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、顧客が当社の商品及びサービスを利用し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

IBOR及びその他の金利又は指標の改革及びこれらの代替は、当社のレピュテーション、事業、財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

ロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という。)をはじめとするIBOR、及び「ベンチマーク」として機能するその他の金利若しくは指標の代替に関して、世界の金融市場は大きく移行している。かかるベンチマークは、世界の金融市場全体及び当社の事業において広く使用されている。特に、LIBORは、デリバティブ、消費者ローン、商業貸出金、モーゲージ、変動金利債券並びにその他の金利変動型商品及び金融商品等、当社の商品及び契約の多くにおいて使用されている。これらの商品及び契約の想定元本総額は、当社の事業にとって重要であり、移行に伴い重大なリスク及び課題が存在するが、これにより、重大な不確実性が生じ、又はその他完全には予測できない影響が生じる可能性があり、その場合、当社は様々な財務リスク、オペレーショナル・リスク、監督上のリスク、コンダクト・リスク及びリーガル・リスクにさらされる。

LIBOR及びその他のIBORに代わる特定のARRが提案されているものの、市場及び顧客によるARRの採用は、契約、製品及びサービスのカテゴリ間又はカテゴリ内で異なる可能性があり、その結果、市場が細分化し、取引量及び流動性が減少し、複雑性並びにモデリング・リスク及びオペレーショナル・リスクが増大する可能性がある。ARRは、それらが代替するベンチマークとは大きく異なる構成及び特性を有しており、場合によっては、その歴史が浅いため、それらが代替するベンチマークに比べて長期的な実績が予測しにくい可能性がある。さらに、ほとんどのARRは、複利又は加重平均ベースで計算され、複雑な請求及び調整を伴い、IBORとは異なり銀行の信用リスクを反映しないため、スプレッド調整が必要となる可能性がある。IBORからARRへの市場の移行は複雑であり、現物市場及びデリバティブ市場(現物市場間を含む。)で実施されているフォールバック、基準及び計算方法には重要な違いがある。貸出金、有価証券及びデリバティブ市場におけるARRの採用においてミスマッチが生じた場合、当社が実施したヘッジ契約又はその他の金融契約に影響が及ぶ可能性があり、その結果、当社は予想外の市場エクスポージャーを経験する可能性がある。ARRがIBORと同等若しくはIBORの代替として適切である、又は同様に機能するとの保証も、IBORを基礎とし又はIBORと連動している既存の資産及び負債につきARRへの移行が成功するとの保証も、金融市場におけるARRの採用時期、その統合及び受入れの度合いについての保証も、当該ARRの将来における利用可能性及び代表性についての保証もない。

LIBORをはじめとするIBORの廃止により、当社は、相当数のIBORベースの商品及び契約(関連するヘッジ契約を含む。)(以下「IBOR商品」という。)を移行しなければならない。2021年以降に満期が到来する当社のLIBORベースの商品及び契約の想定元本総額の大部分にはARRへのフォールバックが含まれているか、又はARRへのフォールバックが含まれるよう更新されているものの、一部の契約、商品及び顧客については、移行がより複雑になる。これらの残存する一部のIBOR商品には、ARRへのフォールバック条項が含まれているが、一部の当該商品及び契約には、フォールバック条項又は適切なフォールバック・メカニズムが含まれていないため、それらの条件を変更するための修正が必要となる。さらに、残存する一部のIBOR商品については、影響を受けるすべての当事者がかかる変更同意する必要があることから、変更が特に困難である。IBOR商品におけるこのような課題に対処するための法律が、EUでは採択されており、米国及び英国では提案されており、これには、当社の一部のIBOR商品について既存のベンチマーク金利の代替として法定代替金利又は「合成」金利を使用することが含まれる。特に、異なる法域において導入される法律に重複がある場合、法律の解釈又は適用により、訴訟、紛争その他の措置が生じる可能性がある。法案が法律になるとの保証はなく、また、当社及びその他の市場参加者が、IBORの公表停止又はその他の方法による廃止の時点で、残存するすべてのIBOR商品について変更すること、又はIBORが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もない。また、当社のIBOR商品における後継金利に関する既存の又は新たな規定に、調整に関する適切な手法が含まれているとの保証も、後継金利の特性が、その代替するベンチマークと類似しているか又はそれと経済的に同等のものを生み出すとの保証もない。これらの変更により、当社が保有する貸出金又は有価証券の利回り、当社が発行した有価証券に係る支払額、当社が締結したデリバティブに係る受取額及び支払額、かかる貸出金、有価証券又はデリバティブの価値、かかる商品及び契約の取引市場、並びにリスクを管理するためにヘッジ・ツールを効率的に利用する当社の能力が、悪影響を受ける可能性がある。影響を受ける一部の顧客、カウンターパーティ及びその他の市場参加者は、ARRへの移行を拒否し、遅延させる可能性、又は移行に向けた運営上の準備態勢が整っていない可能性があり、その結果、一部の契約及び商品については当該IBORの廃止前にARRに移行できなくなり、その場合、当社は財務リスク、オペレーショナル・リスク、監督上のリスク、コンダクト・リスク及びリーガル・リスクにさらされる。

IBOR(特にLIBOR)を参照する当社の商品及び契約には、指定金利(IBORを含む。)の後継金利(ARR及び/又は適用されるスプレッド調整を含む。)について、いつ選択又は決定されるかを確定する文言を含めることができる。当社の商品及び契約は、基準を満たした場合に、後継金利の選択に関して計算代理人(当社の場合もある。)に裁量を付与する。当社は、クライアント、カウンターパーティ、顧客、投資家又はその他の者から、IBORベースの契約条項の解釈若しくは執行に関して訴訟、紛争又はその他の措置を受けるリスクに直面する可能性があり、ARRへの移行による既存及び将来の商品への影響について適切に伝えなかった場合も、当該リスクに直面する可能性がある。

当社は、ARRベースの商品及びサービスを導入しており、これを引続き開発、導入及び支援する予定である。ARRベースの商品への移行は複雑であり、クライアント及び財務契約の変更、社内外のコミュニケーション、技術及び業務の修正、業界及び規制への関与、既存のクライアントの遷移、事業戦略の実行及びガバナンスを伴う。ARRに連動した新たな金融商品は流動性が低く、その結果、価格設定において誤りが生じ、当社、当社の顧客及びその他の市場参加者がさらなるリーガル・リスク、財務リスク、税務リスク、オペレーショナル・リスク、マーケット・リスク、コンプライアンス・リスク、レピュテーション・リスク、競争リスク又はその他のリスクを負うことになる。ARRベースの商品の流動性が発展するとの保証はなく、経済的ストレス時、不利又は不安定な市況時に、信用及び経済サイクル全体にわたり、ARRベースの商品がIBOR商品とは異なる実績を示す可能性があり、その場合、当社のARRベースの商品の価値、リターン及び収益性に影響が及ぶ可能性がある。

業界全体のIBOR移行マイルストーンを達成することができず、該当する廃止日までにIBOR商品の発行を終了しなかった場合、一定の規制上の例外に従い、適用ある規制当局による監督が実施され、当社の資本コスト及び資本へのアクセスが増加し、その他の影響が生じる可能性がある。さらに、当社が保有するIBOR商品は、移行プロセスが進むにつれて流動性が低下する可能性があり、かかる商品が該当する廃止日以降も保有された場合には予期せぬ影響が生じる可能性がある。

IBORからARRへの市場の移行に伴う変化又は不確実性により、数ある悪影響の中でも、残存するIBOR商品リターン、価格、流動性及び価値に悪影響が及び、市場が著しく混乱及び停止し、資本コスト及び資本へのアクセスが潜在的に増加し、カウンターパーティとの訴訟その他の紛争のリスク(残存するIBOR商品の解釈及び法的強制力、又はそれらに関する当社の過去のマーケティング慣行又は開示に関連するものを含む。)が増大し、かつ/又はARRへの移行に伴う費用が増加する可能性がある。

また、市場の移行により、デリバティブ及びヘッジ戦略をはじめとする当社のリスク特性及びリスク管理戦略、モデル及び分析、評価ツール、商品デザイン及びシステム、統制、手続並びにオペレーションのインフラが変更される可能性がある。これは、提案されているARRの多くは歴史が浅いことを考慮すると、難航すると思われる、潜在的な規制遵守、要件及び照会に関連する費用及びリスクが増加する可能性がある。その他のリスクの中でも、様々な商品及び契約が、異なる時期又は異なる方法でARRに移行する可能性があり、その結果として、当社は事業ライン又は商品ライン全体にわたって、重大な想定外の金利、価格又はその他のエクスポージャーに直面する可能性がある。市場の移行に伴う改革及びこれに関する不確実性並びにその他の要因は、当社の事業(顧客にサービスを提供し、市場シェアを維持する能力を含む。)、財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性があり、当社のレピュテーションが損なわれる可能性がある。

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、顧客サービス、提供商品及びサービスの質及び種類、技術、価格、手数料、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、多くの要因に基づいて当社が競争している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している。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、当社に競争上の不利益をもたらすことがある。さらに、当社はより多くの経験及び当該市場において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、新たな技術及び進歩並びに電子商取引の拡大により、他の金融機関との地理的障壁及び通貨障壁が低くなり、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、また非伝統的な金融サービス提供者及びテクノロジー企業は、手数料が安い又は無料の電子証券取引、マーケットプレイス貸出、財務データ収集及び決済処理(リアルタイム決済プラットフォームを含む。)をはじめとする電子的及びインターネットによる金融ソリューション及びサービスの提供において伝統的な金融サービス企業と競合することができるようになった。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、手数料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発展させることができなかった場合、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、当社及び当社の第三者ベンダーが商品、サービス及び技術を日々急速に進歩する業界の水準及び消費者の趣向に合わせて発展させ、開発することができるか否かに影響される。特に、パンデミックの発生により、当社の事業が提供するデジタル・バンキングその他のデジタル・サービスへの依存度が高まった。商品及びサービスをより魅力的な条件(より高い預金金利等)で提供すること及び低コストの投資戦略を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、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、法的及び規制上の展開が市場勢力図に影響を及ぼす可能性がある。さらに、市場勢力図は、従来銀行の取扱商品であったものをより高い利率で若しくは安い手数料若しくは無料で、又はその他代替商品を提供する、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、取引高の減少又はスプレッドの縮小により、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減少する可能性がある。

さらに、分析機能、セルフサービスのデジタル取引プラットフォーム、インターネットによるサービス、ブロックチェーン・システム等の分散型台帳、仮想通貨及び決済システム等の新しい技術の普及と急速な進化により、当社が成長し、遠隔接続性ソリューションに加え、オンライン及びモバイル・バンキング・チャ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を適時に行うことができるとも、これに成功するとも限らない。当社又は当社の第三者ベンダーが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に合わせて発展させることができなかった場合、サービスが中断され、当社の事業に損害が及び可能性があり、当社の経営成績及びレピュテーションに悪影響が及び可能性がある。

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、当社はオペレーション上の損害、レピュテーションの毀損及び金銭的損害を被る可能性がある。

当社は、損失を予測し、収益を予想し、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、当社の事業及び財政状態を評価し管理するために独自のモデル及び戦略を使用している。モデル・リスク管理は、法律、規則、規制及び内部要件に基づいて、当社のモデル・リスク・ガバナンス、方針及び指針を規定する、専用の独立したリスク機能である。当社の企業モデル・リスク方針に基づき、モデル・リスク管理は、当初使用前の個別検証、成果分析及びベンチマーキングによる継続的なモニタリング等のモデルの監督並びに定期的な再検証を行うために必要である。モデルは、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り、AIに依拠するアプリケーションの利用による新たなリスクがあるため、特有の制限に服する。

当社のモデル及び戦略は、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又は顧客行動及び流動性により、将来の業績を十分に予測できない可能性があり、その場合にそれらの有効性が制限されることがある。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ものであり、次の景気後退を表すものではなく、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る。当社のモデルは、当社がそれを適切に監督し、審査及び監視のプロセスにおいてその欠陥を見つけることができない場合、当社のモデルに誤ったデータ、仮定、評価、算式若しくはアルゴリズムが含まれていた場合又はモデルを実行している当社のアプリケーションが予定どおりに機能しなかった場合に有効ではなくなる可能性がある。効果的な統制、ガバナンス、監視及びテストを確保し、新たな技術及び自動化プロセスを導入するために当社が講じた措置にかかわらず、当社のモデル及び戦略をもって既存の及び進化するリスクを適切に予測及び管理することができない場合、当社はオペレーション上の損害、レピュテーションの毀損及び金銭的損害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、当社はリスク及びビジネス・ニーズに対応することができず、当社の日常業務、重大な報告及び戦略的意思決定において過誤が生じ、不正確な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、正確、迅速かつ完全にデータを管理、監視、集計、解釈及び利用する当社の能力に依拠している。データの監視、管理、集計、解釈及び利用の方法については、当社の方針、プログラム、手順及び慣行に規定されている。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、自動化、AI及びロボット工学等の新しい技術を導入している一方で、当社のデータ管理及び集計の手順においては、人為的過誤、システム障害又は制御不全等の不具合が生じる可能性がある。データ及び情報の効率的な監視、維持及び管理並びにデータ及び情報の正確、迅速かつ完全な集計を行うことができない場合には、その品質及び信頼性に影響が及び、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、戦略的意思決定及び日常業務に対応する能力が制限される可能性がある。効果的、効率的かつ統制されたデータ管理を確立し維持することができない場合、当社の商品を開発し、顧客との関係を構築する能力に悪影響が及び、当社のレピュテーションが損なわれる可能性がある。

当社の業務、事業及び顧客が、気候変動に関連する影響により重大な悪影響を受ける可能性がある。

気候変動リスク及びこれに関連する環境持続可能性に対する懸念が高まっている。気候変動の物理的リスクとして、地球の平均気温の上昇、海面上昇、並びに洪水、森林火災、ハリケーン及び竜巻等の異常気象及び自然災害の頻度及び深刻度の上昇が挙げられる。かかる災害は、当社の業務又は当社が依拠する顧客若しくは第三者の業務を混乱させる可能性がある。かかる災害により、市場のボラティリティが生じ、当社顧客のローン残高返済能力に悪影響が及び、担保が損なわれ、担保価値が低下し、又は保険金が不足する可能性がある。さらに、気候変動に対する懸念により、移行リスクが生じる可能性がある。消費者の嗜好の変化並びに追加の法律制定及び規制上の要件(低炭素経済への移行に関連するものを含む。)により、費用が増加し、又はその他の形で当社、その事業若しくは顧客に悪影響が及び可能性がある。また、戦略計画、訴訟、並びに技術及び市場の変化により当社の費用が増加し、世論の悪化、規制当局の監視、並びに当社の気候変動への対応及び気候変動戦略による投資家及びステークホルダーの信頼低下に起因して当社のレピュテーションが損なわれる可能性もある。

当社が有能な従業員を惹きつけ、保持する力は当社の成功、事業の将来性及び競争力に不可欠である。

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っ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及び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。)に対する追加の制限の対象となっており、今後も対象となることがある。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。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、長期株式報酬であり、その価値は、権利が確定した時点での当社の普通株式の価格に基づいている。当社が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。

3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

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多様な銀行子会社及び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。2020年12月31日現在、当社は2.8兆ドルの資産を有し、約213,000名の従業員を擁していた。

2020年12月31日現在、当社は米国全土、その海外領土及び約35の国々における事業を通じて顧客にサービスを提供していた。当社のリテール・バンキングの設置範囲は、米国のすべての主要市場をカバーし、また約4,300のリテール・フィナンシャル・センター、約17,000台のATM、並びに約31百万のアクティブ・モバイル・ユーザーを含む39百万超のアクティブ・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66百万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3百万の中小企業世帯に対して業界をリードする支援を提供している。当社のGWIM事業は、3.3兆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。

最近の動向

資本管理

2020年6月、連邦準備制度理事会(以下「FRB」という。)は、銀行持株会社に対し、2020年度の包括的な資本の分析及び見直し(以下「CCAR」という。)の監督上のストレス・テストの結果について通知した。FRBは、2019年の新型コロナウイルス感染症(以下「COVID-19」という。)のパンデミック(以下「パンデミック」という。)による経済の不確実性を受け、すべての大手銀行に対し、FRBの最新の監督上のストレス・テストのシナリオに従い、2020年11月に資本計画を更新して再提出することを義務付けた。追加で実施された監督上のストレス・テストの結果は、2020年12月に公表された。

また、FRBは、大手銀行に対し、株式報酬制度に基づいて付与された株式を相殺するための買戻しを除いて、2020年度下半期中は株式買戻プログラムを停止し、普通株式配当については過去4四半期の純利益の平均を超えない現行の配当率に制限することが義務付けた。2020年12月、FRBは、2021年度第1四半期より、大手銀行に対し、普通株式配当を現行の配当率で支払い、支払配当と合わせて過去4四半期の純利益の平均を超えない範囲で株式を買い戻すことを認めると発表した。

2021年1月19日に、当社は、取締役会(以下「取締役会」という。)が普通株式1株当たり0.18ドルの四半期配当金を宣言し、かかる配当金は2021年3月5日現在の株主名簿に記載された株主に対して2021年3月26日に支払われると発表した。また、当社は、取締役会が2021年3月31日までの29億ドルの普通株式の買戻しに加え、同期間につき株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺するための買戻し(推定約300百万ドル)を承認したことを発表した。この承認額は、FRBが当該期間につき認めている最大額に相当する。詳細は、後述の「資本管理」を参照のこと。

COVID-19のパンデミック

2020年度第1四半期において、世界保健機関はCOVID-19の大流行をパンデミックであると宣言した。パンデミックの拡大及び影響を抑えようと、渡航の禁止及び制限、隔離、自宅待機命令、並びにその他事業活動の制限等が実施された。さらに、世界経済活動が落ち込み、米国及び世界の経済生産が減少し、米国及び世界のマクロ経済状況が悪化している。その結果、とりわけ、失業率及び不完全雇用率が上昇し、エネルギー市場及びコモディティ市場を含む世界の金融市場においてボラティリティ及び混乱が生じた。一部の国においてCOVID-19を予防するワクチンが承認され、一部の地域において制限措置が一部緩和されたものの、COVID-19の感染者数は、米国及び世界の多くの地域において過去の水準に比べてここ数ヶ月間で大幅に増加している。企業、市場参加者、当社のカウンターパーティ及び顧客、並びに米国経済及び/又は世界経済は悪影響を受けており、景気回復の時期及び強さについて依然として重大な不確実性があることから、この状況は長期にわたる可能性が高い。

米国における経済への影響に対処するため、2020年3月及び4月に、新型コロナウイルス支援・救済・経済安全保障法(以下「CARES法」という。)を含む、企業及び個人を救済する4つの経済刺激法案が成立した。数ある措置の中で特にCARES法は、米国中小企業局(以下「SBA」という。)の給与保証プログラム(以下「PPP」という。)を創設し、これにより中小企業には従業員の雇用を維持し、その他必要経費を支払うためのローンが提供される。CARES法に基づくPPPに対する当初の財源は2020年4月半ばまでにすべて分配され、追加の財源は給与保証プログラム・医療促進法に基づき、2020年4月24日に利用可能となった。2020年12月、2021年統合歳出予算法(以下「統合歳出予算法」という。)の一環として、個人及び企業を救済する追加の経済刺激法案が盛り込まれた。この救済には、小規模事業者・非営利団体・地域への経済援助法(以下「経済援助法」という。)に基づくPPPに対する追加財源が含まれる。

パンデミックに対応して、当社は、事業継続計画を実行し、当社従業員を保護し、顧客を支援するためのプロトコル及びプロセスを実施している。当社は、危機事象の一元管理及び対応の統一を図る企業対応体制に従って、パンデミックへの対応を行っている。CEO及び当社経営陣の主要メンバーは、当社全体の上級業務執行役員で構成される経営幹部対応チームの共同リーダーと定期的に会合を開き、すべての事業及び機能における意思決定、意思疎通及び対応の一貫性の促進を図っている。また、当社は、米国疾病予防管理センター(以下「CDC」という。)及び世界保健機関をはじめとする、世界、地域及び地方の当局及び保健専門家とも連携している。

さらに、当社は、当社従業員、顧客、及び当社がサービスを提供しているコミュニティを支援するために、以下の対策を実施している。

従業員

当社は、当社従業員の健康及び安全の促進を図り、当社のプロトコルが現行の指針に沿ったものであることを確保するために、CDC、医事当局及び保健当局からの指導をモニタリングし、これを当社従業員と共有することにより、当社のチームメイトに対して支援を行っている。当社はまた、遠隔から当社の業務を行い、当社の事業継続計画及び能力を利用している。

当社は、世界的に在宅勤務体制を実施しており、これにより大多数の従業員が在宅勤務を行い、それ以外の当社従業員は拠点ベースの運営に関するあらかじめ計画された危機管理戦略により業務を行っている。当社は、当社従業員の健康及び安全を最大限に保護するために、当社の継続計画及び在宅勤務戦略を引続き評価する。

顧客

当社は、パンデミックの影響を受けた顧客に対して支援を提供すること(当社の顧客が利用する信用取引及び重要な金融サービスへのアクセスの提供を含む。)により顧客にサービスを提供し、顧客の金融ニーズに応えるために、引続き当社の事業継続計画及び能力を利用している。当社はまた、PPPローンの組成等、CARES法により創設されたプログラム及びFRBの企業への貸付プログラムに参加している。当社は、2021年1月8日に終了したメイン・ストリート貸付プログラムにも参加していた。当社の返済猶予プログラムの大部分は2020年度第3四半期中に終了したが、パンデミックの影響を受けた顧客により申請があった場合には、引続き個別に支援を提供する。

2020年12月31日現在、当社は、約332,000件のPPPローン残高を有し、その帳簿価額は227億ドルで、これはコンシューマー・バンキング、GWIM及びグローバル・バンキングの各セグメントに計上された。PPPの開始から2021年2月17日までに、約113,000件(残高合計109億ドル)のPPPローンについて、借り手が当社に対して返済免除申請を提出した。当社は、約72,000件(残高合計85億ドル)のPPPローンについてSBAに返済申請を提出し、そのうち現在までにSBAから54億ドルの返済を受けている。さらに、2021年2月17日現在、当社は、経済援助法に基づき41億ドルのPPPローンをオリジネートした。PPPローンについての詳細は、後述の「信用リスク管理」を参照のこと。CARES法に基づくPPPローン及び貸出金の条件変更の会計処理についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

コミュニティ・パートナー

当社は引続き、COVID-19の影響を受けた人々を支援するための様々な取組みを行うことで、人々が生活し働くコミュニティを支援している。かかる取組みには、必要としている人々に医療用品、食品及びその他の必需品を提供するための資源投入が含まれる。また、当社は、少数株主が所有する預金機関への直接株式投資、少数株主である起業家、企業及びファンドへの株式投資並びにその他の取組みを通じて、人種的平等、経済的機会及び環境の持続可能性を支援している。

リスク管理

当社は、当社の企業対応体制、リスク体制及びオペレーショナル・リスク管理プログラムに従い、当社の事業継続計画の実行に関連した増大するオペレーショナル・リスクに引続き対処する。詳細は、後述の「リスク管理」を参照のこと。

貸出金の条件変更

当社は、COVID-19による経済的影響から借り手を救済するため、消費者ローン及び商業貸出金に係る様々な条件変更プログラムを実施した。当社が採択したCARES法における指針に基づき、2019年12月31日現在延滞していなかった消費者ローン及び商業貸出金に対するCOVID-19関連の条件変更には、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「GAAP」という。)に基づく再編成された不良債権(以下「TDR」という。)分類が適用されない。さらに銀行規制当局は、ローン条件変更プログラムの施行日現在において延滞していなかった消費者ローン及び商業貸出金に対してなされたCOVID-19関連の短期的な(6ヶ月以下等)条件変更はTDRではないとする、各機関共同の指針を発表した。2020年12月、統合歳出予算法によりCARES法が改正され、COVID-19関連の条件変更についてTDR分類の適用除外が、2020年12月31日から2022年1月1日又は国家非常事態が終了してから60日後のいずれか早い方まで延長された。詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。

当社は、返済の延期及び支払猶予プログラムを通じて、借り手をCOVID-19の経済的影響から救済した。2020年度下半期に猶予の大部分が終了したが、これは顧客からの援助申請の減少を反映している。2021年2月17日現在、連結貸借対照表に計上されている、返済が猶予された消費者向けローン及び中小企業向け貸出金の総額は68億ドルであり、その大部分は、他社がサービシングを行ったローンを含め、十分に担保が付された住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローン64億ドルであった。

その他の関連事項

2020年度下半期においてマクロ経済の見通しは穏やかに回復したものの、COVID-19による当社の事業、経営成績及び財政状態に対する将来的な直接及び間接の影響は依然として極めて不明確である。このマクロ経済環境は、現在の経済状況が継続した場合又は悪化した場合に、当社の事業及び経営成績に継続的に悪影響を及ぼし、当社の財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。当社の事業、経営成績及び財政状態に対して、パンデミックに関連するリスクがどのような悪影響を与えるかについての詳細は、「第3 2 事業等のリスク」を参照のこと。

LIBOR及びその他のベンチマーク金利

2017年に英国の金融行動監視機構(以下「FCA」という。)が2021年以降は参加銀行に対しロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という。)の提示を強制しない意向を発表したことを受けて、規制当局、事業者団体及び金融業界作業部会は、LIBOR及びその他の銀行間取引金利(以下「IBOR」という。)の推奨代替金利指標を特定し、新規及び既存の商品においてフォールバック条項を導入するため又はかかる代替参照金利(以下「ARR」という。)を参照するために推奨するコンベンションを公表した。現行の英国ポンド、ユーロ、スイスフラン及び日本円LIBORのすべての設定並びに1週間物及び2ヶ月物の米ドルLIBORの設定は2021年12月末に終了する予定であり、それ以外の米ドルLIBORの設定(すなわち翌日物、1ヶ月物、3ヶ月物、6ヶ月物、12ヶ月物)は2023年6月末に終了する予定である。

この発表及びその他の発表、財務ベンチマークの改革、規制指針及びより一般的には短期銀行間貸出市場における変化により、IBOR及び特定のベンチマークの置換に関して、世界の金融市場は大きく移行している。IBORのARRへの移行は、様々な世界金融市場、当社の事業及び業務に影響を及ぼす複雑なプロセスである。

IBORは、デリバティブ、消費者ローン、商業貸出金、モーゲージ、変動利付債券並びにその他の金利変動型商品及び金融商品等、当社の商品及び契約の多くにおいて使用されている。IBORの廃止に伴い、当社は、多数のIBORベースの商品及び契約(関連するヘッジ契約を含む。)を移行しなければならない。これに対応して、当社は、2018年初頭に経営上層部主導の全社的なIBOR移行プログラムを定めた。このプログラムは、当社の最高執行責任者が主導し、経営上層部の積極的な関与と、定期的な企業リスク委員会への報告を含んでいる。このプログラムは、当社の業界と規制への取組み、クライアント及び財務契約の変更、社内外のコミュニケーション、技術及び業務の修正、新製品の導入、既存のクライアントの遷移並びにプログラムの戦略及びガバナンスに対応することを目的としている。さらに、このプログラムは、個人の市場参加者又は市場のエコシステム全体による準備不足に伴うオペレーショナル・リスク、担保付翌日物調達金利(以下「SOFR」という。)カーブに沿ったボラティリティ、信用感応度の高いその他の金利指標の動向及び採用、契約の継続性をはじめとする様々な事項に関する規制上及び法律上の不確実性、市場参加者による特定の商品における流動性へのアクセス、並びに2021年12月以降のIBORの継続性といった、様々なシナリオの監視を目的としている。

2021年2月1日現在、2021年以降に満期が到来する当社のIBORベースの商品及び契約の想定元本総額の大部分には、市場原理に基づくプロトコル、規制指針並びに業界が推奨するフォールバック条項及び関連メカニズムに基づくARRへのフォールバックが含まれているか、又はARRへのフォールバックが含まれるよう更新されている。それ以外の一部の商品及び契約については、特に業界全体のプロトコル又は同様のメカニズムがない場合、移行はより複雑になる。当社は、LIBORベースの金利変動型消費者向けモーゲージの廃止以外に、FRB及びニューヨーク連邦準備銀行により招集された民間市場参加者及び公的部門事業体のグループである代替参照金利委員会並びにイングランド銀行の英ポンド・リスクフリーレート・ワーキンググループが推奨する、業界全体にわたる主要なIBOR商品の廃止及びローンチ・マイルストーンに沿った移行計画を実行している。当社は、これらのモーゲージの提供を終了し、2021年度第1四半期末までにSOFRベースの金利変動型消費者向けモーゲージを開始する予定である。

当社は、業界が推奨するマイルストーン及び規制上のマイルストーンに沿ったものであると当社が考える商品及び顧客のロードマップを実行しており、従業員研修プログラム並びにIBORの置換により生じる様々な課題及び機会に関するその他の社内外の情報源を開発した。ARRへの移行が進展する中、当社は引続き、SOFR、ユーロ短期金利及び英ポンド翌日物平均金利(以下「SONIA」という。)をはじめとする特定のARRの開発及び使用を監視し、これに参加する。当社が移行に関してこれまでに実施した主な取組みとして、当社によるSOFR及びSONIAに連動した債券及び預金の発行、顧客及びARRに連動した商品の流通市場における流動性によるARRに連動した債券の発行の促進、ARRに連動したローン(ヘッジ契約を含む。)のオリジネーション及びアレンジ、ARRに基づくデリバティブの実行、取引、マーケット・メイク及び清算、並びに特定のARRに連動する商品の発行及び取引を支援する能力及びサービスの開始が挙げられる。当社は、中央決済カウンターパーティのARRへの移行に伴い、その経営モデル、システム、手続及び内部インフラを更新した。2020年10月、当社及び一部の子会社は、国際スワップデリバティブ協会の2020年IBORフォールバック・プロトコルを批准した。このプロトコルは、2021年1月25日に発効し、特定のIBORに連動した旧来の未決済デリバティブについてフォールバックを市場参加者が導入できるようなメカニズムを提供するものである。

さらに、当社は引続き、移行に伴う規制上、税務上及び会計上の潜在的な影響(内国歳入庁及び財務会計基準審議会が公表及び/又は提案するガイダンスを含む。)を評価し、ARRへの移行に関連して影響を受けた顧客を引き込み、ARRへの効率的な移行に向けた戦略を策定するために、世界中の規制当局、業界作業部会及び事業者団体と積極的に関わっている。予定されているLIBOR及びその他のベンチマーク金利の置換についての詳細は、「第3 2 事業等のリスク」中の「その他のリスク」を参照のこと。

英国のEU離脱

2020年1月31日、英国は、正式に欧州連合(以下「EU」という。)から離脱し、移行期間に入り、その間に英国とEUは、貿易協定及びその他両者の将来の関係に関連する条件について交渉した。移行期間は、2020年12月31日に終了した。

当社は、ヨーロッパ、中東及びアフリカにおいて、主に英国、アイルランド及びフランスの子会社を通じて事業を営んでいるが、EUに銀行及びブローカー・ディーラーを設立する等、当該地域における営業を継続し、業務上の混乱の可能性を最小限に抑えるための改革を実施した。英国のEU離脱による世界経済への影響は依然として不透明であり、地域規模及び世界規模での金融市場の混乱につながる可能性があるため、当社は引続き、オペレーショナル・リスク、規制リスク及びリーガル・リスクの可能性を評価する。詳細は、「第3 2 事業等のリスク」中の「地政学的リスク」を参照のこと。

財務ハイライト

2020年1月1日付けで、当社は、現在予想信用損失(以下「CECL」という。)に関する新会計基準を適用した。同会計基準において、引当金は、全期間予想信用損失(以下「ECL」という。)に関する経営陣による最善の見積りに基づいて測定される。過年度の表示期間は、発生が見込まれる信用損失に関する経営陣による見積りに基づく引当金の測定を反映している。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 1 要約損益計算書及び主要財務情報

(単位：1株当たりの情報を除き百万ドル)	2020年		2019年	
損益計算書				
純受取利息	\$	43,360	\$	48,891
非金利収益		42,168		42,353
収益合計(支払利息控除後)		85,528		91,244
貸倒引当金繰入額		11,320		3,590
非金利費用		55,213		54,900
税引前当期純利益		18,995		32,754
法人所得税費用		1,101		5,324
当期純利益		17,894		27,430
優先株式配当金		1,421		1,432
普通株主に配当可能な当期純利益	\$	16,473	\$	25,998
普通株式1株当たりの情報				
利益	\$	1.88	\$	2.77
希薄化後利益		1.87		2.75
支払配当		0.72		0.66
収益指標				
平均資産利益率(1)		0.67%		1.14%
平均普通株主持分利益率(1)		6.76		10.62
平均有形普通株主持分利益率(2)		9.48		14.86
営業効率(1)		64.55		60.17
貸借対照表(年度末現在)				
貸出金及びリース金融合計	\$	927,861	\$	983,426
資産合計		2,819,627		2,434,079
預金合計		1,795,480		1,434,803
負債合計		2,546,703		2,169,269
普通株主持分合計		248,414		241,409
株主持分合計		272,924		264,810

(1) 定義については、後述の「主要指標」を参照のこと。

(2) 平均有形普通株主持分利益率は、非GAAP財務指標である。詳細及び米国において一般に公正妥当と認められた会計原則に定義される最も近似する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。

2020年度の当期純利益は、2019年度の274億ドル(普通株式1株当たり2.75ドル(希薄化後))と比較して、179億ドル(普通株式1株当たり1.87ドル(希薄化後))となった。当期純利益の減少は、主として、COVID-19に伴う経済見通しの悪化による貸倒引当金繰入額の増加、及び純受取利息の減少によるものであった。

2018年度と比較した2019年度の連結及び事業セグメント別の経営成績の説明及び分析については、当社の2019年度有価証券報告書の「第一部 第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の「財務ハイライト」及び「事業セグメント別業績」を参照のこと。

純受取利息

2020年度の純受取利息は、2019年度と比較して、55億ドル減少して434億ドルとなった。2020年度の完全な課税対象(以下「FTE」という。)ベースの純利回りは、53ベース・ポイント(以下「bps」という。)低下して1.90%となった。純受取利息の減少は、主として金利の低下によるものであったが、預金及び資金調達費用の減少、超過預金の有価証券への振替、並びに利息計上日が1日増えたことにより一部減殺された。当社は、2020年12月31日に終了した期間の四半期決算及び通期決算を発表した際、景気回復が継続していると仮定して、2021年1月19日現在の将来金利カーブに基づき、2021年度下半期の純受取利息は、2020年度下半期及び2021年度上半期の両方と比較して増加すると予想している。純利回り及びFTEベースについての詳細は、後述の「補足財務情報」を参照のこと。また、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。

非金利収益

表2 非金利収益

(単位：百万ドル)

	2020年		2019年	
手数料:				
カード収益	\$	5,656	\$	5,797
サービス手数料		7,141		7,674
投資及び仲介手数料		14,574		13,902
投資銀行事業手数料		7,180		5,642
手数料合計		34,551		33,015
マーケット・メイキング及び類似する活動		8,355		9,034
その他の収益		(738)		304
非金利収益合計	\$	42,168	\$	42,353

2020年度の非金利収益は、2019年度と比較して、185百万ドル減少して422億ドルとなった。以下の項目は、重要な変動を表している。

- カード収益は、141百万ドル減少した。その主因は、COVID-19の影響による消費者支出の低下であったが、失業保険の処理に関連した手数料の増加により一部減殺された。
- サービス手数料は、COVID-19の影響による預金残高の増加及び顧客活動の減少を主因として、533百万ドル減少した。
- 投資及び仲介手数料は、672百万ドル増加した。その主因は、顧客の取引活動の増加、市場評価の向上及び運用資産(以下「AUM」という。)の流出入額の増加であったが、AUM価格の低下により一部減殺された。
- 投資銀行事業手数料は、株式発行手数料の増加を主因として、15億ドル増加した。
- マーケット・メイキング及び類似する活動は、679百万ドル減少した。その主因は、米国の金利低下による特定のリスク管理デリバティブへの影響であったが、顧客活動の増加及び債券・通貨・コモディティ(以下「FICC」という。)における好調な取引業績により一部減殺された。
- その他の収益は、10億ドル減少した。その主因は、株式投資収益の減少、並びに主として手頃な住宅及び再生可能エネルギーに対する投資による税額控除に係るパートナー損失の増加であったが、ローンの売却益及び債務証券売却利益の増加により一部減殺された。

貸倒引当金繰入額

2020年度の貸倒引当金繰入額は、2019年度と比較して、77億ドル増加して113億ドルとなった。その主因は、COVID-19に伴う経済見通しの悪化によるECLの増加であった。貸倒引当金繰入額についての詳細は、後述の「貸倒引当金」を参照のこと。

非金利費用

表3 非金利費用

(単位：百万ドル)	2020年		2019年	
報酬及び給付	\$	32,725	\$	31,977
事務所費用及び設備費		7,141		6,588
情報処理及び通信費用		5,222		4,646
製品配送及び関連取引費用		3,433		2,762
販売費		1,701		1,934
専門家報酬		1,694		1,597
その他の一般営業費		3,297		5,396
非金利費用合計	\$	55,213	\$	54,900

2020年度の非金利費用は、2019年度と比較して、313百万ドル増加して552億ドルとなった。かかる増加は、主としてCOVID-19に伴う営業費用の増加、合併会社の純利益の一部としてその他の収益に計上されていた加盟店取扱手数料、及び顧客活動の増加に伴う活動ベースの費用の増加によるものであったが、2019年の加盟店取扱共同事業を終了する旨の通知に関連した21億ドルの税引前減損損失により一部減殺された。

法人所得税費用

表4 法人所得税費用

(単位：百万ドル)	2020年		2019年	
税引前当期純利益	\$	18,995	\$	32,754
法人所得税費用		1,101		5,324
実効税率		5.8%		16.3%

2020年度の法人所得税費用は、2019年度の53億ドルと比較して、11億ドルとなり、その結果、実効税率は、16.3%に対し、5.8%となった。

2020年度の実効税率の変更は、税引前利益の減少に対する、当社の継続的税優遇措置による恩恵の影響を反映している。かかる恩恵の内訳は、主として手頃な住宅及び再生可能エネルギーに対する環境、社会及びガバナンス(以下「ESG」という。)投資による税額控除で、持続可能性に関する世界的な課題に対処するための当社の責任ある成長戦略に沿ったものであった。当社のESG投資活動に関連する税額控除を除いた場合、2020年度の実効税率は21%となる。

2020年度の税率には、英国税法の改正による影響も含まれていた。かかる改正により、2020年7月22日、英国では、以前に制定された英国法人税率の段階的引下げの最後の2%の引下げの廃止が成立した。この変更により、英国における将来の利益に係る法人所得税費用に不利な影響が及び、当初の税率引下げ時に認識された英国の純繰延税金資産の調整額を戻入れなければならない。そのため、2020年度第3四半期において、当社は約700百万ドルの法人所得税ベネフィットを計上し、対応する英国の純繰延税金資産も増加した。

2019年度の実効税率には、主として様々な税務上の係争事項の解決に係る税軽減も含まれていた。

その他の特別項目(unusual items)がなければ、2021年度の実効税率は、当社のESG投資活動に関連する税額控除を反映して、10%から12%の範囲内となると当社は予想している。

[次へ](#)

貸借対照表の概要

表5 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(%)
	2020年	2019年	
資産の部			
現金及び現金同等物	\$ 380,463	\$ 161,560	135%
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	304,058	274,597	11
トレーディング勘定資産	198,854	229,826	(13)
債務証券	684,850	472,197	45
貸出金及びリース金融	927,861	983,426	(6)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	(18,802)	(9,416)	100
その他のすべての資産	342,343	321,889	6
資産合計	\$2,819,627	\$2,434,079	16
負債の部			
預金	\$1,795,480	\$1,434,803	25
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	170,323	165,109	3
トレーディング勘定負債	71,320	83,270	(14)
短期借入金	19,321	24,204	(20)
長期債務	262,934	240,856	9
その他のすべての負債	227,325	221,027	3
負債合計	2,546,703	2,169,269	17
株主持分	272,924	264,810	3
負債及び株主持分合計	\$2,819,627	\$2,434,079	16

資産

2020年12月31日現在、資産合計は約2.8兆ドルであり、2019年12月31日現在から3,855億ドル増加した。資産の増加の主因は、預金の増加を主な資金源とする中央銀行保有の現金、及び債務証券の増加であったが、貸出金及びリース金融の減少により一部減殺された。

現金及び現金同等物

現金及び現金同等物は、預金の増加により、2,189億ドル増加した。

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、主として預金への流入を利用したことにより、295億ドル増加した。

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・マーケットにおける在庫の減少により、310億ドル減少した。

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、モーゲージ担保证券(以下「MBS」という。)(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、2,127億ドル増加した。債務証券についての詳細は、連結財務書類注4「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、商業貸出金の返済、クレジットカード支出の減少、並びに返済の増加及びオリジネーションの減少による住宅モーゲージの減少を主因として、556億ドル減少した。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、94億ドル増加した。これは、COVID-19に伴う経済見通しの悪化及び信用損失に関する新会計基準の適用による影響を主因とした。詳細は、後述の「貸倒引当金」を参照のこと。

負債

2020年12月31日現在、負債合計は約2.5兆ドルであり、2019年12月31日現在から3,774億ドル増加した。これは、預金の増加を主因とした。

預金

預金は、一般顧客からの預金及びホールセール預金における増加を主因として、3,607億ドル増加した。

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、グローバル・マーケットにおける顧客活動を主因として、52億ドル増加した。

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・マーケットにおける売りポジションの減少を主因として、120億ドル減少した。

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、預金の増加により49億ドル減少した。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、短期借入金及び拘束性預金」を参照のこと。

長期債務

長期債務は、主として債券発行及び評価調整により、221億ドル増加したが、満期及び償還により一部減殺された。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、81億ドル増加した。これは、純利益、債務証券の市場価値の上昇並びに優先株式及び普通株式の発行に起因したが、株式の買戻し並びに普通株式及び優先株式の配当金による総額147億ドルの株主への資本還元、信用損失に関する新会計基準の適用による影響並びに優先株式の償還により一部減殺された。

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。

[次へ](#)

補足財務情報

非GAAP財務指標

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のにあたり、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FTE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費用が増加する。かかる算出目的上、当社は、21%の連邦法定税率及び代表州税率を使用する。純利回り(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)は、FTEベースの純受取利息を活用する。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。)利益(損失)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情報を提供することが可能となるため、かかる指標は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無形資産(モーゲージ・サービシング権(以下「MSR」という。))を除く。)を差し引いた株主持分又は普通株主持分(「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、当社の普通株主に配当可能な当期純利益を、調整後平均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有形資産合計で除して表す。
- ・ 平均有形株主持分利益率は、当社の当期純利益を、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有形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。普通株式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 6 及び表 7 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。

重要業績評価指標

当社は、経営陣が当社の連結及び／又はセグメント別の業績を評価する際に用いる特定の重要財務及び非財務業績評価指標(以下「重要業績評価指標」という。)を提示している。当社は、これらの指標は、当社の関連する業績及び傾向に関する追加的情報を提供するため投資家にとって有益であると考えている。これらの重要業績評価指標(以下「KPI」という。)は、他社で使用されている類似のKPIと同じ方法で定義又は算出されない場合がある。これらの測定基準の定義方法についての詳細は、後述の「主要指標」を参照のこと。

様々な持分及び信用に係る測定基準を含む当社の連結重要業績評価指標は、前述の表 1 並びに／又は後述の表 6 及び表 7 に示されている。

セグメント別重要業績測定基準についての詳細は、後述の「事業セグメント別業績」を参照のこと。

表 6 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)	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
損益計算書					
純受取利息	\$ 43,360	\$ 48,891	\$ 48,162	\$ 45,239	\$ 41,486
非金利収益	42,168	42,353	42,858	41,887	42,012
収益合計(支払利息控除後)	85,528	91,244	91,020	87,126	83,498
貸倒引当金繰入額	11,320	3,590	3,282	3,396	3,597
非金利費用	55,213	54,900	53,154	54,517	54,880
税引前当期純利益	18,995	32,754	34,584	29,213	25,021
法人所得税費用	1,101	5,324	6,437	10,981	7,199
当期純利益	17,894	27,430	28,147	18,232	17,822
普通株主に配当可能な当期純利益	16,473	25,998	26,696	16,618	16,140
平均発行済普通株式数	8,753.2	9,390.5	10,096.5	10,195.6	10,248.1
平均発行済希薄化後普通株式数	8,796.9	9,442.9	10,236.9	10,778.4	11,046.8
収益指標					
平均資産利益率(1)	0.67%	1.14%	1.21%	0.80%	0.81%
平均普通株主持分利益率(1)	6.76	10.62	11.04	6.72	6.69
平均有形普通株主持分利益率(2)	9.48	14.86	15.55	9.41	9.51
平均株主持分利益率(1)	6.69	10.24	10.63	6.72	6.70
平均有形株主持分利益率(2)	9.07	13.85	14.46	9.08	9.17
総株主持分比率(年度末)	9.68	10.88	11.27	11.71	12.17
総株主持分平均比率	9.96	11.14	11.39	11.96	12.14
配当性向	38.18	23.65	20.31	24.24	15.94
普通株式1株当たり					
利益	\$ 1.88	\$ 2.77	\$ 2.64	\$ 1.63	\$ 1.57
希薄化後利益	1.87	2.75	2.61	1.56	1.49
支払配当	0.72	0.66	0.54	0.39	0.25
純資産(1)	28.72	27.32	25.13	23.80	23.97
有形純資産(2)	20.60	19.41	17.91	16.96	16.89
時価総額	\$ 262,206	\$ 311,209	\$ 238,251	\$ 303,681	\$ 222,163
平均残高					
貸出金及びリース金融合計	\$ 982,467	\$ 958,416	\$ 933,049	\$ 918,731	\$ 900,433
資産合計	2,683,122	2,405,830	2,325,246	2,268,633	2,190,218
預金合計	1,632,998	1,380,326	1,314,941	1,269,796	1,222,561
長期債務	220,440	201,623	200,399	194,882	204,826
普通株主持分	243,685	244,853	241,799	247,101	241,187
株主持分合計	267,309	267,889	264,748	271,289	265,843
資産の質(3)					
貸倒引当金(4)	\$ 20,680	\$ 10,229	\$ 10,398	\$ 11,170	\$ 11,999
不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行 不動産(5)	5,116	3,837	5,244	6,758	8,084
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(5)	2.04 %	0.97 %	1.02 %	1.12 %	1.26%
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(5)	380	265	194	161	149
純貸倒償却額	\$ 4,121	\$ 3,648	\$ 3,763	\$ 3,979	\$ 3,821
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(5)	0.42%	0.38%	0.41%	0.44%	0.43%
自己資本比率(年度末現在)(6)					
普通株式等Tier 1資本比率	11.9%	11.2%	11.6%	11.5%	10.8%
Tier 1資本比率	13.5	12.6	13.2	13.0	12.4
総自己資本比率	16.1	14.7	15.1	14.8	14.2
Tier 1レバレッジ比率	7.4	7.9	8.4	8.6	8.8
補完的レバレッジ比率	7.2	6.4	6.8	n/a	n/a
有形株主持分比率(2)	7.4	8.2	8.6	8.9	9.2
有形普通株主持分比率(2)	6.5	7.3	7.6	7.9	8.0

(1) 定義については、後述の「主要指標」を参照のこと。

(2) 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。これらの比率及びGAAP財務指標に対応する調整についての詳細は、前述の「補足財務情報」及び後述の「非GAAP調整」を参照のこと。

(3) 資産の質に係る測定基準は、2017年度において米国外消費者向けクレジットカードに係る純貸倒償却額を75百万ドル含み、2016年度においては米国外消費者向けクレジットカードに関す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、米国外消費者向けクレジットカード債権を92億ドル並びに米国外消費者向けクレジットカードに係る純貸倒償却額を175百万ドル含む。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。

(4) 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。

- (5) 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28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35を参照のこと。
- (6) 2018年1月1日現在、規制上の自己資本の調整及び控除に係るパーセル3の経過規定が完全実施された。過去の期間は完全実施ベースに基づき表示されている。自己資本充実度を評価するためにどちらのアプローチが使用されているかを含む詳細は、後述の「資本管理」を参照のこと。
- n/a(not applicable) = 該当なし。

表7 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)	2020年度四半期				2019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	\$ 10,253	\$ 10,129	\$ 10,848	\$ 12,130	\$ 12,140	\$ 12,187	\$ 12,189	\$ 12,375
非金利収益	9,846	10,207	11,478	10,637	10,209	10,620	10,895	10,629
収益合計(支払利息控除後)	20,099	20,336	22,326	22,767	22,349	22,807	23,084	23,004
貸倒引当金繰入額	53	1,389	5,117	4,761	941	779	857	1,013
非金利費用	13,927	14,401	13,410	13,475	13,239	15,169	13,268	13,224
税引前当期純利益	6,119	4,546	3,799	4,531	8,169	6,859	8,959	8,767
法人所得税費用	649	(335)	266	521	1,175	1,082	1,611	1,456
当期純利益	5,470	4,881	3,533	4,010	6,994	5,777	7,348	7,311
普通株主に配当可能な当期純利益	5,208	4,440	3,284	3,541	6,748	5,272	7,109	6,869
平均発行済普通株式数	8,724.9	8,732.9	8,739.9	8,815.6	9,017.1	9,303.6	9,523.2	9,725.9
平均発行済希薄化後普通株式数	8,785.0	8,777.5	8,768.1	8,862.7	9,079.5	9,353.0	9,559.6	9,787.3
収益指標								
平均資産利益率(1)	0.78%	0.71%	0.53%	0.65%	1.13%	0.95%	1.23%	1.26%
4四半期期間の平均資産累計利益率(2)	0.67	0.75	0.81	0.99	1.14	1.17	1.24	1.22
平均普通株主持分利益率(1)	8.39	7.24	5.44	5.91	11.00	8.48	11.62	11.42
平均有形普通株主持分利益率(3)	11.73	10.16	7.63	8.32	15.43	11.84	16.24	16.01
平均株主持分利益率(1)	8.03	7.26	5.34	6.10	10.40	8.48	11.00	11.14
平均有形株主持分利益率(3)	10.84	9.84	7.23	8.29	14.09	11.43	14.88	15.10
総株主持分比率(期末)	9.68	9.82	9.69	10.11	10.88	11.06	11.33	11.23
総株主持分平均比率	9.71	9.76	9.85	10.60	10.89	11.21	11.17	11.28
配当性向	30.11	35.36	47.87	44.57	23.90	31.48	19.95	21.20
普通株式1株当たり								
利益	\$ 0.60	\$ 0.51	\$ 0.38	\$ 0.40	\$ 0.75	\$ 0.57	\$ 0.75	\$ 0.71
希薄化後利益	0.59	0.51	0.37	0.40	0.74	0.56	0.74	0.70
支払配当	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.15	0.15
純資産(1)	28.72	28.33	27.96	27.84	27.32	26.96	26.41	25.57
有形純資産(3)	20.60	20.23	19.90	19.79	19.41	19.26	18.92	18.26
時価総額	\$ 262,206	\$ 208,656	\$ 205,772	\$ 184,181	\$ 311,209	\$ 264,842	\$ 270,935	\$ 263,992
平均残高								
貸出金及びリース金融								
合計	\$ 934,798	\$ 974,018	\$ 1,031,387	\$ 990,283	\$ 973,986	\$ 964,733	\$ 950,525	\$ 944,020
資産合計	2,791,874	2,739,684	2,704,186	2,494,928	2,450,005	2,412,223	2,399,051	2,360,992
預金合計	1,737,139	1,695,488	1,658,197	1,439,336	1,410,439	1,375,052	1,375,450	1,359,864
長期債務	225,423	224,254	221,167	210,816	206,026	202,620	201,007	196,726
普通株主持分	246,840	243,896	242,889	241,078	243,439	246,630	245,438	243,891
株主持分合計	271,020	267,323	266,316	264,534	266,900	270,430	267,975	266,217
資産の質								
貸倒引当金(4)	\$ 20,680	\$ 21,506	\$ 21,091	\$ 17,126	\$ 10,229	\$ 10,242	\$ 10,333	\$ 10,379
不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産(5)	5,116	4,730	4,611	4,331	3,837	3,723	4,452	5,145
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(5)	2.04%	2.07%	1.96%	1.51%	0.97%	0.98%	1.00%	1.02%
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(5)	380	431	441	389	265	271	228	197
純貸倒償却額	\$ 881	\$ 972	\$ 1,146	\$ 1,122	\$ 959	\$ 811	\$ 887	\$ 991

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 (5)	0.38%	0.40%	0.45%	0.46%	0.39%	0.34%	0.38%	0.43%
自己資本比率 (期末現在)(6)								
普通株式等Tier 1 資本比率	11.9%	11.9%	11.4%	10.8%	11.2%	11.4%	11.7%	11.6%
Tier 1 資本比率	13.5	13.5	12.9	12.3	12.6	12.9	13.3	13.1
総自己資本比率	16.1	16.1	14.8	14.6	14.7	15.1	15.4	15.2
Tier 1 レバレッジ比率	7.4	7.4	7.4	7.9	7.9	8.2	8.4	8.4
補完的レバレッジ比率	7.2	6.9	7.1	6.4	6.4	6.6	6.8	6.8
有形株主持分比率(3)	7.4	7.4	7.3	7.7	8.2	8.4	8.7	8.5
有形普通株主持分比率 (3)	6.5	6.6	6.5	6.7	7.3	7.4	7.6	7.6
総損失吸収能力及び長期債務に係る測定基準								
リスクウェイト資産に対する総損失吸収能力	27.4%	26.9%	26.0%	24.6%	24.6%	24.8%	25.5%	24.8%
補完的レバレッジ・エクスポージャーに対する総損失吸収能力	14.5	13.7	14.2	12.8	12.5	12.7	13.0	12.8
リスクウェイト資産に対する適格長期債務	13.3	12.9	12.4	11.6	11.5	11.4	11.8	11.4
補完的レバレッジ・エクスポージャーに対する適格長期債務	7.1	6.6	6.7	6.1	5.8	5.8	6.0	5.9

- (1) 定義については、後述の「主要指標」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。これらの比率及びGAAP財務指標に対応する調整についての詳細は、前述の「補足財務情報」及び後述の「非GAAP調整」を参照のこと。
- (4) 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。
- (5) 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28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35を参照のこと。
- (6) 自己資本充実度を評価するためにどちらのアプローチが使用されているかを含む詳細は、後述の「資本管理」を参照のこと。

表 8 平均残高及び利率 FTEベース

	受取 / 支払利 利回り / 利率			受取 / 支払利 利回り / 利率			受取 / 支払利 利回り / 利率		
	平均残高	息(1)	利率	平均残高	息(1)	利率	平均残高	息(1)	利率
(単位：百万ドル)	2020年			2019年			2018年		
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	\$ 253,227	\$ 359	0.14%	\$ 125,555	\$ 1,823	1.45%	\$ 139,848	\$ 1,926	1.38%
定期性預け金及びその他の短期投資	8,840	29	0.33	9,427	207	2.19	9,446	216	2.29
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	309,945	903	0.29	279,610	4,843	1.73	251,328	3,176	1.26
トレーディング勘定資産	148,076	4,185	2.83	148,076	5,269	3.56	132,724	4,901	3.69
債務証券	532,266	9,868	1.87	450,090	11,917	2.65	437,312	11,837	2.66
貸出金及びリース金融(2)：									
住宅モーゲージ	236,719	7,338	3.10	220,552	7,651	3.47	207,523	7,294	3.51
ホーム・エクイティ	38,251	1,290	3.37	44,600	2,194	4.92	53,886	2,573	4.77
クレジットカード	85,017	8,759	10.30	94,488	10,166	10.76	94,612	9,579	10.12
直接 / 間接消費者及び その他の消費者(3)	89,974	2,545	2.83	90,656	3,261	3.60	93,036	3,104	3.34
消費者向け合計	449,961	19,932	4.43	450,296	23,272	5.17	449,057	22,550	5.02
米国向け商業(4)	344,095	9,712	2.82	321,467	13,161	4.09	304,387	11,937	3.92
米国外向け商業(4)	106,487	2,208	2.07	103,918	3,402	3.27	97,664	3,220	3.30
商業用不動産(5)	63,428	1,790	2.82	62,044	2,741	4.42	60,384	2,618	4.34
商業リース金融	18,496	559	3.02	20,691	718	3.47	21,557	698	3.24
商業向け合計	532,506	14,269	2.68	508,120	20,022	3.94	483,992	18,473	3.82
貸出金及びリース金融合計	982,467	34,201	3.48	958,416	43,294	4.52	933,049	41,023	4.40
その他の収益性資産	83,078	2,539	3.06	69,089	4,478	6.48	76,524	4,300	5.62
収益性資産合計	2,317,899	52,084	2.25	2,040,263	71,831	3.52	1,980,231	67,379	3.40
現金及び銀行預け金	31,885			26,193			25,830		
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)	333,338			339,374			319,185		
資産合計	\$2,683,122			\$2,405,830			\$2,325,246		
利付負債									
米国利付預金：									
普通預金	\$ 58,113	\$ 6	0.01%	\$ 52,020	\$ 5	0.01%	\$ 54,226	\$ 6	0.01%
要求払い預金及び マネー・マーケット預金口座	829,719	977	0.12	741,126	4,471	0.60	676,382	2,636	0.39
消費者向け預金及び 個人退職所得口座	47,780	405	0.85	47,577	471	0.99	39,823	157	0.39
譲渡性預金、パブリック・ファン ド及びその他の預金	64,857	323	0.50	66,866	1,407	2.11	50,593	991	1.96
米国利付預金合計	1,000,469	1,711	0.17	907,589	6,354	0.70	821,024	3,790	0.46
米国外利付預金：									
米国外に所在する銀行	1,476	4	0.27	1,936	20	1.04	2,312	39	1.69
政府及び公的機関	184	-	0.01	181	-	0.05	810	-	0.01
定期性預金、普通預金その他	75,386	228	0.30	69,351	814	1.17	65,097	666	1.02
米国外利付預金合計	77,046	232	0.30	71,468	834	1.17	68,219	705	1.03
利付預金合計	1,077,515	1,943	0.18	979,057	7,188	0.73	889,243	4,495	0.51
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	293,466	987	0.34	276,432	7,208	2.61	269,748	5,839	2.17
トレーディング勘定負債	41,386	974	2.35	45,449	1,249	2.75	50,928	1,358	2.67
長期債務	220,440	4,321	1.96	201,623	6,700	3.32	200,399	6,915	3.45
利付負債合計	1,632,807	8,225	0.50	1,502,561	22,345	1.49	1,410,318	18,607	1.32
無利息の資金源泉：									
無利息預金	555,483			401,269			425,698		
その他の負債(6)	227,523			234,111			224,482		
株主持分	267,309			267,889			264,748		
負債及び株主持分合計	\$2,683,122			\$2,405,830			\$2,325,246		
純利鞘			1.75%			2.03%			2.08%
無利息の資金源泉の影響			0.15			0.40			0.37
純受取利息 / 収益性資産に係る 純利回り(7)	\$ 43,859		1.90%	\$ 49,486		2.43%	\$ 48,772		2.45%

- (1) 金利リスク管理契約の影響を含む。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。
- (2) 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。
- (3) 米国外向け消費者ローンをそれぞれ29億ドル(2020年度)、29億ドル(2019年度)及び28億ドル(2018年度)含む。
- (4) 2019年度に係る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。
- (5) 米国外向け商業用不動産貸出金をそれぞれ598億ドル(2020年度)、573億ドル(2019年度)及び564億ドル(2018年度)含み、また米国外向け商業用不動産貸出金をそれぞれ36億ドル(2020年度)、47億ドル(2019年度)及び40億ドル(2018年度)含む。
- (6) 仕組債務をそれぞれ343億ドル(2020年度)、355億ドル(2019年度)及び304億ドル(2018年度)含む。
- (7) 純受取利息は、FTEベースの調整をそれぞれ499百万ドル(2020年度)、595百万ドル(2019年度)及び610百万ドル(2018年度)含む。

表 9 純受取利息の増減分析 FTEベース

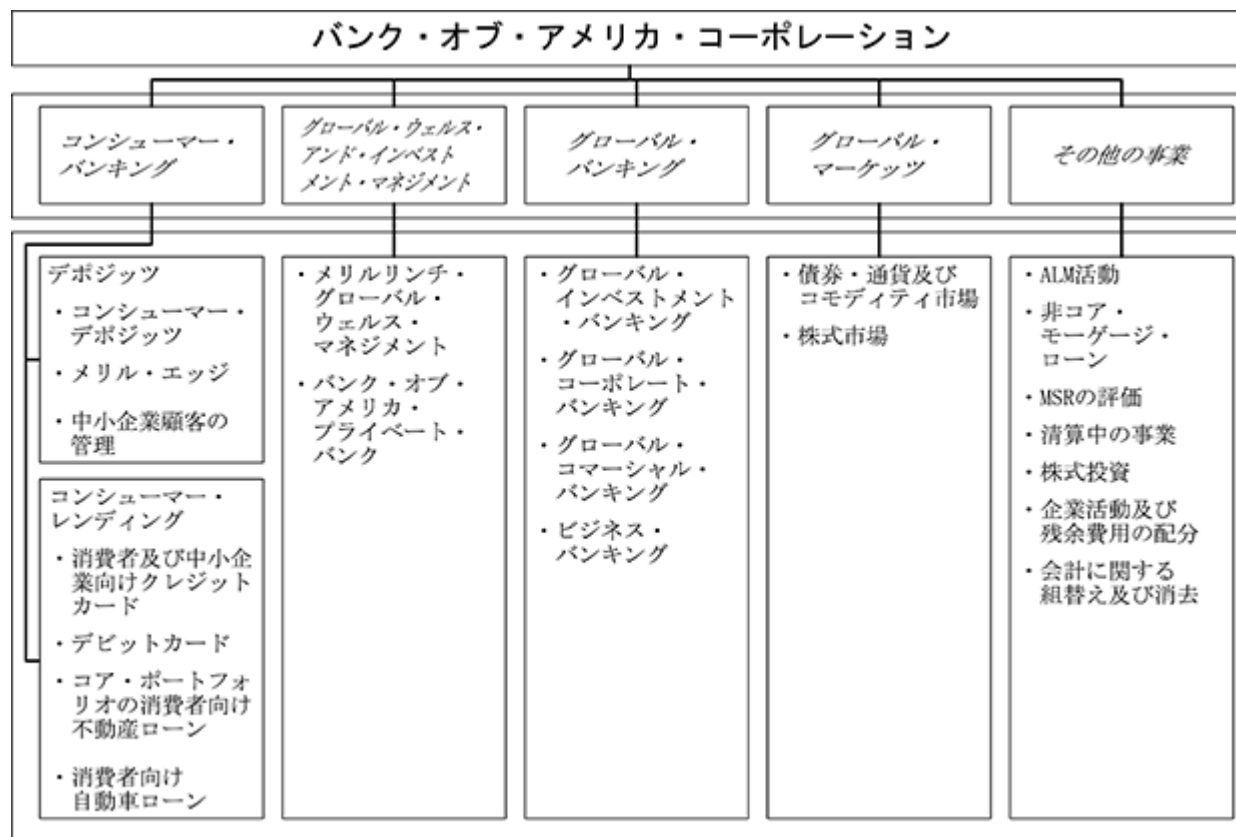
	変動要因(1)			増減額 (正味)	変動要因(1)			増減額 (正味)
	取引高	利率			取引高	利率		
(単位: 百万ドル)	2019年から2020年				2018年から2019年			
受取利息増(減)								
連邦準備銀行、米国外の中央銀行及びその他の銀行への利息付預け金	\$ 1,849	\$ (3,313)	\$ (1,464)	\$ (193)	\$ 90	\$ (103)		
定期性預け金及びその他の短期投資	(13)	(165)	(178)	-	(9)	(9)		
フェデラル・ファンド貸出金及び借入有価証券又は売戻条件付購入有価証券	519	(4,459)	(3,940)	347	1,320	1,667		
トレーディング勘定資産	3	(1,087)	(1,084)	563	(195)	368		
債務証券	2,188	(4,237)	(2,049)	135	(55)	80		
貸出金及びリース金融								
住宅モーゲージ	563	(876)	(313)	447	(90)	357		
ホーム・エクイティ	(312)	(592)	(904)	(446)	67	(379)		
クレジットカード	(1,018)	(389)	(1,407)	(17)	604	587		
直接/間接消費者及びその他の消費者	(22)	(694)	(716)	(76)	233	157		
消費者向け合計			(3,340)			722		
米国外向け商業(2)	912	(4,361)	(3,449)	665	559	1,224		
米国外向け商業(2)	80	(1,274)	(1,194)	209	(27)	182		
商業用不動産	63	(1,014)	(951)	75	48	123		
商業リース金融	(76)	(83)	(159)	(28)	48	20		
商業向け合計			(5,753)			1,549		
貸出金及びリース金融合計			(9,093)			2,271		
その他の収益性資産	905	(2,844)	(1,939)	(417)	595	178		
受取利息の純増(減)額			\$ (19,747)			\$ 4,452		
支払利息増(減)								
米国利付預金								
普通預金	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ (1)	\$ -	\$ (1)		
要求払い預金及びマネー・マーケット預金口座	507	(4,001)	(3,494)	254	1,581	1,835		
消費者向け預金及び個人退職所得口座	2	(68)	(66)	29	285	314		
譲渡性預金、パブリック・ファンド及びその他の預金	(39)	(1,045)	(1,084)	320	96	416		
米国利付預金合計			(4,643)			2,564		
米国外利付預金								
米国外に所在する銀行	(5)	(11)	(16)	(6)	(13)	(19)		
定期性預金、普通預金その他	68	(654)	(586)	41	107	148		
米国外利付預金合計			(602)			129		
利付預金合計			(5,245)			2,693		
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	451	(6,672)	(6,221)	160	1,209	1,369		
トレーディング勘定負債	(111)	(164)	(275)	(145)	36	(109)		
長期債務	619	(2,998)	(2,379)	41	(256)	(215)		
支払利息の純増(減)額			(14,120)			3,738		
純受取利息の純増(減)額(3)			\$ (5,627)			\$ 714		

- (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。
- (2) 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。
- (3) FTEベースの調整による変動(96百万ドルの減少(2019年度から2020年度)及び15百万ドルの減少(2018年度から2019年度))を含む。

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。当社は、セグメントを管理しFTEベースでそれらの業績の報告を行う。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、割当資本に報告単位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。報告単位の定義を含む詳細は、連結財務書類注7「のれん及び無形資産」を参照のこと。

当社のFTEベースでの財務情報の提示についての詳細は、前述の「補足財務情報」を、連結収益合計、純利益及び期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。

重要業績評価指標

当社は、経営陣がセグメント別業績を評価する際に用いる特定の重要財務及び非財務業績評価指標を提示している。当社は、これらの指標は、当社のセグメント別の業績、顧客傾向及び事業の成長に関する追加的情報を提供するため投資家にとって有益であると考えている。

コンシューマー・バンキング

(単位：百万ドル)	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(%)
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	
純受取利息	\$ 13,739	\$ 16,904	\$ 10,959	\$ 11,254	\$ 24,698	\$ 28,158	(12)%
非金利収益：							
カード収益	(20)	(33)	4,693	5,117	4,673	5,084	(8)
サービス手数料	3,416	4,216	1	2	3,417	4,218	(19)
その他の収益	310	833	164	294	474	1,127	(58)
非金利収益合計	3,706	5,016	4,858	5,413	8,564	10,429	(18)
収益合計(支払利息控除後)	17,445	21,920	15,817	16,667	33,262	38,587	(14)
貸倒引当金繰入額	379	269	5,386	3,503	5,765	3,772	53
非金利費用	11,508	10,718	7,370	6,928	18,878	17,646	7
税引前当期純利益	5,558	10,933	3,061	6,236	8,619	17,169	(50)
法人所得税費用	1,362	2,679	750	1,528	2,112	4,207	(50)
当期純利益	\$ 4,196	\$ 8,254	\$ 2,311	\$ 4,708	\$ 6,507	\$ 12,962	(50)
実効税率(1)					24.5%	24.5%	
純利回り	1.69%	2.40%	3.53%	3.80%	2.88	3.81	
平均割当資本利益率	35	69	9	19	17	35	
営業効率	65.97	48.90	46.60	41.56	56.76	45.73	
貸借対照表							
平均残高							
貸出金及びリース金融合計	\$ 5,144	\$ 5,371	\$ 310,436	\$ 295,562	\$ 315,580	\$ 300,933	5%
収益性資産合計(2)	813,779	703,481	310,862	296,051	858,724	738,807	16
資産合計(2)	849,924	735,298	314,599	306,169	898,606	780,742	15
預金合計	816,968	702,972	6,698	5,368	823,666	708,340	16
割当資本	12,000	12,000	26,500	25,000	38,500	37,000	4
年度末残高							
貸出金及びリース金融合計	\$ 4,673	\$ 5,467	\$ 295,261	\$ 311,942	\$ 299,934	\$ 317,409	(6)%
収益性資産合計(2)	899,951	724,573	295,627	312,684	945,343	760,174	24
資産合計(2)	939,629	758,459	299,186	322,717	988,580	804,093	23
預金合計	906,092	725,665	6,560	5,080	912,652	730,745	25

(1) セグメントレベルのみの見積もりを表している。

(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、デポジット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。デポジット及びコンシューマー・レンディングは、デポジット、コンシューマー・レンディング及びGWIM並びにその他の顧客管理事業間の顧客並びにそれに関連する預金、委託資産及び貸出金残高移管の正味の影響を含む。当社の顧客は、38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4,300のフィナンシャル・センター、約17,000台のATM、全米規模のコール・センター及び約31百万のアクティブ・モバイル・ユーザーを含む39百万超のアクティブ・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

2020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、収益の減少、貸倒引当金繰入額の増加及び費用の増加を主因とし、2019年度と比較して65億ドル減少して65億ドルとなった。純受取利息は、金利の低下を主因とし、35億ドル減少して247億ドルとなった(預金残高及び貸出金残高の増加により一部減殺された。)。非金利収益は、預金残高の増加を主因とするサービス手数料の減少、顧客活動の減少によるカード収益の減少及び資産負債管理(以下「ALM」という。)業績の割当てに起因するその他の収益の減少に起因し、19億ドル減少して86億ドルとなった。

貸倒引当金繰入額は、COVID-19に関連する経済見通しの悪化を主因とし、20億ドル増加して58億ドルとなった。非金利費用は、パンデミックの間、顧客及び従業員を支援するための増分費用、顧客活動の増加に係る費用並びに加盟店サービスプラットフォームを含む事業の成長に係る継続的な投資を主因とし、12億ドル増加して189億ドルとなった。

平均割当資本利益率は、純利益の減少及び(その程度は低い)割当資本の増加に起因し、35%から減少して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。

デポジット

デポジットは、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・マーケット預金口座、譲渡性預金証書及び個人退職所得口座、無利息小切手口座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。デポジットでは、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。

デポジットの当期純利益は、収益の減少を主因とし、41億ドル減少して42億ドルとなった。純受取利息は、低金利を主因とし、32億ドル減少して137億ドルとなった(預金の増加により一部減殺された。)。非金利収益は、COVID-19の影響に関連する預金残高の増加及び顧客活動の鈍化に起因するサービス手数料の減少並びにALM業績の割当てに起因するその他の収益の減少を主因とし、13億ドル減少して37億ドルとなった。

2020年度における貸倒引当金繰入額は、COVID-19に関連する経済見通しの悪化に起因し、110百万ドル増加して379百万ドルとなった。非金利費用は、事業への継続的な投資並びにパンデミックの間、顧客及び従業員を支援するための増分費用に起因し、790百万ドル増加して115億ドルとなった。

2020年度における平均預金残高は、小切手及び定期性預金残高における793億ドル並びに従来の普通預金及びマネー・マーケット預金における344億ドルの堅調な有機的成長に起因し、1,140億ドル増加して8,170億ドルとなった。

以下の表は、デポジットの重要業績評価指標を表している。経営陣はこれらの測定基準を使用しており、当社は、当社の預金の収益性及びデジタル/モバイル傾向を評価する追加的情報を提供するため投資家にとって有益であると考えている。

主要な統計値 - デポジット

	2020年	2019年
預金スプレッド合計(非金利費用を除く)(1)	1.94%	2.34%
年度末現在		
消費者向け投資資産(単位: 百万ドル)(2)	\$ 306,104	\$ 240,132
アクティブ・デジタル・バンキング・ユーザー数(単位: 千)(3)	39,315	38,266
アクティブ・モバイル・バンキング・ユーザー数(単位: 千)(4)	30,783	29,174
フィナンシャル・センター数	4,312	4,300
ATM数	16,904	16,788

(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) コンシューマー・バンキングにおける顧客委託資産、スイープ預金残高及びAUMを含む。

(3) アクティブ・デジタル・バンキング・ユーザー数は、期末現在のモバイル及び/又はオンライン・ユーザー数を示す。

(4) アクティブ・モバイル・バンキング・ユーザー数は、期末現在のモバイル・ユーザー数を示す。

2020年度における消費者向け投資資産は、市場成果及び顧客フローに起因して660億ドル増加した。アクティブ・モバイル・バンキング・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約2百万人増加した。当社が継続的に当社の消費者向け銀行事業ネットワークの最適化を行うのに伴い、フィナンシャル・センター数は最終的に12ヶ所増加した。

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。

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を主因とし、24億ドル減少して23億ドルとなった。純受取利息は、低金利を主因とし、295百万ドル減少して110億ドルとなった(貸出金の増加により一部減殺された。)。非金利収益は、顧客活動の鈍化に起因するカード収益の減少及びALM業績の割当てに起因するその他の収益の減少を主因とし、555百万ドル減少して49億ドルとなった。

貸倒引当金繰入額は、COVID-19に関連する経済見通しの悪化を主因とし、19億ドル増加して54億ドルとなった。非金利費用は、事業への投資並びにパンデミックの間、顧客及び従業員を支援するための増分費用を主因とし、442百万ドル増加して74億ドルとなった。

平均貸出金残高は、住宅モーゲージ・ローン及びPPPローンの増加を主因とし、149億ドル増加して3,104億ドルとなった(クレジットカードの減少により一部減殺された。)。

以下の表は、コンシューマー・レンディングの重要業績評価指標を表している。経営陣はこれらの測定基準を使用しており、当社は、貸出金の増加及び収益性に関する追加的情報を提供することが可能となるため投資家にとって有益であると考えている。

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)

	2020年	2019年
クレジットカード合計(1)		
総利回り(2)	10.27%	10.76%
リスク調整後利鞘(3)	9.16	8.28
新規口座数(単位：千)	2,505	4,320
取引金額	\$ 251,599	\$ 277,852
デビットカード取引金額	\$ 384,503	\$ 360,672

(1) GWIMのクレジットカードのポートフォリオを含む。

(2) 実効年金利を平均貸出金で除して算出する。

(3) 収益合計(支払利息控除後)と純貸倒損失との差を平均貸出金で除して算出する。

2020年度中における合計のリスク調整後利鞘は、販促金利での顧客残高の構成の減少、より低金利となった環境及び純貸倒損失の減少に起因し、2019年度と比較して88bps増加した。クレジットカードの取引金額合計は、263億ドル減少して2,516億ドルとなった。かかるクレジットカードの取引金額の減少は、COVID-19の影響に起因するものであった。2020年度下半期において全体的に支出は改善したものの、旅行及びエンターテインメントに係る支出は2019年度と比較して低迷を続けた。2020年度中におけるデビットカードの取引金額は、COVID-19の影響にもかかわらず、238億ドル増加して3,845億ドルとなった。デビットカードの取引金額は、事業が再開し、支出が改善するのに伴い、2020年度下半期中に改善した。

[前へ](#)[次へ](#)

主要な統計値 - 住宅モーゲージ・ローンの組成(1)

(単位：百万ドル)

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

当社全体(2)：

第1順位モーゲージ

ホーム・エクイティ

	2020年		2019年	
第1順位モーゲージ	\$	43,197	\$	49,179
ホーム・エクイティ		6,930		9,755
第1順位モーゲージ	\$	69,086	\$	72,467
ホーム・エクイティ		8,160		11,131

(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。

2020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、主として不適合アプリケーションの減少に起因し、60億ドル及び34億ドル減少した。

2020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、主としてアプリケーションの減少に起因し、28億ドル及び30億ドル減少した。

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

(単位：百万ドル)	2020年	2019年	変動率(%)
純受取利息	\$ 5,468	\$ 6,504	(16)%
非金利収益：			
投資及び仲介手数料	12,270	11,870	3
その他の収益	846	1,164	(27)
非金利収益合計	13,116	13,034	1
収益合計(支払利息控除後)	18,584	19,538	(5)
貸倒引当金繰入額	357	82	n/m
非金利費用	14,154	13,825	2
税引前当期純利益	4,073	5,631	(28)
法人所得税費用	998	1,380	(28)
当期純利益	\$ 3,075	\$ 4,251	(28)
実効税率	24.5%	24.5%	
純利回り	1.73	2.33	
平均割当資本利益率	21	29	
営業効率	76.16	70.76	
貸借対照表			
平均残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 183,402	\$ 168,910	9%
収益性資産合計	316,008	279,681	13
資産合計	328,384	292,016	12
預金合計	287,123	256,516	12
割当資本	15,000	14,500	3
年度末残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 188,562	\$ 176,600	7%
収益性資産合計	356,873	287,201	24
資産合計	369,736	299,770	23
預金合計	322,157	263,113	22

n/m(not meaningful) = 表記するに値しない。

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。)及びバンク・オブ・アメリカ・プライベート・バンクの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、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。

バンク・オブ・アメリカ・プライベート・バンクは、MLGWMのプライベート・ウェルス・マネジメント事業とともに、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。

GWIMの当期純利益は、純受取利息の減少、非金利費用の増加及び貸倒引当金繰入額の増加を主因として、12億ドル減少して31億ドルとなった。

純受取利息は、10億ドル減少して55億ドルとなった。これは、金利の低下による影響に起因したが、預金及び貸出金の堅調な増加により一部減殺された。

主として投資及び仲介手数料を含む非金利収益は、市場評価の向上及びAUMの流入額による影響を主因として、82百万ドル増加して131億ドルとなった(AUM価格の低下及びALM業績の割当てに起因するその他の収益の減少により大幅に減殺された。)。

貸倒引当金繰入額は、COVID-19に関連する経済見通しの悪化を主因とし、275百万ドル増加して357百万ドルとなった。非金利費用は、プライマリーセールス専門家に対する投資及び収益に関連するインセンティブの増加を主因として、329百万ドル増加して142億ドルとなった。

平均割当資本利益率は、純利益の減少及び(その程度は低い)割当資本の微増により、29%から減少して21%となった。

平均貸出金残高は、住宅モーゲージ及びカスタム・レンディングを主因として、145億ドル増加して1,834億ドルとなった。平均預金残高は、市場ボラティリティへの顧客の対応による流入及び支出の減少を主因とし、306億ドル増加して2,871億ドルとなった。

MLGWMの収益は、主として金利の低下による影響に起因し、5%減少して153億ドルとなった(市場評価の向上及びAUMの流入額により一部減殺された。)。

バンク・オブ・アメリカ・プライベート・バンクの収益は、金利の低下による影響を主因とし、4%減少して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)	2020年	2019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	\$ 15,292	\$ 16,112
バンク・オブ・アメリカ・プライベート・バンク	3,292	3,426
収益合計(支払利息控除後)	\$ 18,584	\$ 19,538
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	\$ 2,808,340	\$ 2,558,102
バンク・オブ・アメリカ・プライベート・バンク	541,464	489,690
顧客残高合計	\$ 3,349,804	\$ 3,047,792
分類別顧客残高(年度末現在)		
運用資産	\$ 1,408,465	\$ 1,275,555
委託資産及びその他の資産	1,479,614	1,372,733
預金	322,157	263,103
貸出金及びリース金融(1)	191,124	179,296
控除：運用資産における管理預金	(51,556)	(42,895)
顧客残高合計	\$ 3,349,804	\$ 3,047,792
運用資産の推移		
運用資産(期首残高)	\$ 1,275,555	\$ 1,072,234
顧客フロー(純額)	19,596	24,865
市場評価／その他	113,314	178,456
運用資産合計(年度末現在)	\$ 1,408,465	\$ 1,275,555
従業員数(年度末現在)		
ファイナンシャル・アドバイザー	17,331	17,458
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	19,373	19,440
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	21,213	20,586
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		
ファイナンシャル・アドバイザーの生産性 (単位：千ドル)(2)	\$ 1,126	\$ 1,082
バンク・オブ・アメリカ・プライベート・バンクに係る測定基準(年度末残高)		
プライマリーセールス専門家	1,759	1,766

- (1) 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。
 (2) 定義については、後述の「主要指標」を参照のこと。

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。

2020年12月31日現在における顧客残高は、2019年12月31日現在と比較して、3,020億ドル(10%)増加し、3.3兆ドルとなった。顧客残高の増加は、市場評価の向上及び顧客フローの流入を主因とする。

グローバル・バンキング

(単位：百万ドル)	2020年	2019年	変動率 (%)
純受取利息	\$ 9,013	\$ 10,675	(16)%
非金利収益：			
サービス手数料	3,238	3,015	7
投資銀行事業手数料	4,010	3,137	28
その他の収益	2,726	3,656	(25)
非金利収益合計	9,974	9,808	2
収益合計(支払利息控除後)	18,987	20,483	(7)
貸倒引当金繰入額	4,897	414	n/m
非金利費用	9,337	9,011	4
税引前当期純利益	4,753	11,058	(57)
法人所得税費用	1,283	2,985	(57)
当期純利益	\$ 3,470	\$ 8,073	(57)
実効税率	27.0%	27.0%	
純利回り	1.86	2.75	
平均割当資本利益率	8	20	
営業効率	49.17	43.99	
貸借対照表			
平均残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 382,264	\$ 374,304	2%
収益性資産合計	485,688	388,152	25
資産合計	542,302	443,083	22
預金合計	456,562	362,731	26
割当資本	42,500	41,000	4
年度末残高			
貸出金及びリース金融合計	\$ 339,649	\$ 379,268	(10)%
収益性資産合計	522,650	407,180	28
資産合計	580,561	464,032	25
預金合計	493,748	383,180	29

n/m(not meaningful) = 表記するに値しない。

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を、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リー・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、短期投資オプション及び加盟店サービスを含む。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リー・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。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。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。

グローバル・バンキングの当期純利益は、主として貸倒引当金繰入額の増加及び収益の減少に起因して、46億ドル減少して35億ドルとなった。

収益は、純受取利息の減少に起因し、15億ドル減少して190億ドルとなった。純受取利息は、金利の低下を主因として、17億ドル減少して90億ドルとなった(貸出金及び預金残高の増加により一部減殺された。)

非金利収益は、投資銀行事業手数料の増加に起因し、166百万ドル増加して100億ドルとなった(公正価値のローン・ポートフォリオ、債務証券及びレバレッジド・ローンに係る評価調整の減少並びにALM業績の割当てにより一部減殺された。)

貸倒引当金繰入額は、COVID-19に伴う経済見通しの悪化を主因とし、45億ドル増加して49億ドルとなった。非金利費用は、事業への継続的な投資を主因として、326百万ドル増加した(収益に関連するインセンティブの減少により一部減殺された。)

2020年度の平均割当資本利益率は、純利益の減少及び(その程度は低い)割当資本の増加に起因して、8%(2019年度は20%)であった。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、加盟店サービス業務及びPPP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

(単位：百万ドル)	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	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
収益								
ビジネス・レンディング	\$ 3,552	\$ 3,994	\$ 3,743	\$ 4,132	\$ 261	\$ 363	\$ 7,556	\$ 8,489
グローバル・トランザクション・ サービス	2,986	3,994	3,169	3,499	893	1,064	7,048	8,557
収益合計(支払利息控除後)	\$ 6,538	\$ 7,988	\$ 6,912	\$ 7,631	\$ 1,154	\$ 1,427	\$ 14,604	\$ 17,046

貸借対照表

平均残高																
貸出金及びリース金融合計	\$	179,393	\$	177,713	\$	182,212	\$	181,485	\$	14,410	\$	15,058	\$	376,015	\$	374,256
預金合計		216,371		177,924		191,813		144,620		48,214		40,196		456,398		362,740
年度末残高																
貸出金及びリース金融合計	\$	153,126	\$	181,409	\$	164,641	\$	182,727	\$	13,242	\$	15,152	\$	331,009	\$	379,288
預金合計		233,484		185,352		207,597		157,322		52,150		40,504		493,231		383,178

2020年度におけるビジネス・レンディング収益は、2019年度と比較して933百万ドル減少した。かかる減少は、金利の低下を主因とした。

2020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、ALM業績の割当てに起因して、2019年度と比較して15億ドル減少した(預金残高の増加による影響により一部減殺された。)。

2020年度における平均貸出金及びリース金融残高は、2019年度と比較してほぼ横ばいであった。平均預金残高は、市場ボラティリティへの顧客の対応、政府の景気刺激策及び与信の実行を主因とし、26%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。一部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。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。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・バンキングに帰属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) 商品	グローバル・バンキング		当社全体	
	2020年	2019年	2020年	2019年
アドバイザー	\$ 1,458	\$ 1,336	\$ 1,621	\$ 1,460
債券発行	1,555	1,348	3,443	3,107
株式発行	997	453	2,328	1,259
投資銀行事業手数料総額	4,010	3,137	7,392	5,826
自社発行分	(93)	(62)	(212)	(184)
投資銀行事業手数料合計	\$ 3,917	\$ 3,075	\$ 7,180	\$ 5,642

主としてグローバル・バンキング及びグローバル・マーケットに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、株式発行手数料の増加を主因とし、27%増加して72億ドルであった。

[前へ](#)
[次へ](#)

グローバル・マーケット

(単位：百万ドル)	2020年	2019年	変動率 (%)
純受取利息	\$ 4,646	\$ 3,915	19%
非金利収益：			
投資及び仲介手数料	1,973	1,738	14
投資銀行事業手数料	2,991	2,288	31
マーケット・メイキング及び類似する活動	8,471	7,065	20
その他の収益	685	608	13
非金利収益合計	14,120	11,699	21
収益合計(支払利息控除後)	18,766	15,614	20
貸倒引当金繰入額	251	(9)	n/m
非金利費用	11,422	10,728	6
税引前当期純利益	7,093	4,895	45
法人所得税費用	1,844	1,395	32
当期純利益	\$ 5,249	\$ 3,500	50
実効税率	26.0%	28.5%	
平均割当資本利益率	15	10	
営業効率	60.86	68.71	

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	\$ 243,519	\$ 246,336	(1)%
リバース・レポ	104,697	116,883	(10)
借入有価証券	87,125	83,216	5
デリバティブ資産	47,655	43,273	10
トレーディング関連資産合計	482,996	489,708	(1)
貸出金及びリース金融合計	73,062	71,334	2
収益性資産合計	482,171	476,225	1
資産合計	685,047	679,300	1
預金合計	47,400	31,380	51
割当資本	36,000	35,000	3
年度末残高			
トレーディング関連資産合計	\$ 421,698	\$ 452,499	(7)%
貸出金及びリース金融合計	78,415	72,993	7
収益性資産合計	447,350	471,701	(5)
資産合計	616,609	641,809	(4)
預金合計	53,925	34,676	56

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販売及びトレーディング・サービス並びにリサーチ・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、決済及びカスト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。

以下に記載される、グローバル・マーケットに係る前年同期比の変動要因(下記「販売及びトレーディング収益」に記載される変動要因を含む。)は、DVA(純額)を含む場合も除いた場合も同じ金額である。DVA(純額)を除く金額は、非GAAP財務指標である。DVA(純額)についての詳細は、前述の「補足財務情報」を参照のこと。

グローバル・マーケットの当期純利益は、17億ドル増加して52億ドルとなった。DVA(純額)損失は、2019年度における222百万ドルの損失と比較して133百万ドルであった。DVA(純額)を除いた純利益は、17億ドル増加して54億ドルとなった。これらの増加は、収益の増加を主因とする(非金利費用及び貸倒引当金繰入額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及び投資銀行事業手数料の増加を主因として、収益は、32億ドル増加して188億ドルとなった。販売及びトレーディング収益は23億ドル増加し、DVA(純額)を除くと22億ドル増加した。かかる増加はFICC及び株式における収益の増加に起因した。

貸倒引当金繰入額は、COVID-19に伴う経済見通しの悪化を主因として、260百万ドル増加した。非金利費用は、カード及びトレーディング双方に係る活動基準の支出の増加に起因し、694百万ドル増加して114億ドルとなった。

平均総資産は、グローバル・エクイティにおける顧客残高の増加に起因し、57億ドル増加して6,850億ドルとなった。年度末現在の資産総額は、FICCにおける棚卸資産の減少及び株式ポジションに関連するデリバティブ取引に係る株式の顧客活動のヘッジの増加に起因し、252億ドル減少して6,166億ドルであった。

平均割当資本利益率は、純利益の増加を反映して、10%から増加して15%となった(割当資本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

販売及びトレーディング収益は、トレーディング並びにマーケット・メイキング及び類似する活動に含まれる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)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。DVA(純額)についての詳細は、前述の「補足財務情報」を参照のこと。

販売及びトレーディング収益(1)(2)(3)

(単位：百万ドル)	2020年		2019年	
販売及びトレーディング収益				
債券・通貨・コモディティ	\$	9,595	\$	8,189
株式		5,422		4,493
販売及びトレーディング収益合計	\$	15,017	\$	12,682

販売及びトレーディング収益(DVA(純額)を除く)(4)

債券・通貨・コモディティ	\$	9,725	\$	8,397
株式		5,425		4,507
販売及びトレーディング収益合計(DVA(純額)を除く)	\$	15,150	\$	12,904

- (1) 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3「デリバティブ」を参照のこと。
(2) FTEベースの調整を196百万ドル(2020年度)及び187百万ドル(2019年度)含む。
(3) 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478百万ドル(2020年度)及び538百万ドル(2019年度)含む。
(4) 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、130百万ドル(2020年度)及び208百万ドル(2019年度)であった。株式のDVA損失(純額)は、3百万ドル(2020年度)及び14百万ドル(2019年度)であった。

FICC収益は、マクロ商品全般にわたり顧客活動が増加したこと及びマーケット・メイキングの状況が改善したことに起因し、13億ドル増加した。株式収益は、顧客活動が増加したこと及びより変動の激しい市場環境において取引業績が好調であったことに起因して、918百万ドル増加した。

[前へ](#)
[次へ](#)

その他の事業

(単位：百万ドル)	2020年	2019年	変動率(%)
純受取利息	\$ 34	\$ 234	(85)%
非金利収益(損失)	(3,606)	(2,617)	38
収益合計(支払利息控除後)	(3,572)	(2,383)	50
貸倒引当金繰入額	50	(669)	(107)
非金利費用	1,422	3,690	(61)
税引前当期純損失	(5,044)	(5,404)	(7)
法人所得税ベネフィット	(4,637)	(4,048)	15
当期純損失	\$ (407)	\$ (1,356)	(70)

貸借対照表

平均残高

貸出金及びリース金融合計	\$ 28,159	\$ 42,935	(34)%
資産合計(1)	228,783	210,689	9
預金合計	18,247	21,359	(15)

年度末残高

貸出金及びリース金融合計	\$ 21,301	\$ 37,156	(43)%
資産合計(1)	264,141	224,375	18
預金合計	12,998	23,089	(44)

- (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。配分された資産の平均は、7,631億ドル(2020年度)及び5,443億ドル(2019年度)であり、年度末現在の配分された資産は、9,777億ドル(2020年12月31日現在)及び5,654億ドル(2019年12月31日現在)であった。

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、清算中の事業並びに事業セグメントに配分されない特定の費用で構成される。ALM活動は、一定の住宅モーゲージ、債務証券並びに金利及び外国為替リスクの管理活動を網羅する。ALM活動の業績のほとんどは、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。

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。2020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、主としてローンの売却により127億ドル減少して、90億ドルとなった。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。2020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連邦住宅局(以下「FHA」という。)ローンの移譲及び売却により30億ドル減少して、126億ドルとなった(買戻しにより一部減殺された。)。コア・ポートフォリオ及び非コア・ポートフォリオの構成についての詳細は、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。

その他の事業における当期純損失は、2019年度における加盟店取扱共同事業の終了通知に関連する税引前減損損失21億ドルを主因とし、949百万ドル減少して407百万ドルの純損失となった(収益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。)。

収益は、特定の仕組債の償還による損失、顧客主導のESG投資活動の増加に起因する税務上優遇されている投資に関連するパートナーシップ損失の増加及び純受取利息の減少を主因として、12億ドル減少した(モーゲージ・ローンの売却益により一部減殺された。)。

貸倒引当金繰入額は、2019年度における過年度貸倒償却済非コアの消費者向け不動産ローンの売却による回収額及びCOVID-19に関連する経済見通しの悪化を主因として、2019年度の貸倒引当金戻入額669百万ドルから、719百万ドル増加して50百万ドルとなった。

非金利費用は、2019年度における21億ドルの税引前減損損失を主因として、23億ドル減少して14億ドルとなった(訴訟費用の増加により一部減殺された。)。

法人所得税ベネフィットは、英国税法改正の影響及び当社のESG投資活動に関連する所得税控除の水準の上昇を主因として、589百万ドル増加した(2019年度における様々な税に関する議論のあった問題の解決によるプラスの影響により一部減殺された。)。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、非米国年金制度並びに非適格及びその他年金制度(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。2020年度及び2019年度において、当社は制度に対して115百万ドル及び135百万ドルを拠出し、2021年度中にも136百万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。

また、当社は、通常の業務の過程において、当社及び当社顧客の資金調達及び投資ニーズを支援する目的で、変動持分事業体(以下「VIE」という。)を利用している。当社の非連結VIEへの関与についての詳細は、連結財務書類注6「証券化とその他の変動持分事業体(VIE)」を参照のこと。

表10には、2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在の一定の契約債務が含まれる。

表10 契約債務

(単位：百万ドル)	2020年12月31日現在					2019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					合計
長期債務	\$ 20,352	\$ 50,824	\$ 48,568	\$ 143,190	\$ 262,934	\$ 240,856
オペレーティング・リース債務	1,927	3,169	2,395	4,609	12,100	11,794
購入債務	551	700	80	103	1,434	3,530
定期性預金	50,661	3,206	426	1,563	55,856	74,673
その他の長期債務	1,656	1,092	953	781	4,482	4,099
長期債務及び定期性預金に係る見積支払利息(1)	4,542	8,123	6,958	30,924	50,547	44,385
契約債務合計	\$ 79,689	\$ 67,114	\$ 59,380	\$ 181,170	\$ 387,353	\$ 379,337

(1) 2020年12月31日現在及び2019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

モーゲージ・ローンの売却に関連する表明保証についての詳細は、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

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、ERC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現在の又は予測される財政状態に対するリスクをいう。
- ・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。マーケット・リスクは、価格リスク及び金利リスクにより構成される。

- ・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、規則及び規制並びに当社の内部方針及び手続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、当社の目的及び価値を達成し、責任ある成長を実現するため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。

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、当社のリスク・アペタイトと一致するリスク限度(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実績及び報告とともに、指針又は限度に対するあらゆる例外の実績及び報告について責任を負う。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。

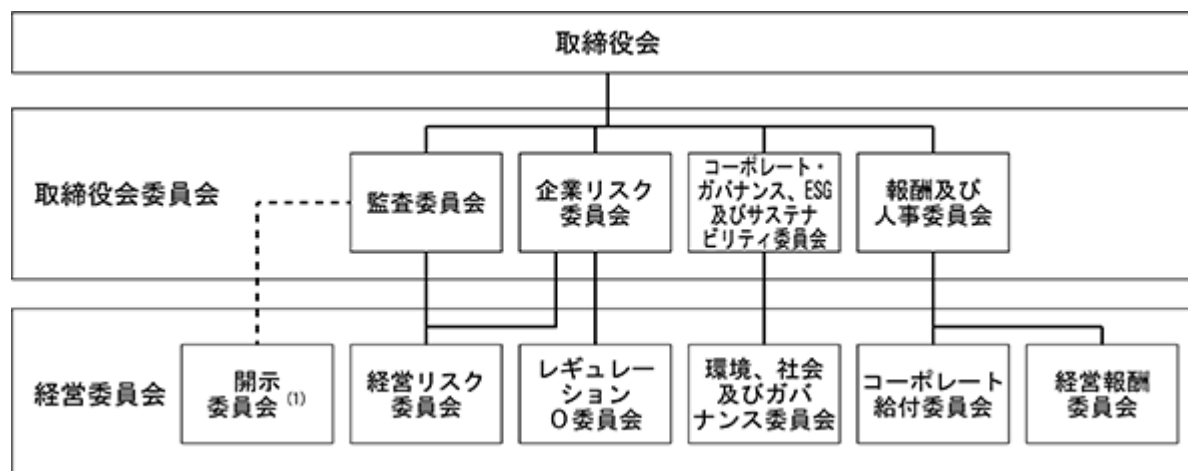
当社のリスク管理活動についての詳細は、以下の記述及び後述の「戦略リスク管理」から「気候リスク管理」までを参照のこと。

パンデミックに関連する当社のリスクについての詳細は、「第3 2 事業等のリスク」を参照のこと。COVID-19に関連するリスクは、当社のリスク体制の中で管理され、リスク管理プログラムをサポートしている。

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、これにより取締役会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、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) 監査委員会によって監督され、最高経営責任者及び最高財務責任者に報告を行う。

取締役会及び取締役会委員会

取締役会は、17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。下記の実取締役会委員会は、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主任監査役員(以下「CAE」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並びに当社のリスク・アペタイト全般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。

その他の取締役会委員会

当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会は、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。

当社の報酬及び人事委員会は、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、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、並びに特定のその他の人材管理に関する事項についての精査が含まれる。

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。これには、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との活動について経営上の監督を行うことが含まれている。

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、本セクション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・アペタイト基準書、適用ある戦略計画、資本計画及び財務運用計画、並びに適用ある政策、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、第一に最高財務責任者グループ、第二に環境、社会及びガバナンス(ESG)、資本投入(以下「CD」という。)並びに公共政策(以下「PP」という。)、第三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財務責任者グループ、ESG、CD及びPP並びに最高管理責任者グループ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することができ、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、特定のリスク領域をカバーする機能横断型のリスク・チーム及び特定のフロント・ライン・ユニット又は統制部門をカバーする垂直型の最高リスク管理責任者チームで構成されており、これらのチームはそれぞれの職務を協力して遂行する。

企業監査

企業監査及びCAE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。CAE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当社の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子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、並びに偶発時の資金調達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、財務見通し又はリスク・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し、リスク、リスク・アペタイト及び戦略計画と一致するよう、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、これには通常の及び不利な経済状況及び市場状況における利益、貸借対照表及びリスクの予測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に資本計画及び予定されている資本に対する取組みを提出することを要求している。

2020年度第2四半期においてFRBに提出した2020年度のCCARの監督上のストレス・テストの結果に基づき、当社は、2020年10月1日に開始し2021年9月30日に終了する期間について、2.5%のストレス資本バッファ(以下「SCB」という。)の対象となる。当該期間中、標準的アプローチに基づく当社の普通株式等Tier 1(以下「CET 1」という。)資本比率は、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、9.5%(当社の4.5%の最低CET 1資本比率、2.5%のグローバルなシステム上重要な銀行(以下「G-SIB」という。)のサーチャージ及び2.5%のSCBの合計)を超えていなければならない。

パンデミックによる経済の不確実性を受け、FRBは、FRBの最新の監督上のストレス・テスト・シナリオに基づき、2020年11月に、すべての大手銀行に対し、資本計画の更新及び再提出を要求した。追加の監督上のストレス・テストの結果は、2020年12月に公表された。

また、FRBは、すべての大手銀行に対し、株式報酬制度に基づいて付与された株式を相殺するための買戻しを除いて、2020年度下半期中に株式買戻プログラムを停止し、普通株式配当については過去4四半期の純利益の平均を超えない現行の配当率に制限することを義務付けた。株式買戻しに関するFRBの指令は、2020年度上半期中に当社の一般的な普通株式買戻プログラムを自主的に停止した当社の決定と一致している。当社の買戻しの停止には、当社の株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺するための買戻しは含まれていない。取締役会の承認に従い、当社は2020年度中に70億ドルの普通株式の買戻しを行った。

2020年12月に、FRBは、2021年度第1四半期より、大手銀行が現行の配当率で普通株式配当を支払い、また支払配当とあわせて過去4四半期の純利益の平均を超えない額で株式の買戻しを行うことを許可する旨を発表した。

2021年1月19日、当社は、取締役会が1株当たり0.18ドルの普通株式の四半期配当金を宣言し、かかる配当金は2021年3月5日現在の株主名簿に記載された株主に対して2021年3月26日に支払われる旨を公表した。また、当社は、取締役会が、2021年3月31日までの期間につき29億ドルの普通株式の買戻し及び同期間中の株式報酬制度に基づき付与される株式を相殺するための買戻し(約300百万ドルと見積もられる。)を承認した旨を公表した。かかる承認は、同期間中においてFRBにより許容される最大額と一致している。

当社の株式の買戻しプログラムは、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。かかる買戻しは、公開買付又は相対取引(1934年証券取引所法(その後の改正を含む。))(以下「証券取引所法」という。)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。

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、バーゼル3も含まれる。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定め、リスクウェイト資産(以下「RWA」という。)の算定方法である標準的アプローチ及び先進的アプローチの2つを概説した。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。

当社の預金機関子会社も早期是正措置(以下「PCA」という。)の枠組みに服する。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り、規制上のリスクベースの自己資本比率及びRWA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。2020年12月31日現在、当社のCET1比率、Tier1資本比率及び総自己資本比率については標準的アプローチに基づいた場合の方が低かった。

[前へ](#)

[次へ](#)

最低自己資本要件

当社は、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、該当する景気連動抑制的な資本バッファー及びG-SIBのサーチャージが含まれるリスクベースの自己資本比率の要件を満たさなければならない。2020年10月1日付で、当社の標準的アプローチの比率要件につき、資本保全バッファーからSCBに切り替えられた。バッファー及びサーチャージは、CET1資本のみによって構成されなければならない。

また、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、最低補完的レバレッジ比率(以下「SLR」という。)3.0%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ている。当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。SLRの分子は、四半期末のバーゼル3に基づくTier1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(許可された控除額及び適用ある一時的な除外の適用後)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。詳細は、後述の「資本管理」中の「規制の展開」を参照のこと。

自己資本の構成及び比率

表11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2020年12月31日現在及び2019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自己資本比率及び関連する情報を示している。当該日付現在、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ことの定義を満たしていた。

表11 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

	標準的 アプローチ(1)(2)	先進的 アプローチ(1)	最低所要自己 資本比率(3)
2020年12月31日現在			
(単位：別段の指定がある場合を除き百万ドル)			
リスクベースの自己資本測定基準：			
普通株式等Tier 1 資本	\$ 176,660	\$ 176,660	
Tier 1 資本	200,096	200,096	
総自己資本(4)	237,936	227,685	
リスクウェイト資産(単位：十億ドル)	1,480	1,371	
普通株式等Tier 1 資本比率	11.9%	12.9%	9.5%
Tier 1 資本比率	13.5	14.6	11.0
総自己資本比率	16.1	16.6	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)(5)	\$ 2,719	\$ 2,719	
Tier 1 レバレッジ比率	7.4%	7.4%	4.0
補完的レバレッジ・エクスポージャー(単位：十億ドル)(6)		\$ 2,786	
補完的レバレッジ比率		7.2%	5.0
2019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	\$ 166,760	\$ 166,760	
Tier 1 資本	188,492	188,492	
総自己資本(4)	221,230	213,098	
リスクウェイト資産(単位：十億ドル)	1,493	1,447	
普通株式等Tier 1 資本比率	11.2%	11.5%	9.5%
Tier 1 資本比率	12.6	13.0	11.0
総自己資本比率	14.8	14.7	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)(5)	\$ 2,374	\$ 2,374	
Tier 1 レバレッジ比率	7.9%	7.9%	4.0
補完的レバレッジ・エクスポージャー(単位：十億ドル)		\$ 2,946	
補完的レバレッジ比率		6.4%	5.0
(1)	2020年12月31日現在、自己資本比率は、CECLの適用に関する5年間の移行期間を可能にする規制上の自己資本規則を使用して算出		
(2)	デリバティブ・エクスポージャー額は、2020年12月31日現在においては、カウンターパーティに係る信用リスクを測定する標準を、2019年12月31日現在においては、カレント・エクスポージャー方式を使用して算出する。		
(3)	資本保全バッファー及びG-SIBのサーチャージは2.5% (2020年12月31日現在、2019年12月31日現在ともに)であった。2020年12月31日のアプローチに基づき、資本保全バッファーに代わり当社は2.5%のSCBが適用される。どちらの期間も景気運動抑制的な自己資本は、ゼロに設定されている。最低SLRは2.0%のレバレッジ・バッファーを含む。		
(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異なる。これは、適格とされる貸倒引当金に関する資本の許可された額の違いに起因する。		
(5)	一定のTier 1 資本控除に応じて調整された平均総資産を反映している。		
(6)	2020年12月31日現在の補完的レバレッジ・エクスポージャーは、米国財務省証券及び連邦準備銀行への預け金の一時的な除外を反		

- (1) 2020年12月31日現在、自己資本比率は、CECLの適用に関する5年間の移行期間を可能にする規制上の自己資本規則を使用して算出する。
- (2) デリバティブ・エクスポージャー額は、2020年12月31日現在においては、カウンターパーティに係る信用リスクを測定する標準的アプローチを、2019年12月31日現在においては、カレント・エクスポージャー方式を使用して算出する。
- (3) 資本保全バッファ及びG-SIBのサーチャージは2.5%(2020年12月31日現在、2019年12月31日現在ともに)であった。2020年12月31日現在、標準的アプローチに基づき、資本保全バッファに代わり当社は2.5%のSCBが適用される。どちらの期間も景気運動抑制的な自己資本バッファは、ゼロに設定されている。最低SLRは2.0%のレバレッジ・バッファを含む。
- (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。
- (5) 一定のTier 1 資本控除に応じて調整された平均総資産を反映している。
- (6) 2020年12月31日現在の補完的レバレッジ・エクスポージャーは、米国財務省証券及び連邦準備銀行への預け金の一時的な除外を反映している。

2020年12月31日現在のCET 1 資本は1,767億ドルであり、利益及びその他の包括利益(以下「OCI」という。)累計額に含まれる売却可能(以下「AFS」という。)債務証券に係る未実現純利益により2019年12月31日現在から99億ドル増加したが、かかる増加は普通株式の買戻し及び配当により一部減殺された。標準的アプローチに基づく総自己資本は、主としてCET 1 資本の増加と同じ要因、Tier 2 資本に含まれる調整後貸倒引当金の増加及び優先株式の発行により167億ドル増加した。標準的アプローチに基づくRWAは、2020年12月31日現在におけるCET 1 資本比率の低下をもたらし、主として商業エクスポージャー及び消費者向け貸付エクスポージャーの減少により、2020年度において137億ドル減少し、14,800億ドルとなった(有価証券に対する超過預金の投資により一部減殺された。)。表12は、2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在の資本構成を示している。

表12 パーゼル3に基づく資本構成

(単位：百万ドル)	12月31日現在	
	2020年	2019年
普通株主持分合計	\$ 248,414	\$ 241,409
CECL移行時差異額(1)	4,213	-
のれん(関連繰延税金負債控除後)	(68,565)	(68,570)
繰越欠損金及び繰越税額控除から生じた繰延税金資産	(5,773)	(5,193)
モーゲージ・サービシング権を除く無形資産(関連繰延税金負債控除後)	(1,617)	(1,328)
確定給付型年金制度純資産	(1,164)	(1,003)
自己の信用度に関因する金融負債の公正価値の変動に関連する累積未実現純(利益)損失(税引後)	1,753	1,278
その他	(601)	167
普通株式等Tier 1 資本	176,660	166,760
適格優先株式(発行費用控除後)	23,437	22,329
その他	(1)	(597)
Tier 1 資本	200,096	188,492
Tier 2 資本商品	22,213	22,538
適格とされる貸倒引当金(2)	15,649	10,229
その他	(22)	(29)
標準的アプローチに基づく総自己資本	237,936	221,230
先進的アプローチに基づき適格とされる貸倒引当金の調整(2)	(10,251)	(8,132)
先進的アプローチに基づく総自己資本	\$ 227,685	\$ 213,098

(1) CECL移行時差異額は、2020年1月1日付の当社の新しいICECL会計基準の適用の影響額に、2020年1月1日から2020年12月31日までの間の調整後貸倒引当金の増加分の25%を加算したものを含む。

(2) 2020年12月31日現在の残高は、新しいICECL会計基準に関連する経過規定の影響を含む。

表13は、パーゼル3に基づき測定された2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在のRWAの要素を示している。

表13 パーゼル3に基づくリスクウェイト資産

(単位：十億ドル)	標準的 アプローチ(1)		先進的 アプローチ	
	12月31日現在		12月31日現在	
	2020年	2019年	2020年	2019年
信用リスク	\$ 1,420	\$ 896	\$ 1,437	\$ 858
マーケット・リスク	60	60	56	55
オペレーショナル・リスク(2)	n/a	372	n/a	500
信用評価調整に関するリスク	n/a	43	n/a	34
リスクウェイト資産合計	\$ 1,480	\$ 1,371	\$ 1,493	\$ 1,447

(1) デリバティブ・エクスポージャー額は、2020年12月31日現在においては、カウンターパーティに係る信用リスクを測定する標準的アプローチを、2019年12月31日現在においては、カレント・エクスポージャー方式を使用して算出する。

(2) 2020年12月31日現在、2020年度第3四半期中の当社のオペレーショナル・リスクに係るリスクウェイト資産モデルについて行われた更新の影響を含む。

n/a(not applicable) = 該当なし。

[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14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2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在におけるBANAの規制上の自己資本に関する情報を示している。BANAは、両方の年度において、PCAの枠組みに基づく自己資本が充実していることの定義を満たしていた。

表14 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(1)(2)	先進的 アプローチ(1)	最低所要自己 資本比率(3)
2020年12月31日現在			
(単位：別段の指定がある場合を除き百万ドル)			
リスクベースの自己資本測定基準：			
普通株式等Tier 1 資本	\$ 164,593	\$ 164,593	
Tier 1 資本	164,593	164,593	
総自己資本(4)	181,370	170,922	
リスクウェイト資産(単位：十億ドル)	1,221	1,014	
普通株式等Tier 1 資本比率	13.5%	16.2%	7.0%
Tier 1 資本比率	13.5	16.2	8.5
総自己資本比率	14.9	16.9	10.5
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)(5)	\$ 2,143	\$ 2,143	
Tier 1 レバレッジ比率	7.7%	7.7%	5.0
補完的レバレッジ・エクスポージャー(単位：十億ドル)		\$ 2,525	
補完的レバレッジ比率		6.5%	6.0
2019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	\$ 154,626	\$ 154,626	
Tier 1 資本	154,626	154,626	
総自己資本(4)	166,567	158,665	
リスクウェイト資産(単位：十億ドル)	1,241	991	
普通株式等Tier 1 資本比率	12.5%	15.6%	7.0%
Tier 1 資本比率	12.5	15.6	8.5
総自己資本比率	13.4	16.0	10.5
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)(5)	\$ 1,780	\$ 1,780	
Tier 1 レバレッジ比率	8.7%	8.7%	5.0
補完的レバレッジ・エクスポージャー(単位：十億ドル)		\$ 2,177	
補完的レバレッジ比率		7.1%	6.0

- (1) 2020年12月31日現在、自己資本比率は、CECLの適用に関する5年間の移行期間を可能にする規制上の自己資本規則を使用して算出する。
- (2) デリバティブ・エクスポージャー額は、2020年12月31日現在においては、カウンターパーティに係る信用リスクを測定する標準的アプローチを、2019年12月31日現在においては、カレント・エクスポージャー方式を使用して算出する。
- (3) 2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在のリスクベースの最低所要自己資本比率は、バーゼル3に基づく最低比率であり、2.5%の資本保全バッファを含む。2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在のレバレッジ比率に対する最低所要自己資本比率は、PCAの枠組みにおいて「自己資本が充実している」とみなされるのに必要な比率である。
- (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。
- (5) 一定のTier 1 資本控除に応じて調整された平均総資産を反映している。

総損失吸収能力要件

総損失吸収能力(以下「TLAC」という。)は、当社のTier 1 資本及び当社が直接発行する適格長期債務で構成される。TLAC比率の適格長期債務は、満期までの残存期間が1年以上で、かつTLACの最終規則に定められた追加要件を充足する無担保債務で構成される。リスクベースの自己資本比率及びSLRと同様に、当社は、資本配分及び変動賞与支給に係る制約を防ぐため、最低要件に加え適用あるバッファを加えた水準を上回るTLAC比率を維持することを義務付けられている。表15は、2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在における当社のTLAC及び長期債務の比率並びに関連情報を示している。

表15 バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの総損失吸収能力及び長期債務

	TLAC(1)	最低所要自己資本比率 (2)	長期債務	最低所要自己資本比率 (3)
(単位：百万ドル)				
2020年12月31日現在				
適格残高合計	\$ 405,153		\$ 196,997	
リスクウェイト資産に対する比率(4)	27.4%	22.0%	13.3%	8.5%
補完的レバレッジ・エクスポージャーに対する比率(5)(6)	14.5	9.5	7.1	4.5
2019年12月31日現在				
適格残高合計	\$ 367,449		\$ 171,349	
リスクウェイト資産に対する比率(4)	24.6%	22.0%	11.5%	8.5%
補完的レバレッジ・エクスポージャーに対する比率(6)	12.5	9.5	5.8	4.5

- (1) 2020年12月31日現在、TLAC比率は、CECLの適用に関する5年間の移行期間を可能にする規制上の自己資本規則を使用して算出する。
- (2) TLACのリスクウェイト資産に対する最低所要自己資本比率は、2.5%に1.5%のメソッド1 G-SIBサーチャージを加えたTLACリスクウェイト資産バッファに18.0%を加えたものである。2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在の景気連動抑制的な自己資本バッファは、ゼロに設定されている。TLACの補完的レバレッジ・エクスポージャーに対する最低所要自己資本比率は、7.5%に2.0%のTLACレバレッジ・バッファを加えたものである。TLACリスクウェイト資産バッファ及びTLACレバレッジ・バッファは、それぞれCET 1 資本及びTier 1 資本のみから構成される必要がある。
- (3) 長期債務のリスクウェイト資産に対する最低所要自己資本比率の内訳は、6.0%と当社のメソッド2 G-SIBサーチャージに基づき要求される追加の2.5%である。長期債務レバレッジ・エクスポージャーに対する最低所要自己資本比率は4.5%である。
- (4) より高いリスクウェイト資産を生じさせるアプローチが、TLAC及び長期債務の比率を計算するために使用され、2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在ともに標準的アプローチであった。
- (5) 2020年12月31日現在の補完的レバレッジ・エクスポージャーは、米国財務省証券及び連邦準備銀行への預け金の一時的な除外を反映している。
- (6) デリバティブ・エクスポージャー額は、2020年12月31日現在においては、カウンターパーティに係る信用リスクを測定する標準的アプローチを、2019年12月31日現在においては、カレント・エクスポージャー方式を使用して算出する。

規制の展開

現在予想信用損失の計上に対応するバーゼル3の改定

2020年1月1日、当社は、当社の関連する金融資産固有の全期間ECLに関する経営陣による最善の見積りに基づく貸倒引当金の測定を義務付ける新しい会計基準を適用した。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。2020年度第1四半期において、米国銀行規制当局が公表した暫定最終規則(当該規則は2020年8月26日に最終決定された。)に従い、当社は、規制上の自己資本に対するCECLの初度適用の影響を2年間遅らせた後、2020年度及び2021年度の間に生じた資本ベネフィットの総額を段階的に削減する3年間の移行期間を設けることとした(すなわち、5年間の移行期間となる。)。2年の延期の間、当社は、CECLの初度適用の影響の100%に、貸倒引当金の四半期変動額累計の25%を加えてCET 1 資本に組み戻す(すなわち、四半期ごとの移行額となる。)予定である。2年後の2022年1月1日より、3年間にわたりCECLの初度適用の影響とともに四半期ごとの移行額がCET 1 資本から段階的に削減される。

ストレス資本バッファ

2020年3月4日、FRBは、CCARプログラムの年次定量評価と米国のバーゼル3最終規則におけるバッファの要件とを統合することを内容とする最終規則を公表した。かかる新しいアプローチは、バーゼル3標準的アプローチの要件の下での一律2.5%の資本保全バッファに替えて、監督当局が設定する深刻な不況シナリオにおけるCET1資本比率の減少に4四半期分の予定普通株式配当を加味したものとして計算され、2.5%を下限とするSCBを採用した。2020年度の監督当局によるCCARストレス・テストの結果に基づき、当社は2020年10月1日から2021年9月30日までの期間において、2.5%のSCBに服している。

かかる新要件に関連して、FRBは、2020年度CCAR以降、CCARの年次量的異議申立プロセスを廃止した。最終規則により、引続き当社はそのCCAR資本計画に、予定される資本配分を記載することを求められるが、CCAR資本計画に記載した資本配分を超えた資本配分を行う場合において、当社は事前の承認を求める必要はなくなった。その代わりに、当社の自己資本比率がSCBを含むバッファの要件を下回った場合、自動的に配分制限に服することとなる。

適格留保利益

2020年3月17日、パンデミックによる経済的影響に対応して、米国銀行規制当局は、適格留保利益の定義を過去4四半期の純利益の平均に基づくよう改正する暫定最終規則を公表した。かかる変更(2020年8月26日に最終決定された。)により、資本バッファを超えない範囲で、より段階的に自動配分制限が導入される。

補完的レバレッジ比率

2020年4月1日、パンデミックによる経済的影響に対応して、FRBは、銀行持株会社に対する補完的レバレッジ・エクスポージャーの算定から、米国財務省証券及び連邦準備銀行への預け金のオンバランスシート額を一時的に除外することとする暫定最終規則を公表した。かかる規則は、2020年6月30日から2021年3月31日までの報告書において適用される。2020年12月31日現在、一時的な除外により、SLRは1.0%改善し、7.2%となった。

2020年5月15日、米国銀行規制当局は、預金機関に対して同様の一時的除外を認める暫定最終規則(2020年度第2四半期期首から2021年3月31日まで有効。)を公表した。ただし、機関は救済を受けるか選択する必要がある。2020年度第3四半期以降、除外適用を選択した預金機関は、除外が有効である限り、資本配分を実施する場合、事前に主たる規制当局から承認を得なければならない。2020年12月31日現在、当社の被保険預金機関子会社は除外を選択していない。

給与保証プログラムローン

2020年4月9日、パンデミックによる経済的影響に対応して、米国銀行規制当局は、特にSBAが保証するPPPローンについては、バーゼル3先進的アプローチ及び標準的アプローチに基づき0%のリスクウェイトが適用されるとする暫定最終規則を公表した。当該規則は米国銀行規制当局により2020年10月28日に最終決定された。PPPについての詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」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。

カウンターパーティに係る信用リスクの測定に関する標準的アプローチ

2020年6月30日、当社は、リスクウェイト資産及び補完的レバレッジ・エクスポージャーに係るデリバティブ契約のエクスポージャー金額の算定に関するカレント・エクスポージャー方式に代わる、カウンターパーティに係る信用リスクの測定に関する新しい標準的アプローチ(以下「SA-CCR」という。)を採択した。SA-CCRの適用により、当社の標準的アプローチに基づくRWAは約150億ドル減少し、補完的レバレッジ・エクスポージャーは660億ドル減少した。

スワップ・ディーラー向けの資本要件

2020年7月22日、米国商品先物取引委員会(以下「CFTC」という。)は、現行の米国健全性規制の対象とならないスワップ・ディーラー及び主要なスワップ参加者に対する資本要件を定めるための最終規則を公表した。かかる規則に従い、適用ある当社の子会社は、規制上の自己資本の算定にあたり、2つのうち1つの方法を選択することが認められている。第一の方法は、銀行資本に基づくアプローチであり、バーゼル3に基づいて算定された事業体のリスクウェイト資産の6.5%以上のCET1資本、バーゼル3に基づいて算定された事業体のリスクウェイト資産の8.0%以上の総自己資本及び事業体の非清算スワップの証拠金の8.0%以上の総自己資本を企業が維持することを求めている。第二の方法は、純流動資産に基づくアプローチであり、非清算スワップの証拠金の2.0%以上の自己資本を企業が維持することを求めている。かかる最終規則には、報告要件も含まれている。当社への影響は重大ではないと予想される。

G-SIBの無担保債権の控除

2020年10月20日、FRB、連邦預金保険公社(FDIC)及び通貨監督庁(米国機関)は、先進的アプローチの対象機関に対し、規制上の自己資本から所定の基準を上回る、G-SIBが発行したTLAC適格長期債務及びその他これと同順位の又は劣後する債券への一定の投資を控除することを求める規則を最終決定した。かかる最終規則は、G-SIBとの相関性を制限することを意図しており、一般的に金融機関の規制資本への投資を銀行に控除することを求める既存の規制上の自己資本要件を補完するものである。最終規則は2021年4月1日に発効する。当社への影響は重大ではないと予測される。

ボルカー・ルール

2020年1月1日付で、当社はボルカー・ルールの一部変更の対象となった。これには、銀行事業体が組成又は募集を行わなかったボルカー・ルールの引受け又はマーケット・メイキングの免除に基づき取得又は保有するカバード・ファンドの所有持分をTier 1 資本から控除することを銀行組織に求める要件の削除が含まれる。

単一のカウンターパーティの信用限度

FRBは、連結資産合計が2,500億ドル以上の銀行持株会社に関する単一のカウンターパーティの信用限度(以下「SCCL」という。)を定めた。このSCCL規則は、銀行持株会社1社が単一のカウンターパーティ又は一群の関連するカウンターパーティによる債務不履行のために被り得る最大可能損失によって当該銀行持株会社の存続が危険にさらされるおそれがないことを保証し、そのことにより将来金融危機が起こり得る可能性を低下させることを目的として制定されている。2020年1月1日以降、G-SIBは、あるカウンターパーティに対する純与信エクスポージャー合計を当該G-SIBのTier 1 資本で除することにより、SCCLを日次ベースで計算し、自行以外のG-SIB向け及びFRBの規制対象であるノンバンク金融機関向けエクスポージャーがTier 1 資本の15%を超えず、その他大部分のカウンターパーティ向けエクスポージャーがTier 1 資本の25%を超えないことを保証しなければならない。米国政府向け、米国政府系住宅金融機関向け及び適格中央清算機関向けを含む一定のエクスポージャーは、信用限度から除外される。

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、ビーオブエー・セキュリティーズ・インク(以下「BofAS」という。)、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。)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。)である。当社の主要な欧州ブローカー/ディーラー子会社は、メリルリンチ・インターナショナル(以下「MLI」という。)及びバンク・オブ・アメリカ・セキュリティーズ・ヨーロッパ・エス・エー(以下「BofASE」という。)である。

米国ブローカー/ディーラー子会社は、証券取引所法に基づく規則15c3-1の自己資本規制の対象となっている。BofASは、規則15c3-1eに基づく代替的自己資本ブローカー/ディーラーとしての最低自己資本要件を算定しており、MLPCC及びMLPF&Sは、規則15c3-1に基づく代替的基準に従い、最低自己資本要件を算定している。また、BofAS及びMLPCCは、先物取引業者として登録されており、CFTC規則1.17に服している。米国ブローカー/ディーラー子会社も金融取引業規制機構(以下「FINRA」という。)に登録されている。FINRA規則4110に従い、FINRAは各ブローカー/ディーラーに対し、証券取引所法に基づく規則15c3-1よりも高い自己資本規制を課す場合がある。

BofASは、機関投資家向け業務を提供する。代替的自己資本規制に従い、BofASは、10億ドルを上回る暫定的自己資本及び500百万ドル又は引当金要件の一定割合のいずれか大きい方を上回る自己資本を維持しなければならない。BofASはまた、暫定的自己資本が50億ドルを下回る場合には、米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)に通知しなければならない。また、BofASは、CFTCの最低自己資本要件を満たすため、顧客及び関連会社のリスクベースの利鞘の一定割合も保有しなければならない。2020年12月31日現在、BofASは、168億ドルの暫定的自己資本を有していた。また、BofASは、141億ドルの規制上の自己資本を有しており、最低要件である29億ドルを上回っていた。

MLPCCIは、BofASの完全保証子会社であり、清算サービス及び決済サービス並びに機関投資家向けのプライム・ブローカレッジサービス及び資金調達サービスを提供する。2020年12月31日現在、MLPCCの規制上の自己資本は86億ドルで、最低要件である14億ドルを上回っていた。

MLPF&Sは、個人顧客向け業務を提供する。2020年12月31日現在、MLPF&Sの規制上の自己資本は36億ドルであり、最低要件である180百万ドルを上回っていた。

当社の欧州ブローカー/ディーラーは、米国外の規制当局の監督下にある。英国の投資会社であるMLIは、健全性規制機構及びFCAにより規制され、一定の自己資本規制に服する。2020年12月31日現在のMLIの資本資源は341億ドルであり、第1の柱の最低要件である147億ドルを上回っていた。フランスの投資会社であるBofASEIは、金融健全性規制監督・破綻処理機構及び金融市場機関に規制され、一定の自己資本規制に服する。2020年12月31日現在、BofASEの資本資源は62億ドルであり、第1の柱の最低要件である19億ドルを上回っていた。

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。かかる流動性リスク管理の慣行により、当社は、2020年度第1四半期に始まったパンデミックによる市場ストレスに効率的に対処することができた。パンデミックの影響についての詳細は、「第3 2 事業等のリスク」中の「新型コロナウイルス感染症」及び前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」を参照のこと。

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で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、当社の流動性リスク方針及び偶発時の資金調達及び回復計画を承認する。ERCは、流動性リスクの耐性レベルを設定する。MRCI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及びストレス・テストの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承認を行い、当社の流動性に対する戦略決定の影響の検討を行う。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・コーポレーション

当社は一定の主要な子会社との間で取決めに締結しており、これに基づき、当社は、親会社たるバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション(当社の銀行子会社及びノンバンク子会社とは区別される、別個の法的主体である。))の資産の一部を、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、かかる取決めの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關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。

表16は、2020年12月31日及び2019年12月31日に終了した3ヶ月間におけるGLSの平均を示している。

表16 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			
	2020年		2019年	
銀行事業体	\$	773	\$	454
ノンバンク及びその他の事業体(1)		170		122
平均グローバル流動資金合計	\$	943	\$	576

(1) ノンバンクは親会社、NBホールディングス及びその他の規制された事業体を含む。

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。2020年12月31日現在及び2019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3,060億ドル及び3,720億ドルであり、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。

流動性は、親会社、NBホールディングス及びその他の規制された事業体を含むノンバンク事業体においても保有される。親会社及びNBホールディングスの流動性は通常、BANAに預金された現金の状態であり、銀行子会社の流動性からは除外される。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その他の規制された事業体において保有される流動性は、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。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る。

表17は、2020年12月31日及び2019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17 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	
	2020年	2019年
現金預金	\$ 322	\$ 103
米国財務省証券	141	98
米国政府機関証券、モーゲージ担保証券及びその他の投資適格有価証券	462	358
非米国政府証券	18	17
平均グローバル流動資金合計	\$ 943	\$ 576

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。2020年12月31日及び2019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5,840億ドル及び4,640億ドルであった。同じ期間における平均連結LCRは122%及び116%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。

流動性ストレス分析

当社は、様々なシナリオの下での契約上の現金流出及び偶発的な現金流出に対応できるよう、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。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。

安定調達比率に関する最終規則

2020年10月20日、米国当局は、大手銀行に対して1年間にわたり最低水準の安定調達を義務付ける安定調達比率(以下「NSFR」という。)要件を最終決定した。最終規則は、通常の経済状況及び不利な経済状況の双方で世帯及び企業に貸付を行う銀行の能力を後押しするものであり、短期的な流動性リスクに焦点を当てたLCR規則を補完するものである。最終規則は、2021年7月1日に発効する。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。当社は提示された規制上の期限内に最終的なNSFR要件を満たすと予測しており、当社への重大な影響はないと予測される。

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、2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在、1.80兆ドル及び1.43兆ドルであった。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(以下「GSE」という。)、FHA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、短期借入金及び拘束性預金」を参照のこと。

長期債務合計は、2020年度において221億ドル増加して2,629億ドルとなった。かかる増加は、主として債券発行及び評価調整によるものであったが、満期及び償還により一部減殺された。当社は市況、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。また、当社のその他の規制された事業体も、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。

2020年度において、当社は569億ドルの長期債務を発行し、かかる長期債務は、438億ドルのバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションが発行した社債(ほぼすべてがTLAC適格債である。)、48億ドルのバンク・オブ・アメリカ・エヌエイが発行した社債及び83億ドルのその他の債務によって構成されていた。2019年度において、当社は525億ドルの長期債務を発行し、かかる長期債務は、293億ドルのバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションが発行した社債(ほぼすべてがTLAC適格債である。)、109億ドルのバンク・オブ・アメリカ・エヌエイが発行した社債及び123億ドルのその他の債務によって構成されていた。

2020年度において、当社の満期を迎えた及び償還された長期債務の合計は総額471億ドルとなり、その内訳は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの債務が226億ドル、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの債務が115億ドル、その他の債務が130億ドルであった。2019年度において、当社の満期を迎えた及び償還された長期債務の合計は総額506億ドルとなり、その内訳は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの債務が211億ドル、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの債務が199億ドル、その他の債務が96億ドルであった。

2020年12月31日現在、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの1,912億ドルの非劣後債務は、TLAC適格かつ満期償還日の少なくとも1年前に繰上償還可能となる債務残高1,466億ドルを含んでいた。これらの非劣後債務のうち、2021年中には120億ドル、2022年から2025年まではそれぞれ153億ドル、146億ドル、117億ドル及び132億ドル、以降は798億ドルが、繰上償還可能かつTLAC非適格となる。

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。当社は、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。2020年度において、当社は、仕組債務を73億ドル発行し、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無担保債務である。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。発行及び満期並びに償還を含む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。

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。

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。

2020年4月22日、フィッチ・レーティングス(以下「フィッチ」という。)は、パンデミックによる経済活動の停滞に対応して、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションを含む米国における大手の複雑な証券取引を行うユニバーサル・バンクに対する見直しを完了した。同機関は、2020年2月28日の銀行の格付基準の変更を受け、当社及び格付を有するすべての子会社(2020年3月4日付で「格付基準変更に伴う見直し中」に指定されていた一部の発行体格付及び債券格付を除く。)の長期及び短期の非劣後債務の格付を据え置いた。

同時にフィッチは、当社につき格付基準変更に伴う見直しに指定される一部について決定し、MLI及びBofASEの長期及び短期の非劣後債務の格付をAA-/F1+に1段階引き上げた。また同機関は、当社の優先株式の格付をBBBに1段階引き上げ、当社の劣後債務の格付をA-に1段階引き下げた。フィッチによると、格付基準変更に伴う見直しに係る格付変更は、銀行の格付基準の変更のみによるものであり、同機関の基本的指標の変更を反映したのではない。現在、すべての当社の長期格付に対するフィッチによるアウトルックは安定している。

2020年6月9日、フィッチは、BANAの劣後債務の格付をAで据え置いた。この格付は、フィッチによる幅広い格付に関する措置の後も格付基準変更に伴う見直し中のままであった。

2020年11月18日、ムーディーズ・インベスターズ・サービス(以下「ムーディーズ」という。)は、当社及び格付を有する当社の子会社の長期及び短期の債務の格付を据え置き、2020年度中に変更はなかった。現在、すべての当社の長期格付に対するムーディーズによるアウトルックは安定している。

スタンダード&プアーズ・グローバル・レーティングによる当社及びその子会社の現在の格付及び安定的なアウトルックについても2020年度中に変更はなかった。

表18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18 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	A2	P-1	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	Aa2	P-1	安定的	A+	A-1	安定的	AA-	F1+	安定的
バンク・オブ・アメリカ・ヨーロッパ・デジ グネイテッド・アクティビティ・カンパ ニー	NR	NR	NR	A+	A-1	安定的	AA-	F1+	安定的
メルリリンチ・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	AA-	F1+	安定的
ビーオブエー・セキュリティーズ・インク	NR	NR	NR	A+	A-1	安定的	AA-	F1+	安定的
メルリリンチ・インターナショナル	NR	NR	NR	A+	A-1	安定的	AA-	F1+	安定的
バンク・オブ・アメリカ・セキュリティー ズ・ヨーロッパ・エス・エー	NR	NR	NR	A+	A-1	安定的	AA-	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」を参照のこと。

信用格付が引き下げられた場合、一定の店頭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3「デリバティブ」及び「第3 2 事業等のリスク」を参照のこと。

普通株式の配当

2020年度中及び2021年2月24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。

金融発行体子会社及び親会社保証

デラウェア州の有限責任会社であるバンク・オブ・アメリカ・ファイナンス・エルエルシー(以下「バンク・オブ・アメリカ・ファイナンス」という。)は、当社の連結財務子会社であり、当社により完全にかつ無条件に保証されている無担保非劣後債務証券(以下「保証付債務」という。)の発行及び売却を行っており、引続き発行及び売却を行うものと予想される。バンク・オブ・アメリカ・ファイナンスによって支払いが行われなかった場合、当社は、保証付債務の金額について要求に応じて期日どおりに支払うことを保証する。また、デラウェア州の法定信託であるビーエーシー・キャピタル・トラストXIII及びビーエーシー・キャピタル・トラストXIV(以下「トラスト」と総称する。)は、当社が100%所有する金融子会社であり、2020年12月31日現在で残存する信託優先証券(以下「信託優先証券」といい、保証付債務と併せて「保証付証券」という。)を発行及び売却している。当社は、信託優先証券に関して、トラストによる支払いが行われない場合の金額及び分配について、トラストが保有するファンドの範囲内で保証しており、かかる保証は、信託優先証券に対する当社のその他の義務と併せて、トラストの信託優先証券に対する支払い義務を完全かつ無条件に保証することを効果的に構成するものである。当社のその他の子会社は、保証付証券を保証していない。

バンク・オブ・アメリカ・ファイナンス及び各トラストは、金融子会社であり、独立した資産、収益又は運営を有しておらず、通常の過程において保証付証券に基づくそれぞれの債務の履行を当社及び/又は当社のその他の子会社に依存している。保証付証券の保有者が、破産、破綻処理又はその他の類似の手續において保証付証券に対する請求を行った場合、かかる請求についてのいかなる救済も、上記のとおり、当社による適用ある保証に基づいて利用可能なものに制限される。

当社は持株会社であり、流動性について子会社に依拠している。当社の破綻処理計画に関連した適用ある法令及び規則並びに締結された会社間の取り決めにより、子会社から当社への資金の利用が制限されることがあり、そのため保証に基づく当社の支払能力に悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、保証付証券の保証に基づく当社の債務は、当社の子会社の既存及び将来のすべての債務に構造的に劣後するため、支払いについて請求者は当社の資産にのみ注目すべきである。保証付債務の保証者である当社が、保証付債務を規定する契約に基づき、直接又は間接的に過半数所有子会社の1社又は複数社に対してその全部又は実質的に全部の資産を譲渡する場合、子会社は、保証付債務の保証に基づく当社の債務を引き受けることを要求されない。

保証付証券の保有者に対する支払いへ影響を与える可能性がある要因の詳細については、本項における「流動性リスク」中の「NBホールディングス・コーポレーション」及び「第3 2 事業等のリスク」における「流動性リスク」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3「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情報は、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」、並びに連結財務書類注5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。

2020年度中、パンデミックは米国及び世界中の経済活動にマイナスの影響を与えた。パンデミックは特に、2020年度第1四半期後半から、消費者や企業の行動に変化をもたらし、経済活動の制限を招いた。これらの制限は、失業及び不完全雇用の増加、事業利益の減少、事業閉鎖及び破産の増加、商業及び個人消費並びに市場の変動及び混乱、そして世界のGDPの低下をもたらし、これらはすべて当社の消費者及び商業信用ポートフォリオにマイナスの影響を与えた。

米国における個人及び企業の救済を目的として、経済刺激策(減収支援プログラム設立のために2020年8月に署名された行政命令であるCARES法、及び直近の2020年12月に制定された統合歳出予算法を含む。)が2020年を通じて実施された。さらに、米国銀行規制当局は、COVID-19の影響を受けた借り手と取引を行っている又は継続している金融機関に対し、各機関共同の指針を公表した。

当社の顧客を支援するため、当社は2020年3月より、貸出金の返済猶予、特定の手数料の返還並びに抵当権実施による競売、立退及び担保権実行の中止を含む、様々な貸出金の条件変更プログラム及びその他の形態による支援を実施している。2020年6月以降、顧客勘定数及び猶予対象の残高が大幅に減少したため、顧客支援の需要が低下している。パンデミックに関連する貸出金の条件変更に係る会計処理についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

さらに、COVID-19の感染が落ち着き、初期の規制が解除されたことで、世界経済は回復し始めた。この改善は、前述の救済と相まって経済回復を促進させ、2020年度第2四半期に2桁台であった失業率は低下し、GDPは2020年度第3四半期に大幅に回復した。

しかし、パンデミックの影響を著しく受けた業界(旅行や娯楽)もあり、経済の回復にはばらつきがある。その結果、COVID-19により最も深刻な影響を受けた産業に牽引され、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が増加した。また、2020年度において、返済の延期及び政府の景気刺激策の恩恵により消費者向け貸倒償却額は低いままであったが、商業貸出金及び消費者向け不動産の顧客による繰延の活動により、不稼働の貸出金がわずかに増加した。

パンデミック及びその世界経済への影響の全容はいまだ不透明性が強いままである。COVID-19の感染は、2021年1月のピーク時から弱まり始めているものの、感染力のより強い新たな変異種の広がり、この健康危機の規模及び期間に影響を与える可能性がある。しかし、現在取り組まれているウイルス感染対策及びワクチンの進展は、政府のさらなる景気刺激策の可能性と同様に、マクロ経済の回復を加速させるかもしれない。パンデミックが当社の事業に及ぼす影響の可能性についての詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」及び「第3 2 事業等のリスク」における「新型コロナウイルス感染症」を参照のこと。

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

COVID-19は、経済活動に深刻な影響を与えており、一部の消費者ポートフォリオにおける不稼働の貸出金の増加を後押ししているが、2020年度においては、返済の延期及び政府の景気刺激策の恩恵を受け、消費者ポートフォリオにおける貸倒償却に重大な影響はなかった。しかし、マイナスの経済状況が継続又は悪化した場合、COVID-19により、信用の質に係る測定基準が将来の期間において悪影響を受ける可能性がある。2020年度において、純貸倒償却額は、クレジットカードにおける損失の減少を主因として、334百万ドル減少して27億ドルとなった。

2020年度において、消費者向けの貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、新しいCECL会計基準の適用及びCOVID-19の影響による経済見通しの悪化に起因して、55億ドル増加して101億ドルとなった。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TDRに関する当社の会計方針並びにパンデミックに関連するローンの条件変更に係る利息計上方針及び不履行状況についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。

表19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。

表19 消費者の信用の質

(単位：百万ドル)	残高		不稼働		90日以上延滞で 利息を計上中	
			12月31日現在			
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
住宅モーゲージ(1)	\$ 223,555	\$ 236,169	\$ 2,005	\$ 1,470	\$ 762	\$ 1,088
ホーム・エクイティ	34,311	40,208	649	536	-	-
クレジットカード	78,708	97,608	n/a	n/a	903	1,042
直接/間接消費者(2)	91,363	90,998	71	47	33	33
その他の消費者	124	192	-	-	-	-
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	\$ 428,061	\$ 465,175	\$ 2,725	\$ 2,053	\$ 1,698	\$ 2,163
公正価値オプションに基づき会計処理 された貸出金(3)	735	594				
消費者ローン及びリース金融合計	\$ 428,796	\$ 465,769				
消費者ローン及びリース金融残高に 対する比率(4)	n/a	n/a	0.64%	0.44%	0.40%	0.47%
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(4)	n/a	n/a	0.65	0.46	0.22	0.24

(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537百万ドル(2020年12月31日現在)及び740百万ドル(2019年12月31日現在)並びに利息を計上中のローンを225百万ドル(2020年12月31日現在)及び348百万ドル(2019年12月31日現在)含む。

(2) 残高は、主に自動車ローン及びリース金融並びにスペシャリティー・レンディング・ローン及びリース金融を464億ドル(2020年12月31日現在)及び504億ドル(2019年12月31日現在)、米国向け証券担保貸付ローンを411億ドル(2020年12月31日現在)及び367億ドル(2019年12月31日現在)並びに米国外向け消費者ローンを30億ドル(2020年12月31日現在)及び28億ドル(2019年12月31日現在)含む。

(3) 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298百万ドル(2020年12月31日現在)及び257百万ドル(2019年12月31日現在)並びにホーム・エクイティ・ローンを437百万ドル(2020年12月31日現在)及び337百万ドル(2019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。

(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11百万ドル(2020年12月31日現在)及び6百万ドル(2019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20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20 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		純貸倒償却率(1)	
	2020年	2019年	2020年	2019年
住宅モーゲージ	\$ (30)	\$ (47)	(0.01)%	(0.02)%
ホーム・エクイティ	(73)	(358)	(0.19)	(0.81)
クレジットカード	2,349	2,948	2.76	3.12
直接/間接消費者	122	209	0.14	0.23
その他の消費者	284	234	n/m	n/m
合計	\$ 2,652	\$ 2,986	0.59	0.66

(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。

n/m(not meaningful) = 表記するに値しない。

表21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、貸倒引当金並びに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、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、GSE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である。表21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。

表21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、2020年度において154億ドル減少した。この増加は、住宅モーゲージ・ローンの105億ドルの減少及びホーム・エクイティ・ローンの49億ドルの減少に牽引されたものであった。

表21 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	
	12月31日現在					
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
コア・ポートフォリオ						
住宅モーゲージ	\$ 215,273	\$ 225,770	\$ 1,390	\$ 883	\$ (25)	\$ 7
ホーム・エクイティ	30,328	35,226	462	363	(6)	51
コア・ポートフォリオ合計	245,601	260,996	1,852	1,246	(31)	58
非コア・ポートフォリオ						
住宅モーゲージ	8,282	10,399	615	587	(5)	(54)
ホーム・エクイティ	3,983	4,982	187	173	(67)	(409)
非コア・ポートフォリオ合計	12,265	15,381	802	760	(72)	(463)
消費者向け不動産ポートフォリオ						
住宅モーゲージ	223,555	236,169	2,005	1,470	(30)	(47)
ホーム・エクイティ	34,311	40,208	649	536	(73)	(358)
消費者向け不動産ポートフォリオ合計	\$ 257,866	\$ 276,377	\$ 2,654	\$ 2,006	\$ (103)	\$ (405)

	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 に係る貸倒引当金繰入額	
	12月31日現在			
	2020年	2019年	2020年	2019年
コア・ポートフォリオ				
住宅モーゲージ	\$ 374	\$ 229	\$ 136	\$ 22
ホーム・エクイティ	599	120	135	(58)
コア・ポートフォリオ合計	973	349	271	(36)
非コア・ポートフォリオ				
住宅モーゲージ	85	96	75	(134)
ホーム・エクイティ(2)	(63)	101	(21)	(510)
非コア・ポートフォリオ合計	22	197	54	(644)
消費者向け不動産ポートフォリオ				
住宅モーゲージ	459	325	211	(112)
ホーム・エクイティ(3)	536	221	114	(568)
消費者向け不動産ポートフォリオ合計	\$ 995	\$ 546	\$ 325	\$ (680)

- (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298百万ドル(2020年12月31日現在)及び257百万ドル(2019年12月31日現在)並びにホーム・エクイティ・ローンを437百万ドル(2020年12月31日現在)及び337百万ドル(2019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) ホーム・エクイティに係る非コア引当金は、過去の期間において貸倒償却済の回収見込み額を含んでいるため、2020年12月31日現在マイナスのポジションであった。
- (3) ホーム・エクイティに係る引当金は、137百万ドル(2020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を含む。

当社は、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・ポートフォリオの表及び記述において、当社は、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外するとともに、一定の信用の質に関する統計値に関し、完全保険付ローン・ポートフォリオの影響を除外した情報を提供している。

[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、2020年12月31日現在の消費者ローン及びリース金融の52%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ていた。住宅モーゲージ・ポートフォリオの約52%は、コンシューマー・バンキングに含まれ、40%はGWIMに含まれていた。残りの部分はその他の事業に含まれ、当社のALM活動全般において使用されるローン、当社の政府住宅抵当金庫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ていた。

2020年度における住宅モーゲージ・ポートフォリオの残高は、貸出金の売却及び返済の双方がオリジネーションにより一部減殺されたため、126億ドルの減少となった。

住宅モーゲージ・ポートフォリオには、2020年12月31日現在118億ドル、2019年12月31日現在187億ドルの完全保険付ローン残高が含まれ、このローンのうち、2020年12月31日現在は28億ドル、2019年12月31日現在は112億ドルがそれぞれFHAによる保険付であり、残りがファニーメイ長期スタンドバイ契約の適用により保護されていた。かかる減少は、2020年度におけるFHA付保険のローン売却に主因する。

表22は、報告ベース並びに完全保険付ローン・ポートフォリオ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。以下の記述は、完全保険付ローン・ポートフォリオ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。

表22 住宅モーゲージ 主要な信用統計値

	報告ベース(1)		完全保険付 ローンを除く(1)	
	12月31日現在			
	2020年	2019年	2020年	2019年
(単位：百万ドル)				
残高	\$ 223,555	\$ 236,169	\$211,737	\$217,479
30日以上延滞で利息を計上中	2,314	3,108	1,224	1,296
90日以上延滞で利息を計上中	762	1,088	-	-
不稼働の貸出金(2)	2,005	1,470	2,005	1,470
ポートフォリオの比率				
更新後のLTVが90%超100%以下	2%	2%	1%	2%
更新後のLTVが100%超	1	1	1	1
更新後のFICOが620未満	2	3	1	2
2006年物及び2007年物(3)	3	4	3	4

(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。パンデミックに関連するローンの条件変更に係る当社の利息計上方針及び不履行状況の詳細については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

(2) 主として、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TDRに次いで持続した期間の返済実績をまだ示していない貸出金で構成される、契約に基づく支払いが期限内に行われていた貸出金を含む。

(3) 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503百万ドル(25%)(2020年12月31日現在)及び365百万ドル(25%)(2019年12月31日現在)を占めた。

2020年度において、住宅モーゲージ・ポートフォリオにおける不稼働の残高は、COVID-19による繰延の活動、及び以前はプール基準で会計処理されていたが、新たな信用損失基準の適用に伴い、個別に会計処理されることとなった一部の貸出金が含まれたことを主因として、535百万ドル増加した。2020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、45%に相当する892百万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、72百万ドル減少した。

2020年度において、純貸倒償却額は、2019年度の47百万ドルの正味回収額と比較して17百万ドル増加し、30百万ドルの正味回収額となった。かかる増加は主に、以前の貸倒償却貸出金の売却による回収額の減少に起因する。

表22に示されている2020年12月31日現在の2,117億ドルの住宅モーゲージ・ローン残高合計のうち、27%が10ローンとしてオリジネートされた。2020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、59億ドル(10%)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。2020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113百万ドル(2%)が、30日以上延滞で利息を計上中であったのに対し、住宅モーゲージ・ポートフォリオ全体では、12億ドル(1%未満)であった。また、2020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、356百万ドル(6%)が不稼働であった(そのうち96百万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、20億ドル(1%)が不稼働であった。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約98%は、2022年以降まで完全償却返済を要求されない。

表23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、2020年12月31日現在、残高の16%(2019年12月31日現在も16%)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、2020年12月31日現在の残高の14%(2019年12月31日現在については13%)を占めた。

表23 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	
	12月31日現在					
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
カリフォルニア州	\$ 83,185	\$ 88,998	\$ 570	\$ 274	\$ (18)	\$ (22)
ニューヨーク州	23,832	22,385	272	196	3	5
フロリダ州	13,017	12,833	175	143	(5)	(12)
テキサス州	8,868	8,943	78	65	-	1
ニュージャージー州	8,806	8,734	98	77	(1)	(4)
その他	74,029	75,586	812	715	(9)	(15)
住宅モーゲージ・ローン	\$ 211,737	\$ 217,479	\$ 2,005	\$ 1,470	\$ (30)	\$ (47)
完全保険付ローン・ポートフォリオ	11,818	18,690				
住宅モーゲージ・ローン・ポートフォリオ合計	\$ 223,555	\$ 236,169				

(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。

ホーム・エクイティ

2020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8%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ていた。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年又は20年の償却ローンに転換される。当社は現在、ホーム・エクイティ・ローン又はリバース・モーゲージをオリジネートしていない。

2020年12月31日現在、ホーム・エクイティ・ポートフォリオの80%がコンシューマー・バンキング、12%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。2020年度において、ホーム・エクイティ・ポートフォリオ残高は、主として返済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、59億ドル減少した。2020年12月31日現在及び2019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138億ドル(40%)及び150億ドル(37%)は、第1順位抵当に設定されていた。2020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、当社のホーム・エクイティ・ポートフォリオ合計のうち、59億ドル(17%)であった。

2020年12月31日現在のHELOC未使用分は423億ドル(2019年12月31日現在は436億ドル)であった。HELOCの利用率は、2020年12月31日現在、43%(2019年12月31日現在は46%)であった。

表24は、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。

表24 ホーム・エクイティ 主要な信用統計値(1)

(単位：百万ドル)	12月31日現在	
	2020年	2019年
残高	\$ 34,311	\$ 40,208
30日以上延滞で利息を計上中(2)	186	218
不稼働の貸出金(2)(3)	649	536
ポートフォリオの比率		
更新後のCLTVが90%超100%以下	1%	1%
更新後のCLTVが100%超	1	2
更新後のFICOが620未満	3	3
2006年物及び2007年物(4)	16	18

- (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。パンデミックに関連するローンの条件変更に係る当社の利息計上方針及び不履行状況の詳細については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- (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25百万ドル(2020年12月31日現在)及び30百万ドル(2019年12月31日現在)、不稼働の貸出金に88百万ドル(2020年12月31日現在)及び57百万ドル(2019年12月31日現在)含まれていた。
- (3) 主として、TDRに次いで持続した期間の返済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、契約に基づく支払いが期限内に行われていた貸出金を含む。
- (4) これらの年代物のローンは、不稼働のホーム・エクイティ・ローンの36%(2020年12月31日現在)及び34%(2019年12月31日現在)を占めた。

2020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、COVID-19による繰延の活動に牽引され、113百万ドル増加した。2020年12月31日現在のホーム・エクイティ・ローンの不稼働の残高のうち、259百万ドル(40%)について、契約に基づく支払いが期限内に行われていた。さらに、不稼働のホーム・エクイティ・ローンのうち237百万ドル(36%)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。2020年度において、30日以上延滞で利息を計上中のローンは、32百万ドル減少した。

2020年度の純貸倒償却額は、前年度においては非コア・ホーム・エクイティ・ローンの売却に係る回収が含まれたため、2019年度の358百万ドルの正味回収額から285百万ドル増加して73百万ドルの正味回収額となった。

表24に示されている2020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343億ドルのうち、15%が利息のみの支払いであった。2020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92億ドルであった。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。2020年12月31日現在、償却期間が開始したHELOCの残高の121百万ドル(1%)が、30日以上延滞で利息を計上中のローンであった。また、2020年12月31日現在、477百万ドル(5%)が不稼働であった。当社の10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2008年以降のものであり、一般的に償却期間が開始した過去の年代のものに比べ、信用の質がより良い。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。2020年度において、これらの残高のある顧客のうち、9%がHELOCの元本を一切返済していなかった。

表25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、2020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%(2019年12月31日現在も13%)を占めた。2020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%(2019年12月31日現在も11%)を占めた。

表25 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	
	12月31日現在					
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
カリフォルニア州	\$ 9,488	\$ 11,232	\$ 143	\$ 101	\$ (26)	\$ (117)
フロリダ州	3,715	4,327	80	71	(11)	(74)
ニュージャージー州	2,749	3,216	67	56	(3)	(8)
ニューヨーク州	2,495	2,899	103	85	(1)	(1)
マサチューセッツ州	1,719	2,023	32	29	(1)	(5)
その他	14,145	16,511	224	194	(31)	(153)
ホーム・エクイティ・ローン・ポートフォリオ合計	\$ 34,311	\$ 40,208	\$ 649	\$ 536	\$ (73)	\$ (358)

(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。

[前へ](#)

[次へ](#)

クレジットカード

2020年12月31日現在、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。2020年度におけるクレジットカード・ポートフォリオの残高は、小売の消費減少及び高額の支払いにより、189億ドル減少して787億ドルとなった。2020年度中、純貸倒償却額は、COVID-19に関連した政府の景気刺激策の恩恵及び繰延支払に起因し、599百万ドル減少して23億ドル(2019年度は29億ドル)となった。30日以上延滞で利息を計上中のクレジットカード債権は346百万ドル減少し、90日以上延滞で利息を計上中の債権は、主に政府の刺激策の恩恵及びローン残高の減少により、139百万ドル減少した。

2020年12月31日現在、クレジットカードにおける与信枠未実行分は、3,424億ドル(2019年度は3,369億ドル)へと増加した。

表26は、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26 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(1)		純貸倒償却額	
	12月31日現在					
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
カリフォルニア州	\$ 12,543	\$ 16,135	\$ 166	\$ 178	\$ 419	\$ 526
フロリダ州	7,666	9,075	135	135	306	363
テキサス州	6,499	7,815	87	93	202	241
ニューヨーク州	4,654	5,975	76	80	188	243
ワシントン州	3,685	4,639	21	26	56	71
その他	43,661	53,969	418	530	1,178	1,504
クレジットカード・ポートフォリオ合計	\$ 78,708	\$ 97,608	\$ 903	\$ 1,042	\$ 2,349	\$ 2,948

(1) パンデミックに関連するローンの条件変更に係る当社の利息計上方針及び不履行状況の詳細については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

直接／間接消費者

2020年12月31日現在、直接／間接ポートフォリオの51%がコンシューマー・バンキング(消費者向け自動車及びRV車レンディング)に含まれており、49%がGWIM(主として証券担保貸付)に含まれていた。2020年度における直接／間接ポートフォリオの残高は、自動車におけるオリジネーションの低下により減殺された証券担保貸付の増加を主因として、365百万ドル増加して914億ドルとなった。

表27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27 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(1)		純貸倒償却額	
	12月31日現在					
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
カリフォルニア州	\$ 12,248	\$ 11,912	\$ 6	\$ 4	\$ 20	\$ 49
フロリダ州	10,891	10,154	4	4	20	27
テキサス州	8,981	9,516	6	5	20	29
ニューヨーク州	6,609	6,394	2	1	9	12
ニュージャージー州	3,572	3,468	-	1	2	4
その他	49,062	49,554	15	18	51	88
直接／間接ローン・ポートフォリオ合計	\$ 91,363	\$ 90,998	\$ 33	\$ 33	\$ 122	\$ 209

(1) パンデミックに関連するローンの条件変更に係る当社の利息計上方針及び不履行状況の詳細については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

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28は、2020年度及び2019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。2020年度において、不稼働の消費者ローンは、COVID-19による繰延の活動、及び購入した信用減損貸出金として過去に分類されプール基準で会計処理されていた一部の貸出金である144百万ドルが含まれたことに主因して、672百万ドル増加して27億ドルとなった。

2020年12月31日現在、不稼働のローンのうち、892百万ドル(33%)が180日以上延滞しており、売却費用控除後の不動産の見積価値に引き下げられていた。さらに、2020年12月31日現在、不稼働の消費者ローンのうち12億ドル(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。

2020年度において、抵当権実行不動産は、当社が2020年度中に占有不動産に係る正式な債権差押手続及び抵当権実行による競売を一時停止したため106百万ドル減少して123百万ドルとなった。

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は、表28に含まれている。パンデミックへの対応として提供する(その大半が)TDRではない当社のローン変更契約プログラムについての詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」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。

表28 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

(単位: 百万ドル)	2020年	2019年
不稼働の貸出金及びリース金融(1月1日現在残高)	\$ 2,053	\$ 3,842
増加分	2,278	1,407
減少分:		
返済及び回収	(440)	(701)
売却	(38)	(1,523)
正常分類への再組替(1)	(1,014)	(766)
貸倒償却	(78)	(111)
抵当権実行不動産への振替	(36)	(95)
不稼働の貸出金及びリース金融における純増(減)額合計	672	(1,789)
不稼働の貸出金及びリース金融合計(12月31日現在残高)	2,725	2,053
抵当権実行不動産(12月31日現在残高)(2)	123	229
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)	\$ 2,848	\$ 2,282
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(3)	0.64%	0.44%
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(3)	0.66	0.49

- (1) 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。
- (2) 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119百万ドル(2020年12月31日現在)及び260百万ドル(2019年12月31日現在)を含まない。
- (3) 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29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28において不稼働の貸出金及びリース金融に含まれない。パンデミックへの対応として提供する(その大半が)TDRではない当社のローン変更契約プログラムについての詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」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。

表29 消費者向け不動産TDR

(単位: 百万ドル)	2020年12月31日現在			2019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)	\$ 1,195	\$ 2,899	\$ 4,094	\$ 921	\$ 3,832	\$ 4,753
ホーム・エクイティ(3)	248	836	1,084	252	977	1,229
消費者向け不動産TDR合計	\$ 1,443	\$ 3,735	\$ 5,178	\$ 1,173	\$ 4,809	\$ 5,982

- (1) 担保依存とみなされる住宅モーゲージTDRは、総額14億ドル(2020年12月31日現在)及び12億ドル(2019年12月31日現在)であり、不稼働に分類される10億ドル(2020年12月31日現在)及び748百万ドル(2019年12月31日現在)の貸出金並びに正常に分類される361百万ドル(2020年12月31日現在)及び468百万ドル(2019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15億ドル(2020年12月31日現在)及び21億ドル(2019年12月31日現在)含む。
- (3) 担保依存とみなされるホーム・エクイティTDRは、総額407百万ドル(2020年12月31日現在)及び442百万ドル(2019年12月31日現在)であり、不稼働に分類される216百万ドル(2020年12月31日現在)及び209百万ドル(2019年12月31日現在)の貸出金並びに正常に分類される191百万ドル(2020年12月31日現在)及び233百万ドル(2019年12月31日現在)の貸出金を含む。

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いる。

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プログラムを通じて行われるが、外部のプログラムを活用することもある。2020年12月31日現在、当社のクレジットカード及びその他の消費者TDRポートフォリオは701百万ドル(2019年12月31日現在は679百万ドル)であり、そのうち614百万ドル(2019年12月31日現在は570百万ドル)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。

[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当社のリスク・アペタイトと継続的に一致する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34、表37及び表40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。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37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

2020年度中、COVID-19による経済への打撃の結果、商業資産の質は低下した。しかし、当該期間中にはプラスの兆候も見られた。2020年度第1四半期において672億ドルの貸付金増加に貢献した大口法人及び商業顧客による引き出しは、緊急若しくは偶発的資金調達必要性がなくなったこと又は顧客の資本市場へのアクセスが可能となったことに起因して、大部分が返済された。さらに、CARES法の一部として、2020年12月31日現在、当社の中小企業の顧客に対するPPPローンの残高は227億ドルであり、これは本項における表の米国中小企業向け商業に含まれている。PPPローンについての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

商業用不動産の借り手の信用の質は、一部の経済が再開したことから、多くの業界で安定し始めている。サービス業及び小売業を含む一部の業界はCOVID-19により引続きマイナスの影響を受けている。また、多くの不動産市場は、改善があるものの、依然として需要の途絶、サプライ・チェーンの問題及びテナント問題に見舞われている。

2020年度における商業貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、COVID-19の影響により経済の見通しが悪化したことに起因し、39億ドル増加して87億ドルとなった。詳細は、後述の「貸倒引当金」を参照のこと。

2020年度中、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減少を要因として150億ドル減少し、6,203億ドルとなった。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、2020年12月31日現在57%(2019年12月31日現在は58%)であった。

表30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30 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			
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
(単位：百万ドル)						
貸出金及びリース金融	\$ 499,065	\$ 517,657	\$ 404,740	\$ 405,834	\$ 903,805	\$ 923,491
デリバティブ資産(5)	47,179	40,485	-	-	47,179	40,485
スタンドバイ信用状及び金融保証	34,616	36,062	538	468	35,154	36,530
債務証券及びその他の投資	22,618	25,546	4,827	5,101	27,445	30,647
売却目的で保有する貸出金	8,378	7,047	9,556	15,135	17,934	22,182
オペレーティング・リース	6,424	6,660	-	-	6,424	6,660
商業信用状	855	1,049	280	451	1,135	1,500
その他	1,168	800	-	-	1,168	800
合計	\$ 620,303	\$ 635,306	\$ 419,941	\$ 426,989	\$ 1,040,244	\$ 1,062,295

- (1) 商業向け利用済のエクスポージャーは、貸出金59億ドル(2020年12月31日現在)及び77億ドル(2019年12月31日現在)並びに想定元本額が89百万ドル(2020年12月31日現在)及び170百万ドル(2019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39億ドル(2020年12月31日現在)及び42億ドル(2019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105億ドル(2020年12月31日現在)及び106億ドル(2019年12月31日現在)であった。
- (5) 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425億ドル(2020年12月31日現在)及び339億ドル(2019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。)393億ドル(2020年12月31日現在)及び352億ドル(2019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。

2020年度において、商業貸出金及びリース金融残高は、主として運転資本需要の減少及び望ましい資本市場環境を一部の要因とした返済に起因して、186億ドル減少したが、2020年12月31日現在におけるPPPローン残高の227億ドルにより一部減殺された。不稼働の商業貸出金は、業界全体で728百万ドル増加し、引当て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、COVID-19による経済状況の悪化に伴い、旅行及び娯楽を含む複数の業界にわたって272億ドル増加した。表31は、2020年12月31日現在及び2019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31 商業ポートフォリオの信用の質

(単位：百万ドル)	残高		不稼働		90日以上延滞で 利息を計上中(3)	
			12月31日現在			
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
商工業：						
米国向け商業	\$ 288,728	\$ 307,048	\$ 1,243	\$ 1,094	\$ 228	\$ 106
米国外向け商業	90,460	104,966	418	43	10	8
商工業合計	379,188	412,014	1,661	1,137	238	114
商業用不動産	60,364	62,689	404	280	6	19
商業リース金融	17,098	19,880	87	32	25	20
米国中小企業向け商業(1)	456,650	494,583	2,152	1,449	269	153
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	36,469	15,333	75	50	115	97
商業貸出金	493,119	509,916	2,227	1,499	384	250
公正価値オプションに基づき会計処理された貸出金(2)	5,946	7,741				
商業貸出金及びリース金融残高合計	\$ 499,065	\$ 517,657				

(1) カード関連商品を含む。

(2) 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29億ドル(2020年12月31日現在)及び47億ドル(2019年12月31日現在)、米国外向け商業を30億ドル(2020年12月31日現在)及び31億ドル(2019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。

(3) パンデミックに関連するローンの条件変更に係る当社の利息計上方針及び不履行状況の詳細については、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

表32は、2020年度及び2019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。

表32 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)	
	2020年	2019年	2020年	2019年
商工業：				
米国向け商業	\$ 718	\$ 256	0.23%	0.08%
米国外向け商業	155	84	0.15	0.08
商工業合計	873	340	0.21	0.08
商業用不動産	270	29	0.43	0.05
商業リース金融	59	21	0.32	0.10
	1,202	390	0.24	0.08
米国中小企業向け商業	267	272	0.86	1.83
商業合計	\$ 1,469	\$ 662	0.28	0.13

(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33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」、「標準以下」及び「破綻懸念」に分類される資産を指す。2020年度中、引当て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、COVID-19により経済状況が悪化した結果、旅行及び娯楽を含む複数の業界にわたって272億ドル増加した。2020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79%(2019年12月31日現在は90%)が担保付であった。

表33 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(1)(2)

(単位：百万ドル)	12月31日現在			
	2020年		2019年	
商工業：				
米国向け商業	\$ 21,388	6.83%	\$ 8,272	2.46%
米国外向け商業	5,051	5.03	989	0.89
商工業合計	26,439	6.40	9,261	2.07
商業用不動産	10,213	16.42	1,129	1.75
商業リース金融	714	4.18	329	1.66
	37,366	7.59	10,719	2.01
米国中小企業向け商業	1,300	3.56	733	4.78
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(1)	\$ 38,666	7.31	\$ 11,452	2.09

(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366億ドル(2020年12月31日現在)及び107億ドル(2019年12月31日現在)含み、また商業信用状を21億ドル(2020年12月31日現在)及び715百万ドル(2019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

2020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65%がグローバル・バンキング、18%がグローバル・マーケット、15%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。2020年度において、米国向け商業貸出金は、グローバル・バンキングに牽引されて183億ドル減少した。引当が必要な問題のある利用済エクスポージャーは、COVID-19により経済状況が悪化した結果、旅行及び娯楽を含む複数の業界にわたって131億ドル増加した。

米国外向け商業

2020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。2020年度において、米国外向け商業貸出金は、主としてグローバル・バンキングにおいて、145億ドル減少した。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。2020年度において、貸出金残高は、返済が新規オリジネーションを上回ったため、23億ドル減少した。引当が必要な問題のある利用済エクスポージャーは、11億ドルから91億ドル増加して102億ドルとなり、2020年12月31日現在、商業用不動産のポートフォリオの16.42%(2019年12月31日現在は1.75%)を占める割合となった。これは、COVID-19の影響により、業界全体、とりわけホテル業界の格付が引き下げられたことに起因する。最も影響を受けた多くの業界のうち、不動産レベルでの改善は見られたものの、当初の想定よりも回復に時間がかかり、さらなる格付けの引下げを招いた。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。2020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ポートフォリオの州集中度において23%と最大であった(2019年12月31日現在は24%)。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。

2020年度においては、引続きデフォルト率は低く、ポートフォリオでは様々な度合いで改善が見られた。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。

表34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34 商業用不動産貸出金残高

(単位：百万ドル)	12月31日現在	
	2020年	2019年
地域別		
カリフォルニア州	\$ 14,028	\$ 14,910
北東部	11,628	12,408
南西部	8,551	8,408
南東部	6,588	5,937
フロリダ州	4,294	3,984
中西部	3,483	3,203
イリノイ州	2,594	3,349
中南部	2,370	2,468
北西部	1,634	1,638
米国外	3,187	3,724
その他(1)	2,007	2,660
商業用不動産貸出金残高合計	\$ 60,364	\$ 62,689
不動産別		
非住宅		
事務所用不動産	\$ 17,667	\$ 17,902
業務用不動産 / 倉庫用不動産	8,330	8,677
ショッピングセンター用不動産 / 小売業用不動産	7,931	8,183
ホテル用不動産	7,226	6,982
賃貸集合住宅用不動産	7,051	7,250
無担保	2,336	3,438
複合施設用不動産	1,460	1,788
その他	7,146	6,958
非住宅合計	59,147	61,178
住宅	1,217	1,511
商業用不動産貸出金残高合計	\$ 60,364	\$ 62,689

(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、主にコンシューマー・バンキングにて管理されており、2020年12月31日現在、227億ドルのPPPローン残高を含んでいる。PPPを除き、2020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% (2019年12月31日現在は52%) を占めた。2020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91% (2019年度は94%) 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35は、2020年度及び2019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。2020年度において、不稼働の商業貸出金及びリース金融は、COVID-19の影響に主因し、728百万ドル増加して22億ドルとなった。2020年12月31日現在、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84%は担保付で、66%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担保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81%で計上された。

表35 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)	2020年	2019年
不稼働の貸出金及びリース金融(1月1日現在残高)	\$ 1,499	\$ 1,102
増加分	3,518	2,048
減少分:		
返済	(1,002)	(648)
売却	(350)	(215)
正常分類への再組替(3)	(172)	(120)
貸倒償却	(1,208)	(478)
抵当権実行不動産への振替	(2)	(9)
売却目的で保有する貸出金への振替	(56)	(181)
不稼働の貸出金及びリース金融における純増額合計	728	397
不稼働の貸出金及びリース金融合計(12月31日現在残高)	2,227	1,499
抵当権実行不動産(12月31日現在残高)	41	56
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)	2,268	1,555
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)	0.45%	0.29%
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)	0.46	0.30

- (1) 残高は、不稼働の売却目的で保有する貸出金359百万ドル(2020年12月31日現在)及び239百万ドル(2019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36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5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。パンデミックへの対応として提供する(その大半が)TDRではない当社のローン変更契約プログラムについての詳細は前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」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。

表36 商業TDR

(単位：百万ドル)	2020年12月31日現在			2019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	\$ 509	\$ 850	\$ 1,359	\$ 617	\$ 999	\$ 1,616
米国外向け商業	49	119	168	41	193	234
商工業合計	558	969	1,527	658	1,192	1,850
商業用不動産	137	-	137	212	14	226
商業リース金融	42	2	44	18	31	49
	737	971	1,708	888	1,237	2,125
米国中小企業向け商業	-	29	29	-	27	27
商業TDR合計	\$ 737	\$ 1,000	\$ 1,737	\$ 888	\$ 1,264	\$ 2,152

産業の集中

表37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。2020年度において、商業向け約定済エクスポージャー合計は、221億ドル(2%)減少し、1.0兆ドルとなった。商業向け約定済エクスポージャーの減少は、グローバル・コマーシャル・バンク、アセット・マネージャー及びファンド、公益企業並びに不動産産業部門に集中していた。かかる減少は、金融会社及び自動車並びに部品産業部門に対するエクスポージャーの増加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、産業ごとに決定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。

2020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85億ドル(8%)減少して1,015億ドルとなった。

2020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40億ドル(4%)減少して924億ドルとなった。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。

2020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810億ドルと横ばいであった。

パンデミックが米国や世界経済に広く影響を与えていることを考慮すると、多くの産業が悪影響を受けており、この影響は今後も継続する可能性が高い。当社は、すべての産業、とりわけ財政状況により大きな影響を受け続けている又は受ける可能性がある、リスクの高い産業を継続的に監視している。パンデミックの影響はまた、世界的な石油需要に深刻な圧力を与えている。2020年度、当社のエネルギーに関連する約定済エクスポージャーは33億ドル(9%)減少して、330億ドルとなった。かかる減少は、調査及び組成、精製及びマーケティング・エクスポージャー、エネルギー設備及びサービスの減少に起因するが、当社の統合された顧客のエクスポージャーの増加により一部減殺された。COVID-19の詳細については、前述の「エグゼティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」を参照のこと。

表37 産業別商業向け与信エクスポージャー(1)

	商業向け利用済		商業向け約定済合計額(2)	
	12月31日現在			
	2020年	2019年	2020年	2019年
(単位：百万ドル)				
アセット・マネージャー及びファンド	\$ 68,093	\$ 71,386	\$ 101,540	\$ 110,069
不動産(3)	69,267	70,361	92,414	96,370
資本財	39,911	41,082	80,959	80,892
金融会社	46,948	40,173	70,004	63,942
ヘルスケア設備及びサービス	33,759	34,353	57,880	55,918
政府及び公教育	41,669	41,889	56,212	53,566
原材料	24,548	26,663	50,792	52,129
小売業	24,749	25,868	49,710	48,317
消費者サービス	32,000	28,434	48,026	49,071
食料、飲料品及びタバコ	22,871	24,163	44,628	45,956
商業サービス及び備品	21,154	23,103	38,149	38,944
運輸	23,426	23,449	33,444	33,028
エネルギー	13,936	16,406	32,983	36,326
公益企業	12,387	12,383	29,234	36,060
個人及び信託	18,784	18,927	25,881	27,817
技術機器及び設備	10,515	10,646	24,796	24,072
メディア	13,144	12,445	24,677	23,645
ソフトウェア及びサービス	11,709	10,432	23,647	20,556
国際商業銀行	20,751	30,171	22,922	32,345
自動車及び部品	10,956	7,345	20,765	14,910
耐久消費財及び衣料	9,232	10,193	20,223	21,245
自動車ディーラー	15,028	18,013	18,696	21,435
医療品及びバイオテクノロジー	5,217	5,964	16,349	20,206
通信サービス	9,411	9,154	15,605	16,113
保険	5,921	6,673	13,491	15,218
必需食料品小売業	5,209	6,290	11,810	10,392
金融市場インフラストラクチャー(決済機関)	4,939	5,496	8,648	7,997
宗教及び社会団体	4,769	3,844	6,759	5,756
産業別商業向け与信エクスポージャー合計	\$ 620,303	\$ 635,306	\$ 1,040,244	\$ 1,062,295
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)			\$ (4,170)	\$ (3,349)

(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、105億ドル(2020年12月31日現在)及び106億ドル(2019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) 特定のその他の与信エクスポージャーに加え、公正価値オプションを選択した実行済エクスポージャー及び未実行エクスポージャーをヘッジするために、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。

2020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、42億ドル(2019年12月31日現在は33億ドル)であった。2020年度において当社は、これらの同様のポジションについて240百万ドルの純損失(2019年度は145百万ドルの純損失)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44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38及び表39は、2020年12月31日現在及び2019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38 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	
	2020年	2019年
1年以下	65%	54%
1年超5年以下	34	45
5年超	1	1
クレジット・デフォルト・プロテクション(純額)合計	100%	100%

表39 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)

	想定元本額 (純額)(1)	合計に 対する割合	想定元本額 (純額)(1)	合計に 対する割合
	12月31日現在			
	2020年		2019年	
(単位: 百万ドル)				
格付(2)(3)				
A	\$ (250)	6.0%	\$ (697)	20.8%
BBB	(1,856)	44.5	(1,089)	32.5
BB	(1,363)	32.7	(766)	22.9
B	(465)	11.2	(373)	11.1
CCC以下	(182)	4.4	(119)	3.6
NR(4)	(54)	1.2	(305)	9.1
クレジット・デフォルト・プロテクション (純額)合計	\$ (4,170)	100.0%	\$ (3,349)	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。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。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。クレジット・デリバティブ及びカウンターパーティに係る信用リスク評価調整額についての詳細は、連結財務書類注3「デリバティブ」を参照のこと。

[前へ](#)[次へ](#)

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40は、2020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、2020年12月31日現在及び2019年12月31日現在、米国外エクスポージャー合計の90%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、2020年度において212億ドル増加した。かかる増加の大部分は、ドイツ及び日本における中央銀行での預金の増加に起因する。

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、クレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という。)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。)ネットティングされている。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40 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 (2020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) (2020年 12月31日 現在)	2019年 12月31日 現在から の増(減)
英国	\$ 31,817	\$ 18,201	\$ 6,601	\$ 4,086	\$ 60,705	\$ (1,233)	\$ 59,472	\$ 3,628
ドイツ	29,169	10,772	2,155	4,492	46,588	(1,685)	44,903	14,075
カナダ	8,657	8,681	1,624	2,628	21,590	(456)	21,134	1,012
フランス	8,219	8,353	988	4,329	21,889	(1,098)	20,791	4,536
日本	12,679	1,086	1,115	3,325	18,205	(709)	17,496	6,964
中国	10,098	67	1,529	1,952	13,646	(226)	13,420	(2,167)
オーストラリア	6,559	4,242	372	2,235	13,408	(321)	13,087	1,985
ブラジル	5,854	696	708	3,288	10,546	(253)	10,293	(1,479)
オランダ	4,654	4,109	486	997	10,246	(562)	9,684	(643)
シンガポール	4,115	278	359	4,603	9,355	(73)	9,282	1,456
韓国	5,161	856	488	2,214	8,719	(168)	8,551	(154)
インド	5,428	221	353	1,989	7,991	(180)	7,811	(4,206)
スイス	3,811	2,817	412	130	7,170	(275)	6,895	(490)
香港	4,434	452	584	1,128	6,598	(61)	6,537	(519)
メキシコ	3,712	1,379	205	1,112	6,408	(121)	6,287	(1,524)
イタリア	2,456	1,784	553	1,568	6,361	(669)	5,692	315
ベルギー	2,471	1,334	505	797	5,107	(140)	4,967	(1,540)
スペイン	2,835	1,156	262	914	5,167	(351)	4,816	94
アイルランド	2,785	1,050	100	253	4,188	(23)	4,165	798
アラブ首長国連邦	2,218	136	266	77	2,697	(10)	2,687	(900)
米 国 外 の カ ン ト リ ー ・ エ ク ス ポ ー ジャ ー (上 位 20 ケ 国) の 合 計	\$ 157,132	\$ 67,670	\$ 19,665	\$ 42,117	\$ 286,584	\$ (8,614)	\$ 277,970	\$ 21,241

2020年12月31日現在、当社の最大の米国外のカントリー・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2019年12月31日から36億ドル増加して595億ドルであった。当社の2番目の米国外のカントリー・エクスポージャーはドイツであり、エクスポージャー(純額)は、2019年12月31日現在から141億ドル増加して2020年12月31日現在449億ドルであった。かかるドイツにおける増加は、中央銀行での預金の増加を主因とする。

世界的なパンデミックの観点から、当社は、特にウイルスの拡大及び影響を抑制するために設けられた特定の活動に対する制限が経済活動に悪影響を及ぼし、今後も影響が続く国について、当社の米国外エクスポージャーを注意して監視している。当社は、全体的な対応の枠組みの一環として国際事業の経営への影響を管理しており、顧客のニーズを支援しつつ、影響を受けた地域でのエクスポージャーを慎重に管理するための措置を講じている。パンデミックの規模及び期間並びに世界経済への影響の全容はいまだ不透明性が強いままである。

COVID-19の影響は、世界経済へ長期的に悪影響を及ぼす可能性がある。パンデミックが当社の事業に及ぼす影響の可能性についての詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」及び「第3 2 事業等のリスク」を参照のこと。

表41は、2020年12月31日現在において、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を含む、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。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。2020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)がそれぞれ存在した国は、英国及びフランスのみであった。2020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。

表41 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	2020年\$	4,733	\$ 2,269	\$ 95,180	\$ 102,182	3.62%
	2019年	1,859	3,580	93,232	98,671	4.05
	2018年	1,505	3,458	46,191	51,154	2.17
フランス	2020年	3,073	1,726	26,399	31,198	1.11
	2019年	736	2,473	23,172	26,381	1.08
	2018年	633	2,385	29,847	32,865	1.40

[前へ](#)

[次へ](#)

貸倒引当金

2020年1月1日付けで、当社は貸倒引当金の測定について、当社の金融資産固有の全期間ECLに関する経営陣による最善の見積りに基づくよう求める新しい会計基準を適用した。新しい会計基準の採用によって、当社の貸倒引当金は33億ドルの純増額を記録し、これは貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の純増額29億ドル及び未実行の信用供与契約に対する引当金の増加額310百万ドルから構成される。純増額は、主としてクレジットカード・ポートフォリオに関連した31億ドルの増加によるものであった。

2020年12月31日現在の貸倒引当金は、2020年1月1日から更に72億ドル増加して207億ドルとなり、これには商業ポートフォリオに関連する50億ドルの引当金の増加及び消費者ポートフォリオに関連する22億ドルの引当金の増加が含まれていた。これらの増加は、COVID-19の影響による経済見通しの後退によるものであった。

下表は、2020年12月31日、2020年1月1日及び2019年12月31日(CECL会計基準適用前)における商品別の貸倒引当金の配分を示したものである。

表42 貸倒引当金の商品別配分

	貸出金及び 合計に 対する 金額			リース金融 残高に対する 割合(1)			貸出金及び 合計に 対する 金額			リース金融 残高に対する 割合(1)			貸出金及び 合計に 対する 金額			リース金融 残高に対する 割合(1)		
	2020年12月31日現在	2020年12月31日現在	2020年12月31日現在	2020年12月31日現在	2020年12月31日現在	2020年12月31日現在	2020年1月1日現在	2020年1月1日現在	2020年1月1日現在	2020年1月1日現在	2020年1月1日現在	2020年1月1日現在	2019年12月31日現在	2019年12月31日現在	2019年12月31日現在	2019年12月31日現在	2019年12月31日現在	2019年12月31日現在
(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	\$ 459	2.44%	0.21%	\$ 212	1.72%	0.09%	\$ 325	3.45%	0.14%									
ホーム・エクイティ	399	2.12	1.16	228	1.84	0.57	221	2.35	0.55									
クレジットカード	8,420	44.79	10.70	6,809	55.10	6.98	3,710	39.39	3.80									
直接/間接消費者	752	4.00	0.82	566	4.58	0.62	234	2.49	0.26									
その他の消費者	41	0.22	n/m	55	0.45	n/m	52	0.55	n/m									
消費者向け合計	10,071	53.57	2.35	7,870	63.69	1.69	4,542	48.23	0.98									
米国向け商業(2)	5,043	26.82	1.55	2,723	22.03	0.84	3,015	32.02	0.94									
米国外向け商業	1,241	6.60	1.37	668	5.41	0.64	658	6.99	0.63									
商業用不動産	2,285	12.15	3.79	1,036	8.38	1.65	1,042	11.07	1.66									
商業リース金融	162	0.86	0.95	61	0.49	0.31	159	1.69	0.80									
商業向け合計	8,731	46.43	1.77	4,488	36.31	0.88	4,874	51.77	0.96									
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	18,802	100.00%	2.04	12,358	100.00%	1.27	9,416	100.00%	0.97									
未実行の信用供与契約に対する引当金	1,878			1,123			813											
貸倒引当金	\$ 20,680			\$ 13,481			\$ 10,229											

(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298百万ドル(2020年12月31日現在)及び257百万ドル(2020年1月1日現在及び2019年12月31日現在)並びにホーム・エクイティ・ローンを437百万ドル(2020年12月31日現在)及び337百万ドル(2020年1月1日現在及び2019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29億ドル(2020年12月31日現在)、51億ドル(2020年1月1日現在)及び47億ドル(2019年12月31日現在)並びに米国外向け商業貸出金を30億ドル(2020年12月31日現在)、32億ドル(2020年1月1日現在)及び31億ドル(2019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15億ドル(2020年12月31日現在)、831百万ドル(2020年1月1日現在)及び523百万ドル(2019年12月31日現在)含む。

n/m(not meaningful) = 表記するに値しない。

2020年度の純貸倒償却額は、商業的損失の増加に起因して2019年度の36億ドルと比較して41億ドルとなった。2020年度の貸倒引当金繰入額は、2019年度と比較して77億ドル増加して113億ドルとなった。貸倒引当金は、新しい会計基準の影響を除く2020年度の引当金の増大72億ドルを含んでいた。これは主として、消費者ポートフォリオ及び商業ポートフォリオの両方についてCOVID-19の影響により経済見通しが悪化したことの結果である。2020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(未実行の信用供与契約を含む。)は、2019年度と比較して20億ドル増加して49億ドルとなった。2020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、2019年度と比較して57億ドル増加して65億ドルとなった。

以下の表は、2020年度の貸倒引当金の推移(一部の貸出金及び引当金の割合を含む。)を表している。なお、2019年度の貸倒引当金の測定は、発生する損失の可能性についての経営陣による見積りに基づいていた。当社の貸倒損失の会計方針及び貸倒引当金に関連する活動についての詳細は、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。

表43 貸倒引当金

(単位：百万ドル)	2020年	2019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)	\$ 12,358	\$ 9,601
貸出金及びリース金融の貸倒償却		
住宅モーゲージ	(40)	(93)
ホーム・エクイティ	(58)	(429)
クレジットカード	(2,967)	(3,535)
直接/間接消費者	(372)	(518)
その他の消費者	(307)	(249)
消費者向け貸倒償却額合計	(3,744)	(4,824)
米国向け商業(1)	(1,163)	(650)
米国外向け商業	(168)	(115)
商業用不動産	(275)	(31)
商業リース金融	(69)	(26)
商業向け貸倒償却額合計	(1,675)	(822)
貸出金及びリース金融の貸倒償却額合計	(5,419)	(5,646)
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	70	140
ホーム・エクイティ	131	787
クレジットカード	618	587
直接/間接消費者	250	309
その他の消費者	23	15
消費者向け回収額合計	1,092	1,838
米国向け商業(2)	178	122
米国外向け商業	13	31
商業用不動産	5	2
商業リース金融	10	5
商業向け回収額合計	206	160
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	1,298	1,998
純貸倒償却額	(4,121)	(3,648)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	10,565	3,574
その他	-	(111)
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)	18,802	9,416
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)	1,123	797
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額	755	16
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)	1,878	813
貸倒引当金(12月31日現在残高)	\$ 20,680	\$ 10,229

貸出金及び引当金の比率：

貸出金及びリース金融(12月31日現在残高)(3)	\$ 921,180	\$ 975,091
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(3)	2.04%	0.97%
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(4)	2.35	0.98
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(5)	1.77	0.96
平均貸出金及びリース金融残高(3)	\$ 974,281	\$ 951,583
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(3)	0.42%	0.38%
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	380	265
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	4.56	2.58
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(6)	\$ 9,854	\$ 4,151
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)(6)	181%	148%

- (1) 米国中小企業向け商業に係る貸倒償却額を321百万ドル(2020年度)及び320百万ドル(2019年度)含む。
- (2) 米国中小企業向け商業に係る回収額を54百万ドル(2020年度)及び48百万ドル(2019年度)含む。
- (3) 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67億ドル(2020年12月31日現在)及び83億ドル(2019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82億ドル(2020年度)及び68億ドル(2019年度)であった。
- (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735百万ドル(2020年12月31日現在)及び594百万ドル(2019年12月31日現在)を除く。
- (5) 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59億ドル(2020年12月31日現在)及び77億ドル(2019年12月31日現在)を除く。
- (6) 主としてコンシューマー・バンキングのクレジットカード・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に関連する金額を含む。

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。

当社は、2020年度第1四半期に始まったパンデミックによる市場ストレスの影響を受けており、今後もその影響を受けると予想される。このパンデミックの影響についての詳細は、前述の「エグゼクティブ・サマリー」中の「最近の動向」における「COVID-19のパンデミック」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包含する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。

モデル・リスクとは、不正確又は悪用されたモデル及びレポート制作に基づいた決定による悪影響の可能性である。モデルが当社全体的に使用されていると考えると、モデル・リスクは信用リスク、マーケット・リスク及びオペレーショナル・リスクを含むすべてのリスク・タイプに影響する。企業モデル・リスク・ポリシーは、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。リスク管理モデル、評価モデル及び規制上の自己資本モデルを含むすべてのモデルは、モデル概念の健全性、独立したモデル・テスト並びに分析及びベンチマークの結果を通じた継続的な監視を含めて、一定の検証基準を満たしていなければならない。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。)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。

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、先渡し、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。例えば、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证券を含む。)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。また、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をオリジネートし、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。当社はまた、当社のモーゲージのオリジネーション業務の一環としてMSRを記録する。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%の信頼水準に相当し、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な部分は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44は、当社のカバード・ポジション(及びより流動性の低いトレーディング・ポジション)のポートフォリオ全体及び公正価値オプション・ポートフォリオを統合させた市場ベースの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44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。さらに、表44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44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、信用評価調整(以下「CVA」という。)、DVA及び関連したヘッジ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44は、2020年度及び2019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44及び表45に記載の額は、バーゼル3資本の計算に使用されるカバード・ポジションの見方に沿っている。外国為替ポジション及びコモディティ・ポジションは、取引がトレーディング又は銀行処理かにかかわらず、事前の規制当局認可を得た上で除外し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。

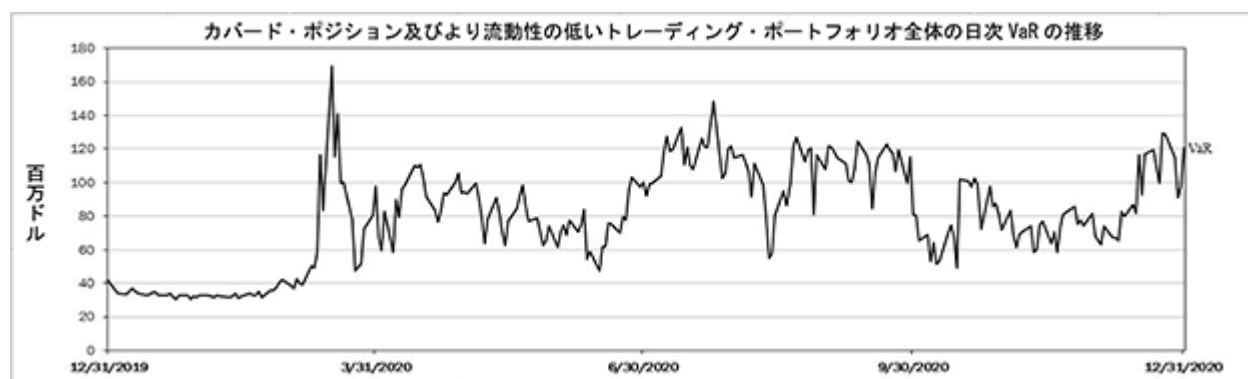
2020年度におけるカバード・ポジション及びより流動性の低いトレーディング・ポジションのポートフォリオ全体のVaRの年間平均値は、主としてVaR遡及期間のパンデミックに関連する市場の不安定性の影響を受けたことにより2019年度から増加した。

表44 トレーディング業務のマーケット・リスクVaR

	2020年				2019年			
	年度末	平均	最高 (1)	最低 (1)	年度末	平均	最高 (1)	最低 (1)
(単位：百万ドル)								
外国為替	\$ 8	\$ 7	\$ 25	\$ 2	\$ 4	\$ 6	\$ 13	\$ 2
金利	30	19	39	7	25	24	49	14
クレジット	79	58	91	25	26	23	32	16
株式	20	24	162	12	29	22	33	14
コモディティ	4	6	12	3	4	6	31	4
ポートフォリオの分散化	(72)	(61)	-	-	(47)	(49)	-	-
カバード・ポジションのポートフォリオ全体	69	53	171	27	41	32	47	24
より流動性の低いエクスポージャーの影響	52	27	-	-	-	3	-	-
カバード・ポジション及びより流動性の低いトレー ディング・ポジションのポートフォリオ全体	121	80	169	30	41	35	53	27
公正価値オプションに基づく貸出金	52	52	84	7	8	10	13	7
公正価値オプションに基づくヘッジ	11	13	17	9	10	10	17	4
公正価値オプションに基づくポートフォリオの分散化	(17)	(24)	-	-	(9)	(10)	-	-
公正価値オプションに基づくポートフォリオ全体	46	41	86	9	9	10	16	5
ポートフォリオの分散化	(4)	(15)	-	-	(5)	(7)	-	-
市場ベースのポートフォリオ全体	\$ 163	\$ 106	171	32	\$ 45	\$ 38	56	28

(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、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全体と各項目合計との差額である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、2020年度におけるカバード・ポジション及びより流動性の低いトレーディング・ポジションのポートフォリオの日次VaRを表し、表44に表示される数値と対応する。2020年3月中旬のVaRのピークは、市場の実現ボラティリティの上昇とインプライド・ボラティリティの上昇に牽引された。



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44と同水準の詳細度で表45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45は2020年度及び2019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。2020年度における99%の信頼水準のVaRの増加は、99% VaRの平均値が95% VaRの平均値よりも深刻な影響を受けた、COVID-19関連の市場ボラティリティを主因としている。

表45 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)	2020年		2019年	
	99%	95%	99%	95%
外国為替	\$ 7	\$ 4	\$ 6	\$ 3
金利	19	9	24	15
クレジット	58	18	23	15
株式	24	13	22	11
コモディティ	6	3	6	3
ポートフォリオの分散化	(61)	(26)	(49)	(29)
カバード・ポジションのポートフォリオ全体	53	21	32	18
より流動性の低いエクスポージャーの影響	27	2	3	2
カバード・ポジション及びより流動性の低いトレーディング・ポジションのポートフォリオ全体	80	23	35	20
公正価値オプションに基づく貸出金	52	13	10	5
公正価値オプションに基づくヘッジ	13	7	10	6
公正価値オプションに基づくポートフォリオの分散化	(24)	(8)	(10)	(5)
公正価値オプションに基づくポートフォリオ全体	41	12	10	6
ポートフォリオの分散化	(15)	(6)	(7)	(5)
市場ベースのポートフォリオ全体	\$ 106	\$ 29	\$ 38	\$ 21

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ことを確保する事を目標に評価される。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。

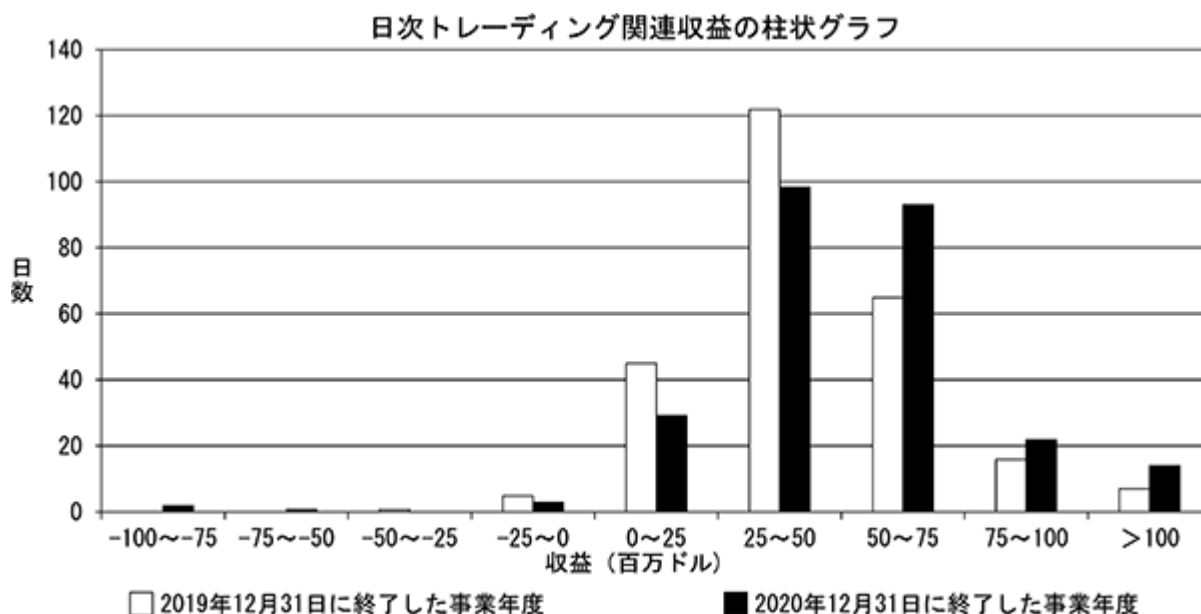
当社は、規制上の自己資本の計算に使用されるVaRの結果並びに主要な法人、地域及びリスク要因のVaRの結果に対して日々バックテストを行う。これらの結果は、マーケット・リスク担当の経営上層部に報告される。経営上層部は、定期的にこれらのテストの結果を検証し、評価する。

2020年度において、かかるトレーディング収益の一部が保有期間を1日とする当社のカバード・ポートフォリオ全体のVaRを上回る損失を被った日数は、7日であった。

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。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、2020年度及び2019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。2020年度において、トレーディング日数の98%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87%であり、最大の損失は90百万ドルであった。これと比較して、2019年度においては、トレーディング日数の98%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80%であり、最大の損失は35百万ドルであった。



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46は、2020年12月31日現在及び2019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46 フォワードレート

	2020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	0.25%	0.24%	0.93%
12ヶ月物のフォワードレート	0.25	0.19	1.06
	2019年12月31日現在		
	1.75%	1.91%	1.90%
スポットレート	1.75%	1.91%	1.90%
12ヶ月物のフォワードレート	1.50	1.62	1.92

表47は、2020年12月31日及び2019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パラレル及び非パラレルなショックによるそれぞれの予想純受取利息に対する影響(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。また、金利シナリオでは、米ドルレートがゼロになると仮定している。

2020年度の上昇シナリオ及び下降シナリオの両方において、当社のバランスシート資産の感応度は、継続した長期有価証券に投資された預金の増加を主因として増加した。当社は、イールドカーブのショートエンドから来る影響のほとんどを占める金利のパラレル上昇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、AFSとして分類された債務証券は、OCI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。瞬間的な上昇パラレルシフトの下では、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47 銀行勘定の純受取利息のイールドカーブの変化に対する感応度予想

(単位：百万ドル)	短期金利 (bps)	長期金利 (bps)	12月31日現在	
			2020年	2019年
パラレルシフト				
+100bpsの瞬間的なシフト	+100	+100	\$ 10,468	\$ 4,190
-25bpsの瞬間的なシフト	-25	-25	(2,766)	(1,500)
フラット化要因				
ショートエンドの瞬間的な変動	+100	-	6,321	2,641
ロングエンドの瞬間的な変動	-	-25	(1,686)	(653)
スティープ化要因				
ショートエンドの瞬間的な変動	-25	-	(1,084)	(844)
ロングエンドの瞬間的な変動	-	+100	4,333	1,561

表47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47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3「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。

2020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。

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。)。2020年12月31日現在において、OCI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正味実績(税引前)は、580百万ドルの利益(2019年12月31日現在は496百万ドルの損失)であった。これらの利益及び損失は、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。2020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、純利益(税引後)は、翌年に187百万ドルの利益、2年から5年以内に358百万ドルの利益、6年から10年以内に59百万ドルの損失、残りの50百万ドルの損失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3「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OCI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、2020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。

表48は、当社のALM活動において利用されるデリバティブについて、2020年12月31日現在及び2019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。2020年度において、主としてドル建て長期債務のヘッジのためのより低いスワップ・レートにより、固定金利を受ける金利スワップの公正価値は増加した一方で、固定金利を払う金利スワップは減少した。

表48 資産負債管理金利契約及び外国為替契約

2020年12月31日現在									
予定償還期限									
	公正価値	合計	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年以降	平均 見積 期間
(単位：百万ドル、 平均見積期間については年)									
固定金利受取スワップ(1)	\$ 14,885								8.08
想定元本		\$269,015	\$ 11,050	\$ 20,908	\$ 30,654	\$ 31,317	\$ 32,898	\$142,188	
加重平均固定金利		1.54%	3.25%	0.91%	1.48%	1.17%	1.07%	1.69%	
固定金利支払スワップ(1)	(5,502)								6.52
想定元本		\$252,698	\$ 7,562	\$ 21,667	\$ 24,671	\$ 24,406	\$ 32,052	\$142,340	
加重平均固定金利		0.89%	0.57%	0.10%	1.28%	0.86%	0.68%	1.00%	
通貨ベース・スワップ(2)	(235)								
想定元本		\$223,659	\$ 18,769	\$ 12,245	\$ 9,747	\$ 22,737	\$ 28,222	\$131,939	
外国為替ベース・スワップ(1)(3)(4)	(1,014)								
想定元本		112,465	27,424	16,038	8,066	3,819	4,446	52,672	
外国為替契約(1)(4)(5)	349								
想定元本(6)		(42,490)	(69,299)	2,841	2,505	4,735	4,369	12,359	
先物契約及び金利先渡契約	47								
想定元本		14,255	14,255	-	-	-	-	-	
オプション商品	-								
想定元本		17	-	-	17	-	-	-	
正味ALM契約	\$ 8,530								

表48 資産負債管理金利契約及び外国為替契約(続き)

2019年12月31日現在									
	予定償還期限								平均 見積 期間
(単位: 百万ドル、 平均見積期間については年)	公正価値	合計	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年以降	
固定金利受取スワップ(1)	\$ 12,370								6.47
想定元本		\$215,123	\$ 16,347	\$ 14,642	\$ 21,616	\$ 36,356	\$ 21,257	\$104,905	
加重平均固定金利		2.68%	2.68%	3.17%	2.48%	2.36%	2.55%	2.79%	
固定金利支払スワップ(1)	(2,669)								6.99
想定元本		\$ 69,586	\$ 4,344	\$ 2,117	\$ -	\$ 13,993	\$ 8,194	\$ 40,938	
加重平均固定金利		2.36%	2.16%	2.15%	-%	2.52%	2.26%	2.35%	
同通貨ベース・スワップ(2)	(290)								
想定元本		\$152,160	\$ 18,857	\$ 18,590	\$ 4,306	\$ 2,017	\$ 14,567	\$ 93,823	
外国為替ベース・スワップ(1)(3)(4)	(1,258)								
想定元本		113,529	23,639	24,215	14,611	7,111	3,521	40,432	
外国為替契約(1)(4)(5)	414								
想定元本(6)		(53,106)	(79,315)	4,539	2,674	2,340	4,432	12,224	
オプション商品	-								
想定元本		15	-	-	-	15	-	-	
正味ALM契約	\$ 8,567								

- (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2,237億ドル(2020年12月31日現在)及び1,522億ドル(2019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) 2020年12月31日現在の外国為替契約の想定元本額は、342億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、(743)億ドルの正味の外国通貨金利先渡契約、(31)億ドルの外貨建て金利スワップ並びに711百万ドルの正味の外貨建て先物契約で構成されていた。2019年12月31日現在の外国為替契約(531)億ドルは、290億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、(824)億ドルの正味の外国通貨金利先渡契約、(313)百万ドルの外貨建て金利スワップ並びに644百万ドルの正味の外貨建て先物契約で構成されていた。
- (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。

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、契約時点でローンを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、金利固定契約(以下「IRLC」という。)及び関連する住宅用第1順位モーゲージの売却目的で保有する貸出金(以下「LHFS」という。)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。

2020年度、2019年度及び2018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321百万ドル、291百万ドル及び244百万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」を参照のこと。

コンプライアンス・リスク及びオペレーショナル・リスク管理

コンプライアンス・リスクは、法律、規則、規制及び当社の内部方針及び手続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。

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RWA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。

FLU及び統制機能は、その事業(それらのコンプライアンス・リスク及びオペレーショナル・リスクを含む。)のすべての面における管理について第一に責任を有する。FLU及び統制機能は、事業のプロセス並びに関連するリスク及び統制(第三者の阻害要因、関連する規制要件を含む。)を理解し、統制環境の有効性について監視及び報告する事を求められている。それらのプロセス及び統制の業績を積極的に監視及び評価するため、それらは包括的な品質保証活動を実施することが義務付けられ、制御のギャップ及び弱点を改善するために問題及びリスクを特定する。FLU及び統制機能はまた、戦略、資本及び財務計画目標の達成のために、コンプライアンス・リスク及びオペレーショナル・リスクのアパタイトの限度を守る必要がある。最後に、FLU及び統制機能は、全社にわたるコンプライアンス・リスク及びオペレーショナル・リスクの積極的な特定、管理及び上申について責任を負う。

グローバル・コンプライアンス及びオペレーショナル・リスクのチームは、コンプライアンス・リスク及びオペレーショナル・リスクを独自に評価し、事業活動及びプロセスを監視し、問題及びリスクの特定、決定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、並びに統制環境の報告を含む、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・コンプライアンス及びオペレーショナル・リスク、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。

当社の企業監査は、当社全体の主要なコンプライアンス及びオペレーショナル・リスクのプロセス及び統制を通じて独立した評価及び検証を行う。

当社のグローバル・コンプライアンス企業ポリシー及びオペレーショナル・リスク管理 - 企業ポリシーは、経営幹部及び取締役会又はグローバル・コンプライアンス及びオペレーショナル・リスク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・リスク及びオペレーショナル・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、ERCを通じてオペレーショナル・リスクを監督する。

当社が直面している主要なオペレーショナル・リスクは、サイバーセキュリティを含む情報セキュリティである。サイバーセキュリティ・リスクは、とりわけ、当社又は第三者(それらの下流サービス提供者、金融サービス業及び経済データ収集会社を含む。)の事業、システム又はデータ(繊細な企業及び顧客情報を含む。)の機密、可能性又は保全性に影響を及ぼす悪質な技術攻撃の結果であるサービスの中断又は失敗についてのエクスポージャー若しくはセキュリティに対する違反を含む。当社は情報セキュリティのリスクを、情報リスク及びサイバーセキュリティ・リスクに対抗する為の予防策、発見的手段及び反応の手段を可能にする事により当社を守るためにデザインされた、当社の包括的情報セキュリティ・プログラムを規制する内部政策に従って管理している。取締役会及びERCは、当社のサイバーセキュリティ・リスク及び情報セキュリティ・リスクを監督し、当社のグローバル情報セキュリティ・チームは当社の情報セキュリティ・プログラムの日常的な実行を管理する。

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。レピュテーション・リスク事象が発生した際には、当社は内在する問題を改善し、当社のレピュテーションへの損害を最小限にするために行動することに焦点を置く。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に定期的に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。

気候リスク管理

気候関連のリスクは、大きく2つに分類される。(1)低炭素経済への移行に関連する、広範な政策、法律、技術及び市場の変化が伴う可能性のあるリスク並びに(2)気候変動の物理的影響に関連する、ハリケーン及び洪水などの極端な気象現象や、気温上昇及び海面上昇などの長期的な慢性的変化によって引き起こされるリスク。このような変化や事象は、業務、サプライチェーン、流通ネットワーク、顧客及び市場に広範な影響を与える可能性があり、それぞれ移行リスク及び物理的リスクと呼ばれる。移行リスクの財務的影響は、信用リスクにつながり、それを増幅する可能性がある。また、物理的リスクは、借り手の返済能力又は担保価値を低下させることにより、信用リスクを増大させる可能性がある。

気候リスクはすべての主要なリスクの種類と相互に関連しているため、当社は、戦略リスク、信用リスク、市場リスク、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・リスクについて設定されているリスク体制及びリスク管理プログラムに気候リスクの考慮事項を組み込むプロセスを策定し、これを引続き強化する。当社が気候リスクを管理する方法の重要な要素は、リスク特定プロセスであり、このプロセスを通じて、すべてのFLU及び統制機能において気候及びその他のリスクが特定され、当社のリスク・インベントリにおいて優先順位がつけられ、発生 の推定される重大性及び蓋然性を決定するために評価される。特定された気候リスクは、潜在的影響について評価され、損失予測を作成し、気候関連の影響が当社及び顧客にどのような影響を与えるかを評価するためにマクロ経済シナリオの設計に組み込まれる。

当社のガバナンス・フレームワークは、取締役会による気候リスクの実務及び戦略の監督を確立し、コーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会、ERC並びにすべての主要なFLU及び統制機能の上級役員で構成される管理職レベルの委員会であるグローバル環境・社会・ガバナンス委員会の支援を受けている。気候リスク運営協議会は、当社の気候リスク管理の実務を監督し、当社のリスク体制に沿って気候関連リスクを管理するための当社のアプローチを形成し、毎月開催される。2020年度において、気候リスク管理の取組みは、CR0に報告を行うグローバル気候リスク・エグゼクティブの任命並びにFLU、テクノロジー・アンド・オペレーション及びリスクパートナーの支援を受けて気候リスク管理プログラムの実施を推進するための当社のグローバル・リスク組織内の新たな部門の設立によって強化された。気候リスクについての詳細は、当社のウェブサイト(その内容は参照により本書に組み込まれていない)を参照のこと。

[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、当社の経営成績に重大な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

2020年1月1日付けで、当社は貸倒引当金(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。)の測定について、当社の金融資産固有の全期間ECLに関する経営陣による最善の見積りに基づくよう求める新しい会計基準を適用した。

当社の全期間ECLの見積りには、予想される期限前返済及び借り手がコントロールする延長オプションを調整したローン・ポートフォリオの契約期間にわたって適用される、将来のマクロ経済シナリオを組み込んだ定量モデルの利用が含まれている。これらのマクロ経済シナリオには、歴史的に信用損失の増減の主要な要因となってきた変数が含まれている。これらの変数には、失業率、不動産価格、国内総生産及び社債スプレッドが含まれるが、これらに限定されない。1つの経済見通しでは本質的に不確実であるため、当社は複数のシナリオを利用する。各四半期ごとに選択されるシナリオと、各シナリオに付与されるウェイト付けの量は、最近の経済事象、主要な経済指標、内部及び第三者のエコノミストの見解並びに業界動向を含む、さまざまな要因に左右される。

当社はまた、予想される損失を補填するための質的準備金を含むが、当社の評価によると、上記の経済的過程では適切に反映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、業況、ポートフォリオの性質及び規模、ポートフォリオの集中、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。さらに、当社は、過去のデータに基づいて構築される定量的モデルに内在する不確実性を検討する。

また、貸倒引当金は、商業ポートフォリオの格付の引下げリスクの増加、クレジットカード・ポートフォリオの借り手による延滞若しくは信用スコアの悪化、又は消費者向け不動産ポートフォリオのLTVの上昇といった、ポートフォリオの資産の質の予期せぬ変動により影響を受ける可能性がある。また、COVID-19による影響の予測を貸倒引当金に織り込んでいるものの、経済活動への影響がどの程度の期間に及ぶか、政府の財政・金融面での前例のない措置が経済や当社の信用損失にどのような影響を及ぼすかなどを含め、パンデミックの最終的な影響は未知数である。

上述のとおり、貸倒引当金を決定するプロセスには多数の見積り及び仮定が必要であり、その一部は高度な判断を必要とし、しばしば相互に関連している。見積り及び仮定の変更により、貸倒引当金が大幅に変更される可能性がある。当社による貸倒引当金の決定プロセスについては、連結財務書類注1「重要な会計方針の要約」及び注5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。

金融商品の公正価値

適用会計基準に従って、当社は、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。例えば、より活発でない市場のブローカー取引価格は、参考にしかならないため信頼性がより低い。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。

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。2020年度、2019年度及び2018年度におけるレベル3への又はレベル3からの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当社の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。

適用会計指針と合致するよう、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。

重要な租税属性の表及び詳細は、連結財務書類注19「法人所得税」を参照のこと。詳細は、「第3 2 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7「のれん及び無形資産」を参照のこと。

当社は2020年6月30日現在の年次のれん減損テストを完了した。このテストの実施にあたり、当社は各報告単位の公正価値を、割当資本で測定される見積帳簿価額と比較した。当社は、各報告単位の公正価値を、インカム・アプローチ(キャッシュ・フローの現在価値を公正価値の見積りに使用する)及び市場乗数アプローチ(観察可能な市場価格と同業他社の測定基準を公正価値の見積りに使用する)に基づいて見積っている。

当社の割引キャッシュ・フローは、通常、当社の3年間の内部予測に基づいており、長期成長率は3.68%であった。当社の見積りキャッシュ・フローは、低金利環境を含むパンデミックに関連する現在の困難な世界の業界及び市場の状況を考慮している。キャッシュ・フローは、キャッシュ・フロー予測、金融市場、及び各報告単位の類似した業界におけるリスクと不確実性を取り入れた資本資産評価モデルから導き出された9%～12%の範囲の金利を用いて割り引かれた。

市場乗数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(主として様々な価格倍率)を用いて個々の報告単位の公正価値を見積り、金融機関の支配権の変更取引に関して支払われた比較可能なプレミアムの観測値に基づき、コントロール・プレミアムに含めた。

テストの結果に基づき、当社は、各報告単位の見積公正価値がそれぞれの帳簿価額を上回り、各報告単位に割り当てられたのれんは減損していないと判断した。報告単位の帳簿価額に対する公正価値の割合は、109%～213%であった。現在のところ、パンデミックに関連する将来の経済的影響を予測することは困難である。経済及び市場の状況(米国内外において)が悪化した場合、当社の報告単位に悪影響が及ぶ可能性があり、これによって当社の主要な仮定及び関連する見積りが変更される可能性があり、結果として将来において減損費用を計上する可能性がある。

特定の偶発債務

特定の偶発債務に関連する複雑な判断についての詳細は、連結財務書類注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

非GAAP調整

表49及び表50は、特定の非GAAP財務指標についてのGAAP財務指標に対応する調整を表している。

表49 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)	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
平均株主持分より平均有形株主持分及び平均有形普通株主持分への調整					
株主持分	\$ 267,309	\$ 267,889	\$ 264,748	\$ 271,289	\$ 265,843
のれん	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(69,286)	(69,750)
無形資産(MSRを除く)	(1,862)	(1,721)	(2,058)	(2,652)	(3,382)
関連繰延税金負債	821	773	906	1,463	1,644
有形株主持分	\$ 197,317	\$ 197,990	\$ 194,645	\$ 200,814	\$ 194,355
優先株式	(23,624)	(23,036)	(22,949)	(24,188)	(24,656)
有形普通株主持分	\$ 173,693	\$ 174,954	\$ 171,696	\$ 176,626	\$ 169,699
年度末現在の株主持分より年度末現在の有形株主持分及び年度末現在の有形普通株主持分への調整					
株主持分	\$ 272,924	\$ 264,810	\$ 265,325	\$ 267,146	\$ 266,195
のれん	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(69,744)
無形資産(MSRを除く)	(2,151)	(1,661)	(1,774)	(2,312)	(2,989)
関連繰延税金負債	920	713	858	943	1,545
有形株主持分	\$ 202,742	\$ 194,911	\$ 195,458	\$ 196,826	\$ 195,007
優先株式	(24,510)	(23,401)	(22,326)	(22,323)	(25,220)
有形普通株主持分	\$ 178,232	\$ 171,510	\$ 173,132	\$ 174,503	\$ 169,787
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	\$2,819,627	\$2,434,079	\$2,354,507	\$2,281,234	\$2,188,067
のれん	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(69,744)
無形資産(MSRを除く)	(2,151)	(1,661)	(1,774)	(2,312)	(2,989)
関連繰延税金負債	920	713	858	943	1,545
有形資産	\$2,749,445	\$2,364,180	\$2,284,640	\$2,210,914	\$2,116,879

(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50 四半期のGAAP財務指標に対応する調整(1)

(単位: 百万ドル)	2020年度四半期				2019年度四半期			
	第 4	第 3	第 2	第 1	第 4	第 3	第 2	第 1
平均株主持分より平均有形 株主持分及び平均有形普 通株主持分への調整								
株主持分	\$ 271,020	\$ 267,323	\$ 266,316	\$ 264,534	\$ 266,900	\$ 270,430	\$ 267,975	\$ 266,217
のれん	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)
無形資産(MSRを除く)	(2,173)	(1,976)	(1,640)	(1,655)	(1,678)	(1,707)	(1,736)	(1,763)
関連繰延税金負債	910	855	790	728	730	752	770	841
有形株主持分	\$ 200,806	\$ 197,251	\$ 196,515	\$ 194,656	\$ 197,001	\$ 200,524	\$ 198,058	\$ 196,344
優先株式	(24,180)	(23,427)	(23,427)	(23,456)	(23,461)	(23,800)	(22,537)	(22,326)
有形普通株主持分	\$ 176,626	\$ 173,824	\$ 173,088	\$ 171,200	\$ 173,540	\$ 176,724	\$ 175,521	\$ 174,018
期末現在の株主持分より期 末現在の有形株主持分及 び期末現在の有形普通株 主持分への調整								
株主持分	\$ 272,924	\$ 268,850	\$ 265,637	\$ 264,918	\$ 264,810	\$ 268,387	\$ 271,408	\$ 267,010
のれん	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)
無形資産(MSRを除く)	(2,151)	(2,185)	(1,630)	(1,646)	(1,661)	(1,690)	(1,718)	(1,747)
関連繰延税金負債	920	910	789	790	713	734	756	773
有形株主持分	\$ 202,742	\$ 198,624	\$ 195,845	\$ 195,111	\$ 194,911	\$ 198,480	\$ 201,495	\$ 197,085
優先株式	(24,510)	(23,427)	(23,427)	(23,427)	(23,401)	(23,606)	(24,689)	(22,326)
有形普通株主持分	\$ 178,232	\$ 175,197	\$ 172,418	\$ 171,684	\$ 171,510	\$ 174,874	\$ 176,806	\$ 174,759
期末現在の資産より期末現 在の有形資産への調整								
資産	\$2,819,627	\$2,738,452	\$2,741,688	\$2,619,954	\$2,434,079	\$2,426,330	\$2,395,892	\$2,377,164
のれん	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)	(68,951)
無形資産(MSRを除く)	(2,151)	(2,185)	(1,630)	(1,646)	(1,661)	(1,690)	(1,718)	(1,747)
関連繰延税金負債	920	910	789	790	713	734	756	773
有形資産	\$2,749,445	\$2,668,226	\$2,671,896	\$2,550,147	\$2,364,180	\$2,356,423	\$2,325,979	\$2,307,239

(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1 貸出金及びリース金融残高

(単位：百万ドル)	12月31日現在				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
消費者向け					
住宅モーゲージ	\$ 223,555	\$ 236,169	\$ 208,557	\$ 203,811	\$ 191,797
ホーム・エクイティ	34,311	40,208	48,286	57,744	66,443
クレジットカード	78,708	97,608	98,338	96,285	92,278
米国外向けクレジットカード	-	-	-	-	9,214
直接 / 間接消費者(1)	91,363	90,998	91,166	96,342	95,962
その他の消費者(2)	124	192	202	166	626
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	428,061	465,175	446,549	454,348	456,320
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(3)	735	594	682	928	1,051
消費者向け合計	428,796	465,769	447,231	455,276	457,371
商業向け					
米国向け商業	288,728	307,048	299,277	284,836	270,372
米国外向け商業	90,460	104,966	98,776	97,792	89,397
商業用不動産(4)	60,364	62,689	60,845	58,298	57,355
商業リース金融	17,098	19,880	22,534	22,116	22,375
	456,650	494,583	481,432	463,042	439,499
米国中小企業向け商業(5)	36,469	15,333	14,565	13,649	12,993
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	493,119	509,916	495,997	476,691	452,492
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(3)	5,946	7,741	3,667	4,782	6,034
商業向け合計	499,065	517,657	499,664	481,473	458,526
控除：売却目的で保有する事業のローン(6)	-	-	-	-	(9,214)
貸出金及びリース金融残高合計	\$ 927,861	\$ 983,426	\$ 946,895	\$ 936,749	\$ 906,683

- (1) 主に自動車ローン及びリース金融並びにスペシャリティ・レンディング・ローン及びリース金融をそれぞれ464億ドル(2020年12月31日現在)、504億ドル(2019年12月31日現在)、501億ドル(2018年12月31日現在)、524億ドル(2017年12月31日現在)及び507億ドル(2016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411億ドル(2020年12月31日現在)、367億ドル(2019年12月31日現在)、370億ドル(2018年12月31日現在)、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それぞれ30億ドル(2020年12月31日現在)、28億ドル(2019年12月31日現在)、29億ドル(2018年12月31日現在)、30億ドル(2017年12月31日現在)及び30億ドル(2016年12月31日現在)含む。
- (2) 2020年12月31日現在、2019年12月31日現在、2018年12月31日現在及び2017年12月31日現在における、その他の消費者の実質的にすべては、消費者当座貸越である。また、その他の消費者は、消費者金融ローンを465百万ドル(2016年12月31日現在)含む。
- (3) 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298百万ドル(2020年12月31日現在)、257百万ドル(2019年12月31日現在)、336百万ドル(2018年12月31日現在)、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)、またホーム・エクイティ・ローンをそれぞれ437百万ドル(2020年12月31日現在)、337百万ドル(2019年12月31日現在)、346百万ドル(2018年12月31日現在)、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それぞれ29億ドル(2020年12月31日現在)、47億ドル(2019年12月31日現在)、25億ドル(2018年12月31日現在)、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)、また米国外向け商業貸出金をそれぞれ30億ドル(2020年12月31日現在)、31億ドル(2019年12月31日現在)、11億ドル(2018年12月31日現在)、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。
- (4) 米国向け商業用不動産貸出金をそれぞれ572億ドル(2020年12月31日現在)、590億ドル(2019年12月31日現在)、566億ドル(2018年12月31日現在)、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)含む、また米国外向け商業用不動産貸出金をそれぞれ32億ドル(2020年12月31日現在)、37億ドル(2019年12月31日現在)、42億ドル(2018年12月31日現在)、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。
- (5) カード関連商品を含む。
- (6) 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				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
消費者向け					
住宅モーゲージ	\$ 2,005	\$ 1,470	\$ 1,893	\$ 2,476	\$ 3,056
ホーム・エクイティ	649	536	1,893	2,644	2,918
直接/間接消費者	71	47	56	46	28
その他の消費者	-	-	-	-	2
消費者向け合計(2)	2,725	2,053	3,842	5,166	6,004
商業向け					
米国向け商業	1,243	1,094	794	814	1,256
米国外向け商業	418	43	80	299	279
商業用不動産	404	280	156	112	72
商業リース金融	87	32	18	24	36
	2,152	1,449	1,048	1,249	1,643
米国中小企業向け商業	75	50	54	55	60
商業向け合計(3)	2,227	1,499	1,102	1,304	1,703
不稼働の貸出金及びリース金融合計	4,952	3,552	4,944	6,470	7,707
抵当権実行不動産	164	285	300	288	377
不稼働の貸出金、リース金融及び抵当権実行不動産合計	\$ 5,116	\$ 3,837	\$ 5,244	\$ 6,758	\$ 8,084

- (1) 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119百万ドル(2020年12月31日現在)、260百万ドル(2019年12月31日現在)、488百万ドル(2018年12月31日現在)、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)をそれぞれ含まない。
- (2) 2020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27億ドル(2020年12月31日現在)に加え、正常に分類されるTDR44億ドル(2020年12月31日現在)につき、受取利息のうち372百万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372百万ドルのうち約254百万ドルは受領し、2020年度の受取利息に含まれている。
- (3) 2020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22億ドル(2020年12月31日現在)に加え、正常に分類されるTDR10億ドル(2020年12月31日現在)につき、受取利息のうち115百万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115百万ドルのうち約71百万ドルは受領し、2020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				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
消費者向け					
住宅モーゲージ(2)	\$ 762	\$ 1,088	\$ 1,884	\$ 3,230	\$ 4,793
クレジットカード	903	1,042	994	900	782
米国外向けクレジットカード	-	-	-	-	66
直接/間接消費者	33	33	38	40	34
その他の消費者	-	-	-	-	4
消費者向け合計	1,698	2,163	2,916	4,170	5,679
商業向け					
米国向け商業	228	106	197	144	106
米国外向け商業	10	8	-	3	5
商業用不動産	6	19	4	4	7
商業リース金融	25	20	29	19	19
	269	153	230	170	137
米国中小企業向け商業	115	97	84	75	71
商業向け合計	384	250	314	245	208
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	\$ 2,082	\$ 2,413	\$ 3,230	\$ 4,415	\$ 5,887

- (1) 当社の方針では、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働と分類している。
- (2) 残高は完全保険付ローンである。

表Ⅳ 特定貸出金満期情報(1)(2)

(単位：百万ドル)	2020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	\$ 82,577	\$ 198,898	\$ 46,642	\$ 328,117
米国向け商業用不動産	14,073	37,552	5,552	57,177
米国外向け及びその他(3)	33,196	54,488	8,989	96,673
特定貸出金合計	\$ 129,846	\$ 290,938	\$ 61,183	\$ 481,967
合計に対する比率	27%	60%	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		\$ 46,911	\$ 32,280	
変動金利又は調整可能金利		244,027	28,903	
合計		\$ 290,938	\$ 61,183	

- (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。

表V 貸倒引当金(1)

(単位: 百万ドル)	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(1月1日現在残高)	\$ 12,358	\$ 9,601	\$ 10,393	\$ 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	(40)	(93)	(207)	(188)	(403)
ホーム・エクイティ	(58)	(429)	(483)	(582)	(752)
クレジットカード	(2,967)	(3,535)	(3,345)	(2,968)	(2,691)
米国外向けクレジットカード(2)	-	-	-	(103)	(238)
直接/間接消費者	(372)	(518)	(495)	(491)	(392)
その他の消費者	(307)	(249)	(197)	(212)	(232)
消費者向け貸倒償却額合計	(3,744)	(4,824)	(4,727)	(4,544)	(4,708)
米国向け商業(3)	(1,163)	(650)	(575)	(589)	(567)
米国外向け商業	(168)	(115)	(82)	(446)	(133)
商業用不動産	(275)	(31)	(10)	(24)	(10)
商業リース金融	(69)	(26)	(8)	(16)	(30)
商業向け貸倒償却額合計	(1,675)	(822)	(675)	(1,075)	(740)
貸出金及びリース金融の貸倒償却額合計	(5,419)	(5,646)	(5,402)	(5,619)	(5,448)
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	70	140	179	288	272
ホーム・エクイティ	131	787	485	369	347
クレジットカード	618	587	508	455	422
米国外向けクレジットカード(2)	-	-	-	28	63
直接/間接消費者	250	309	300	277	258
その他の消費者	23	15	15	49	27
消費者向け回収額合計	1,092	1,838	1,487	1,466	1,389
米国向け商業(4)	178	122	120	142	175
米国外向け商業	13	31	14	6	13
商業用不動産	5	2	9	15	41
商業リース金融	10	5	9	11	9
商業向け回収額合計	206	160	152	174	238
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収額合計	1,298	1,998	1,639	1,640	1,627
純貸倒償却額	(4,121)	(3,648)	(3,763)	(3,979)	(3,821)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	10,565	3,574	3,262	3,381	3,581
その他(5)	-	(111)	(291)	(246)	(514)
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)	18,802	9,416	9,601	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(6)	-	-	-	-	(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)	18,802	9,416	9,601	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)	1,123	797	777	762	646
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額	755	16	20	15	16
その他(5)	-	-	-	-	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)	1,878	813	797	777	762
貸倒引当金(12月31日現在残高)	\$ 20,680	\$ 10,229	\$ 10,398	\$ 11,170	\$ 11,999

- (1) 2020年1月1日付で当社はCECL会計基準を適用し、これにより貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は29億ドル増加し、未実行の信用供与契約に対する引当金は310百万ドル増加した。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。
- (2) 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金額を表す。
- (3) 米国中小企業向け商業に係る貸倒償却額をそれぞれ321百万ドル(2020年度)、320百万ドル(2019年度)、287百万ドル(2018年度)、258百万ドル(2017年度)及び253百万ドル(2016年度)含む。
- (4) 米国中小企業向け商業に係る回収額をそれぞれ54百万ドル(2020年度)、48百万ドル(2019年度)、47百万ドル(2018年度)、43百万ドル(2017年度)及び45百万ドル(2016年度)含む。
- (5) 主として2020年度より前の年度に係る購入した信用減損貸出金の償却、ポートフォリオの売却、連結及び非連結、為替換算調整、売却目的保有への振替並びにその他特定の組替えの影響(純額)を表す。
- (6) 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V 貸倒引当金(続き)

(単位: 百万ドル)	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
貸出金及び引当金の比率(7):					
貸出金及びリース金融(12月31日現在残高)(8)	\$921,180	\$975,091	\$942,546	\$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(8)	2.04%	0.97%	1.02%	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(9)	2.35	0.98	1.08	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(10)	1.77	0.96	0.97	1.05	1.16
平均貸出金及びリース金融残高(8)	\$974,281	\$951,583	\$927,531	\$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(8)	0.42%	0.38%	0.41%	0.44%	0.43%
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	380	265	194	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	4.56	2.58	2.55	2.61	3.00
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(11)	\$ 9,854	\$ 4,151	\$ 4,031	\$ 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)(11)	181%	148%	113%	99%	98%

- (7) 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、2017年度に売却された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。
- (8) 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67億ドル(2020年12月31日現在)、83億ドル(2019年12月31日現在)、43億ドル(2018年12月31日現在)、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)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82億ドル(2020年度)、68億ドル(2019年度)、55億ドル(2018年度)、67億ドル(2017年度)及び82億ドル(2016年度)であった。
- (9) 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735百万ドル(2020年12月31日現在)、594百万ドル(2019年12月31日現在)、682百万ドル(2018年12月31日現在)、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)をそれぞれ除く。
- (10) 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59億ドル(2020年12月31日現在)、77億ドル(2019年12月31日現在)、37億ドル(2018年12月31日現在)、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)をそれぞれ除く。
- (11) 主としてコンシューマー・バンキングのクレジットカード・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並びに2017年度及び2016年度のその他の事業における米国外向けクレジットカード・ポートフォリオに関連する金額を含む。

表VI 貸倒引当金の商品別配分(1)

	12月31日現在									
	2020年		2019年		2018年		2017年		2016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
(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	\$ 459	2.44%	\$ 325	3.45%	\$ 422	4.40%	\$ 701	6.74%	\$ 1,012	8.82%
ホーム・エクイティ	399	2.12	221	2.35	506	5.27	1,019	9.80	1,738	15.14
クレジットカード	8,420	44.79	3,710	39.39	3,597	37.47	3,368	32.41	2,934	25.56
米国外向け										
クレジットカード	-	-	-	-	-	-	-	-	243	2.12
直接/間接消費者	752	4.00	234	2.49	248	2.58	264	2.54	244	2.13
その他の消費者	41	0.22	52	0.55	29	0.30	31	0.30	51	0.44
消費者向け合計	10,071	53.57	4,542	48.23	4,802	50.02	5,383	51.79	6,222	54.21
米国向け商業(2)	5,043	26.82	3,015	32.02	3,010	31.35	3,113	29.95	3,326	28.97
米国外向け商業	1,241	6.60	658	6.99	677	7.05	803	7.73	874	7.61
商業用不動産	2,285	12.15	1,042	11.07	958	9.98	935	9.00	920	8.01
商業リース金融	162	0.86	159	1.69	154	1.60	159	1.53	138	1.20
商業向け合計	8,731	46.43	4,874	51.77	4,799	49.98	5,010	48.21	5,258	45.79
貸出金及びリース金融										
に係る貸倒引当金合計	18,802	100.00%	9,416	100.00%	9,601	100.00%	10,393	100.00%	11,480	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	18,802		9,416		9,601		10,393		11,237	
未実行の信用供与契約										
に対する引当金	1,878		813		797		777		762	
貸倒引当金	\$ 20,680		\$ 10,229		\$ 10,398		\$ 11,170		\$ 11,999	

(1) 2020年1月1日付で、当社はCECL会計基準を適用した。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。

(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それぞれ15億ドル(2020年12月31日現在)、523百万ドル(2019年12月31日現在)、474百万ドル(2018年12月31日現在)、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) 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貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金を表す。

[前へ](#)
[次へ](#)

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を有する借り手を特徴とする。
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。
委託資産及びその他の資産	委託勘定に保有する又は保護預かりする非一任取引委託顧客資産。
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／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／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。
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。
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。

主要指標

アクティブ・デジタル・バンキング・ユーザー	期末現在に活動を行ったモバイル及び／又はオンライン・ユーザー。
アクティブ・モバイル・バンキング・ユーザー	期末現在に活動を行ったモバイル・ユーザー。
帳簿価額	期末現在の普通株主持分を期末現在の発行済普通株式数で除して算出する。
預金スプレッド	年換算純受取利息を平均預金残高で除して算出する。
営業効率	非金利費用を収益合計(支払利息控除後)で除して算出する。
ファイナンシャル・アドバイザーの生産性	調整後MLGWMの年換算収益をファイナンシャル・アドバイザーの平均数で除して算出する。
総利回り	実効年金利を平均貸出金残高で除して算出する。
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。
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。
リスク調整後利鞘	収益合計(支払利息控除後)と純貸倒損失との差を平均貸出金で除して算出する。
平均割当資本利益率	調整後純利益を割当資本で除して算出する。
平均資産利益率	純利益を平均総資産で除して算出する。
平均普通株主持分利益率	普通株主に配当可能な当期純利益を平均普通株主持分で除して算出する。
平均株主持分利益率	純利益を平均株主持分で除して算出する。

頭字語

ABS	資産担保証券
AFS	売却可能
AI	人工知能
ALM	資産負債管理
ARR	代替参照金利
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
BofAS	ビーオブエー・セキュリティーズ・インク
BofASE	バンク・オブ・アメリカ・セキュリティーズ・ヨーロッパ・エス・エー
bps	ベース・ポイント
CAE	主任監査役員
CAO	最高管理責任者
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
CECL	現在予想信用損失
CET1	普通株式等Tier 1
CFPB	消費者金融保護局
CFTC	商品先物取引委員会
CLO	ローン担保証券
CLTV	合算ローン・トゥ・バリュー
CRO	最高リスク管理責任者
CVA	信用評価調整
DIF	預金保険基金

DVA	負債評価調整
ECL	予想信用損失
EMRC	企業モデル・リスク委員会
EPS	1株当たり利益
ERC	企業リスク委員会
ESG	環境、社会及びガバナンス
EU	欧州連合
FCA	金融行動監視機構
FDIC	連邦預金保険公社
FDICIA	1991年連邦預金保険公社改善法
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
GDPR	一般データ保護規則
GLS	グローバル流動資金
GNMA	政府住宅抵当金庫
G-SIB	グローバルなシステム上重要な銀行
GSE	政府系住宅金融機関

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
IBOR	銀行間取引金利
ICAAP	自己資本充実度に関する内部評価プロセス
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
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
NOL	繰越欠損金
NSFR	安定調達比率

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
PCA	早期是正措置
PPP	給与保証プログラム
RMBS	住宅モーゲージ担保証券
RSU	制限株式ユニット
RWA	リスクウェイト資産
SBA	中小企業局
SBLC	スタンドバイ信用状
SCB	ストレス資本バッファー
SCCL	単一のカウンターパーティの信用限度
SEC	証券取引委員会
SLR	補完的レバレッジ比率
SOFR	担保付翌日物調達金利
SONIA	英ポンド翌日物平均金利
TDR	再編成された不良債権
TLAC	総損失吸収能力
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](#)

4【経営上の重要な契約等】

該当事項なし

5【研究開発活動】

重要な研究開発活動はない。

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、2020年12月31日現在における土地建物及び設備の帳簿価額(純額)を示したものである。

(単位：百万ドル)

土地	.....	\$ 1,371
建物(純額)	.....	3,085
賃借物改良費(純額)	.....	2,151
建設仮勘定	.....	634
什器・備品及び設備(純額)	.....	3,759
土地建物及び設備(純額)	.....	<u>\$ 11,000</u>

2020年12月31日現在、特定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・ マーケッツ	賃借(2)	1,836,575
バンク・オブ・アメリカ・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・ マーケッツ	賃借	565,362
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・ マーケッツ	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69.2百万平方フィート及び約35ヶ国における約5.4百万平方フィートを含む、20,000超の施設及びATM拠点の中の約74.6百万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／賃貸借契約付き売却を定期的に評価しており、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】(2020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	8,650,814,105	4,149,185,895*
優先株式	100,000,000	3,931,440	96,068,560

* 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

従業員株式制度 401,440,358株

優先株式から普通株式への交換(2012年度) 50,132,636株

合計留保額 513,176,634株

【発行済株式】(2020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	8,650,814,105		ニューヨーク及びロンドン証券取引所			
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		
		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			
		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			
		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			
		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			
		非累積型固定/変動配当優先株式、シリーズFF	94,000	非上場			
		6.000%非累積型優先株式、シリーズGG	54,000	ニューヨーク証券取引所			
		5.875%非累積型優先株式、シリーズHH	34,160	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JJ	40,000	非上場			
		5.375%非累積型優先株式、シリーズKK	55,900	ニューヨーク証券取引所			
		5.000%非累積型優先株式、シリーズLL	52,400	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MM	44,000	非上場			
		4.375%非累積型優先株式、シリーズNN	44,000	ニューヨーク証券取引所			
		優先株式合計		3,931,439.59			
		計		8,654,745,544.59			

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。

- () 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權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。

() 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權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。)にわたり行われえない場合(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」、「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」及び「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」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。

() 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。)にわたり行われえない場合(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」、「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」及び「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」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。

() 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、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」、「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」及び「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」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。

() 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」、「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」及び「7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL」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。

(x) 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。

(xi) 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權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權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權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所有者は、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%以上の所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%以上の所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、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、7.25%非累積型永久転換優先株式、シリーズL、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、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：

預託株式の所有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xii) 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權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L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。

(xiii) 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L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。

(xiv) 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權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權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權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權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L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X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。

(xv) 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權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權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權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權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の株式に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L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X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。

(xvi) 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權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L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X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。

(xvii) 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權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株式に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L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X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) 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。)

(1) 配当:

配当率 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FF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2028年3月15日(当日を含まない。)までを年率5.875%(年間で、1預託株式当たり58.75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FF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2.931%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。

配当支払日 シリーズFF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、2018年9月15日を初回日として、2028年3月15日までは毎年3月及び9月の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3月15日、6月15日、9月15日及び12月15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。)

非累積型配当金 シリーズFF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(すなわち、各配当支払日(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。ただし、2018年3月15日(当日を含む。)から翌配当支払日(当日を含まない。)までの初回の配当期間を除く。)についてシリーズFF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FF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(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FF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。

配当の優先順位 発行済シリーズFF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FF優先株式の配当金が全額支払われるか、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FF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FF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FF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、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FF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FF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FF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FF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FF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FF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、シリーズFF優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズFF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FF優先株式のすべて又は一部を、2028年3月15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FF優先株式の保有者に対して当該シリーズFF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FF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FF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FF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FF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FF優先株式が残存する間において(1)シリーズFF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FF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FF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FF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。

(3) 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FF優先株式の株主は、普通株式又はシリーズFF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、債務の支払い及び債権者に対するその他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FF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FF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。

(4) 議決権：

シリーズFF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FF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FF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FF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FF優先株式が残存する限り、当社は、シリーズFF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FF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FF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FF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FF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FF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FF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

(5) 順位：

シリーズFF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L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X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EE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。シリーズFF優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 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) 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。)

(1) 配当：

配当率 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GG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。

配当支払日 シリーズGG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、2018年8月16日を初回日として2月16日、5月16日、8月16日及び11月16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。)

非累積型配当金 シリーズGG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(すなわち、各配当支払日(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。ただし、2018年5月16日(当日を含む。)から翌配当支払日(当日を含まない。)までの初回の配当期間を除く。)についてシリーズGG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GG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(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GG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。

また、規制上の方針及び要件により、シリーズGG優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズGG優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠しており、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った措置により、当社の子会社から当社へ資金を移動する能力が制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズGG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GG優先株式の配当金が全額支払われるか、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GG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GG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GG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、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GG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GG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GG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GG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GG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GG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、シリーズGG優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズGG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GG優先株式のすべて又は一部を、2023年5月16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GG優先株式の保有者に対して当該シリーズGG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GG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GG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GG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GG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GG優先株式が残存する間において(1)シリーズGG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GG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GG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GG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。

(3) 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GG優先株式の株主は、普通株式又はシリーズGG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、債務の支払い及び債権者に対するその他すべての債務を充足した後に残存する資産の範囲内において、シリーズGG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GG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。

(4) 議決権：

シリーズGG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GG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GG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GG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株式に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GG優先株式が残存する限り、当社は、シリーズGG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GG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GG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GG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GG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GG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GG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

(5) 順位：

シリーズGG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L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X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EE優先株式、シリーズFF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。シリーズGG優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 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) 5.875%非累積型優先株式、シリーズHH(以下「シリーズHH優先株式」という。)

(1) 配当：

配当率 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HH優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率5.875%(年間で、1預託株式当たり1.46875ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

配当支払日 シリーズHH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、2018年10月24日を初回日として1月24日、4月24日、7月24日及び10月24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。)

非累積型配当金 シリーズHH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(すなわち、各配当支払日(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。ただし、2018年7月24日(当日を含む。))から初回の配当支払日(当日を含まない。))までの初回の配当期間を除く。)についてシリーズHH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HH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(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HH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。

また、規制上の方針及び要件により、シリーズHH優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズHH優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠しており、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った措置により、当社の子会社から当社へ資金を移動する能力が制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズHH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HH優先株式の配当金が全額支払われるか、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HH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HH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HH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、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HH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HH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HH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HH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HH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HH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、シリーズHH優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズHH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HH優先株式のすべて又は一部を、2023年7月24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HH優先株式の保有者に対して当該シリーズHH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HH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HH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HH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HH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HH優先株式が残存する間において(1)シリーズHH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HH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HH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HH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。

(3) 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HH優先株式の株主は、普通株式又はシリーズHH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、債務の支払い及び債権者に対するその他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HH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HH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。

(4) 議決権：

シリーズHH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HH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HH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HH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株式に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HH優先株式が残存する限り、当社は、シリーズHH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HH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HH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HH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HH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HH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HH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

(5) 順位：

シリーズHH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L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X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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG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。シリーズHH優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 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JJ(以下「シリーズJJ優先株式」という。)

(1) 配当:

配当率 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にのみその内容にて、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JJ優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、当初発行日(当日を含む。)から2024年6月20日(当日を含まない。)までを年率(固定)5.125%(年間で、預託株式1株当たり51.25ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う(以下「固定利率適用期間」という。)。その後は、シリーズJJ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にのみその内容にて、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、2024年6月20日を初回日として、3ヶ月米ドルLIBORに3.292%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(以下「変動利率適用期間」という。))。

配当支払日 シリーズJJ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、固定利率適用期間中は2019年12月20日を初回日として、2024年6月20日までは毎年6月20日及び12月20日の半年ごとに後払いで支払われ、その後、変動利率適用期間中は2024年9月20日を初回日として3月20日、6月20日、9月20日及び12月20日の四半期ごとに後払いで支払われる。

非累積型配当金 シリーズJJ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(以下に定義する。)についてシリーズJJ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JJ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(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JJ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。

また、規制上の方針及び要件により、シリーズJJ優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズJJ優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠しており、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った措置により、当社の子会社から当社へ資金を移動する能力が制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズJJ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JJ優先株式の配当金が全額支払われるか、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JJ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JJ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JJ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、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JJ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JJ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JJ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JJ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JJ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JJ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、シリーズJJ優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズJJ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JJ優先株式のすべて又は一部を、2024年6月20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JJ優先株式の保有者に対して当該シリーズJJ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JJ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JJ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JJ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JJ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JJ優先株式が残存する間において(1)シリーズJJ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JJ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JJ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JJ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。

(3) 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JJ優先株式の株主は、普通株式又はシリーズJJ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、債務の支払い及び債権者に対するその他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JJ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JJ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。

(4) 議決権：

シリーズJJ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JJ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JJ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JJ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株式に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JJ優先株式が残存する限り、当社は、シリーズJJ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JJ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JJ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JJ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JJ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JJ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JJ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

(5) 順位：

シリーズJJ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L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X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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG優先株式、シリーズHH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。シリーズJJ優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 先買権及び転換権：

シリーズJJ優先株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxii) 5.375%非累積型優先株式、シリーズKK(以下「シリーズKK優先株式」という。)

(1) 配当：

配当率 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にのみその内容にて、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KK優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率5.375%(年間で、預託株式1株当たり1.34375ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

配当支払日 シリーズKK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、2019年9月25日を初回日として3月25日、6月25日、9月25日及び12月25日の四半期ごとに後払いで支払われる。

非累積型配当金 シリーズKK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(以下に定義する。)についてシリーズKK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KK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、配当支払予定日(当日を含む。)から翌配当支払予定日(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KK優先株式の「当初発行日」である2019年6月25日(当日を含む。)に開始するものとする。

また、規制上の方針及び要件により、シリーズKK優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズKK優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠しており、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った措置により、当社の子会社から当社へ資金を移動する能力が制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズKK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KK優先株式の配当金が全額支払われるか、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KK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KK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KK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、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KK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KK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KK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KK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KK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KK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、シリーズKK優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズKK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KK優先株式のすべて又は一部を、2024年6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KK優先株式の保有者に対して当該シリーズKK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KK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KK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KK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KK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KK優先株式が残存する間において(1)シリーズKK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KK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KK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KK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。

(3) 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KK優先株式の株主は、普通株式又はシリーズKK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、債務の支払い及び債権者に対するその他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KK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KK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。

(4) 議決権：

シリーズKK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KK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KK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KK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KK優先株式が残存する限り、当社は、シリーズKK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KK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KK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KK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KK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KK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KK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

(5) 順位：

シリーズKK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L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X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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG優先株式、シリーズHH優先株式、シリーズJJ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。シリーズKK優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 先買権及び転換権：

シリーズKK優先株式の保有者は、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxiii) 5.000%非累積型優先株式、シリーズLL(以下「シリーズLL優先株式」という。)

(1) 配当:

配当率 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にのみその内容にて、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LL優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率5.000%(年間で、預託株式1株当たり1.25ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

配当支払日 シリーズLL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、2019年12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。

非累積型配当金 シリーズLL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(以下に定義する。)についてシリーズLL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LL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、配当支払予定日(当日を含む。)から翌配当支払予定日(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LL優先株式の「当初発行日」である2019年9月17日(当日を含む。)に開始するものとする。

また、規制上の方針及び要件により、シリーズLL優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズLL優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠しており、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った措置により、当社の子会社から当社へ資金を移動する能力が制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズLL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LL優先株式の配当金が全額支払われるか、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LL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LL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LL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、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LL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LL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LL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LL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LL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LL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、シリーズLL優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズLL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LL優先株式のすべて又は一部を、2024年9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LL優先株式の保有者に対して当該シリーズLL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LL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LL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LL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LL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LL優先株式が残存する間において(1)シリーズLL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LL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LL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LL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。

(3) 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LL優先株式の株主は、普通株式又はシリーズLL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、債務の支払い及び債権者に対するその他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LL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LL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。

(4) 議決権：

シリーズLL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LL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LL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LL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LL優先株式が残存する限り、当社は、シリーズLL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LL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LL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LL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LL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LL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LL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

(5) 順位：

シリーズLL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L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X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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG優先株式、シリーズHH優先株式、シリーズJJ優先株式、シリーズKK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。シリーズLL優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 先買権及び転換権：

シリーズLL優先株式の保有者は、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MM(以下「シリーズMM優先株式」という。)

(1) 配当:

配当率 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にのみその内容にて、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MM優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、当初発行日(当日を含む。)から2025年1月28日(当日を含まない。)までを年率(固定)4.300%(年間で、預託株式1株当たり43.00ドル相当)とし、半年分を後払いで支払う(以下「固定利率適用期間」という。)。その後は、シリーズMM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にのみその内容にて、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、2025年1月28日を初回日として、3ヶ月米ドルLIBORに2.664%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(以下「変動利率適用期間」という。))。

配当支払日 シリーズMM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、固定利率適用期間中は2020年7月28日を初回日として、2025年1月28日までは毎年1月28日及び7月28日の半年ごとに後払いで支払われ、その後、変動利率適用期間中は2025年4月28日を初回日として1月28日、4月28日、7月28日及び10月28日の四半期ごとに後払いで支払われる。

非累積型配当金 シリーズMM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(以下に定義する。)についてシリーズMM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MM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(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MM優先株式の当初発行日(2020年1月24日)(当日を含む。)に開始するものとする。

また、規制上の方針及び要件により、シリーズMM優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズMM優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠しており、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った措置により、当社の子会社から当社へ資金を移動する能力が制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズMM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MM優先株式の配当金が全額支払われるか、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MM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MM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MM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、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MM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MM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MM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MM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MM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MM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、シリーズMM優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズMM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MM優先株式のすべて又は一部を、2025年1月28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MM優先株式の保有者に対して当該シリーズMM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MM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MM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MM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MM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MM優先株式が残存する間において(1)シリーズMM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MM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MM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MM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。

(3) 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MM優先株式の株主は、普通株式又はシリーズMM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、債務の支払い及び債権者に対するその他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MM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MM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。

(4) 議決権：

シリーズMM優先株式の保有者及び預託株式の保有者のいずれも、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MM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MM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MM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株式に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MM優先株式が残存する限り、当社は、シリーズMM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MM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MM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MM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MM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MM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MM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

(5) 順位：

シリーズMM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L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X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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG優先株式、シリーズHH優先株式、シリーズJJ優先株式、シリーズKK優先株式、シリーズLL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。シリーズMM優先株式は、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 先買権及び転換権：

シリーズMM優先株式の保有者及び預託株式の保有者のいずれも、先買権又は転換権を有しないものとする。

(xxv) 4.375%非累積型優先株式、シリーズNN(以下「シリーズNN優先株式」という。)

(1) 配当：

配当率 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にのみその内容にて、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NN優先株式に係る現金配当を支払う。当該配当は、年率(固定)4.375%(年間で、預託株式1株当たり1.09375ドル相当)とし、四半期分を後払いで支払う。

配当支払日及び配当期間 シリーズNN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、2021年2月3日を初回日として2月3日、5月3日、8月3日及び11月3日(かかる各支払日を、以下「配当支払日」という。)の四半期ごとに後払いで支払われる。「配当期間」とは、予定配当支払日(当日を含む。)から翌予定配当支払日(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NN優先株式の「当初発行日」である2020年10月29日(当日を含む。)に開始するものとする。

非累積型配当金 シリーズNN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NN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NN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。

当社の配当支払能力に対する一定の制限 適用ある法令及び規則により、シリーズNN優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力が制限される場合がある。さらに、シリーズNN優先株式を含む当社の持分証券に係る当社の配当支払能力は、当社の子会社からの資金の受領に依拠している。当社の子会社から当社へ資金を移動する能力は、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った措置により制限される場合がある。

配当の優先順位 発行済シリーズNN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NN優先株式の配当金が全額支払われるか、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NN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NN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NN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、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NN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NN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NN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NN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NN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NN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、シリーズNN優先株式は、当該配当に参加する権利を有しない。

(2) 任意償還：

シリーズNN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NN優先株式のすべて又は一部を、2025年11月3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NN優先株式の保有者に対して当該シリーズNN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NN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NN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NN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NN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NN優先株式が残存する間において(1)シリーズNN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NN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NN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NN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。

(3) 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NN優先株式の株主は、普通株式又はシリーズNN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、債務の支払い及び債権者に対するその他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NN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NN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。

(4) 議決権：

シリーズNN優先株式の保有者及び預託株式の保有者のいずれも、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NN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NN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NN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株式に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NN優先株式が残存する限り、当社は、シリーズNN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NN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NN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NN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NN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NN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NN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

(5) 順位：

シリーズNN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L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X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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG優先株式、シリーズHH優先株式、シリーズJJ優先株式、シリーズKK優先株式、シリーズLL優先株式、シリーズMM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。シリーズNN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、当社の既存の及び将来の債務に劣後する。

(6) 先買権及び転換権：

シリーズNN優先株式の保有者及び預託株式の保有者のいずれも、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

普通株式及びシリーズB優先株式には、1株当たり1個の議決権が付与されている。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L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X優先株式、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。)、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EE優先株式、シリーズFF優先株式、シリーズGG優先株式、シリーズHH優先株式、シリーズJJ優先株式、シリーズKK優先株式、シリーズLL優先株式、シリーズMM優先株式及びシリーズNN優先株式には議決権は通常付与されていない。シリーズ1優先株式、シリーズ2優先株式、シリーズ4優先株式及びシリーズ5優先株式には1株当たり150個の議決権が付与されている。提出日現在、シリーズT優先株式、シリーズY優先株式、シリーズCC優先株式及びシリーズEE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・アンド・カンパニー・インク(以下「メリルリンチ」という。)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】(2020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)	
2015年12月31日残高	10,380,265	\$151,042	\$103.8 (11,505百万円)
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 (11,139百万円)
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 (11,405百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	58,152	901	0.6
買戻し	(676,169)	(20,094)	(6.8)
2018年12月31日残高(2)	9,669,286	\$118,896	\$96.7 (10,718百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	123,355	971	1.2
買戻し	(956,492)	(28,144)	(9.6)
2019年12月31日残高	8,836,149	\$91,723	\$88.4 (9,798百万円)
従業員株式制度に基づき発行された株式	41,647	1,284	0.4
買戻し	(226,982)	(7,025)	(2.3)
2020年12月31日残高	8,650,814	\$85,982	\$86.5 (9,588百万円)

(1) パークシャー・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。

(2) 株式数には、直接株式購入制度の便宜を図るために使用されるコンピューターシェアDTCノミニー・アカウントを通じて保有される910,828株を含まない。

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)	
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)
シリーズFF優先株式の発行(1)	94	2,349	0.9
シリーズGG優先株式の発行(1)	54	1,322	0.5
シリーズHH優先株式の発行(1)	34	844	0.3
シリーズM優先株式の償還(2)	(52)	(1,305)	(0.5)
シリーズI優先株式の償還(3)	(15)	(364)	(0.2)
シリーズK優先株式の償還(4)	(62)	(1,535)	(0.6)
シリーズ3優先株式の償還(5)	(22)	(653)	(0.2)
シリーズD優先株式の償還(6)	(26)	(654)	(0.3)
2018年12月31日残高	3,843	\$22,326	\$38.4 (4百万円)
シリーズJJ優先株式の発行(1)	40	1,000	0.4
シリーズKK優先株式の発行(1)	56	1,363	0.6
シリーズLL優先株式の発行(1)	52	1,280	0.5
シリーズW優先株式の償還(7)	(44)	(1,074)	(0.4)
シリーズV優先株式の償還(8)	(60)	(1,494)	(0.6)
2019年12月31日残高	3,887	\$23,401	\$38.9 (4百万円)
シリーズMM優先株式の発行(1)	44	1,098	0.4
シリーズNN優先株式の発行(1)	44	1,083	0.4
シリーズY優先株式の償還(9)	(44)	(1,072)	(0.4)
2020年12月31日残高	3,931	\$24,510	\$39.3 (4百万円)

(1) 公募

(2) 2018年5月15日に償還。

(3) 2018年7月2日に償還。

(4) 2018年7月30日に償還。

(5) 2018年8月28日に償還。

(6) 2018年9月14日に償還。

(7) 2019年9月9日に償還。

(8) 2019年8月2日及び2019年10月28日に償還。

(9) 2020年1月27日に償還。

(4) 【所有者別状況】(2020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	133,489	79,611,888.97	0.92
信託、遺産財団及び後見人	19,873	18,376,541.74	0.21
法人、ブローカー及びファンド並びに 政府年金口座	3,955	8,552,825,674.30	98.87
合計	157,317	8,650,814,105	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FF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	94,000	100.00
合計	1	94,000	100

シリーズGG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	54,000	100.00
合計	1	54,000	100

シリーズHH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	34,160	100.00
合計	1	34,160	100

シリーズJJ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KK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	55,900	100.00
合計	1	55,900	100

シリーズLL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	52,400	100.00
合計	1	52,400	100

シリーズMM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NN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】(2020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	8,548,337,083	98.82
合計	8,548,337,083	98.82

* 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FF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	94,000	100
合計	94,000	100

シリーズGG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	54,000	100
合計	54,000	100

シリーズHH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	34,160	100
合計	34,160	100

シリーズJJ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KK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	55,900	100
合計	55,900	100

シリーズLL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	52,400	100
合計	52,400	100

シリーズMM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NN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 ファーマム・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	8,548,337,083	98.82
合計	8,548,337,083	98.82

* 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

シリーズFF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GG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HH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JJ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KK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LL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MM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NN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株式に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 ファーンナム・ストリート3555	0	0
合計	0	0

(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權することができ、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。

さらに、当社の配当金支払及び普通株式の買戻しの能力は、バッファを加えた最低自己資本要件及び1991年連邦預金保険公社改善法(以下「FDICIA」という。)に従い設定された非資本基準によってある程度左右される。FRBが当社のストレス資本バッファ(以下「SCB」という。)、グローバルなシステム上重要な銀行(以下「G-SIB」という。)のサーチャージ又は景気連動抑制的な資本バッファを引き上げる限りにおいて、当社の株主への資本還元は減少する可能性がある。CCARの一環として、FRBは、FRBが作成した仮想経済シナリオを用いて当社の事業の一部につきストレス・テストを実施する。かかるシナリオは、当社のCCARストレス・テストの結果(当社のSCBレベルに影響する可能性がある。)に影響を及ぼす場合がある。また、FRBは、普通株式配当の支払い若しくは増額又は普通株式の買戻し等資本に対する取組みの実施に対して制限又は禁止をかける場合がある。例えば、パンデミックによる経済の不確実性を受け、FRBは、2020年度下半期において、当社を含むすべての大手銀行に対し、株式報酬制度に基づいて付与された株式を相殺するための買戻しを除いて、株式買戻プログラムを停止することを要求し、普通株式配当については、過去4四半期の純利益の平均を超えない現行の配当率に制限することを義務付けた。2021年度第1四半期において、FRBは、株式買戻プログラムの停止を解除し、大手銀行に対し、支払配当とあわせて過去4四半期の純利益の平均を超えない額で普通株式配当の支払い及び株式の買戻しを行うことを許可した。

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。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。

3 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

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戦略的計画及び財務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年間報酬合計額の承認
- ・ 当社の人材管理方針及び慣行、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスク、そして信用リスクにまでつながる環境リスクを含む環境、社会及びガバナンス(以下「ESG」という。)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、報酬及び人事委員会、及びコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ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。

2020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、ESG及びサステナビリティ委員会と連携して、各取締役又は取締役指名候補者(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、当社の取締役及び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、当社の取締役及び取締役指名候補者(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、ノウェル氏、ラモス氏、ローズ博士、ホワイ特氏、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及び後述の「関係者間取引及び特定のその他の取引」において報告される適用ある取引について検討し、上記に示す取締役及び取締役指名候補者のいかなる関係も、取締役又は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/取締役指名候補者又はその近親者の一部及び当社の一部の取締役及び取締役指名候補者又はその近親者と関連のある事業体(ドゥ・ウェック氏、ドナルド氏及びローズ博士)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。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、当社の取締役及び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、ローズ博士及びウッズ氏)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を含む。)に反映されている。

取締役会のリーダーシップ構造

当社取締役会の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。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年度及び2018年度の年次株主総会それぞれにおいて、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反対票を投じるにより、かかる柔軟性の許容に対する支持を再度表明した。当社取締役会は、当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会と連携して、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。

当社取締役会の現在のリーダーシップ構造の下で、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)構成されている。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。当社のすべての取締役は、毎年選任のために立候補する必要がある。筆頭独立取締役の指導の下、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。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。

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。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。

年次評価を通じて、株主の意見を踏まえた上で、当社取締役会は、既存の構造が、現時点では引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集中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から利益を得ることができる。さらに当社及び当社株主は、強固で明確に定義された職務(後述の「明確に定義された筆頭独立取締役の職務」を参照のこと。)を有する筆頭独立取締役、すなわち、非常に献身的であり、当社の主要な規制当局、当社独立取締役、当社CEO及びその他の経営メンバーと定期的に会議を開き、株主関与プロセス(後述の「株主の関与」を参照のこと。)における主導的な役割を担う者から、利益を得ることができる。

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、取締役会の独立したリーダーとしての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、筆頭独立取締役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2ヶ月に一度電話すること。
- ・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、最低でも毎月電話すること。
- ・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、最高人事責任者並びにグローバル・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。

取締役会におけるリーダーシップの後継者育成計画

当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインは、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んでいる。加えて、当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会は、当社筆頭独立取締役のための独立取締役からのリーダーシップの転換について、混乱のない実施適用プロセスを有している。当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインでは、初回の取締役会への選任時において75歳となる個人は指名されないと規定されているが、あらゆる状況に鑑み、取締役会が当社及び株主の最善の利益になると判断した場合、取締役会は、選任時に75歳となる取締役の再任の指名を承認することができる。

当社の筆頭独立取締役であるボヴェンダー氏は、75歳の定年に達し、次回の年次総会をもって取締役から退任する予定である。同氏の退職を見越し、筆頭独立取締役の役割の秩序ある移行を確実にするため当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会は、後継者育成計画に多大な時間及び注意を注いだ。2019年に始まり、2020年9月までの各委員会会議において、委員会は、適切かつ十分に考慮された筆頭独立取締役の後継者育成計画を検討し、計画し、遂行した。委員会は、その審議及び計画について取締役会に定期的に報告を行った。

計画策定のプロセス及び審議の一環として委員会は、取締役会の公式自己評価を通じて受けたフィードバックを考慮し、また筆頭独立取締役としての立場における主要な技術及び実力、役割を首尾よく果たすために必要であると判断される専門的及び個人的特性、そして筆頭独立取締役の職務を果たすために必要な時間等を含む、後継者の推薦に関連すると委員会が判断したいくつかの要因を考慮した。当社の筆頭独立取締役であるボヴェンダー氏及び委員会の委員長であるメイ氏は、各独立取締役と個別に会談し、筆頭独立取締役としての立場における主要な技術及び実力並びにボヴェンダー氏の潜在的な後継者について協議した。これらの協議内容は、委員会及び取締役会により検討された。

委員会は、潜在的な候補者の検討及び適切な審議の後、取締役会に対し、ボヴェンダー氏の退任時にボヴェンダー氏の後任としてノウエル氏を筆頭独立取締役に指名することを推挙した。取締役会は、2020年9月の取締役会において、ノウエル氏の指名を承認した。

ノウエル氏のために慎重な移行計画が実施されており、ノウエル氏はボヴェンダー氏の移行を補佐するため同氏と緊密に協力している。例えば、ノウエル氏は筆頭独立取締役の後継者として指名されて以降、当社のCEO及び主要な規制当局と定期的に会談しており、独立取締役との四半期ごとの電話会談及び当社の株主関与の会談にボヴェンダー氏とともに参加している。同氏は2021年の年次総会に先立ち、その他の主要株主との会談が予定されている。ノウエル氏の筆頭独立取締役としての任期は、2021年の年次総会において株主により取締役に再任された時点で開始する。

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。
- ・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(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。

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、ESG及びサステナビリティ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、ESG及びサステナビリティ委員会、報酬及び人事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、ESG及びサステナビリティ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、ESG及びサステナビリティ委員会及び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。)。

取締役会の評価

当社取締役会並びに当社取締役会の委員会は、1年を通じてそれぞれ自らの有効性について継続的に評価を実施する。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、ESG及びサステナビリティ委員会の指導の下に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。

フォーマットの決定

公式自己評価は、書面又は口頭の質問形式で、取締役会構成員、経営陣又は第三者によって行われる。毎年当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会は、適切なアプローチについて討議及び検討し、評価形式を承認する。

評価の実施

当社取締役会並びに当社取締役会の各委員会の構成員は、公式の評価プロセスに参加し、取締役会及びその委員会の有効性を高めるための情報を引き出すように意図された質問に答える。

役員分科会におけるフィードバックの検討

公式の自己評価プロセスで引き出された取締役のフィードバックは、取締役会及び委員会の役員分科会において討議され、適切である場合は経営陣にも共有される。

取締役のインプットへの対処

多角的な評価プロセスによるフィードバックを受けて、当社取締役会及びその委員会は、経営陣とともに、取締役会及びその委員会の有効性を高めるための方針、プロセス及び手続を改良する具体的な措置を講じる。

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ると調査が示唆する5つの主要な分野が特定された。すなわち、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並びに情報及び資源である。

構成 当社取締役会は、自己評価プロセスを通じて、取締役候補の品質、技能及び経験の特性が当社の現在の戦略に適合しているかを特定することで効率的なリスク監督責任の遂行を可能にし、取締役会の多様性を加えている。

取締役会における文化 当社取締役会は、独立した判断に価値を置き及び説明責任を重要視する、平等で協力的な活力を確立することで当社の文化及び価値の基準を定めることをその役割と考えている。当社取締役会はその審査の一環として、取締役は、説明責任の追求及びその責任を果たすことの重要性並びに投資家との関係性を含め、取締役間及び経営陣といかに相互作用するかを評価する。

重点的な取組み 当社取締役会及び委員会は、戦略、リスク、ESG及び取締役並びに筆頭独立取締役の後継者育成計画を含む、重要な監督責任を考慮している。当社取締役会及び委員会は、引続きかかる重点を見直し、経営陣、株主及びその他ステークホルダーとの対話を定期的に行い、フィードバックを求め、競争環境、成長機会、マクロ経済動向、地政学、並びにサイバーセキュリティ及び情報セキュリティに関する第三者の視点を取り入れる。

プロセス 自己評価プロセスの一環として、取締役は当社取締役会及び委員会の構成全体、会議資料及びプレゼンテーションの質、議案の議題及びその他の会議プロセスを審査する。当社の各取締役会は、役員分科会、より小さなグループ会合及び1対1の会議の組み合わせを通じて当社の経営陣及び筆頭独立取締役と会議を行う。取締役は、取締役会及び委員会の会議構成に重点を置くことで、主要な議題及び傾向について十分な時間をかけて協議、議論及びより深い審査を行うことを可能にしている。

情報及び資源 当社取締役会及び委員会は自己評価プロセスを通じて、経営陣、社外のアドバイザー及び専門家双方から受領する資料、教育及び研修機会を評価する。当社取締役は、監督責任を効果的にサポートするために、引続き明確、包括的かつ正確な情報の必要性を強調する。取締役は特に、主要な問題を適時に特定することのできるよう整備され、最新式かつ理解しやすい資料の重要性を強調してきた。

当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会は、これら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、2020年度の公式自己評価を発展させ、その結果は適切に経営陣に伝えられた。さらに、当社の当該委員会は、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。2020年度の公式自己評価においても当該委員会は、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、健康危機及びリモート業務体制に関連する追加的な議題についてのインプット並びに株主関与の議論からのフィードバックを募った。また、当該委員会は、継続している取締役会及び委員会の構成の見直しの一部として、筆頭独立取締役の後継者育成計画を含む取締役後継者育成計画について引続き取締役会のインプットを求めた。

取締役会の公式自己評価に応じて行われた改善

2020年における当社取締役会及び委員会からのフィードバックに対して、当社は以下の事項を引続き行う。

- ・バーチャル会議や必要に応じたより頻繁な会議を通じて、パンデミック下での業務体制に対応した会議構造及び頻度に適応すること。
- ・重要な情報をより強調するため、完全性を保ちつつ必要に応じて適時更新を行いながら会議資料を最適化すること。
- ・当社の取締役会が、現在のパンデミック下での業務体制においても公式又は非公式の双方において組織全体の従業員と対話できる機会を提供すること。
- ・将来のニーズへの焦点を含む、取締役会におけるリーダーシップの後継者育成計画及び委員会への参加に関する取締役の議論及び意思決定を支援すること。
- ・取締役会及び委員会の会議について、協議、議論、より深い審査及び役員分科会を行うための十分な時間を配分するために会議構成を洗練すること。
- ・取締役会及び委員会の会議のためのプレゼンテーションを充実させることにより、質疑応答やその他の議論のための十分な時間を残しつつ、会議資料だけにとどまらない補足と洞察を与えること。
- ・取締役会及び企業リスク委員会の会議において、主要な議題の掘り下げ、COVID-19パンデミック及びそれに伴う業務体制から生じるリスクの高まりを含む新たなリスクについての協議を活性化し、サイバーセキュリティのリスク監視に関する情報及びその継続的な見直しを追加すること。

- ・ 当社のESGコミットメント実施に関する定期的な情報更新を含む、取締役会及び委員会レベルで取扱われるESG及び人材管理に関連する議題に情報を追加すること。
- ・ 重要な問題について取締役と経営陣が1対1で協議する機会及び当社取締役会の年次戦略計画に関する会議において継続した対話の機会を与えること。
- ・ 定例会議及び第三者のプログラム利用を通じて、取締役から要請された議題や重要な事象及び動向に重点を置いた教育の機会を提供すること。
- ・ 取締役会及び委員会の資料、プレゼンテーション及びその他の資源を通じて、会社、同業者、産業、経済並びに株主及びステークホルダーによるフィードバックについての第三者の視点を提供すること。

取締役の教育

当社の取締役教育は、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不可欠であり、取締役会構成員の継続的な学習を支援するものである。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。当社取締役会はまた、主要な銀行規制当局が招集したフォーラム及び会議に参加する。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、2020年度中、当社取締役会は、主要な銀行規制当局、グローバル・マネジメント・アドバイザ、感染症専門家及び経営陣から、地政学的事象の動向、サイバーセキュリティ、デジタル・バンキング、人材管理、多様性及び一体性、並びにCOVID-19パンデミック及び関連する多くの検討事項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さら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、取締役に、自身に関わり監督す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。

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、2020年度において2回開催された。当社のCEO及び当社の最高人事責任者は、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、その育成計画の進捗を審査する。当社取締役会は、当社のCEO及び当社の最高人事責任者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。2020年度、取締役会はさらに、当社の各8つの事業ライン及び各スタッフの領域(経営陣レベルの代表に関する情報を含む。)において、当社の多様なチームメイトの活躍を推し進め、専門能力を強化するための当社の戦略について検討した。

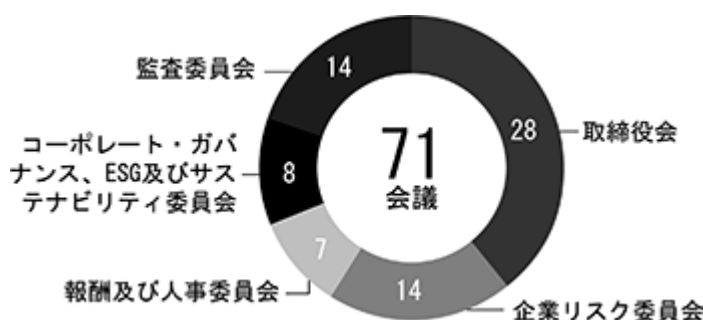
当社取締役会は、異常事態における緊急のCEO及び経営上層部の後継者育成計画に対処する手段を設定している。当社の緊急のCEO後継者育成計画は、当社が安全かつ健全な経営を継続し、当社の事業及び営業に対する潜在的な中断又は継続の喪失を最小化することによって、大災害により生じたものを含めて、役職の予期せぬ空席に当社が対応できることを意図している。

取締役会会議及び出席状況

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2020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2020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(バーチャルに開催された)総会にリモートで出席した。

当社の独立取締役は、当社の会長兼CEO又はその他の経営陣構成員の出席なしに非公式に役員分科会を定期的に開催するが、2020年度においてかかる役員分科会は、取締役会の会合に関連して、19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。

2020年度における取締役会会議及び委員会会議開催数



2020年度、世界的な健康危機を受け、取締役会は総出で平均月2回以上開催され、2019年より3分の1多い、合計28回開催された。さらに、取締役会は5回の説明会を通じて経営陣と会合した。

2020年度中、取締役会及び委員会は、経営陣から定期的な会議の報告を受け、会議の合間にも頻繁に追加的な報告を受けた。数ある議題の中でも、これらの報告では、健康危機、人的資本管理からグローバル・オペレーション及び事業継続性に及ぶ範囲についての当社の対応、当社の資本及び流動性、当社の経済的機会及び人種の平等に向けたコミットメント並びに当社のリスク管理について触れられていた。

委員会及び構成

当社取締役会は、4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、報酬及び人事委員会、コーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ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、ESG及びサステナビリティ委員会の提言を考慮し、少なくとも年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。

監査委員会		2020年度の会議数：14
メンバー： シャロン・L・アレン(委員長) アーノルド・W・ドナルド ライオネル・L・ノウエル 世 デニス・L・ラモス クレイトン・S・ローズ マイケル・D・ホワイト R・デービッド・ヨスト	主な責務 <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、経営陣又は主任監査役員への照会 独立性 / 適格性 <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SEC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し、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。 	
報酬及び人事委員会		2020年度の会議数：7

<p>メンバー： モニカ・Ｃ・ロザノ(委員長) ピエール・Ｊ・Ｐ・ドゥ・ウェック アーノルド・Ｗ・ドナルド リンダ・Ｐ・ハドソン デニス・Ｌ・ラモス クレイトン・Ｓ・ローズ マイケル・Ｄ・ホワイト Ｒ・デービッド・ヨスト</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 ・ 委員会の独立報酬コンサルタントの適格性、業績及び独立性の監督 ・ 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 ・ 当社の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に従い独立性を有し、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及びSEC規則に基づき(監査委員会の委員が対象となっているものと同一の)厳格な独立性要件を有する。
<p>コーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会</p> <p style="text-align: right;">2020年度の会議数： 8</p>	
<p>メンバー： トーマス・Ｊ・メイ(委員長) シャロン・Ｌ・アレン スーザン・Ｓ・バイス フランク・Ｐ・ブランブル・シニア ライオネル・Ｌ・ノウェル 世 トーマス・Ｄ・ウッズ マリア・Ｔ・ズーパー</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 ・ 取締役会及び委員会の後継者育成計画において、取締役会を主導する ・ 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。
<p>企業リスク委員会</p> <p style="text-align: right;">2020年度の会議数： 14</p>	
<p>メンバー： フランク・Ｐ・ブランブル・シニア(委員長) スーザン・Ｓ・バイス ピエール・Ｊ・Ｐ・ドゥ・ウェック リンダ・Ｐ・ハドソン モニカ・Ｃ・ロザノ トーマス・Ｊ・メイ トーマス・Ｄ・ウッズ マリア・Ｔ・ズーパー</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・アペ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・アペタイト基準書の承認、並びにそれぞれの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。

[次へ](#)

取締役会によるリスク監督

バンク・オブ・アメリカは、当社がサービスを提供する者と成功するために必要な資源をつなぐことで、顧客の金融生活を改善するという共通目的に導かれている。当社の目的及び価値は、説明義務と厳格なリスク管理に根付き、顧客のためにより良いサービスを提供するためにチームとして団結し、地域社会を強化し、当社の株主に価値を届ける、当社の文化を形成している。これらすべてが合わさって、責任ある成長の原動力となっている。当社の文化は、当社の倫理行動に対するコミットメント、誠実な行動並びにかかる行動を促進させる法律、規則、規制及び政策の遵守を含む、責任ある行動とリスクを良く管理する当社が、どのように日々会社を経営しているかによりもたらされる。リスクの管理は、当社の行動のすべての中心にある。当社の成功は、全社の従業員の知的好奇心及び健全な決断にかかっている。

監督及び文化

当社取締役会及びその委員会は、「トップの姿勢」を定め、高い倫理水準並びに当社のレピュテーション、資産及び事業を守るために有効な政策及び慣行を維持するよう経営陣の責任を保つことで、当社の文化の監督について主な役割を果たしている。当社取締役会及びその委員会は、以下を含む複数の方法でこれらを行っている。

- ・各構成員の性格、誠実さ及び資格並びに取締役会及び委員会全体のリーダーシップ構造及び構成の重要性を優先すること。
- ・経営陣による、コンプライアンス・リスク及び行動リスクを含む当社の主要なリスクの特定、測定、監視及び統制を監督すること。
- ・コンプライアンス・リスク及び業務遂行リスクに関連する事項について、定期的に経営上層部よりブリーフィングをリクエストし、受けること。
- ・取締役会及びその委員会に対して適時に問題を上申するよう、経営陣に説明責任を課すこと。
- ・リスクと報酬効果との適切なバランスを提供するため、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を監督すること。

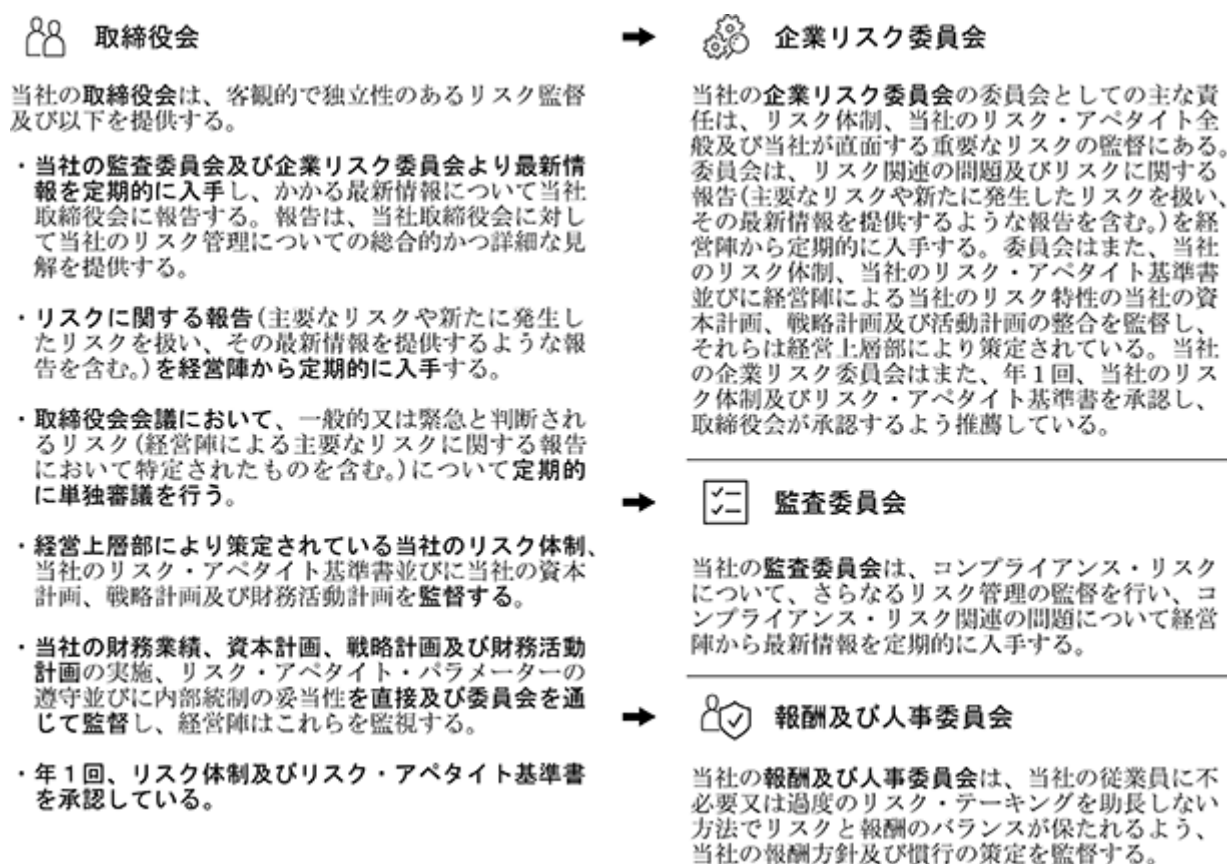
当社のリスク・ガバナンス書類

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・目的の両方を含むリスク・アペタイト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す、当社の戦略目標を達成することができる。

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、気候変動リスク及び法的リスクに対処している。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 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」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取締役会による監督

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いる。その目的の一部である、当社が直面する主なリスクの独立した監督について、当社取締役会はサイバーセキュリティ及び情報セキュリティを含むデータ及びシステムの保護に多くの時間及び注意を向けている。

当社取締役会は、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクを効果的に評価及び対処するために十分な、経営陣の人員、政策、プロセス及び実務に対するアプローチを監督する。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年間を通じて定期的に説明及び報告を受ける。これらの説明及び報告は、技術動向のアップデート、規制の展開、法律上の問題、政策及び実務、脅威環境及び脆弱性評価並びに内部及び外部の深刻な脅威を予防、発見及び反応するための具体的な取組みを含む幅広い課題に対処している。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、当社最高事業・技術責任者及び当社最高情報セキュリティ責任者と検討する。

取締役会は、当社に重大なリスクをもたらすサイバーセキュリティ又は情報セキュリティに関する出来事について、経営陣から迅速かつ適時に情報を受領し、当該出来事が終結するまで定期的に報告を受領し続ける。

また、当社取締役会は経営陣から当社の産業の主な進展及び出来事並びに同業者及びベンダーの具体的な情報について適時の報告を受ける。

また、当社の企業リスク委員会は、グラム・リーチ・ブライリー法及び当該法に基づき発行された機関間ガイドラインに従って、顧客情報のセキュリティ、守秘情報及び保全性を保護するよう設定された、管理、技術及び物理的なセーフガードを確立する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並びに世界的に適用ある法律を年1回見直し、承認する。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リスク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。

取締役会の監督の下、経営陣は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対処するために、当局、政府機関、同業者機関及び産業グループを含む主要なステークホルダーと密接に連動し、能力及び先進的テクノロジーに対して開発及び投資する。当社は適切に脅威及び出来事について監視し即座に対応し、第三者の監督を維持し、新技術を革新及び導入し、共有されたサイバーセキュリティのリスクに対処する産業努力の取組みを推進できるよう、情報セキュリティを担当する従業員を世界中に有している。当社の従業員、請負業者及び当社のシステムにアクセスのできる者は全員、セキュリティ意識向上プログラムを通じて、責任ある情報セキュリティ、データセキュリティ及びサイバーセキュリティの実務並びにサイバー脅威からデータを守る手法について包括的な教育を受ける。

サイバーセキュリティ・ガバナンス概要

- ・主な進展に対応するため、当社取締役会及び企業リスク委員会への包括的な報告(定期的及び即時の両方)
- ・マルチフォーマット・レポート・アプローチによる取締役会へのプレゼンテーション及び主要な問題に
対処する覚書
- ・グローバル・テクノロジー・アンド・オペレーションズ、リスク、リーガル及び企業監査機能の主な課題を示
す、サイバーセキュリティのリスクに対応するための機能横断的なアプローチ
- ・世界中の24時間年中無休で対応する従業員及びサイバー攻撃オペレーション・センターのグローバルな影響力
- ・リスク管理並びに情報共有及び情報に反応するために、幅広い主要なステークホルダーとともに共同して行う
取り組み

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、報酬及び人事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。
- ・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主任監査役員の報酬をさらに審査及び承認する。
- ・独立した統制部門(企業監査、リスク及びコンプライアンス、金融、人事並びに法務)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、報酬及び人事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

当社の報酬及び人事委員会は、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。報酬及び人事委員会は、()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、報酬及び人事委員会は、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ユニット報奨の価値(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。報酬及び人事委員会は、業務執行役員に付与される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、報酬及び人事委員会は当社取締役会とともに、CEO直属の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、報酬及び人事委員会が提案し、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主任監査役員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。

業務執行役員は、個別に自身の報酬の金額又は形式の決定に際して、報酬及び人事委員会と関わらない。CEO以外の業務執行役員の年間業績評価の間、同委員会は、CEOの見解及び個人の報奨についての提言を考慮した上で、当社のこれらの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最高人事責任者及び当社の複数の独立した統制部門(企業監査、リスク及びコンプライアンス、金融、人事並びに法務)から提供される業績評価を考慮する。

報酬及び人事委員会はその綱領に基づき、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。報酬及び人事委員会は、2020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・アドバイザーズ」という。)を雇用した。ファリエント・アドバイザーズの当社との業務は、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・アドバイザーズは、その他のサービスを当社に提供しない。2020年度について、ファリエント・アドバイザーズは報酬及び人事委員会に外部の市場及び業績比較を提示し、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人事委員会に助言し、プログラムの策定の評価について支援し、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・アドバイザーズは、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。

報酬及び人事委員会は、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。報酬及び人事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

報酬及び人事委員会は、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 報酬及び人事委員会は、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akingを助長することがないことを要件とする。

当社の報酬ガバナンス方針は、以下の内容を扱う。

- ・リスク・テaking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人事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、報酬及び人事委員会、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、リスクと報酬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akingを助長することではなく、()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・アドバイザーズ並びに報酬及び人事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 企業監査は、制度の設計(年間の変更/改善を含む)、支払の実行、プログラムのガバナンス及び規制要件への適合性を評価するため、毎年インセンティブ報奨プログラムの業務上の有効性をリスク・ベースの手法を用いて徹底して見直す。

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、経営陣は審査の見直しプロセスの結果について審査を実施する。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、報酬及び人事委員会は、当社の統制部門による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。報酬及び人事委員会は、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は、リスク管理及びクローバック特性と合わせて、当社の報酬プログラムの主要コンポーネントである。これらのプログラムは、従業員が説明責任を負うと同時に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akingを助長することではなく、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ように策定されている。

ヘッジ方針 行動規範及びその他の規定に基づき、バンク・オブ・アメリカのすべての取締役、業務執行役員及びその他の指定されたインサイダーによるバンク・オブ・アメリカの有価証券のヘッジング及び投機的な売買は禁止されている。これらの者は、当社の有価証券に関して空売り又はプット、コール及びその他のオプション又はデリバティブ取引に従事することはできない。その他のすべての従業員は、オプション対象株式が容易に売却又は引渡可能な場合、当社有価証券の既存の買いポジションに対してヘッジを行う取引以外のかかる取引に従事することはできない。従業員は制限株式ユニット又はその他の株式報奨制度の価値をヘッジすることはできず、かかる報奨は反ヘッジ及びデリバティブ取引ポリシーに違反した場合失効又は回収される場合がある。

コーポレート・ガバナンスに関する詳細

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()当社取締役会委員会の委員会構成及び委員会綱領を含む。本情報はBank of America Corporation, Bank of America Corporate Center, 100 North Tryon Street, NC1-007-56-06, Charlotte, North Carolina 28255における当社の会社秘書役宛の書面請求により、無料で印刷を入手可能である。

[次へ](#)

株主の関与

当社は、投資家と様々な方法で関わっている。当社の投資家向け広報チームは、投資家、投資予定者及び投資アナリストと定期的に会談している。多くの場合、これらの会談には当社の会長兼CEO、最高財務責任者、又は事業ラインのリーダーによる参加が含まれ、これらは通常、会社業績、戦略及び責任ある成長を中心に扱う。また、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、会社業績、コーポレート・ガバナンス、ESG並びに当社株主にとって関心のある環境への取組み、人材管理及び業務執行役員への報酬についての事項等について見解及び意見を求める。投資家向け広報会談で得た情報と株主関与の会談で得た情報を組み合わせることで、取締役会及び経営陣は、当社株主にとって重要な問題について総合的に把握することができる。

当社の株主関与プログラム

取締役主導の関与 当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会は、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を行っている。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ている。当社取締役は、定期的に株主との会議に参加する。

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の一環とし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、当社取締役会による株主関与の監督につき、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、ESG及びサステナビリティ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、年間を通じ定期的に、株主に対しての働きかけを(可能な場合は)直接的にまた電話によって行い、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。年間を通じて、当社の会社秘書役チームは会社情報のアップデートを定期的な電子メールによって当社の大株主に対して提供し、当社の重要なコーポレート・ガバナンス事項、環境への取組み及び地域社会の影響並びに当社の取締役会の変更についての認識を促している。当社はまた、当社と従業員株主を含む当社の個人株主の関与及びコミュニケーションを引続き改善している。これらの取組みは、当社取締役会によるガバナンス、経営監督及び当社の責任ある成長等のテーマに関するビデオ並びに当社の人材管理レポート等の資料を含む、当社の個人株主向け年次総会専用ウェブページの開発につながった。

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、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及び改善している。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「投資家及びその他のステークホルダーに対する応答性の実証された実績」を参照のこと。

当社の2020年度及び2021年度初頭の株主関与イニシアチブ

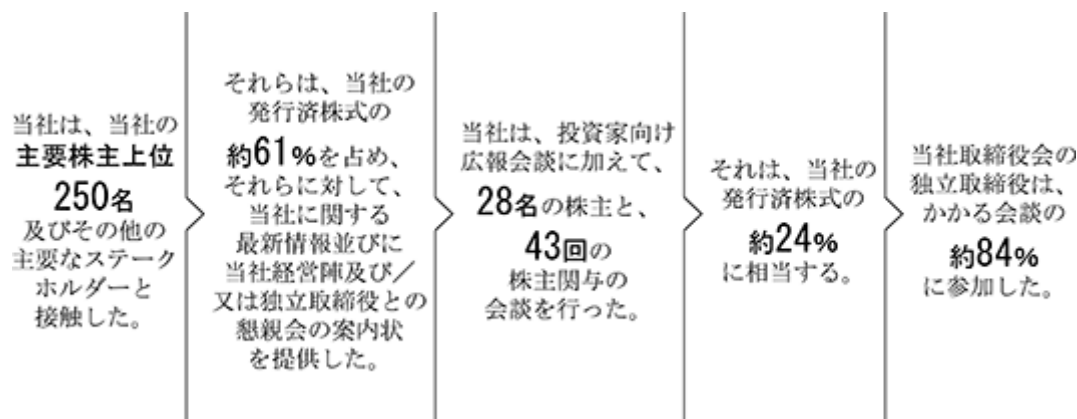
2020年度中及び2021年度初頭、当社取締役及び経営陣は、当社発行済株式の約24%を保有する当社の大株主及び主要なステークホルダーと会談し、それらの意見を聞き、当社取締役会の独立した経営監督、当社取締役会の構成、取締役の後継者育成計画及び採用、当社取締役会による当社の環境及び社会への取組み及び人材管理実務、並びに当社株主にとって重要なその他の問題に関して意見を議論した。これらの意見は、取締役会及び(該当する場合)その委員会にその検討のために共有された。

2020年3月及び4月、当社の筆頭独立取締役及び経営陣は、新型コロナウイルスのパンデミックに起因する健康危機に対する当社の初期対応について協議するため株主と会談した。この協議は、当社の財務体質の強化、当社の従業員及びその家族の健康と安全への取組み並びに当社の事業継続計画に重点を置いた。これらの協議の後、当社は2020年10月に、当社の従業員及びその家族を支援するための健康危機に対する当社の最新情報、また、多様性及び一体性に関するデータ並びに当社の従業員及び経営陣における女性及び有色人種に関する更新情報を提供する人材管理レポートの第2版を発行することにより、さらなる透明性を提供した。

2020年秋から2021年1月にかけて、当社の筆頭独立取締役及び経営陣は、株主と再度会談した。筆頭独立取締役の後継者であり、株主に紹介されたノウエル氏が参加した。取締役は、コーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会並びに取締役会の筆頭独立取締役の後継者育成計画の進捗についての情報を共有し、当社の取締役会による経営監督並びに当社のチームメイト、顧客及び地域社会を支援するための取組みを含む、世界的な健康及び人道危機に対する当社の対応について協議した。

さらに広く言えば、2020年の人材管理レポートの更新を含め、2020年度を通じて当社の発行済株式総数の約61%に相当する250名の大株主に定期的に会社の最新情報を送付した。

数字で示す2020年度及び2021年度初頭における株主の関与深さ



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当社による最近の筆頭独立取締役の後継者育成計画を含む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を持続可能なものとする上で果たす重要な役割について理解している。株主は、環境問題及び人材問題への取組み等、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、また、当社の顧客や地域社会の低炭素・無炭素技術及びビジネスモデルへの移行を支援するため当社の取組みや、この移行における当社の進捗状況や当社の顧客の進捗状況を追跡・測定する方法をどのように開発しているかについてもよく認識している。
- ・当社は、パリ協定(気候変動)に沿ったネット・ゼロの未来へのコミットメントについて協議した。当社は、この分野における我々の進歩が、最近発表されたステークホルダー資本主義指標を策定するために、CEOが世界経済フォーラムの国際ビジネス評議会と主導している取組みとどのように整合しているかについて共有した。ステークホルダー資本主義指標はESG指標及び開示の普遍的なセットであり、既存の基準から開発・統合され、特定の持続可能な開発目標に対する企業の貢献を示すのに役立つ。当社の株主は、これが当社のコミットメントや指標にどのような影響を与えるかだけでなく、一般公開情報にどのような影響を与えるかについても関心を持っていた。
- ・株主は、責任ある成長を推進する当社の人的資本の実務について理解を助ける情報の種類及び透明性に関する貴重な見識を提供することで、当社の当初の人材管理レポート及び2020年の更新の対象範囲及び内容において当社を支援した。

- ・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及び筆頭独立取締役の後継者と会談し、筆頭独立取締役の後継者育成計画プロセス、当社取締役会による当社の新型コロナウイルスのパンデミックに起因する世界的な健康及び人道危機への対応についての監督、当社による経済機会、ヘルスケア・イニシアチブ及び人種的平等の推進を支援するための取組みの加速、当社の戦略、リスク管理慣行、当社のESGイニシアチブ並びに責任ある成長への当社の意欲の監督に関して直接筆頭独立取締役及び筆頭独立取締役の後継者から話を聞くことを高く評価している。
- ・株主は、筆頭独立取締役の後継プロセス、当社の新型コロナウイルスのパンデミックへの対応及び経済的機会と人種的平等を促進するための当社の10億ドルのコミットメントについて、さらなる開示と透明性を求めた。これは、本書においてさらなる開示につながった。
- ・株主は、会社業績、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に関し、その分野に特化した経営上層部の専門家に広範にアクセスできる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。

投資家及びその他のステークホルダーに対する応答性の実証された実績

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、当社の年次株主総会での投票結果を含め、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の慣行は強化される。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、当社の筆頭独立取締役の後継者、会長、その他独立取締役及び経営幹部と株主及び主要なステークホルダーをつなげるよう、当社の株主関与プロセスを引続き洗練した。
- ・本書(後述の「責任ある成長」を参照のこと。)を含め、当社の有価証券報告書に、責任ある成長の説明、当社の環境及び社会リスク方針体制の最近の更新(特に、低炭素技術及びゼロ炭素技術並びにビジネス・モデルへの当社の顧客及び地域社会の移行支援、また、当社の科学に基づく暫定的な排出目標の設定に関して)、責任ある成長を促進するために当社が日々の業務で行っている取組みの追跡及び当社のESG実績の概要に関する情報を引続き追加したことにより、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(以下「TCFD」という。)との協力を引続き行った。
- ・当社は、2020年にTCFDレポートを発行し、当社のビジネスに対する気候変動の潜在的な財務上のリスク及びそれらのリスクの管理方法について、当社の株主、クライアント、地域社会に情報を提供した。これは「第3 2 事業等のリスク」で公表している気候リスク管理に関する情報に追加して開示しているものである。
- ・当社の企業社会的リスク方針体制を更新し、パリ協定(気候変動)及び気候科学に沿って2050年までに財務活動によるネット・ゼロ排出量を達成するという当社の目標、各銀行の財務活動、業務及びサプライチェーンに関連する排出量を評価及び開示する一貫した方法論を生み出すための金融機関の炭素会計パートナーシップを通じた競合銀行と当社の提携並びにエネルギー及び電力事業を含む主要な高排出ポートフォリオの排出量削減のための当社の公的な目標設定計画を強調した。
- ・2020年10月には、チームメイトの身体的、感情的及び経済的な健康に関する当社のサポートを含む、世界中で一体性を兼ね備えた職場であること等、責任ある成長の中核である素晴らしい職場であることへの当社の取組みについて最新情報を提供するため、当社の人材管理レポートを更新し、さらにEE0-1データを追加した(後述の「素晴らしい職場であること」を参照のこと。)
- ・本書において職場の多様性への当社の取組みに関する開示を拡大した(後述の「素晴らしい職場であること」を参照のこと。)
- ・新型コロナウイルスのパンデミックにより発生した健康及び人道危機に対する取締役会の監督及び当社の対応(当社のチームメイト及び顧客並びに当社がサービスを提供している地域への支援を含む。)(後述の「従業員の身体面、精神面及び財政面の健全性支援」を参照のこと。)並びに経済的機会及び人種の平等を推進するための当社の10億ドルのコミットメント(後述の「世界的な影響を及ぼすこと」を参照のこと。)について重点的な開示を行った。
- ・当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会の会議において活発な議論を行い、今年就任する新たな筆頭独立取締役を指名し、取締役会の後継者育成計画及び刷新について引続き積極的に検討した。

[前へ](#)[次へ](#)

責任ある成長⁽¹⁾

責任ある成長には、以下の4つの明確な柱がある。

- ・当社は成長する必要がある - 言い訳はあり得ない
- ・当社は成長において顧客中心である必要がある
- ・当社は当社のリスク・アベタイトの中で成長する必要がある
- ・当社の成長は持続可能である必要があり、これには次の3つの要素がある。

- 1) 当社は経営上の卓越性を推進する必要がある
- 2) 当社は素晴らしい職場である必要がある
- 3) 当社は成功を当社のコミュニティと共有する必要がある

責任ある成長を重視することで、当社は、当社の従業員、顧客及び株主に利益をもたらし、かつ社会の最大の課題に対応する手助けをする。責任ある成長により、当社はESGリーダーシップを推進することができ、全社でリスクを管理し、当社の資本及び資源の活用方法を定めることができ、また当社の事業慣行並びに当社の価値の裏付けとして当社の声をいつどのように使うかについて情報を提供することができる。当社は、当社の責任ある成長及びESGリーダーシップへの取組みを通じて、人々が働き、投資し、取引を行いたいと思う会社としての信用及び信頼を構築する。

バンク・オブ・アメリカにおいて、当社は、ESGリーダーシップに重点を置き、持続可能な責任ある成長を推進している。当社の経営陣レベルのグローバルESG委員会は、当社の副会長であるアン・フィヌケイン氏が委員長を務め、当社のESGアプローチの管理及び当社のガバナンスの強化に積極的に取り組んでいる全社の上級業務執行役員で構成されている。同委員会は、当社の人材管理慣行、商品及びサービスの提供、事業投資、並びに持続可能な経済の構築に向けた顧客の選定といった、当社の事業にとって重要な社会問題及び環境問題についてコミュニケーションを図り、議論を行う。同委員会は、当社のCEOに対して説明責任を負い、会議を年6回開催し、コーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会に定期的に報告する。

これらの取組みの一環として、2020年1月に、当社は、当社の進展を促進し、新たな機会を特定し、低炭素経済への移行を促進させることを含め、持続可能な金融における当社の活動を構築するために、副会長アン・フィヌケイン氏及び最高執行責任者(COO)トーマス・モンタグ氏が共同で委員長を務めるサステナブル・マーケット委員会を設立した。サステナブル・マーケット委員会を通じて、当社は、政策及び研究から、当社のすべての事業及び顧客基盤にわたる資本投入及び投資商品の開発に至るまで、持続可能な金融において当社が行っているすべてのことに関して一貫した視点を推進し、取り組んでいる。

当社は、当社の方針及び慣行の形成にあたって、株主、消費者保護団体、コミュニティ・アドバイザー及びその他のステークホルダーと接触し、それらの助言及び指針を求める。2005年に、当社は、当社の事業方針、慣行及び商品について外部の見解、指針及びフィードバックを求める、社会正義、消費者保護、コミュニティ開発、環境調査及びその他の擁護団体の上級役員で構成されるフォーラムである全米コミュニティ諮問委員会を設立した。これは、当社がグローバルに関与し、かつ、企業として意思決定を行う際に様々な視点を考慮するための多くの方法の1つに過ぎない。全米コミュニティ諮問委員会の委員一覧は、当社のホームページ(<https://about.bankofamerica.com>)のWhat Guides UsのOur Business PracticesのGovernanceで確認することができる。

- (1) 会社の目標は、理想であって、すべての目標が達成されることを保証又は約束するものではない。この「責任ある成長」の項に含まれる統計及び指標は、見積りであり、仮定又は策定途上の基準に基づいていることがある。本項で言及されているホームページ及び書類において入手可能な情報は、本書に組み込まれておらず、本書の一部を構成するものではない。

利益を上げ、発展を推進すること

当社は、ビジネス・ラウンドテーブルによる企業の目的に関する声明(以下「BRTによる声明」という。)を承認したことを誇りとしており、当社取締役会は、BRTによる声明に署名するという当社の会長兼CEOの決定を支持している。BRTによる声明は2019年に発表されたが、当社の事業慣行及び戦略はずっと以前から、BRTによる声明において言及されているコーポレート・ガバナンス及び市民権の枠組みを促進することと合致しており、これは責任ある成長を通じて当社の株主及びその他のステークホルダーに長期的価値を提供するという当社の取組みに沿ったものであると当社は考えている。責任ある成長は、BRTによる声明の中核となる5つの取組みに合致している。

当社の顧客への価値の提供

当社は、顧客中心であることにより、責任ある成長を推進している。それは、当社がどのように価値を実現し、目的を果たし、責任ある成長を達成するかの中核をなすものである。当社の目的は、すべてのつながりの力を通じてより良い金融生活の実現を支援することである。

当社従業員への投資

責任ある成長を推進するために重要なことは、持続可能な成長を確保することである。そのためには、従業員にとって働きやすい職場であることが重要である。当社の人材管理についての詳細は、後述の「素晴らしい職場であること」を参照のこと。

当社のサプライヤーとの公平かつ倫理的な取引

当社の「サプライヤーの多様性及び責任ある調達プログラム」を通じて、当社は、アウトソーシングについて決定する際に多様な米国の小規模企業を含めることで、当社がサービスを提供しているコミュニティの経済成長及び発展を支援している。

当社が働くコミュニティへの支援

責任ある成長には、当社が事業を展開しているコミュニティと成功を共有すること及びESGリーダーシップに重点を置くことが含まれる。当社のコミュニティを支援するために当社のESGリーダーシップをどのように活用しているかについての詳細は、前述の「責任ある成長」を参照のこと。

株主への長期的価値の提供

当社の株主は資本を提供し、それにより当社は投資、成長及び革新することができる。その代わりに、当社は、責任ある成長に取り組み、当社株主に長期的価値を提供する。

世界的な影響を及ぼすこと

グローバルな金融機関として、当社が果たすことのできる最も重要な役割の1つは、すべての人々にとって持続可能で繁栄する未来の構築に向けた、国際連合の17の持続可能な開発目標(SDG)に対処するために、資本投入を促進させることである。これらの世界規模の課題に対処するために必要な資本の額と現在投入されている額との間に大きなギャップがある。公共部門及び非営利団体だけではこのギャップを埋めることができないため、民間部門の関与が不可欠である。持続可能な金融に対する当社の全社的な取組みは、収益性と進歩の両方を実現するために、資本市場の力と規模を活用する。これは、手頃な住宅、持続可能なエネルギー、安全な水及び衛生施設、教育並びに医療等の世界規模及び地域規模の重要な課題に対処するために必要な資金を開放し提供することを目的としている。2020年度において、当社はこれらの問題に対処するために、年間約1,000億ドルの資金を結集して投入した。グローバルな金融業界、政府及び非営利団体の資源と専門知識を組み合わせることで、当社は、コミュニティを改善し、成長を生み出し、投資収益をもたらす事業上の意思決定を通じて、問題に対処することができる。

2020年度及び2021年度初頭における当社の持続可能な金融及びESGのハイライト

2020年度及び2021年度初頭における当社の持続可能な金融の取組みのうち、主要なものとして以下のものが挙げられる。

- ・環境ビジネス・イニシアチブ：当社の環境ビジネス・イニシアチブは、低炭素で持続可能な事業活動のために、2030年までに少なくとも4,450億ドルを投入する予定である。これが開始された2007年以降、当社は、世界中でこれらの取組みに向けて、2,000億ドル超を結集している。
- ・再生可能エネルギー向けのタックス・エクイティ：当社は、2015年以来、米国トップのタックス・エクイティ投資家である。2020年末時点の当社のタックス・エクイティによる再生可能エネルギーのポートフォリオは、約101億ドルであった。当社の投資は、米国における再生可能な風力及び太陽光エネルギーの総設備容量の約17%(33GW)の開発に貢献している。
- ・グリーンボンド、ソーシャルボンド及びサステナビリティボンド：2020年において、当社は、健康危機の最前線にいる人々の支援を目的とする10億ドルのコーポレート・ソーシャルボンド、並びに人種の平等、経済的機会及び環境持続可能性の推進を目的とする、この種類のものとしては初となる20億ドルの平等促進目的のサステナビリティボンドを発行した。2013年以来、バンク・オブ・アメリカは、8本のコーポレート・グリーンボンド、ソーシャルボンド及びサステナビリティボンドを総額98.5億ドル発行している。当社はまた、2007年以来、国際的にESGをテーマとする債券のトップ引受会社であり、225社を超える顧客のために750億ドル超の引受けを行い、400件を超える案件を支援し、環境及び社会関連プロジェクトに重要な資金を提供している。
- ・コミュニティ開発金融機関(CDFI)向け貸付：当社は、256のCDFIに対する当社の18億ドルを超える投資の一環として、394百万ドル超の貸出金を組成し、手頃な住宅、経済開発プロジェクト、中小企業、医療施設、チャーター・スクール及びその他の公共施設・サービスに融資している。
- ・中小企業向け貸付：当社は、当社の13百万の中小企業主のニーズに応えるために専用の支援を行っており、FDICによると、当社は米国中小企業局の504融資プログラム及び7(a)融資プログラムにおいてトップの貸手である。2020年に処理されたすべての中小企業向け貸付の半分以上(54%)は、低中所得の借手に対するものであった。

- ・ブレンデッド・ファイナンスの促進プール：当社のブレンデッド・ファイナンスの促進プールは、国際連合のSDGへの対処を支援する目的で追加の民間資本を活用するために、バンク・オブ・アメリカから60百万ドルを提供する。当社は、4つの異なるブレンデッド・ファイナンス・ピークルにおいて合計15百万ドルのコミットメントを完了し、これにより投資家資金全体で500百万ドル超を結集することができる。
- ・手頃な価格での住宅所有：当初のコミットメントであった50億ドルを超えたため、当社は、2021年2月、60,000件を超える低所得(LMI)個人及び家族の住宅購入を援助する目的で、バンク・オブ・アメリカ・コミュニティ・ホームオーナーシップ・コミットメント(Bank of America Community Homeownership Commitment®)を2025年まで3倍の150億ドルに増額した。2019年以来、この取組みにより、約21,000件の個人及び家族の住宅購入を援助し、180百万ドルを超える頭金及び契約手数料を支給している。
- ・コミュニティ開発バンキング：全国の手頃な住宅及び経済開発に融資することで強い持続可能なコミュニティを構築する手助けをするため、36.2億ドルのデット・コミットメント及び22.5億ドルの投資により、過去最高の58.7億ドルの貸出金、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。2005年から2020年の間に、当社は、215,000戸を超える手頃な住宅に資金を提供した。
- ・持続可能な顧客残高：2020年末現在、当社は、明確に定義されたESG投資アプローチにより、当社のウェルス・マネジメント事業において368億ドルの資産を有していた。
- ・慈善目的の投資：2020年度において、当社は、慈善活動を350百万ドル超まで増額した。これには、健康危機及び人道危機による影響を受けたコミュニティを支援するための100百万ドル、並びに当社がサービスを提供しているコミュニティにおける経済的流動性及び社会的進展を促進させるための250百万ドルが含まれる。当社は、当社のネイバーフッド・ビルダーズ・プログラム及びネイバーフッド・チャンピオンズ・プログラムを通じて、経済的流動性及び非営利団体のリーダーシップを促進し続けており、2004年以来、256百万ドルを投資し、1,000を超える非営利団体及び2,000人を超える非営利団体の幹部を支援している。昨年は、地域とのパートナーシップ及び当社独自のスチューデント・リーダーズ・プログラムを通じて、4,000人を超える若年層を早期雇用に結びつけた。
- ・気候リスク及びESGの開示：当社は、世界経済フォーラムの国際ビジネス評議会が開発した新たなESGステークホルダー資本主義指標を含むいくつかの枠組みに基づき、当社のリスク及びガバナンス慣行を開示している。当社は、気候変動関連の財務情報開示に関するタスクフォース(TCFD)の提言に基づく初の報告書、及び初のサステナビリティ会計基準審議会(SASB)報告書を発行した。これは、当社の気候変動リスクの管理方法に関して「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」並びにグローバル・レポーティング・イニシアチブ(GRI)及びCDPのグローバルな情報開示システムによる報告において公表されている情報に追加されるものである。また、当社は、当社のESG戦略、方針及び慣行について、当社の環境及び社会リスク方針体制及び人材管理レポートに開示している。

上記以外に、ESGについて主要なものとして、以下のものが挙げられる。

- ・ネットゼロ・コミットメント：当社は、カーボン・ニュートラルであり、100%再生可能電力を購入している。当社は、2050年までに当社の財務活動及びサプライチェーンにおける温室効果ガス排出量実質ゼロを達成することを約束した。
- ・パスウェイズ：2018年以来、バンク・オブ・アメリカのパスウェイズ・プログラムにより、当社はLMI地域から10,000人を超える従業員を雇用し、2023年までにこれを実現するという約束をはるかに早く達成したことから、当社の全社的な人材のパイプラインが加速している。当社は、コミュニティーカレッジ並びにイヤーアップ(Year Up)、ウニドスUS(UnidosUS)及び全国都市同盟(National Urban League)といった長年のパートナーとの連携を通じてこれを実行している。
- ・従業員による寄付及びボランティア活動：当社は、健康危機及び人道危機並びに人種的平等の推進の必要性に対応して、当社のマッチング・ギフトの最低額を1ドルに引き下げ、人種的平等及び経済的機会に焦点を当てた17団体への寄付拠出額を倍にした。昨年、バーチャルな環境に移行したにもかかわらず、当社従業員は、1.1百万時間を超えるボランティア活動を行い、個人寄付及び当社のマッチング・ギフト制度を通じて、コミュニティに65百万ドルを寄付した。
- ・女性の経済的エンパワメント：当社は、世界中の女性事業主を対象とする唯一のオンラインのアイビーリーグ認定プログラムである、コーネル大学の女性起業家育成のためのバンク・オブ・アメリカ・インスティテュートに、有色人種を中心に、50,000人の女性起業家が参加できるよう機会を拡大した。米国をはじめとする85を超える国々から、現在20,000人超の女性が登録している。
- ・芸術及び文化：当社は、芸術及び文化への支援をしっかりと続けており、昨年は世界中の芸術及び文化の非営利団体に対して50百万ドルを超える支援を行った。2020年度において、支援先が開館していたか、かつ/又は支援先のプログラムがデジタル化されていたか、延期されたか若しくは中止されたかにかかわらず、当社はすべてのコミットメントを達成した。
- ・若年層の雇用：2020年度において、当社は、夏季の若年層雇用助成金、スチューデント・リーダーズ・プログラム及び当社のファイナンシャル・センターのインターンシップ・プログラム(その多くはバーチャルで実施された。)を通じて、若年層の雇用を支援し、若年層4,000人のサマー・ジョブへの参加を支援した。
- ・ベター・マネー・ハビッツ(Better Money Habits®)：当社のベター・マネー・ハビッツのプラットフォームを通じて、当社は引き続き、人々に適切なアドバイス、ツール及びガイダンスを提供し、自身で資金管理をできるようにしている。ベター・マネー・ハビッツのウェブサイトのコンテンツは、無料アクセスが6百万回を超え、予約のために消費者により23,000回を超えるクリック・スルーがあった。当社のスペイン語のサイト(Mejores Habitos Financieros)には、1百万回を超えるアクセスがあった。これらの資源をLMIコミュニティにおいてさらに拡大するために、4,300人を超える従業員ボランティアがベター・マネー・ハビッツ・ボランティア・チャンピオンズとして活動し、全米各地の現地非営利団体と連携して金融ノウハウを提供している。

[前へ](#)

[次へ](#)

素晴らしい職場であること

多様性及び一体性を兼ね備えた職場であること

一体性を兼ね備えた環境を作ることは、トップから始まり、全従業員に広がる。当社取締役会、その委員会及び当社CEOは、当社の文化の監督において重要な役割を果たし、職業倫理行動及び素晴らしい職場であることへの取組みについては経営陣に説明責任を負わせている。

当社取締役会及びその委員会は、とりわけ、以下の事項を行う。



当社の人材管理の戦略、プログラム及び慣行(当社の多様性及び一体性(以下「D&I」という。)の目標に関する進捗状況を含む。)の監督



適切に設計された報酬プログラム及び制度の設定、維持及び管理の監督



当社が年1回行っている従業員エンゲージメント調査の結果(当社のエンゲージメント指数及びD&I指数を含む。)の精査



6名が女性取締役

2名がアフリカ系アメリカ人取締役

1名がヒスパニック系取締役



バンク・オブ・アメリカは、6名以上の女性取締役を有するS&P100企業

わずか5社の
うちの1社⁽²⁾

(1) 当社CEOを含む16名の取締役候補者に占める割合

(2) 2021年2月26日現在

グローバル・ダイバーシティ & インクルージョン・カウンシル(GDIC)

GDICは、2007年より当社CEOが議長を務めており、多様性に関する目標設定を促進している。これは、当社の業績管理プロセスに組み込まれており、組織のあらゆるレベルで実施されるものである。

GDICは、各グループの上級業務執行役員で構成され、20年超にわたって設置されている。同カウンシルは、企業の多様性に関する戦略及び目標との整合性を確保するために、事業、事業部門並びに地域の多様性及び一体性に関するカウンシルを支援している。

目標設定/説明責任

CEO及び経営陣が当社のD&Iの目標を設定する。経営陣の各メンバーは、多様性に関して行動指向型の目標を有し、かかる目標は、当社が四半期ごとに実施する事業審査プロセスの対象となっており、人材計画の一環として使用され、取締役会が検討するスコアカードに含まれる。

最高ダイバーシティ&インクルージョン責任者

当社の人事担当シニア・エグゼクティブが、CEO及び経営陣と連携して、当社の多様性及び一体性の戦略、プログラム、イニシアチブ及び方針を推進する。

経営陣レベル

当社は、しっかりとした分析を行い、当社のすべてのレベルで、進展及び説明責任を推進するためのプロセスを導入した。当社は、約1,300人の上級管理職で構成される上位3つの経営陣レベルで多様性の進捗状況を測定している。

キャンパスでの採用活動

当社は、将来リーダーになり得る強力な多様な人材のパイプラインの構築に取り組んでいる。採用及び能力開発の取組み並びにパートナーシップを通じて、当社は、世界中から優秀で多様な人材を惹きつけ、その雇用を維持することに努めている。

マネージャー

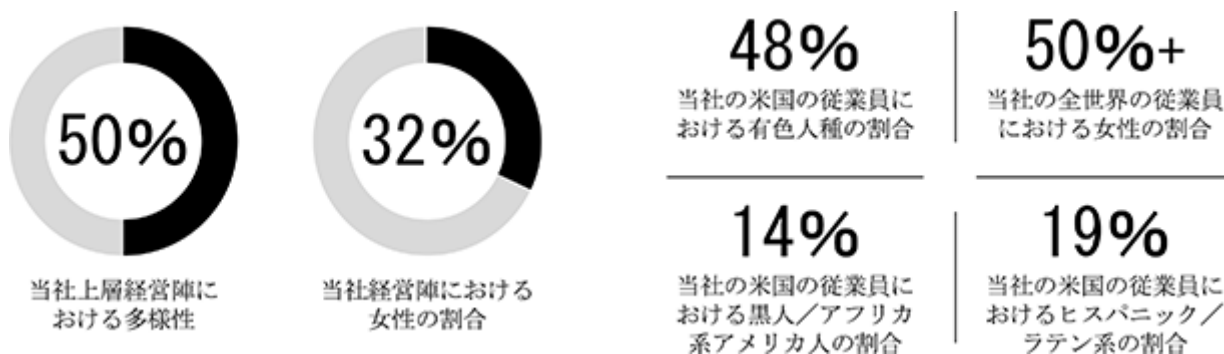
当社では、20,000人を超えるマネージャーが、チーム内の多様性の向上を推進する責任を負っている。また、当社は、当社の多様な従業員を育成し続けるために、マネージャーに対し、人材育成を支援しサポートする機会を提供している。

[前へ](#)

[次へ](#)

堅調な業績の達成は、当社の従業員から始まり、当社は、当社がサービスを提供する顧客及びコミュニティの多様性を反映する必要があることを理解している。当社の多様性により、当社はより強固になり、また、当社が多様なステークホルダーのニーズを満たすため幅広い視点を結集したときに、当社が会社として提供する価値は高まる。

当社は、当社が公表した多様性代表指標に示されるように、指導的地位を含む全社レベルの地位に対する候補者の多様なパイプラインを構築してきた。10年以上にわたり、当社には、中上位レベルの多様性を促進するため、多様性のある候補者リストを活用するという長年の慣行が存在する。この重要な慣行に対する当社の取組みをさらに示すため、当社は多様性のある候補者リストの使用という長年の慣行を方針として正式化した。他の慣行の中でもとりわけ、多様性のある候補者リストの使用により、当社の幅広い従業員分布が、当社がサービスを提供する顧客及びコミュニティを正確に反映するものとなっているという当社全体の強力な表明につながっている。



インクルージョンの文化を促進していくため、当社は職場における理解の構築及び進歩の促進に焦点を当てた様々なプログラム及びリソースを従業員に向けて開発し、提供している。

多様性リーダーシップ協議会：

当社は、多様性リーダーシップ協議会を通じてピア・ツー・ピアの支援を奨励する。当社の協議会は、当社経営陣及び外部の思想的指導者から意見を聞くため定期的に招集され、当社の多様性への取組みを監督し、支援運動、スポンサーシップ及びその定着の改善戦略を討議し、キャリアアップ特有の障害に対処し、顧客との関係を発展させる。

従業員ネットワーク：

当社のリーダーシップ協議会は、330超の支部及び世界中の200,000超の会員により構成される11の従業員ネットワークと緊密に連携している。従業員ネットワークは、従業員に対してリーダーシップ・スキルの開発、地域コミュニティとの強い絆の構築、多様性に対する視野の拡大及びよりインクルーシブな職場環境の構築の機会を提供している。

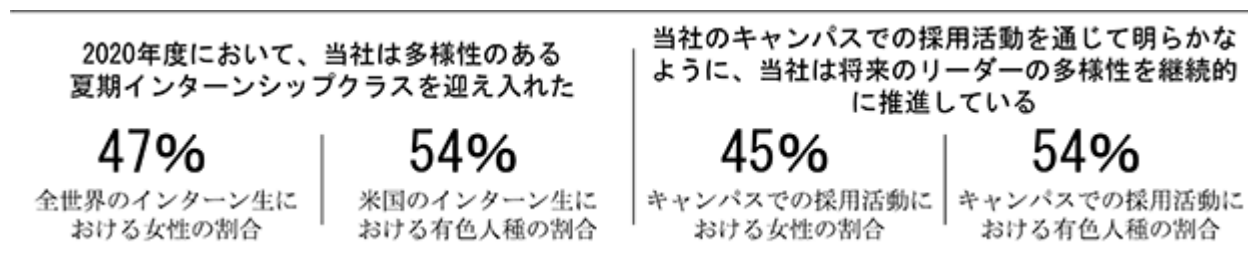
社外パートナーシップ：

当社のリーダーシップ協議会及び従業員ネットワークに加え、当社は多様性に対する取組みを強化し、職場におけるインクルージョンの推進に焦点を置いたその他の機関と提携することで当社の影響力を拡大している。

非常に優れた才能のある人材を惹きつけ、開発する

責任ある成長の重要な側面は、世界中から非常に優れた才能のある人材を、バンク・オブ・アメリカに招き入れ、雇い入れることである。これは、当社がどのように新規従業員を採用するかということから始まり、従業員の能力開発及びキャリア向上を支援する様々な方法にまで及ぶ。

当社に多様な人材を採用する：早期発見プログラムをはじめとして、当社は大学1年生及び2年生に対し、その潜在能力を十分に発揮できる知識とスキルを身につけさせるための全社的な機会を提供する。当社のキャンパス・プログラムでは、最初から影響力を発揮するために、数千人のインターン生と当社中のリーダーがペアを組むことになっている。当社のキャンパスでの採用活動とパートナーシップが、当社への多様な人材の流入の源泉となっている。プエルトリコを含む主要地域における16のヒスパニック系教育機関及び17の歴史的黒人大学(以下「HBCU」という。)等世界各地の350超の大学からインターンシップ及びフルタイムのポストに採用している。当社のアフリカ・インターンシップ・プログラムを通じて、コートジボワール、エジプト、ガーナ、ケニア、ナイジェリア、ルワンダ、南アフリカ、トーゴ、ウガンダ及びジンバブエの大学からインターン生を採用している。また、多様な人材の育成に取り組む30超の機関と提携している。



早期発見及びキャンパス・プログラムに加え、当社は、軍人及び退役軍人、LGBT+の人々、障害者並びに低中所得(以下「LMI」という。)コミュニティ出身の人々の採用に重点を置いている。

・機会開発 当社は、従業員にとって、そのキャリアにおいて発展及び成長することがいかに重要かを認識している。そのため、当社は、従業員がその現在の役割において成長し、また新しいスキルを獲得することを支援するため、様々なリソースを提供している。これには学習ツール、リーダーシップ育成プログラム並びに新規機会及び再教育の提供が含まれる。当社の全社レベルにおいて、当社は、現在の従業員及び従業員候補者に対し、次のキャリアを検討する際に応募可能な役割の見通し及び部門横断的機会を提供する。

・従業員の声の傾聴 当社は約20年にわたって、毎年従業員エンゲージメント調査を実施してきた。調査結果及びそれに続く継続的な改善プロセスについては、少なくとも年1回取締役会において議論される。

当社において
21,000人
 を超える従業員に対し
 自らの役目を理解する
 手助けを行った

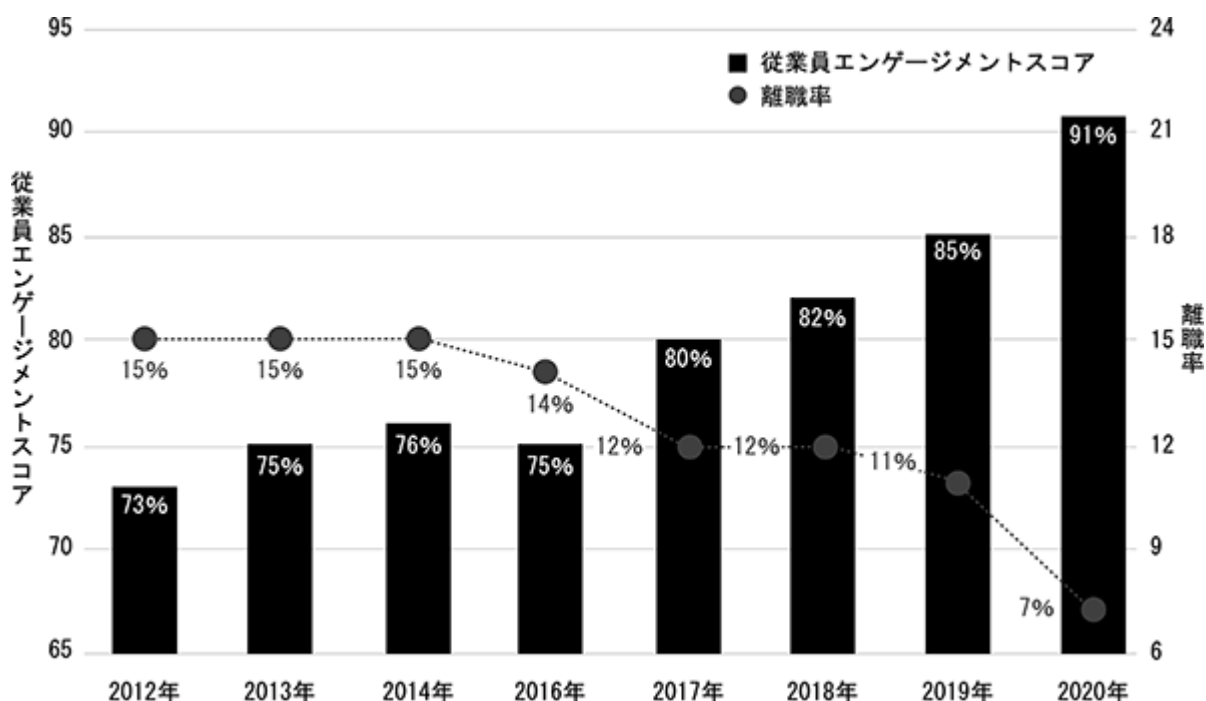
当社の2023年度の
 確約を上回って
 LMIコミュニティから
10,000人
 雇用した

当社の受賞歴のある
 ハイテクカリキュラムである
 ザ・アカデミーを通じて、

年間で**45,000人**を
 超える消費者及び
 中小企業部門並びに
 メリル・アンド・
 プライベート・バンク
 の従業員のキャリア開
 発を支援した

従業員エンゲージメント調査及び離職率

2020年度において、当社の責任ある成長に対する取組み及び当社を素晴らしい職場とするための尽力により、過去最高の従業員エンゲージメントスコア及び当社全体における過去最低の離職率を記録した。



従業員の身体面、精神面及び財政面の健全性支援

当社は、柔軟で他社に引けを取らない給付制度を提供することで、当社の従業員及びその家族の健全性を、主要なライフイベントにわたって支援するため尽力している。

・身体面の健全性 当社の身体面の健全性に対するアプローチは、当社の従業員に対し健康リスクに対処し、医療費を管理する支援をするために当社ができることを基礎としている。これには、強固な健康給付金及び保険金並びに健康に関する資源が含まれる。現在米国の従業員、その家族及び退職者につき、当社は約400,000人に対する包括的な健康給付金の供与に責任を負っている。

・2012年度以降、年収50,000ドル未満の従業員に対する医療保険料は増加していない。また2016年度以降、年収50,000ドル以上100,000ドル未満の従業員についてはわずか2%の上昇に抑えられた。すべての従業員について、当社は年収レベルによって医療保険料の負担額を変えており、収入の少ない従業員に対しては会社がより多くの額を補助している。また、2012年度以降の当社の平均負担額の増加は、国民医療費の傾向と同じかそれを下回っている。

・従業員は、健康推進活動の達成を奨励されており、年間医療保険料に対し500ドルのクレジットを受領する⁽¹⁾。従業員の配偶者／パートナーもかかる活動を達成した場合、このクレジットは1,000ドルに増額される。年間で従業員及びその配偶者／パートナーの86%超が健康推進活動を達成している。

・精神面の健全性 革新的かつ柔軟性のある様々なプログラム及び給付を通じて、当社は日々の仕事、特別な瞬間及び重要なライフイベントにわたって当社従業員を支援している。

・26週間の育児休暇のうち、対象の従業員に対して16週間は満額給与が支払われる。さらに、当社は、個人的事情による休暇、医療に関する休暇及び軍役に関する休暇を含む様々な休暇制度を設けている。常勤従業員は、配偶者、パートナー又は子供を亡くした場合に20日間の忌引休暇の取得対象となる。

・従業員に対し、対象となる養子縁組、不妊治療及び／又は代理出産に係る費用(バンク・オブ・アメリカ在職中に生涯合計最大20,000ドルまで)の還付について柔軟な選択を可能にするファミリー・プランニング補助プログラムを提供している。また、新しく親になった者又は将来親となる者及びその配偶者又はパートナーに対して、妊娠、不妊治療、卵子凍結、養子縁組、代理出産、乳児期及び産後に関する専門家によるサポートを無償で提供する家族支援プログラム⁽¹⁾並びに包括的なバックアップ・プログラム及び育児補償プログラムも提供している。

・スライブ・グローバルとの提携を通じて、マネージャー及び今春から対象を国際的に拡大して全世界の従業員に対し、ストレス・マネジメント、マインドフルネス、回復機能の増強及びメンタルヘルスの危険な兆候に対する理解に重点を置いたトレーニングを提供している。

・従業員及び対象の世帯員に対し、困難を抱えた時期に、無制限で機密が保持されかつ無料の24時間年中無休の専門家による電話カウンセリング及び問題ごとに6回の対面カウンセリングを提供している。

・従業員に対し、無料のマインドフルネス・アプリ及び継続的なマインドフルネス・トレーニングを提供している。

(1) 全米銀行保険制度の加入者は利用可能である。

・財政面の健全性 ビジネス事例における財政面の健全性とは明らかである もし従業員が財政面で健全でなければ、身体面及び精神面でも健全でなくなる可能性が高い。そのため、当社は、人生の優先事項にわたって、また財政的な観点から、より良い行動を促すことに焦点を置いた強固な財政給付を提供している。

- ・当社は、早期に積立てを開始することが退職時の財務計画の助けになることを理解しているため、従業員は自動的に401(k)プランに加入することとなっている。対象の米国従業員の役務に基づき、当社は、従業員の401(k)プランの拠出額にかかわらず年間2%から3%の拠出を行っている。また、当社は、対象となる拠出額の最大5%まで、同額をマッチング拠出する。
- ・従業員の在職期間中、対象となる養子縁組、不妊治療及び/又は代理出産に対し、最大20,000ドルの費用を補助する。
- ・自然災害又はその他の予期せぬ緊急的困難のために喪失を経験した従業員に対し、従業員扶助基金を通じて財政支援を行っている。従業員は、対象の災害につき最大2,500ドルの救援金及び緊急的困難につき最大5,000ドルを受領することができる。また、当社は、一部の従業員につき、配偶者/パートナーが収入又は職を失う等の、新型コロナウイルスによる影響を受けていることを認識している。
- ・カーンアカデミーとの提携を通じて、人々の財政面の健全性改善を支援する無料の教育資源であるベター・マネー・ハビッツを提供。
- ・当社のベネフィット・エデュケーション・アンド・プランニング・センターを通じて、従業員は、それぞれの財務目標の達成を支援する従業員給付及び投資教育を最大限活用できるよう、経験豊富な独立したファイナンシャル・カウンセラーによる無料で個別かつ内密の助言を受けることができる。
- ・ベネフィット・オンラインを通じて利用可能な「ファイナンシャル・ウェルネス・トラッカー」により、従業員は自己の財務評価を行うこと並びに財務健全度を改善するために個別の提案及び会社のリソースを受け取ることが容易になる。
- ・年間合計5,000ドルを上限として、マッチング・ギフト制度により自動的に当社が同額上乘せするクレジットカード及び給与による拠出を含む、従業員寄付制度を通じた慈善寄付を行っている。毎年、当社従業員は個人寄付及び当社のマッチング・ギフト制度を通じて、直接コミュニティに70百万ドル超の寄付を行っている。
- ・従業員の支援 ライフイベント・サービス(LES)は、資源、給付金及びカウンセリングと従業員をつなぐことを含む、主要なライフイベントに対する個々に応じた支援を提供している当社内の非常に特化したチームである。現在の世界的な健康危機に対応して、LESは、60,000人の影響を受けた従業員及び/又はその家族を支援した。発足以来、LESは、従業員に対して140,000回超の重要な支援を行ってきた。

業績に対する評価及び報奨

同一労働同一賃金

当社は同一労働同一賃金の実現に尽力している。当社は、同一労働同一賃金へ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。これには、調査並びに当社の取締役会及び上級役員による監督が含まれる。当社は、10年以上にわたって、年度末報酬の決定について最終決定がなされる前に個々の従業員の給与について調べるために外部の専門家による厳密なプロセス及び分析を行っており、適切な場合には報酬を調整している。

当社は、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米国の標準的な慣行を適用している。これにより、当社は新規採用者について、その者が以前にどのような報酬を得ていたかではなく、個人の適格性及び役割を考慮する。

当社は、従業員代表の重視と組み合わせた業績連動型報酬アプローチにより、当社における女性及び有色人種の昇進及び活躍を引続き推進している。

2020年度において、当社は引続き、同一労働同一賃金に関する調査に示されるとおり、当社の従業員に対して公平・公正な報酬を支払っている。2019年度と同様、当社の2020年度の調査対象は当社の地域のリーダーシップ・ハブ(米国、英国、フランス、アイルランド、香港及びシンガポール)並びにインドであった。かかる同一労働同一賃金に関する調査結果は以下のとおりである。



女性に支払われた報酬は、平均して男性に支払われた報酬の99%を上回った。



米国の有色人種の従業員に支払われた報酬は、平均して非有色人種の従業員に支払われた報酬の99%を上回った。

同一労働同一賃金への取組み



取締役会及び
上級役員に
よる監督



外部の専門家による
1年ごとの分析



適切な場合の
報酬調整



重要な業務を行う
地域を対象とした分析



米国における
支払照会制限を含む
公正な雇用慣行

他社に負けない報酬

当社は、当社従業員に対し、その役割の相場、経験及びその業績に基づいて適正な賃金を支払っており、当社の賃金の競争力の確保に役立てるために当社の業界内外の他社と定期的に比較評価している。

当社は、米国の時間給従業員に対するすべての法定最低賃金を上回る社内最低賃金を設定した業界のリーダーで、過去数年にわたり、定期的に賃上げを実施してきた。当社の米国の従業員に対する最低賃金は、予定より1年超早まり2020年度第1四半期に時給20ドルに引き上げられた。

当社従業員が、幅広い環境下における前例のない課題及び逆風に対処することを求められ、お互いを、顧客を、そして当社が働き生活するコミュニティを支援するため働いていることに対し、2021年度第1四半期に、当社は従業員に利益共有報酬を付与した。かかる報酬は、2017年度、2018年度及び2019年度の第4四半期に従業員に発表された共有成功報酬を拡大したものである。今年度は、従業員の約97%が利益共有報酬を受領する。

20ドル
2020年度からの
バンク・オブ・アメリカ
の最低賃金

77%増
2010年度以降、
最低賃金は
時給11.30ドルから
時給20ドルに上昇

2017年度以降、当社は

23億ドル
の特別報酬を付与した

全世界の従業員の

97%
が、2021年度に
利益共有報酬を
受領する

表彰

当社は、当社のESGに対する取組み及びESGイニシアチブ並びに素晴らしい職場とするための当社の尽力に対し、世界中の機関及びメディアから評価されていることを光栄に思っている。

2020年度において、当社は数ある中でも特に、フォーチュン誌から働きがいのある会社100社のうちの1社に選ばれ、ワーキング・マザー誌から父親にとって働きやすい企業第1位に選ばれ、ユーロマネー誌から企業責任に関するワールド・ベスト・バンクに選ばれた。当社の最近の受賞の一部は以下のとおりである。

フォーチュン誌

働きがいのある会社100社(2020年、2019年)

働きがいのある大企業(2020年、2019年) 2年連続金融サービス会社で唯一受賞

女性にとって働きやすい大企業75社(2020年、2019年)

金融サービス及び保険部門における最も働きやすい職場(2020年、2019年)

多様性部門における最も働きやすい企業100社(2019年)

子育て部門における最も働きやすい職場(2020年、2019年)

還元部門における最も働きやすい企業50社(2018年)

世界を変える企業(2020年、2019年、2018年、2016年)

ユーロマネー誌

企業責任に関するワールド・ベスト・バンク(2020年)

北米における優秀なリーダーシップ(2020年)

北米のベスト・デジタル・バンク(2020年)

北米及びラテンアメリカのベスト・バンク・フォー・トランザクション・サービスズ(2020年)

北米の中小企業にとってのベスト・バンク(2020年)

ワールド・ベスト・バンク・フォー・ダイバーシティ・アンド・インクルージョン(World's Best Bank for Diversity and Inclusion)(2019年)

ワールド・ベスト・バンク(2018年)

企業の社会的責任に関するワールド・ベスト・バンク(2017年)

企業の社会的責任に関するアジアにおけるベスト・バンク(2019年)

バロンズ

最も持続可能性のある企業100社(2020年)

トップ女性アドバイザー(2020年) 15年連続受賞

リンクトイン

米国における働きやすい企業トップ50(2019年) 金融機関で最上位

ワーキング・マザー誌

トップ・ウェルス・アドバイザー・マム(2020年) 125名のメリル在籍アドバイザーが受賞

働きやすい企業100社(32年連続)

多文化を背景とする女性にとって働きやすい企業(2020年、2019年)

父親にとって働きやすい企業(2020年、2019年)

ダイバーシティ・ベスト・プラクティス・インクルージョン・インデックス(2020年)

アメリカ合衆国環境保護庁

グリーンパワー使用部門におけるグリーンパワー・パートナーシップ優秀賞(2019年)

ザ・バンカー誌

企業の社会的責任に関する最も革新的な投資銀行(2019年)

気候リーダーシップ賞

革新的なパートナーシップ証明書(2019年)

カタリスト

カタリスト・アワード受賞(2019年)女性への投資について受賞

フォーブス誌

コーポレート・レスポンダー(第13位)(2020年)

トップ・ウィメン・ウェルス・アドバイザーズ(2020年)240名のメリル在籍アドバイザーが受賞

ワールド・ベスト・エンプロイヤーズ(2019年)

ブルームバーグ

男女平等指数(2018年-2020年)

金融サービス企業対象男女平等指数(2016年-2017年)

ブランドン・ホール

人材管理優秀賞25社(2020年)

レイトマイプレイスメント(RateMyPlacement)

学部生雇用企業トップ100社(2019年-2020年)

ピープル誌

関心の高い企業(2020年、2019年)

アニータ・ボルグ(AnitaB.org)

女性技術者にとって働きやすい企業(2019年)

ダイバーシティMBAマガジン

女性及び多様なバックグラウンドを持つ管理職にとって働きやすい企業トップ50(2020年、2019年)

ジャスト・キャピタル(JUST Capital)

公正な会社100(2019年-2021年)

ミリタリー・タイムズ誌

退役軍人が働きやすい企業(2020年、2019年)

ストーンウォール：英国の職場における平等指数

トップ100エンプロイヤーズ(2020年、2019年)

ファーザリー(Fatherly)

パパにとって働きやすい会社認定(2019年)

米国再生可能エネルギー評議会(ACORE)

再生可能エネルギーリーダーシップ賞(2019年)

ダウ・ジョーンズ・サステナビリティ・インデックス

ワールドインデックス(銀行の上位10%)(2019年)

北米インデックス(銀行の上位20%)(2020年、2019年)

スティービー・アワード

優秀企業として9つの賞を受賞(2020年)

英国国防軍コベナント

雇用者のレコグニション制度金賞(2016年-2020年)

米国ベテラン・マガジン

退役軍人支援企業(2020年)

エクイリープ社

米国における及び国際的な男女平等に関する報告書(2019年) *職場における男女平等に関して米国内第2位*

ブラック・エンタープライズ誌

多様性を有する企業上位50社(2018年)

デイブ・トーマス養子縁組基金

養子縁組支援企業ベスト100(2020年、2019年)

ディスアビリティ：イン(Disability:IN)及び米国障害者協会

障害平等指数(2020年) *100%のスコア達成*

グローバル最優秀企業(2019年)

アジア系アメリカ人プロフェッショナル協会

マイルストーン最高賞(アジア系リーダーシップネットワーク、2016年)

グローバル・ファイナンス誌

米国における最優秀銀行(2020年)

北米における最優秀銀行(2020年)

米国における最優秀デジタル・コンシューマー・バンク(2020年)

世界における最優秀銀行(2019年)

ラティーナ・スタイル誌

最優秀企業(2020年)

米国におけるラテン系の人々にとって働きがいのある企業トップ50(21年連続)

優秀企業トップ12(2019年)

従業員リソースグループに関する優秀企業トップ12(リーダーシップ及び昇進のためのヒスパニック・ラテン系機関、2019年)

全米女性役員協会(NAFE)

女性役員にとって働きやすい会社(12年間)

PRニュース

従業員との関係に関するCSR賞(2019年)

CDP

気候変動に対する取組みA評価リスト(2020年) *10年間選出*

サプライヤー・エンゲージメント・リーダーボード(2020年)

センター・フォー・ポリティカル・アカウンタビリティ(Center for Political Accountability)

企業の政治に関する開示及び説明責任に係るCAPジックリン指標においてトレンド・セッター(trendsetter)に認定(2016年から2020年)

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、当社が一当事者であり、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、ESG及びサステナビリティ委員会は、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、一定の種類の取引については、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リー・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・グエン氏の姉妹及び取締役であるズーパー博士の兄弟は、それぞれ執行権のない職かつ戦略的でない地位で当社に雇用されており、それぞれ2020年度におよそ180,000ドル及び300,000ドルの報酬を受け取った。ズーパー博士の兄弟の報酬は主に歩合ベースである。報酬は、同様の役割を担う他のファイナンシャル・アドバイザーに用いられる方法に従って計算される。グエン氏の姉妹及びズーパー博士の兄弟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、ESG及びサステナビリティ委員会により承認されている。さらに、当社及び当社の業務執行役員は、包括的な航空機の共同使用契約を結んでいる。これらの契約は、連邦航空局規則に基づき、当社業務執行役員が、当社航空機による許可された個人旅行に関する増分費用を当社に弁済する手段を規定している。かかる航空機使用が当社の関係者間取引方針のドル基準を超える場合に限り、当社のコーポレート・ガバナンス、ESG及びサステナビリティ委員会による承認又は追認のために審査される。

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2020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。2020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、ブラックロック及びバンガード並びにこれらの子会社に対して、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、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取締役は、その就任期間に応じた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。

2020年度の実績に関する取締役報酬の構成要素

2020年度の当社の非経営取締役(全員が独立取締役である。)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。

年間報酬の構成要素	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 (\$)	報酬及び人事委員会並びに コーポレート・ガバナンス、 ESG及びサステナビリティ 委員会委員長 (\$)
現金報酬	100,000	50,000	40,000	30,000
制限株式報酬	250,000	100,000	N/A	N/A

2020年度の年間制限株式報酬は、バンク・オブ・アメリカ幹部職員持株制度(以下「KEEP」という。)に基づき付与される。付与される制限株式数は、報酬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。かかる報酬の配当金は、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報酬は、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。

2020年度の実績に関する取締役報酬の見直し

当社の報酬及び人事委員会は、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。2020年度の見直しの一環として、取締役報酬の形式又は金額につき変更はなかった。

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(以下「取締役報酬繰延制度」という。)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酬を繰り延べることを選択した場合、制限株式報酬と同価値で、取締役に対する制限株式報酬に適用されるのと同様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酬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一連の割賦払いで受領することができる。

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。
- ・当社のヘッジ禁止規則についての詳細は、前述の「ヘッジ方針」を参照のこと。

2020年度取締役報酬

以下の表は、2020年度に非経営取締役(全員が独立取締役である。)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	250,000	1,000	391,000
スーザン・Ｓ・バイス	100,000	250,000	473	350,473
ジャック・Ｏ・ポヴェンダー・ ジュニア	150,000	350,000	-	500,000
フランク・Ｐ・ブランブル・シニア	140,000	250,000	-	390,000
ピエール・Ｊ・Ｐ・ドゥ・ウェック	100,000	250,000	229,092	579,092
アーノルド・Ｗ・ドナルド	100,000	250,000	-	350,000
リンダ・Ｐ・ハドソン	100,000	250,000	-	350,000
モニカ・Ｃ・ロザノ	130,000	250,000	5,500	385,500
トーマス・Ｊ・メイ	130,000	250,000	-	380,000
ライオネル・Ｌ・ノウエル 世	100,000	250,000	-	350,000
デニス・Ｌ・ラモス	100,000	250,000	5,000	355,000
クレイトン・Ｓ・ローズ	100,000	250,000	-	350,000
マイケル・Ｄ・ホワイト	100,000	250,000	-	350,000
トーマス・Ｄ・ウッズ	100,000	250,000	105,768	455,768
Ｒ・デービッド・ヨスト	100,000	250,000	-	350,000
マリア・Ｔ・ズーパー	100,000	250,000	-	350,000

- (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、2020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、株式口座に計上された2020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、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	5,963.31	130,000
デニス・Ｌ・ラモス	4,587.16	100,000
Ｒ・デービッド・ヨスト	4,587.16	100,000

- (2) 本欄に記載される金額は、2020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。2020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	11,467
スーザン・Ｓ・バイス	11,467
ジャック・Ｏ・ボヴェンダー・ジュニア	16,055
フランク・Ｐ・ブランブル・シニア	11,468
ピエール・Ｊ・Ｐ・ドゥ・ウェック	11,467
アーノルド・Ｗ・ドナルド	11,467
リンダ・Ｐ・ハドソン	11,468
モニカ・Ｃ・ロザノ	11,468
トーマス・Ｊ・メイ	11,468
ライオネル・Ｌ・ノウェル 世	11,468
デニス・Ｌ・ラモス	11,468
クレイトン・Ｓ・ローズ	11,468
マイケル・Ｄ・ホワイト	11,468
トーマス・Ｄ・ウッズ	6,192
Ｒ・デービッド・ヨスト	11,468
マリア・Ｔ・ズーパー	11,467

- (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毎年行う寄付に対して、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。マッチング・ギフトへの参加資格は、マッチングが翌年に完了するとしても、慈善寄付が当該取締役により行われた年を基準とする。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取締役のために、2020年度において行われた寄付金額を反映している。2020年度に行われた取締役による寄付金額は、アレン氏1,000ドル、ドゥ・ウェック氏5,000ドル、ロザノ氏5,000ドル及びラモス氏5,000ドルである。

2020年度以前に行われた取締役による寄付金額は、ロザノ氏500ドルである。

ドゥ・ウェック氏は、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。)の取締役会構成員であり、2020年1月1日からMLIの取締役会会長としての職務を開始した。同氏は2020年3月10日にMLIのリスク委員会委員長を退任した。MLI取締役会のすべての役務に対して、ドゥ・ウェック氏は、年間現金委嘱料を合計100,000ポンド受領した。また、ドゥ・ウェック氏は、バンク・オブ・アメリカのフランスのブローカー・ディーラー子会社である、バンク・オブ・アメリカ・セキュリティーズ・ヨーロッパ・エス・エー(以下「BofASE」という。)の取締役会会長である。BofASEにおける取締役会会長としての役務に対し、ドゥ・ウェック氏は月々支払われた年間現金委嘱料を合計85,000ユーロ受領した。2020年度に支払われた委嘱料は、MLIにおける役務については1ドル＝約0.78ポンドの加重平均換算率で、BofASEにおける役務については1ドル＝約0.88ユーロ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。

ウッズ氏は、2020年3月10日付で、MLIの取締役会構成員に就任し、同社リスク委員会委員長としての職務を開始した。MLIにおける非経営取締役及びリスク委員会委員長としての役務に対して、ウッズ氏は、月々支払われ、就任期間に応じて日割り計算された年間現金委嘱料を合計100,000ポンド受領した。2020年度に支払われた委嘱料は、1ドル＝約0.77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。

バイス氏は、2020年1月1日までMLIの取締役会会長を務め、上記の表において報告された、1ドル＝約0.77ポンドの平均換算率で日割り計算された現金委嘱料を受領した。

SEC規則によって認められているとおり、取締役が受領した手当は、合計で10,000ドル未満となった場合には、上記の表に含まれない。

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を鑑み、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。

[前へ](#)

(2)【役員の状況】(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：10名（女性の取締役及び業務執行役員の割合：37%）

(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) 69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・アドバイザリー、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企業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・インクの実業取締役会構成員、同社報酬委員会委員並びに同社ガバナンス、コンプライアンス及びESG委員会委員長。 ・ファースト・ソーラー・インクの実業取締役会構成員及び同社テクノロジー委員会委員並びに同社監査委員会委員長。 <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・ブッシュ大統領に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：アルバートソンズ・カンパニーズ・インク、ファースト・ソーラー・インク <p>任期：2022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) 74歳	<p>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</p> <p>主要な職務経歴：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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、パ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・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、最高財務責任者並びに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。 ・2009年２月から2018年３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。 ・チューリッヒ・インシュアランス・グループ・リミテッド(以下「チューリッヒ・インシュアランス」という。)の取締役及びリスク委員会の元委員長並びにチューリッヒ・インシュアランスの北米における子会社である、チューリッヒ・アメリカン・インシュアランス・カンパニーの取締役を務めた。 ・2014年８月から2019年12月まで、メリルリンチ・インターナショナル(以下「MLI」という。)の取締役会会長を務めた。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <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。 <p>任期：2022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	フランク・P・ブランブル・シニア (Frank P. Bramble, Sr.) 72歳	<p>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</p> <p>主要な職務経歴：</p> <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)取締役会構成員(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。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <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。 <p>任期：2022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	ピエール・J・P・ドゥ・ウェック (Pierre J. P. De Weck) 70歳	<p>ドイツ・バンクプライベート・ウェルス・マネジメントの責任者 2013年7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"> ・2002年から2012年5月まで、ドイツ・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年までユーピーエス・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MLIの取締役会会長(以前はMLI取締役会のリスク委員会委員長)及びバンク・オブ・アメリカ・セキュリティーズ・ヨーロッパ・エス・エーの取締役会会長を務めている。 <p>任期：2022年度年次株主総会まで</p>
取締役	アーノルド・W・ドナルド (Arnold W. Donald) 66歳	<p>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</p> <p>主要な職務経歴：</p> <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・ビーエルシー(以下「カーニバル」という。)(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・カウンスルの代表理事。 ・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・インクの取締役会構成員及び同社報酬委員会委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・大統領輸出評議会委員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。 <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：カーニバル ・過去5年間に於いて：クラウン・ホールディングス・インク <p>任期：2022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	リンダ・P・ハドソン (Linda P. Hudson) 70歳	<p>カルディア・グループ・エルエルシー元会長兼最高経営責任者及びビー・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2020年1月までカルディア・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。 ・2014年から2018年7月までザ・サザン・カンパニーの取締役会構成員、また同社の指名、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を務めた。 ・トレイン・テクノロジー・ピーエルシー(従前はインガソール・ランド・ピーエルシー)の取締役会構成員であり、同社の報酬委員会、サステナビリティ、コーポレート・ガバナンス及び指名委員会並びに技術及び革新委員会の委員。 ・TPIコンボジット・インクの取締役会構成員であり、同社の指名及びコーポレート・ガバナンス委員会並びに技術委員会の委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・エンジニアに与えられる最高の専門的栄誉の1つである、全米技術アカデミーの会員に選出された。 ・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及び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諮問委員会委員。 ・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・ブレイス(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)の元評議員。 <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：トレイン・テクノロジー・ピーエルシー(従前はインガソール・ランド・ピーエルシー)、TPIコンボジット・インク ・過去5年間に於いて：ザ・サザン・カンパニー <p>任期：2022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) 64歳	<p>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</p> <p>主要な職務経歴：</p> <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、2019年12月から取締役会構成員。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慈善団体である。 ・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会構成員を務めており、同社のガバナンス委員会の委員、人事及び報酬委員会委員長も務める。 ・アップル・インクの取締役会構成員並びに同社の監査及び財政委員会委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・カリフォルニア州の雇用及び事業の回復に関するタスクフォースのメンバー。 ・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。 ・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。 <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：アップル・インク、ターゲット・コーポレーション <p>任期：2022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	トーマス・J・メイ (Thomas J. May) 74歳	<p>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</p> <p>主要な職務経歴：</p> <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。 ・ヴィアコム・インク取締役会非業務執行会長を務めた。 ・リバティー・ミューチュアル・ホールディング・カンパニー・インク取締役会構成員。 <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：ヴィアコム・インク、エバーソース・エナジー <p>任期：2022年度年次株主総会まで</p>
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) 61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 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。 ・バンク・ポリシー・インスティテュート取締役会構成員(及び元会長)。 ・ファイナンシャル・サービス・フォーラム元会長。 ・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及び会長。 ・ビジネス・ラウンドテーブルの構成員。 ・世界経済フォーラムの国際ビジネス評議会会長。 ・競争力評議会取締役会会長。 ・連邦準備制度理事会の連邦諮問委員会委員(及び元委員長)。 ・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・カウンセルの会長。マサチューセッツ州競争力パートナーシップ構成員。 <p>任期：2022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	ライオネル・Ｌ・ノウエル 世 (Lionel L. Nowell) 66歳	<p>バンク・オブ・アメリカ筆頭独立取締役後継者、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・ピーエルシーのビルズベリー部門において、ビルズベリー・ノース・アメリカ、ビルズベリー・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、ビルズベリー・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。 ・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。 ・エコラボ・インクの取締役会構成員並びに同社監査委員会及び財政委員会の委員。 ・テキストロン・インクの取締役会構成員、同社監査委員会委員並びに指名及びガバナンス委員会委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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。 <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：エコラボ・インク、テキストロン・インク ・過去５年間に於いて：アメリカン・エレクトリック・パワー・カンパニー・インク、プリティッシュ・アメリカン・タバコ・ピーエルシー、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 <p>任期：2022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	デニス・L・ラモス (Denise L. Ramos) 64歳	<p>アイティーティー・インク元最高経営責任者兼社長 2019年7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"> ・2011年から2019年まで、重要な部品及びカスタマイズされたテクノロジー・ソリューションを多角的に提供するアイティーティー・インク(以下「ITT」という。)の最高経営責任者兼社長。2007年から2011年まで同社シニア・ヴァイス・プレジデント兼最高財務責任者。 ・2005年から2007年まで、ファニーチャー・ブランド・インターナショナル(以前は家具販売会社)の最高財務責任者。 ・2000年から2005年まで、アメリカのファストフード企業であるヤム・ブランド・インクにおいて、シニア・ヴァイス・プレジデント及び財務役並びにKFCコーポレーション米国事業部の最高財務責任者を含む様々な役割を務めた。 ・アトランティック・リッチフィールド・カンパニーにおいてキャリアをスタートし、同社に在籍した21年間で多くの財務関係職に就いた。 ・フィリップス66の取締役会構成員、監査及び財務委員会委員、指名及びガバナンス委員会委員、業務執行委員会委員並びに公共政策及びサステナビリティ委員会委員長を務める。 ・レイセオン・テクノロジーズ・コーポレーションの取締役会構成員、監査委員会委員及び報酬委員会委員を務める。 <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：フィリップス66、レイセオン・テクノロジーズ・コーポレーション ・過去5年間に於いて：アイティーティー・インク、ブラクスエア・インク、ユナイテッド・テクノロジーズ・コーポレーション <p>任期：2022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	クレイトン・Ｓ・ローズ (Clayton S. Rose) 62歳	<p>ボウディン大学学長 2018年10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">・2015年から現在までボウディン大学学長。・ハーバード大学経営大学院経営実務教授を含む、学術領域における様々な役割を果たした。・JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー及びJPモルガン・アンド・カンパニー(以下、総称して「JPモルガン・チェース」という。)における約20年間の在籍期間中、副会長としてグローバル・インベストメント・バンキング及びグローバル・エクイティの2つの事業部門を率いており、JPモルガン・チェースの上層経営陣の一員であった。・エクスエル・グループ・ピーエルシー、連邦住宅金融抵当公庫(フレディ・マック)及びマーカンタイル・バンクシェアズ・コーポレーションの取締役会構成員として従事した。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none">・現在、ハワード・ヒューズ医学研究所の評議委員会委員長に従事し、かかる監査及び報酬委員会委員長を務めた。・2013年から2015年まで当社取締役会に従事。 <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：エクスエル・グループ・ピーエルシー <p>任期：2022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) 69歳	<p>DIRECTV元会長、社長兼最高経営責任者及びキンバリー・クラーク・コーポレーション筆頭取締役 2016年6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"> ・2010年1月から2015年8月まで、デジタル・テレビ・エンターテインメント・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・アンダーセンにおいて経営コンサルタントとして従事した。 ・キンバリー・クラーク・コーポレーション取締役会筆頭取締役、同社執行委員会委員長。ワールブル・コーポレーション取締役会構成員、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。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <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・トゥ・エンド・アディクションの副会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。 <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：キンバリー・クラーク・コーポレーション、ワールブル・コーポレーション <p>任期：2022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	トーマス・D・ウッズ (Thomas D. Woods) 68歳	<p>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、ハイドロ・ワン・リミテッド元会長 2016年4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"> ・2013年7月から2014年12月の退職時まで、カナディアン・インベリアル・バンク・オブ・コマーシ(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。 ・MLIの取締役会構成員、同社リスク委員会委員長及び同社ガバナンス委員会委員。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・現在、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、コーディアント・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)の投資アドバイザリー委員会委員。 ・2018年8月から2019年7月まで、ハイドロ・ワン・リミテッド(カナダのオンタリオ州における送電及び配電会社であり、トロント証券取引所に上場している)の取締役会会長。 ・2016年から2018年まで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)の取締役会構成員、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。 ・現在、トロント大学機械産業工学部の諮問委員会委員。 <p>任期：2022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	R・デービッド・ヨスト (R. David Yost) 73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： ・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会構成員。2021年3月から同社監査委員会委員を務め、2021年3月以前は同社指名及びガバナンス委員会委員を務めた。 ・マーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インク取締役会構成員、同社報酬委員会委員、取締役及びガバナンス委員会委員並びに財政委員会委員。 他の公開会社における取締役会就任状況： ・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、マーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インク 任期：2022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・ズーパー (Maria T. Zuber) 62歳	<p>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</p> <p>主要な職務経歴：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・2013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)の研究担当副学長を務め、リンカーン研究所並びに多くの学際的な調査研究所及びセンターを監督し、MITの気候変動対策プランを指揮した。 ・アメリカ航空宇宙局(以下「NASA」という。)において、1986年から1992年までは地球物理学者、1993年から2010年まで上級研究科学者、2008年から2017年までグレイル(GRAIL)ミッション(これま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。)の主任研究者等多くの役職を務めた。また、NASAの10件のミッションにおいて科学的実験又は計測に関連する指導的役割を果たした。 ・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。 ・テキストロン・インクの実業取締役会構成員、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。 <p>その他の指導的経験及び役務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・2021年にバイデン大統領により、大統領科学技術諮問会議の共同議長に任命された。 ・国家科学委員会(米国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)委員に、2013年にオバマ大統領に任命され、2018年にトランプ大統領に再任命された。2016年から2018年まで同委員会の委員長を務める。 ・全米科学・工学・医学アカデミーの国家科学・技術・安全保障ラウンドテーブルの共同議長。 ・NASAのマーズ・サンプル・リターン・ミッションの常任審査委員会委員長。 ・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)の実業取締役会構成員及び執行委員会委員。 ・ブラウン大学評議員を務める。 <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：テキストロン・インク <p>任期：2022年度年次株主総会まで</p>

(2) 業務執行役員

役職名	氏名・年齢	2021年3月1日 現在実質所有普通 株式数	経歴・任期
リテール・バン キング及びプリ ファード・アン ド・スモール・ ビジネス・バン キング代表	ディーン・C・アタナジ ア (Dean C. Athanasia) 55歳	330,963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月から2019年1月まで コンシューマー・バンキング共同代表 2019年1月 リテール・バンキング及びプリファード・アン ド・スモール・ビジネス・バンキング代表に就 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) 60歳	883,431.24株	2010年3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。
最高人事責任者	シェリ・ブロンスタイン (Sheri Bronstein) 52歳	166,940株	2010年3月から2015年7月まで グローバル・バンキング及びグローバル・マー ケッツの人事担当エグゼクティブ 2015年7月から2019年1月まで グローバル人事担当エグゼクティブ 2019年1月 最高人事責任者に就任 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) 61歳	853,875株	2012年1月から2015年4月まで グローバル・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) 56歳	987,168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	2021年3月1日 現在実質所有普通 株式数	経歴・任期
プライベート・ バンク代表	キャスリーン・A・ノックス (Kathleen A. Knox) 57歳	100,123株	2011年6月から2014年10月まで リテール・バンキング・アンド・ディストリ ビューション・エグゼクティブ 2014年10月から2017年11月まで ビジネス・バンキング責任者 2017年11月 プライベート・バンク代表に就任 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) 60歳	160,542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) 64歳	3,312,931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) 61歳	2,044,210.929株	上記(1)取締役の項を参照。 任期：定められた任期はない。
バンク・オブ・ アメリカ・コー ポレーション副 会長	トング・M・グエン (Thong M. Nguyen) 63歳	417,312.391株	2012年9月から2014年4月まで リテール・ストラテジー及びオペレーション 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月から2019年1月まで コンシューマー・バンキング共同代表 2019年1月 バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション副 会長に就任 任期：定められた任期はない。
メリルリンチ・ ウェルス・マネ ジメント代表	アンドリュー・M・シー グ (Andrew M. Sieg) 54歳	280,623.5667株	2011年10月から2017年1月まで メリルリンチにおいてグローバル・ウェルス・ アンド・リタイアメント・ソリューションズ責 任者 2017年1月 メリルリンチ・ウェルス・マネジメント代表に 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) 54歳	537,189株	2010年1月から2015年8月まで グローバル人事担当責任者 2015年8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、シリーズ2、シリーズ4及びシリーズ5優先株式である。以下の表は、2021年3月1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の株式又はかかる株式に関する未行使オプション若しくはワラントも所有していない。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	実質所有 普通株式数
取締役	
シャロン・L・アレン(1)	99,927
スーザン・S・バイス	170,931
ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア	139,470
フランク・P・ブランブル・シニア(2)	93,417
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	70,480
アーノルド・W・ドナルド	88,704
リンダ・P・ハドソン	19,507
モニカ・C・ロザノ	3,000
トーマス・J・メイ	2,142
ライオネル・L・ノウエル 世	3,930
デニス・L・ラモス	—
クレイトン・S・ローズ(3)	25,515
マイケル・D・ホワイト(4)	85,650
トーマス・D・ウッズ(5)	77,229
R・デービッド・ヨスト	64,153
マリア・T・ズーパー	30,605
特定業務執行役員	
ブライアン・T・モイニハン(6)	2,044,211
ポール・M・ドノフリオ	853,875
ディーン・C・アタナジア(7)	330,963
ジェフリー・S・グリーナー	987,168
トーマス・K・モンタグ(8)	3,312,931

- (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) ローズ博士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25,515株を含む。
- (4) 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。
- (5) ウッズ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50,003株を含む。
- (6) 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。
- (7) アタナジア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330,963株を含む。
- (8) モンタグ氏が受託者である配偶者と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812,061株を含む。

(3) 【監査の状況】

内部監査

上記「第5 3 (1)コーポレート・ガバナンスの概要」を参照のこと。

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

2020年度及び2019年度におけるPwCの報酬 以下は、2020年度及び2019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。

	2020年	2019年
(単位：百万ドル)		
監査報酬.....	55.1 (6,107百万円)	57.2 (6,340百万円)
監査関連報酬.....	7.0 (776百万円)	5.1 (565百万円)
税務報酬.....	5.4 (599百万円)	4.4 (488百万円)
その他報酬.....	0.0 (0百万円)	0.0 (0百万円)
合計.....	67.5 (7,482百万円)	66.7 (7,393百万円)

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、アドバイザリ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 2020年度及び2019年度中のその他報酬は、当社に対して各事業年度中に専門的な定期サービスを提供する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。

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、2020年度のPwCの報酬及び業務をすべて事前承認した。

(4) 【役員の報酬等】

取締役への報酬

「第5 提出会社の状況 3 (1)コーポレート・ガバナンスの概要 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。

2020年度要約報酬表(1)

氏名及び主な役職(2)	年度	給与 (\$)(3)	賞与 (\$)(4)	株式報酬 (\$)(5)	株式以外の報酬 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	2020	1,500,000	0	23,525,808	0	673,974	240,789	25,940,571
	2019	1,500,000	0	23,575,105	0	632,250	331,858	26,039,213
	2018	1,500,000	0	20,552,088	0	320,159	382,263	22,754,510
ポール・M・ドノフリオ 最高財務責任者	2020	1,000,000	4,400,000	6,559,458	0	172,084	41,742	12,173,284
	2019	1,000,000	4,800,000	6,560,949	0	182,239	52,124	12,595,312
	2018	1,000,000	4,800,000	6,085,256	0	0	44,203	11,929,459
ディーン・C・アタナジ アリテール・バンキング及び プリファード・アンド・ス モール・ビジネス・バンキ ング代表	2020	1,000,000	4,240,000	6,286,187	0	45,159	42,094	11,613,440
	2019	1,000,000	4,600,000	6,014,164	0	88,324	45,061	11,747,549
	2018	1,000,000	4,400,000	4,702,212	0	0	43,131	10,145,343
ジェフリー・S・グリー ナー 最高リスク管理責任者	2020	1,000,000	4,400,000	6,559,458	0	628	41,516	12,001,602
	2019	1,000,000	4,800,000	6,560,949	0	1,303	64,158	12,426,410
	2018	1,000,000	4,800,000	5,808,658	0	1,331	47,088	11,657,077
トーマス・K・ モンタグ 最高執行責任者	2020	1,250,000	7,100,000	10,522,429	0	0	20,000	18,892,429
	2019	1,250,000	7,700,000	10,524,788	0	0	20,000	19,494,788
	2018	1,250,000	7,700,000	9,819,320	0	0	20,000	18,789,320

- (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酬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、一般的に株式報酬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、株式報酬の金額は、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人事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、「株式報酬」欄に2020年度報酬として表示される金額は、2020年2月に2019年度の業績に対して付与された株式報酬を反映している。
- (2) 記載されたすべての特定業務執行役員の役職は、2020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酬を反映している。
- (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。株式報酬(CRSUを除く。)の付与には、基礎となる報酬が確定し、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(2020年度は34.85ドル)に基づく。2020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、2022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基準の達成度により決定される。株式報酬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。2020年度、2019年度及び2018年度に付与されたPRSU及びTRSUの付与日現在の公正価値は、かかる報酬の価値に対する権利確定後の譲渡制限の影響を反映するため、それぞれ約10%、約10%及び約11%のディスカウントを含んでいる。

- (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	574,945	99,029
ポール・Ｍ・ドノフリオ	172,084	0
ディーン・Ｃ・アタナジア	45,159	0
ジェフリー・Ｓ・グリーンナー	628	0
トーマス・Ｋ・モンタグ	0	0

「年金価値の変動」は、2019年12月31日から2020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2005年に凍結した旧補足退職金制度に基づく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、補足退職金制度が凍結されて以降、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１年を重ねることにより、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1998年以前の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、2020年度の各特定業務執行役員について「その他の報酬」に含まれる金額を示している。SEC規則によって要求されるとおり、特定業務執行役員が受領した手当は、合計で10,000ドル以上となった場合に限り、この表に含まれる。

2020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・ サービス並びに 年次健康診断 (\$)	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 (\$)
ブライアン・Ｔ・モイニハン	27,761	190,351	20,000
ポール・Ｍ・ドノフリオ	21,361	0	20,000
ディーン・Ｃ・アタナジア	21,361	0	20,000
ジェフリー・Ｓ・グリーンナー	21,361	0	20,000
トーマス・Ｋ・モンタグ	0	0	20,000

「要約報酬表」及び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	当社の特定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。特定業務執行役員の配偶者又は来賓が特定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。

2020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。2017年度後半に当社は方針を変更し、モイニハン氏は、すべての事業関連、通勤及び個人的な飛行について社用航空機のみを使用するものとした。当社は事業及び／又は事業開発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義務的な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。

そのため、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、主に()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。モイニハン氏は2020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一定の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。

「要約報酬表」には「その他の報酬」として含まれているが、本表には、オフィスで勤務した際に特定業務執行役員が受領した特定の食事に係る費用、COVID-19のパンデミック発生前に会社の会議に出席するための特定業務執行役員の配偶者又は来賓に係る旅費及び当該年度中に発生した偶発的なイベント関連の費用は当社の増分費用として含まれていない。

「要約報酬表」及び上記の表に記載される金額は、当社に増分費用の発生はないと判断される旅行の手配の援助、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の旅行に同行した際の社用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) 【株式の保有状況】

該当事項なし

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(2020年及び2019年12月31日現在の連結貸借対照表及び2020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2020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、2021年4月1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=110.84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					
		2020年		2019年		2018年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
純受取利息							
受取利息		51,585	5,717,681	71,236	7,895,798	66,769	7,400,676
支払利息		8,225	911,659	22,345	2,476,720	18,607	2,062,400
純受取利息		43,360	4,806,022	48,891	5,419,078	48,162	5,338,276
非金利収益							
手数料及びコミッション		34,551	3,829,633	33,015	3,659,383	33,078	3,666,366
マーケット・メイキング及び類似する活動		8,355	926,068	9,034	1,001,329	9,008	998,447
その他の収益		(738)	(81,800)	304	33,695	772	85,568
非金利収益合計		42,168	4,673,901	42,353	4,694,407	42,858	4,750,381
収益合計(支払利息控除後)		85,528	9,479,924	91,244	10,113,485	91,020	10,088,657
貸倒引当金繰入額		11,320	1,254,709	3,590	397,916	3,282	363,777
非金利費用							
報酬及び給付費用		32,725	3,627,239	31,977	3,544,331	31,880	3,533,579
事務所費用及び設備費		7,141	791,508	6,588	730,214	6,380	707,159
情報処理及び伝達費		5,222	578,806	4,646	514,963	4,555	504,876
プロダクト提供及び取引関連費		3,433	380,514	2,762	306,140	2,857	316,670
販売費		1,701	188,539	1,934	214,365	1,674	185,546
専門家報酬		1,694	187,763	1,597	177,011	1,699	188,317
その他の一般営業費		3,297	365,439	5,396	598,093	4,109	455,442
非金利費用合計		55,213	6,119,809	54,900	6,085,116	53,154	5,891,589

(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					
	2020年		2019年		2018年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
税引前当期純利益	18,995	2,105,406	32,754	3,630,453	34,584	3,833,291
法人所得税	1,101	122,035	5,324	590,112	6,437	713,477
当期純利益	17,894	1,983,371	27,430	3,040,341	28,147	3,119,813
優先株式配当金	1,421	157,504	1,432	158,723	1,451	160,829
普通株主に配当可能な当期純利益	16,473	1,825,867	25,998	2,881,618	26,696	2,958,985
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	1.88	208	2.77	307	2.64	293
希薄化後1株当たり利益	1.87	207	2.75	305	2.61	289
平均発行済普通株式数	8,753.2百万株		9,390.5百万株		10,096.5百万株	
平均発行済希薄化後普通株式数	8,796.9百万株		9,442.9百万株		10,236.9百万株	

- 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					
	2020年		2019年		2018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	17,894	1,983,371	27,430	3,040,341	28,147	3,119,813
その他の包括利益(損失)(税引後)：						
債務証券に係る増減額(純額)	4,799	531,921	5,875	651,185	(3,953)	(438,151)
負債評価調整に係る増減額(純額)	(498)	(55,198)	(963)	(106,739)	749	83,019
デリバティブに係る増減額(純額)	826	91,554	616	68,277	(53)	(5,875)
従業員給付制度の調整	(98)	(10,862)	136	15,074	(405)	(44,890)
為替換算調整に係る増減額(純額)	(52)	(5,764)	(86)	(9,532)	(254)	(28,153)
その他の包括利益(損失)	4,977	551,651	5,578	618,266	(3,916)	(434,049)
包括利益	22,871	2,535,022	33,008	3,658,607	24,231	2,685,764

- 連結財務書類注記参照

(3) 連結貸借対照表

科目	期別	2020年12月31日現在		2019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		36,430	4,037,901	30,152	3,342,048
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		344,033	38,132,618	131,408	14,565,263
現金及び現金同等物		380,463	42,170,519	161,560	17,907,310
定期性預け金及びその他の短期投資		6,546	725,559	7,107	787,740
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		304,058	33,701,789	274,597	30,436,331
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：108,856百万ドル(12,065,599百万円)					
2019年12月31日現在：50,364百万ドル(5,582,346百万円)					
トレーディング勘定資産		198,854	22,040,977	229,826	25,473,914
- うち、担保					
2020年12月31日現在：91,510百万ドル(10,142,968百万円)					
2019年12月31日現在：90,946百万ドル(10,080,455百万円)					
デリバティブ資産		47,179	5,229,320	40,485	4,487,357
債務証券：					
公正価値で計上する債務証券		246,601	27,333,255	256,467	28,426,802
満期保有債務証券(原価)		438,249	48,575,519	215,730	23,911,513
- 公正価値相当額					
2020年12月31日現在：448,180百万ドル(49,676,271百万円)					
2019年12月31日現在：219,821百万ドル(24,364,960百万円)					
債務証券合計		684,850	75,908,774	472,197	52,338,315
貸出金及びリース金融		927,861	102,844,113	983,426	109,002,938
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：6,681百万ドル(740,522百万円)					
2019年12月31日現在：8,335百万ドル(923,851百万円)					
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金		(18,802)	(2,084,014)	(9,416)	(1,043,669)
貸出金及びリース金融(貸倒引当金控除後)		909,059	100,760,100	974,010	107,959,268
土地建物及び設備(純額)		11,000	1,219,240	10,561	1,170,581
のれん		68,951	7,642,529	68,951	7,642,529
売却目的で保有する貸出金		9,243	1,024,494	9,158	1,015,073
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：1,585百万ドル(175,681百万円)					
2019年12月31日現在：3,709百万ドル(411,106百万円)					
顧客向け及びその他の債権		64,221	7,118,256	55,937	6,200,057
その他の資産		135,203	14,985,901	129,690	14,374,840
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：15,718百万ドル(1,742,183百万円)					
2019年12月31日現在：15,518百万ドル(1,720,015百万円)					
資産合計		2,819,627	312,527,457	2,434,079	269,793,316

(3) 連結貸借対照表(続き)

科目	期別	2020年12月31日現在		2019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		650,674	72,120,706	403,305	44,702,326
利息付		1,038,341	115,089,716	940,731	104,270,624
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：481百万ドル(53,314百万円)					
2019年12月31日現在：508百万ドル(56,307百万円)					
米国外における預金：					
無利息		17,698	1,961,646	13,719	1,520,614
利息付		88,767	9,838,934	77,048	8,540,000
預金合計		1,795,480	199,011,003	1,434,803	159,033,565
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		170,323	18,878,601	165,109	18,300,682
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：135,391百万ドル(15,006,738百万円)					
2019年12月31日現在：16,008百万ドル(1,774,327百万円)					
トレーディング勘定負債		71,320	7,905,109	83,270	9,229,647
デリバティブ負債		45,526	5,046,102	38,229	4,237,302
短期借入金		19,321	2,141,540	24,204	2,682,771
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：5,874百万ドル(651,074百万円)					
2019年12月31日現在：3,941百万ドル(436,820百万円)					
未払費用及びその他の負債		181,799	20,150,601	182,798	20,261,330
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：16,311百万ドル(1,807,911百万円)					
2019年12月31日現在：15,434百万ドル(1,710,705百万円)					
- うち、未実行の信用供与契約に対する引当金					
2020年12月31日現在：1,878百万ドル(208,158百万円)					
2019年12月31日現在：813百万ドル(90,113百万円)					
長期債務		262,934	29,143,605	240,856	26,696,479
- うち、公正価値測定されたもの					
2020年12月31日現在：32,200百万ドル(3,569,048百万円)					
2019年12月31日現在：34,975百万ドル(3,876,629百万円)					
負債合計		2,546,703	282,276,561	2,169,269	240,441,776
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」及び注12「契約債務及び偶発債務」)					
株主持分の部					
優先株式：					
額面 - 0.01ドル		24,510	2,716,688	23,401	2,593,767
授權株式数 - 100,000,000株					
発行済株式数 -					
2020年12月31日現在：3,931,440株					
2019年12月31日現在：3,887,440株					
普通株式及び資本剰余金：		85,982	9,530,245	91,723	10,166,577
額面 - 0.01ドル					
授權株式数 - 12,800,000,000株					
発行済株式数 -					
2020年12月31日現在：8,650,814,105株					
2019年12月31日現在：8,836,148,954株					
利益剰余金		164,088	18,187,514	156,319	17,326,398
その他の包括利益(損失)累計額		(1,656)	(183,551)	(6,633)	(735,202)
株主持分合計		272,924	30,250,896	264,810	29,351,540
負債及び株主持分合計		2,819,627	312,527,457	2,434,079	269,793,316

(3) 連結貸借対照表(続き)

科目	期別		2019年12月31日現在	
	2020年12月31日現在		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	5,225	579,139	5,811	644,091
貸出金及びリース金融	23,636	2,619,814	38,837	4,304,693
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	(1,693)	(187,652)	(807)	(89,448)
貸出金及びリース金融(貸倒引当金控除後)	21,943	2,432,162	38,030	4,215,245
その他のすべての資産	1,387	153,735	540	59,854
連結した変動持分事業体に係る資産合計	28,555	3,165,036	44,381	4,919,190
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	454	50,321	2,175	241,077
- うち、ノン・リコース短期借入金				
2020年12月31日現在：22百万ドル(2,438百万円)				
2019年12月31日現在：0百万ドル(0百万円)				
長期債務	7,053	781,755	8,718	966,303
- うち、ノン・リコース負債				
2020年12月31日現在：7,053百万ドル(781,755百万円)				
2019年12月31日現在：8,717百万ドル(966,192百万円)				
その他のすべての負債	16	1,773	22	2,438
- うち、ノン・リコース負債				
2020年12月31日現在：16百万ドル(1,773百万円)				
2019年12月31日現在：19百万ドル(2,106百万円)				
連結した変動持分事業体に係る負債合計	7,523	833,849	10,915	1,209,819

- 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(百万株)	金額			
2017年12月31日現在残高	22,323	10,287.3	138,089	113,816	(7,082)	267,146
ヘッジ会計の適用に関する調整累計額				(32)	57	25
その他の包括利益(損失)累計額に残される特 定の税効果に関連する会計基準の適用				1,270	(1,270)	
当期純利益				28,147		28,147
債務証券に係る増減額(純額)					(3,953)	(3,953)
負債評価調整に係る増減額(純額)					749	749
デリバティブに係る増減額(純額)					(53)	(53)
従業員給付制度の調整					(405)	(405)
為替換算調整に係る増減額(純額)					(254)	(254)
配当宣言額:						
普通株式				(5,424)		(5,424)
優先株式				(1,451)		(1,451)
優先株式の発行	4,515					4,515
優先株式の償還	(4,512)					(4,512)
従業員持株制度による普通株式の発行 (純額)及びその他		58.2	901	(12)		889
普通株式の買戻し		(676.2)	(20,094)			(20,094)
2018年12月31日現在残高	22,326	9,669.3	118,896	136,314	(12,211)	265,325
リース会計の適用に関する調整累計額				165		165
当期純利益				27,430		27,430
債務証券に係る増減額(純額)					5,875	5,875
負債評価調整に係る増減額(純額)					(963)	(963)
デリバティブに係る増減額(純額)					616	616
従業員給付制度の調整					136	136
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				(6,146)		(6,146)
優先株式				(1,432)		(1,432)
優先株式の発行	3,643					3,643
優先株式の償還	(2,568)					(2,568)
従業員持株制度による普通株式の発行 (純額)及びその他		123.3	971	(12)		959
普通株式の買戻し		(956.5)	(28,144)			(28,144)
2019年12月31日現在残高	23,401	8,836.1	91,723	156,319	(6,633)	264,810
信用損失会計の適用に関する調整累計額				(2,406)		(2,406)
当期純利益				17,894		17,894
債務証券に係る増減額(純額)					4,799	4,799
負債評価調整に係る増減額(純額)					(498)	(498)
デリバティブに係る増減額(純額)					826	826
従業員給付制度の調整					(98)	(98)
為替換算調整に係る増減額(純額)					(52)	(52)
配当宣言額:						
普通株式				(6,289)		(6,289)
優先株式				(1,421)		(1,421)
優先株式の発行	2,181					2,181
優先株式の償還	(1,072)					(1,072)
従業員持株制度による普通株式の発行 (純額)及びその他		41.7	1,284	(9)		1,275
普通株式の買戻し		(227.0)	(7,025)			(7,025)
2020年12月31日現在残高	24,510	8,650.8	85,982	164,088	(1,656)	272,924

(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(百万株)	金額			
2017年12月31日現在残高	2,474,281	10,287.3	15,305,785	12,615,365	(784,969)	29,610,463
ヘッジ会計の適用に関する調整累計額				(3,547)	6,318	2,771
その他の包括利益(損失)累計額に残される特 定の税効果に関連する会計基準の適用				140,767	(140,767)	
当期純利益				3,119,813		3,119,813
債務証券に係る増減額(純額)					(438,151)	(438,151)
負債評価調整に係る増減額(純額)					83,019	83,019
デリバティブに係る増減額(純額)					(5,875)	(5,875)
従業員給付制度の調整					(44,890)	(44,890)
為替換算調整に係る増減額(純額)					(28,153)	(28,153)
配当宣言額:						
普通株式				(601,196)		(601,196)
優先株式				(160,829)		(160,829)
優先株式の発行	500,443					500,443
優先株式の償還	(500,110)					(500,110)
従業員持株制度による普通株式の発行 (純額)及びその他		58.2	99,867	(1,330)		98,537
普通株式の買戻し		(676.2)	(2,227,219)			(2,227,219)
2018年12月31日現在残高	2,474,614	9,669.3	13,178,433	15,109,044	(1,353,467)	29,408,623
リース会計の適用に関する調整累計額				18,289		18,289
当期純利益				3,040,341		3,040,341
債務証券に係る増減額(純額)					651,185	651,185
負債評価調整に係る増減額(純額)					(106,739)	(106,739)
デリバティブに係る増減額(純額)					68,277	68,277
従業員給付制度の調整					15,074	15,074
為替換算調整に係る増減額(純額)					(9,532)	(9,532)
配当宣言額:						
普通株式				(681,223)		(681,223)
優先株式				(158,723)		(158,723)
優先株式の発行	403,790					403,790
優先株式の償還	(284,637)					(284,637)
従業員持株制度による普通株式の発行 (純額)及びその他		123.3	107,626	(1,330)		106,296
普通株式の買戻し		(956.5)	(3,119,481)			(3,119,481)
2019年12月31日現在残高	2,593,767	8,836.1	10,166,577	17,326,398	(735,202)	29,351,540
信用損失会計の適用に関する調整累計額				(266,681)		(266,681)
当期純利益				1,983,371		1,983,371
債務証券に係る増減額(純額)					531,921	531,921
負債評価調整に係る増減額(純額)					(55,198)	(55,198)
デリバティブに係る増減額(純額)					91,554	91,554
従業員給付制度の調整					(10,862)	(10,862)
為替換算調整に係る増減額(純額)					(5,764)	(5,764)
配当宣言額:						
普通株式				(697,073)		(697,073)
優先株式				(157,504)		(157,504)
優先株式の発行	241,742					241,742
優先株式の償還	(118,820)					(118,820)
従業員持株制度による普通株式の発行 (純額)及びその他		41.7	142,319	(998)		141,321
普通株式の買戻し		(227.0)	(778,651)			(778,651)
2020年12月31日現在残高	2,716,688	8,650.8	9,530,245	18,187,514	(183,551)	30,250,896

- 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					
	2020年		2019年		2018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	17,894	1,983,371	27,430	3,040,341	28,147	3,119,813
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	11,320	1,254,709	3,590	397,916	3,282	363,777
債務証券売却利益	(411)	(45,555)	(217)	(24,052)	(154)	(17,069)
減価償却費及び償却費	1,843	204,278	1,729	191,642	2,063	228,663
債務証券に係るプレミアム/ディスカウントの償却(純額)	4,101	454,555	2,066	228,995	1,824	202,172
繰延税金	(1,737)	(192,529)	2,435	269,895	3,041	337,064
株式報酬	2,031	225,116	1,974	218,798	1,729	191,642
持分法投資の減損			2,072	229,660		
売却目的で保有する貸出金:						
実行及び購入	(19,657)	(2,178,782)	(28,874)	(3,200,394)	(28,071)	(3,111,390)
売却目的で保有すると当初分類されていた貸出金及び関連する証券化活動に係る金融商品の売却及び償還による収入	19,049	2,111,391	30,191	3,346,370	28,972	3,211,256
増減額(純額):						
トレーディング及びデリバティブ資産/負債	16,942	1,877,851	7,920	877,853	(23,673)	(2,623,915)
その他の資産	(12,883)	(1,427,952)	(11,113)	(1,231,765)	11,920	1,321,213
未払費用及びその他の負債	(4,385)	(486,033)	16,363	1,813,675	13,010	1,442,028
その他の営業活動(純額)	3,886	430,724	6,211	688,427	(2,570)	(284,859)
営業活動から生じた現金(純額)	37,993	4,211,144	61,777	6,847,363	39,520	4,380,397

(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					
	2020年		2019年		2018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	561	62,181	387	42,895	3,659	405,564
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	(29,461)	(3,265,457)	(13,466)	(1,492,571)	(48,384)	(5,362,883)
公正価値で計上する債務証券 :						
売却による収入	77,524	8,592,760	52,006	5,764,345	5,117	567,168
償還及び満期による収入	91,084	10,095,751	79,114	8,768,996	78,513	8,702,381
購入	(194,877)	(21,600,167)	(152,782)	(16,934,357)	(76,640)	(8,494,778)
満期保有債務証券 :						
償還及び満期による収入	93,835	10,400,671	34,770	3,853,907	18,789	2,082,573
購入	(257,535)	(28,545,179)	(37,115)	(4,113,827)	(35,980)	(3,988,023)
貸出金及びリース金融 :						
投資目的で保有すると当初分類されていた貸出金及び関連する証券化活動に係る金融商品の売却による収入	13,351	1,479,825	12,201	1,352,359	21,365	2,368,097
購入	(5,229)	(579,582)	(5,963)	(660,939)	(4,629)	(513,078)
貸出金及びリース金融のその他の変動(純額)	36,571	4,053,530	(46,808)	(5,188,199)	(31,292)	(3,468,405)
その他の投資活動(純額)	(3,489)	(386,721)	(2,974)	(329,638)	(1,986)	(220,128)
投資活動に使用された現金(純額)	(177,665)	(19,692,389)	(80,630)	(8,937,029)	(71,468)	(7,921,513)

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書(続き)

期別 科目	12月31日に終了した事業年度					
	2020年		2019年		2018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	360,677	39,977,439	53,327	5,910,765	71,931	7,972,832
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	5,214	577,920	(21,879)	(2,425,068)	10,070	1,116,159
短期借入金	(4,893)	(542,340)	4,004	443,803	(12,478)	(1,383,062)
長期債務：						
発行による収入	57,013	6,319,321	52,420	5,810,233	64,278	7,124,574
返済	(47,948)	(5,314,556)	(50,794)	(5,630,007)	(53,046)	(5,879,619)
優先株式：						
発行による収入	2,181	241,742	3,643	403,790	4,515	500,443
償還	(1,072)	(118,820)	(2,568)	(284,637)	(4,512)	(500,110)
普通株式の買戻し	(7,025)	(778,651)	(28,144)	(3,119,481)	(20,094)	(2,227,219)
現金配当金の支払	(7,727)	(856,461)	(5,934)	(657,725)	(6,895)	(764,242)
その他の財務活動(純額)	(601)	(66,615)	(698)	(77,366)	(651)	(72,157)
財務活動から生じた現金(純額)	355,819	39,438,978	3,377	374,307	53,118	5,887,599
現金及び現金同等物に対する為替レ ート変動の影響	2,756	305,475	(368)	(40,789)	(1,200)	(133,008)
現金及び現金同等物の純増加 (減少)額	218,903	24,263,209	(15,844)	(1,756,149)	19,970	2,213,475
1月1日現在の現金及び現金同等物	161,560	17,907,310	177,404	19,663,459	157,434	17,449,985
12月31日現在の現金及び 現金同等物	380,463	42,170,519	161,560	17,907,310	177,404	19,663,459
補足的キャッシュ・フロー情報						
利息支払額	8,662	960,096	22,196	2,460,205	19,087	2,115,603
法人所得税支払額(純額)	2,894	320,771	4,359	483,152	2,470	273,775

- 連結財務書類注記参照

[次へ](#)

(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。実績はそれらの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ている。

新しく公表された会計基準

金融商品の会計基準 - 信用損失

2020年1月1日、当社は、貸倒引当金を、当社の関連する金融資産に固有の全期間の予想信用損失(以下「ECL」という)の経営陣による最善の見積りに基づいて測定することを要求する新たな会計基準を適用した。2020年1月1日に当該基準を適用したことに伴い、当社は33億ドルを貸倒引当金に追加計上し、32%の増加となった。繰延税金及びその他の適用の影響を調整後、累積的影響額を調整する方法により24億ドルが利益剰余金の減額として計上された。2020年1月1日以前は、貸倒引当金は、経営陣による発生する可能性が高い損失の見積りに基づいて算定されていた。

参照金利改革

財務会計基準審議会(以下「FASB」という)は、2020年3月に新しい会計基準を公表したが、その後、2021年1月に当該基準は修正された。当該基準は、参照金利改革により公表停止が見込まれているロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という)又はその他の参照金利を参照する契約又はヘッジ関係に関連している。新基準は、参照金利改革の影響を受ける契約条件の変更、ヘッジ関係及びその他の取引に関する会計処理について、任意の実務上の便法やその他のガイダンスを規定している。当社は、2020年1月1日より新基準を遡及適用することを選択した。この適用により、当社の連結財政状態や経営成績に重要な会計上の影響はないが、参照金利改革が及ぼす特定の影響に関連する会計処理の実務上の負担は軽減された。

重要な会計原則

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分別管理された現金、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。一部の現金残高は、法的拘束力のある契約又は規制上の要件による引出し又は利用上の制限を受けている。

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、連結損益計算書のマーケット・メイキング及び類似する活動に計上されている。

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。これらの担保条項により、証券担保金融契約は重要な信用リスクを発生させないため、貸倒引当金は必要ない。

貸付有価証券契約において当社が貸手である場合、又は再担保として差し入れたり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貸出金を受け入れている。2020年及び2019年12月31日現在、この担保の公正価値は8,124億ドル及び6,930億ドルであり、このうち7,585億ドル及び5,938億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、買戻条件付契約、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した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、同一又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マーケット・メイキング及び類似する活動として認識されている。

デリバティブ及びヘッジ活動

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を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・ネットティ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。上場デリバティブ商品については、公正価値は、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、店頭デリバティブ(以下「OTCデリバティブ」という)に適用されるパラメーターと同様、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計上されており、その公正価値の変動はマーケット・メイキング及び類似する活動として反映される。

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)及び第1順位モーゲージ・ローン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、その他の収益に計上される。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、マーケット・メイキング及び類似する活動に計上されている。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マーケット・メイキング及び類似する活動並びにその他の収益に含まれている。

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文書化している。さらに当社は主に、ヘッジ開始時に回歸分析を行い、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、或いは有効性を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の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。また当社は、繰延報酬に伴う価格リスクをヘッジするためにキャッシュ・フロー・ヘッジを利用している。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、その他の包括利益(以下「OCI」という)累計額に計上され、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損益計算書の表示項目に組み替えられる。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は、ヘッジ対象と同一の損益計算書の表示項目に計上される。

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現物価格の変動は、OCI累計額の構成要素として計上されている。これらのデリバティブの残りの構成要素は、ヘッジの有効性の評価の対象から除外されており、マーケット・メイキング及び類似する活動に計上されている。

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。その分類は当該証券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、未実現損益はマーケット・メイキング及び類似する活動に含まれている。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(以下「HTM」という)債務証券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(以下「AFS」という)有価証券で計上され、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、未実現損益はマーケット・メイキング及び類似する活動に計上されている。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、価値が償却原価を下回っている各AFS証券の評価を実施している。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%超であると考えられる場合、損益を通じて公正価値まで評価減される。当社は、当社が保有する意思があるAFS債務証券に関してECLの評価を行うが、当社が信用損失ゼロの仮定を適用する場合の米国財務省、米国政府機関又は信用度の高いソブリン事業体により保証される債務証券はこれには含まれない。その他のAFS債務証券については、当社は社内外の格付けや裏付担保価値等の定性的パラメーターを考慮している。AFS債務証券が定性的パラメーターのいずれかの水準に達しない場合、当社は未実現損失の一部が予想信用損失の影響であるかどうかを判断するために、割引キャッシュ・フロー分析を使用する。その後、当社は、現在の予想信用損失の見積りに基づいて債務証券の評価性引当金を調整するために必要な金額について、信用損失費用又は信用損失費用の戻入のいずれかをその他の収益に認識する。予想回収キャッシュ・フローは、残存支払期間、期限前弁済の速度、発行体の財務状況、予想される債務不履行、裏付担保価値といった入手可能なすべての関連情報を用いて見積もられる。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、認識される引当金は当該資産の償却原価と公正価値の差額を上限としている。

当社は、HTM債務証券に関する信用損失を個別に評価し、実質的にそのすべてについて損失はゼロであると仮定している。その他の証券について、当社は信用損失を見積もるために割引キャッシュ・フロー分析を行い、当該損失は貸倒引当金の一部として認識される。

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。

容易に算定可能な公正価値のある持分証券のうちトレーディング目的保有でないもの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る。容易に算定可能な公正価値のない持分証券は、取得原価から減損を控除し、適格かつ観察可能な価格の変動を加減算した金額で計上される。これらの有価証券は、その他の資産に計上される。

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組成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の調整として認識される。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、利息は受取利息に、公正価値の変動はマーケット・メイキング及び類似する活動又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を算定するための系統的方法を確立、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ポートフォリオ・セグメントにおけるクラスは、クレジット・カード、直接/間接個人及びその他の個人である。商業ポートフォリオ・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。

リース金融

当社は、貸手としての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。直接金融リース及び販売型リースは、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。当該未経過収益は、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。オペレーティング・リースに係る収益は、定額法により認識される。通常、当社のリース契約は非リース要素を含んでいない。

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の両方が含まれ、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、当社の貸出金及びリース金融ポートフォリオのECLについての経営陣による見積額を表している。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ECLは、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金と呼ばれ、連結貸借対照表上、貸出金及びリース金融の相手方勘定として個別に計上される。ホーム・エクイティ信用供与枠(以下「HELOC」という)、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貸出コミットメントを含む、未実行の信用供与契約に係るECLは連結貸借対照表上、未払費用及びその他の負債として計上される。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。

貸出金及びリース金融のECLは通常、過去の貸倒実績、ポートフォリオの現在の信用の質、貸出金の残存期間にわたる経済見通しといった様々な要素を考慮する定量的手法を用いて見積られる。クローズド・エンド型商品の貸付期間は、予想される期限前弁済を調整した貸出金の予定満期日に基づいている。予定満期日には、借手のみの裁量による延長オプションが含まれる。信用枠等のオープン・エンド型商品のECLは、信用枠からの将来の貸出金の実行に関連する最長返済期間に基づいて決定される。ただし、クレジット・カード等、当該信用枠が無条件に取消可能である場合は、当社は引当金を計上しない。

損失予測フレームワークにおいて、当社は、資産の予測残存期間にわたって適用されるマクロ経済シナリオの利用を通じて、将来予測的情報を織り込んでいる。これらのマクロ経済シナリオには、これまで信用損失を増減させる主要因となってきた変数が含まれる。これらの変数には、失業率、不動産価格、国内総生産水準、社債スプレッド等が含まれるが、これらに限定されない。経済見通しはどれも本質的に不確実であるため、当社は複数のシナリオを活用している。四半期ごとに選択されるシナリオ及び各シナリオに対する加重は、最近の経済事象、主要な経済指標、社内外のエコノミストの見解、並びに業界の動向といった様々な要因に基づいて決定される。

信用損失の見積りには、過年度貸倒償却額の予想回収額(負の引当金)が含まれている。貸出金が貸倒償却済である場合、貸出金に係る予想キャッシュ・フローは現在の償却原価残高までに制限されない。代わりに、貸倒償却直前の未返済元本残高までの予想キャッシュ・フローを想定することができる。

不良債権の再編成(以下「TDR」という)に関する貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、元本及び利息の将来の全期間の予想キャッシュ・フローを当初の実効金利で割引いた現在価値に基づき測定されるか、抵当権実行の可能性が高い場合や担保に依存している場合には当該貸出金の担保価値又は観察可能な市場価格(入手可能な場合)に基づき測定している。再交渉された個人向けクレジット・カードTDRポートフォリオのECLは、予想キャッシュ・フローを、不良債権の再編成前のTDRポートフォリオの平均実効契約金利(販促用の特別金利の貸出金を除く)で割引いた現在価値に基づき測定される。TDRの予想キャッシュ・フローは、上述の経済見通しと同じものを使用している。この貸倒引当金に関する特定の損失要素を計算するために、減損が多額の貸出金は個別に評価され、減損が少額の貸出金はプールとして評価される。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金には定性的手法による引当金も含まれており、発生が予想されるものの、当社の評価において、定量的手法又は上述の経済仮定において適切に反映されていない可能性がある損失をカバーしている。例えば、当社が考慮する要因にはとりわけ、貸付方針及び手続きの変更、事業の状況、ポートフォリオの性質及び規模、ポートフォリオの集中度、延滞貸出金及び利息計上停止状態の貸出金の金額及び度合、競争等の外部要因の影響、法律上及び規制上の要求事項が含まれる。さらに、当社は過去のデータに基づいて構築された定量的モデルに内在する不確実性を考慮している。

クレジット・カード・ポートフォリオを除き、当社は通常、個人向けローンが90日以上延滞した場合に不稼働として分類し、その時点でこれらの貸出金の受取利息を戻し入れているため、貸倒引当金の測定には未収利息に係る引当金を含めていない。クレジット・カード・ローンについては、当社は利息及び手数料に係る引当金を貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金として計上している。クレジット・カード・ローンの償却に際し、当社は当初計上された損益計算書の表示科目に対して利息及び手数料収益を戻し入れる。

当社は、以下の3つのポートフォリオ・セグメントを特定し、以下の手法により貸倒引当金を測定している。

個人向け不動産

住宅用不動産の担保が付帯する個人向けローンに係るECLの見積りに際し、当社は定量的モデルを用いて既存ポートフォリオの残存期間にわたる貸出金の債務不履行頻度(期限前弁済の見積り考慮後)を見積もっている。当社がECLを見積る上で最も重要な属性には、最新のローン・トゥ・バリュー(以下「LTV」という)、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(貸出金が支払期日到来前であるか、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。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、経済見通しを反映するために調整されている。失業率や個人向け不動産価格に関する見通しは、損失見積りの頻度や度合に影響を与える重要な要因である。連邦住宅局(以下「FHA」という)により保証された貸出金及び長期スタンドバイ貸出金の未返済元本残高は全額保証されているため、当社は信用損失に対する引当金を計上していない。当社は、当社のHELOC未利用額部分(一定の要件を満たした場合に当社のみが取り消すことができるもの)に関連するECLについて未実行の信用供与契約に対する引当金を計上している。これらの未実行の信用供与契約に関連するECLは、上述のモデル及び手法を用いて計算され、債務不履行時の利用の仮定が組み込まれている。

当社は、延滞期間が180日間以上の貸出金及び担保に依存しているTDRの引当金を、報告日現在の裏付担保の見積公正価値から売却費用を控除した金額で計上している。これらの貸出金の担保の公正価値は通常、比較可能な同等不動産の販売及び評価される不動産が存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自動評価法(以下「AVM」という)を用いて算定される。AVMによる価額が入手不能な場合、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。

当社の全額保証されるポートフォリオを除いて、延滞期間が180日間以上の貸出金及び担保に依存しているTDR残高のうち、見積不動産価値(売却費用調整後)を超える部分は償却される。当社は、当初の貸倒償却後の期間において見積不動産価値が下落した場合は評価減を追加で計上するが、貸倒償却後の期間において当該価値が上昇した場合には、価値上昇分を反映するよう評価減の累計額を超えない範囲で引当金を調整する。

カード及びその他の個人

クレジット・カードは、所定の満期日のないリボルビング信用枠である。クレジット・カード債権の見積残存期間は、債権残高が返済されるまでに要すると予想される将来の支払額と支払時期(借手による全額支払い、最低額支払い又はその間の金額の支払い等)を見積もることにより決定される。将来の支払いに係るECLは、借手固有の主要因と上述した経済見通しを用いて、一定期間にわたる借手の消費行動を織り込んでいる。当社は、2009年クレジット・カード説明責任、責務及び開示法(Credit Card Accountability Responsibility and Disclosure Act of 2009)に従い、予想支払額の全額を充当する(すなわち、最も高い利息のパケットを最初に支払う)。将来予想支払額はその後、延滞期間の最も長い残高に優先的に充当され、未払残高がゼロになるか、又は予想償却額まで返済される。失業率の見通し、借手の信用スコア、延滞状況及び過去の支払行動はすべて、クレジット・カード債権の損失予測モデルへの主要なインプットである。クレジット・カード枠の将来の貸出金の実行は、無条件で取消可能であるため、ECLから除外される。

個人向け自動車ローン・ポートフォリオのECLもまた、定性的分析に加えて定量的手法を用いて決定されている。定量的モデルでは、延滞状況、借手の信用スコア、LTV率、裏付担保の種類、担保価値等の借手及びローンの主要な特性を勘案したうえで、ECLを見積もる。

商業関連

商業用貸出金に係るECLは、貸出金の契約残存期間にわたる信用損失を見積もるモデルを用いて、個々の貸出金について見積もられる。当該モデルは、将来の元本キャッシュ・フローの予測に契約条件を用いており、予想される期限前弁済も考慮している。リボルビング信用枠等のオープン・エンド型コミットメントについて、実行済残高の変動は、コミットメントの残存期間にわたる借手の貸出金の実行と支払行動を予測することによって捕捉されている。商業用不動産で担保される貸出金のうち原資産が返済原資となるものについては、損失予測モデルにおいて、LTV率、純営業利益、デット・サービス・カバレッジ・レシオ等の貸出金及び顧客の主要な属性が勘案され、不動産の種類や地域に応じた行動のばらつきが捕捉されている。失業率、国内総生産及び予測される不動産価格に関する見通しは、賃料水準や空室率といった指標を決定するために利用され、それがECLの見積りに影響を与える。その他すべての商業用貸出金及びリース金融の損失予測モデルは、借手の現在の信用リスク格付け、業界セクター、エクスポージャーの規模及び地域の市場に基づき、信用リスク格付けの移行の確率又は資産の残存期間内の一時点における債務不履行の確率を決定している。損失の度合は、エクスポージャーに対する担保の種類、エクスポージャーの規模、借手の業界セクター、保証会社及び地域の市場に基づき決定されている。予想損失の仮定は経済見通しに条件付けられ、モデルは失業率、国内総生産、社債スプレッド、不動産及びその他の資産価格並びに株式市場のリターン等の主要な経済変数を考慮している。

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、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、未実行の信用供与契約について、ECLを見積もる(公正価値オプションに基づき会計処理される契約を除く)。引当金は、実行済のエクスポージャーと同じモデルと手法を用いて、未実行のエクスポージャーについて見積もられ、信用供与契約に対する引当金として計上される。

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及びLHFSI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FHA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ド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、個人向けクレジット・カード・ローンと同じ方法で貸倒償却される。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。貸出金及び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取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。

不良債権の再編成

経営難に陥っている借手に対して譲歩して契約条項を変更した個人向け及び商業用の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及びLHFS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、免責時までに、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。

COVID-19プログラム

当社は、COVID-19パンデミック(以下「パンデミック」という)による経済的影響から借手を救済するため、様々な個人向け及び商業用貸出金の条件変更プログラムを実施してきた。コロナウイルス支援・救済・経済安全保障法(Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act、以下「CARES法」という)に従い、当社は2019年12月31日現在において延滞していない貸出金に対して2020年3月1日より後に実施された条件変更のうち、COVID-19関連の貸出金の条件変更として適格なものについては、TDR分類を適用しないことを選択した。そのため、これらの再編成はTDRとして分類されていない。この選択の利用可能期間は、2022年1月1日、又はCOVID-19に関連する国家非常事態宣言が終了してから60日後のいずれか早い時期に終了する。加えて、パンデミックを受けて条件変更された貸出金のうち上述の条件(例えば、2019年12月31日現在の最新の支払状況)を満たさないものについては、当社は銀行規制当局が公表した共同声明に含まれるガイダンスを適用している。このガイダンスでは、パンデミックに伴い実施された貸出金の条件変更(最長6ヶ月間の貸出金返済猶予を含む)のうち、条件変更プログラムの実施日において支払期日到来前の借手に付与されたもの、又は政府指令の条件変更プログラムに基づき実施された条件変更はTDRではないと規定されている。返済猶予を含むTDRではない貸出金の条件変更については、返済猶予期間中において借手の延滞及び利息計上停止状態は影響を受けていない。当社は、返済猶予期間中においても引き続き、一定の実効利回り法を用いて利息を計上している。ほとんどのモーゲージ、HELOC、商業用貸出金の条件変更について、返済猶予期間中に発生した約定利息は、貸出金の満期日に支払われる。当社は、貸倒引当金の計算にこれらの金額を未返済元本残高とともに含めている。その後に回収不能とみなされた金額は、貸倒引当金から控除される。

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、当社が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。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、貸出金の売却時に、非金利収益の利益又は損失の一部として認識される。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。

その他の資産

償却原価で測定される当社の金融資産のうち連結貸借対照表の債務証券又は貸出金及びリース金融に含まれないものについては、当社は様々な手法を用いてECLを評価している。担保維持条項の対象となる資産(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を含む)については、担保が流動性資産及び市場性ある資産の日々の変動証拠金から構成され、変動証拠金が予測可能な将来にわたって維持されると見込まれる場合、予想損失はゼロと仮定される。その他の資産すべてについては、当社は過去の損失及び現在の経済状況を含む定性的分析を行いECLを見積もる。ECLは連結貸借対照表上、償却原価ベースの金融資産の相手方勘定として計上される評価勘定に含まれる。

借手としてのリース契約

当社のリース契約のほぼすべてがオペレーティング・リースである。これらの契約に基づき、当社はリース開始時に使用权資産及びリース負債を計上している。使用权資産は連結貸借対照表上、その他の資産に計上されており、関連するリース負債は未払費用及びその他の負債に計上されている。すべてのリースが連結貸借対照表に計上されるが、当社が短期リースの選択を行っている、当初のリース期間が12ヶ月未満のリースは除く。リース費用は、リース期間にわたって定額法で認識され、連結損益計算書の事務所費用及び設備費に計上される。

当社は、リースに該当する又はリースを含む不動産及び設備のリース契約について、リース要素と非リース要素を分離しないという会計方針を選択適用している。そのため、リース料支払額は、リース要素と非リース要素の両方に係る支払額を表す。リース開始時に、残りのリース料支払額の現在価値に基づきリース負債が認識され、当社の追加借入利子率を使用して割り引かれる。使用权資産は当初、リース負債と同額であるが、リース開始前に支払われたリース料及びリース・インセンティブにより調整される。

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に対して評価する。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。

のれんの減損テストを実施するにあたり、当社はまず、報告単位の公正価値が帳簿価額を下回る可能性が50%超であるかどうかを決定するために定性的評価を行う。定性的要素には、とりわけ、マクロ経済の状況、業界及び市場に関して考慮すべき事項、各報告単位の財務成績、並びにその他関連する事業体及び報告単位に特有の考慮すべき事項が含まれる。

報告単位の公正価値が帳簿価額を下回る可能性が50%超であると当社が判断した場合、定量的評価が行われる。当社は、任意の期間において任意の報告単位の定性的評価を行わず、直接、定量的なものの減損テストを実施する無条件のオプションを有している。当社は、その後の任意の期間に定性的評価の実施を再開することができる。

定量的評価を行う際に、報告単位の公正価値が帳簿価額を超える場合、報告単位のものは減損していないとみなされる。報告単位の帳簿価額が公正価値を超える場合、報告単位の割当持分が公正価値を超える金額について、ものの減損による損失が認識される。減損の認識額は、報告単位に配分されたものの金額を超えることはできない。減損による損失は、ものの新しい帳簿価額のベースとなるものであり、もの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「CD0」という)、顧客及びその他の投資ピークルに代わり設置された投資ピークル等がある。当社は日常的にCD0の担保管理業務を提供していないため、通常、CD0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CD0の発行する優先証券の過半数保有者であり、CD0の資産を管理する力を得る場合に、当社はCD0を連結している。

当社はピークルの当初の設計を左右する支配力を有しているかピークルの資産を管理しており、ピークルへの投資、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ピークルを連結している。当社は、ピークルの当初の設計を1人の投資家が支配しているかピークルの資産を管理している場合、或いは当社がピ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、投資ピ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。適用される会計基準に基づき、公正価値測定は評価技法に用いるインプットに基づき3つのレベルのうちの1つに分類され、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

以下は、当社における特定の非金利収益について、収益認識の会計方針を要約したものである。

カード収益

カード収益には年会費、遅延手数料及び限度額超過手数料のほか、クレジット及びデビット・カード取引並びに加盟店のカード取引によるインターチェンジ手数料、キャッシング及びその他諸項目が含まれている。カード収益には取引直接費を控除後の金額で表示されている。インターチェンジ手数料は、クレジット・カード及びデビット・カードによる取引の決済時に認識され、通常、関連する決済ネットワークの利率に基づいて、クレジット・カードについてはパーセンテージ基準で、デビット・カードについては固定料率で金額が決定される。12ヶ月間にわたって認識される年会費等の時間を基準とした一部の手数料を除き、実質的にすべてのカード手数料は取引日に認識される。カード保有者及び加盟店に請求されたが回収不能と見込まれる手数料は、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金として引当計上される。直接費には、報奨及びクレジット・カードの提携企業に対する支払いが含まれる。カード保有者に支払われる報奨は、カード保有者が獲得する、現金、旅行及びギフト・カード等の幅広い景品等に交換可能なポイントに関連している。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。また、当社は、クレジット・カードの提携企業にも支払いを行う。この支払いは、通常、カード保有者による取引状況やカード提携企業の販売額により決定される収益分配契約に基づいて行われる。収益分配契約に基づき、クレジット・カードの提携企業は、当社の利益となるよう、クレジット・カードの提携企業のメンバー又は顧客に対して当社が独占的に販売促進活動を行う権利を与えている。

サービス手数料

サービス手数料には、預金及び貸出関連手数料が含まれる。預金関連手数料は、個人及び商用の預金活動により得られる手数料で構成されており、通常、取引発生時又はサービス提供時に認識される。個人向け手数料は、口座維持並びにATM取引、電信送金、小切手・為替処理及び残高不足/当座貸越等の各種取引をベースとするサービスに対して、個人の預金口座から得られるものである。商用預金関連手数料は、当社のグローバル・トランザクション・サービス事業から生じるのものであり、口座維持や給与支払い、スweep口座及びその他の資金管理サービス等からなる商用預金及び財務管理サービスで構成されている。貸付関連手数料は、通常、一部の貸出コミットメント契約、金融保証サービス及びSBLCから得られる取引手数料を表す。

投資及び仲介手数料

投資及び仲介手数料は、資産管理手数料及び仲介手数料で構成されている。資産管理手数料は、アドバイザー契約又は当社の財務アドバイザーの完全な運用裁量下にある顧客資産(以下「運用資産」と総称する)の管理から得られる。資産管理手数料は、顧客の運用資産に対する手数料率として収入され、手数料率は通常、運用資産の50ベース・ポイントから150ベース・ポイントの範囲となる。顧客の投資配分を得るために第三者を利用する場合、当社は当該サービスの代理人であるため、第三者に支払った手数料は収益から差し引く純額ベースで計上され、取引費用としては計上されない。

仲介手数料には、投資運用サービスの一環として提供される取引ベースのサービスから得られる収益が含まれ、取引1件当たりの固定価格又は取引総額に対する手数料率に基づいて算出される。また、仲介手数料には、主に「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)」セグメントに属する分配手数料及び販売手数料も含まれ、それらは時間の経過とともに認識される。加えて、主に「グローバル・マーケット」セグメントにおいて、仲介手数料は、当社が顧客に代わって各種金融商品の売買注文を出した時点、又は取引を承認、確認、決済及び清算した時点、並びに/若しくは取引情報を所定の清算機関に提出した時点で認識される。一部の顧客は取引の履行又は清算のために、関連する規制当局又は証券取引所によって課される、仲介手数料、清算手数料、及び/又は取引所手数料を支払う。当社は当該サービスの代理人であるため、これらの手数料は収益から差し引く純額ベースで計上され、取引費用としては計上されない。

投資銀行事業収益

投資銀行事業収益には、引受手数料及び財務アドバイザー・サービス収益が含まれる。引受手数料は、顧客の債務証券又は持分証券の売出し業務から得られる手数料で構成される。収益は通常、売り出しが確定した株式数又は元本金額に対する料率に基づいて稼得される。引受手数料は、株式又は債券の発行数が確定し、サービスが完了した時点で認識される。当社には、当該サービスの提供に際して法務費用等の立替費用が発生する。これらの費用は、当社が顧客から得た収益を通して回収され、営業費用に含まれる。シンジケート手数料は、シンジケート・ローンの構築、組成及び管理を行う代理人又は主幹事として得られる手数料を表す。

財務アドバイザー・サービス収益は、企業の合併・買収や経営再建に関連する顧客の取引を支援することで得られる手数料から構成されている。収益は、取引の規模と提供されるサービスの範囲により異なり、通常は取引の正常な完了が支払条件となる。収益は通常、取引が完了し、すべてのサービスが提供された時点で認識される。これに加えて当社は、企業の合併・買収関連取引におけるフェアネス・オピニオンの提供に対して固定料率の手数料を稼得する場合があります、当該手数料はオピニオンが顧客に提供された時点で認識される。

その他の収益の測定及び認識方針

当社の顧客との契約は基本的に、1年未満の固定契約期間、解約期間が1年未満のオープン・ターム、又は当社が請求権を有する金額で収益認識できる条項のいずれかを有しているため、2020年12月31日現在、当社はいかなる未履行義務に係る金額も開示していない。

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。

給与保護プログラム

当社は給与保護プログラム(以下「PPP」という)に参加している。このプログラムはCARES法に由来するもので、その後PPPとヘルスケア強化法によって拡大された融資プログラムである。PPPは、米国中小企業に対して、中小企業庁(以下「SBA」という)が全額保証する融資を通じたキャッシュ・フロー支援を提供することを目的としている。借手が一定の基準を満たし、調達資金を一定の適格費用に充当する場合、借手の貸出金の返済義務は貸出金の元本全額と未払利息を上限として免除される。借手の返済免除に際し、貸出金に係る元本及び未払利息はSBAにより当社に支払われる。貸出金の元本全額が免除されない場合、貸出金は当初の貸付条件に従って運用され、SBAによる100%の保証は依然として残る。2020年12月31日現在、当社は、約332,000件のPPPローンを有しており、その帳簿価額は227億ドルであった。貸出金組成の対価として、当社はSBAから貸出手数料を受け取った。手数料は貸出金の実行に係る費用とともに資産計上され、貸出金の契約期間にわたって償却され、受取利息として認識される。貸出金の免除及びSBAによる返済に際し、資産計上された貸出金に係る手数料及び費用純額の未認識部分は、当該期間の受取利息として認識される。

注2 - 純受取利息及び非金利収益

以下の表は、収益の源泉別に分類された当社の2020年度、2019年度及び2018年度における純受取利息及び非金利収益の内訳を示したものである。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。各事業セグメント及び「その他の事業」別に分類された非金利収益の内訳については、注23「事業セグメント情報」を参照のこと。

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
純受取利息			
受取利息			
貸出金及びリース金融	34,029	43,086	40,811
債務証券	9,790	11,806	11,724
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	903	4,843	3,176
トレーディング勘定資産	4,128	5,196	4,811
その他の受取利息	2,735	6,305	6,247
受取利息合計	51,585	71,236	66,769
支払利息			
預金	1,943	7,188	4,495
短期借入金	987	7,208	5,839
トレーディング勘定負債	974	1,249	1,358
長期債務	4,321	6,700	6,915
支払利息合計	8,225	22,345	18,607
純受取利息	43,360	48,891	48,162
非金利収益			
手数料及びコミッション			
カード収益			
インターチェンジ手数料(1)	3,954	3,834	3,866
その他のカード収益	1,702	1,963	1,958
カード収益合計	5,656	5,797	5,824
サービス手数料			
預金関連手数料	5,991	6,588	6,667
貸出関連手数料	1,150	1,086	1,100
サービス手数料合計	7,141	7,674	7,767
投資及び仲介手数料			
資産管理手数料	10,708	10,241	10,189
仲介手数料	3,866	3,661	3,971
投資及び仲介手数料合計	14,574	13,902	14,160

投資銀行事業手数料

引受手数料	4,698	2,998	2,722
シンジケート手数料	861	1,184	1,347
財務アドバイザー・サービス収益	1,621	1,460	1,258
投資銀行事業手数料合計	7,180	5,642	5,327
手数料及びコミッション合計	34,551	33,015	33,078
マーケット・メイキング及び類似する活動	8,355	9,034	9,008
その他の収益(損失)	(738)	304	772
非金利収益合計	42,168	42,353	42,858

- (1) インターチェンジ手数料総額は、2020年度、2019年度及び2018年度においてそれぞれ92億ドル、100億ドル及び95億ドルであり、同期間において、55億ドル、62億ドル及び56億ドルの報奨及びクレジット・カードの提携企業に対する支払いのための費用並びにその他の特定のカード費用を控除して表示されている。

注3 - デリバティブ

デリバティブ残高

トレーディング目的、リスク管理活動目的、又は顧客の取引需要に応じて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、2020年及び2019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・パーティーとの債権債務相殺及び現金担保の相殺前の総額で表示されている。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、受取又は差入現金担保分を減額している。

(単位：十億ドル)

	2020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	13,242.8	199.9	10.9	210.8	209.3	1.3	210.6
先物及び先渡	3,222.2	3.5	0.1	3.6	3.6		3.6
売建オプション	1,530.5				40.5		40.5
買建オプション	1,545.8	45.3		45.3			
外国為替契約							
スワップ	1,475.8	37.1	0.3	37.4	39.7	0.6	40.3
直物、先物及び先渡	3,710.7	53.4		53.4	54.5	0.5	55.0
売建オプション	289.6				4.8		4.8
買建オプション	279.3	5.0		5.0			
エクイティ契約							
スワップ	320.2	13.3		13.3	14.5		14.5
先物及び先渡	106.2	0.3		0.3	1.4		1.4
売建オプション	599.1				48.8		48.8
買建オプション	541.2	52.6		52.6			
コモディティ契約							
スワップ	36.4	1.9		1.9	4.4		4.4
先物及び先渡	63.6	2.0		2.0	1.0		1.0
売建オプション	24.6				1.4		1.4
買建オプション	24.7	1.5		1.5			

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	322.7	2.3	2.3	4.4	4.4
------------------	-------	-----	-----	-----	-----

トータル・リターン・スワップ/オプション	63.6	0.2	0.2	1.0	1.0
----------------------	------	-----	-----	-----	-----

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	301.5	4.4	4.4	1.9	1.9
------------------	-------	-----	-----	-----	-----

トータル・リターン・スワップ/オプション	68.6	0.6	0.6	0.4	0.4
----------------------	------	-----	-----	-----	-----

デリバティブ資産/負債総額	423.3	11.3	434.6	431.6	2.4	434.0
---------------	-------	------	-------	-------	-----	-------

控除: 法的拘束力のあるマスター・ネットティング契約			(344.9)			(344.9)
----------------------------	--	--	---------	--	--	---------

控除: 受取/差入現金担保			(42.5)			(43.6)
---------------	--	--	--------	--	--	--------

デリバティブ資産/負債合計			47.2			45.5
---------------	--	--	------	--	--	------

(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) 当社が取引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(負債)及び想定元本は、2020年12月31日現在で22億ドル及び2,698億ドルであった。

(単位：十億ドル)

2019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	15,074.4	162.0	9.7	171.7	168.5	0.4	168.9
先物及び先渡	3,279.8	1.0		1.0	1.0		1.0
売建オプション	1,767.7				32.5		32.5
買建オプション	1,673.6	37.4		37.4			
外国為替契約							
スワップ	1,657.7	30.3	0.7	31.0	31.7	0.9	32.6
直物、先物及び先渡	3,792.7	35.9	0.1	36.0	38.7	0.3	39.0
売建オプション	274.3				3.8		3.8
買建オプション	261.6	4.0		4.0			
エクイティ契約							
スワップ	315.0	6.5		6.5	8.1		8.1
先物及び先渡	125.1	0.3		0.3	1.1		1.1
売建オプション	731.1				34.6		34.6
買建オプション	668.6	42.4		42.4			
コモディティ契約							
スワップ	42.0	2.1		2.1	4.4		4.4
先物及び先渡	61.3	1.7		1.7	0.4		0.4
売建オプション	33.2				1.4		1.4
買建オプション	37.9	1.4		1.4			

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	321.6	2.7	2.7	5.6	5.6
トータル・リターン・スワップ/オプション	86.6	0.4	0.4	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	300.2	5.4	5.4	2.0	2.0
トータル・リターン・スワップ/オプション	86.2	0.8	0.8	0.4	0.4

デリバティブ資産/負債総額	334.3	10.5	344.8	335.5	1.6	337.1
控除: 法的拘束力のあるマスター・ネットティング契約			(270.4)			(270.4)
控除: 受取/差入現金担保			(33.9)			(28.5)
デリバティブ資産/負債合計			40.5			38.2

- (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) 当社が取引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(負債)及び想定元本は、2019年12月31日現在で28億ドル及び3,097億ドルであった。

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・ネットティ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・ネットティ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・ネットティング契約がある場合に、当社は連結貸借対照表上、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、2020年及び2019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・パーティーとの債権債務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・ネットティ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・ネットティング契約の効果にはカウンター・パーティーとの債権債務相殺及び受取又は差入現金担保の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、短期借入金及び拘束性預金」を参照のこと。

デリバティブの相殺(1)

(単位：十億ドル)

	2020年12月31日現在		2019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	247.7	243.5	203.1	196.6
取引所			0.1	0.1
店頭(クリアリング対象)	10.2	9.1	6.0	5.3
外国為替契約				
店頭	92.2	96.5	69.2	73.1
店頭(クリアリング対象)	1.4	1.3	0.5	0.5
エクイティ契約				
店頭	31.3	28.3	21.3	17.8
取引所	32.3	31.0	26.4	22.8
コモディティ契約				
店頭	3.5	5.0	2.8	4.2
取引所	0.7	0.7	0.8	0.8
店頭(クリアリング対象)				0.1
クレジット・デリバティブ				
店頭	5.2	5.6	6.4	6.6
店頭(クリアリング対象)	2.2	1.9	2.5	2.2
総デリバティブ資産/負債合計(相殺前)				
店頭	379.9	378.9	302.8	298.3
取引所	33.0	31.7	27.3	23.7
店頭(クリアリング対象)	13.8	12.3	9.0	8.1
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/差入現金担保				
店頭	(345.7)	(347.2)	(274.7)	(269.3)
取引所	(29.5)	(29.5)	(21.5)	(21.5)
店頭(クリアリング対象)	(12.2)	(11.8)	(8.1)	(8.1)
デリバティブ資産/負債(相殺後)	39.3	34.4	34.8	31.2
その他の総デリバティブ資産/負債(2)	7.9	11.1	5.7	7.0
デリバティブ資産/負債合計	47.2	45.5	40.5	38.2
控除：金融商品担保(3)	(16.1)	(16.6)	(14.6)	(16.1)
純デリバティブ資産/負債合計	31.1	28.9	25.9	22.1

- (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る。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) マスター・ネットテ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。
- (3) 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/差入超過担保を含まない。金融商品担保は、受取又は差入証券担保及び第三者の保管会社に保有され差し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シス・スワップ、オプション、先物並びに先物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し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、先渡し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。

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。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(CDS)、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・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、2020年度、2019年度及び2018年度における公正価値ヘッジに関する情報を要約したものである。

公正価値ヘッジに指定されたデリバティブに係る損益

(単位：百万ドル)

	デリバティブ		
	2020年	2019年	2018年
長期債務の金利リスク(1)	7,091	6,113	(1,538)
長期債務の金利リスク及び外国為替リスク(2)	783	119	(1,187)
売却可能有価証券に対する金利リスク(3)	(44)	(102)	(52)
合計	7,830	6,130	(2,777)
	ヘッジ対象		
	2020年	2019年	2018年
長期債務の金利リスク(1)	(7,220)	(6,110)	1,429
長期債務の金利リスク及び外国為替リスク(2)	(783)	(101)	1,079
売却可能有価証券に対する金利リスク(3)	49	98	50
合計	(7,954)	(6,113)	2,558

(1) これらの金額は、連結損益計算書の支払利息に計上されている。

(2) 2020年度、2019年度及び2018年度のデリバティブの金額には、支払利息における利益701百万ドル、利益73百万ドル及び損失116百万ドル、マーケット・メイキング及び類似する活動における利益73百万ドル、利益28百万ドル及び損失992百万ドル並びにOCI累計額における利益9百万ドル、利益18百万ドル及び損失79百万ドルが含まれている。表示項目の合計額は連結損益計算書及び連結貸借対照表に表示されている。

(3) これらの金額は、連結損益計算書の受取利息に計上されている。

以下の表は、適格かつ有効な公正価値ヘッジに指定されているヘッジ対象資産及び負債の帳簿価額を、現在のヘッジ関係において計上された帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整累計額とともに示したものである。これらの公正価値ヘッジ調整額は、有効なヘッジとして指定されている限り償却の対象とならないオープン・ベースス・アジャストメントである。

公正価値ヘッジに指定されているヘッジ対象の資産(負債)

(単位：百万ドル)

	2020年12月31日現在		2019年12月31日現在	
	帳簿価額	公正価値調整 累計額(1)	帳簿価額	公正価値調整 累計額(1)
長期債務(2)	(150,556)	(8,910)	(162,389)	(8,685)
売却可能債務証券(2,3,4)	116,252	114	1,654	64
トレーディング勘定資産(5)	427	15		

- (1) 資産については帳簿価額の増加(減少)。負債については帳簿価額の(増加)減少。
- (2) 2020年及び2019年12月31日現在において、ヘッジ関係が解消された長期債務及びAFS債務証券に残される公正価値調整累計額により、関連する負債が37億ドル増加及び13億ドル減少し、関連する資産が69百万ドル減少及び8百万ドル増加した。これらはヘッジ指定を解除されたヘッジ対象項目の契約残存期間にわたって償却される。
- (3) 当該金額には、ヘッジ関係の指定に使用された早期償還可能な金融資産の償却原価が含まれており、ヘッジ対象は、ヘッジ関係の最後に残ると予想される最後のレイヤー(ラスト・オブ・レイヤー・ヘッジ関係)である。2020年12月31日現在、これらのヘッジ関係で使用されたクローズド・ポートフォリオの償却原価は346億ドルで、そのうち70億ドルがラスト・オブ・レイヤー・ヘッジ関係に指定されていた。これらのヘッジ関係に関連する調整累計額に重要性はなかった。
- (4) 帳簿価額は償却原価を表す。
- (5) 貴金属棚卸資産に関連するヘッジ活動を表している。

キャッシュ・フロー・ヘッジ及び純投資ヘッジ

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018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。2020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利益426百万ドル(税引前566百万ドル)のうち、未決済のヘッジ及び終了したヘッジの両方に関連する税引後で190百万ドルの利益(税引前254百万ドル)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利益により、それぞれのヘッジ対象に係る純受取利息が増加すると予想される。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3年であり、一部の予定取引の最長期間は16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に係る損益

(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)		
	2020年	2019年	2018年
キャッシュ・フロー・ヘッジ			
変動金利資産に係る金利リスク(1)	763	671	(159)
予想されるMBS購入に係る価格リスク(1)	241		
一部の報酬制度に係る価格リスク(2)	85	34	4
合計	1,089	705	(155)
純投資ヘッジ			
外国為替リスク(3)	(834)	22	989

	OCI累計額から損益に組み替えられた 利益(損失)		
	2020年	2019年	2018年
キャッシュ・フロー・ヘッジ			
変動金利資産に係る金利リスク(1)	(7)	(104)	(165)
予想されるMBS購入に係る価格リスク(1)	9		
一部の報酬制度に係る価格リスク(2)	12	(2)	27
合計	14	(106)	(138)
純投資ヘッジ			
外国為替リスク(3)	4	366	411

- (1) OCI累計額から組み替えられた金額は、連結損益計算書の受取利息に計上されている。
- (2) OCI累計額から組み替えられた金額は、連結損益計算書の報酬及び給付費用に計上されている。
- (3) OCI累計額から組み替えられた金額は、連結損益計算書のその他の収益に計上されている。2020年度、2019年度及び2018年度において、有効性テストの対象から除かれ、マーケット・メイキング及び類似する活動に認識された金額は、それぞれ11百万ドルの損失、154百万ドルの利益及び47百万ドルの利益であった。

その他のリスク管理デリバティブ

当社は、様々な資産及び負債を経済的にヘッジすることで特定のリスク・エクスポージャーを低減することを目的として、その他のリスク管理デリバティブを使用している。以下の表は、2020年度、2019年度及び2018年度におけるこれらデリバティブに係る利益(損失)を示したものである。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に係る損益

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
モーゲージ活動に係る金利リスク(1,2)	446	315	(107)
貸出金に係る信用リスク(2)	(68)	(58)	9
ALM活動に係る金利リスク及び外国為替リスク(3)	(2,971)	1,112	3,278
一部の報酬制度に係る価格リスク(4)	700	943	(495)

- (1) 主に売却目的で保有されるモーゲージ・ローンを組成するためのMSR及びIRLCに係る金利リスクのヘッジに関連するものである。本表には含まれていないがデリバティブとみなされるIRLCに係る純利益は、2020年度、2019年度及び2018年度において165百万ドル、73百万ドル及び47百万ドルであった。
- (2) これらのデリバティブに係る損益は、その他の収益に計上される。
- (3) これらのデリバティブに係る損益は、マーケット・メイキング及び類似する活動に計上される。
- (4) これらのデリバティブに係る損益は、報酬及び給付費用に計上される。

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ものの、当社は譲渡された資産そのものに対する支配権は留保しない。2020年及び2019年12月31日現在のいずれも、当社は、52億ドルの米国外政府保証付モーゲージ担保証券を、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、52億ドルの現金を両譲渡日に受け取っている。2020年及び2019年12月31日現在において、譲渡された証券の公正価値は55億ドル及び53億ドルであった。

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、マーケット・メイキング及び類似する活動、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売買仲介手数料相当額部分が含まれている。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売買仲介手数料相当額部分は、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マーケット・メイキング及び類似する活動に計上されている。債務証券について、債務証券に関する利息を除く収益は、主としてマーケット・メイキング及び類似する活動に計上されている。株式など持分証券の売買仲介手数料とは異なり、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マーケット・メイキング及び類似する活動に計上している。デリバティブについて、収益の大部分をマーケット・メイキング及び類似する活動に計上している。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、2020年度、2019年度及び2018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表示項目別に示したものである。表には、負債評価調整額(以下「DVA」という)及び資金調達費用評価調整額(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)

	マーケット・メイキング及び類似する活動	純受取利息	その他(1)	合計
2020年				
金利リスク	2,211	2,400	231	4,842
外国為替リスク	1,482	(20)	3	1,465
株式リスク	3,656	(77)	1,801	5,380
信用リスク	812	1,638	328	2,778
その他のリスク	308	4	44	356
販売及びトレーディング収益合計	8,469	3,945	2,407	14,821
2019年				
金利リスク	1,000	1,817	113	2,930
外国為替リスク	1,288	62	57	1,407
株式リスク	3,563	(634)	1,569	4,498
信用リスク	1,091	1,807	519	3,417
その他のリスク	120	70	53	243
販売及びトレーディング収益合計	7,062	3,122	2,311	12,495
2018年				
金利リスク	810	1,651	245	2,706
外国為替リスク	1,504	31	22	1,557
株式リスク	3,870	(657)	1,643	4,856
信用リスク	1,034	1,886	600	3,520
その他のリスク	40	197	49	286
販売及びトレーディング収益合計	7,258	3,108	2,559	12,925

- (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。2020年度、2019年度及び2018年度においてそれぞれ19億ドル、17億ドル及び17億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、通常、所定の信用事象が発生した場合に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支払猶予が含まれる。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。

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。

当社が信用保護の売手となっているクレジット・デリバティブの2020年及び2019年12月31日現在の満期到来予定日毎の金額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
2020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		1	35	94	130
投資非適格	26	233	364	1,163	1,786
合計	26	234	399	1,257	1,916
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	21	4			25
投資非適格	345				345
合計	366	4			370
クレジット・デリバティブ合計	392	238	399	1,257	2,286
クレジット関連債：					
投資適格				572	572
投資非適格	64	2	10	947	1,023
クレジット関連債合計	64	2	10	1,519	1,595
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	33,474	75,731	87,218	16,822	213,245
投資非適格	13,664	28,770	35,978	9,852	88,264
合計	47,138	104,501	123,196	26,674	301,509
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	30,961	1,061	77		32,099
投資非適格	36,128	364	27	5	36,524
合計	67,089	1,425	104	5	68,623
クレジット・デリバティブ合計	114,227	105,926	123,300	26,679	370,132

(単位：百万ドル)

	1年未満	1 - 3年	3 - 5年	5年超	合計
2019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		5	60	164	229
投資非適格	70	292	561	808	1,731
合計	70	297	621	972	1,960
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	35				35
投資非適格	344				344
合計	379				379
クレジット・デリバティブ合計	449	297	621	972	2,339
クレジット関連債：					
投資適格		3	1	639	643
投資非適格	6	2	1	1,125	1,134
クレジット関連債合計	6	5	2	1,764	1,777
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	55,827	67,838	71,320	17,708	212,693
投資非適格	19,049	26,521	29,618	12,337	87,525
合計	74,876	94,359	100,938	30,045	300,218
トータル・リターン・スワップ/オプション：					
投資適格	56,488		62	76	56,626
投資非適格	28,707	657	104	60	29,528
合計	85,195	657	166	136	86,154
クレジット・デリバティブ合計	160,071	95,016	101,104	30,181	386,372

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収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、CD0、貸出金担保証券(以下「CL0」という)及びクレジット・リンク債ブ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については日次の変動証拠金決済が行われている。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、112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・ネットティング契約を締結している。

当社の一部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・ネットティ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は強化されている。当社の信用力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。2020年及び2019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、965億ドル及び843億ドルの現金及び有価証券の担保を受け入れており、886億ドル及び691億ドルの現金及び有価証券の担保を差し入れている。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。

2020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・パーティーに差し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・パーティーに差し入れていない担保額は26億ドルであり、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「BANA」という)に係る12億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。2020年及び2019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負債は重要ではなかった。

以下の表は、2020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。

2020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	300	735
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ及び子会社(1)	61	570

(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、2020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。

2020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	45	1,035
担保差入額	23	544

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額を計上している。当社はデリバティブの評価調整額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・ネットティ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。

以下の表は、2020年、2019年及び2018年におけるマーケット・メイキング及び類似する活動に計上されたデリバティブに係る信用評価調整(以下「CVA」という)、DVA及びFVA利益(損失)を示したものである(関連するヘッジによる影響控除後)。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に係る利益(損失)(1)

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
デリバティブ資産(CVA)	(118)	72	77
デリバティブ資産/負債(FVA)	(24)	(2)	(15)
デリバティブ負債(DVA)	24	(147)	(19)

- (1) 2020年、2019年及び2018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646百万ドル、528百万ドル及び600百万ドル、FVA累計額により、純デリバティブの残高が177百万ドル、153百万ドル及び151百万ドル、さらにDVA累計額により、デリバティブ負債の残高が309百万ドル、285百万ドル及び432百万ドルそれぞれ減少した。

[次へ](#)

注4 - 有価証券

以下の表は、2020年及び2019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及びHTM債務証券について、償却原価、総末実現損益及び公正価値を示したものである。

債務証券

(単位：百万ドル)

	償却原価	総末実現 利益	総末実現 損失	公正価値
	2020年12月31日現在			
売却可能債務証券				
モーゲージ担保证券：				
政府機関	59,518	2,370	(39)	61,849
政府機関担保モーゲージ債務	5,112	161	(13)	5,260
商業関連	15,470	1,025	(4)	16,491
非政府機関住宅関連(1)	899	127	(17)	1,009
モーゲージ担保证券合計	80,999	3,683	(73)	84,609
米国財務省証券及び政府機関証券	114,157	2,236	(13)	116,380
米国以外の証券	14,009	15	(7)	14,017
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保证券)	2,656	61	(6)	2,711
課税証券合計	211,821	5,995	(99)	217,717
非課税証券	16,417	389	(32)	16,774
売却可能債務証券合計(3)	228,238	6,384	(131)	234,491
公正価値で計上するその他の債務証券(2)	11,720	429	(39)	12,110
公正価値で計上する債務証券合計	239,958	6,813	(170)	246,601
満期保有目的債務証券(ほぼすべて米国政府機関 モーゲージ担保证券)(3)	438,279	10,095	(194)	448,180
債務証券合計(3,4)	678,237	16,908	(364)	694,781

(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
	2019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	121,698	1,013	(183)	122,528
政府機関担保モーゲージ債務	4,587	78	(24)	4,641
商業関連	14,797	249	(25)	15,021
非政府機関住宅関連(1)	948	138	(9)	1,077
モーゲージ担保証券合計	142,030	1,478	(241)	143,267
米国財務省証券及び政府機関証券	67,700	1,023	(195)	68,528
米国以外の証券	11,987	6	(2)	11,991
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	3,874	67		3,941
課税証券合計	225,591	2,574	(438)	227,727
非課税証券	17,716	202	(6)	17,912
売却可能債務証券合計	243,307	2,776	(444)	245,639
公正価値で計上するその他の債務証券(2)	10,596	255	(23)	10,828
公正価値で計上する債務証券合計	253,903	3,031	(467)	256,467
満期保有目的債務証券(ほぼすべて米国政府機関モーゲージ担保証券)	215,730	4,433	(342)	219,821
債務証券合計(3,4)	469,633	7,464	(809)	476,288

- (1) 2020年及び2019年12月31日現在、裏付担保の種類にはプライムが約37%及び49%、オルトAが約2%及び6%、サブプライムが約61%及び45%含まれている。
- (2) 主に、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米国以外の証券が含まれる。価値の変動はマーケット・メイキング及び類似する活動に計上される。内訳に関する詳細は、注20「公正価値測定」を参照のこと。
- (3) 2020年及び2019年12月31日現在、担保として差し入れた有価証券655億ドル及び670億ドルが含まれる。
- (4) 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、2020年12月31日現在の償却原価は2,601億ドル及び1,181億ドル、公正価値は2,675億ドル及び1,207億ドルであり、2019年12月31日現在の償却原価は1,572億ドル及び541億ドル、公正価値は1,606億ドル及び551億ドルであった。

2020年12月31日現在、以前に満期保有に組み替えられた債務証券に関連する金額を除く、OCI累計額に含まれるAFS債務証券の累積未実現純利益は、関連する法人所得税費用16億ドルを考慮後で47億ドルであった。2020年及び2019年12月31日現在において、当社は不稼働のAFS債務証券20百万ドル及び9百万ドルを保有していた。

2020年1月1日付で、当社は、AFS債務証券及びHTM債務証券の予想損失を評価し貸倒引当金を適宜認識するよう求める信用損失に関する新たな会計基準を適用した。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。2020年12月31日現在、当社は米国政府機関証券及び米国財務省証券を主とするAFS債務証券を2,000億ドル保有しており、信用損失はゼロと仮定している。残り345億ドルのAFS債務証券のECLの金額に重要性はない。当社のHTM債務証券はほとんどすべてが米国政府機関証券及び米国財務省証券であり、信用損失はゼロと仮定している。

2020年及び2019年12月31日現在、当社は公正価値合計769百万ドル及び891百万ドルの持分証券及び代替的測定により帳簿価額で評価される240百万ドル及び183百万ドルのその他の持分証券を保有しており、いずれもその他の資産に含まれている。2020年及び2019年12月31日現在、当社は、定期性預け金及びその他の短期投資に含まれる公正価値16億ドル及び10億ドルの短期市場投資も保有している。

2020年度、2019年度及び2018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)		
	2020年	2019年	2018年
総利益額	423	336	169
総損失額	(12)	(119)	(15)
AFS債務証券売却利益純額	411	217	154
AFS債務証券売却実現利益純額による法人所得税費用	103	54	37

以下の表は、2020年及び2019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。

継続して未実現損失ポジションにあるAFS債務証券合計

	(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
	2020年12月31日現在					

継続して未実現損失ポジションにあるAFS債務証券

モーゲージ担保証券：

政府機関	2,841	(39)	2		2,843	(39)
政府機関担保モーゲージ債務	187	(2)	364	(11)	551	(13)
商業関連	566	(4)	9		575	(4)
非政府機関住宅関連	342	(9)	56	(8)	398	(17)
モーゲージ担保証券合計	3,936	(54)	431	(19)	4,367	(73)
米国財務省証券及び政府機関証券	8,282	(9)	498	(4)	8,780	(13)
米国以外の証券	1,861	(6)	135	(1)	1,996	(7)
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	576	(2)	396	(4)	972	(6)
課税証券合計	14,655	(71)	1,460	(28)	16,115	(99)
非課税証券	4,108	(29)	617	(3)	4,725	(32)
継続して未実現損失ポジションにあるAFS債務証券合計	18,763	(100)	2,077	(31)	20,840	(131)

(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
2019年12月31日現在						
継続して未実現損失ポジションにあるAFS債務証券						
モーゲージ担保証券：						
政府機関	17,641	(41)	17,238	(142)	34,879	(183)
政府機関担保モーゲージ債務	255	(1)	925	(23)	1,180	(24)
商業関連	2,180	(22)	442	(3)	2,622	(25)
非政府機関住宅関連	122	(6)	22	(3)	144	(9)
モーゲージ担保証券合計	20,198	(70)	18,627	(171)	38,825	(241)
米国財務省証券及び政府機関証券	12,836	(71)	18,866	(124)	31,702	(195)
米国以外の証券	851		837	(2)	1,688	(2)
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	938		222		1,160	
課税証券合計	34,823	(141)	38,552	(297)	73,375	(438)
非課税証券	4,286	(5)	190	(1)	4,476	(6)
継続して未実現損失ポジションにあるAFS債務証券合計	39,109	(146)	38,742	(298)	77,851	(444)

以下の表は、2020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)
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		%	7	5.69%	56	4.44%	59,455	3.36%	59,518	3.36%
政府機関担保モーゲージ債務					24	2.57	5,088	2.94	5,112	2.94
商業関連	26	3.04	6,669	2.52	7,711	2.32	1,077	2.64	15,483	2.43
非政府機関住宅関連					1		1,620	6.77	1,621	6.77
モーゲージ担保証券合計	26	3.04	6,676	2.52	7,792	2.34	67,240	3.40	81,734	3.23
米国財務省証券及び政府機関証券	10,020	1.26	29,533	1.85	74,665	0.74	32	2.55	114,250	1.07
米国以外の証券	22,862	0.31	926	1.81	581	1.09	532	1.79	24,901	0.42
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	699	1.15	1,336	2.46	366	2.26	255	1.60	2,656	2.00
課税証券合計	33,607	0.61	38,471	1.99	83,404	0.89	68,059	3.38	223,541	1.80
非課税証券	872	0.87	8,430	1.27	4,397	1.66	2,718	1.41	16,417	1.38
公正価値で計上する債務証券の償却原価合計	34,479	0.62	46,901	1.86	87,801	0.93	70,777	3.30	239,958	1.77
HTM債務証券の償却原価(2)	15	3.78	66	2.73	17,133	1.86	421,065	2.40	438,279	2.38

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			7		61		61,781		61,849	
政府機関担保モーゲージ債務					24		5,236		5,260	
商業関連	26		7,077		8,242		1,160		16,505	
非政府機関住宅関連					7		1,776		1,783	
モーゲージ担保証券合計	26		7,084		8,334		69,953		85,397	
米国財務省証券及び政府機関証券	10,056		30,873		75,511		33		116,473	
米国以外の証券	23,187		940		582		534		25,243	
その他の課税証券(ほぼすべて資産担保証券)	702		1,369		379		264		2,714	
課税証券合計	33,971		40,266		84,806		70,784		229,827	
非課税証券	874		8,554		4,566		2,780		16,774	
公正価値で計上する債務証券合計	34,845		48,820		89,372		73,564		246,601	
HTM債務証券の公正価値(2)	14		69		17,139		430,958		448,180	

- (1) 加重平均利回りは、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。

注5 - 貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金

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、並びに商業ポートフォリオ・セグメントの貸出金及びリース金融の2020年及び2019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。

(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(1)	30日以上 の延滞合計	支払期日 到来前又は 30日未満の 延滞合計(1)	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
2020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	1,157	175	786	2,118	213,155		215,273
ホーム・エクイティ	126	61	269	456	29,872		30,328
ノンコア・ポートフォリオ							
住宅モーゲージ	273	122	913	1,308	6,974		8,282
ホーム・エクイティ	28	17	76	121	3,862		3,983
クレジット・カード及びその他の個人							
クレジット・カード	445	341	903	1,689	77,019		78,708
直接/間接個人(2)	209	67	37	313	91,050		91,363
その他の個人					124		124
個人向け合計	2,238	783	2,984	6,005	422,056		428,061
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(3)						735	735
個人向けローン及びリース金融合計	2,238	783	2,984	6,005	422,056	735	428,796
商業							
米国内商業	561	214	512	1,287	287,441		288,728
米国外商業	61	44	11	116	90,344		90,460
商業用不動産(4)	128	113	226	467	59,897		60,364
商業リース金融	86	20	57	163	16,935		17,098
米国中小企業向け商業(5)	84	56	123	263	36,206		36,469
商業合計	920	447	929	2,296	490,823		493,119
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(3)						5,946	5,946
商業用貸出金及びリース金融合計	920	447	929	2,296	490,823	5,946	499,065
貸出金及びリース金融合計(6)	3,158	1,230	3,913	8,301	912,879	6,681	927,861
残高割合	0.34%	0.13%	0.42%	0.89%	98.39%	0.72%	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225百万ドル及び不稼働の貸出金126百万ドルが含まれる。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103百万ドル及び不稼働の貸出金95百万ドルが含まれる。90日以上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762百万ドルが含まれる。支払期日到来前又は30日未満の延滞の個人向け不動産ローンには12億ドルの、また直接/間接個人には66百万ドルの不稼働の貸出金が含まれる。パンデミックに関連する貸出金の条件変更に係る当社の未収利息計上方針及び延滞状況の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- (2) 残高合計には主に、自動車及び特殊な貸付ローン及びリース金融464億ドル、米国証券担保貸付ローン411億ドル並びに米国外の個人向けローン30億ドルが含まれる。
- (3) 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298百万ドル及びホーム・エクイティ・ローン437百万ドルが含まれる。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30億ドルが含まれる。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。
- (4) 残高合計には、米国内商業用不動産ローン572億ドル及び米国外商業用不動産ローン32億ドルが含まれる。
- (5) PPPローンが含まれる。
- (6) 残高合計には、担保として差し入れた貸出金及びリース金融155億ドルが含まれる。当社は、潜在的な借入能力の担保として、関連する借入残高のない1,531億ドルの貸出金も連邦準備銀行及び連邦住宅貸付銀行に差し入れている。

(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(1)	30日以上 の延滞合計	支払期日 到来前又は 30日未満の 延滞合計(1)	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
2019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	1,378	261	565	2,204	223,566		225,770
ホーム・エクイティ	135	70	198	403	34,823		35,226
ノンコア・ポートフォリオ							
住宅モーゲージ	458	209	1,263	1,930	8,469		10,399
ホーム・エクイティ	34	16	72	122	4,860		4,982
クレジット・カード及びその他の個人							
クレジット・カード	564	429	1,042	2,035	95,573		97,608
直接/間接個人(2)	297	85	35	417	90,581		90,998
その他の個人					192		192
個人向け合計	2,866	1,070	3,175	7,111	458,064		465,175
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(3)						594	594
個人向けローン及びリース金融合計	2,866	1,070	3,175	7,111	458,064	594	465,769
商業							
米国内商業	788	279	371	1,438	305,610		307,048
米国外商業	35	23	8	66	104,900		104,966
商業用不動産(4)	144	19	119	282	62,407		62,689
商業リース金融	100	56	39	195	19,685		19,880
米国中小企業向け商業	119	56	107	282	15,051		15,333
商業合計	1,186	433	644	2,263	507,653		509,916
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(3)						7,741	7,741
商業用貸出金及びリース金融合計	1,186	433	644	2,263	507,653	7,741	517,657
貸出金及びリース金融合計(5)	4,052	1,503	3,819	9,374	965,717	8,335	983,426
残高割合	0.41%	0.15%	0.39%	0.95%	98.20%	0.85%	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517百万ドル及び不稼働の貸出金139百万ドルが含まれる。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206百万ドル及び不稼働の貸出金114百万ドルが含まれる。90日以上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11億ドルが含まれる。支払期日到来前又は30日未満の延滞の個人向け不動産ローンには856百万ドルの、また直接/間接個人には45百万ドルの不稼働の貸出金が含まれる。
- (2) 残高合計には主に、自動車及び特殊な貸付ローン及びリース金融504億ドル、米国証券担保貸付ローン367億ドル並びに米国外の個人向けローン28億ドルが含まれる。
- (3) 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257百万ドル及びホーム・エクイティ・ローン337百万ドルが含まれる。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47億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。
- (4) 残高合計には、米国内商業用不動産ローン590億ドル及び米国外商業用不動産ローン37億ドルが含まれる。
- (5) 残高合計には、担保として差し入れた貸出金及びリース金融259億ドルが含まれる。当社は、潜在的な借入能力の担保として、関連する借入残高のない1,682億ドルの貸出金も連邦準備銀行及び連邦住宅貸付銀行に差し入れている。

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、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日より後に組成され、政府支援企業(GSE)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、それ以前から持ち越された貸出金ポートフォリオを表している。

2020年及び2019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90億ドル及び75億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

商業用の不稼働の貸出金は、2019年12月31日現在の15億ドルから増加して2020年12月31日現在では22億ドルとなっており、様々な産業での幅広い増加が見られた。個人向けの不稼働の貸出金は、2019年12月31日現在の21億ドルから増加して2020年12月31日現在では27億ドルとなった。これは、返済猶予活動に加え、以前は購入した信用減損貸出金に分類されてプール・ベースで会計処理されていた特定の債権144百万ドルを含めていることによるものである。

以下の表は、2020年及び2019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。不稼働の売却目的で保有する貸出金(以下「LHFS」という)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。パンデミックに関連する貸出金の条件変更に係る当社の未収利息計上方針、延滞状況及び貸出金を不稼働に分類する際の基準の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

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(1)	
	12月31日現在			
	2020年	2019年	2020年	2019年
住宅モーゲージ(2)	2,005	1,470	762	1,088
貸倒引当金未設定(3)	1,378	n/a		
ホーム・エクイティ(2)	649	536		
貸倒引当金未設定(3)	347	n/a		
クレジット・カード	n/a	n/a	903	1,042
直接/間接個人	71	47	33	33
個人向け合計	2,725	2,053	1,698	2,163
米国内商業	1,243	1,094	228	106
米国外商業	418	43	10	8
商業用不動産	404	280	6	19
商業リース金融	87	32	25	20
米国中小企業向け商業	75	50	115	97
商業合計	2,227	1,499	384	250
不稼働の貸出金合計	4,952	3,552	2,082	2,413
貸出金及びリース金融の残高に対する割合	0.54%	0.36%	0.23%	0.25%

- (1) パンデミックに関連する貸出金の条件変更に係る当社の未収利息計上方針及び延滞状況の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- (2) 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。2020年及び2019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537百万ドル及び740百万ドル、並びに利息が発生し続けている貸出金が225百万ドル及び348百万ドル含まれる。
- (3) 主に裏付担保の見積公正価値から売却費用を控除した金額が、報告日現在の貸出金の償却原価を超える貸出金に関連している。

n/a = 該当なし

2020年12月31日現在の不稼働の貸出金には127百万ドル及び17百万ドルの住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンが含まれているが、これらは2020年1月1日に新たな信用損失に関する基準が適用されるまでは不稼働の貸出金には含まれておらず、購入した信用減損貸出金に分類されてプール・ベースで会計処理されていた。

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、借手の信用力を、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。これらの資産の質の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、2020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及びターム・ローンの組成年度別に示したものであり、組成後に信用に関する追加の決定を経ずに又はTDRを通じてターム・ローンに転換されたりボルビング・ローンも含まれている。

住宅モーゲージ 組成年度別の信用の質の指標

(単位：百万ドル)

	組成年度別のターム・ローン						
	2020年 12月31日 現在 合計	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	それ以前
住宅モーゲージ合計							
最新のLTV							
90%以下	207,389	68,907	43,771	14,658	21,589	22,967	35,497
90%超100%以下	3,138	1,970	684	128	70	96	190
100%超	1,210	702	174	47	39	37	211
完全保証された貸出金	11,818	3,826	2,014	370	342	1,970	3,296
住宅モーゲージ合計	223,555	75,405	46,643	15,203	22,040	25,070	39,194
住宅モーゲージ合計							
最新のFICOスコア							
620未満	2,717	823	177	139	170	150	1,258
620以上680未満	5,462	1,804	666	468	385	368	1,771
680以上740未満	25,349	8,533	4,679	1,972	2,427	2,307	5,431
740以上	178,209	60,419	39,107	12,254	18,716	20,275	27,438
完全保証された貸出金	11,818	3,826	2,014	370	342	1,970	3,296
住宅モーゲージ合計	223,555	75,405	46,643	15,203	22,040	25,070	39,194

ホーム・エクイティ 信用の質の指標

(単位：百万ドル)				
	合計	ホーム・エクイ ティ・ローン及び リバース・ モーゲージ(1)	リボルビング・ ローン	ターム・ローンに転 換されたりリボルピン グ・ローン
2020年12月31日現在				
ホーム・エクイティ合計				
最新のLTV				
90%以下	33,447	1,919	22,639	8,889
90%超100%以下	351	126	94	131
100%超	513	172	118	223
ホーム・エクイティ合計	34,311	2,217	22,851	9,243
ホーム・エクイティ合計				
最新のFICOスコア				
620未満	1,082	250	244	588
620以上680未満	1,798	263	568	967
680以上740未満	5,762	556	2,905	2,301
740以上	25,669	1,148	19,134	5,387
ホーム・エクイティ合計	34,311	2,217	22,851	9,243

(1) 現在は組成していない13億ドルのリバース・モーゲージ及び885百万ドルのホーム・エクイティ・ローンを含む。

クレジット・カード及び直接/間接個人 組成年度別の信用の質の指標

(単位：百万ドル)

	直接/間接							
	組成年度別のターム・ローン							
	2020年 12月31日 現在 直接/間接 合計	リボルピン グ・ローン	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	それ以前
最新のFICOスコア								
620未満	959	19	111	200	175	243	148	63
620以上680未満	2,143	20	653	559	329	301	176	105
680以上740未満	7,431	80	2,848	2,015	1,033	739	400	316
740以上	36,064	120	12,540	10,588	5,869	3,495	1,781	1,671
その他の内部信用基準 (1,2)	44,766	44,098	74	115	84	67	52	276
クレジット・カード 及びその他の個人合 計	91,363	44,337	16,226	13,477	7,490	4,845	2,557	2,431
クレジット・カード								
最新のFICOスコア	2020年12月31日現在 クレジット・カード合計		リボルピング・ ローン		ターム・ローンに転換された リボルピング・ローン(3)			
620未満			4,018		3,832			
620以上680未満			9,419		9,201			
680以上740未満			27,585		27,392			
740以上			37,686		37,642			
その他の内部信用基準 (1,2)								
クレジット・カード 及びその他の個人合 計			78,708		78,067			

(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) 2020年12月31日現在、直接/間接個人には、貸出金残高と同額以上の市場価格を有する流動性の高い担保が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441億ドルが含まれる。

(3) ターム・ローンに条件変更されたTDRを示す。

商業 組成年度別の信用の質の指標(1,2)

(単位：百万ドル)

		ターム・ローン						
		組成年度別償却原価ベース						
	2020年 12月31日 現在 合計	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	それ以前	リボルビン グ・ローン
米国内商業								
リスク格付								
問題なし	268,812	33,456	33,305	17,363	14,102	7,420	21,784	141,382
引当が必要な問題のある	19,916	2,524	2,542	2,689	854	698	1,402	9,207
米国内商業合計	288,728	35,980	35,847	20,052	14,956	8,118	23,186	150,589
米国外商業								
リスク格付								
問題なし	85,914	16,301	11,396	7,451	5,037	1,674	2,194	41,861
引当が必要な問題のある	4,546	914	572	492	436	138	259	1,735
米国外商業合計	90,460	17,215	11,968	7,943	5,473	1,812	2,453	43,596
商業用不動産								
リスク格付								
問題なし	50,260	8,429	14,126	8,228	4,599	3,299	6,542	5,037
引当が必要な問題のある	10,104	933	2,558	2,115	1,582	606	1,436	874
商業用不動産合計	60,364	9,362	16,684	10,343	6,181	3,905	7,978	5,911
商業リース金融								
リスク格付								
問題なし	16,384	3,083	3,242	2,956	2,532	1,703	2,868	
引当が必要な問題のある	714	117	117	132	81	88	179	
商業リース金融合計	17,098	3,200	3,359	3,088	2,613	1,791	3,047	
米国中小企業向け商業 (3)								
リスク格付								
問題なし	28,786	24,539	1,121	837	735	527	855	172
引当が必要な問題のある	1,148	76	239	210	175	113	322	13
米国中小企業向け商業合計	29,934	24,615	1,360	1,047	910	640	1,177	185
合計(1,2)	486,584	90,372	69,218	42,473	30,133	16,266	37,841	200,281

- (1) 2020年12月31日現在、公正価値オプションに従って会計処理された貸出金59億ドルを除く。
- (2) リボルビング・ローンからターム・ローンに転換された貸出金58百万ドルを含む。
- (3) 米国中小企業向けカード・ローン65億ドルを除く。このポートフォリオの最新のFICOスコアは、620未満が265百万ドル、620以上680未満が582百万ドル、680以上740未満が17億ドル、740以上が39億ドルである。

COVID-19の経済的影響により、商業関連資産の質は2020年において低下した。引き当てが必要な問題のある商業用貸出金の利用済エクスポージャーは、2019年12月31日現在の115億ドルから増加し、2020年12月31日現在は387億ドルとなっており(引き当てが必要な商業用貸出金の利用済エクスポージャー合計に対する割合は2.09%から7.31%に増加)、旅行やエンターテインメントを含む様々な産業での増加が見られた。

不良債権の再編成

当社は、パンデミックに対応して、借手に対する貸出金の条件変更を行っており、そのほとんどはTDRには分類されていないため以下の記載には含まれていない。貸出金をTDR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。

個人向け不動産

個人向け不動産ローンの条件変更は、借手が財政難に陥っており譲歩措置が認められた場合にTDRに分類される。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、試行提案がなされた時点で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372百万ドルが2020年12月31日現在のTDRに含められた。そのうち102百万ドルは不稼働の貸出金に分類され、68百万ドルは完全保証された貸出金であった。

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として条件変更する前に、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る。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において条件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。

2020年及び2019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、2020年及び2019年12月31日現在、合計で123百万ドル及び229百万ドルであった。2020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を含む、個人向け不動産ローンの帳簿価額は、12億ドルであった。当社は占有不動産の正式な抵当権実行の手続き及び抵当権実行による売却を停止しているが、2020年において、停止前に抵当権実行が完了していた又は進行中であった182百万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、2020年度、2019年度及び2018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、2020年、2019年及び2018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 2020年度、2019年度及び2018年度においてTDRに区分されたもの(1)

(単位：百万ドル)

	未返済元本残高	帳簿価額	金利更改前(%)	金利更改後(%) (2)
2020年12月31日現在				
住宅モーゲージ	732	646	3.66	3.59
ホーム・エクイティ	87	69	3.67	3.61
合計	819	715	3.66	3.59
2019年12月31日現在				
住宅モーゲージ	464	377	4.19	4.13
ホーム・エクイティ	141	101	5.04	4.31
合計	605	478	4.39	4.17
2018年12月31日現在				
住宅モーゲージ	774	641	4.33	4.21
ホーム・エクイティ	489	358	4.46	3.74
合計	1,263	999	4.38	4.03

- (1) パンデミックに対応して提供されている当社の貸出金の条件変更プログラム(そのほとんどがTDRには該当しない)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。
- (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のみに適用される金利が反映されており、試行的な条件変更の期間にある貸出金は含まれていない。

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018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2020年、2019年及び2018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(1)

(単位：百万ドル)

	以下の年度にTDRとして条件変更		
	2020年	2019年	2018年
政府のプログラムによる条件変更	13	35	61
所有者のプログラムによる条件変更	570	174	523
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)	53	68	130
試行的な条件変更	79	201	285
条件変更合計	715	478	999

- (1) パンデミックに対応して提供されている当社の貸出金の条件変更プログラム(そのほとんどがTDRには該当しない)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。
- (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に変更のない貸出金が含まれる。

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018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(1)

(単位：百万ドル)

	2020年	2019年	2018年
政府のプログラムによる条件変更	16	26	39
所有者のプログラムによる条件変更	51	88	158
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)	19	30	64
試行的な条件変更(3)	54	57	107
条件変更合計	140	201	368

- (1) パンデミックに対応して提供されている当社の貸出金の条件変更プログラム(そのほとんどがTDRには該当しない)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。
- (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に変更のない貸出金が含まれる。
- (3) 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

当社は、連邦法及び現地法、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・ローン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、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及び顧客の利用可能な信用枠の取消しを伴っており、これらはすべてTDRとみなされる。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。

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018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2020年、2019年及び2018年12月31日現在の情報を表示している。

クレジット・カード及びその他の個人 2020年度、2019年度及び2018年度においてTDRに区分されたもの(1)

(単位：百万ドル)

	未返済元本残高	帳簿価額(2)	金利更改前(%)	金利更改後(%)
2020年12月31日現在				
クレジット・カード	269	277	18.16	5.63
直接/間接個人	52	37	5.83	5.83
合計	321	314	16.70	5.65
2019年12月31日現在				
クレジット・カード	340	355	19.18	5.35
直接/間接個人	40	21	5.23	5.21
合計	380	376	18.42	5.34
2018年12月31日現在				
クレジット・カード	278	292	19.49	5.24
直接/間接個人	42	23	5.10	4.95
合計	320	315	18.45	5.22

- (1) パンデミックに対応して提供されている当社の貸出金の条件変更プログラム(そのほとんどがTDRには該当しない)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。
- (2) 未収利息及び未収手数料が含まれる。

以下の表は、2020年、2019年及び2018年においてTDRとして条件変更されたクレジット・カード及びその他の個人向けローンの2020年、2019年及び2018年12月31日現在の帳簿価額をプログラムのタイプ別に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(1)

(単位：百万ドル)

	2020年	2019年	2018年
内部プログラム	225	247	199
外部プログラム	73	108	93
その他	16	21	23
合計	314	376	315

- (1) 未収利息及び未収手数料が含まれる。パンデミックに対応して提供されている当社の貸出金の条件変更プログラム(そのほとんどがTDRには該当しない)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。

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、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、当社は新規のクレジット・カードTDRの13%、新規の直接/間接個人TDRの19%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。

商業用貸出金

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しつつ借手に恩恵をもたらす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、金利は通常引上げられるが、引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。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、過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」を参照のこと。

2020年及び2019年12月31日現在、当社は17億ドル及び22億ドルの商業用TDRを保有しており、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は402百万ドル及び445百万ドルであった。2020年及び2019年12月31日現在において、債務不履行である商業用TDRの残高は218百万ドル及び207百万ドルであった。

売却目的で保有する貸出金(LHFS)

2020年及び2019年12月31日現在のいずれも、当社は92億ドルのLHFSを保有していた。2020年度、2019年度及び2018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、201億ドル、306億ドル及び292億ドルであった。2020年度、2019年度及び2018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、約197億ドル、289億ドル及び281億ドルであった。

未収利息

2020年及び2019年12月31日現在、貸出金及びリース金融並びに売却目的で保有する貸出金に係る未収利息は24億ドル及び26億ドルであり、連結貸借対照表の顧客向け及びその他の債権に計上されている。

クレジット・カード・ローン残高には未返済元本、利息及び手数料が含まれる。クレジット・カード・ローンは不稼働には分類されないが、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。2020年において、当社は、ローンの元本残高の貸倒償却に伴い、512百万ドルの利息及び手数料を、当初計上されていた損益計算書上の勘定科目に対して戻し入れた。

2020年において不稼働に分類された住宅モーゲージ、ホーム・エクイティ、直接/間接個人及び商業用貸出金の残高については、当社は当該貸出金が不稼働に分類された時点で、44百万ドルの利息及び手数料を、当初計上されていた損益計算書上の勘定科目に対して戻し入れた。当社の不稼働の貸出金に関する方針の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

貸倒引当金

2020年1月1日、当社は、貸倒引当金を、当社の関連する金融資産に固有の全期間のECLの経営陣による最善の見積りに基づいて測定することを要求する新たな会計基準を適用した。当該新会計基準の適用に伴い、当社は2020年1月1日に33億ドルを貸倒引当金に追加計上し、32%の増加となったが、この内訳は、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の増加純額29億ドルと、未実行の信用供与契約に対する引当金の増加310百万ドルであった。貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の増加純額は、主としてクレジット・カードによる31億ドルの増加に起因しており、これは当社が当該債権の残存期間にわたる引当金を計上するようになったためである。未実行の信用供与契約に対する引当金の増加には、個人ポートフォリオにおけるHELOCの未利用額部分に係る119百万ドル及び商業ポートフォリオにおける191百万ドルが含まれている。貸倒引当金を含む当社の信用損失に関する会計処理の詳細については、注1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

貸倒引当金は、過去の貸倒実績、ポートフォリオの現在の信用の質、債権の残存期間にわたる経済見通しといった様々な要素を考慮する定量的手法及び定性的手法を用いて見積られる。定性的手法による引当金は、発生が予想されるものの、当社の評価において、定量的手法又は経済仮定において適切に反映されていない可能性がある損失をカバーしている。当社は、資産の予測残存期間にわたる加重経済見通しを決定する際に、複数のマクロ経済シナリオの利用を通じて、将来予測的情報を織り込んでいる。これらのシナリオには、国内総生産、失業率、不動産価格及び社債スプレッドといった主要マクロ経済変数が含まれる。四半期ごとに選択されるシナリオ及び各シナリオに対する加重は、最近の経済事象、主要な経済指標、社内外のエコノミストの見解、並びに業界の動向といった様々な要因に基づいて決定される。

2020年1月1日現在、当社は、一連の経済見通しを使用した結果、ストレステストで用いた最悪シナリオと同様のテールリスクをある程度予想した景気後退の可能性に重みがつけられた経済見通しを貸倒引当金の算定に使用している。また、2020年12月31日の貸倒引当金の見積りには、コンセンサス推定値、景気回復までに著しく長い期間を要すると想定した複数のダウンサイド・シナリオ、及びストレステストで用いた最悪シナリオと同様のテールリスク・シナリオ、コンセンサス見通しの継続的な改善の可能性を反映したアップサイド・シナリオなど、様々な経済見通しが使用された。この加重経済見通しでは、2021年末の米国の失業率は2020年12月現在の水準と比較的一致しており、6.5%をわずかに上回るものと想定されている。また、この経済見通しでは、2022年度初頭まで米国の国内総生産はパンデミック前のレベルに戻るとしている。貸倒引当金は、2020年のCOVID-19緊急救済法を含む制定された政府の景気刺激策の影響を考慮しており、前例のない現在の健康危機の状況を引き続き考慮している。

また、当社は、COVID-19の影響を受けたレバレッジド・ローン、旅行・エンターテインメント産業や、エネルギー・セクター等の高リスクのセグメントによる影響の見積りを貸倒引当金に織り込んでいる。また、返済猶予を要求した借手については、その信用特性や猶予期間経過後の支払行動を勘案した引当金を追加計上している。

2020年12月31日現在の貸倒引当金は207億ドルで、2020年1月1日現在と比較して72億ドル増加している。貸倒引当金の増加は、COVID-19の影響による経済見通しの悪化に起因している。この貸倒引当金の増加は、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の増加純額64億ドルと、未実行の信用供与契約に対する引当金の増加755百万ドルから構成されていた。貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金の増加は、418百万ドルが個人向け不動産ポートフォリオ、18億ドルがクレジット・カード及びその他の個人ポートフォリオ、42億ドルが商業ポートフォリオに起因するものである。

公正価値オプションに従って会計処理される貸出金を除いた貸出金及びリース金融の残高は、2020年において539億ドル減少したが、これは主に個人消費及び高額な支払の減少に伴うクレジット・カード・ローンの減少を受けた個人向けローン371億ドルの減少によるものである。

貸倒償却(純額)及び繰入額を含む貸倒引当金の変動は、以下の通りである。

(単位：百万ドル)

	個人向け 不動産	クレジット・ カード及びその 他の個人	商業	合計
2020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	440	7,430	4,488	12,358
貸出金及びリース金融の貸倒償却	(98)	(3,646)	(1,675)	(5,419)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収	201	891	206	1,298
貸倒償却(純額)	103	(2,755)	(1,469)	(4,121)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	307	4,538	5,720	10,565
その他(1)	8		(8)	
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、12月31日現在	858	9,213	8,731	18,802
未実行の信用供与契約に対する引当金、1月1日現在	119		1,004	1,123
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額	18		737	755
未実行の信用供与契約に対する引当金、12月31日現在	137		1,741	1,878
貸倒引当金、12月31日現在	995	9,213	10,472	20,680
2019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	928	3,874	4,799	9,601
貸出金及びリース金融の貸倒償却	(522)	(4,302)	(822)	(5,646)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収	927	911	160	1,998
貸倒償却(純額)	405	(3,391)	(662)	(3,648)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	(680)	3,512	742	3,574
その他(1)	(107)	1	(5)	(111)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、12月31日現在	546	3,996	4,874	9,416
未実行の信用供与契約に対する引当金、1月1日現在			797	797
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額			16	16
未実行の信用供与契約に対する引当金、12月31日現在			813	813
貸倒引当金、12月31日現在	546	3,996	5,687	10,229

2018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	1,720	3,663	5,010	10,393
貸出金及びリース金融の貸倒償却	(690)	(4,037)	(675)	(5,402)
過年度貸倒償却済貸出金及びリース金融の回収	664	823	152	1,639
貸倒償却(純額)	(26)	(3,214)	(523)	(3,763)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金繰入額	(492)	3,441	313	3,262
その他(1)	(274)	(16)	(1)	(291)
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金、12月31日現在	928	3,874	4,799	9,601
未実行の信用供与契約に対する引当金、1月1日現在			777	777
未実行の信用供与契約に対する引当金繰入額			20	20
未実行の信用供与契約に対する引当金、12月31日現在			797	797
貸倒引当金、12月31日現在	928	3,874	5,596	10,398

(1) 主として購入した信用減損貸出金の償却(2019年度)、ポートフォリオの売却の純影響額、売却目的への振替及び抵当権実行不動産への振替を表す。

注6 - 証券化とその他の変動持分事業体(以下「VIE」という)

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、CD0、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。

本注記における表は、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、2020年及び2019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、2020年及び2019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。これらの有価証券及び貸出金は、注4「有価証券」又は注5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」に含まれている。加えて、当社は資金調達活動に関連し、VIEを利用している。

当社は2020年度、2019年度及び2018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連結若しくは非連結VIEに対し財政支援の提供を行っておらず、また支援提供の意思もない。

当社は、2020年及び2019年12月31日現在、特定の非連結VIEとの間で、売建プット・オプション及び担保価値保証を含む、流動性契約929百万ドル及び11億ドルを有していた。

第1順位モーゲージ証券化

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)が保証する住宅関連モーゲージ担保証券(以下「RMBS」という)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。注12「契約債務及び偶発債務」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、2020年度、2019年度及び2018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		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
貸出金の売却による収入(1)	15,823	6,858	5,801	5,084	8,661	6,991
証券化による利益(2)	728	27	62	61	103	101
証券化信託からの買戻し(3)	436	881	1,485			

- (1) 通常の事業活動の中で、当社は主に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、主にこれと引き換えにRMBSを受領している。実質的にこれらの証券はすべて公正価値ヒエラルキーのレベル2に分類され、通常、受領後直ちに売却される。
- (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に関する利益がヘッジ相殺後で2020年度において合計160百万ドル、2019年度においては64百万ドル、2018年度においては71百万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い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い戻す場合がある。買い戻された貸出金は、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、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。2020年及び2019年12月31日現在、住宅モーゲージ・ローン及びホーム・エクイティ・ローンを含む投資家のためにサービシングを行った貸出金の未返済元本残高は、合計で1,604億ドル及び1,921億ドルであった。2020年度において、貸出金に係るサービシング手数料及び付随収益は474百万ドル、2019年度においては585百万ドル、2018年度においては710百万ドルであった。2020年及び2019年12月31日現在、他社のためにサービシ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シング手数料前渡金は、22億ドル及び24億ドルであった。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。

2020年度において、当社はGNMA貸出金の証券化を通じて93億ドルの個人向け不動産ローンを売却した。証券化の一環として、当社は84億ドルのMBSを保持し、それらは連結貸借対照表において公正価値計上する債務証券として分類されている。貸出金の売却益704百万ドルは、連結損益計算書の受取利息に計上されている。

以下の表は、2020年及び2019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								
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
非連結VIE										
最大損失エクスポージャー(1)	13,477	12,554	250	340	1,031	1,622	46	98	1,169	1,036
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	152	627	2	5	8	54	12	24	60	65
公正価値で計上する債務証券	7,588	6,392	103	193	676	1,178	33	72		
満期保有証券	5,737	5,535							925	809
その他のすべての資産			6	2	26	49	1	2	50	38
留保ポジション合計	13,477	12,554	111	200	710	1,281	46	98	1,035	912
元本残高(2)	133,497	160,226	6,081	7,268	6,691	8,594	16,554	19,878	59,268	60,129
連結VIE										
最大損失エクスポージャー(1)	1,328	10,857	66	5	53	44				
オン・バランスシート資産										
トレーディング勘定資産	1,328	780	350	116	260	149				
貸出金及びリース金融純額		9,917								
その他のすべての資産		161								
資産合計	1,328	10,858	350	116	260	149				
負債合計		4	284	111	207	105				

(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、サービシング手数料前渡金並びにその他のサービシ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12「契約債務及び偶発債務」及び注20「公正価値測定」を参照のこと。

(2) 元本残高には、当社が証券化VIE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2020年及び2019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、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付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)		再証券化信託		地方債信託	
	12月31日							
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
非連結VIE								
最大損失エクスポージャー	206	412			8,543	7,526	3,507	3,701
オン・バランスシート資産								
有価証券(3):								
トレーディング勘定資産					948	2,188		
公正価値で計上する債務証券	2	11			2,727	1,126		
満期保有証券					4,868	4,212		
留保ポジション合計	2	11			8,543	7,526		
VIEの資産合計	609	1,023			17,250	21,234	4,042	4,395
連結VIE								
最大損失エクスポージャー	58	64	14,606	17,915	217	54	1,030	2,656
オン・バランスシート資産								
トレーディング勘定資産					217	73	990	2,480
貸出金及びリース金融	218	122	21,310	26,985				
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金	14	(2)	(1,704)	(800)				
その他のすべての資産	4	3	1,289	119			40	176
資産合計	236	123	20,895	26,304	217	73	1,030	2,656
オン・バランスシート負債								
短期借入金							432	2,175
長期債務	178	64	6,273	8,372		19		
その他のすべての負債			16	17				
負債合計	178	64	6,289	8,389		19	432	2,175

- (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。詳細は、注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。
- (2) 2020年及び2019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76億ドル及び105億ドルが含まれている。
- (3) 保有する優先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。

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(主に優先証券)を保有する。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、HELOC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。

クレジット・カードの証券化

当社は、組成及び購入したクレジット・カード・ローンを証券化している。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、並びに一部の留保持分の保有が含まれる。当該留保持分には、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。

2020年度、2019年度及び2018年度において、当社はクレジット・カード証券化信託から第三者投資家に対してそれぞれ10億ドル、13億ドル及び40億ドルの優先債務証券を新規発行した。

2020年及び2019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68億ドル及び74億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完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2020年度において発行した劣後証券は161百万ドル、2019年度においては202百万ドル、2018年度においては650百万ドルであった。

再証券化信託

当社は、通常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VIE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。

2020年度において当社は390億ドルの証券を、2019年度においては244億ドル、2018年度においては228億ドルを再証券化した。再証券化VIE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マーケット・メイキング及び類似する活動に計上された。そのため、売却損益は計上されなかった。再証券化VIEから受領した証券は公正価値で認識され、2020年度、2019年度及び2018年度においてそれぞれ61億ドル、52億ドル及び41億ドルであった。2019年度及び2018年度において、有価証券は実質的にすべてトレーディング勘定資産に分類された。2020年度において再証券化収益として受領した証券は、すべてトレーディング勘定資産に分類された。2020年度において再証券化収益として受領した証券のうち、24億ドルがトレーディング勘定資産に、21億ドルが公正価値で計上する債務証券に、17億ドルがHTM証券に分類された。トレーディング勘定証券及び公正価値で計上する債務証券は実質的にすべて、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。

2020年及び2019年12月31日現在の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、35億ドル及び37億ドルであった。2020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6.8年であった。2020年度、2019年度及び2018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、2020年及び2019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					
	2020年			2019年		
最大損失エクスポージャー(1)	4,106	23,870	27,976	4,055	21,069	25,124
オン・バランスシート資産						
トレーディング勘定資産(1)	2,080	623	2,703	2,213	549	2,762
公正価値で計上する債務証券(1)		9	9		10	10
貸出金及びリース金融(1)	2,108	184	2,292	1,810	533	2,343
貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金(1)	(3)	(3)	(6)	(2)		(2)
その他のすべての資産(1)	54	22,553	22,607	81	19,354	19,435
合計(1)	4,239	23,366	27,605	4,102	20,446	24,548
オン・バランスシート負債						
短期借入金	22		22			
長期債務	111		111	46		46
その他のすべての負債(1)		5,658	5,658	2	4,896	4,898
合計(1)	133	5,658	5,791	48	4,896	4,944
VIEの資産合計(1)	4,239	77,984	82,223	4,102	70,120	74,222

(1) 過年度の金額は、VIEとみなされなくなった一部の事業体を除外するため修正されている。

顧客向けVIE

顧客向けVIEには、クレジット・リンク債VIE、エクイティ・リンク債VIE、コモディティ・リンク債VIE、リパッケージングVIE及び資産取得型VIEが含まれる。これらは通常、特定の企業、インデックス、商品或いは金融商品に対して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VIEに対する最大損失エクスポージャーは、2020年及び2019年12月31日現在、合計で23億ドル及び22億ドルであり、この金額には、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VIEが発行体となる有価証券への当社の投資を含んでいる。

債務担保証券VIE

当社はCD0 VIEを組成することによって手数料を受け取っている。CD0 VIE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。CD0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CD0に資産を譲渡し、CD0が発行した証券を保有し、CD0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。2020年及び2019年12月31日現在、当社の連結及び非連結CD0に対する最大損失エクスポージャーは、合計で298百万ドル及び304百万ドルであった。

投資VIE

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VIE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。2020年及び2019年12月31日現在、当社の連結投資VIEの資産合計は494百万ドル及び104百万ドルであった。2020年及び2019年12月31日現在、当社が保有する非連結VIEに対する投資の資産合計は54億ドル及び51億ドルであった。2020年及び2019年12月31日現在、連結投資VIE及び非連結投資VIEの両方に関連する最大損失エクスポージャーは15億ドル及び16億ドルであり、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。

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、2020年及び2019年12月31日現在いずれも、合計17億ドルであった。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VIE

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VIE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2020年及び2019年12月31日現在の最大損失エクスポージャーは220億ドル及び189億ドルであった。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、2020年及び2019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112億ドル及び100億ドル投資している。これらの金額は50億ドル及び43億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。2020年度、2019年度及び2018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12億ドル、10億ドル及び981百万ドルを認識し、税引前損失10億ドル、882百万ドル及び798百万ドルをその他の収益に計上した。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 - のれん及び無形資産

のれん

以下の表は、2020年及び2019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	
	2020年	2019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	9,677
グローバル・バンキング	23,923	23,923
グローバル・マーケット	5,182	5,182
その他の事業	46	46
のれん合計	68,951	68,951

2020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定量的評価を利用して、2020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。定量的評価の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。

無形資産

2020年及び2019年12月31日現在、無形資産の純帳簿価額は22億ドル及び17億ドルであった。2020年度において、当社は加盟店サービスの合併会社から当社に分配された加盟店契約に関連して、10年の耐用年数にわたって償却されている585百万ドルの無形資産を認識した。詳細は、注12「契約債務及び偶発債務」を参照のこと。

2020年及び2019年12月31日現在いずれも、商標に係る無形資産16億ドルを含み、実質的にこれらの資産のすべては、耐用年数を確定できないため償却されない。2020年度における無形資産償却費用は95百万ドル、2019年度においては112百万ドル、2018年度においては538百万ドルであった。

[前へ](#)[次へ](#)

注 8 - リース

当社は、貸手と借手の両方としてリース契約を締結している。リース会計に関する詳細は、注 1「重要な会計方針の要約」を、またリース金融債権に関する詳細は注 5「貸出金及びリース金融の残高並びに貸倒引当金」を参照のこと。

貸手としてのリース契約

当社の貸手としてのリース契約は主に、設備のオペレーティング・リース、販売型リース及び直接金融リースからなる。リース契約は、更新オプション及びリース期間終了後の借手による設備購入オプションを含む場合がある。

以下の表は、2020年及び2019年12月31日現在の販売型リース及び直接金融リースに対する純投資を示している。

純投資(1)

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2020年	2019年
リース債権	17,627	19,312
無保証残存価値	2,303	2,550
販売型リース及び直接金融リースに対する純投資合計	19,930	21,862

- (1) 場合によっては、当社は残存資産リスクを軽減するために、第三者の残存価値保険を取得している。2020年及び2019年12月31日現在、資産価値の少なくとも一部について、第三者の残存価値保険を付した残存資産の帳簿価額は69億ドル及び58億ドルであった。

以下の表は、2020年及び2019年12月31日現在におけるリース収益を示している。

リース収益

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2020年	2019年
販売型リース及び直接金融リース	707	797
オペレーティング・リース	931	891
リース収益合計	1,638	1,688

借手としてのリース契約

当社の借手としてのリース契約は主に、土地建物及び設備に係るオペレーティング・リースから構成される。当社の金融リースに重要性はない。

リース期間には、更新オプション及び延長オプション、並びに中途解約条項が含まれる場合がある。通常、当社がオプションを行使することが合理的に確実ではないため、これらのオプションはリース期間に影響しない。

以下の表は、2020年及び2019年12月31日現在の使用权資産、リース負債及び加重平均割引率並びにリース期間を表示している。

借手としてのリース契約

(単位：百万ドル)

	12月31日現在	
	2020年	2019年
使用权資産	10,000	9,735
リース負債	10,474	10,093
将来の最低リース料の現在価値の算定に使用された加重平均割引率 (単位：%)	3.38	3.68
加重平均リース期間(単位：年)	8.4	8.2
リース費用及び補足情報：		
オペレーティング・リース費用	2,149	2,085
変動リース費用(1)	474	498
リース費用合計(2)	2,623	2,583
新規のオペレーティング・リース負債と引き換えに取得した使用权 資産(3)	851	931
オペレーティング・リースから生じた営業キャッシュ・フロー(4)	2,039	2,009

(1) 主に共有部分の維持費と固定資産税の支払いからなる。

(2) 金額は、連結損益計算書の事務所費用及び設備費に計上されている。

(3) 現金を伴わない活動を表し、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。

(4) リース負債の測定値に含まれる現金支払額を表す。

契約期間分析

以下の表は、割引前キャッシュ・フローに基づく2020年12月31日現在の貸手及び借手としてのリース契約の契約期間を示している。

貸手及び借手としてのリース契約の契約期間

(単位：百万ドル)

	貸手		借手(1)
	オペレーティング・リース	販売型リース及び直接金融リース(2)	オペレーティング・リース
	2020年12月31日現在		
2021年度	843	5,424	1,927
2022年度	748	4,934	1,715
2023年度	630	3,637	1,454
2024年度	479	2,089	1,308
2025年度	339	1,143	1,087
それ以降	886	1,668	4,609
割引前キャッシュ・フロー合計	3,925	18,895	12,100
控除：現在価値調整純額		1,268	1,626
合計(3)		17,627	10,474

(1) リース期間が2021年度に開始するリース契約に基づくコミットメント885百万ドルを除く。

(2) 商業用リース金融債権127億ドル及び直接/間接個人リース金融債権49億ドルが含まれる。

(3) 貸手としてのリース契約に係るリース債権及び借手としてのリース契約に係るリース負債を表している。

注 9 - 預金

以下の表は、2020年及び2019年12月31日現在、当社が保有する1口100,000ドル以上の定期預金の情報を示している。2020年及び2019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107億ドル及び158億ドルであった。

1口100,000ドル以上の定期預金

	(単位：百万ドル)			
	2020年12月31日現在			
	3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	それ以降	合計
米国内の譲渡性預金及び その他の定期預金	12,485	10,668	1,445	24,598
米国外の譲渡性預金及び その他の定期預金	8,568	1,925	1,432	11,925
				合計
				39,739
				13,034

2020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
2021年満期	40,052	10,609	50,661
2022年満期	2,604	167	2,771
2023年満期	431	4	435
2024年満期	222	5	227
2025年満期	186	13	199
それ以降	276	1,287	1,563
定期預金合計	43,771	12,085	55,856

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、短期借入金及び拘束性預金

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(%)
	2020年		2019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	309,945	0.29	279,610	1.73
当期における月末残高最大額	451,179	n/a	281,684	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	192,479	0.69	201,797	2.31
当期における月末残高最大額	206,493	n/a	203,063	n/a
短期借入金				
当期平均	22,486	0.54	24,301	2.42
当期における月末残高最大額	30,118	n/a	36,538	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、2020年及び2019年12月31日現在、39億ドル及び117億ドルであった。これらの短期銀行債券は、連邦住宅貸付銀行借入金、米国租税公債及びタム・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。当社は、このような法的拘束力のあるマスター・ネットिंग契約を有し、取引の満期日が同一である場合、連結貸借対照表において、同一のカウンター・パーティーとの証券担保金融取引を相殺表示している。

証券担保金融契約の表は、連結貸借対照表における2020年及び2019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・ネットリ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3「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)
2020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)	492,387	(188,329)	304,058	(272,351)	31,707
貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券	358,652	(188,329)	170,323	(158,867)	11,456
その他(4)	16,210		16,210	(16,210)	
合計	374,862	(188,329)	186,533	(175,077)	11,456
2019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)	434,257	(159,660)	274,597	(244,486)	30,111
貸付有価証券又は買戻条件付売却有価証券	324,769	(159,660)	165,109	(141,482)	23,627
その他(4)	15,346		15,346	(15,346)	
合計	340,115	(159,660)	180,455	(156,828)	23,627

- (1) 特定のマスター・ネットリ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・ネットリ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し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・ネットリング契約の法的拘束力が確実でない場合の、受領した又は差し入れた担保有価証券は表に含まれていない。
- (3) 2020年及び2019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147億ドル及び129億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
2020年12月31日現在					
買戻条件付売却有価証券	158,400	122,448	32,149	22,684	335,681
貸付有価証券	19,140	271	1,029	2,531	22,971
その他	16,210				16,210
合計	193,750	122,719	33,178	25,215	374,862
2019年12月31日現在					
買戻条件付売却有価証券	129,455	122,685	25,322	21,922	299,384
貸付有価証券	18,766	3,329	1,241	2,049	25,385
その他	15,346				15,346
合計	163,567	126,014	26,563	23,971	340,115

(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
2020年12月31日現在				
米国政府及び政府機関証券	195,167	5		195,172
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	8,633	1,628	1,217	11,478
持分証券	14,752	21,125	14,931	50,808
米国外政府債券	113,142	213	62	113,417
トレーディング勘定モーゲージ・ローン及びABS	3,987			3,987
合計	335,681	22,971	16,210	374,862

2019年12月31日現在

米国政府及び政府機関証券	173,533	1		173,534
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他	10,467	2,014	258	12,739
持分証券	14,933	20,026	15,024	49,983
米国外政府債券	96,576	3,344	64	99,984
トレーディング勘定モーゲージ・ローン及びABS	3,875			3,875
合計	299,384	25,385	15,346	340,115

買戻条件付有価証券売却契約では、当社は、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、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、担保は通常日次で評価され、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。買戻条件付有価証券売却契約及び貸付有価証券取引の取引期間は、一般に翌日物か、オープン物(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、適切な場合には取引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。

拘束性預金

2020年及び2019年12月31日現在、当社は、連結貸借対照表の現金及び現金同等物に含まれる拘束性預金70億ドル及び244億ドルを保有している。拘束性預金は主に、準備預金に関する積立基準額を満たすために連邦準備銀行及び米国外の中央銀行に預託している現金並びに証券取引規制に従い分別管理されている現金である。

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、2020年及び2019年12月31日現在の長期債務の残高並びに2020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。

	加重平均 利率 (%)	利率 (%)	満期日	(単位：百万ドル)	
				12月31日現在	
				2020年	2019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(1)					
優先債券：					
固定	3.05	0.25 - 8.05	2021年-2051年	174,385	140,265
変動	0.74	0.09 - 4.96	2021年-2044年	16,788	19,552
優先仕組債				17,033	16,941
劣後債券：					
固定	4.89	2.94 - 8.57	2021年-2045年	23,337	21,632
変動	1.15	0.88 - 1.41	2022年-2026年	799	782
下位劣後債券：					
固定	6.71	6.45 - 8.05	2027年-2066年	738	736
変動	1.03	1.03	2056年	1	1
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				233,081	199,909
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：					
固定	3.34	3.34	2023年	511	508
変動	0.33	0.28 - 0.49	2021年-2041年	2,323	6,519
劣後債券	6.00	6.00	2036年	1,883	1,744
連邦住宅貸付銀行からの借入金：					
固定	0.99	0.01 - 7.72	2021年-2034年	599	112
変動					2,500
証券化及びその他のBANAのVIE(2)				6,296	8,373
その他				683	402
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				12,295	20,158
その他の債務					
仕組債務				16,792	20,442
銀行以外のVIE(2)				757	347
その他				9	
非銀行及びその他の事業体により発行された債券合計				17,558	20,789
長期債務合計				262,934	240,856

(1) 総損失吸収能力規制に準拠した債務を含む。

(2) 連結貸借対照表の長期債務の合計額に含まれる連結VIEに係る負債を表す。

2020年度において、当社は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションが発行した438億ドルの債務、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイが発行した48億ドルの債務及びその他の債務83億ドルからなる569億ドルの長期債務を発行した。2019年度において、当社は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションが発行した293億ドルの債務、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイが発行した109億ドルの債務及びその他の債務123億ドルからなる525億ドルの長期債務を発行した。

2020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471億ドルであった。この金額はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの226億ドル、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの115億ドル及びその他の債務130億ドルからなる。2019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506億ドルであった。この金額は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの211億ドル、バンク・オブ・アメリカ・エヌエイの199億ドル及びその他の債務96億ドルからなる。

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の場合がある。2020年及び2019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546億ドル及び496億ドルであった。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。

2020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、住宅モーゲージ、ホーム・エクイティ及びその他のVIEからの債務がそれぞれ63億ドル、491百万ドル、178百万ドル及び111百万ドル含まれていた。VIEによる長期債務は、VIEの資産によって担保されている。詳細は、注6「証券化とその他の変動持分事業体」を参照のこと。

2020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3.02%、3.29%及び0.71%となり、2019年12月31日現在においては、それぞれ3.26%、3.55%及び1.92%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、金利の変動が損益及び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、デリバティブ取引の影響を反映していない。

2020年12月31日現在の債務残高48億ドルは、親会社であるバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの連結金融子会社であるバンク・オブ・アメリカ・ファイナンス・エルエルシーにより発行され、親会社により無条件で全額保証されている。

以下の表は、2020年12月31日現在の長期債務の年間満期総額の帳簿価額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。

満期別長期債務

(単位：百万ドル)							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025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	8,888	15,380	23,872	21,407	15,723	105,903	191,173
優先仕組債	469	2,034	597	190	549	13,194	17,033
劣後債券	371	393		3,351	5,537	14,484	24,136
下位劣後債券						739	739
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション合計	9,728	17,807	24,469	24,948	21,809	134,320	233,081
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ							
優先債券	1,340	975	511			8	2,834
劣後債券						1,883	1,883
フェデラル・ホーム・ローン・バンクからの借入金	502	3	1		18	75	599
証券化及びその他の銀行のVIE(1)	4,056	1,241	977			22	6,296
その他	112	16	189		279	87	683
バンク・オブ・アメリカ・エヌエイ合計	6,010	2,235	1,678		297	2,075	12,295
その他の債務							
仕組債務	4,613	2,414	2,221	655	859	6,030	16,792
銀行以外のVIE(1)	1					756	757
その他						9	9
その他の債務合計	4,614	2,414	2,221	655	859	6,795	17,558
長期債務合計	20,352	22,456	28,368	25,603	22,965	143,190	262,934

(1) 連結貸借対照表の長期債務の合計額に含まれる連結VIEに係る負債を表す。

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。2020年及び2019年12月31日現在、分配された金額はそれぞれ105億ドル及び106億ドルであった。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、これらのコミットメント契約の2020年及び2019年12月31日現在の帳簿価額は19億ドル及び829百万ドルであり、主として未実行信用供与契約に対する引当金に関連していた。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。

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。

以下の表には、2020年及び2019年12月31日現在の契約の想定元本である40億ドル及び44億ドルが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、2020年及び2019年12月31日現在、これらの契約の正味公正価値累計額である99百万ドル及び90百万ドルはこ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
2020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(1)	109,406	171,887	139,508	16,091	436,892
ホーム・エクイティ・ライン	710	2,992	8,738	29,892	42,332
スタンドバイ信用状及び金融保証(2)	19,962	12,038	2,397	1,257	35,654
信用状(3)	886	197	25	27	1,135
法的拘束力のある信用供与契約	130,964	187,114	150,668	47,267	516,013
クレジット・カード枠契約(4)	384,955				384,955
信用供与契約合計	515,919	187,114	150,668	47,267	900,968

2019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(1)	97,454	148,000	173,699	24,487	443,640
ホーム・エクイティ・ライン	1,137	1,948	6,351	34,134	43,570
スタンドバイ信用状及び金融保証(2)	21,311	11,512	3,712	408	36,943
信用状(3)	1,156	254	65	25	1,500
法的拘束力のある信用供与契約	121,058	161,714	183,827	59,054	525,653
クレジット・カード枠契約(4)	376,067				376,067
信用供与契約合計	497,125	161,714	183,827	59,054	901,720

- (1) 2020年及び2019年12月31日現在、これらの貸出コミットメント契約48億ドル及び51億ドルが有価証券の形で保有されている。
- (2) 2020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、250億ドル及び102億ドルであり、2019年12月31日現在の想定元本は279億ドル及び86億ドルであった。表中の2020年及び2019年12月31日現在の金額には個人向けSBLCが500百万ドル及び413百万ドル含まれている。
- (3) 2020年及び2019年12月31日現在、VIEの特定の流動性契約に関連する信用状18億ドル及び14億ドルが含まれている。詳細は、注6「証券化とその他の変動持分事業体」を参照のこと。
- (4) ビジネス・カードの未使用クレジット・カード枠を含む。

その他の契約債務

2020年及び2019年12月31日現在、当社は93百万ドル及び86百万ドルの貸出金(住宅モーゲージ及び商業用不動産等)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、貸出金又はLHFSに計上する予定である。また、当社は645百万ドル及び11億ドルの商業用貸出金を購入する契約債務を有しており、決済後にトレーディング勘定資産に計上する予定である。

2020年及び2019年12月31日現在、当社は582百万ドル及び830百万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。

2020年及び2019年12月31日現在、当社は665億ドル及び972億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、321億ドル及び249億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。これらの契約は通常、今後12ヶ月以内に満了する。

2020年及び2019年12月31日現在、当社は、戦略的パートナーから39億ドル及び33億ドルを上限とする自動車ローン及びリースを連続する12ヶ月間に組成又は購入する契約を有している。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。

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。2020年及び2019年12月31日現在、これら保証の想定元本合計は71億ドル及び73億ドルであった。2020年及び2019年12月31日の両日現在、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11億ドルであり、見積満期日は2033年度から2039年度の間である。

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

2020年7月1日より前は、当社の加盟店処理業務の大部分は、当社が49%の持分を保有する合弁会社により行われていた。2019年7月29日、当社は、2020年6月30日現在の契約期間の終了をもって合弁会社を終了する旨を合弁会社のパートナーに通知した。2020年7月1日付で、当社は合弁会社の加盟店契約に対する持分を受領し、当該加盟店に対する加盟店処理業務サービスの提供を開始した。カード保有者が適切に要求したクレジット又はデビット・カードの利用代金の返金については、加盟店がその責任を負うが、加盟店の不正や支払不能などの事由により、返金した利用代金を加盟店から回収できない場合には、加盟店アクワイワラーとしての役割において、当社がその責任を負う可能性がある。

当社は、カード・ネットワーク・メンバー銀行として、他の加盟店アクワイワラーも支援しており、主に合併会社の終了に伴い旧合併会社パートナーに分配された加盟店契約に関して当該旧パートナーを支援している。購入後に利用代金が適切に返金され、加盟店からも加盟店アクワイワラーからもその返金額を回収できない場合、当社は、これらの返金額について責任を負う可能性がある。利用代金の返金が可能か否かは、主に適用される規制上及びカード・ネットワークの規則により規定されており、これには利用内容、使用された決済方法及び期限を含むが、これらに限定されない。2020年12月31日に終了した6ヶ月間において、当社は総額3,392億ドル分の購入を処理した。この領域における当社のリスクは主に、カード保有者が将来において引き渡される財又はサービスを購入する場合に関連している。当社は、現金預金、保証、信用状又はその他の担保を一部の加盟店に対して要求することにより当該リスクを軽減している。偶発損失及び加盟店処理業務に関連して発生した損失に対する当社の引当金に重要性はなかった。当社は、COVID-19の潜在的な経済的影響を受け、この領域におけるエクスポージャーを引き続き監視している。

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、当社はこれらの支払いを行う可能性は低いと判断している。

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。

債券清算機関が支援するメンバーのレポ・プログラム

当社はレポ・プログラムの支援メンバーとしての役割を果たしている。このプログラムの下、債券清算機関の規則に準拠して支援を受ける顧客に代わって、当社が債券清算機関の政府証券部門を通じて特定の適格買戻及び売戻条件付契約を清算する。本プログラムの一環として、当社は支援を受けるメンバーの債券清算機関への支払いと履行を保証する。当社の保証義務は、清算機関を利用する顧客から預託された現金又は信用度の高い有価証券担保に対する担保権によって担保されているため、本契約に基づき当社が重大な損失を被る可能性は低い。2020年及び2019年12月31日現在、当社の最大潜在エクスポージャー(関連担保考慮前)は225億ドル及び93億ドルであった。

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、2020年及び2019年12月31日現在において約88億ドル及び87億ドルであった。これらの債務の見積満期日は、最長2049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。VIE関連の流動性契約による潜在的な将来の支払最高額の詳細は、注6「証券化とその他の変動持分事業体」を参照のこと。

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。

特定の長期債務の保証

当社は、親会社として、当社の連結金融子会社であるバンク・オブ・アメリカ・ファイナンス・エルエルシーにより発行された有価証券を無条件で全額保証しており、当社が100%所有する金融子会社である特定の法定信託会社により発行された信託証券を無条件で全額、有効に保証している。

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・ローンを、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、支援者、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補償或い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。

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。

2020年及び2019年12月31日現在、未解決の買戻請求の想定元本は85億ドル及び107億ドルであった。当該残高には、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2020年及び2019年12月31日現在、29億ドル及び37億ドル含まれていた。

2020年度において、当社は89百万ドルの時効になっていない新たな買戻請求を受けた。2020年度において、24億ドルの請求が解決し、うち168百万ドルの請求が時効とみなされた。

引当金及び関連する繰入額

2020年及び2019年12月31日現在における表明保証義務及び会社保証引当金は13億ドル及び18億ドルであり、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、関連する繰入額は連結損益計算書のその他の収益に含まれている。表明保証引当金は、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すものであり、過去の交渉における当社の経験に基づいており、判断、様々な仮定、及び既知又は未知の不確実性により影響を受ける。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可能性があるが、当社は、当該金額は当社の財政状態及び流動性にとって重大ではないと見込んでいる。表明保証引当金及び訴訟引当金の金額を超えて発生する可能性が高い当社の損失額の範囲の見積りの合算については、後述の「訴訟及び法的規制問題」を参照のこと。

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き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。

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、また、本注記において開示されている問題については、引当金を超過する損失が将来の期間において発生する合理的な可能性があるか否かについて評価する。偶発損失が、発生の可能性が高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。2020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823百万ドルが認識され、これに対して2019年度においては681百万ドルが認識された。

本注記において開示されている、損失が将来の期間において発生する合理的な可能性があり、かつ、損失額の見積りが可能な問題について(損失が引当金を超過するか、又は、引当金が設定されていない場合)、また、表明保証エクスポージャーについて、当社は、引当金(設定されている場合)を超えて発生する可能性のある損失額の範囲を、2020年12月31日現在、0ドルから13億ドルであると見積もっている。

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は、現在入手可能な情報に基づくものであり、重要な判断、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、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の対象となっている問題は予測不可能で、その時々によって変化する可能性があるため、実際の損失額は現在の見積額や引当金と著しく異なる場合がある。この発生する可能性のある損失額の範囲の見積りは、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。

訴訟とそれに関連して請求された損害賠償の内容は以下に記載されている。経営陣は、最新の知識に基づき、また引当金を考慮して、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又は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重要な判断、様々な仮定及び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事業若しくは経営成績に重要な影響を及ぼす、又は重大な風評被害をもたらす可能性がある。

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4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。これらの訴訟は手続き上の様々な段階にあり、以下に記載される重要な進展があった。

アンバック対カントリーワイド 訴訟

当社及び複数のカントリーワイド事業体は、2010年9月28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、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。第一部は、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することをアンバックに要求し、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、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に限定し、アンバックの弁護士費用の賠償請求を排斥する判決を下したが、アンバックは、これに対して控訴した。2018年6月27日、ニューヨーク州最高裁判所は、アンバックが控訴した第一部による判決を支持した。

2020年12月4日、ニューヨーク州下級審裁判所はアンバックの詐欺的勧誘に係る請求を排斥した。アンバックは、この排斥に対して控訴した。

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。

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、既に棄却されている「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。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。2020年12月8日、ニューヨーク州下級審裁判所はアンバックの訴状を却下した。アンバックは、この却下に対して控訴した。

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。アンバックは、アンバックが請求に対してこれまでに支払った、又は今後支払うことになる主張する数億ドルを損害賠償として求めている。

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おり、FDICの執行部は、同様の誤申告の主張に関連した並行調査を実施している。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。2018年3月27日、コロンビア特別区連邦地方裁判所は、FDICによる請求の一部棄却を求めたBANAの部分的申立てを退けた。

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

米国及び様々な国家の管轄区域の政府当局は、FX及びその他の参照レート、並びに行動及びシステム統制に関連する国債、ソブリン債、国際機関債及び政府機関債について、当社及びその子会社に対して引き続き調査、照会及び手続きを行っている。当社はかかる照会及び調査に協力し、手続きに対応している。

LIBOR

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、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、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、1件を除きすべてニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所において係属中である。

連邦地方裁判所はRICO法上のすべての請求を排斥し、トレーダーの行動によるとされた操作に係るバンク・オブ・アメリカ事業体に対するすべての請求を排斥した。連邦地方裁判所はまた、一部の個別又は推定集団訴訟の原告による反トラスト法上の請求を当事者適格及び/又は対人管轄権の欠如を理由に完全に排斥する等して、反トラスト法上及び商品取引所法上の請求、並びにその他様々な請求の範囲を実質的に制限した。反トラスト法上の請求が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。当社、BANA及び一部のメリルリンチ事業体に対する一部の個別訴訟及び推定集団訴訟は係属中である。

2018年2月28日、連邦地方裁判所は、シャーマン法第1部に基づく請求に限り、米ドルLIBORパネル行の1行からの米ドルLIBORを参照するOTCスワップ及び債券の購入者を集団として認定した。その後、第2巡回区連邦控訴裁判所は、被告によるこれらの判決に対する抗告の申立てを却下した。

U.S.バンク-ハーバービュー及びサーフ/オウニット買戻し訴訟

2011年以降、ハーバービュー・モーゲージ・ローン・トラスト2005-10及び複数のサーフ/オウニットのRMBSトラストの受託会社である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、当社、カントリーワイド事業体、メリルリンチ事業体及び複数の関連会社に対する訴訟をニューヨーク州下級審裁判所に提起した。被告及びトラストの特定の権利者は、U.S.バンクの承認を条件として、当社にとって重大ではない金額で本件を和解することに合意している。当該訴訟は、和解の成立まで一時中断されている。

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)
2021年1月19日	2021年3月5日	2021年3月26日	0.18
2020年10月21日	2020年12月4日	2020年12月24日	0.18
2020年7月22日	2020年9月4日	2020年9月25日	0.18
2020年4月22日	2020年6月5日	2020年6月26日	0.18
2020年1月29日	2020年3月6日	2020年3月27日	0.18

(1) 2020年度及び2021年2月24日までを対象とする。

普通株式1株当たりの現金配当金の支払額は、2020年度、2019年度及び2018年度においてそれぞれ0.72ドル、0.66ドル及び0.54ドルであった。

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018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)		
	2020年	2019年	2018年
買い戻された株式の総数 (CCAR資本計画に係る買戻しを含む)	227百万株	956百万株	676百万株
買い戻し及び償還された株式の購入金額			
CCAR資本計画に係る買戻し	7,025	25,644	16,754
その他の承認された買戻し		2,500	3,340
買い戻された株式の総数	7,025	28,144	20,094

2020年度において、連邦準備制度理事会は、COVID-19に起因する経済の不確実性のため、すべての大手銀行に対して2020年度第3及び第4四半期に株式買戻しプログラム(株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺する株式買戻しを除く)を一時停止し、配当を過去4四半期の純利益の平均を超えない既存の配当率に制限することを要求すると発表した。

株式買戻しに関する連邦準備制度理事会の指令は、2020年度上半期において買戻しを自主的に一時停止するという当社の決定と一致している。当社の買戻しの一時停止には、株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺する株式買戻しは含まれない。

2020年度において、当社は普通株式227百万株の自己株買い及び消却を行い、これにより株主持分が70億ドル減少した。

2020年度において、当社は従業員株式制度に基づき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26百万株の普通株式を買い戻した。2020年12月31日現在、従業員株式制度、転換社債及び優先株式に基づく将来の発行に備えて513百万株の未発行普通株式が留保されている。

優先株式

優先株式について宣言された現金配当金は、2020年度、2019年度及び2018年度においてそれぞれ14億ドル、14億ドル及び15億ドルであった。

2020年1月24日、当社は、固定 - 変動配当非累積型優先株式シリーズMM 44,000株を11億ドルで発行した。配当金は、固定金利期間中は半年ごとに、変動金利期間中は四半期ごとに支払われる。シリーズMM優先株式には1株当たり25,000ドルの残余財産優先分配権があり、当社が配当金全額の宣言及び支払いをできない場合には、一定の制限を受ける。

2020年10月29日、当社は、4.375%非累積型優先株式シリーズNN 44,000株を11億ドルで発行し、2021年2月から四半期配当金の支払いを開始した。シリーズNN優先株式には1株当たり25,000ドルの残余財産優先分配権があり、当社が配当金全額の宣言及び支払いをできない場合には、一定の制限を受ける。

2021年1月28日、当社は、4.125%非累積型優先株式シリーズPP 36,000株を915百万ドルで発行し、2021年5月から四半期配当金の支払いを開始した。シリーズPP優先株式には1株当たり25,000ドルの残余財産優先分配権があり、当社が配当金全額の宣言及び支払いをできない場合には、一定の制限を受ける。

2020年度において、当社は、シリーズYの優先株式を11億ドルですべて償還した。また、2021年1月29日、当社は、シリーズCCの優先株式を11億ドルですべて償還した。

「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。

以下の表は2020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

(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 (単位：株)	1株当たり 残余財産 優先分配権 (単位：ドル)	帳簿 価額	年間配当率	1株当 り配当金 (単位：ド ル)	年間 配当金	償還期間(1)
シリーズB	7%累積型 償還可能	1997年6月	7,110	100	1	7.00%	7		n/a
シリーズE(2)	非累積型 変動配当	2006年11月	12,691	25,000	317	3ヶ月 LIBOR+35bps(3)	1.02	13	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(3)	4,066.67	6	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(3)	4,066.67	20	2012年3月15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%	72.50	223	n/a
シリーズT	6% 非累積型	2011年9月	354	100,000	35	6.00%	6,000.00	2	2019年5月7日 より後
シリーズU(4)	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	52.00	52	2023年6月1日 以降
シリーズX(4)	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	62.50	125	2024年9月5日 以降
シリーズZ(4)	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	65.00	91	2024年10月23日 以降
シリーズAA(4)	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	61.00	116	2025年3月17日 以降
シリーズCC(2)	6.200% 非累積型	2016年1月	44,000	25,000	1,100	6.200%	1.55	68	2021年1月29日 以降
シリーズDD(4)	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	63.00	63	2026年3月10日 以降
シリーズEE(2)	6.000% 非累積型	2016年4月	36,000	25,000	900	6.000%	1.50	54	2021年4月25日 以降
シリーズFF(4)	固定 - 変動配 当 非累積型	2018年3月	94,000	25,000	2,350	2028年3月15日の 前日まで5.875% それ以降3ヶ月 LIBOR+293.1bps	58.75	138	2028年3月15日 以降
シリーズGG(2)	6.000% 非累積型	2018年5月	54,000	25,000	1,350	6.000%	1.50	81	2023年5月16日 以降
シリーズHH(2)	5.875% 非累積型	2018年7月	34,160	25,000	854	5.875%	1.47	50	2023年7月24日 以降
シリーズJJ(4)	固定 - 変動配 当 非累積型	2019年6月	40,000	25,000	1,000	2024年6月20日の 前日まで5.125% それ以降3ヶ月 LIBOR+329.2bps	51.25	51	2024年6月20日 以降
シリーズKK(2)	5.375% 非累積型	2019年6月	55,900	25,000	1,398	5.375%	1.34	75	2024年6月25日 以降
シリーズLL(2)	5.000% 非累積型	2019年9月	52,400	25,000	1,310	5.000%	1.25	66	2024年9月17日 以降
シリーズMM(4)	固定 - 変動配 当 非累積型	2020年1月	44,000	25,000	1,100	4.300%	43.48	48	2025年1月28日 以降
シリーズNN(2)	4.375% 非累積型	2020年10月	44,000	25,000	1,100	4.375%	0.29	13	2025年11月3日 以降

シリーズ	種類	当初 発行日	発行済 株式総数 (単位:株)	1株当たり 残余財産 優先分配権 (単位:ドル)	帳簿 価額	年間配当率	1株当た り配当金 (単位:ド ル)	年間 配当金	償還期間(1)
シリーズ1(5)	変動配当 非累積型	2004年11月	3,275	30,000	98	3ヶ月 LIBOR+75bps(6)	0.75	3	2009年11月28日 以降
シリーズ2(5)	変動配当 非累積型	2005年3月	9,967	30,000	299	3ヶ月 LIBOR+65bps(6)	0.76	10	2009年11月28日 以降
シリーズ4(5)	変動配当 非累積型	2005年11月	7,010	30,000	210	3ヶ月 LIBOR+75bps(3)	1.02	9	2010年11月28日 以降
シリーズ5(5)	変動配当 非累積型	2007年3月	14,056	30,000	422	3ヶ月 LIBOR+50bps(3)	1.02	17	2012年5月21日 以降
発行費用及び特定の調整					(348)				
合計			3,931,440		24,510				

- (1) 当社の選択により、残余財産優先分配権に宣言済未払配当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。
- (2) 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。
- (3) 最低年率を4.00%とする。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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、2020年度、2019年度及び2018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	負債 評価調整額	デリバ ティブ	従業員 給付制度	為替換算	合計
2017年12月31日現在残高	(1,206)	(1,060)	(831)	(3,192)	(793)	(7,082)
特定の税効果に関連する会計上の変更	(393)	(220)	(189)	(707)	239	(1,270)
ヘッジ会計方針変更による調整累計額			57			57
変動額(純額)	(3,953)	749	(53)	(405)	(254)	(3,916)
2018年12月31日現在残高	(5,552)	(531)	(1,016)	(4,304)	(808)	(12,211)
変動額(純額)	5,875	(963)	616	136	(86)	5,578
2019年12月31日現在残高	323	(1,494)	(400)	(4,168)	(894)	(6,633)
変動額(純額)	4,799	(498)	826	(98)	(52)	4,977
2020年12月31日現在残高	5,122	(1,992)	426	(4,266)	(946)	(1,656)

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018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。

(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
	2020年			2019年			2018年		
債務証券：									
公正価値の増加(減少)純額	6,819	(1,712)	5,107	8,020	(2,000)	6,020	(5,189)	1,329	(3,860)
損益に組み替えられた純実現(利益) (1)	(411)	103	(308)	(193)	48	(145)	(123)	30	(93)
変動額(純額)	6,408	(1,609)	4,799	7,827	(1,952)	5,875	(5,312)	1,359	(3,953)
負債評価調整額：									
公正価値の増加(減少)純額	(669)	156	(513)	(1,276)	289	(987)	952	(224)	728
損益に組み替えられた純実現損失(1)	19	(4)	15	18	6	24	26	(5)	21
変動額(純額)	(650)	152	(498)	(1,258)	295	(963)	978	(229)	749
デリバティブ：									
公正価値の増加(減少)純額	1,098	(268)	830	692	(156)	536	(232)	74	(158)
損益への組替：									
純受取利息	6	(1)	5	104	(26)	78	165	(40)	125
報酬及び給付費用	(12)	3	(9)	2		2	(27)	7	(20)
損益に組み替えられた純実現(利益)損失	(6)	2	(4)	106	(26)	80	138	(33)	105
変動額(純額)	1,092	(266)	826	798	(182)	616	(94)	41	(53)
従業員給付制度：									
公正価値の増加(減少)純額	(381)	80	(301)	41	(21)	20	(703)	164	(539)
損益に組み替えられた保険数理上の正味損失及びその他(2)	261	(63)	198	150	(36)	114	171	(46)	125
解散、縮小及びその他	5		5	3	(1)	2	11	(2)	9
変動額(純額)	(115)	17	(98)	194	(58)	136	(521)	116	(405)
為替換算：									
公正価値の(減少)純額	(251)	199	(52)	(13)	(52)	(65)	(8)	(195)	(203)
損益に組み替えられた純実現(利益)(1)	(1)	1		(110)	89	(21)	(149)	98	(51)
変動額(純額)	(252)	200	(52)	(123)	37	(86)	(157)	(97)	(254)
その他の包括利益(損失)合計	6,483	(1,506)	4,977	7,438	(1,860)	5,578	(5,106)	1,190	(3,916)

(1) 税引前の債務証券、DVA及び為替差損(益)の組替は、連結損益計算書のその他の収益に計上されている。

(2) 税引前の従業員給付制度の費用の組替は、連結損益計算書のその他の一般営業費に計上されている。

注15 - 普通株式 1 株当たり利益

2020年度、2019年度及び2018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：1 株当たり情報を除き百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
普通株式 1 株当たり利益			
当期純利益	17,894	27,430	28,147
優先株式配当金	(1,421)	(1,432)	(1,451)
普通株主に配当可能な当期純利益	16,473	25,998	26,696
平均発行済普通株式数	8,753.2	9,390.5	10,096.5
普通株式 1 株当たり利益	1.88ドル	2.77ドル	2.64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	16,473	25,998	26,696
平均発行済普通株式数	8,753.2	9,390.5	10,096.5
潜在的希薄化普通株式数(1)	43.7	52.4	140.4
平均発行済希薄化後普通株式数合計	8,796.9	9,442.9	10,236.9
希薄化後普通株式 1 株当たり利益	1.87ドル	2.75ドル	2.61ドル

(1) 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。

2020年度、2019年度及び2018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。2018年度において、平均で4百万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。2019年度及び2018年度において、平均でそれぞれ3百万株及び136百万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の計算に含まれていた。これらの発行済ワラントは、実質的にすべてが2019年1月16日の失効日以前に行使された。

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、バーゼル3を含む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。

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。早期是正措置(以下「PCA」という)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た。

当社は、資本配分及び変動賞与の支払に係る一定の制約を回避するため、最低補完的レバレッジ比率(以下「SLR」という)3.0%に加え、レバレッジ・バッファ2.0%を維持することを義務付けられている。当社の被保険預金機関子会社は、PCAフレームワークに基づき「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ている。

以下の表は、バーゼル3の標準的及び先進的アプローチに従って測定した2020年及び2019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

(単位：別段の記載がある場合を除き百万ドル)

	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 (1,2)	先進的 アプローチ (1)	最低限必要 とされる自 己資本比率 (3)	標準的 アプローチ (1,2)	先進的 アプローチ (1)	最低限必要 とされる自 己資本比率 (4)
2020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	176,660	176,660		164,593	164,593	
Tier 1 資本	200,096	200,096		164,593	164,593	
総自己資本(5)	237,936	227,685		181,370	170,922	
リスクウェイト資産 (単位：十億ドル)	1,480	1,371		1,221	1,014	
普通株式等Tier 1 自己資本比率 (単位：%)	11.9	12.9	9.5	13.5	16.2	7.0
Tier 1 資本比率(単位：%)	13.5	14.6	11.0	13.5	16.2	8.5
総自己資本比率(単位：%)	16.1	16.6	13.0	14.9	16.9	10.5
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)	2,719	2,719		2,143	2,143	
Tier 1 レバレッジ比率(単位：%)	7.4	7.4	4.0	7.7	7.7	5.0
補完的レバレッジエクスポ ージャー(単位：十億ドル)(7)		2,786			2,525	
補完的レバレッジ比率 (単位：%)		7.2	5.0		6.5	6.0
2019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	166,760	166,760		154,626	154,626	
Tier 1 資本	188,492	188,492		154,626	154,626	
総自己資本(5)	221,230	213,098		166,567	158,665	
リスクウェイト資産 (単位：十億ドル)	1,493	1,447		1,241	991	
普通株式等Tier 1 自己資本比率 (単位：%)	11.2	11.5	9.5	12.5	15.6	7.0
Tier 1 資本比率(単位：%)	12.6	13.0	11.0	12.5	15.6	8.5
総自己資本比率(単位：%)	14.8	14.7	13.0	13.4	16.0	10.5
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)	2,374	2,374		1,780	1,780	
Tier 1 レバレッジ比率(単位：%)	7.9	7.9	4.0	8.7	8.7	5.0
補完的レバレッジエクスポ ージャー(単位：十億ドル)		2,946			2,177	
補完的レバレッジ比率 (単位：%)		6.4	5.0		7.1	6.0

- (1) 2020年12月31日現在の自己資本比率は、CECL適用に関連する5年間の移行期間を認めた規制上の自己資本に係る規則を用いて算定されている。
- (2) デリバティブ・エクスポージャーの金額は、2020年12月31日現在はカウンター・パーティーの信用リスク測定のための標準的アプローチを用いて、2019年12月31日現在はカレント・エクスポージャー方式を用いて算定されている。
- (3) 資本保全バッファ及びグローバルなシステム上重要な銀行のサーチャージは、2020年及び2019年12月31日の両日現在で2.5%であった。2020年12月31日現在、標準的アプローチに基づく資本保全バッファに替わって、当社のストレス資本バッファ2.5%が適用されている。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った。最低SLRにはレバレッジ・バッファ2.0%が含まれている。
- (4) 2020年及び2019年12月31日現在の規制上のリスクベースの最低自己資本比率は、資本保全バッファ2.5%を含むパーゼル3の下での最低比率である。両年度末現在の規制上の最低レバレッジ比率は、PCAフレームワークに基づき「自己資本が充実している」とみなされるのに必要とされる比率である。
- (5) 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。
- (6) 特定のTier 1 資本控除を調整した平均総資産を反映している。
- (7) 当社の2020年12月31日現在の補完的レバレッジエクスポージャーは、米国財務省証券及び連邦準備銀行の預金の一時的な除外を反映している。

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。2020年及び2019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。

パンデミックによる不確実性に対応するため、連邦準備制度は、すべての大手銀行に対して2020年度下半期に株式買戻しプログラム(株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺する株式買戻しを除く)を一時停止し、普通株式配当を過去4四半期の純利益の平均を超えない既存の配当率に制限することを要求すると発表した。2020年12月、連邦準備制度は、2021年度第1四半期より大手銀行が既存の配当率で普通株式配当を支払い、配当金の支払額と合わせた際に過去4四半期の純利益の平均を超えない金額で株式を買い戻すことを認める旨を発表した。詳細については、注13「株主持分」を参照のこと。

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。連邦準備銀行へ預け入れる一日の平均準備預金の手許現金超過額は、COVID-19により連邦準備制度の積立基準額が第1四半期において0ドルに減額されたことを反映して、2020年度は38億ドルであったが、2019年度においては146億ドルであった。2020年及び2019年12月31日現在、当社は証券取引規制に従い分離されている49億ドル及び63億ドルの現金及び現金同等物と、公正価値が168億ドル及び147億ドルの有価証券を有している。積立基準額を満たすために連邦準備銀行に預託している現金、並びに証券取引規制に従い分別管理されている現金及び現金同等物は、拘束性預金の構成要素である。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、短期借入金及び拘束性預金」を参照のこと。また、2020年及び2019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109億ドル及び76億ドルの現金を有していた。

銀行子会社からの資本分配

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。2020年度に、当社はBANAから103億ドル、バンク・オブ・アメリカ・カリフォルニア・エヌエイから62百万ドルの配当金を受け取った。

銀行子会社がOCCの承認を得ずに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。2021年度において、BANAは、約103億ドルに配当宣言日までの2021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、2021年度において198百万ドルに配当宣言日までの2021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。

[前へ](#)[次へ](#)

注17 - 従業員給付制度

年金制度及び退職後制度

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2020年度及び2019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。

「年金制度及び退職後制度」の表は、2020年及び2019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。2020年度及び2019年度に加重平均割引率が低下した結果、2020年及び2019年12月31日現在、PB0が約19億ドル及び22億ドル増加した。2020年度及び2019年度におけるPB0の増減に関連する金額的重要性のある損益は、主に割引率の変更により生じたものである。

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	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
1月1日現在の公正価値	20,275	18,178	2,696	2,461	2,666	2,584	199	252
制度資産の実際運用収益	2,468	3,187	379	273	285	228	1	5
会社の拠出額			23	20	86	91	6	24
制度加入者の拠出額			1	1			110	103
解散及び縮小			(61)	(42)				
支払給付額	(967)	(1,090)	(57)	(108)	(248)	(237)	(174)	(185)
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	1	
外国為替レートの変動	n/a	n/a	97	91	n/a	n/a	n/a	n/a
12月31日現在の公正価値	21,776	20,275	3,078	2,696	2,789	2,666	143	199
予測給付債務の変動								
1月1日現在の予測給付債務	15,361	14,144	2,887	2,589	2,919	2,779	989	928
勤務費用			20	17	1	1	5	5
利息費用	500	593	49	65	90	113	32	38
制度加入者の拠出額			1	1			110	103
制度改正			3	2				
解散及び縮小			(61)	(42)				
保険数理上の損失	1,533	1,714	396	288	243	263	43	99
支払給付額	(967)	(1,090)	(57)	(108)	(248)	(237)	(173)	(185)
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	1	
外国為替レートの変動	n/a	n/a	102	75	n/a	n/a		1
12月31日現在の予測給付債務	16,427	15,361	3,340	2,887	3,005	2,919	1,007	989
連結貸借対照表で認識された金額								
その他の資産	5,349	4,914	428	364	812	733		
未払費用及びその他の負債			(690)	(555)	(1,028)	(986)	(864)	(790)
12月31日現在の正味認識額	5,349	4,914	(262)	(191)	(216)	(253)	(864)	(790)
12月31日現在の積立状況								
累積給付債務	16,427	15,361	3,253	2,841	3,005	2,919	n/a	n/a
AB0の積立超過額(積立不足額)	5,349	4,914	(175)	(145)	(216)	(253)	n/a	n/a
将来の給与に関する引当金			87	46			n/a	n/a
予測給付債務	16,427	15,361	3,340	2,887	3,005	2,919	1,007	989
12月31日現在の仮定の加重平均値(単位：%)								
割引率	2.57	3.32	1.37	1.81	2.33	3.20	2.48	3.27
昇給率	n/a	n/a	4.11	4.10	4.00	4.00	n/a	n/a
保証利率	5.02	5.06	1.58	1.53	4.49	4.52	n/a	n/a

(1) 上記のすべての制度の測定日は、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・生命保険制度に対する2021年度の拠出額に係る見積額は、それぞれ29百万ドル、93百万ドル及び14百万ドルである。当社は2021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。

2020年及び2019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ABO及びPBO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	
	2020年	2019年	2020年	2019年
PBO	900	744	1,028	988
ABO	841	720	1,028	988
制度資産の公正価値	211	191	1	1

正味期間給付費用の内訳

	(単位：百万ドル)					
	適格年金制度			米国外の年金制度		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
正味期間給付費用(収益)の内訳						
勤務費用				20	17	19
利息費用	500	593	563	49	65	65
制度資産の期待収益	(1,154)	(1,088)	(1,136)	(66)	(99)	(126)
保険数理上の正味損失の償却額	173	135	147	9	6	10
その他				8	4	12
正味期間給付費用(収益)	(481)	(360)	(426)	20	(7)	(20)
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	3.32	4.32	3.68	1.81	2.60	2.39
制度資産の期待収益率	6.00	6.00	6.00	2.57	4.13	4.37
昇給率	n/a	n/a	n/a	4.10	4.49	4.31

(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		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
正味期間給付費用(収益)の内訳						
勤務費用	1	1	1	5	5	6
利息費用	90	113	105	32	38	36
制度資産の期待収益	(71)	(95)	(84)	(4)	(5)	(6)
保険数理上の正味損失(利益)の償却額	50	34	43	29	(24)	(27)
その他				(2)	(2)	(3)
正味期間給付費用(収益)	70	53	65	60	12	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	3.20	4.26	3.58	3.27	4.25	3.58
制度資産の期待収益率	2.77	3.73	3.19	2.00	2.00	2.00
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、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、2021年度は6.25%であり、その後段階的に減少し2026年度以降は5.00%となる。

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、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2020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累計額及びOCI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	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
保険数理上の正味損失 (利益)	3,912	3,865	628	559	987	1,008	66	48	5,593	5,480
過去勤務費用(便益)			18	18			(4)	(6)	14	12
OCI累計額上の認識額	3,912	3,865	646	577	987	1,008	62	42	5,607	5,492
当年度保険数理上の損 失(利益)	219	(385)	79	110	29	130	47	99	374	(46)
保険数理上の利益(損 失)及び過去勤務費用 の償却額	(173)	(135)	(12)	(7)	(50)	(34)	(27)	26	(262)	(150)
当年度過去勤務費用 (便益)			3	2					3	2
OCI上の認識額	46	(520)	70	105	(21)	96	20	125	115	(194)

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・リターン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・リターンの特性を高めるため、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。

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2021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。2020年及び2019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274百万ドル(制度資産合計の1.26%)及び315百万ドル(制度資産合計の1.55%)含まれている。

2021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	15-50%	0-25%	0-5%
債務証券	45-80	40-70	95-100
不動産	0-10	0-15	0-5
その他	0-5	10-40	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を含む公正価値測定の詳細については、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。2020年及び2019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「公正価値測定」の表の通りである。

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
	2020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	1,380			1,380
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		383		383
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	4,590	1,238	7	5,835
社債証券		5,021		5,021
資産担保証券		1,967		1,967
米国外債務証券	1,021	1,122		2,143
確定利付合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド	1,224	1,319		2,543
株式				
普通株式及び優先持分証券	4,438			4,438
株式合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド	134	1,542		1,676
公募不動産投資信託	73			73
不動産				
不動産合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド		20	943	963
リミテッド・パートナーシップ		184	83	267
その他の投資(1)	5	401	691	1,097
制度投資資産合計(公正価値)	12,865	13,197	1,724	27,786

(1) その他の投資は、2020年及び2019年12月31日現在の商品ファンド及びバランス型ファンド246百万ドル及び233百万ドル、年金保険契約664百万ドル及び614百万ドル、並びにその他の様々な投資187百万ドル及び190百万ドルを含んでいる。

(単位：百万ドル)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
2019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	1,426			1,426
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		250		250
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	4,403	890	8	5,301
社債証券		3,676		3,676
資産担保証券		2,684		2,684
米国外債証券	748	1,015		1,763
確定利付合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド	804	1,439		2,243
株式				
普通株式及び優先持分証券	4,655			4,655
株式合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド	147	1,355		1,502
公募不動産投資信託	91			91
不動産				
不動産合同運用ファンド/ミューチュアル・ファンド		18	927	945
リミテッド・パートナーシップ		173	90	263
その他の投資(1)	11	390	636	1,037
制度投資資産合計(公正価値)	12,285	11,890	1,661	25,836

(1) その他の投資は、2020年及び2019年12月31日現在の商品ファンド及びバランス型ファンド246百万ドル及び233百万ドル、年金保険契約664百万ドル及び614百万ドル、並びにその他の様々な投資187百万ドル及び190百万ドルを含んでいる。

「レベル3 公正価値測定」の表は、2020年度、2019年度及び2018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 現在残高	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 現在残高
2020年				
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	8		(1)	7
不動産				
不動産合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド	927	(4)	20	943
リミテッド・パートナーシップ	90	2	(9)	83
その他の投資	636	6	49	691
合計	1,661	4	59	1,724
2019年				
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	9		(1)	8
不動産				
プライベート不動産	5		(5)	
不動産合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド	885	33	9	927
リミテッド・パートナーシップ	82		8	90
その他の投資	588	6	42	636
合計	1,569	39	53	1,661
2018年				
確定利付				
米国政府及び政府機関証券	9			9
不動産				
プライベート不動産	93	(7)	(81)	5
不動産合同運用ファンド/ ミューチュアル・ファンド	831	52	2	885
リミテッド・パートナーシップ	85	(12)	9	82
その他の投資	74		514	588
合計	1,092	33	444	1,569

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)
2021年	856	127	244	79
2022年	943	134	245	76
2023年	939	143	229	74
2024年	943	135	224	70
2025年	934	140	221	67
2026年-2030年	4,474	675	977	290

(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。

(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。2020年度、2019年度及び2018年度において、12億ドル、10億ドル及び10億ドルの適格確定拠出制度の費用を計上した。2020年及び2019年12月31日の両日現在、189百万株の当社の普通株式をこれらの制度で保有していた。2020年度、2019年度及び2018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138百万ドル、133百万ドル及び115百万ドルであった。

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。

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。当制度のもと、当社の普通株式600百万株が、報奨の付与に使用されることが承認されている。

2020年度及び2019年度において、当社はKEEPに基づき一部の従業員に86百万口及び94百万口のRSU報奨を付与した。これらのRSUは主として当社の普通株式による決済が認められている。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。2020年度及び2019年度に付与されたRSUのうち、61百万口及び71百万口は主に3年間にわたって権利が確定し、ほとんどの場合、権利の確定は付与日から3年目までの期間中に従業員と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。退職資格を満たさない従業員については、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一定の比率で費用計上される。退職資格を満たしている従業員に付与されたRSUについて、報奨は付与日以前の、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承認されたとみなされる。その結果、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。また、2020年度及び2019年度に付与されたRSUのうち、25百万口及び23百万口は主に4年間にわたって権利が確定し、ほとんどの場合、付与日から4年目までの期間中に従業員と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4分の1ずつ権利が確定し、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一定の比率で費用計上される。

2020年度、2019年度及び2018年度において、株式報酬制度の報酬費用は、それぞれ21億ドル、21億ドル及び18億ドルであった。2020年度、2019年度及び2018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505百万ドル、511百万ドル及び433百万ドルであった。2020年12月31日現在、最長で4年の期間、加重平均期間2.2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20億ドルであった。

制限株式及び制限株式ユニット

2020年度、2019年度及び2018年度において権利確定した制限株式及び制限株式ユニットの公正価値の合計は、それぞれ23億ドル、26億ドル及び23億ドルであった。以下の表は、2020年12月31日現在の株式決済型の制限株式及び制限株式ユニットの状況及び2020年度の変動を示したものである。

株式決済型の制限株式及び制限株式ユニット

	株数/ユニット	付与日の加重平均公正価値 (単位：ドル)
2020年1月1日現在の残高	157,909,315	27.93
付与	83,604,782	33.01
権利確定	(68,578,284)	27.38
取消	(4,982,584)	30.88
2020年12月31日現在の残高	167,953,229	30.60

現金決済型の制限ユニット

2020年12月31日現在の現金決済型の制限ユニットの残高は約2百万口である。2020年度、2019年度及び2018年度に権利確定したRSUの決済に支払った現金は、それぞれ81百万ドル、84百万ドル及び13億ドルであった。

注19 - 法人所得税

2020年度、2019年度及び2018年度の法人所得税費用の内訳は以下の表に示す通りである。

法人所得税費用

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
当期法人所得税費用			
米国連邦税	1,092	1,136	816
米国州税及び地方税	1,076	901	1,377
米国外	670	852	1,203
当期費用合計	2,838	2,889	3,396
繰延法人所得税費用			
米国連邦税	(799)	2,001	2,579
米国州税及び地方税	(233)	223	240
米国外	(705)	211	222
繰延費用合計	(1,737)	2,435	3,041
法人所得税費用合計	1,101	5,324	6,437

法人所得税費用合計は、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、2020年度においては15億ドルの費用、2019年度においては19億ドルの費用、2018年度においては12億ドルのベネフィットが計上された。

2020年度、2019年度及び2018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。当社の連邦法定税率は、2020年度、2019年度及び2018年度において21%であった。2020年度、2019年度及び2018年度における、連邦法定税率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	%
	2020年		2019年		2018年	
米国連邦法人所得税費用見積額	3,989	21.0	6,878	21.0	7,263	21.0
税額加算(減算)項目：						
州税費用 - 連邦所得税上の効果控除後	728	3.8	1,283	3.9	1,367	4.0
住宅取得/エネルギー/その他の控除	(2,869)	(15.1)	(2,365)	(7.2)	(1,888)	(5.5)
税法の改正	(699)	(3.7)				
配当を含む非課税収入	(346)	(1.8)	(433)	(1.3)	(413)	(1.2)
株式報酬	(129)	(0.7)	(225)	(0.7)	(257)	(0.7)
前期UTBの変動(利息を含む)	(41)	(0.2)	(613)	(1.9)	144	0.4
控除不能費用	324	1.7	290	0.9	302	0.9
米国外利益に係る利率差異	218	1.1	504	1.5	98	0.3
その他	(74)	(0.3)	5	0.1	(179)	(0.6)
法人所得税費用(ベネフィット)合計	1,101	5.8	5,324	16.3	6,437	18.6

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の表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)

	2020年	2019年	2018年
1月1日現在の残高	1,175	2,197	1,773
当年度のポジションに係る増加	238	238	395
過年度のポジションに係る増加(1)	99	401	406
過年度のポジションに係る減少(1)	(172)	(1,102)	(371)
解消		(541)	(6)
時効による消滅		(18)	
12月31日現在の残高	1,340	1,175	2,197

- (1) 過年度のポジションの合計は、「法人所得税費用の調整」の表の(41)百万ドル、(613)百万ドル及び144百万ドルと異なっており、これは、一時的な項目、州の項目及び税務管轄地域に係る相殺、並びに「法人所得税費用の調整」の表に利息を含めていることに起因するものである。

2020年、2019年及び2018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976百万ドル、814百万ドル及び16億ドルであった。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。

UTB残高が今後12ヶ月の間に166百万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、2020年度において9百万ドルの支払利息、2019年度において19百万ドルの利息ベネフィット、2018年度において43百万ドルの支払利息を認識した。2020年及び2019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130百万ドル及び147百万ドルであった。

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2020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)	2020年12月31日現在の状況
米国	2017年-2020年	実地調査
カリフォルニア	2012年-2017年	実地調査
ニューヨーク	2016年-2018年	実地調査
英国(2)	2018年	実地調査

(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。

(2) 2019税制年度の実施調査は2021年に開始される。

2020年及び2019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。

繰延税金資産及び負債

	(単位：百万ドル)	
	12月31日現在	
	2020年	2019年
繰延税金資産		
繰越欠損金	7,717	7,417
貸倒引当金	4,701	2,354
有価証券、貸出金及び債務の評価	2,571	1,860
リース負債	2,400	2,321
従業員報酬及び退職年金	1,582	1,622
未払費用	1,481	1,719
繰越税額控除	484	183
その他	1,412	1,203
総繰延税金資産	22,348	18,679
評価性引当金	(2,346)	(1,989)
繰延税金資産合計(評価性引当金控除後)	20,002	16,690
繰延税金負債		
設備リース金融	3,101	2,933
使用権資産	2,296	2,246
固定資産	1,957	1,505
ESG関連投資税額控除	1,930	1,577
売却可能有価証券	1,701	100
その他	1,570	1,885
総繰延税金負債	12,555	10,246
純繰延税金資産	7,447	6,444

2020年1月1日、当社はCECL会計基準を適用した。移行に伴う調整として、760百万ドルの税務ベネフィットが利益剰余金に計上され、これに対応して繰延税金資産が増加した。

以下の表は、2020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	36		36	2028年より後
繰越欠損金 - 英国(1)	5,896		5,896	なし
繰越欠損金 - その他米国外	506	(441)	65	様々な年度
繰越欠損金 - 米国州(2)	1,279	(579)	700	様々な年度
外国税額控除	484	(484)		2028年より後

(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16億ドル及び733百万ドルであった。

経営陣は英国のNOL及び米国連邦及び特定の州のNOL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。当社の英国の純繰延税金資産の大半は主に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、経営陣はかかる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。

2020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

適切な会計基準に基づき、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。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おり、当社は、当該基準に基づいて金融商品の公正価値を決定している。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つのレベルに分類し、公正価値ヒエラルキーの分類を四半期に1回レビューしている。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る場合に、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。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会計処理している。詳細については、注21「公正価値オプション」を参照のこと。

評価手法

以下の項において、当社の資産及び負債の評価手法を概説する。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。

2020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アプローチ又は手法の重要な変更はなかった。

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された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、金利及び期限前償還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。第三者の価格付け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・パーティーの信用の質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に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に調整される。

モーゲージ・サービシング権(MSR)

MSRの公正価値は、主に期限前償還リスクを算定要素とするオプション調整後スプレッド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)

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、金利、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

以下の表は、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、2020年及び2019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を要約したものである。

(単位：百万ドル)

	2020年12月31日現在				
	公正価値測定			相殺調整(1)	資産/負債 (公正価値)
	レベル1	レベル2	レベル3		
資産					
定期性預け金及びその他の短期投資	1,649				1,649
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		108,856			108,856
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	45,219	3,051			48,270
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他		22,817	1,359		24,176
持分証券	36,372	31,372	227		67,971
米国外政府債券	5,753	20,884	354		26,991
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)		21,566	75		21,641
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS		8,440	1,365		9,805
トレーディング勘定資産合計(3)	87,344	108,130	3,380		198,854
デリバティブ資産	15,624	416,175	2,751	(387,371)	47,179
AFS債務証券：					
米国財務省証券及び政府機関証券	115,266	1,114			116,380
モーゲージ担保証券：					
政府機関		61,849			61,849
政府機関担保モーゲージ債務		5,260			5,260
非政府機関住宅関連		631	378		1,009
商業関連		16,491			16,491
米国以外の証券		13,999	18		14,017
その他の課税証券		2,640	71		2,711
非課税証券		16,598	176		16,774
AFS債務証券合計	115,266	118,582	643		234,491
公正価値で計上するその他の債務証券：					
米国財務省証券及び政府機関証券	93				93
非政府機関住宅関連MBS		506	267		773
米国以外及びその他の証券	2,619	8,625			11,244
公正価値で計上するその他の債務証券合計	2,712	9,131	267		12,110
貸出金及びリース金融		5,964	717		6,681
売却目的で保有する貸出金		1,349	236		1,585
その他の資産(4)	9,898	3,850	1,970		15,718
資産合計(5)	232,493	772,037	9,964	(387,371)	627,123

(単位：百万ドル)

	2020年12月31日現在				
	公正価値測定			相殺調整(1)	資産/負債 (公正価値)
	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		481			481
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		135,391			135,391
トレーディング勘定負債：					
米国財務省証券及び政府機関証券	9,425	139			9,564
持分証券	38,189	4,235			42,424
米国外政府債券	5,853	8,043			13,896
社債及びその他		5,420	16		5,436
トレーディング勘定負債合計	53,467	17,837	16		71,320
デリバティブ負債	14,907	412,881	6,219	(388,481)	45,526
短期借入金		5,874			5,874
未払費用及びその他の負債	12,297	4,014			16,311
長期債務		31,036	1,164		32,200
負債合計(5)	80,671	607,514	7,399	(388,481)	307,103

- (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) 222億ドルの政府支援企業の債券が含まれる。
- (3) 証券取引規制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。トレーディング勘定資産には、貴金属棚卸資産576百万ドルも含まれ、これは取得価額と正味実現可能価額(現在の販売価格から販売コストを差し引いた額)のいずれか低い額で計上されている。
- (4) レベル3の資産に分類されている10億ドルのMSRが含まれる。
- (5) 経常的なレベル3の資産は連結資産合計の0.35%であり、経常的なレベル3の負債は連結負債合計の0.29%であった。

(単位：百万ドル)

	2019年12月31日現在				
	公正価値測定			相殺調整(1)	資産/負債 (公正価値)
	レベル1	レベル2	レベル3		
資産					
定期性預け金及びその他の短期投資	1,000				1,000
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		50,364			50,364
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	49,517	4,157			53,674
社債、トレーディング勘定貸出金及びその他		25,226	1,507		26,733
持分証券	53,597	32,619	239		86,455
米国外政府債券	3,965	23,854	482		28,301
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)		24,324			24,324
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS		8,786	1,553		10,339
トレーディング勘定資産合計(3)	107,079	118,966	3,781		229,826
デリバティブ資産	14,079	328,442	2,226	(304,262)	40,485
AFS債務証券：					
米国財務省証券及び政府機関証券	67,332	1,196			68,528
モーゲージ担保证券：					
政府機関		122,528			122,528
政府機関担保モーゲージ債務		4,641			4,641
非政府機関住宅関連		653	424		1,077
商業関連		15,021			15,021
米国以外の証券		11,989	2		11,991
その他の課税証券		3,876	65		3,941
非課税証券		17,804	108		17,912
AFS債務証券合計	67,332	177,708	599		245,639
公正価値で計上するその他の債務証券：					
米国財務省証券及び政府機関証券	3				3
政府機関MBS		3,003			3,003
非政府機関住宅関連MBS		1,035	299		1,334
米国以外及びその他の証券	400	6,088			6,488
公正価値で計上するその他の債務証券合計	403	10,126	299		10,828
貸出金及びリース金融		7,642	693		8,335
売却目的で保有する貸出金		3,334	375		3,709
その他の資産(4)	11,782	1,376	2,360		15,518
資産合計(5)	201,675	697,958	10,333	(304,262)	605,704

(単位：百万ドル)

	2019年12月31日現在				
	公正価値測定			相殺調整(1)	資産/負債 (公正価値)
	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		508			508
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		16,008			16,008
トレーディング勘定負債：					
米国財務省証券及び政府機関証券	13,140	282			13,422
持分証券	38,148	4,144	2		42,294
米国外政府債券	10,751	11,310			22,061
社債及びその他		5,478	15		5,493
トレーディング勘定負債合計	62,039	21,214	17		83,270
デリバティブ負債	11,904	320,479	4,764	(298,918)	38,229
短期借入金		3,941			3,941
未払費用及びその他の負債	13,927	1,507			15,434
長期債務		33,826	1,149		34,975
負債合計(5)	87,870	397,483	5,930	(298,918)	192,365

- (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) 267億ドルの政府支援企業の債券が含まれる。
- (3) 証券取引規制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147億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) レベル3の資産に分類されている15億ドルのMSRが含まれる。
- (5) 経常的なレベル3の資産は連結資産合計の0.42%であり、経常的なレベル3の負債は連結負債合計の0.27%であった。

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で測定するすべての資産及び負債について、2020年度、2019年度及び2018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への振替は、主に価格の観察可能性が低下したことによって起こり、レベル3からの振替は、主に価格の観察可能性が高まったことにより起こる。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。

レベル3 - 公正価値測定(1)

	(単位：百万ドル)		
	1月1日現在残高	当期純利益に計上された実現/未実現利益(損失)合計(2)	OCIに計上された利益(損失)(3)
2020年12月31日に終了した事業年度			
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	1,507	(138)	(1)
持分証券	239	(43)	
米国外政府債券	482	45	(46)
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	1,553	(120)	(3)
トレーディング勘定資産合計	3,781	(256)	(50)
デリバティブ純資産(負債)(4)	(2,538)	(235)	
AFS債務証券：			
非政府機関住宅関連MBS	424	(2)	3
米国以外の証券	2	1	
その他の課税証券	65		
非課税証券	108	(21)	3
AFS債務証券合計	599	(22)	6
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	299	26	
貸出金及びリース金融(5,6)	693	(4)	
売却目的で保有する貸出金(5,6)	375	26	(28)
その他の資産(6,7)	2,360	(288)	3
トレーディング勘定負債 - 持分証券	(2)	1	
トレーディング勘定負債 - 社債及びその他	(15)	8	
長期債務(5)	(1,149)	(46)	2

(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	12月31日 現在残高	当期純利益 に計上され た保有金融 商品に係る 未実現利益 (損失)の増 減(2)
	購入	売却	発行	決済				
2020年12月31日に終了した事業 年度								
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	430	(242)	10	(282)	639	(564)	1,359	(102)
持分証券	78	(53)		(3)	58	(49)	227	(31)
米国外政府債券	76	(61)		(39)	150	(253)	354	47
トレーディング勘定モーゲー ジ・ローン、ABS及びその他 MBS	577	(746)	11	(96)	757	(493)	1,440	(92)
トレーディング勘定資産合計	1,161	(1,102)	21	(420)	1,604	(1,359)	3,380	(178)
デリバティブ純資産(負債)(4)	120	(646)		(112)	(235)	178	(3,468)	(953)
AFS債務証券：								
非政府機関住宅関連MBS	23	(54)		(44)	158	(130)	378	(2)
米国以外の証券		(1)		(1)	17		18	1
その他の課税証券	9	(4)			1		71	
非課税証券				(169)	265	(10)	176	(20)
AFS債務証券合計	32	(59)		(214)	441	(140)	643	(21)
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		(180)		(24)	190	(44)	267	3
貸出金及びリース金融(5,6)	145	(76)	22	(161)	98		717	9
売却目的で保有する貸出金 (5,6)		(489)	691	(119)	93	(313)	236	(5)
その他の資産(6,7)	178	(4)	224	(506)	5	(2)	1,970	(374)
トレーディング勘定負債 - 持分 証券						1		
トレーディング勘定負債 - 社債 及びその他	(7)	(3)		1			(16)	
長期債務(5)	(104)		(47)	218	(52)	14	(1,164)	(5)

	(単位：百万ドル)		
	1月1日現在残高	当期純利益に計上された実現/未実現利益(損失)合計(2)	OCIに計上された利益(損失)(3)
2019年12月31日に終了した事業年度			
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	1,558	105	
持分証券	276	(12)	
米国外政府債券	465	46	(12)
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	1,635	99	(2)
トレーディング勘定資産合計	3,934	238	(14)
デリバティブ純資産(負債)(4,8)	(935)	(37)	
AFS債務証券：			
非政府機関住宅関連MBS	597	13	64
米国以外の証券	2		
その他の課税証券	7	2	
非課税証券			
AFS債務証券合計	606	15	64
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	172	36	
貸出金及びリース金融(5,6)	338		
売却目的で保有する貸出金(5,6)	542	48	(6)
その他の資産(6,7)	2,932	(81)	19
トレーディング勘定負債 - 持分証券		(2)	
トレーディング勘定負債 - 社債及びその他	(18)	8	
長期債務(5,8)	(817)	(59)	(64)

(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	12月31日 現在残高	当期純利益 に計上され た保有金融 商品に係る 未実現利益 (損失)の増 減(2)
	購入	売却	発行	決済				
2019年12月31日に終了した事業 年度								
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	534	(390)	18	(578)	699	(439)	1,507	29
持分証券	38	(87)		(9)	79	(46)	239	(18)
米国外政府債券	1			(51)	39	(6)	482	47
トレーディング勘定モーゲー ジ・ローン、ABS及びその他 MBS	662	(899)		(175)	738	(505)	1,553	26
トレーディング勘定資産合計	1,235	(1,376)	18	(813)	1,555	(996)	3,781	84
デリバティブ純資産(負債) (4,8)	298	(837)		(97)	147	(1,077)	(2,538)	228
AFS債務証券：								
非政府機関住宅関連MBS		(73)		(40)	206	(343)	424	
米国以外の証券							2	
その他の課税証券				(5)	61		65	
非課税証券					108		108	
AFS債務証券合計		(73)		(45)	375	(343)	599	
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				(17)	155	(47)	299	38
貸出金及びリース金融(5,6)	230	(35)	217	(57)			693	(1)
売却目的で保有する貸出金 (5,6)	12	(71)	36	(245)	59		375	22
その他の資産(6,7)		(10)	179	(683)	5	(1)	2,360	(267)
トレーディング勘定負債 - 持分 証券							(2)	(2)
トレーディング勘定負債 - 社債 及びその他	(1)	(3)	(1)				(15)	
長期債務(5,8)			(40)	180	(350)	1	(1,149)	(55)

- (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 - 主にマーケット・メイキング及び類似する活動、デリバティブ純資産(負債) - マーケット・メイキング及び類似する活動並びにその他の収益、AFS債務証券 - 主にその他の収益、公正価値で計上するその他の債務証券 - その他の収益、貸出金及びリース金融 - マーケット・メイキング及び類似する活動並びにその他の収益、売却目的で保有する貸出金 - その他の収益、その他の資産 - 主にMSRに関連するその他の収益、長期債務 - マーケット・メイキング及び類似する活動。
- (3) AFS債務証券、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。また、2020年及び2019年12月31日現在保有されている金融商品に関連する未実現純利益(損失)(41)百万ドル及び3百万ドルを含む。
- (4) 2020年及び2019年12月31日現在、デリバティブ純資産(負債)には、デリバティブ資産28億ドル及び22億ドル並びにデリバティブ負債62億ドル及び48億ドルが含まれる。
- (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) 決済は主に、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。
- (8) 長期債務への振替には、レベル3のデリバティブ資産の振替14億ドルが含まれる。これは、分離処理される組込デリバティブを主商品と共に表示するよう当社が会計処理を変更したことによるものである。

	(単位：百万ドル)		
	1月1日現在残高	当期純利益に計上された実現/未実現利益(損失)合計(2)	OCIに計上された利益(損失)(3)
2018年12月31日に終了した事業年度			
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	1,864	(32)	(1)
持分証券	235	(17)	
米国外政府債券	556	47	(44)
トレーディング勘定モーゲージ・ローン、ABS及びその他MBS	1,498	148	3
トレーディング勘定資産合計	4,153	146	(42)
デリバティブ純資産(負債)(4)	(1,714)	106	
AFS債務証券：			
非政府機関住宅関連MBS		27	(33)
米国以外の証券	25		(1)
その他の課税証券	509	1	(3)
非課税証券	469		
AFS債務証券合計(5)	1,003	28	(37)
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		(18)	
貸出金及びリース金融(6,7)	571	(16)	
売却目的で保有する貸出金(6)	690	44	(26)
その他の資産(5,7,8)	2,425	414	(38)
トレーディング勘定負債 - 社債及びその他	(24)	11	
未払費用及びその他の負債(6)	(8)		
長期債務(6)	(1,863)	103	4

(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	12月31日 現在残高	当期純利益 に計上され た保有金融 商品に係る 未実現利益 (損失)の増 減(2)
	購入	売却	発行	決済				
2018年12月31日に終了した事業 年度								
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	436	(403)	5	(568)	804	(547)	1,558	(117)
持分証券	44	(11)		(4)	78	(49)	276	(22)
米国外政府債券	13	(57)		(30)	117	(137)	465	48
トレーディング勘定モーゲー ジ・ローン、ABS及びその他 MBS	585	(910)		(158)	705	(236)	1,635	97
トレーディング勘定資産合計	1,078	(1,381)	5	(760)	1,704	(969)	3,934	6
デリバティブ純資産(負債)(4)	531	(1,179)		778	39	504	(935)	(116)
AFS債務証券：								
非政府機関住宅関連MBS		(71)		(25)	774	(75)	597	
米国以外の証券		(10)		(15)	3		2	
その他の課税証券		(23)		(11)	60	(526)	7	
非課税証券				(1)	1	(469)		
AFS債務証券合計(5)		(104)		(52)	838	(1,070)	606	
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		(8)		(34)	365	(133)	172	(18)
貸出金及びリース金融(6,7)		(134)		(83)			338	(9)
売却目的で保有する貸出金(6)	71		1	(201)	23	(60)	542	31
その他の資産(5,7,8)	2	(69)	96	(792)	929	(35)	2,932	149
トレーディング勘定負債 - 社債 及びその他	9	(12)	(2)				(18)	(7)
未払費用及びその他の負債(6)				8				
長期債務(6)	9		(141)	486	(262)	847	(817)	95

- (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 - 主にマーケット・メイキング及び類似する活動、デリバティブ純資産(負債) - マーケット・メイキング及び類似する活動並びにその他の収益、公正価値で計上するその他の債務証券 - その他の収益、貸出金及びリース金融 - 主にその他の収益、売却目的で保有する貸出金 - その他の収益、その他の資産 - 主にMSRに関連するその他の収益、長期債務 - 主にマーケット・メイキング及び類似する活動。
- (3) AFS債務証券、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。また、2018年12月31日現在保有されている金融商品に関連する未実現純損失105百万ドルを含む。
- (4) デリバティブ純資産(負債)には、デリバティブ資産35億ドル及びデリバティブ負債44億ドルが含まれる。
- (5) AFS債務証券からの振替及びその他の資産への振替は、主に特定の有価証券の組替に関連している。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 決済は主に、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。

以下の表は、2020年及び2019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。

2020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 (1)
貸出金及び有価証券(2)					
住宅用不動産を担保とする商品	1,543		利回り	(3) %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	467	割引キャップ シユ・フロー、市場 で取引される 同等商品	期限前弁済の速度	1%から56% CPR	20% CPR
貸出金及びリース金融	431		デフォルト率	0%から3% CDR	1% CDR
AFS債務証券 - 非政府機関住宅関連	378		価格	0ドルから168ドル	110ドル
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	267		損失度合	0%から47%	18%
商業用不動産を担保とする商品	407		利回り	0%から25%	4%
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	262	割引キャップ シユ・フロー	価格	0ドルから100ドル	52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	43				
AFS債務証券(主にその他の課税証券)	89				
売却目的で保有する貸出金	13				
商業用貸出金、債務証券及びその他	3,066		利回り	0%から26%	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	1,097		期限前弁済の速度	10%から20%	14%
トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券	354	割引キャップ シユ・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	930		損失度合	35%から40%	38%
AFS債務証券 - 非課税証券	176		価格	0ドルから142ドル	66ドル
貸出金及びリース金融	286		長期株式ボラティリティ	77%	n/a
売却目的で保有する貸出金	223				
その他の資産(主にオークション・レート証券)	937	割引キャップ シユ・フロー、市場 で取引される 同等商品	価格	10ドルから97ドル	91ドル
			割引率	8%	n/a
MSR	1,033	割引キャップ シユ・フロー	加重平均期間、固定金利(5)	0年から13年	4年
			加重平均期間、変動金利(5)	0年から10年	3年
			オプション修正スプレッド、固定金利	7%から14%	9%
			オプション修正スプレッド、変動金利	9%から15%	12%

仕組債務					
長期債務	(1,164)	割引キャ 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(3)	利回り	0%から11%	9%
			株式相関	2%から100%	64%
			長期株式ボラティリティ	7%から64%	32%
			価格	0ドルから 124ドル	86ドル
			天然ガス先渡価格	1ドル/MMBtuか ら4ドル/MMBtu	3ド ル/MMBtu
デリバティブ純資産(負債)					
クレジット・デリバティブ	(112)		利回り	5%	n/a
			アップフロント・ポ イント	0ポイントから 100ポイント	75ポ イント
		割引キャ シュ・フ ロー、確 率的回収 相関モ デル	期限前弁済の速度	15%から100% CPR	22% CPR
			デフォルト率	2%CDR	n/a
			信用相関	21%から64%	57%
			価格	0ドルから 122ドル	69ドル
株式デリバティブ	(1,904)	業界の標 準的なデ リバティ ブ価格決 定方法 (3)	株式相関	2%から100%	64%
			長期株式ボラティ リティ	7%から64%	32%
コモディティ・デリバティブ	(1,426)	割引キャ シュ・フ ロー、業 界の標 準的な デリバ ティブ 価格決 定方法 (3)	天然ガス先渡価格	1ドル/MMBtuか ら4ドル/MMBtu	3ド ル/MMBtu
			相関	39%から85%	73%
			ボラティリティ	23%から70%	39%
金利デリバティブ	(26)		相関(IR/IR)	15%から96%	34%
		業界の標 準的なデ リバティ ブ価格決 定方法 (4)	相関(FX/IR)	0%から46%	3%
			長期インフレ率	(7)%から84%	14%
			長期インフレ・ボ ラティ リティ	0%から1%	1%
			金利ボラティリティ	0%から2%	1%
デリバティブ純資産(負債)合計	(3,468)				

- (1) 貸出金及び有価証券、仕組債務並びにデリバティブ純資産(負債)に関して、加重平均値は当該金融商品の絶対的公正価値に基づき算定されている。
- (2) 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。156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14億ドル、トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券が354百万ドル、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14億ドル、AFS債務証券が643百万ドル、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が267百万ドル、MSRを含むその他の資産が20億ドル、貸出金及びリース金融が717百万ドル並びにLHFSが236百万ドル。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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

2019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 (1)
貸出金及び有価証券(2)					
住宅用不動産を担保とする商品	1,407	割引キャッ シュ・フ ロー、市場 で取引され る同等商品	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	332		期限前弁済の速度	1%から27% CPR	17% CPR
貸出金及びリース金融	281		デフォルト率	0%から3% CDR	1% CDR
売却目的で保有する貸出金	4		損失度合	0%から47%	14%
AFS債務証券(主に非政府機関住 宅関連)	491		価格	0ドルから 160ドル	94ドル
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	299				
商業用不動産を担保とする商品	303	割引キャッ シュ・フ ロー	利回り	0%から30%	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	201		価格	0ドルから 100ドル	55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	85				
売却目的で保有する貸出金	17				
商業用貸出金、債務証券及びその 他	3,798	割引キャッ シュ・フ ロー、市場 で取引され る同等商品	利回り	1%から20%	6%
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	1,306		期限前弁済の速度	10%から20%	13%
トレーディング勘定資産 - 米国 外政府債券	482		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	1,136		損失度合	35%から40%	38%
AFS債務証券 - その他の課税証 券	108		価格	0ドルから 142ドル	72ドル
貸出金及びリース金融	412		長期株式ボラティリティ	35%	n/a
売却目的で保有する貸出金	354				
その他の資産(主にオークショ ン・レート証券)	815	割引キャッ シュ・フ ロー、市場 で取引され る同等商品	価格	10ドルから 100ドル	96ドル
MSR	1,545	割引キャッ シュ・フ ロー	加重平均期間、固定金 利(5)	0年から14年	5年
			加重平均期間、変動金 利(5)	0年から9年	3年
			オプション修正スプ レッド、固定金利	7%から14%	9%
			オプション修正スプ レッド、変動金利	9%から15%	11%

仕組債務					
長期債務	(1,149)	割引キャ 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(3)	利回り	2%から6%	5%
			株式相関	9%から100%	63%
			長期株式ボラティリティ	4%から101%	32%
			価格	0ドルから 116ドル	74ドル
			天然ガス先渡価格	1ドル/MMBtuか ら5ドル/MMBtu	3ド ル/MMBtu
デリバティブ純資産(負債)					
クレジット・デリバティブ	13		利回り	5%	n/a
			アップフロント・ポ イント	0ポイントから 100ポイント	63ポ イント
		割引キャ シュ・フ ロー、確 率的回収 相関モ デル	期限前弁済の速度	15%から100% CPR	22% CPR
			デフォルト率	1%から4% CDR	2% CDR
			損失度合	35%	n/a
			価格	0ドルから 104ドル	73ドル
株式デリバティブ	(1,081)	業界の標 準的なデ リバティ ブ価格決 定方法 (3)	株式相関	9%から100%	63%
			長期株式ボラティ リティ	4%から101%	32%
コモディティ・デリバティブ	(1,357)	割引キャ シュ・フ ロー、業 界の標 準的な デリバ ティブ 価格決 定方法 (3)	天然ガス先渡価格	1ドル/MMBtuか ら5ドル/MMBtu	3ド ル/MMBtu
			相関	30%から69%	68%
			ボラティリティ	14%から54%	27%
金利デリバティブ	(113)	業界の標 準的なデ リバティ ブ価格決 定方法 (4)	相関(IR/IR)	15%から94%	52%
			相関(FX/IR)	0%から46%	2%
			長期インフレ率	(23)%から56%	16%
			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(負債)合計	(2,538)				

- (1) 貸出金及び有価証券、仕組債務並びにデリバティブ純資産(負債)に関して、加重平均値は当該金融商品の絶対的公正価値に基づき算定されている。
- (2) 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。157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15億ドル、トレーディング勘定資産 - 米国外政府債券が482百万ドル、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16億ドル、AFS債務証券が599百万ドル、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が299百万ドル、MSRを含むその他の資産が24億ドル、貸出金及びリース金融が693百万ドル並びにLHFSが375百万ドル。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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

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・フローが一緒に利用される。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による公正価値測定の不確実性

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った可能性がある。売りポジションはこれとは反対の方向の影響を受けた可能性がある。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た可能性があり、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った可能性がある。売りポジションはこれとは反対の方向の影響を受けた可能性がある。

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、市場利回り、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った可能性がある。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た可能性がある。

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った可能性がある。プロテクションの売り(正味)はこれとは反対の方向の影響を受けた可能性がある。

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、長期レート並びにボラティリティ及び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った可能性がある。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った可能性がある。

非経常的な公正価値

当社は、一定の状況(資産の減損等)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、2020年度、2019年度及び2018年度において非経常的な公正価値の調整が計上された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。

非経常的に公正価値で測定される資産

(単位：百万ドル)

資産

	2020年12月31日現在		2019年12月31日現在	
	レベル2	レベル3	レベル2	レベル3
売却目的で保有する貸出金	1,020	792	53	102
貸出金及びリース金融(1)		301		257
抵当権実行不動産(2,3)		17		17
その他の資産	323	576	178	646

(単位：百万ドル)

資産

	利益(損失)		
	2020年	2019年	2018年
売却目的で保有する貸出金	(79)	(14)	(18)
貸出金及びリース金融(1)	(73)	(81)	(202)
抵当権実行不動産	(6)	(9)	(24)
その他の資産	(98)	(2,145)	(64)

- (1) 2020年度、2019年度及び2018年度において、担保価値がゼロに評価減された貸出金に関してそれぞれ30百万ドル、36百万ドル及び83百万ドルの損失を含んでいる。
- (2) 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) 2020年及び2019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119百万ドル及び260百万ドルの不動産を除外している。

以下の表は、2020年度及び2019年度において当社の非経常的なレベル3 公正価値測定に使用した、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。

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 (1)
2020年					
売却目的で保有する貸出金	792	割引キャッ シュ・フロー	価格	8ドルから 99ドル	95ドル
貸出金及びリース金融(2)	301	市場で取引され る同等商品	OREO割引	13%から59%	24%
			売却費用	8%から26%	9%
その他の資産(3)	576	割引キャッ シュ・フロー	収益減少	2%から19%	7%
			割引率	11%から14%	12%
2019年					
売却目的で保有する貸出金	102	割引キャッ シュ・フロー	価格	85ドルから 97ドル	88ドル
貸出金及びリース金融(2)	257	市場で取引され る同等商品	OREO割引	13%から59%	24%
			売却費用	8%から26%	9%
その他の資産(4)	640	割引キャッ シュ・フロー	顧客減少	0%から19%	5%
			サービス費用	11%から19%	15%

- (1) 加重平均は貸出金の公正価値を基に計算されている。
- (2) 貸出金が担保の公正価値まで評価減された住宅モーゲージを示している。
- (3) 加盟店サービスの合併会社から受領した、加盟店契約に係る無形資産の公正価値は、割引キャッシュ・フロー法を用いて測定されており、主要な仮定は収益減少率及び割引率の2つであった。詳細については、注7「のれん及び無形資産」を参照のこと。
- (4) 当社の加盟店サービスに対する持分法投資の測定値が含まれており、2019年度に当社はこれらについて減損費用を計上している。加盟店サービスの合併会社の公正価値は割引キャッシュ・フロー法を用いて測定されており、主要な仮定は顧客減少率及びサービス費用率の2つであった。

[前へ](#)

[次へ](#)

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、積極的に管理されており、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。これらのクレジット・デリバティブは、ヘッジ会計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る。公正価値オプションにより、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。

売却目的で保有する貸出金(LHFS)

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。

証券担保金融契約

当社は、売戻・買戻条件付契約を含めて、特定の証券担保金融契約について、公正価値オプションに基づく会計処理を選択している。これらの選択には、米国政府及び政府機関により担保される特定の契約が含まれ、これらの契約は短期であり金利リスクが最小限である。

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、公正価値による計上を選択していない。

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

次の表は、2020年及び2019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、並びに2020年度、2019年度及び2018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ている資産及び負債の公正価値の変動が連結損益計算書のどの項目に計上されたかを示している。

公正価値オプションの選択

(単位：百万ドル)

	2020年12月31日現在			2019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	108,856	108,811	45	50,364	50,318	46
トレーディング勘定資産に計 上された貸出金(1)	7,967	17,372	(9,405)	6,989	14,703	(7,714)
トレーディング勘定棚卸資産 - その他	22,790	n/a	n/a	19,574	n/a	n/a
個人向け及び商業用貸出金	6,681	6,778	(97)	8,335	8,372	(37)
売却目的で保有する貸出金 (1)	1,585	2,521	(936)	3,709	4,879	(1,170)
その他の資産	200	n/a	n/a	4	n/a	n/a
長期性預金	481	448	33	508	496	12
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	135,391	135,390	1	16,008	16,029	(21)
短期借入金	5,874	5,178	696	3,941	3,930	11
未実行の貸出コミットメント 契約	99	n/a	n/a	90	n/a	n/a
長期債務	32,200	33,470	(1,270)	34,975	35,730	(755)

(1) トレーディング勘定資産及びLHFS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購入した不良貸出金であり、残りは公正価値が契約元本残高に近似している貸出金である。

n/a = 該当なし

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)

	マーケット・メイキン グ及び類似する活動	その他の収益	合計
	2020年		
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	107		107
トレーディング勘定棚卸資産 - その他(1)	3,216		3,216
個人向け及び商業用貸出金	22	(3)	19
売却目的で保有する貸出金(2)		103	103
短期借入金	(170)		(170)
未実行の貸出コミットメント		(65)	(65)
長期債務(3)	(2,175)	(53)	(2,228)
その他(4)	35	(22)	13
合計	1,035	(40)	995

	2019年		
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	203		203
トレーディング勘定棚卸資産 - その他(1)	5,795		5,795
個人向け及び商業用貸出金	92	12	104
売却目的で保有する貸出金(2)		98	98
短期借入金	(24)		(24)
未実行の貸出コミットメント		79	79
長期債務(3)	(1,098)	(78)	(1,176)
その他(4)	9	(27)	(18)
合計	4,977	84	5,061

	2018年		
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	8		8
トレーディング勘定棚卸資産 - その他(1)	1,750		1,750
個人向け及び商業用貸出金	(422)	(53)	(475)
売却目的で保有する貸出金(2)	1	24	25
短期借入金	2		2
未実行の貸出コミットメント		(49)	(49)
長期債務(3)	2,157	(93)	2,064
その他(4)	6	18	24
合計	3,502	(153)	3,349

- (1) マーケット・メイキング及び類似する活動における利益は、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) マーケット・メイキング及び類似する活動における純利益(損失)は、仕組債務の組込デリバティブに関連するものであり、通常、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(損失)利益により相殺される。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累計額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。
- (4) 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、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固有の信用リスクに関連する利益(損失)

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
トレーディング勘定資産に計上された貸出金	(172)	43	6
個人向け及び商業用貸出金	(19)	15	(56)
売却目的で保有する貸出金	(105)	57	(4)
未実行の貸出コミットメント契約	(65)	79	(94)

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。一部の貸出金、預金、長期債務、未実行信用供与契約及びその他の金融商品は、公正価値オプションに基づいて会計処理されている。詳細については、注21「公正価値オプション」を参照のこと。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、一部の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、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。短期借入金はレベル2に分類される。

金融商品の公正価値

2020年及び2019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、以下の表の通りである。

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	
2020年12月31日現在				
金融資産				
貸出金	887,289	49,372	877,682	927,054
売却目的で保有する貸出金	9,243	7,864	1,379	9,243
金融負債				
預金(1)	1,795,480	1,795,545		1,795,545
長期債務	262,934	271,315	1,164	272,479
未実行の商業用信用供与契約(2)	1,977	99	5,159	5,258
2019年12月31日現在				
金融資産				
貸出金	950,093	63,633	914,597	978,230
売却目的で保有する貸出金	9,158	8,439	719	9,158
金融負債				
預金(1)	1,434,803	1,434,809		1,434,809
長期債務	240,856	247,376	1,149	248,525
未実行の商業用信用供与契約(2)	903	90	4,777	4,867

(1) 2020年及び2019年12月31日現在、所定の満期がない要求払預金が7,990億ドル及び5,455億ドル含まれている。

(2) 未実行の商業用信用供与契約の帳簿価額は、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、未実行の個人向け信用供与契約の公正価値を見積っていない。これは、多くの場合、当社がこれらの信用供与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リー・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・マーケット」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・マーケット

「グローバル・マーケット」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、法人顧客に対し販売及び取引サービス並びにリサーチ・サービスを提供している。「グローバル・マーケット」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。「グローバル・マーケット」の提供する商品には、発行市場と流通市場の両方で取引される有価証券及びデリバティブが含まれる。また「グローバル・マーケット」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・マーケット」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・マーケット」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、清算中の事業、並びに事業セグメントに配賦されていない一部の費用で構成される。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が含まれる。実質的にすべてのALM活動の損益は事業セグメントに配賦される。

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非金利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。負債及び資本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、当社の一部のALM活動で生じた純受取利息の配分を含んでいる。

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、金利の変動が損益及び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を管理することである。当社のALM活動の結果の実質的にすべては、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部の費用は、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、2020年度、2019年度及び2018年度における当期純利益(損失)及びその内訳(事業セグメント、「その他の事業」及び当社全体のFTEベースの純受取利息を含む)並びに2020年及び2019年12月31日現在の資産合計を示している。

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		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
純受取利息	43,859	49,486	48,772	24,698	28,158	27,025
非金利収益	42,168	42,353	42,858	8,564	10,429	10,593
収益合計 (支払利息控除後)	86,027	91,839	91,630	33,262	38,587	37,618
貸倒引当金繰入額	11,320	3,590	3,282	5,765	3,772	3,664
非金利費用	55,213	54,900	53,154	18,878	17,646	17,672
税引前当期純利益	19,494	33,349	35,194	8,619	17,169	16,282
法人所得税費用	1,600	5,919	7,047	2,112	4,207	4,150
当期純利益	17,894	27,430	28,147	6,507	12,962	12,132
資産合計の期末残高	2,819,627	2,434,079		988,580	804,093	

(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		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
純受取利息	5,468	6,504	6,265	9,013	10,675	10,993
非金利収益	13,116	13,034	13,188	9,974	9,808	9,008
収益合計 (支払利息控除後)	18,584	19,538	19,453	18,987	20,483	20,001
貸倒引当金繰入額	357	82	86	4,897	414	8
非金利費用	14,154	13,825	14,015	9,337	9,011	8,745
税引前当期純利益	4,073	5,631	5,352	4,753	11,058	11,248
法人所得税費用	998	1,380	1,364	1,283	2,985	2,923
当期純利益	3,075	4,251	3,988	3,470	8,073	8,325
資産合計の期末残高	369,736	299,770		580,561	464,032	

(単位：百万ドル)

	グローバル・マーケット			その他の事業		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
純受取利息	4,646	3,915	3,857	34	234	632
非金利収益	14,120	11,699	12,326	(3,606)	(2,617)	(2,257)
収益合計(支払利息控除後)	18,766	15,614	16,183	(3,572)	(2,383)	(1,625)
貸倒引当金繰入額	251	(9)		50	(669)	(476)
非金利費用	11,422	10,728	10,835	1,422	3,690	1,887
税引前当期純利益(損失)	7,093	4,895	5,348	(5,044)	(5,404)	(3,036)
法人所得税費用(ベネフィット)	1,844	1,395	1,390	(4,637)	(4,048)	(2,780)
当期純利益(損失)	5,249	3,500	3,958	(407)	(1,356)	(256)
資産合計の期末残高	616,609	641,809		264,141	224,375	

(1) セグメント間に重要な内部収益はなかった。

以下の表は、2020年度、2019年度及び2018年度における各事業セグメント、「その他の事業」及び当社全体の非金利収益及びその内訳を示している。詳細については、注2「純受取利息及び非金利収益」を参照のこと。

事業セグメント及び「その他の事業」の非金利収益

	(単位：百万ドル)					
	当社全体			コンシューマー・バンキング		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
手数料及びコミッション：						
カード収益						
インターチェンジ手数料	3,954	3,834	3,866	3,027	3,174	3,196
その他のカード収益	1,702	1,963	1,958	1,646	1,910	1,907
カード収益合計	5,656	5,797	5,824	4,673	5,084	5,103
サービス手数料						
預金関連手数料	5,991	6,588	6,667	3,417	4,218	4,300
貸出関連手数料	1,150	1,086	1,100			
サービス手数料合計	7,141	7,674	7,767	3,417	4,218	4,300
投資及び仲介手数料						
資産管理手数料	10,708	10,241	10,189	146	144	147
仲介手数料	3,866	3,661	3,971	127	149	172
投資及び仲介手数料合計	14,574	13,902	14,160	273	293	319
投資銀行事業手数料						
引受手数料	4,698	2,998	2,722			
シンジケート手数料	861	1,184	1,347			
財務アドバイザリー・サービス収益	1,621	1,460	1,258			
投資銀行事業手数料合計	7,180	5,642	5,327			
手数料及びコミッション合計	34,551	33,015	33,078	8,363	9,595	9,722
マーケット・メイキング及び類似する活動	8,355	9,034	9,008	2	6	8
その他の収益(損失)	(738)	304	772	199	828	863
非金利収益合計	42,168	42,353	42,858	8,564	10,429	10,593

	(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		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
手数料及びコミッション：						
カード収益						
インターチェンジ手数料	36	59	81	499	519	503
その他のカード収益	42	42	46	14	13	8
カード収益合計	78	101	127	513	532	511
サービス手数料						
預金関連手数料	67	68	73	2,298	2,121	2,111
貸出関連手数料				940	894	916
サービス手数料合計	67	68	73	3,238	3,015	3,027
投資及び仲介手数料						
資産管理手数料	10,578	10,130	10,042			
仲介手数料	1,692	1,740	1,917	74	34	94
投資及び仲介手数料合計	12,270	11,870	11,959	74	34	94
投資銀行事業手数料						
引受手数料	391	401	335	2,070	1,227	1,090
シンジケート手数料				482	574	648
財務アドバイザリー・サービス収益			2	1,458	1,336	1,153
投資銀行事業手数料合計	391	401	337	4,010	3,137	2,891
手数料及びコミッション合計	12,806	12,440	12,496	7,835	6,718	6,523
マーケット・メイキング及び類似する活動	63	113	112	103	235	260
その他の収益(損失)	247	481	580	2,036	2,855	2,225
非金利収益合計	13,116	13,034	13,188	9,974	9,808	9,008

	(単位：百万ドル)					
	グローバル・マーケット			その他の事業(1)		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
手数料及びコミッション：						
カード収益						
インターチェンジ手数料	391	81	86	1	1	
その他のカード収益		(1)	(2)		(1)	(1)
カード収益合計	391	80	84	1		(1)
サービス手数料						
預金関連手数料	177	156	161	32	25	22
貸出関連手数料	210	192	184			
サービス手数料合計	387	348	345	32	25	22
投資及び仲介手数料						
資産管理手数料				(16)	(33)	
仲介手数料	1,973	1,738	1,780			8
投資及び仲介手数料合計	1,973	1,738	1,780	(16)	(33)	8
投資銀行事業手数料						
引受手数料	2,449	1,555	1,495	(212)	(185)	(198)
シンジケート手数料	379	610	698			1
財務アドバイザー・サービス収益	163	123	103		1	
投資銀行事業手数料合計	2,991	2,288	2,296	(212)	(184)	(197)
手数料及びコミッション合計	5,742	4,454	4,505	(195)	(192)	(168)
マーケット・メイキング及び類似する活動	8,471	7,065	7,260	(284)	1,615	1,368
その他の収益(損失)	(93)	180	561	(3,127)	(4,040)	(3,457)
非金利収益合計	14,120	11,699	12,326	(3,606)	(2,617)	(2,257)

(1) 「その他の事業」には、連結会社間取引の消去が含まれる。

事業セグメントの調整

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
セグメントの収益合計(支払利息控除後)	89,599	94,222	93,255
調整(1):			
ALM活動	375	241	(325)
清算中の事業、撤退事業及びその他	(3,947)	(2,624)	(1,300)
FTEベース調整額	(499)	(595)	(610)
連結収益(支払利息控除後)	85,528	91,244	91,020
セグメント当期純利益合計	18,301	28,786	28,403
調整(税引後)(1):			
ALM活動	279	202	(222)
清算中の事業、撤退事業及びその他	(686)	(1,558)	(34)
連結当期純利益	17,894	27,430	28,147

	(単位：百万ドル)	
	12月31日現在	
	2020年	2019年
セグメント資産合計	2,555,486	2,209,704
調整(1):		
ALM活動(証券ポートフォリオを含む)	1,176,071	721,806
負債に一致させるためのセグメントの資産配分の処理	(977,685)	(565,378)
その他	65,755	67,947
連結資産合計	2,819,627	2,434,079

(1) 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。

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。

要約損益計算書

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018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	10,352	27,820	28,575
非銀行会社及び関連子会社			91
子会社からの受取利息	8,825	9,502	8,425
その他の収益(損失)	(138)	74	(1,025)
収益合計	19,039	37,396	36,066
費用			
関連子会社からの借入金利息	136	451	235
その他の支払利息	4,119	5,899	6,425
非金利費用	1,651	1,641	1,600
費用合計	5,906	7,991	8,260
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	13,133	29,405	27,806
法人所得税費用(ベネフィット)	649	341	(281)
子会社の留保利益に対する持分控除前当期利益	12,484	29,064	28,087
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	5,372	(1,717)	306
非銀行会社及び関連子会社	38	83	(246)
子会社の留保利益(損失)に対する持分合計	5,410	(1,634)	60
当期純利益	17,894	27,430	28,147

要約貸借対照表

	(単位：百万ドル)	
	12月31日現在	
	2020年	2019年
資産		
銀行子会社が保有する現金(1)	5,893	5,695
有価証券	701	656
子会社に対する受取債権：		
銀行持株会社及び関連子会社	206,566	173,301
銀行及び関連子会社	213	51
非銀行会社及び関連子会社	410	391
子会社に対する投資：		
銀行持株会社及び関連子会社	305,818	297,465
非銀行会社及び関連子会社	3,715	3,663
その他の資産	9,850	9,438
資産合計	533,166	490,660
負債及び株主持分		
未払費用及びその他の負債	15,965	13,381
子会社に対する債務：		
銀行及び関連子会社	129	458
非銀行会社及び関連子会社	11,067	12,102
長期債務	233,081	199,909
負債合計	260,242	225,850
株主持分	272,924	264,810
負債及び株主持分合計	533,166	490,660

(1) 2020年及び2019年12月31日現在、残高には保有する第三者の現金 7 百万ドル及び 4 百万ドルが含まれている。

要約キャッシュ・フロー計算書

	(単位：百万ドル)		
	2020年	2019年	2018年
営業活動			
当期純利益	17,894	27,430	28,147
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	(5,410)	1,634	(60)
その他の営業活動(純額)	14,303	16,973	(3,706)
営業活動から生じた現金(純額)	26,787	46,037	24,381
投資活動			
有価証券の売却(購入)(純額)	(4)	(17)	51
子会社への支払額(純額)	(33,111)	(19,121)	(2,262)
その他の投資活動(純額)	(7)	7	48
投資活動に使用された現金(純額)	(33,122)	(19,131)	(2,163)
財務活動			
その他の借入金の純増加(減少)額	(422)	(1,625)	3,867
長期債務の発行による収入	43,766	29,315	30,708
長期債務の償還	(23,168)	(21,039)	(29,413)
優先株式の発行による収入	2,181	3,643	4,515
優先株式の償還	(1,072)	(2,568)	(4,512)
普通株式の買戻し	(7,025)	(28,144)	(20,094)
現金配当金支払	(7,727)	(5,934)	(6,895)
財務活動から生じた(に使用された)現金(純額)	6,533	(26,352)	(21,824)
銀行子会社が保有する現金の純増加額	198	554	394
1月1日現在の銀行子会社が保有する現金	5,695	5,141	4,747
12月31日現在の銀行子会社が保有する現金	5,893	5,695	5,141

注25 - 地域別業績

当社の事業は、米国内及び米国外のいずれの市場においても高度に統合されている。米国外の事業活動は、主に欧州、中東、アフリカ及びアジアで行われている。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、地域における資本又は費用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。以下に表示する地域別の総資産額、総収益額(支払利息控除後)、税引前当期純利益及び当期純利益額を導き出すため、特定の資産、負債、収益及び費用の金額を配分している。

(単位：百万ドル)					
	年度	期末現在の 総資産額(1)	総収益額(支払利 息控除後)(2)	税引前 当期純利益	当期純利益
米国(3)	2020	2,490,247	75,576	18,247	16,692
	2019	2,122,734	81,236	30,699	25,937
	2018		80,777	31,904	26,407
アジア	2020	99,283	4,232	1,051	788
	2019	102,440	3,491	765	570
	2018		3,507	865	520
ヨーロッパ・中東・アフリカ	2020	202,701	4,491	(596)	264
	2019	178,889	5,310	921	672
	2018		5,632	1,543	1,126
ラテンアメリカ・カリブ諸国	2020	27,396	1,229	293	150
	2019	30,016	1,207	369	251
	2018		1,104	272	94
米国外合計	2020	329,380	9,952	748	1,202
	2019	311,345	10,008	2,055	1,493
	2018		10,243	2,680	1,740
連結合計	2020	2,819,627	85,528	18,995	17,894
	2019	2,434,079	91,244	32,754	27,430
	2018		91,020	34,584	28,147

(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。

(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きである。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きが含まれている。

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、2020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、2020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。

2020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、2020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

(In millions, except per share information)

	2020	2019	2018
Net interest income			
Interest income	\$ 51,585	\$ 71,236	\$ 66,769
Interest expense	8,225	22,345	18,607
Net interest income	43,360	48,891	48,162
Noninterest income			
Fees and commissions	34,551	33,015	33,078
Market making and similar activities	8,355	9,034	9,008
Other income	(738)	304	772
Total noninterest income	42,168	42,353	42,858
Total revenue, net of interest expense	85,528	91,244	91,020
Provision for credit losses	11,320	3,590	3,282
Noninterest expense			
Compensation and benefits	32,725	31,977	31,880
Occupancy and equipment	7,141	6,588	6,380
Information processing and communications	5,222	4,646	4,555
Product delivery and transaction related	3,433	2,762	2,857
Marketing	1,701	1,934	1,674
Professional fees	1,694	1,597	1,699
Other general operating	3,297	5,396	4,109
Total noninterest expense	55,213	54,900	53,154
Income before income taxes	18,995	32,754	34,584
Income tax expense	1,101	5,324	6,437
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147
Preferred stock dividends	1,421	1,432	1,451
Net income applicable to common shareholders	\$ 16,473	\$ 25,998	\$ 26,696
Per common share information			
Earnings	\$ 1.88	\$ 2.77	\$ 2.64
Diluted earnings	1.87	2.75	2.61
Average common shares issued and outstanding	8,753.2	9,390.5	10,096.5
Average diluted common shares issued and outstanding	8,796.9	9,442.9	10,236.9

Consolidated Statement of Comprehensive Income

(Dollars in millions)

	2020	2019	2018
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147
Other comprehensive income (loss), net-of-tax:			
Net change in debt securities	4,799	5,875	(3,953)
Net change in debt valuation adjustments	(498)	(963)	749
Net change in derivatives	826	616	(53)
Employee benefit plan adjustments	(98)	136	(405)
Net change in foreign currency translation adjustments	(52)	(86)	(254)
Other comprehensive income (loss)	4,977	5,578	(3,916)
Comprehensive income	\$ 22,871	\$ 33,008	\$ 24,231

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Balance Sheet

(Dollars in millions)	December 31	
	2020	2019
Assets		
Cash and due from banks	\$ 36,430	\$ 30,152
Interest-bearing deposits with the Federal Reserve, non-U.S. central banks and other banks	344,033	131,408
Cash and cash equivalents	380,463	161,560
Time deposits placed and other short-term investments	6,546	7,107
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell (includes \$108,856 and \$50,364 measured at fair value)	304,058	274,597
Trading account assets (includes \$91,510 and \$90,946 pledged as collateral)	198,854	229,826
Derivative assets	47,179	40,485
Debt securities:		
Carried at fair value	246,601	256,467
Held-to-maturity, at cost (fair value – \$448,180 and \$219,821)	438,249	215,730
Total debt securities	684,850	472,197
Loans and leases (includes \$6,681 and \$8,335 measured at fair value)	927,861	983,426
Allowance for loan and lease losses (18,802) (9,416)		
Loans and leases, net of allowance	909,059	974,010
Premises and equipment, net	11,000	10,561
Goodwill	68,951	68,951
Loans held-for-sale (includes \$1,585 and \$3,709 measured at fair value)	9,243	9,158
Customer and other receivables	64,221	55,937
Other assets (includes \$15,718 and \$15,518 measured at fair value)	135,203	129,690
Total assets	\$ 2,819,627	\$ 2,434,079
Liabilities		
Deposits in U.S. offices:		
Noninterest-bearing	\$ 650,674	\$ 403,305
Interest-bearing (includes \$481 and \$508 measured at fair value)	1,038,341	940,731
Deposits in non-U.S. offices:		
Noninterest-bearing	17,698	13,719
Interest-bearing	88,767	77,048
Total deposits	1,795,480	1,434,803
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase (includes \$135,391 and \$16,008 measured at fair value)	170,323	165,109
Trading account liabilities	71,320	83,270
Derivative liabilities	45,526	38,229
Short-term borrowings (includes \$5,874 and \$3,941 measured at fair value)	19,321	24,204
Accrued expenses and other liabilities (includes \$16,311 and \$15,434 measured at fair value and \$1,878 and \$813 of reserve for unfunded lending commitments)	181,799	182,798
Long-term debt (includes \$32,200 and \$34,975 measured at fair value)	262,934	240,856
Total liabilities	2,546,703	2,169,269
Commitments and contingencies (Note 6 – Securitizations and Other Variable Interest Entities and Note 12 – Commitments and Contingencies)		
Shareholders' equity		
Preferred stock, \$0.01 par value; authorized – 100,000,000 shares; issued and outstanding – 3,931,440 and 3,887,440 shares	24,510	23,401
Common stock and additional paid-in capital, \$0.01 par value; authorized – 12,800,000,000 shares; issued and outstanding – 8,650,814,105 and 8,836,148,954 shares	85,982	91,723
Retained earnings	164,088	156,319
Accumulated other comprehensive income (loss)	(1,656)	(6,633)
Total shareholders' equity	272,924	264,810
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 2,819,627	\$ 2,434,079
Assets of consolidated variable interest entities included in total assets above (isolated to settle the liabilities of the variable interest entities)		
Trading account assets	\$ 5,225	\$ 5,811
Loans and leases	23,636	38,837
Allowance for loan and lease losses (1,693) (807)		
Loans and leases, net of allowance	21,943	38,030
All other assets	1,387	540
Total assets of consolidated variable interest entities	\$ 28,555	\$ 44,381
Liabilities of consolidated variable interest entities included in total liabilities above		
Short-term borrowings (includes \$22 and \$0 of non-recourse short-term borrowings)	\$ 454	\$ 2,175
Long-term debt (includes \$7,053 and \$8,717 of non-recourse debt)	7,053	8,718
All other liabilities (includes \$16 and \$19 of non-recourse liabilities)	16	22
Total liabilities of consolidated variable interest entities	\$ 7,523	\$ 10,915

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity

(In millions)	Preferred Stock	Common Stock and Additional Paid-in Capital		Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Total Shareholders' Equity
		Shares	Amount			
Balance, December 31, 2017	\$ 22,323	10,287.3	\$ 138,089	\$ 113,816	\$ (7,082)	\$ 267,146
Cumulative adjustment for adoption of hedge accounting standard				(32)	57	25
Adoption of accounting standard related to certain tax effects stranded in accumulated other comprehensive income (loss)				1,270	(1,270)	—
Net income				28,147		28,147
Net change in debt securities					(3,953)	(3,953)
Net change in debt valuation adjustments					749	749
Net change in derivatives					(53)	(53)
Employee benefit plan adjustments					(405)	(405)
Net change in foreign currency translation adjustments					(254)	(254)
Dividends declared:						
Common				(5,424)		(5,424)
Preferred				(1,451)		(1,451)
Issuance of preferred stock	4,515					4,515
Redemption of preferred stock	(4,512)					(4,512)
Common stock issued under employee plans, net, and other		58.2	901	(12)		889
Common stock repurchased		(676.2)	(20,094)			(20,094)
Balance, December 31, 2018	\$ 22,326	9,669.3	\$ 118,896	\$ 136,314	\$ (12,211)	\$ 265,325
Cumulative adjustment for adoption of lease accounting standard				165		165
Net income				27,430		27,430
Net change in debt securities					5,875	5,875
Net change in debt valuation adjustments					(963)	(963)
Net change in derivatives					616	616
Employee benefit plan adjustments					136	136
Net change in foreign currency translation adjustments					(86)	(86)
Dividends declared:						
Common				(6,146)		(6,146)
Preferred				(1,432)		(1,432)
Issuance of preferred stock	3,643					3,643
Redemption of preferred stock	(2,568)					(2,568)
Common stock issued under employee plans, net, and other		123.3	971	(12)		959
Common stock repurchased		(956.5)	(28,144)			(28,144)
Balance, December 31, 2019	\$ 23,401	8,836.1	\$ 91,723	\$ 156,319	\$ (6,633)	\$ 264,810
Cumulative adjustment for adoption of credit loss accounting standard				(2,406)		(2,406)
Net income				17,894		17,894
Net change in debt securities					4,799	4,799
Net change in debt valuation adjustments					(498)	(498)
Net change in derivatives					826	826
Employee benefit plan adjustments					(98)	(98)
Net change in foreign currency translation adjustments					(52)	(52)
Dividends declared:						
Common				(6,289)		(6,289)
Preferred				(1,421)		(1,421)
Issuance of preferred stock	2,181					2,181
Redemption of preferred stock	(1,072)					(1,072)
Common stock issued under employee plans, net, and other		41.7	1,284	(9)		1,275
Common stock repurchased		(227.0)	(7,025)			(7,025)
Balance, December 31, 2020	\$ 24,510	8,650.8	\$ 85,982	\$ 164,088	\$ (1,656)	\$ 272,924

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements.

Bank of America Corporation and Subsidiaries

Consolidated Statement of Cash Flows

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Operating activities			
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Provision for credit losses	11,320	3,590	3,282
Gains on sales of debt securities	(411)	(217)	(154)
Depreciation and amortization	1,843	1,729	2,063
Net amortization of premium/discount on debt securities	4,101	2,066	1,824
Deferred income taxes	(1,737)	2,435	3,041
Stock-based compensation	2,031	1,974	1,729
Impairment of equity method investment	—	2,072	—
Loans held-for-sale:			
Originations and purchases	(19,657)	(28,874)	(28,071)
Proceeds from sales and paydowns of loans originally classified as held for sale and instruments from related securitization activities	19,049	30,191	28,972
Net change in:			
Trading and derivative assets/liabilities	16,942	7,920	(23,673)
Other assets	(12,883)	(11,113)	11,920
Accrued expenses and other liabilities	(4,385)	16,363	13,010
Other operating activities, net	3,886	6,211	(2,570)
Net cash provided by operating activities	37,993	61,777	39,520
Investing activities			
Net change in:			
Time deposits placed and other short-term investments	561	387	3,659
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	(29,461)	(13,466)	(48,384)
Debt securities carried at fair value:			
Proceeds from sales	77,524	52,006	5,117
Proceeds from paydowns and maturities	91,084	79,114	78,513
Purchases	(194,877)	(152,782)	(76,640)
Held-to-maturity debt securities:			
Proceeds from paydowns and maturities	93,835	34,770	18,789
Purchases	(257,535)	(37,115)	(35,980)
Loans and leases:			
Proceeds from sales of loans originally classified as held for investment and instruments from related securitization activities	13,351	12,201	21,365
Purchases	(5,229)	(5,963)	(4,629)
Other changes in loans and leases, net	36,571	(46,808)	(31,292)
Other investing activities, net	(3,489)	(2,974)	(1,986)
Net cash used in investing activities	(177,665)	(80,630)	(71,468)
Financing activities			
Net change in:			
Deposits	360,677	53,327	71,931
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase	5,214	(21,879)	10,070
Short-term borrowings	(4,893)	4,004	(12,478)
Long-term debt:			
Proceeds from issuance	57,013	52,420	64,278
Retirement	(47,948)	(50,794)	(53,046)
Preferred stock:			
Proceeds from issuance	2,181	3,643	4,515
Redemption	(1,072)	(2,568)	(4,512)
Common stock repurchased	(7,025)	(28,144)	(20,094)
Cash dividends paid	(7,727)	(5,934)	(6,895)
Other financing activities, net	(601)	(698)	(651)
Net cash provided by financing activities	355,819	3,377	53,118
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	2,756	(368)	(1,200)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	218,903	(15,844)	19,970
Cash and cash equivalents at January 1	161,560	177,404	157,434
Cash and cash equivalents at December 31	\$ 380,463	\$ 161,560	\$ 177,404
Supplemental cash flow disclosures			
Interest paid	\$ 8,662	\$ 22,196	\$ 19,087
Income taxes paid, net	2,894	4,359	2,470

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 requires management to make estimates and assumptions that affect reported amounts and disclosures. Actual results could materially differ from those estimates and assumptions. Certain prior-period amounts have been reclassified to conform to current period presentation.

New Accounting Standards

Accounting for Financial Instruments – Credit Losses

On January 1, 2020, the Corporation adopted the new accounting standard that requires the measurement of the allowance for credit losses to be based on management’s best estimate of lifetime expected credit losses (ECL) inherent in the Corporation’s relevant financial assets. Upon adoption of the standard on January 1, 2020, the Corporation recorded a \$3.3 billion, or 32 percent, increase to the allowance for credit losses. After adjusting for deferred taxes and other adoption effects, a \$2.4 billion decrease was recorded in retained earnings through a cumulative-effect adjustment. Prior to January 1, 2020, the allowance for credit losses was determined based on management’s estimate of probable incurred losses.

Reference Rate Reform

The Financial Accounting Standards Board (FASB) issued a new accounting standard in March 2020, which was subsequently amended in January 2021, related to contracts or hedging relationships that reference London Interbank Offered Rate (LIBOR) or other reference rates that are expected to be discontinued due to reference rate reform. The new standard provides for optional expedients and other guidance regarding the accounting related to modifications of contracts, hedging

relationships and other transactions affected by reference rate reform. The Corporation has elected to retrospectively adopt the new standard as of January 1, 2020. The adoption did not have a material accounting impact on the Corporation’s consolidated financial position or results of operations; however, it did ease the administrative burden in accounting for certain effects of reference rate reform.

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. Certain cash balances are restricted as to withdrawal or usage by legally binding contractual agreements or regulatory requirements.

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 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 market making and similar activities 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 not necessary.

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, 2020 and 2019, the fair value of this collateral was \$812.4 billion and \$693.0 billion, of which \$758.5 billion and \$593.8 billion were 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 for the same or 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 market making and similar activities.

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 market making and similar activities.

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-lien mortgage loans held-for-sale (LHFS) that are originated by the Corporation are recorded in other income. Changes in the fair value of derivatives that serve to mitigate interest rate risk and foreign currency risk are included in market making and similar activities. 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 market making and similar activities and 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. The Corporation also uses cash flow hedges to hedge the price risk associated with deferred compensation. Changes in the fair value of derivatives used in cash flow hedges are recorded in accumulated other comprehensive income (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. Components of a derivative that are excluded in assessing hedge effectiveness are recorded in the same income statement line item as the hedged 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 spot prices of derivatives that are designated as net investment hedges of foreign operations are recorded as a component of accumulated OCI. The remaining components of these derivatives are excluded in

assessing hedge effectiveness and are recorded in market making and similar activities.

Securities

Debt securities are reported on the Consolidated Balance Sheet at their trade date. Their classification is dependent on the purpose for which the securities 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 market making and similar activities. 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 held-to-maturity (HTM) debt securities. 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 market making and similar activities. HTM debt securities are debt securities that management has the intent and ability to hold to maturity and are reported at amortized cost.

The Corporation evaluates each AFS security where the value has declined below amortized cost. 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 through earnings. For AFS debt securities the Corporation intends to hold, the Corporation evaluates the debt securities for ECL except for debt securities that are guaranteed by the U.S. Treasury, U.S. government agencies or sovereign entities of high credit quality where the Corporation applies a zero credit loss assumption. For the remaining AFS debt securities, the Corporation considers qualitative parameters such as internal and external credit ratings and the value of underlying collateral. If an AFS debt security fails any of the qualitative parameters, a discounted cash flow analysis is used by the Corporation to determine if a portion of the unrealized loss is a result of an expected credit loss. The Corporation will then recognize either credit loss expense or a reversal of credit loss expense in other income for the amount necessary to adjust the debt securities valuation allowance to its current estimate of expected credit losses. Cash flows expected to be collected are estimated using all relevant information available such as remaining payment terms, prepayment speeds, the financial condition of the issuer, expected defaults and the value of the underlying collateral. 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 allowance recorded is limited to the difference between the amortized cost and the fair value of the asset.

The Corporation separately evaluates its HTM debt securities for any credit losses, of which substantially all qualify for the zero loss assumption. For the remaining securities, the Corporation performs a discounted cash flow analysis to estimate any credit losses which are then recognized as part of the allowance for credit losses.

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.

Equity securities with readily determinable fair values that are not held for trading purposes are carried at fair value with unrealized gains and losses included in other income. Equity securities that do not have readily determinable fair values are recorded at cost less impairment, if any, plus or minus qualifying observable price changes. These securities are reported in other assets.

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 interest reported in interest income and changes in fair value reported in market making and similar activities or 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 credit card, 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.

Leases

The Corporation provides equipment financing to its customers through a variety of lessor arrangements. Direct financing leases and sales-type leases are carried at the aggregate of lease payments receivable plus the estimated residual value of the leased property less unearned income, which is accreted to interest income over the lease terms using methods that approximate the interest method. Operating lease income is recognized on a straight-line basis. The Corporation's lease arrangements generally do not contain non-lease components.

Allowance for Credit Losses

The allowance for credit losses includes both the allowance for loan and lease losses and the reserve for unfunded lending commitments and represents management's estimate of the ECL in the Corporation's loan and lease portfolio, excluding loans and unfunded lending commitments accounted for under the fair value option. The ECL on funded consumer and commercial loans and leases is referred to as the allowance for loan and lease losses and is reported separately as a contra-asset to loans and leases on the Consolidated Balance Sheet. The ECL for unfunded lending commitments, including home

equity lines of credit (HELOCs), standby letters of credit (SBLCs) and binding unfunded loan 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.

For loans and leases, the ECL is typically estimated using quantitative methods that consider a variety of factors such as historical loss experience, the current credit quality of the portfolio as well as an economic outlook over the life of the loan. The life of the loan for closed-ended products is based on the contractual maturity of the loan adjusted for any expected prepayments. The contractual maturity includes any extension options that are at the sole discretion of the borrower. For open-ended products (e.g., lines of credit), the ECL is determined based on the maximum repayment term associated with future draws from credit lines unless those lines of credit are unconditionally cancellable (e.g., credit cards) in which case the Corporation does not record any allowance.

In its loss forecasting framework, the Corporation incorporates forward-looking information through the use of macroeconomic scenarios applied over the forecasted life of the assets. These macroeconomic scenarios include variables that have historically been key drivers of increases and decreases in credit losses. These variables include, but are not limited to, unemployment rates, real estate prices, gross domestic product levels and corporate bond spreads. As any one economic outlook is inherently uncertain, the Corporation leverages multiple scenarios. The scenarios that are chosen each quarter and the weighting given to each scenario depend on a variety of factors including recent economic events, leading economic indicators, views of internal and third-party economists and industry trends.

The estimate of credit losses includes expected recoveries of amounts previously charged off (i.e., negative allowance). If a loan has been charged off, the expected cash flows on the loan are not limited by the current amortized cost balance. Instead, expected cash flows can be assumed up to the unpaid principal balance immediately prior to the charge-off.

The allowance for loan and lease losses for troubled debt restructurings (TDR) is measured based on the present value of projected future lifetime principal and interest cash flows discounted at the loan's original effective interest rate, or in cases where foreclosure is probable or the loan is collateral dependent, at the loan's collateral value or its observable market price, if available. The measurement of ECL for the renegotiated consumer credit card TDR portfolio is based on the present value of projected cash flows discounted using the average TDR portfolio contractual interest rate, excluding promotionally priced loans, in effect prior to restructuring. Projected cash flows for TDRs use the same economic outlook as discussed above. For purposes of computing this specific loss component of the allowance, larger impaired loans are evaluated individually and smaller impaired loans are evaluated as a pool.

Also included in the allowance for loan and lease losses are qualitative reserves to cover losses that are expected but, in the Corporation's assessment, may not be adequately reflected in the quantitative methods or the economic assumptions described above. For example, factors that the Corporation considers include changes in lending policies and procedures, business conditions, the nature and size of the portfolio, portfolio concentrations, the volume and severity of past due loans and nonaccrual loans, the effect of external factors such as competition, and legal and regulatory requirements, among

others. Further, the Corporation considers the inherent uncertainty in quantitative models that are built on historical data.

With the exception of the Corporation's credit card portfolio, the Corporation does not include reserves for interest receivable in the measurement of the allowance for credit losses as the Corporation generally classifies consumer loans as nonperforming at 90 days past due and reverses interest income for these loans at that time. For credit card loans, the Corporation reserves for interest and fees as part of the allowance for loan and lease losses. Upon charge-off of a credit card loan, the Corporation reverses the interest and fee income against the income statement line item where it was originally recorded.

The Corporation has identified the following three portfolio segments and measures the allowance for credit losses using the following methods.

Consumer Real Estate

To estimate ECL for consumer loans secured by residential real estate, the Corporation estimates the number of loans that will default over the life of the existing portfolio, after factoring in estimated prepayments, using quantitative modeling methodologies. The attributes that are most significant in estimating the Corporation's ECL include refreshed loan-to-value (LTV) or, in the case of a subordinated lien, refreshed combined LTV (CLTV), borrower credit score, months since origination 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 estimates are based on the Corporation's historical experience with the loan portfolio, adjusted to reflect the economic outlook. The outlook on the unemployment rate and consumer real estate prices are key factors that impact the frequency and severity of loss estimates. The Corporation does not reserve for credit losses on the unpaid principal balance of loans insured by the Federal Housing Administration (FHA) and long-term standby loans, as these loans are fully insured. The Corporation records a reserve for unfunded lending commitments for the ECL associated with the undrawn portion of the Corporation's HELOCs, which can only be canceled by the Corporation if certain criteria are met. The ECL associated with these unfunded lending commitments is calculated using the same models and methodologies noted above and incorporate utilization assumptions at time of default.

For loans that are more than 180 days past due and collateral-dependent TDRs, the Corporation bases the allowance on the estimated fair value of the underlying collateral as of the reporting date less costs to sell. The fair value of the collateral securing these loans is generally determined using an automated valuation model (AVM) 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 this portfolio in the aggregate.

For loans that are more than 180 days past due and collateral-dependent TDRs, with the exception of the Corporation's fully insured portfolio, the outstanding balance of loans that is in excess of the estimated property value after

adjusting for costs to sell is charged off. If the estimated property value decreases in periods subsequent to the initial charge-off, the Corporation will record an additional charge-off; however, if the value increases in periods subsequent to the charge-off, the Corporation will adjust the allowance to account for the increase but not to a level above the cumulative charge-off amount.

Credit Cards and Other Consumer

Credit cards are revolving lines of credit without a defined maturity date. The estimated life of a credit card receivable is determined by estimating the amount and timing of expected future payments (e.g., borrowers making full payments, minimum payments or somewhere in between) that it will take for a receivable balance to pay off. The ECL on the future payments incorporates the spending behavior of a borrower through time using key borrower-specific factors and the economic outlook described above. The Corporation applies all expected payments in accordance with the Credit Card Accountability Responsibility and Disclosure Act of 2009 (i.e., paying down the highest interest rate bucket first). Then forecasted future payments are prioritized to pay off the oldest balance until it is brought to zero or an expected charge-off amount. Unemployment rate outlook, borrower credit score, delinquency status and historical payment behavior are all key inputs into the credit card receivable loss forecasting model. Future draws on the credit card lines are excluded from the ECL as they are unconditionally cancellable.

The ECL for the consumer vehicle lending portfolio is also determined using quantitative methods supplemented with qualitative analysis. The quantitative model estimates ECL giving consideration to key borrower and loan characteristics such as delinquency status, borrower credit score, LTV ratio, underlying collateral type and collateral value.

Commercial

The ECL on commercial loans is forecasted using models that estimate credit losses over the loan's contractual life at an individual loan level. The models use the contractual terms to forecast future principal cash flows while also considering expected prepayments. For open-ended commitments such as revolving lines of credit, changes in funded balance are captured by forecasting a borrower's draw and payment behavior over the remaining life of the commitment. For loans collateralized with commercial real estate and for which the underlying asset is the primary source of repayment, the loss forecasting models consider key loan and customer attributes such as LTV ratio, net operating income and debt service coverage, and captures variations in behavior according to property type and region. The outlook on the unemployment rate, gross domestic product, and forecasted real estate prices are utilized to determine indicators such as rent levels and vacancy rates, which impact the ECL estimate. For all other commercial loans and leases, the loss forecasting model determines the probabilities of transition to different credit risk ratings or default at each point over the life of the asset based on the borrower's current credit risk rating, industry sector, size of the exposure and the geographic market. The severity of loss is determined based on the type of collateral securing the exposure, the size of the exposure, the borrower's industry sector, any guarantors and the geographic market. Assumptions of expected loss are conditioned to the economic outlook, and the model considers key economic variables such as unemployment rate, gross domestic product, corporate bond spreads, real estate and other asset prices and equity market returns.

In addition to the allowance for loan and lease losses, the Corporation also estimates ECL related to unfunded lending commitments such as letters of credit, financial guarantees, unfunded bankers acceptances and binding loan commitments, excluding commitments accounted for under the fair value option. Reserves are estimated for the unfunded exposure using the same models and methodologies as the funded exposure and are reported as reserves for unfunded lending commitments.

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 and LHFS 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 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 customer loans are charged off no later than the end of the month in which the account becomes 180 days past due, within 60 days after receipt of notification of death or bankruptcy, or upon confirmation of 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 in the same manner as consumer credit card 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.

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 and LHFS 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.

COVID-19 Programs

The Corporation has implemented various consumer and commercial loan modification programs to provide its borrowers relief from the economic impacts of the COVID-19 pandemic (the pandemic). In accordance with the Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act (CARES Act), the Corporation has elected to not apply TDR classification to eligible COVID-19 related loan modifications that were performed after March 1, 2020 to loans that were current as of December 31, 2019. Accordingly, these restructurings are not classified as TDRs. The availability of this election expires upon the earlier of January 1, 2022 or 60 days after the national emergency related to COVID-19 terminates. In

addition, for loans modified in response to the pandemic that do not meet the above criteria (e.g., current payment status at December 31, 2019), the Corporation is applying the guidance included in an interagency statement issued by the bank regulatory agencies. This guidance states that loan modifications performed in light of the pandemic, including loan payment deferrals that are up to six months in duration, that were granted to borrowers who were current as of the implementation date of a loan modification program or modifications granted under government mandated modification programs, are not TDRs. For loan modifications that include a payment deferral and are not TDRs, the borrowers' past due and nonaccrual status have not been impacted during the deferral period. The Corporation has continued to accrue interest during the deferral period using a constant effective yield method. For most mortgage, HELOC and commercial loan modifications, the contractual interest that accrued during the deferral period is payable at the maturity of the loan. The Corporation includes these amounts with the unpaid principal balance when computing its allowance for credit losses. Amounts that are subsequently deemed uncollectible are written off against the allowance for credit losses.

Loans Held-for-sale

Loans that the Corporation intends to sell 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 for LHFS carried at the lower of cost or fair value are capitalized as part of the carrying value of the loans and, upon the sale of a loan, are recognized as part of the gain or loss in noninterest income. 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.

Other Assets

For the Corporation's financial assets that are measured at amortized cost and are not included in debt securities or loans and leases on the Consolidated Balance Sheet, the Corporation evaluates these assets for ECL using various techniques. For assets that are subject to collateral maintenance provisions, including federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell, where the collateral consists of daily margining of liquid and marketable assets where the margining is expected to be maintained into the foreseeable future, the expected losses are assumed to be zero. For all other assets, the Corporation performs qualitative analyses, including consideration of historical losses and current economic conditions, to estimate any ECL which are then included in a valuation account that is recorded as a contra-asset against the amortized cost basis of the financial asset.

Lessee Arrangements

Substantially all of the Corporation's lessee arrangements are operating leases. Under these arrangements, the Corporation records right-of-use assets and lease liabilities at lease commencement. Right-of-use assets are reported in other assets on the Consolidated Balance Sheet, and the related lease liabilities are reported in accrued expenses and other liabilities. All leases are recorded on the Consolidated Balance Sheet except leases with an initial term less than 12 months for which the Corporation made the short-term lease election. Lease expense is recognized on a straight-line basis over the lease term and is recorded in occupancy and equipment expense in the Consolidated Statement of Income.

The Corporation made an accounting policy election not to separate lease and non-lease components of a contract that is or contains a lease for its real estate and equipment leases. As such, lease payments represent payments on both lease and non-lease components. At lease commencement, lease liabilities are recognized based on the present value of the remaining lease payments and discounted using the Corporation's incremental borrowing rate. Right-of-use assets initially equal the lease liability, adjusted for any lease payments made prior to lease commencement and for any lease incentives.

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 assesses the fair value of each reporting unit against 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.

In performing its goodwill impairment testing, the Corporation first assesses qualitative factors to determine whether it is more likely than not that the fair value of a reporting unit is less than its carrying value. Qualitative factors include, among other things, macroeconomic conditions, industry and market considerations, financial performance of the respective reporting unit and other relevant entity- and reporting-unit specific considerations.

If the Corporation concludes it is more likely than not that the fair value of a reporting unit is less than its carrying value, a quantitative assessment is performed. The Corporation has an unconditional option to bypass the qualitative assessment for any reporting unit in any period and proceed directly to performing the quantitative goodwill impairment test. The Corporation may resume performing the qualitative assessment in any subsequent period.

When performing the quantitative assessment, if the fair value of the reporting unit exceeds its carrying value, goodwill of the reporting unit would not be considered impaired. If the carrying value of the reporting unit exceeds its fair value, a goodwill impairment loss would be recognized for the amount by which the reporting unit's allocated equity exceeds its fair value. 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 resecuritization trusts. The Corporation consolidates a municipal bond or resecuritization 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 resecuritization 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 controlled 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. Under applicable accounting standards, fair value measurements are categorized into one of 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

The following summarizes the Corporation's revenue recognition accounting policies for certain noninterest income activities.

Card Income

Card income includes annual, late and over-limit fees as well as interchange, cash advances and other miscellaneous items from credit and debit card transactions and from processing card transactions for merchants. Card income is presented net of direct costs. Interchange fees are recognized upon settlement of the credit and debit card payment transactions and are generally determined on a percentage basis for credit cards and fixed rates for debit cards based on the corresponding payment network's rates. Substantially all card fees are recognized at the transaction date, except for certain time-based fees such as annual fees, which are recognized over 12 months. Fees charged to cardholders and merchants that are estimated to be uncollectible are reserved in the allowance for loan and lease losses. Included in direct cost are rewards and credit card partner payments. Rewards paid to cardholders are related to points earned by the cardholder that can be redeemed for a broad range of rewards including cash, travel and gift cards. 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 Corporation also makes payments to credit card partners. The payments are based on revenue-sharing agreements that are generally driven by cardholder transactions and partner sales volumes. As part of the revenue-sharing agreements, the credit card partner provides the Corporation exclusive rights to market to the credit card partner's members or customers on behalf of the Corporation.

Service Charges

Service charges include deposit and lending-related fees. Deposit-related fees consist of fees earned on consumer and commercial deposit activities and are generally recognized when the transactions occur or as the service is performed. Consumer fees are earned on consumer deposit accounts for account maintenance and various transaction-based services, such as ATM transactions, wire transfer activities, check and money order processing and insufficient funds/overdraft transactions. Commercial deposit-related fees are from the Corporation's Global Transaction Services business and consist of commercial deposit and treasury management services, including account maintenance and other services, such as payroll, sweep account and other cash management services. Lending-related fees generally represent transactional fees earned from certain loan commitments, financial guarantees and SBLCs.

Investment and Brokerage Services

Investment and brokerage services consist of asset management and brokerage fees. Asset management fees are earned from the management of client assets under advisory agreements or the full discretion of the Corporation's financial advisors (collectively referred to as assets under management (AUM)). Asset management fees are earned as a percentage of the client's AUM and generally range from 50 basis points (bps) to 150 bps of the AUM. In cases where a third party is used to obtain a client's investment allocation, the fee remitted to the third party is recorded net and is not reflected in the transaction price, as the Corporation is an agent for those services.

Brokerage fees include income earned from transaction-based services that are performed as part of investment management services and are based on a fixed price per unit or as a percentage of the total transaction amount. Brokerage fees also include distribution fees and sales commissions that are primarily in the Global Wealth & Investment Management (GWIM) segment and are earned over time. In addition, primarily in the Global Markets segment, brokerage fees are earned when the Corporation fills customer orders to buy or sell various financial products or when it acknowledges, affirms, settles and clears transactions and/or submits trade information to the appropriate clearing broker. Certain customers pay brokerage, clearing and/or exchange fees imposed by relevant regulatory bodies or exchanges in order to execute or clear trades. These fees are recorded net and are not reflected in the transaction price, as the Corporation is an agent for those services.

Investment Banking Income

Investment banking income includes underwriting income and financial advisory services income. Underwriting consists of fees earned for the placement of a customer's debt or equity securities. The revenue is generally earned based on a percentage of the fixed number of shares or principal placed. Once the number of shares or notes is determined and the service is completed, the underwriting fees are recognized. The Corporation incurs certain out-of-pocket expenses, such as legal costs, in performing these services. These expenses are

recovered through the revenue the Corporation earns from the customer and are included in operating expenses. Syndication fees represent fees earned as the agent or lead lender responsible for structuring, arranging and administering a loan syndication.

Financial advisory services consist of fees earned for assisting clients with transactions related to mergers and acquisitions and financial restructurings. Revenue varies depending on the size of the transaction and scope of services performed and is generally contingent on successful completion of the transaction. Revenue is typically recognized once the transaction is completed and all services have been rendered. Additionally, the Corporation may earn a fixed fee in merger and acquisition transactions to provide a fairness opinion, with the fees recognized when the opinion is delivered to the client.

Other Revenue Measurement and Recognition Policies

The Corporation did not disclose the value of any open performance obligations at December 31, 2020, as its contracts with customers generally have a fixed term that is less than one year, an open term with a cancellation period that is less than one year, or provisions that allow the Corporation to recognize revenue at the amount it has the right to invoice.

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. 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.

Paycheck Protection Program

The Corporation is participating in the Paycheck Protection Program (PPP), which is a loan program that originated from the CARES Act and was subsequently expanded by the Paycheck Protection Program and Health Care Enhancement Act. The PPP is designed to provide U.S. small businesses with cash-flow assistance through loans fully guaranteed by the Small

Business Administration (SBA). If the borrower meets certain criteria and uses the proceeds towards certain eligible expenses, the borrower's obligation to repay the loan can be forgiven up to the full principal amount of the loan and any accrued interest. Upon borrower forgiveness, the SBA pays the Corporation for the principal and accrued interest owed on the loan. If the full principal of the loan is not forgiven, the loan will operate according to the original loan terms with the 100 percent SBA guaranty remaining. As of December 31, 2020, the

Corporation had approximately 332,000 PPP loans with a carrying value of \$22.7 billion. As compensation for originating the loans, the Corporation received lender processing fees from the SBA, which are capitalized, along with the loan origination costs, and will be amortized over the loans' contractual lives and recognized as interest income. Upon forgiveness of a loan and repayment by the SBA, any unrecognized net capitalized fees and costs related to the loan will be recognized as interest income in that period.

NOTE 2 Net Interest Income and Noninterest Income

The table below presents the Corporation's net interest income and noninterest income disaggregated by revenue source for 2020, 2019 and 2018. For more information, see Note 1 – *Summary of Significant Accounting Principles*. For a disaggregation of noninterest income by business segment and *All Other*, see Note 23 – *Business Segment Information*.

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Net interest income			
Interest income			
Loans and leases	\$ 34,029	\$ 43,086	\$ 40,811
Debt securities	9,790	11,806	11,724
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	903	4,843	3,176
Trading account assets	4,128	5,196	4,811
Other interest income	2,735	6,305	6,247
Total interest income	51,585	71,236	66,769
Interest expense			
Deposits	1,943	7,188	4,495
Short-term borrowings	987	7,208	5,839
Trading account liabilities	974	1,249	1,358
Long-term debt	4,321	6,700	6,915
Total interest expense	8,225	22,345	18,607
Net interest income	\$ 43,360	\$ 48,891	\$ 48,162
Noninterest income			
Fees and commissions			
Card income			
Interchange fees ⁽¹⁾	\$ 3,954	\$ 3,834	\$ 3,866
Other card income	1,702	1,963	1,958
Total card income	5,656	5,797	5,824
Service charges			
Deposit-related fees	5,991	6,588	6,567
Lending-related fees	1,150	1,086	1,100
Total service charges	7,141	7,674	7,767
Investment and brokerage services			
Asset management fees	10,708	10,241	10,189
Brokerage fees	3,866	3,661	3,971
Total investment and brokerage services	14,574	13,902	14,160
Investment banking fees			
Underwriting income	4,698	2,998	2,722
Syndication fees	861	1,184	1,347
Financial advisory services	1,621	1,460	1,258
Total investment banking fees	7,180	5,642	5,327
Total fees and commissions	34,551	33,015	33,078
Market making and similar activities	8,355	9,034	9,008
Other income (loss)	(738)	304	772
Total noninterest income	\$ 42,168	\$ 42,353	\$ 42,858

⁽¹⁾ Gross interchange fees were \$9.2 billion, \$10.0 billion and \$9.5 billion for 2020, 2019 and 2018, respectively, and are presented net of \$5.5 billion, \$6.2 billion and \$5.6 billion of expenses for rewards and partner payments as well as certain other card costs for the same periods.

NOTE 3 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, 2020 and 2019. 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 cash collateral received or paid.

	December 31, 2020							
	Gross Derivative Assets				Gross Derivative Liabilities			
	Contract/ Notional ⁽¹⁾	Trading and Other Risk Management Derivatives	Qualifying Accounting Hedges	Total	Trading and Other Risk Management Derivatives	Qualifying Accounting Hedges	Total	
(Dollars in billions)								
Interest rate contracts								
Swaps	\$ 13,242.8	\$ 199.9	\$ 10.9	\$ 210.8	\$ 209.3	\$ 1.3	\$ 210.6	
Futures and forwards	3,222.2	3.5	0.1	3.6	3.6	—	3.6	
Written options	1,530.5	—	—	—	40.5	—	40.5	
Purchased options	1,545.8	45.3	—	45.3	—	—	—	
Foreign exchange contracts								
Swaps	1,475.8	37.1	0.3	37.4	39.7	0.6	40.3	
Spot, futures and forwards	3,710.7	53.4	—	53.4	54.5	0.5	55.0	
Written options	289.6	—	—	—	4.8	—	4.8	
Purchased options	279.3	5.0	—	5.0	—	—	—	
Equity contracts								
Swaps	320.2	13.3	—	13.3	14.5	—	14.5	
Futures and forwards	106.2	0.3	—	0.3	1.4	—	1.4	
Written options	599.1	—	—	—	48.8	—	48.8	
Purchased options	541.2	52.6	—	52.6	—	—	—	
Commodity contracts								
Swaps	36.4	1.9	—	1.9	4.4	—	4.4	
Futures and forwards	63.6	2.0	—	2.0	1.0	—	1.0	
Written options	24.6	—	—	—	1.4	—	1.4	
Purchased options	24.7	1.5	—	1.5	—	—	—	
Credit derivatives⁽²⁾								
Purchased credit derivatives:								
Credit default swaps	322.7	2.3	—	2.3	4.4	—	4.4	
Total return swaps/options	63.6	0.2	—	0.2	1.0	—	1.0	
Written credit derivatives:								
Credit default swaps	301.5	4.4	—	4.4	1.9	—	1.9	
Total return swaps/options	68.6	0.6	—	0.6	0.4	—	0.4	
Gross derivative assets/liabilities		\$ 423.3	\$ 11.3	\$ 434.6	\$ 431.6	\$ 2.4	\$ 434.0	
Less: Legally enforceable master netting agreements				(344.9)			(344.9)	
Less: Cash collateral received/paid				(42.5)			(43.6)	
Total derivative assets/liabilities				\$ 47.2			\$ 45.5	

⁽¹⁾ Represents the total contract/notional amount of derivative assets and liabilities outstanding.

⁽²⁾ The net derivative asset (liability) 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 \$269.8 billion at December 31, 2020.

	December 31, 2019						
	Gross Derivative Assets				Gross Derivative Liabilities		
	Contract/ Notional ⁽¹⁾	Trading and Other Risk Management Derivatives	Qualifying Accounting Hedges	Total	Trading and Other Risk Management Derivatives	Qualifying Accounting Hedges	Total
(Dollars in billions)							
Interest rate contracts							
Swaps	\$ 15,074.4	\$ 162.0	\$ 9.7	\$ 171.7	\$ 168.5	\$ 0.4	\$ 168.9
Futures and forwards	3,279.8	1.0	—	1.0	1.0	—	1.0
Written options	1,767.7	—	—	—	32.5	—	32.5
Purchased options	1,673.6	37.4	—	37.4	—	—	—
Foreign exchange contracts							
Swaps	1,657.7	30.3	0.7	31.0	31.7	0.9	32.6
Spot, futures and forwards	3,792.7	35.9	0.1	36.0	38.7	0.3	39.0
Written options	274.3	—	—	—	3.8	—	3.8
Purchased options	261.6	4.0	—	4.0	—	—	—
Equity contracts							
Swaps	315.0	6.5	—	6.5	8.1	—	8.1
Futures and forwards	125.1	0.3	—	0.3	1.1	—	1.1
Written options	731.1	—	—	—	34.6	—	34.6
Purchased options	668.6	42.4	—	42.4	—	—	—
Commodity contracts							
Swaps	42.0	2.1	—	2.1	4.4	—	4.4
Futures and forwards	61.3	1.7	—	1.7	0.4	—	0.4
Written options	33.2	—	—	—	1.4	—	1.4
Purchased options	37.9	1.4	—	1.4	—	—	—
Credit derivatives ⁽²⁾							
Purchased credit derivatives:							
Credit default swaps	321.6	2.7	—	2.7	5.6	—	5.6
Total return swaps/options	86.6	0.4	—	0.4	1.3	—	1.3
Written credit derivatives:							
Credit default swaps	300.2	5.4	—	5.4	2.0	—	2.0
Total return swaps/options	86.2	0.8	—	0.8	0.4	—	0.4
Gross derivative assets/liabilities		\$ 334.3	\$ 10.5	\$ 344.8	\$ 335.5	\$ 1.6	\$ 337.1
Less: Legally enforceable master netting agreements				(270.4)			(270.4)
Less: Cash collateral received/paid				(33.9)			(28.5)
Total derivative assets/liabilities				\$ 40.5			\$ 38.2

⁽¹⁾ Represents the total contract/notional amount of derivative assets and liabilities outstanding.

⁽²⁾ The net derivative asset (liability) and notional amount of written credit derivatives for which the Corporation held purchased credit derivatives with identical underlying referenced names were \$2.6 billion and \$309.7 billion at December 31, 2019.

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, 2020 and 2019 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 include 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, Short-term Borrowings and Restricted Cash.

Offsetting of Derivatives ⁽¹⁾

	Derivative Assets	Derivative Liabilities	Derivative Assets	Derivative Liabilities
	December 31, 2020		December 31, 2019	
(Dollars in billions)				
Interest rate contracts				
Over-the-counter	\$ 247.7	\$ 243.5	\$ 203.1	\$ 196.6
Exchange-traded	—	—	0.1	0.1
Over-the-counter cleared	10.2	9.1	6.0	5.3
Foreign exchange contracts				
Over-the-counter	92.2	96.5	69.2	73.1
Over-the-counter cleared	1.4	1.3	0.5	0.5
Equity contracts				
Over-the-counter	31.3	28.3	21.3	17.8
Exchange-traded	32.3	31.0	26.4	22.8
Commodity contracts				
Over-the-counter	3.5	5.0	2.8	4.2
Exchange-traded	0.7	0.7	0.8	0.8
Over-the-counter cleared	—	—	—	0.1
Credit derivatives				
Over-the-counter	5.2	5.6	6.4	6.6
Over-the-counter cleared	2.2	1.9	2.5	2.2
Total gross derivative assets/liabilities, before netting				
Over-the-counter	379.9	378.9	302.8	298.3
Exchange-traded	33.0	31.7	27.3	23.7
Over-the-counter cleared	13.8	12.3	9.0	8.1
Less: Legally enforceable master netting agreements and cash collateral received/paid				
Over-the-counter	(345.7)	(347.2)	(274.7)	(269.3)
Exchange-traded	(29.5)	(29.5)	(21.5)	(21.5)
Over-the-counter cleared	(12.2)	(11.8)	(8.1)	(8.1)
Derivative assets/liabilities, after netting	39.3	34.4	34.8	31.2
Other gross derivative assets/liabilities ⁽²⁾	7.9	11.1	5.7	7.0
Total derivative assets/liabilities	47.2	45.5	40.5	38.2
Less: Financial instruments collateral ⁽³⁾	(16.1)	(16.6)	(14.6)	(15.1)
Total net derivative assets/liabilities	\$ 31.1	\$ 28.9	\$ 25.9	\$ 22.1

⁽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. Exchange-traded derivatives include listed options transacted on an exchange.

⁽²⁾ Consists of derivatives entered into under master netting agreements where the enforceability of these agreements is uncertain under bankruptcy laws in some countries or industries.

⁽³⁾ Amounts are limited to the derivative asset/liability balance and, accordingly, do not include excess collateral received/pledged. Financial instruments collateral includes 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.

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. 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 and foreign exchange derivative contracts to protect against changes in the fair value of its assets and liabilities due to fluctuations in interest rates and exchange rates (fair value hedges). The Corporation also uses these types of contracts 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 2020, 2019 and 2018.

Gains and Losses on Derivatives Designated as Fair Value Hedges

(Dollars in millions)	Derivative			Hedged Item		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Interest rate risk on long-term debt ⁽¹⁾	\$ 7,091	\$ 6,113	\$ (1,538)	\$ (7,220)	\$ (6,110)	\$ 1,429
Interest rate and foreign currency risk on long-term debt ⁽²⁾	783	119	(1,187)	(783)	(101)	1,079
Interest rate risk on available-for-sale securities ⁽³⁾	(44)	(102)	(52)	49	98	50
Total	\$ 7,830	\$ 6,130	\$ (2,777)	\$ (7,954)	\$ (6,113)	\$ 2,558

⁽¹⁾ Amounts are recorded in interest expense in the Consolidated Statement of Income.

⁽²⁾ In 2020, 2019 and 2018, the derivative amount includes gains (losses) of \$701 million, \$73 million and \$(116) million in interest expense, \$73 million, \$28 million and \$(992) million in market making and similar activities, and \$9 million, \$18 million and \$(79) million in accumulated OCI, respectively. Line item totals are in the Consolidated Statement of Income and on the Consolidated Balance Sheet.

⁽³⁾ Amounts are recorded in interest income in the Consolidated Statement of Income.

The table below summarizes the carrying value of hedged assets and liabilities that are designated and qualifying in fair value hedging relationships along with the cumulative amount of fair value hedging adjustments included in the carrying value that have been recorded in the current hedging relationships. These fair value hedging adjustments are open basis adjustments that are not subject to amortization as long as the hedging relationship remains designated.

Designated Fair Value Hedged Assets (Liabilities)

(Dollars in millions)	Carrying Value	Cumulative Fair Value Adjustments ⁽¹⁾	Carrying Value	Cumulative Fair Value Adjustments ⁽¹⁾
	December 31, 2020		December 31, 2019	
Long-term debt ⁽²⁾	\$ (150,556)	\$ (8,910)	\$ (152,389)	\$ (8,685)
Available-for-sale debt securities ^(3, 4)	116,252	114	1,654	64
Trading account assets ⁽⁵⁾	427	15	—	—

⁽¹⁾ For assets, increase (decrease) to carrying value and for liabilities, (increase) decrease to carrying value.

⁽²⁾ At December 31, 2020 and 2019, the cumulative fair value adjustments remaining on long-term debt and AFS debt securities from discontinued hedging relationships resulted in an (increase) decrease in the related liability of \$(3.7) billion and \$1.3 billion and an increase (decrease) in the related asset of \$(69) million and \$8 million, which are being amortized over the remaining contractual life of the de-designated hedged items.

⁽³⁾ These amounts include the amortized cost basis of the prepayable financial assets used to designate hedging relationships in which the hedged item is the last layer expected to be remaining at the end of the hedging relationship (i.e. last-of-layer hedging relationship). At December 31, 2020, the amortized cost of the closed portfolios used in these hedging relationships was \$34.6 billion, of which \$7.0 billion was designated in the last-of-layer hedging relationship. The cumulative basis adjustments associated with these hedging relationships were not significant.

⁽⁴⁾ Carrying value represents amortized cost.

⁽⁵⁾ Represents hedging activities related to precious metals inventory.

Cash Flow and Net Investment Hedges

The following table summarizes certain information related to cash flow hedges and net investment hedges for 2020, 2019 and 2018. Of the \$426 million after-tax net gain (\$566 million pretax) on derivatives in accumulated OCI at December 31, 2020, gains of \$190 million after-tax (\$254 million pretax) related to both open and terminated hedges are expected to be

reclassified into earnings in the next 12 months. These net gains reclassified into earnings are expected to primarily increase net interest income related to the respective hedged items. For terminated cash flow hedges, the time period over which the majority of the forecasted transactions are hedged is approximately 3 years, with a maximum length of time for certain forecasted transactions of 16 years.

Gains and Losses on Derivatives Designated as Cash Flow and Net Investment Hedges

(Dollars in millions, amounts pretax)	Gains (Losses) Recognized in Accumulated OCI on Derivatives			Gains (Losses) in Income Reclassified from Accumulated OCI		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Cash flow hedges						
Interest rate risk on variable-rate assets ⁽¹⁾	\$ 763	\$ 671	\$ (159)	\$ (7)	\$ (104)	\$ (165)
Price risk on forecasted MBS purchases ⁽¹⁾	241	—	—	9	—	—
Price risk on certain compensation plans ⁽²⁾	85	34	4	12	(2)	27
Total	\$ 1,089	\$ 705	\$ (155)	\$ 14	\$ (106)	\$ (138)
Net investment hedges						
Foreign exchange risk ⁽³⁾	\$ (834)	\$ 22	\$ 989	\$ 4	\$ 366	\$ 411

⁽¹⁾ Amounts reclassified from accumulated OCI are recorded in interest income in the Consolidated Statement of Income.

⁽²⁾ Amounts reclassified from accumulated OCI are recorded in compensation and benefits expense in the Consolidated Statement of Income.

⁽³⁾ Amounts reclassified from accumulated OCI are recorded in other income in the Consolidated Statement of Income. Amounts excluded from effectiveness testing and recognized in market making and similar activities were gains (losses) of \$(11) million, \$154 million and \$47 million in 2020, 2019 and 2018, respectively.

Other Risk Management Derivatives

Other risk management derivatives are used by the Corporation to reduce certain risk exposures by economically hedging various assets and liabilities. The following table presents gains (losses) on these derivatives for 2020, 2019 and 2018. These gains (losses) are largely offset by the income or expense recorded on the hedged item.

Gains and Losses on Other Risk Management Derivatives

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Interest rate risk on mortgage activities ^(1,2)	\$ 446	\$ 315	\$ (107)
Credit risk on loans ⁽²⁾	(68)	(58)	9
Interest rate and foreign currency risk on ALM activities ⁽³⁾	(2,971)	1,112	3,278
Price risk on certain compensation plans ⁽⁴⁾	700	943	(495)

⁽¹⁾ Primarily related to hedges of interest rate risk on MSRs and RLCs to originate mortgage loans that will be held for sale. The net gains on RLCs, which are not included in the table but are considered derivative instruments, were \$165 million, \$73 million and \$47 million in 2020, 2019 and 2018.

⁽²⁾ Gains (losses) on these derivatives are recorded in other income.

⁽³⁾ Gains (losses) on these derivatives are recorded in market making and similar activities.

⁽⁴⁾ Gains (losses) on these derivatives are recorded in compensation and benefits 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. At both December 31, 2020 and 2019, the Corporation had transferred \$5.2 billion of non-U.S. government-guaranteed mortgage-backed securities 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 \$5.2 billion as of both transfer dates. At December 31, 2020 and 2019, the fair value of the transferred securities was \$5.5 billion and \$5.3 billion.

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 revenue generated within *Global Markets* is recorded in various income statement line items, including market making and similar activities 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 market making and similar activities. For debt securities, revenue, with the exception of interest associated with the debt securities, is typically included in

market making and similar activities. 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 market making and similar activities as part of the initial mark to fair value. For derivatives, the majority of revenue is included in market making and similar activities. In transactions where the Corporation acts as agent, which include exchange-traded futures and options, fees are recorded in other income.

The following table, 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 2020, 2019 and 2018. This table includes debit valuation adjustment (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 table below is not presented on an FTE basis.

Sales and Trading Revenue

(Dollars in millions)	Market making and similar activities	Net interest income	Other ⁽¹⁾	Total
	2020			
Interest rate risk	\$ 2,211	\$ 2,400	\$ 231	\$ 4,842
Foreign exchange risk	1,482	(20)	3	1,465
Equity risk	3,656	(77)	1,801	5,380
Credit risk	812	1,638	328	2,778
Other risk	308	4	44	356
Total sales and trading revenue	\$ 8,469	\$ 3,945	\$ 2,407	\$ 14,821
	2019			
Interest rate risk	\$ 1,000	\$ 1,817	\$ 113	\$ 2,930
Foreign exchange risk	1,288	62	57	1,407
Equity risk	3,563	(634)	1,569	4,498
Credit risk	1,091	1,807	519	3,417
Other risk	120	70	53	243
Total sales and trading revenue	\$ 7,062	\$ 3,122	\$ 2,311	\$ 12,495
	2018			
Interest rate risk	\$ 810	\$ 1,651	\$ 245	\$ 2,706
Foreign exchange risk	1,504	31	22	1,557
Equity risk	3,870	(657)	1,643	4,856
Credit risk	1,034	1,886	600	3,520
Other risk	40	197	49	286
Total sales and trading revenue	\$ 7,258	\$ 3,108	\$ 2,559	\$ 12,925

⁽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. Includes investment and brokerage services revenue of \$1.9 billion, \$1.7 billion and \$1.7 billion in 2020, 2019 and 2018, 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 predefined 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 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.

Credit derivative instruments where the Corporation is the seller of credit protection and their expiration at December 31, 2020 and 2019 are summarized in the following table.

Credit Derivative Instruments

	Less than One Year	One to Three Years	Three to Five Years	Over Five Years	Total
December 31, 2020					
Carrying Value					
(Dollars in millions)					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ —	\$ 1	\$ 35	\$ 94	\$ 130
Non-investment grade	26	233	364	1,163	1,786
Total	26	234	399	1,257	1,916
Total return swaps/options:					
Investment grade	21	4	—	—	25
Non-investment grade	345	—	—	—	345
Total	366	4	—	—	370
Total credit derivatives	\$ 392	\$ 238	\$ 399	\$ 1,257	\$ 2,286
Credit-related notes:					
Investment grade	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 572	\$ 572
Non-investment grade	64	2	10	947	1,023
Total credit-related notes	\$ 64	\$ 2	\$ 10	\$ 1,519	\$ 1,595
Maximum Payout/Notional					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ 33,474	\$ 75,731	\$ 87,218	\$ 16,822	\$ 213,245
Non-investment grade	13,664	28,770	35,978	9,852	88,264
Total	47,138	104,501	123,196	26,674	301,509
Total return swaps/options:					
Investment grade	30,961	1,061	77	—	32,099
Non-investment grade	36,128	364	27	5	36,524
Total	67,089	1,425	104	5	68,623
Total credit derivatives	\$ 114,227	\$ 105,926	\$ 123,300	\$ 26,679	\$ 370,132
December 31, 2019					
Carrying Value					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ —	\$ 5	\$ 60	\$ 164	\$ 229
Non-investment grade	70	292	561	808	1,731
Total	70	297	621	972	1,960
Total return swaps/options:					
Investment grade	35	—	—	—	35
Non-investment grade	344	—	—	—	344
Total	379	—	—	—	379
Total credit derivatives	\$ 449	\$ 297	\$ 621	\$ 972	\$ 2,339
Credit-related notes:					
Investment grade	\$ —	\$ 3	\$ 1	\$ 639	\$ 643
Non-investment grade	6	2	1	1,125	1,134
Total credit-related notes	\$ 6	\$ 5	\$ 2	\$ 1,764	\$ 1,777
Maximum Payout/Notional					
Credit default swaps:					
Investment grade	\$ 55,827	\$ 67,838	\$ 71,320	\$ 17,708	\$ 212,693
Non-investment grade	19,049	26,521	29,618	12,337	87,525
Total	74,876	94,359	100,938	30,045	300,218
Total return swaps/options:					
Investment grade	56,488	—	62	76	56,626
Non-investment grade	28,707	657	104	60	29,528
Total	85,195	657	166	136	86,154
Total credit derivatives	\$ 160,071	\$ 95,016	\$ 101,104	\$ 30,181	\$ 386,372

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 112, the Corporation enters into legally enforceable master netting agreements that reduce risk by permitting closeout and netting of transactions with the same counterparty upon the occurrence of certain events.

Certain 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, 2020 and 2019, the Corporation held cash and securities collateral of \$96.5 billion and \$84.3 billion and posted cash and securities collateral of \$88.6 billion and \$69.1 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, 2020, 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 \$2.6 billion, including \$1.2 billion for Bank of America, National Association (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, 2020 and 2019, 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, 2020 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, 2020

	One incremental notch	Second incremental notch
(Dollars in millions)		
Bank of America Corporation	\$ 300	\$ 735
Bank of America, N.A. and subsidiaries ⁽¹⁾	61	570

⁽¹⁾ Included in Bank of America Corporation collateral requirements in this table.

The following table 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, 2020 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, 2020

	One incremental notch	Second incremental notch
(Dollars in millions)		
Derivative liabilities	\$ 45	\$ 1,035
Collateral posted	23	544

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.

The table below presents credit valuation adjustment (CVA), DVA and FVA gains (losses) on derivatives (excluding the effect of any related hedge activities), which are recorded in market making and similar activities, for 2020, 2019 and 2018. 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 Gains (Losses) on Derivatives ⁽¹⁾

	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Derivative assets (CVA)	\$ (118)	\$ 72	\$ 77
Derivative assets/liabilities (FVA)	(24)	(2)	(15)
Derivative liabilities (DVA)	24	(147)	(19)

⁽¹⁾ At December 31, 2020, 2019 and 2018, cumulative CVA reduced the derivative assets balance by \$646 million, \$528 million and \$600 million, cumulative FVA reduced the net derivatives balance by \$177 million, \$153 million and \$151 million, and cumulative DVA reduced the derivative liabilities balance by \$309 million, \$285 million and \$432 million, respectively.

NOTE 4 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 and HTM debt securities at December 31, 2020 and 2019.

Debt Securities

	Amortized Cost	Gross Unrealized Gains	Gross Unrealized Losses	Fair Value
December 31, 2020				
(Dollars in millions)				
Available-for-sale debt securities				
Mortgage-backed securities:				
Agency	\$ 59,518	\$ 2,370	\$ (39)	\$ 61,849
Agency-collateralized mortgage obligations	5,112	161	(13)	5,260
Commercial	15,470	1,025	(4)	16,491
Non-agency residential ⁽¹⁾	899	127	(17)	1,009
Total mortgage-backed securities	80,999	3,683	(73)	84,609
U.S. Treasury and agency securities	114,157	2,236	(13)	116,380
Non-U.S. securities	14,009	15	(7)	14,017
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	2,656	61	(6)	2,711
Total taxable securities	211,821	5,995	(99)	217,717
Tax-exempt securities	16,417	389	(32)	16,774
Total available-for-sale debt securities ⁽²⁾	228,238	6,384	(131)	234,491
Other debt securities carried at fair value ⁽³⁾	11,720	429	(39)	12,110
Total debt securities carried at fair value	239,958	6,813	(170)	246,601
Held-to-maturity debt securities, substantially all U.S. agency mortgage-backed securities ⁽⁴⁾	438,279	10,095	(194)	448,180
Total debt securities ^(3,4)	\$ 678,237	\$ 16,908	\$ (364)	\$ 694,781
December 31, 2019				
Available-for-sale debt securities				
Mortgage-backed securities:				
Agency	\$ 121,698	\$ 1,013	\$ (183)	\$ 122,528
Agency-collateralized mortgage obligations	4,587	78	(24)	4,641
Commercial	14,797	249	(25)	15,021
Non-agency residential ⁽¹⁾	948	138	(9)	1,077
Total mortgage-backed securities	142,030	1,478	(241)	143,267
U.S. Treasury and agency securities	67,700	1,023	(195)	68,528
Non-U.S. securities	11,987	6	(2)	11,991
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	3,874	67	—	3,941
Total taxable securities	225,591	2,574	(438)	227,727
Tax-exempt securities	17,716	202	(6)	17,912
Total available-for-sale debt securities	243,307	2,776	(444)	245,639
Other debt securities carried at fair value ⁽²⁾	10,596	255	(23)	10,828
Total debt securities carried at fair value	253,903	3,031	(467)	256,467
Held-to-maturity debt securities, substantially all U.S. agency mortgage-backed securities	215,730	4,433	(342)	219,821
Total debt securities ^(3,4)	\$ 469,633	\$ 7,464	\$ (809)	\$ 476,288

⁽¹⁾ At December 31, 2020 and 2019, the underlying collateral type included approximately 37 percent and 49 percent prime, two percent and six percent A/A and 61 percent and 45 percent subprime.

⁽²⁾ Primarily includes non-U.S. securities used to satisfy certain international regulatory requirements. Any changes in value are reported in market making and similar activities. For detail on the components, see Note 20 - Fair Value Measurements.

⁽³⁾ Includes securities pledged as collateral of \$65.5 billion and \$67.0 billion at December 31, 2020 and 2019.

⁽⁴⁾ The Corporation held debt securities from FNMA and FHLMC that each exceeded 10 percent of shareholders' equity, with an amortized cost of \$260.1 billion and \$118.1 billion, and a fair value of \$267.5 billion and \$120.7 billion at December 31, 2020, and an amortized cost of \$157.2 billion and \$54.1 billion, and a fair value of \$160.6 billion and \$55.1 billion at December 31, 2019.

At December 31, 2020, the accumulated net unrealized gain on AFS debt securities, excluding the amount related to debt securities previously transferred to held to maturity, included in accumulated OCI was \$4.7 billion, net of the related income tax expense of \$1.6 billion. The Corporation had nonperforming AFS debt securities of \$20 million and \$9 million at December 31, 2020 and 2019.

Effective January 1, 2020, the Corporation adopted the new accounting standard for credit losses that requires evaluation of AFS and HTM debt securities for any expected losses with recognition of an allowance for credit losses, when applicable. For more information, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles. At December 31, 2020, the Corporation had \$200.0 billion in AFS debt securities, which were primarily

U.S. agency and U.S. Treasury securities that have a zero credit loss assumption. For the remaining \$34.5 billion in AFS debt securities, the amount of ECL was insignificant. Substantially all of the Corporation's HTM debt securities are U.S. agency and U.S. Treasury securities and have a zero credit loss assumption.

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation held equity securities at an aggregate fair value of \$769 million and \$891 million and other equity securities, as valued under the measurement alternative, at a carrying value of \$240 million and \$183 million, both of which are included in other assets. At December 31, 2020 and 2019, the Corporation also held money market investments at a fair value of \$1.6 billion and \$1.0 billion, which are included in time deposits placed and other short-term investments.

The gross realized gains and losses on sales of AFS debt securities for 2020, 2019 and 2018 are presented in the table below.

Gains and Losses on Sales of AFS Debt Securities

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Gross gains	\$ 423	\$ 336	\$ 169
Gross losses	(12)	(119)	(15)
Net gains on sales of AFS debt securities	\$ 411	\$ 217	\$ 154
Income tax expense attributable to realized net gains on sales of AFS debt securities	\$ 103	\$ 54	\$ 37

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, 2020 and 2019.

Total AFS Debt Securities in a Continuous Unrealized Loss Position

	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, 2020						
Continuously unrealized loss-positioned AFS debt securities						
Mortgage-backed securities:						
Agency	\$ 2,841	\$ (39)	\$ 2	\$ —	\$ 2,843	\$ (39)
Agency-collateralized mortgage obligations	187	(2)	364	(11)	551	(13)
Commercial	566	(4)	9	—	575	(4)
Non-agency residential	342	(9)	56	(8)	398	(17)
Total mortgage-backed securities	3,936	(54)	431	(19)	4,367	(73)
U.S. Treasury and agency securities	8,282	(9)	498	(4)	8,780	(13)
Non-U.S. securities	1,861	(6)	135	(1)	1,996	(7)
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	576	(2)	396	(4)	972	(6)
Total taxable securities	14,655	(71)	1,460	(28)	16,115	(99)
Tax-exempt securities	4,108	(29)	617	(3)	4,725	(32)
Total AFS debt securities in a continuous unrealized loss position	\$ 18,763	\$ (100)	\$ 2,077	\$ (31)	\$ 20,840	\$ (131)
December 31, 2019						
Continuously unrealized loss-positioned AFS debt securities						
Mortgage-backed securities:						
Agency	\$ 17,041	\$ (41)	\$ 17,238	\$ (142)	\$ 34,879	\$ (183)
Agency-collateralized mortgage obligations	255	(1)	925	(23)	1,180	(24)
Commercial	2,180	(22)	442	(3)	2,622	(25)
Non-agency residential	122	(6)	22	(3)	144	(9)
Total mortgage-backed securities	20,198	(70)	18,627	(171)	38,825	(241)
U.S. Treasury and agency securities	12,836	(71)	18,866	(124)	31,702	(195)
Non-U.S. securities	851	—	837	(2)	1,688	(2)
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	938	—	222	—	1,160	—
Total taxable securities	34,823	(141)	38,552	(297)	73,375	(438)
Tax-exempt securities	4,285	(5)	190	(1)	4,476	(6)
Total AFS debt securities in a continuous unrealized loss position	\$ 39,109	\$ (146)	\$ 38,742	\$ (298)	\$ 77,851	\$ (444)

The remaining contractual maturity distribution and yields of the Corporation's debt securities carried at fair value and HTM debt securities at December 31, 2020 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

(Dollars in millions)	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 ⁽¹⁾	Amount	Yield ⁽¹⁾	Amount	Yield ⁽¹⁾	Amount	Yield ⁽¹⁾	Amount	Yield ⁽¹⁾
Amortized cost of debt securities carried at fair value										
Mortgage-backed securities:										
Agency	\$ —	— %	\$ 7	5.69 %	\$ 56	4.44 %	\$ 59,455	3.36 %	\$ 59,518	3.36 %
Agency-collateralized mortgage obligations	—	—	—	—	24	2.57	5,088	2.94	5,112	2.94
Commercial	26	3.04	6,669	2.52	7,711	2.32	1,077	2.64	15,483	2.43
Non-agency residential	—	—	—	—	1	—	1,620	6.77	1,621	6.77
Total mortgage-backed securities	26	3.04	6,676	2.52	7,792	2.34	67,240	3.40	81,734	3.23
U.S. Treasury and agency securities	10,020	1.26	29,533	1.85	74,685	0.74	32	2.55	114,250	1.07
Non-U.S. securities	22,862	0.31	926	1.81	581	1.09	532	1.79	24,901	0.42
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	699	1.15	1,336	2.46	366	2.26	255	1.60	2,656	2.00
Total taxable securities	33,607	0.61	38,471	1.99	83,404	0.89	68,059	3.38	223,541	1.80
Tax-exempt securities	872	0.87	8,430	1.27	4,397	1.66	2,718	1.41	16,417	1.38
Total amortized cost of debt securities carried at fair value	\$ 34,479	0.62	\$ 46,901	1.86	\$ 87,801	0.93	\$ 70,777	3.30	\$ 239,958	1.77
Amortized cost of HTM debt securities ⁽²⁾	\$ 15	3.78	\$ 66	2.73	\$ 17,133	1.86	\$ 421,065	2.40	\$ 438,279	2.38
Debt securities carried at fair value										
Mortgage-backed securities:										
Agency	\$ —		\$ 7		\$ 61		\$ 61,781		\$ 61,849	
Agency-collateralized mortgage obligations	—		—		24		5,236		5,260	
Commercial	26		7,077		8,242		1,160		16,505	
Non-agency residential	—		—		7		1,776		1,783	
Total mortgage-backed securities	26		7,084		8,334		69,953		85,397	
U.S. Treasury and agency securities	10,056		30,873		75,511		33		116,473	
Non-U.S. securities	23,187		940		582		534		25,243	
Other taxable securities, substantially all asset-backed securities	702		1,369		379		264		2,714	
Total taxable securities	33,971		40,266		84,806		70,784		229,827	
Tax-exempt securities	874		8,554		4,566		2,780		16,774	
Total debt securities carried at fair value	\$ 34,845		\$ 48,820		\$ 89,372		\$ 73,564		\$ 246,601	
Fair value of HTM debt securities ⁽³⁾	\$ 14		\$ 69		\$ 17,139		\$ 430,958		\$ 448,180	

⁽¹⁾ The weighted-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 5 Outstanding Loans and Leases and Allowance for Credit Losses

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, 2020 and 2019.

	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⁾	Loans Accounted for Under the Fair Value Option	Total Outstandings
December 31, 2020							
(Dollars in millions)							
Consumer real estate							
Core portfolio							
Residential mortgage	\$ 1,157	\$ 175	\$ 786	\$ 2,118	\$ 213,155		\$ 215,273
Home equity	126	61	269	456	29,872		30,328
Non-core portfolio							
Residential mortgage	273	122	913	1,308	6,974		8,282
Home equity	28	17	76	121	3,862		3,983
Credit card and other consumer							
Credit card	445	341	903	1,689	77,019		78,708
Direct/Indirect consumer ⁽²⁾	209	67	37	313	91,050		91,363
Other consumer	—	—	—	—	124		124
Total consumer	2,238	783	2,984	6,005	422,056		428,061
Consumer loans accounted for under the fair value option ⁽³⁾						\$ 735	735
Total consumer loans and leases	2,238	783	2,984	6,005	422,056	735	428,796
Commercial							
U.S. commercial	561	214	512	1,287	287,441		288,728
Non-U.S. commercial	61	44	11	116	90,344		90,460
Commercial real estate ⁽⁴⁾	128	113	226	467	59,897		60,364
Commercial lease financing	86	20	57	163	16,935		17,098
U.S. small business commercial ⁽⁵⁾	84	56	123	263	36,206		36,469
Total commercial	920	447	929	2,296	490,823		493,119
Commercial loans accounted for under the fair value option ⁽³⁾						5,946	5,946
Total commercial loans and leases	920	447	929	2,296	490,823	5,946	499,065
Total loans and leases ⁽⁶⁾	\$ 3,158	\$ 1,230	\$ 3,913	\$ 8,301	\$ 912,879	\$ 6,681	\$ 927,861
Percentage of outstandings	0.34 %	0.13 %	0.42 %	0.89 %	98.39 %	0.72 %	100.00 %

⁽¹⁾ Consumer real estate loans 30-59 days past due includes fully-insured loans of \$225 million and nonperforming loans of \$126 million. Consumer real estate loans 60-89 days past due includes fully-insured loans of \$103 million and nonperforming loans of \$95 million. Consumer real estate loans 90 days or more past due includes fully-insured loans of \$762 million. Consumer real estate loans current or less than 30 days past due includes \$1.2 billion and direct/indirect consumer includes \$65 million of nonperforming loans. For information on the Corporation's interest accrual policies and delinquency status for loan modifications related to the pandemic, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽²⁾ Total outstandings primarily includes auto and specialty lending loans and leases of \$46.4 billion, U.S. securities-based lending loans of \$41.1 billion and non-U.S. consumer loans of \$3.0 billion.

⁽³⁾ Consumer loans accounted for under the fair value option includes residential mortgage loans of \$298 million and home equity loans of \$437 million. Commercial loans accounted for under the fair value option includes U.S. commercial loans of \$2.9 billion and non-U.S. commercial loans of \$3.0 billion. For more information, see Note 20 - Fair Value Measurements and Note 21 - Fair Value Option.

⁽⁴⁾ Total outstandings includes U.S. commercial real estate loans of \$57.2 billion and non-U.S. commercial real estate loans of \$3.2 billion.

⁽⁵⁾ Includes PPP loans.

⁽⁶⁾ Total outstandings includes loans and leases pledged as collateral of \$15.5 billion. The Corporation also pledged \$153.1 billion of loans with no related outstanding borrowings to secure potential borrowing capacity with the Federal Reserve Bank and Federal Home Loan Bank.

	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⁾	Loans Accounted for Under the Fair Value Option	Total Outstandings
December 31, 2019							
(Dollars in millions)							
Consumer real estate							
Core portfolio							
Residential mortgage	\$ 1,378	\$ 281	\$ 565	\$ 2,204	\$ 223,566		\$ 225,770
Home equity	135	70	198	403	34,823		35,226
Non-core portfolio							
Residential mortgage	458	209	1,263	1,930	8,469		10,399
Home equity	34	16	72	122	4,860		4,982
Credit card and other consumer							
Credit card	564	429	1,042	2,035	95,573		97,608
Direct/Indirect consumer ⁽²⁾	297	85	35	417	90,581		90,998
Other consumer	—	—	—	—	192		192
Total consumer	2,866	1,070	3,175	7,111	458,064		465,175
Consumer loans accounted for under the fair value option ⁽³⁾						\$ 594	594
Total consumer loans and leases	2,866	1,070	3,175	7,111	458,064	594	465,769
Commercial							
U.S. commercial	788	279	371	1,438	305,610		307,048
Non-U.S. commercial	35	23	8	66	104,900		104,966
Commercial real estate ⁽⁴⁾	144	19	119	282	62,407		62,689
Commercial lease financing	100	56	39	195	19,685		19,880
U.S. small business commercial	119	56	107	282	15,051		15,333
Total commercial	1,186	433	644	2,263	507,653		509,916
Commercial loans accounted for under the fair value option ⁽³⁾						7,741	7,741
Total commercial loans and leases	1,186	433	644	2,263	507,653	7,741	517,657
Total loans and leases ⁽⁵⁾	\$ 4,052	\$ 1,503	\$ 3,819	\$ 9,374	\$ 965,717	\$ 8,335	\$ 983,426
Percentage of outstandings	0.41 %	0.15 %	0.39 %	0.95 %	98.20 %	0.85 %	100.00 %

⁽¹⁾ Consumer real estate loans 30-59 days past due includes fully-insured loans of \$517 million and nonperforming loans of \$139 million. Consumer real estate loans 60-89 days past due includes fully-insured loans of \$206 million and nonperforming loans of \$114 million. Consumer real estate loans 90 days or more past due includes fully-insured loans of \$1.1 billion. Consumer real estate loans current or less than 30 days past due includes \$856 million and direct/indirect consumer includes \$45 million of nonperforming loans.

⁽²⁾ Total outstandings primarily includes auto and specialty lending loans and leases of \$50.4 billion, U.S. securities-based lending loans of \$36.7 billion and non-U.S. consumer loans of \$2.8 billion.

⁽³⁾ Consumer loans accounted for under the fair value option includes residential mortgage loans of \$257 million and home equity loans of \$337 million. Commercial loans accounted for under the fair value option includes U.S. commercial loans of \$4.7 billion and non-U.S. commercial loans of \$3.1 billion. For more information, see Note 20 - Fair Value Measurements and Note 21 - Fair Value Option.

⁽⁴⁾ Total outstandings includes U.S. commercial real estate loans of \$59.0 billion and non-U.S. commercial real estate loans of \$3.7 billion.

⁽⁵⁾ Total outstandings includes loans and leases pledged as collateral of \$25.9 billion. The Corporation also pledged \$168.2 billion of loans with no related outstanding borrowings to secure potential borrowing capacity with the Federal Reserve Bank and Federal Home Loan Bank.

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, Fair Isaac Corporation (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 (GSE) 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 runoff portfolios.

The Corporation has entered into long-term credit protection agreements with FNMA and FHLMC on loans totaling \$9.0 billion and \$7.5 billion at December 31, 2020 and 2019, 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

Commercial nonperforming loans increased to \$2.2 billion at December 31, 2020 from \$1.5 billion at December 31, 2019 with broad-based increases across multiple industries. Consumer nonperforming loans increased to \$2.7 billion at December 31, 2020 from \$2.1 billion at December 31, 2019 driven by deferral activity, as well as the inclusion of \$144 million of certain loans that were previously classified as purchased credit-impaired loans and accounted for under a pool basis.

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, 2020 and 2019. 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 information on the Corporation's interest accrual policies, delinquency status for loan modifications related to the pandemic and 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 ⁽¹⁾	
	December 31			
(Dollars in millions)	2020	2019	2020	2019
Residential mortgage ⁽²⁾	\$ 2,005	\$ 1,470	\$ 762	\$ 1,088
With no related allowance ⁽³⁾	1,378	n/a	—	—
Home equity ⁽²⁾	649	536	—	—
With no related allowance ⁽³⁾	347	n/a	—	—
Credit Card	n/a	n/a	903	1,042
Direct/indirect consumer	71	47	33	33
Total consumer	2,725	2,053	1,698	2,163
U.S. commercial	1,243	1,094	228	106
Non-U.S. commercial	418	43	10	8
Commercial real estate	404	280	6	19
Commercial lease financing	87	32	25	20
U.S. small business commercial	75	50	115	97
Total commercial	2,227	1,499	384	250
Total nonperforming loans	\$ 4,952	\$ 3,552	\$ 2,082	\$ 2,413
Percentage of outstanding loans and leases	0.54 %	0.36 %	0.23 %	0.25 %

⁽¹⁾ For information on the Corporation's interest accrual policies and delinquency status for loan modifications related to the pandemic, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽²⁾ Residential mortgage loans accruing past due 90 days or more are fully-insured loans. At December 31, 2020 and 2019 residential mortgage includes \$537 million and \$740 million of loans on which interest had been curtailed by the FHA, and therefore were no longer accruing interest, although principal was still insured, and \$225 million and \$348 million of loans on which interest was still accruing.

⁽³⁾ Primarily relates to loans for which the estimated fair value of the underlying collateral less any costs to sell is greater than the amortized cost of the loans as of the reporting date.

n/a = not applicable

Included in the December 31, 2020 nonperforming loans are \$127 million and \$17 million of residential mortgage and home equity loans that prior to the January 1, 2020 adoption of the new credit loss standard were not included in nonperforming loans, as they were previously classified as purchased credit-impaired loans and accounted for under a pool basis.

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 and year of origination for term loan balances at December 31, 2020, including revolving loans that converted to term loans without an additional credit decision after origination or through a TDR.

Residential Mortgage – Credit Quality Indicators By Vintage

		Term Loans by Origination Year					
(Dollars in millions)	Total as of December 31, 2020	2020	2019	2018	2017	2016	Prior
Total Residential Mortgage							
Refreshed LTV							
Less than or equal to 90 percent	\$ 207,389	\$ 68,907	\$ 43,771	\$ 14,658	\$ 21,589	\$ 22,967	\$ 35,497
Greater than 90 percent but less than or equal to 100 percent	3,138	1,970	684	128	70	96	190
Greater than 100 percent	1,210	702	174	47	39	37	211
Fully-insured loans	11,818	3,826	2,014	370	342	1,970	3,296
Total Residential Mortgage	\$ 223,555	\$ 75,405	\$ 46,643	\$ 15,203	\$ 22,040	\$ 25,070	\$ 39,194
Total Residential Mortgage							
Refreshed FICO score							
Less than 620	\$ 2,717	\$ 823	\$ 177	\$ 139	\$ 170	\$ 150	\$ 1,258
Greater than or equal to 620 and less than 680	5,462	1,804	666	468	385	368	1,771
Greater than or equal to 680 and less than 740	25,349	8,533	4,679	1,972	2,427	2,307	5,431
Greater than or equal to 740	178,209	60,419	39,107	12,254	18,716	20,275	27,438
Fully-insured loans	11,818	3,826	2,014	370	342	1,970	3,296
Total Residential Mortgage	\$ 223,555	\$ 75,405	\$ 46,643	\$ 15,203	\$ 22,040	\$ 25,070	\$ 39,194

Home Equity - Credit Quality Indicators

	Total	Home Equity Loans and Reverse Mortgages ⁽¹⁾	Revolving Loans	Revolving Loans Converted to Term Loans
(Dollars in millions)	December 31, 2020			
Total Home Equity				
Refreshed LTV				
Less than or equal to 90 percent	\$ 33,447	\$ 1,919	\$ 22,639	\$ 8,889
Greater than 90 percent but less than or equal to 100 percent	351	126	94	131
Greater than 100 percent	513	172	118	223
Total Home Equity	\$ 34,311	\$ 2,217	\$ 22,851	\$ 9,243
Total Home Equity				
Refreshed FICO score				
Less than 620	\$ 1,082	\$ 250	\$ 244	\$ 588
Greater than or equal to 620 and less than 680	1,798	263	568	967
Greater than or equal to 680 and less than 740	5,762	556	2,905	2,301
Greater than or equal to 740	25,669	1,148	19,134	5,387
Total Home Equity	\$ 34,311	\$ 2,217	\$ 22,851	\$ 9,243

⁽¹⁾ Includes reverse mortgages of \$1.3 billion and home equity loans of \$885 million which are no longer originated.

Credit Card and Direct/Indirect Consumer – Credit Quality Indicators By Vintage

(Dollars in millions)	Direct/Indirect								Credit Card		
	Total Direct/ Indirect as of December 31, 2020	Revolving Loans	Term Loans by Origination Year						Total Credit Card as of December 31, 2020	Revolving Loans	Revolving Loans Converted to Term Loans ⁽¹⁾
			2020	2019	2018	2017	2016	Prior			
Refreshed FICO score											
Less than 620	\$ 959	\$ 19	\$ 111	\$ 200	\$ 175	\$ 243	\$ 148	\$ 63	\$ 4,018	\$ 3,832	\$ 186
Greater than or equal to 620 and less than 680	2,143	20	653	559	329	301	176	105	9,419	9,201	218
Greater than or equal to 680 and less than 740	7,431	80	2,848	2,015	1,033	739	400	316	27,585	27,392	193
Greater than or equal to 740	36,064	120	12,540	10,588	5,860	3,495	1,781	1,671	37,686	37,642	44
Other internal credit metrics ⁽¹⁻³⁾	44,766	44,098	74	115	84	67	52	276	—	—	—
Total credit card and other consumer	\$ 91,383	\$ 44,337	\$ 16,226	\$ 13,477	\$ 7,490	\$ 4,845	\$ 2,557	\$ 2,431	\$ 78,708	\$ 78,067	\$ 641

⁽¹⁾ Other internal credit metrics may include delinquency status, geography or other factors.

⁽²⁾ Direct/indirect consumer includes \$44.1 billion of securities-based lending which is typically supported by highly liquid collateral with market value greater than or equal to the outstanding loan balance and therefore has minimal credit risk at December 31, 2020.

⁽³⁾ Represents TDRs that were modified into term loans.

Commercial – Credit Quality Indicators By Vintage ^(1, 2)

		Term Loans							Revolving Loans
		Amortized Cost Basis by Origination Year							
		Total as of December 31, 2020	2020	2019	2018	2017	2016	Prior	
(Dollars in millions)									
U.S. Commercial									
Risk ratings									
Pass rated	\$	268,812	\$ 33,456	\$ 33,305	\$ 17,363	\$ 14,102	\$ 7,420	\$ 21,784	\$ 141,382
Reservable criticized		19,916	2,524	2,542	2,689	854	698	1,402	9,207
Total U.S. Commercial	\$	288,728	\$ 35,980	\$ 35,847	\$ 20,052	\$ 14,956	\$ 8,118	\$ 23,186	\$ 150,589
Non-U.S. Commercial									
Risk ratings									
Pass rated	\$	85,914	\$ 16,301	\$ 11,396	\$ 7,451	\$ 5,037	\$ 1,674	\$ 2,194	\$ 41,861
Reservable criticized		4,546	914	572	492	436	138	259	1,735
Total Non-U.S. Commercial	\$	90,460	\$ 17,215	\$ 11,968	\$ 7,943	\$ 5,473	\$ 1,812	\$ 2,453	\$ 43,596
Commercial Real Estate									
Risk ratings									
Pass rated	\$	50,260	\$ 8,429	\$ 14,126	\$ 8,228	\$ 4,599	\$ 3,299	\$ 6,542	\$ 5,037
Reservable criticized		10,104	933	2,558	2,115	1,582	606	1,436	874
Total Commercial Real Estate	\$	60,364	\$ 9,362	\$ 16,684	\$ 10,343	\$ 6,181	\$ 3,905	\$ 7,978	\$ 5,911
Commercial Lease Financing									
Risk ratings									
Pass rated	\$	16,384	\$ 3,083	\$ 3,242	\$ 2,956	\$ 2,532	\$ 1,703	\$ 2,868	\$ —
Reservable criticized		714	117	117	132	81	88	179	—
Total Commercial Lease Financing	\$	17,098	\$ 3,200	\$ 3,359	\$ 3,088	\$ 2,613	\$ 1,791	\$ 3,047	\$ —
U.S. Small Business Commercial ⁽²⁾									
Risk ratings									
Pass rated	\$	28,786	\$ 24,539	\$ 1,121	\$ 837	\$ 735	\$ 527	\$ 855	\$ 172
Reservable criticized		1,148	76	239	210	175	113	322	13
Total U.S. Small Business Commercial	\$	29,934	\$ 24,615	\$ 1,360	\$ 1,047	\$ 910	\$ 640	\$ 1,177	\$ 185
Total ^(1, 2)	\$	486,584	\$ 90,372	\$ 69,218	\$ 42,473	\$ 30,133	\$ 16,266	\$ 37,841	\$ 200,281

⁽¹⁾ Excludes \$5.9 billion of loans accounted for under the fair value option at December 31, 2020.

⁽²⁾ Includes \$58 million of loans that converted from revolving to term loans.

⁽³⁾ Excludes U.S. Small Business Card loans of \$6.5 billion. Refreshed FICO scores for this portfolio are \$265 million for less than 620; \$582 million for greater than or equal to 620 and less than 680; \$1.7 billion for greater than or equal to 680 and less than 740; and \$3.9 billion greater than or equal to 740.

Due to the economic impact of COVID-19, commercial asset quality weakened during 2020. Commercial reservable criticized utilized exposure increased to \$38.7 billion at December 31, 2020 from \$11.5 billion (to 7.31 percent from 2.09 percent of total commercial reservable utilized exposure) at December 31, 2019 with increases spread across multiple industries, including travel and entertainment.

Troubled Debt Restructurings

The Corporation has been entering into loan modifications with borrowers in response to the pandemic, most of which are not classified as TDRs, and therefore are not included in the discussion below. For more information on the criteria for classifying loans as TDRs, see Note 1 – *Summary of Significant Accounting Principles*.

Consumer Real Estate

Modifications of consumer real estate loans are classified as TDRs when the borrower is experiencing financial difficulties and a concession has been granted. 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 of \$372 million that have been discharged in Chapter 7 bankruptcy with no change in repayment terms and not reaffirmed by the borrower were included in TDRs at December 31, 2020, of which \$102 million were classified as nonperforming and \$68 million were loans fully insured.

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 reach 180 days past due prior to modification are charged off to their net realizable value, less costs to sell, before they are modified as TDRs in accordance with established policy. 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, 2020 and 2019, remaining commitments to lend additional funds to debtors whose terms have been modified in a consumer real estate TDR were not significant. Consumer real estate foreclosed properties totaled \$123 million and \$229 million at December 31, 2020 and 2019. The carrying value of consumer real estate loans, including fully-insured loans, for which formal foreclosure proceedings were in process at December 31, 2020 was \$1.2 billion. Although the Corporation has paused formal loan foreclosure proceedings and foreclosure sales for occupied properties, during 2020, the Corporation reclassified \$182 million of consumer real estate

loans completed or which were in process prior to the pause in foreclosures, 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 table below presents the December 31, 2020, 2019 and 2018 unpaid principal balance, carrying value, and average pre- and post-modification interest rates of consumer real estate loans that were modified in TDRs during 2020, 2019 and 2018. 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 2020, 2019 and 2018 ⁽¹⁾

	Unpaid Principal Balance	Carrying Value	Pre-Modification Interest Rate	Post-Modification Interest Rate ⁽²⁾
(Dollars in millions)				
December 31, 2020				
Residential mortgage	\$ 732	\$ 646	3.66 %	3.59 %
Home equity	87	69	3.67	3.61
Total	\$ 819	\$ 715	3.66	3.59
December 31, 2019				
Residential mortgage	\$ 464	\$ 377	4.19 %	4.13 %
Home equity	141	101	5.04	4.31
Total	\$ 605	\$ 478	4.39	4.17
December 31, 2018				
Residential mortgage	\$ 774	\$ 641	4.33 %	4.21 %
Home equity	489	358	4.46	3.74
Total	\$ 1,263	\$ 999	4.38	4.03

⁽¹⁾ For more information on the Corporation's loan modification programs offered in response to the pandemic, most of which are not TDRs, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽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.

The table below presents the December 31, 2020, 2019 and 2018 carrying value for consumer real estate loans that were modified in a TDR during 2020, 2019 and 2018, by type of modification.

Consumer Real Estate – Modification Programs ⁽¹⁾

	TDRs Entered into During		
	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Modifications under government programs	\$ 13	\$ 35	\$ 61
Modifications under proprietary programs	570	174	523
Loans discharged in Chapter 7 bankruptcy ⁽²⁾	53	68	130
Trial modifications	79	201	285
Total modifications	\$ 715	\$ 478	\$ 999

⁽¹⁾ For more information on the Corporation's loan modification programs offered in response to the pandemic, most of which are not TDRs, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽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 2020, 2019 and 2018 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 ⁽¹⁾

	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Modifications under government programs	\$ 16	\$ 26	\$ 39
Modifications under proprietary programs	51	88	158
Loans discharged in Chapter 7 bankruptcy ⁽²⁾	19	30	64
Trial modifications ⁽³⁾	54	57	107
Total modifications	\$ 140	\$ 201	\$ 368

⁽¹⁾ For more information on the Corporation's loan modification programs offered in response to the pandemic, most of which are not TDRs, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽²⁾ Includes loans discharged in Chapter 7 bankruptcy with no change in repayment terms that are classified as TDRs.

⁽³⁾ Includes trial modification offers to which the customer did not respond.

Credit Card and Other Consumer

The Corporation seeks to assist customers that are experiencing financial difficulty by modifying loans while ensuring compliance with federal and local laws and guidelines. Credit card and other consumer loan modifications generally involve reducing the interest rate on the account, placing the customer on a fixed payment plan not exceeding 60 months and canceling the customer's available line of credit, all of which are considered TDRs. 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.

The table below provides information on the Corporation's Credit Card and Other Consumer TDR portfolio including the December 31, 2020, 2019 and 2018 unpaid principal balance, carrying value, and average pre- and post-modification interest rates of loans that were modified in TDRs during 2020, 2019 and 2018.

Credit Card and Other Consumer – TDRs Entered into During 2020, 2019 and 2018 ⁽¹⁾

	Unpaid Principal Balance	Carrying Value ⁽²⁾	Pre-Modification Interest Rate	Post-Modification Interest Rate
(Dollars in millions)	December 31, 2020			
Credit card	\$ 269	\$ 277	18.16 %	5.63 %
Direct/Indirect consumer	52	37	5.83	5.83
Total	\$ 321	\$ 314	16.70	5.65
	December 31, 2019			
Credit card	\$ 340	\$ 355	19.18 %	5.35 %
Direct/Indirect consumer	40	21	5.23	5.21
Total	\$ 380	\$ 376	18.42	5.34
	December 31, 2018			
Credit card	\$ 278	\$ 292	19.49 %	5.24 %
Direct/Indirect consumer	42	23	5.10	4.95
Total	\$ 320	\$ 315	18.45	5.22

⁽¹⁾ For more information on the Corporation's loan modification programs offered in response to the pandemic, most of which are not TDRs, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

⁽²⁾ Includes accrued interest and fees.

The table below presents the December 31, 2020, 2019 and 2018 carrying value for Credit Card and Other Consumer loans that were modified in a TDR during 2020, 2019 and 2018, by program type.

Credit Card and Other Consumer – TDRs by Program Type at December 31 ⁽¹⁾

	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Internal programs	\$ 225	\$ 247	\$ 199
External programs	73	108	93
Other	16	21	23
Total	\$ 314	\$ 376	\$ 315

⁽¹⁾ Includes accrued interest and fees. For more information on the Corporation's loan modification programs offered in response to the pandemic, most of which are not TDRs, see Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles.

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 credit card and other consumer. Based on historical experience, the Corporation estimates that 13 percent of new credit card TDRs and 19 percent of new direct/indirect consumer TDRs may be in payment default within 12 months after modification.

Commercial Loans

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 borrower 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 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, 2020 and 2019, the Corporation had \$1.7 billion and \$2.2 billion of commercial TDRs with remaining commitments to lend additional funds to debtors of \$402 million and \$445 million. The balance of commercial TDRs in payment default was \$218 million and \$207 million at December 31, 2020 and 2019.

Loans Held-for-sale

The Corporation had LHFS of \$9.2 billion at both December 31, 2020 and 2019. Cash and non-cash proceeds from sales and paydowns of loans originally classified as LHFS were \$20.1 billion, \$30.6 billion and \$29.2 billion for 2020, 2019 and 2018, respectively. Cash used for originations and purchases of LHFS totaled approximately \$19.7 billion, \$28.9 billion and \$28.1 billion for 2020, 2019 and 2018, respectively.

Accrued Interest Receivable

Accrued interest receivable for loans and leases and loans held-for-sale at December 31, 2020 and 2019 was \$2.4 billion and \$2.6 billion and is reported in customer and other receivables on the Consolidated Balance Sheet.

Outstanding credit card loan balances include unpaid principal, interest and fees. Credit card loans are not classified as nonperforming but are charged off no later than the end of the month in which the account becomes 180 days past due, within 60 days after receipt of notification of death or bankruptcy, or upon confirmation of fraud. During 2020, the Corporation reversed \$512 million of interest and fee income against the income statement line item in which it was originally recorded upon charge-off of the principal balance of the loan.

For the outstanding residential mortgage, home equity, direct/indirect consumer and commercial loan balances classified as nonperforming during 2020, the Corporation reversed \$44 million of interest and fee income at the time the loans were classified as nonperforming against the income statement line item in which it was originally recorded. For more information on the Corporation's nonperforming loan policies, see Note 1 – Summary of Significant Accounting Principles.

Allowance for Credit Losses

On January 1, 2020, the Corporation adopted the new accounting standard that requires the measurement of the allowance for credit losses to be based on management's best estimate of lifetime ECL inherent in the Corporation's relevant financial assets. Upon adoption of the new accounting standard, the Corporation recorded a \$3.3 billion, or 32 percent, increase in the allowance for credit losses on January 1, 2020, which was comprised of a net increase of \$2.9 billion in the allowance for loan and lease losses and a \$310 million increase in the reserve for unfunded lending commitments. The net increase in the allowance for loan and lease losses was primarily driven by a \$3.1 billion increase in credit card as the Corporation now reserves for the life of these receivables. The increase in the reserve for unfunded lending commitments included \$119 million in the consumer portfolio for the undrawn portion of HELOCs and \$191 million in the commercial portfolio. For more information on the Corporation's credit loss accounting policies including the allowance for credit losses see Note 1 – Summary of Significant Accounting Principles.

The allowance for credit losses is estimated using quantitative and qualitative methods that consider a variety of factors, such as historical loss experience, the current credit

quality of the portfolio and an economic outlook over the life of the loan. Qualitative reserves cover losses that are expected but, in the Corporation's assessment, may not be adequately reflected in the quantitative methods or the economic assumptions. The Corporation incorporates forward-looking information through the use of several macroeconomic scenarios in determining the weighted economic outlook over the forecasted life of the assets. These scenarios include key macroeconomic variables such as gross domestic product, unemployment rate, real estate prices and corporate bond spreads. The scenarios that are chosen each quarter and the weighting given to each scenario depend on a variety of factors including recent economic events, leading economic indicators, internal and third-party economist views, and industry trends.

As of January 1, 2020, to determine the allowance for credit losses, the Corporation used a series of economic outlooks that resulted in an economic outlook that was weighted towards the potential of a recession with some expectation of tail risk similar to the severely adverse scenario used in stress testing. Various economic outlooks were also used in the December 31, 2020 estimate for allowance for credit losses that included consensus estimates, multiple downside scenarios which assumed a significantly longer period until economic recovery, a tail risk scenario similar to the severely adverse scenario used in stress testing and an upside scenario to reflect the potential for continued improvement in the consensus outlooks. The weighted economic outlook assumes that the U.S. unemployment rate at the end of 2021 would be relatively consistent with the level as of December 2020, slightly above 6.5 percent. Additionally, in this economic outlook, U.S. gross domestic product returns to pre-pandemic levels in the early part of 2022. The allowance for credit losses considers the impact of enacted government stimulus, including the COVID-19 Emergency Relief Act of 2020, and continues to factor in the unprecedented nature of the current health crisis.

The Corporation also factored into its allowance for credit losses an estimated impact from higher-risk segments that included leveraged loans and industries such as travel and entertainment, which have been adversely impacted by the effects of COVID-19, as well as the energy sector. The Corporation also holds additional reserves for borrowers who requested deferrals that take into account their credit characteristics and payment behavior subsequent to deferral.

The allowance for credit losses at December 31, 2020 was \$20.7 billion, an increase of \$7.2 billion compared to January 1, 2020. The increase in the allowance for credit losses was driven by the deterioration in the economic outlook resulting from the impact of COVID-19. The increase in the allowance for credit losses was comprised of a net increase of \$6.4 billion in the allowance for loan and lease losses and a \$755 million increase in the reserve for unfunded lending commitments. The increase in the allowance for loan and lease losses was attributed to \$418 million in the consumer real estate portfolio, \$1.8 billion in the credit card and other consumer portfolio, and \$4.2 billion in the commercial portfolio.

Outstanding loans and leases excluding loans accounted for under the fair value option decreased \$53.9 billion in 2020, driven by consumer loans, which decreased \$37.1 billion primarily due to a decline in credit card loans from reduced retail spending and higher payments.

The changes in the allowance for credit losses, including net charge-offs and provision for loan and lease losses, are detailed in the table below.

	Consumer Real Estate	Credit Card and Other Consumer	Commercial	Total
(Dollars in millions)				
	2020			
Allowance for loan and lease losses, January 1	\$ 440	\$ 7,430	\$ 4,488	\$ 12,358
Loans and leases charged off	(98)	(3,646)	(1,675)	(5,419)
Recoveries of loans and leases previously charged off	201	891	206	1,298
Net charge-offs	103	(2,755)	(1,469)	(4,121)
Provision for loan and lease losses	307	4,538	5,720	10,565
Other ⁽¹⁾	8	—	(8)	—
Allowance for loan and lease losses, December 31	858	9,213	8,731	18,802
Reserve for unfunded lending commitments, January 1	119	—	1,004	1,123
Provision for unfunded lending commitments	18	—	737	755
Reserve for unfunded lending commitments, December 31	137	—	1,741	1,878
Allowance for credit losses, December 31	\$ 995	\$ 9,213	\$ 10,472	\$ 20,680
	2019			
Allowance for loan and lease losses, January 1	\$ 928	\$ 3,874	\$ 4,799	\$ 9,601
Loans and leases charged off	(522)	(4,302)	(822)	(5,646)
Recoveries of loans and leases previously charged off	927	911	160	1,998
Net charge-offs	405	(3,391)	(662)	(3,648)
Provision for loan and lease losses	(680)	3,512	742	3,574
Other ⁽¹⁾	(107)	1	(5)	(111)
Allowance for loan and lease losses, December 31	546	3,996	4,874	9,416
Reserve for unfunded lending commitments, January 1	—	—	797	797
Provision for unfunded lending commitments	—	—	16	16
Reserve for unfunded lending commitments, December 31	—	—	813	813
Allowance for credit losses, December 31	\$ 546	\$ 3,996	\$ 5,687	\$ 10,229
	2018			
Allowance for loan and lease losses, January 1	\$ 1,720	\$ 3,863	\$ 5,010	\$ 10,393
Loans and leases charged off	(690)	(4,037)	(675)	(5,402)
Recoveries of loans and leases previously charged off	664	823	152	1,639
Net charge-offs	(26)	(3,214)	(523)	(3,763)
Provision for loan and lease losses	(492)	3,441	313	3,262
Other ⁽¹⁾	(274)	(16)	(1)	(291)
Allowance for loan and lease losses, December 31	928	3,874	4,799	9,601
Reserve for unfunded lending commitments, January 1	—	—	777	777
Provision for unfunded lending commitments	—	—	20	20
Reserve for unfunded lending commitments, December 31	—	—	797	797
Allowance for credit losses, December 31	\$ 928	\$ 3,874	\$ 5,596	\$ 10,398

⁽¹⁾ Primarily represents write-offs of purchased credit-impaired loans in 2019, and the net impact of portfolio sales, transfers to held-for-sale and transfers to foreclosed properties.

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, 2020 and 2019 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, 2020 and 2019 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 4 - Securities or Note 5 - Outstanding Loans and Leases and Allowance for Credit Losses. In addition, the Corporation has used VIEs in connection with its funding activities.

The Corporation did not provide financial support to consolidated or unconsolidated VIEs during 2020, 2019 and 2018 that it was not previously contractually required to provide, nor does it intend to do so.

The Corporation had liquidity commitments, including written put options and collateral value guarantees, with certain unconsolidated VIEs of \$929 million and \$1.1 billion at December 31, 2020 and 2019.

First-lien Mortgage Securitizations

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 residential mortgage-backed securities (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 in *Note 12 - Commitments and Contingencies*, 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 2020, 2019 and 2018.

First-lien Mortgage Securitizations

(Dollars in millions)	Residential Mortgage - Agency			Commercial Mortgage		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Proceeds from loan sales ⁽¹⁾	\$ 15,823	\$ 6,858	\$ 5,801	\$ 5,084	\$ 8,661	\$ 6,991
Gains on securitizations ⁽²⁾	728	27	62	61	103	101
Repurchases from securitization trusts ⁽³⁾	436	881	1,485	—	—	—

⁽¹⁾ The Corporation transfers residential mortgage loans to securitizations sponsored primarily by the GSEs or GNMA in the normal course of business and primarily receives RMBS in exchange. Substantially all of these securities are classified as Level 2 within the fair value hierarchy and are typically sold shortly after receipt.

⁽²⁾ A majority of the first-lien residential mortgage loans securitized are initially classified as LHFS and accounted for under the fair value option. Gains recognized on these LHFS prior to securitization, which totaled \$160 million, \$64 million and \$71 million net of hedges, during 2020, 2019 and 2018, 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 collateralizing GNMA securities.

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 \$160.4 billion and \$192.1 billion at December 31, 2020 and 2019. Servicing fee and ancillary fee income on serviced loans was \$474 million, \$585 million and \$710 million during 2020, 2019 and 2018, respectively. Servicing advances on serviced loans, including loans serviced for others and loans held for investment, were \$2.2 billion and \$2.4 billion at December 31, 2020 and 2019. For more information on MSRs, see *Note 20 - Fair Value Measurements*.

During 2020, the Corporation completed the sale of \$9.3 billion of consumer real estate loans through GNMA loan securitizations. As part of the securitizations, the Corporation retained \$8.4 billion of MBS, which are classified as debt securities carried at fair value on the Consolidated Balance Sheet. Total gains on loan sales of \$704 million were recorded in other income in the Consolidated Statement of Income.

The following table summarizes select information related to first-lien mortgage securitization trusts in which the Corporation held a variable interest at December 31, 2020 and 2019.

First-lien Mortgage VIEs

	Residential Mortgage								Commercial Mortgage	
	Agency		Prime		Non-agency Subprime		Alt-A			
					December 31					
(Dollars in millions)	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Unconsolidated VIEs										
Maximum loss exposure ⁽¹⁾	\$ 13,477	\$ 12,554	\$ 250	\$ 340	\$ 1,031	\$ 1,022	\$ 46	\$ 98	\$ 1,169	\$ 1,036
On-balance sheet assets										
Senior securities:										
Trading account assets	\$ 152	\$ 627	\$ 2	\$ 5	\$ 8	\$ 54	\$ 12	\$ 24	\$ 60	\$ 65
Debt securities carried at fair value	7,588	6,392	103	193	676	1,178	33	72	—	—
Held-to-maturity securities	5,737	5,535	—	—	—	—	—	—	925	809
All other assets	—	—	6	2	26	49	1	2	50	38
Total retained positions	\$ 13,477	\$ 12,554	\$ 111	\$ 200	\$ 710	\$ 1,281	\$ 46	\$ 98	\$ 1,035	\$ 912
Principal balance outstanding ⁽¹⁾	\$ 133,497	\$ 160,226	\$ 6,081	\$ 7,268	\$ 6,691	\$ 8,594	\$ 16,554	\$ 19,878	\$ 59,268	\$ 60,129
Consolidated VIEs										
Maximum loss exposure ⁽¹⁾	\$ 1,328	\$ 10,857	\$ 66	\$ 5	\$ 53	\$ 44	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
On-balance sheet assets										
Trading account assets	\$ 1,328	\$ 780	\$ 350	\$ 116	\$ 260	\$ 149	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Loans and leases, net	—	9,917	—	—	—	—	—	—	—	—
All other assets	—	161	—	—	—	—	—	—	—	—
Total assets	\$ 1,328	\$ 10,858	\$ 350	\$ 116	\$ 260	\$ 149	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Total liabilities	\$ —	\$ 4	\$ 284	\$ 111	\$ 207	\$ 105	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

⁽¹⁾ Maximum loss exposure includes obligations under loss-sharing reinsurance and other arrangements for non-agency residential mortgage and commercial mortgage securitizations, but excludes the reserve for representations and warranties obligations and corporate guarantees and also excludes servicing advances and other servicing rights and obligations. For more information, see Note 12 - Commitments and Contingencies and Note 20 - Fair Value Measurements.

⁽²⁾ Principal balance outstanding includes loans where the Corporation was the transferor to securitization VIEs with which it has continuing involvement, which may include servicing the loans.

Other Asset-backed Securitizations

The following table summarizes select information related to home equity, credit card and other asset-backed VIEs in which the Corporation held a variable interest at December 31, 2020 and 2019.

Home Equity Loan, Credit Card and Other Asset-backed VIEs

	Home Equity ⁽¹⁾		Credit Card ⁽²⁾		Resecuritization Trusts		Municipal Bond Trusts	
					December 31			
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
(Dollars in millions)								
Unconsolidated VIEs								
Maximum loss exposure	\$ 206	\$ 412	\$ —	\$ —	\$ 8,543	\$ 7,526	\$ 3,507	\$ 3,701
On-balance sheet assets								
Securities ⁽³⁾								
Trading account assets	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 948	\$ 2,188	\$ —	\$ —
Debt securities carried at fair value	2	11	—	—	2,727	1,126	—	—
Held-to-maturity securities	—	—	—	—	4,868	4,212	—	—
Total retained positions	\$ 2	\$ 11	\$ —	\$ —	\$ 8,543	\$ 7,526	\$ —	\$ —
Total assets of VIEs	\$ 609	\$ 1,023	\$ —	\$ —	\$ 17,250	\$ 21,234	\$ 4,042	\$ 4,395
Consolidated VIEs								
Maximum loss exposure	\$ 58	\$ 64	\$ 14,606	\$ 17,915	\$ 217	\$ 54	\$ 1,030	\$ 2,656
On-balance sheet assets								
Trading account assets	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 217	\$ 73	\$ 990	\$ 2,480
Loans and leases	218	122	21,310	26,985	—	—	—	—
Allowance for loan and lease losses	14	(2)	(1,704)	(800)	—	—	—	—
All other assets	4	3	1,289	119	—	—	40	176
Total assets	\$ 236	\$ 123	\$ 20,895	\$ 26,304	\$ 217	\$ 73	\$ 1,030	\$ 2,656
On-balance sheet liabilities								
Short-term borrowings	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 432	\$ 2,175
Long-term debt	178	64	6,273	8,372	—	19	—	—
All other liabilities	—	—	16	17	—	—	—	—
Total liabilities	\$ 178	\$ 64	\$ 6,289	\$ 8,389	\$ —	\$ 19	\$ 432	\$ 2,175

⁽¹⁾ For unconsolidated home equity loan VIEs, the maximum loss exposure includes outstanding trust certificates issued by trusts in rapid amortization, net of recorded reserves. For both consolidated and unconsolidated home equity loan VIEs, the maximum loss exposure excludes the reserve for representations and warranties obligations and corporate guarantees. For more information, see Note 12 - Commitments and Contingencies.

⁽²⁾ At December 31, 2020 and 2019, loans and leases in the consolidated credit card trust included \$7.6 billion and \$10.5 billion of seller's interest.

⁽³⁾ The retained senior securities were valued using quoted market prices or observable market inputs (Level 2 of the fair value hierarchy).

Home Equity Loans

The Corporation retains interests, primarily senior securities, in home equity securitization trusts to which it transferred home equity loans. 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 HELOCs, performance of the loans, the amount of subsequent draws and the timing of related cash flows.

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 2020, 2019 and 2018, the Corporation issued new senior debt securities to third-party investors from the credit card securitization trust of \$1.0 billion, \$1.3 billion and \$4.0 billion, respectively.

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation held subordinate securities issued by the credit card securitization trust with a notional principal amount of \$6.8 billion and \$7.4 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 2020, 2019 and 2018, the credit card securitization trust issued \$161 million, \$202 million and \$650 million, respectively, of these subordinate securities.

Resecuritization Trusts

The Corporation transfers securities, typically MBS, into resecuritization VIEs generally 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 \$39.0 billion, \$24.4 billion and \$22.8 billion of securities during 2020, 2019 and 2018, respectively. Securities transferred into resecuritization VIEs were measured at fair value with changes in fair value recorded

in market making and similar activities prior to the resecuritization and, accordingly, no gain or loss on sale was recorded. Securities received from the resecuritization VIEs were recognized at their fair value of \$6.1 billion, \$5.2 billion and \$4.1 billion during 2020, 2019 and 2018, respectively. In 2019 and 2018, substantially all of the securities were classified as trading account assets. All of the securities received as resecuritization proceeds during 2020 were classified as trading account assets. Of the securities received as resecuritizations proceeds during 2020, \$2.4 billion, \$2.1 billion and \$1.7 billion were classified as trading account assets, debt securities carried at fair value and HTM securities, respectively. Substantially all of the trading account securities and debt securities carried at fair value 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 reprice 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 \$3.5 billion and \$3.7 billion at December 31, 2020 and 2019. The weighted-average remaining life of bonds held in the trusts at December 31, 2020 was 6.8 years. There were no significant write-downs or downgrades of assets or issuers during 2020, 2019 and 2018.

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, 2020 and 2019.

Other VIEs

	Consolidated	Unconsolidated	Total	Consolidated	Unconsolidated	Total
	December 31, 2020			December 31, 2019		
(Dollars in millions)						
Maximum loss exposure⁽¹⁾	\$ 4,106	\$ 23,870	\$ 27,976	\$ 4,055	\$ 21,069	\$ 25,124
On-balance sheet assets						
Trading account assets ⁽¹⁾	\$ 2,080	\$ 623	\$ 2,703	\$ 2,213	\$ 549	\$ 2,762
Debt securities carried at fair value ⁽¹⁾	—	9	9	—	10	10
Loans and leases ⁽¹⁾	2,108	184	2,292	1,810	533	2,343
Allowance for loan and lease losses ⁽¹⁾	(3)	(3)	(6)	(2)	—	(2)
All other assets ⁽¹⁾	54	22,553	22,607	81	19,354	19,435
Total⁽¹⁾	\$ 4,239	\$ 23,366	\$ 27,605	\$ 4,102	\$ 20,446	\$ 24,548
On-balance sheet liabilities						
Short-term borrowings	\$ 22	—	\$ 22	—	—	—
Long-term debt	111	—	111	46	—	46
All other liabilities ⁽¹⁾	—	5,658	5,658	2	4,896	4,898
Total⁽¹⁾	\$ 133	\$ 5,658	\$ 5,791	\$ 48	\$ 4,896	\$ 4,944
Total assets of VIEs⁽¹⁾	\$ 4,239	\$ 77,984	\$ 82,223	\$ 4,102	\$ 70,120	\$ 74,222

⁽¹⁾ Prior-period amounts have been revised to remove certain entities that are no longer considered VIEs.

Customer VIEs

Customer VIEs include credit-linked, equity-linked and commodity-linked note VIEs, repackaging VIEs and asset acquisition VIEs, 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 VIEs totaled \$2.3 billion and \$2.2 billion at December 31, 2020 and 2019, 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 VIEs.

Collateralized Debt Obligation VIEs

The Corporation receives fees for structuring CDO VIEs, which hold diversified pools of fixed-income securities, typically corporate debt or ABS, which the CDO VIEs 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 \$298 million and \$304 million at December 31, 2020 and 2019.

Investment VIEs

The Corporation sponsors, invests in or provides financing, which may be in connection with the sale of assets, to a variety of investment VIEs 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, 2020 and 2019, the Corporation's consolidated investment VIEs had total assets of \$494 million and \$104 million. The Corporation also held investments in unconsolidated VIEs with total assets of \$5.4 billion and \$5.1 billion at December 31, 2020 and 2019. The Corporation's maximum loss exposure associated with both consolidated and unconsolidated investment VIEs totaled \$1.5 billion and \$1.6 billion at December 31, 2020 and 2019 comprised primarily of on-balance sheet assets less non-recourse liabilities.

Leveraged Lease Trusts

The Corporation's net investment in consolidated leveraged lease trusts totaled \$1.7 billion at both December 31, 2020 and 2019. 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 VIEs

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 VIE. 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 \$22.0 billion and \$18.9 billion at December 31, 2020 and 2019. 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 \$11.2 billion and \$10.0 billion, including unfunded commitments to provide capital contributions of \$5.0 billion and \$4.3 billion at December 31, 2020 and 2019. The unfunded commitments are expected to be paid over the next five years. During 2020, 2019 and 2018, the Corporation recognized tax credits and other tax

benefits from investments in affordable housing partnerships of \$1.2 billion, \$1.0 billion and \$981 million and reported pretax losses in other income of \$1.0 billion, \$882 million and \$798 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 Goodwill and Intangible Assets

Goodwill

The table below presents goodwill balances by business segment and *All Other* at December 31, 2020 and 2019. The reporting units utilized for goodwill impairment testing are the operating segments or one level below.

Goodwill

(Dollars in millions)	December 31	
	2020	2019
Consumer Banking	\$ 30,123	\$ 30,123
Global Wealth & Investment Management	9,677	9,677
Global Banking	23,923	23,923
Global Markets	5,182	5,182
All Other	46	46
Total goodwill	\$ 68,951	\$ 68,951

During 2020, the Corporation completed its annual goodwill impairment test as of June 30, 2020 using a quantitative assessment for all applicable reporting units. Based on the results of the annual goodwill impairment test, the Corporation determined there was no impairment. For more information on the use of quantitative assessments, see *Note 1 - Summary of Significant Accounting Principles*.

Intangible Assets

At December 31, 2020 and 2019, the net carrying value of intangible assets was \$2.2 billion and \$1.7 billion. During 2020, the Corporation recognized a \$585 million intangible asset, which is being amortized over a 10-year life, related to the merchant contracts that were distributed to the Corporation from its merchant servicing joint venture. For more information, see *Note 12 - Commitments and Contingencies*.

At both December 31, 2020 and 2019, intangible assets included \$1.6 billion of intangible assets associated with trade names, substantially all of which had an indefinite life and, accordingly, are not being amortized. Amortization of intangibles expense was \$95 million, \$112 million and \$538 million for 2020, 2019 and 2018.

NOTE 8 Leases

The Corporation enters into both lessor and lessee arrangements. For more information on lease accounting, see Note 1 – Summary of Significant Accounting Principles and on lease financing receivables, see Note 5 – Outstanding Loans and Leases and Allowance for Credit Losses.

Lessor Arrangements

The Corporation's lessor arrangements primarily consist of operating, sales-type and direct financing leases for equipment. Lease agreements may include options to renew and for the lessee to purchase the leased equipment at the end of the lease term.

The following table presents the net investment in sales-type and direct financing leases at December 31, 2020 and 2019.

Net Investment ⁽¹⁾

	December 31	
	2020	2019
(Dollars in millions)		
Lease receivables	\$ 17,627	\$ 19,312
Unguaranteed residuals	2,303	2,550
Total net investment in sales-type and direct financing leases	\$ 19,930	\$ 21,862

⁽¹⁾ In certain cases, the Corporation obtains third-party residual value insurance to reduce its residual asset risk. The carrying value of residual assets with third-party residual value insurance for at least a portion of the asset value was \$0.9 billion and \$5.8 billion at December 31, 2020 and 2019.

The following table presents lease income at December 31, 2020 and 2019.

Lease Income

	December 31	
	2020	2019
(Dollars in millions)		
Sales-type and direct financing leases	\$ 707	\$ 797
Operating leases	931	891
Total lease income	\$ 1,638	\$ 1,688

Lessee Arrangements

The Corporation's lessee arrangements predominantly consist of operating leases for premises and equipment; the Corporation's financing leases are not significant.

Lease terms may contain renewal and extension options and early termination features. Generally, these options do not impact the lease term because the Corporation is not reasonably certain that it will exercise the options.

The following table provides information on the right-of-use assets, lease liabilities and weighted-average discount rates and lease terms at December 31, 2020 and 2019.

Lessee Arrangements

	December 31	
	2020	2019
(Dollars in millions)		
Right-of-use asset	\$ 10,000	\$ 9,735
Lease liabilities	10,474	10,093
Weighted-average discount rate used to calculate present value of future minimum lease payments	3.38 %	3.68 %
Weighted-average lease term (in years)	8.4	8.2
Lease Cost and Supplemental Information:		
Operating lease cost	\$ 2,149	\$ 2,085
Variable lease cost ⁽¹⁾	474	498
Total lease cost ⁽²⁾	\$ 2,623	\$ 2,583
Right-of-use assets obtained in exchange for new operating lease liabilities ⁽³⁾	\$ 851	\$ 931
Operating cash flows from operating leases ⁽⁴⁾	2,039	2,009

⁽¹⁾ Primarily consists of payments for common area maintenance and property taxes.

⁽²⁾ Amounts are recorded in occupancy and equipment expense in the Consolidated Statement of Income.

⁽³⁾ Represents non-cash activity and, accordingly, is not reflected in the Consolidated Statement of Cash Flows.

⁽⁴⁾ Represents cash paid for amounts included in the measurements of lease liabilities.

Maturity Analysis

The maturities of lessor and lessee arrangements outstanding at December 31, 2020 are presented in the table below based on undiscounted cash flows.

Maturities of Lessor and Lessee Arrangements

	Lessor		Lessee ⁽¹⁾	
	Operating Leases	Sales-type and Direct Financing Leases ⁽²⁾	Operating Leases	
(Dollars in millions)				
	December 31, 2020			
2021	\$ 843	\$ 5,424	\$ 1,927	
2022	748	4,934	1,715	
2023	630	3,637	1,454	
2024	479	2,089	1,308	
2025	339	1,143	1,087	
Thereafter	886	1,668	4,609	
Total undiscounted cash flows	\$ 3,925	18,895	12,100	
Less: Net present value adjustment		1,268	1,626	
Total ⁽³⁾		\$ 17,627	\$ 10,474	

⁽¹⁾ Excludes \$885 million in commitments under lessee arrangements that have not yet commenced with lease terms that will begin in 2021.

⁽²⁾ Includes \$12.7 billion in commercial lease financing receivables and \$4.9 billion in direct/indirect consumer lease financing receivables.

⁽³⁾ Represents lease receivables for lessor arrangements and lease liabilities for lessee arrangements.

NOTE 9 Deposits

The table below presents information about the Corporation's time deposits of \$100,000 or more at December 31, 2020 and 2019. The Corporation also had aggregate time deposits of \$10.7 billion and \$15.8 billion in denominations that met or exceeded the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) insurance limit at December 31, 2020 and 2019.

Time Deposits of \$100,000 or More

	December 31, 2020				December 31, 2019
	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	\$ 12,485	\$ 10,668	\$ 1,445	\$ 24,598	\$ 39,739
Non-U.S. certificates of deposit and other time deposits	8,568	1,925	1,432	11,925	13,034

The scheduled contractual maturities for total time deposits at December 31, 2020 are presented in the table below.

Contractual Maturities of Total Time Deposits

(Dollars in millions)	U.S.	Non-U.S.	Total
Due in 2021	\$ 40,052	\$ 10,609	\$ 50,661
Due in 2022	2,604	167	2,771
Due in 2023	431	4	435
Due in 2024	222	5	227
Due in 2025	186	13	199
Thereafter	276	1,287	1,563
Total time deposits	\$ 43,771	\$ 12,085	\$ 55,856

NOTE 10 Federal Funds Sold or Purchased, Securities Financing Agreements, Short-term Borrowings and Restricted Cash

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 fair value option, see Note 21 - Fair Value Option.

(Dollars in millions)	Amount	Rate	Amount	Rate
	2020		2019	
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell				
Average during year	\$ 309,945	0.29 %	\$ 279,610	1.73 %
Maximum month-end balance during year	451,179	n/a	281,684	n/a
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase				
Average during year	\$ 192,479	0.69 %	\$ 201,797	2.31 %
Maximum month-end balance during year	206,493	n/a	203,063	n/a
Short-term borrowings				
Average during year	22,486	0.54	24,301	2.42
Maximum month-end balance during year	30,118	n/a	36,538	n/a

n/a = not applicable

Bank of America, N.A. maintains a global program to offer up to a maximum of \$75.0 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 \$3.9 billion and \$11.7 billion at December 31, 2020 and 2019. These short-term bank notes, along with Federal Home Loan Bank 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 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 Corporation offsets securities financing transactions with the same counterparty on the Consolidated Balance Sheet where it has such a legally enforceable master netting agreement and the transactions have the same maturity date.

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, 2020 and 2019. 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 3 - Derivatives.

Securities Financing Agreements

	Gross Assets/ Liabilities ⁽¹⁾	Amounts Offset	Net Balance Sheet Amount	Financial Instruments ⁽²⁾	Net Assets/ Liabilities
(Dollars in millions)					
December 31, 2020					
Securities borrowed or purchased under agreements to resell ⁽³⁾	\$ 492,387	\$ (188,329)	\$ 304,058	\$ (272,351)	\$ 31,707
Securities loaned or sold under agreements to repurchase	\$ 358,652	\$ (188,329)	\$ 170,323	\$ (158,867)	\$ 11,456
Other ⁽⁴⁾	16,210	—	16,210	(16,210)	—
Total	\$ 374,862	\$ (188,329)	\$ 186,533	\$ (175,077)	\$ 11,456
December 31, 2019					
Securities borrowed or purchased under agreements to resell ⁽³⁾	\$ 434,257	\$ (159,660)	\$ 274,597	\$ (244,486)	\$ 30,111
Securities loaned or sold under agreements to repurchase	\$ 324,769	\$ (159,660)	\$ 165,109	\$ (141,482)	\$ 23,627
Other ⁽⁴⁾	15,346	—	15,346	(15,346)	—
Total	\$ 340,115	\$ (159,660)	\$ 180,455	\$ (156,828)	\$ 23,627

⁽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 \$14.7 billion and \$12.9 billion reported in loans and leases on the Consolidated Balance Sheet at December 31, 2020 and 2019.

⁽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

	Overnight and Continuous	30 Days or Less	After 30 Days Through 90 Days	Greater than 90 Days ⁽¹⁾	Total
(Dollars in millions)					
December 31, 2020					
Securities sold under agreements to repurchase	\$ 158,400	\$ 122,448	\$ 32,149	\$ 22,684	\$ 335,681
Securities loaned	19,140	271	1,029	2,531	22,971
Other	16,210	—	—	—	16,210
Total	\$ 193,750	\$ 122,719	\$ 33,178	\$ 25,215	\$ 374,862
December 31, 2019					
Securities sold under agreements to repurchase	\$ 129,455	\$ 122,685	\$ 25,322	\$ 21,922	\$ 299,384
Securities loaned	18,766	3,329	1,241	2,049	25,385
Other	15,346	—	—	—	15,346
Total	\$ 163,567	\$ 126,014	\$ 26,563	\$ 23,971	\$ 340,115

⁽¹⁾ No agreements have maturities greater than three years.

Class of Collateral Pledged

	Securities Sold Under Agreements to Repurchase	Securities Loaned	Other	Total
(Dollars in millions)				
December 31, 2020				
U.S. government and agency securities	\$ 195,167	\$ 5	\$ —	\$ 195,172
Corporate securities, trading loans and other	8,633	1,628	1,217	11,478
Equity securities	14,762	21,125	14,931	50,808
Non-U.S. sovereign debt	113,142	213	62	113,417
Mortgage trading loans and ABS	3,987	—	—	3,987
Total	\$ 335,681	\$ 22,971	\$ 16,210	\$ 374,862
December 31, 2019				
U.S. government and agency securities	\$ 173,533	\$ 1	\$ —	\$ 173,534
Corporate securities, trading loans and other	10,467	2,014	258	12,739
Equity securities	14,933	20,026	15,024	49,983
Non-U.S. sovereign debt	96,576	3,344	64	99,984
Mortgage trading loans and ABS	3,875	—	—	3,875
Total	\$ 299,384	\$ 25,385	\$ 15,346	\$ 340,115

Under repurchase agreements, the Corporation is required to post collateral with a market value equal to or in excess of the principal amount borrowed. 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.

Restricted Cash

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation held restricted cash included within cash and cash equivalents on the Consolidated Balance Sheet of \$7.0 billion and \$24.4 billion, predominantly related to cash held on deposit with the Federal Reserve Bank and non-U.S. central banks to meet reserve requirements and cash segregated in compliance with securities regulations.

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, 2020 and 2019, and the related contractual rates and maturity dates as of December 31, 2020.

(Dollars in millions)	Weighted-average Rate	Interest Rates	Maturity Dates	December 31	
				2020	2019
Notes issued by Bank of America Corporation ⁽¹⁾					
Senior notes:					
Fixed	3.05 %	0.25 - 8.05 %	2021 - 2051	\$ 174,385	\$ 140,265
Floating	0.74	0.09 - 4.96	2021 - 2044	16,788	19,552
Senior structured notes				17,033	16,941
Subordinated notes:					
Fixed	4.89	2.94 - 8.57	2021 - 2045	23,337	21,632
Floating	1.15	0.88 - 1.41	2022 - 2026	799	782
Junior subordinated notes:					
Fixed	6.71	6.45 - 8.05	2027 - 2066	738	736
Floating	1.03	1.03	2056	1	1
Total notes issued by Bank of America Corporation				233,081	199,909
Notes issued by Bank of America, N.A.					
Senior notes:					
Fixed	3.34	3.34	2023	511	508
Floating	0.33	0.28 - 0.49	2021 - 2041	2,323	6,519
Subordinated notes	6.00	6.00	2036	1,883	1,744
Advances from Federal Home Loan Banks:					
Fixed	0.99	0.01 - 7.72	2021 - 2034	599	112
Floating				—	2,500
Securitizations and other BANA VIEs ⁽²⁾				6,296	8,373
Other				683	402
Total notes issued by Bank of America, N.A.				12,295	20,158
Other debt					
Structured liabilities				16,792	20,442
Nonbank VIEs ⁽²⁾				757	347
Other				9	—
Total notes issued by nonbank and other entities				17,558	20,789
Total long-term debt				\$ 262,934	\$ 240,856

⁽¹⁾ Includes total loss-absorbing capacity compliant debt.

⁽²⁾ Represents liabilities of consolidated VIEs included in total long-term debt on the Consolidated Balance Sheet.

During 2020, the Corporation issued \$56.9 billion of long-term debt consisting of \$43.8 billion of notes issued by Bank of America Corporation, \$4.8 billion of notes issued by Bank of America, N.A. and \$8.3 billion of other debt. During 2019, the Corporation issued \$52.5 billion of long-term debt consisting of \$29.3 billion of notes issued by Bank of America Corporation, \$10.9 billion of notes issued by Bank of America, N.A. and \$12.3 billion of other debt.

During 2020, the Corporation had total long-term debt maturities and redemptions in the aggregate of \$47.1 billion consisting of \$22.6 billion for Bank of America Corporation, \$11.5 billion for Bank of America, N.A. and \$13.0 billion of other debt. During 2019, the Corporation had total long-term debt maturities and redemptions in the aggregate of \$50.6 billion consisting of \$21.1 billion for Bank of America Corporation, \$19.9 billion for Bank of America, N.A. and \$9.6 billion of other debt.

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, 2020 and 2019, the amount of foreign currency-denominated debt translated into U.S. dollars included in total long-term debt was \$54.6 billion and \$49.6 billion. Foreign currency contracts may be used to convert certain foreign currency-denominated debt into U.S. dollars.

At December 31, 2020, long-term debt of consolidated VIEs in the table above included debt from credit card, residential mortgage, home equity and other VIEs of \$6.3 billion, \$491 million, \$178 million and \$111 million, respectively. Long-term debt of VIEs is collateralized by the assets of the VIEs. For more information, see Note 6 - Securitizations 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 3.02 percent, 3.29 percent and 0.71 percent, respectively, at December 31, 2020, and 3.26 percent, 3.55 percent and 1.92 percent, respectively, at December 31, 2019. 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 caused by interest rate volatility. The Corporation's goal is to manage interest rate sensitivity so that movements in interest rates do not have a significantly adverse effect on earnings and capital. The weighted-average rates are the contractual interest rates on the debt and do not reflect the impacts of derivative transactions.

Debt outstanding of \$4.8 billion at December 31, 2020 was issued by BofA Finance LLC, a consolidated finance subsidiary

of Bank of America Corporation, the parent company, and is fully and unconditionally guaranteed by the parent company.

The table below shows the carrying value for aggregate annual contractual maturities of long-term debt as of December 31, 2020. 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 (put 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.

Long-term Debt by Maturity

(Dollars in millions)	2021	2022	2023	2024	2025	Thereafter	Total
Bank of America Corporation							
Senior notes	\$ 8,888	\$ 15,380	\$ 23,872	\$ 21,407	\$ 15,723	\$ 105,903	\$ 191,173
Senior structured notes	469	2,034	597	190	549	13,194	17,033
Subordinated notes	371	393	—	3,351	5,537	14,484	24,136
Junior subordinated notes	—	—	—	—	—	739	739
Total Bank of America Corporation	9,728	17,807	24,469	24,948	21,809	134,320	233,081
Bank of America, N.A.							
Senior notes	1,340	975	511	—	—	8	2,834
Subordinated notes	—	—	—	—	—	1,883	1,883
Advances from Federal Home Loan Banks	502	3	1	—	18	75	599
Securitizations and other Bank VIEs ⁽¹⁾	4,056	1,241	977	—	—	22	6,296
Other	112	16	189	—	279	87	683
Total Bank of America, N.A.	6,010	2,235	1,678	—	297	2,075	12,295
Other debt							
Structured Liabilities	4,613	2,414	2,221	655	859	6,030	16,792
Nonbank VIEs ⁽¹⁾	1	—	—	—	—	756	757
Other	—	—	—	—	—	9	9
Total other debt	4,614	2,414	2,221	655	859	6,795	17,558
Total long-term debt	\$ 20,352	\$ 22,456	\$ 28,368	\$ 25,603	\$ 22,965	\$ 143,190	\$ 262,934

⁽¹⁾ Represents liabilities of consolidated VIEs included in total long-term debt on the Consolidated Balance Sheet.

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 (i.e., syndicated or participated) to other financial institutions. The distributed amounts were \$10.5 billion and \$10.6 billion at December 31, 2020 and 2019. The carrying value of these commitments at December 31, 2020 and 2019, excluding commitments accounted for under the fair value option, was

\$1.9 billion and \$829 million, which primarily related to the reserve for unfunded lending commitments. The carrying value of these commitments is classified in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet.

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.

The table below includes the notional amount of commitments of \$4.0 billion and \$4.4 billion at December 31, 2020 and 2019 that are accounted for under the fair value option. However, the table excludes cumulative net fair value of \$99 million and \$90 million at December 31, 2020 and 2019 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

	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
(Dollars in millions)					
December 31, 2020					
Notional amount of credit extension commitments					
Loan commitments ⁽¹⁾	\$ 109,406	\$ 171,887	\$ 139,508	\$ 16,091	\$ 436,892
Home equity lines of credit	710	2,992	8,738	29,892	42,332
Standby letters of credit and financial guarantees ⁽²⁾	19,962	12,038	2,397	1,257	35,654
Letters of credit ⁽³⁾	886	197	25	27	1,135
Legally binding commitments	130,964	187,114	150,668	47,267	516,013
Credit card lines ⁽⁴⁾	384,955	—	—	—	384,955
Total credit extension commitments	\$ 515,919	\$ 187,114	\$ 150,668	\$ 47,267	\$ 900,968
December 31, 2019					
Notional amount of credit extension commitments					
Loan commitments ⁽¹⁾	\$ 97,454	\$ 148,000	\$ 173,699	\$ 24,487	\$ 443,640
Home equity lines of credit	1,137	1,948	6,351	34,134	43,570
Standby letters of credit and financial guarantees ⁽²⁾	21,311	11,512	3,712	408	36,943
Letters of credit ⁽³⁾	1,156	254	65	25	1,500
Legally binding commitments	121,058	161,714	183,827	59,054	525,653
Credit card lines ⁽⁴⁾	376,067	—	—	—	376,067
Total credit extension commitments	\$ 497,125	\$ 161,714	\$ 183,827	\$ 59,054	\$ 901,720

⁽¹⁾ At December 31, 2020 and 2019, \$4.8 billion and \$5.1 billion of these loan commitments were held in the form of a security.

⁽²⁾ The notional amounts of SBLCs and financial guarantees classified as investment grade and non-investment grade based on the credit quality of the underlying reference name within the instrument were \$25.0 billion and \$10.2 billion at December 31, 2020, and \$27.9 billion and \$8.6 billion at December 31, 2019. Amounts in the table include consumer SBLCs of \$500 million and \$413 million at December 31, 2020 and 2019.

⁽³⁾ At December 31, 2020 and 2019, included are letters of credit of \$1.8 billion and \$1.4 billion related to certain liquidity commitments of VIEs. For more information, see Note 6 - Securitizations and Other Variable Interest Entities.

⁽⁴⁾ Includes business card unused lines of credit.

Other Commitments

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation had commitments to purchase loans (e.g., residential mortgage and commercial real estate) of \$93 million and \$86 million, which upon settlement will be included in trading account assets, loans or LHFS, and commitments to purchase commercial loans of \$645 million and \$1.1 billion, which upon settlement will be included in trading account assets.

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation had commitments to purchase commodities, primarily liquefied natural gas, of \$582 million and \$830 million, which upon settlement will be included in trading account assets.

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation had commitments to enter into resale and forward-dated resale and securities borrowing agreements of \$66.5 billion and \$97.2 billion, and commitments to enter into forward-dated repurchase and securities lending agreements of \$32.1 billion and \$24.9 billion. These commitments generally expire within the next 12 months.

At December 31, 2020 and 2019, the Corporation had a commitment to originate or purchase up to \$3.9 billion and \$3.3 billion on a rolling 12-month basis, of auto loans and leases from a strategic partner. This commitment extends through November 2022 and can be terminated with 12 months prior notice.

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, 2020 and 2019, the notional amount of these guarantees totaled \$7.1 billion and \$7.3 billion. At both December 31, 2020 and 2019, the Corporation's maximum exposure related to these guarantees totaled \$1.1 billion, with estimated maturity dates between 2033 and 2039.

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

Prior to July 1, 2020, a significant portion of the Corporation's merchant processing activity was performed by a joint venture in which the Corporation held a 49 percent ownership interest. On July 29, 2019, the Corporation gave notice to the joint venture partner of the termination of the joint venture upon the conclusion of its current term on June 30, 2020. Effective July 1, 2020, the Corporation received its share of the joint venture's merchant contracts and began performing merchant processing services for these merchants. While merchants bear responsibility for any credit or debit card charges properly reversed by the cardholder, the Corporation, in its role as merchant acquirer, may be held liable for any reversed charges that cannot be collected from the merchants due to, among other things, merchant fraud or insolvency.

The Corporation, as a card network member bank, also sponsors other merchant acquirers, principally its former joint venture partner with respect to merchant contracts distributed to that partner upon the termination of the joint venture. If charges are properly reversed after a purchase and cannot be collected from either the merchants or merchant acquirers, the Corporation may be held liable for these reversed charges. The ability to reverse a charge is primarily governed by the applicable regulatory and card network rules, which include, but are not limited to, the type of charge, type of payment used and time limits. For the six-months ended December 31, 2020, the Corporation processed an aggregate purchase volume of \$339.2 billion. The Corporation's risk in this area primarily relates to circumstances where a cardholder has purchased goods or services for future delivery. The Corporation mitigates this risk by requiring cash deposits, guarantees, letters of credit or other types of collateral from certain merchants. The Corporation's reserves for contingent losses and the losses incurred related to the merchant processing activity were not significant. The Corporation continues to monitor its exposure in this area due to the potential economic impacts of COVID-19.

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 Corporation has assessed the probability of making any such payments as 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 Corporation 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.

Fixed Income Clearing Corporation Sponsored Member Repo Program

The Corporation acts as a sponsoring member in a repo program whereby the Corporation clears certain eligible resale and repurchase agreements through the Government Securities Division of the Fixed Income Clearing Corporation on behalf of clients that are sponsored members in accordance with the Fixed Income Clearing Corporation's rules. As part of this program, the Corporation guarantees the payment and performance of its sponsored members to the Fixed Income Clearing Corporation. The Corporation's guarantee obligation is

secured by a security interest in cash or high-quality securities collateral placed by clients with the clearinghouse and therefore, the potential for the Corporation to incur significant losses under this arrangement is remote. The Corporation's maximum potential exposure, without taking into consideration the related collateral, was \$22.5 billion and \$9.3 billion at December 31, 2020 and 2019.

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 payments under these agreements are approximately \$8.8 billion and \$8.7 billion at December 31, 2020 and 2019. The estimated maturity dates of these obligations extend up to 2049. The Corporation has made no material payments under these guarantees. For more information on maximum potential future payments under VIE-related liquidity commitments, see Note 6 – *Securitizations and Other Variable Interest Entities*.

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.

Guarantees of Certain Long-term Debt

The Corporation, as the parent company, fully and unconditionally guarantees the securities issued by BofA Finance LLC, a consolidated finance subsidiary of the Corporation, and effectively provides for the full and unconditional guarantee of trust securities issued by certain statutory trust companies that are 100 percent owned finance subsidiaries of the Corporation.

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 indemnification or other remedies to sponsors, investors, securitization trusts, guarantors, insurers or other parties (collectively, repurchases).

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.

The notional amount of unresolved repurchase claims at December 31, 2020 and 2019 was \$8.5 billion and \$10.7 billion. These balances included \$2.9 billion and \$3.7 billion at December 31, 2020 and 2019 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.

During 2020, the Corporation received \$89 million in new repurchase claims that were not time-barred. During 2020, \$2.4 billion in claims were resolved, including \$168 million of claims that were deemed time-barred.

Reserve and Related Provision

The reserve for representations and warranties obligations and corporate guarantees was \$1.3 billion and \$1.8 billion at December 31, 2020 and 2019 and is included in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet and the related provision is included in other income in the Consolidated Statement of Income. The representations and warranties reserve represents the Corporation's best estimate of probable incurred losses, is based on its experience in previous negotiations, and is subject to judgment, a variety of assumptions, and known or unknown uncertainties. Future representations and warranties losses may occur in excess of the amounts recorded for these exposures; however, the Corporation does not expect such amounts to be material to the Corporation's financial condition and liquidity. See Litigation and Regulatory Matters below for the Corporation's combined range of possible loss in excess of the reserve for representations and warranties and the accrued liability for litigation.

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 the eventual outcome of the pending matters, timing of the ultimate resolution of these matters, or eventual loss, fines or penalties related to each pending matter.

As a matter develops, the Corporation, in conjunction with any outside counsel handling the matter, evaluates whether such matter presents a loss contingency that is probable and estimable, and, for the matters disclosed in this Note, whether a loss in excess of any accrued liability is reasonably possible in future periods. 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 \$823 million and \$681 million was recognized in 2020 and 2019.

For the matters disclosed in this Note for which a loss in future periods is reasonably possible and estimable (whether in excess of an accrued liability or where there is no accrued liability) and for representations and warranties exposures, the Corporation's estimated range of possible loss is \$0 to \$1.3

billion in excess of the accrued liability, if any, as of December 31, 2020.

The accrued liability and estimated range of possible loss are based upon currently available information and subject to significant judgment, a variety of assumptions and known and unknown uncertainties. The matters underlying the accrued liability and estimated range of possible loss are unpredictable and may change from time to time, and actual losses may vary significantly from the current estimate and accrual. The estimated range of possible loss does not represent the Corporation's maximum loss exposure.

Information is provided below regarding the nature of the litigation and associated claimed damages. Based on current knowledge, and taking into account accrued liabilities, 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 condition or liquidity of the Corporation. However, in light of the significant judgment, variety of assumptions and 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 business or results of operations for any particular reporting period, or cause significant reputational harm.

Ambac Bond Insurance Litigation

Ambac Assurance Corporation and the Segregated Account of Ambac Assurance Corporation (together, Ambac) have filed four 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 asserts 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. These actions are at various procedural stages with material developments provided below.

Ambac v. Countrywide I

The Corporation, and several Countrywide entities are named as defendants in an action filed on September 28, 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 punitive damages.

On May 16, 2017, the First Department issued its decisions on the parties' cross-appeals of the trial court's October 22, 2015 summary judgment rulings. Ambac appealed the First Department's rulings requiring Ambac to prove all of the elements of its fraudulent inducement claim, including justifiable reliance and loss causation; restricting Ambac's sole remedy for its breach of contract claims to the repurchase protocol of cure, repurchase or substitution of any materially defective loan; and dismissing Ambac's claim for reimbursements of attorneys' fees. On June 27, 2018, the New York Court of Appeals affirmed the First Department rulings that Ambac appealed.

On December 4, 2020, the New York Supreme Court dismissed Ambac's fraudulent inducement claim. Ambac appealed the dismissal.

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 seeks damages in excess of \$600 million, plus punitive damages.

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 the now-dismissed Ambac v. Countrywide III. The complaint seeks damages in excess of \$350 million, plus punitive damages. On December 8, 2020, the New York Supreme Court dismissed Ambac's complaint. Ambac appealed the dismissal.

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, 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. Ambac seeks as damages hundreds of millions of dollars that Ambac alleges it has paid or will pay in claims.

Deposit Insurance Assessment

On January 9, 2017, the FDIC filed suit against BANA in the 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 and its Enforcement Section is also conducting a parallel investigation related to the same alleged reporting error. 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. On March 27, 2018, the U.S. District Court for the District of Columbia denied BANA's partial motion to dismiss certain of the FDIC's claims.

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 of, to make inquiries of, and to pursue proceedings against, the Corporation

and its subsidiaries regarding FX and other reference rates as well as government, sovereign, supranational and agency bonds in connection with conduct and systems and controls. The Corporation is cooperating with these inquiries and investigations, and responding to the proceedings.

LIBOR

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, Racketeer Influenced and Corrupt Organizations (RICO), Securities Exchange Act of 1934, common law fraud and breach of contract claims, and seek compensatory, treble and punitive damages, and injunctive relief. All but one of the cases naming the Corporation and its affiliates relating to U.S. dollar LIBOR are pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York.

The District Court has dismissed all RICO claims, and dismissed all manipulation claims against Bank of America entities based on alleged trader conduct. The District Court has also substantially limited the scope of antitrust, Commodity Exchange Act and various other claims, including by dismissing in their entirety certain individual and putative class plaintiffs' antitrust claims for lack of standing and/or personal jurisdiction. Plaintiffs whose antitrust claims were dismissed by the District Court are pursuing appeals in the Second Circuit. Certain individual and putative class actions remain pending against the Corporation, BANA and certain Merrill Lynch entities.

On February 28, 2018, the District Court granted certification of a class of persons that purchased OTC swaps and notes that referenced U.S. dollar LIBOR from one of the U.S. dollar LIBOR panel banks, limited to claims under Section 1 of the Sherman Act. The U.S. Court of Appeals for the Second Circuit subsequently denied a petition filed by the defendants for interlocutory appeal of that ruling.

U.S. Bank - Harborview and SURF/OWNIT Repurchase Litigation

Beginning in 2011, U.S. Bank, National Association (U.S. Bank), as trustee for the HarborView Mortgage Loan Trust 2005-10 and various SURF/OWNIT RMBS trusts filed complaints against the Corporation, Countrywide entities, Merrill Lynch entities and other affiliates in New York Supreme Court alleging breaches of representations and warranties. The defendants and certain certificate-holders in the trusts agreed to settle the respective matters in amounts not material to the Corporation, subject to acceptance by U.S. Bank. The litigations have been stayed pending finalization of the settlements.

NOTE 13 Shareholders' Equity**Common Stock****Declared Quarterly Cash Dividends on Common Stock ⁽¹⁾**

Declaration Date	Record Date	Payment Date	Dividend Per Share
January 19, 2021	March 5, 2021	March 26, 2021	\$ 0.18
October 21, 2020	December 4, 2020	December 24, 2020	0.18
July 22, 2020	September 4, 2020	September 25, 2020	0.18
April 22, 2020	June 5, 2020	June 26, 2020	0.18
January 29, 2020	March 6, 2020	March 27, 2020	0.18

⁽¹⁾ In 2020, and through February 24, 2021.

The cash dividends paid per share of common stock were \$0.72 \$0.66 and \$0.54 for 2020, 2019 and 2018, respectively.

The following table summarizes common stock repurchases during 2020, 2019 and 2018.

Common Stock Repurchase Summary

(in millions)	2020	2019	2018
Total share repurchases, including CCAR capital plan repurchases	227	956	676
Purchase price of shares repurchased and retired			
CCAR capital plan repurchases	\$ 7,025	\$25,644	\$16,754
Other authorized repurchases	—	2,500	3,340
Total shares repurchased	\$ 7,025	\$28,144	\$20,094

During 2020, the Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve) announced that due to economic uncertainty resulting from COVID-19, all large banks would be required to suspend share repurchase programs in the third and fourth quarters of 2020, except for repurchases to offset shares awarded under equity-based compensation plans, and to limit dividends to existing rates that do not exceed the average of the last four quarters' net income.

The Federal Reserve's directives regarding share repurchases aligned with the Corporation's decision to voluntarily suspend repurchases during the first half of 2020. The suspension of the Corporation's repurchases did not include repurchases to offset shares awarded under its equity-based compensation plans.

During 2020, the Corporation repurchased and retired 227 million shares of common stock, which reduced shareholders' equity by \$7.0 billion.

During 2020, in connection with employee stock plans, the Corporation issued 66 million shares of its common stock and, to satisfy tax withholding obligations, repurchased 26 million shares of its common stock. At December 31, 2020, the Corporation had reserved 513 million unissued shares of common stock for future issuances under employee stock plans, convertible notes and preferred stock.

Preferred Stock

The cash dividends declared on preferred stock were \$1.4 billion, \$1.4 billion and \$1.5 billion for 2020, 2019 and 2018, respectively.

On January 24, 2020, the Corporation issued 44,000 shares of Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative Preferred Stock, Series MM for \$1.1 billion. Dividends are paid semi-annually during the

fixed-rate period, then quarterly during the floating-rate period. The Series MM preferred stock has a liquidation preference of \$25,000 per share and is subject to certain restrictions in the event the Corporation fails to declare and pay full dividends.

On October 29, 2020, the Corporation issued 44,000 shares of 4.375% Non-Cumulative Preferred Stock, Series NN for \$1.1 billion, with quarterly dividend payments commencing in February 2021. The Series NN preferred stock has a liquidation preference of \$25,000 per share and is subject to certain restrictions in the event the Corporation fails to declare and pay full dividends.

On January 28, 2021, the Corporation issued 36,000 shares of 4.125% Non-Cumulative Preferred Stock, Series PP for \$915 million, with quarterly dividends commencing in May 2021. The Series PP preferred stock has a liquidation preference of \$25,000 per share and is subject to certain restrictions in the event the Corporation fails to declare and pay full dividends.

In 2020, the Corporation fully redeemed Series Y preferred stock for \$1.1 billion. Additionally, on January 29, 2021, the Corporation fully redeemed Series CC preferred stock for \$1.1 billion.

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.

The table below presents a summary of perpetual preferred stock outstanding at December 31, 2020.

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	Per Annum Dividend Rate	Dividend per Share (in dollars)	Annual Dividend	Redemption Period ⁽¹⁾
Series B	7% Cumulative Redeemable	June 1997	7,110	\$ 100	\$ 1	7.00 %	\$ 7	\$ —	n/a
Series E ⁽²⁾	Floating Rate Non-Cumulative	November 2006	12,691	25,000	317	3-mo. LIBOR + 35 bps ⁽³⁾	1.02	13	On or after November 15, 2011
Series F	Floating Rate Non-Cumulative	March 2012	1,409	100,000	141	3-mo. LIBOR + 40 bps ⁽³⁾	4,066.67	6	On or after March 15, 2012
Series G	Adjustable Rate Non-Cumulative	March 2012	4,926	100,000	493	3-mo. LIBOR + 40 bps ⁽³⁾	4,066.67	20	On or after March 15, 2012
Series L	7.25% Non-Cumulative Perpetual Convertible	January 2008	3,080,182	1,000	3,080	7.25 %	72.50	223	n/a
Series T	6% Non-cumulative	September 2011	354	100,000	35	6.00 %	6,000.00	2	After May 7, 2019
Series U ⁽⁴⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	May 2013	40,000	25,000	1,000	5.2% to, but excluding, 6/1/23; 3-mo. LIBOR + 313.5 bps thereafter	52.00	52	On or after June 1, 2023
Series X ⁽⁴⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	September 2014	80,000	25,000	2,000	6.250% to, but excluding, 9/5/24; 3-mo. LIBOR + 370.5 bps thereafter	62.50	125	On or after September 5, 2024
Series Z ⁽⁵⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	October 2014	56,000	25,000	1,400	6.500% to, but excluding, 10/23/24; 3-mo. LIBOR + 417.4 bps thereafter	65.00	91	On or after October 23, 2024
Series AA ⁽⁶⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	March 2015	76,000	25,000	1,900	6.100% to, but excluding, 3/17/25; 3-mo. LIBOR + 349.8 bps thereafter	61.00	116	On or after March 17, 2025
Series CC ⁽²⁾	6.200% Non-Cumulative	January 2016	44,000	25,000	1,100	6.200 %	1.55	68	On or after January 29, 2021
Series DD ⁽¹⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	March 2016	40,000	25,000	1,000	6.300% to, but excluding, 3/10/26; 3-mo. LIBOR + 455.3 bps thereafter	63.00	63	On or after March 10, 2026
Series EE ⁽²⁾	6.000% Non-Cumulative	April 2016	36,000	25,000	900	6.000 %	1.50	54	On or after April 25, 2021
Series FF ⁽¹⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	March 2018	94,000	25,000	2,350	5.875% to, but excluding, 3/15/28; 3-mo. LIBOR + 293.1 bps thereafter	58.75	138	On or after March 15, 2028
Series GG ⁽²⁾	6.000% Non-Cumulative	May 2018	54,000	25,000	1,350	6.000 %	1.50	81	On or after May 16, 2023
Series HH ⁽²⁾	5.875% Non-Cumulative	July 2018	34,160	25,000	854	5.875 %	1.47	50	On or after July 24, 2023
Series JJ ⁽⁶⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	June 2019	40,000	25,000	1,000	5.125% to, but excluding, 6/20/24; 3-mo. LIBOR + 329.2 bps thereafter	51.25	51	On or after June 20, 2024
Series KK ⁽²⁾	5.375% Non-Cumulative	June 2019	55,900	25,000	1,398	5.375 %	1.34	75	On or after June 25, 2024
Series LL ⁽²⁾	5.000% Non-Cumulative	September 2019	52,400	25,000	1,310	5.000 %	1.25	66	On or after September 17, 2024
Series MM ⁽⁶⁾	Fixed-to-Floating Rate Non-Cumulative	January 2020	44,000	25,000	1,100	4.300 %	43.48	48	On or after January 28, 2025
Series NN ⁽²⁾	4.375% Non-Cumulative	October 2020	44,000	25,000	1,100	4.375 %	0.29	13	On or after November 3, 2025
Series 1 ⁽²⁾	Floating Rate Non-Cumulative	November 2004	3,275	30,000	98	3-mo. LIBOR + 75 bps ⁽³⁾	0.75	3	On or after November 28, 2009
Series 2 ⁽²⁾	Floating Rate Non-Cumulative	March 2005	9,967	30,000	299	3-mo. LIBOR + 65 bps ⁽³⁾	0.76	10	On or after November 28, 2009
Series 4 ⁽²⁾	Floating Rate Non-Cumulative	November 2005	7,010	30,000	210	3-mo. LIBOR + 75 bps ⁽³⁾	1.02	9	On or after November 28, 2010
Series 5 ⁽²⁾	Floating Rate Non-Cumulative	March 2007	14,056	30,000	422	3-mo. LIBOR + 50 bps ⁽³⁾	1.02	17	On or after May 21, 2012
Issuance costs and certain adjustments					(348)				
Total			3,931,440		\$ 24,510				

⁽¹⁾ 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/call rights.

⁽²⁾ Ownership is held 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.

⁽³⁾ Subject to 4.00% minimum rate per annum.

⁽⁴⁾ Ownership is held in the form of depositary shares, each representing a 1/25th 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.

⁽⁵⁾ Ownership is held in the form of depositary shares, each representing a 1/1,200th interest in a share of preferred stock, paying a quarterly cash dividend, if and when declared.

⁽⁶⁾ Subject to 3.00% minimum rate per annum.

n/a = not applicable

NOTE 14 Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)

The table below presents the changes in accumulated OCI after-tax for 2020, 2019 and 2018.

(Dollars in millions)	Debt Securities	Debit Valuation Adjustments	Derivatives	Employee Benefit Plans	Foreign Currency	Total
Balance, December 31, 2017	\$ (1,206)	\$ (1,060)	\$ (831)	\$ (3,192)	\$ (793)	\$ (7,082)
Accounting change related to certain tax effects	(393)	(220)	(189)	(707)	239	(1,270)
Cumulative adjustment for hedge accounting change	—	—	57	—	—	57
Net change	(3,953)	749	(53)	(405)	(254)	(3,916)
Balance, December 31, 2018	\$ (5,552)	\$ (531)	\$ (1,016)	\$ (4,304)	\$ (806)	\$ (12,211)
Net change	5,875	(963)	616	136	(86)	5,578
Balance, December 31, 2019	\$ (323)	\$ (1,494)	\$ (400)	\$ (4,168)	\$ (894)	\$ (6,633)
Net change	4,799	(498)	826	(98)	(52)	4,977
Balance, December 31, 2020	\$ 5,122	\$ (1,992)	\$ 426	\$ (4,266)	\$ (946)	\$ (1,656)

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 pre- and after-tax for 2020, 2019 and 2018.

(Dollars in millions)	Pretax	Tax effect	After-tax	Pretax	Tax effect	After-tax	Pretax	Tax effect	After-tax
	2020			2019			2018		
Debt securities:									
Net increase (decrease) in fair value	\$ 6,819	\$ (1,712)	\$ 5,107	\$ 8,020	\$ (2,000)	\$ 6,020	\$ (5,189)	\$ 1,329	\$ (3,860)
Net realized (gains) reclassified into earnings ⁽¹⁾	(411)	103	(308)	(193)	48	(145)	(123)	30	(93)
Net change	6,408	(1,609)	4,799	7,827	(1,952)	5,875	(5,312)	1,359	(3,953)
Debit valuation adjustments:									
Net increase (decrease) in fair value	(669)	156	(513)	(1,276)	289	(987)	952	(224)	728
Net realized losses reclassified into earnings ⁽¹⁾	19	(4)	15	18	6	24	26	(5)	21
Net change	(650)	152	(498)	(1,258)	295	(963)	978	(229)	749
Derivatives:									
Net increase (decrease) in fair value	1,098	(268)	830	692	(156)	536	(232)	74	(158)
Reclassifications into earnings:									
Net interest income	6	(1)	5	104	(26)	78	165	(40)	125
Compensation and benefits expense	(12)	3	(9)	2	—	2	(27)	7	(20)
Net realized (gains) losses reclassified into earnings	(6)	2	(4)	106	(26)	80	138	(33)	105
Net change	1,092	(266)	826	798	(182)	616	(94)	41	(53)
Employee benefit plans:									
Net increase (decrease) in fair value	(381)	80	(301)	41	(21)	20	(703)	164	(539)
Net actuarial losses and other reclassified into earnings ⁽²⁾	261	(63)	198	150	(36)	114	171	(46)	125
Settlements, curtailments and other	5	—	5	3	(1)	2	11	(2)	9
Net change	(115)	17	(98)	194	(58)	136	(521)	116	(405)
Foreign currency:									
Net (decrease) in fair value	(251)	199	(52)	(13)	(52)	(65)	(8)	(195)	(203)
Net realized (gains) reclassified into earnings ⁽¹⁾	(1)	1	—	(110)	89	(21)	(149)	98	(51)
Net change	(252)	200	(52)	(123)	37	(86)	(157)	(97)	(254)
Total other comprehensive income (loss)	\$ 6,483	\$ (1,506)	\$ 4,977	\$ 7,438	\$ (1,860)	\$ 5,578	\$ (5,106)	\$ 1,190	\$ (3,916)

⁽¹⁾ Reclassifications of pretax debt securities, OVA and foreign currency (gains) losses are recorded in other income in the Consolidated Statement of Income.

⁽²⁾ Reclassifications of pretax employee benefit plan costs are recorded in other general operating expense in the Consolidated Statement of Income.

NOTE 15 Earnings Per Common Share

The calculation of EPS and diluted EPS for 2020, 2019 and 2018 is presented below. For more information on the calculation of EPS, see Note 1 – Summary of Significant Accounting Principles.

(In millions, except per share information)	2020	2019	2018
Earnings per common share			
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147
Preferred stock dividends	(1,421)	(1,432)	(1,451)
Net income applicable to common shareholders	\$ 16,473	\$ 25,998	\$ 26,696
Average common shares issued and outstanding	8,753.2	9,390.5	10,096.5
Earnings per common share	\$ 1.88	\$ 2.77	\$ 2.64
Diluted earnings per common share			
Net income applicable to common shareholders	\$ 16,473	\$ 25,998	\$ 26,696
Average common shares issued and outstanding	8,753.2	9,390.5	10,096.5
Dilutive potential common shares ⁽¹⁾	43.7	52.4	140.4
Total diluted average common shares issued and outstanding	8,796.9	9,442.9	10,236.9
Diluted earnings per common share	\$ 1.87	\$ 2.75	\$ 2.61

⁽¹⁾ Includes incremental dilutive shares from RSUs, restricted stock and warrants.

For 2020, 2019 and 2018, 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 2018, average options to purchase four 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 2019 and 2018, average warrants to purchase three million and 136 million shares of common stock, respectively, were included in the diluted EPS calculation under the treasury stock method. Substantially all of these warrants were exercised on or before their expiration date of January 16, 2019.

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 rules, including Basel 3, 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.

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 Prompt Corrective Action (PCA) framework.

The Corporation is required to maintain a minimum supplementary leverage ratio (SLR) of 3.0 percent plus a leverage buffer of 2.0 percent in order to avoid certain restrictions on capital distributions and discretionary bonus payments. The Corporation's insured depository institution subsidiaries are required to maintain a minimum 6.0 percent SLR to be considered well capitalized under the PCA framework.

The following table presents capital ratios and related information in accordance with Basel 3 Standardized and Advanced approaches as measured at December 31, 2020 and 2019 for the Corporation and BANA.

Regulatory Capital under Basel 3

(Dollars in millions, except as noted)

Risk-based capital metrics:

	Bank of America Corporation			Bank of America, N.A.		
	Standardized Approach ^(1,2)	Advanced Approaches ⁽¹⁾	Regulatory Minimum ⁽³⁾	Standardized Approach ^(1,2)	Advanced Approaches ⁽¹⁾	Regulatory Minimum ⁽³⁾
	December 31, 2020					
Common equity tier 1 capital	\$ 176,660	\$ 176,660		\$ 164,593	\$ 164,593	
Tier 1 capital	200,096	200,096		164,593	164,593	
Total capital ⁽⁴⁾	237,936	227,685		181,370	170,922	
Risk-weighted assets (in billions)	1,480	1,371		1,221	1,014	
Common equity tier 1 capital ratio	11.9 %	12.9 %	9.5 %	13.5 %	16.2 %	7.0 %
Tier 1 capital ratio	13.5	14.6	11.0	13.5	16.2	8.5
Total capital ratio	16.1	16.6	13.0	14.9	16.9	10.5

Leverage-based metrics:

Adjusted quarterly average assets (in billions) ⁽⁵⁾	\$ 2,719	\$ 2,719		\$ 2,143	\$ 2,143	
Tier 1 leverage ratio	7.4 %	7.4 %	4.0	7.7 %	7.7 %	5.0
Supplementary leverage exposure (in billions) ⁽⁷⁾		\$ 2,786			\$ 2,525	
Supplementary leverage ratio		7.2 %	5.0		6.5 %	6.0

December 31, 2019

Risk-based capital metrics:

Common equity tier 1 capital	\$ 166,760	\$ 166,760		\$ 154,626	\$ 154,626	
Tier 1 capital	188,492	188,492		154,626	154,626	
Total capital ⁽⁴⁾	221,230	213,098		166,567	158,665	
Risk-weighted assets (in billions)	1,493	1,447		1,241	991	
Common equity tier 1 capital ratio	11.2 %	11.5 %	9.5 %	12.5 %	15.6 %	7.0 %
Tier 1 capital ratio	12.6	13.0	11.0	12.5	15.6	8.5
Total capital ratio	14.8	14.7	13.0	13.4	16.0	10.5

Leverage-based metrics:

Adjusted quarterly average assets (in billions) ⁽⁵⁾	\$ 2,374	\$ 2,374		\$ 1,780	\$ 1,780	
Tier 1 leverage ratio	7.9 %	7.9 %	4.0	8.7 %	8.7 %	5.0
Supplementary leverage exposure (in billions)		\$ 2,946			\$ 2,177	
Supplementary leverage ratio		6.4 %	5.0		7.1 %	6.0

⁽¹⁾ As of December 31, 2020, capital ratios are calculated using the regulatory capital rule that allows a five-year transition period related to the adoption of CECL.

⁽²⁾ Derivative exposure amounts are calculated using the standardized approach for measuring counterparty credit risk at December 31, 2020 and the current exposure method at December 31, 2019.

⁽³⁾ The capital conservation buffer and global systemically important bank surcharge were 2.5 percent at both December 31, 2020 and 2019. At December 31, 2020, the Corporation's stress capital buffer of 2.5 percent was applied in place of the capital conservation buffer under the Standardized approach. The countercyclical capital buffer for both periods was zero. The SLR minimum includes a leverage buffer of 2.0 percent.

⁽⁴⁾ Risk-based capital regulatory minimums at December 31, 2020 and 2019 are the minimum ratios under Basel 3, including a capital conservation buffer of 2.5 percent. The regulatory minimums for the leverage ratios as of both period ends are the percent required to be considered well capitalized under the PCA framework.

⁽⁵⁾ 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.

⁽⁶⁾ Reflects total average assets adjusted for certain Tier 1 capital deductions.

⁽⁷⁾ Supplementary leverage exposure for the Corporation at December 31, 2020 reflects the temporary exclusion of U.S. Treasury securities and deposits at Federal Reserve Banks.

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, 2020 and 2019, the Corporation and its banking entity affiliates were well capitalized.

In response to the uncertainty arising from the pandemic, the Federal Reserve required all large banks to suspend share repurchase programs during the second half of 2020, except for repurchases to offset shares awarded under equity-based compensation plans, and to limit common stock dividends to existing rates that did not exceed the average of the last four quarters' net income. In December 2020, the Federal Reserve announced that beginning in the first quarter of 2021, large banks would be permitted to pay common stock dividends at existing rates and to repurchase shares in an amount that, when combined with dividends paid, does not exceed the average of net income over the last four quarters. For more information, see Note 13 – Shareholders' Equity.

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 Bank were \$3.8 billion for 2020, reflecting the Federal Reserve's reduction of the reserve requirement to zero in the first quarter due to COVID-19, and \$14.6 billion for 2019. At December 31, 2020 and 2019, the Corporation had cash and cash equivalents in the amount of \$4.9 billion and \$6.3 billion, and securities with a fair value of \$16.8 billion and \$14.7 billion that were segregated in compliance with securities regulations. Cash held on deposit with the Federal Reserve Bank to meet reserve requirements and cash and cash equivalents segregated in compliance with securities regulations are components of restricted cash. For more information, see Note 10 – Federal Funds Sold or Purchased, Securities Financing Agreements, Short-term Borrowings and Restricted Cash. In addition, at December 31, 2020 and 2019, the Corporation had cash deposited with clearing organizations of \$10.9 billion and \$7.6 billion primarily recorded in other assets on the Consolidated Balance Sheet.

Bank Subsidiary Distributions

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 2020, the Corporation received dividends of \$10.3 billion from BANA and \$62 million from Bank of America California, N.A.

The amount of dividends that a subsidiary bank may declare in a calendar year without OCC approval 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 2021, BANA can declare and pay dividends of approximately \$10.3 billion to the Corporation plus an additional amount equal to its retained net profits for 2021 up to the date

of any such dividend declaration. Bank of America California, N.A. can pay dividends of \$198 million in 2021 plus an additional amount equal to its retained net profits for 2021 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 2020 or 2019. 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.

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, 2020 and 2019. 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 rates in 2020 and 2019 resulted in increases to the PBO of approximately \$1.9 billion and \$2.2 billion at December 31, 2020 and 2019. Significant gains and losses related to changes in the PBO for 2020 and 2019 primarily resulted from changes in the discount rate.

Pension and Postretirement Plans ⁽¹⁾

	Qualified Pension Plan		Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans		Postretirement Health and Life Plans	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
(Dollars in millions)								
Fair value, January 1	\$ 20,275	\$ 18,178	\$ 2,696	\$ 2,461	\$ 2,666	\$ 2,564	\$ 199	\$ 252
Actual return on plan assets	2,468	3,187	379	273	285	228	1	5
Company contributions	—	—	23	20	86	91	6	24
Plan participant contributions	—	—	1	1	—	—	110	103
Settlements and curtailments	—	—	(61)	(42)	—	—	—	—
Benefits paid	(967)	(1,090)	(57)	(108)	(248)	(237)	(174)	(185)
Federal subsidy on benefits paid	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	1	—
Foreign currency exchange rate changes	n/a	n/a	97	91	n/a	n/a	n/a	n/a
Fair value, December 31	\$ 21,776	\$ 20,275	\$ 3,078	\$ 2,696	\$ 2,789	\$ 2,666	\$ 143	\$ 199
Change in projected benefit obligation								
Projected benefit obligation, January 1	\$ 15,361	\$ 14,144	\$ 2,887	\$ 2,589	\$ 2,919	\$ 2,779	\$ 989	\$ 928
Service cost	—	—	20	17	1	1	5	5
Interest cost	500	593	49	65	90	113	32	38
Plan participant contributions	—	—	1	1	—	—	110	103
Plan amendments	—	—	3	2	—	—	—	—
Settlements and curtailments	—	—	(61)	(42)	—	—	—	—
Actuarial loss	1,533	1,714	396	288	243	263	43	99
Benefits paid	(967)	(1,090)	(57)	(108)	(248)	(237)	(173)	(185)
Federal subsidy on benefits paid	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	1	—
Foreign currency exchange rate changes	n/a	n/a	102	75	n/a	n/a	—	1
Projected benefit obligation, December 31	\$ 16,427	\$ 15,361	\$ 3,340	\$ 2,887	\$ 3,005	\$ 2,919	\$ 1,007	\$ 989
Amounts recognized on Consolidated Balance Sheet								
Other assets	\$ 5,349	\$ 4,914	\$ 428	\$ 364	\$ 812	\$ 733	\$ —	\$ —
Accrued expenses and other liabilities	—	—	(690)	(555)	(1,028)	(980)	(864)	(790)
Net amount recognized, December 31	\$ 5,349	\$ 4,914	\$ (262)	\$ (191)	\$ (216)	\$ (247)	\$ (864)	\$ (790)
Funded status, December 31								
Accumulated benefit obligation	\$ 16,427	\$ 15,361	\$ 3,253	\$ 2,841	\$ 3,005	\$ 2,919	n/a	n/a
Overfunded (unfunded) status of ABO	5,349	4,914	(176)	(145)	(216)	(253)	n/a	n/a
Provision for future salaries	—	—	87	46	—	—	n/a	n/a
Projected benefit obligation	16,427	15,361	3,340	2,887	3,005	2,919	\$ 1,007	\$ 989
Weighted-average assumptions, December 31								
Discount rate	2.57 %	3.32 %	1.37 %	1.81 %	2.33 %	3.20 %	2.48 %	3.27 %
Rate of compensation increase	n/a	n/a	4.11	4.10	4.00	4.00	n/a	n/a
Interest-crediting rate	5.02 %	5.06 %	1.58	1.53	4.49	4.52	n/a	n/a

⁽¹⁾ The measurement date for all of the above 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 2021 is \$29 million, \$93 million and \$14 million, respectively. The Corporation does not expect to make a contribution to the Qualified Pension Plan in 2021. 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, 2020 and 2019 are presented in the table below. For these plans, funding strategies vary due to legal requirements and local practices.

Plans with ABO and PBO in Excess of Plan Assets

	Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans	
	2020	2019	2020	2019
(Dollars in millions)				
PBO	\$ 900	\$ 744	\$ 1,028	\$ 988
ABO	841	720	1,028	988
Fair value of plan assets	211	191	1	1

Components of Net Periodic Benefit Cost

(Dollars in millions)	Qualified Pension Plan			Non-U.S. Pension Plans		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Components of net periodic benefit cost (income)						
Service cost	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 20	\$ 17	\$ 19
Interest cost	500	593	563	49	65	65
Expected return on plan assets	(1,154)	(1,088)	(1,136)	(66)	(99)	(126)
Amortization of net actuarial loss	173	135	147	9	6	10
Other	—	—	—	8	4	12
Net periodic benefit cost (income)	\$ (481)	\$ (360)	\$ (426)	\$ 20	\$ (7)	\$ (20)
Weighted-average assumptions used to determine net cost for years ended December 31						
Discount rate	3.32 %	4.32 %	3.68 %	1.81 %	2.60 %	2.39 %
Expected return on plan assets	6.00	6.00	6.00	2.57	4.13	4.37
Rate of compensation increase	n/a	n/a	n/a	4.10	4.49	4.31

(Dollars in millions)	Nonqualified and Other Pension Plans			Postretirement Health and Life Plans		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Components of net periodic benefit cost (income)						
Service cost	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 5	\$ 5	\$ 6
Interest cost	90	113	105	32	38	36
Expected return on plan assets	(71)	(95)	(84)	(4)	(5)	(6)
Amortization of net actuarial loss (gain)	50	34	43	29	(24)	(27)
Other	—	—	—	(2)	(2)	(3)
Net periodic benefit cost (income)	\$ 70	\$ 53	\$ 65	\$ 60	\$ 12	\$ 6
Weighted-average assumptions used to determine net cost for years ended December 31						
Discount rate	3.20 %	4.26 %	3.58 %	3.27 %	4.25 %	3.58 %
Expected return on plan assets	2.77	3.73	3.19	2.00	2.00	2.00
Rate of compensation increase	4.00	4.00	4.00	n/a	n/a	n/a

n/a = not applicable

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 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 6.25 percent for 2021, reducing in steps to 5.00 percent in 2026 and later years.

The Corporation's net periodic benefit cost (income) recognized for the plans is sensitive to the discount rate and expected return on plan assets. For the Qualified Pension Plan, 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 had a significant impact on the net periodic benefit cost for 2020.

Pretax Amounts Included in Accumulated OCI and OCI

(Dollars in millions)	Qualified Pension Plan		Non-U.S. Pension Plans		Nonqualified and Other Pension Plans		Postretirement Health and Life Plans		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Net actuarial loss (gain)	\$ 3,912	\$ 3,865	\$ 628	\$ 559	\$ 987	\$ 1,008	\$ 66	\$ 48	\$ 5,593	\$ 5,480
Prior service cost (credits)	—	—	18	18	—	—	(4)	(6)	14	12
Amounts recognized in accumulated OCI	\$ 3,912	\$ 3,865	\$ 646	\$ 577	\$ 987	\$ 1,008	\$ 62	\$ 42	\$ 5,607	\$ 5,492
Current year actuarial loss (gain)	\$ 219	\$ (385)	\$ 79	\$ 110	\$ 29	\$ 130	\$ 47	\$ 99	\$ 374	\$ (46)
Amortization of actuarial gain (loss) and prior service cost	(173)	(135)	(12)	(7)	(50)	(34)	(27)	26	(262)	(150)
Current year prior service cost (credit)	—	—	3	2	—	—	—	—	3	2
Amounts recognized in OCI	\$ 46	\$ (520)	\$ 70	\$ 105	\$ (21)	\$ 96	\$ 20	\$ 125	\$ 115	\$ (194)

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.

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 plans' 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 2021 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 \$274 million (1.26 percent of total plan assets) and \$315 million (1.55 percent of total plan assets) at December 31, 2020 and 2019.

2021 Target Allocation

Asset Category	Percentage		
	Qualified Pension Plan	Non-U.S. Pension Plans	Nonqualified and Other Pension Plans
Equity securities	15 - 50%	0 - 25%	0 - 5%
Debt securities	45 - 80%	40 - 70%	95 - 100%
Real estate	0 - 10%	0 - 15%	0 - 5%
Other	0 - 5%	10 - 40%	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, 2020 and 2019 are summarized in the Fair Value Measurements table.

Fair Value Measurements

	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
(Dollars in millions)	December 31, 2020				December 31, 2019			
Cash and short-term investments								
Money market and interest-bearing cash	\$ 1,380	\$ —	\$ —	\$ 1,380	\$ 1,426	\$ —	\$ —	\$ 1,426
Cash and cash equivalent commingled/mutual funds	—	383	—	383	—	250	—	250
Fixed income								
U.S. government and agency securities	4,590	1,238	7	5,835	4,403	890	8	5,301
Corporate debt securities	—	5,021	—	5,021	—	3,676	—	3,676
Asset-backed securities	—	1,967	—	1,967	—	2,684	—	2,684
Non-U.S. debt securities	1,021	1,122	—	2,143	748	1,015	—	1,763
Fixed income commingled/mutual funds	1,224	1,319	—	2,543	804	1,439	—	2,243
Equity								
Common and preferred equity securities	4,438	—	—	4,438	4,655	—	—	4,655
Equity commingled/mutual funds	134	1,542	—	1,676	147	1,355	—	1,502
Public real estate investment trusts	73	—	—	73	91	—	—	91
Real estate								
Real estate commingled/mutual funds	—	20	943	963	—	18	927	945
Limited partnerships	—	184	83	267	—	173	90	263
Other investments ⁽¹⁾	5	401	691	1,097	11	390	636	1,037
Total plan investment assets, at fair value	\$ 12,865	\$ 13,197	\$ 1,724	\$ 27,786	\$ 12,285	\$ 11,890	\$ 1,661	\$ 25,836

⁽¹⁾ Other investments include commodity and balanced funds of \$246 million and \$233 million, insurance annuity contracts of \$664 million and \$614 million and other various investments of \$187 million and \$190 million at December 31, 2020 and 2019.

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 2020, 2019 and 2018.

Level 3 Fair Value Measurements

	Balance January 1	Actual Return on Plan Assets Still Held at the Reporting Date	Purchases, Sales and Settlements	Balance December 31
(Dollars in millions)	2020			
Fixed income				
U.S. government and agency securities	\$ 8	\$ —	\$ (1)	\$ 7
Real estate				
Real estate commingled/mutual funds	927	(4)	20	943
Limited partnerships	90	2	(9)	83
Other investments	636	6	49	691
Total	\$ 1,661	\$ 4	\$ 59	\$ 1,724
	2019			
Fixed income				
U.S. government and agency securities	\$ 9	\$ —	\$ (1)	\$ 8
Real estate				
Private real estate	5	—	(5)	—
Real estate commingled/mutual funds	885	33	9	927
Limited partnerships	82	—	8	90
Other investments	588	6	42	636
Total	\$ 1,569	\$ 39	\$ 53	\$ 1,661
	2018			
Fixed income				
U.S. government and agency securities	\$ 9	\$ —	\$ —	\$ 9
Real estate				
Private real estate	93	(7)	(81)	5
Real estate commingled/mutual funds	831	52	2	885
Limited partnerships	85	(12)	9	82
Other investments	74	—	514	588
Total	\$ 1,092	\$ 33	\$ 444	\$ 1,569

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

(Dollars in millions)	Qualified Pension Plan ⁽¹⁾	Non-U.S. Pension Plans ⁽²⁾	Nonqualified and Other Pension Plans ⁽³⁾	Postretirement Health and Life Plans ⁽⁴⁾
2021	\$ 856	\$ 127	\$ 244	\$ 79
2022	943	134	245	76
2023	939	143	229	74
2024	943	135	224	70
2025	934	140	221	67
2026 - 2030	4,474	675	977	290

⁽¹⁾ Benefit payments expected to be made from the plan's assets.

⁽²⁾ Benefit payments expected to be made from a combination of the plans' and the Corporation's assets.

⁽³⁾ Benefit payments (net of retiree contributions) expected to be made from a combination of the plans' and the Corporation's assets.

Defined Contribution Plans

The Corporation maintains qualified and non-qualified defined contribution retirement plans. The Corporation recorded expense of \$1.2 billion, \$1.0 billion and \$1.0 billion in 2020, 2019 and 2018 related to the qualified defined contribution plans. At both December 31, 2020 and 2019, 189 million shares of the Corporation's common stock were held by these plans. Payments to the plans for dividends on common stock were \$138 million, \$133 million and \$115 million in 2020, 2019 and 2018, 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, 600 million shares of the Corporation's common stock are authorized to be used for grants of awards.

During 2020 and 2019, the Corporation granted 86 million and 94 million RSU awards to certain employees under the KEEP. These RSUs were authorized to settle predominantly in shares of common stock of the Corporation. 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. Of the RSUs granted in 2020 and 2019, 61 million and 71 million will vest predominantly over three years with most vesting occurring in one-third increments on each of the first three anniversaries of the grant date provided that the employee remains continuously employed with the Corporation during that time, and will be 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. For RSUs granted to employees who are retirement eligible, the awards are deemed authorized as of the beginning of the year preceding the grant date when the incentive award plans are generally approved. As a result, the estimated value is expensed ratably over the year preceding the grant date. Additionally, 25 million and 23 million of the RSUs granted in 2020 and 2019 will vest predominantly over four years with most vesting occurring in one-fourth increments on each of the first four anniversaries of the grant date provided that the employee remains continuously employed with the Corporation during that time, and will be expensed ratably over the vesting period, net of estimated forfeitures, based on the grant-date fair value of the shares.

The compensation cost for the stock-based plans was \$2.1 billion, \$2.1 billion and \$1.8 billion, and the related income tax benefit was \$505 million, \$511 million and \$433 million for

2020, 2019 and 2018, respectively. At December 31, 2020, there was an estimated \$2.0 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 2.2 years.

Restricted Stock and Restricted Stock Units

The total fair value of restricted stock and restricted stock units vested in 2020, 2019 and 2018 was \$2.3 billion, \$2.6 billion and \$2.3 billion, respectively. The table below presents the status at December 31, 2020 of the share-settled restricted stock and restricted stock units and changes during 2020.

Stock-settled Restricted Stock and Restricted Stock Units

	Shares/Units	Weighted-average Grant Date Fair Value
Outstanding at January 1, 2020	157,909,315	\$ 27.93
Granted	83,604,782	33.01
Vested	(68,578,284)	27.38
Canceled	(4,982,584)	30.88
Outstanding at December 31, 2020	167,953,229	30.60

Cash-settled Restricted Units

At December 31, 2020, approximately two million cash-settled restricted units remain outstanding. In 2020, 2019 and 2018, the amount of cash paid to settle the RSUs that vested was \$81 million, \$84 million and \$1.3 billion, respectively.

NOTE 19 Income Taxes

The components of income tax expense for 2020, 2019 and 2018 are presented in the table below.

Income Tax Expense

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Current income tax expense			
U.S. federal	\$ 1,092	\$ 1,136	\$ 816
U.S. state and local	1,076	901	1,377
Non-U.S.	670	852	1,203
Total current expense	2,838	2,889	3,396
Deferred income tax expense			
U.S. federal	(799)	2,001	2,579
U.S. state and local	(233)	223	240
Non-U.S.	(706)	211	222
Total deferred expense	(1,737)	2,435	3,041
Total income tax expense	\$ 1,101	\$ 5,324	\$ 6,437

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 an expense of \$1.5 billion and \$1.9 billion in 2020 and 2019 and a benefit of \$1.2 billion in 2018.

Income tax expense for 2020, 2019 and 2018 varied from the amount computed by applying the statutory income tax rate to income before income taxes. The Corporation's federal

statutory tax rate was 21 percent for 2020, 2019 and 2018. A reconciliation of the expected U.S. federal income tax expense, calculated by applying the federal statutory tax rate, to the Corporation's actual income tax expense, and the effective tax rates for 2020, 2019 and 2018 are presented in the table below.

Reconciliation of Income Tax Expense

	Amount	Percent	Amount	Percent	Amount	Percent
	2020		2019		2018	
(Dollars in millions)						
Expected U.S. federal income tax expense	\$ 3,989	21.0 %	\$ 6,878	21.0 %	\$ 7,263	21.0 %
Increase (decrease) in taxes resulting from:						
State tax expense, net of federal benefit	728	3.8	1,283	3.9	1,367	4.0
Affordable housing/energy/other credits	(2,869)	(15.1)	(2,365)	(7.2)	(1,888)	(5.5)
Tax law changes	(699)	(3.7)	—	—	—	—
Tax-exempt income, including dividends	(346)	(1.8)	(433)	(1.3)	(413)	(1.2)
Share-based compensation	(129)	(0.7)	(225)	(0.7)	(257)	(0.7)
Changes in prior-period UTBs, including interest	(41)	(0.2)	(613)	(1.9)	144	0.4
Nondeductible expenses	324	1.7	290	0.9	302	0.9
Rate differential on non-U.S. earnings	218	1.1	504	1.5	98	0.3
Other	(74)	(0.3)	5	0.1	(179)	(0.6)
Total income tax expense (benefit)	\$ 1,101	6.8 %	\$ 5,324	16.3 %	\$ 6,437	18.6 %

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

	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Balance, January 1	\$ 1,175	\$ 2,197	\$ 1,773
Increases related to positions taken during the current year	238	238	395
Increases related to positions taken during prior years ⁽¹⁾	99	401	406
Decreases related to positions taken during prior years ⁽¹⁾	(172)	(1,102)	(371)
Settlements	—	(541)	(6)
Expiration of statute of limitations	—	(18)	—
Balance, December 31	\$ 1,340	\$ 1,175	\$ 2,197

⁽¹⁾ The sum of the positions taken during prior years differs from the \$(41) million, \$(613) million and \$144 million in the Reconciliation of Income Tax Expense table due to temporary items, state items and jurisdictional offsets, as well as the inclusion of interest in the Reconciliation of Income Tax Expense table.

At December 31, 2020, 2019 and 2018, the balance of the Corporation's UTBs which would, if recognized, affect the Corporation's effective tax rate was \$976 million, \$814 million and \$1.6 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.

It is reasonably possible that the UTB balance may decrease by as much as \$166 million 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 interest expense of \$9 million in 2020, an interest benefit of \$19 million in 2019 and interest expense of \$43 million in 2018. At December 31, 2020 and 2019, the Corporation's accrual for interest and penalties that related to income taxes, net of taxes and remittances, was \$130 million and \$147 million.

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, 2020.

Tax Examination Status

	Years under Examination ⁽¹⁾	Status at December 31, 2020
United States	2017-2020	Field Examination
California	2012-2017	Field Examination
New York	2016-2018	Field Examination
United Kingdom ⁽²⁾	2018	Field Examination

⁽¹⁾ All tax years subsequent to the years shown remain subject to examination.

⁽²⁾ Field examination for tax year 2019 to begin in 2021.

Significant components of the Corporation's net deferred tax assets and liabilities at December 31, 2020 and 2019 are presented in the following table.

Deferred Tax Assets and Liabilities

	December 31	
	2020	2019
(Dollars in millions)		
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforwards	\$ 7,717	\$ 7,417
Allowance for credit losses	4,701	2,354
Security, loan and debt valuations	2,571	1,860
Lease liability	2,400	2,321
Employee compensation and retirement benefits	1,582	1,622
Accrued expenses	1,481	1,719
Credit carryforwards	484	183
Other	1,412	1,203
Gross deferred tax assets	22,348	18,679
Valuation allowance	(2,346)	(1,989)
Total deferred tax assets, net of valuation allowance	20,002	16,690
Deferred tax liabilities		
Equipment lease financing	3,101	2,933
Right-to-use asset	2,296	2,246
Fixed assets	1,957	1,505
ESG-related tax credit investments	1,930	1,577
Available-for-sale securities	1,701	100
Other	1,570	1,885
Gross deferred tax liabilities	12,555	10,246
Net deferred tax assets	\$ 7,447	\$ 6,444

On January 1, 2020, the Corporation adopted the CECL accounting standard. The transition adjustment included a tax benefit of \$760 million in retained earnings, which increased deferred tax assets by a corresponding amount.

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, 2020.

Net Operating Loss and Tax Credit Carryforward Deferred Tax Assets

	Deferred Tax Asset	Valuation Allowance	Net Deferred Tax Asset	First Year Expiring
(Dollars in millions)				
Net operating losses - U.S.	\$ 36	\$ —	\$ 36	After 2028
Net operating losses - U.K. ⁽¹⁾	5,896	—	5,896	None
Net operating losses - other non-U.S.	506	(441)	65	Various
Net operating losses - U.S. states ⁽²⁾	1,279	(579)	700	Various
Foreign tax credits	484	(484)	—	After 2028

⁽¹⁾ Represents U.K. broker-dealer net operating losses that 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 \$1.6 billion and \$733 million.

Management concluded that no valuation allowance was necessary to reduce the deferred tax assets related to the U.K. NOL carryforwards and U.S. federal and certain state NOL 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 such valuation allowance conclusions.

At December 31, 2020, U.S. federal income taxes had not been provided on approximately \$5.0 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 \$1.0 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 and conducts a review of 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. For more information regarding the fair value hierarchy and how the Corporation measures fair value, see Note 1 - 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 Techniques

The following sections outline the valuation methodologies for the Corporation's assets and liabilities. 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 2020, there were no significant 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, and 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 FVA 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 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, interest rates, 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, 2020 and 2019, including financial instruments that the Corporation accounts for under the fair value option, are summarized in the following tables.

(Dollars in millions)	December 31, 2020				
	Fair Value Measurements			Netting Adjustments ⁽¹⁾	Assets/Liabilities at Fair Value
	Level 1	Level 2	Level 3		
Assets					
Time deposits placed and other short-term investments	\$ 1,649	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,649
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	—	108,856	—	—	108,856
Trading account assets:					
U.S. Treasury and agency securities	45,219	3,051	—	—	48,270
Corporate securities, trading loans and other	—	22,817	1,359	—	24,176
Equity securities	36,372	31,372	227	—	67,971
Non-U.S. sovereign debt	5,753	20,884	354	—	26,991
Mortgage trading loans, MBS and ABS:					
U.S. government-sponsored agency guaranteed ⁽²⁾	—	21,566	75	—	21,641
Mortgage trading loans, ABS and other MBS	—	8,440	1,365	—	9,805
Total trading account assets ⁽³⁾	87,344	108,130	3,380	—	198,854
Derivative assets	15,624	416,175	2,751	(387,371)	47,179
AFS debt securities:					
U.S. Treasury and agency securities	115,266	1,114	—	—	116,380
Mortgage-backed securities:					
Agency	—	61,849	—	—	61,849
Agency-collateralized mortgage obligations	—	5,260	—	—	5,260
Non-agency residential	—	631	378	—	1,009
Commercial	—	16,491	—	—	16,491
Non-U.S. securities	—	13,999	18	—	14,017
Other taxable securities	—	2,640	71	—	2,711
Tax-exempt securities	—	16,598	176	—	16,774
Total AFS debt securities	115,266	118,582	643	—	234,491
Other debt securities carried at fair value:					
U.S. Treasury and agency securities	93	—	—	—	93
Non-agency residential MBS	—	506	267	—	773
Non-U.S. and other securities	2,619	8,625	—	—	11,244
Total other debt securities carried at fair value	2,712	9,131	267	—	12,110
Loans and leases	—	5,964	717	—	6,681
Loans held-for-sale	—	1,349	236	—	1,585
Other assets ⁽⁴⁾	9,898	3,850	1,970	—	15,718
Total assets ⁽⁵⁾	\$ 232,493	\$ 772,037	\$ 9,964	\$ (387,371)	\$ 627,123
Liabilities					
Interest-bearing deposits in U.S. offices	\$ —	\$ 481	\$ —	\$ —	\$ 481
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase	—	135,391	—	—	135,391
Trading account liabilities:					
U.S. Treasury and agency securities	9,425	139	—	—	9,564
Equity securities	38,189	4,235	—	—	42,424
Non-U.S. sovereign debt	5,853	8,043	—	—	13,896
Corporate securities and other	—	5,420	16	—	5,436
Total trading account liabilities	53,467	17,837	16	—	71,320
Derivative liabilities	14,907	412,881	6,219	(388,481)	45,526
Short-term borrowings	—	5,874	—	—	5,874
Accrued expenses and other liabilities	12,297	4,014	—	—	16,311
Long-term debt	—	31,036	1,164	—	32,200
Total liabilities ⁽⁶⁾	\$ 80,671	\$ 607,514	\$ 7,399	\$ (388,481)	\$ 307,103

⁽¹⁾ Amounts represent the impact of legally enforceable master netting agreements and also cash collateral held or placed with the same counterparties.

⁽²⁾ Includes \$22.2 billion of GSE obligations.

⁽³⁾ Includes securities with a fair value of \$16.8 billion that were segregated in compliance with securities regulations or deposited with clearing organizations. This amount is included in the parenthetical disclosure on the Consolidated Balance Sheet. Trading account assets also includes precious metal inventories of \$576 million that are accounted for at the lower of cost or net realizable value, which is the current selling price less any costs to sell.

⁽⁴⁾ Includes MSR of \$1.0 billion which are classified as Level 3 assets.

⁽⁵⁾ Total recurring Level 3 assets were 0.35 percent of total consolidated assets, and total recurring Level 3 liabilities were 0.29 percent of total consolidated liabilities.

	December 31, 2019					
	Fair Value Measurements					
(Dollars in millions)	Level 1	Level 2	Level 3	Netting Adjustments ⁽¹⁾	Assets/Liabilities at Fair Value	
Assets						
Time deposits placed and other short-term investments	\$ 1,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,000	
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	—	50,364	—	—	50,364	
Trading account assets:						
U.S. Treasury and agency securities	49,517	4,157	—	—	53,674	
Corporate securities, trading loans and other	—	25,226	1,507	—	26,733	
Equity securities	53,597	32,619	239	—	86,455	
Non-U.S. sovereign debt	3,965	23,854	482	—	28,301	
Mortgage trading loans, MBS and ABS:						
U.S. government-sponsored agency guaranteed ⁽²⁾	—	24,324	—	—	24,324	
Mortgage trading loans, ABS and other MBS	—	8,786	1,553	—	10,339	
Total trading account assets ⁽³⁾	107,079	118,966	3,781	—	229,826	
Derivative assets	14,079	328,442	2,226	(304,262)	40,485	
AFS debt securities:						
U.S. Treasury and agency securities	67,332	1,196	—	—	68,528	
Mortgage-backed securities:						
Agency	—	122,528	—	—	122,528	
Agency-collateralized mortgage obligations	—	4,641	—	—	4,641	
Non-agency residential	—	653	424	—	1,077	
Commercial	—	15,021	—	—	15,021	
Non-U.S. securities	—	11,989	2	—	11,991	
Other taxable securities	—	3,876	65	—	3,941	
Tax-exempt securities	—	17,804	108	—	17,912	
Total AFS debt securities	67,332	177,708	599	—	245,639	
Other debt securities carried at fair value:						
U.S. Treasury and agency securities	3	—	—	—	3	
Agency MBS	—	3,003	—	—	3,003	
Non-agency residential MBS	—	1,035	299	—	1,334	
Non-U.S. and other securities	400	6,088	—	—	6,488	
Total other debt securities carried at fair value	403	10,126	299	—	10,828	
Loans and leases	—	7,642	693	—	8,335	
Loans held-for-sale	—	3,334	375	—	3,709	
Other assets ⁽⁴⁾	11,782	1,376	2,360	—	15,518	
Total assets ⁽⁵⁾	\$ 201,675	\$ 697,958	\$ 10,333	\$ (304,262)	\$ 605,704	
Liabilities						
Interest-bearing deposits in U.S. offices	\$ —	\$ 508	\$ —	\$ —	\$ 508	
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase	—	16,008	—	—	16,008	
Trading account liabilities:						
U.S. Treasury and agency securities	13,140	282	—	—	13,422	
Equity securities	38,148	4,144	2	—	42,294	
Non-U.S. sovereign debt	10,751	11,310	—	—	22,061	
Corporate securities and other	—	5,478	15	—	5,493	
Total trading account liabilities	62,039	21,214	17	—	83,270	
Derivative liabilities	11,904	320,479	4,764	(298,918)	38,229	
Short-term borrowings	—	3,941	—	—	3,941	
Accrued expenses and other liabilities	13,927	1,507	—	—	15,434	
Long-term debt	—	33,826	1,149	—	34,975	
Total liabilities ⁽⁶⁾	\$ 87,870	\$ 397,483	\$ 5,930	\$ (298,918)	\$ 192,365	

⁽¹⁾ Amounts represent the impact of legally enforceable master netting agreements and also cash collateral held or placed with the same counterparties.

⁽²⁾ Includes \$26.7 billion of GSE obligations.

⁽³⁾ Includes securities with a fair value of \$14.7 billion that were segregated in compliance with securities regulations or deposited with clearing organizations. This amount is included in the parenthetical disclosure on the Consolidated Balance Sheet.

⁽⁴⁾ Includes MSRs of \$1.5 billion which are classified as Level 3 assets.

⁽⁵⁾ Total recurring Level 3 assets were 0.42 percent of total consolidated assets, and total recurring Level 3 liabilities were 0.27 percent of total consolidated liabilities.

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 2020, 2019 and 2018, including net realized and unrealized gains (losses) included in earnings and accumulated OCI. Transfers into Level 3 occur primarily due to decreased price observability, and

transfers out of Level 3 occur primarily due to increased price observability. 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.

Level 3 – Fair Value Measurements ⁽¹⁾

	Balance January 1	Total Realized/ Unrealized Gains (Losses) in Net Income ⁽²⁾	Gains (Losses) in OCI ⁽³⁾	Gross				Gross Transfers into Level 3	Gross Transfers out of Level 3	Balance December 31	Change in Unrealized Gains (Losses) in Net Income Related to Financial Instruments Still Held ⁽⁴⁾
				Purchases	Sales	Issuances	Settlements				
(Dollars in millions)											
Year Ended December 31, 2020											
Trading account assets:											
Corporate securities, trading loans and other	\$ 1,507	\$ (138)	\$ (1)	\$ 430	\$ (242)	\$ 10	\$ (282)	\$ 639	\$ (564)	\$ 1,359	\$ (102)
Equity securities	239	(43)	—	78	(53)	—	(3)	58	(49)	227	(31)
Non-U.S. sovereign debt	482	45	(46)	76	(61)	—	(39)	150	(253)	354	47
Mortgage trading loans, ABS and other MBS	1,553	(120)	(3)	577	(746)	11	(96)	757	(493)	1,440	(92)
Total trading account assets	3,781	(256)	(50)	1,161	(1,102)	21	(420)	1,604	(1,359)	3,380	(178)
Net derivative assets (liabilities) ⁽⁴⁾	(2,538)	(235)	—	120	(646)	—	(112)	(235)	178	(3,468)	(953)
AFS debt securities:											
Non-agency residential MBS	424	(2)	3	23	(54)	—	(44)	158	(130)	378	(2)
Non-U.S. securities	2	1	—	—	(1)	—	(1)	17	—	18	1
Other taxable securities	65	—	—	9	(4)	—	—	1	—	71	—
Tax-exempt securities	108	(21)	3	—	—	—	(169)	265	(10)	176	(20)
Total AFS debt securities	599	(22)	6	32	(59)	—	(214)	441	(140)	643	(21)
Other debt securities carried at fair value – Non-agency residential MBS	299	26	—	—	(180)	—	(24)	190	(44)	267	3
Loans and leases ^(5,6)	693	(4)	—	145	(76)	22	(161)	98	—	717	9
Loans held-for-sale ^(5,6)	375	26	(28)	—	(489)	691	(119)	93	(313)	236	(5)
Other assets ^(6,7)	2,360	(288)	3	178	(4)	224	(506)	5	(2)	1,970	(374)
Trading account liabilities – Equity securities	(2)	1	—	—	—	—	—	—	1	—	—
Trading account liabilities – Corporate securities and other	(15)	8	—	(7)	(3)	—	1	—	—	(16)	—
Long-term debt ⁽⁸⁾	(1,149)	(46)	2	(104)	—	(47)	218	(52)	14	(1,164)	(5)
Year Ended December 31, 2019											
Trading account assets:											
Corporate securities, trading loans and other	\$ 1,558	\$ 105	\$ —	\$ 534	\$ (390)	\$ 18	\$ (578)	\$ 699	\$ (439)	\$ 1,507	\$ 29
Equity securities	276	(12)	—	38	(87)	—	(9)	79	(46)	239	(18)
Non-U.S. sovereign debt	465	46	(12)	1	—	—	(51)	39	(6)	482	47
Mortgage trading loans, ABS and other MBS	1,635	99	(2)	662	(899)	—	(175)	738	(505)	1,553	26
Total trading account assets	3,934	238	(14)	1,235	(1,376)	18	(813)	1,555	(996)	3,781	84
Net derivative assets (liabilities) ^(4,8)	(935)	(37)	—	298	(837)	—	(97)	147	(1,077)	(2,538)	228
AFS debt securities:											
Non-agency residential MBS	597	13	64	—	(73)	—	(40)	206	(343)	424	—
Non-U.S. securities	2	—	—	—	—	—	—	—	—	2	—
Other taxable securities	7	2	—	—	—	—	(5)	61	—	65	—
Tax-exempt securities	—	—	—	—	—	—	—	108	—	108	—
Total AFS debt securities	606	15	64	—	(73)	—	(45)	375	(343)	599	—
Other debt securities carried at fair value – Non-agency residential MBS	172	36	—	—	—	—	(17)	155	(47)	299	38
Loans and leases ^(5,6)	338	—	—	230	(35)	217	(57)	—	—	693	(1)
Loans held-for-sale ^(5,6)	542	48	(6)	12	(71)	36	(245)	59	—	375	22
Other assets ^(6,7)	2,932	(81)	19	—	(10)	179	(683)	5	(1)	2,360	(267)
Trading account liabilities – Equity securities	—	(2)	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)
Trading account liabilities – Corporate securities and other	(18)	8	—	(1)	(3)	(1)	—	—	—	(15)	—
Long-term debt ^(8,9)	(817)	(59)	(64)	—	—	(40)	180	(350)	1	(1,149)	(55)

⁽¹⁾ Assets (liabilities). For assets, increase (decrease) to Level 3 and for liabilities, (increase) decrease to Level 3.

⁽²⁾ Includes gains (losses) reported in earnings in the following income statement line items: Trading account assets/liabilities – predominantly market making and similar activities; Net derivative assets (liabilities) – market making and similar activities and other income; AFS debt securities – predominantly other income; Other debt securities carried at fair value – other income; Loans and leases – market making and similar activities and other income; Loans held-for-sale – other income; Other assets – primarily other income related to MSRs; Long-term debt – market making and similar activities.

⁽³⁾ Includes unrealized gains (losses) in OCI on AFS debt 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. Amounts include net unrealized gains (losses) of \$(41) million and \$3 million related to financial instruments still held at December 31, 2020 and 2019.

⁽⁴⁾ Net derivative assets (liabilities) include derivative assets of \$2.8 billion and \$2.2 billion and derivative liabilities of \$6.2 billion and \$4.8 billion at December 31, 2020 and 2019.

⁽⁵⁾ Amounts represent instruments that are accounted for under the fair value option.

⁽⁶⁾ Issuances represent loan originations and MSRs recognized following securitizations or whole-loan sales.

⁽⁷⁾ Settlements primarily represent the net change in fair value of the MSR asset due to the recognition of modeled cash flows and the passage of time.

⁽⁸⁾ Transfers into long-term debt include a \$1.4 billion transfer in of Level 3 derivative assets to reflect the Corporation's change to present bifurcated embedded derivatives with their respective host instruments.

Level 3 – Fair Value Measurements ⁽¹⁾

	Balance January 1	Total Realized/ Unrealized Gains (Losses) in Net Income ⁽²⁾	Gains (Losses) in OCI ⁽³⁾	Gross				Gross Transfers into Level 3	Gross Transfers out of Level 3	Balance December 31	Change in Unrealized Gains (Losses) in Net Income Related to Financial Instruments ⁽⁴⁾
				Purchases	Sales	Issuances	Settlements				Sold Held ⁽⁵⁾
(Dollars in millions)											
Year Ended December 31, 2018											
Trading account assets:											
Corporate securities, trading loans and other	\$ 1,864	\$ (32)	\$ (1)	\$ 436	\$ (403)	\$ 5	\$ (568)	\$ 804	\$ (547)	\$ 1,558	\$ (117)
Equity securities	235	(17)	—	44	(11)	—	(4)	78	(49)	276	(22)
Non-U.S. sovereign debt	556	47	(44)	13	(57)	—	(30)	117	(137)	465	48
Mortgage trading loans, ABS and other MBS	1,498	148	3	585	(910)	—	(158)	705	(236)	1,635	97
Total trading account assets	4,153	146	(42)	1,078	(1,381)	5	(760)	1,704	(969)	3,934	6
Net derivative assets (liabilities) ⁽⁴⁾	(1,714)	106	—	531	(1,179)	—	778	39	504	(935)	(116)
AFS debt securities:											
Non-agency residential MBS	—	27	(33)	—	(71)	—	(25)	774	(75)	597	—
Non-U.S. securities	25	—	(1)	—	(10)	—	(15)	3	—	2	—
Other taxable securities	509	1	(3)	—	(23)	—	(11)	60	(526)	7	—
Tax-exempt securities	469	—	—	—	—	—	(1)	1	(469)	—	—
Total AFS debt securities ⁽⁶⁾	1,003	28	(37)	—	(104)	—	(52)	838	(1,070)	606	—
Other debt securities carried at fair value - Non-agency residential MBS	—	(18)	—	—	(8)	—	(34)	365	(133)	172	(18)
Loans and leases ^(6,7)	571	(16)	—	—	(134)	—	(83)	—	—	338	(9)
Loans held-for-sale ⁽⁶⁾	690	44	(26)	71	—	1	(201)	23	(60)	542	31
Other assets ^(6,7,8)	2,425	414	(38)	2	(69)	95	(792)	929	(35)	2,932	149
Trading account liabilities - Corporate securities and other	(24)	11	—	9	(12)	(2)	—	—	—	(18)	(7)
Accrued expenses and other liabilities ⁽⁹⁾	(8)	—	—	—	—	—	8	—	—	—	—
Long-term debt ⁽⁶⁾	(1,863)	103	4	9	—	(141)	486	(262)	847	(817)	95

⁽¹⁾ Assets (liabilities). For assets, increase (decrease) to Level 3 and for liabilities, (increase) decrease to Level 3.

⁽²⁾ Includes gains/losses reported in earnings in the following income statement line items: Trading account assets/liabilities - predominantly market making and similar activities; Net derivative assets (liabilities) - market making and similar activities and other income; Other debt securities carried at fair value - other income; Loans and leases - predominantly other income; Loans held-for-sale - other income; Other assets - primarily other income related to MSRs; Long-term debt - primarily market making and similar activities.

⁽³⁾ Includes unrealized gains (losses) in OCI on AFS debt 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. Amounts include net unrealized losses of \$105 million related to financial instruments still held at December 31, 2018.

⁽⁴⁾ Net derivative assets (liabilities) include derivative assets of \$3.5 billion and derivative liabilities of \$4.4 billion.

⁽⁵⁾ Transfers out of AFS debt securities and into other assets primarily relate to the reclassification of certain securities.

⁽⁶⁾ Amounts represent instruments that are accounted for under the fair value option.

⁽⁷⁾ Issuances represent loan originations and MSRs recognized following securitizations or whole-loan sales.

⁽⁸⁾ Settlements primarily represent the net change in fair value of the MSR asset due to the recognition of modeled cash flows and the passage of time.

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, 2020 and 2019.

Quantitative Information about Level 3 Fair Value Measurements at December 31, 2020

(Dollars in millions)

(Dollars in millions)			Inputs		
Financial Instrument	Fair Value	Valuation Technique	Significant Unobservable Inputs	Ranges of Inputs	Weighted Average ⁽¹⁾
Loans and Securities ⁽²⁾					
Instruments backed by residential real estate assets	\$ 1,543		Yield	3% to 25%	6%
Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS	467	Discounted cash flow, Market comparables	Prepayment speed	1% to 56% CPR	20% CPR
Loans and leases	431		Default rate	0% to 3% CDR	1% CDR
AFS debt securities – Non-agency residential	378		Price	\$0 to \$168	\$110
Other debt securities carried at fair value – Non-agency residential	267		Loss severity	0% to 47%	18%
Instruments backed by commercial real estate assets	\$ 407			Yield	0% to 25%	4%
Trading account assets – Corporate securities, trading loans and other	262	Discounted cash flow	Price	\$0 to \$100	\$52
Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS	43				
AFS debt securities, primarily other taxable securities	89				
Loans held-for-sale	13				
Commercial loans, debt securities and other	\$ 3,066			Yield	0% to 26%	9%
Trading account assets – Corporate securities, trading loans and other	1,097	Discounted cash flow, Market comparables	Prepayment speed	10% to 20%	14%
Trading account assets – Non-U.S. sovereign debt	354		Default rate	3% to 4%	4%
Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS	930		Loss severity	35% to 40%	38%
AFS debt securities – Tax-exempt securities	176		Price	\$0 to \$142	\$66
Loans and leases	280		Long-dated equity volatilities	77%	n/a
Loans held-for-sale	223				
Other assets, primarily auction rate securities	\$ 937		Discounted cash flow, Market comparables	Price	\$10 to \$97	$91
			Discount rate	8%	n/a
MSRs	\$ 1,033	Discounted cash flow	Weighted-average life, fixed rate ⁽³⁾	0 to 13 years	4 years
			Weighted-average life, variable rate ⁽³⁾	0 to 10 years	3 years
			Option-adjusted spread, fixed rate	7% to 14%	9%
			Option-adjusted spread, variable rate	9% to 15%	12%
Structured liabilities					
Long-term debt	\$ (1,164)	Discounted cash flow, Market comparables, Industry standard derivative pricing ⁽⁴⁾	Yield	0% to 11%	9%
			Equity correlation	2% to 100%	64%
			Long-dated equity volatilities	7% to 64%	32%
			Price	\$0 to \$124	\$86
			Natural gas forward price	\$1/MMBtu to \$4/MMBtu	\$3 /MMBtu
Net derivative assets (liabilities)					
Credit derivatives	\$ (112)	Discounted cash flow, Stochastic recovery correlation model	Yield	5%	n/a
			Upfront points	0 to 100 points	75 points
			Prepayment speed	15% to 100% CPR	22% CPR
			Default rate	2% CDR	n/a
			Credit correlation	21% to 64%	57%
			Price	\$0 to \$122	\$69
Equity derivatives	\$ (1,904)	Industry standard derivative pricing ⁽⁵⁾	Equity correlation	2% to 100%	64%
			Long-dated equity volatilities	7% to 64%	32%
Commodity derivatives	\$ (1,426)	Discounted cash flow, Industry standard derivative pricing ⁽⁵⁾	Natural gas forward price	\$1/MMBtu to \$4/MMBtu	\$3 /MMBtu
			Correlation	39% to 85%	73%
			Volatilities	23% to 70%	39%
Interest rate derivatives	\$ (26)	Industry standard derivative pricing ⁽⁴⁾	Correlation (IR/IR)	15% to 96%	34%
			Correlation (FX/IR)	0% to 46%	3%
			Long-dated inflation rates	(7)% to 84%	14%
			Long-dated inflation volatilities	0% to 1%	1%
			Interest rate volatilities	0% to 2%	1%
Total net derivative assets (liabilities)	\$ (3,468)				

⁽¹⁾ For loans and securities, structured liabilities and net derivative assets (liabilities), the weighted average is calculated based upon the absolute fair value of the instruments.

⁽²⁾ 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 156: Trading account assets – Corporate securities, trading loans and other of \$1.4 billion, Trading account assets – Non-U.S. sovereign debt of \$354 million, Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS of \$1.4 billion, AFS debt securities of \$643 million, Other debt securities carried at fair value – Non-agency residential of \$267 million, Other assets, including MSRs, of \$2.0 billion, Loans and leases of \$717 million and LHFS of \$236 million.

⁽³⁾ Includes models such as Monte Carlo simulation and Black-Scholes.

⁽⁴⁾ Includes models such as Monte Carlo simulation, Black-Scholes and other methods that model the joint dynamics of interest, inflation and foreign exchange rates.

⁽⁵⁾ The weighted-average life is a product of changes in market rates of interest, prepayment rates and other model and cash flow assumptions.

CPR = Constant Prepayment Rate

CDR = Constant Default Rate

MMBtu = Million British thermal units

IR = Interest Rate

FX = Foreign Exchange

n/a = not applicable

Quantitative Information about Level 3 Fair Value Measurements at December 31, 2019

(Dollars in millions)

(Dollars in millions)		Inputs			
Financial Instrument	Fair Value	Valuation Technique	Significant Unobservable Inputs	Ranges of Inputs	Weighted Average ⁽¹⁾
Loans and Securities ⁽²⁾					
Instruments backed by residential real estate assets	\$ 1,407				
Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS	332	Discounted cash flow, Market comparables	Yield	0% to 25%	6%
Loans and leases	281		Prepayment speed	1% to 27% CPR	17% CPR
Loans held-for-sale	4		Default rate	0% to 3% CDR	1% CDR
AFS debt securities, primarily non-agency residential	491		Loss severity	0% to 47%	14%
Other debt securities carried at fair value - Non-agency residential	299		Price	\$0 to \$160	\$94
Instruments backed by commercial real estate assets	\$ 303				
Trading account assets – Corporate securities, trading loans and other	201	Discounted cash flow	Yield	0% to 30%	14%
Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS	85		Price	\$0 to \$100	\$55
Loans held-for-sale	17				
Commercial loans, debt securities and other	\$ 3,796				
Trading account assets – Corporate securities, trading loans and other	1,306	Discounted cash flow, Market comparables	Yield	1% to 20%	6%
Trading account assets – Non-U.S. sovereign debt	482		Prepayment speed	10% to 20%	13%
Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS	1,136		Default rate	3% to 4%	4%
AFS debt securities – Tax-exempt securities	108		Loss severity	39% to 40%	38%
Loans and leases	412		Price	\$0 to \$142	\$72
Loans held-for-sale	354		Long-dated equity volatilities	35%	n/a
Other assets, primarily auction rate securities	\$ 815	Discounted cash flow, Market comparables	Price	\$10 to \$100	\$96
MSRs	\$ 1,545				
		Discounted cash flow	Weighted-average life, fixed rate ⁽³⁾	0 to 14 years	5 years
			Weighted-average life, variable rate ⁽⁴⁾	0 to 9 years	3 years
			Option-adjusted spread, fixed rate	7% to 14%	9%
			Option-adjusted spread, variable rate	9% to 15%	11%
Structured liabilities					
Long-term debt	\$ (1,149)	Discounted cash flow, Market comparables, Industry standard derivative pricing ⁽⁵⁾	Yield	2% to 6%	5%
			Equity correlation	9% to 100%	63%
			Long-dated equity volatilities	4% to 101%	32%
			Price	\$0 to \$116	\$74
			Natural gas forward price	\$1/MMBtu to \$5/MMBtu	\$3/MMBtu
Net derivative assets (liabilities)					
Credit derivatives	\$ 13	Discounted cash flow, Stochastic recovery correlation model	Yield	5%	n/a
			Upfront points	0 to 100 points	63 points
			Prepayment speed	15% to 100% CPR	22% CPR
			Default rate	1% to 4% CDR	2% CDR
			Loss severity	35%	n/a
			Price	\$0 to \$104	\$73
Equity derivatives	\$ (1,081)	Industry standard derivative pricing ⁽⁵⁾	Equity correlation	9% to 100%	63%
			Long-dated equity volatilities	4% to 101%	32%
Commodity derivatives	\$ (1,357)	Discounted cash flow, Industry standard derivative pricing ⁽⁵⁾	Natural gas forward price	\$1/MMBtu to \$5/MMBtu	\$3/MMBtu
			Correlation	30% to 69%	68%
			Volatilities	14% to 54%	27%
Interest rate derivatives	\$ (113)	Industry standard derivative pricing ⁽⁵⁾	Correlation (IR/IR)	15% to 94%	52%
			Correlation (FX/IR)	0% to 48%	2%
			Long-dated inflation rates	(23)% to 56%	16%
			Long-dated inflation volatilities	0% to 1%	1%
Total net derivative assets (liabilities)	\$ (2,538)				

⁽¹⁾ For loans and securities, structured liabilities and net derivative assets (liabilities), the weighted average is calculated based upon the absolute fair value of the instruments.⁽²⁾ 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 157: Trading account assets – Corporate securities, trading loans and other of \$1.5 billion, Trading account assets – Non-U.S. sovereign debt of \$482 million, Trading account assets – Mortgage trading loans, ABS and other MBS of \$1.6 billion, AFS debt securities of \$599 million, Other debt securities carried at fair value – Non-agency residential of \$299 million, Other assets, including MSRs, of \$2.4 billion, Loans and leases of \$693 million and LHFS of \$375 million.⁽³⁾ Includes models such as Monte Carlo simulation and Black-Scholes.⁽⁴⁾ Includes models such as Monte Carlo simulation, Black-Scholes and other methods that model the joint dynamics of interest, inflation and foreign exchange rates.⁽⁵⁾ The weighted-average life is a product of changes in market rates of interest, prepayment rates and other model and cash flow assumptions.

CPR = Constant Prepayment Rate

CDR = Constant Default Rate

MMBtu = Million British thermal units

IR = Interest Rate

FX = 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 CLOs 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 result in certain ranges of inputs being wide and unevenly distributed across asset and liability categories.

Uncertainty of Fair Value Measurements from Unobservable Inputs

Loans and Securities

A significant increase in market yields, default rates, loss severities or duration would have resulted in a significantly lower fair value for long positions. Short positions would have been impacted in a directionally opposite way. The impact of changes in prepayment speeds would have resulted in differing impacts depending on the seniority of the instrument and, in the case of CLOs, whether prepayments can be reinvested. A significant increase in price would have resulted in a significantly higher fair value for long positions, and short positions would have been impacted in a directionally opposite way.

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 have resulted 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 resulted in 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 purchases of protection, a significant increase in default correlation would have resulted in a significantly higher fair value. Net short protection positions would have been 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 have resulted 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 have resulted in a significantly lower fair value.

Nonrecurring Fair Value

The Corporation holds certain assets that are measured at fair value only in certain situations (e.g., the impairment of an asset), 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 2020, 2019 and 2018.

Assets Measured at Fair Value on a Nonrecurring Basis

(Dollars in millions)

Assets

	December 31, 2020		December 31, 2019	
	Level 2	Level 3	Level 2	Level 3
Loans held-for-sale	\$ 1,020	\$ 792	\$ 53	\$ 102
Loans and leases ⁽¹⁾	—	301	—	257
Foreclosed properties ^{(2), (3)}	—	17	—	17
Other assets	323	576	178	646

Assets

	Gains (Losses)		
	2020	2019	2018
Loans held-for-sale	\$ (79)	\$ (14)	\$ (18)
Loans and leases ⁽¹⁾	(73)	(61)	(202)
Foreclosed properties	(6)	(9)	(24)
Other assets	(98)	(2,145)	(64)

⁽¹⁾ Includes \$30 million, \$36 million and \$83 million of losses on loans that were written down to a collateral value of zero during 2020, 2019 and 2018, respectively.

⁽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 \$119 million and \$260 million of properties acquired upon foreclosure of certain government-guaranteed loans (principally FHA-insured loans) at December 31, 2020 and 2019.

The table below presents information about significant unobservable inputs utilized in the Corporation's nonrecurring Level 3 fair value measurements during 2020 and 2019.

Quantitative Information about Nonrecurring Level 3 Fair Value Measurements

Financial Instrument	Fair Value	Valuation Technique	Inputs		
			Significant Unobservable Inputs	Ranges of Inputs	Weighted Average ⁽¹⁾
(Dollars in millions)			2020		
Loans held-for-sale	\$ 792	Discounted cash flow	Price	\$8 to \$99	\$95
Loans and leases ⁽²⁾	301	Market comparables	OREO discount	13% to 59%	24%
			Costs to sell	8% to 26%	9%
Other assets ⁽³⁾	576	Discounted cash flow	Revenue attrition	2% to 19%	7%
			Discount rate	11% to 14%	12%
			2019		
Loans held-for-sale	\$ 102	Discounted cash flow	Price	\$85 to \$97	\$88
Loans and leases ⁽²⁾	257	Market comparables	OREO discount	13% to 59%	24%
			Costs to sell	8% to 26%	9%
Other assets ⁽⁴⁾	640	Discounted cash flow	Customer attrition	0% to 19%	5%
			Cost to service	11% to 19%	15%

⁽¹⁾ The weighted average is calculated based upon the fair value of the loans.

⁽²⁾ Represents residential mortgages where the loan has been written down to the fair value of the underlying collateral.

⁽³⁾ The fair value of the intangible asset related to the merchant contracts received from the merchant services joint venture was measured using a discounted cash flow method for which the two key assumptions were the revenue attrition rate and the discount rate. For more information, see Note 7 - Goodwill and Intangible Assets.

⁽⁴⁾ Reflects the measurement of the Corporation's merchant services equity method investment on which the Corporation recorded an impairment charge in 2019. The fair value of the merchant services joint venture was measured using a discounted cash flow method for which the two key assumptions were the customer attrition rate and the cost-to-service rate.

NOTE 21 Fair Value Option

Loans and Loan Commitments

The Corporation elects to account for certain loans and loan commitments that exceed the Corporation's single-name credit risk concentration guidelines under the fair value option. Lending commitments are actively managed 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. 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, 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.

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. 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. The changes in fair value of the loans are largely

offset by changes in the fair value of the derivatives. 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. These elections include certain agreements collateralized by the U.S. government and its agencies, which are generally short-dated and have minimal interest rate risk.

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. 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 following tables provide 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, 2020 and 2019, and 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 2020, 2019 and 2018.

Fair Value Option Elections

	December 31, 2020			December 31, 2019		
	Fair Value Carrying Amount	Contractual Principal Outstanding	Fair Value Carrying Amount Less Unpaid Principal	Fair Value Carrying Amount	Contractual Principal Outstanding	Fair Value Carrying Amount Less Unpaid Principal
(Dollars in millions)						
Federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell	\$ 108,856	\$ 108,811	\$ 45	\$ 50,364	\$ 50,318	\$ 46
Loans reported as trading account assets ⁽¹⁾	7,967	17,372	(9,405)	6,989	14,703	(7,714)
Trading inventory – other	22,790	n/a	n/a	19,574	n/a	n/a
Consumer and commercial loans	6,681	6,778	(97)	8,335	8,372	(37)
Loans held for sale ⁽¹⁾	1,585	2,521	(936)	3,709	4,879	(1,170)
Other assets	200	n/a	n/a	4	n/a	n/a
Long-term deposits	481	448	33	508	496	12
Federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase	135,391	135,390	1	16,008	16,029	(21)
Short-term borrowings	5,874	5,178	696	3,941	3,930	11
Unfunded loan commitments	99	n/a	n/a	90	n/a	n/a
Long-term debt	32,200	33,470	(1,270)	34,975	35,730	(755)

⁽¹⁾ A significant portion of the loans reported as trading account assets and LHFS are distressed loans that were purchased at a deep discount to par, and the remainder are loans with a fair value near contractual principal outstanding.

n/a = not applicable

Gains (Losses) Relating to Assets and Liabilities Accounted for Under the Fair Value Option

	Market making and similar activities	Other Income	Total
(Dollars in millions)			
	2020		
Loans reported as trading account assets	\$ 107	\$ —	\$ 107
Trading inventory – other ⁽¹⁾	3,216	—	3,216
Consumer and commercial loans	22	(3)	19
Loans held-for-sale ⁽²⁾	—	103	103
Short-term borrowings	(170)	—	(170)
Unfunded loan commitments	—	(65)	(65)
Long-term debt ⁽³⁾	(2,175)	(53)	(2,228)
Other ⁽⁴⁾	35	(22)	13
Total	\$ 1,035	\$ (40)	\$ 995
	2019		
Loans reported as trading account assets	\$ 203	\$ —	\$ 203
Trading inventory – other ⁽¹⁾	5,795	—	5,795
Consumer and commercial loans	92	12	104
Loans held-for-sale ⁽²⁾	—	98	98
Short-term borrowings	(24)	—	(24)
Unfunded loan commitments	—	79	79
Long-term debt ⁽³⁾	(1,098)	(78)	(1,176)
Other ⁽⁴⁾	9	(27)	(18)
Total	\$ 4,977	\$ 84	\$ 5,061
	2018		
Loans reported as trading account assets	\$ 8	\$ —	\$ 8
Trading inventory – other ⁽¹⁾	1,750	—	1,750
Consumer and commercial loans	(422)	(53)	(475)
Loans held-for-sale ⁽²⁾	1	24	25
Short-term borrowings	2	—	2
Unfunded loan commitments	—	(49)	(49)
Long-term debt ⁽³⁾	2,157	(93)	2,064
Other ⁽⁴⁾	6	18	24
Total	\$ 3,502	\$ (153)	\$ 3,349

⁽¹⁾ The gains in market making and similar activities are primarily offset by losses on trading liabilities that hedge these assets.

⁽²⁾ Includes the value of RLCs on funded loans, including those sold during the period.

⁽³⁾ The net gains (losses) in market making and similar activities relate to the embedded derivatives in structured liabilities and are typically offset by (losses) gains on derivatives and securities that hedge these liabilities. For the cumulative impact of changes in the Corporation's own credit spreads and the amount recognized in accumulated 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.

⁽⁴⁾ Includes gains (losses) on federal funds sold and securities borrowed or purchased under agreements to resell, long-term deposits and federal funds purchased and securities loaned or sold under agreements to repurchase.

Gains (Losses) Related to Borrower-specific Credit Risk for Assets and Liabilities Accounted for Under the Fair Value Option

	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Loans reported as trading account assets	\$ (172)	\$ 43	\$ 6
Consumer and commercial loans	(19)	15	(56)
Loans held-for-sale	(105)	57	(4)
Unfunded loan commitments	(65)	79	(94)

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. Certain loans, deposits, long-term debt, unfunded lending commitments and other financial instruments are accounted for under the fair value option. For more information, see Note 21 - Fair Value Option. 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, certain time deposits placed and other short-term investments, federal funds sold and purchased,

certain resale and repurchase agreements 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. Short-term borrowings are classified as Level 2.

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, 2020 and 2019 are presented in the following table.

Fair Value of Financial Instruments

		Fair Value		
	Carrying Value	Level 2	Level 3	Total
(Dollars in millions)		December 31, 2020		
Financial assets				
Loans	\$ 887,289	\$ 49,372	\$ 877,682	\$ 927,054
Loans held-for-sale	9,243	7,864	1,379	9,243
Financial liabilities				
Deposits ⁽¹⁾	1,795,480	1,795,545	—	1,795,545
Long-term debt	262,934	271,315	1,164	272,479
Commercial unfunded lending commitments ⁽²⁾	1,977	99	5,159	5,258
		December 31, 2019		
Financial assets				
Loans	\$ 950,093	\$ 63,633	\$ 914,597	\$ 978,230
Loans held-for-sale	9,158	8,439	719	9,158
Financial liabilities				
Deposits ⁽¹⁾	1,434,803	1,434,809	—	1,434,809
Long-term debt	240,856	247,376	1,149	248,525
Commercial unfunded lending commitments ⁽²⁾	903	90	4,777	4,867

⁽¹⁾ Includes demand deposits of \$799.0 billion and \$545.5 billion with no stated maturities at December 31, 2020 and 2019.

⁽²⁾ The carrying value of commercial unfunded lending commitments is included in accrued expenses and other liabilities on the Consolidated Balance Sheet. The Corporation does not estimate the fair value 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*, *GWIM*, *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

GWIM 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. *GWIM* 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 and research services 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* product coverage includes securities and derivative products in both the primary and secondary markets. *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, liquidating businesses and certain expenses not otherwise allocated to business segments. ALM activities encompass certain residential mortgages, debt securities, interest rate and foreign currency risk management activities. Substantially all of the results of ALM activities are allocated to the business segments.

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.

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 substantially all 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 following table presents net income (loss) and the components thereto (with net interest income on an FTE basis for the business segments, *All Other* and the total Corporation) for 2020, 2019 and 2018, and total assets at December 31, 2020 and 2019 for each business segment, as well as *All Other*.

Results of Business Segments and All Other

At and for the year ended December 31

(Dollars in millions)

	Total Corporation ⁽¹⁾			Consumer Banking		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Net interest income	\$ 43,859	\$ 49,486	\$ 48,772	\$ 24,698	\$ 28,158	\$ 27,025
Noninterest income	42,168	42,353	42,858	8,564	10,429	10,593
Total revenue, net of interest expense	86,027	91,839	91,630	33,262	38,587	37,618
Provision for credit losses	11,320	3,590	3,282	5,765	3,772	3,664
Noninterest expense	55,213	54,900	53,154	18,878	17,646	17,672
Income before income taxes	19,494	33,349	35,194	8,619	17,169	16,282
Income tax expense	1,600	5,919	7,047	2,112	4,207	4,150
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147	\$ 6,507	\$ 12,962	\$ 12,132
Period-end total assets	\$ 2,819,627	\$ 2,434,079		\$ 988,580	\$ 804,093	

	Global Wealth & Investment Management			Global Banking		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Net interest income	\$ 5,468	\$ 6,504	\$ 6,265	\$ 9,013	\$ 10,675	\$ 10,993
Noninterest income	13,116	13,034	13,188	9,974	9,808	9,008
Total revenue, net of interest expense	18,584	19,538	19,453	18,987	20,483	20,001
Provision for credit losses	357	82	86	4,897	414	8
Noninterest expense	14,154	13,825	14,015	9,337	9,011	8,745
Income before income taxes	4,073	5,631	5,352	4,753	11,058	11,248
Income tax expense	998	1,380	1,364	1,283	2,985	2,923
Net income	\$ 3,075	\$ 4,251	\$ 3,988	\$ 3,470	\$ 8,073	\$ 8,325
Period-end total assets	\$ 369,736	\$ 299,770		\$ 580,561	\$ 464,032	

	Global Markets			All Other		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Net interest income	\$ 4,646	\$ 3,915	\$ 3,857	\$ 34	\$ 234	\$ 632
Noninterest income	14,120	11,699	12,326	(3,606)	(2,617)	(2,257)
Total revenue, net of interest expense	18,766	15,614	16,183	(3,572)	(2,383)	(1,625)
Provision for credit losses	251	(9)	—	50	(669)	(476)
Noninterest expense	11,422	10,728	10,835	1,422	3,690	1,887
Income (loss) before income taxes	7,093	4,895	5,348	(5,044)	(5,404)	(3,036)
Income tax expense (benefit)	1,844	1,395	1,390	(4,637)	(4,048)	(2,780)
Net income (loss)	\$ 5,249	\$ 3,500	\$ 3,958	\$ (407)	\$ (1,356)	\$ (256)
Period-end total assets	\$ 616,609	\$ 641,809		\$ 264,141	\$ 224,375	

⁽¹⁾ There were no material intersegment revenues.

Noninterest Income by Business Segment and All Other

(iii) All Other includes eliminations of intercompany transactions.

Business Segment Reconciliations

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Segments' total revenue, net of interest expense	\$ 89,599	\$ 94,222	\$ 93,255
Adjustments ⁽¹⁾ :			
ALM activities	375	241	(325)
Liquidating businesses, eliminations and other	(3,947)	(2,624)	(1,300)
FTE basis adjustment	(499)	(595)	(610)
Consolidated revenue, net of interest expense	\$ 85,528	\$ 91,244	\$ 91,020
Segments' total net income	18,301	28,786	28,403
Adjustments, net-of-tax ⁽¹⁾ :			
ALM activities	279	202	(222)
Liquidating businesses, eliminations and other	(686)	(1,558)	(34)
Consolidated net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147

	December 31	
	2020	2019
Segments' total assets	\$ 2,555,486	\$ 2,209,704
Adjustments ⁽¹⁾ :		
ALM activities, including securities portfolio	1,176,071	721,806
Elimination of segment asset allocations to match liabilities	(977,685)	(565,378)
Other	65,755	67,947
Consolidated total assets	\$ 2,819,627	\$ 2,434,079

⁽¹⁾ Adjustments include consolidated income, expense and asset amounts not specifically allocated to individual business segments.

NOTE 24 Parent Company Information

The following tables present the Parent Company-only financial information.

Condensed Statement of Income

(Dollars in millions)	2020	2019	2018
Income			
Dividends from subsidiaries:			
Bank holding companies and related subsidiaries	\$ 10,352	\$ 27,820	\$ 28,575
Nonbank companies and related subsidiaries	—	—	91
Interest from subsidiaries	8,825	9,502	8,425
Other income (loss)	(138)	74	(1,025)
Total income	19,039	37,396	36,066
Expense			
Interest on borrowed funds from related subsidiaries	136	451	235
Other interest expense	4,119	5,899	6,425
Noninterest expense	1,651	1,641	1,600
Total expense	5,906	7,991	8,260
Income before income taxes and equity in undistributed earnings of subsidiaries	13,133	29,405	27,806
Income tax expense (benefit)	649	341	(281)
Income before equity in undistributed earnings of subsidiaries	12,484	29,064	28,087
Equity in undistributed earnings (losses) of subsidiaries:			
Bank holding companies and related subsidiaries	5,372	(1,717)	306
Nonbank companies and related subsidiaries	38	83	(246)
Total equity in undistributed earnings of subsidiaries	5,410	(1,634)	60
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147

Condensed Balance Sheet

	December 31	
	2020	2019
(Dollars in millions)		
Assets		
Cash held at bank subsidiaries ⁽¹⁾	\$ 5,893	\$ 5,695
Securities	701	656
Receivables from subsidiaries:		
Bank holding companies and related subsidiaries	206,566	173,301
Banks and related subsidiaries	213	51
Nonbank companies and related subsidiaries	410	391
Investments in subsidiaries:		
Bank holding companies and related subsidiaries	305,818	297,465
Nonbank companies and related subsidiaries	3,715	3,663
Other assets	9,850	9,438
Total assets	\$ 533,166	\$ 490,660
Liabilities and shareholders' equity		
Accrued expenses and other liabilities	\$ 15,965	\$ 13,381
Payables to subsidiaries:		
Banks and related subsidiaries	129	458
Nonbank companies and related subsidiaries	11,067	12,102
Long-term debt	233,081	199,909
Total liabilities	260,242	225,850
Shareholders' equity	272,924	264,810
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 533,166	\$ 490,660

⁽¹⁾ Balance includes third-party cash held of \$7 million and \$4 million at December 31, 2020 and 2019.

Condensed Statement of Cash Flows

	2020	2019	2018
(Dollars in millions)			
Operating activities			
Net income	\$ 17,894	\$ 27,430	\$ 28,147
Reconciliation of net income to net cash provided by (used in) operating activities:			
Equity in undistributed (earnings) losses of subsidiaries	(5,410)	1,634	(60)
Other operating activities, net	14,303	16,973	(3,706)
Net cash provided by operating activities	26,787	46,037	24,381
Investing activities			
Net sales (purchases) of securities	(4)	(17)	51
Net payments to subsidiaries	(33,111)	(19,121)	(2,262)
Other investing activities, net	(7)	7	48
Net cash used in investing activities	(33,122)	(19,131)	(2,163)
Financing activities			
Net increase (decrease) in other advances	(422)	(1,625)	3,867
Proceeds from issuance of long-term debt	43,766	29,315	30,708
Retirement of long-term debt	(23,168)	(21,039)	(29,413)
Proceeds from issuance of preferred stock	2,181	3,643	4,515
Redemption of preferred stock	(1,072)	(2,568)	(4,512)
Common stock repurchased	(7,025)	(28,144)	(20,094)
Cash dividends paid	(7,727)	(5,934)	(6,895)
Net cash provided by (used in) financing activities	6,533	(26,352)	(21,824)
Net increase in cash held at bank subsidiaries	198	554	394
Cash held at bank subsidiaries at January 1	5,695	5,141	4,747
Cash held at bank subsidiaries at December 31	\$ 5,893	\$ 5,695	\$ 5,141

NOTE 25 Performance by Geographical Area

The Corporation's operations are highly integrated with operations in both U.S. and non-U.S. markets. The non-U.S. business activities are largely conducted in Europe, the Middle East and Africa and in Asia. 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. Certain asset, liability, income and expense amounts have been allocated to arrive at total assets, total revenue, net of interest expense, income before income taxes and net income by geographic area as presented below.

(Dollars in millions)		Total Revenue,			
		Total Assets at Year End ⁽¹⁾	Net of Interest Expense ⁽²⁾	Income Before Income Taxes	Net Income
U.S. ⁽³⁾	2020	\$ 2,490,247	\$ 75,576	\$ 18,247	\$ 16,692
	2019	2,122,734	81,236	30,699	25,937
	2018		80,777	31,904	26,407
Asia	2020	99,283	4,232	1,051	788
	2019	102,440	3,491	765	570
	2018		3,507	865	520
Europe, Middle East and Africa	2020	202,701	4,491	(596)	264
	2019	178,889	5,310	921	672
	2018		5,632	1,543	1,126
Latin America and the Caribbean	2020	27,396	1,229	293	150
	2019	30,016	1,207	369	251
	2018		1,104	272	94
Total Non-U.S.	2020	329,380	9,952	748	1,202
	2019	311,345	10,008	2,055	1,493
	2018		10,243	2,680	1,740
Total Consolidated	2020	\$ 2,819,627	\$ 85,528	\$ 18,995	\$ 17,894
	2019	2,434,079	91,244	32,754	27,430
	2018		91,020	34,584	28,147

⁽¹⁾ Total assets include long-lived 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, 2020 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, 2020, the Corporation's internal control over financial reporting is effective.

The Corporation's internal control over financial reporting as of December 31, 2020 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, 2020.



Brian T. Moynihan
Chairman, Chief Executive Officer and President



Paul M. Donofrio
Chief Financial Officer

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

「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の「エグゼクティブ・サマリー」における「最近の動向」を参照のこと。

優先株式の発行

2021年1月28日に、当社は4.125%非累積型優先株式、シリーズPPを36,600株発行した。詳細は、連結財務書類注13「株主持分」を参照のこと。

優先株式の償還

2021年1月29日に、当社は6.200%非累積型優先株式、シリーズCCを44,000株償還した。詳細は、連結財務書類注13「株主持分」を参照のこと。

当社は2021年4月25日に、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。)の発行済株式すべて及び発行済シリーズEE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EE預託株式」という。)を償還した。

発行済のすべてのシリーズEE預託株式36,000,000株(NYSE:BAC PrA)(CUSIP No. 060505260)は、シリーズEE優先株式の1株の1/1,000株の権利を表章し、シリーズEE優先株式の償還と同時に、預託株式1株当たり25ドルの償還価格で2021年4月25日のシリーズEE優先株式に係る配当支払日(以下「償還日」という。)に償還された。ただし、償還日が営業日ではなかったため、償還価格は翌営業日である2021年4月26日に支払われた。2021年1月25日(当日を含む。)から2021年4月25日(当日を含まない。)までの現在の四半期配当期間分の、発行済シリーズEE預託株式に係る預託株式1株当たり0.375ドルの宣言された配当は、2021年4月1日現在の登録上の名義人に対し、通常の方法で、2021年4月26日に別途支払われた。したがって、預託株式1株当たり25ドルの償還価格は未払いの配当を含まず、償還された預託株式の配当は償還日に発生しなくなった。

シリーズEE預託株式は、DTCを通じて保有されており、預託信託会社(以下「DTC」という。)の手續に従い償還された。シリーズEE預託株式に係るDTCへの支払いは、シリーズEE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た。

当社は、かかる償還について、必要なすべての承認を取得していた。

資本管理

2021年3月19日、連邦準備制度理事会(以下「FRB」という。)、連邦預金保険公社(以下「FDIC」という。)及び通貨監督庁(以下「OCC」といい、FRB及びFDICと併せて以下「米国銀行規制当局」と総称する。)は、2020年度に公表された銀行持株会社及び預金機関に対する補完的レバレッジ比率(以下「SLR」という。)の一時的な変更は、予定通り2021年3月31日をもって失効すると発表した。一時的な救済措置は自動的に当社に適用されたが、当社の主要な預金機関であるバンク・オブ・アメリカ・エヌエイは、OCCに供与されたSLRの救済措置を利用することを選択しなかった。2021年3月31日現在、当社のSLRは7.0%であった。一時的な救済措置を除くと、SLRは約6.1%となり、FRBに要求されている5.0%を1.1%(350億ドル)上回っていた。

FRBは、2019年の新型コロナウイルス感染症(以下「COVID-19」という。)のパンデミック(以下「パンデミック」という。)による不確実性を受け、大手銀行に対し、株式報酬制度に基づいて付与された株式を相殺するための買戻しを除いて、2020年度下半期中は株式買戻プログラムを停止し、普通株式配当については過去4四半期の純利益の平均を超えない現行の配当率に制限することを義務付けた。2020年12月、FRBは、2021年度第1四半期より、大手銀行に対し、普通株式配当を現行の配当率で支払い、支払配当と合わせて過去4四半期の純利益の平均を超えない範囲で株式を買い戻すことを認めると発表した。当社は、取締役会(以下「取締役会」という。)の承認に従い、2021年度第1四半期中に、同期間につき株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺するための買戻しを含む35億ドルの普通株式の買戻しを行った。この承認額は、FRBが当該期間につき認めている最大額に相当する。

2021年3月25日、FRBは、現在実施されている普通株式配当及び株式買戻しに関する規制を、2021年度の監督上のストレス・テストが完了した後、2021年6月30日をもってほとんどの銀行について終了すると発表した。ストレス・テストにより要求される水準を上回る資本水準を有する銀行(当社を含む。)は、2021年7月1日付の追加的な制約に服する必要はなく、FRBのストレス資本バッファ(以下「SCB」という。)の枠組みに基づく通常の制約に服する。

2021年4月15日、当社は、取締役会が最大250億ドルの普通株式の買戻しを段階的に行うことを承認したと発表した。また、取締役会は、株式報酬制度に基づき付与された株式を相殺するための買戻しも承認した。2021年度第2四半期について、当社の買戻し計画は、普通株式買戻しと普通株式配当を合わせて過去4四半期の純利益の平均を超えないというFRBの指針に沿うこととなる。FRBの制約が終了した後、当社は、取締役会の承認に従った買戻し及び配当を通じて、株主に追加資本を還元することを予定している。

2021年4月22日、取締役会は普通株式1株当たり0.18ドルの四半期配当金を宣言し、かかる配当金は2021年6月4日現在の株主名簿に記載された株主に対して2021年6月25日に支払われる。

COVID-19のパンデミック

当社はパンデミックの影響を受けており、また今後も受け続ける可能性がある。ここ数ヶ月でCOVID-19のワクチン接種率が上昇し、一部の地域において制限措置が緩和されたものの、パンデミックの期間並びに世界経済の回復の時期及び強さについて依然として不確実性が残る。米国におけるパンデミックによる経済への影響に対処するため、米国中小企業局(以下「SBA」という。)の給与保証プログラム(以下「PPP」という。)の創設を内容とする新型コロナウイルス支援・救済・経済安全保障法(以下「CARES法」という。)及び2021年3月に成立した2021年アメリカ救済計画法を含む、個人及び企業を経済的に救済する様々な経済刺激法案が成立した。

パンデミックの進行に応じて、当社の事業継続計画を実施し、当社従業員の健康及び安全の促進を図るため、当社は、現行のプロトコル及びプロセスを継続的に評価している。また、当社は、COVID-19の影響を受けた人々を支援するための様々な取り組みを行うことで、当社がサービスを提供しているコミュニティへの支援を継続している。

さらに、当社は、パンデミックの影響を受けた当社顧客に対し、PPPローンの組成を含む様々な方策を通じて支援を継続している。2021年3月31日現在、当社は、約278,000件のPPPローン残高を有し、その帳簿価額は211億ドルで、これはコンシューマー・バンキング、GWIM及びグローバル・バンキングの各セグメントに計上された。PPPの開始から2021年4月22日までに、当社はSBAから121億ドルの返済を受けている。さらに、年初来2021年4月22日までの期間において、当社は、87億ドルのPPPローンをオリジネートした。

2021年度第1四半期において、マクロ経済及び公衆衛生の見通しは米国において回復したものの、パンデミックによる当社の事業、経営成績及び財政状態に対する将来的な直接及び間接の影響は依然として不明確である。このマクロ経済環境は、現在の経済状況が悪化した場合又はパンデミックの状況が悪化した場合(COVID-19のより感染力の強い変異種が拡大したことによる場合も含む。)に、当社の事業及び経営成績に悪影響を及ぼし、当社の財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

パンデミックについての詳細は、「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の「エグゼクティブ・サマリー」における「最近の動向」の「COVID-19のパンデミック」及び「第3 2 事業等のリスク」中の「新型コロナウイルス感染症」を参照のこと。

LIBOR及びその他のベンチマーク金利

2017年に英国の金融行動監視機構(以下「FCA」という。)が2021年以降は参加銀行に対しロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という。)の提示を強制しない意向を発表したことを受けて、規制当局、事業者団体及び金融業界作業部会は、LIBOR及びその他の銀行間取引金利(以下「IBOR」という。)の推奨代替金利指標を特定し、新規及び既存の商品においてフォールバック条項を導入するため又はかかる代替参照金利(以下「ARR」という。)を参照するために推奨するコンペションを公表した。2021年3月、LIBORを規制するFCAは、ICEベンチマーク・アドミニストレーションが現在公表しているすべてのLIBORベンチマークの設定の廃止日を発表した。FCAは、すべてのユーロ及びスイスフランLIBORの設定並びに大部分の英国ポンド及び日本円LIBORの設定の公表が、2021年12月31日以降直ちに停止されるか、金利が測定する原市場の代表性を喪失し(非代表)、また、ほとんどの米ドルLIBORの設定は2023年6月30日以降直ちに非代表となることを確認した。

当社は、全社的なIBOR移行プログラムの実行を継続している。かかる移行プログラムの一環として、2021年3月、当社はLIBORに連動した金利変動型モーゲージ・ローンの提供を停止し、担保付翌日物調達金利(以下「SOFR」という。)に連動した金利変動型消費者向けモーゲージ・ローンの提供を開始した。2021年4月1日、当社は、一定の例外を除き、2021年末以降に期限が到来する新規の英国ポンドLIBORに連動したローン、債券、証券化及び線形デリバティブの開始を中止した。さらに当社は、2021年4月に、複数の投資家に対して、ブルームバーグ短期銀行利回り指数(1ヶ月)を参照する6ヶ月物変動利付バンク・ノートを10億ドル発行した。当社は、引続きその経営モデル、システム、プロセス及び内部インフラを更新している。

当社は、規制上かつ業界全体で推奨されるLIBORの廃止に係るマイルストーンの達成に向けて取り組みを続けている。しかし、市場及び顧客のIBORの置換及びARRの採用は展開し続けるため、市場参加者及び当社が契約、商品、サービス及び市場のカテゴリー間又はカテゴリー内で業務を移行する能力に影響を与える可能性がある。したがって、当社は、移行への取り組みの一環として、個人の市場参加者又は市場のエコシステム全体による準備不足に伴うリスク、市場参加者が規制上かつ業界全体で推奨されるマイルストーンを達成する能力、SOFR、信用感応度の高い金利指標及びその他の金利指標の動向及び採用、LIBOR商品を含む特定の商品の流動性に対する顧客及び市場参加者のアクセス及び需要、並びに2021年12月以降のIBORの継続性を含む様々な市場シナリオの監視を続けている。さらに、米国及び英国の銀行規制当局は、規制当局の監視を強め、金融機関のLIBOR移行計画、準備及び体制に的を絞った監督を強化することを期待していると述べている。

予定されているLIBOR及びその他のベンチマーク金利の置換についての詳細は、「第3 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の「エグゼクティブ・サマリー」における「最近の動向」の「LIBOR及びその他のベンチマーク金利」及び「第3 2 事業等のリスク」中の「その他のリスク」を参照のこと。

[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。

LIBOR、その他の参照レート、外国為替及び債券取引に関する問題

2021年4月28日、欧州委員会は、様々な金融機関によるソブリン債、国際機関債及び政府機関債の取引についての調査を、罰金を発行することで終了し、当該金額は当社に重大な影響を与えるものではない。

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、規則的な償却を行っていても、かかる基準に従った減損の検討が行われる。

(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、利息費用、年金資産の運用収益及び過去勤務費用の償却等から構成される退職給付費用が計上される。未認識損益(数理計算上の差異及び過去勤務費用の合算)の費用処理に関しては、数理計算上の差異が期首時点での予測給付債務(以下「PB0」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、退職給付費用に計上することが要求されている。退職給付債務と実際に拠出された年金資産の差額は退職給付引当金又は前払年金費用として計上されている。

また、年金資産とPB0の差額が資産又は負債として貸借対照表に計上され、当期の退職給付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PB0の差額は翌期以降、償却により退職給付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。過年度に発生した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計上されないオフバランス項目であり、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。また、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見なされ、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。また、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。また、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市場における気配値や類似するデリバティブ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。

さらに、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。

2019年7月4日付で企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第31号「時価の算定に関する会計基準の適用指針」が公表されている。この基準は、2021年4月1日以後開始する事業年度の期首から適用されるが、2020年3月31日以後終了する事業年度における年度末からの早期適用も認められている。この改正により、金融商品の時価の算定方法に関する詳細なガイダンス及び開示について、より国際的な会計基準との整合性が図られることとなる。

(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) ヘッジ会計

US GAAPでは、デリバティブ取引及びヘッジ取引は、財務会計基準審議会(以下「FASB」という)による会計基準のコード化体系(以下「ASC」という)のトピック815「デリバティブ及びヘッジ」(以下「ASC第815号」という)に従い会計処理される。

公正価値ヘッジに係る損益は当期の純損益に認識され、ヘッジ対象の公正価値の変動の認識により相殺される。一方、キャッシュ・フロー・ヘッジのヘッジ手段に係る損益はその他の包括利益に認識され、ヘッジ取引が当期の純損益に影響した時点で、その他の包括利益から当期の純損益に組み替えられる。

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」に基づき、公正価値ヘッジ及びキャッシュ・フロー・ヘッジの両方について、ヘッジ手段に係る損益又は評価差額(税効果考慮後)は、ヘッジ対象に係る損益が認識されるまで純資産の部において繰り延べられる。また、ヘッジ全体が有効と判定されている場合には、ヘッジ手段に生じた損益のうち非有効となった部分(税効果考慮後)についても、繰延処理を行うことができる。なお、非有効部分を合理的に区分できる場合には、非有効部分を繰延処理せずに当期の純損益に計上する方法を採用することができる。

(9) 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。

(10) 現在予想信用損失

2020年1月1日、当社は、貸倒引当金を、当社の関連する金融資産に固有の全期間の予想信用損失の経営陣による最善の見積りに基づいて測定することを要求する新たな会計基準を適用した。

日本では、公正価値が入手可能な金融資産(売買目的有価証券を除く)について、取得原価又は償却原価で計上される金融資産(貸出金及び債権を除く)の公正価値が帳簿価額(償却原価)を下回って著しく下落した場合、当該資産の帳簿価額は公正価値まで減額される。また、減損損失の戻入は認められない。

貸出金及び債権については、債務者の財政状態及び経営成績等に応じて債権を3つ(一般債権、貸倒懸念債権及び破産更生債権等)に区分し、区分ごとに定められた方法に従い貸倒見積高を算定する。

(11) 売却可能負債性証券の減損

US GAAPでは、売却可能負債性証券のうち、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、かかる証券の信用リスク部分を損益として認識し、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。また、開示の拡大も求められている。

当社は、満期保有債務証券に関する信用損失を個別に評価し、実質的にそのすべてについて損失はゼロであると仮定している。その他の証券について、当社は信用損失を見積もるために割引キャッシュ・フロー分析を行い、当該損失は貸倒引当金の一部として認識される。

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。

(12) リース

US GAAPでは、原則として借手がすべてのリースを連結貸借対照表に認識し、割引将来支払リース料の価値に基づく使用权資産及びリース負債として計上する。

日本においては、ファイナンス・リース取引とは、解約不能かつフルペイアウトの要件を満たすものをいい、ファイナンス・リース取引に該当するかどうかについてはその経済的実質に基づいて判断すべきものであるが、解約不能リース期間が、当該リース物件の経済的耐用年数の概ね75%以上又は解約不能のリース期間中のリース料総額の現在価値が、当該リース物件を借手が現金で購入するものと仮定した場合の合理的見積金額の概ね90%以上であることのいずれかに該当する場合は、ファイナンス・リースと判定され、通常の売買取引に係る方法に準じて、リース物件及びこれに係る債務をリース資産及びリース債務として借手の財務諸表に計上する。オペレーティング・リースについてはオフバランスで処理し、支払いリース料はリース期間にわたって費用処理される。ただし、少額(リース契約1件当たりのリース料総額が300万円以下の所有権移転外ファイナンス・リース)又は短期(1年以内)のファイナンス・リースについては、通常の賃貸借取引に係る方法に準じて会計処理を行うことができる。貸手の会計処理はFASBのガイダンスと概ね類似している。

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、2017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、2017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】

2020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。

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	2020年2月13日に関東財務局長に提出
2019年4月26日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		2020年2月13日に関東財務局長に提出
2019年4月26日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		2020年2月13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 2019年1月1日 至 2019年12月31日	2020年5月29日に関東財務局長に提出
半期報告書	中間会計期間 自 2020年1月1日 至 2020年6月30日	2020年9月25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	2020年12月4日に関東財務局長に提出
2019年4月26日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		2020年12月4日に関東財務局長に提出
2019年4月26日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		2020年12月4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	2021年2月18日に関東財務局長に提出
2019年4月26日提出の発行登録書の訂正発行登録書(募集)		2021年2月18日に関東財務局長に提出
2019年4月26日提出の発行登録書の訂正発行登録書(売出し)		2021年2月18日に関東財務局長に提出
発行登録書(募集)		2021年4月30日に関東財務局長に提出
発行登録書(売出し)		2021年4月30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(以下「会社」という)の2020年12月31日及び2019年12月31日現在の連結貸借対照表、2020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、2020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2020年12月31日及び2019年12月31日現在の財政状態、並びに2020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、2020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。

会計原則の変更

連結財務書類に対する注記1に記載されている通り、2020年、会社は特定の金融商品の信用損失の会計処理を変更した。

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。

監査上の重要な事項

以下で伝達される監査上の重要な事項は、当年度の連結財務書類監査から生じる事項で、監査委員会に伝達された又は伝達義務付けられたもの、かつ()連結財務書類にとって重要な勘定又は開示に関するもの及び()私どもが特に困難で主観的又は複雑な判断を要したものである。監査上の重要な事項の伝達は、全体としての連結財務書類に対する私どもの監査意見を変更するものではなく、私どもは、以下の監査上の重要な事項を伝達しているものの、監査上の重要な事項又はそれらが関連する勘定若しくは開示に対する個別の監査意見を表明していない。

貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金 - 商業関連及び個人向けカード・ローン

連結財務書類に対する注記1及び5に記載されている通り、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、公正価値オプションに基づき会計処理される貸出金及び未実行の信用供与契約を除く、当社の貸出金及びリース金融ポートフォリオにおける予想信用損失についての経営陣の見積額を表している。2020年12月31日現在、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金は、貸出金及びリース金融の合計9,212億ドルに対して188億ドルであった。これには、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は含まれていない。商業関連及び個人向けカード・ローンについて、予想信用損失は、過去の貸倒実績、ポートフォリオの現在の信用の質、債権の残存期間にわたる経済見通しといった様々な要素を考慮する定量的手法を用いて見積られる。損失予測フレームワークにおいて、当社は、資産の予測残存期間にわたって適用されるマクロ経済シナリオの利用を通じて、将来予測的情報を織り込んでいる。これらのマクロ経済シナリオには、これまで信用損失を増減させる主要因となってきた変数が含まれる。これらの変数には、失業率、不動産価格、国内総生産水準、社債スプレッド等が含まれるが、これらに限定されない。選択されるシナリオ及び各シナリオに対する加重は、最近の経済事象、主要な経済指標、社内外のエコノミストの見解、並びに業界の動向といった様々な要因に基づいて決定される。貸倒引当金には定性的手法による引当金も含まれており、発生が予想されるものの、当社の評価において、定量的手法又は経済仮定において適切に反映されていない可能性がある損失をカバーしている。当社が考慮する要因にはとりわけ、貸付方針及び手続きの変更、事業の状況、ポートフォリオの性質及び規模、ポートフォリオの集中度、延滞貸出金及び利息計上停止状態の貸出金の金額及び度合、競争等の外部要因の影響、法律上及び規制上の要求事項が含まれる。さらに、当社は過去のデータに基づいて構築された定量的モデルに内在する不確実性を考慮している。

私どもが、商業関連及び個人向けカード・ローン・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に関する手続の実施が監査上の重要な事項であると判断する上で、主に()全期間の経済予測シナリオ、各シナリオに対する加重及び特定の定性的引当金の設定は経営陣による重要な判断や見積りを伴い、このため、手続の実施や入手した監査証拠の評価に際し高度な監査人の判断、主観及び労力を要したこと、また、()一定の監査証拠を評価するために専門的スキルや知識を有する専門家の関与が必要であったことを考慮した。

当該事項の対応には、全体としての連結財務書類に対する監査意見の形成に関連する手続の実施及び監査証拠の評価が必要であった。これらの手続には、貸出金及びリース金融に係る貸倒引当金に関連する内部統制の有効性テストが含まれ、当該統制には、モデルの評価及び承認、予測シナリオ及び関連する加重、並びに定性的引当金に係るものが含まれる。また、とりわけ、()損失予測モデル及び手法の適切性の評価、()特定のマクロ経済変数の合理性の評価、()経営陣が行った損失予測モデルに使用する経済予測シナリオの設定、選択及び加重の合理性の評価、()見積りに使用したデータの網羅性と正確性のテスト、()貸倒引当金算定において、モデルのアウトプットに対して設定した特定の定性的引当金の評価、といった貸倒引当金の見積りに関する経営陣によるプロセスのテストが含まれる。さらに、特定の損失予測モデルの適切性、経済予測シナリオ及び関連する加重の合理性、並びに特定の定性的引当金の合理性の評価を支援する専門的スキルや知識を有する専門家の関与も含まれていた。

一部のレベル3金融商品の評価

連結財務書類に対する注記1及び20に記載されている通り、会社は一部の金融商品を公正価値で計上しており、これには、経常的にレベル3公正価値測定に分類される100億ドルの資産及び74億ドルの負債、並びに非経常的にレベル3公正価値測定に分類される17億ドルの資産が含まれている。レベル3公正価値測定は、公正価値の算定に経営陣による重要な判断又は見積りを要するものである。会社は、価格モデル、割引キャッシュ・フロー法、又は観察不能かつ公正価値測定全体にとって重要なインプットを必要とする類似手法のいずれかを用いて、レベル3の金融商品の公正価値を算定している。ボラティリティや価格といった観察不能なインプットは、定量ベースでの推定又はその他の内部の手法を用いて決定される場合があり、これらの手法には経営陣による見積りや入手可能な市場の情報が組み込まれている。

私どもが一部のレベル3金融商品の評価に関連する手続の実施が監査上の重要な事項であると判断する上で、主にこれらの金融商品の公正価値の算定に経営陣による重要な判断及び見積りが使用されており、このため、一定の監査証拠を評価するために専門的スキルや知識を有する専門家の関与が必要であったことを含め、手続の実施に際し高度な監査人の判断及び労力を要したことを考慮した。

当該事項の対応には、全体としての連結財務書類に対する監査意見の形成に関連する手続の実施及び監査証拠の評価が必要であった。これらの手続には、評価モデル、重要な観察不能なインプット及びデータに係る内部統制といった、金融商品の評価に係る内部統制の有効性テストが含まれていた。また、とりわけ、これら一部の金融商品のサンプルについて独立した公正価値の見積額の算定を支援する専門的スキルや知識を有する専門家の関与、並びに経営陣による見積額と独立した公正価値の見積額との比較も含まれていた。独立した見積額の算定には、経営陣により提供されたデータの網羅性と正確性のテスト及び重要な観察不能なインプットの設定に使用された経営陣による仮定の妥当性の評価が含まれていた。

プライスウォーターハウスクーパース エルエルピー

シャーロット市、ノースカロライナ州

2021年2月24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 (the “Corporation”) as of December 31, 2020 and 2019, 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, 2020, 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, 2020, based on criteria established in Internal Control - Integrated Framework (2013) issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

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

Change in Accounting Principle

As discussed in Note 1 to the consolidated financial statements, the Corporation changed the manner in which it accounts for credit losses on certain financial instruments in 2020.

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.

Critical Audit Matters

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

Allowance for Loan and Lease Losses - Commercial and Consumer Card Loans

As described in Notes 1 and 5 to the consolidated financial statements, the allowance for loan and lease losses represents management's estimate of the expected credit losses in the Corporation's loan and lease portfolio, excluding loans and unfunded lending commitments accounted for under the fair value option. As of December 31, 2020, the allowance for loan and lease losses was \$18.8 billion on total loans and leases of \$921.2 billion, which excludes loans accounted for under the fair value option. For commercial and consumer card loans, the expected credit loss is estimated using quantitative methods that consider a variety of factors such as historical loss experience, the current credit quality of the portfolio as well as an economic outlook over the life of the loan. In its loss forecasting framework, the Corporation incorporates forward looking information through the use of macroeconomic scenarios applied over the forecasted life of the assets. These macroeconomic scenarios include variables that have historically been key drivers of increases and decreases in credit losses. These variables include, but are not limited to, unemployment rates, real estate prices, gross domestic product levels and corporate bond spreads. The scenarios that are chosen and the amount of weighting given to each scenario depend on a variety of factors including recent economic events, leading economic indicators, views of internal as well as thirdparty economists and industry trends. Also included in the allowance for loan losses are qualitative reserves to cover losses that are expected but, in the Corporation's assessment, may not be adequately reflected in the quantitative methods or the economic assumptions. Factors that the Corporation considers include changes in lending policies and procedures, business conditions, the nature and size of the portfolio, portfolio concentrations, the volume and severity of past due loans and nonaccrual loans, the effect of external factors such as competition, and legal and regulatory requirements, among others. Further, the Corporation considers the inherent uncertainty in quantitative models that are built on historical data.

The principal considerations for our determination that performing procedures relating to the allowance for loan and lease losses for the commercial and consumer card portfolios is a critical audit matter are (i) the significant judgment and estimation by management in developing lifetime economic forecast scenarios, related weightings to each scenario and certain qualitative reserves, which in turn led to a high degree of auditor judgment, subjectivity and effort in performing procedures and in evaluating audit evidence obtained, and (ii) the audit effort involved professionals with specialized skill and knowledge to assist in evaluating certain audit evidence.

Addressing the matter involved performing procedures and evaluating audit evidence in connection with forming our overall opinion on the consolidated financial statements. These procedures included testing the effectiveness of controls relating to the allowance for loan and lease losses, including controls over the evaluation and approval of models, forecast scenarios and related weightings, and qualitative reserves. These procedures also included, among others, testing management's process for estimating the allowance for loan losses, including (i) evaluating the appropriateness of the loss forecast models and methodology, (ii) evaluating the reasonableness of certain macroeconomic variables, (iii) evaluating the reasonableness of management's development, selection and weighting of economic forecast scenarios used in the loss forecast models, (iv) testing the completeness and accuracy of data used in the estimate, and (v) evaluating certain qualitative reserves made to the model output results to determine the overall allowance for loan losses. The procedures also included the involvement of professionals with specialized skill and knowledge to assist in evaluating the appropriateness of certain loss forecast models, the reasonableness of economic forecast scenarios and related weightings and the reasonableness of certain qualitative reserves.

Valuation of Certain Level 3 Financial Instruments

As described in Notes 1 and 20 to the consolidated financial statements, the Corporation carries certain financial instruments at fair value, which includes \$10.0 billion of assets and \$7.4 billion of liabilities classified as Level 3 fair value measurements on a recurring basis and \$1.7 billion of assets classified as Level 3 fair value measurements on a nonrecurring basis, for which the determination of fair value requires significant management judgment or estimation. The Corporation determines the fair value of Level 3 financial instruments using pricing models, discounted cash flow methodologies, or similar techniques that require inputs that are both unobservable and are significant to the overall fair value measurement. Unobservable inputs, such as volatility or price, may be determined using quantitative-based extrapolations or other internal methodologies which incorporate management estimates and available market information.

The principal considerations for our determination that performing procedures relating to the valuation of certain Level 3 financial instruments is a critical audit matter are the significant judgment and estimation used by management to determine the fair value of these financial instruments, which in turn led to a high degree of auditor judgment and effort in performing procedures, including the involvement of professionals with specialized skill and knowledge to assist in evaluating certain audit evidence.

Addressing the matter involved performing procedures and evaluating audit evidence in connection with forming our overall opinion on the consolidated financial statements. These procedures included testing the effectiveness of controls relating to the valuation of financial instruments, including controls related to valuation models, significant unobservable inputs, and data. These procedures also included, among others, the involvement of professionals with specialized skill and knowledge to assist in developing an independent estimate of fair value for a sample of these certain financial instruments and comparison of management's estimate to the independently developed estimate of fair value. Developing the independent estimate involved testing the completeness and accuracy of data provided by management and evaluating the reasonableness of management's assumptions used to develop the significant unobservable inputs.

PricewaterhouseCoopers, LLP

Charlotte, North Carolina

February 24, 2021

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。