

◆特別勘定に関する指標等

① 特別勘定資産残高の状況

(単位：百万円)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	金額		金額	
個人変額保険	63,473		70,453	
変額個人年金保険	2,036,976		1,648,770	
団体年金保険	632,422		648,031	
特別勘定計	2,732,872		2,367,255	

② 個人変額保険及び変額個人年金保険特別勘定の状況

a. 平成26年度の運用概況

国内外の株式相場は世界的な地政学リスクの高まりなどを背景に、一時的に調整する局面もありましたが、日欧の中央銀行による緩和的な金融政策を受けて投資家心理が改善したことや、景気回復への期待が高まったことなどから上昇しました。その結果、国内株式・外国株式ともにプラスの収益率となりました。国内外の長期金利は日欧を中心とした金融緩和の流れや、エネルギー価格の下落によりインフレ見通しが低下したことなどから低下（債券価格は上昇）しました。その結果、国内債券・外国債券ともにプラスの収益率となりました。国内外の不動産投資信託は長期金利の低下などを背景にプラスの収益率となりました。為替については、日銀が追加金融緩和を実施する一方で、米国では平成27年年内の利上げが見込まれ、日米の金融政策の方

向性の違いが明確になったことから円安ドル高が進行しました。

こうした市場環境のなかで、個人変額保険特別勘定については、国内株式の構成比をやや高めて国内債券の構成比を抑えることを基本に運用を行いました。変額個人年金保険のうち自社で運用する特別勘定については、基本資産配分並みの構成比を基本としつつ、相場の見通しに応じ構成比の調整を行いました。また、為替ヘッジ付外国公社債への配分は行わず、国内公社債のみで運用を行いました。変額個人年金保険のうち投資信託を主な投資対象とする特別勘定については、投資信託の組入れ比率を高位に保ちました。

b. 保有契約高

●個人変額保険

(単位：件、百万円)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	件数	金額	件数	金額
個人変額保険(有期型)	296	1,241	276	1,141
個人変額保険(終身型)	57,753	298,970	56,397	291,765
合 計	58,049	300,211	56,673	292,906

(注) 保有契約高には、定期保険特約部分を含みます。

●変額個人年金保険

(単位：件、百万円)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	件数	金額	件数	金額
変額個人年金保険	504,556	2,055,790	412,653	1,669,826

c. 特別勘定資産の内訳

●個人変額保険

(単位：百万円、%)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	1,121	1.8	1,697	2.4
有価証券	60,140	94.7	67,145	95.3
公社債	16,858	26.6	20,496	29.1
株 式	22,031	34.7	24,724	35.1
外国証券	21,250	33.5	21,925	31.1
公社債	7,582	11.9	7,575	10.8
株式等	13,667	21.5	14,349	20.4
その他の証券	—	—	—	—
貸 付 金	—	—	—	—
その他	2,212	3.5	1,610	2.3
貸倒引当金	—	—	—	—
合 計	63,473	100.0	70,453	100.0

●変額個人年金保険

(単位：百万円、%)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	124,485	6.1	73,564	4.5
有価証券	1,884,146	92.5	1,555,320	94.3
公社債	863,082	42.4	786,810	47.7
株 式	344,556	16.9	328,530	19.9
外国証券	227,245	11.2	207,924	12.6
公社債	179,209	8.8	161,461	9.8
株式等	48,035	2.4	46,462	2.8
その他の証券	449,262	22.1	232,055	14.1
貸 付 金	—	—	—	—
その他	28,344	1.4	19,885	1.2
貸倒引当金	—	—	—	—
合 計	2,036,976	100.0	1,648,770	100.0

d. 運用収支状況

●個人変額保険

(単位：百万円)

区 分	平成25年度	平成26年度
	金額	金額
利息配当金等収入	1,285	1,284
有価証券売却益	3,441	5,338
有価証券償還益	0	—
有価証券評価益	15,167	17,448
為替差益	34	34
金融派生商品収益	123	72
その他の収益	4	5
有価証券売却損	935	952
有価証券償還損	7	5
有価証券評価損	10,559	11,855
為替差損	23	20
金融派生商品費用	141	55
その他の費用	0	0
収支差額	8,388	11,293

(注) 平成25年度の有価証券評価益 15,167百万円には有価証券振戻益 4,737百万円が、有価証券評価損 10,559百万円には有価証券振戻損 7,839百万円がそれぞれ含まれています。平成26年度の有価証券評価益 17,448百万円には有価証券振戻益 2,720百万円が、有価証券評価損 11,855百万円には有価証券振戻損 10,429百万円がそれぞれ含まれています。

●変額個人年金保険

(単位：百万円)

区 分	平成25年度	平成26年度
	金額	金額
利息配当金等収入	96,180	99,982
有価証券売却益	72,127	69,901
有価証券償還益	1	2
有価証券評価益	289,987	265,073
為替差益	968	999
金融派生商品収益	4,862	409
その他の収益	32	22
有価証券売却損	13,062	11,800
有価証券償還損	61	85
有価証券評価損	300,298	254,332
為替差損	821	472
金融派生商品費用	597	828
その他の費用	244	110
収支差額	149,074	168,763

(注) 平成25年度の有価証券評価益 289,987百万円には有価証券振戻益 54,560百万円が、有価証券評価損 300,298百万円には有価証券振戻損 267,023百万円がそれぞれ含まれています。平成26年度の有価証券評価益 265,073百万円には有価証券振戻益 33,274百万円が、有価証券評価損254,332百万円には有価証券振戻損 235,426百万円がそれぞれ含まれています。

e. 有価証券等の時価情報

● 売買目的有価証券

< 個人変額保険 >

(単位：百万円)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
売買目的有価証券	60,140	7,709	67,145	13,301

< 変額個人年金保険 >

(単位：百万円)

区 分	平成25年度末		平成26年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
売買目的有価証券	1,884,146	202,152	1,555,320	212,893

● 金銭の信託の時価情報

< 個人変額保険 >

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

< 変額個人年金保険 >

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

f. デリバティブ取引の時価情報

● 差損益の内訳(ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳)

< 個人変額保険 >

(単位：百万円)

区 分	平成25年度末						平成26年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計
ヘッジ会計適用分	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ヘッジ会計非適用分	—	△4	—	—	—	△4	—	—	—	—	—	—
合 計	—	△4	—	—	—	△4	—	—	—	—	—	—

(注)ヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上されています。

< 変額個人年金保険 >

(単位：百万円)

区 分	平成25年度末						平成26年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計
ヘッジ会計適用分	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ヘッジ会計非適用分	—	—	—	—	—	—	—	—	95	—	—	95
合 計	—	—	—	—	—	—	—	—	95	—	—	95

(注)ヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上されています。

● 金利関連

< 個人変額保険 >

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

< 変額個人年金保険 >

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

●通貨関連

<個人変額保険>

(単位：百万円)

区分	種類	平成25年度末			平成26年度末				
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
			うち1年超				うち1年超		
店頭	為替予約								
	売建	589	—	△4	△4	—	—	—	
	(米ドル)	362	—	△2	△2	—	—	—	
	(ユーロ)	84	—	△0	△0	—	—	—	
	(英ポンド)	55	—	△0	△0	—	—	—	
	(豪ドル)	20	—	△0	△0	—	—	—	
	(カナダドル)	23	—	△0	△0	—	—	—	
	(シンガポールドル)	3	—	△0	△0	—	—	—	
	(ニュージーランドドル)	0	—	△0	△0	—	—	—	
	(スイスフラン)	24	—	△0	△0	—	—	—	
	(スウェーデンクローナ)	8	—	△0	△0	—	—	—	
	(デンマーククローネ)	3	—	△0	△0	—	—	—	
	(ノルウェークローネ)	3	—	△0	△0	—	—	—	
	買建	—	—	—	—	—	—	—	
	(米ドル)	—	—	—	—	—	—	—	
(ユーロ)	—	—	—	—	—	—	—		
合計				△4					

(注) 1. 年度末の為替相場は先物相場を使用しています。

2. 外貨建金銭債権債務等が為替予約が付されていることにより、決済時における円貨額が確定している外貨建債権債務等で、貸借対照表において当該円貨額で表示されているものについては、開示の対象より除いています。

<変額個人年金保険>

(単位：百万円)

区分	種類	平成25年度末			平成26年度末				
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
			うち1年超				うち1年超		
店頭	為替予約								
	売建	—	—	—	—	—	—	—	
	(米ドル)	—	—	—	—	—	—	—	
	(ユーロ)	—	—	—	—	—	—	—	
	買建	—	—	—	—	—	—	—	
	(米ドル)	—	—	—	—	—	—	—	
	(ユーロ)	—	—	—	—	—	—	—	
合計				—			—		

(注) 1. 年度末の為替相場は先物相場を使用しています。

2. 外貨建金銭債権債務等が為替予約が付されていることにより、決済時における円貨額が確定している外貨建債権債務等で、貸借対照表において当該円貨額で表示されているものについては、開示の対象より除いています。

●株式関連

<個人変額保険>

(単位：百万円)

区分	種類	平成25年度末			平成26年度末				
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
			うち1年超				うち1年超		
取引所	株価指数先物								
	売建	—	—	—	—	—	—	—	
	買建	—	—	—	—	—	—	—	
合計				—			—		

<変額個人年金保険>

(単位：百万円)

区分	種類	平成25年度末			平成26年度末				
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
			うち1年超				うち1年超		
取引所	株価指数先物								
	売建	—	—	—	8,800	—	95	95	
	買建	—	—	—	—	—	—	—	
合計				—			95		

●債券関連

<個人変額保険>

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

<変額個人年金保険>

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

●その他

<個人変額保険>

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

<変額個人年金保険>

平成25年度以降期末残高がないため、記載していません。

③ 団体年金保険特別勘定の状況

a. 団体年金保険特別勘定特約の受託状況

(単位：件、億円)

	平成25年度末		平成26年度末	
	件数	時価残高	件数	時価残高
第1特約	1,494	5,889	1,459	6,075
第2特約	1	361	1	373
合計	1,495	6,250	1,460	6,448

(注) 1. 件数は、各年度末に時価残高のある団体数です。

2. 特別勘定第1特約は、複数の団体年金のご契約資金を合同運用しています。特別勘定第2特約は、年金資産を個々のご契約ごとに単独運用しています。

b. 特別勘定第1特約(総合口A)の状況

●基本ポートフォリオおよび平成26年度運用計画

(単位：%)

(単位：%)

	長期基本ポートフォリオ				平成26年度運用計画			
	構成比	レンジ	期待収益率	標準偏差	計画構成比	期待収益率	標準偏差	
国内債券	33	13~53	1.20	3.06	31	0.11	1.87	
国内株式	33	23~43	6.10	18.65	34	13.98	18.66	
外国債券	11	1~21	3.10	10.81	11	2.95	9.86	
外国株式	21	11~31	7.60	18.63	22	9.81	20.45	
現預金等	2	—	0.30	0.51	2	0.08	0.06	
合計	100	—	4.35	9.14	100	7.27	10.96	

●運用実績の推移

(単位：%)

	平成25年度			平成26年度		
	運用実績	市場収益率	超過収益	運用実績	市場収益率	超過収益
国内債券	0.73	0.58	0.15	3.03	2.97	0.06
国内株式	20.02	18.56	1.46	31.34	30.69	0.65
外国債券	15.42	15.28	0.14	13.27	12.28	0.99
外国株式	30.73	32.43	△ 1.71	23.03	23.54	△ 0.50
現預金等	△ 0.56	0.07	△ 0.64	△ 0.42	0.07	△ 0.49
合計	15.43	14.99	0.44	18.77	17.55	1.22

(注) 1. 各資産の運用実績は時間加重収益率、合計の運用実績はユニット価格伸び率を掲載しております。

2. 現預金等の時間加重収益率には、外国資産売買約定時の「外貨未収・未払金」に係る為替差損益の影響が含まれております。これは約定日の為替レートと資金受渡しの為替レートを比べて変動した部分が現預金等の時間加重収益率として計上されるものです。

3. 各資産の市場収益率は、各市場の動きを表す代表的な指数の騰落率です。

4. 合計の市場収益率は、各資産の市場収益率を各年度計画構成比で加重した値です。

●平成26年度運用状況

- ・平成26年度の運用実績は18.77%となり、年度運用計画をもとにした市場収益率の17.55%を上回りました。
- ・資産配分の面では、年度運用計画より国内債券の構成比を低め、国内株式および外国株式の構成比を高めて運用したことがプラスに寄与しました。
- ・個別資産の面では、国内株式、外国債券の運用実績が市場収益率を上回ったことがプラスに寄与しました。

●資産別時価残高の推移

(単位：百万円、%)

	平成25年度末		平成26年度末	
	時価残高	構成比	時価残高	構成比
国内債券	55,854	27.7	49,565	25.0
国内株式	69,158	34.3	69,425	35.0
外国債券	23,541	11.7	21,605	10.9
外国株式	46,081	22.8	46,723	23.6
現預金等	7,171	3.6	11,020	5.6
合計	201,805	100.0	198,339	100.0

c. 特別勘定第1特約(総合口S)の状況

総合口Sは、平成26年10月1日から運用を開始しております。

●運用実績

(単位：%)

平成26年度
3.08

●時価残高

(単位：百万円)

平成26年度末
52,264

(注) 運用実績は、ユニット価格伸び率を掲載しております。

●平成26年度運用状況

- ・市場環境を踏まえ、資産ごとの価格変動性に着目した資産構成比の調整や、価格下落リスクが高いと判断した資産のキャッシュ化を行うなど、機動的に資産配分を変更しました。
- ・平成26年度の運用実績は3.08%となり、安定した収益率を確保しました。