

◆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28年度末 | | 平成29年度末 | |
|----------|-----------|--|---------|--|
| | 金額 | | 金額 | |
| 個人変額保険 | 63,452 | | 66,295 | |
| 変額個人年金保険 | 567,478 | | 274,715 | |
| 団体年金保険 | 612,079 | | 645,034 | |
| 特別勘定計 | 1,243,010 | | 986,044 | |

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29年度の運用状況

国内外の株式相場については、年度前半は欧州の政治リスクの後退や堅調な企業業績を受けて上昇しました。年度後半は米国税制改革法案の成立なども好材料となり上値を切り上げる展開となりましたが、1月以降は米国の保護主義的な政策や米国長期金利の上昇等が嫌気され株価は上昇幅を縮めました。国内の長期金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」の継続のもと、年度を通して低い水準で推移しましたが、年明け以降は雇用統計等の良好な経済指標を受けて上昇しました。為替(ドル円)については、4月から12月にかけては110円台前半を中心に推移しました。1月以降はトランプ大統領による関税措置の発動をはじめとする米国の保護主義的な政策などを契機に市場のリスク回避姿勢が急激に強まり、円高ドル安となりました。

こうした環境のなかで、個人変額保険特別勘定については、外国株式の構成比を高める一方、国内株式、国内債券の構成比を抑えることを基本に運用しました。また、株式相場の上昇局面では国内外株式の一部売却を、逆に相場下落局面ではその後の反発を見込んで買い入れを行いました。その結果、当年度の運用利回りはプラスとなりました。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。なお、為替ヘッジ付外国債券については、投資妙味を勘案した結果、配分は行わず、国内債券のみで運用を行いました。その結果、当年度の運用利回りはプラスとなりました。

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概ね高位に保ちました。

b. 保有契約高

●個人変額保険

(単位：件、百万円)

| 区分 | 平成28年度末 | | 平成29年度末 | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| | 件数 | 金額 | 件数 | 金額 |
| 個人変額保険(有期型) | 151 | 645 | 78 | 333 |
| 個人変額保険(終身型) | 53,801 | 277,655 | 52,287 | 270,145 |
| 合計 | 53,952 | 278,301 | 52,365 | 270,478 |

(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28年度末 | | 平成29年度末 | |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| | 件数 | 金額 | 件数 | 金額 |
| 変額個人年金保険 | 246,414 | 845,369 | 189,232 | 539,047 |

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28年度末 | | 平成29年度末 | |
|------------|---------|-------|---------|-------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 |
| 現預金・コールローン | 547 | 0.9 | 2,160 | 3.3 |
| 有価証券 | 61,272 | 96.6 | 59,951 | 90.4 |
| 公社債 | 16,864 | 26.6 | 18,600 | 28.1 |
| 株式 | 23,096 | 36.4 | 17,960 | 27.1 |
| 外国証券 | 21,311 | 33.6 | 23,391 | 35.3 |
| 公社債 | 6,013 | 9.5 | 6,622 | 10.0 |
| 株式等 | 15,297 | 24.1 | 16,768 | 25.3 |
| その他の証券 | — | — | — | — |
| 貸付金 | — | — | — | — |
| その他 | 1,633 | 2.6 | 4,183 | 6.3 |
| 貸倒引当金 | — | — | — | — |
| 合計 | 63,452 | 100.0 | 66,295 | 100.0 |

●変額個人年金保険

(単位：百万円、%)

| 区 分 | 平成28年度末 | | 平成29年度末 | |
|------------|---------|-------|---------|-------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 |
| 現預金・コールローン | 39,537 | 7.0 | 18,331 | 6.7 |
| 有価証券 | 507,831 | 89.5 | 249,711 | 90.9 |
| 公社債 | 246,301 | 43.4 | 82,285 | 30.0 |
| 株 式 | 73,767 | 13.0 | 20,346 | 7.4 |
| 外国証券 | 68,140 | 12.0 | 40,760 | 14.8 |
| 公社債 | 52,356 | 9.2 | 32,672 | 11.9 |
| 株式等 | 15,783 | 2.8 | 8,087 | 2.9 |
| その他の証券 | 119,622 | 21.1 | 106,318 | 38.7 |
| 貸 付 金 | — | — | — | — |
| その他 | 20,109 | 3.5 | 6,672 | 2.4 |
| 貸倒引当金 | — | — | — | — |
| 合 計 | 567,478 | 100.0 | 274,715 | 100.0 |

d. 運用収支状況

●個人変額保険

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成28年度 | 平成29年度 |
|----------|--------|--------|
| | 金額 | 金額 |
| 利息配当金等収入 | 1,162 | 1,216 |
| 有価証券売却益 | 3,877 | 6,229 |
| 有価証券償還益 | 0 | 0 |
| 有価証券評価益 | 12,935 | 9,089 |
| 為替差益 | 63 | 49 |
| 金融派生商品収益 | 151 | 235 |
| その他の収益 | 1 | 1 |
| 有価証券売却損 | 2,276 | 1,022 |
| 有価証券償還損 | 7 | 15 |
| 有価証券評価損 | 11,123 | 10,856 |
| 為替差損 | 50 | 58 |
| 金融派生商品費用 | 36 | 79 |
| その他の費用 | 0 | 0 |
| 収支差額 | 4,699 | 4,789 |

(注)平成28年度の有価証券評価益 12,935百万円には有価証券振戻益 3,332百万円が、有価証券評価損 11,123百万円には有価証券振戻損 9,643百万円がそれぞれ含まれています。平成29年度の有価証券評価益 9,089百万円には有価証券振戻益 1,479百万円が、有価証券評価損 10,856百万円には有価証券振戻損 9,603百万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28年度 | 平成29年度 |
|----------|---------|--------|
| | 金額 | 金額 |
| 利息配当金等収入 | 23,591 | 9,457 |
| 有価証券売却益 | 54,927 | 33,123 |
| 有価証券償還益 | — | — |
| 有価証券評価益 | 93,275 | 53,062 |
| 為替差益 | 742 | 212 |
| 金融派生商品収益 | 1,172 | 2,138 |
| その他の収益 | 13 | 12 |
| 有価証券売却損 | 17,632 | 3,675 |
| 有価証券償還損 | 32 | 146 |
| 有価証券評価損 | 138,869 | 76,105 |
| 為替差損 | 736 | 286 |
| 金融派生商品費用 | 1,529 | 508 |
| その他の費用 | 572 | 327 |
| 収支差額 | 14,348 | 16,958 |

(注)平成28年度の有価証券評価益 93,275百万円には有価証券振戻益 18,736百万円が、有価証券評価損138,869百万円には有価証券振戻損 133,979百万円がそれぞれ含まれています。平成29年度の有価証券評価益 53,062百万円には有価証券振戻益4,889百万円が、有価証券評価損76,105百万円には有価証券振戻損 74,539百万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28年度末 | | 平成29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 | 61,272 | 8,123 | 59,951 | 6,356 |

<変額個人年金保険>

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成28年度末 | | 平成29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 | 507,831 | 69,649 | 249,711 | 46,606 |

● 金銭の信託の時価情報

<個人変額保険>

平成28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28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28年度末 | | | | | | 平成29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 | — | 512 | — | — | — | 512 | — | 3,189 | — | — | — | 3,189 |
| 合 計 | — | 512 | — | — | — | 512 | — | 3,189 | — | — | — | 3,189 |

(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28年度末 | | | | | | 平成29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 | — | 4,413 | 21,368 | — | — | 25,781 | — | — | 9,434 | — | — | 9,434 |
| 合 計 | — | 4,413 | 21,368 | — | — | 25,781 | — | — | 9,434 | — | — | 9,434 |

(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28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28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28年度末 | | | 平成29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 | 256 | — | △2 | △2 | 2,892 | — | 13 | 13 |
| | (米ドル) | 256 | — | △2 | △2 | 1,194 | — | 4 | 4 |
| | (ユーロ) | — | — | — | — | 1,297 | — | 7 | 7 |
| | (豪ドル) | — | — | — | — | 58 | — | 0 | 0 |
| | (カナダドル) | — | — | — | — | 49 | — | 0 | 0 |
| | (英ポンド) | — | — | — | — | 227 | — | 1 | 1 |
| | (スウェーデンクローナ) | — | — | — | — | 10 | — | 0 | 0 |
| | (シンガポールドル) | — | — | — | — | 16 | — | 0 | 0 |
| | (ポーランドズロチ) | — | — | — | — | 21 | — | 0 | 0 |
| | (南アフリカランド) | — | — | — | — | 14 | — | 0 | 0 |
| | 買建 | 256 | — | 2 | 2 | 296 | — | △0 | △0 |
| | (米ドル) | 256 | — | 2 | 2 | 202 | — | △0 | △0 |
| | (ユーロ) | — | — | — | — | 37 | — | △0 | △0 |
| | (豪ドル) | — | — | — | — | 6 | — | 0 | 0 |
| | (カナダドル) | — | — | — | — | 9 | — | △0 | △0 |
| | (スイスフラン) | — | — | — | — | 9 | — | 0 | 0 |
| | (英ポンド) | — | — | — | — | 20 | — | △0 | △0 |
| | (ニュージーランドドル) | — | — | — | — | 0 | — | 0 | 0 |
| | (スウェーデンクローナ) | — | — | — | — | 3 | — | △0 | △0 |
| (シンガポールドル) | — | — | — | — | 1 | — | △0 | △0 | |
| (香港ドル) | — | — | — | — | 5 | — | — | — | |
| 合計 | | | | | | | | 13 | |

(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28年度末 | | | 平成29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 | 2,208 | — | △24 | △24 | — | — | — | |
| | (米ドル) | 2,208 | — | △24 | △24 | — | — | — | |
| | (ユーロ) | — | — | — | — | — | — | — | |
| | 買建 | 2,205 | — | 24 | 24 | — | — | — | |
| (米ドル) | 2,205 | — | 24 | 24 | — | — | — | | |
| (ユーロ) | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 合計 | | | | | | | | △0 | |

(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28年度末 | | | 平成29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28年度末 | | | 平成29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 | 21,368 | — | △299 | △299 | 9,434 | — | 223 | 223 |
| 合計 | | | | | | | | 223 | |

●債券関連

<個人変額保険>

平成28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28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28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28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28年度末 | | 平成29年度末 | |
|------|---------|-------|---------|-------|
| | 件数 | 時価残高 | 件数 | 時価残高 |
| 第1特約 | 1,424 | 5,472 | 1,432 | 5,928 |
| 第2特約 | 1 | 494 | 1 | 499 |
| 合計 | 1,425 | 5,967 | 1,433 | 6,427 |

(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29年度運用計画

(単位：%)

(単位：%)

| | 長期基本ポートフォリオ | | | |
|------|-------------|-------|-------|-------|
| | 構成比 | レンジ | 期待収益率 | 標準偏差 |
| 国内債券 | 33 | 13～53 | 0.50 | 2.39 |
| 国内株式 | 27 | 12～42 | 5.80 | 18.15 |
| 外国債券 | 13 | 3～23 | 2.70 | 10.80 |
| 外国株式 | 25 | 10～40 | 6.50 | 19.51 |
| 現預金等 | 2 | — | 0.10 | 0.06 |
| 合計 | 100 | — | 3.71 | 9.50 |

| | 平成29年度運用計画 | | |
|------|------------|-------|-------|
| | 計画構成比 | 期待収益率 | 標準偏差 |
| 国内債券 | 28 | 0.03 | 1.91 |
| 国内株式 | 28 | 14.86 | 19.38 |
| 外国債券 | 15 | 8.69 | 10.76 |
| 外国株式 | 27 | 16.13 | 21.50 |
| 現預金等 | 2 | 0.00 | 0.05 |
| 合計 | 100 | 9.83 | 11.83 |

●運用実績の推移

(単位：%)

| | 平成28年度 | | | 平成29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 | △0.94 | △1.15 | 0.22 | 0.96 | 0.90 | 0.06 |
| 国内株式 | 16.11 (15.74) | 14.69 | 1.41 | 14.46 (17.42) | 15.87 | △1.41 |
| 外国債券 | △6.41 | △5.41 | △1.00 | 4.03 | 4.23 | △0.20 |
| 外国株式 | 14.09 | 14.51 | △0.42 | 10.18 | 8.47 | 1.71 |
| 現預金等 | △0.73 | △0.05 | △0.68 | △4.63 | △0.05 | △4.58 |
| 合計 | 7.21 | 7.42 | △0.21 | 8.69 | 7.59 | 1.10 |

(注) 1. 運用実績には先物ポジションを反映しております。先物ポジションを含まない数値を()内に記載しております(先物証拠金、先物評価損益等は含む)。
2. 各資産の運用実績は時間加重収益率、合計の実績はユニット価格伸び率を掲載しております。
3. 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。
4. 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。
5. 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29年度運用状況

- ・平成29年度の運用実績は8.69%となり、年度運用計画をもとにした市場収益率の7.59%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抑え、国内株式の構成比を高めて運用したことがプラスに寄りました。
- ・個別資産の面では、外国株式が市場収益率を上回ったことがプラスに寄りました。

●資産別時価残高の推移

(単位：百万円、%)

| | 平成28年度末 | | 平成29年度末 | |
|------|---------|-------|---------|-------|
| | 時価残高 | 構成比 | 時価残高 | 構成比 |
| 国内債券 | 40,325 | 25.9 | 46,242 | 27.8 |
| 国内株式 | 52,464 | 33.7 | 53,477 | 32.1 |
| 外国債券 | 16,214 | 10.4 | 15,232 | 9.1 |
| 外国株式 | 40,218 | 25.8 | 46,418 | 27.9 |
| 現預金等 | 6,622 | 4.2 | 5,144 | 3.1 |
| 合計 | 155,843 | 100.0 | 166,513 | 100.0 |

c. 特別勘定第1特約(総合口S)の状況

●運用実績

(単位：%)

| 平成28年度 | 平成29年度 |
|--------|--------|
| 0.15 | 2.59 |

●時価残高

(単位：百万円)

| 平成28年度末 | 平成29年度末 |
|---------|---------|
| 122,238 | 142,059 |

(注) 実績は、ユニット価格伸び率を掲載しております。

●平成29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29年度の運用実績は2.59%となりました。