

### 3.特別勘定の状況

#### (1) 特別勘定資産残高の状況

(単位：百万円)

区 分	2017年度末	2018年度末
個人変額保険	57,728	55,834
個人変額年金保険	38,001	33,949
団体年金保険	1,090,099	1,166,776
特別勘定計	1,185,829	1,256,560

#### (2) 個人変額保険（特別勘定）及び個人変額年金保険（特別勘定）の運用の経過

日本経済は、底堅い個人消費や設備投資需要に下支えされ、緩やかな成長となりました。米国経済は、良好な雇用情勢や安定した企業業績を背景に堅調な伸びが続きました。

・国内長期金利は、海外金利の上昇に連れて上昇する場面がありましたが、日銀による金融政策の下、狭いレンジで推移しました。

・国内株式は、好調な企業業績や円安進行等を背景に堅調に推移しました。しかし、世界経済の先行き不透明感から年末にかけて調整しました。年明け以降は、F R Bの政策スタンスの転換や米中貿易交渉の進展期待等が市場心理の改善を促し、株価を下支えしました。

・米国長期金利は、インフレ期待の高まりから上昇する場面があったものの、米国を中心とした株式市場の下落に伴うリスク回避姿勢の強まりを受けて、低下しました。その後、世界景気の減速懸念等から、長期金利は一段と低下しました。

・米国株式は、堅調な企業業績を受けて上昇した後、世界景気の先行き懸念を背景に年末にかけて下落しました。年明け以降は、F R Bの政策スタンスの転換や米中貿易交渉の進展期待から米国株式は上昇基調に転じ、前年度末対比で上昇しました。

・為替は、米金利の上昇を受けて円安基調で推移しましたが、年末にかけては米中貿易戦争の激化等から円高が進行する場面が見られました。その後、米中貿易交渉の進展期待から市場のリスク回避姿勢が和らぎ、前年度末対比で円安となりました。

このような運用環境の中、資産配分は、年度を通じて外国株式をオーバーウェイト、外国債券をアンダーウェイトとしました。

また、個人変額年金保険のうち、銀行、証券会社等による窓口販売用保険商品については、主に投資信託を高位に組み入れる運用を継続しました。

#### (3) 個人変額保険（特別勘定）の状況

##### ①保有契約高

(単位：件、百万円)

区 分	2017年度末		2018年度末	
	件数	金額	件数	金額
変額保険（有期型）	84	418	70	336
変額保険（終身型）	41,913	258,414	41,109	253,119
合 計	41,997	258,833	41,179	253,455

(注) 保有契約高には定期保険特約部分を含んでいます。

##### ②年度末特別勘定資産の内訳

(単位：百万円、%)

区 分	2017年度末		2018年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	5	0.0	5	0.0
有価証券	54,758	94.9	51,065	91.5
公社債	14,775	25.6	15,218	27.3
株式	18,609	32.2	16,371	29.3
外国証券	21,374	37.0	19,474	34.9
公社債	5,674	9.8	4,605	8.2
株式等	15,699	27.2	14,869	26.6
その他の証券	—	—	—	—
貸付金	—	—	—	—
その他	2,964	5.1	4,763	8.5
貸倒引当金	—	—	—	—
合 計	57,728	100.0	55,834	100.0

③特別勘定の運用収支状況

(単位：百万円)

区 分	2017年度	2018年度
利息配当金等収入	883	903
有価証券売却益	5,095	5,178
有価証券償還益	—	—
有価証券評価益	8,007	5,300
為替差益	167	102
金融派生商品収益	14	7
その他の収益	1	1
有価証券売却損	1,208	2,208
有価証券償還損	—	—
有価証券評価損	7,762	8,464
為替差損	134	125
金融派生商品費用	8	17
その他の費用	2	1
収支差額	5,051	676

④個人変額保険（特別勘定）に関する有価証券の時価情報

(イ) 売買目的有価証券の評価損益

(単位：百万円)

区 分	2017年度末		2018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	54,758	244	51,065	△3,164

(ロ) 金銭の信託の時価情報

2017年度末、2018年度末ともに残高がないため、記載していません。

(ハ) デリバティブ取引の時価情報（ヘッジ会計適用・非適用分の合算値）

・差損益の内訳（ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳）

(単位：百万円)

区 分	2017年度末					2018年度末				
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	合計
ヘッジ会計適用分	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ヘッジ会計非適用分	—	6	—	—	6	—	△4	—	—	△4
合 計	—	6	—	—	6	—	△4	—	—	△4

(注) 上表の差損益は、全て損益計算書に計上されています。

・時価情報

(b) 通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	2017年度末				2018年度末			
		契約額等	時価	差損益	うちヘッジ 会計適用分	契約額等	時価	差損益	うちヘッジ 会計適用分
店頭	為替予約								
	売建	999	△1	△1	—	1,259	△0	△0	—
	(米ドル)	613	△1	△1	—	795	0	0	—
	(ユーロ)	97	0	0	—	246	△0	△0	—
	(カナダドル)	—	—	—	—	49	△0	△0	—
	(オーストラリアドル)	75	△0	△0	—	48	0	0	—
	(イギリスポンド)	50	0	0	—	6	△0	△0	—
	(その他)	162	△0	△0	—	112	△0	△0	—
	買建	942	8	8	—	709	△4	△4	—
	(米ドル)	328	0	0	—	291	0	0	—
	(イギリスポンド)	127	3	3	—	161	△1	△1	—
	(ユーロ)	195	1	1	—	140	△2	△2	—
	(オーストラリアドル)	25	0	0	—	—	—	—	—
	(その他)	265	3	3	—	115	△1	△1	—
合計			6	—			△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.為替予約等により決済時における円貨額が確定しており、貸借対照表において当該円貨額で表示されている外貨建金銭債権債務等に係る当該為替予約等は、開示の対象より除いています。  
 3.差損益欄には、時価を記載しています。  
 4.上表において、残存期間1年超の取引はありません。

(a) 金利関連、(c) 株式関連、(d) 債券関連は2017年度末、2018年度末ともに期末残高がないため、記載していません。

(4) 個人変額年金保険（特別勘定）の状況

①保有契約高

(単位：件、百万円)

区分	2017年度末		2018年度末	
	件数	金額	件数	金額
個人変額年金保険	10,886	50,903	9,589	37,551

(注) 保有契約高には年金支払開始後契約を含んでいます。

②年度末特別勘定資産の内訳

(単位：百万円、%)

区分	2017年度末		2018年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	398	1.0	328	1.0
有価証券	35,991	94.7	31,768	93.6
公社債	7,393	19.5	7,791	23.0
株式	6,316	16.6	5,919	17.4
外国証券	3,479	9.2	3,059	9.0
公社債	1,360	3.6	959	2.8
株式等	2,118	5.6	2,099	6.2
その他の証券	18,802	49.5	14,997	44.2
貸付金	—	—	—	—
その他	1,611	4.2	1,852	5.5
貸倒引当金	—	—	—	—
合計	38,001	100.0	33,949	100.0

③特別勘定の運用収支状況

(単位：百万円)

区 分	2017年度	2018年度
利息配当金等収入	5,208	2,069
有価証券売却益	1,055	1,149
有価証券償還益	—	—
有価証券評価益	9,686	7,106
為替差益	10	13
金融派生商品収益	—	0
その他の収益	0	0
有価証券売却損	232	504
有価証券償還損	0	—
有価証券評価損	11,716	9,823
為替差損	9	14
金融派生商品費用	—	1
その他の費用	0	0
収支差額	4,000	△5

④個人変額年金保険（特別勘定）に関する有価証券の時価情報

(イ) 売買目的有価証券の評価損益

(単位：百万円)

区 分	2017年度末		2018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	35,991	△2,030	31,768	△2,717

(ロ) 金銭の信託の時価情報

2017年度末、2018年度末ともに残高がないため、記載していません。

(ハ) デリバティブ取引の時価情報（ヘッジ会計適用・非適用分の合算値）

・差損益の内訳（ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳）

(単位：百万円)

区 分	2017年度末					2018年度末				
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	合計
ヘッジ会計適用分	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ヘッジ会計非適用分	—	0	—	—	0	—	△0	—	—	△0
合 計	—	0	—	—	0	—	△0	—	—	△0

(注) 上表の差損益は、全て損益計算書に計上されています。

・時価情報

(b) 通貨関連

(単位：百万円)

区 分	種 類	2017年度末				2018年度末			
		契約額等	時価	差損益	うちヘッジ会計適用分	契約額等	時価	差損益	うちヘッジ会計適用分
店 頭	為替予約								
	売建	39	0	0	—	144	0	0	—
	(米ドル)	27	0	0	—	83	0	0	—
	(ユーロ)	—	—	—	—	38	△0	△0	—
	(オーストラリアドル)	—	—	—	—	8	0	0	—
	(カナダドル)	—	—	—	—	4	△0	△0	—
	(イギリスポンド)	11	0	0	—	—	—	—	—
	(その他)	0	0	0	—	8	△0	△0	—
	買建	38	0	0	—	136	△0	△0	—
	(米ドル)	35	0	0	—	56	0	0	—
	(イギリスポンド)	—	—	—	—	30	△0	△0	—
	(ユーロ)	—	—	—	—	28	△0	△0	—
	(その他)	3	△0	△0	—	21	△0	△0	—
	合 計			0	—			△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.為替予約等により決済時における円貨額が確定しており、貸借対照表において当該円貨額で表示されている外貨建金銭債権債務等に係る当該為替予約等は、開示の対象より除いています。  
 3.差損益欄には、時価を記載しています。  
 4.上表において、残存期間1年超の取引はありません。

(a) 金利関連、(c) 株式関連、(d) 債券関連は2017年度末、2018年度末ともに期末残高がないため、記載していません。

## (5) 団体年金保険（特別勘定）の状況

### ① 団体年金保険（特別勘定）の商品内容

団体年金保険（特別勘定）の主な商品には次のようなものがあります。

商品名	
特別勘定第1特約	厚生年金基金保険特別勘定第1特約
	国民年金基金保険特別勘定特約
	厚生年金基金保険（Ⅱ）特別勘定第1特約
	確定給付企業年金保険特別勘定特約
	新企業年金保険特別勘定特約
	新企業年金保険（Ⅱ）特別勘定特約

### (参考) 特別勘定第1特約の受託状況

(単位：件、百万円)

区 分	2017年度末		2018年度末	
	件数	時価残高	件数	時価残高
総合口	628	206,103	604	193,511
第2総合口	711	380,348	846	475,094
債券総合口	106	96,422	122	113,345
債券総合口ハイブリッド型	6	8,930	5	8,476
年金債務対応総合口	3	15,220	11	25,055
国内債券口	127	103,321	114	93,488
国内株式口1型	33	21,272	29	19,556
国内株式口2型	93	35,881	83	32,071
国内株式口パッシブ型	41	27,100	42	25,042
外国債券口	129	51,038	116	48,083
為替ヘッジ外債口	52	20,905	43	20,026
外国株式口	38	9,339	36	9,728
外国株式口パッシブ型	104	53,923	96	56,374
新興国株式口	37	6,333	30	4,890
短期資金口	192	50,625	185	39,256
合 計	1,409	1,086,768	1,493	1,164,003

(注) 「件数」の合計は、第1特約を付加しているお客さまの数であり、各口件数の単純合計とは一致していません。

### ② 特別勘定第1特約の運用実績（ユニット価格伸び率）

(単位：%)

	2017年度			2018年度		
	ファンド	ベンチマーク	超過収益	ファンド	ベンチマーク	超過収益
総合口	10.01	8.06	1.94	0.87	1.80	△0.93
第2総合口	△0.36	—	—	5.79	—	—
債券総合口	1.08	—	—	3.59	—	—
債券総合口ハイブリッド型	△0.97	—	—	0.42	—	—
年金債務対応総合口	4.05	—	—	3.44	—	—
国内債券口	1.16	0.90	0.26	2.09	1.89	0.19
国内株式口1型	19.03	15.87	3.16	△7.23	△5.04	△2.20
国内株式口2型	13.67	15.87	△2.19	△5.03	△5.04	0.01
国内株式口パッシブ型	15.92	15.87	0.06	△4.97	△5.04	0.07
外国債券口	4.63	4.23	0.40	2.16	2.46	△0.30
為替ヘッジ外債口	0.68	0.93	△0.25	2.53	1.82	0.71
外国株式口	9.69	8.47	1.22	9.93	10.14	△0.21
外国株式口パッシブ型	8.41	8.47	△0.06	10.07	10.14	△0.07
新興国株式口	19.77	19.66	0.12	△5.73	△3.27	△2.46
短期資金口	0.00	△0.05	0.05	0.00	△0.06	0.06