

## 2. 資産運用の実績(一般勘定)

### (1) 資産の構成

(単位:百万円、%)

区 分	平成20年度 第3四半期会計期間末		平成19年度末	
	金額	占率	金額	占率
現預金・コールローン	511,427	2.2	521,087	2.1
買現先勘定	—	—	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—	—	—
買入金銭債権	322,052	1.4	445,898	1.8
商品有価証券	—	—	—	—
金銭の信託	—	—	—	—
有価証券	14,326,288	61.7	15,900,536	64.8
公 社 債	9,161,291	39.5	9,423,116	38.4
株 式	2,784,824	12.0	3,970,560	16.2
外 国 証 券	2,312,137	10.0	2,443,660	10.0
公 社 債	1,496,875	6.4	1,651,961	6.7
株 式 等	815,262	3.5	791,699	3.2
その他の証券	68,034	0.3	63,198	0.3
貸付金	6,097,283	26.3	6,251,388	25.5
保険約款貸付	380,722	1.6	384,226	1.6
一般貸付	5,716,561	24.6	5,867,161	23.9
不動産	1,049,447	4.5	1,061,488	4.3
繰延税金資産	451,794	1.9	12,953	0.1
その他	468,768	2.0	346,403	1.4
貸倒引当金	△13,990	△0.1	△10,603	△0.0
合 計	23,213,072	100.0	24,529,151	100.0
うち外貨建資産	1,625,902	7.0	1,925,011	7.8

- (注) 1. 不動産については、土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。  
 2. 外貨建資産は、為替予約等が付されていることにより決済時の円貨額が確定し、当該円貨額を資産の貸借対照表計上額としているものを除いています。

### (2) 資産の増減

(単位:百万円)

区 分	平成20年度 第3四半期累計期間
現預金・コールローン	△9,659
買現先勘定	—
債券貸借取引支払保証金	—
買入金銭債権	△123,845
商品有価証券	—
金銭の信託	—
有価証券	△1,574,247
公 社 債	△261,825
株 式	△1,185,735
外 国 証 券	△131,523
公 社 債	△155,085
株 式 等	23,562
その他の証券	4,836
貸付金	△154,104
保険約款貸付	△3,504
一般貸付	△150,600
不動産	△12,040
繰延税金資産	438,841
その他	122,364
貸倒引当金	△3,386
合 計	△1,316,078
うち外貨建資産	△299,109

- (注) 1. 不動産については、土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。  
 2. 外貨建資産は、為替予約等が付されていることにより決済時の円貨額が確定し、当該円貨額を資産の貸借対照表計上額としているものを除いています。

## (3) 資産運用収益

(単位:百万円)

区 分	平成20年度 第3四半期累計期間
利息及び配当金等収入	355,337
預貯金利息	712
有価証券利息・配当金	224,631
貸付金利息	92,483
不動産賃貸料	30,688
その他利息配当金	6,822
商品有価証券運用益	—
金銭の信託運用益	5
売買目的有価証券運用益	0
有価証券売却益	55,634
国債等債券売却益	19,684
株式等売却益	10,813
外国証券売却益	25,115
その他	20
有価証券償還益	907
金融派生商品収益	22,497
為替差益	—
その他運用収益	357
合 計	434,740

## (4) 資産運用費用

(単位:百万円)

区 分	平成20年度 第3四半期累計期間
支払利息	3,639
商品有価証券運用損	—
金銭の信託運用損	—
売買目的有価証券運用損	—
有価証券売却損	96,298
国債等債券売却損	3,916
株式等売却損	502
外国証券売却損	91,880
その他	—
有価証券評価損	288,272
国債等債券評価損	335
株式等評価損	191,052
外国証券評価損	92,804
その他	4,079
有価証券償還損	1,010
金融派生商品費用	—
為替差損	951
貸倒引当金繰入額	3,453
貸付金償却	—
賃貸用不動産等減価償却費	8,557
その他運用費用	7,236
合 計	409,418

## (5) 売買目的有価証券の評価損益

(単位:百万円)

区 分	平成20年度第3四半期会計期間末		平成19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	—	—	—	△26

(注) 本表には、「金銭の信託」等の売買目的有価証券を含めています。

## (6) 有価証券の時価情報(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位:百万円)

区 分	平成20年度第3四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	うち差益	うち差損
満期保有目的の債券	6,077,504	6,313,515	236,010	248,474	△12,463
責任準備金対応債券	—	—	—	—	—
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他の有価証券	7,136,877	7,695,804	558,926	715,640	△156,714
公社債	3,275,993	3,439,900	163,907	164,779	△871
株式	1,964,845	2,417,793	452,947	515,509	△62,561
外国証券	1,634,274	1,577,899	△56,374	33,562	△89,936
公社債	1,328,516	1,319,416	△9,099	13,245	△22,345
株式等	305,757	258,482	△47,275	20,316	△67,591
その他の証券	50,321	48,625	△1,695	1,647	△3,342
買入金銭債権	92,443	92,576	132	133	△1
譲渡性預金	119,000	119,009	9	9	△0
その他	—	—	—	—	—
合計	13,214,382	14,009,319	794,937	964,114	△169,177
公社債	8,997,383	9,397,215	399,831	406,017	△6,186
株式	1,964,845	2,417,793	452,947	515,509	△62,561
外国証券	1,797,873	1,734,940	△62,932	34,090	△97,023
公社債	1,492,115	1,476,458	△15,657	13,774	△29,431
株式等	305,757	258,482	△47,275	20,316	△67,591
その他の証券	50,321	48,625	△1,695	1,647	△3,342
買入金銭債権	284,959	291,735	6,776	6,840	△63
譲渡性預金	119,000	119,009	9	9	△0
その他	—	—	—	—	—

(単位:百万円)

区 分	平成19年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	うち差益	うち差損
満期保有目的の債券	6,086,712	6,220,169	133,456	149,853	△16,397
責任準備金対応債券	—	—	—	—	—
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他の有価証券	7,934,221	9,707,043	1,772,822	1,862,831	△90,009
公社債	3,579,786	3,695,690	115,903	116,657	△753
株式	2,188,526	3,709,804	1,521,278	1,542,320	△21,042
外国証券	1,801,718	1,930,811	129,093	196,614	△67,521
公社債	1,426,350	1,467,544	41,194	70,476	△29,282
株式等	375,367	463,266	87,899	126,137	△38,238
その他の証券	31,704	37,839	6,134	6,814	△679
買入金銭債権	233,485	233,899	413	422	△8
譲渡性預金	99,000	98,998	△1	2	△3
その他	—	—	—	—	—
合計	14,020,933	15,927,213	1,906,279	2,012,685	△106,406
公社債	9,306,462	9,553,191	246,728	259,754	△13,026
株式	2,188,526	3,709,804	1,521,278	1,542,320	△21,042
外国証券	1,986,134	2,112,203	126,068	197,583	△71,514
公社債	1,610,766	1,648,936	38,169	71,445	△33,276
株式等	375,367	463,266	87,899	126,137	△38,238
その他の証券	31,704	37,839	6,134	6,814	△679
買入金銭債権	409,105	415,176	6,070	6,209	△138
譲渡性預金	99,000	98,998	△1	2	△3
その他	—	—	—	—	—

(注) 本表には、CD(譲渡性預金)等、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるものを含めていません。

・時価のない有価証券等の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:百万円)

区 分	平成20年度 第3四半期会計期間末	平成19年度末
	満期保有目的の債券	—
非上場外国債券	—	—
その他の	—	750
責任準備金対応債券	—	—
子会社株式及び関連会社株式	140,167	140,419
その他の有価証券	854,259	510,843
非上場国内株式	265,136	158,607
非上場外国株式	510,498	290,498
非上場外国債券	13,859	—
その他の外国証券	8,395	—
その他	56,369	61,738
合計	994,426	652,013

(注) 「その他」には、CD(譲渡性預金)等、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるものを含めていません。

【ご参考】 前表に加え、時価のない有価証券(外貨建の子会社株式及び関連会社株式等)を為替評価した場合の時価情報は以下のとおりです。

(単位:百万円)

区 分	平成20年度第3四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	うち差益	
				うち差益	うち差損
公 社 債	8,997,383	9,397,215	399,831	406,017	△6,186
株 式	1,964,845	2,417,793	452,947	515,509	△62,561
外 国 証 券	1,836,639	1,756,432	△80,207	34,090	△114,298
公 社 債	1,492,115	1,476,458	△15,657	13,774	△29,431
株 式 等	344,524	279,974	△64,550	20,316	△84,867
その他の証券	50,321	48,625	△1,695	1,647	△3,342
そ の 他	403,959	410,744	6,785	6,849	△63
合 計	13,253,149	14,030,811	777,662	964,114	△186,452

(単位:百万円)

区 分	平成19年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	うち差益	
				うち差益	うち差損
公 社 債	9,306,462	9,553,191	246,728	259,754	△13,026
株 式	2,188,526	3,709,804	1,521,278	1,542,320	△21,042
外 国 証 券	2,024,901	2,136,114	111,213	197,583	△86,369
公 社 債	1,610,766	1,648,936	38,169	71,445	△33,276
株 式 等	414,134	487,178	73,044	126,137	△53,093
その他の証券	31,704	37,839	6,134	6,814	△679
そ の 他	508,105	514,174	6,069	6,211	△142
合 計	14,059,700	15,951,125	1,891,424	2,012,685	△121,261

- (注) 1. 本表に記載されていない平成20年度第3四半期会計期間末の有価証券等の帳簿価額は955,660百万円(非上場国内有価証券386,440百万円、非上場外国有価証券532,258百万円、有価証券とみなすもの36,961百万円)です。
2. 本表に記載されていない平成19年度末の有価証券等の帳簿価額は613,246百万円(非上場国内有価証券286,864百万円、非上場外国有価証券290,003百万円、有価証券とみなすもの36,378百万円)です。
3. この結果、開示率は平成20年度第3四半期会計期間末93.3%、平成19年度末95.8%となります。
4. 「その他」には、CD(譲渡性預金)等、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるものを含めています。

(7) 金銭の信託の時価情報

平成20年度第3四半期会計期間末、平成19年度末とも保有していません。

・運用目的の金銭の信託

(単位:百万円)

区 分	平成20年度第3四半期会計期間末		平成19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
運用目的の金銭の信託	—	—	—	72

(注) 評価損益には、有価証券およびデリバティブ取引等に係る評価損益を計上しています。

・満期保有目的・責任準備金対応・その他の金銭の信託

平成20年度第3四半期会計期間末、平成19年度末とも保有していません。

## (8) デリバティブ取引

## ア. 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	平成20年度第3四半期会計期間末					
	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	2,465	34,355	—	—	—	36,821
ヘッジ会計非適用分	—	13,950	—	—	—	13,950
合 計	2,465	48,306	—	—	—	50,771

(単位:百万円)

区 分	平成19年度末					
	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	△7,030	1,071	—	—	—	△5,958
ヘッジ会計非適用分	—	3,951	—	—	—	3,951
合 計	△7,030	5,022	—	—	—	△2,007

(注) ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(平成20年度第3四半期会計期間末:通貨関連34,355百万円、平成19年度末:通貨関連1,071百万円)、およびヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上しています。

## イ. 金利関連 (ヘッジ会計適用分・非適用分の合算値)

(単位:百万円)

店 頭	区 分	平成20年度第3四半期会計期間末				平成19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		
	金利スワップ								
	固定金利受取/変動金利支払	97,360	90,110	2,465	2,465	107,678	92,398	1,370	1,370
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	100,000	100,000	△8,401	△8,401
	合 計				2,465				△7,030

## 【ご参考】 金利スワップ契約の残存期間別構成

(単位:百万円、%)

区 分		平成20年度第3四半期会計期間末						
		1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超	合計
固定金利受取	想定元本	7,250	23,673	19,570	18,087	27,825	954	97,360
変動金利支払	平均受取金利	0.81	1.05	1.41	1.66	1.96	1.60	1.48
スワップ	平均支払金利	1.04	1.01	1.12	1.13	1.15	1.09	1.10
固定金利支払	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
変動金利受取	平均受取金利	—	—	—	—	—	—	—
スワップ	平均支払金利	—	—	—	—	—	—	—

(単位:百万円、%)

区 分		平成19年度末						
		1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超	合計
固定金利受取	想定元本	15,280	28,898	15,495	9,125	37,880	1,000	107,678
変動金利支払	平均受取金利	1.17	0.95	1.30	1.81	1.80	1.60	1.41
スワップ	平均支払金利	1.27	1.02	1.09	1.11	1.15	1.08	1.12
固定金利支払	想定元本	—	—	—	—	100,000	—	100,000
変動金利受取	平均受取金利	—	—	—	—	2.21	—	2.21
スワップ	平均支払金利	—	—	—	—	3.57	—	3.57

ウ. 通貨関連(ヘッジ会計適用分・非適用分の合算値)

(単位:百万円)

区 分	平成20年度第3四半期会計期間末				平成19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	563,646	8,853	514,587	49,058	28,787	9,290	27,715	1,071
	米ドル	510,502	8,853	461,952	48,550	28,787	9,290	27,715	1,071
	ユーロ	53,143	—	52,635	508	—	—	—	—
	通貨オプション								
	売建								
	コール	76,380	—			—	—		
	(934)			964	△29	(-)		—	—
	米ドル	76,380	—			—	—		
	(934)			964	△29	(-)		—	—
買建									
プット	69,948	—			300,000	—			
(2,504)			1,781	△723	(918)		4,869	3,951	
米ドル	69,948	—			300,000	—			
(2,504)			1,781	△723	(918)		4,869	3,951	
合 計				48,306					5,022

(注) 1. ( )内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2. 為替予約等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、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かかる取引を除いています。

エ. 株式関連(ヘッジ会計適用分・非適用分の合算値)

平成20年度第3四半期会計期間末、平成19年度末とも保有していません。

オ. 債券関連(ヘッジ会計適用分・非適用分の合算値)

平成20年度第3四半期会計期間末、平成19年度末とも保有していません。

## (9) 一般勘定資産全体の含み損益の状況

(単位:百万円)

区 分	平成20年度 第3四半期会計期間末	平成19年度末
有 価 証 券	777,662	1,891,424
評 価 差 額	558,541	1,772,486
オ フ バ ラ ン ス	219,120	118,938
土 地	507,402	511,574
再 評 価 差 額	202,998	205,985
オ フ バ ラ ン ス	304,404	305,589
そ の 他	1,890	△7,566
合 計	1,286,955	2,395,432

- (注) 1. 有価証券は、時価のある有価証券に加え、時価のない有価証券(外貨建の子会社株式及び関連会社株式等)を為替評価した場合の含み損益相当額を記載しています。
2. 有価証券には、CD(譲渡性預金)等、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるものを含めています。
3. 土地は「土地の再評価に関する法律」に基づき、明治生命は平成11年度末に、安田生命は平成12年度末に時価評価を実施しました。これによる評価差額を「再評価差額」に記載しています。なお、土地には借地権を含めています。
4. 「その他」には、デリバティブ取引等の含み損益相当額を記載しています。なお、デリバティブ取引は一部ヘッジ会計を適用しました。本表にはヘッジ会計(特例処理・繰延ヘッジ)適用分の含み損益を記載していません。ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(平成20年度第3四半期会計期間末:通貨関連34,355百万円、平成19年度末:通貨関連1,071百万円)、およびヘッジ会計非適用分については、評価損益を損益計算書に計上しており、含み損益相当額はありません。