

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	2018年度末		2019年度 第3四半期会計期間末	
	金額	占率	金額	占率
現預金・コールローン	1,213,857	3.2	1,154,396	2.9
買現先勘定	—	—	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—	—	—
買入金銭債権	212,307	0.6	206,057	0.5
商品有価証券	—	—	—	—
金銭の信託	16,669	0.0	19,146	0.0
有価証券	31,406,617	81.7	32,761,311	82.5
公 社 債	16,887,605	43.9	17,085,686	43.0
株 式	4,135,309	10.8	4,321,563	10.9
外 国 証 券	9,530,906	24.8	10,387,941	26.2
公 社 債	7,562,054	19.7	8,447,524	21.3
株 式 等	1,968,851	5.1	1,940,417	4.9
その他の証券	852,795	2.2	966,119	2.4
貸付金	4,223,805	11.0	4,096,162	10.3
保険約款貸付	239,335	0.6	231,191	0.6
一般貸付	3,984,470	10.4	3,864,970	9.7
不動産	866,343	2.3	860,949	2.2
繰延税金資産	—	—	—	—
その他	516,478	1.3	602,029	1.5
貸倒引当金	△5,361	△0.0	△6,083	△0.0
合 計	38,450,719	100.0	39,693,969	100.0
うち外貨建資産	9,556,503	24.9	10,716,864	27.0

(注)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) 資産の増減

(単位:百万円)

区 分	2018年度 第3四半期累計期間	2019年度 第3四半期累計期間
現預金・コールローン	536,485	△59,460
買現先勘定	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—
買入金銭債権	782	△6,249
商品有価証券	—	—
金銭の信託	3,839	2,477
有価証券	295,151	1,354,693
公 社 債	48,823	198,080
株 式	△401,811	186,253
外 国 証 券	533,775	857,035
公 社 債	606,878	885,469
株 式 等	△73,102	△28,434
その他の証券	114,363	113,324
貸付金	△178,187	△127,643
保険約款貸付	△6,449	△8,143
一般貸付	△171,738	△119,500
不動産	△5,315	△5,394
繰延税金資産	—	—
その他	13,620	85,551
貸倒引当金	△265	△722
合 計	666,110	1,243,250
うち外貨建資産	800,946	1,160,361

(注)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。

(3) 資産運用収益

(単位:百万円)

区 分	2018年度 第3四半期累計期間	2019年度 第3四半期累計期間
利息及び配当金等収入	580,320	601,357
預貯金利息	540	1,469
有価証券利息・配当金	483,343	506,553
貸付金利息	56,243	50,899
不動産賃貸料	28,284	29,186
その他利息配当金	11,908	13,247
商品有価証券運用益	—	—
金銭の信託運用益	—	367
売買目的有価証券運用益	—	—
有価証券売却益	14,594	13,315
国債等債券売却益	1,410	9,818
株式等売却益	2,509	1,845
外国証券売却益	10,674	1,652
その他	—	—
有価証券償還益	70,428	41,711
金融派生商品収益	—	—
為替差益	7,437	—
貸倒引当金戻入額	—	—
その他運用収益	31	198
合 計	672,812	656,951

(4) 資産運用費用

(単位:百万円)

区 分	2018年度 第3四半期累計期間	2019年度 第3四半期累計期間
支 払 利 息	9,039	10,596
商品有価証券運用損	—	—
金銭の信託運用損	200	—
売買目的有価証券運用損	—	—
有価証券売却損	18,399	5,523
国債等債券売却損	77	404
株式等売却損	33	17
外国証券売却損	18,287	5,100
その他	—	—
有価証券評価損	10,166	11,550
国債等債券評価損	—	—
株式等評価損	7,835	11,495
外国証券評価損	2,279	—
その他	51	55
有価証券償還損	3,630	23,226
金融派生商品費用	109,091	104,514
為替差損	—	6,244
貸倒引当金繰入額	297	816
貸付金償却	—	393
賃貸用不動産等減価償却費	7,119	7,203
その他運用費用	11,676	13,020
合 計	169,620	183,090

(5) 売買目的有価証券の評価損益

2018年度末および2019年度第3四半期会計期間末とも売買目的有価証券の保有はなく、評価損益は計上していません。

(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	2018年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
満期保有目的の債券	4,336,078	5,170,501	834,422	834,499	△76
責任準備金対応債券	8,057,811	9,713,518	1,655,706	1,656,309	△603
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他有価証券	14,696,852	18,097,473	3,400,621	3,486,452	△85,830
公 社 債	4,888,700	5,325,598	436,897	437,153	△255
株 式	1,674,228	4,009,367	2,335,139	2,357,708	△22,569
外 国 証 券	7,293,609	7,870,746	577,137	628,368	△51,231
公 社 債	6,502,084	6,928,152	426,067	470,907	△44,840
株 式 等	791,524	942,594	151,069	157,461	△6,391
その他の証券	775,212	826,765	51,552	62,130	△10,578
買入金銭債権	13,236	14,327	1,090	1,090	—
譲渡性預金	34,000	33,998	△1	0	△1
金銭の信託	17,864	16,669	△1,194	—	△1,194
合 計	27,090,742	32,981,493	5,890,750	5,977,261	△86,510
公 社 債	16,450,708	19,341,072	2,890,364	2,890,621	△256
株 式	1,674,228	4,009,367	2,335,139	2,357,708	△22,569
外 国 証 券	7,927,511	8,528,002	600,490	652,400	△51,910
公 社 債	7,135,987	7,585,407	449,420	494,939	△45,518
株 式 等	791,524	942,594	151,069	157,461	△6,391
その他の証券	775,212	826,765	51,552	62,130	△10,578
買入金銭債権	211,216	225,616	14,400	14,400	—
譲渡性預金	34,000	33,998	△1	0	△1
金銭の信託	17,864	16,669	△1,194	—	△1,194

(単位:百万円)

区 分	2019年度第3四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
満期保有目的の債券	4,243,065	5,032,770	789,704	789,778	△73
責任準備金対応債券	8,601,285	10,287,356	1,686,071	1,693,816	△7,744
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他有価証券	15,581,927	19,287,259	3,705,331	3,759,952	△54,621
公 社 債	4,882,579	5,281,401	398,821	399,306	△485
株 式	1,660,776	4,229,121	2,568,345	2,592,350	△24,005
外 国 証 券	8,120,619	8,768,306	647,687	673,929	△26,241
公 社 債	7,145,991	7,600,908	454,916	478,598	△23,682
株 式 等	974,627	1,167,398	192,771	195,330	△2,559
その他の証券	849,062	937,678	88,616	92,502	△3,886
買入金銭債権	11,713	12,607	893	893	—
譲渡性預金	39,000	38,997	△2	—	△2
金銭の信託	18,176	19,146	970	970	—
合 計	28,426,278	34,607,386	6,181,107	6,243,547	△62,439
公 社 債	16,686,864	19,498,301	2,811,437	2,817,070	△5,633
株 式	1,660,776	4,229,121	2,568,345	2,592,350	△24,005
外 国 証 券	8,967,235	9,666,043	698,808	727,720	△28,911
公 社 債	7,992,608	8,498,645	506,037	532,389	△26,352
株 式 等	974,627	1,167,398	192,771	195,330	△2,559
その他の証券	849,062	937,678	88,616	92,502	△3,886
買入金銭債権	205,164	218,097	12,933	12,933	—
譲渡性預金	39,000	38,997	△2	—	△2
金銭の信託	18,176	19,146	970	970	—

(注) 本表には、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等を含んでいます。

・時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:百万円)

区 分	2018年度末	2019年度 第3四半期会計期間末
満期保有目的の債券	—	—
責任準備金対応債券	—	—
子会社株式及び関連会社株式	881,663	847,801
その他の有価証券	295,993	45,723
非上場国内株式	27,452	27,814
非上場外国株式	257,126	4,126
その他の外国証券	596	554
その他	10,818	13,227
合 計	1,177,656	893,525

【ご参考】前表に、時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券(外貨建の子会社株式及び関連会社株式等)の為替評価等を加えた時価情報は以下のとおりです。

(単位:百万円)

区 分	2018年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
公 社 債	16,450,708	19,341,072	2,890,364	2,890,621	△256
株 式	1,674,228	4,009,367	2,335,139	2,357,708	△22,569
外 国 証 券	8,700,198	9,256,482	556,284	672,815	△116,530
公 社 債	7,135,987	7,585,407	449,420	494,939	△45,518
株 式 等	1,564,211	1,671,074	106,863	177,876	△71,012
その他の証券	776,515	828,070	51,554	62,139	△10,585
そ の 他	263,081	276,285	13,204	14,400	△1,196
合 計	27,864,731	33,711,278	5,846,546	5,997,685	△151,138

(単位:百万円)

区 分	2019年度第3四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
公 社 債	16,686,864	19,498,301	2,811,437	2,817,070	△5,633
株 式	1,660,776	4,229,121	2,568,345	2,592,350	△24,005
外 国 証 券	9,739,880	10,389,442	649,561	750,166	△100,604
公 社 債	7,992,608	8,498,645	506,037	532,389	△26,352
株 式 等	1,747,272	1,890,797	143,524	217,776	△74,251
その他の証券	850,656	939,276	88,619	92,510	△3,891
そ の 他	262,340	276,241	13,900	13,903	△2
合 計	29,200,518	35,332,382	6,131,864	6,266,001	△134,136

- (注) 1. 本表に記載されていない2018年度末の有価証券の帳簿価額は403,667百万円(非上場国内有価証券150,667百万円、非上場外国有価証券253,000百万円)です。
2. 本表に記載されていない2019年度第3四半期会計期間末の有価証券の帳簿価額は119,285百万円(非上場国内有価証券119,285百万円)です。
3. この結果、開示率は2018年度末98.6%、2019年度第3四半期会計期間末99.6%となります。
4. 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適切と認められるもの等を含んでいます。

(7) 金銭の信託の時価情報

(単位:百万円)

区 分	2018年度末				
	貸借対照表計上額	時価	差損益	差益	差損
金 銭 の 信 託	16,669	16,669	—	—	—

(単位:百万円)

区 分	2019年度第3四半期会計期間末				
	四半期 貸借対照表計上額	時価	差損益	差益	差損
金 銭 の 信 託	19,146	19,146	—	—	—

・運用目的の金銭の信託

2018年度末および2019年度第3四半期会計期間末とも保有していません。

・満期保有目的、責任準備金対応、その他の金銭の信託

(単位:百万円)

区 分	2018年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
満期保有目的の 金 銭 の 信 託	—	—	—	—	—
責任準備金対応の 金 銭 の 信 託	—	—	—	—	—
そ の 他 の 金 銭 の 信 託	17,864	16,669	△1,194	—	△1,194

(単位:百万円)

区 分	2019年度第3四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
満期保有目的の 金 銭 の 信 託	—	—	—	—	—
責任準備金対応の 金 銭 の 信 託	—	—	—	—	—
そ の 他 の 金 銭 の 信 託	18,176	19,146	970	970	—

(8) デリバティブ取引の定量的情報

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	2018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	57,632	△8,782	—	—	—	48,850
ヘッジ会計非適用分	4	△2,742	—	—	—	△2,737
合 計	57,637	△11,524	—	—	—	46,112

(単位:百万円)

区 分	2019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	57,395	△94,517	—	—	—	△37,122
ヘッジ会計非適用分	—	△7,631	△1,121	—	—	△8,753
合 計	57,395	△102,149	△1,121	—	—	△45,875

(注) ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(2018年度末:通貨関連△8,600百万円、2019年度第3四半期会計期間末:通貨関連△93,996百万円)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. ヘッジ会計が適用されていないもの

○金利関連

(単位:百万円)

店 頭	区 分	2018年度末				2019年度第3四半期会計期間末			
		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		
	固定金利受取/変動金利支払	700	700	4	4	—	—	—	—
	合 計				4				—

(注) 金利スワップの差損益は、時価を記載しています。

【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		2018年度末						合計
		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	
固定金利受取 変動金利支払 スワップ	想 定 元 本	—	—	—	—	—	700	700
	平均受取金利	—	—	—	—	—	0.41	0.41
	平均支払金利	—	—	—	—	—	0.01	0.01

(単位:百万円、%)

区 分		2019年度第3四半期会計期間末						合計
		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	
固定金利受取 変動金利支払 スワップ	想 定 元 本	—	—	—	—	—	—	—
	平均受取金利	—	—	—	—	—	—	—
	平均支払金利	—	—	—	—	—	—	—

○通貨関連

(単位:百万円)

区 分		2018年度末				2019年度第3四半期会計期間末			
		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	166,438	—	62	62	339,763	—	△8,647	△8,647
	米ドル	157,950	—	△32	△32	314,900	—	△7,715	△7,715
	豪ドル	8,488	—	94	94	24,862	—	△931	△931
	買建	1,002	—	7	7	—	—	—	—
	米ドル	1,002	—	7	7	—	—	—	—
	通貨オプション								
	売建								
	コール	198,628	—			—	—		
	(476)			1	474	(-)			
	米ドル	198,628	—			—	—		
	(476)			1	474	(-)			
	買建								
	プット	178,500	—			27,178	—		
(476)			32	△443	(16)		6	△9	
米ドル	178,500	—			27,178	—			
(476)			32	△443	(16)		6	△9	
通貨スワップ									
円払/豪ドル受	154,546	154,546	△3,143	△3,143	174,886	174,886	416	416	
円払/米ドル受	11,740	11,740	300	300	10,540	10,540	608	608	
合 計				△2,742				△7,631	

(注) 1. 為替予約および通貨スワップの差損益は、時価を記載しています。通貨オプションの差損益はオプション料と時価との差額を記載しています。

2. ()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。

○株式関連

(単位:百万円)

区 分		2018年度末				2019年度第3四半期会計期間末			
		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	—	—	—	—	171,899	—	△1,121	△1,121
合 計					—				△1,121

(注) 株価指数先物の差損益は、時価を記載しています。

○債券関連

2018年度末および2019年度第3四半期会計期間末とも保有していません。

ウ. ヘッジ会計が適用されているもの

○金利関連

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	2018年度末		
			契約額等	時価	
				うち1年超	
繰延ヘッジ	金利スワップ	保険負債	230,700	230,700	57,446
	固定金利受取/変動金利支払				
金利スワップの特例処理	金利スワップ	貸付金	3,369	3,324	185
	固定金利受取/変動金利支払				
合 計					57,632

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	2019年度第3四半期会計期間末		
			契約額等	時価	
				うち1年超	
繰延ヘッジ	金利スワップ	保険負債	227,700	227,700	57,237
	固定金利受取/変動金利支払				
金利スワップの特例処理	金利スワップ	貸付金	3,247	3,247	158
	固定金利受取/変動金利支払				
合 計					57,395

【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		2018年度末						合計
		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	
固定金利受取 変動金利支払 スワップ	想 定 元 本	45	6,300	6,800	11,124	12,300	197,500	234,069
	平均受取金利	1.60	1.56	1.75	1.73	2.05	1.87	1.86
	平均支払金利	0.07	0.01	△0.00	0.14	0.00	0.00	0.01

(単位:百万円、%)

区 分		2019年度第3四半期会計期間末						合計
		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	
固定金利受取 変動金利支払 スワップ	想 定 元 本	—	3,200	7,747	9,800	12,300	197,900	230,947
	平均受取金利	—	1.62	1.53	1.78	2.05	1.86	1.86
	平均支払金利	—	△0.05	△0.03	0.04	△0.05	△0.03	△0.03

○通貨関連

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	2018年度末			2019年度第3四半期会計期間末			
			契約額等	うち1年超		時価	契約額等	うち1年超	
時価ヘッジ	為替予約 売建	外貨建 債券	3,887,217	—	△8,600	4,457,348	—	△93,996	
	米ドル		3,529,862	—	△10,393	3,967,146	—	△82,934	
	ユーロ		199,793	—	700	241,525	—	△4,148	
	豪ドル		142,408	—	980	234,230	—	△6,561	
	その他		15,152	—	112	14,446	—	△351	
繰延ヘッジ	為替予約 売建	外貨建 債券	—	—	—	114,058	—	△181	
	米ドル		—	—	—	114,058	—	△181	
	通貨スワップ	外貨建 債券	35,575	35,575	△381	35,575	35,575	△507	
ユーロ 豪ドル	4,305		4,305	199	4,305	4,305	167		
合 計					△8,782		△94,517		

(注) 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。

○株式関連

2018年度末および2019年度第3四半期会計期間末とも保有していません。

○債券関連

2018年度末および2019年度第3四半期会計期間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	2018年度末	2019年度 第3四半期会計期間末
有 価 証 券	5,846,546	6,131,864
評 価 差 額	3,401,194	3,705,708
オ フ バ ラ ン ス	2,445,352	2,426,155
土 地	471,193	473,947
再 評 価 差 額	197,268	196,776
オ フ バ ラ ン ス	273,924	277,171
そ の 他	57,257	56,648
合 計	6,374,996	6,662,460

- (注) 1. 有価証券は、時価のある有価証券に加え、時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券(外貨建の子会社株式及び関連会社株式等)の為替評価等の含み損益相当額を記載しています。
2. 有価証券には、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等を含んでいます。
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1999年度末に、安田生命は2000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んでいます。
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(繰延ヘッジ・特例処理)適用分の含み損益を記載しています。ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(2018年度末:通貨関連△8,600百万円、2019年度第3四半期会計期間末:通貨関連△93,996百万円)、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。