

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	2020年度末		2021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	1,217,742	2.9	1,060,570	2.5
買現先勘定	—	—	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—	—	—
買入金銭債権	264,184	0.6	186,014	0.4
商品有価証券	—	—	—	—
金銭の信託	154,622	0.4	161,418	0.4
有価証券	34,704,247	82.7	35,725,438	83.9
公 社 債	18,153,867	43.2	18,436,024	43.3
株 式	4,641,731	11.1	4,715,260	11.1
外 国 証 券	10,656,853	25.4	11,352,480	26.7
公 社 債	8,351,872	19.9	8,767,296	20.6
株 式 等	2,304,980	5.5	2,585,183	6.1
その他の証券	1,251,796	3.0	1,221,673	2.9
貸付金	4,095,722	9.8	3,958,566	9.3
保険約款貸付	207,776	0.5	195,237	0.5
一般貸付	3,887,946	9.3	3,763,329	8.8
不動産	865,732	2.1	864,287	2.0
繰延税金資産	—	—	—	—
その他	685,663	1.6	615,578	1.4
貸倒引当金	△6,837	△0.0	△9,794	△0.0
合 計	41,981,079	100.0	42,562,079	100.0
うち外貨建資産	11,263,147	26.8	12,038,647	28.3

(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	2020年度 第3四半期累計期間	2021年度 第3四半期累計期間
	現預金・コールローン	△94,906
買現先勘定	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—
買入金銭債権	63,057	△78,169
商品有価証券	—	—
金銭の信託	135,941	6,796
有価証券	1,552,400	1,021,190
公 社 債	386,946	282,157
株 式	837,698	73,528
外 国 証 券	92,813	695,627
公 社 債	△474,906	415,423
株 式 等	567,719	280,203
その他の証券	234,941	△30,122
貸付金	30,151	△137,156
保険約款貸付	△17,576	△12,538
一般貸付	47,728	△124,617
不動産	8,418	△1,445
繰延税金資産	—	—
その他	17,064	△70,085
貸倒引当金	△798	△2,957
合 計	1,711,329	581,000
うち外貨建資産	215,600	775,500

(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	2020年度 第3四半期累計期間		2021年度 第3四半期累計期間	
利息及び配当金等収入	583,720		604,579	
預貯金利息	607		329	
有価証券利息・配当金	494,276		515,270	
貸付金利息	47,136		45,086	
不動産賃貸料	28,522		29,470	
その他利息配当金	13,177		14,422	
商品有価証券運用益	—		—	
金銭の信託運用益	—		2,225	
売買目的有価証券運用益	—		—	
有価証券売却益	55,805		69,644	
国債等債券売却益	2,243		1,579	
株式等売却益	22,584		54,417	
外国証券売却益	30,719		11,309	
その他	257		2,337	
有価証券償還益	100,368		49,938	
金融派生商品収益	—		—	
為替差益	—		48,144	
貸倒引当金戻入額	—		—	
その他運用収益	231		63	
合 計	740,125		774,595	

(4) 資産運用費用

(単位:百万円)

区 分	2020年度 第3四半期累計期間		2021年度 第3四半期累計期間	
支払利息	10,276		12,791	
商品有価証券運用損	—		—	
金銭の信託運用損	67		—	
売買目的有価証券運用損	—		—	
有価証券売却損	8,849		22,646	
国債等債券売却損	308		188	
株式等売却損	5,489		7,944	
外国証券売却損	3,051		14,513	
その他	—		—	
有価証券評価損	25,465		8,412	
国債等債券評価損	—		—	
株式等評価損	24,261		5,805	
外国証券評価損	1,203		2,607	
その他	—		—	
有価証券償還損	57,427		9,239	
金融派生商品費用	9,676		85,828	
為替差損	34,795		—	
貸倒引当金繰入額	871		2,813	
貸付金償却	—		—	
賃貸用不動産等減価償却費	7,073		6,900	
その他運用費用	13,455		15,426	
合 計	167,959		164,060	

(5) 売買目的有価証券の評価損益

(単位:百万円)

区 分	2020年度末		2021年度 第3四半期会計期間末	
	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	—	—	4,646	△353

(注) 1. 本表には、金銭の信託等の売買目的有価証券を含んでいます。

2. 貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

(6) 有価証券の時価情報
(売買目的有価証券以外)

(単位:百万円)

区 分	2020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	3,915,712	4,560,313	644,601	644,694	△93
責任準備金対応債券	10,648,522	11,967,965	1,319,442	1,370,809	△51,367
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他の有価証券	15,697,103	19,686,717	3,989,614	4,104,837	△115,222
公 社 債	4,600,341	4,931,654	331,312	332,752	△1,439
株 式	1,569,925	4,549,352	2,979,426	3,001,258	△21,831
外 国 証 券	8,148,691	8,727,414	578,723	650,714	△71,991
公 社 債	6,797,217	7,195,323	398,105	464,301	△66,195
株 式 等	1,351,474	1,532,091	180,617	186,413	△5,796
その他の証券	1,096,142	1,191,967	95,824	114,551	△18,726
買入金銭債権	78,122	78,711	589	595	△5
譲渡性預金	53,000	52,995	△4	—	△4
金銭の信託	150,879	154,622	3,742	4,965	△1,223
合 計	30,261,338	36,214,997	5,953,658	6,120,341	△166,683
公 社 債	17,822,554	20,082,669	2,260,114	2,282,046	△21,931
株 式	1,569,925	4,549,352	2,979,426	3,001,258	△21,831
外 国 証 券	9,305,241	9,909,832	604,591	707,457	△102,866
公 社 債	7,953,767	8,377,741	423,974	521,044	△97,070
株 式 等	1,351,474	1,532,091	180,617	186,413	△5,796
その他の証券	1,096,142	1,191,967	95,824	114,551	△18,726
買入金銭債権	263,595	273,558	9,963	10,062	△99
譲渡性預金	53,000	52,995	△4	—	△4
金銭の信託	150,879	154,622	3,742	4,965	△1,223

(単位:百万円)

区 分	2021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	3,758,060	4,365,864	607,803	607,836	△32
責任準備金対応債券	12,020,785	13,316,368	1,295,582	1,343,028	△47,445
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他の有価証券	15,252,861	19,445,777	4,192,915	4,301,945	△109,030
公 社 債	3,839,949	4,149,301	309,351	309,790	△438
株 式	1,581,970	4,618,946	3,036,976	3,070,029	△33,053
外 国 証 券	8,591,713	9,276,836	685,123	751,708	△66,585
公 社 債	7,062,926	7,453,600	390,673	456,721	△66,047
株 式 等	1,528,786	1,823,236	294,449	294,986	△537
その他の証券	998,662	1,156,338	157,676	166,349	△8,673
買入金銭債権	7,123	7,587	464	464	—
譲渡性預金	80,000	79,994	△5	—	△5
金銭の信託	153,442	156,772	3,329	3,602	△272
合 計	31,031,708	37,128,010	6,096,302	6,252,810	△156,508
公 社 債	18,126,672	20,287,449	2,160,777	2,189,950	△29,172
株 式	1,581,970	4,618,946	3,036,976	3,070,029	△33,053
外 国 証 券	9,905,409	10,630,343	724,934	810,238	△85,304
公 社 債	8,376,622	8,807,107	430,484	515,251	△84,767
株 式 等	1,528,786	1,823,236	294,449	294,986	△537
その他の証券	998,662	1,156,338	157,676	166,349	△8,673
買入金銭債権	185,550	198,165	12,614	12,640	△25
譲渡性預金	80,000	79,994	△5	—	△5
金銭の信託	153,442	156,772	3,329	3,602	△272

(注) 1. 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。

2. 市場価格のない株式等および組合等は本表から除いています。

- 市場価格のない株式等および組合等の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:百万円)

区 分	2020年度末	2021年度 第3四半期会計期間末
子会社及び関連会社株式	876,895	867,736
その他有価証券	47,475	55,030
国内株式	27,698	31,633
外国株式	4,126	4,126
その他	15,650	19,270
合 計	924,371	922,766

【ご参考】前表に、市場価格のない株式等および組合等(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	2020年度末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
公 社 債	17,822,554	20,082,669	2,260,114	2,282,046	△21,931
株 式	1,569,925	4,549,352	2,979,426	3,001,258	△21,831
外 国 証 券	10,077,430	10,636,110	558,679	727,383	△168,703
公 社 債	7,953,767	8,377,741	423,974	521,044	△97,070
株 式 等	2,123,663	2,258,369	134,705	206,338	△71,633
その他の証券	1,097,625	1,193,477	95,851	114,577	△18,726
そ の 他	467,475	481,176	13,700	15,028	△1,327
合 計	31,035,011	36,942,785	5,907,773	6,140,294	△232,520

(単位:百万円)

区 分	2021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	18,126,672	20,287,449	2,160,777	2,189,950	△29,172
株 式	1,581,970	4,618,946	3,036,976	3,070,029	△33,053
外 国 証 券	10,666,630	11,368,808	702,178	829,606	△127,428
公 社 債	8,376,622	8,807,107	430,484	515,251	△84,767
株 式 等	2,290,008	2,561,701	271,693	314,354	△42,660
その他の証券	1,000,477	1,158,255	157,778	166,452	△8,673
そ の 他	418,992	434,931	15,938	16,242	△303
合 計	31,794,743	37,868,392	6,073,649	6,272,281	△198,632

- (注) 1. 本表に記載されていない2020年度末の有価証券の帳簿価額は150,697百万円(非上場国内有価証券150,697百万円)です。
2. 本表に記載されていない2021年度第3四半期会計期間末の有価証券の帳簿価額は159,731百万円(非上場国内有価証券159,731百万円)です。
3. この結果、開示率は2020年度末99.5%、2021年度第3四半期会計期間末99.5%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当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	2020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	154,622	154,622	—	—	—

(単位:百万円)

区 分	2021年度第3四半期会計期間末				
	貸借対照表計上額	時価	差損益	差益	差損
金 銭 の 信 託	161,418	161,418	—	—	—

(注) 貸借対照表計上額には、金銭の信託内で保有しているデリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・運用目的の金銭の信託

(単位:百万円)

区 分	2020年度末		2021年度第3四半期会計期間末	
	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	—	—	4,646	△353

(注) 貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・満期保有目的、責任準備金対応、その他の金銭の信託

(単位:百万円)

区 分	2020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	150,879	154,622	3,742	4,965	△1,223

(単位:百万円)

区 分	2021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	153,442	156,772	3,329	3,602	△272

(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	2020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	47,124	△235,410	—	—	—	△188,285
ヘッジ会計非適用分	△1,320	△32,892	△88	—	—	△34,301
合 計	45,803	△268,302	△88	—	—	△222,587

(単位:百万円)

区 分	2021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	46,722	△121,147	—	—	—	△74,424
ヘッジ会計非適用分	△546	△21,523	—	—	—	△22,069
合 計	46,176	△142,670	—	—	—	△96,494

(注) ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(2020年度末:通貨関連△227,340百万円、2021年度第3四半期会計期間末:通貨関連△111,282百万円)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	2020年度末			2021年度第3四半期会計期間末				
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
	金利スワップ								
	固定金利受取/変動金利支払	87,000	87,000	△1,320	△1,320	97,900	97,900	△546	△546
	合 計				△1,320				△546

(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	2020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	—	—	—	—	—	87,000	87,000
変動金利支払	—	—	—	—	—	0.40	0.40
スワップ	—	—	—	—	—	△0.05	△0.05

(単位:百万円、%)

区 分	2021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	—	—	—	—	—	97,900	97,900
変動金利支払	—	—	—	—	—	0.36	0.36
スワップ	—	—	—	—	—	△0.02	△0.02

○通貨関連

(単位:百万円)

区 分		2020年度末				2021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	826,158	—	△40,715	△40,715	933,429	—	△27,257	△27,257
	米ドル	796,104	—	△37,867	△37,867	901,116	—	△27,063	△27,063
	豪ドル	30,054	—	△2,847	△2,847	32,313	—	△193	△193
	買建	—	—	—	—	11,898	—	156	156
	米ドル	—	—	—	—	11,898	—	156	156
	通貨スワップ								
	円払/豪ドル受	78,660	78,660	7,315	7,315	91,760	91,760	3,590	3,590
	円払/米ドル受	8,280	8,280	507	507	32,350	32,350	1,986	1,986
合 計					△32,892				△21,523

(注) 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。

○株式関連

(単位:百万円)

区 分		2020年度末				2021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	株価指数オプション								
	買建 プット	99,981 (302)	—	214	△88	— (—)	—	—	—
合 計					△88				—

(注) 1. 株価指数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。

○債券関連

2020年度末および2021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	2020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 固定金利受取/変動金利支払	保険負債	411,200	408,000	46,989
金利スワップの特例処理	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	貸付金	3,120	3,120	134
合 計					47,124

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	2021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 固定金利受取/変動金利支払	保険負債	577,500	574,300	46,611
金利スワップの特例処理	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	貸付金	3,043	3,043	111
合 計					46,722

【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		2020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	3,200	6,800	10,420	7,800	8,300	377,800	414,320
	平均受取金利	1.62	1.75	1.73	2.03	2.15	1.05	1.12
	平均支払金利	△0.05	△0.07	0.09	△0.05	△0.05	△0.05	△0.05

(単位:百万円、%)

区 分		2021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	7,243	9,300	7,400	8,300	545,100	580,543
	平均受取金利	1.62	1.69	1.77	2.03	2.15	0.84	0.90
	平均支払金利	△0.06	0.02	0.02	△0.06	△0.06	△0.06	△0.06

○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	2020年度末			2021年度第3四半期会計期間末		
			契約額等		時価	契約額等		時価
				うち1年超			うち1年超	
時価ヘッジ	為替予約 売建	外貨建 債券	4,283,029	—	△227,340	4,241,369	—	△111,282
	米ドル		3,107,080	—	△142,681	3,041,319	—	△92,811
	豪ドル		796,361	—	△67,254	860,827	—	△23,349
	ユーロ		259,122	—	△13,256	213,676	—	3,428
	その他		120,465	—	△4,147	125,545	—	1,449
繰延ヘッジ	為替予約 売建	外貨建 債券	42,322	—	△1,229	—	—	—
	米ドル		42,322	—	△1,229	—	—	—
	通貨スワップ							
	米ドル		81,785	81,785	△3,188	81,785	76,594	△7,167
	ユーロ		35,575	35,575	△3,013	35,575	35,575	△2,491
豪ドル	12,404	12,404	△638	12,404	12,404	△204		
合 計					△235,410			△121,147

(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

2020年度末および2021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

2020年度末および2021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	2020年度末	2021年度 第3四半期会計期間末
有 価 証 券	5,907,773	6,073,649
評 価 差 額	3,990,340	4,193,744
オ フ バ ラ ン ス	1,917,433	1,879,904
土 地	575,817	582,104
再 評 価 差 額	197,186	200,950
オ フ バ ラ ン ス	378,630	381,153
そ の 他	38,897	36,752
合 計	6,522,488	6,692,506

- (注) 1. 有価証券は、時価のある有価証券に加え、市場価格のない株式等および組合等(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(2020年度末:通貨関連△227,340百万円、2021年度第3四半期会計期間末:通貨関連 △111,282百万円)、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。