

特別勘定に関する指標等

特別勘定資産残高の状況

(単位: 百万円)

区分	平成21年度末	平成22年度末	平成23年度末
個人変額保険	85,448	74,240	67,775
変額個人年金保険	73,749	181,407	236,720
団体年金保険	436,156	438,457	408,022
合計	595,353	694,105	712,519

個人変額保険および変額個人年金保険特別勘定資産の運用の経過

国内債券市場は、4月に10年国債利回りは1.3%台前半まで上昇した後、米景気の減速懸念、補正予算策定の遅れによる国債増発懸念の後退、欧州債務問題から低下基調となりました。夏場以降は、欧州債務問題の深刻化や円高進行による国内景気の悪化懸念から1.0%割れまで低下した後、3月まで1.0%近辺のボックス圏で推移し、前年度末対比では0.27%低い0.99%で引けました。

国内株式市場は、震災により毀損したサプライチェーンの回復や復興需要への期待などから、日経平均は7月に10,000円台を回復しましたが、夏場以降は米景気の悪化懸念や欧州債務問題の深刻化、円高進行による企業業績の悪化懸念から8,000円台へ下落し、年末までほぼ横ばいで推移しました。1月以降は、欧州債務問題への懸念後退や日銀の追加金融緩和政策の発表を受けた円安の進行により、再び10,000円台を回復し、前年度末対比328円高い10,083円で引けました。

海外市場を見ますと、米国債券市場は、米経済指標の悪化やギリシャ債務問題のイタリアへの波及により、米国10年国債利回りは、4月の3.5%台から9月にかけて一時2.0%を切る水準まで低下しました。その後は、欧州債務問題の深刻化を受けたリスク回避の動きやFRB（米連邦準備制度理事会）への金融緩和期待から2.0%近辺で推移し、3月には米景況感改善により追加金融緩和期待がやや後退したことを受け小幅上昇しましたが、前年度末対比1.26%低い2.21%で引けました。

米国株式市場は、4月以降、横ばい圏で推移しましたが、欧州債務問題の深刻化と米景況感悪化懸念により、7月以降大幅に下落しました。その後は欧州首脳会議での債務問題打開に向けた包括戦略への合意、米失業率の低下など米景況感の改善、一部企業の好決算発表などにより上昇基調に転じ、NYダウは前年度末対比892ドル高い13,212ドルで引けました。

為替については、日米金利差の縮小や欧州債務問題が引き続き問題視され、対ドル、対ユーロともに円高が進みました。2月以降は、日銀の追加金融緩和政策の発表、ギリシャ向け2次支援策の実施などからリスク回避姿勢が後退し、対ドル、対ユーロともに円安が進みましたが、前年度末対比では、対ドルではほぼ同水準、対ユーロでは円高となりました。

こうした環境のなか、個人変額保険に関しましては、内外資産への分散投資により安定的な収益の確保に努めました。平成23年度につきましては、堅調な企業収益見通しなどを考慮し、外国株式の資産構成比を引き上げました。その後は、欧州債務問題への懸念が強まった夏場に外国株式の構成比を引き下げ、年度末にかけては、リスクを抑制する方針を維持しました。

変額個人年金保険に関しましては、特別勘定への資金の動きに合わせて、投資信託への投資を行ないました。なお、投資信託への組み入れ比率については期間を通じて概ね高位を維持しました。

個人変額保険（特別勘定）の状況

保有契約高

(単位: 件、百万円)

区分	平成21年度末		平成22年度末		平成23年度末	
	件数	金額	件数	金額	件数	金額
変額保険（有期型）	33	147	13	57	8	24
変額保険（終身型）	60,532	620,760	59,557	606,181	58,505	587,489
合計	60,565	620,907	59,570	606,238	58,513	587,513

(注) 保有契約高には、定期保険特約部分を含んでいます。

個人変額保険特別勘定資産の内訳

(単位：百万円、%)

区 分	平成21年度末		平成22年度末		平成23年度末	
	金 額	占 率	金 額	占 率	金 額	占 率
現預金・コールローン	636	0.7	1,313	1.8	665	1.0
有価証券	77,741	91.0	69,063	93.0	62,387	92.1
公社債	23,171	27.1	20,451	27.5	18,967	28.0
株式	29,227	34.2	24,911	33.6	22,757	33.6
外国証券	25,342	29.7	23,700	31.9	20,661	30.5
公社債	9,639	11.3	7,729	10.4	7,508	11.1
株式等	15,703	18.4	15,971	21.5	13,153	19.4
その他の証券	-	-	-	-	-	-
貸付金	-	-	-	-	-	-
その他	7,069	8.3	3,862	5.2	4,722	7.0
貸倒引当金	-	-	-	-	-	-
合 計	85,448	100.0	74,240	100.0	67,775	100.0

個人変額保険特別勘定の運用収支状況

(単位：百万円)

区 分	平成21年度	平成22年度	平成23年度
利息及び配当金等収入	1,677	1,546	1,495
有価証券売却益	1,718	961	1,330
有価証券償還益	-	-	-
有価証券評価益	29,091	14,055	15,340
為替差益	17	20	14
金融派生商品収益	157	186	296
その他の収益	9	4	4
有価証券売却損	6,993	3,538	4,721
有価証券償還損	-	-	-
有価証券評価損	11,705	15,196	12,863
為替差損	27	27	20
金融派生商品費用	222	152	346
その他の費用	0	0	0
収支差額	13,721	△2,143	529

有価証券の時価情報（個人変額保険特別勘定）

売買目的有価証券の評価損益

(単位：百万円)

区 分	平成21年度末		平成22年度末		平成23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	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	77,741	17,385	69,063	△1,141	62,387	2,477

金銭の信託の時価情報（個人変額保険特別勘定）

平成21年度末、平成22年度末、平成23年度末とも保有していません。

デリバティブ取引の時価情報（個人変額保険特別勘定）

(1) 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21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	-	-	-	-	-	-
ヘッジ会計非適用分	-	-	△0	-	-	△0
合 計	-	-	△0	-	-	△0
区 分	平成22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	-	-	-	-	-	-
ヘッジ会計非適用分	-	-	19	-	-	19
合 計	-	-	19	-	-	19
区 分	平成23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	-	-	-	-	-	-
ヘッジ会計非適用分	-	△0	-	-	-	△0
合 計	-	△0	-	-	-	△0

（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。

(2) ヘッジ会計が適用されていないもの

◆金利関連

平成21年度末、平成22年度末、平成23年度末とも保有していません。

◆通貨関連

（単位：百万円）

区 分	平成21年度末				平成22年度末				平成23年度末			
	契約額等		時 価	差損益	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				うち1年超			
店 頭	為替予約	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	売建	-	-	-	-	-	-	-	100	-	0	0
	米ドル	-	-	-	-	-	-	-	60	-	0	0
	ユーロ	-	-	-	-	-	-	-	26	-	△0	△0
	その他	-	-	-	-	-	-	-	13	-	0	0
	買建	-	-	-	-	-	-	-	89	-	△0	△0
	米ドル	-	-	-	-	-	-	-	46	-	△0	△0
	ユーロ	-	-	-	-	-	-	-	38	-	△0	△0
	その他	-	-	-	-	-	-	-	5	-	△0	△0
	合 計											△0

（注）為替予約の差損益は、時価を記載しています。

◆株式関連

（単位：百万円）

区 分	平成21年度末				平成22年度末				平成23年度末			
	契約額等		時 価	差損益	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				うち1年超			
取 引 所	株価指数先物	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	買建	-	-	-	916	-	19	19	-	-	-	-
	外国株価指数先物	99	-	△0	△0	-	-	-	-	-	-	-
買建												
合 計				△0			19					-

（注）株価指数先物および外国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

平成21年度末、平成22年度末、平成23年度末とも保有していません。

(3) ヘッジ会計が適用されているもの

平成21年度末、平成22年度末、平成23年度末とも保有していません。

変額個人年金保険（特別勘定）の状況

保有契約高

(単位：件、百万円)

区 分	平成21年度末		平成22年度末		平成23年度末	
	件 数	金 額	件 数	金 額	件 数	金 額
変額個人年金保険	20,639	89,399	48,891	195,755	61,924	250,022

(注) 平成23年度末より、平成21年度末に遡りして保有契約高の表記を変更し、保有契約高に年金開始後契約等の一般勘定部分を含めています。

変額個人年金保険特別勘定資産の内訳

(単位：百万円、%)

区 分	平成21年度末		平成22年度末		平成23年度末	
	金 額	占 率	金 額	占 率	金 額	占 率
現預金・コールローン	101	0.1	216	0.1	321	0.1
有価証券	72,924	98.9	179,107	98.7	233,246	98.5
公社債	-	-	-	-	-	-
株式	-	-	-	-	-	-
外国証券	-	-	-	-	-	-
公社債	-	-	-	-	-	-
株式等	-	-	-	-	-	-
その他の証券	72,924	98.9	179,107	98.7	233,246	98.5
貸付金	-	-	-	-	-	-
その他	723	1.0	2,083	1.1	3,153	1.3
貸倒引当金	-	-	-	-	-	-
合 計	73,749	100.0	181,407	100.0	236,720	100.0

変額個人年金保険特別勘定の運用収支状況

(単位：百万円)

区 分	平成21年度	平成22年度	平成23年度
利息及び配当金等収入	44	137	685
有価証券売却益	0	0	0
有価証券償還益	-	-	-
有価証券評価益	6,462	6,147	19,846
為替差益	-	-	-
金融派生商品収益	-	-	-
その他の収益	-	-	-
有価証券売却損	78	160	191
有価証券償還損	-	-	-
有価証券評価損	1,381	2,815	5,988
為替差損	-	-	-
金融派生商品費用	-	-	-
その他の費用	0	0	0
収支差額	5,047	3,309	14,351

有価証券の時価情報（変額個人年金保険特別勘定）

売買目的有価証券の評価損益

(単位：百万円)

区 分	平成21年度末		平成22年度末		平成23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	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	72,924	5,080	179,107	3,332	233,246	13,857

金銭の信託の時価情報（変額個人年金保険特別勘定）

平成21年度末、平成22年度末、平成23年度末とも保有していません。

デリバティブ取引の時価情報（変額個人年金保険特別勘定）

平成21年度末、平成22年度末、平成23年度末とも保有していません。

団体年金保険（特別勘定）の状況

団体年金保険特別勘定特約の受託状況

(単位：件、百万円)

	平成21年度末		平成22年度末		平成23年度末	
	団体数	時価残高	団体数	時価残高	団体数	時価残高
特別勘定第1特約	1,151	427,644	963	429,645	802	391,696
総合口	1,029	295,923	839	266,641	693	235,243
投資対象別各口	137	131,720	134	163,003	118	156,452
合計	1,151	427,644	963	429,645	802	391,696

(注) 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1特約（総合口）の状況

(1) 平成23年度の運用状況

年度計画に対して、リスク性資産への配分は慎重にスタートしましたが、運用環境の変化に応じ機動的に調整しました。平成23年度通期の総合口の時間加重収益率は、内外債券および内外株式ともに収益率がプラスとなったことから、全体で2.00%となりました。

(単位：%)

	平成23年度計画	資産配分実績				
		平成23年3月末	6月末	9月末	12月末	平成24年3月末
国内債券	29.0	28.8	28.3	29.9	30.8	28.7
国内株式	35.0	34.5	35.7	35.7	34.5	33.9
外国債券	11.0	10.6	10.8	10.9	10.6	10.6
外国株式	22.0	22.3	22.5	19.4	19.8	20.1
短期資金等	3.0	3.8	2.7	4.0	4.2	6.7
全体	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

(注) 資産配分実績は、時価ベースの数値を記載しています。

(2) 資産別時価残高

(単位：百万円、%)

	平成21年度末		平成22年度末		平成23年度末	
	時価残高	構成比	時価残高	構成比	時価残高	構成比
国内債券	87,865	29.7	76,895	28.8	67,406	28.7
国内株式	109,304	36.9	91,948	34.5	79,746	33.9
外国債券	33,071	11.2	28,203	10.6	24,864	10.6
外国株式	59,256	20.0	59,531	22.3	47,355	20.1
短期資金等	6,425	2.2	10,061	3.8	15,869	6.7
全体	295,923	100.0	266,641	100.0	235,243	100.0

(3) 運用実績

(単位：%)

	平成21年度	平成22年度	平成23年度
時間加重収益率	18.30	△2.56	2.00

特別勘定第1特約（投資対象別各口）の状況

(1) 平成23年度の運用状況

ファンド名	運用状況
円貨建公社債口	ファンダメンタルズ分析に基づき、デュレーション戦略、イールドカーブ戦略、セクター間の利回り格差分析を取り入れたアクティブ運用を行ないました。デュレーションについては、金利の低位推移を予測し、投資家の需給動向などに留意しながら適宜調整しました。種別構成については事業債多めの配分を維持しました。
円貨建公社債口A	デュレーションの調整はベンチマーク比限定的にとどめ、イールドカーブ戦略、セクターアロケーションおよび個別銘柄選択によるアクティブ運用を行ないました。残存期間構成についてはイールドカーブの形状変化に応じて適宜調整しました。種別構成については非国債多めの配分を維持しました。
円貨建株式口	ボトムアップ・アプローチに基づく定性分析と定量分析の融合によるアクティブ運用を行ないました。業種リスクを抑えつつ、銘柄選択では、業績動向や割安性、成長性などの観点から入替えを実施しました。
円貨建株式口B	市場動向によるファクターの説明力変化を捉え、その重みを適宜修正するファクターローテーション戦略を採用したエンハンスドインデックス運用を行ないました。業種配分は中立方針とし、概ね「バリュー指標」を重視した運用を行ないました。
外貨建公社債口	ファンダメンタルズ分析に基づき、通貨戦略、デュレーション戦略、イールドカーブ戦略を決定し、アクティブ運用を行ないました。通貨配分については、欧州債務問題を意識しながら機動的に配分を変更しました。デュレーションについては、各国の景気や金融政策に応じて機動的に調整しました。
外貨建公社債口A	通貨やデュレーションのリスクは限定的にとどめ、各国別にイールドカーブ戦略、セクターアロケーションおよび銘柄選択によるアクティブ運用を行ないました。通貨配分およびデュレーションはリスクを抑制しつつ機動的に調整したほか、残存期間構成を適宜調整しました。
外貨建株式口	ボトムアップ・アプローチに基づく定性分析と定量分析の融合によるアクティブ運用を行ないました。先進国では、業種リスクを抑え、地域配分もほぼ中立とし、銘柄選択では業種内で相対的に魅力度の高い銘柄の組み入れを実施しました。また、アジア新興国株式の組み入れを開始しました。
外貨建株式口B	市場動向によるファクターの説明力変化を捉え、その重みを適宜修正するファクターローテーション戦略を採用したエンハンスドインデックス運用を行ないました。地域配分や業種配分は中立方針とし、米国では「収益性」「成長性」を、欧州では「バリュー指標」を重視した運用を行ないました。
短期資金口	流動性と安全性に留意した運用を行ないました。

(2) 時価残高と運用実績

(単位：百万円、%)

	平成21年度		平成22年度		平成23年度	
	年度末時価残高	時間加重収益率	年度末時価残高	時間加重収益率	年度末時価残高	時間加重収益率
円貨建公社債口	25,495	2.31	43,445	1.79	44,395	3.04
円貨建公社債口A	17,861	2.96	35,173	1.98	33,610	3.04
円貨建株式口	14,520	29.04	13,251	△8.43	14,025	0.93
円貨建株式口B	21,061	30.72	19,941	△9.19	18,169	0.67
外貨建公社債口	12,927	△0.55	10,559	△7.32	10,471	4.41
外貨建公社債口A	7,492	0.83	8,767	△7.03	8,623	4.70
外貨建株式口	9,737	45.45	10,945	2.32	10,522	1.87
外貨建株式口B	15,744	46.29	17,965	1.98	14,521	0.49
短期資金口	6,879	0.09	2,955	0.09	2,112	0.09
合計	131,720		163,003		156,452	