

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1四半期会計期間末	
	金額	占率	金額	占率
現預金・コールローン	1,217,742	2.9	1,339,410	3.2
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	251,348	0.6
商品有価証券	—	—	—	—
金銭の信託	154,622	0.4	155,324	0.4
有価証券	34,704,247	82.7	34,805,853	82.7
公 社 債	18,153,867	43.2	18,330,276	43.5
株 式	4,641,731	11.1	4,610,514	11.0
外 国 証 券	10,656,853	25.4	10,628,010	25.2
公 社 債	8,351,872	19.9	8,255,824	19.6
株 式 等	2,304,980	5.5	2,372,185	5.6
その他の証券	1,251,796	3.0	1,237,052	2.9
貸付金	4,095,722	9.8	4,022,144	9.6
保険約款貸付	207,776	0.5	202,835	0.5
一般貸付	3,887,946	9.3	3,819,309	9.1
不動産	865,732	2.1	864,435	2.1
繰延税金資産	—	—	—	—
その他	685,663	1.6	667,722	1.6
貸倒引当金	△6,837	△0.0	△6,809	△0.0
合 計	41,981,079	100.0	42,099,430	100.0
うち外貨建資産	11,263,147	26.8	11,267,372	26.8

(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1四半期累計期間	2021年度 第1四半期累計期間
現預金・コールローン	△183,560	121,668
買現先勘定	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—
買入金銭債権	30,649	△12,836
商品有価証券	—	—
金銭の信託	7,089	702
有価証券	1,006,572	101,605
公 社 債	245,811	176,409
株 式	385,752	△31,217
外 国 証 券	268,498	△28,842
公 社 債	△17,235	△96,048
株 式 等	285,733	67,205
その他の証券	106,509	△14,743
貸付金	14,507	△73,577
保険約款貸付	3,426	△4,940
一般貸付	11,081	△68,637
不動産	△2,889	△1,296
繰延税金資産	—	—
その他	△59,455	△17,941
貸倒引当金	228	27
合 計	813,141	118,351
うち外貨建資産	357,525	4,225

(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1四半期累計期間	2021年度 第1四半期累計期間
利息及び配当金等収入	184,102	202,548
預貯金利息	260	114
有価証券利息・配当金	152,741	171,328
貸付金利息	15,732	15,219
不動産賃貸料	9,495	10,368
その他利息配当金	5,872	5,518
商品有価証券運用益	—	—
金銭の信託運用益	—	1,033
売買目的有価証券運用益	—	—
有価証券売却益	14,886	15,369
国債等債券売却益	89	429
株式等売却益	14,569	11,304
外国証券売却益	227	3,026
その他	—	608
有価証券償還益	20,822	21,296
金融派生商品収益	—	—
為替差益	—	—
貸倒引当金戻入額	202	146
その他運用収益	198	36
合 計	220,212	240,430

(4) 資産運用費用

(単位:百万円)

区 分	2020年度 第1四半期累計期間	2021年度 第1四半期累計期間
支 払 利 息	3,377	4,011
商品有価証券運用損	—	—
金銭の信託運用損	952	—
売買目的有価証券運用損	—	—
有価証券売却損	2,053	2,586
国債等債券売却損	10	4
株式等売却損	1,933	2,266
外国証券売却損	109	315
その他	—	—
有価証券評価損	12,726	5,790
国債等債券評価損	—	—
株式等評価損	12,726	5,790
外国証券評価損	—	—
その他	—	—
有価証券償還損	12,885	5,113
金融派生商品費用	24,320	16,674
為替差損	2,974	1,181
貸倒引当金繰入額	—	—
貸付金償却	—	—
賃貸用不動産等減価償却費	2,412	2,302
その他運用費用	8,533	9,309
合 計	70,236	46,969

(5) 売買目的有価証券の評価損益

2020年度末および2021年度第1四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)

(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1四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
満期保有目的の債券	3,860,812	4,506,151	645,339	645,448	△108
責任準備金対応債券	11,076,166	12,451,050	1,374,884	1,414,589	△39,705
子会社株式及び関連会社株式	—	—	—	—	—
その他の有価証券	15,353,020	19,398,163	4,045,143	4,122,113	△76,970
公 社 債	4,454,403	4,794,747	340,343	340,570	△226
株 式	1,577,576	4,517,192	2,939,616	2,967,262	△27,646
外 国 証 券	8,000,975	8,636,547	635,572	669,804	△34,231
公 社 債	6,617,472	7,037,438	419,965	451,909	△31,944
株 式 等	1,383,502	1,599,109	215,607	217,894	△2,287
その他の証券	1,050,198	1,176,071	125,873	140,729	△14,856
買入金銭債権	67,750	68,285	535	539	△4
譲渡性預金	50,000	49,995	△4	—	△4
金銭の信託	152,117	155,324	3,207	3,207	—
合 計	30,289,999	36,355,366	6,065,367	6,182,151	△116,783
公 社 債	17,989,932	20,281,927	2,291,995	2,316,340	△24,345
株 式	1,577,576	4,517,192	2,939,616	2,967,262	△27,646
外 国 証 券	9,219,361	9,912,347	692,985	742,850	△49,865
公 社 債	7,835,859	8,313,238	477,378	524,956	△47,577
株 式 等	1,383,502	1,599,109	215,607	217,894	△2,287
その他の証券	1,050,198	1,176,071	125,873	140,729	△14,856
買入金銭債権	250,813	262,507	11,694	11,760	△65
譲渡性預金	50,000	49,995	△4	—	△4
金銭の信託	152,117	155,324	3,207	3,207	—

(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。

・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1四半期会計期間末
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	876,895	876,504
その他の有価証券	47,475	50,069
非上場国内株式	27,698	29,141
非上場外国株式	4,126	4,126
非上場外国債券	—	—
その他の外国証券	98	60
その他の	15,552	16,740
合 計	924,371	926,573

【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1四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益	差益	差損
公 社 債	17,989,932	20,281,927	2,291,995	2,316,340	△24,345
株 式	1,577,576	4,517,192	2,939,616	2,967,262	△27,646
外 国 証 券	9,991,659	10,638,093	646,434	762,734	△116,299
公 社 債	7,835,859	8,313,238	477,378	524,956	△47,577
株 式 等	2,155,799	2,324,855	169,055	237,777	△68,722
その他の証券	1,051,680	1,177,579	125,899	140,756	△14,856
そ の 他	452,930	467,827	14,897	14,967	△70
合 計	31,063,778	37,082,620	6,018,842	6,202,061	△183,218

- (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1四半期会計期間末の有価証券の帳簿価額は152,794百万円(非上場国内有価証券152,794百万円)です。
3. この結果、開示率は2020年度末99.5%、2021年度第1四半期会計期間末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1四半期会計期間末				
	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	155,324	155,324	—	—	—

・運用目的の金銭の信託

2020年度末および2021年度第1四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	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1四半期会計期間末				
	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	152,117	155,324	3,207	3,207	—

(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1四半期会計期間末					
	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	50,841	△147,743	—	—	—	△96,901
ヘッジ会計非適用分	444	△16,950	—	—	—	△16,506
合 計	51,286	△164,694	—	—	—	△113,408

(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1四半期会計期間末:通貨関連△139,733百万円)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1四半期会計期間末			
		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		
	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	80,700	80,700	444	444
	合 計				△1,320				444

(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						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	—	—	—	—	—	87,000	87,000
	平均受取金利	—	—	—	—	—	0.40	0.40
	平均支払金利	—	—	—	—	—	△0.05	△0.05

(単位:百万円、%)

区 分		2021年度第1四半期会計期間末						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	—	—	—	—	—	80,700	80,700
	平均受取金利	—	—	—	—	—	0.32	0.32
	平均支払金利	—	—	—	—	—	△0.05	△0.05

○通貨関連

(単位:百万円)

区 分		2020年度末				2021年度第1四半期会計期間末			
		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	883,918	—	△24,211	△24,211
	米ドル	796,104	—	△37,867	△37,867	850,731	—	△24,923	△24,923
	豪ドル	30,054	—	△2,847	△2,847	33,187	—	711	711
	買建	—	—	—	—	29,839	—	△98	△98
	米ドル	—	—	—	—	19,258	—	13	13
	ニュージーランド・ドル	—	—	—	—	7,897	—	△97	△97
	ポーランド・ズロチ	—	—	—	—	2,683	—	△15	△15
	通貨スワップ								
	円払/豪ドル受	78,660	78,660	7,315	7,315	82,910	82,910	6,494	6,494
円払/米ドル受	8,280	8,280	507	507	17,480	17,480	865	865	
合 計					△32,892				△16,950

(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		2020年度末				2021年度第1四半期会計期間末			
		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. 株価指数先物の差損益は、時価を記載しています。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1四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	保険負債	411,200	408,000	46,989
	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	3,120	3,120	134
	固定金利受取/変動金利支払				
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1四半期会計期間末		
			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	496,800	493,600	50,709
	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	3,094	3,094	132
	固定金利受取/変動金利支払				
合 計					50,841

【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1四半期会計期間末						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	6,500	10,094	7,400	8,300	464,400	499,894
	平均受取金利	1.62	1.75	1.73	2.03	2.15	0.93	1.00
	平均支払金利	△0.05	△0.07	0.09	△0.05	△0.05	△0.05	△0.05

○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1四半期会計期間末		
			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	4,179,412	—	△139,733
	米ドル		3,107,080	—	△142,681	2,942,189	—	△101,687
	豪ドル		796,361	—	△67,254	821,801	—	△39,158
	ユーロ		259,122	—	△13,256	277,986	—	3,371
	その他		120,465	—	△4,147	137,435	—	△2,259
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		81,785	81,785	△3,188	81,785	81,785	△4,157
	米ドル							
	ユーロ							
豪ドル	12,404	12,404	△638	12,404	12,404	△562		
合 計				△235,410			△147,743	

(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1四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1四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1四半期会計期間末
有 価 証 券	5,907,773	6,018,842
評 価 差 額	3,990,340	4,045,948
オ フ バ ラ ン ス	1,917,433	1,972,893
土 地	575,817	580,190
再 評 価 差 額	197,186	200,984
オ フ バ ラ ン ス	378,630	379,205
そ の 他	38,897	42,675
合 計	6,522,488	6,641,707

- (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1四半期会計期間末:通貨関連△139,733百万円)、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。