

5-1 特別勘定資産残高の状況

(単位：百万円)

区 分	2020 年度末	2021 年度末
	金 額	金 額
個人変額保険	69,256	68,352
個人変額年金保険	19,823	17,641
団体年金保険	115,627	121,919
特別勘定計	204,706	207,913

(注) 上記の数値には一般勘定貸を含めて記載しています。

5-2 個人変額保険及び個人変額年金保険特別勘定資産の運用の経過

■ 運用環境

1. 経済動向

2021 年度の日本経済は、新型コロナウイルス感染症の影響などから一部に弱めの動きもみられたものの、基調として景気は持ち直しの動きが続きました。

海外も、供給制約や物価上昇により成長ベースが鈍化する動きがあったものの、全体としては新型コロナウイルス感染症による影響からの回復に向かう動きが継続しました。

2. 金利と為替

日本の長期金利は、海外金利上昇やインフレ懸念を受けて上昇しました。その結果、10 年国債利回りは、2020 年度末の 0.09% から 2021 年度末は 0.21% となりました。

米国の長期金利は、夏頃まではインフレ期待の低下などを背景にやや低下したものの、その後緩やかに上昇し、年明け以降は F R B (米連邦準備理事会) の金融政策引き締め姿勢が強化されたことなどを受け大きく上昇しました。

為替相場は、日米金利差の拡大などを背景に円安・ドル高方向の動きとなりました。その結果、ドル/円は、2020 年度末の 110.71 円から 2021 年度末は 122.39 円となりました。

3. 株式市場

国内株式市場は、米株高や新政権の経済対策への期待などを背景に上昇する局面もありましたが、全体としては上値が重い展開が続きました。また、米国による金融緩和縮小の動きやウクライナ情勢の緊迫化などが意識され、その結果、日経平均株価は、2020 年度末の 29,178 円から 2021 年度末は 27,821 円となりました。

米国株式市場は、景気回復期待や堅調な企業業績などを背景に上昇、年明け以降、インフレ加速や長期金利上昇、ウクライナ情勢の緊迫化などから弱含むものの、徐々に持ち直し前年度末比では上昇しました。欧州市場も概ね米国同様の推移となったものの、米国に比べ上値は重い展開となりました。

■ 運用内容及び運用方針

1. 個人変額保険 (有期型・終身型)・個人変額年金保険 (基本年金額保証型)

(1) 運用内容

個人変額保険については、景気回復継続の動きを受け、企業業績が好調な米国株式を中心に株式の組み入れをやや多めの資産配分としました。年明け以降、インフレ懸念を背景とした金利上昇リスクなどから段階的に株式の組み入れ比率を下げました。

一方で、個人変額年金保険については、世界経済の動向を考慮しつつ、国内債券の組み入れを中心とした年金資産としての運用の安定性に配慮しました。

外貨エクスポージャー (為替レートの変動を受ける部分) については、外貨建資産組み入れ相当としました。

① 公社債

国内債券の平均残存期間は、日銀による金融緩和政策の下、金利水準等を考慮し長短の調整を行いました。債券種別配分は、事業債の組み入れをクレジット判断等に基づき調整しました。外国債券の平均残存期間は、景気、金融政策の動向を睨みながら長短の調整を行いました。

② 株式

株式は内外ともに、企業の収益性や資産価値等の面から相対的に魅力度の高い銘柄を選択し、銘柄を分散することにより、個別銘柄の影響度を過度に高めない運用を行いました。なお、年度を通じて貸株による運用は行っていません。

(2) 運用方針

当社特別勘定は、中長期的に安定した総合収益の拡大を通じて、特別勘定資産の実質価値の増大に努めることを運用の基本方針とし、国際分散投資を実践しています。

運用の実践に際しては、三井住友 D S アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づいて行っています。

2. 投資信託を主な投資対象とする個人変額保険および個人変額年金保険

以下に掲げる商品については、各特別勘定の主たる投資対象となる投資信託等の組入比率を原則高位に維持する運用方針を継続しています。

- ・一時払変額終身保険 (複数勘定型)、一時払個人変額年金保険 (複数勘定型)、一時払個人変額年金保険 (年金原資額保証型)、一時払個人変額年金保険 (目標到達時定額変更型)。

5-3

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	2020 年度末		2021 年度末	
	件 数	金 額	件 数	金 額
変額保険（有期型）	30	129	24	105
変額保険（終身型）	33,529	247,552	32,668	240,290
合計	33,559	247,682	32,692	240,396

(注) 保有契約高には定期保険特約部分を含みます。

■年度末個人変額保険特別勘定資産の内訳

(単位：百万円、%)

区 分	2020 年度末		2021 年度末	
	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・コールローン	12	0.0	12	0.0
有価証券	66,277	95.7	65,511	95.9
公社債	18,936	27.4	18,517	27.1
株式	23,083	33.3	21,362	31.3
外国証券	19,663	28.4	21,299	31.2
公社債	7,067	10.2	7,536	11.0
株式等	12,596	18.2	13,763	20.2
その他の証券	4,593	6.6	4,331	6.3
貸付金	—	—	—	—
その他	312	0.5	363	0.5
一般勘定貸	2,653	3.8	2,464	3.6
貸倒引当金	—	—	—	—
合計	69,256	100.0	68,352	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	2020 年度		2021 年度	
	金 額		金 額	
利息配当金等収入		1,052		1,330
有価証券売却益		2,274		3,076
有価証券償還益		—		—
有価証券評価益		19,825		17,106
為替差益		10		19
金融派生商品収益		48		—
その他の収益		0		0
有価証券売却損		1,198		554
有価証券償還損		10		0
有価証券評価損		8,889		16,856
為替差損		9		7
金融派生商品費用		—		—
その他の費用		0		0
収支差額		13,104		4,112

■個人変額保険特別勘定に関する有価証券等の時価情報

1. 売買目的有価証券の評価損益（個人変額保険特別勘定）

（単位：百万円）

区 分	2020 年度末		2021 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	66,277	10,936	65,511	249
公社債	18,936	△ 208	18,517	△ 365
株式	23,083	5,867	21,362	△ 1,067
外国証券	19,663	4,480	21,299	1,669
公社債	7,067	110	7,536	△ 141
株式等	12,596	4,369	13,763	1,810
その他の証券	4,593	796	4,331	13

（注）「当期の損益に含まれた評価損益」には振戻損益を含んでいます。

2. 金銭の信託の時価情報（個人変額保険特別勘定）

2020 年度末、2021 年度末ともに該当する残高はありません。

3. デリバティブ取引の時価情報【ヘッジ会計適用・非適用分の合算値】（個人変額保険特別勘定）

2020 年度末、2021 年度末ともに該当する残高はありません。

5-4

個人変額年金保険（特別勘定）の状況

■保有契約高

(単位：件、百万円)

区 分	2020 年度末		2021 年度末	
	件 数	金 額	件 数	金 額
個人変額年金保険	6,059	23,914	5,345	21,203

■年度末個人変額年金保険特別勘定資産の内訳

(単位：百万円、%)

区 分	2020 年度末		2021 年度末	
	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・コールローン	1	0.0	1	0.0
有価証券	18,916	95.4	16,977	96.3
公社債	9,490	47.9	8,917	50.6
株式	3,905	19.7	3,230	18.3
外国証券	2,990	15.1	2,968	16.8
公社債	1,038	5.2	1,031	5.8
株式等	1,952	9.9	1,937	11.0
その他の証券	2,529	12.7	1,860	10.6
貸付金	—	—	—	—
その他	56	0.3	58	0.3
一般勘定貸	848	4.3	603	3.4
貸倒引当金	—	—	—	—
合計	19,823	100.0	17,641	100.0

■個人変額年金保険特別勘定の運用収支状況

(単位：百万円)

区 分	2020 年度		2021 年度	
	金 額		金 額	
利息配当金等収入	389	439		
有価証券売却益	509	710		
有価証券償還益	—	—		
有価証券評価益	3,890	2,955		
為替差益	1	3		
金融派生商品収益	29	—		
その他の収益	0	0		
有価証券売却損	237	135		
有価証券償還損	—	—		
有価証券評価損	2,274	3,430		
為替差損	1	1		
金融派生商品費用	—	—		
その他の費用	0	0		
収支差額	2,307	542		

■個人変額年金保険特別勘定に関する有価証券等の時価情報

1. 売買目的有価証券の評価損益（個人変額年金保険特別勘定）

（単位：百万円）

区 分	2020 年度末		2021 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	18,916	1,616	16,977	△ 474
公社債	9,490	△ 182	8,917	△ 191
株式	3,905	971	3,230	△ 263
外国証券	2,990	716	2,968	162
公社債	1,038	16	1,031	△ 28
株式等	1,952	700	1,937	190
その他の証券	2,529	111	1,860	△ 182

（注）「当期の損益に含まれた評価損益」には振戻損益を含んでいます。

2. 金銭の信託の時価情報（個人変額年金保険特別勘定）

2020 年度末、2021 年度末ともに該当する残高はありません。

3. デリバティブ取引の時価情報【ヘッジ会計適用・非適用分の合算値】（個人変額年金保険特別勘定）

2020 年度末、2021 年度末ともに該当する残高はありません。