

VIII. 特別勘定に関する指標等

1. 特別勘定資産残高の状況

(単位：百万円)

区 分	2023 年度末	2024 年度末
	金額	金額
個 人 変 額 保 険	362,096	280,806
個 人 変 額 年 金 保 険	1,137,731	986,089
団 体 年 金 保 険	—	—
特 別 勘 定 計	1,499,828	1,266,896

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

国内株式市場	年度初は地政学リスク等を受けた株価下落が見られましたが、歴史的な円安や企業収益の拡大、デフレ脱却への期待の高まり等を背景に7月に42,000円台の史上最高値を記録しました。しかし日銀の利上げによる円高進行や、米国の景気減速懸念を受けて調整局面に入り、8月上旬には日経平均は1日に12%強下落、一時的に31,000円台まで急落しました。その後、米国の利下げ等もあり比較的短期間に落ち着きを取り戻しましたが、年末にかけては上昇基調を取り戻した米国株に比べると日本株は方向感に乏しい推移をたどり、年明け以降は、日銀の追加利上げや米国の関税政策への警戒感から円高基調となるなかで下落基調をたどり、35,000円台で年度末を迎えました。
国内債券市場	日銀は2024年3月にマイナス金利を解除したあとしばらくは緩和的な金融政策を維持する姿勢を示していましたが、歴史的な円安が進行するにつれて引き締め方向の政策が進められることになりました。7月、1月と2回の利上げが行われるとともに、国債の買い入れ額が段階的に減額されたことも金利上昇圧力となりました。長期金利は年度初に0.7%台でスタートした後、日銀の追加利上げ観測や国債買入れの減額により一時1.1%台に上昇しました。8月以降は国内外株式の急落を受けて再び1%以下で推移しましたが、株式市場が落ち着きを取り戻し、欧米金利が上昇基調をたどり、国内においてはインフレの定着を受けて日銀の継続的な利上げに対する期待が高まるなか、長期金利は特に2025年に入ってから上昇ペースを高め、3月下旬には国債利回りは10年1.6%、30年2.65%に迫る水準に達しました。
外国株式市場	海外株式市場は、年度初には中東情勢の緊迫化や米利下げ先送り観測の強まり等に伴って一時調整したものの、米長期金利の上昇一服や、企業業績予想の上方修正等が好感され上昇基調となり、その後も米利下げ観測の強まりを背景に上昇しました。7月後半から8月上旬にかけては、米中対立や米景気失速懸念等により調整しましたが、その後の経済指標で米景気の底堅さが示されたことや、FRBによる利下げ等により市場は落ち着きを取り戻しました。10-12月は、米景気の堅調さや米大統領選挙で勝利したトランプ氏の減税・規制緩和策への期待から堅調に推移しましたが、12月後半からは次期政権の財政・通商政策を巡る不透明感や米金利上昇等が嫌気され、上昇はペースは鈍化しレンジ推移となりました。米新政権発足後も政策不透明感が続く中、関税政策による景気後退懸念が高まったこと等から、3月にかけては軟調に推移しました。昨年度末対比では上昇して年度末を迎えました。
外国債券市場	米国では年度初にインフレ指標の上振れと利下げ観測の後退により長期金利は4.7%台に上昇しましたが、次第にインフレ警戒感が弱まるなかで米長期金利は4%台前半にむけた低下基調となりました。8月頃からは景気懸念と利下げ観測の高まりがみられ、米長期金利は9月には3.6%程度まで低下しました。9月にFRBが利下げを行った後は、底堅い経済状況やトランプ次期大統領の経済政策への期待から長期金利は上昇に転じ1月に4.8%に達しました。ユーロ圏ではECBが6月以降複数回の利下げを行い短期金利は低下しましたが、長期金利は米長期金利にも影響されさほど低下せず、むしろ年末にはドイツの財政拡張政策の転換を受け上昇しました。年明けからはトランプ大統領の関税政策等が徐々に明らかになるなかで景気後退懸念が高まりましたが、スタグフレーションや財政悪化懸念も燃り米長期金利の低下は限定的に留まり、米長期金利は4.2%程度で年度末を迎えました。
外国為替市場	日銀が緩和的な金融政策を維持する一方、米国ではインフレ懸念が高止まりし利下げ観測が後退、内外金利差が維持される見込みのもとで円安となりドル/円レートは7月上旬に1ドル162円程度まで上昇しました。その後、日銀は7月に利上げに動き、さらに米国の9月利下げが織り込まれるなかで、一転して9月には1ドル139円台まで急落しました。米国の利下げ開始後は底堅い経済指標、米新政権の政策期待等を受けて米金利が上昇するなか、2025年1月の158円台後半に向けてドル高が進みました。その後は日銀による追加利上げ、トランプ政権の関税政策による景気懸念の高まり等を材料に年度末にかけてドル安基調となるなか、150円付近で年度末を迎えました。豪ドルやNZドルの対ドルレートは比較的安定して推移しましたが、トランプ新政権の政策による通商政策の影響が懸念されるなか弱含み、前年度末比では4-5%程度下落して年度末を迎えました。

3. 個人変額保険及び個人変額年金保険の状況

個人変額保険

(1) 保有契約高

(単位：件、百万円)

区 分	2023 年度末		2024 年度末	
	件数	金額	件数	金額
変 額 保 険 (有 期 型)	1,440	8,971	9,383	64,503
変 額 保 険 (終 身 型)	55,300	382,590	46,354	321,676
合 計	56,740	391,561	55,737	386,180

(2) 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	2023 年度末		2024 年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現 預 金 ・ コ ー ル オ ー ン	443	0.1	85	0.0
有 価 証 券	361,643	99.9	280,717	100.0
公 社 債	—	—	—	—
株 式	—	—	—	—
外 国 証 券	—	—	—	—
公 社 債	—	—	—	—
株 式 等	—	—	—	—
そ の 他 の 証 券	361,643	99.9	280,717	100.0
貸 付 金	—	—	—	—
そ の 他	9	0.0	3	0.0
貸 倒 引 当 金	—	—	—	—
合 計	362,096	100.0	280,806	100.0

(3) 個人変額保険特別勘定の運用収支状況

(単位：百万円)

区 分	2023 年度	2024 年度
	金額	金額
利 息 配 当 金 等 収 入	43,561	27,327
有 価 証 券 売 却 益	—	0
有 価 証 券 償 還 益	—	—
有 価 証 券 評 価 益	27,681	53
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	739	837
有 価 証 券 償 還 損	—	—
有 価 証 券 評 価 損	8,322	32,235
為 替 差 損	—	—
金 融 派 生 商 品 費 用	—	—
そ の 他 の 費 用	—	—
収 支 差 額	62,180	△ 5,691

(4) 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

(単位：百万円)

区 分	2023 年度末		2024 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	361,643	19,358	280,717	△ 32,182

② 金銭の信託の時価情報

該当ありません。

③ 個人変額保険特別勘定の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）

該当ありません。

個人変額年金保険

(1) 保有契約高

(単位：件、百万円)

区 分	2023 年度末		2024 年度末	
	件数	金額	件数	金額
個 人 変 額 年 金 保 険	213,411	1,213,376	202,737	1,071,305

(2) 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	2023 年度末		2024 年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現 預 金 ・ コ ー ル ロ ー ン	471	0.0	218	0.0
有 価 証 券	1,136,743	99.9	985,329	99.9
公 社 債	—	—	—	—
株 式	—	—	—	—
外 国 証 券	—	—	—	—
公 社 債	—	—	—	—
株 式 等	—	—	—	—
そ の 他 の 証 券	1,136,743	99.9	985,329	99.9
貸 付 金	—	—	—	—
そ の 他	516	0.0	542	0.1
貸 倒 引 当 金	—	—	—	—
合 計	1,137,731	100.0	986,089	100.0

(3) 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	2023 年度	2024 年度
	金額	金額
利 息 配 当 金 等 収 入	60,703	63,979
有 価 証 券 売 却 益	—	—
有 価 証 券 償 還 益	—	—
有 価 証 券 評 価 益	96,608	9
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	299	116
有 価 証 券 償 還 損	—	—
有 価 証 券 評 価 損	581	80,262
為 替 差 損	—	—
金 融 派 生 商 品 費 用	—	—
そ の 他 の 費 用	—	—
収 支 差 額	156,430	△ 16,390

(4) 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

(単位：百万円)

区 分	2023 年度末		2024 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	1,136,743	96,026	985,329	△ 80,253

②金銭の信託の時価情報

該当ありません。

③個人変額年金保険特別勘定の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）

該当ありません。

IX. 保険会社及びその子会社等の状況

該当ありません。