

## 生保各社の2023年度決算の一般勘定及び団体年金区分の資産状況について

- 本資料は、確定給付企業年金及び厚生年金基金と契約のある生命保険会社の決算資料等を用いて作成している。
- 一般向けの開示がない場合には空欄または「非開示」と、また実績がない場合は「－」と表記している。

### (1) 資産構成比・・・【各社公表値】

- 資産構成比については、貸借対照表計上額により算出している。

### (2) 個別貸倒引当金比率・・・【連合会算出値】

- 個別貸倒引当金の引当比率として、保険業法に基づく債権のうち、ここでは「破産更生債権及びこれらに準ずる債権」及び「危険債権」に対する個別貸倒引当金の比率を算出した。

### (3) 保険業法に基づく債権比率（対一般貸付）・・・【連合会算出値】

- 一般貸付に対する保険業法に基づく債権の割合を算出した。債務者の財政状態及び経営成績に特に問題がないとされる正常債権を除くと保険業法に基づく債権には、「破産更生債権及びこれらに準ずる債権」、「危険債権」に加え、「三月以上延滞債権」及び「貸付条件緩和債権」がある（保険業法施行規則第五十九条の二第一項第五号ロ）。

### (4) 有価証券含み益率・・・【各社公表値（②、③）、連合会算出値（①）】

- ① 有価証券含み益率＝有価証券含み損益対有価証券帳簿価額比率  
＝（有価証券のうち時価のあるものの時価÷有価証券のうち時価のあるものに対応した帳簿価額－1）×100
- ② 株式含み益率＝株式含み損益対株式帳簿価額比率  
＝（子会社・関連会社株式とその他有価証券の株式のうち時価のあるものの時価÷子会社・関連会社株式とその他有価証券の株式のうち時価のあるものに対応した帳簿価額－1）×100
- ③ 株式の「含み益ゼロ日経水準」または「含み益ゼロTOPIX水準」とは、国内株式の含み益がゼロになる日経225またはTOPIXの株価水準のことである。  
（一部の社は非開示）

#### (5) 運用利回り等・・・【各社公表値】

- 運用利回りとは、当期に実現した運用収益に基づく利回りのことである。  
運用利回り(%) = {(資産運用収支計+112条評価益<sup>(注)</sup>) ÷ 資産日々平残} × 100
- 利差関係利回りとは、インカムを中心とした収益の利回りのことである。  
利差関係利回り(%) = (利差関係収支 ÷ 資産日々平残) × 100
- 時価利回りとは、実現した運用収益に含み損益を反映させた利回りのことである。  
時価利回り(%) = [資産運用収支計+112条評価益<sup>(注)</sup>+評価差額金(税効果控除前)の増減額+有価証券の含み損益の増減額] ÷ [資産日々平残(帳簿価額ベース) + {2022年度末評価差額金(税効果控除前)+2022年度末有価証券の含み損益+2023年度末評価差額金(税効果控除前)+2023年度末有価証券の含み損益} ÷ 2] × 100

※ 各社公表値は、計算方法等について差異があることに留意する必要がある。

(注) 保険業法第112条に基づいて計上される株式の評価益をいう。保険業法では、市場価格のある株式の時価が帳簿価額を超える場合、監督当局の認可を受けた上で、その全部または一部分について評価益を計上し、責任準備金及び配当準備金として積み立てることが認められている。

#### 〻二解説

運用利回りとは、生命保険会社が保有している一般勘定の資産が、その年に何%で運用されたかを見るための指標である。団体年金の場合、運用利回りの水準等によって配当率は大きく左右される。

#### (6) 保険料・保険金収支差・・・【連合会算出値】

- 保険料等収入額と保険金等支払額の差額である。

#### (7) 基礎利益・・・【各社公表値】

- 基礎利益とは、生命保険会社の本業の期間収益を示す指標の一つで、「経常利益」から有価証券の売却損益などの「キャピタル損益」と「臨時損益」を減じたものと定義されている。(基礎利益=経常収益-キャピタル損益-臨時損益)
- 基礎利益(費差益、利差益、死差益)の内訳を掲載した。  
(一部の社は非開示)

(8) 総資産対比収益率・・・【連合会算出値】

○ 総資産対比収益率＝[基礎利益の額÷{(2022 年度末一般勘定資産額+2023 年度末一般勘定資産額)÷2}]×100

※ 総資産対比収益率は、一般勘定資産額に対する本業の収益性を表したものである。

(9) 逆ざや額・・・【各社公表値】

○ 逆ざや額とは、生命保険会社が見込んでいた運用収益（＝予定利率で算出した運用収益）に対して実際の運用収益などでまかなえなかった金額のことである。

逆ざや額＝{基礎利益上の運用収支等の利回り(%)<sup>(注1)</sup>－平均予定利率(%)<sup>(注2)</sup>}  
×一般勘定責任準備金<sup>(注3)</sup>

ただし、保有契約高の構成割合や資産規模が生命保険会社により異なっているため、単純な横並び比較はできない点に留意する必要がある。

○ 参考として 2022 年度の逆ざや額を記載した。

(一部の社は 2023 年度より非開示)

(注1) 基礎利益上の運用収支等の利回りとは、基礎利益に含まれる一般勘定の運用収支から社員(契約者)配当金積立利息繰入額を控除したものの一般勘定責任準備金に対する利回りのこと。

(注2) 平均予定利率とは、予定利息の一般勘定責任準備金に対する利回りのこと。

(注3) 一般勘定責任準備金は、危険準備金を除く一般勘定部分の責任準備金について、次式により算出。(期始責任準備金+期末責任準備金-予定利息)÷2

(10) ソルベンシー・マージン比率・・・【各社公表値】

○ ソルベンシー・マージン比率＝{ソルベンシー・マージン総額÷(リスクの合計額÷2)}×100

○ 参考として 2022 年度のソルベンシー・マージン比率を記載した。

**ミニ解説**

ソルベンシー・マージン (solvency margin) は「支払余力」という意味。生命保険会社は将来の保険金などの支払いについて責任準備金を積み立てており、通常予測できる範囲のリスクについては責任準備金の範囲内で対応可能。ソルベンシー・マージン比率は、予測を超えて発生するリスク(大災害や株の大暴落等)に対応できる「支払余力」を有しているかどうかを判断するための行政監督上の指標の一つである。

生命保険会社のソルベンシー・マージン比率が 200%を下回った場合には、監督官庁によって早期是正措置がとられ、逆にこの比率が 200%以上であれば、健全性のひとつの基準を満たしていることになる。

(11) 実質純資産額・・・【各社公表値】

- 実質純資産額とは、有価証券や不動産の含み損益などを反映した、いわば時価ベースの資産の合計から、価格変動準備金や危険準備金などの資本性の強い負債を除いた負債の合計を差し引いて算出するものである。生命保険会社の(経営の)継続を前提としている上記ソルベンシー・マージン比率とは違って、生命保険会社が仮に清算されたとして実質的にどれだけの資産が残されているのかがわかる。実質純資産額がマイナスであれば、その生命保険会社は実質債務超過に陥っているということになる。
- ※ ソルベンシー・マージン比率 200%を目途とし、その水準に応じて段階的に「早期是正措置」が定められているが、実質純資産額の大小も加味される。生命保険会社の破綻処理は、生命保険会社の申請や監督官庁の命令で行なわれるが、健全性のチェックには、これらの指標のほか、基礎利益や保険料・保険金収支などのキャッシュフロー状況、保有契約の増減等についても、留意する必要がある。
- 参考として 2022 年度の実質純資産額を記載した。  
(一部の社は 2023 年度より非開示)

(12) 『生保各社の企業年金向けの予定利率一覧』・・・【各社公表値】

- 2024 年 3 月時点の生保各社の企業年金向け商品における、予定利率、配当率についての一覧である。なお、表中の「解約控除の有無」において、「有」の場合は「更生計画又は移転計画に基づく早期解約適用タイプ」、「契約後〇年以下の早期解約適用タイプ」、「定率タイプ」、「金利連動タイプ」のうち該当するものを記載している。
- 配当に関して日本生命と第一生命は、従来の事後的精算という考え方(事業年度(4/1～3/31)における平残に対する配当率(前事業年度における運用実績に基づく配当))を変更し、「年単位の契約応当日(契約日に対応する日)」を基準に、事業年度の途中であっても契約期間に応じて配当が出る仕組みを取り入れ、前事業年度における運用実績に基づき翌事業年度において適用される配当率\*を公表している。そのため、当該一覧では、各社の平仄を合わせることにし、各事業年度において適用された配当率を記載している。
- \* 両社の翌事業年度(2024 年度)において適用される配当率は、以下のとおりである。

|    | 予定利率  | 配当率   | 解約控除の有無    |
|----|-------|-------|------------|
| 日本 | 0.50% | 0.85% | 有(金利連動タイプ) |
| 第一 | 0.25% | 0.67% | 有(金利連動タイプ) |
|    |       | 0.34% | 有(定率タイプ3%) |

- ※ 明治安田生命における企業年金向けの予定利率等変更は 2025 年度からである。

1. 2023年度決算の一般勘定の資産状況

| 区分                      | 日本      | 第一      | 明治安田    |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| <b>① 資産の状況について</b>      |         |         |         |
| ①総資産額(億円)               | 823,232 | 346,705 | 468,232 |
| ②資産構成比(%)               | 100.0   | 100.0   | 100.0   |
| 現預金・コール                 | 1.2     | 2.5     | 2.0     |
| 買現先勘定                   | -       | -       | -       |
| 債券貸借取引支払保証金             | -       | -       | -       |
| 買入金銭債権                  | 0.1     | 0.6     | 0.3     |
| 商品有価証券                  | -       | -       | -       |
| 金銭の信託                   | -       | 0.0     | 0.2     |
| 公社債                     | 37.1    | 51.7    | 39.5    |
| 株式                      | 17.7    | 11.6    | 14.2    |
| 外国公社債                   | 14.4    | 10.8    | 22.3    |
| 外国株式等                   | 12.1    | 4.8     | 6.9     |
| その他の証券                  | 3.8     | 3.6     | 2.5     |
| 貸付金                     | 9.8     | 9.0     | 8.3     |
| 不動産                     | 2.1     | 3.4     | 1.9     |
| 繰延税金資産                  | -       | -       | -       |
| その他                     | 1.7     | 1.9     | 1.8     |
| 貸倒引当金                   | -0.0    | -0.0    | -0.0    |
| 外貨建資産(再掲)               | 25.6    | 13.7    | 31.8    |
| (参考)一般貸付の貸付金に占める比率(%)   | 94.7    | 92.4    | 95.8    |
| 個別貸倒引当金比率               | 21.7    | 22.5    | 59.0    |
| 保険業法に基づく債権比率(対一般貸付)計(%) | 0.4     | 0.1     | 0.6     |
| 破産更生・危険債権               | 0.4     | 0.1     | 0.3     |
| 三月以上延滞債権                | 0.0     | -       | -       |
| 貸付条件緩和債権                | 0.0     | -       | 0.2     |
| <b>② 資産の含み損益の状況について</b> |         |         |         |
| ○有価証券含み益率               |         |         |         |
| 有価証券合計(時価のあるもの)(%)      | 21.7    | 10.8    | 16.5    |
| 株式含み益率(%)               | 237.4   | 248.7   | 323.4   |
| 含み益ゼロ日経水準(円)            | 11,900  | 11,500  | 9,500程度 |
| 含み益ゼロTOPIX水準(ポイント)      | 820     | 790     | 650程度   |
| <b>③ 負債の状況について</b>      |         |         |         |
| ○責任準備金平均利率(%)           |         |         |         |
| 2023年度                  | 非開示     | 1.85    | 1.77    |
| 2022年度                  | 非開示     | 1.89    | 1.71    |
| <b>④ 収益等の状況について</b>     |         |         |         |
| ①運用利回り(%)               |         |         |         |
| 運用利回り                   | 2.00    | 2.08    | 2.67    |
| 利差関係利回り                 | 1.32    | 1.89    | 2.84    |
| 時価利回り                   | 6.82    | 2.03    | 6.66    |
| ②保険料・保険金収支差(億円)         | 9,415   | -2,706  | 628     |
| ③基礎利益(億円)               | 7,087   | 3,310   | 4,989   |
| 費差益                     | 約545    | 非開示     | 非開示     |
| 利差益                     | 約2,808  | 非開示     | 2,682   |
| 死差益(危険差益)               | 約3,733  | 非開示     | 1,895   |
| ④総資産対比収益率(%)            | 0.90    | 0.98    | 1.10    |
| ⑤逆ざや額(億円)               |         |         |         |
| 2023年度                  | なし      | なし      | なし      |
| 2022年度                  | なし      | なし      | なし      |
| <b>⑤ 経営指標の状況について</b>    |         |         |         |
| ①ソルベンシー・マージン比率(%)       |         |         |         |
| 2023年度                  | 980.0   | 865.0   | 994.5   |
| 2022年度                  | 1,019.9 | 865.4   | 980.8   |
| ②実質純資産額(億円)             |         |         |         |
| 2023年度                  | 201,549 | 66,258  | 107,058 |
| 2022年度                  | 168,053 | 66,083  | 86,148  |

| 区分                      | 富国      | 住友       | 太陽       |
|-------------------------|---------|----------|----------|
| <b>① 資産の状況について</b>      |         |          |          |
| ①総資産額(億円)               | 75,100  | 373,813  | 73,076   |
| ②資産構成比(%)               | 100.0   | 100.0    | 100.0    |
| 現預金・コール                 | 5.8     | 3.9      | 7.4      |
| 買現先勘定                   | -       | -        | -        |
| 債券貸借取引支払保証金             | -       | -        | -        |
| 買入金銭債権                  | -       | 1.3      | 1.6      |
| 商品有価証券                  | -       | -        | -        |
| 金銭の信託                   | 0.3     | 0.1      | -        |
| 公社債                     | 39.1    | 38.6     | 38.8     |
| 株式                      | 13.3    | 8.8      | 7.4      |
| 外国公社債                   | 19.3    | 26.8     | 7.8      |
| 外国株式等                   | 8.3     | 9.5      | 17.5     |
| その他の証券                  | 2.9     | 1.4      | 2.0      |
| 貸付金                     | 6.7     | 5.8      | 13.6     |
| 不動産                     | 3.3     | 1.7      | 3.0      |
| 繰延税金資産                  | -       | 0.6      | -        |
| その他                     | 1.1     | 1.6      | 1.1      |
| 貸倒引当金                   | -0.0    | -0.0     | -0.0     |
| 外貨建資産(再掲)               | 27.5    | 32.3     | 25.4     |
| (参考)一般貸付の貸付金に占める比率(%)   | 90.8    | 89.5     | 97.6     |
| 個別貸倒引当金比率               | 60.4    | 45.0     | 156.4    |
| 保険業法に基づく債権比率(対一般貸付)計(%) | 0.3     | 0.0      | 0.1      |
| 破産更生・危険債権               | 0.1     | 0.0      | 0.0      |
| 三月以上延滞債権                | -       | -        | 0.1      |
| 貸付条件緩和債権                | 0.1     | -        | 0.0      |
| <b>② 資産の含み損益の状況について</b> |         |          |          |
| ○有価証券含み益率               |         |          |          |
| 有価証券合計(時価のあるもの)(%)      | 18.3    | 4.3      | 5.5      |
| 株式含み益率(%)               | 167.6   | 132.1    | 101.1    |
| 含み益ゼロ日経水準(円)            | 15,000  | 17,300台  | 20,000程度 |
| 含み益ゼロTOPIX水準(ポイント)      | 1,030   | 1,190台   | 1,370程度  |
| <b>③ 負債の状況について</b>      |         |          |          |
| ○責任準備金平均利率(%)           |         |          |          |
| 2023年度                  | 1.65    | 1.84     | 1.13     |
| 2022年度                  | 1.69    | 1.84     | 1.15     |
| <b>④ 収益等の状況について</b>     |         |          |          |
| ①運用利回り(%)               |         |          |          |
| 運用利回り                   | 2.37    | 2.10     | 1.53     |
| 利差関係利回り                 | 2.32    | 非開示      | 1.24     |
| 時価利回り                   | 6.79    | 3.13     | 3.07     |
| ②保険料・保険金収支差(億円)         | 256     | 1,517    | 104      |
| ③基礎利益(億円)               | 930     | 2,617    | 407      |
| 費差益                     | -245    | 非開示      | 非開示      |
| 利差益                     | 595     | 956      | 非開示      |
| 死差益(危険差益)               | 579     | 1,369    | 非開示      |
| ④総資産対比収益率(%)            | 1.27    | 0.73     | 0.56     |
| ⑤逆ざや額(億円)               |         |          |          |
| 2023年度                  | なし      | なし       | なし       |
| 2022年度                  | なし      | なし       | なし       |
| <b>⑤ 経営指標の状況について</b>    |         |          |          |
| ①ソルベンシー・マージン比率(%)       |         |          |          |
| 2023年度                  | 1,147.0 | 717.6    | 716.2    |
| 2022年度                  | 1,133.8 | 812.8    | 580.9    |
| ②実質純資産額(億円)             |         |          |          |
| 2023年度                  | 21,991  | 約 49,909 | 7,394    |
| 2022年度                  | 17,770  | 約 45,022 | 6,177    |

| 区分                      | 大同       | アクサ     | 大樹     |
|-------------------------|----------|---------|--------|
| <b>① 資産の状況について</b>      |          |         |        |
| ①総資産額(億円)               | 79,057   | 68,031  | 77,310 |
| ②資産構成比(%)               | 100.0    | 100.0   | 100.0  |
| 現預金・コール                 | 3.4      | 1.3     | 9.9    |
| 買現先勘定                   | -        | -       | -      |
| 債券貸借取引支払保証金             | -        | -       | -      |
| 買入金銭債権                  | 0.7      | -       | 0.1    |
| 商品有価証券                  | -        | -       | -      |
| 金銭の信託                   | 0.1      | -       | -      |
| 公社債                     | 51.0     | 45.2    | 41.2   |
| 株式                      | 3.5      | 0.7     | 7.7    |
| 外国公社債                   | 4.2      | 8.5     | 25.1   |
| 外国株式等                   | 18.2     | 27.6    | 0.8    |
| その他の証券                  | 5.1      | 7.4     | 1.4    |
| 貸付金                     | 10.5     | 1.5     | 11.2   |
| 不動産                     | 2.1      | 0.0     | 1.5    |
| 繰延税金資産                  | -        | 0.5     | -      |
| その他                     | 1.4      | 7.3     | 1.1    |
| 貸倒引当金                   | -0.1     | -0.0    | -0.0   |
| 外貨建資産(再掲)               | 25.3     | 3.5     | 28.4   |
| (参考)一般貸付の貸付金に占める比率(%)   | 90.7     | 30.7    | 96.4   |
| 個別貸倒引当金比率               | 100.5    | 4,200.0 | 394.3  |
| 保険業法に基づく債権比率(対一般貸付)計(%) | 0.4      | 0.0     | 0.0    |
| 破産更生・危険債権               | 0.4      | 0.0     | 0.0    |
| 三月以上延滞債権                | -        | -       | -      |
| 貸付条件緩和債権                | 0.0      | -       | -      |
| <b>② 資産の含み損益の状況について</b> |          |         |        |
| ○有価証券含み益率               |          |         |        |
| 有価証券合計(時価のあるもの)(%)      | 1.3      | -4.0    | 9.9    |
| 株式含み益率(%)               | 162.8    | 5.4     | 246.1  |
| 含み益ゼロ日経水準(円)            | 15,400程度 | 非開示     | 非開示    |
| 含み益ゼロTOPIX水準(ポイント)      | 1,050程度  | 非開示     | 非開示    |
| <b>③ 負債の状況について</b>      |          |         |        |
| ○責任準備金平均利率(%)           |          |         |        |
| 2023年度                  | 1.28     | 非開示     | 非開示    |
| 2022年度                  | 1.33     | 非開示     | 2.23   |
| <b>④ 収益等の状況について</b>     |          |         |        |
| ①運用利回り(%)               |          |         |        |
| 運用利回り                   | 1.71     | 1.59    | 3.12   |
| 利差関係利回り                 | 2.07     | 非開示     | 非開示    |
| 時価利回り                   | 2.25     | -1.18   | 3.69   |
| ②保険料・保険金収支差(億円)         | 2,553    | 3,612   | 638    |
| ③基礎利益(億円)               | 865      | 804     | 171    |
| 費差益                     | 非開示      | 非開示     | 26     |
| 利差益                     | 非開示      | 非開示     | -400   |
| 死差益(危険差益)               | 非開示      | 非開示     | 545    |
| ④総資産対比収益率(%)            | 1.13     | 1.19    | 0.23   |
| ⑤逆ざや額(億円)               |          |         |        |
| 2023年度                  | なし       | 74      | 非開示    |
| 2022年度                  | なし       | 43      | 270    |
| <b>⑤ 経営指標の状況について</b>    |          |         |        |
| ①ソルベンシー・マージン比率(%)       |          |         |        |
| 2023年度                  | 1,193.5  | 607.5   | 819.9  |
| 2022年度                  | 1,116.1  | 655.1   | 854.3  |
| ②実質純資産額(億円)             |          |         |        |
| 2023年度                  | 13,126   | 3,743   | 非開示    |
| 2022年度                  | 12,632   | 5,778   | 8,134  |

## 2. 2023年度決算の団体年金区分の資産状況

| 区分                      | 日本      | 第一     | 明治安田     |
|-------------------------|---------|--------|----------|
|                         | 団体年金区分  | 団体年金区分 | 団体年金区分   |
| <b>① 資産の状況について</b>      |         |        |          |
| ①総資産額(億円)               | 138,764 | 47,018 | 85,613   |
| ②資産構成比(%)               | 100.0   | 100.0  | 100.0    |
| 現預金・コール                 | 2.5     | 4.0    | 0.8      |
| 買現先勘定                   | -       | -      | -        |
| 債券貸借取引支払保証金             | -       | -      | -        |
| 買入金銭債権                  | 0.5     | 0.6    | 0.0      |
| 商品有価証券                  | -       | -      | -        |
| 金銭の信託                   | -       | -      | -        |
| 公社債                     | 34.5    | 44.2   | 55.9     |
| 株式                      | 11.8    | 9.1    | 9.0      |
| 外国公社債                   | 16.1    | 15.1   | 19.8     |
| 外国株式等                   | 10.6    | 6.5    | 3.2      |
| その他の証券                  | 4.4     | 2.3    | 0.6      |
| 貸付金                     | 17.6    | 15.3   | 9.4      |
| 不動産                     | 1.2     | 1.7    | 0.9      |
| 繰延税金資産                  | -       | -      | -        |
| その他                     | 0.7     | 1.2    | 0.4      |
| 貸倒引当金                   | -0.0    | -0.0   | -0.0     |
| 外貨建資産(再掲)               | 23.9    | 18.1   | 23.3     |
| (参考)一般貸付の貸付金に占める比率(%)   | 100.0   | 100.0  | 100.0    |
| 個別貸倒引当金比率               | 33.9    | 100.0  | -        |
| 保険業法に基づく債権比率(対一般貸付)計(%) | 0.0     | 0.0    | 0.0      |
| 破産更生・危険債権               | 0.0     | 0.0    | 0.0      |
| 三月以上延滞債権                | 0.0     | -      | -        |
| 貸付条件緩和債権                | 0.0     | -      | -        |
| <b>② 資産の含み損益の状況について</b> |         |        |          |
| ○有価証券含み益率               |         |        |          |
| 有価証券合計(時価のあるもの)(%)      | 16.8    | 10.9   | 6.0      |
| 株式含み益率(%)               | 242.2   | 267.7  | 286.9    |
| 含み益ゼロ日経水準(円)            | 11,800  | 10,800 | 10,400程度 |
| 含み益ゼロTOPIX水準(ポイント)      | 810     | 750    | 720程度    |
| <b>③ 負債の状況について</b>      |         |        |          |
| ○責任準備金平均利率(%)           |         |        |          |
| 2023年度                  | 非開示     | 非開示    | 非開示      |
| 2022年度                  | 非開示     | 非開示    | 非開示      |
| <b>④ 収益等の状況について</b>     |         |        |          |
| ①運用利回り(%)               |         |        |          |
| 運用利回り                   | 1.50    | 2.75   | 1.32     |
| 利差関係利回り                 | 1.09    | 1.83   | 1.52     |
| 時価利回り                   | 5.75    | 3.66   | 1.51     |
| ②保険料・保険金収支差(億円)         | -2,373  | -316   | -1,103   |



| 区分                      | 富国     | 住友     | 太陽       |
|-------------------------|--------|--------|----------|
|                         | 団体年金区分 | 団体年金区分 | 団体年金区分   |
| <b>① 資産の状況について</b>      |        |        |          |
| ①総資産額(億円)               | 25,205 | 11,794 | 11,027   |
| ②資産構成比(%)               | 100.0  | 100.0  | 100.0    |
| 現預金・コール                 | 1.3    | 2.9    | 0.8      |
| 買現先勘定                   | -      | -      | -        |
| 債券貸借取引支払保証金             | -      | -      | -        |
| 買入金銭債権                  | -      | 3.0    | 1.1      |
| 商品有価証券                  | -      | -      | -        |
| 金銭の信託                   | 0.5    | -      | -        |
| 公社債                     | 42.7   | 46.7   | 50.1     |
| 株式                      | 13.4   | -      | 2.5      |
| 外国公社債                   | 18.1   | 23.3   | 7.9      |
| 外国株式等                   | 9.0    | 15.0   | 25.8     |
| その他の証券                  | 3.3    | 2.2    | 1.1      |
| 貸付金                     | 7.9    | 3.5    | 10.1     |
| 不動産                     | 3.4    | -      | 0.2      |
| 繰延税金資産                  | -      | 0.8    | -        |
| その他                     | 0.5    | 2.6    | 0.5      |
| 貸倒引当金                   | -0.0   | -0.0   | -0.0     |
| 外貨建資産(再掲)               | 27.5   | 21.6   | 32.9     |
| (参考)一般貸付の貸付金に占める比率(%)   | 100.0  | 100.0  | 100.0    |
| 個別貸倒引当金比率               | 44.8   | -      | 733.3    |
| 保険業法に基づく債権比率(対一般貸付)計(%) | 0.2    | -      | 0.0      |
| 破産更生・危険債権               | 0.1    | -      | 0.0      |
| 三月以上延滞債権                | -      | -      | 0.0      |
| 貸付条件緩和債権                | 0.1    | -      | 0.0      |
| <b>② 資産の含み損益の状況について</b> |        |        |          |
| ○有価証券含み益率               |        |        |          |
| 有価証券合計(時価のあるもの)(%)      | 19.4   | -3.1   | 2.8      |
| 株式含み益率(%)               | 170.2  | -      | 94.1     |
| 含み益ゼロ日経水準(円)            | 14,900 | -      | 20,700程度 |
| 含み益ゼロTOPIX水準(ポイント)      | 1,020  | -      | 1,400程度  |
| <b>③ 負債の状況について</b>      |        |        |          |
| ○責任準備金平均利率(%)           |        |        |          |
| 2023年度                  | 非開示    | 1.17   | 1.19     |
| 2022年度                  | 非開示    | 1.16   | 1.16     |
| <b>④ 収益等の状況について</b>     |        |        |          |
| ①運用利回り(%)               |        |        |          |
| 運用利回り                   | 2.90   | -0.55  | 1.38     |
| 利差関係利回り                 | 2.66   | 非開示    | 1.99     |
| 時価利回り                   | 7.12   | 0.12   | 2.94     |
| ②保険料・保険金収支差(億円)         | -241   | -92    | 1,490    |

| 区分                      | 大同     | アクサ    | 大樹     |
|-------------------------|--------|--------|--------|
|                         | 団体年金区分 | 団体年金区分 | 団体年金区分 |
| <b>① 資産の状況について</b>      |        |        |        |
| ①総資産額(億円)               | 6,040  | 5,285  | 1,712  |
| ②資産構成比(%)               | 100.0  | 100.0  | 100.0  |
| 現預金・コール                 | 6.1    | -      | 24.0   |
| 買現先勘定                   | -      | -      | -      |
| 債券貸借取引支払保証金             | -      | -      | -      |
| 買入金銭債権                  | 0.8    | -      | -      |
| 商品有価証券                  | -      | -      | -      |
| 金銭の信託                   | -      | -      | -      |
| 公社債                     | 66.1   | 63.9   | 35.3   |
| 株式                      | 0.1    | 0.6    | 9.1    |
| 外国公社債                   | 3.3    | 0.1    | 13.3   |
| 外国株式等                   | 3.6    | 31.7   | -      |
| その他の証券                  | 0.2    | 2.2    | 3.1    |
| 貸付金                     | 18.4   | 1.2    | 12.0   |
| 不動産                     | -      | 0.4    | 0.8    |
| 繰延税金資産                  | 0.7    | -      | -      |
| その他                     | 0.7    | -      | 2.4    |
| 貸倒引当金                   | -0.0   | -0.0   | -0.0   |
| 外貨建資産(再掲)               | 4.5    | -      | 13.4   |
| (参考)一般貸付の貸付金に占める比率(%)   | 100.0  | 100.0  | 100.0  |
| 個別貸倒引当金比率               | -      | -      | -      |
| 保険業法に基づく債権比率(対一般貸付)計(%) | 0.0    | -      | -      |
| 破産更生・危険債権               | 0.0    | -      | -      |
| 三月以上延滞債権                | -      | -      | -      |
| 貸付条件緩和債権                | 0.0    | -      | -      |
| <b>② 資産の含み損益の状況について</b> |        |        |        |
| ○有価証券含み益率               |        |        |        |
| 有価証券合計(時価のあるもの)(%)      | -7.0   | -1.8   | 14.4   |
| 株式含み益率(%)               | 非開示    | -0.2   | 270.8  |
| 含み益ゼロ日経水準(円)            | 非開示    | 非開示    | 非開示    |
| 含み益ゼロTOPIX水準(ポイント)      | 非開示    | 非開示    | 非開示    |
| <b>③ 負債の状況について</b>      |        |        |        |
| ○責任準備金平均利率(%)           |        |        |        |
| 2023年度                  | 0.75   | 非開示    | 非開示    |
| 2022年度                  | 0.75   | 非開示    | 0.88   |
| <b>④ 収益等の状況について</b>     |        |        |        |
| ①運用利回り(%)               |        |        |        |
| 運用利回り                   | 0.76   | 0.87   | -2.15  |
| 利差関係利回り                 | 0.76   | 非開示    | 非開示    |
| 時価利回り                   | -1.69  | -0.24  | 2.69   |
| ②保険料・保険金収支差(億円)         | -222   | -57    | 非開示    |

### 3. 過去5年の推移

ソルベンシーマージン比率

(%)

|      | 2019年度  | 2020年度  | 2021年度  | 2022年度  | 2023年度  |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 日本   | 979.2   | 1,007.5 | 1,059.7 | 1,019.9 | 980.0   |
| 第一   | 984.4   | 937.2   | 907.3   | 865.4   | 865.0   |
| 明治安田 | 1,069.3 | 1,069.1 | 1,061.6 | 980.8   | 994.5   |
| 富国   | 1,290.8 | 1,261.6 | 1,234.2 | 1,133.8 | 1,147.0 |
| 住友   | 873.6   | 840.5   | 809.0   | 812.8   | 717.6   |
| 太陽   | 805.5   | 852.8   | 734.2   | 580.9   | 716.2   |
| 大同   | 1,335.3 | 1,293.5 | 1,203.8 | 1,116.1 | 1,193.5 |
| アクサ  | 732.8   | 753.0   | 761.1   | 655.1   | 607.5   |
| 大樹   | 1,177.8 | 1,175.2 | 980.8   | 854.3   | 819.9   |

基礎利益

(億円)

|      | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 日本   | 6,475  | 6,565  | 7,966  | 4,988  | 7,087  |
| 第一   | 4,221  | 4,805  | 4,964  | 2,571  | 3,310  |
| 明治安田 | 5,916  | 5,502  | 6,019  | 3,716  | 4,989  |
| 富国   | 834    | 843    | 858    | 472    | 930    |
| 住友   | 3,715  | 3,476  | 3,611  | 2,363  | 2,617  |
| 太陽   | 543    | 527    | 551    | 212    | 407    |
| 大同   | 1,169  | 1,116  | 1,316  | 750    | 865    |
| アクサ  | 590    | 539    | 931    | 650    | 804    |
| 大樹   | 347    | 320    | 449    | 204    | 171    |

有価証券含み益率（一般勘定）

(%)

|      | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 日本   | 19.4   | 24.3   | 19.7   | 15.0   | 21.7   |
| 第一   | 20.1   | 19.7   | 15.5   | 10.6   | 10.8   |
| 明治安田 | 17.9   | 19.7   | 15.8   | 11.3   | 16.5   |
| 富国   | 14.0   | 16.8   | 13.9   | 11.9   | 18.3   |
| 住友   | 13.5   | 13.2   | 8.7    | 3.5    | 4.3    |
| 太陽   | 9.0    | 10.3   | 7.5    | 3.1    | 5.5    |
| 大同   | 8.3    | 10.4   | 7.0    | 1.5    | 1.3    |
| アクサ  | 8.3    | 6.6    | 3.1    | -0.8   | -4.0   |
| 大樹   | 9.2    | 13.6   | 11.6   | 6.4    | 9.9    |

時価利回り（団体年金区分）

(%)

|      | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 日本   | 0.09   | 5.29   | 0.33   | -1.33  | 5.75   |
| 第一   | 0.78   | 4.08   | -0.43  | -2.33  | 3.66   |
| 明治安田 | -0.40  | 2.82   | -1.88  | -2.18  | 1.51   |
| 富国   | 0.23   | 5.00   | 0.81   | 0.08   | 7.12   |
| 住友   | 0.99   | 2.15   | -2.81  | -4.10  | 0.12   |
| 太陽   | 0.63   | 2.48   | -0.14  | -1.81  | 2.94   |
| 大同   | -0.56  | 2.04   | -0.99  | -2.67  | -1.69  |
| アクサ  | -0.48  | 0.62   | -0.47  | -1.03  | -0.24  |
| 大樹   | 0.47   | 2.97   | -1.77  | -3.96  | 2.69   |

#### 4. 企業年金向け商品の予定利率一覧(2024年3月末時点)

##### 【確定給付企業年金の部】

|      | 確定給付企業年金向け商品の概要 |              |              |              |              |        |              |              |              |              |              |
|------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|      | 商品名             | 予定利率         | '19年度<br>配当率 | '20年度<br>配当率 | '21年度<br>配当率 |        | '22年度<br>配当率 | '23年度<br>配当率 | 過去3年<br>単純平均 | 過去5年<br>単純平均 | 解約控除の有無      |
|      |                 |              |              |              | (~9月)        | (10月~) |              |              |              |              |              |
| 日本   | 確定給付企業年金保険      | (1.25%)      | 0.29%        | 1.24%        | 0.25%        |        | 0.00%        | 0.32%        | 0.50%        | 有(金利連動タイプ)   |              |
|      |                 | 0.50%        |              |              |              |        | 0.70%        |              |              |              |              |
| 第一   | 確定給付企業年金保険      | (1.25%)      | 0.14%        | 0.00%        | 0.00%        |        |              | 0.62%        | 0.40%        | 有(金利連動タイプ)   |              |
|      |                 | 0.25%        |              |              |              | 0.85%  | 0.75%        |              |              |              | 0.69%        |
|      |                 | (1.25%)      | 0.07%        | 0.00%        | 0.00%        |        |              | 0.31%        | 0.20%        | 有(定率タイプ3%)   |              |
|      |                 | 0.25%        |              |              |              | 0.43%  | 0.37%        |              |              |              | 0.34%        |
| 明治安田 | 確定給付企業年金保険      | 1.25%        | 0.00%        | 0.30%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.06%        | 有(金利連動タイプ)   |              |
| 富国   | 確定給付企業年金保険      | 1.30%        | 0.30%        | 0.60%        | 0.30%        |        | 0.30%        | 0.50%        | 0.37%        | 0.40%        | 有(定率タイプ2.6%) |
| 住友   | 確定給付企業年金保険      | 短期金利を基準に毎月変更 | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 無            |
|      | 確定給付企業年金保険(02)  | 1.25%        | 0.02%        | 0.08%        | 0.18%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.06%        | 0.06%        | 有(金利連動タイプ)   |
| 太陽   | 確定給付企業年金保険      | 1.25%        | 0.10%        | 0.10%        | 0.10%        |        | 0.10%        | 0.10%        | 0.10%        | 0.10%        | 有(金利連動タイプ)   |
| 大同   | 確定給付企業年金保険      | 0.75%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 有(金利連動タイプ)   |
| アクサ  | 確定給付企業年金保険      | 1.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 有(定率タイプ3%)   |
| 大樹   | 確定給付企業年金保険      | 短期金利を基準に毎月変更 | 0.05%        | 0.05%        | 0.05%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.02%        | 0.03%        | 無            |

- \* 各年度とも、事業年度(4/1~3/31)における配当率。
- \* 各社の過去3年、5年平均は配当率の単純平均の値(小数点3位以下を四捨五入)。
- \* 日本生命の商品名「確定給付企業年金保険(無配当)」は無配当商品であるため非掲載。

【厚生年金基金の部】

|      | 厚生年金基金向け商品の概要 |                  |              |              |              |        |              |              |              |              |                          |
|------|---------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|
|      | 商品名           | 予定利率             | '19年度<br>配当率 | '20年度<br>配当率 | '21年度<br>配当率 |        | '22年度<br>配当率 | '23年度<br>配当率 | 過去3年<br>単純平均 | 過去5年<br>単純平均 | 解約控除の有無                  |
|      |               |                  |              |              | (~9月)        | (10月~) |              |              |              |              |                          |
| 日本   | 厚生年金基金保険      | 0.75%            | 0.25%        | 1.06%        | 0.25%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.08%        | 0.31%        | 有 早期解約適用タイプ<br>(契約後5年以下) |
|      | 厚生年金基金保険(H14) | (1.25%)<br>0.50% | 0.29%        | 1.24%        | 0.25%        |        | 0.00%        | 0.70%        | 0.32%        | 0.50%        | 有(金利連動タイプ)               |
| 第一   | 厚生年金基金保険      | 0.75%            | 0.04%        | 0.00%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.01%        | 有 早期解約適用タイプ<br>(契約後5年以下) |
|      | 厚生年金基金保険(H14) | (1.25%)<br>0.25% | 0.14%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.85%  | 0.75%        | 0.69%        | 0.62%        | 0.40%        | 有(金利連動タイプ)               |
|      |               | (1.25%)<br>0.25% | 0.07%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.43%  | 0.37%        | 0.34%        | 0.31%        | 0.20%        | 有(定率タイプ3%)               |
|      |               |                  |              |              |              |        |              |              |              |              |                          |
| 明治安田 | 厚生年金基金保険      | 0.75%            | 0.00%        | 0.24%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.05%        | 有 早期解約適用タイプ<br>(契約後5年以下) |
|      | 厚生年金基金保険(H14) | 1.25%            | 0.00%        | 0.30%        | 0.00%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%        | 0.06%        | 有(金利連動タイプ)               |
| 富国   | 厚生年金基金保険      | 1.00%            | 0.20%        | 0.20%        | 0.20%        |        | 0.20%        | 0.20%        | 0.20%        | 0.20%        | 有 早期解約適用タイプ<br>(契約後5年以下) |
|      | 厚生年金基金保険(H14) | 1.30%            | 0.30%        | 0.60%        | 0.30%        |        | 0.30%        | 0.50%        | 0.37%        | 0.40%        | 有(定率タイプ2.6%)             |
| 住友   | 厚生年金基金保険      | 0.75%            | 0.02%        | 0.08%        | 0.18%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.06%        | 0.06%        | 有 早期解約適用タイプ<br>(契約後5年以下) |
|      | 厚生年金基金保険(H14) | 1.25%            | 0.02%        | 0.08%        | 0.18%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.06%        | 0.06%        | 有(金利連動タイプ)               |
| 太陽   |               |                  |              |              |              |        |              |              |              |              |                          |
| 大同   |               |                  |              |              |              |        |              |              |              |              |                          |
| アクサ  |               |                  |              |              |              |        |              |              |              |              |                          |
| 大樹   | 厚生年金基金保険      | 0.75%            | 0.05%        | 0.05%        | 0.05%        |        | 0.00%        | 0.00%        | 0.02%        | 0.03%        | 有 早期解約適用タイプ<br>(契約後5年以下) |

\* 各年度とも、事業年度(4/1~3/31)における配当率。

\* 各社の過去3年、5年平均は配当率の単純平均の値(小数点3位以下を四捨五入)。