

# 2015年3月末ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー： プロテクティブ社に係る感応度の追加開示

2015年7月3日

第一生命保険株式会社

一生涯のパートナー

**第一生命**

## 2015年3月末ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー（EEV）： プロテクティブ社に係る感応度の追加開示

---

- 2015年5月20日付で開示した「2015年3月末ヨーロッパ・エンベディッド・バリューの開示について」において、開示に含めていなかったプロテクティブ社の感応度の一部について、2頁枠囲み部分の通り追加で開示します。
- なお、今回追加開示するプロテクティブ社の感応度を第一生命グループの感応度に反映した場合の結果は、3頁枠囲み部分の通りです。

# プロテクティブ社のEEV感応度(2015年2月1日)

(億円)

| 前提条件                   | EEV感応度(上段:変化額、下段:変化率) |             |               |
|------------------------|-----------------------|-------------|---------------|
|                        |                       | 修正純資産       | 保有契約価値        |
| リスク・フリー・レート50bp上昇      | 59<br>1%              | 14<br>0%    | 45<br>1%      |
| リスク・フリー・レート50bp低下      | △ 109<br>△ 2%         | △ 6<br>△ 0% | △ 102<br>△ 2% |
| 株式・不動産価値10%下落          | △ 80<br>△ 2%          | 0<br>0%     | △ 80<br>△ 2%  |
| 事業費率(維持費)10%減少         | 148<br>3%             | 0<br>0%     | 148<br>3%     |
| 解約失効率10%減少             | △ 122<br>△ 2%         | 0<br>0%     | △ 122<br>△ 2% |
| 保険事故発生率(死亡保険)5%低下      | 220<br>4%             | 0<br>0%     | 220<br>4%     |
| 保険事故発生率(年金保険)5%低下      | △ 46<br>△ 1%          | 0<br>0%     | △ 46<br>△ 1%  |
| 必要資本を法定最低水準に変更         | 639<br>13%            | 71<br>1%    | 568<br>11%    |
| 株式・不動産価値のボラティリティ25%上昇  | △ 114<br>△ 2%         | -<br>-      | △ 114<br>△ 2% |
| 金利スワップションのボラティリティ25%上昇 | △ 2<br>△ 0%           | -<br>-      | △ 2<br>△ 0%   |
| 割引率50bp上昇              | △ 128<br>△ 3%         | -<br>-      | △ 128<br>△ 3% |
| 割引率50bp低下              | 136<br>3%             | -<br>-      | 136<br>3%     |
| プロテクティブ社のEEV           | 5,029                 |             |               |

## 第一生命グループのEEV感応度(2015年3月末)

(億円)

&lt;参考&gt;

| 前提条件                   | EEV感応度(上段:変化額、下段:変化率) |                   |                   | 新契約<br>価値      | EEV感応度<br>(14/3末) |
|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                        |                       | 修正純資産             | 保有契約価値            |                |                   |
| リスク・フリー・レート50bp上昇      | 3,522<br>6%           | △ 12,144<br>△ 21% | 15,666<br>27%     | 580<br>21%     | 2,070<br>5%       |
| リスク・フリー・レート50bp低下      | △ 4,552<br>△ 8%       | 9,691<br>17%      | △ 14,244<br>△ 25% | △ 634<br>△ 23% | △ 3,002<br>△ 7%   |
| 株式・不動産価値10%下落          | △ 4,194<br>△ 7%       | △ 4,151<br>△ 7%   | △ 43<br>△ 0%      | 2<br>0%        | △ 3,360<br>△ 8%   |
| 事業費率(維持費)10%減少         | 2,053<br>4%           | 0<br>0%           | 2,052<br>4%       | 165<br>6%      | 1,742<br>4%       |
| 解約失効率10%減少             | 1,909<br>3%           | 0<br>0%           | 1,909<br>3%       | 295<br>11%     | 2,057<br>5%       |
| 保険事故発生率(死亡保険)5%低下      | 1,875<br>3%           | 14<br>0%          | 1,861<br>3%       | 105<br>4%      | 1,562<br>4%       |
| 保険事故発生率(年金保険)5%低下      | △ 226<br>△ 0%         | 0<br>0%           | △ 225<br>△ 0%     | 0<br>0%        | △ 147<br>△ 0%     |
| 必要資本を法定最低水準に変更         | 932<br>2%             | 71<br>0%          | 861<br>1%         | 21<br>1%       | 312<br>1%         |
| 株式・不動産価値のボラティリティ25%上昇  | △ 437<br>△ 1%         | -<br>-            | △ 437<br>△ 1%     | △ 3<br>△ 0%    | △ 295<br>△ 1%     |
| 金利スワップションのボラティリティ25%上昇 | △ 167<br>△ 0%         | -<br>-            | △ 167<br>△ 0%     | △ 6<br>△ 0%    | △ 114<br>△ 0%     |
| 第一生命グループのEEV           | 57,796                |                   |                   | 2,740          | 42,947            |