

2018年度 変額年金保険(特別勘定)決算のお知らせ



- 当資料は、特別勘定の運用状況等を報告するための資料であり、生命保険契約の募集または特別勘定が保有する投資信託の勧誘を目的とするものではありません。
- この商品は、特別勘定の運用実績に基づいて年金額、積立金額、解約返戻金額等が日々変動(増減)する個人変額年金保険(生命保険)です。
- 当資料に記載された過去の運用実績に関するいかなる内容も、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

当社では、ご契約の申込時や各種お手続きにおいて、保険料などを現金でお預かりすることはありません。お客さまが保険金などをお受取り後に新たなご契約にご加入される際にも、保険料を現金や小切手でお預かりすることや、個人名義や代理店名義の口座など、当社名義以外の口座にお振込をお願いすることはありません。ご心配・ご不審な点がございましたら、下記コールセンターまでご連絡をお願いします。

お電話でのお問い合わせ先

ジブラルタ生命コールセンター

●一般のお客さま

ミナ ジブ ロック
0120-37-2269 通話料無料

●教職員のお客さま

ミナ キョウ イ ク
0120-37-9419 通話料無料

受付時間 平日 8:30～20:00 / 土曜 9:00～17:00 (日・祝・12/31～1/3を除く)

※コールセンターの受付時間は2019年9月2日(月)から、平日9:00～18:00に変更させていただきます。

2019年7月作成



Gibraltar
ジブラルタ生命

ご契約者のみなさまへ

弊社保険につきまして、日頃よりご愛顧、ご継続をいただき誠にありがとうございます。
さて、2018年度の決算を終えましたので、特別勘定についての決算概要をご報告申し上げます。当期の特別勘定の運用につきましては以下のとおりとなっております。

今後ともご期待にお応えすべく運用力の強化に努めてまいりますので、一層のお引き立ての程よろしくお願い申し上げます。

1. 市場動向(2018年4月1日～2019年3月31日)

【市場動向】

2018年度の相場は、米中貿易交渉やBrexit等の政治リスクや、各国金融政策への思惑に振られました。
国内株式市場は、堅調な米国株式市場が相場の下支えとなる局面もありましたが、年末にかけてはグローバルにリスクオフムードが拡大する中で下落しました。年明け以降は、グローバルに中央銀行がハト派化したことを受けて反発上昇しました。国内債券は、年央に日銀金融政策決定会合で長期金利変動幅の拡大容認が決定されたことから一時的に利回りが上昇する局面がありましたが、2018年末に市場がリスクオフに傾いたことや、2018年度第4四半期においてグローバルに中央銀行がハト派化したことで利回りの低下が進みました。
米国株式市場は、2018年度前半は、相対的に堅調なマクロ経済環境から上昇基調をたどりました。ただし、2018年の年末に向けて、米中貿易交渉やBrexitに関する不透明感からリスクオフの展開となり大幅に下落しました。その後、2018年度第4四半期には、米連邦準備理事会がハト派化したこともあり、反発しました。米国債券は、年度前半は堅調なマクロ経済環境から利回りが上昇しました。その後、2018年末に市場がリスクオフに傾いたことや、2018年度第4四半期に米連邦準備理事会がハト派化したことで利回りの低下が進みました。

○最低年金原資保証タイプ

- (1) 当期の運用方針及び運用内容
- 運用の基本方針は、国内外の株式・国内外の公社債・短期金融商品等を組み合わせ、リスク低減に努めつつ中長期的な運用成果を目指しております。資産配分は「株式30%、債券(含、短期金融商品等)70%」を基本配分とした上で市場環境等の変化に対応するために、±20%程度の範囲内で基本資産配分に対する許容範囲を設けております。また、株式及び債券の内訳はリスクを抑制するため主に円貨建有価証券等で行います。
- 当期につきましては上記の基本方針の下、債券(含、短期金融商品等)部分についてマイナス金利環境に配慮したポートフォリオを構築し運用を行ってまいりました。
- また、上記のような市場動向の下、今期のユニットバリューの伸び率は▲0.91%となりました。

- (2) 来期の運用方針
- 運用の基本方針については当期と変更はございません。また、来期の運用方針につきましても基本方針に基づいて運用を行ってまいります。

○特別勘定選択タイプ

- (1) 当期の運用方針及び運用内容
- 運用の基本方針は、ワールド・ミックス40、ワールド・ミックス60、ワールド・ミックス80については主として日本の株式・公社債等および海外の株式・公社債等を運用対象とする投資信託を組み合わせることにより、リスクの低減に努めつつ中長期的な運用成果を目指しております。基本資産配分及び資産別配分につきましては表1の通りです。また、市場環境の変化に対応するため±5%程度の範囲内で基本資産配分に対する許容範囲を設けております。また、マネープールについては円建ての短期金融商品等で運用し、流動性を十分配慮した運用を目指しております。
- 当期につきましても上記の基本方針の下で運用を行ってまいりました。また、上記のような市場動向の下で、資産配分を基本資産配分の許容範囲内に収めつつ、投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行った結果、当期のユニットバリューの伸び率は、ワールド・ミックス40で+0.31%、ワールド・ミックス60で+0.07%、ワールド・ミックス80で▲1.10%となりました。
- (2) 来期の運用方針
- 運用の基本方針については当期と変更はございません。また、来期の運用方針につきましても基本方針に基づいて運用を行ってまいります。

〈表1〉

〈基本資産配分〉

特別勘定名	株式	債券(含、短期金融商品等)
ワールド・ミックス40(バランス指向)	40%	60%
ワールド・ミックス60(成長指向)	60%	40%
ワールド・ミックス80(積極指向)	80%	20%

〈資産別配分〉

特別勘定名	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
ワールド・ミックス40(バランス指向)	27%	13%	30%	30%
ワールド・ミックス60(成長指向)	40%	20%	20%	20%
ワールド・ミックス80(積極指向)	60%	20%	16%	4%

2. 保有契約高

区分	件数	金額(百万円)
最低年金原資保証タイプ	18	61
特別勘定選択タイプ	17	50
合計	35	112

3. ユニットバリューと運用利回りの推移

	最低年金原資保証タイプ		ワールド・ミックス40		ワールド・ミックス60		ワールド・ミックス80	
	ユニットバリュー	運用利回り	ユニットバリュー	運用利回り	ユニットバリュー	運用利回り	ユニットバリュー	運用利回り
2018年3月末	123.7332		150.2095		158.0678		153.4869	
2018年4月末	124.8715	0.92%	152.8320	1.75%	161.9246	2.44%	157.7704	2.79%
2018年5月末	124.3360	0.49%	151.1846	0.65%	160.2788	1.40%	156.3479	1.86%
2018年6月末	123.9415	0.17%	150.9980	0.52%	159.3036	0.78%	154.2447	0.49%
2018年7月末	124.1566	0.34%	153.3985	2.12%	163.2892	3.30%	158.9177	3.54%
2018年8月末	123.2300	-0.41%	151.5468	0.89%	160.9490	1.82%	156.3007	1.83%
2018年9月末	125.0449	1.06%	155.3491	3.42%	166.6159	5.41%	162.7032	6.00%
2018年10月末	121.3305	-1.94%	148.1043	-1.40%	155.9678	-1.33%	150.5340	-1.92%
2018年11月末	122.0498	-1.36%	150.4413	0.15%	159.1259	0.67%	153.9484	0.30%
2018年12月末	119.0257	-3.80%	141.4822	-5.81%	145.6893	-7.83%	138.7045	-9.63%
2019年1月末	121.0481	-2.17%	146.6821	-2.35%	152.9442	-3.24%	146.4190	-4.60%
2019年2月末	122.0558	-1.36%	149.5800	-0.42%	156.9432	-0.71%	150.5995	-1.88%
2019年3月末	122.6035	-0.91%	150.6684	0.31%	158.1751	0.07%	151.7946	-1.10%

(注) ユニットバリューとは、各特別勘定の運用開始時を100として、「持ち分1口当たりの価値」を意味します。
 運用利回りはユニットバリューの2018年3月末からの伸び率を記載しております。
 マネープールについては2018年度の残高はございません。

4. 資産の内訳

(2017年度末)

(単位：千円、%)

区分	最低年金原資保証タイプ		ワールド・ミックス40		ワールド・ミックス60		ワールド・ミックス80	
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・コールローン	61,745	1.6	1,132	1.8	108	1.0	2,378	7.2
公社債	2,621,519	67.7	—	—	—	—	—	—
株式	1,153,316	29.8	—	—	—	—	—	—
外国公社債	—	—	—	—	—	—	—	—
外国株式等	—	—	—	—	—	—	—	—
その他の証券	—	—	62,155	96.3	10,720	97.3	30,757	92.8
貸付金	—	—	—	—	—	—	—	—
その他	37,308	1.0	1,250	1.9	193	1.8	—	—
合計	3,873,890	100.0	64,538	100.0	11,022	100.0	33,136	100.0

(2018年度末)

(単位：千円、%)

区分	最低年金原資保証タイプ		ワールド・ミックス40		ワールド・ミックス60		ワールド・ミックス80	
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・コールローン	128,811	3.4	1,193	2.3	363	3.3	2,008	6.1
公社債	2,516,114	65.8	—	—	—	—	—	—
株式	1,162,124	30.4	—	—	—	—	—	—
外国公社債	—	—	—	—	—	—	—	—
外国株式等	—	—	—	—	—	—	—	—
その他の証券	—	—	49,809	95.5	10,472	94.9	30,762	93.9
貸付金	—	—	—	—	—	—	—	—
その他	15,367	0.4	1,163	2.2	193	1.8	—	—
合計	3,822,419	100.0	52,166	100.0	11,029	100.0	32,770	100.0

(注) 2018年度末、2017年度末ともマネープールの残高はございません。

5. 運用収支状況(2018年4月1日～2019年3月31日)

(単位:千円)

項目	最低年金原資保証タイプ		ワールド・ミックス40		ワールド・ミックス60		ワールド・ミックス80	
	金 額		金 額		金 額		金 額	
	2017年度	2018年度	2017年度	2018年度	2017年度	2018年度	2017年度	2018年度
利息配当金等収入	40,082	48,169	—	3,952	618	228	—	—
有価証券売却益	74,141	16,245	—	—	—	—	—	—
有価証券償還益	—	—	—	—	—	—	—	—
有価証券評価益	299,740	272,866	18,216	15,122	4,480	4,381	10,929	10,935
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	17,589	18,102	—	—	—	—	—	—
有価証券償還損	—	—	—	—	—	—	—	—
有価証券評価損	202,834	311,794	14,543	18,216	4,137	4,480	8,075	10,929
為替差損	—	—	—	—	—	—	—	—
金融派生商品費用	—	—	—	—	—	—	—	—
その他の費用	60	23	—	—	—	—	—	—
収 支 差 計	193,481	7,361	3,672	858	961	128	2,854	5

(注) 2018年度末、2017年度末ともマネープールの残高はございません。

6. 国内公社債主要銘柄

○最低年金原資保証タイプ

(1) 銘柄の明細 (保有上位10銘柄)

順位	銘柄名	種別	額面(千円)	時価単価	時価額(千円)	構成比(%)
1	第324回 利付国債(10年)	国 債	294,000	103.24	303,525	12.1
2	第124回 利付国債(5年)	国 債	248,000	100.34	248,848	9.9
3	第352回 利付国債(10年)	国 債	200,000	102.06	204,117	8.1
4	第332回 利付国債(10年)	国 債	165,000	103.84	171,331	6.8
5	第113回 利付国債(20年)	国 債	133,000	122.70	163,185	6.5
6	第326回 利付国債(10年)	国 債	115,000	103.39	118,901	4.7
7	第127回 利付国債(5年)	国 債	107,000	100.55	107,591	4.3
8	第 29回 利付国債(30年)	国 債	75,000	139.27	104,455	4.2
9	第118回 利付国債(20年)	国 債	77,000	122.78	94,542	3.8
10	第154回 利付国債(20年)	国 債	81,000	116.13	94,066	3.7

(2) 種類別保有状況

(単位:千円、%)

項 目	2017年度末		2018年度末	
	時価額	構成比	時価額	構成比
国 債	2,621,519	100.0	2,516,114	100.0

○特別勘定選択タイプ

2018年度末、2017年度末とも国内公社債は保有しておりません。

7. 国内株式主要銘柄

○最低年金原資保証タイプ

(1) 保有上位30銘柄

(単位:株、千円、%)

順位	銘柄名	2018年度末				
		業種	株数	時価単価	時価額	構成比
1	トヨタ自動車	輸送用機器	5,700	6,487	36,975	3.2
2	ソフトバンクグループ	情報・通信業	2,100	10,745	22,564	1.9
3	キーエンス	電気機器	300	68,970	20,691	1.8
4	三菱UFJフィナンシャルグループ	銀行業	35,000	550	19,250	1.7
5	日本電信電話	情報・通信業	3,400	4,703	15,990	1.4
6	ソニー	電気機器	3,400	4,645	15,793	1.4
7	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3,500	3,876	13,566	1.2
8	本田技研工業	輸送用機器	4,200	2,995	12,579	1.1
9	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	66,500	171	11,391	1.0
10	リクルートホールディングス	サービス業	3,500	3,161	11,063	1.0
11	三菱商事	卸売業	3,500	3,074	10,759	0.9
12	KDDI	情報・通信業	4,400	2,385	10,494	0.9
13	花王	化学	1,200	8,718	10,461	0.9
14	東海旅客鉄道	陸運業	400	25,710	10,284	0.9
15	東京海上ホールディングス	保険業	1,800	5,362	9,651	0.8
16	東日本旅客鉄道	陸運業	900	10,680	9,612	0.8
17	任天堂	その他製品	300	31,560	9,468	0.8
18	ファナック	電気機器	500	18,880	9,440	0.8
19	ダイキン工業	機械	700	12,970	9,079	0.8
20	武田薬品工業	医薬品	2,000	4,521	9,042	0.8
21	キヤノン	電気機器	2,700	3,213	8,675	0.7
22	NTTドコモ	情報・通信業	3,500	2,452	8,580	0.7
23	日本電産	電気機器	600	14,025	8,415	0.7
24	信越化学工業	化学	900	9,280	8,352	0.7
25	セブン&アイホールディングス	小売業	2,000	4,176	8,352	0.7
26	SMC	機械	200	41,530	8,306	0.7
27	村田製作所	電気機器	1,500	5,512	8,268	0.7
28	日立製作所	電気機器	2,300	3,585	8,245	0.7
29	資生堂	化学	1,000	7,987	7,987	0.7
30	日本たばこ産業	食料品	2,900	2,745	7,960	0.7

(2) 業種別保有状況

(単位:千円、%)

業種名	2017年度末		2018年度末	
	時価額	構成比	時価額	構成比
水産・農林	1,268	0.1	1,832	0.2
鉱業	4,166	0.4	3,434	0.3
建設業	38,036	3.3	35,987	3.1
食料品	51,019	4.4	51,611	4.4
繊維製品	7,655	0.7	8,314	0.7
パルプ・紙	3,126	0.3	3,719	0.3
化学	86,843	7.5	85,887	7.4
医薬品	53,997	4.7	58,702	5.1
石油石炭製品	7,887	0.7	7,067	0.6
ゴム製品	10,546	0.9	9,297	0.8
ガラス土石製品	10,636	0.9	10,287	0.9
鉄鋼	12,783	1.1	11,141	1.0
非鉄金属	10,718	0.9	9,346	0.8
金属製品	9,203	0.8	7,008	0.6
機械	61,014	5.3	61,315	5.3
電気機器	160,396	13.9	156,921	13.5
輸送用機器	101,880	8.8	90,206	7.8
精密機器	18,164	1.6	24,237	2.1
その他製品	25,942	2.2	22,156	1.9
電気・ガス業	18,434	1.6	22,839	2.0
陸運業	43,659	3.8	56,210	4.8
海運業	2,530	0.2	1,810	0.2
空運業	6,720	0.6	6,756	0.6
倉庫・輸送	1,364	0.1	1,805	0.2
情報・通信業	83,615	7.2	92,757	8.0
卸売業	51,396	4.5	55,656	4.8
小売業	60,683	5.3	58,076	5.0
銀行業	81,521	7.1	72,083	6.2
証券商品先物	12,630	1.1	9,536	0.8
保険業	24,536	2.1	25,203	2.2
その他金融業	14,200	1.2	13,334	1.1
不動産業	26,761	2.3	29,461	2.5
サービス業	49,973	4.3	58,113	5.0
全体	1,153,316	100.0	1,162,124	100.0

○特別勘定選択タイプ

2018年度末、2017年度末とも国内株式は保有しておりません。

8. 外国公社債主要銘柄・外国株式等主要銘柄

2018年度末、2017年度末とも最低年金原資保証タイプ、特別勘定選択タイプにおいて外国公社債、外国株式等は保有しておりません。

9. その他の証券主要銘柄

○最低年金原資保証タイプ

2018年度末、2017年度末ともその他の証券は保有しておりません。

○特別勘定選択タイプ

ワールド・ミックス40

銘柄の明細

順位	銘柄名	種別	口数	時価単価	時価額(千円)	構成比(%)
1	バランス30VA1(適格機関投資家専用)	投資信託	24,571,696	1.7470	42,926	86.2
2	日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	投資信託	3,190,285	2.1573	6,882	13.8

ワールド・ミックス60

銘柄の明細

順位	銘柄名	種別	口数	時価単価	時価額(千円)	構成比(%)
1	バランス50VA1(適格機関投資家専用)	投資信託	4,041,536	1.9893	8,039	76.8
2	日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	投資信託	1,127,581	2.1573	2,432	23.2

ワールド・ミックス80

銘柄の明細

順位	銘柄名	種別	口数	時価単価	時価額(千円)	構成比(%)
1	マイセクション75VA1(適格機関投資家専用)	投資信託	10,968,819	2.2904	25,122	81.7
2	日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	投資信託	2,614,176	2.1573	5,639	18.3