

2024年度 変額保険(有期型)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、生命保険契約の販売を目的とするものではありません。
- この保険は、積立金額、解約返戻金額、満期保険金額等が特別勘定の運用実績に応じて変動(増減)する保険です。
- 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

一般のお客様 ▶ **0120-37-2269**

教職員の皆様 ▶ **0120-37-9419**

募集代理店を通じて
ご加入されたお客様 ▶ **0120-78-2269**

受付時間 平日 9:00～18:00
土曜 9:00～17:00
(日・祝・年末年始を除く)

※携帯電話からでもご利用になれます

2025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、2024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。

1. 市場動向(2024年4月1日～2025年3月31日)

【市場動向】

2024年度の運用環境は、日銀による金融政策の転換や米国におけるトランプ新政権の動向などが株式をはじめとするリスク性資産の価格に不安定な動きをもたらす展開となりました。

国内株式市場は、当初は軟調な展開が続いていたものの、米国株式の上昇や円安の進行を受け、日経平均株価は7月に一時過去最高値を更新しました。しかし、米国の景気悪化懸念が高まり、為替が大きく円高方向に振れたことで株価は歴史的な大幅下落となりました。その後、株価は持ち直し、しばらく方向感に欠ける展開が続きましたが、年度末にかけて米国でトランプ政権の関税政策による景気悪化懸念が台頭したことで日本株も大幅調整となりました。国内債券市場は、年度初めは日銀による金融政策の修正観測の高まりから10年国債金利は上昇基調で推移しましたが、7月末の利上げ決定以降は、米国で景気悪化懸念が台頭したことなどから金利は急低下しました。その後、日銀による追加利上げ観測の高まりとともに金利は再び上昇基調となり、1月の追加利上げ決定以降も春闘の賃上げ期待を背景に金利上昇が継続しました。

米国株式市場は、年度前半は一時的に弱含む局面はあったものの、利下げ観測の高まりなどを背景に堅調な展開が続きました。しかし、年度後半に入ってからトランプ政権による政策が利下げペースを鈍化させるとの懸念から株式相場は不安定な展開となりました。年度末にかけては、景気悪化懸念や関税政策に伴う先行き不透明感から大幅調整となりました。米国債券市場は、年度前半は金利上昇で始まったものの、労働市場や物価指標の緩やかな鈍化傾向に伴って早期利下げ観測が高まり、米国10年国債金利は低下基調で推移しました。しかし、年度後半に入ってからトランプ次期政権下での財政悪化やインフレ再燃懸念を背景に利下げペースが鈍化するとの見方から金利は上昇に転じました。年度末にかけては、経済指標が相次いで景気減速を示したことで金利低下基調となりました。

【主な市場の動向】

	日経平均株価(円)	10年国債利回り(日本)	NYダウ平均株価(US\$)	10年国債利回り(米国)	ドル円相場	ユーロ円相場
2024年3月末	40,369.44	0.725%	39,807.37	4.20%	151.41	163.24
2025年3月末	35,617.56	1.485%	42,001.76	4.21%	149.52	162.08
変化率(債券利回りは変化幅)	-11.8%	0.76%上昇	5.5%	0.01%上昇	-1.2%	-0.7%

2. 保有契約高

区分	件数	金額(百万円)
変額保険(有期型)	42,984	455,912

3. ユニットバリューと運用利回りの推移

	日本株式 Index		米国株式 Index		世界株式 Index		日本債券 Index	
	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
2024年 3 月末	102.2678		104.5944		104.1323		99.7790	
2024年 4 月末	99.3590	-2.84%	104.1366	-0.44%	104.2451	0.11%	98.2679	-1.51%
2024年 5 月末	100.8559	-1.38%	109.7508	4.93%	109.5850	5.24%	97.0672	-2.72%
2024年 6 月末	104.1219	1.81%	117.2709	12.12%	115.4689	10.89%	97.0875	-2.70%
2024年 7 月末	101.7787	-0.48%	111.3844	6.49%	110.2390	5.86%	97.3953	-2.39%
2024年 8 月末	101.8989	-0.36%	109.3527	4.55%	108.2899	3.99%	97.9185	-1.86%
2024年 9 月末	103.7791	1.48%	113.5158	8.53%	112.5573	8.09%	98.2905	-1.49%
2024年10月末	102.5356	0.26%	121.1248	15.80%	118.2068	13.52%	97.3810	-2.40%
2024年11月末	101.5302	-0.72%	122.0545	16.69%	117.4171	12.76%	96.7667	-3.02%
2024年12月末	105.3415	3.01%	127.5156	21.91%	122.1535	17.31%	96.5859	-3.20%
2025年 1 月末	105.0103	2.68%	126.2514	20.71%	121.7942	16.96%	96.0135	-3.77%
2025年 2 月末	103.1878	0.90%	120.2747	14.99%	117.7059	13.03%	95.0085	-4.78%
2025年 3 月末	105.0780	2.75%	116.9844	11.85%	115.7850	11.19%	93.8487	-5.94%

	世界債券 Index		世界REIT Index		バランスファンド	
	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
2024年 3 月末	101.0097		102.9311		101.7160	
2024年 4 月末	101.4005	0.39%	100.5733	-2.29%	100.8510	-0.85%
2024年 5 月末	103.9028	2.86%	103.0977	0.16%	102.7223	0.99%
2024年 6 月末	107.4271	6.35%	109.0565	5.95%	105.8522	4.07%
2024年 7 月末	104.3573	3.31%	111.3382	8.17%	103.3234	1.58%
2024年 8 月末	101.0394	0.03%	110.6203	7.47%	104.0058	2.25%
2024年 9 月末	103.0248	1.99%	115.5338	12.24%	106.2850	4.49%
2024年10月末	104.9313	3.88%	118.8206	15.44%	107.5817	5.77%
2024年11月末	102.7521	1.73%	118.7323	15.35%	106.3830	4.59%
2024年12月末	105.9657	4.91%	114.7274	11.46%	109.2579	7.41%
2025年 1 月末	103.9267	2.89%	112.8239	9.61%	108.4427	6.61%
2025年 2 月末	101.7374	0.72%	112.3159	9.12%	106.2051	4.41%
2025年 3 月末	103.1260	2.10%	110.8036	7.65%	106.3109	4.52%

(注) ユニットバリューとは、会社としての運用開始時を100として持分1口あ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2024年3月末からの伸び率を記載しております。

4. 資産の内訳

(2025年3月末)				(単位：千円、%)				
区分	日本株式 Index		米国株式 Index		世界株式 Index		日本債券 Index	
	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	244	0.1	2,086	0.1	1,863	0.1	36	0.1
その他の証券	238,115	99.7	1,948,853	99.6	1,774,671	99.8	30,922	98.9
その他	504	0.2	5,317	0.3	2,530	0.1	293	0.9
合計	238,864	100.0	1,956,257	100.0	1,779,064	100.0	31,252	100.0

区分	世界債券 Index		世界REIT Index		バランスファンド	
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・コールローン	409	0.1	166	0.1	258	0.1
その他の証券	405,009	99.8	159,523	99.8	252,069	99.8
その他	472	0.1	216	0.1	221	0.1
合計	405,890	100.0	159,906	100.0	252,549	100.0

5. 運用収支状況(2024年4月1日～2025年3月31日)

07. 運用収支状況(2021年1月1日～2020年3月31日)

(単位:千円)

項目	日本株式 Index	米国株式 Index	世界株式 Index	日本債券 Index
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	—	—	—	—
有価証券評価益	—	—	—	—
その他の収益	—	—	—	—
有価証券評価損	1,191	59,501	4,328	940
その他の費用	—	—	—	—
収 支 差 計	▲1,191	▲59,501	▲4,328	▲940

項目	世界債券 Index	世界REIT Index	バランスファンド
	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	—	—	—
有価証券評価益	—	—	62
その他の収益	—	—	—
有価証券評価損	1,756	3,256	—
その他の費用	—	—	—
収 支 差 計	▲1,756	▲3,256	62

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）日本株式 Indexファンド

■運用方針

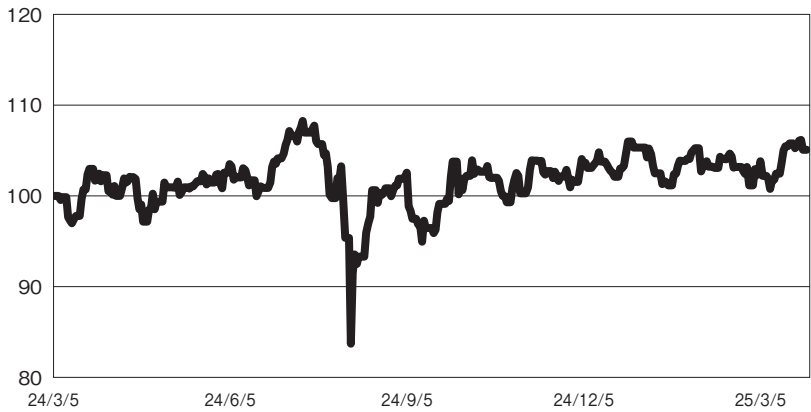
当特別勘定資産の運用は、主として「SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P（適格機関投資家専用）」（運用会社：三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは105.0780となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は+5.08%となりました。

※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日：2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年3月末	102.2678	
2024年4月末	99.3590	-2.84%
2024年5月末	100.8559	-1.38%
2024年6月末	104.1219	+1.81%
2024年7月末	101.7787	-0.48%
2024年8月末	101.8989	-0.36%
2024年9月末	103.7791	+1.48%
2024年10月末	102.5356	+0.26%
2024年11月末	101.5302	-0.72%
2024年12月末	105.3415	+3.01%
2025年1月末	105.0103	+2.68%
2025年2月末	103.1878	+0.90%
2025年3月末	105.0780	+2.75%

（注）運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

（単位：千円）

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P（適格機関投資家専用）	投資信託	238,115

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）米国株式 Indexファンド

■運用方針

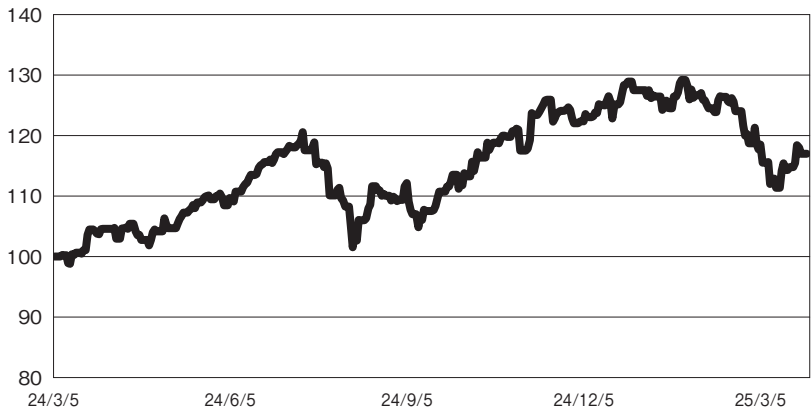
当特別勘定資産の運用は、主として「S&P500インデックスファンドV（適格機関投資家限定）」（運用会社：三菱UFJアセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは116.9844となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は+16.98%となりました。

※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日：2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年3月末	104.5944	
2024年4月末	104.1366	-0.44%
2024年5月末	109.7508	+4.93%
2024年6月末	117.2709	+12.12%
2024年7月末	111.3844	+6.49%
2024年8月末	109.3527	+4.55%
2024年9月末	113.5158	+8.53%
2024年10月末	121.1248	+15.80%
2024年11月末	122.0545	+16.69%
2024年12月末	127.5156	+21.91%
2025年1月末	126.2514	+20.71%
2025年2月末	120.2747	+14.99%
2025年3月末	116.9844	+11.85%

（注）運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

（単位：千円）

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
S&P500インデックスファンドV（適格機関投資家限定）	投資信託	1,948,853

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）世界株式 Indexファンド

■運用方針

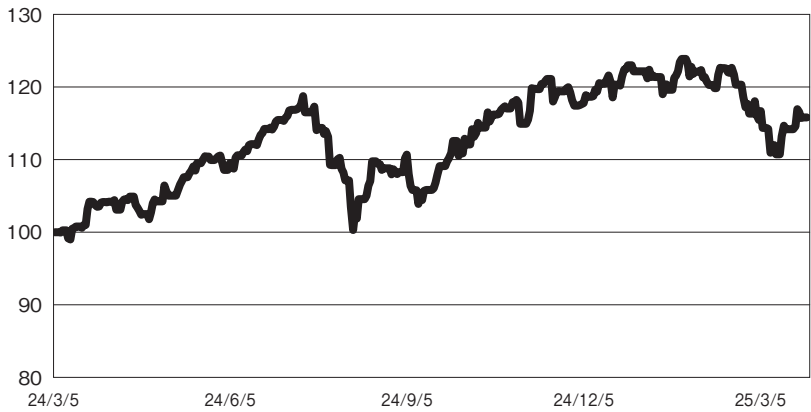
当特別勘定資産の運用は、主として「全世界株式（除く日本）インデックスファンドV（適格機関投資家限定）」（運用会社：三菱UFJアセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは115.7850となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は+15.79%となりました。

※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日：2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年 3 月末	104.1323	
2024年 4 月末	104.2451	+0.11%
2024年 5 月末	109.5850	+5.24%
2024年 6 月末	115.4689	+10.89%
2024年 7 月末	110.2390	+5.86%
2024年 8 月末	108.2899	+3.99%
2024年 9 月末	112.5573	+8.09%
2024年10月末	118.2068	+13.52%
2024年11月末	117.4171	+12.76%
2024年12月末	122.1535	+17.31%
2025年 1 月末	121.7942	+16.96%
2025年 2 月末	117.7059	+13.03%
2025年 3 月末	115.7850	+11.19%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

(単位：千円)

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
全世界株式（除く日本）インデックスファンドV（適格機関投資家限定）	投資信託	1,774,671

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）日本債券 Indexファンド

■運用方針

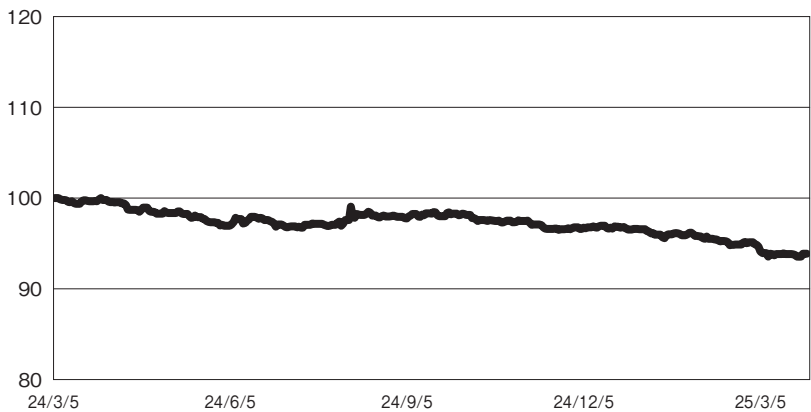
当特別勘定資産の運用は、主として「国内債券インデックスオープンV（適格機関投資家限定）」（運用会社：三菱UFJアセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは93.8487となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は-6.15%となりました。

※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日：2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年 3 月末	99.7790	
2024年 4 月末	98.2679	-1.51%
2024年 5 月末	97.0672	-2.72%
2024年 6 月末	97.0875	-2.70%
2024年 7 月末	97.3953	-2.39%
2024年 8 月末	97.9185	-1.86%
2024年 9 月末	98.2905	-1.49%
2024年10月末	97.3810	-2.40%
2024年11月末	96.7667	-3.02%
2024年12月末	96.5859	-3.20%
2025年 1 月末	96.0135	-3.77%
2025年 2 月末	95.0085	-4.78%
2025年 3 月末	93.8487	-5.94%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

(単位：千円)

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
国内債券インデックスオープンV（適格機関投資家限定）	投資信託	30,922

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）世界債券 Indexファンド

■運用方針

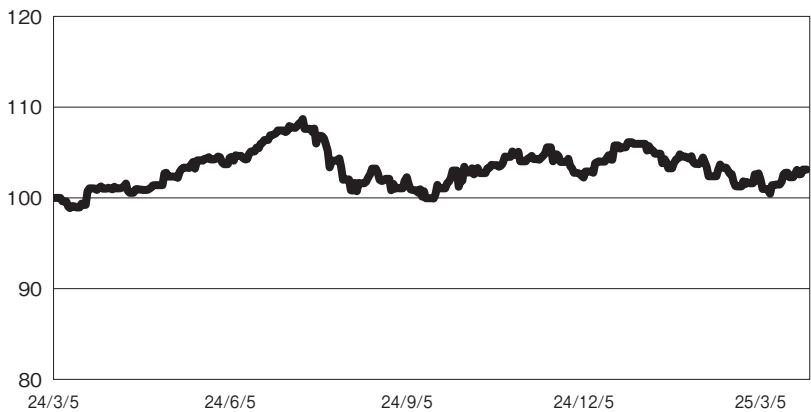
当特別勘定資産の運用は、主として「外国債券インデックスファンドV(適格機関投資家限定)」
(運用会社:三菱UFJアセットマネジメント株式会社)に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは103.1260となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は+3.13%となりました。

※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、
特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日: 2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年 3 月末	101.0097	
2024年 4 月末	101.4005	+0.39%
2024年 5 月末	103.9028	+2.86%
2024年 6 月末	107.4271	+6.35%
2024年 7 月末	104.3573	+3.31%
2024年 8 月末	101.0394	+0.03%
2024年 9 月末	103.0248	+1.99%
2024年10月末	104.9313	+3.88%
2024年11月末	102.7521	+1.73%
2024年12月末	105.9657	+4.91%
2025年 1 月末	103.9267	+2.89%
2025年 2 月末	101.7374	+0.72%
2025年 3 月末	103.1260	+2.10%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

(単位: 千円)

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
外国債券インデックスファンドV(適格機関投資家限定)	投資信託	405,009

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）世界REIT Indexファンド

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「先進国リートインデックスオープンV(適格機関投資家限定)」
(運用会社:三菱UFJアセットマネジメント株式会社)に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは110.8036となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は+10.80%となりました。

※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、
特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日: 2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年 3 月末	102.9311	
2024年 4 月末	100.5733	-2.29%
2024年 5 月末	103.0977	+0.16%
2024年 6 月末	109.0565	+5.95%
2024年 7 月末	111.3382	+8.17%
2024年 8 月末	110.6203	+7.47%
2024年 9 月末	115.5338	+12.24%
2024年10月末	118.8206	+15.44%
2024年11月末	118.7323	+15.35%
2024年12月末	114.7274	+11.46%
2025年 1 月末	112.8239	+9.61%
2025年 2 月末	112.3159	+9.12%
2025年 3 月末	110.8036	+7.65%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

(単位: 千円)

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
先進国リートインデックスオープンV(適格機関投資家限定)	投資信託	159,523

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）バランスファンド

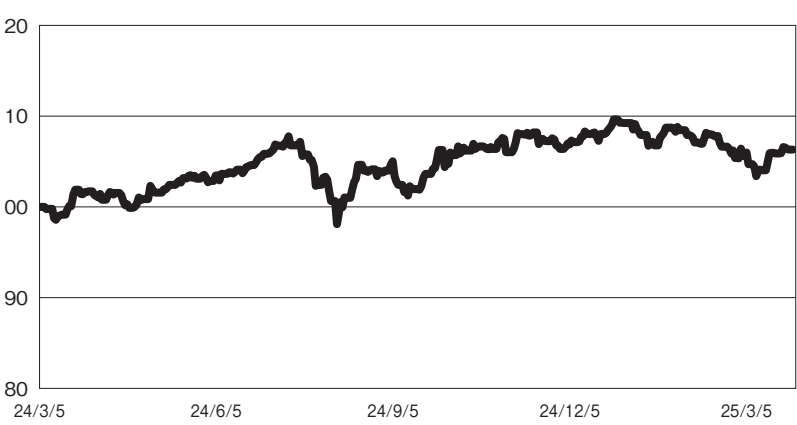
■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「グローバルバランスオープンV（適格機関投資家限定）」（運用会社：三菱UFJアセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。
当年度末の投資信託の組入れ比率は99.9%です。
当年度末のユニットバリューは106.3109となっております。また、設定来のユニットバリュー騰落率は+6.31%となりました。
※投資信託の組入れ比率は、投資信託の買付・解約により発生する未払金・未収金を調整した実質的な投資信託の比率であり、特別勘定資産合計に対する構成比率とは異なります。

■ユニットバリューの推移と運用利回り



設定日：2024年3月5日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年 3 月末	101.7160	
2024年 4 月末	100.8510	-0.85%
2024年 5 月末	102.7223	+0.99%
2024年 6 月末	105.8522	+4.07%
2024年 7 月末	103.3234	+1.58%
2024年 8 月末	104.0058	+2.25%
2024年 9 月末	106.2850	+4.49%
2024年10月末	107.5817	+5.77%
2024年11月末	106.3830	+4.59%
2024年12月末	109.2579	+7.41%
2025年 1 月末	108.4427	+6.61%
2025年 2 月末	106.2051	+4.41%
2025年 3 月末	106.3109	+4.52%

（注）運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。

（単位：千円）

■保有有価証券の明細

銘柄名	種別	時価額
グローバルバランスオープンV（適格機関投資家限定）	投資信託	252,069

