

# 変額年金（特別勘定）の現況

## 変額年金特別勘定の運用状況と組入れ投信の運用レポート

### ワールド・ミックス40(バランス指向)

2020年12月末



- 「組入れ投信の運用レポート」は、各特別勘定で組み入れる投資信託の運用レポートであり、参考情報として掲載しております。ご契約者が直接投資信託を保有しているわけではありません。
- 当資料記載の運用実績は、過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料は変額年金保険「最低年金原資保証タイプ」「特別勘定選択タイプ（最低年金原資保証不適用型）」の運用状況について、ご契約者の皆様への情報提供を目的として作成したものであり、生命保険契約の募集を目的とするものではありません。

# 変額年金（特別勘定）の現況をご覧になる方に、 特にご確認いただきたい事項

## ■ 投資リスクについて

- 変額年金保険の特別勘定の資産運用は、国内外の株式および公社債、国内外のその他の有価証券、貸付金、コールローンおよび預貯金等を主な運用対象としておりますので、株価の下落や金利の変動、為替の変動などにより年金額、積立金額、解約返戻金額等が一時払保険料を下回る場合があります、損失が生じるおそれがあります。

※死亡保険金額は一時払保険料の額を基本保険金額として最低保証いたします。

※最低年金原資保証不適用特約が付加されたご契約（特別勘定選択タイプ）については年金開始日の前日における積立金額（年金原資）について一時払保険料相当額の最低保証はございません。

## ■ 解約返戻金について

- 積立期間中（年金開始前）に限り、いつでも将来に向かって、保険契約を解約（減額）することができます。
- 契約日より10年以内にご契約を解約（減額）された場合にお支払する解約返戻金額は、解約（減額）日の積立金額に、経過年数に応じた下記の【解約控除率】の解約控除率を乗じた金額を、積立金から差し引いた金額となります。したがって、ご契約から短期間で解約された場合、運用実績がプラスの場合でもお払いいただいた一時払保険料より少ない金額となり、損失が生じるおそれがあります。
- 解約返戻金は、特別勘定の運用実績によって毎日変動します。また、最低保証はなく、株価の下落や金利の変動、為替の変動などにより一時払保険料を下回る場合があります、損失が生じるおそれがあります。
- 年金開始日以後の解約（減額）はできません。
- 減額後の基本保険金額は、会社所定の金額以上であることを要します。

### 【解約控除率】

経過年数	解約控除率
0年	7.0%
1年	6.3%
2年	5.6%
3年	4.9%
4年	4.2%
5年	3.5%
6年	2.8%
7年	2.1%
8年	1.4%
9年	0.7%
10年	0.0%

※経過年数は契約日から解約日までの年数とします。

※1年未満の月数が端数として生じたときは経過年数により期間按分して、解約控除率を計算します。（月未満の端数日数は切り捨てます。）

## ■ ご契約にかかる費用について

- 変額年金保険では、保険期間中つぎのような諸費用をお客様にご負担いただきます。諸費用は、積立金より控除いたします。以下の他、有価証券の売買委託手数料および消費税等の税金がかかりますが、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難なため表示することができません。また、これらの費用は各特別勘定がその保有資産から負担するため、ユニットバリューに反映することとなります。したがって、お客様はこれらの費用を間接的に負担することとなります。

### ○積立期間中の費用

名称	ご負担いただく時期	概要
保険契約管理費 (※1)	毎日	特別勘定の資産額に対して年率1.12%(1日あたり1.12%/365)をユニットバリュー算出時に特別勘定資産より控除
最低年金原資保証コスト(最低年金原資保証タイプご加入の方のみ)(※2)	毎月月初	毎月月初その日の前日末の積立金額に対して下記【積立期間と最低年金原資保証コスト(年率)】の年率の12分の1を積立金額から控除(控除は保有口数の減少で行います)
積立金移転手数料(特別勘定選択タイプご加入の方のみ)(※3)	積立金移転時	同一保険年度内の積立金の移転回数が12回以内のとき無料 12回を超えると1回あたり1000円を積立金額から控除
解約控除	解約・減額時	上記【解約控除率】をご参照下さい。

※1 保険契約管理費とは以下の①～③の合計です。

- ①基本保険金額を死亡保険金額の最低保証とするための費用
- ②災害死亡保険金のための費用
- ③会社の経費に充てるための費用

※2 最低年金原資保証コストは最低年金原資保証タイプのみ、ご負担いただきます。

※3 積立金移転手数料は最低年金原資保証不適用特約が付加された特別勘定選択タイプ(最低年金原資保証不適用型)のみ、ご負担いただきます。

【積立期間と最低年金原資保証コスト(年率)】(最低年金原資保証タイプご加入の方のみ)

積立期間	年率	積立期間	年率	積立期間	年率
10年	0.98%	17年	0.35%	24年	0.20%
11年	0.87%	18年	0.31%	25年	0.19%
12年	0.76%	19年	0.28%	26年	0.18%
13年	0.64%	20年	0.24%	27年	0.17%
14年	0.53%	21年	0.23%	28年	0.16%
15年	0.42%	22年	0.22%	29年	0.15%
16年	0.38%	23年	0.21%	30年以上	0.14%

※積立期間は、契約日から年金開始日までの年数とします。

## ○年金支払期間中の費用

名称	ご負担いただく時期	概要
年金管理費	年金開始日以降の年金支払日	年金月額に対して1%

## ○信託報酬等(原則、特別勘定選択タイプご加入の方のみ)

投資信託を投資対象とするファンドには下記の信託報酬がかかります。(2019年10月1日より消費税率が8%から10%に変更されたことに伴い、信託報酬も新消費税率が適用されています。)また、下記以外に、組み入れている投資信託の監査費用がかかります。

2019年10月1日現在

利用するファンド	信託報酬
ワールド・ミックス40(バランス指向)	年0.56%(税込)
ワールド・ミックス60(成長指向)	年0.57%(税込)
ワールド・ミックス80(積極指向)	年0.69%(税込)

※上記の数値は、各特別勘定が保有する複数の投資信託の合計残高に対する平均的な割合です。ご契約者に公表する運用結果は、上記の費用を差し引いた後の金額となります。

※上記の数値は将来にわたって変更される場合があります。

※「マネープール」ファンドについては自社運用のため、信託報酬はかかりません。

<ワールド・ミックス40(バランス指向)の運用状況>



[12月の運用環境]

<国内市場>

・株式市場

国内株式市場は、上昇しました。

月前半は、欧米で新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことを受け、世界的な経済活動の正常化が期待されたことなどを背景に上昇しました。月後半は、世界的な新型コロナウイルス感染の深刻化や、英国における新型コロナウイルス変異種の感染拡大が警戒され一時下落する場面はあったものの、米国の追加経済対策の成立が好感されたことなどから、年末にかけて一段高の展開となりました。

月末の日経平均株価は27,444.17円で終了しました。

・債券市場

国内債券市場では、10年国債利回りが低下しました。

月前半は、国債需給の悪化が懸念された一方で、国債入札が概ね無難な結果となったことや米長期金利が落ち着きを見せたことから国債の買い安心感が広がる中、国内での新型コロナウイルス感染者数の急増や下旬の大量償還を背景に国債の買いが強まり、利回りは低下しました。月後半は、利回りがゼロ近辺の水準では国債の売り圧力の強さが意識され、利回りはやや上昇しました。日銀が2021年3月の金融政策決定会合をめぐり「各種の施策を点検し、結果を公表する」と表明したものの、黒田日銀総裁が「長短金利操作などの枠組みの変更は必要ない」と強調したことなどから、債券市場の反応は限定的でした。

月末の10年国債利回りは0.020%で終了しました。

<海外市場>

・外株市場

米国株式市場は、上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン実用化が進捗し経済正常化への期待が高まったことや、FOMC後の記者会見においてパウエルFRB議長が金融緩和政策の長期化を示唆したこと、議会で9,000億ドル規模の追加経済支援策が成立したことなどが好感され、上昇しました。

欧州株式市場は、上昇しました。

月中旬にかけては、域内主要国の一部の良好なマクロ経済指標やワクチン実用化の進展などが好感されて堅調に推移しました。その後は各国が再び行動制限や営業規制を強化したことや英国で感染力の高い新型コロナウイルス変異種の感染が急拡大したことが嫌気され一時下落したものの、英・EU間の通商交渉が合意に至ったことで市場心理が改善し、反発しました。

月末のNYダウは30,606.48ドルで、ドイツDAX指数は13,718.78で終了しました。

・外債市場

米国10年国債利回りは、上昇しました。

月初に、新型コロナウイルスに対するワクチンの早期接種開始や追加経済支援策が成立すると観測から、利回りは急上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大による短期的な景気減速への懸念とワクチン普及による先行きの経済正常化への期待が交錯し、利回りは一進一退の推移が続きました。

ドイツ10年国債利回りは、横ばいの水準となりました。

月初に米長期金利上昇の影響から利回りは一旦上昇したものの、ECBによる追加金融緩和観測や英・EU間の通商交渉の難航報道から、中旬にかけて低下しました。月後半は、ドイツの企業景況指標が改善したことや英・EU間の通商交渉が大筋合意に至ったことでリスク回避姿勢が後退したことから、利回りは上昇しました。

月末の米国10年国債利回りは0.916%で、ドイツ10年国債利回りは▲0.572%で終了しました。

・為替市場

米ドルは対円で下落となりました。

月前半は、米ドル円は104円近辺で方向感なく推移していました。しかし、中旬にパウエルFRB議長が金融緩和姿勢の継続を示唆したことなどから、ユーロ主導で主要通貨は対ドルで騰勢を強め、米ドル円は103円割れの水準まで下落しました。後半にかけては、ややドル買戻しの流れとなりました。

ユーロは対円で上昇となりました。

新型コロナウイルスのワクチン実用化の進展を受けたリスク選好姿勢の高まりから、月初に大きくユーロ高円安に振れました。その後も、ユーロ高ドル安基調を背景に、ユーロ円は堅調に推移しました。

月末のドル円は103.50円で、ユーロ円相場は126.95円で終了しました。

2020年12月度

## マンスリー レポート

<ワールド・ミックス40(バランス指向)の運用状況>



### [ユニットバリュー]

日付	当月末	前月末
ユニットバリュー	160.4037	159.1237

\* 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。  
特別勘定の運用実績により日々変動します。

日付	当月	直近3ヶ月	直近1年	設定来伸び率(%)
伸び率	0.80%	3.84%	3.80%	60.40%

### [資産配分の推移(時価ベース)]

(単位:千円、%)

	2020年12月末	
	金額	構成比
短期資金等	1,368	3.5
その他有価証券(バランス30VA1等)	37,651	96.5
合計	39,019	100

\*投資信託は会計上はその他の有価証券に区分されます。

### [12月の運用経過]

#### <運用内容>

期を通して、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の設定する投資信託<バランス30VA1(適格機関投資家専用)>と<日本株式インデックス・オープン VA1(適格機関投資家専用)>の組入れ比率を高水準に維持しました。

#### <運用結果>

12月度のユニットバリュー騰落率(=時間加重収益率)は前月比で0.80%の上昇となりました。  
設定来のユニットバリュー騰落率は60.40%の上昇となりました。  
また、12月末のユニットバリューは160.4037となっております。

<ワールド・ミックス40(バランス指向)の運用状況>



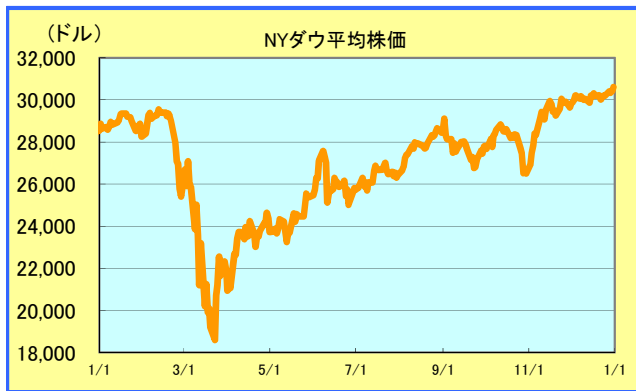
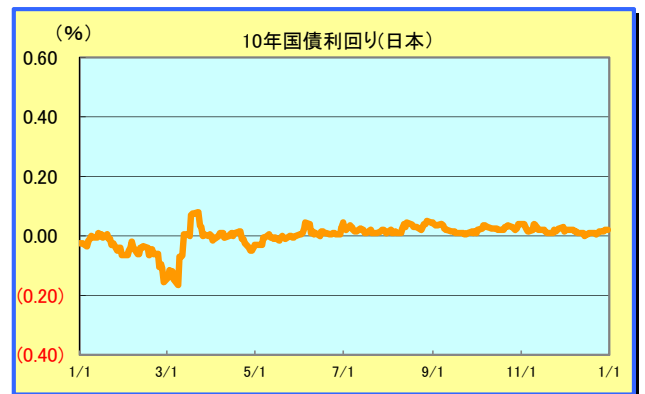
ユニットバリューの推移と運用環境の推移

ユニットバリューの推移



時点	ユニットバリュー
設定時	100.0000
2020/1/31	154.5602
2020/2/29	149.5675
2020/3/31	142.2443
2020/4/30	146.1422
2020/5/31	150.8312
2020/6/30	150.9858
2020/7/31	151.8927
2020/8/31	154.9678
2020/9/30	154.4742
2020/10/31	152.5085
2020/11/30	159.1237
2020/12/31	160.4037

運用環境の推移<直近1年間>



## 【組入投資信託の運用状況】

特別勘定の名称: ワールド・ミックス40(バランス指向)

バランス30VA1 (適格機関投資家専用)

・当資料は、「変額年金保険」の特別勘定について運用状況などを報告する資料であり、生命保険契約の募集および特別勘定の主な投資対象である投資信託の勧誘を目的としたものではありません。  
 ・「変額年金保険」は生命保険商品であり、投資信託ではありません。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているわけではございません。  
 ・特別勘定には投資信託のほかに、保険契約の移動等に備えて現預金を保有していることや保険契約管理費等がユニットバリュー算出時に控除されることなどから、特別勘定のユニットバリューの値動きは投資信託の基準価格の値動きとは異なります。  
 ・当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆または保証するものではありません。  
 ・当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社による運用報告をジブラルタ生命保険株式会社より提供するものであり、当資料の内容に関してジブラルタ生命保険株式会社は一切の責任を負いません。

2020年12月30日現在



### ① 当月末基準価額

基準価額	既払分配金(税引前)	純資産総額
18,895 円	40 円	654 百万円

### 【マザーファンドの純資産総額】

国内株式	国内債券	外国株式	外国債券
374,605 百万円	605,944 百万円	466,805 百万円	281,372 百万円

### ② 当ファンドの運用状況



(単位: %)

### 【騰落率】

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
当ファンド	1.18	3.43	5.69	4.04	7.13	89.47
参考指数	1.14	3.55	5.79	3.97	6.76	86.72
差	0.04	-0.12	-0.10	0.07	0.37	2.75

### 【資産構成比と基準価額貢献度(月次)】

(単位: %)

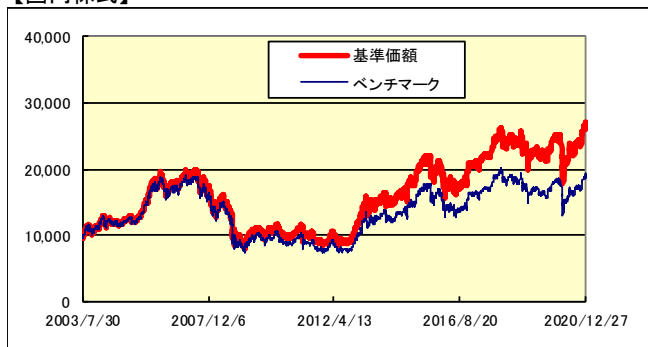
資産	月末時価 構成比	基本 資産配分	差	基準価額 騰落貢献度
国内株式	16.0	15.0	1.0	0.45
国内債券 (短期金融資産込)	33.8	35.0	-1.2	0.00
外国株式	15.8	15.0	0.8	0.43
外国債券	34.4	35.0	-0.6	0.29
その他	-	-	-	0.01
合計	100.0	100.0	-	1.18

- (注1) グラフデータは設定日から基準日までを表示しています。また、基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。  
 (注2) 参考指数は各組入資産のベンチマークを指数化したものに、その資産の基本資産配分を乗じたものの合計を、当初設定日を10,000として指数化した合成インデックスです。  
 (注3) 騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。  
 (注4) 「基準価額騰落貢献度」の「その他」は、信託報酬、基準比差異効果及び資金流入要因他です。  
 (注5) 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。



③ 資産(マザーファンド)毎の運用状況

【国内株式】



<騰落率>

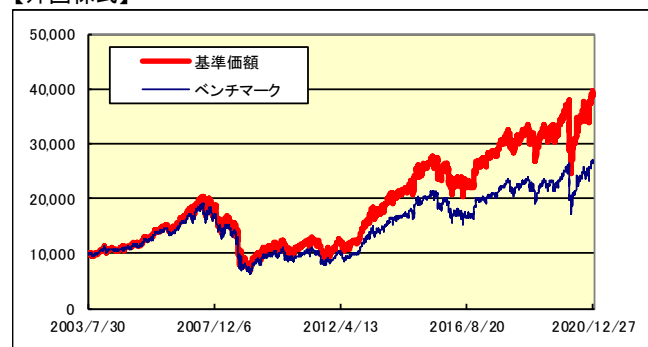
(単位:%)

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
マザーファンド	2.97	11.23	16.96	7.44	6.64	72.38
ベンチマーク	2.84	11.02	15.78	4.84	-0.71	18.85
差	0.14	0.20	1.19	2.60	7.35	53.53

<市場の動き>

国内株式市場は上昇しました。月前半は、欧米で新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことを受け、世界的な経済活動の正常化が期待されたことなどを背景に上昇しました。月後半は、世界的な新型コロナウイルス感染の深刻化や、英国における新型コロナウイルス変異種の感染拡大が警戒され一時下落する場面はあったものの、米国の追加経済対策の成立が好感されたことなどから、年末にかけて一段高の展開となりました。

【外国株式】



<騰落率>

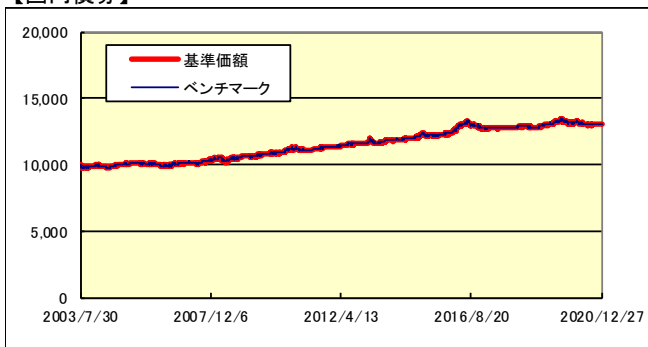
(単位:%)

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
マザーファンド	2.88	11.53	19.21	9.05	25.35	214.17
ベンチマーク	2.76	11.44	18.53	7.28	18.17	106.82
差	0.12	0.10	0.68	1.76	7.18	107.35

<市場の動き>

米国株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン実用化が進み経済正常化への期待が高まったことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)後の記者会見においてパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長が金融緩和政策の長期化を示唆したこと、議会で9,000億ドル規模の追加経済支援策が成立したことなどが好感され、上昇しました。欧州株式市場は上昇しました。月中旬にかけては、域内主要国の一部の良好なマクロ経済指標やワクチン実用化の進展などが好感されて堅調に推移しました。その後は各国が再び行動制限や営業規制を強化したことや英国で感染力の高い新型コロナウイルス変異種の感染が急拡大したことが嫌気され一時下落したものの、英・EU(欧州連合)間の通商交渉が合意に至ったことで市場心理が改善し、反発しました。

【国内債券】



<騰落率>

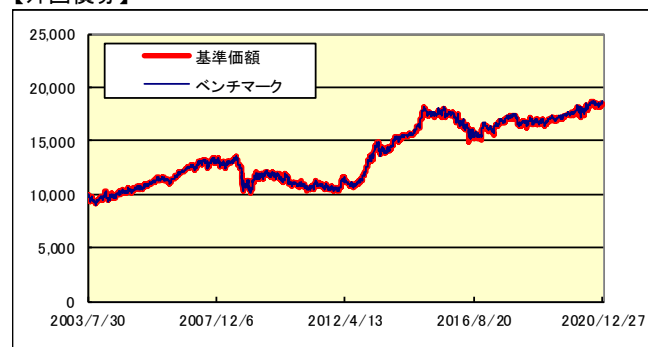
(単位:%)

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
マザーファンド	0.01	-0.01	0.16	-0.74	1.74	41.03
ベンチマーク	0.02	0.00	0.17	-0.75	1.76	41.56
差	-0.01	-0.01	0.00	0.01	-0.02	-0.53

<市場の動き>

国内債券市場では、10年国債利回りが0.020%に低下(価格は上昇)しました。月前半は、2020年度第3次補正予算案や2021年度の国債発行計画を巡って国債需給の悪化が懸念された一方で、国債入札が概ね無難な結果となったことや米長期金利が落ち着きを見せたことから国債の買い安心感が広がる中、国内での新型コロナウイルス感染者数の急増や下旬の大量償還を背景に国債の買いが強まり、利回りは低下しました。月後半は、利回りがゼロ近辺の水準では国債の売り圧力の強さが意識され、利回りはやや上昇しました。日銀が2021年3月の金融政策決定会合をめぐって「各種の施策を点検し、結果を公表する」と表明したものの、黒田日銀総裁が「長短金利操作などの枠組みの変更は必要ない」と強調したことなどから、債券市場の反応は限定的でした。

【外国債券】



<騰落率>

(単位:%)

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
マザーファンド	0.82	0.37	1.70	4.89	6.62	199.67
ベンチマーク	0.84	0.50	1.74	5.19	7.04	205.15
差	-0.02	-0.12	-0.04	-0.29	-0.42	-5.48

<市場の動き>

米国10年国債利回りは、上昇(価格は下落)しました。月初に、新型コロナウイルスに対するワクチンの早期接種開始や追加経済支援策が成立すると観測から、利回りは急上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大による短期的な景気減速への懸念とワクチン普及による先行きの経済正常化への期待が交錯し、利回りは一進一退の推移が続きました。ドイツ10年国債利回りは、前月末比で概ね同水準となりました。月前半は、月初に米長期金利上昇の影響から利回りは一旦上昇したものの、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和観測や英・EU(欧州連合)間の通商交渉の難航報道から、中旬にかけて低下(価格は上昇)しました。月後半は、ドイツの企業景況指標が改善したことや英・EU間の通商交渉が大筋合意に至ったことでリスク回避姿勢が後退したことから、利回りは上昇しました。

<各資産のベンチマーク(グラフはバランス30VA1の当初設定日を10,000として指数化し、設定日から基準日までを表示。)>

- 国内株式 東証株価指数(TOPIX)
- 国内債券 NOMURA-BPI 総合
- 外国株式 MSCIコクサイ・インデックス(除く日本、円ベース)
- 外国債券 FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

## 【組入投資信託の運用状況】

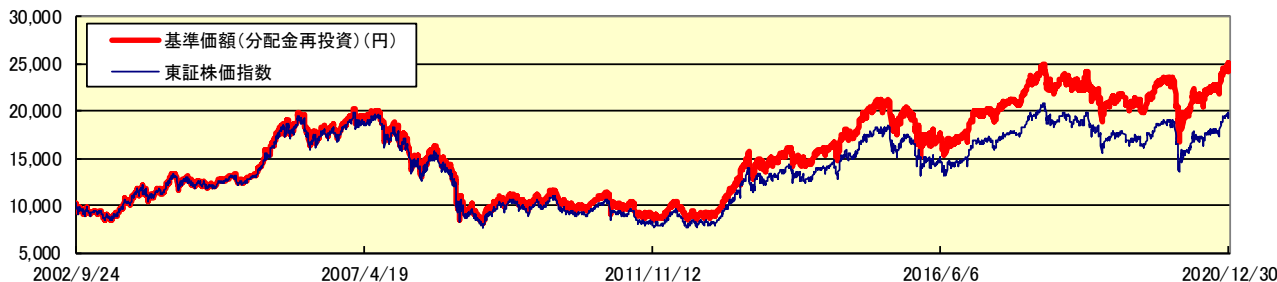
特別勘定の名称:ワールド・ミックス40(バランス指向)、ワールド・ミックス60(成長指向)、ワールド・ミックス80(積極指向)  
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)

・当資料は、「変額年金保険」の特別勘定について運用状況などを報告する資料であり、生命保険契約の募集および特別勘定の主な投資対象である投資信託の勧誘を目的としたものではありません。  
・「変額年金保険」は生命保険商品であり、投資信託ではありません。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているわけではありません。  
・特別勘定には投資信託のほか、保険契約の移動等に備えて現預金を保有していることや保険契約管理費等がユニットバリュー算出時に控除されることから、特別勘定のユニットバリューの値動きは投資信託の基準価格の値動きとは異なります。  
・当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆または保証するものではありません。  
・当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社による運用報告をジブラルタ生命保険株式会社より提供するものであり、当資料の内容に関してジブラルタ生命保険株式会社は一切の責任を負いません。

2020年12月30日現在



① 基準価額推移グラフ(東証株価指数(TOPIX)は当初設定日を10,000として指数化。データは設定日から基準日までを表示。)



※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

② 当月末基準価額

基準価額	24,756 円
既払分配金(課税前)	60 円
純資産総額	421 百万円

③ 資産構成比(対純資産、%)

マザーファンド	99.95
短期金融資産等	0.05
合計	100.00

【マザーファンドの資産構成比(対純資産、%)】

株式	99.19
株式先物取引	0.79
短期金融資産等	0.02

銘柄数: 2,095

④ 騰落率

(単位:%)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
当ファンド	2.92	11.05	16.58	6.76	4.65	148.55
東証株価指数(TOPIX)	2.84	11.02	15.78	4.84	-0.71	97.01
差	0.08	0.02	0.81	1.92	5.36	51.54

※ 騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

⑤ 業種別組入比率(マザーファンド)

(単位:%)

業種	ファンド	市場	差
水産・農林業	0.09	0.09	0.00
鉱業	0.14	0.14	▲ 0.00
建設業	2.35	2.35	0.00
食料品	3.53	3.53	0.00
繊維製品	0.47	0.47	0.00
パルプ・紙	0.23	0.23	▲ 0.00
化学	7.58	7.58	0.00
医薬品	5.93	5.93	▲ 0.00
石油・石炭製品	0.36	0.36	0.00
ゴム製品	0.50	0.50	▲ 0.00
ガラス・土石製品	0.78	0.78	0.00
鉄鋼	0.62	0.62	0.00
非鉄金属	0.74	0.74	0.00
金属製品	0.61	0.61	0.00
機械	5.77	5.77	0.00
電気機器	17.31	17.31	▲ 0.00
輸送用機器	7.40	7.40	0.00
精密機器	2.80	2.80	0.00

業種	ファンド	市場	差
その他製品	2.78	2.78	▲ 0.00
電気・ガス業	1.30	1.30	▲ 0.00
陸運業	3.49	3.49	0.00
海運業	0.19	0.19	0.00
空運業	0.39	0.39	▲ 0.00
倉庫・運輸関連業	0.17	0.17	0.00
情報・通信業	9.16	9.16	▲ 0.00
卸売業	4.57	4.57	0.00
小売業	4.79	4.79	0.00
銀行業	4.45	4.45	0.00
証券・商品先物取引業	0.77	0.77	▲ 0.00
保険業	1.91	1.91	0.00
その他金融業	1.11	1.11	▲ 0.00
不動産業	1.94	1.94	0.00
サービス業	5.79	5.79	▲ 0.00
合計	100.00	100.00	—

ファンド: 株式資産に占める割合(%)

市場: 東証株価指数(TOPIX)構成比

業種: 東証33業種分類

⑥ 組入上位15銘柄(マザーファンド、対株式資産比)

(単位:%)

銘柄名	業種	比率
1 トヨタ自動車	輸送用機器	3.55
2 ソニー	電気機器	2.58
3 ソフトバンクグループ	情報・通信業	2.51
4 キーエンス	電気機器	2.10
5 任天堂	その他製品	1.61
6 日本電信電話	情報・通信業	1.39
7 日本電産	電気機器	1.25
8 武田薬品工業	医薬品	1.25

銘柄名	業種	比率
9 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1.23
10 第一三共	医薬品	1.21
11 信越化学工業	化学	1.21
12 リクルートホールディングス	サービス業	1.18
13 ダイキン工業	機械	1.17
14 HOYA	精密機器	1.13
15 村田製作所	電気機器	1.10