

2011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主たる投資対象と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死亡保険金額、積立金額、解約返戻金額等が日々変動(増減)する変額個人年金保険(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。

2012年7月作成

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、2011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 (2011年4月1日～2012年3月31日)

【市場動向】

2011年度の国内債券市場は、10年物国債利回りで1.3%近傍から始まりましたが、ギリシャを中心とする欧州債務問題や、米経済指標の悪化、貿易収支など日本の経済指標にて震災の影響が強く現れ始めたことを受け、世界景気への先行き懸念から金利は低下基調を辿りました。8月には日銀が追加金融緩和に踏み切り、一時1.0%を割り込みました。9月以降は、1.0%を挟んだレンジ内での推移となりました。

外国債券市場は、米10年物国債利回りが9月にかけて低下傾向で推移しました。8月には米大手格付け機関により米国債が格下げされましたが、「質への逃避」を背景とした良好な需給環境により影響は限定的となりました。年度後半には米景気回復への期待感が高まったことでリスク選好姿勢が強まりましたが、金融緩和策の長期化やFRB（連邦準備制度理事会）による長期国債の大規模な購入などから、金利は低位安定となりました。

国内株式市場は、7月後半以降、米債務問題への懸念やそれを背景とする円高進展を受け、株価が大幅に下落しました。その後も歴史的な円高ドル安局面やタイにおける洪水発生など、業績悪化懸念から軟調となりました。しかし、1月中旬以降は、良好な米経済指標や日銀による金融緩和策拡大、それらを背景とした円安ドル高の進展などにより、国内株式市場は急騰し、日経平均株価は期初の水準を上回り、10,000円の大台を回復して期末を迎えました。

外国株式市場は、米債務問題の混迷を受け7月から8月にかけて急落しました。しかし、その後は米経済指標の改善や日米欧の主要中央銀行によるドル資金の協調供給の合意、FRBによる追加金融緩和期待を背景に、期末にかけて上昇基調に転じました。

為替相場は、期初に1ドル85円を上回る水準まで上昇しましたが、その後は世界景気の先行き懸念が高まったことに徐々に円高基調となり、米GDPの悪化を受けて、7月末には1ドル76円台まで円高が進みました。その後、2度にわたって当局による円売り介入が行われたものの効果は一時的なものに留まり、ドルは概ね76円～78円水準で推移しました。しかし、1月中旬以降、日本の貿易収支が大幅に悪化したことや日銀による追加金融緩和を背景に、一時84円台まで円安ドル高が進みました。

【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
2011年3月末	9755.10	1.255%	12319.73	3.47%	83.15	117.57
2012年3月末	10083.56	0.985%	13212.04	2.21%	82.19	109.80
変化率	3.4%	0.27%低下	7.2%	1.26%低下	-1.2%	-6.6%

2. 保有契約高

	件数	金額 (万円)
変額個人年金保険 I 型	322	117,594

3. ユニットバリューと運用利回りの推移

	ワールドバランス		BRICS株式		チャイナ株式		海外高利回り債券	
	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
2011年3月末	119.2656		79.5913		158.1194		130.9234	
2011年4月末	120.3863	0.94%	78.6786	-1.15%	158.2707	0.10%	129.2338	-1.29%
2011年5月末	119.0694	-0.16%	76.6901	-3.65%	157.1941	-0.59%	130.0061	-0.70%
2011年6月末	118.3549	-0.76%	76.1732	-4.29%	150.7747	-4.65%	128.0277	-2.21%
2011年7月末	115.6314	-3.05%	72.4394	-8.99%	145.6165	-7.91%	125.2632	-4.32%
2011年8月末	111.3212	-6.66%	66.5236	-16.42%	131.8995	-16.58%	118.4603	-9.52%
2011年9月末	106.9380	-10.34%	57.3107	-27.99%	111.7766	-29.31%	114.6005	-12.47%
2011年10月末	111.7754	-6.28%	65.9224	-17.17%	127.7350	-19.22%	124.0446	-5.25%
2011年11月末	109.4122	-8.26%	63.9870	-19.61%	118.8654	-24.83%	118.9231	-9.17%
2011年12月末	109.7213	-8.00%	63.0712	-20.76%	122.1772	-22.73%	121.7859	-6.98%
2012年1月末	111.1863	-6.77%	67.2921	-15.45%	128.3379	-18.83%	124.3845	-4.99%
2012年2月末	119.7812	0.43%	75.8486	-4.70%	140.1332	-11.38%	134.9829	3.10%
2012年3月末	122.8403	3.00%	74.2740	-6.68%	134.3999	-15.00%	138.2970	5.63%

	エマージング債券		海外REIT		マネープール2	
	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
2011年3月末	111.3516		114.5944		100.2416	
2011年4月末	109.7104	-1.47%	117.7299	2.74%	100.2416	0.00%
2011年5月末	111.3599	0.01%	118.7679	3.64%	100.2520	0.01%
2011年6月末	111.9179	0.51%	115.4257	0.73%	100.2600	0.02%
2011年7月末	110.1138	-1.11%	112.1552	-2.13%	100.2680	0.03%
2011年8月末	109.7163	-1.47%	105.7647	-7.71%	100.2748	0.03%
2011年9月末	105.8400	-4.95%	95.1640	-16.96%	100.2748	0.03%
2011年10月末	111.5131	0.15%	106.9714	-6.65%	100.2814	0.04%
2011年11月末	109.8081	-1.39%	102.6593	-10.42%	100.2814	0.04%
2011年12月末	110.2515	-0.99%	104.2390	-9.04%	100.2900	0.05%
2012年1月末	110.7614	-0.53%	108.3808	-5.42%	100.2986	0.06%
2012年2月末	120.4700	8.19%	114.9113	0.28%	100.3072	0.07%
2012年3月末	123.0656	10.52%	121.0252	5.61%	100.3158	0.07%

(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2011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

(2012年3月末)

(単位：千円、%)

	ワールドバランス		BRICS株式		チャイナ株式		海外高利回り債券	
	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	138	1.1	8,392	13.1	2,939	49.0	688	10.0
その他の有価証券	12,934	98.6	55,456	86.9	3,053	51.0	6,213	90.0
その他	49	0.4	—	—	—	—	—	—
合計	13,122	100.0	63,849	100.0	5,992	100.0	6,902	100.0

	エマージング債券		海外REIT		マネープール2	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	206	6.7	564	13.4	1,965	8.7
その他の有価証券	2,659	86.2	3,653	86.6	12,737	56.6
その他	217	7.1	—	—	7,819	34.7
合計	3,084	100.0	4,218	100.0	22,522	100.0

5. 運用収支状況 (2011年4月1日～2012年3月31日)

(単位：千円)

	ワールドバランス		BRICS株式		チャイナ株式		海外高利回り債券	
	金額		金額		金額		金額	
利息配当金収入	—		5,496		110		861	
有価証券評価益	1,310		4,586		307		1,172	
その他の収益	—		—		—		—	
有価証券評価損	934		11,242		2,322		1,957	
その他の費用	—		6,096		5,075		82	
収支差計	376		▲7,256		▲6,981		▲6	

	エマージング債券		海外REIT		マネープール2	
	金額		金額		金額	
利息配当金収入	—		5		9	
有価証券評価益	409		526		6	
その他の収益	—		—		—	
有価証券評価損	136		318		6	
その他の費用	—		3		0	
収支差計	273		210		8	

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）ワールドバランス

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村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

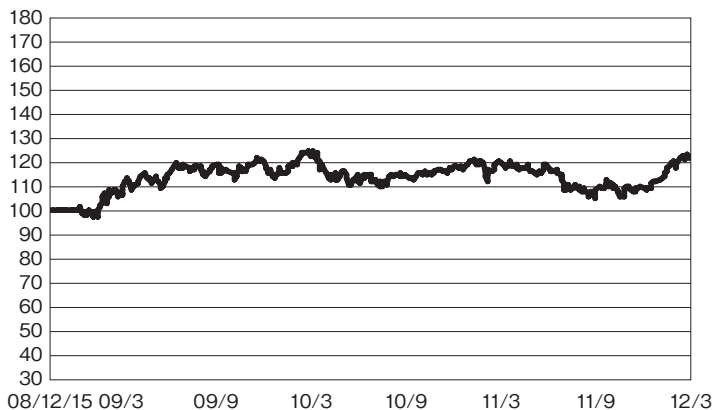
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は98.9%です。

当年度末のユニットバリューは122.8403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+22.84%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：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	119.2656	
2011年4月末	120.3863	+0.94%
2011年5月末	119.0694	-0.16%
2011年6月末	118.3549	-0.76%
2011年7月末	115.6314	-3.05%
2011年8月末	111.3212	-6.66%
2011年9月末	106.9380	-10.34%
2011年10月末	111.7754	-6.28%
2011年11月末	109.4122	-8.26%
2011年12月末	109.7213	-8.00%
2012年1月末	111.1863	-6.77%
2012年2月末	119.7812	+0.43%
2012年3月末	122.8403	+3.00%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	投資信託	12,934

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）BRICS株式

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「JPM・BRICS5・ファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：JPモルガン・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

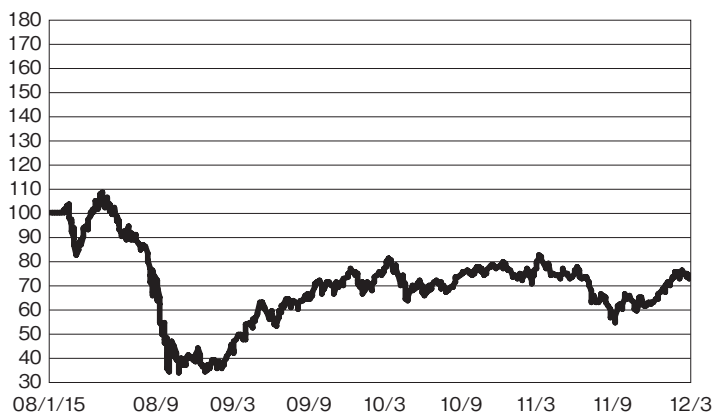
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は86.9%です。

当年度末のユニットバリューは74.2740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-25.73%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：2008年1月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	79.5913	
2011年4月末	78.6786	-1.15%
2011年5月末	76.6901	-3.65%
2011年6月末	76.1732	-4.29%
2011年7月末	72.4394	-8.99%
2011年8月末	66.5236	-16.42%
2011年9月末	57.3107	-27.99%
2011年10月末	65.9224	-17.17%
2011年11月末	63.9870	-19.61%
2011年12月末	63.0712	-20.76%
2012年1月末	67.2921	-15.45%
2012年2月末	75.8486	-4.70%
2012年3月末	74.2740	-6.68%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
JPM・BRICS5・ファンドVA（適格機関投資家専用）	投資信託	55,456

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）チャイナ株式

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「HSBCチャイナファンドVA（適格機関投資家専用）」
（運用会社：HSBC投信株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

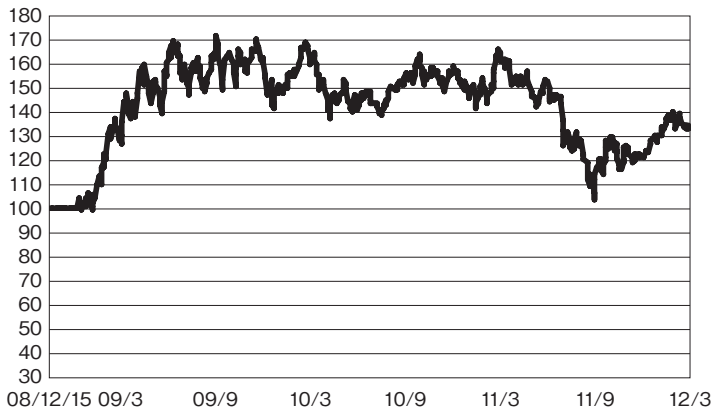
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は51.0%です。

当年度末のユニットバリューは134.3999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+34.40%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：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	158.1194	
2011年4月末	158.2707	+0.10%
2011年5月末	157.1941	-0.59%
2011年6月末	150.7747	-4.65%
2011年7月末	145.6165	-7.91%
2011年8月末	131.8995	-16.58%
2011年9月末	111.7766	-29.31%
2011年10月末	127.7350	-19.22%
2011年11月末	118.8654	-24.83%
2011年12月末	122.1772	-22.73%
2012年1月末	128.3379	-18.83%
2012年2月末	140.1332	-11.38%
2012年3月末	134.3999	-15.00%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
HSBCチャイナファンドVA (適格機関投資家専用)	投資信託	3,053

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）海外高利回り債券

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「高利回り社債オープンVA（適格機関投資家専用）」
（運用会社：野村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

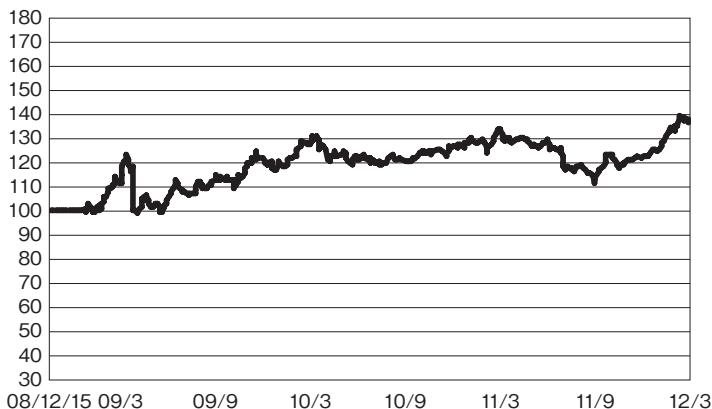
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は90.0%です。

当年度末のユニットバリューは138.2970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+38.30%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：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	130.9234	
2011年4月末	129.2338	-1.29%
2011年5月末	130.0061	-0.70%
2011年6月末	128.0277	-2.21%
2011年7月末	125.2632	-4.32%
2011年8月末	118.4603	-9.52%
2011年9月末	114.6005	-12.47%
2011年10月末	124.0446	-5.25%
2011年11月末	118.9231	-9.17%
2011年12月末	121.7859	-6.98%
2012年1月末	124.3845	-4.99%
2012年2月末	134.9829	+3.10%
2012年3月末	138.2970	+5.63%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
高利回り社債オープンVA (適格機関投資家専用)	投資信託	6,213

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）エマージング債券

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村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

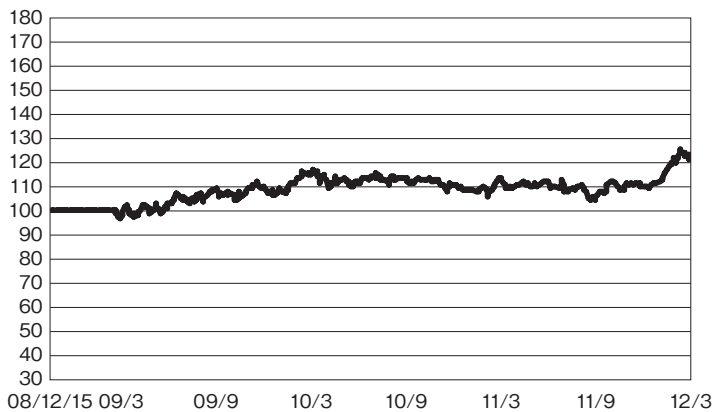
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は92.8%です。

当年度末のユニットバリューは123.0656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+23.07%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：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	111.3516	
2011年4月末	109.7104	-1.47%
2011年5月末	111.3599	+0.01%
2011年6月末	111.9179	+0.51%
2011年7月末	110.1138	-1.11%
2011年8月末	109.7163	-1.47%
2011年9月末	105.8400	-4.95%
2011年10月末	111.5131	+0.15%
2011年11月末	109.8081	-1.39%
2011年12月末	110.2515	-0.99%
2012年1月末	110.7614	-0.53%
2012年2月末	120.4700	+8.19%
2012年3月末	123.0656	+10.52%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	投資信託	2,659

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）海外REIT

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村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

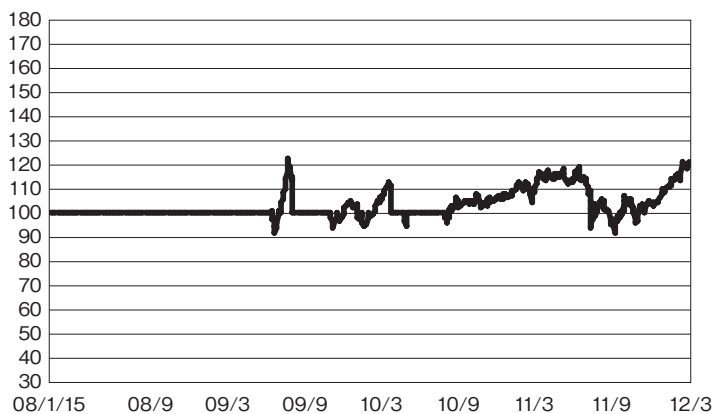
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は86.6%です。

当年度末のユニットバリューは121.0252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+21.03%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：2008年1月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	114.5944	
2011年4月末	117.7299	+2.74%
2011年5月末	118.7679	+3.64%
2011年6月末	115.4257	+0.73%
2011年7月末	112.1552	-2.13%
2011年8月末	105.7647	-7.71%
2011年9月末	95.1640	-16.96%
2011年10月末	106.9714	-6.65%
2011年11月末	102.6593	-10.42%
2011年12月末	104.2390	-9.04%
2012年1月末	108.3808	-5.42%
2012年2月末	114.9113	+0.28%
2012年3月末	121.0252	+5.61%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA（適格機関投資家専用）	投資信託	3,653

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）マネープール2

■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ・マネープール・ファンドVA（適格機関投資家専用）」
（運用会社：野村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

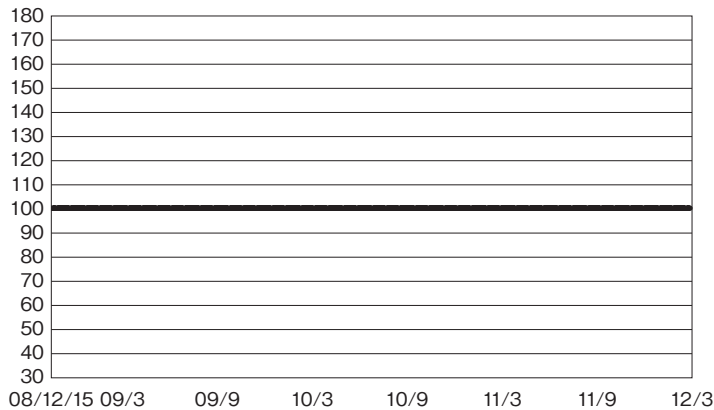
特別勘定への資金の流入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は86.6%です。

当年度末のユニットバリューは100.3158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+0.32%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：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2011年3月末	100.2416	
2011年4月末	100.2416	+0.00%
2011年5月末	100.2520	+0.01%
2011年6月末	100.2600	+0.02%
2011年7月末	100.2680	+0.03%
2011年8月末	100.2748	+0.03%
2011年9月末	100.2748	+0.03%
2011年10月末	100.2814	+0.04%
2011年11月末	100.2814	+0.04%
2011年12月末	100.2900	+0.05%
2012年1月末	100.2986	+0.06%
2012年2月末	100.3072	+0.07%
2012年3月末	100.3158	+0.07%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2011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
ノムラ・マネープール・ファンドVA (適格機関投資家専用)	投資信託	12,737

ご契約に関する
ご照会は
コールセンターまで

☎ **コールセンター** フリーダイヤル  **0120-59-2269** ジブロック

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)