

2017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。

お電話でのお問い合わせ先

●金融機関を通じてご加入のお客さま

ジブラルタ生命コールセンター **0120-59-2269** **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)

2018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、2017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(2017年4月1日～2018年3月31日)

【市場動向】

2017年度の国内市場は、堅調な企業業績や欧米政治イベントの消化を背景に株高傾向で始まりました。その後も衆議院選挙での与党大勝や米税制改革法案の進展を受け、年末にかけて株式市場は一段高となりましたが、年明け以降は、米長期金利の上昇や米中貿易戦争懸念等が嫌気されるなか弱含みでの推移が続きました。国内債券については、日銀による金融政策環境下、年度を通して値動きは限定的となりました。

米国株式市場は堅調なマクロ経済環境および企業業績や税制改革法案の進展を背景として、年末までは上昇傾向が続きました。米国債券については、トランプ政権の政策運営を巡る不透明感等が意識されるなかレンジ内での推移が続きましたが、FRBによる利上げの影響や欧州における量的緩和政策縮小観測をうけ年後半以降は金利上昇傾向となりました。年明け以降については、金利上昇が続くなか、米中貿易戦争懸念等も相俟って株式市場は大幅に調整する展開となりました。

【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
2017年3月末	18909.26	0.065%	20663.22	2.39%	112.19	119.79
2018年3月末	21454.30	0.045%	24103.11	2.74%	106.24	130.52
変化率	13.5%	0.02%低下	16.6%	0.35%上昇	-5.3%	9.0%

2. 保有契約高

区分	件数	金額(万円)
変額個人年金保険I型	156	56,122

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
2017年3月末	198.8172		109.9175		100.0000		100.0000	
2017年4月末	201.7609	1.48%	112.6014	2.44%	100.0000	—	100.0000	—
2017年5月末	204.7181	2.97%	113.7470	3.48%	100.0000	—	100.0000	—
2017年6月末	207.2973	4.27%	114.5976	4.26%	100.0000	—	100.0000	—
2017年7月末	208.1854	4.71%	119.6682	8.87%	100.0000	—	100.0000	—
2017年8月末	208.8763	5.06%	124.6960	13.45%	100.0000	—	100.0000	—
2017年9月末	213.9742	7.62%	128.6779	17.07%	100.0000	—	100.0000	—
2017年10月末	219.1443	10.22%	130.9113	19.10%	100.0000	—	100.0000	—
2017年11月末	220.0483	10.68%	132.2217	20.29%	100.0000	—	100.0000	—
2017年12月末	223.9374	12.63%	141.4643	28.70%	100.0000	—	100.0000	—
2018年1月末	223.2572	12.29%	147.5859	34.27%	100.0000	—	100.0000	—
2018年2月末	213.4335	7.35%	138.2668	25.79%	100.0000	—	100.0000	—
2018年3月末	212.6448	6.95%	132.7776	20.80%	100.0000	—	100.0000	—

	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
2017年3月末	193.2810		239.3000		100.5290	
2017年4月末	197.2064	2.03%	241.8656	1.07%	100.5290	0.00%
2017年5月末	197.4882	2.18%	240.6217	0.55%	100.5290	0.00%
2017年6月末	198.9801	2.95%	246.7263	3.10%	100.5194	-0.01%
2017年7月末	196.8670	1.86%	246.7736	3.12%	100.5194	-0.01%
2017年8月末	200.2038	3.58%	246.0477	2.82%	100.5194	-0.01%
2017年9月末	204.7805	5.95%	251.5935	5.14%	100.5194	-0.01%
2017年10月末	206.5588	6.87%	251.8746	5.25%	100.5194	-0.01%
2017年11月末	203.4261	5.25%	255.3673	6.71%	100.5194	-0.01%
2017年12月末	205.4086	6.27%	257.9200	7.78%	100.5100	-0.02%
2018年1月末	197.1690	2.01%	243.8844	1.92%	100.0000	-0.53%
2018年2月末	188.4481	-2.50%	222.1395	-7.17%	100.0000	-0.53%
2018年3月末	187.9294	-2.77%	227.8461	-4.79%	100.0000	-0.53%

(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2017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

(2018年3月末)

(単位:千円、%)

区分	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	120	1.7	309	0.7	—	—	—	—
その他の証券	7,058	98.3	39,806	95.2	—	—	—	—
その他	—	—	1,696	4.1	—	—	—	—
合計	7,178	100.0	41,812	100.0	—	—	—	—

区分	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	127	3.0	195	0.6	—	—
その他の証券	3,856	89.3	34,827	99.4	—	—
その他	333	7.7	—	—	—	—
合計	4,317	100.0	35,023	100.0	—	—

5. 運用収支状況(2017年4月1日~2018年3月31日)

(単位:千円)

項目	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	
利息配当金等収入	33		2,700		—		—	
有価証券評価益	1,986		8,593		—		—	
その他の収益	—		—		—		—	
有価証券評価損	1,549		5,974		—		—	
その他の費用	—		53		—		—	
収支差計	469		5,265		—		—	

項目	エマージング債券		海外REIT		マネープール2	
	金額		金額		金額	
利息配当金等収入	49		1,694		0	
有価証券評価益	1,690		—		0	
その他の収益	—		—		—	
有価証券評価損	1,852		3,155		—	
その他の費用	—		146		0	
収支差計	▲113		▲1,608		▲0	

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

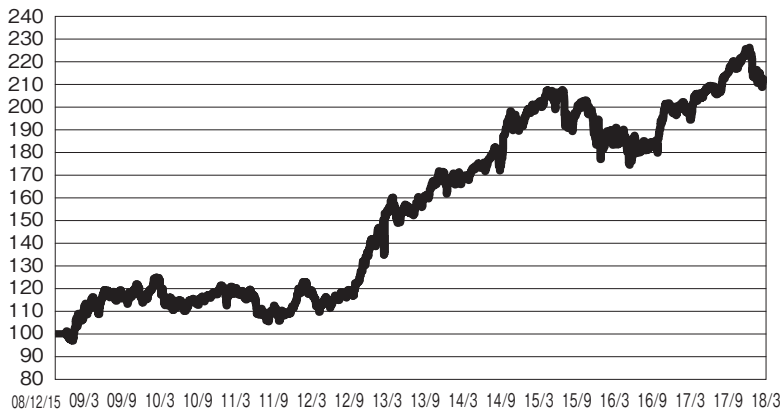
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は98.3%です。

当年度末のユニットバリューは212.6448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+112.64%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
2017年3月末	198.8172	
2017年4月末	201.7609	+1.48%
2017年5月末	204.7181	+2.97%
2017年6月末	207.2973	+4.27%
2017年7月末	208.1854	+4.71%
2017年8月末	208.8763	+5.06%
2017年9月末	213.9742	+7.62%
2017年10月末	219.1443	+10.22%
2017年11月末	220.0483	+10.68%
2017年12月末	223.9374	+12.63%
2018年1月末	223.2572	+12.29%
2018年2月末	213.4335	+7.35%
2018年3月末	212.6448	+6.95%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017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	7,058

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「GIM・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

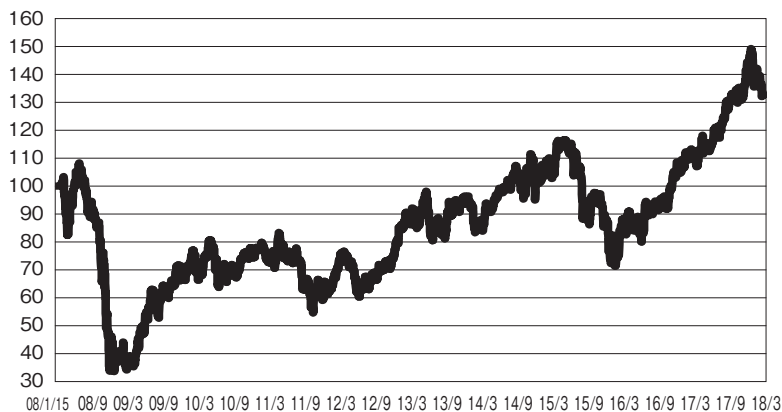
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は99.2%です。

当年度末のユニットバリューは132.7776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+32.78%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
2017年3月末	109.9175	
2017年4月末	112.6014	+2.44%
2017年5月末	113.7470	+3.48%
2017年6月末	114.5976	+4.26%
2017年7月末	119.6682	+8.87%
2017年8月末	124.6960	+13.45%
2017年9月末	128.6779	+17.07%
2017年10月末	130.9113	+19.10%
2017年11月末	132.2217	+20.29%
2017年12月末	141.4643	+28.70%
2018年1月末	147.5859	+34.27%
2018年2月末	138.2668	+25.79%
2018年3月末	132.7776	+20.80%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017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
GIM・BRICS5・ファンドVA（適格機関投資家専用）	投資信託	39,806

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

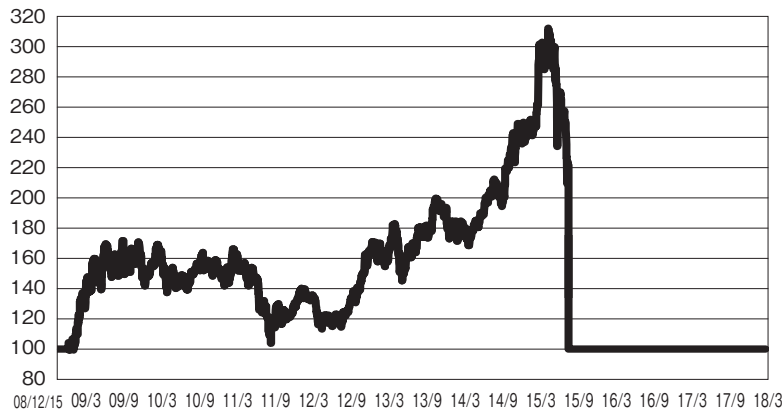
当特別勘定資産の運用は、主として「HSBCチャイナファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：HSBC投信株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

当年度末の資産残高は0円です。

当年度末のユニットバリューは100.0000となっております。

■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
2017年3月末	100.0000	
2017年4月末	100.0000	—
2017年5月末	100.0000	—
2017年6月末	100.0000	—
2017年7月末	100.0000	—
2017年8月末	100.0000	—
2017年9月末	100.0000	—
2017年10月末	100.0000	—
2017年11月末	100.0000	—
2017年12月末	100.0000	—
2018年1月末	100.0000	—
2018年2月末	100.0000	—
2018年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017年3月末からの伸び率を記載しております。2017年4月～2018年3月までの各月末時点での資産残高は0円であったため、その期間のユニットバリューは100となります。

(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	0

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

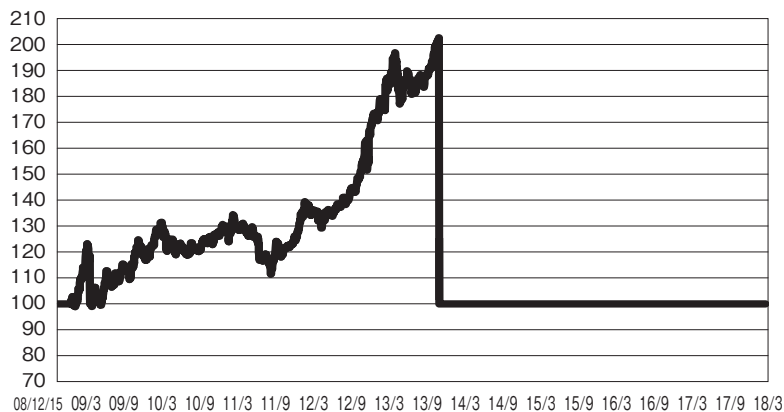
当特別勘定資産の運用は、主として「高利回り社債オープンVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

当年度末の資産残高は0円です。

当年度末のユニットバリューは100.0000となっております。

■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
2017年3月末	100.0000	
2017年4月末	100.0000	—
2017年5月末	100.0000	—
2017年6月末	100.0000	—
2017年7月末	100.0000	—
2017年8月末	100.0000	—
2017年9月末	100.0000	—
2017年10月末	100.0000	—
2017年11月末	100.0000	—
2017年12月末	100.0000	—
2018年1月末	100.0000	—
2018年2月末	100.0000	—
2018年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017年3月末からの伸び率を記載しております。2017年4月～2018年3月までの各月末時点での資産残高は0円であったため、その期間のユニットバリューは100となります。

(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	0

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96.8%です。

当年度末のユニットバリューは187.9294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+87.93%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
2017年3月末	193.2810	
2017年4月末	197.2064	+2.03%
2017年5月末	197.4882	+2.18%
2017年6月末	198.9801	+2.95%
2017年7月末	196.8670	+1.86%
2017年8月末	200.2038	+3.58%
2017年9月末	204.7805	+5.95%
2017年10月末	206.5588	+6.87%
2017年11月末	203.4261	+5.25%
2017年12月末	205.4086	+6.27%
2018年1月末	197.1690	+2.01%
2018年2月末	188.4481	-2.50%
2018年3月末	187.9294	-2.77%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017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	3,856

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99.4%です。

当年度末のユニットバリューは227.8461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+127.85%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
2017年3月末	239.3000	
2017年4月末	241.8656	+1.07%
2017年5月末	240.6217	+0.55%
2017年6月末	246.7263	+3.10%
2017年7月末	246.7736	+3.12%
2017年8月末	246.0477	+2.82%
2017年9月末	251.5935	+5.14%
2017年10月末	251.8746	+5.25%
2017年11月末	255.3673	+6.71%
2017年12月末	257.9200	+7.78%
2018年1月末	243.8844	+1.92%
2018年2月末	222.1395	-7.17%
2018年3月末	227.8461	-4.79%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017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	34,827

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

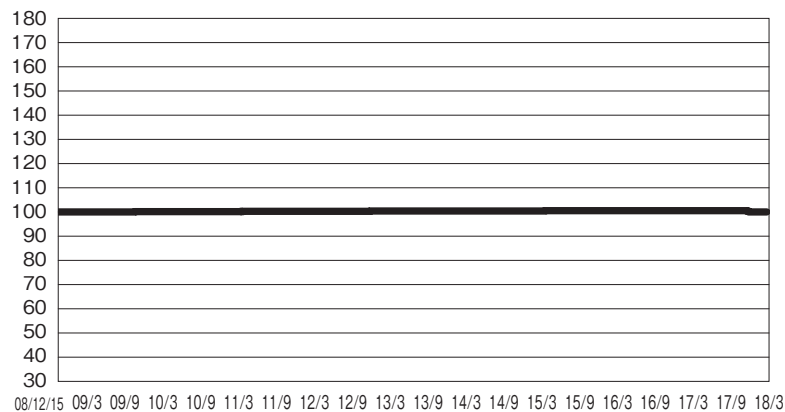
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ・マネープール・ファンドVA（適格機関投資家専用）」
（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■運用内容

当年度末の資産残高は0円です。

当年度末のユニットバリューは100.0000となっております。

■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
2017年3月末	100.5290	
2017年4月末	100.5290	+0.00%
2017年5月末	100.5290	+0.00%
2017年6月末	100.5194	-0.01%
2017年7月末	100.5194	-0.01%
2017年8月末	100.5194	-0.01%
2017年9月末	100.5194	-0.01%
2017年10月末	100.5194	-0.01%
2017年11月末	100.5194	-0.01%
2017年12月末	100.5100	-0.02%
2018年1月末	100.0000	-0.53%
2018年2月末	100.0000	-0.53%
2018年3月末	100.0000	-0.53%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2017年3月末からの伸び率を記載しております。2018年1月～2018年3月までの各月末時点での資産残高は0円であったため、その期間のユニットバリューは100となります。

(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	0

