

2020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 ロック

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9:00～18:00 / 土曜9:00～17:00 (日・祝・12/31～1/3を除く)

2021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、2020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(2020年4月1日～2021年3月31日)

【市場動向】

2020年度の運用環境は、2019年度第4四半期に発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、景気先行き見通しが非常に不透明な中で始まりましたが、グローバルな金融緩和と大規模な経済対策によって、株式をはじめとするリスク性資産の価格は大きく押し上げられました。

国内株式市場は、年度前半は緊急事態宣言の発出やGDPの大幅減速などによって一時的に弱含む場面もありましたが、グローバルな金融緩和姿勢や大型経済対策を背景に回復基調となりました。その後しばらくは一進一退の展開が続きましたが、秋以降はワクチンの実用化報道や米追加経済対策への期待などから再び上昇基調となりました。国内債券市場は、第1四半期に原油先物価格の急落を受けて一時的に利回りが低下する局面はありましたが、その後しばらくは狭いレンジ内での推移が続きました。第4四半期は、米長期金利の上昇や日銀が長期金利操作幅を拡大するとの思惑などから利回りは上昇基調となりました。

米国株式市場は、年度前半は大規模な資金供給策や広範な社債買い入れの発表を背景に上昇基調となりました。その後、ハイテク銘柄の利益確定売りや追加経済対策の協議難航などから一時的に下落する場面もありましたが、追加経済対策の成立やワクチン実用化による経済正常化期待の高まりなどから、年度後半も上昇基調が継続しました。米国債券市場は、年度前半は雇用統計が予想外の改善を示したことで一時的に利回りが上昇する局面はありましたが、景気の先行き不透明感や金融緩和の長期化が意識され、利回りは一進一退の推移が続きました。しかし、年度後半に入ると大規模な追加経済対策の成立を受けて、米国の景気回復やインフレの上振れ可能性が意識され、利回りは上昇基調となりました。年明け以降、財政支出拡大による国債増発の懸念の高まりや先行きのインフレ加速に対する警戒から利回り上昇は加速しました。

【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
2020年3月末	18,917.01	0.005%	21,917.16	0.67%	108.83	119.55
2021年3月末	29,178.80	0.120%	32,981.55	1.74%	110.71	129.80
変化率(債券利回りは変化幅)	54.2%	0.12%上昇	50.5%	1.07%上昇	1.7%	8.6%

2. 保有契約高

区分	件数	金額(万円)
変額個人年金保険I型	133	45,470

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
2020年3月末	207.7951		101.3143		100.0000		100.0000	
2020年4月末	216.5986	4.24%	109.8474	8.42%	100.0000	—	100.0000	—
2020年5月末	224.7024	8.14%	114.7586	13.27%	100.0000	—	100.0000	—
2020年6月末	226.3173	8.91%	122.4021	20.81%	100.0000	—	100.0000	—
2020年7月末	229.0307	10.22%	127.6715	26.02%	100.0000	—	100.0000	—
2020年8月末	236.0708	13.61%	130.0023	28.32%	100.0000	—	100.0000	—
2020年9月末	233.8415	12.53%	126.4090	24.77%	100.0000	—	100.0000	—
2020年10月末	229.9635	10.67%	127.4357	25.78%	100.0000	—	100.0000	—
2020年11月末	243.4712	17.17%	154.1768	52.18%	100.0000	—	100.0000	—
2020年12月末	246.5760	18.66%	163.5408	61.42%	100.0000	—	100.0000	—
2021年1月末	247.9216	19.31%	166.4569	64.30%	100.0000	—	100.0000	—
2021年2月末	252.2639	21.40%	169.9697	67.76%	100.0000	—	100.0000	—
2021年3月末	261.2713	25.74%	180.1769	77.84%	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
2020年3月末	189.7930		205.2362		100.0000	
2020年4月末	190.4278	0.33%	221.3609	7.86%	100.0000	—
2020年5月末	203.2207	7.07%	223.0705	8.69%	100.0000	—
2020年6月末	207.3397	9.25%	229.2568	11.70%	100.0000	—
2020年7月末	209.4032	10.33%	233.9587	13.99%	100.0000	—
2020年8月末	209.6094	10.44%	237.1944	15.57%	100.0000	—
2020年9月末	204.9668	7.99%	228.1663	11.17%	100.0000	—
2020年10月末	202.3557	6.62%	219.9166	7.15%	100.0000	—
2020年11月末	209.2208	10.24%	245.6432	19.69%	100.0000	—
2020年12月末	210.7285	11.03%	251.4723	22.53%	100.0000	—
2021年1月末	209.8872	10.59%	254.0652	23.79%	100.0000	—
2021年2月末	205.6970	8.38%	266.0642	29.64%	100.0000	—
2021年3月末	209.5222	10.40%	287.1953	39.93%	100.0000	—

(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2020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

(2021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	42	0.8	221	0.6	—	—	—	—
その他の証券	5,536	99.2	36,492	92.9	—	—	—	—
その他	—	—	2,555	6.5	—	—	—	—
合計	5,579	100.0	39,269	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	2.7	90	1.0	—	—
その他の証券	4,313	89.6	8,960	98.2	—	—
その他	372	7.7	77	0.9	—	—
合計	4,813	100.0	9,129	100.0	—	—

5. 運用収支状況(2020年4月1日~2021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	金額	金額	金額	
利息配当金等収入	380	2,895	—	—	—	—	—	
有価証券評価益	2,248	8,920	—	—	—	—	—	
その他の収益	—	—	—	—	—	—	—	
有価証券評価損	1,369	—	—	—	—	—	—	
その他の費用	—	111	—	—	—	—	—	
収支差計	1,258	11,703	—	—	—	—	—	

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	金額	金額	金額
利息配当金等収入	0	2	—	—	—	—
有価証券評価益	2,145	2,586	—	—	—	—
その他の収益	—	—	—	—	—	—
有価証券評価損	1,727	—	—	—	—	—
その他の費用	—	—	—	—	—	—
収支差計	418	2,589	—	—	—	—

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

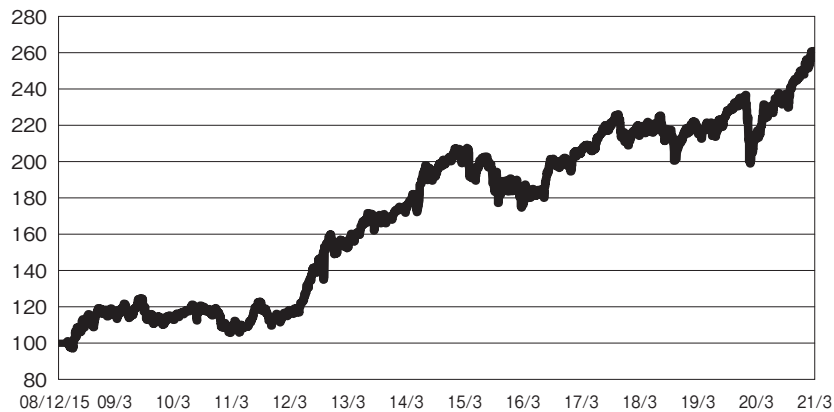
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は99.2%です。

当年度末のユニットバリューは261.2713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+161.27%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
2020年3月末	207.7951	
2020年4月末	216.5986	+4.24%
2020年5月末	224.7024	+8.14%
2020年6月末	226.3173	+8.91%
2020年7月末	229.0307	+10.22%
2020年8月末	236.0708	+13.61%
2020年9月末	233.8415	+12.53%
2020年10月末	229.9635	+10.67%
2020年11月末	243.4712	+17.17%
2020年12月末	246.5760	+18.66%
2021年1月末	247.9216	+19.31%
2021年2月末	252.2639	+21.40%
2021年3月末	261.2713	+25.74%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020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	5,536

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

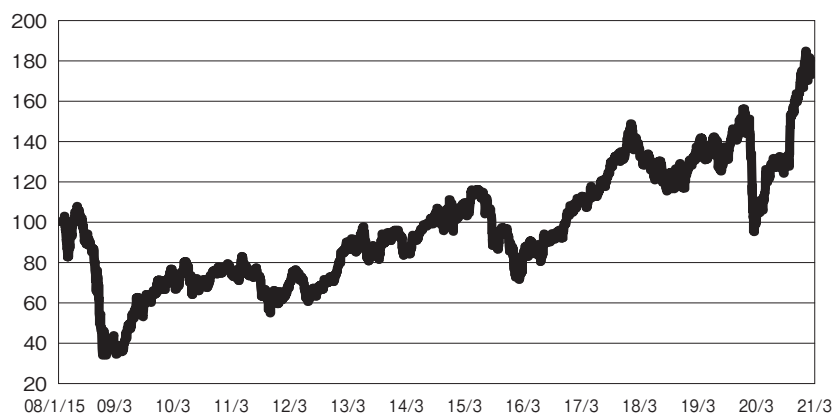
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は99.4%です。

当年度末のユニットバリューは180.1769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+80.18%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
2020年3月末	101.3143	
2020年4月末	109.8474	+8.42%
2020年5月末	114.7586	+13.27%
2020年6月末	122.4021	+20.81%
2020年7月末	127.6715	+26.02%
2020年8月末	130.0023	+28.32%
2020年9月末	126.4090	+24.77%
2020年10月末	127.4357	+25.78%
2020年11月末	154.1768	+52.18%
2020年12月末	163.5408	+61.42%
2021年1月末	166.4569	+64.30%
2021年2月末	169.9697	+67.76%
2021年3月末	180.1769	+77.84%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020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	36,492

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

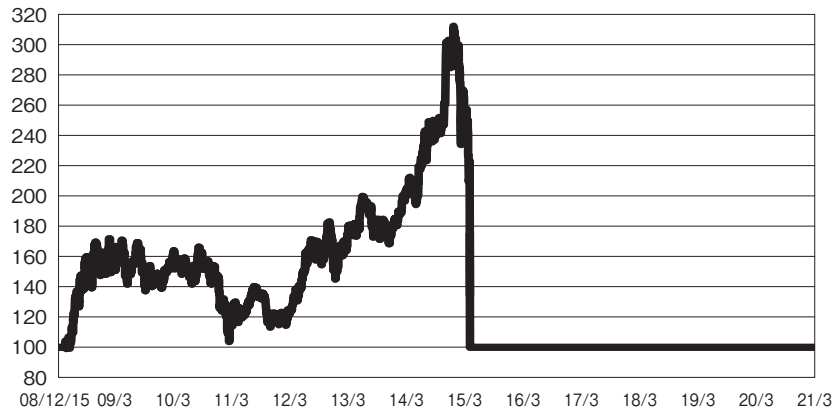
当特別勘定資産の運用は、主として「HSBCチャイナファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：HSBC投信株式会社）に投資することにより行います。

■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
2020年3月末	100.0000	
2020年4月末	100.0000	—
2020年5月末	100.0000	—
2020年6月末	100.0000	—
2020年7月末	100.0000	—
2020年8月末	100.0000	—
2020年9月末	100.0000	—
2020年10月末	100.0000	—
2020年11月末	100.0000	—
2020年12月末	100.0000	—
2021年1月末	100.0000	—
2021年2月末	100.0000	—
2021年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020年3月末からの伸び率を記載しております。2020年4月～2021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

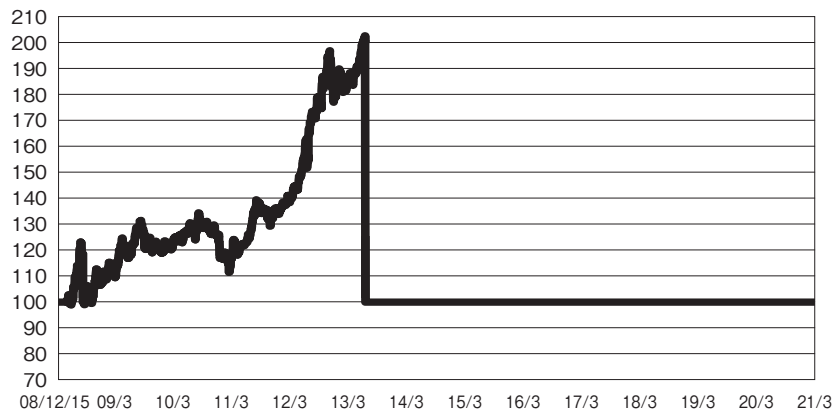
当特別勘定資産の運用は、主として「高利回り社債オープンVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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
2020年3月末	100.0000	
2020年4月末	100.0000	—
2020年5月末	100.0000	—
2020年6月末	100.0000	—
2020年7月末	100.0000	—
2020年8月末	100.0000	—
2020年9月末	100.0000	—
2020年10月末	100.0000	—
2020年11月末	100.0000	—
2020年12月末	100.0000	—
2021年1月末	100.0000	—
2021年2月末	100.0000	—
2021年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020年3月末からの伸び率を記載しております。2020年4月～2021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

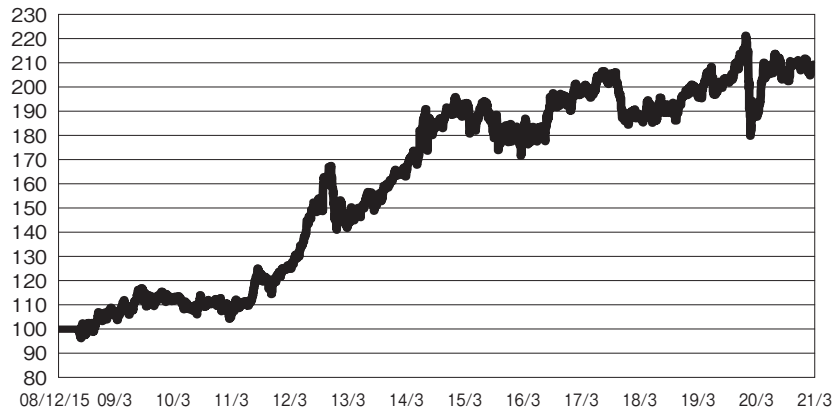
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は97.1%です。

当年度末のユニットバリューは209.5222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+109.52%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
2020年3月末	189.7930	
2020年4月末	190.4278	+0.33%
2020年5月末	203.2207	+7.07%
2020年6月末	207.3397	+9.25%
2020年7月末	209.4032	+10.33%
2020年8月末	209.6094	+10.44%
2020年9月末	204.9668	+7.99%
2020年10月末	202.3557	+6.62%
2020年11月末	209.2208	+10.24%
2020年12月末	210.7285	+11.03%
2021年1月末	209.8872	+10.59%
2021年2月末	205.6970	+8.38%
2021年3月末	209.5222	+10.40%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020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	4,313

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

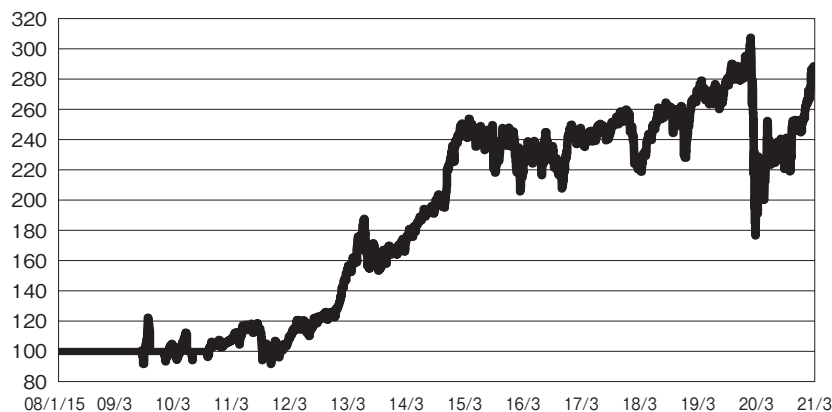
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は99.0%です。

当年度末のユニットバリューは287.1953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+187.20%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
2020年3月末	205.2362	
2020年4月末	221.3609	+7.86%
2020年5月末	223.0705	+8.69%
2020年6月末	229.2568	+11.70%
2020年7月末	233.9587	+13.99%
2020年8月末	237.1944	+15.57%
2020年9月末	228.1663	+11.17%
2020年10月末	219.9166	+7.15%
2020年11月末	245.6432	+19.69%
2020年12月末	251.4723	+22.53%
2021年1月末	254.0652	+23.79%
2021年2月末	266.0642	+29.64%
2021年3月末	287.1953	+39.93%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020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	8,960

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

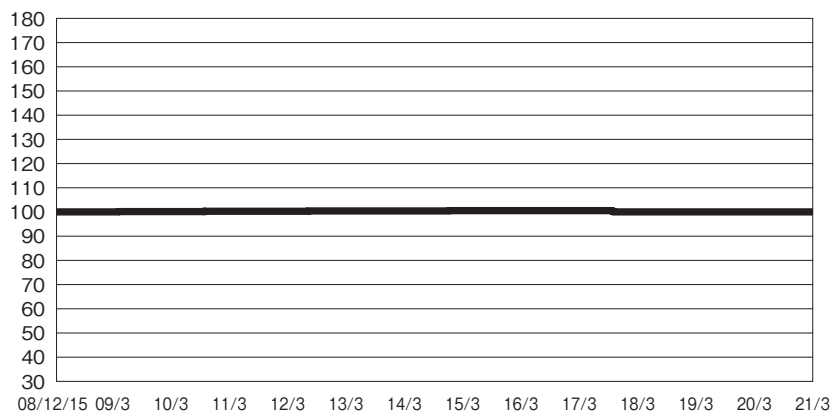
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ・マネープール・ファンドVA（適格機関投資家専用）」
（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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
2020年3月末	100.0000	
2020年4月末	100.0000	—
2020年5月末	100.0000	—
2020年6月末	100.0000	—
2020年7月末	100.0000	—
2020年8月末	100.0000	—
2020年9月末	100.0000	—
2020年10月末	100.0000	—
2020年11月末	100.0000	—
2020年12月末	100.0000	—
2021年1月末	100.0000	—
2021年2月末	100.0000	—
2021年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2020年3月末からの伸び率を記載しております。2020年4月～2021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

