

2023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** ジブ ロック **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)

2024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、2023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(2023年4月1日～2024年3月31日)

【市場動向】

2023年度の運用環境は、海外における積極的な金融引き締めや高金利の長期化観測に伴う景気減速懸念が株式相場の重しとなる局面がありましたが、年度後半にかけては海外において金融引締め姿勢からの転換期待や米景気の軟着陸期待が高まり、株式をはじめとするリスク性資産の価格が大きく押し上げられました。

国内株式市場は、年度初めは底堅い米景気や円安の進行、企業業績の安定推移などに支えられ上昇基調で推移しました。その後は、海外株式が軟調に推移したことや日銀による金融政策修正を受け、株価は不安定な動きが継続しました。しかし、年明け以降は、海外投資家による資金流入や円安の進行などを背景に、再び上昇基調となりました。国内債券市場は、年度初めは安定推移が続きましたが、7月および10月に日銀が金融政策の修正を行うと、10年国債金利は一時0.90%台まで上昇しました。しかし、その後は米金利が低下に転じたことなどから、金利は低下基調となりました。年明け以降は再び金利が緩やかに上昇する中、3月に日銀が大規模金融緩和の解除を発表しましたが、緩和的な金融環境は当面継続されとの見通しから影響は限定的でした。

米国株式市場は、年度初めは横ばいでの推移となりましたが、インフレ指標の伸び鈍化などを背景に上昇しました。その後、高金利の長期化観測から軟調な展開となりましたが、利上げ局面の終了が近いとの見方から金利が低下に転じると株価は回復基調となりました。年明け以降も、景気の軟着陸期待などを背景に上昇基調を継続しました。米国債券市場は、年度前半は堅調な経済指標や根強いインフレ圧力を背景に、米連邦準備制度理事会が利上げを継続したことから、米国10年国債金利は上昇基調を辿りました。その後、金利は一時5%近辺まで上昇する場面がありましたが、利上げ局面の終了が意識され、金利は低下に転じました。年明け以降は、雇用や消費関連の経済指標の底堅さから早期利下げ観測が後退し、金利は再び緩やかな上昇基調となりました。

【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
2023年3月末	28,041.48	0.320%	33,274.15	3.47%	133.53	145.72
2024年3月末	40,369.44	0.725%	39,807.37	4.20%	151.41	163.24
変化率(債券利回りは変化幅)	44.0%	0.41%上昇	19.6%	0.73%上昇	13.4%	12.0%

2. 保有契約高

区分	件数	金額(万円)
変額個人年金保険Ⅰ型	111	38,182

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
2023年 3 月末	281.6751		145.5325		100.0000		100.0000	
2023年 4 月末	290.5061	3.14%	148.9322	2.34%	100.0000	—	100.0000	—
2023年 5 月末	293.1140	4.06%	144.3684	-0.80%	100.0000	—	100.0000	—
2023年 6 月末	310.2533	10.15%	162.5758	11.71%	100.0000	—	100.0000	—
2023年 7 月末	310.2535	10.15%	171.7953	18.05%	100.0000	—	100.0000	—
2023年 8 月末	311.7089	10.66%	163.6641	12.46%	100.0000	—	100.0000	—
2023年 9 月末	308.4186	9.49%	164.0733	12.74%	100.0000	—	100.0000	—
2023年10月末	306.4301	8.79%	160.5004	10.28%	100.0000	—	100.0000	—
2023年11月末	317.6353	12.77%	168.1742	15.56%	100.0000	—	100.0000	—
2023年12月末	318.1593	12.95%	164.7929	13.23%	100.0000	—	100.0000	—
2024年 1 月末	328.6698	16.68%	166.8395	14.64%	100.0000	—	100.0000	—
2024年 2 月末	341.0703	21.09%	171.1862	17.63%	100.0000	—	100.0000	—
2024年 3 月末	347.0686	23.22%	174.1416	19.66%	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
2023年 3 月末	196.9453		332.0635		100.0000	
2023年 4 月末	203.0700	3.11%	346.0794	4.22%	100.0000	—
2023年 5 月末	203.7530	3.46%	338.8070	2.03%	100.0000	—
2023年 6 月末	215.8013	9.57%	364.9325	9.90%	100.0000	—
2023年 7 月末	216.5489	9.95%	371.3713	11.84%	100.0000	—
2023年 8 月末	218.0112	10.70%	367.5977	10.70%	100.0000	—
2023年 9 月末	215.6635	9.50%	350.7354	5.62%	100.0000	—
2023年10月末	214.7941	9.06%	338.2496	1.86%	100.0000	—
2023年11月末	223.4221	13.44%	366.1634	10.27%	100.0000	—
2023年12月末	224.0477	13.76%	384.2615	15.72%	100.0000	—
2024年 1 月末	229.9379	16.75%	382.7866	15.28%	100.0000	—
2024年 2 月末	237.7941	20.74%	395.0654	18.97%	100.0000	—
2024年 3 月末	244.7566	24.28%	408.8042	23.11%	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2023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

(2024年3月末)								
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	57	0.8	282	1.1	—	—	—	—
その他の証券	7,218	99.2	22,000	88.3	—	—	—	—
その他	—	—	2,645	10.6	—	—	—	—
合計	7,276	100.0	24,927	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	28	0.5	96	0.8	—	—
その他の証券	5,159	91.8	11,311	97.4	—	—
その他	434	7.7	206	1.8	—	—
合計	5,622	100.0	11,614	100.0	—	—

5. 運用収支状況 (2023年4月1日～2024年3月31日)

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	31	—	—	—
有価証券評価益	3,993	4,768	—	—
その他の収益	—	—	—	—
有価証券評価損	2,650	1,097	—	—
その他の費用	—	—	—	—
収 支 差 計	1,374	3,670	—	—

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	0	1,811	—
有価証券評価益	2,889	3,542	—
その他の収益	—	—	—
有価証券評価損	1,877	2,497	—
その他の費用	—	—	—
収 支 差 計	1,013	2,856	—

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

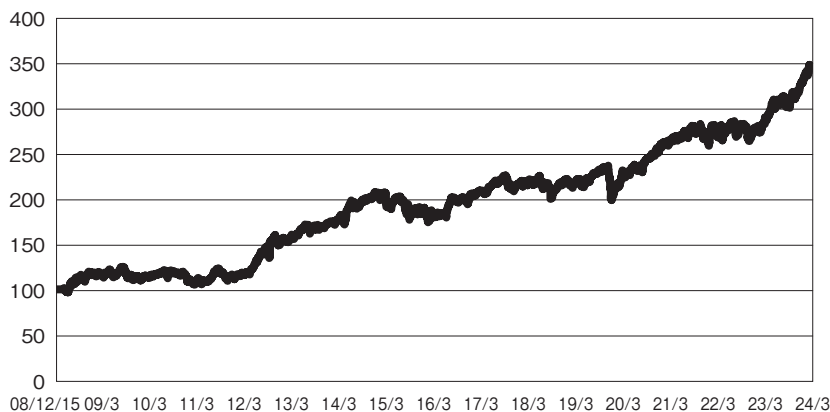
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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347.0686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+247.07%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
2023年 3 月末	281.6751	
2023年 4 月末	290.5061	+3.14%
2023年 5 月末	293.1140	+4.06%
2023年 6 月末	310.2533	+10.15%
2023年 7 月末	310.2535	+10.15%
2023年 8 月末	311.7089	+10.66%
2023年 9 月末	308.4186	+9.49%
2023年10月末	306.4301	+8.79%
2023年11月末	317.6353	+12.77%
2023年12月末	318.1593	+12.95%
2024年 1 月末	328.6698	+16.68%
2024年 2 月末	341.0703	+21.09%
2024年 3 月末	347.0686	+23.22%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2023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	7,218

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98.7%です。

当年度末のユニットバリューは174.1416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+74.14%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
2023年 3 月末	145.5325	
2023年 4 月末	148.9322	+2.34%
2023年 5 月末	144.3684	-0.80%
2023年 6 月末	162.5758	+11.71%
2023年 7 月末	171.7953	+18.05%
2023年 8 月末	163.6641	+12.46%
2023年 9 月末	164.0733	+12.74%
2023年10月末	160.5004	+10.28%
2023年11月末	168.1742	+15.56%
2023年12月末	164.7929	+13.23%
2024年 1 月末	166.8395	+14.64%
2024年 2 月末	171.1862	+17.63%
2024年 3 月末	174.1416	+19.66%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2023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	22,000

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）チャイナ株式

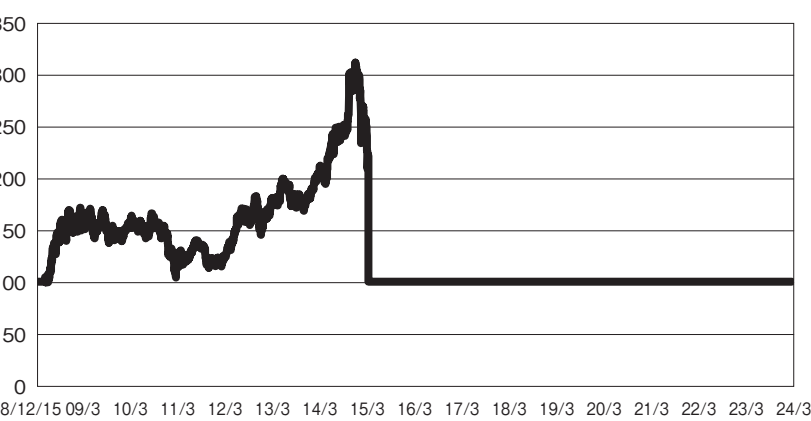
■運用方針

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 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



■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

設定日：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2023年3月末	100.0000	—
2023年4月末	100.0000	—
2023年5月末	100.0000	—
2023年6月末	100.0000	—
2023年7月末	100.0000	—
2023年8月末	100.0000	—
2023年9月末	100.0000	—
2023年10月末	100.0000	—
2023年11月末	100.0000	—
2023年12月末	100.0000	—
2024年1月末	100.0000	—
2024年2月末	100.0000	—
2024年3月末	100.0000	—

（注）運用利回りはユニットバリューの2023年3月末からの伸び率を記載しております。2023年4月～2024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）

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）海外高利回り債券

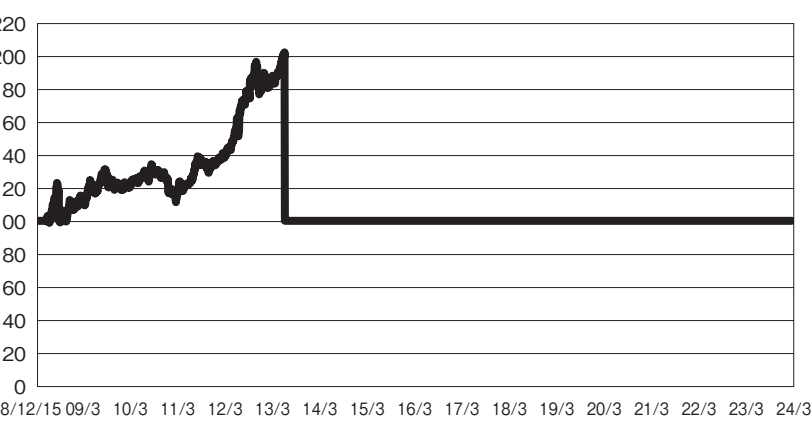
■運用方針

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



■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

設定日：2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2023年3月末	100.0000	—
2023年4月末	100.0000	—
2023年5月末	100.0000	—
2023年6月末	100.0000	—
2023年7月末	100.0000	—
2023年8月末	100.0000	—
2023年9月末	100.0000	—
2023年10月末	100.0000	—
2023年11月末	100.0000	—
2023年12月末	100.0000	—
2024年1月末	100.0000	—
2024年2月末	100.0000	—
2024年3月末	100.0000	—

（注）運用利回りはユニットバリューの2023年3月末からの伸び率を記載しております。2023年4月～2024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）

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

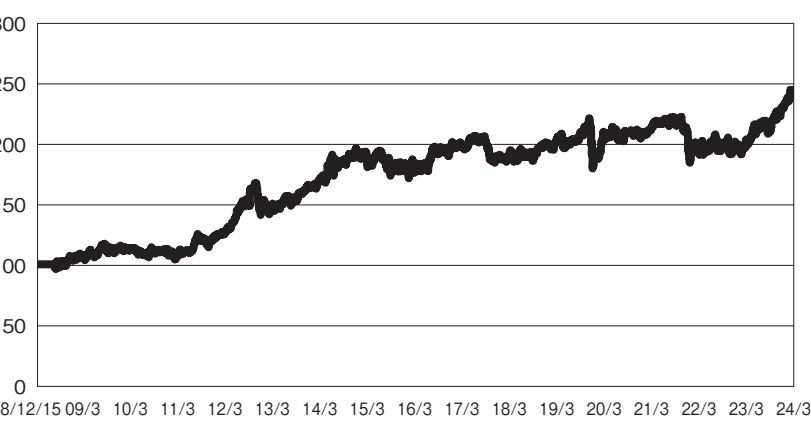
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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99.5%です。
当年度末のユニットバリューは244.7566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+144.76%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
2023年 3 月末	196.9453	
2023年 4 月末	203.0700	+3.11%
2023年 5 月末	203.7530	+3.46%
2023年 6 月末	215.8013	+9.57%
2023年 7 月末	216.5489	+9.95%
2023年 8 月末	218.0112	+10.70%
2023年 9 月末	215.6635	+9.50%
2023年10月末	214.7941	+9.06%
2023年11月末	223.4221	+13.44%
2023年12月末	224.0477	+13.76%
2024年 1 月末	229.9379	+16.75%
2024年 2 月末	237.7941	+20.74%
2024年 3 月末	244.7566	+24.28%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2023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	5,159

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）海外REIT

■運用方針

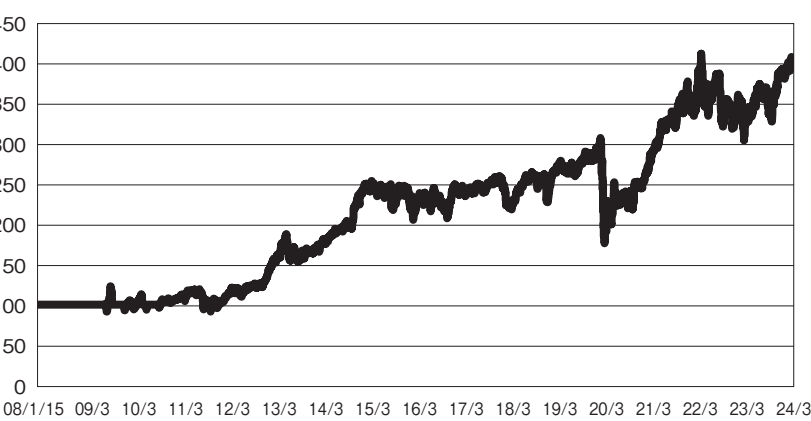
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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99.2%です。
当年度末のユニットバリューは408.8042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+308.80%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：2008年1月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2023年 3 月末	332.0635	
2023年 4 月末	346.0794	+4.22%
2023年 5 月末	338.8070	+2.03%
2023年 6 月末	364.9325	+9.90%
2023年 7 月末	371.3713	+11.84%
2023年 8 月末	367.5977	+10.70%
2023年 9 月末	350.7354	+5.62%
2023年10月末	338.2496	+1.86%
2023年11月末	366.1634	+10.27%
2023年12月末	384.2615	+15.72%
2024年 1 月末	382.7866	+15.28%
2024年 2 月末	395.0654	+18.97%
2024年 3 月末	408.8042	+23.11%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2023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	11,311

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

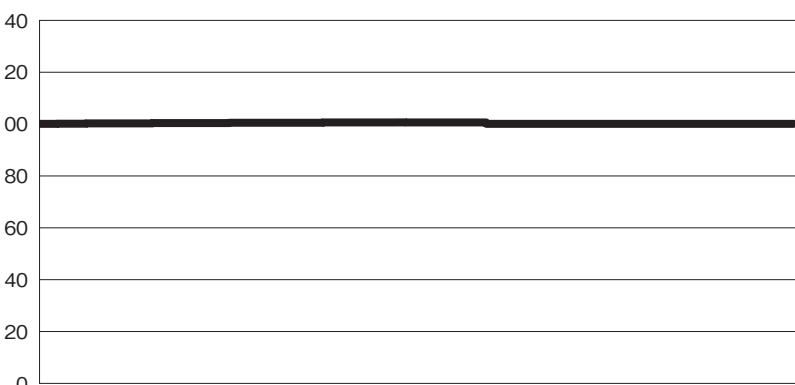
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ・マネープール・ファンドVA(適格機関投資家専用)」
(運用会社:野村アセットマネジメント株式会社)に投資することにより行います。

■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。

設定日:2008年12月15日

■ユニットバリューの推移と運用利回り



	ユニットバリュー	運用利回り
2023年 3 月末	100.0000	
2023年 4 月末	100.0000	――
2023年 5 月末	100.0000	――
2023年 6 月末	100.0000	――
2023年 7 月末	100.0000	――
2023年 8 月末	100.0000	――
2023年 9 月末	100.0000	――
2023年10月末	100.0000	――
2023年11月末	100.0000	――
2023年12月末	100.0000	――
2024年 1 月末	100.0000	――
2024年 2 月末	100.0000	――
2024年 3 月末	100.0000	――

(注) 運用利回りはユニットバリューの2023年3月末からの伸び率を記載しております。2023年4月～2024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

