

2024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、生命保険契約の販売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・年末年始を除く)

2025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、2024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(2024年4月1日～2025年3月31日)

【市場動向】

2024年度の運用環境は、日銀による金融政策の転換や米国におけるトランプ新政権の動向などが株式をはじめとするリスク性資産の価格に不安定な動きをもたらす展開となりました。

国内株式市場は、当初は軟調な展開が続いていたものの、米国株式の上昇や円安の進行を受け、日経平均株価は7月に一時過去最高値を更新しました。しかし、米国の景気悪化懸念が高まり、為替が大きく円高方向に振れたことで株価は歴史的な大幅下落となりました。その後、株価は持ち直し、しばらく方向感に欠ける展開が続きましたが、年度末にかけて米国でトランプ政権の関税政策による景気悪化懸念が台頭したことで日本株も大幅調整となりました。国内債券市場は、年度初めは日銀による金融政策の修正観測の高まりから10年国債金利は上昇基調で推移しましたが、7月末の利上げ決定以降は、米国で景気悪化懸念が台頭したことなどから金利は急低下しました。その後、日銀による追加利上げ観測の高まりとともに金利は再び上昇基調となり、1月の追加利上げ決定以降も春闘の賃上げ期待を背景に金利上昇が継続しました。

米国株式市場は、年度前半は一時的に弱含む局面はあったものの、利下げ観測の高まりなどを背景に堅調な展開が続きました。しかし、年度後半に入ってからトランプ政権による政策が利下げペースを鈍化させるとの懸念から株式相場は不安定な展開となりました。年度末にかけては、景気悪化懸念や関税政策に伴う先行き不透明感から大幅調整となりました。米国債券市場は、年度前半は金利上昇で始まったものの、労働市場や物価指標の緩やかな鈍化傾向に伴って早期利下げ観測が高まり、米国10年国債金利は低下基調で推移しました。しかし、年度後半に入ってからトランプ次期政権下での財政悪化やインフレ再燃懸念を背景に利下げペースが鈍化するとの見方から金利は上昇に転じました。年度末にかけては、経済指標が相次いで景気減速を示したことで金利低下基調となりました。

【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
2024年3月末	40,369.44	0.725%	39,807.37	4.20%	151.41	163.24
2025年3月末	35,617.56	1.485%	42,001.76	4.21%	149.52	162.08
変化率(債券利回りは変化幅)	-11.8%	0.76%上昇	5.5%	0.01%上昇	-1.2%	-0.7%

2. 保有契約高

区分	件数	金額(万円)
変額個人年金保険Ⅰ型	107	36,752

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
2024年 3 月末	347.0686		174.1416		100.0000		100.0000	
2024年 4 月末	348.7846	0.49%	184.1532	5.75%	100.0000	――	100.0000	――
2024年 5 月末	354.9305	2.27%	183.0857	5.14%	100.0000	――	100.0000	――
2024年 6 月末	363.4448	4.72%	193.0596	10.86%	100.0000	――	100.0000	――
2024年 7 月末	348.9432	0.54%	182.5679	4.84%	100.0000	――	100.0000	――
2024年 8 月末	349.7990	0.79%	184.1838	5.77%	100.0000	――	100.0000	――
2024年 9 月末	350.5628	1.01%	193.2426	10.97%	100.0000	――	100.0000	――
2024年10月末	354.9324	2.27%	190.8199	9.58%	100.0000	――	100.0000	――
2024年11月末	358.7252	3.36%	181.8658	4.44%	100.0000	――	100.0000	――
2024年12月末	365.6553	5.36%	186.8780	7.31%	100.0000	――	100.0000	――
2025年 1 月末	364.0595	4.90%	188.5029	8.25%	100.0000	――	100.0000	――
2025年 2 月末	358.6345	3.33%	184.9136	6.19%	100.0000	――	100.0000	――
2025年 3 月末	352.1161	1.45%	192.4606	10.52%	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
2024年 3 月末	244.7566		408.8042		100.0000	
2024年 4 月末	250.5412	2.36%	398.2154	-2.59%	100.0000	—
2024年 5 月末	252.7676	3.27%	414.5741	1.41%	100.0000	—
2024年 6 月末	260.6899	6.51%	431.4355	5.54%	100.0000	—
2024年 7 月末	246.2022	0.59%	424.6063	3.87%	100.0000	—
2024年 8 月末	247.0797	0.95%	440.2115	7.68%	100.0000	—
2024年 9 月末	247.7054	1.20%	448.0834	9.61%	100.0000	—
2024年10月末	256.2209	4.68%	452.8220	10.77%	100.0000	—
2024年11月末	257.1961	5.08%	460.5657	12.66%	100.0000	—
2024年12月末	266.7758	9.00%	449.7482	10.02%	100.0000	—
2025年 1 月末	267.1089	9.13%	446.2190	9.15%	100.0000	—
2025年 2 月末	260.8766	6.59%	443.3231	8.44%	100.0000	—
2025年 3 月末	257.3908	5.16%	429.0109	4.94%	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2024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

(2025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	59	0.8	167	0.6	—	—	—	—
その他の証券	7,277	99.2	24,340	88.7	—	—	—	—
その他	—	—	2,923	10.7	—	—	—	—
合計	7,336	100.0	27,431	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	72	0.6	—	—
その他の証券	5,427	91.8	11,819	97.6	—	—
その他	457	7.7	217	1.8	—	—
合計	5,913	100.0	12,109	100.0	—	—

5. 運用収支状況 (2024年4月1日～2025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	27	—	—	—
有価証券評価益	4,071	7,107	—	—
その他の収益	—	—	—	—
有価証券評価損	3,993	4,768	—	—
その他の費用	—	—	—	—
収 支 差 計	105	2,339	—	—

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	22	—
有価証券評価益	3,156	4,084	—
その他の収益	—	—	—
有価証券評価損	2,889	3,542	—
その他の費用	—	—	—
収 支 差 計	267	564	—

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

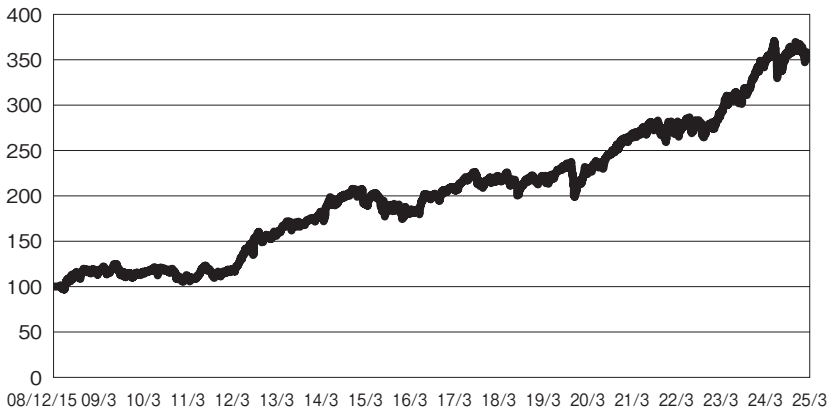
当特別勘定資産の運用は、主として「ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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352.1161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+252.12%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
2024年 3 月末	347.0686	
2024年 4 月末	348.7846	+0.49%
2024年 5 月末	354.9305	+2.27%
2024年 6 月末	363.4448	+4.72%
2024年 7 月末	348.9432	+0.54%
2024年 8 月末	349.7990	+0.79%
2024年 9 月末	350.5628	+1.01%
2024年10月末	354.9324	+2.27%
2024年11月末	358.7252	+3.36%
2024年12月末	365.6553	+5.36%
2025年 1 月末	364.0595	+4.90%
2025年 2 月末	358.6345	+3.33%
2025年 3 月末	352.1161	+1.45%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024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	7,277

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）BRICS株式

■運用方針

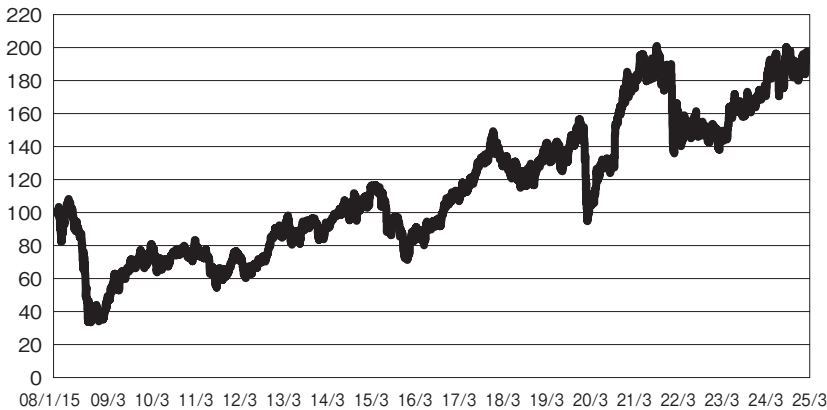
当特別勘定資産の運用は、主として「GIM・BRICS5・ファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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99.3%です。
当年度末のユニットバリューは192.4606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+92.46%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
2024年 3 月末	174.1416	
2024年 4 月末	184.1532	+5.75%
2024年 5 月末	183.0857	+5.14%
2024年 6 月末	193.0596	+10.86%
2024年 7 月末	182.5679	+4.84%
2024年 8 月末	184.1838	+5.77%
2024年 9 月末	193.2426	+10.97%
2024年10月末	190.8199	+9.58%
2024年11月末	181.8658	+4.44%
2024年12月末	186.8780	+7.31%
2025年 1 月末	188.5029	+8.25%
2025年 2 月末	184.9136	+6.19%
2025年 3 月末	192.4606	+10.52%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024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	24,340

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）チャイナ株式

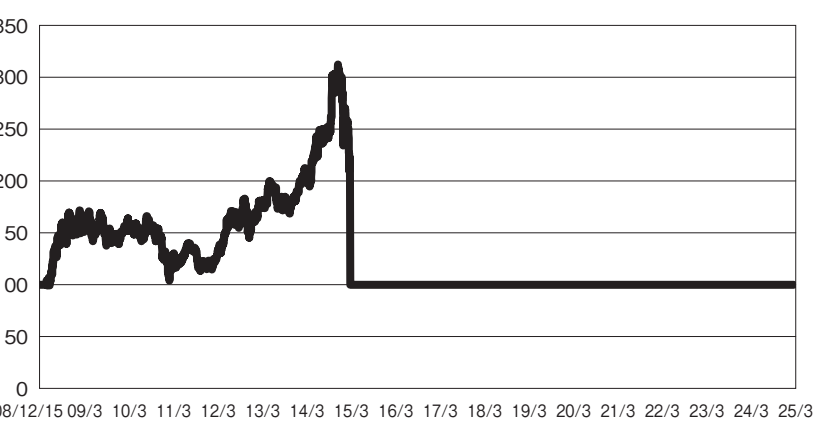
■運用方針

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

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）海外高利回り債券

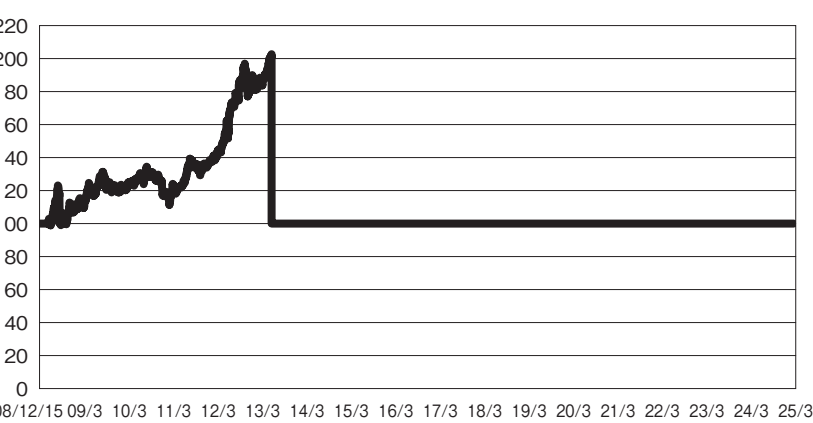
■運用方針

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
2024年3月末	100.0000	—
2024年4月末	100.0000	—
2024年5月末	100.0000	—
2024年6月末	100.0000	—
2024年7月末	100.0000	—
2024年8月末	100.0000	—
2024年9月末	100.0000	—
2024年10月末	100.0000	—
2024年11月末	100.0000	—
2024年12月末	100.0000	—
2025年1月末	100.0000	—
2025年2月末	100.0000	—
2025年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。2024年4月～2025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)

設定日：2008年12月15日		
	ユニットバリュー	運用利回り
2024年3月末	100.0000	—
2024年4月末	100.0000	—
2024年5月末	100.0000	—
2024年6月末	100.0000	—
2024年7月末	100.0000	—
2024年8月末	100.0000	—
2024年9月末	100.0000	—
2024年10月末	100.0000	—
2024年11月末	100.0000	—
2024年12月末	100.0000	—
2025年1月末	100.0000	—
2025年2月末	100.0000	—
2025年3月末	100.0000	—

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。2024年4月～2025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

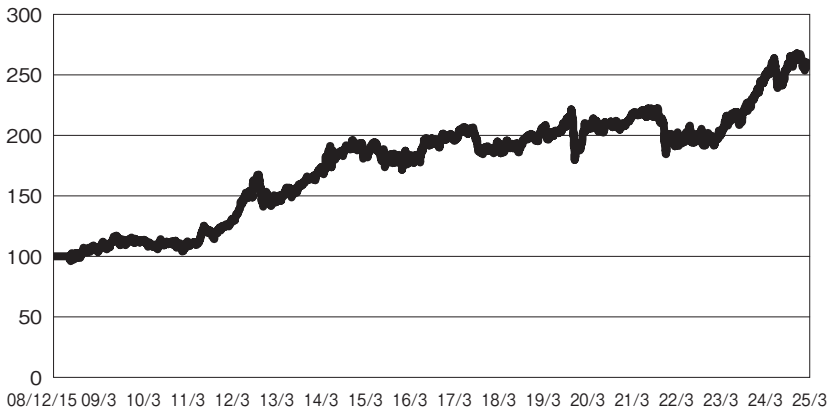
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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257.3908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+157.39%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
2024年3月末	244.7566	
2024年4月末	250.5412	+2.36%
2024年5月末	252.7676	+3.27%
2024年6月末	260.6899	+6.51%
2024年7月末	246.2022	+0.59%
2024年8月末	247.0797	+0.95%
2024年9月末	247.7054	+1.20%
2024年10月末	256.2209	+4.68%
2024年11月末	257.1961	+5.08%
2024年12月末	266.7758	+9.00%
2025年1月末	267.1089	+9.13%
2025年2月末	260.8766	+6.59%
2025年3月末	257.3908	+5.16%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024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	5,427

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）海外REIT

■運用方針

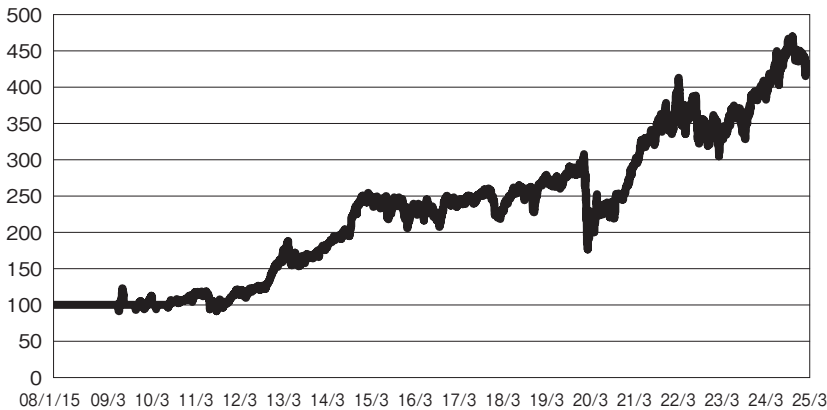
当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA（適格機関投資家専用）」（運用会社：野村アセットマネジメント株式会社）に投資することにより行います。

■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429.0109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+329.01%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
2024年3月末	408.8042	
2024年4月末	398.2154	-2.59%
2024年5月末	414.5741	+1.41%
2024年6月末	431.4355	+5.54%
2024年7月末	424.6063	+3.87%
2024年8月末	440.2115	+7.68%
2024年9月末	448.0834	+9.61%
2024年10月末	452.8220	+10.77%
2024年11月末	460.5657	+12.66%
2024年12月末	449.7482	+10.02%
2025年1月末	446.2190	+9.15%
2025年2月末	443.3231	+8.44%
2025年3月末	429.0109	+4.94%

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024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	11,819

6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）マネープール2

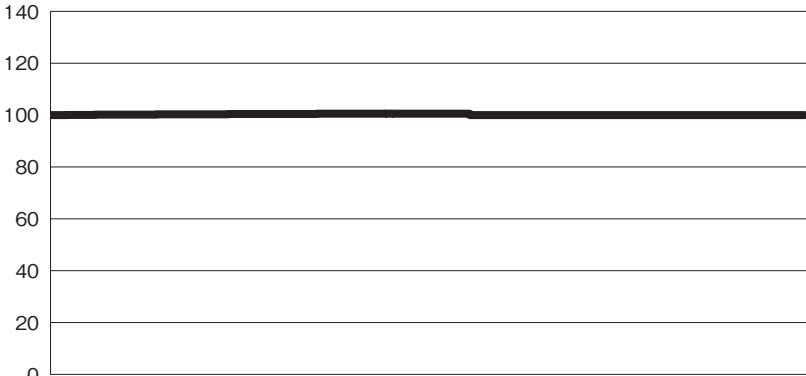
■運用方針

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



08/12/15 09/3 10/3 11/3 12/3 13/3 14/3 15/3 16/3 17/3 18/3 19/3 20/3 21/3 22/3 23/3 24/3 25/3

設定日:2008年12月15日

	ユニットバリュー	運用利回り
2024年 3 月末	100.0000	
2024年 4 月末	100.0000	――
2024年 5 月末	100.0000	――
2024年 6 月末	100.0000	――
2024年 7 月末	100.0000	――
2024年 8 月末	100.0000	――
2024年 9 月末	100.0000	――
2024年10月末	100.0000	――
2024年11月末	100.0000	――
2024年12月末	100.0000	――
2025年 1 月末	100.0000	――
2025年 2 月末	100.0000	――
2025年 3 月末	100.0000	――

(注) 運用利回りはユニットバリューの2024年3月末からの伸び率を記載しております。2024年4月～2025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

