

# 2020年度 変額年金保険(特別勘定)決算のお知らせ

**Grand  
Design  
Select**

グランド デザイン・セレクト

変額個人年金保険 I 型



- 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



**Gibraltar**  
ジブラルタ生命

# 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

|           | 国内株式インデックス |        | 国内債券インデックス |        | 外国株式インデックス |        | 外国債券インデックス |       |
|-----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|-------|
|           | 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  | 113.1846   |        | 123.6123   |        | 148.0818   |        | 133.2035   |       |
| 2020年4月末  | 119.7081   | 5.76%  | 123.6815   | 0.06%  | 163.2104   | 10.22% | 133.5124   | 0.23% |
| 2020年5月末  | 130.7440   | 15.51% | 123.2185   | -0.32% | 171.3402   | 15.71% | 135.0354   | 1.38% |
| 2020年6月末  | 128.3717   | 13.42% | 122.4969   | -0.90% | 175.8521   | 18.75% | 136.7141   | 2.64% |
| 2020年7月末  | 127.0212   | 12.22% | 122.9724   | -0.52% | 181.1996   | 22.36% | 138.9131   | 4.29% |
| 2020年8月末  | 134.7162   | 19.02% | 122.5956   | -0.82% | 192.6855   | 30.12% | 138.3710   | 3.88% |
| 2020年9月末  | 136.6043   | 20.69% | 122.8336   | -0.63% | 185.0064   | 24.94% | 137.4348   | 3.18% |
| 2020年10月末 | 135.1359   | 19.39% | 122.6948   | -0.74% | 177.7786   | 20.05% | 135.8654   | 2.00% |
| 2020年11月末 | 148.5126   | 31.21% | 122.8831   | -0.59% | 199.8489   | 34.96% | 137.6154   | 3.31% |
| 2020年12月末 | 150.8706   | 33.30% | 122.7940   | -0.66% | 205.9287   | 39.06% | 138.1073   | 3.68% |
| 2021年1月末  | 153.7621   | 35.85% | 122.4078   | -0.97% | 206.8923   | 39.71% | 138.2698   | 3.80% |
| 2021年2月末  | 159.7292   | 41.12% | 121.6962   | -1.55% | 215.5426   | 45.56% | 137.2771   | 3.06% |
| 2021年3月末  | 165.4793   | 46.20% | 122.1111   | -1.21% | 231.9324   | 56.62% | 139.9735   | 5.08% |

|           | BRICS株式  |        | 海外REIT   |        | コモディティ   |        | マネープール   |       |
|-----------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|-------|
|           | 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  | 101.3143 |        | 205.2362 |        | 36.7466  |        | 100.4926 |       |
| 2020年4月末  | 109.8474 | 8.42%  | 221.3609 | 7.86%  | 36.6976  | -0.13% | 100.4931 | 0.00% |
| 2020年5月末  | 114.7586 | 13.27% | 223.0705 | 8.69%  | 37.4895  | 2.02%  | 100.4937 | 0.00% |
| 2020年6月末  | 122.4021 | 20.81% | 229.2568 | 11.70% | 38.7146  | 5.36%  | 100.4942 | 0.00% |
| 2020年7月末  | 127.6715 | 26.02% | 233.9587 | 13.99% | 40.3967  | 9.93%  | 100.4947 | 0.00% |
| 2020年8月末  | 130.0023 | 28.32% | 237.1944 | 15.57% | 42.2417  | 14.95% | 100.4950 | 0.00% |
| 2020年9月末  | 126.4090 | 24.77% | 228.1663 | 11.17% | 41.1020  | 11.85% | 100.4954 | 0.00% |
| 2020年10月末 | 127.4357 | 25.78% | 219.9166 | 7.15%  | 41.0206  | 11.63% | 100.4955 | 0.00% |
| 2020年11月末 | 154.1768 | 52.18% | 245.6432 | 19.69% | 42.5224  | 15.72% | 100.4956 | 0.00% |
| 2020年12月末 | 163.5408 | 61.42% | 251.4723 | 22.53% | 44.0424  | 19.85% | 100.4956 | 0.00% |
| 2021年1月末  | 166.4569 | 64.30% | 254.0652 | 23.79% | 46.0602  | 25.35% | 100.4957 | 0.00% |
| 2021年2月末  | 169.9697 | 67.76% | 266.0642 | 29.64% | 49.3270  | 34.24% | 100.4958 | 0.00% |
| 2021年3月末  | 180.1769 | 77.84% | 287.1953 | 39.93% | 49.9287  | 35.87% | 100.4959 | 0.00% |

(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         | 国内株式インデックス |       | 国内債券インデックス |       | 外国株式インデックス |       | 外国債券インデックス |       |
|------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|            | 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 | 948        | 0.6   | 647        | 0.7   | 1,842      | 0.8   | 1,235      | 0.9   |
| その他の証券     | 139,046    | 94.6  | 88,177     | 98.5  | 224,156    | 93.2  | 142,177    | 99.1  |
| その他        | 6,958      | 4.7   | 658        | 0.7   | 14,586     | 6.1   | —          | —     |
| 合計         | 146,953    | 100.0 | 89,482     | 100.0 | 240,585    | 100.0 | 143,413    | 100.0 |

| 区分         | BRICS株式 |       | 海外REIT |       | コモディティ |       | マネープール |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|            | 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 | 221     | 0.6   | 90     | 1.0   | 66     | 1.1   | 10,682 | 19.9  |
| その他の証券     | 36,492  | 92.9  | 8,960  | 98.2  | 5,896  | 98.9  | 43,079 | 80.1  |
| その他        | 2,555   | 6.5   | 77     | 0.9   | —      | —     | —      | —     |
| 合計         | 39,269  | 100.0 | 9,129  | 100.0 | 5,963  | 100.0 | 53,761 | 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       | 国内株式インデックス | 国内債券インデックス | 外国株式インデックス | 外国債券インデックス |
|----------|------------|------------|------------|------------|
|          | 金額         | 金額         | 金額         | 金額         |
| 利息配当金等収入 | 11,708     | 939        | 19,903     | 6,941      |
| 有価証券評価益  | 35,168     | 1,322      | 66,070     | 22,975     |
| その他の収益   | —          | —          | —          | —          |
| 有価証券評価損  | —          | 3,397      | 2,736      | 22,525     |
| その他の費用   | 2,411      | 183        | 1,415      | 16         |
| 収支差計     | 44,465     | ▲1,318     | 81,822     | 7,375      |

| 項目       | BRICS株式 | 海外REIT | コモディティ | マネープール |
|----------|---------|--------|--------|--------|
|          | 金額      | 金額     | 金額     | 金額     |
| 利息配当金等収入 | 2,895   | 2      | —      | 2      |
| 有価証券評価益  | 8,920   | 2,586  | 2,743  | 0      |
| その他の収益   | —       | —      | —      | —      |
| 有価証券評価損  | —       | —      | 1,168  | 0      |
| その他の費用   | 111     | —      | —      | 0      |
| 収支差計     | 11,703  | 2,589  | 1,575  | 2      |

## 6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）国内株式インデックス

### ■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「プルデンシャル私募国内株式マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け）」（運用会社：PGIMジャパン株式会社）に投資することにより行います。

### ■運用内容

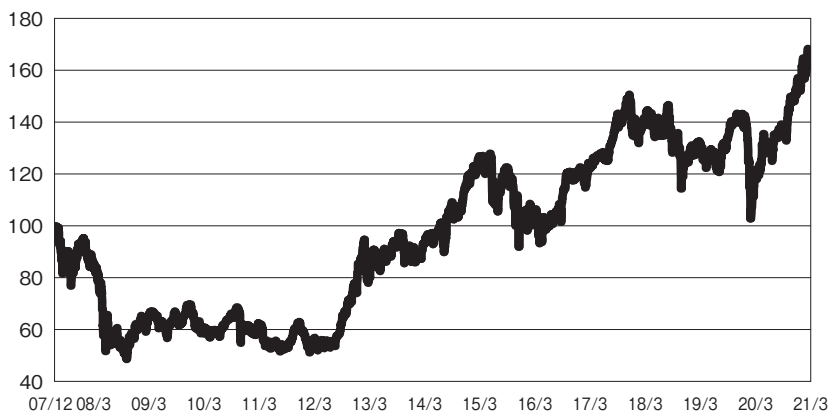
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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165.4793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+65.48%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：2007年12月1日

|           | ユニットバリュー | 運用利回り   |
|-----------|----------|---------|
| 2020年3月末  | 113.1846 |         |
| 2020年4月末  | 119.7081 | +5.76%  |
| 2020年5月末  | 130.7440 | +15.51% |
| 2020年6月末  | 128.3717 | +13.42% |
| 2020年7月末  | 127.0212 | +12.22% |
| 2020年8月末  | 134.7162 | +19.02% |
| 2020年9月末  | 136.6043 | +20.69% |
| 2020年10月末 | 135.1359 | +19.39% |
| 2020年11月末 | 148.5126 | +31.21% |
| 2020年12月末 | 150.8706 | +33.30% |
| 2021年1月末  | 153.7621 | +35.85% |
| 2021年2月末  | 159.7292 | +41.12% |
| 2021年3月末  | 165.4793 | +46.20% |

(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     |
|--------------------------------------|------|---------|
| プルデンシャル私募国内株式マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け） | 投資信託 | 139,046 |

## 6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）国内債券インデックス

### ■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「プルデンシャル私募国内債券マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け）」（運用会社：PGIMジャパン株式会社）に投資することにより行います。

### ■運用内容

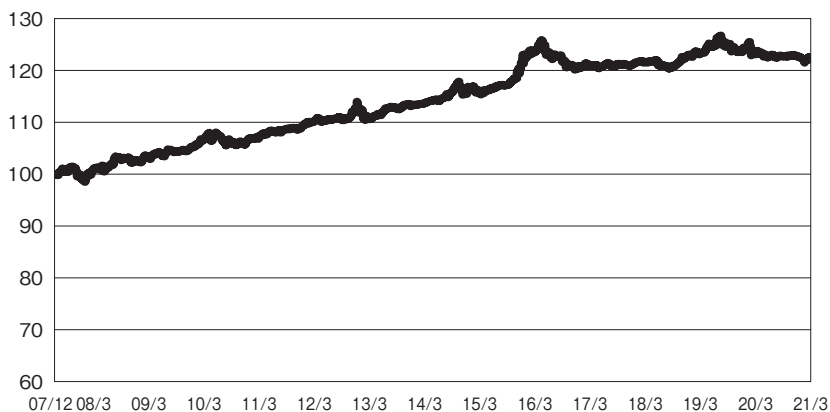
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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122.1111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+22.11%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：2007年12月1日

|           | ユニットバリュー | 運用利回り  |
|-----------|----------|--------|
| 2020年3月末  | 123.6123 |        |
| 2020年4月末  | 123.6815 | +0.06% |
| 2020年5月末  | 123.2185 | -0.32% |
| 2020年6月末  | 122.4969 | -0.90% |
| 2020年7月末  | 122.9724 | -0.52% |
| 2020年8月末  | 122.5956 | -0.82% |
| 2020年9月末  | 122.8336 | -0.63% |
| 2020年10月末 | 122.6948 | -0.74% |
| 2020年11月末 | 122.8831 | -0.59% |
| 2020年12月末 | 122.7940 | -0.66% |
| 2021年1月末  | 122.4078 | -0.97% |
| 2021年2月末  | 121.6962 | -1.55% |
| 2021年3月末  | 122.1111 | -1.21% |

(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    |
|--------------------------------------|------|--------|
| プルデンシャル私募国内債券マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け） | 投資信託 | 88,177 |

## 6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）外国株式インデックス

### ■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「プルデンシャル私募海外株式マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け）」（運用会社：PGIMジャパン株式会社）に投資することにより行います。

### ■運用内容

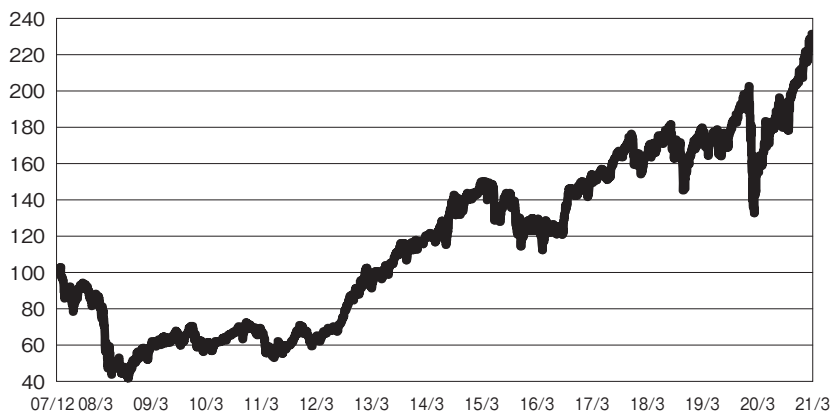
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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231.9324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+131.93%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：2007年12月1日

|           | ユニットバリュー | 運用利回り   |
|-----------|----------|---------|
| 2020年3月末  | 148.0818 |         |
| 2020年4月末  | 163.2104 | +10.22% |
| 2020年5月末  | 171.3402 | +15.71% |
| 2020年6月末  | 175.8521 | +18.75% |
| 2020年7月末  | 181.1996 | +22.36% |
| 2020年8月末  | 192.6855 | +30.12% |
| 2020年9月末  | 185.0064 | +24.94% |
| 2020年10月末 | 177.7786 | +20.05% |
| 2020年11月末 | 199.8489 | +34.96% |
| 2020年12月末 | 205.9287 | +39.06% |
| 2021年1月末  | 206.8923 | +39.71% |
| 2021年2月末  | 215.5426 | +45.56% |
| 2021年3月末  | 231.9324 | +56.62% |

(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     |
|--------------------------------------|------|---------|
| プルデンシャル私募海外株式マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け） | 投資信託 | 224,156 |

## 6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）外国債券インデックス

### ■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「プルデンシャル私募海外債券マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け）」（運用会社：PGIMジャパン株式会社）に投資することにより行います。

### ■運用内容

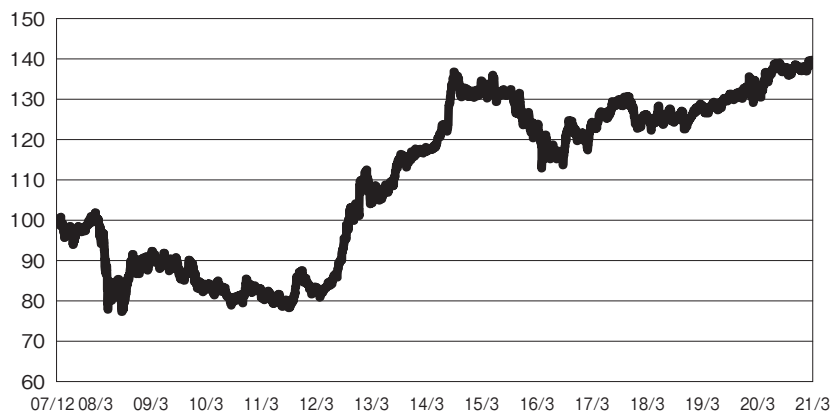
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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139.9735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+39.97%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：2007年12月1日

|           | ユニットバリュー | 運用利回り  |
|-----------|----------|--------|
| 2020年3月末  | 133.2035 |        |
| 2020年4月末  | 133.5124 | +0.23% |
| 2020年5月末  | 135.0354 | +1.38% |
| 2020年6月末  | 136.7141 | +2.64% |
| 2020年7月末  | 138.9131 | +4.29% |
| 2020年8月末  | 138.3710 | +3.88% |
| 2020年9月末  | 137.4348 | +3.18% |
| 2020年10月末 | 135.8654 | +2.00% |
| 2020年11月末 | 137.6154 | +3.31% |
| 2020年12月末 | 138.1073 | +3.68% |
| 2021年1月末  | 138.2698 | +3.80% |
| 2021年2月末  | 137.2771 | +3.06% |
| 2021年3月末  | 139.9735 | +5.08% |

(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     |
|--------------------------------------|------|---------|
| プルデンシャル私募海外債券マーケット・パフォーマー（適格機関投資家向け） | 投資信託 | 142,177 |

## 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

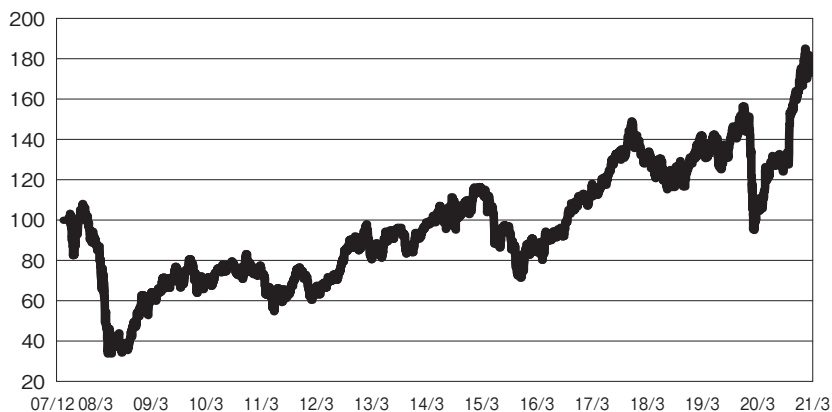
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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）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

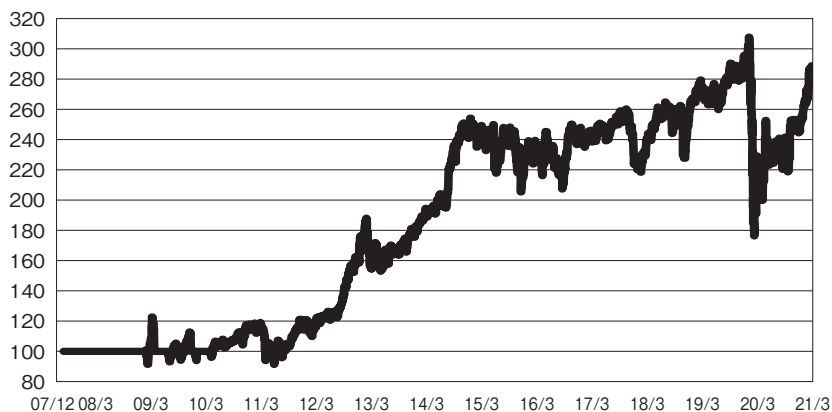
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

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）コモディティ

### ■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「ノムラ・コモディティ・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

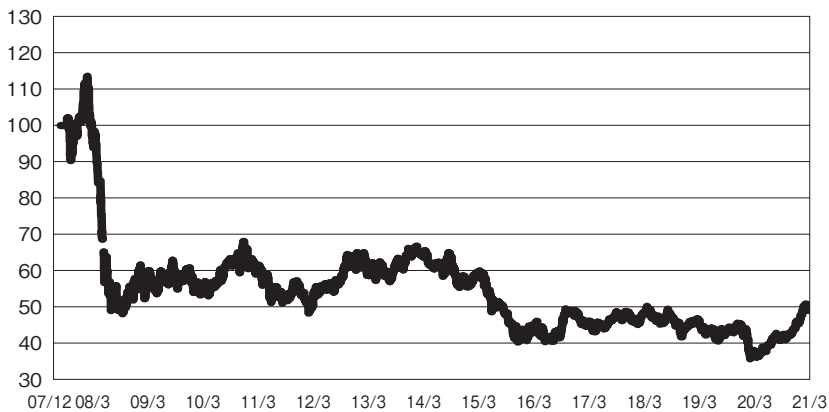
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は98.9%です。

当年度末のユニットバリューは49.9287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-50.07%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1月15日

|           | ユニットバリュー | 運用利回り   |
|-----------|----------|---------|
| 2020年3月末  | 36.7466  |         |
| 2020年4月末  | 36.6976  | -0.13%  |
| 2020年5月末  | 37.4895  | +2.02%  |
| 2020年6月末  | 38.7146  | +5.36%  |
| 2020年7月末  | 40.3967  | +9.93%  |
| 2020年8月末  | 42.2417  | +14.95% |
| 2020年9月末  | 41.1020  | +11.85% |
| 2020年10月末 | 41.0206  | +11.63% |
| 2020年11月末 | 42.5224  | +15.72% |
| 2020年12月末 | 44.0424  | +19.85% |
| 2021年1月末  | 46.0602  | +25.35% |
| 2021年2月末  | 49.3270  | +34.24% |
| 2021年3月末  | 49.9287  | +35.87% |

(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・コモディティ・オープンVA（適格機関投資家専用） | 投資信託 | 5,896 |

## 6. 特別勘定の運用状況（特別勘定名）マネープール

### ■運用方針

当特別勘定資産の運用は、主として「日興MRF（マネー・リザーブ・ファンド）」（運用会社：日興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

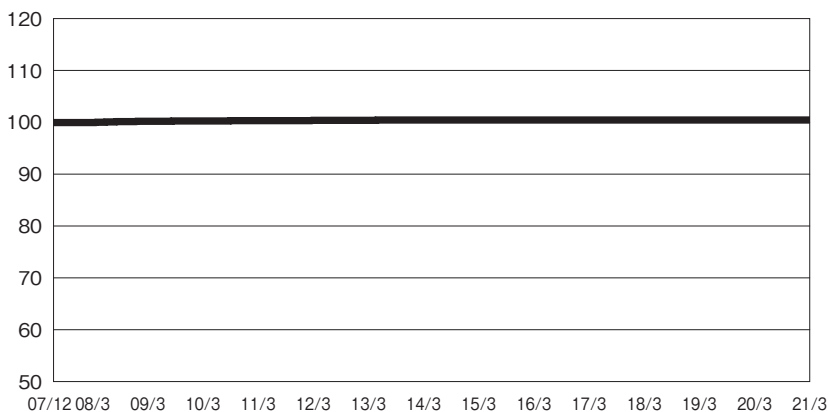
特別勘定への資金の流出入に合わせ、上記投資信託の組入れ比率を高水準に保つ運用を行いました。

当年度末の投資信託の組入れ比率は80.1%です。

当年度末のユニットバリューは100.4959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+0.50%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：2007年12月1日

|           | ユニットバリュー | 運用利回り  |
|-----------|----------|--------|
| 2020年3月末  | 100.4926 |        |
| 2020年4月末  | 100.4931 | +0.00% |
| 2020年5月末  | 100.4937 | +0.00% |
| 2020年6月末  | 100.4942 | +0.00% |
| 2020年7月末  | 100.4947 | +0.00% |
| 2020年8月末  | 100.4950 | +0.00% |
| 2020年9月末  | 100.4954 | +0.00% |
| 2020年10月末 | 100.4955 | +0.00% |
| 2020年11月末 | 100.4956 | +0.00% |
| 2020年12月末 | 100.4956 | +0.00% |
| 2021年1月末  | 100.4957 | +0.00% |
| 2021年2月末  | 100.4958 | +0.00% |
| 2021年3月末  | 100.4959 | +0.00% |

(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    |
|----------------------|------|--------|
| 日興MRF（マネー・リザーブ・ファンド） | 投資信託 | 43,079 |

