

変額個人年金保険 「新・生涯年金」「ほほえみ返しⅢ」「実りの約束 NEXT」 「新黄金世代 -3」「愛のメモリーⅡ」「アンスウィート グランⅡ」 「フォーエバーストーリーⅡ」「いつでも夢を -3」 2025年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境 (2025年4月～2026年3月)

【日本株式市場】

年度末の TOPIX (東証株価指数) は前年度末比 +31.56% の3,497.86ポイント (前年度末2,658.73ポイント) となりました。AI (人工知能) 需要拡大を背景にハイテク・半導体関連株が堅調に推移したことに加え、高市新政権発足を受けた景気刺激策に対する期待が高まったことなどから、日本株式市場は上昇基調となり、2月には TOPIX が史上最高値を更新しました。一方、年度末にかけては、中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格上昇によるインフレ再燃懸念や、企業業績への警戒感などから急落する局面も見られましたが、年間を通じては上昇となり年度末を迎えました。

【外国株式市場】

米国株式市場では、年度末の NY ダウ工業株30種は前年度末比 +10.33% の46,341.51ドル (前年度末42,001.76ドル) となりました。AI 需要拡大を背景としてハイテク・半導体関連株が堅調に推移したことに加え、FRB (連邦準備制度理事会) により9月から3回の利下げが実施されたことから、米国株式市場は上昇しました。2026年に入ると大手半導体銘柄の決算を受けて、大手ハイテク銘柄を中心に上値の重い展開となり、さらに年度末にかけては中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格上昇によるインフレ再燃懸念から下落しました。年間を通じては上昇となり年度末を迎えました。

欧州株式市場では、前年度末比で独 DAX 指数は +2.33%、仏 CAC40指数は +0.34% となりました。NATO (北大西洋条約機構) 加盟国による防衛費拡大への期待や、米国株式市場に連れた動きを背景に上昇しました。一方、年度末にかけては、中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格上昇によるインフレ再燃懸念が高まり、ECB (欧州中央銀行) による金融引き締め観測も意識されて下落しましたが、年間を通じて両指数ともに上昇して年度末を迎えました。特にフランス株式市場は、期中の政局の不透明感や年間を通じたラグジュアリー関連株等の軟調さが重石となり、上昇局面では上値の重い展開となりました。

【日本債券市場】

10年国債の金利は上昇 (価格は下落) し、年度末には2.354% (前年度末1.490%) となりました。高市新政権発足を受けた財政拡張への懸念や、12月に日銀による利上げが実施されたことを背景に、金利は上昇基調で推移しました。年度末にかけては、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇によるインフレ再燃懸念も加わり、金利は上昇基調を維持したまま年度末を迎えました。

【外国債券市場】

米国債券市場では、10年国債の金利は上昇 (価格は下落) し、年度末には4.317% (前年度末4.205%) となりました。FRB により9月から3回の利下げが実施されたことを背景に、金利は概ね低下基調で推移しました。一方、年度末にかけては、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇を背景にインフレ再燃懸念が高まり、2026年内の追加利下げ観測が後退したことから、金利は上昇基調に転じて年度末を迎えました。

欧州債券市場では、独10年国債の金利は上昇 (価格は下落) し、年度末には3.004% (前年度末2.738%) となりました。ECB は年度初に昨年度から継続している利下げをしたものの、金融緩和サイクルの終了が示唆されたことや、防衛費増大等の財政支出拡大への懸念から、金利は上昇基調となりました。年度末にかけても、中東情勢の緊迫化を背景としたインフレ再燃懸念や利上げ観測が意識され、金利は上昇基調のまま年度末を迎えました。

【外国為替市場】

米ドル / 円相場は、年度末には前年度末比 +10.36円の159.88円 (前年度末149.52円) となりました。年度初には米政権のドル安政策への警戒感等から一時円高に進む場面が見られましたが、高市新政権発足を受けた財政拡張懸念を背景に円安が進み、米ドル高・円安基調となりました。その後、日米協調介入の思惑から円高に振れる場面もありましたが、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇を背景にインフレ再燃懸念が高まり、FRB による追加利下げ観測の後退を受けて米金利が上昇したことから、米ドル高・円安で推移し年度末を迎えました。

ユーロ / 円相場は、年度末には前年度末比 +21.33円の183.41円 (前年度末162.08円) となりました。年度初に ECB は利下げを実施したものの、金融緩和サイクルの終了が示唆されたことに加え、米国では利下げ観測が意識されたことから、ユーロ高が進みました。また、高市新政権発足を受けた財政拡張への懸念を背景に円安が進み、期を通じてユーロ高・円安で推移しました。

2. 特別勘定資産の内訳 (2025年度末)

区 分	アロケーション20(13)	
	金 額	構成比
現 預 金 ・ そ の 他	286	0.8
株 式	-	-
公 社 債	-	-
外 国 株 式	-	-
外 国 公 社 債	-	-
そ の 他 の 証 券	37,316	99.2
貸 付 金	-	-
合 計	37,603	100.0

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。
構成比は小数点第2位を四捨五入。

3. 特別勘定の運用収支状況 (2025年度末)

区 分	アロケーション20(13)
	金 額
利 息 配 当 金 等 収 入	-
有 価 証 券 売 却 益	126
有 価 証 券 償 還 益	-
有 価 証 券 評 価 益	718
為 替 差 益	-
そ の 他 の 収 益	-
有 価 証 券 売 却 損	0
有 価 証 券 償 還 損	-
有 価 証 券 評 価 損	-
為 替 差 損	-
そ の 他 の 費 用	-
収 支 差 額	844

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高 (2025年度末)

項 目	件 数	金 額
変額個人年金保険 (13)	8,151	38,521
合 計	8,151	38,521

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。

5. 特別勘定の運用状況

《アロケーション20 (13)》

運用実績 (2026年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	△1.02	△2.22	△4.78	△3.09
(注) 運用開始日は2013年1月15日。					
運用方針	主に国内外の国債および主要取引所に上場する債券先物、株価指数先物などを含む金融派生商品（デリバティブ）、ならびにわが国の国庫短期証券、政府保証付債券を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。 基本配分は原則として日本債券80%、日本株式10%、米国株式（米ドル・ベース）5%、欧州株式（ユーロ・ベース）5%を基本とし、一定の規律に従いリバランス (注2)を行います。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス（20／80）－3」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス（20／80）－3」への高位の投資比率を維持します。				

(注1) 騰落率は、当月末における、上記各期間のユニットプライスの変動率を表しています。
(注2) 「リバランス」とは、当初決定した基本資産配分に向けて調整をすることをいいます。

お問合せ窓口：カスタマーサービスセンター 0120-933-399
受付時間 月～金 9:00～18:00
土 9:00～17:00（日・祝日、12/31～1/3を除く）