

◀世界債券型▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | | | | |
|--------------------------|--|-------|------|------|-------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
| | | △1.08 | 2.33 | 4.21 | 64.56 |
| (注) 運用開始日は1999年4月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に国内外の公社債に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。基本資産配分は国内公社債50%、海外公社債50%とします。海外公社債の投資部分に対し、原則として、為替ヘッジは行いません。NOMURA-BPI (総合)50%、FTSE 世界国債インデックス (除く日本)50% で加重平均した複合指数を上回る投資効果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、上記基本資産配分を概ね維持しながら、当社が選定した内外の公社債を主要投資対象とする投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、引き続き複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | RIC Russell Investments Global Bond Fund Class A ^{*2} ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1 (適格機関投資家限定) ^{*1} グローバル・ボンド・ファンドVA (適格機関投資家専用) ^{*1} | | | | |

◀金融市場型▶ (注6)

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | | | | |
|--------------------------|--|-------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
| | | △0.16 | △0.50 | △0.82 | 107.91 |
| (注) 運用開始日は1986年12月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に国内の公社債および短期金融商品に分散投資することにより、中長期的に安定した成長を目指します。NOMURA-BPI (総合短期) を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、当社が選定した国内の公社債を主要投資対象とする投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | ファイデリティ・マネー・プール VA (適格機関投資家専用) ^{*1} | | | | |

◀グローバル・バランス型▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | | | | |
|--------------------------|--|-------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
| | | △4.80 | 31.73 | 34.28 | 177.34 |
| (注) 運用開始日は2001年5月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に世界各国の株式および公社債に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。基本資産配分は国内外株式50%、国内外公社債50%とします。基本的には為替ヘッジは行いません。ただし、市況動向等を勘案して、為替ヘッジを行うことがあります。(為替変動リスクがあります。) MSCI WORLD インデックス50%、FTSE 世界国債インデックス50% で加重平均した複合指数を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、上記基本資産配分を概ね維持しながら、当社が選定した世界各国の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、引き続き複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | (グローバル債券運用) Architas World ex-Japan Passive Bond Fund Class J ^{*2} グローバル・ボンド・ファンドVA (適格機関投資家専用) ^{*1} (グローバル株式運用) Architas Global Equity Fund Class I ^{*2} | | | | |

※1は私募信託です。

※2は外国籍投資信託 (海外で設定・運用されている投資信託) です。

(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) マルチ・マネージャー運用：複数の運用会社を組み合わせた運用をいいます。

(注3) バリュースタイル：割安株を中心に投資する運用スタイルをいいます。

(注4) 特別勘定「日本株式積極運用型」の主な運用対象である投資信託の委託会社「ビクテ投信投資顧問株式会社」は、2022年7月1日付で「ビクテ・ジャパン株式会社」に商号を変更いたしました。

(注5) グロース・スタイル：成長株を中心に投資する運用スタイルをいいます。

(注6) 「金融市場型」は株価、債券価格、為替等の変動の影響を受ける可能性が低いことを想定した特別勘定です。ただし、低金利環境下 (マイナス金利を含む) では、「金融市場型」の積立金の増加が期待できないだけでなく、諸費用の控除等により積立金が減少することもありますのでご注意ください。



アクサ生命保険株式会社

変額保険「リバティ (終身型)」「リバティ (有期型)」、ユニット・リンク保険 (有期型) 2022年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境 (2022年4月～2023年3月)

【日本株式市場】

日本株式市場は上昇しました。年度末の東証株価指数 (TOPIX) は前年度末比+2.93% の2,003.50ポイント (前年度末1,946.40ポイント) となりました。米国の大幅な政策金利の引き上げに伴う米国株式市場の下落の影響等を受けて、下押し局面があったものの、中国のゼロコロナ政策の停止による景気回復期待や企業業績の改善等を受けて日本株式市場は上昇しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は下落しました。年度末の NY ダウ工業株30種は前年度末比-4.05% の33,274.15ドル (前年度末34,678.35ドル) となりました。大幅な物価上昇を抑制する為に、年度初よりFRB (連邦準備制度理事会) が継続的に利上げを行ったこと等を嫌気して、米国株式市場は2022年9月に29,000ドルを割り込む水準まで下落しました。その後、物価上昇率の伸びがピークアウトしてきたこと等から、米国株式市場は値を戻す展開となり、下落幅を縮小させました。年度末にかけて、利上げの影響で複数の米国の地方銀行が破綻したことから再度下落する局面もありましたが、金融不安を防ぐために政策当局が迅速に対応したこと、下落幅は限定的でした。

欧州株式市場は上昇し、独 DAX 指数は+8.42%、仏 CAC40指数は+9.95% となりました。大幅な物価上昇に対応する為に、ECB (欧州中央銀行) が継続的に政策金利を引き上げたことやそれに伴う長期金利の上昇を嫌気して下落する局面もありましたが、中国のゼロコロナ政策の停止による景気回復期待や企業決算が好調であったこと等から上昇しました。年度末にかけては、クレディ・スイスの株価が大幅下落したことにより金融不安に対する懸念が台頭し、下落する局面もありましたが、欧州大手の金融機関である UBS が救済合併を行ったことから市場に対する影響は限定的でした。

【日本債券市場】

日本債券市場は、10年国債の金利が上昇 (価格は下落) し、年度末には0.351% (前年度末0.220%) となりました。2022年4月～11月の期間においては、大幅な政策金利引き上げに伴い米国の金利が上昇したことを受けて、日本の長期金利は強含みで推移したものの、日銀が物価上昇率が継続的に2% (前年比) を上回る経済環境にはないとして、超金融緩和を継続したことから、長期金利は従来の誘導目標上限近辺 (0.25%) にて推移しました。12月には日銀が長短金利をコントロールする際の許容変動幅を拡大させたことが市場において「利上げ」と捉えられ、10年国債金利は0.50% 程度まで上昇しました。その後、米国において複数の地方銀行が破綻したことを受けて米国の長期金利が低下したこと等から、期末にかけて日本の長期金利は低下しました。

【外国債券市場】

米国債券市場は、10年国債の金利が上昇 (価格は下落) し、年度末には3.468% (前年度末2.338%) となりました。目標を大幅に上回る物価上昇に対応して、FRB (連邦準備制度理事会) が継続的に利上げを行ったこと等を受けて、2022年10-12月期に米国10年金利で4% を超える水準まで上昇しました。その後、物価上昇率が鈍化したことを受けて、米国金利もピークアウトしました。2023年に入ると利上げの影響を受けて米国の複数の地方銀行が破綻したこと等を受けて、米国の長期金利は低下し上昇幅を縮小させました。

欧州債券市場は、独10年国債の金利が上昇 (価格は下落) し、年度末には2.292% (前年度末0.548%) となりました。エネルギー価格を中心とした物価の大幅な上昇を抑制する為に ECB (欧州中央銀行) が大幅な政策金利の引き上げを行ったこと等を受けて、2023年1-3月期に欧州の長期金利は2.5% を超える水準まで上昇しました。その後、3月末にかけてクレディ・スイスの株価が大幅下落したこと等を受けて、金融不安に対する懸念が台頭し、長期金利は低下し、上昇幅を縮小させました。

【外国為替市場】

米ドル / 円相場は、米ドル高円安となり、年度末には133.53円 (前年度末122.39円) となりました。米国の政策金利の引き上げに伴って、米国の長期金利が大幅に上昇する一方で、日銀が超金融緩和を継続したことにより日米金利差が大幅に拡大したことを受けて、2022年10-12月期に150円まで米ドル高円安が進みました。その後、物価上昇の伸びが鈍化したことを受けて米国の長期金利が低下したこと等から、米ドル安円高の展開となり、年度末にかけて米ドルは上昇幅を縮小させました。

ユーロ / 円相場は、ユーロ高円安となり、年度末には145.72円 (前年度末136.70円) となりました。ECB (欧州中央銀行) の政策金利の引き上げに伴って、欧州の長期金利が大幅に上昇する一方で、日銀が超金融緩和を継続したことにより日欧金利差が大幅に拡大したことを受けて、ユーロ高円安の展開となりました。

2. 特別勘定資産の内訳 (2022年度末)

(単位：百万円、%)

| 区 分 | 日本株式型 | | 日本株式積極運用型 | | 米国株式型 | | 欧州株式型 | | 世界株式型 (為替ヘッジなし) | |
|-----------|--------|-------|-----------|-------|--------|-------|-------|-------|-----------------|-------|
| | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 |
| 現預金・その他 | 1,238 | 4.1 | 134 | 4.3 | 1,429 | 4.4 | 203 | 3.6 | 250 | 4.6 |
| 株 式 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 公 社 債 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 外 国 株 式 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 外 国 公 社 債 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| その他の証券 | 28,621 | 95.9 | 2,988 | 95.7 | 31,144 | 95.6 | 5,481 | 96.4 | 5,184 | 95.4 |
| 貸 付 金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 合 計 | 29,859 | 100.0 | 3,123 | 100.0 | 32,574 | 100.0 | 5,684 | 100.0 | 5,435 | 100.0 |

| 区 分 | 世界株式型 (為替ヘッジあり) | | 世界債券型 | | 金融市場型 | | グローバル・バランス型 | |
|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-------|
| | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 |
| 現預金・その他 | 64 | 4.4 | 402 | 4.2 | 338 | 5.7 | 1,636 | 4.4 |
| 株 式 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 公 社 債 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 外 国 株 式 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 外 国 公 社 債 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| その他の証券 | 1,405 | 95.6 | 9,127 | 95.8 | 5,604 | 94.3 | 35,439 | 95.6 |
| 貸 付 金 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 合 計 | 1,469 | 100.0 | 9,529 | 100.0 | 5,942 | 100.0 | 37,076 | 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。

お問合せ窓口：カスタマーサービスセンター 0120-911-999

受付時間 月～金 9:00～18:00

土 9:00～17:00 (日・祝日、12/30～1/4を除く)

3. 特別勘定の運用収支状況 (2022年度末)

(単位：百万円)

| 区 分 | 日本株式型 | 日本株式 積極運用型 | 米国株式型 | 欧州株式型 | 世界株式型 (為替ヘッジなし) |
|----------|-------|---------------|--------|-------|--------------------|
| | 金 額 | 金 額 | 金 額 | 金 額 | 金 額 |
| 利息配当金等収入 | - | - | - | - | 0 |
| 有価証券売却益 | 6 | 1 | 6 | 4 | 0 |
| 有価証券償還益 | - | - | - | - | - |
| 有価証券評価益 | 495 | 99 | - | 454 | 33 |
| 為 替 差 益 | - | - | - | 0 | - |
| その他の収益 | - | - | - | - | - |
| 有価証券売却損 | 19 | 1 | 31 | 2 | - |
| 有価証券償還損 | - | - | - | - | - |
| 有価証券評価損 | 65 | - | 1,686 | - | 19 |
| 為 替 差 損 | - | - | - | 0 | - |
| その他の費用 | - | - | - | - | - |
| 収 支 差 額 | 417 | 98 | △1,710 | 456 | 14 |

| 区 分 | 世界株式型 (為替ヘッジあり) | 世界債券型 | 金融市場型 | グローバル・ バランス型 |
|----------|--------------------|-------|-------|-----------------|
| | 金 額 | 金 額 | 金 額 | 金 額 |
| 利息配当金等収入 | 0 | - | - | - |
| 有価証券売却益 | - | 13 | - | 4 |
| 有価証券償還益 | - | - | - | - |
| 有価証券評価益 | - | 276 | - | 8 |
| 為 替 差 益 | - | 1 | - | 0 |
| その他の収益 | - | - | - | - |
| 有価証券売却損 | 6 | 15 | - | 89 |
| 有価証券償還損 | - | - | - | - |
| 有価証券評価損 | 168 | 338 | 6 | 1,826 |
| 為 替 差 損 | - | 0 | - | 0 |
| その他の費用 | - | - | - | - |
| 収 支 差 額 | △174 | △62 | △6 | △1,903 |

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高 (2022年度末 /9勘定合計)

(単位：件、百万円)

| 項 目 | 件 数 | 金 額 |
|------------------|--------|---------|
| 変額保険 (終身型) | 45,795 | 408,989 |
| 変額保険 (有期型) | 263 | 1,510 |
| ユニット・リンク保険 (有期型) | 6,820 | 30,293 |
| 積立ユニット・リンク保険特約 | 258 | 765 |
| 合 計 | 53,136 | 441,558 |

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。

5. 特別勘定の運用状況

◀日本株式型▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|--------------------------|---|------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 1.36 | 41.16 | 18.74 | 134.88 |
| (注) 運用開始日は1986年12月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に日本企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。東証株価指数 (TOPIX) を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、主に日本企業の株式に分散投資を行うため、当期間中における資金移動および資産規模を勘案しながら、複数の投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持し、マルチ・マネージャー運用 (注2) の投資信託やバリュースタイル (注3) の投資信託を組み合わせる運用を行いました。今後も、引き続き、複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | Selection Japan Equity Class I *2, HC日本株バリュースタイルマルチマネージャーファンド (適格機関投資家専用) *1 | | | | |

◀日本株式積極運用型▶ (注4)

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|--------------------------|--|------|-------|-------|-------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 3.38 | 56.13 | 30.84 | 54.60 |
| (注) 運用開始日は2001年5月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に日本の成長企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。東証株価指数 (TOPIX) を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、主に日本の成長企業の株式に分散投資を行うため、当期間中における資金移動および資産規模を勘案しながら、複数の投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持し、グロース・スタイル (注5) の投資信託に投資しました。今後も、引き続き複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | ピクテ・ニッポン・プレミア・グロース・ファンド (適格機関投資家専用) *1, フィデリティ・日本成長株・ファンド VA3 (適格機関投資家専用) *1 | | | | |

◀米国株式型▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|--------------------------|--|-------|-------|-------|----------|
| | 騰落率 (%) (注1) | △5.44 | 83.60 | 82.14 | 2,109.11 |
| (注) 運用開始日は1986年12月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に米国企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。S&P500指数を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、主に米国企業の株式に分散投資を行うため、当期間中における資金移動および資産規模を勘案しながら、マルチ・マネージャー運用 (注2) の投資信託を組み入れて運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | Selection US Equity Class I *2 | | | | |

◀欧州株式型▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|--------------------------|--|------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 8.16 | 62.23 | 61.13 | 199.94 |
| (注) 運用開始日は1999年4月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に欧州企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。MSCIヨーロッパ指数を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、主に欧州企業の株式に分散投資を行うため、当期間中における資金移動および資産規模を勘案しながら、マルチ・マネージャー運用 (注2) の投資信託を組み入れて運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、引き続き、複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | RICII Russell Investments Pan European Equity Fund Class B *2, フィデリティ・欧州株・ファンド | | | | |

◀世界株式型 (為替ヘッジなし)▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|--------------------------|---|------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 (%) (注1) | 0.25 | 91.56 | 79.35 | 284.68 |
| (注) 運用開始日は2001年5月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に世界各国の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。MSCI KOKUSAI インデックスを上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、主に世界各国の株式に分散投資を行うため、当期間中における資金移動および資産規模を勘案しながら、当社が選定した世界各国の株式を主要投資対象とする投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、引き続き複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定) *1 インデックスファンド海外株式 (ヘッジなし) | | | | |

◀世界株式型 (為替ヘッジあり)▶

| 運用実績 (2023年3月末日現在) | | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|--------------------------|---|--------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 (%) (注1) | △10.56 | 48.53 | 35.95 | 134.65 |
| (注) 運用開始日は2001年5月1日。 | | | | | |
| 運用方針 | 主に世界各国の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行います。MSCI KOKUSAI インデックス (円ヘッジ) を上回る投資成果を目指します。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 当勘定では、主に世界各国の株式に分散投資を行うため、当期間中における資金移動および資産規模を勘案しながら、当社が選定した世界各国の株式を主要投資対象とする投資信託を組み合わせた運用を行いました。当該期間中、投資信託の投資比率は概ね高位を維持しました。今後も、引き続き複数の投資信託を組み合わせた運用を行う方針ですが、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。 | | | | |
| 組入れ投資信託 (2023年3月末日現在) | ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定) *1 インデックスファンド海外株式 (ヘッジあり) | | | | |