

◀世界債券型▶

運用実績 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	5.11	4.54	7.92	72.97
(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 (2024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5)

運用実績 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	△0.17	△0.50	△0.82	107.56
(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 (2024年3月末日現在)	フィデリティ・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 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	29.64	31.23	67.35	259.54
(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 (2024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は私募投信です。

※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) 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5) 「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) 2023年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境 (2023年4月～2024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 +38.19% の2,768.62ポイント (前年度末2,003.50ポイント) となりました。日本経済のデフレ脱却への期待、円安による輸出企業の収益の改善期待、東証より株価が低迷している企業への企業ガバナンスの改善勧告がされたこと、また米国株式市場の上昇等を好感し、日本株式市場は日経平均株価が34年ぶりの最高値を更新するなど上昇しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は上昇しました。年度末の NY ダウ工業株30種は前年度末比 +19.63% の39,807.37ドル (前年度末33,274.15ドル) となりました。米国のインフレの鈍化が鮮明になってきたことから、FRB (連邦準備制度理事会) による利上げが打ち止めになる一方で、景気が底堅い動きを見せたこと等から、年度前半米国株式市場は上昇しました。その後、秋口にかけて雇用市場の強さから長期金利が上昇したこと等を受けて軟調に推移する局面もありましたが、12月の FOMC (連邦公開市場委員会) の経済物価見通しにおいて2024年に利下げの見通しを発表したことや、米国経済のソフトランディング (軟着陸)、生成 AI 市場拡大への期待等から、米国株式市場は最高値を更新して上昇しました。

欧州株式市場は上昇し、独 DAX 指数は +18.32%、仏 CAC 指数は +12.06% となりました。年度前半は ECB (欧州中央銀行) による利上げが株式市場の重荷になっていましたが、米国株式市場の上昇等の影響を受けて上昇しました。秋口にかけては、欧州の景気減速に対する懸念や米国株式市場の下落等の影響を受けて、欧州株式市場は下落しました。その後、米国株式市場の上昇等を好感し欧州株式市場は上昇しました。

【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0.727% (前年度末0.351%) となりました。日本経済がデフレ経済から脱却したことを受けて、YCC (イールドカーブ・コントロール) の柔軟化 (金利上限の拡大)、超金融緩和と政策の修正を行ったこと等から、日本の長期金利は上昇しました。

【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4.200% (前年度末3.468%) となりました。インフレの鈍化が鮮明となったことから、FRB (連邦準備制度理事会) は政策金利の引き上げの打ち止めをしたものの、景気が堅調な中、インフレを抑え込む為に、FRB は政策金利を「高く、長く維持する」との見方が市場で台頭し、秋口に長期金利は10年金利で5% 近くまで上昇しました。その後、FOMC (連邦公開市場委員会) において利下げの見通しを示されたこと等を受けて、長期金利は10年金利で4% を割り込む水準まで低下しました。2024年に入ると物価の下げ渋りが見られたこと等から、米国の長期金利は反発して年度末を迎えました。

欧州債券市場は、独10年国債の金利がやや上昇 (価格は下落) し、年度末には2.298% (前年度末2.292%) となりました。年度前半は、インフレを鎮静化する為に ECB (欧州中央銀行) が政策金利を引き締めていたことや米国の長期金利の上昇の影響を受けて、欧州の長期金利は上昇しましたが、2023年年末にかけて、欧州景気の減速や米国長期金利の低下等の影響を受けて欧州の長期金利は低下しました。2024年に入ると米国長期金利の上昇等の影響を受けて欧州の長期金利は反発し、年度を通じてはほぼ横這いの動きとなりました。

【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151.41円 (前年度末133.53円) となりました。年末にかけて米国の長期金利の低下により一時的に円高となる局面はあったものの、日銀が超金融緩和の修正後も緩和姿勢を維持する方針を示したことから、日米金利差に大きな変化がないとの見方等により、米ドル高円安の展開となりました。

ユーロ / 円相場は、ユーロ高円安となり、年度末には163.24円 (前年度末145.72円) となりました。日欧金利差に大きな変化がないとの見方等により、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 (2023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	1,579	4.2	168	4.3	2,061	4.5	293	4.4	350	4.6
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の証券	35,768	95.8	3,793	95.7	43,690	95.5	6,385	95.6	7,269	95.4
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	37,347	100.0	3,962	100.0	45,752	100.0	6,679	100.0	7,619	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	72	4.2	366	3.8	405	7.1	2,018	4.3
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の証券	1,631	95.8	9,258	96.2	5,289	92.9	44,439	95.7
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	1,704	100.0	9,624	100.0	5,694	100.0	46,457	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 (2023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	2	-	-	-	-
有価証券売却益	258	27	507	206	24
有価証券償還益	-	-	-	-	-
有価証券評価益	8,920	952	14,597	1,120	2,155
為 替 差 益	-	-	-	5	-
その他の収益	-	-	-	-	-
有価証券売却損	0	-	-	0	-
有価証券償還損	-	-	-	-	-
有価証券評価損	-	-	-	-	-
為 替 差 損	-	-	-	9	-
その他の費用	-	-	-	-	-
収 支 差 額	9,180	979	15,104	1,323	2,179

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	-	-	-	-
有価証券売却益	5	26	-	756
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	257	581	-	10,060
為 替 差 益	-	-	-	0
その他の収益	-	-	-	-
有価証券売却損	-	4	0	-
有価証券償還損	-	-	-	-
有価証券評価損	-	79	6	-
為 替 差 損	-	1	-	0
その他の費用	-	-	-	-
収 支 差 額	262	521	△6	10,816

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高 (2023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)	44,653	460,104
変額保険 (有期型)	222	1,492
ユニット・リンク保険 (有期型)	6,355	30,020
積立ユニット・リンク保険特約	221	800
合 計	51,451	492,417

(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 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	31.51	32.76	66.09	208.89
(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 (2024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▶

運用実績 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	32.14	37.39	90.24	104.29
(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4) 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 (2024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 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	46.82	72.64	146.54	3,143.47
(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 (2024年3月末日現在)	Selection US Equity Class I *2				

◀欧州株式型▶

運用実績 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	23.22	42.11	84.74	269.59
(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 (2024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 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	39.97	68.03	135.24	438.42
(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 (2024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 (2024年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) (注1)	18.04	16.43	56.89	176.99
(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 (2024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)				