



特別勘定(世界分散型40AL(501)/世界分散型20AL(502))

月次運用レポート

2021年7月

【利用する投資信託の委託会社】

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社は、ステート・ストリート・グループの資産運用部門であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(SSGA)の東京拠点です。1998年10月1日に業務を開始、投資信託・投資顧問業務を幅広く展開しています。

ステート・ストリート・グループは1792年に米国ボストンで設立されたステート・ストリート銀行を中核としており、同行は世界最大級の預かり資産とネットワークを有するカストディ銀行として、卓越した財務内容と高い信用力を誇ります。SSGAは、最先端テクノロジーと高度な運用技術を駆使したクオンツ運用に定評があり、特にインデックス運用では世界有数の資産運用会社として評価されています。

- ・当保険商品は特別勘定で運用を行います。特別勘定の主たる運用手段として投資信託を用いますが、投資信託ではありません。
- ・当資料は、特別勘定の運用状況等を開示するためのものであり、生命保険の募集を目的としたものではありません。
- ・当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき作成した部分を含んでおりますが、その部分の正確性・完全性については、これを保証するものではありません。
- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、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。
また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・商品内容の詳細については「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」等をあわせてご覧ください。
- ・当資料に記載されている各表にある金額、比率、資産構成等はそれぞれの項目を四捨五入等していますので、合計等と合致しないことがあります。

変額個人年金保険(06) 特別勘定の月次運用レポート (2021年7月)

・当ページは、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき、アクサ生命保険株式会社が作成し提供するものです。情報の内容に関しては万全を期しておりますが、その正確性・完全性については、これを保証するものではありません。

運用環境

【日本株式市場】

TOPIX(東証株価指数)は下落し、前月末比-2.19%の1,901.08ポイントで終わりました。上旬は、東京都に4度目の緊急事態宣言が出される方向となったことによる景気回復の遅れへの懸念などを受けて下落しました。中旬は、米国株高などを受けて一時上昇しましたが、円高が進んだことや、国内の新型コロナウイルス感染拡大への懸念などを受けて下落しました。下旬も、米国株高などを受けて一時上昇しましたが国内の新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて下落しました。

日本の小型株式市場は概ね下落しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は上昇し、NYダウ工業株30種は前月末比+1.25%の34,935.47ドルで終わりました。上旬は、FOMC(連邦公開市場委員会)の議事要旨が公表され政策変更に関する慎重な姿勢が示されたことなどによる米長期金利の低下などを受けて上昇しました。中旬は、新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大による景気回復の遅れへの懸念などを受けて下落しました。下旬は、好調な企業決算などを受けて上昇しました。

欧州株式市場は、前月末比、独DAX指数+0.09%、仏CAC40指数+1.61%となりました。上旬は、米国株高などを受けて上昇しました。中旬は、新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大による景気回復の遅れへの懸念などを受けて下落しました。下旬は、好調な企業決算や、ECB(欧州中央銀行)が政策の先行き指針を変更し超低金利政策が向こう数年続く可能性を示唆したことなどを受けて上昇しました。

新興国株式市場は下落しました。先進国リート市場は上昇しました。

【日本債券市場】

10年国債の金利は低下(価格は上昇)し、月末には0.022%となりました(前月末0.058%)。月前半は、東京都に4度目の緊急事態宣言が出される方向となったことによる景気回復の遅れへの懸念などを受けて金利は低下しました。月後半は、国内の新型コロナウイルス感染拡大への懸念があったものの、長期金利が節目のゼロ%に近付いたことなどを背景に金利は横ばいで推移しました。前月末比では、金利は低下しました。

【外国債券市場】

米国債券市場では10年国債の金利は低下(価格は上昇)し、月末には1.222%となりました(前月末1.468%)。上旬は、ISM(米供給管理協会)非製造業景況指数が予想を下回ったことや、新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大への懸念などを受けて金利は低下しました。中旬は、低調な国債入札結果などを受けて金利は一時上昇(価格は下落)しましたが、その後FRB(連邦準備制度理事会)のパウエル議長が足元のインフレは一過性との見方を示し金融政策の転換を急がない考えを示したことや新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大による景気回復の遅れへの懸念などを受けて金利は低下しました。下旬は、好調な企業決算などを背景に金利は上昇基調で推移しました。前月末比では、金利は低下しました。

米国ハイ・イールド債券市場は価格が上昇しました。

欧州債券市場では独10年国債の金利は低下し、月末には-0.461%となりました(前月末-0.207%)。月前半は、欧州景気指標が予想を下回ったことや新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大による景気回復の遅れへの懸念などを受けて金利は低下しました。月後半も、新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大による景気回復の遅れへの懸念などを背景に金利は低下しました。

【外国為替市場】

米ドル/円相場は円高米ドル安となり、月末は前月末比-1.09円の109.49円となりました。月前半は、良好な米雇用統計などを背景に円安米ドル高基調で始まりましたが、その後は米長期金利の低下などを背景に円高米ドル安が進みました。月後半は、好調な企業決算などを背景に米長期金利が上昇したことを受け一時円安米ドル高が進みましたが、月末にかけては中国当局による規制強化への懸念などを背景とした投資家のリスク回避の動きなどによる円買いなどを受けて円高米ドル安が進みました。

ユーロ/円相場は円高ユーロ安となり、月末は前月末比-1.47円の130.11円となりました。月前半は、欧州長期金利の低下などを受けて円高ユーロ安が進みました。月後半も、新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大による景気回復の遅れへの懸念などによる欧州長期金利の低下などを背景に円高ユーロ安基調で推移しましたが、月末にかけては好調な企業決算などを背景に円安ユーロ高基調で推移しました。前月末比では、ユーロ/円相場は円高ユーロ安となりました。

変額個人年金保険 (06) 特別勘定の月次運用レポート (2021年7月)

・特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。

特別勘定の種類と運用方針について

特別勘定名	利用する投資信託の運用方針
世界分散型40AL(501)	<ul style="list-style-type: none"> ● 当ファンドは、日本株式インデックス・マザーファンド受益証券20%、日本債券インデックス・マザーファンド受益証券30%、外国株式インデックス・オープン・マザーファンド受益証券20%、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券30%*を基本配分比率とし、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 * 当ファンドは、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入外貨建資産の50%部分について、原則として為替ヘッジを行います。 ● 各受益証券の時価変動などに伴う基本配分比率の変化に関しては、資産ごとに一定の変動幅を設け調整を行います。 ● 当ファンドの主なリスク ・価格変動リスク ・信用リスク ・カントリーリスク ・為替リスク ● 受益証券の配分に代えて、トータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。(詳しくは、P.4をご覧ください)
利用する投資信託	
4資産バランス40VA ＜適格機関投資家限定＞	
特別勘定名	利用する投資信託の運用方針
世界分散型20AL(502)	<ul style="list-style-type: none"> ● 当ファンドは、日本株式インデックス・マザーファンド受益証券10%、日本債券インデックス・マザーファンド受益証券40%、外国株式インデックス・オープン・マザーファンド受益証券10%、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券40%*を基本配分比率とし、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 * 当ファンドは、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。 ● 各受益証券の時価変動などに伴う基本配分比率の変化に関しては、資産ごとに一定の変動幅を設け調整を行います。 ● 当ファンドの主なリスク ・価格変動リスク ・信用リスク ・カントリーリスク ・為替リスク ● 受益証券の配分に代えて、トータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。(詳しくは、P.5をご覧ください)
利用する投資信託	
4資産バランス20VA ＜適格機関投資家限定＞	

特別勘定の運用状況

■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定で利用している投資信託の基準価額とは異なります。

世界分散型40AL(501)



世界分散型20AL(502)



※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日を100.00として計算しています。

特別勘定のユニットプライス	騰落率(%)
2021年7月末	119.73 1ヶ月 0.15%
2021年6月末	119.55 3ヶ月 1.33%
2021年5月末	118.85 6ヶ月 4.69%
2021年4月末	118.16 1年 11.12%
2021年3月末	117.92 3年 9.97%
2021年2月末	114.75 設定来 19.73%

特別勘定のユニットプライス	騰落率(%)
2021年7月末	108.72 1ヶ月 0.60%
2021年6月末	108.07 3ヶ月 1.10%
2021年5月末	107.70 6ヶ月 1.26%
2021年4月末	107.53 1年 3.18%
2021年3月末	107.52 3年 3.93%
2021年2月末	106.23 設定来 8.72%

※ 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。

■特別勘定資産の内訳

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	129,294	0.6%
その他有価証券	21,218,191	99.4%
合計	21,347,485	100.0%

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	36,990	1.4%
その他有価証券	2,665,980	98.6%
合計	2,702,970	100.0%

※ 各特別勘定で利用している国内投資信託は、いずれも「その他有価証券」の項目に含まれています。

※ 金額の単位未満は切捨てとしました。また、比率については小数点第二位を四捨五入しております。

変額個人年金保険(06) 特別勘定の月次運用レポート (2021年7月)

・投資信託の運用状況は、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>の運用状況

【運用方針】

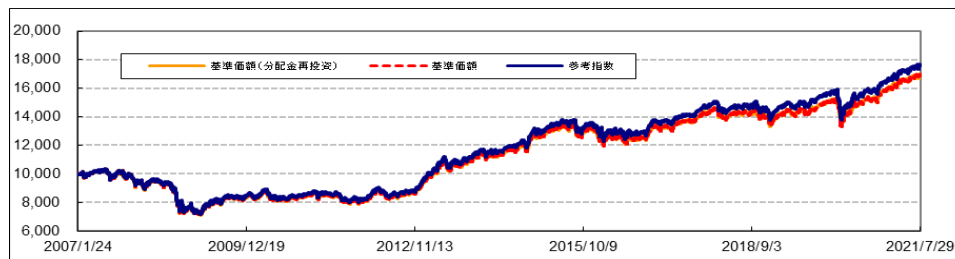
当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行い、実質的に国内外の株式および公社債等に投資を行います。
当ファンドが主要投資対象とする各マザーファンドは、それぞれ以下のベンチマーク(運用成果を判断するうえで基準とする指数)と連動する投資成果を目標とする運用を行います。

マザーファンド受益証券の配分に代えて、各マザーファンドを基本配分比率で合成した指数(ただし外国債券の為替ヘッジを行う部分については円ヘッジベース)のリターンと短期金利レートの金利を一定の条件のもとに交換するトータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。

■各マザーファンドとベンチマーク

利用する投資信託名	基本資産配分比率	マザーファンド受益証券	委託会社	ベンチマーク	参照ページ
4資産バランス40VA <適格機関投資家限定>	日本株式	20.0%	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社	TOPIX(東証株価指数配当込み)	6ページ
	日本債券	30.0%		NOMURA-BPI総合指数	6ページ
	外国株式	20.0%		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)	6ページ
	外国債券(ヘッジあり)	15.0%		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース) *「4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>」は、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入れ外資産の50%部分について、原則として為替ヘッジを行いますので、当該部分のベンチマークは「FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)」となります。	6ページ
	外国債券(ヘッジなし)	15.0%			

■基準価額の推移



- ※ グラフは、4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>の設定日(2007年1月24日)を10,000として指数化しています。
- ※ 基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬(純資産総額に対し、年率0.165%(税抜0.15%))控除後の値です。
- ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
- ※ 参考指数は、TOPIX(東証株価指数配当込み)20%、NOMURA-BPI総合指数30%、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)20%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)15%、およびFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)15%で組み合わせた合成指数です。

■概況

	当月末	前月末	前月末比
基準価額	16,905円	16,846円	59円
純資産総額(百万円)	30,186	30,276	△90

■騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	0.35%	1.93%	5.92%	13.81%	17.98%	69.05%
参考指数	0.36%	1.99%	5.99%	14.11%	18.84%	75.80%
差	△0.01%	△0.07%	△0.07%	△0.30%	△0.86%	△6.75%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。
また、ファンドの騰落率と実際の投資者利回りは異なります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

■資産構成

金融派生商品を使用する場合、短期金融資産の投資比率が高くなる場合があります。

	基本資産配分比率	ファンドの資産構成
日本株式	20.00%	19.50%
日本債券	30.00%	30.13%
外国株式	20.00%	20.06%
外国債券(為替ヘッジあり)	15.00%	14.80%
外国債券(為替ヘッジなし)	15.00%	15.30%
短期金融資産	0.00%	0.21%
合計	100.00%	100.00%

- ※ ファンドの資産構成は、純資産総額に対する比率です。
- ※ 計理処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないことなどにより「短期金融資産」の値がマイナスで表示されることがあります。
- ※ REITの組入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

変額個人年金保険 (06)

特別勘定の月次運用レポート (2021年7月)

・投資信託の運用状況は、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

4資産バランス20VA<適格機関投資家限定>の運用状況

【運用方針】

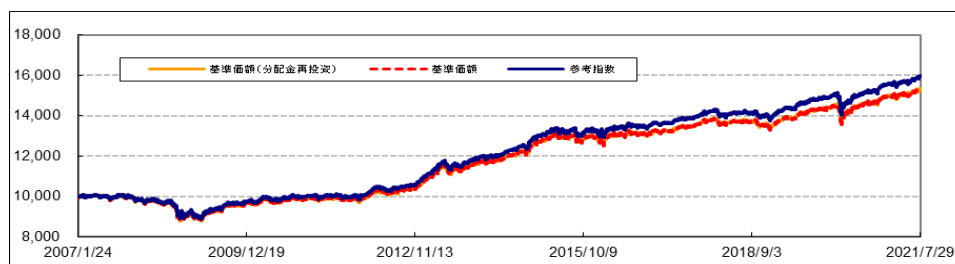
当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行い、実質的に国内外の株式および公社債等に投資を行います。当ファンドが主要投資対象とする各マザーファンドは、それぞれ以下のベンチマーク(運用成果を判断するうえで基準とする指数)と連動する投資成果を目標とする運用を行います。

マザーファンド受益証券の配分に代えて、各マザーファンドを基本配分比率で合成した指数(ただし外国債券の為替ヘッジを行う部分については円ヘッジベース)のリターンと短期金利レートの金利を一定の条件のもとに交換するトータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。

■各マザーファンドとベンチマーク

利用する投資信託名	基本資産配分比率	マザーファンド受益証券	委託会社	ベンチマーク	参照ページ
4資産バランス20VA <適格機関投資家限定>	日本株式	10.0%	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社	TOPIX(東証株価指数配当込み)	6ページ
	日本債券	40.0%		NOMURA-BPI総合指数	6ページ
	外国株式	10.0%		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)	6ページ
	外国債券(ヘッジあり)	40.0%		FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース) *「4資産バランス20VA<適格機関投資家限定>」は、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入れ外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いますので、当該部分のベンチマークは「FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)」となります。	6ページ

■基準価額の推移



※ グラフは、4資産バランス20VA<適格機関投資家限定>の設定日(2007年1月24日)を10,000として指数化しています。
 ※ 基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬(純資産総額に対し、年率0.165%(税抜0.15%))控除後の値です。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算しています。
 ※ 参考指数は、TOPIX(東証株価指数配当込み)10%、NOMURA-BPI総合指数40%、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)10%、およびFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)40%で組み合わせた合成指数です。

■概況

	当月末	前月末	前月末比
基準価額	15,301円	15,179円	122円
純資産総額(百万円)	4,777	4,784	△8

■騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	0.80%	1.70%	2.43%	5.63%	11.47%	53.03%
参考指数	0.82%	1.77%	2.59%	6.02%	12.50%	59.35%
差	△0.02%	△0.07%	△0.16%	△0.38%	△1.03%	△6.33%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算しております。
 また、ファンドの騰落率と実際の投資者利回りとは異なります。

■資産構成

金融派生商品を使用する場合、短期金融資産の投資比率が高くなる場合があります。

	基本資産配分比率	ファンドの資産構成
日本株式	10.00%	9.79%
日本債券	40.00%	39.94%
外国株式	10.00%	9.94%
外国債券(為替ヘッジあり)	40.00%	39.83%
短期金融資産	0.00%	0.50%
合計	100.00%	100.00%

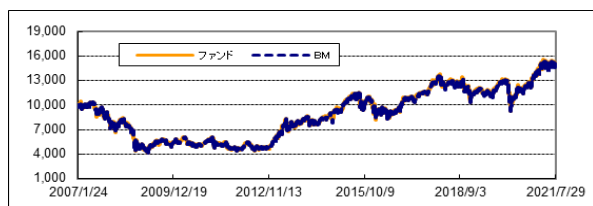
※ ファンドの資産構成は、純資産総額に対する比率です。
 ※ 計理処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないことなどにより「短期金融資産」の値がマイナスで表示されることがあります。
 ※ REITの組入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

変額個人年金保険 (06) 特別勘定の月次運用レポート (2021年7月)

《参考情報》日本株式インデックス・マザーファンド

■ 基準価額の推移



※ ベンチマーク (BM) : TOPIX (東証株価指数配当込み)
※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■ 概況

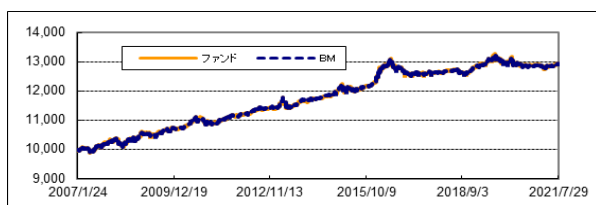
	当月末
純資産総額(百万円)	86,679

■ 騰落率

	過去 1か月	過去 3か月	過去 6か月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	△2.17%	0.36%	6.31%	29.84%	16.44%	48.54%
ベンチマーク	△2.18%	0.35%	6.28%	29.79%	16.34%	47.78%
差	0.01%	0.01%	0.04%	0.04%	0.10%	0.77%

《参考情報》日本債券インデックス・マザーファンド

■ 基準価額の推移



※ ベンチマーク (BM) : NOMURA-BPI総合指数
※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■ 概況

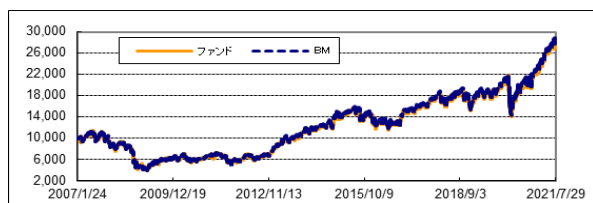
	当月末
純資産総額(百万円)	164,060

■ 騰落率

	過去 1か月	過去 3か月	過去 6か月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	0.50%	0.60%	0.65%	0.23%	1.82%	29.37%
ベンチマーク	0.49%	0.61%	0.66%	0.23%	1.79%	29.28%
差	0.00%	△0.01%	△0.01%	0.00%	0.03%	0.09%

《参考情報》外国株式インデックス・オープン・マザーファンド

■ 基準価額の推移



※ ベンチマーク (BM) : MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)
※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■ 概況

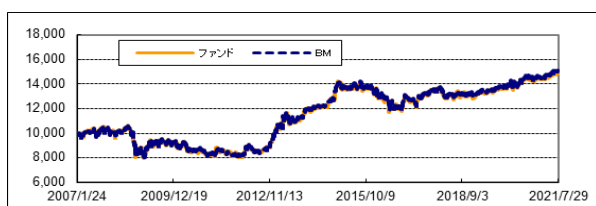
	当月末
純資産総額(百万円)	196,640

■ 騰落率

	過去 1か月	過去 3か月	過去 6か月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	1.42%	5.49%	21.90%	43.64%	53.79%	179.35%
ベンチマーク	1.43%	5.56%	22.00%	43.92%	54.63%	185.89%
差	△0.01%	△0.07%	△0.10%	△0.28%	△0.84%	△6.54%

《参考情報》外国債券インデックス・マザー・ファンド

■ 基準価額の推移



※ ベンチマーク (BM) : FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)
※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■ 概況

	当月末
純資産総額(百万円)	143,530

■ 騰落率

	過去 1か月	過去 3か月	過去 6か月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	0.69%	1.88%	3.16%	3.74%	13.97%	49.68%
ベンチマーク	0.67%	1.86%	3.16%	3.76%	14.15%	50.75%
差	0.01%	0.02%	0.00%	△0.02%	△0.18%	△1.08%

・ 表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

変額個人年金保険 (06) の投資リスク及び諸費用について

【投資リスクについて】

この保険は積立金額および年金額等が特別勘定資産の運用実績に応じて変動(増減)するしくみの変額個人年金保険です。特別勘定資産の運用は、投資信託を利用して国内外の株式・公社債等で行なっており、株式および公社債の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあります。特別勘定資産の運用実績が積立金額に直接反映されますので、運用実績によっては、ご契約を解約した場合の払い戻し金額等が一時払保険料等を下回る場合があります。

【諸費用について】

この商品にかかる費用の合計額は、下記の各費用の合計額となります。

〈ご契約時〉

項目	費用	ご負担いただく時期
契約初期費	一時払保険料に対して 5.0%	特別勘定に繰り入れる際に、一時払保険料から控除します。

〈積立期間中および年金支払期間中〉

項目	費用	ご負担いただく時期
保険契約関係費	特別勘定の積立金額に対して 年率2.3%	積立金額に対して左記割合(率)を乗じた金額の1/365を、毎日、特別勘定の積立金額から控除します。
運用関係費	投資信託の純資産総額に対して 年率0.1650%程度 (税抜:0.15%程度) ^{※1}	特別勘定にて利用する投資信託における純資産総額に対して左記割合(率)を乗じた金額の1/365を、毎日、投資信託の純資産総額から控除します。

※1 運用関係費は、主に利用する投資信託の信託報酬率を記載しています。

信託報酬の他、信託事務の諸費用等、有価証券の売買委託手数料及び消費税等の税金等の諸費用がかかりますが、これらの諸費用は運用資産額や取引量等によって変動するため、費用の発生前に具体的な金額や計算方法を記載することが困難であり、表示することができません。また、特別勘定がその保有資産から負担するため、基準価額に反映することとなります。

したがって、お客さまはこれらの諸費用を間接的に負担することとなります。

これらの運用関係費は、特別勘定の廃止もしくは統合・運用協力会社の変更・運用資産額の変動等の理由により、将来変更される可能性があります。

〈一般勘定で運用する年金の支払期間中〉

「年金払特約(06)」により年金をお受け取りいただく場合を含みます。

項目	費用	ご負担いただく時期
年金管理費	年金額に対して 1.0% ^{※2}	年金支払日に責任準備金から控除します。

※2 「年金払特約(06)」によりお受け取りいただく場合は、記載の費用は上限です。年金管理費は、将来変更される可能性があります。

【その他の留意事項について】

■受取総額保証金額(終身型)

受取総額保証金額の最低保証は、年金を特別勘定終身年金でお受け取りいただく場合に限られます。特別勘定終身年金以外の方法でお受け取りいただく場合や、積立期間中にご契約を解約される場合、もしくは年金受取期間中に積立金額を一括でお受け取りいただく場合には、お受け取りになる金額が一時払保険料を下回る場合があります。