

# チョイス & チェンジ

[変額個人年金保険]

## 特別勘定運用レポート 2021年7月発行 (2021年6月末基準)

### ～ご案内～

#### <特別勘定運用レポートについて>

- 当レポートは、特別勘定の運用概況や運用実績をお知らせするためのものです。
- 当レポートは、生命保険契約の募集および主たる投資信託の勧誘を目的としたものではありません。
- 各データの基準日から特別勘定運用レポートのご提供まで、各種データの収集、加工等のためにお時間をいただいておりますことをご了承ください。

#### <クレディ・アグリコル生命からの情報提供>

- クレディ・アグリコル生命 Webサイト
  - ・最新のユニットプライスは当社Webサイトでご確認いただけます。
  - ・積立金額やご契約内容等は、当社インターネット・サービス マイページにてご確認いただけます。  
<https://www.ca-life.jp/>
- クレディ・アグリコル生命 カスタマーサービスセンター
  - ・各種変更手続きやご契約内容に関するお問合せ等は下記までご連絡ください。



カスタマー  
サービスセンター



0120-60-1221

受付時間：  
月～金曜日 9:00～17:00  
(祝休日・年末年始の休日を除く)

- ・消費税率の引上げにより、令和元年10月1日以降は信託報酬にかかる消費税率が10%になっております。
- ・当レポート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。
- ・商品の詳細については、「契約締結前交付書面<契約概要／注意喚起情報>」「商品パンフレット」「ご契約のしおり・約款」「特別勘定のしおり」等でご確認ください。

## 特別勘定の種類と運用方針について

特別勘定名		特別勘定が投資対象とする投資信託名	特別勘定の運用方針	委託(運用)会社	信託報酬率(税込)
日本株式	日本株式 (RG)	CAリソナジャパン・バリュース・ファンドVA (適格機関投資家専用)	国内株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。	アムンディ・ジャパン株式会社	年率0.154%程度 (実質: 最大年率0.704%程度)* <sup>1</sup>
海外株式	米国株式 (RG)	フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド (適格機関投資家専用)	米国株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	(運用会社) フィデリティ投信株式会社 (投資顧問会社) FIAM LLC	年率0.792%程度
	海外株式 (RG)	iFree 外国株式インデックス (為替ヘッジなし)	日本を除く世界各国の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	大和アセットマネジメント株式会社	年率0.209%程度
新興国株式	新興国株式 (RG)	DWS世界新興国株式ファンドVA (適格機関投資家専用) <愛称: BRICsプラスVA>	新興国各国の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	(運用会社) ドイツェ・アセット・マネジメント株式会社 (投資顧問会社) DWSインベストメント GmbH	年率1.045%程度
日本債券	日本債券 (RG)	iFree 日本債券インデックス	国内の公社債を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に安定した投資成果をあげることを目標とします。	大和アセットマネジメント株式会社	各月ごとに決定* <sup>2</sup>
海外債券	海外国債 (RG)	iFree 外国債券インデックス	日本を除く主要国の政府または政府機関の発行する債券を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に安定した投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	大和アセットマネジメント株式会社	年率0.198%程度
イー海外ドハ債イ券	海外ハイイールド債券 (RG)	CA米国・ユーロ高利回り債ファンドVA (適格機関投資家専用) <愛称: リソナベア・ハイインカムVA>	米国および欧州のハイイールド債券(高利回り債券)を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	アムンディ・ジャパン株式会社	年率0.209%程度 (実質: 最大年率0.8915%程度)* <sup>1</sup>
新興国国債	新興国国債 (RG)	GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF (適格機関投資家専用)	新興国の政府または政府機関の発行する債券を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	(運用会社) JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社 (投資顧問会社) JPモルガン・インベストメント・マネージメント・インク	年率0.671%程度
グリロートバル	グローバルリート (RG)	CAグローバルREITファンドVA (適格機関投資家専用)	日本を含む世界各国の不動産投資信託証券(REIT)を主な投資対象とする投資信託に主に投資することによって中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	(運用会社) アムンディ・ジャパン株式会社 (投資顧問会社) 株式会社りそな銀行	年率0.528%程度
マネー	マネープール (RG)	CA マネープールファンド (適格機関投資家専用)	円建の短期公社債および短期金融商品を主な投資対象とする投資信託に主に投資することによって安定的な運用を行います。	アムンディ・ジャパン株式会社	各月ごとに決定* <sup>3</sup>

\*1 これら投資信託はいわゆるファンド・オブ・ファンズであるため、運用にかかる実質的な信託報酬は、当該投資信託と、その投資対象である他の投資信託の信託報酬等の合計となります。投資対象となる投資信託の組入状況によって、実質的な信託報酬は変動します。

\*2 信託報酬率は、毎月10日(休業日の場合翌営業日)における新発10年国債の利回り(日本相互証券株式会社発表の終値)に応じて、純資産総額に対して以下の率とします。  
(新発10年国債の利回りが)  
イ. 1%未満の場合 … 年率0.132%(税込)  
ロ. 1%以上の場合 … 年率0.242%(税込)

\*3 信託報酬率は、各月毎に決定するものとし、前月の最終営業日の翌日から当月の最終営業日までの信託報酬率は、各月の前月の最終5営業日における無担保コール翌日物レートの平均値に0.33を乗じて得た率(以下「当該率」といいます)とします。ただし、当該率が年0.055%以下の場合には、年0%超0.055%(税込)以内で委託会社が任意に定める率とし、年0.385%超の場合には、年0.385%(税込)とします。  
なお、当該指標が改廃等の場合は、委託会社が定める指標を用いることとします。

信託報酬のほか、信託事務に関する諸費用、有価証券の売買委託手数料および消費税等がその他費用としてかかりますが、各投資信託の運用状況等によって異なるため、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難であり表示することができません。これらの費用は特別勘定がその保有資産から負担するため、特別勘定のユニットプライスに反映され、お客さまに間接的にご負担いただくことになります。また、これら運用関係費用は運用手法の変更、運用資産額の変動等の理由により将来変更されることがあります。

**\* 特別勘定についての詳細は「特別勘定のしおり」をご覧ください。**

※最終ページにご注意いただきたい事柄(投資リスク、お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

# 特別勘定のユニットプライスと騰落率の推移

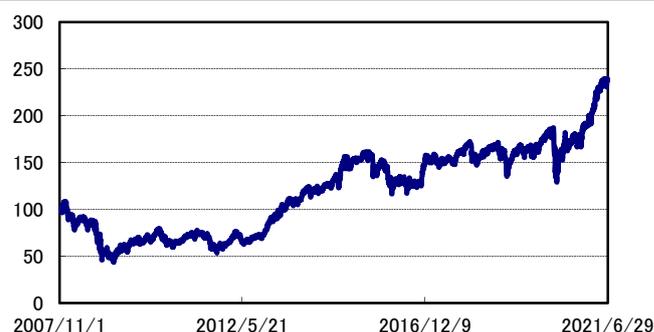
(2021年6月30日現在)

## 日本株式 (RG)



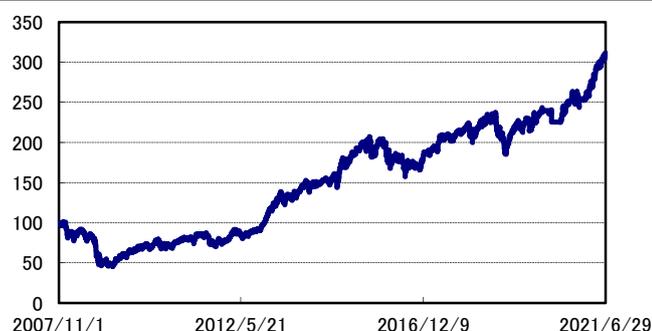
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	0.76%	投資信託	95.04%
206.74	3ヵ月	0.07%	現預金等	4.96%
	6ヵ月	11.34%		
	1年	29.59%		
	3年	35.48%		
	設定来	106.74%		

## 米国株式 (RG)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	-0.53%	投資信託	94.16%
237.54	3ヵ月	4.35%	現預金等	5.84%
	6ヵ月	24.69%		
	1年	43.25%		
	3年	48.07%		
	設定来	137.54%		

## 海外株式 (RG)



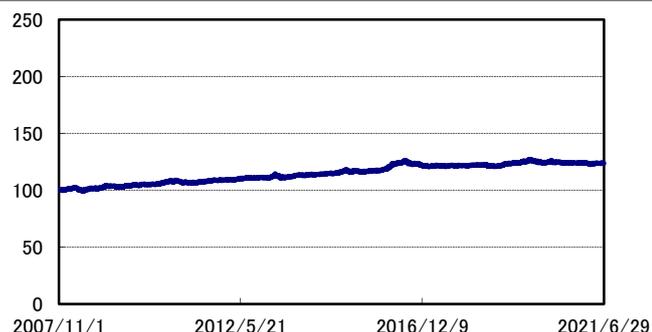
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	2.32%	投資信託	94.91%
310.99	3ヵ月	8.34%	現預金等	5.09%
	6ヵ月	21.27%		
	1年	29.94%		
	3年	38.94%		
	設定来	210.99%		

## 新興国株式 (RG)



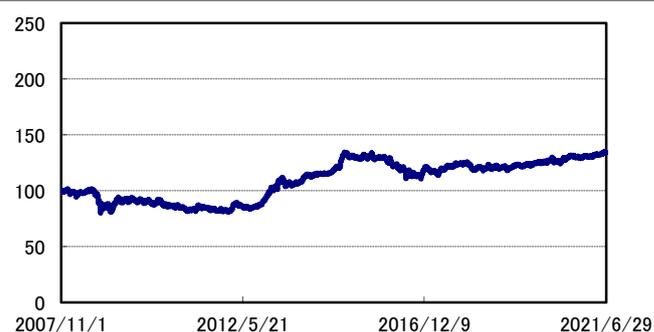
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	1.93%	投資信託	96.12%
129.36	3ヵ月	4.85%	現預金等	3.88%
	6ヵ月	15.26%		
	1年	16.23%		
	3年	29.95%		
	設定来	29.36%		

## 日本債券 (RG)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	0.04%	投資信託	95.24%
123.65	3ヵ月	0.24%	現預金等	4.76%
	6ヵ月	-0.18%		
	1年	-0.15%		
	3年	1.19%		
	設定来	23.65%		

## 海外国債 (RG)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	-0.17%	投資信託	94.41%
133.93	3ヵ月	1.05%	現預金等	5.59%
	6ヵ月	2.11%		
	1年	3.70%		
	3年	11.53%		
	設定来	33.93%		

※資産構成比は、投資信託の購入・解約の申込実績を反映しています。  
 ※ユニットプライスとは、各特別勘定設定時の資産を100として、その後の運用成果による資産の増減を指数化したものです。  
 ※ユニットプライスは小数点第3位以下を切り捨てて表示しています。騰落率は、小数点第3位を四捨五入しています。

・「フォイス&チェンジ」は特別勘定で運用を行う変額個人年金保険です。特別勘定は投資信託を主な投資対象としていますが、当商品は投資信託とは異なる商品です。  
 ・この運用レポートは、生命保険契約の募集および当該投資信託の勧誘を目的としたものではありません。  
 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
 ・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク・お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

# 特別勘定のユニットプライスと騰落率の推移

(2021年6月30日現在)

## 海外ハイールド債券 (RG)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	0.21%	投資信託	95.28%
185.41	3ヵ月	2.43%	現預金等	4.72%
	6ヵ月	6.59%		
	1年	15.12%		
	3年	19.69%		
	設定来	85.42%		

## 新興国債 (RG)



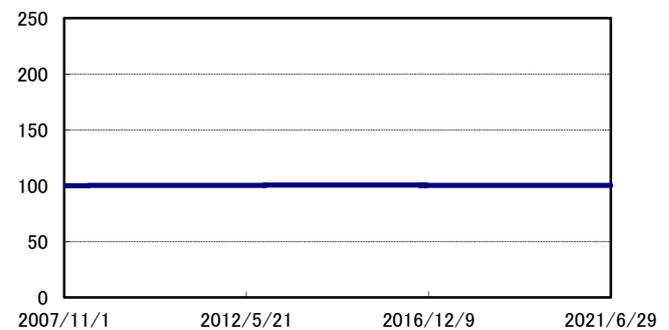
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	1.31%	投資信託	92.89%
199.45	3ヵ月	3.99%	現預金等	7.11%
	6ヵ月	4.40%		
	1年	10.93%		
	3年	17.16%		
	設定来	99.46%		

## グローバルリート (RG)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	2.68%	投資信託	94.96%
177.23	3ヵ月	8.64%	現預金等	5.04%
	6ヵ月	24.81%		
	1年	36.46%		
	3年	30.86%		
	設定来	77.23%		

## マネープール (RG)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	-0.01%	投資信託	50.03%
100.20	3ヵ月	-0.02%	現預金等	49.97%
	6ヵ月	-0.03%		
	1年	-0.03%		
	3年	-0.06%		
	設定来	0.21%		

※資産構成比は、投資信託の購入・解約の申込実績を反映しています。  
 ※ユニットプライスとは、各特別勘定設定時の資産を100として、その後の運用成果による資産の増減を指数化したものです。  
 ※ユニットプライスは小数点第3位以下を切り捨てて表示しています。騰落率は、小数点第3位を四捨五入しています。

・「チョイス&チェンジ」は特別勘定で運用を行う変額個人年金保険です。特別勘定は投資信託を主な投資対象としていますが、当商品は投資信託とは異なる商品です。  
 ・この運用レポートは、生命保険契約の募集および当該投資信託の勧誘を目的としたものではありません。  
 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
 ・最終ページにご注意いただきたい事柄（・投資リスク・お客さまにご負担いただく費用等）を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

**日本株式(RG)**

【特別勘定が投資する投資信託】

CAりそな ジャパン・バリュー・ファンドVA(適格機関投資家専用)

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2021年6月30日 現在

### ◆ ファンドの特色

・ファンド・オブ・ファンズ方式で運用することを基本とします。  
・主として、わが国の株式に投資を行うファンドと本邦通貨表示の短期公社債等に投資するファンドに投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目指して運用を行います。

### ◆ 基準価額騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.79%	0.09%	12.08%	30.80%	27.59%	108.60%

### ◆ ファンド概況

基準価額	20,860円
純資産総額	14百万円
設定日	2008年6月2日
決算日	原則 4月20日
信託期間	無期限

### ◆ ファンド内訳

Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュー	96.25%
CAマネープールファンド	1.58%
現預金等	2.17%

### ◆ 主なリスク

価格変動リスク等

### ◆ 基準価額推移グラフ



・上記グラフは当ファンドの設定日からの推移を示したものです。  
・基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 市況コメント

6月の国内株式市場は、日経平均株価は小幅下落、TOPIXは続伸とまちまちの展開でした。月前半は、日本でも新型コロナウイルスのワクチン接種が進展していることから、国内株は小幅ながらも着実に上昇を続けました。月後半は、FRB(米連邦準備理事会)高官が2022年中に利上げ開始の可能性があると発言したことから米国株が下落し、国内株も連れ安となりました。その後、米国株が値を戻すと国内株も同様に値を戻しましたが、上値が重い展開のまま月末を迎えました。

### 「CAりそな ジャパン・バリュー・ファンドVA」が投資する「Amundi Funds ジャパン・エクイティ・バリュー」の組入状況(純資産総額比)

#### ◆ 組入上位10銘柄

	銘柄	業種	比率
1	味の素	食料品	2.52%
2	ダイセキ	サービス業	2.43%
3	栗田工業	機械	2.41%
4	アース製薬	化学	2.24%
5	カドカワ	情報・通信業	2.21%
6	カシオ計算機	電気機器	2.13%
7	東亜合成	化学	2.13%
8	KDDI	情報・通信業	2.09%
9	リコー	電気機器	2.07%
10	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	2.05%
組入全銘柄数: 77 銘柄			上位10銘柄合計 22.30%

#### ◆ 組入上位5業種

業種	比率
電気機器	19.24%
化学	10.65%
情報・通信業	8.86%
機械	8.36%
小売業	7.38%

・当資料は、アムンディ・ジャパン株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

**米国株式(RG)**

【特別勘定が投資する投資信託】

フィデリティ・USエクイティ・インカム・ファンド(適格機関投資家専用)

【運用会社】 フィデリティ投信株式会社

【投資顧問会社】 FIAM LLC

2021年6月30日現在

### ◆ ファンドの特色

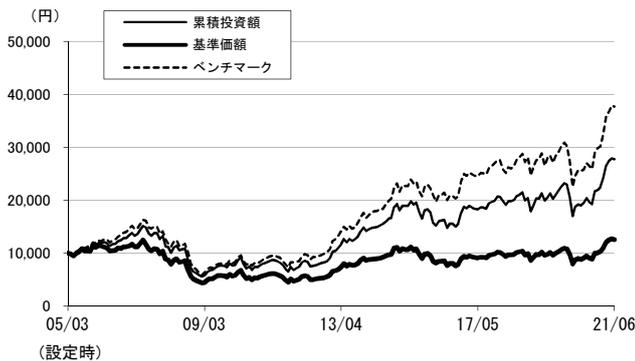
フィデリティ・USエクイティ・インカム・マザーファンドへの投資を通じて、主として、米国の取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている米国企業の株式等を主要な投資対象として、S&P500の配当利回りを上回る配当利回りを目指します。また長期的な投資信託財産の成長も目指します。

ベンチマーク: Russell 1000® Value Index (円換算)  
2006年8月末付で、ベンチマークはRussell 3000® Value Index (円換算)から変更となりました。Russell 1000® Value Index およびRussell 3000® Value Indexはラッセルが公表している米国のバリューストックに関する株価指数で、米国の主要株式によって構成されています。当該指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はラッセルに帰属します。

### ◆ 累積投資額・ベンチマーク騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.58%	4.57%	26.19%	46.13%	38.07%	177.32%
ベンチマーク	-0.41%	5.08%	26.08%	47.47%	42.12%	276.85%

### ◆ 基準価額、累積投資額 推移グラフ



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、申込手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。  
※基準価額は運用管理費用控除後です。

### ◆ 組入上位10銘柄

(2021年5月31日現在)

	銘柄	業種	比率
1	アルファベット	メディア・娯楽	2.94%
2	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	銀行	2.82%
3	ウェルズ・ファーゴ	銀行	2.48%
4	ダナハー	ヘルスケア機器・サービス	2.47%
5	モルガン・スタンレー	各種金融	2.30%
6	エクソンモービル	エネルギー	2.25%
7	シティグループ	銀行	2.04%
8	コムキャスト	メディア・娯楽	2.02%
9	シスコシステムズ	テクノロジー・ハードウェア及び機器	1.87%
10	キャピタル・ワン・ファイナンシャル	各種金融	1.84%
組入全銘柄数:		105 銘柄	上位10銘柄合計 23.04%

### ◆ ファンド概況

基準価額	12,552 円
純資産総額	1,448 百万円
設定日	2005年3月2日
決算日	原則、毎年3月10日、6月10日、9月10日、12月10日(休業日のときは翌営業日)
信託期間	原則無期限

### ◆ 資産構成比

(2021年5月31日現在)

実質株式組入比率	99.89%
うち現物	99.89%
うち先物	-
現金・その他	0.11%

### ◆ 主なリスク

価格変動リスク、為替変動リスク等

### ◆ 市況コメント

当月の米国株式相場の主要指数の月間騰落率は、S&P500種指数が+2.22%、ダウ工業株30種平均は-0.08%、ナスダック指数は+5.49%となりました。

当月の米国株式は一部弱かったものの堅調でした。米国では経済の活動再開の動きが広がるなかで、インフレが潜在的なリスクとして意識される一方、インフレ懸念は一時的に留まるとの見方も強く、市場の物色テーマは目まぐるしく変化しました。米国の金融当局の幹部からは緩和縮小の前倒しを示唆する発言があった一方で、別の幹部からはインフレ懸念を打ち消す発言なども相次ぎ、金融緩和の段階的縮小や利上げ開始時期を巡る思惑が交錯しました。さらに、新型コロナウイルスについては感染力の強い変異種が拡大して新たな不安材料となったものの、経済正常化への期待も根強く、米国株式相場は総じて堅調に推移しました。

当月の米ドル/円相場は、約1.46%の円安でした(1米ドル=109.4円→110.99円)。

(※文中の騰落率は表記の無い限り現地月末、現地通貨ベース、為替はWMロイターを使用。)

### ◆ 組入上位5業種

(2021年5月31日現在)

業種	比率
銀行	9.99%
資本財	9.52%
各種金融	8.37%
メディア・娯楽	8.05%
ヘルスケア機器・サービス	7.31%

※各比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※左記銘柄はご参考のため、英文表記の一部をカタカナで表記しております。実際の発行体名と異なる場合があります。

\* 各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

・本資料は、フィデリティ投信株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

海外株式(RG)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 外国株式インデックス(為替ヘッジなし)

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2021年6月30日時点

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

### ◆ ファンドの特色

●外国の株式に投資し、投資成果をMSCI コクサイ指数(円ベース)の動きに連動させることをめざします。  
●当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。  
・マザーファンドは、「外国株式インデックスマザーファンド」です。

■MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。MSCIコクサイ指数(円ベース)は、MSCIコクサイ指数(ヘッジなし・米ドルベース・配当込み)をもとに、MSCI Inc.の承諾を得て大和アセットマネジメント株式会社が計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ◆ 基準価額騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	2.47%	8.82%	22.48%	45.91%	56.09%	110.59%
ベンチマーク	2.41%	8.42%	21.57%	43.91%	48.24%	93.10%

※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

### ◆ ファンド概況

基準価額	21,059円
純資産総額	122.63億円
設定日	2016年9月8日
決算日	11月30日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

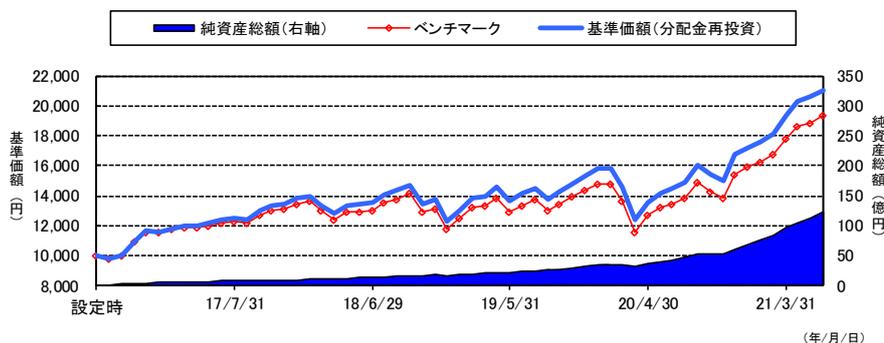
実質株式組入比率	99.98%
うち現物	93.25%
うち先物	6.73%
現預金・その他	6.75%

### ◆ 主なリスク

株価の変動(価格変動リスク・信用リスク)、為替変動リスク、カントリー・リスク等

※上記リスクについては、大和アセットマネジメント株式会社の基準に基づき表記しています。

### ◆ 基準価額推移グラフ



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※当ファンドはMSCIコクサイ指数(円ベース)をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

### ◆ 組入上位10銘柄

	銘柄名	業種名	国・地域名	比率
1	APPLE INC	情報技術	アメリカ	3.95%
2	MICROSOFT CORP	情報技術	アメリカ	3.35%
3	AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス	アメリカ	2.54%
4	FACEBOOK INC-CLASS A	コミュニケーション・サービス	アメリカ	1.46%
5	ALPHABET INC-CL C	コミュニケーション・サービス	アメリカ	1.28%
6	ALPHABET INC-CL A	コミュニケーション・サービス	アメリカ	1.27%
7	TESLA INC	一般消費財・サービス	アメリカ	0.90%
8	NVIDIA CORP	情報技術	アメリカ	0.85%
9	JPMORGAN CHASE & CO	金融	アメリカ	0.81%
10	JOHNSON & JOHNSON	ヘルスケア	アメリカ	0.74%
	組入全銘柄数: 1291 銘柄	上位10銘柄合計		17.14%

※ 比率は純資産総額に対するものです。

※ 外国株式が含まれる場合、外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

※ 業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

### ◆ 組入上位5ヶ国および5業種

国・地域名	比率	業種名	比率
アメリカ	72.12%	情報技術	21.21%
イギリス	4.55%	金融	12.90%
ドイツ	3.86%	ヘルスケア	11.87%
カナダ	3.58%	一般消費財・サービス	10.73%
フランス	3.36%	資本財・サービス	9.06%

・当資料は、大和アセットマネジメント株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
・最終ページにご注意いただきたい事柄(投資リスク・お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

# 新興国株式(RG)

【特別勘定が投資する投資信託】

DWS世界新興国株式ファンドVA(適格機関投資家専用)

<愛称: BRICsプラスVA>

【運用会社】 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

【投資顧問会社】 DWSインベストメント GmbH

2021年6月30日現在

### ◆ ファンドの特色

・主として、ブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等を主要投資対象としたDWS世界新興国株式マザーファンドへの投資を通じて、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

・毎決算時(原則として8月18日)。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日)に、信託約款に定める収益分配方針に基づき分配を行います。ただし分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合もあります。

### ◆ 基準価額騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	1.71%	4.39%	17.14%	47.75%	61.93%	62.21%

### ◆ 基準価額推移グラフ



基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 組入上位10銘柄\*

	銘柄	国名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台湾	半導体・半導体製造装置	8.82%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.80%
3	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	8.12%
4	SBERBANK-SPONSORED ADR	ロシア	銀行	5.54%
5	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	中国	小売	5.05%
6	LUKOIL PJSC-SPON ADR	ロシア	エネルギー	4.04%
7	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	小売	3.62%
8	ICICI BANK LTD	インド	銀行	3.62%
9	HDFC BANK LTD-ADR	インド	銀行	3.07%
10	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	ブラジル	エネルギー	2.88%
組入全銘柄数: 44 銘柄		上位10銘柄合計		53.56%

### ◆ ファンド概況

基準価額	16,221円
純資産総額	2百万円
設定日	2007年11月7日
決算日	原則として8月18日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

株式組入比率	97.59%
うち現物	97.59%
うち先物	—
現預金等	2.41%

### ◆ 主なリスク

価格変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク等

### ◆ 市況コメント

6月の新興国市場はまちまちな展開となりました。ブラジルのボブパ指数は前月比+0.46%となりました。税制改正法案に配当金に対する課税が盛り込まれたことなどが嫌気された一方で、中銀による経済成長見通しの上方修正や良好な経済指標の発表が相次いだことなどが好感されました。

ロシアのRTS指数は前月比+3.52%となりました。需給が逼迫するとの見方が広がり、原油価格が一段高となったことを受けてエネルギーセクターの銘柄が買われ、相場全体を牽引しました。

インドのS&P-BSE SENSEX指数は前月比+1.05%となりました。新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向にあることやワクチン接種の進展などが好感されました。

中国のハンセン中国企業株(H株)指数は前月比-2.07%となりました。インターネット関連企業に対する規制強化の動きや米中関係の悪化などが懸念され、軟調な展開となりました。

短期的には、米ドルの上昇リスクが残るなか、新興国株式に対して慎重な見方をしています。また、足元では中国政府が自国企業に対する規制を強める動きが目立ち、新たな懸念材料となっています。一方で、先進国の大規模な景気対策と経済活動の再開、低金利環境の組み合わせが、世界経済の成長を一段と後押しすることが見込まれます。短期的には不透明感もありますが、世界経済の先行きに対する明るい見通しが新興国株式の大きな支えになると考えています。

コメントは、DWSインベストメント GmbHの資料をもとに作成しています。

### ◆ 組入上位5カ国および5業種\*

国名	比率
中国(含香港)	23.58%
韓国	16.34%
ロシア	14.38%
インド	13.60%
ブラジル	13.45%

業種	比率
銀行	19.90%
エネルギー	12.14%
メディア・娯楽	10.70%
半導体・半導体製造装置	10.04%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.58%

※ 各比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

・当資料は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。

・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

日本債券(RG)

【特別勘定が投資する投資信託】

**iFree 日本債券インデックス**

【運用会社】 **大和アセットマネジメント株式会社**

2021年6月30日時点

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

### ◆ ファンドの特色

- わが国の公社債等に投資し、投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざします。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。
- ・マザーファンドは、「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(BP1)」です。

■NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している指数で、野村證券株式会社の知的財産です。また野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

### ◆ 基準価額騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	0.04%	0.24%	-0.18%	-0.11%	0.60%	-0.38%
ベンチマーク	0.07%	0.31%	-0.08%	0.09%	1.11%	0.49%

※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

### ◆ ファンド概況

基準価額	9,962円
純資産総額	32.68億円
設定日	2016年9月8日
決算日	11月30日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

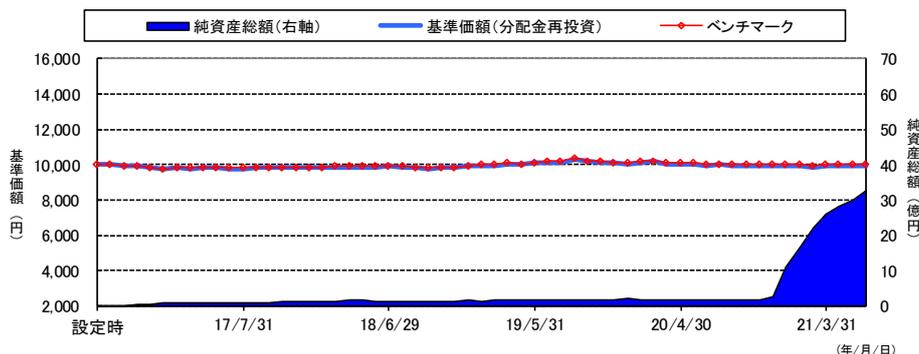
実質債券組入比率	99.02%
うち現物	99.02%
うち先物	0.00%
現預金・その他	0.98%

### ◆ 主なリスク

公社債の価格変動(価格変動リスク・信用リスク)等

※上記リスクについては、大和アセットマネジメント株式会社の基準に基づき表記しています。

### ◆ 基準価額推移グラフ



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※当ファンドはNOMURA-BPI総合指数をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

### ◆ 組入上位10銘柄

	銘柄名	利率	償還日	比率
1	137 5年国債	0.10%	2023/09/20	1.71%
2	138 5年国債	0.10%	2023/12/20	1.61%
3	141 5年国債	0.10%	2024/09/20	1.36%
4	139 5年国債	0.10%	2024/03/20	1.36%
5	135 5年国債	0.10%	2023/03/20	1.33%
6	347 10年国債	0.10%	2027/06/20	1.27%
7	143 5年国債	0.10%	2025/03/20	1.21%
8	136 5年国債	0.10%	2023/06/20	1.20%
9	352 10年国債	0.10%	2028/09/20	1.15%
10	360 10年国債	0.10%	2030/09/20	1.11%
組入銘柄数: 282 銘柄		上位10位銘柄合計		13.31%

※ 比率は純資産総額に対するものです。

※ 債券 ポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等の各特性値(直接利回り、最終利回り等)を、その組入比率で加重平均したものです。

### ◆ 債券 種別構成 および債券 ポートフォリオ特性値

種別	比率
国債	88.58%
地方債	5.54%
事業債	3.57%
政府保証債	1.32%
---	---
---	---
---	---

	ファンド
最終利回り	0.10%
直接利回り	0.66%
残存年数	10.14年
修正デュレーション	9.40年

・当資料は、大和アセットマネジメント株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
 ・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク・お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

**海外国債(RG)**

【特別勘定が投資する投資信託】

**iFree 外国債券インデックス**

【運用会社】 **大和アセットマネジメント株式会社**

2021年6月30日時点

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

### ◆ ファンドの特色

●外国の公社債に投資し、投資成果をFTSE 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)の動きに連動させることをめざします。  
●当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。  
・マザーファンドは、「外国債券インデックスマザーファンド」です。

■FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### ◆ 基準価額騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.18%	1.10%	2.21%	3.85%	13.42%	20.84%
ベンチマーク	-0.35%	1.50%	2.28%	4.06%	14.31%	21.17%

※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

### ◆ ファンド概況

基準価額	12,084円
純資産総額	40.38億円
設定日	2016年9月8日
決算日	11月30日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

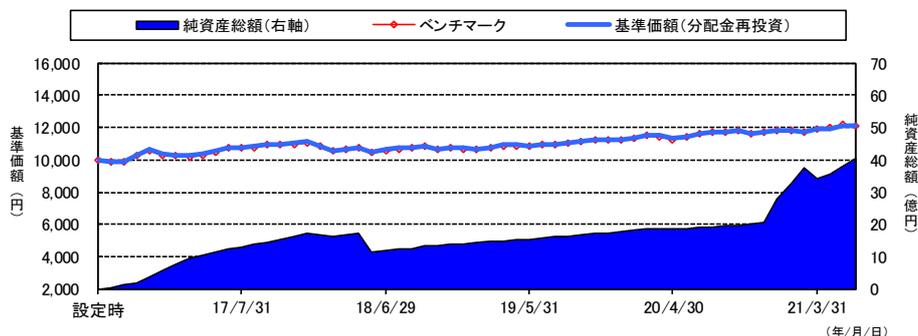
実質債券組入比率	98.47%
うち現物	98.47%
うち先物	0.00%
現預金・その他	1.53%

### ◆ 主なリスク

公社債の価格変動(価格変動リスク・信用リスク)、為替変動リスク、カントリー・リスク等

※上記リスクについては、大和アセットマネジメント株式会社の基準に基づき表記しています。

### ◆ 基準価額推移グラフ



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※当ファンドはFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

### ◆ 組入上位10銘柄

	銘柄名	通貨	償還日	比率
1	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2031/02/15	0.51%
2	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2030/11/15	0.46%
3	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2030/08/15	0.46%
4	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2026/05/15	0.39%
5	FRENCH GOVERNMENT BOND	ユーロ	2041/04/25	0.39%
6	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2028/08/15	0.36%
7	FRENCH GOVERNMENT BOND	ユーロ	2030/05/25	0.36%
8	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2025/06/30	0.36%
9	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2030/05/15	0.36%
10	United States Treasury Note/Bond	米ドル	2029/02/15	0.35%
組入銘柄数: 834 銘柄		上位10位銘柄合計		4.00%

※ 比率は純資産総額に対するものです。

※ 債券 ポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等の各特性値(直接利回り、最終利回り等)を、その組入比率で加重平均したものです。

### ◆ 通貨別構成および債券 ポートフォリオ特性値

通貨	比率
米ドル	44.69%
ユーロ	40.52%
英ポンド	6.57%
豪ドル	2.13%
カナダドル	2.05%
メキシコペソ	0.83%
ポーランドズロチ	0.63%
デンマーククローネ	0.50%
マレーシアリングギット	0.48%
その他	1.60%
合計	100.00%

	ファンド
最終利回り	0.64%
直接利回り	1.81%
残存年数	9.62年
修正デュレーション	7.93年

・当資料は、大和アセットマネジメント株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク・お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

**海外ハイールド債券 (RG)**

【特別勘定が投資する投資信託】

CA米国・ユーロ高利回り債ファンドVA (適格機関投資家専用)  
 <愛称:りそな ペア・ハイインカムVA>

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2021年6月30日 現在

### ◆ ファンドの特色

・ファンド・オブ・ファンズ的方式で運用することを基本とします。  
 ・主として、米国のハイールド債市場へ投資するファンドと欧州のハイールド債市場へ投資するファンドに投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。

### ◆ 基準価額騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	0.22%	2.55%	6.94%	16.00%	20.65%	81.89%

### ◆ ファンド概況

基準価額	18,189円
純資産総額	8百万円
設定日	2007年11月7日
決算日	原則 2月15日
信託期間	無期限

### ◆ ファンド内訳

TCWファンズ-MetWestハイ・イールド・ボンド・ファンド	49.70%
Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	48.43%
現預金等	1.87%

### ◆ 主なリスク

金利変動リスク、信用リスク、為替変動リスク等

### ◆ 基準価額推移グラフ



- ・上記グラフは当ファンド設定日からの推移を示したものです。
- ・基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 市況コメント

6月の米国株式市場は、米国の金融緩和の解除前倒しへの懸念が高まったことが相場の重しとなったものの、ハイテク株などが買われ上昇しました。米国ハイールド債市場は、リスク回避姿勢が強まり上昇幅を縮小する場面があったものの、米国の景気回復期待などから堅調に推移しました。  
 6月は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済の再開を背景とした投資家の楽観的な見方が優勢でしたが、グローバルな景気回復の重しになりかねないデルタ株の脅威や米欧の中央銀行のスタンスの違いなどが市場のボラティリティを高めました。当月のドイツ国債利回りはわずかに低下(債券価格は上昇)しました。欧州ハイールド債の発行体のファンダメンタルズ(基礎的条件)は引き続き堅調で、旺盛な需要を背景に、市場ではクレジットスプレッド(国債との利回り格差)が縮小しプラスのリターンとなりました。また、デフォルト(債務不履行)率の見通しも低位が予想されており、多くの企業は非常に堅調な発行市場を通じ、債務の満期を長期化しました。当月の発行市場は約200億ユーロという記録的な月次発行額に達し、その結果、年初来の発行額は900億ユーロ超となりました。欧州ハイールド債の中でもより低格付の債券の発行が増加しました。

### ◆ ポートフォリオの状況

平均格付 <sup>※</sup>	B+
平均最終利回り	3.15%
平均直接利回り	3.85%
修正デュレーション	3.62年

※平均格付とは、基準日時点でファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、ファンドの信用格付ではありません。

・当資料は、アムンディ・ジャパン株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
 ・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

海外ハイイールド債券(RG)

【特別勘定が投資する投資信託】

CA米国・ユーロ高利回り債ファンドVA(適格機関投資家専用)  
 <愛称:りそな ペア・ハイインカムVA>

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2021年6月30日 現在

「りそな ペア・ハイインカムVA」が投資する「TCWファンズ-MetWestハイ・イールド・ボンド・ファンド」の組入状況(純資産総額比)

◆ 組入上位5銘柄

	銘柄	投資国	クーポン	償還日	比率
1	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	アメリカ	5.500%	2026/5/1	2.06%
2	T-MOBILE USA INC	アメリカ	2.250%	2026/2/15	1.80%
3	SPRINT CORP	アメリカ	7.875%	2023/9/15	1.72%
4	SIRIUS XM RADIO INC CALLED	アメリカ	3.875%	2022/8/1	1.40%
5	SPRINT SPECTRUM / SPEC I	アメリカ	5.152%	2028/3/20	1.39%

◆ ポートフォリオの状況

平均格付 <sup>※</sup>	BB
平均最終利回り	3.29%
平均直接利回り	4.29%
修正デュレーション	3.90年
組入全銘柄数	243

◆ 格付別比率

格付	比率	格付	比率
AAA	7.72%	BB	23.35%
AA+	-	BB-	15.89%
AA	-	B+	12.49%
AA-	0.12%	B	6.55%
A+	0.14%	B-	2.39%
A	-	CCC+	3.03%
A-	0.24%	CCC	0.80%
BBB+	2.73%	CCC-	0.21%
BBB	1.77%	CC+以下 および無格付	1.21%
BBB-	9.93%	総計	100.00%
BB+	11.42%		

\*現金等については「AAA」としています。

※ 平均格付とは、基準日時点でファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、ファンドの信用格付ではありません。

「りそな ペア・ハイインカムVA」が投資する「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の組入状況(純資産総額比)

◆ 組入上位5銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日(含むコール日)	国名	比率
1	BFT AUREUS ISR - I(C) <sup>※</sup>	-	-	その他 <sup>※</sup>	3.82%
2	AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SRI -I <sup>※</sup>	-	-	その他 <sup>※</sup>	1.95%
3	AMUNDI TRESO CT -C <sup>※</sup>	-	-	その他 <sup>※</sup>	1.32%
4	TELEFO VAR PERP	4.375%	2024/12/14	スペイン	0.85%
5	VMED 4.875% 07/28 REGS	4.875%	2028/7/15	イギリス	0.82%

※投資信託証券です。

◆ ポートフォリオの状況

平均格付 <sup>※</sup>	B+
平均最終利回り	3.13%
平均直接利回り	3.54%
修正デュレーション	3.47年
組入全銘柄数	300

◆ 格付別比率

格付	比率	格付	比率
AA+	-	BB-	15.28%
AA	-	B+	13.46%
AA-	-	B	12.79%
A+	-	B-	6.74%
A	0.00%	CCC+	3.80%
A-	3.28%	CCC	0.86%
BBB+	3.82%	CCC-	-
BBB	0.65%	CC+以下 および無格付	0.00%
BBB-	4.22%	CASH	4.04%
BB+	14.56%	総計	100.00%
BB	16.49%		

※ 平均格付とは、基準日時点でファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、ファンドの信用格付ではありません。

・当資料は、アムンディ・ジャパン株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
 ・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

### 新興国国債(RG)

【特別勘定が投資する投資信託】

GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)

【運用会社】 JPMorgan・アセット・マネジメント株式会社

【投資顧問会社】 J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク

2021年6月30日現在

#### ◆ ファンドの特色

1.GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。  
2.マザーファンドを通じて、主として世界の新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資を行います。

#### ◆ 基準価額騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	1.42%	4.42%	6.16%	13.63%	20.20%	150.66%

\*騰落率は、基準価額(信託報酬控除後)に税引前分配金を再投資して計算しております。

#### ◆ 基準価額推移グラフ



上記グラフは過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

基準価額は税引前分配金再投資、信託報酬控除後です。

#### ◆ 組入上位10銘柄<sup>※1</sup> (2021年5月31日現在)

	銘柄	国	通貨	比率
1	DOMREP 4.875% SEP32 REGS	ドミニカ共和国	米ドル	1.85%
2	TURKEY USD 4.875% APR43	トルコ	米ドル	1.42%
3	S.AFRICA USD 4.3% OCT28	南アフリカ	米ドル	1.39%
4	UKRAINE 7.75% SEP23 REGS	ウクライナ	米ドル	1.35%
5	QATAR USD4.817%MAR49REGS	カタール	米ドル	1.09%
6	KENYA 8% MAY32 REGS	ケニア	米ドル	1.08%
7	BAHRAIN 6.75% REGS	バーレーン	米ドル	1.05%
8	OMAN USD5.375%MAR27 REGS	オマーン	米ドル	1.00%
9	PEMEX 6.35%	メキシコ	米ドル	0.97%
10	NIGERIA7.625% NOV47 REGS	ナイジェリア	米ドル	0.97%
組入全銘柄数: 194 銘柄		上位10銘柄合計		12.18%

※1 比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位10銘柄については、開示基準日以外の情報と異なります。  
クレジット・リンク債の国は、連動先債券の情報に基づき分類しています。

#### ◆ ファンド概況

基準価額	7,611円
純資産総額	1,563百万円
設定日	2006年5月31日
決算日	原則毎月7日
信託期間	無期限

#### ◆ 資産構成比

実質債券組入比率	85.96%
うち現物	95.59%
うち先物	-9.64%
現預金・その他	4.41%

#### ◆ 主なリスク

金利変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク等

#### ◆ 市況コメント

当月の米ドル建て新興国債券の利回りは、前月末比で低下(債券価格は上昇)しました。また、新興国スプレッド(米国国債との利回り格差)は前月末比で縮小しました。国別のパフォーマンスでは、パプアニューギニアやモザンビークなどが上昇した一方、スリナム共和国やエルサルバドルなどが下落しました。

当月は、新型コロナウイルスワクチンの接種の広がりや、経済活動の再開に向けた動きなどが、新興国債券市場の支援材料となりました。また、米国の景気回復を受け、FRB(米連邦準備制度理事会)がタカ派寄りの姿勢を示したことなどが、市場の注目を集めました。

当月の当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資ベース)は前月末比で上昇しました。米ドルが対円で上昇したことに加え、利金収入や保有債券の価格上昇などがプラスに寄りました。

国別では、ケニアやメキシコなどの保有比率が上昇した一方、パナマやアルメニア共和国などの保有比率は低下しました。

景気回復に伴って適度に物価が上昇するリフレーションの環境は米国だけではなく、緩やかな政策も国によって転換が見られつつあります。グローバルの経済回復は米国だけではなく世界にも広がり、2021年の後半には新興国にも波及すると見えています。また、新興国においても新型コロナウイルスのワクチン接種を背景に経済回復が進み、ロックダウン(都市封鎖)への耐性を見ているため、新興国の経済成長は高位な水準を維持すると考えます。米国債との利回り格差という点では、米ドル建て新興国債券は依然と投資味がある一方、銘柄選択が引き続き重要であると考えます。トータルリターン観点から、投資適格債券よりハイ・イールド債を愛好します。米国債をはじめ先進国の国債の利回り上昇には留意が必要と考えますが、今後もハイ・イールド債を中心に投資機会を見出す方針です。

当ファンドの運用においては、引き続き市場の変動性に十分留意しながら、流動性が高く、財政を含む長期ファンダメンタルズが健全な国の中で、割安と判断する債券への投資を継続する方針です。

\*運用状況及び運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

#### ◆ 組入上位5カ国および5通貨<sup>※2</sup>

国名	比率	通貨	比率
メキシコ	9.31%	米ドル	98.02%
ブラジル	5.07%	ユーロ	1.98%
インドネシア	4.41%		
ドミニカ共和国	3.61%		
パラグアイ	3.49%		

※2 各比率はマザーファンドベースで組入有価証券を100%として計算しています。  
なお、クレジット・リンク債の国は、連動先債券の情報に基づき分類しています。

#### ◆ ポートフォリオの状況

平均格付	BB
平均デュレーション	7.64年
平均終利	5.12%

平均格付とは、債券資産等に係る信用格付を加重平均したものであり、当ファンドの信用格付ではありません。

・当資料は、JPMorgan・アセット・マネジメント株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。

・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

**グローバルリート(RG)**

【特別勘定が投資する投資信託】

CAグローバルREITファンドVA(適格機関投資家専用)

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2021年6月30日 現在

### ◆ ファンドの特色

・日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券を主要投資対象とする「CAグローバルREITマザーファンド」の受益証券に主として投資し信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### ◆ 基準価額騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	2.82%	9.11%	26.40%	39.61%	23.18%	84.30%

### ◆ ファンド概況

基準価額	18,430円
純資産総額	122百万円
設定日	2007年11月7日
決算日	原則 2月15日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

実質不動産投資信託証券比率	97.72%
現預金等	2.28%

### ◆ 主なリスク

価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク等

### ◆ 基準価額推移グラフ



・上記グラフは当ファンド設定日からの推移を示したものです。

・基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 市況コメント

6月の海外REIT市場は上昇しました。前半は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や良好な米経済指標に加え長期金利の低下などを受けて、海外REIT市場は上昇しました。後半は、FOMC(米連邦公開市場委員会)後に米早期利上げの懸念が高まったほか、月末にかけて新型コロナウイルスの変異株への懸念が広がったことなどから上げ幅を縮小しました。

日本のREIT市場は、上旬は国内長期金利が低下傾向となるなか経済活動正常化への期待から上昇基調が強まりました。その後は、短期的な過熱感や米国の金利上昇に対する警戒感などから弱含む場面もありましたが、株式市場が落ち着いた動きとなったことや、内外金利の安定などから上昇基調を維持したまま月末を迎えました。

### ◆ 組入上位10銘柄※

	銘柄	国	通貨	比率
1	PROLOGIS	アメリカ	米ドル	5.15%
2	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	米ドル	4.16%
3	PUBLIC STORAGE	アメリカ	米ドル	3.59%
4	GAMING & LEISURE PROPERTIES	アメリカ	米ドル	3.40%
5	DIGITAL REALTY TRUST	アメリカ	米ドル	2.92%
6	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	米ドル	2.74%
7	EQUINIX	アメリカ	米ドル	2.63%
8	AVALONBAY COMMUNITIES	アメリカ	米ドル	2.46%
9	SEGRO	イギリス	英ポンド	2.27%
10	DUKE REALTY	アメリカ	米ドル	2.13%
組入全銘柄数: 139 銘柄		上位10銘柄合計		31.45%

### ◆ 組入上位5カ国※

国名	比率
アメリカ	62.04%
日本	14.87%
オーストラリア	5.75%
イギリス	4.69%
シンガポール	3.36%

※各比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

・当資料は、アムンディ・ジャパン株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、

内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。

・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

## 主な投資対象となる投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

**マネープール(RG)**

【特別勘定が投資する投資信託】

CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2021年6月30日 現在

### ◆ ファンドの特色

・主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行うとともにあわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。

### ◆ 基準価額騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.02%	-0.04%	-0.05%	-0.07%	-0.19%	0.38%

### ◆ ファンド概況

基準価額	10,038円
純資産総額	383百万円
設定日	2007年11月7日
決算日	原則 2月15日
信託期間	無期限

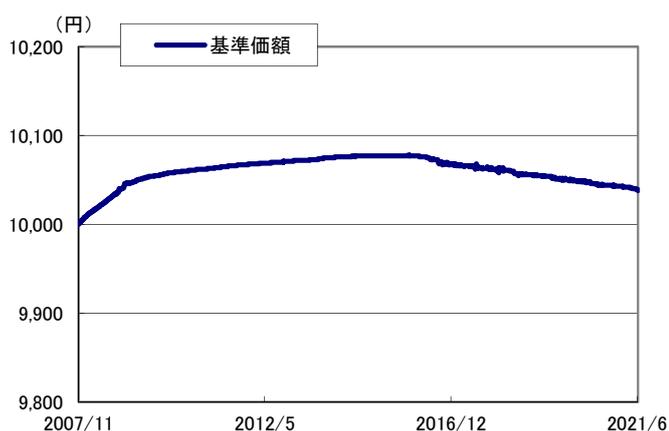
### ◆ 資産構成比

公社債	78.50%
現預金等	21.50%

### ◆ 主なリスク

金利変動リスク等

### ◆ 基準価額推移グラフ



- ・上記グラフは当ファンド設定日からの推移を示したものです。
- ・基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 組入銘柄<sup>※</sup>

	銘柄名	償還日	比率
1	平成28年度第2回福島県公募公債	2022/2/23	52.20%
2	平成24年度第1回兵庫県公募公債	2022/4/13	26.30%
組入全銘柄数 2 銘柄		合計	78.50%

※ 比率は純資産総額に対する比率です。

・当資料は、アムンディ・ジャパン株式会社による運用報告を、クレディ・アグリコル生命保険株式会社より提供するものであり、内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社はその正確性、完全性を保証するものではありません。  
 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、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。  
 ・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク ・お客さまにご負担いただく費用 等)を記載しております。必ずご確認ください。

## ご注意ください事柄

### ＜投資リスクについて＞

- 変額個人年金保険「チョイス&チェンジ」は、一時払保険料から契約初期費用を控除した金額を特別勘定で運用し、その運用実績によって年金原資額、解約払戻金額、死亡保険金額、および積立金額が変動(増減)するしくみの変額個人年金保険です。
- 特別勘定の運用実績の成果とリスク(価格変動リスク・金利変動リスク・為替変動リスク・信用リスク・カントリーリスク等)は、保険契約者に帰属しますので、運用実績によっては年金原資額や解約払戻金額等が一時払保険料を下回ることがあり、保険契約者に損失が生じるおそれがあります。

### ＜お客さまにご負担いただく費用について＞

- この商品にかかる費用は、「契約初期費用」「保険関係費用」「運用関係費用」「年金管理費用」の合計となります。また、1保険年度あたり16回以上スイッチング(積立金の移転)を行った場合は、16回目から「特別移転費用」がかかります。

\* 年金原資を一括で受け取る場合、「年金管理費用」はかかりません。

	項目	内容	費用	ご負担いただく時期等
ご契約時	契約初期費用	保険契約の締結等のために必要な費用です。	一時払保険料に対し、 <b>4.5%</b>	特別勘定への繰入時に一時払保険料より控除します。
積立期間中	保険関係費用※1	死亡保険金の最低保証や、保険契約の維持管理等に必要な費用です。	<b>年率1.01%</b>	特別勘定の積立金額に対して、左記の年率を乗じた金額の1/365を毎日控除します。
	運用関係費用※2	特別勘定の運用に関わる費用で、特別勘定の投資対象とする投資信託の信託報酬等※3です。	信託報酬は <b>年率1.045%程度(税込)</b> 信託報酬については、「特別勘定のしおり」をご確認ください。	各特別勘定が投資対象とする投資信託の純資産総額に対して、所定の年率を乗じた金額の1/365を毎日控除します。
	特別移転費用	スイッチングを行う場合で、1保険年度につき16回目からかかる費用です。	1回あたり <b>1,000円</b>	1保険年度につき16回目からのスイッチング時に、積立金より控除します。
年金支払期間中	年金管理費用※4	年金の支払や管理等に必要な費用です。	支払年金額に対し、 <b>1%</b>	年金支払開始日以後、年1回の年金支払日に控除します。

※1 マネープール(RG)を選択した場合、マネープール(RG)の運用収益率が年率1.01%未満のときは、保険関係費用は1保険年度180日までマネープール(RG)の運用収益相当額を上限とします。

※2 運用関係費用は、運用手法の変更、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。各特別勘定の運用関係費用の詳細は、「特別勘定のしおり」をご確認ください。

※3 運用関係費用は、信託報酬に加えて信託事務の諸費用、有価証券の売買委託手数料および消費税等がかかります。これらの費用は、各投資信託の運用状況等によって異なりますので、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難なため表示することができません。

※4 年金管理費用は、将来変更される可能性があります。

### ＜その他＞

- この商品は、クレディ・アグリコル生命保険株式会社を引受保険会社とする変額個人年金保険です。預金とは異なり、元本保証はありません。
- 解約・一部解約した場合の解約払戻金額に最低保証はありません。
- 引受保険会社の業務または財産の状況の変化により、ご契約時にお約束した保険金額、年金額等が削減されることがあります。

当商品に関する詳細については、「契約締結前交付書面＜契約概要／注意喚起情報＞」、「商品パンフレット」、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」等でご確認ください。

【募集代理店】

【引受保険会社】

**クレディ・アグリコル生命保険株式会社**

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号 汐留住友ビル  
カスタマーサービスセンター ☎0120-60-1221

Webサイト <https://www.ca-life.jp/>