

# New チョイス & チェンジ

[変額個人年金保険(11)]

特別勘定運用レポート  
2020年7月発行  
(2020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

特別勘定名		主な投資対象となる 投資信託名	主な投資対象となる 特別勘定の運用方針	投資信託の 運用会社等	信託報酬率(税込)
株式	日本株式 (RG4)	リそな・日経225オープン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0.33%程度
	グローバル 株式 (RG4)	アムンディ・ 世界好配当株式VA (適格機関投資家専用)	日本を含む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。	アムンディ・ジャパン 株式会社	年率0.847%程度
	インド株式 (RG4)	CAリそなインド ファンドVA (適格機関投資家専用) 愛称: マハラジャVA	インド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。	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 0.854%程度)*1
債券	日本国債 (RG4)	ダイワ日本国債 ファンドVA (適格機関投資家専用)	日本国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	各期ごとに 決定*2
	円ヘッジ 債券 (RG4)	アムンディ・ジャパン・ プラス債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 愛称: 円のソムリエVA	日本を含む世界の国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。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。	アムンディ・ジャパン 株式会社	年率0.33%程度
	海外国債 (RG4)	CA外国債券ファンドVAT (適格機関投資家限定)	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。	アムンディ・ジャパン 株式会社	年率0.407%程度
	オセアニア 債券 (RG4)	ハイグレード・オセアニア・ ボンド・オープンVA (適格機関投資家専用) 愛称: 杏の実VA	オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての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。	大和アセット マネジメント 株式会社	年率0.495%程度
	ブラジル 債券 (RG4)	リそな ブラジル・ ソブリン・ファンドVA (適格機関投資家専用)	ブラジル・リアル建ての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。	大和アセット マネジメント 株式会社	年率0.55%程度
不動産投資信託	グローバル リート (RG4)	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0.528%程度
金融市場	マネー プール (RG4)	CAM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*3

※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。

## 特別勘定の種類

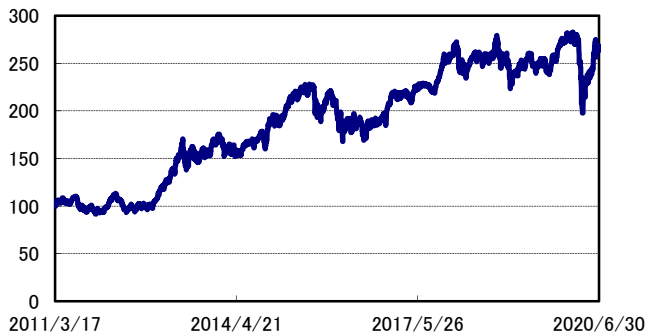
- \* 1 CARIそなインドファンドVAはいわゆるファンド・オブ・ファンズであるため、運用にかかる実質的な信託報酬は、当該投資信託と、その投資対象である他の投資信託の信託報酬等の合計となります。投資対象となる投資信託の組入状況によって、実質的な信託報酬は変動します。
- \* 2 ダイワ日本国債ファンドVAの信託報酬は以下のとおりとなります。
  - ① 信託報酬の総額は、純資産総額に対して年率0.341%(税込)以内とします。
  - ② 前①の信託報酬率は、每期、前計算期間終了日(第1計算期間については当初設定日の前営業日)における新発10年国債の利回り(日本相互証券株式会社発表の終値)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、1%未満の場合は年率0.1265%(税込)、1%以上2%未満の場合は年率0.165%(税込)、2%以上3%未満の場合は年率0.209%(税込)、3%以上4%未満の場合は年率0.253%(税込)、4%以上5%未満の場合は年率0.297%(税込)、5%以上の場合は年率0.341%(税込)。
- \* 3 CAMマネープールファンドの信託報酬は以下のとおりとなります。
  - ① 信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に②の率を乗じて得た額とします。
  - ② 信託報酬率は、各月ごと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)以内で運用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。

\* 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。

# 特別勘定のユニットプライスと騰落率の推移

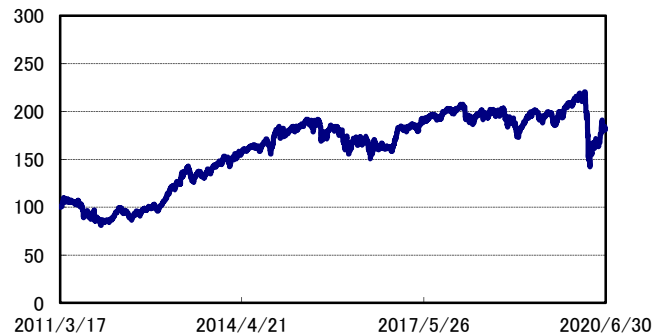
(2020年6月30日現在)

## 日本株式(RG4)



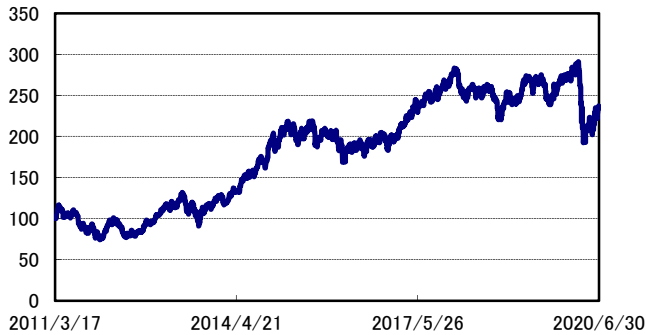
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	2.42%	投資信託	94.80%
266.22	3ヵ月	17.43%	現預金等	5.20%
	6ヵ月	-4.16%		
	1年	6.65%		
	3年	17.29%		
	設定来	166.23%		

## グローバル株式(RG4)



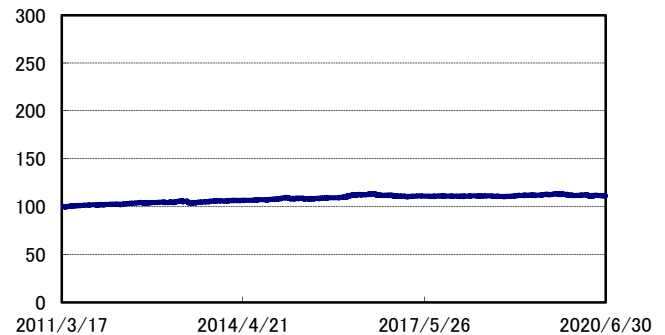
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	3.21%	投資信託	95.81%
182.20	3ヵ月	15.03%	現預金等	4.19%
	6ヵ月	-15.56%		
	1年	-7.21%		
	3年	-6.17%		
	設定来	82.21%		

## インド株式(RG4)



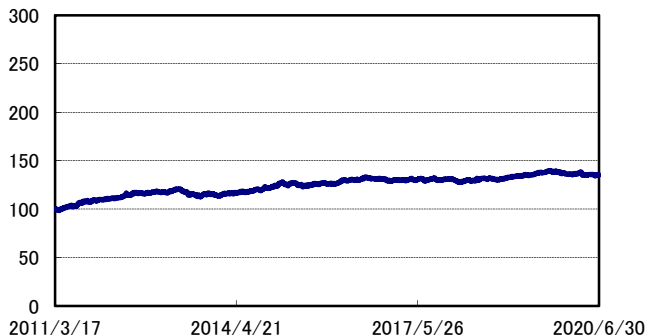
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	10.13%	投資信託	95.16%
236.26	3ヵ月	19.48%	現預金等	4.84%
	6ヵ月	-14.48%		
	1年	-12.62%		
	3年	-0.50%		
	設定来	136.26%		

## 日本国債(RG4)



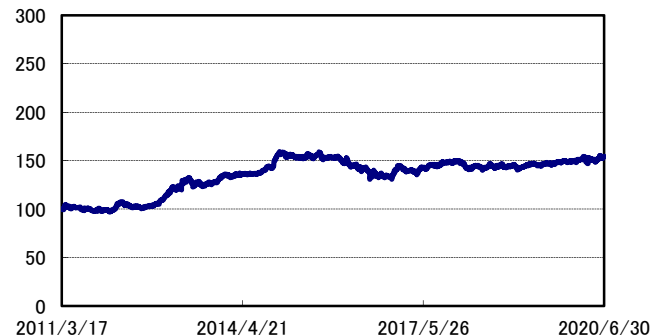
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	-0.17%	投資信託	95.29%
111.33	3ヵ月	-0.02%	現預金等	4.71%
	6ヵ月	-0.35%		
	1年	-1.19%		
	3年	0.59%		
	設定来	11.33%		

## 円ヘッジ債券(RG4)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	-0.16%	投資信託	94.55%
135.18	3ヵ月	-0.43%	現預金等	5.45%
	6ヵ月	-0.73%		
	1年	-1.81%		
	3年	3.92%		
	設定来	35.18%		

## 海外国債(RG4)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	1.54%	投資信託	95.41%
154.58	3ヵ月	1.06%	現預金等	4.59%
	6ヵ月	2.89%		
	1年	5.36%		
	3年	6.92%		
	設定来	54.59%		

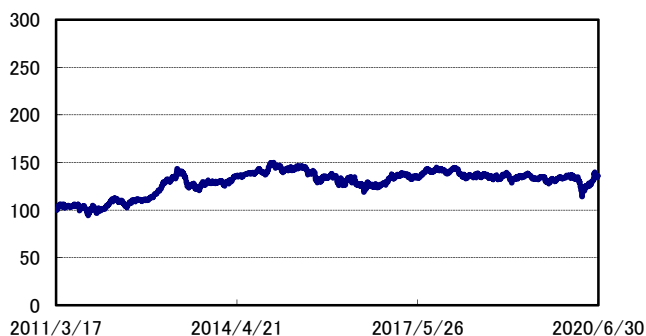
※資産構成比は、投資信託の購入・解約の申込実績を反映しています。  
 ※ユニットプライスとは、各特別勘定設定時の資産を100として、その後の運用成果による資産の増減を指数化したものです。  
 ※ユニットプライスは小数点第3位以下を切り捨てて表示しています。騰落率は、小数点第3位を四捨五入しています。

・「New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。

## 特別勘定のユニットプライスと騰落率の推移

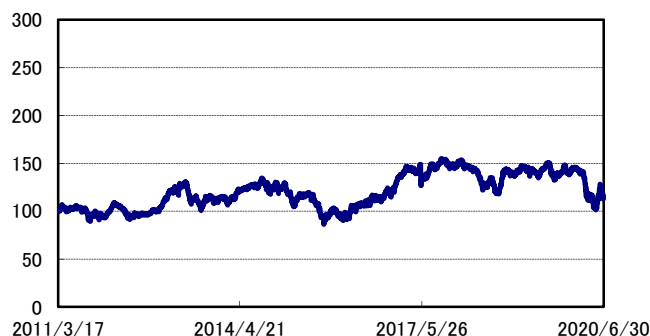
(2020年6月30日現在)

### オセアニア債券(RG4)



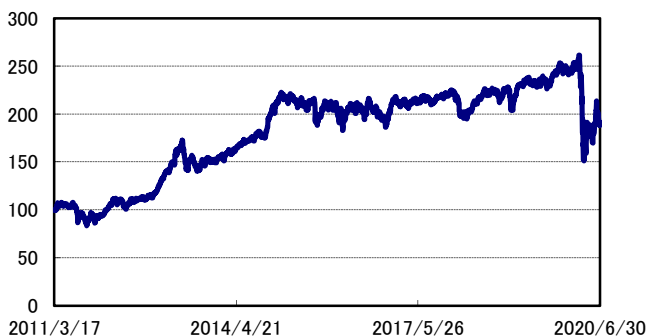
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	3.65%	投資信託	95.03%
136.06	3ヵ月	11.98%	現預金等	4.97%
	6ヵ月	-0.69%		
	1年	1.55%		
	3年	-2.42%		
	設定来	36.06%		

### ブラジル債券(RG4)



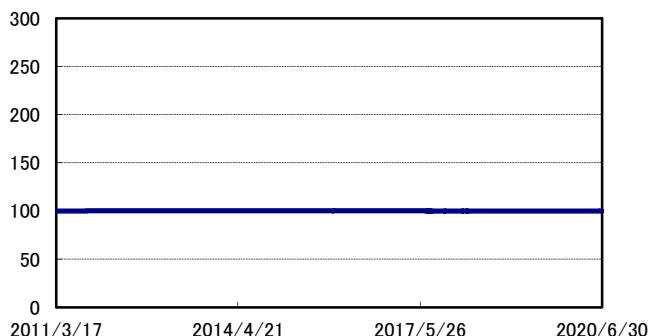
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	1.56%	投資信託	95.28%
114.98	3ヵ月	0.06%	現預金等	4.72%
	6ヵ月	-21.17%		
	1年	-20.93%		
	3年	-16.16%		
	設定来	14.99%		

### グローバルリート(RG4)



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	94.57%
190.84	3ヵ月	8.41%	現預金等	5.43%
	6ヵ月	-22.75%		
	1年	-17.15%		
	3年	-11.88%		
	設定来	90.84%		

### マネーパール(RG4)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	0.00%	投資信託	49.76%
99.92	3ヵ月	-0.01%	現預金等	50.24%
	6ヵ月	-0.02%		
	1年	-0.02%		
	3年	-0.09%		
	設定来	-0.08%		

※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。

・「New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(RG4)**

【特別勘定が投資する投資信託】

りそな・日経225オープン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

2020年6月30日 現在

### ◆ ファンドの特色

日経平均株価に連動する投資成果を目指します。  
日経平均株価採用銘柄(225銘柄)の中から、原則として200銘柄以上に等株数投資を行います。  
株式の組入比率は原則として高位に保ち、運用の効率化を図るため株価指数先物取引等を併用することがあります。

### ◆ 基準価額・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	1.98%	17.84%	-4.79%	6.76%	17.67%	154.34%
日経平均株価	1.88%	17.82%	-5.78%	4.76%	11.25%	104.47%
差	0.11%	0.02%	1.00%	2.00%	6.41%	49.87%

### ◆ ファンド概況

基準価額	25,434円
純資産総額	87百万円
設定日	2004年11月25日
決算日	7月11日
信託期間	無期限

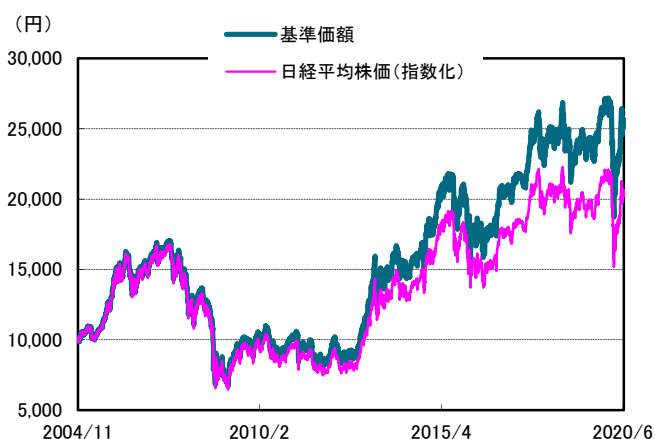
### ◆ 資産構成比

実質株式組入比率	99.94%
うち現物	96.66%
うち先物	3.28%
現預金等	0.06%

### ◆ 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。
- ・日経平均株価は当ファンド設定日を10,000として指数化しております。
- ・基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 組入上位10銘柄\*

順位	銘柄	業種	比率
1	ファーストリテイリング	小売業	9.64%
2	ソフトバンクグループ	情報・通信業	5.11%
3	東京エレクトロン	電気機器	4.13%
4	KDDI	情報・通信業	3.03%
5	ファナック	電気機器	3.01%
6	ダイキン工業	機械	2.71%
7	中外製薬	医薬品	2.70%
8	テルモ	精密機器	2.55%
9	信越化学工業	化学	1.97%
10	アドバンテスト	電気機器	1.91%
組入全銘柄数: 225 銘柄		上位10銘柄合計	36.76%

### ◆ 市況コメント

6月の国内株式市場は高値波乱の展開で、日経平均株価は小幅高、TOPIX(東証株価指数)は小幅安となりました。上旬は先進国で経済活動再開の動きが広がり、景気回復への期待が高まったことから、株価は上昇しました。しかし中旬にかけては、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が強まり、これまでの楽観的な市場心理が修正され急落しました。その後、日米が金融緩和強化で足並みを揃えたこともあり、すぐに回復しましたが、新型コロナウイルス感染拡大が収束しないことによる景気回復の遅れに対する不安がくすぶり、やや弱含みもみ合いの展開で月を終えました。

### ◆ 組入上位5業種\*

業種	比率
電気機器	19.28%
小売業	12.26%
情報・通信業	10.88%
医薬品	9.88%
化学	7.95%

※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】

# グローバル株式(RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

アムンディ・世界好配当株式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

2020年6月30日 現在

### ◆ ファンドの特色

- 「アムンディ・グローバル好配当株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、MSCIワールド・インデックスの採用国・地域における上場株式を実質的な投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
- 配当利回りおよび株価の安定的な成長に着目した銘柄選択により、先進国を中心とした世界各国の好配当株式に分散投資を行います。
- 株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。
- ポートフォリオの構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- 資金動向、市況動向等の急変により上記の運用が困難となった場合、暫定的に上記と異なる運用を行う場合があります。

### ◆ 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	2.82%	14.91%	-17.02%	-8.23%	-5.88%	61.26%

・基準価額は信託報酬控除後です。

### ◆ 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。

### ◆ 組入上位10銘柄

	銘柄	業種	比率	予想配当利回り
1	グラクソ・スミスクライン	ヘルスケア	1.60%	4.89%
2	日本たばこ産業	生活必需品	1.53%	7.69%
3	プロキシマス	電気通信サービス	1.52%	6.62%
4	ケスコ	生活必需品	1.51%	4.14%
5	ユニリーバ	生活必需品	1.35%	3.47%
6	ギリアド・サイエンシズ	ヘルスケア	1.33%	3.54%
7	ノースランド・パワー	公益	1.33%	3.53%
8	スナム	公益	1.30%	5.77%
9	テルストラ・コーポレーション	電気通信サービス	1.21%	5.11%
10	ソニック・ヘルスケア	ヘルスケア	1.15%	2.40%
組入全銘柄数: 161		銘柄	上位10銘柄合計	13.83%

・各比率はマザーファンドの純資産総額比です。また、業種分類は、アムンディ・ジャパン株式会社が独自に定めた分類方法で表示しております。

- ・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。

### ◆ ファンド概況

基準価額	16,126円
純資産総額	48百万円
設定日	2006年9月1日
決算日	原則 8月25日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

実質株式組入比率	98.87%
うち現物	92.88%
うち先物	5.99%
現預金等	7.12%

### ◆ 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

6月のグローバル株式市場は、乱高下したものの上昇しました。上旬は世界的に経済活動再開の動きが広がる中で堅調に推移しました。しかし、割高感が強まっていたことや、新型コロナウイルスの感染再拡大による景気回復の遅れが懸念されると一転急落し、特に先進国市場では中旬早々に月初からの上昇分を吐き出しました。その後、月末まで小動きとなったものの、感染が再拡大しても経済活動再開の流れは変わらないとの見方が強まり底堅く推移しました。一方、新興国市場については、先進国市場急落の影響は限定的で終始底堅い展開でした。

### ◆ 組入業種配分、地域配分、予想配当利回り

業種	比率	地域	比率
ヘルスケア	15.90%	北米	27.47%
金融	14.36%	ユーロ圏	23.26%
公益	14.21%	アジア・オセアニア	21.81%
電気通信サービス	12.28%	その他欧州	21.01%
生活必需品	10.69%		
その他	26.11%		

・各比率はマザーファンドの純資産総額比です。また、業種分類は、アムンディ・ジャパン株式会社が独自に定めた分類方法で表示しております。

予想配当利回り	
ファンド	5.24%
MSCIワールド・インデックス	2.21%

- ・予想配当利回りは、ブルームバーグのデータを基にアムンディ・ジャパン株式会社が各銘柄の当会計年度の予想DPSを基準日の株価で割って算出しております。
- ・MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc.が公表する世界の株式市場の動きを示す代表的な指数で、主に先進国の上場企業で構成されています。ただし、インデックス採用国・地域については定期的に見直しが行われ、変更されることがあります。

## 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】

# インド株式(RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

CARIそなインド ファンドVA(適格機関投資家専用)  
 <愛称: マハラジャVA>

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2020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、インドの株式(ADR(米国預託証券)及びGDR(グローバル預託証券)を含む)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か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	10.65%	20.42%	-15.61%	-13.70%	-1.22%	67.86%

### ◆ ファンド概況

基準価額	16,786円
純資産総額	59百万円
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

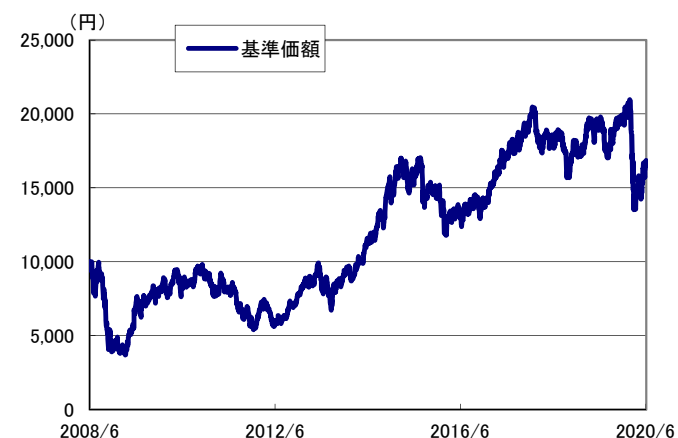
### ◆ ファンド内訳

Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ	97.27%
CAマネープールファンド	0.24%
現預金等	2.49%

### ◆ 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

### ◆ 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月のインド株式市場(S&P/BSE SENSEX インド指数)は、上昇に転じました。インド株式市場は経済が再開し、各国・地域の中銀の流動性供給が続く中、好調なグローバル株式市場を手掛かりに上昇しました。規模別では、中型株と小型株は大型株をアウトパフォームしました。セクター別では、多くの業種が上昇しましたが、中でもエネルギー、金融、一般消費財・サービスが好調でした。一方、不動産、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアは振るいませんでした。

### 「マハラジャVA」が投資する「Amundi Funds SBI FM インディア・エクイティ」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	ブハルティ・エアテル	電気通信サービス	7.19%
2	HDFC銀行	金融	5.16%
3	ラーセン&トープロ	資本財・サービス	5.07%
4	インフォシス	情報技術	5.01%
5	ディヴィズ・ラボラトリーズ	ヘルスケア	4.88%
6	タタ・コンサルタンシー・サービシズ	情報技術	4.64%
7	ムトゥート・ファイナンス	金融	4.46%
8	シュリー・セメント	素材	4.01%
9	インドステイト銀行	金融	3.96%
10	HCLテクノロジー	情報技術	3.88%
組入全銘柄数: 32 銘柄			上位10銘柄合計 48.25%

#### ◆ 組入上位5業種

業種	比率
金融	28.20%
情報技術	13.53%
ヘルスケア	11.29%
一般消費財・サービス	9.68%
資本財・サービス	8.64%

・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】

日本国債(RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

ダイワ日本国債ファンドVA(適格機関投資家専用)

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2020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

主として、マザーファンド(ダイワ日本国債マザーファンド)の受益証券を通じて、わが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

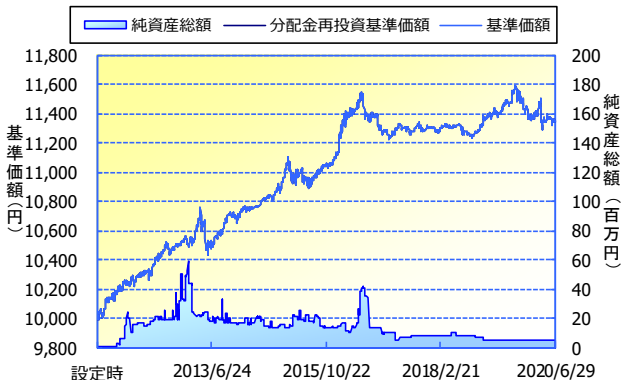
運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、債券およびマザーファンドの受益証券の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

### ◆ 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	-0.18%	-0.02%	-0.37%	-1.25%	0.61%	13.38%

※「期間別騰落率」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おります。

### ◆ 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。

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

### ◆ 組入上位10銘柄<sup>※1</sup>

	銘柄	償還日	クーポン	比率
1	6 30年国債	2031/11/20	2.40%	6.76%
2	1 30年国債	2029/09/20	2.80%	6.68%
3	54 20年国債	2021/12/20	2.20%	6.68%
4	48 20年国債	2020/12/21	2.50%	6.65%
5	4 30年国債	2030/11/20	2.90%	6.52%
6	59 20年国債	2022/12/20	1.70%	4.84%
7	12 30年国債	2033/09/20	2.10%	3.62%
8	16 30年国債	2034/09/20	2.50%	3.55%
9	102 20年国債	2028/06/20	2.40%	3.53%
10	88 20年国債	2026/06/20	2.30%	3.53%
	組入全銘柄数: 28 銘柄	上位10銘柄合計		52.37%

※1 比率は純資産総額に対するものです。

※2 比率は債券ポートフォリオに対するものです。

### ◆ ファンド概況

基準価額	11,338円
純資産総額	5百万円
設定日	2011年3月1日
決算日	3月10日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

実質債券組入比率	99.51%
うち現物	99.51%
うち先物	---
現預金等	0.49%

### ◆ 主なリスク

債券の価格変動(価格変動リスク・信用リスク)他

※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おります。

### ◆ 市況コメント

国内債券市場では、金利は小幅に上昇しました。経済活動の再開に伴う景気回復期待の高まりを背景に金利は上昇しました。また、国債増発による需給悪化懸念なども金利上昇要因となりました。ただし、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒感から、金利は小幅な上昇にとどまりました。

### ◆ 残存期間別構成比率<sup>※2</sup>およびポートフォリオの状況

残存年数	ファンド
0-1年	6.68%
1-2年	6.87%
2-3年	6.49%
3-4年	6.84%
4-5年	6.54%
5-6年	6.86%
6-7年	6.52%
7-8年	6.82%
8-9年	6.49%
9-10年	6.72%
10-11年	6.55%
11-12年	6.79%
12-13年	6.54%
13-14年	6.80%
14-15年	6.49%
15年超	---

	ファンド
最終利回り	-0.01%
直接利回り	1.96%
残存年数	7.55年
修正デュレーション	6.86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】

### 円ヘッジ債券(RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

アムンディ・ジャパン・プラス債券ファンドVA(適格機関投資家専用)  
 <愛称: 円のソムリエVA>

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2020年6月30日 現在

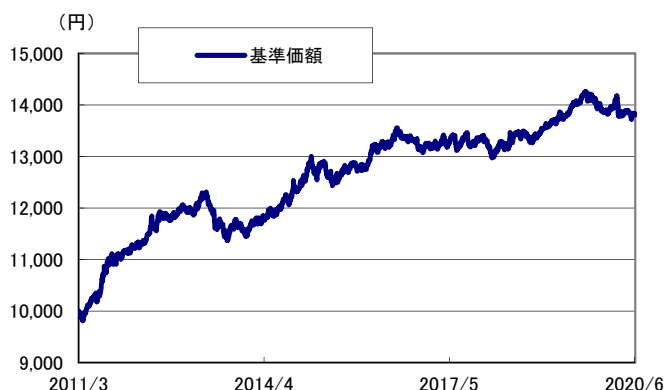
#### ◆ ファンドの特色

- マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の国債等に実質的に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。このほか、日本を含む世界の国債等に直接投資する場合があります。
- 主として、世界各国のうち信用力の高い国の国債等に実質的に投資を行い、トップダウンによる地域・国配分およびボトムアップによる銘柄選択によりポートフォリオを構築します。
- 実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドにおいて為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

#### ◆ 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%	-0.50%	-0.60%	-1.69%	4.28%	38.10%

#### ◆ 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。

#### ◆ 組入上位銘柄<sup>※1</sup>

	銘柄	償還日	クーポン	比率
1	日本国債	2029/12/20	0.10%	14.90%
2	日本国債	2030/03/20	0.10%	14.80%
3	オーストラリア国債	2029/11/21	2.75%	14.62%
4	日本国債	2029/03/20	0.10%	14.56%
5	日本国債	2029/06/20	0.10%	14.53%
6	日本国債	2029/09/20	0.10%	14.52%
7	オーストラリア国債	2030/05/21	2.50%	12.61%
	組入全銘柄数:	7銘柄	上位7銘柄合計	100.54%

※1 各比率は経過利息を含むマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

#### ◆ ファンド概況

基準価額	13,810円
純資産総額	18百万円
設定日	2011年3月17日
決算日	原則 1月18日
信託期間	無期限

#### ◆ 資産構成比

実質債券組入比率	100.44%
現預金等	-0.44%

※ 比率は経過利息を含む純資産総額に対する比率です。

#### ◆ 主なリスク

金利変動リスク等

#### ◆ 市況コメント

##### <市場環境>

米国では、市場予想を大きく上回る雇用統計を受けて、長期金利は大幅に上昇(債券価格は下落)して始まりました。しかし、FOMC(米連邦公開市場委員会)でパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長が経済に対する慎重な見通しを示したことや、株価が下落したことを受けて、長期金利は低下(債券価格は上昇)に転じました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から、金利低下が続きました。欧州でも、長期金利は一旦上昇したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から金利低下に転じました。日本では、経済対策のための国債増発を背景に、長期金利は上昇しました。

##### <運用状況>

6月のパフォーマンスは-0.22%となりました。月末にかけて金利上昇となった日本国債の保有がマイナス寄与しました。

#### ◆ 国別組入比率<sup>※1</sup>

国	比率
日本	73.31%
オーストラリア	27.23%

#### ◆ ファンドの特性値、為替ヘッジ後円ベース最終利回り

平均格付 <sup>※2</sup>	AA-	為替ヘッジ後円ベース最終利回り	0.12%
平均最終利回り	0.23%		
平均直接利回り	0.69%		
修正デュレーション	9.03年		

※2 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、当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】

### 海外国債(RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

CA外国債券ファンドVAT(適格機関投資家限定)

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2020年6月30日 現在

#### ◆ ファンドの特色

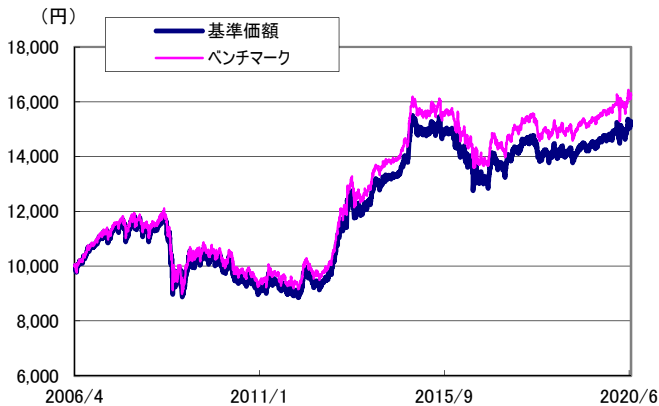
・日本を除く世界の主要国の公社債(国債等)を主要投資対象とした「CA外国債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券に投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。  
 ・原則として為替ヘッジを行いません。  
 ・ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

※ 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・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	1.62%	1.10%	3.10%	5.92%	7.71%	52.89%
ベンチマーク	1.61%	1.71%	3.38%	6.37%	8.59%	63.13%
差	0.00%	-0.61%	-0.28%	-0.45%	-0.88%	-10.24%

#### ◆ 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。
- ・ベンチマークは当ファンド設定日を10,000として指数化しております。
- ・基準価額は信託報酬控除後です。

#### ◆ 組入上位10銘柄(マザーファンド・ベース)

	銘柄	利率	償還日	通貨	比率	
1	米国国債	2.000%	2021/2/28	米ドル	3.58%	
2	米国国債	6.250%	2023/8/15	米ドル	1.92%	
3	米国国債	2.000%	2023/2/15	米ドル	1.76%	
4	米国国債	1.625%	2023/10/31	米ドル	1.74%	
5	米国国債	2.750%	2023/5/31	米ドル	1.69%	
6	フランス国債	0.000%	2024/3/25	ユーロ	1.62%	
7	米国国債	2.750%	2023/7/31	米ドル	1.61%	
8	米国国債	5.500%	2028/8/15	米ドル	1.60%	
9	米国国債	2.750%	2024/2/15	米ドル	1.50%	
10	米国国債	2.875%	2025/5/31	米ドル	1.49%	
組入全銘柄数: 300 銘柄					上位10銘柄合計	18.50%

※比率はマザーファンド純資産総額比です。

#### ◆ ファンド概況

基準価額	15,289円
純資産総額	1,935百万円
設定日	2006年4月28日
決算日	原則 2月15日
信託期間	無期限

#### ◆ 資産構成比

実質債券組入比率	96.55%
うち現物	96.55%
うち先物	0.00%
現預金等	3.45%

#### ◆ ベンチマーク

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

#### ◆ 主なリスク

金利変動リスク、為替変動リスク等

#### ◆ 市況コメント

6月の外国債券市場は、ほぼ横ばいとなりました。月初、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。経済活動再開の動きが広がり、景気回復期待が高まりました。しかし、株価が急落したことや、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から一転して長期金利は低下(債券価格は上昇)し、月初からの上昇分を帳消しにしました。その後は、現行の金融緩和姿勢が長期化するとの見方から上昇が抑えられ、月末までもみ合いで推移しました。欧州金利もほぼ同様の動きとなり、イタリアなど欧州周縁国とドイツとのスプレッド(利回り格差)は長期ゾーンを中心に縮小しました。

#### ◆ ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

平均複利回り	-0.04%
平均クーポン	2.71%
平均残存期間	8.98年
修正デュレーション	8.20年

#### ◆ 組入上位5か国および5通貨(マザーファンド・ベース)

	国名	比率		通貨	比率
1	アメリカ	44.09%	1	米ドル	44.09%
2	フランス	9.61%	2	ユーロ	39.12%
3	イタリア	8.79%	3	英ポンド	6.29%
4	ドイツ	7.61%	4	豪ドル	2.12%
5	イギリス	6.29%	5	カナダドル	1.89%

・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】

# オセアニア債券 (RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープンVA (適格機関投資家専用)  
(愛称: 杏の実VA)

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2020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

主として、マザーファンド(ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド)を通じてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての債券(各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「債券等」といいます。)ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

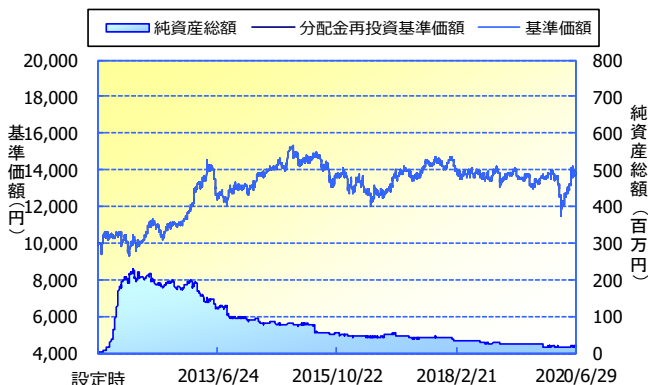
債券等の格付けは、取得時においてAA格相当以上(ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上もしくはフィッチ・レーティングスでAA-以上)とすることを基本とします。

### ◆ 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	3.81%	12.61%	-0.78%	1.37%	-2.48%	38.06%

※「期間別騰落率」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おります。

### ◆ 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。

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

### ◆ 組入上位10銘柄<sup>※1</sup>

	銘柄	通貨	クーポン	比率
1	KOMMUNALBANKEN	豪ドル	4.50%	6.25%
2	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	豪ドル	5.25%	5.18%
3	TREASURY CORP VICTORIA	豪ドル	5.50%	3.88%
4	QUEENSLAND TREASURY CORP.	豪ドル	3.50%	2.89%
5	BRITISH COLUMBIA	豪ドル	4.25%	2.75%
6	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	豪ドル	3.00%	2.73%
7	COUNCIL OF EUROPE	豪ドル	6.00%	2.72%
8	KOMMUNALBANKEN	豪ドル	4.50%	2.69%
9	QUEENSLAND TREASURY CORP.	豪ドル	2.75%	2.69%
10	NORDIC INVESTMENT BK.	豪ドル	5.00%	2.44%
組入全銘柄数:		82 銘柄	上位10銘柄合計	34.21%

※1 比率は純資産総額に対するものです。

※2 比率は債券ポートフォリオに対するものです。

※格付別構成については、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchの格付けのうち最も高いものを採用し、算出しています。

### ◆ ファンド概況

基準価額	13,806円
純資産総額	18百万円
設定日	2011年3月1日
決算日	5月15日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

実質債券組入比率	97.86%
うち現物	97.86%
うち先物	---
現預金・その他	2.14%

### ◆ 主なリスク

債券の価格変動(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おります。

### ◆ 市況コメント

#### ＜債券市場＞

豪州では、米国の好調な経済指標が金利上昇の材料となった一方で、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で政策金利が当面据え置かれるとの見通しが発表されたことが金利低下の材料となり、金利は小幅な動きとなりました。ニュージーランドでは、超長期国債を発行する予定が発表されたことなどから金利は上昇しました。

#### ＜為替市場＞

オセアニア通貨の対円相場は上昇しました。月上旬にかけてリスク資産価格が上昇する中、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。月半ばにかけては米国での新型コロナウイルスの感染の再拡大が懸念される中で、市場のリスク回避姿勢が強まり、オセアニア通貨の上昇幅は縮小しました。

### ◆ 債券種別および通貨別構成<sup>※1</sup>

種別	比率	通貨	比率
州債等	37.64%	豪ドル	95.00%
政府機関債	28.65%	ニュージーランドドル	4.54%
国際機関債	24.42%	日本円	0.46%
国債	7.15%		

### ◆ ポートフォリオの状況および格付別構成<sup>※2</sup>

最終利回り	0.75%	格付別	比率
直接利回り	3.64%	AAA	76.40%
修正デュレーション	4.01年	AA	23.60%
残存年数	4.45年	A	---
		BBB	---
		BB	---

・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】

# ブラジル債券(RG4)

【特別勘定が投資する投資信託】

りそな ブラジル・ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用)

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2020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

主として、マザーファンド(ブラジル・ソブリン・マザーファンド)の受益証券を通じて、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。  
マザーファンドにおけるブラジル・レアル建債券への投資にあたっては、以下の点に留意しながら運用を行うことを基本とします。  
※ 金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。  
※ 固定利付債および割引債の組入比率の合計を、信託財産の純資産総額の50%程度以上とします。  
※ 投資する債券は、政府、政府関係機関、国際機関等が発行するものとします。  
マザーファンドにおける外貨建資産の運用にあたっては、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

### ◆ 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	1.65%	0.03%	-22.18%	-21.65%	-17.12%	15.99%

※「期間別騰落率」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おります。

### ◆ 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。  
※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

### ◆ 組入上位10銘柄<sup>※1</sup>

	銘柄	償還日	クーポン	比率
1	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	2025/01/01	10.00%	30.03%
2	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	2023/01/01	10.00%	17.10%
3	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	2029/01/01	10.00%	12.88%
4	Brazil Letras do Tesouro Nacional	2023/07/01	0.00%	12.22%
5	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	2027/01/01	10.00%	8.01%
6	Brazil Letras do Tesouro Nacional	2021/07/01	0.00%	7.98%
7	Brazil Letras do Tesouro Nacional	2022/01/01	0.00%	3.35%
8	---	---	---	---
9	---	---	---	---
10	---	---	---	---
組入全銘柄数:		7 銘柄	上位10銘柄合計	91.57%

※1 比率は純資産総額に対するものです。

※2 比率は債券ポートフォリオに対するものです。

※格付別構成については、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchの格付けのうち最も高いものを採用し、算出しています。

### ◆ ファンド概況

基準価額	11,599円
純資産総額	2百万円
設定日	2011年3月1日
決算日	4月25日
信託期間	無期限

### ◆ 資産構成比

実質債券組入比率	91.57%
うち現物	91.57%
うち先物	---
現預金・その他	8.43%

### ◆ 主なリスク

債券の価格変動(価格変動リスク・信用リスク)、為替変動リスク、また、新興国への投資リスクなどがあります。

※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おります。

### ◆ 市況コメント

新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかかっておらず、経済指標の悪化が続いています。ボルソナロ大統領が経済優先の姿勢を続ける中で、各地域で経済活動を再開させる動きが見られ始めており、今後の感染者数の動向には注視が必要です。また、ゲデス経済相は国営企業の民営化や規制緩和、財政政策を打ち出す方針を示しました。  
債券市場では、ブラジル中央銀行が大幅な利下げを実施し、次回会合でも小幅追加利下げに含みを残したことから金利は低下しました。また、ブラジル中央銀行による国債の買い入れを含む量的緩和策導入への期待も金利の下押し圧力となりました。  
為替市場では、月上旬のブラジル・レアルは大きく売られた巻き戻しなどから、強含んで推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大ペースが加速するにつれブラジル・レアルは売られる展開となり、上げ幅を縮小し小幅上昇となりました。

### ◆ 債券種別および通貨別構成<sup>※1</sup>

種別	比率	通貨	比率
国債	91.57%	ブラジルレアル	98.81%
固定利付債	68.02%	日本円	1.19%
割引債	23.55%		
---	---		

### ◆ ポートフォリオの状況および格付別構成<sup>※2</sup>

最終利回り	5.03%	格付別	比率
直接利回り	7.30%	AAA	---
修正デュレーション	3.24年	AA	---
残存年数	4.25年	A	---
		BBB	100.00%
		BB	---

・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】

**グローバルリート(RG4)**

【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

2020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か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	0.29%	8.96%	-21.85%	-15.83%	-10.34%	32.01%

### ◆ ファンド概況

基準価額	13,201円
純資産総額	88百万円
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	98.94%
現預金等	1.06%

### ◆ 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。月初は良好な米雇用統計や各国の経済活動の再開などから、景気の回復が期待され上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や経済活動再開の遅れが懸念され下落し、月初の上昇幅が縮小される形となりました。

日本のREIT市場は、中旬以降は、米国や中国での新型コロナウイルスの感染再拡大などが市場心理を圧迫し調整する展開となり、その後は一進一退の動きが続きました。

### ◆ 組入上位10銘柄※

	銘柄	国	通貨	比率
1	PROLOGIS	アメリカ	米ドル	6.17%
2	EQUINIX	アメリカ	米ドル	5.08%
3	DIGITAL REALTY TRUST	アメリカ	米ドル	3.54%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	米ドル	3.17%
5	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	米ドル	2.57%
6	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	米ドル	2.38%
7	AVALONBAY COMMUNITIES	アメリカ	米ドル	2.29%
8	WELLTOWER	アメリカ	米ドル	2.13%
9	SEGRO	イギリス	英ポンド	1.88%
10	REALTY INCOME	アメリカ	米ドル	1.78%
組入全銘柄数: 145 銘柄		上位10銘柄合計		30.99%

### ◆ 組入上位5か国※

国名	比率
アメリカ	62.62%
日本	15.08%
オーストラリア	5.37%
イギリス	4.41%
シンガポール	4.24%

※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(RG4)

【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

2020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ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.01%	-0.02%	-0.04%	-0.06%	-0.20%	0.45%

### ◆ ファンド概況

基準価額	10,045円
純資産総額	765百万円
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

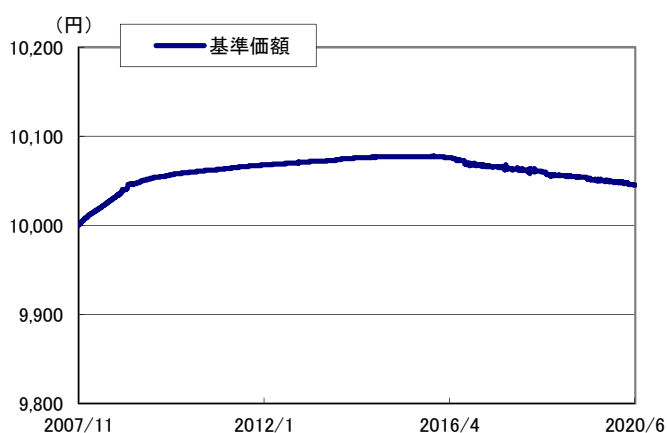
### ◆ 資産構成比

公社債	65.67%
現預金等	34.33%

### ◆ 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	第348回大阪府公募公債(10年)	2021/3/30	26.41%
2	平成28年度第2回札幌市公募公債(5年)	2021/6/18	26.15%
3	平成22年度第1回広島市公募公債	2020/10/26	13.12%
	組入全銘柄数 3 銘柄	合計	65.67%

※ 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(11)「Newチョイス&チェンジ」は、特別勘定の運用実績によって積立金額、死亡保険金額、解約払戻金額、および将来の年金原資額が変動(増減)するしくみの変額個人年金保険です。
- 特別勘定における資産運用には、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のリスクがあり、運用実績によっては年金原資額や解約払戻金額が一時払保険料の合計額を下回り、ご契約者に損失が生じるおそれがあります。これらのリスクはご契約者に帰属しますのでご注意ください。

### ＜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、「運用関係費用」「契約管理費用」「危険保険料」「年金管理費用」の合計額になります。また、1保険年度につき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。なお、契約日(増額日)から5年未滿に解約・一部解約または据置期間付年金に移行する場合には「解約控除」がかかります。

	項目	内容	費用	ご負担いただく時期等
積立 期間中	運用関係費用*1	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です。	信託報酬として <b>実質：最大年率0.854%程度 (税込)</b>	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。
	契約管理費用*2	ご契約の締結、維持管理等に必要な費用です。	マネープール(RG4)または日本国債(RG4)の場合 <b>年率1.00%</b> そのほかの特別勘定の場合 <b>年率1.25%</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。
	危険保険料*3	死亡保険金の最低保証に必要な費用です。	危険保険金額(積立金額が基本保険金額を下回った額)に対して <b>年率0.029%～年率9.204%</b>	積立金額が基本保険金額を下回った場合、その日の危険保険金額に危険保険料率の1/365を乗じた金額を控除します。
	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回につき <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。
	解約控除*4	契約日(増額日)から5年未滿に解約・一部解約または、据置期間付年金に移行する場合には必要な費用です。	基本保険金額*5に対して <b>5%～1%</b>	契約日(増額日)からの経過年数に応じた解約控除率を乗じた金額を、解約・一部解約・据置期間付年金への移行時に控除します。
年金支払 期間中	年金管理費用*6	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 運用関係費用は、信託報酬に加えて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。また、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について詳しくは、「特別勘定のしおり」をご覧ください。
- \*2 マネープール(RG4)を選択した場合、マネープール(RG4)の運用収益率が年率1.00%未滿のときは、契約管理費用は1保険年度90日までマネープール(RG4)の運用収益相当額を上限とします。
- \*3 「危険保険料」とは、死亡保険金額の最低保証に必要な費用で、費用発生時点の「危険保険金額(積立金額が基本保険金額を下回った場合の差額)」や被保険者の年齢・性別によって異なります。なお積立金額が基本保険金額を下回らなかった場合、「危険保険料」は発生しません。詳しくは「ご契約のしおり・約款」をご覧ください。
- \*4 解約控除について詳しくは、「ご契約のしおり・約款」をご覧ください。
- \*5 一部解約の場合は、基本保険金額に、一部解約日の積立金額に対する一部解約請求金額の割合を乗じた金額となります。
- \*6 年金原資を一括でお支払いする場合、年金管理費用はかかりません。また年金管理費用は、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/>