

スタープレミアム年金

STAR PREMIUM ANNUITY

[変額個人年金保険]

特別勘定運用レポート 2020年12月発行 (2020年11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	運用会社	信託報酬率(税込)
バランス	グローバル マーケット (01)	世界バランス・ファンド <適格機関投資家専用>	日本を含む世界各国の株式および公社債へ分散投資を行う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がを目標とします。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。	アバディーン・ スタンダード・ インベストメンツ 株式会社	年率0.748%程度
	日本株式 (01)	大和住銀日本株式 ファンドVA (適格機関投資家限定)	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がを目標とします。	三井住友DSアセット マネジメント株式会社	年率0.748%程度
株式	日本 中小型株式 (01)	SG 日本小型株VA (適格機関投資家専用)	国内の中小型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がを目標とします。	アムンディ・ジャパン 株式会社	年率0.825%程度
	海外株式 (01)	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)	日本を除く主要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がを目標とします。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。	ラッセル・ インベストメント 株式会社	年率0.88%程度
	新興国株式 (01)	DWS世界新興国株式 ファンドVA (適格機関投資家専用)	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がを目標とします。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。	ドイチュ・アセット・ マネジメント株式会社	年率1.045%程度
	インド株式 (01)	CAリソなインドファンドVA (適格機関投資家専用)	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がを目標とします。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
	日本債券 (01)	大和住銀日本債券 ファンドVA (適格機関投資家限定)	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がを目標とします。	三井住友DSアセット マネジメント株式会社	年率0.429%程度
債券	海外債券 (01)	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高い投資成果をあげることがを目標とします。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
	新興国債券 (01)	GIM FOFs用新興国 ソブリン・オープンF (適格機関投資家専用)	新興国各国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高い投資成果をあげることがを目標とします。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。	JPEルガン・アセット・ マネジメント株式会社	年率0.671%程度
	海外 ハイイールド 債券(01)	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)	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がを目標とします。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)*1
	不動産 投資信託	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がを目標とします。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 (01)	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*2

・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 以下の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。
 - ・CAリソナインド ファンドVA
 - ・CA米国・ユーロ高利回り債ファンドVA
- * 2 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。

特別勘定による運用について

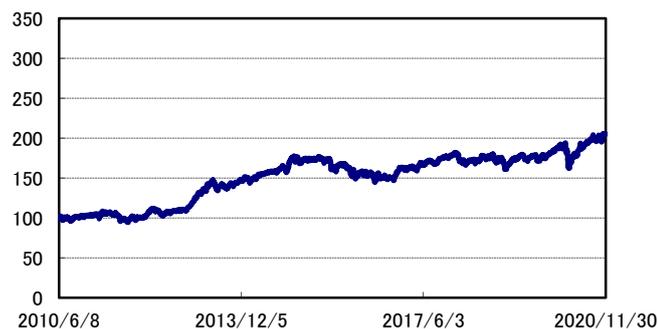
- この商品の特別勘定は主に投資信託に投資し、その運用実績をもとに年金額、解約払戻金額などが変動（増減）します。そのため、他の保険種類に関わる資産とは独立した方針にもとづき運用します。
- 各特別勘定の投資対象となる投資信託については、運用手法の変更、運用資産額の変動などの理由により、投資信託の種類、運用方針、運用会社を今後変更することがあります。
- この商品の特別勘定グループにおいて、今後新たな特別勘定を設定すること、すでに設定された特別勘定を廃止すること、および複数の特別勘定を統合することがあります。

* 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。

特別勘定のユニットプライスと騰落率の推移

(2020年11月30日現在)

グローバルマーケット(O1)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	4.58%	投資信託	99.94%
205.36	3ヵ月	2.55%	現預金等	0.06%
	6ヵ月	9.94%		
	1年	10.91%		
	3年	16.57%		
	設定来	105.36%		

日本株式(O1)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	10.47%	投資信託	94.76%
247.93	3ヵ月	8.89%	現預金等	5.24%
	6ヵ月	14.77%		
	1年	6.88%		
	3年	7.40%		
	設定来	147.94%		

日本中小型株式(O1)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	4.76%	投資信託	98.75%
258.38	3ヵ月	6.08%	現預金等	1.25%
	6ヵ月	12.47%		
	1年	9.68%		
	3年	17.20%		
	設定来	158.38%		

海外株式(O1)



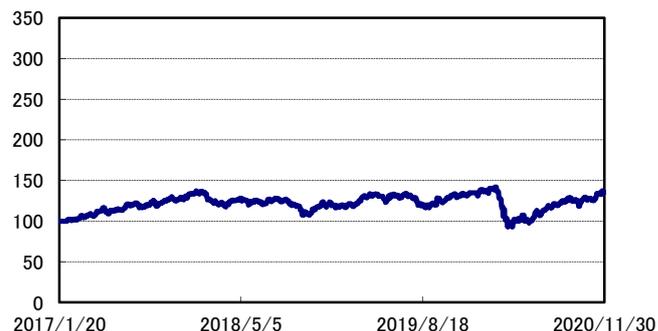
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	14.00%	投資信託	93.85%
355.48	3ヵ月	8.00%	現預金等	6.15%
	6ヵ月	20.14%		
	1年	9.57%		
	3年	21.35%		
	設定来	255.48%		

新興国株式(O1)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	10.37%	投資信託	88.49%
216.10	3ヵ月	10.33%	現預金等	11.51%
	6ヵ月	31.56%		
	1年	18.19%		
	3年	20.07%		
	設定来	116.10%		

インド株式(O1)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	7.94%	投資信託	95.34%
135.28	3ヵ月	5.12%	現預金等	4.66%
	6ヵ月	30.92%		
	1年	1.04%		
	3年	4.70%		
	設定来	35.28%		

※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。

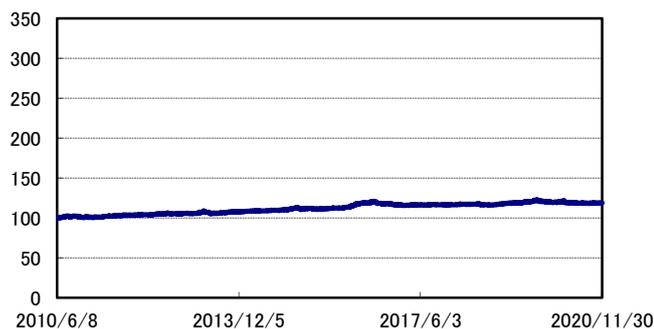
※ユニットプライスは小数点第3位以下を切り捨てて表示しています。騰落率は、小数点第3位を四捨五入しています。

・「スタープレミアム年金」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

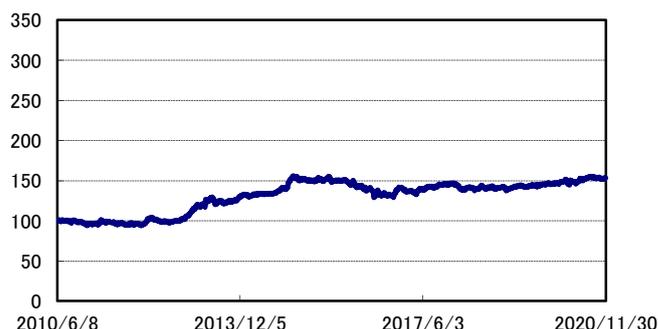
(2020年11月30日現在)

日本債券(01)



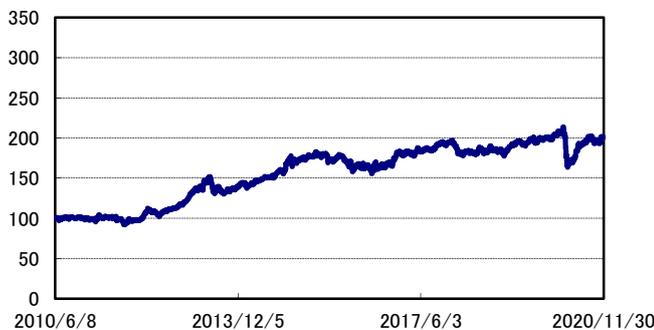
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	0.12%	投資信託	94.87%
118.73	3ヵ月	0.30%	現預金等	5.13%
	6ヵ月	-0.22%		
	1年	-1.21%		
	3年	1.74%		
	設定来	18.73%		

海外債券(01)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	1.03%	投資信託	94.55%
153.44	3ヵ月	0.07%	現預金等	5.45%
	6ヵ月	2.39%		
	1年	4.37%		
	3年	5.85%		
	設定来	53.44%		

新興国債券(01)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	4.20%	投資信託	100.62%
201.01	3ヵ月	1.71%	現預金等	-0.62%
	6ヵ月	9.23%		
	1年	0.27%		
	3年	4.65%		
	設定来	101.02%		

海外ハイイールド債券(01)



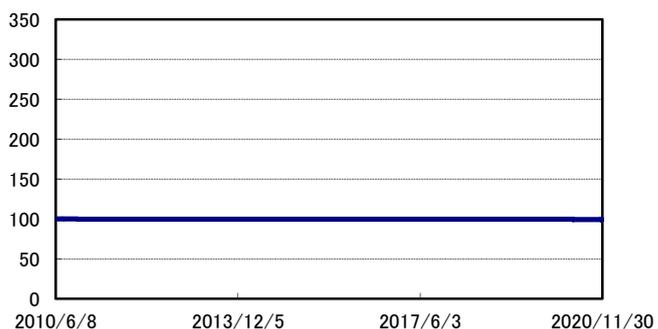
ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	3.89%	投資信託	94.93%
200.92	3ヵ月	1.90%	現預金等	5.07%
	6ヵ月	8.45%		
	1年	5.60%		
	3年	7.05%		
	設定来	100.92%		

グローバルリート(01)



ユニットプライス	騰落率		資産構成比	
	1ヵ月	15.96%	投資信託	94.66%
236.51	3ヵ月	7.71%	現預金等	5.34%
	6ヵ月	12.63%		
	1年	-13.02%		
	3年	-0.89%		
	設定来	136.52%		

マネープール(01)



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	50.96%
99.43	3ヵ月	-0.01%	現預金等	49.04%
	6ヵ月	-0.02%		
	1年	-0.03%		
	3年	-0.10%		
	設定来	-0.57%		

※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。

・「スタープレミアム年金」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】

グローバル・マーケット(01)

【特別勘定が投資する投資信託】

世界バランス・ファンド(適格機関投資家専用)

【運用会社】 アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社

2020年11月30日 現在

◆ ファンドの特色

◇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って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%としますが、市況見直しに応じて機動的な変更を行います。

◇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。

◆ 主なリスク

価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等

◆ 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	4.78%	2.64%	10.11%	11.11%	17.05%	131.46%

※設定来は2003年11月12日から計算しております。

◆ 基準価額推移グラフ



◆ ファンド概況

基準価額	23,146円
純資産総額	2,251百万円
設定日	2003年11月12日
決算日	原則 3月15日
信託期間	無期限

◆ 通貨別構成比

	ファンド	複合指数* (参考データ)	ベット
米ドル圏	55.09%	55.51%	-0.42%
ユーロ圏	23.80%	23.31%	0.48%
英ポンド	4.33%	4.79%	-0.47%
豪ドル(含むNZD)	1.28%	2.19%	-0.91%
スイスフラン	1.22%	1.58%	-0.36%
日本円	14.28%	12.61%	1.67%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

◆ 資産別構成比

	ファンド	複合指数* (参考データ)	ベット
株式	52.10%	50.00%	2.10%
北米地域	38.27%	34.51%	3.76%
欧州(除く英国)	8.86%	7.68%	1.18%
英国	0.51%	2.11%	-1.60%
日本	5.59%	3.94%	1.65%
香港・シンガポール	-1.84%	0.67%	-2.51%
豪州・ニュージーランド	0.71%	1.10%	-0.38%
債券	47.40%	50.00%	-2.60%
米ドル圏	19.77%	20.61%	-0.84%
欧州(除く英国)	16.69%	17.79%	-1.10%
英国	2.93%	2.71%	0.22%
日本	8.01%	8.88%	-0.88%
現預金	0.50%	0.00%	0.50%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

* 複合指数はMSCI Worldインデックスの50%、FTSE世界国債インデックスの50%を加重平均した指数です。

・当資料は、アバディーン・スタンダード・インベストメンツ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。

◆ 市況コメント

11月の主要株式市場は、ダウ工業株30種平均が前月比+11.8%、S&P500指数が同+10.8%、ナスダック総合指数が同+11.8%となりました。大統領選でバイデン候補の勝利がほぼ確実となったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展がみられたことなどが追い風となりました。

主要債券市場では長期金利は前月末に比べ低下しました。大統領選で上院の多数派を共和党が占めるとの観測が強まり、大規模な財政支出の実現とそれに伴う財政悪化懸念が後退しました。月末の米国10年国債の利回りは前月比0.03%低下し、0.84%となりました。

米ドル・円相場は、前月末に比べ35銭ほど、円高ドル安の1ドル=104円31銭程度での引けとなりました。米大統領選の結果及び米連邦準備理事会による追加の金融緩和観測などがドル売り要因となりました。ユーロ・円相場は、前月末に比べ2円49銭ほど円安ユーロ高の1ユーロ=124円42銭程度での引けとなりました。米大統領選の結果及びワクチン開発の進展を好感し世界的にリスク回避姿勢が和らいだことや、欧州域内で新型コロナウイルスの感染ペースが鈍化したことが好感されました。

◆ 組入上位10銘柄

株 式				債 券			
銘柄	国名	比率		銘柄	クーポン	償還日	比率
VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	2.49%		アメリカ国債	0.125%	2022/4/30	0.64%
MICROSOFT CORP	アメリカ	2.45%		アメリカ国債	0.375%	2025/4/30	0.61%
TENCENT HLDG LTD	中国	2.12%		アメリカ国債	0.500%	2027/4/30	0.46%
ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.98%		日本国債	2.100%	2025/6/20	0.28%
AIA GRP LTD	香港	1.88%		アメリカ国債	2.375%	2049/11/15	0.24%
AMAZON.COM INC	アメリカ	1.84%		アメリカ国債	3.875%	2040/8/15	0.23%
CME GRP INC	アメリカ	1.72%		日本国債	2.100%	2027/3/20	0.20%
AUTODESK INC	アメリカ	1.70%		イギリス国債	4.250%	2049/12/7	0.16%
ROCHE HLDG AG	スイス	1.70%		日本国債	2.500%	2034/6/20	0.15%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	アメリカ	1.69%		イタリア国債	1.500%	2025/6/1	0.15%
合 計		19.56%		合 計			3.12%

※各比率は世界バランス・ファンドにおける実質的な投資配分です。

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】

日本株式(01)

【特別勘定が投資する投資信託】

大和住銀日本株式ファンドVA(適格機関投資家限定)

【運用会社】 三井住友DSアセットマネジメント株式会社

2020年11月30日 現在

◆ ファンドの特色

わが国の株式を主要投資対象とし、ファンダメンタル価値比割安性(バリュー)を重視し、収益性・成長性を勘案したアクティブ運用により、信託財産の長期的な成長を目指します。
TOPIX(東証株価指数・配当込み)をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

◆ 基準価額・ベンチマーク騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	11.06%	9.51%	15.31%	3.20%	3.02%	155.72%
ベンチマーク	11.14%	9.39%	13.36%	5.81%	5.14%	136.82%
差	-0.08%	0.12%	1.95%	-2.61%	-2.12%	18.90%

◆ ファンド概況

基準価額	25,572円
純資産総額	2,350百万円
設定日	2003年9月2日
決算日	原則11月19日
信託期間	無期限

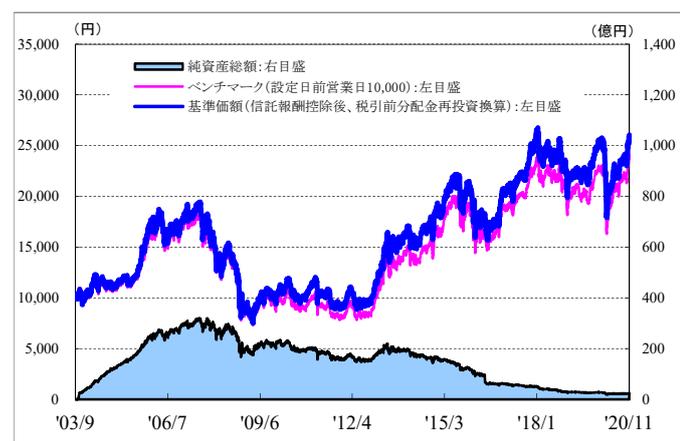
◆ 資産構成比

実質株式組入比率	98.40%
うち現物	98.40%
うち先物	0.00%
現預金等	1.60%

◆ 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。
- ・ベンチマークは当ファンド設定日の前営業日を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。

◆ 市況コメント

11月のTOPIX(配当込み)は前月末比+11.14%の上昇となりました。上旬は、米大統領選挙を経て政治情勢の不透明感が和らいだことによる米株高や、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待、7-9月期決算において製造業中心に総じて業績の回復基調が示されたことなどが支えとなり、大幅に上昇しました。中旬は、ワクチン普及による経済活動の正常化を期待する見方から、上昇基調が続きました。下旬も、リスク選好姿勢が続き、堅調な展開となりました。

◆ 組入上位10銘柄[※]

	銘柄	業種	比率
1	豊田自動織機	輸送用機器	4.75%
2	TDK	電気機器	4.56%
3	日本ユニシス	情報・通信業	4.45%
4	日本電信電話	情報・通信業	4.33%
5	NIPPO	建設業	3.23%
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.22%
7	第一生命ホールディングス	保険業	2.88%
8	東京エレクトロン	電気機器	2.85%
9	KDDI	情報・通信業	2.77%
10	ソニー	電気機器	2.61%
組入全銘柄数: 79 銘柄		上位10銘柄合計	35.65%

◆ 組入上位5業種[※]

業種	比率
電気機器	19.23%
情報・通信業	18.86%
輸送用機器	10.77%
保険業	6.72%
化学	5.99%

※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、三井住友DS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】

日本中小型株式(01)

【特別勘定が投資する投資信託】

SG 日本小型株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11月30日現在

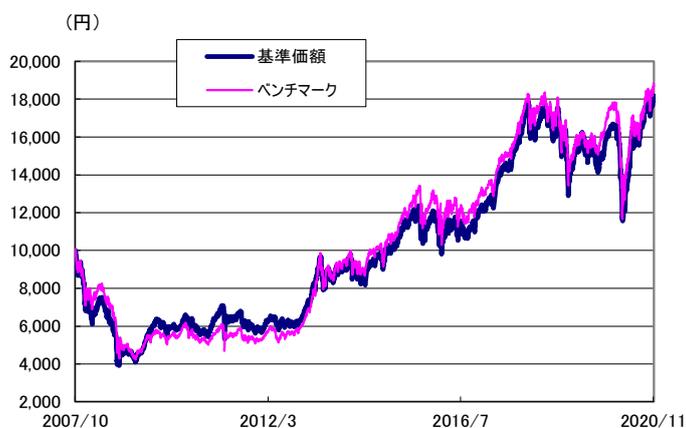
◆ ファンドの特色

東証1部およびその他市場、店頭市場への上場・登録銘柄を主要投資対象とします。
 ○投資方針
 ・小型株市場の中から、徹底したファンダメンタル・リサーチにより成長企業を発掘し、バリュエーション分析で銘柄の割安度を総合判断して投資することで、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。
 ・Russell/Nomura Small Cap Growth インデックスをベンチマークとし、中長期において、ベンチマークを上回ることを目標とします。
 ・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。
 ※ただし、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・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	4.83%	6.17%	12.69%	9.78%	9.35%	79.23%
ベンチマーク	7.49%	8.43%	12.03%	7.15%	9.56%	86.87%

◆ 基準価額推移グラフ



◆ 組入上位10銘柄^{※1}

順位	銘柄	業種	比率
1	山一電機	電気機器	2.09%
2	SREホールディングス	不動産業	2.07%
3	ナカニシ	精密機器	2.01%
4	KHネオケム	化学	1.99%
5	GMOインターネット	情報・通信業	1.94%
6	シグマクス	サービス業	1.66%
7	あい ホールディングス	卸売業	1.62%
8	オプトラン	機械	1.60%
9	ディップ	サービス業	1.59%
10	技研製作所	機械	1.56%
組入全銘柄数: 81 銘柄			上位10銘柄合計 18.13%

※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。

◆ ファンド概況

基準価額	17,923 円
純資産総額	1 百万円
設定日	2007年10月31日
決算日	原則9月10日
信託期間	無期限

◆ 資産構成比

実質株式組入比率	90.01%
内現物	90.01%
内先物	0.00%
現預金等	9.99%

◆ 主なリスク

価格変動リスク等

◆ 市況コメント

11月の小型株市場は上昇しました。しかし、出遅れた日本株のポジション引き上げを狙った外国人投資家の資金が大型株に向かった結果、小型株の上昇率は大型株の上昇率を大きく下回りました。

当ファンドの基準価額は、ベンチマークをアンダーパフォームしました。読売新聞社によるTOBで株価が急上昇したよみうりランド(総合レジャー企業)などがプラスに寄与したものの、総じて銘柄選択が十分な効果を上げるには至りませんでした。投資行動としては、地銀との提携効果もあって今後の成長確度が高まったと判断したSBIインシュアランスグループ(ネット保険会社)の組入比率を引き上げました。

◆ 組入上位5業種および市場^{※2}

業種	比率	市場	比率
情報・通信業	13.79%	東京一部	79.11%
サービス業	12.24%	東京二部	14.78%
機械	11.95%	JASDAQ	4.64%
化学	11.73%	その他	1.46%
電気機器	8.77%		

※2 各比率は、マザーファンドの組入株式評価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】

海外株式(O1)

【特別勘定が投資する投資信託】

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)

【運用会社】 ラッセル・インベストメント株式会社

2020年11月30日 現在

◆ ファンドの特色

「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

・MSCI KOKUSAI(配当込み)をベンチマークとします。
・複数の運用スタイル、複数の運用会社(外部委託先運用会社)を組み合わせた『マルチ・スタイル、マルチ・マネージャー運用』を行うことにより、長期的により安定した運用成果を目指します。

＜『マルチ・スタイル、マルチ・マネージャー運用』の特徴＞

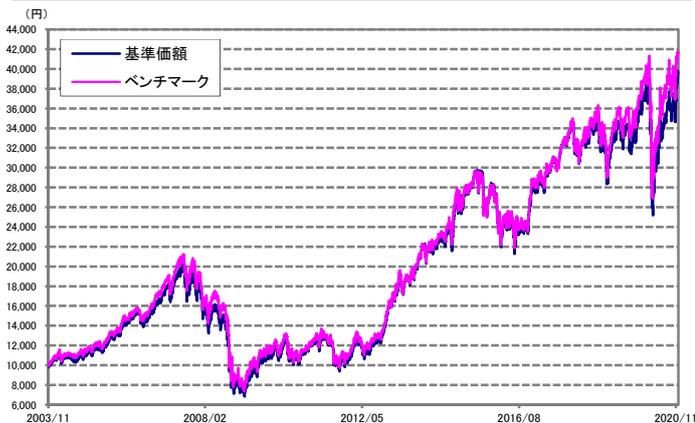
- 世界中から優れていると判断される運用会社を厳選します。
- 複数の運用スタイル、運用会社に分散しリスクの低減を図ります。
- 運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じてファンドで採用する運用会社の変更や追加等を行います。

【採用している外部委託先運用会社は次頁をご参照下さい。】

◆ 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	13.43%	7.20%	19.44%	8.50%	20.67%	295.37%
ベンチマーク	12.57%	3.40%	17.72%	9.81%	25.95%	315.40%

◆ 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。なお、ベンチマークは当ファンド設定日前日を10,000として指数化しています。

※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	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.98%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾	半導体・半導体製造装置	2.53%
3	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.68%
4	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	1.54%
5	FACEBOOK INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	1.49%
6	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.48%
7	MASTERCARD INC - A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.31%
8	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	1.28%
9	CITIGROUP INC	アメリカ	銀行	1.26%
10	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	1.17%
組入全銘柄数: 538 銘柄				上位10銘柄合計 16.72%

※各比率はマザーファンドにおける株式等評価額合計に占める割合です。

◆ ファンド概況

基準価額	39,537円
純資産総額	7,914百万円
設定日	2003年11月18日
決算日	原則9月13日
信託期間	無期限

◆ 資産構成比

実質株式組入比率	98.10%
うち現物	94.06%
うち先物	4.04%
現預金等	1.90%

◆ 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

11月の海外株式相場は上昇しました(MSCI KOKUSAI(配当込み)は前月末比12.57%上昇)。海外株式相場は、米国では、政治情勢を巡る不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まったこと等から上昇し、最終的に前月末を上回る水準で月を終えました。また、欧州も、米国政治情勢を巡る不透明感の後退や新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待の高まりに加え、追加金融緩和観測等から上昇し、最終的に前月末を上回る水準で月を終えました。為替市場では、米ドル/円相場は円高、ユーロ/円相場は円安となりました。

こうした中、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)の基準価額は前月末比13.43%上昇しました(ベンチマーク比較のため期間調整したマザーファンドの基準価額は前月末比13.74%の上昇)。11月は、月中に新規採用した1社を除く、2社がベンチマークを上回り、3社がベンチマークを下回りました。バリュー型のサンダースは、国別配分、セクター配分がマイナス要因となったものの、銘柄選択がプラスに寄与し、ベンチマークを上回りました。一方、グロース型のフィエラは、セクター配分がプラスに寄与したものの、国別配分、銘柄選択がマイナス要因となり、ベンチマークを下回りました。なお、マザーファンド全体では、国別配分、セクター配分がマイナス要因となったものの、銘柄選択がプラスに寄与し、ベンチマークを上回りました。

◆ 組入上位5カ国、5通貨および5業種

	国名	比率		通貨	比率
1	アメリカ	65.20%	1	米ドル	65.32%
2	イギリス	5.95%	2	ユーロ	9.75%
3	スイス	5.51%	3	英ポンド	5.95%
4	ドイツ	3.35%	4	スイスフラン	5.51%
5	台湾	3.03%	5	新台幣ドル	3.03%

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.12%
2	銀行	9.32%
3	資本財	7.05%
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.54%
5	メディア・娯楽	6.05%

・当資料は、ラッセル・インベスト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】

海外株式(O1)

【特別勘定が投資する投資信託】

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)

【運用会社】 ラッセル・インベストメント株式会社

2020年11月30日 現在

外部委託先運用会社一覧(ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド)

「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」は、日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株式を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(MSCI KOKUSAI(配当込み))を上回ることを目標として運用を行います。マザーファンドでは、グロース型、バリュ型、マーケット・オリエンテッド型などの異なる運用スタイルを持つ運用会社を組み合わせ、超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図りつつ、各運用会社の特性を最大に活かせるよう、運用を行っています。

運用会社	運用会社の特徴	運用スタイル	目標配分割合
フィエラ・キャピタル(米国) [投資助言]	フィエラは、投下資本利益率(ROIC)や自己資本利益率(ROE)、経済的付加価値(EVA)を重視して、高クオリティで合理的なバリュエーションを備えた成長性の高い銘柄をボトムアップ・アプローチで選別します。また、ファンダメンタルズ分析では、企業の持つ競争力や参入障壁、経営陣の質などを重視します。なお、フィエラの投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズが運用の指図を行います。	グロース型	14.5% (10月末15.0%)
モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント(米国) [投資助言]	モルガン・スタンレーは、投下資本利益率(ROIC)やフリーキャッシュフローに着目し、長期的な視点から、独自の競争力を持ち、成長性が期待できる銘柄を選別します。ベンチマークはあまり意識せず、新興国株式を含め、比較的銘柄数を絞ったポートフォリオを構築します。なお、モルガン・スタンレーの投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズが運用の指図を行います。	グロース型	14.5% (10月末15.0%)
サンダース・キャピタル(米国) [投資助言]	サンダースは、グローバルな視点から投資テーマを的確に踏まえて個別銘柄を分析し、当該企業の持つ本質的企業価値に対して大きく割安であると判断する銘柄を選別します。なお、サンダースの投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズが運用の指図を行います。	バリュ型	17.0% (10月末20.0%)
ブジーナ・インベストメント・マネジメント(米国) [投資助言]	ブジーナは、各セクターに精通した社内アナリストが質の高いボトムアップ・リサーチを行い、収益力・バリュエーションの低下が一時的な要因か構造的な要因を見極め、一時的な要因が解消した後に収益力・バリュエーションの回復が期待される銘柄に投資することで高い超過収益の獲得を目指します。なお、ブジーナの投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズが運用の指図を行います。	バリュ型	17.0%
ニューメリック・インベスターズ(米国) [投資助言]	ニューメリックは、運用モデルの開発に優れたりサーチ陣容や経験豊富で優秀なポートフォリオ・マネージャーを備えており、バリュエーション、業績予想修正、株価モメンタム等の有効なファクターをバランスよく的確に捉える運用モデルを活用して、超過収益の獲得を目指します。	マーケット・オリエンテッド型	16.0% (10月末22.5%)
ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ(米国)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズは、委託会社が必要と判断した場合にマザーファンドの一部について運用を行います。当該部分においては、採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクター(バリュ型やクオリティ、モメンタム、低ボラティリティ、高配当など)の運用を行います。	ポートフォリオ特性補強型	21.0% (10月末12.5%)

(注1)「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」では、マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ(米国)」を採用しています。

(注2)「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」で採用している運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社)は当レポートの作成基準日現在におけるものです。運用会社は事前の通知なしに随時変更され、当レポートの作成基準日現在のものと異なることがあります。

(注3)「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社が投資助言を受ける会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注4)「目標配分割合」とは、運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

※2020年11月24日付で、バリュ型を担当しているジャナス・キャピタル・マネジメントを解約し、新たにバリュ型を担当するブジーナ・インベストメント・マネジメントを採用するとともに、各運用会社への目標配分割合を変更しました。

<運用スタイルについて>

○グロース型

特に企業の成長性に着目し、利益等の成長性が市場平均よりも高いと考える株式(グロース株)を主な投資対象とする運用スタイルをいいます。一般的には、一株当たり利益(EPS)の伸び率や自己資本利益率(ROE)の高い銘柄が対象となります。

○バリュ型

特に株価水準に着目し、企業の資産価値などから判断して株価が過小評価されていると考える株式(バリュ株)を主な投資対象とする運用スタイルをいいます。一般的には、株価収益率(PER)や株価純資産倍率(PBR)などが低い銘柄が対象となります。

○マーケット・オリエンテッド型

「グロース型」や「バリュ型」のように、特定の傾向をもつ株式のみに焦点を当てるのではなく、幅広い株式を投資対象とします。

○ポートフォリオ特性補強型

採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクターの運用を行うことをいいます。

・当資料は、ラッセル・インベスト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(01)

【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

2020年11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	11.18%	10.22%	31.87%	17.63%	18.72%	34.55%

◆ 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	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.92%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台湾	半導体・半導体製造装置	9.50%
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	8.98%
4	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	ケイマン諸島	小売	6.82%
5	SBERBANK-SPONSORED ADR	ロシア	銀行	4.69%
6	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	小売	3.59%
7	LUKOIL PJSC-SPON ADR	ロシア	エネルギー	3.41%
8	HDFC BANK LTD-ADR	インド	銀行	3.35%
9	ICICI BANK LTD	インド	銀行	2.86%
10	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国	保険	2.78%
組入全銘柄数: 45 銘柄		上位10銘柄合計		55.90%

◆ ファンド概況

基準価額	13,455円
純資産総額	3百万円
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	97.56%
うち現物	97.56%
うち先物	—
現預金等	2.44%

◆ 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

11月の新興国市場で株価は大幅に上昇しました。ブラジルのボブスバ指数は前月比+15.90%となりました。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチンの開発進展等を受けてリスク選好の動きが広がったことが追い風となったほか、ブラジルの鉱工業生産がコロナ禍前の水準に回復したことが好感されました。ロシアのRTS指数は前月比+20.19%となりました。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことや、需要の改善期待などから原油価格が急反発したことが相場を大きく押し上げました。インドのS&P・BSE SENSEX指数は前月比+11.45%となりました。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチンの開発進展等を受けてリスク選好の動きが強まったことに加えて、インドの経済活動正常化への期待や追加経済対策の発表、海外投資家からの大規模な資金流入等を背景に株価が上昇しました。中国のハンセン中国企業株(H株)指数は前月比+8.06%となりました。米大統領選でバイデン氏が当選確実となったことで米中関係の改善期待が広がったことに加えて、中国の良好な経済指標や新型コロナウイルスワクチンの開発進展等が好感され、株価が上昇しました。長期的な視点では、新興国市場の見通しは引き続き明るいと考えています。足元ではいくつかの国でロックダウンが強いられるなか、各国が追加の景気支援策を打ち出してくるかどうかに注目しています。また、米国の政権移行前に中国企業に対して追加的な制裁を課す可能性があり、注意が必要だと考えています。このように、短期的には先行きに不透明感が漂いますが、新興国株式には依然として割安感があり、長期投資家にとっては、魅力的な株価水準にあると思われます。

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
ケイマン諸島	17.88%
韓国	16.25%
ブラジル	12.48%
インド	12.17%
ロシア	11.99%

業種	比率
銀行	17.77%
エネルギー	12.04%
メディア・娯楽	11.33%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.49%
小売	10.41%

※ 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】

インド株式(01)

【特別勘定が投資する投資信託】

CAIそなインド 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11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	8.29%	5.29%	32.48%	1.78%	4.50%	100.99%

◆ ファンド概況

基準価額	20,099円
純資産総額	69百万円
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	99.08%
CAマネープールファンド	0.21%
現預金等	0.71%

◆ 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

11月のインド株式市場(S&P/BSE SENSEX インド指数)は上昇し、最高値を更新しました。11月は、グローバル株式市場が新型コロナウイルスのワクチン開発や米国大統領選挙の結果に関するニュースを背景に上昇した流れに乗り、インド株式市場も予想を上回る企業収益が追い風となり上昇しました。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、金融、不動産、資本財・サービス等が好調でした。一方、エネルギー、情報技術、ヘルスケア等は振るいませんでした。

投資先ファンド「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	インフォシス	情報技術	7.50%
2	HDFC銀行	金融	5.77%
3	ディヴィズ・ラボラトリーズ	ヘルスケア	5.61%
4	タタ・コンサルタンシー・サービス	情報技術	5.26%
5	ブハルティ・エアテル	電気通信サービス	5.26%
6	HCLテクノロジー	情報技術	4.69%
7	バジャジ・ファイナンス	金融	4.40%
8	シュリー・セメント	素材	4.32%
9	コタック・マヒンドラ銀行	金融	3.95%
10	アベニュー・スーパーマーツ	生活必需品	3.32%
組入全銘柄数: 31 銘柄			上位10銘柄合計 50.08%

◆ 組入上位5業種

業種	比率
金融	24.01%
情報技術	17.45%
ヘルスケア	13.19%
一般消費財・サービス	8.74%
エネルギー	7.71%

・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】

日本債券(01)

【特別勘定が投資する投資信託】

大和住銀日本債券ファンドVA(適格機関投資家限定)

【運用会社】 三井住友DSアセットマネジメント株式会社

2020年11月30日 現在

◆ ファンドの特色

わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づくアクティブ運用により、信託財産の長期的な成長をめざします。

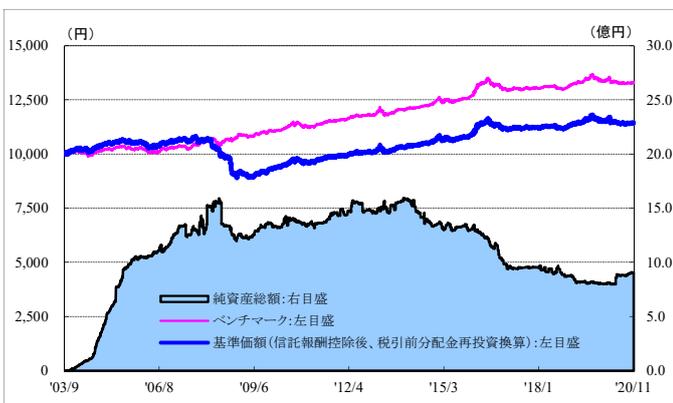
NOMURA-BPI総合指数をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。

※NOMURA-BPI(総合)は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる委託会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

◆ 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	0.12%	0.33%	-0.21%	-1.24%	1.82%	14.30%
ベンチマーク	0.13%	0.27%	-0.26%	-1.08%	1.80%	32.83%
差	0.00%	0.07%	0.05%	-0.17%	0.01%	-18.53%

◆ 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の前営業日を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※

	銘柄	償還日	クーポン	比率
1	360 10年国債	2030/9/20	0.10%	9.01%
2	418 2年国債	2022/11/1	0.10%	5.57%
3	149 20年国債	2034/6/20	1.50%	5.48%
4	161 20年国債	2037/6/20	0.60%	3.33%
5	115 20年国債	2029/12/20	2.20%	2.47%
6	348 10年国債	2027/9/20	0.10%	2.36%
7	47 30年国債	2045/6/20	1.60%	2.30%
8	166 20年国債	2038/9/20	0.70%	2.00%
9	133 20年国債	2031/12/20	1.80%	1.81%
10	13 セブン&アイ・ホールディングス	2023/12/20	0.06%	1.79%
組入全銘柄数: 99 銘柄		上位10銘柄合計		36.12%

◆ ファンド概況

基準価額	11,430円
純資産総額	905百万円
設定日	2003年10月1日
決算日	原則 11月19日
信託期間	無期限

◆ 資産構成比

実質債券組入比率	99.40%
うち現物	93.28%
うち先物	6.12%
現預金等	0.60%

◆ 主なリスク

金利変動リスク等

◆ 市況コメント

月初、米大統領選挙・連邦議会選挙において「トリプルブルー」観測が後退したことに伴い、金利は低下する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待の高まりなどを受けたグローバルな株高を背景に、金利は上昇しました。その後もみ合いで月末を迎えました。社債市場は好需給環境が継続し、底堅く推移しました。

◆ 種別組入比率※およびポートフォリオの状況

種別	ファンド	ベンチマーク
国債	57.16%	83.43%
地方債	1.80%	6.30%
政保債	0.00%	2.17%
金融債	0.00%	0.39%
事業債	30.89%	5.79%
円建外債	0.00%	0.44%
MBS	3.43%	1.40%
ABS	0.00%	0.08%

	ファンド	ベンチマーク
平均複利利回り	0.24%	0.10%
平均クーポン	0.60%	0.85%
平均残存期間	9.95年	9.96年
修正デュレーション	9.51年	9.43年

※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、三井住友DS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】

海外債券(01)

【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11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	0.98%	-0.06%	2.37%	4.29%	5.94%	54.03%
ベンチマーク	1.06%	0.11%	2.53%	4.74%	7.46%	64.59%
差	-0.07%	-0.17%	-0.15%	-0.44%	-1.52%	-10.56%

◆ ファンド概況

基準価額	15,403円
純資産総額	64百万円
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	96.46%
うち現物	96.46%
うち先物	0.00%
現預金等	3.54%

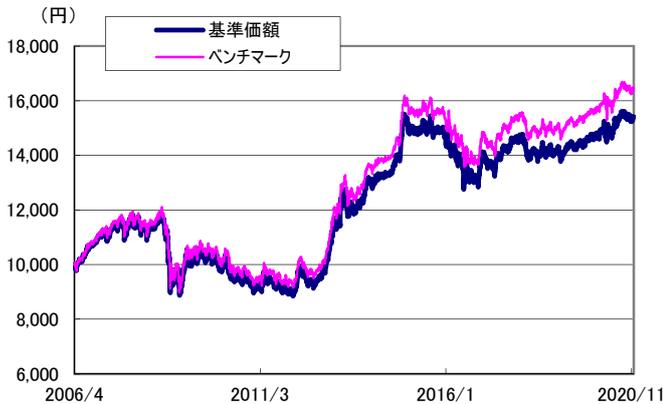
◆ ベンチマーク

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

◆ 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。

◆ 市況コメント

11月の外国債券市場では、米国の長期金利は低下(債券価格は上昇)した一方で、欧州の長期金利はやや上昇(債券価格は下落)しました。上旬は、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏が勝利を確実にし、米国大統領選挙をめぐる不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展があったことで欧米の長期金利は大きく上昇しました。しかしその後、軟調な米国経済指標や欧州で新型コロナウイルスの感染拡大が再び深刻化したことから欧米の長期金利は低下に転じました。

◆ 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	6.250%	2023/8/15	米ドル	3.41%	
2	米国国債	2.000%	2021/11/15	米ドル	2.78%	
3	米国国債	2.875%	2025/5/31	米ドル	2.66%	
4	フランス国債	5.500%	2029/4/25	ユーロ	2.24%	
5	フランス国債	0.000%	2024/3/25	ユーロ	2.03%	
6	米国国債	3.375%	2044/5/15	米ドル	2.02%	
7	米国国債	2.250%	2024/1/31	米ドル	1.95%	
8	米国国債	2.875%	2028/8/15	米ドル	1.93%	
9	米国国債	1.375%	2023/9/30	米ドル	1.91%	
10	米国国債	2.875%	2028/5/15	米ドル	1.84%	
組入全銘柄数: 261 銘柄					上位10銘柄合計	22.78%

※比率はマザーファンド純資産総額比です。

◆ 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	0.11%
平均クーポン	2.66%
平均残存期間	9.16年
修正デュレーション	8.36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
1	アメリカ	41.11%
2	フランス	10.01%
3	イタリア	9.73%
4	ドイツ	7.88%
5	イギリス	6.32%

	通貨	比率
1	米ドル	41.11%
2	ユーロ	40.92%
3	英ポンド	6.32%
4	豪ドル	2.61%
5	カナダドル	1.96%

・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】

新興国債券(01)

【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】 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】 J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク

2020年11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か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	4.38%	1.74%	9.33%	-0.13%	4.44%	131.83%

*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^{※1} (2020年10月30日現在)

	銘柄	国	通貨	比率
1	UKRAINE 7.75% SEP23 REGS	ウクライナ	米ドル	1.47%
2	DOMREP 6.6% JAN24 REGS	ドミニカ共和国	米ドル	1.20%
3	QATAR USD4.817%MAR49REGS	カタール	米ドル	1.15%
4	MEXICO USD 5% APR51	メキシコ	米ドル	1.08%
5	PEMEX 7.69%	メキシコ	米ドル	1.04%
6	BAHRAIN 6.75% REGS	バーレーン	米ドル	1.02%
7	KENYA 8% MAY32 REGS	ケニア	米ドル	0.99%
8	PEMEX 5.35%	メキシコ	米ドル	0.98%
9	EGYPTUSD7.0529%JAN32REGS	エジプト	米ドル	0.96%
10	COLOMBIA USD 5% JUN45	コロンビア	米ドル	0.88%
組入全銘柄数:		196 銘柄	上位10銘柄合計	10.78%

※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	7,242円
純資産総額	1,540百万円
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	96.84%
うち現物	96.84%
うち先物	0.00%
現預金・その他	3.16%

◆ 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、アンゴラやスランカなど多くの国が上昇した一方、スリナムやレバノン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開発の効果への期待に加え、米大統領選と上下両院選において全て民主党が勝利する「ブルーウェーブ」の可能性の後退から投資家のリスク選好姿勢が強まりました。

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。米ドルが対円で下落したことなどはマイナスに寄与したものの、利金収入や保有債券の価格上昇などがプラスに寄与しました。

国別では、メキシコやエジプトなどの保有比率が上昇した一方、サウジアラビアやバーレーンなどの保有比率は低下しました。

弊社のベースケースシナリオは、世界経済は2021年にかけて緩やかに況から抜け出す「緩やかな経済の正常化」を維持しています。新型コロナウイルスのワクチンの普及のタイミング次第ではあるものの、新興国の成長速度は徐々に向上していると見ています。世界的な景気回復と各国中央銀行による金融緩和の継続は、新興国市場にとって良好な市場環境であると考えます。一方で、各国の国内政策の方向性は同調しなくなってきたため、投資においては新興国の差別化がより重要になります。また、2021年は継続的な景気回復と流動性ストレスの低下により、デフォルトと格下げは減少すると見えています。一方、新型コロナウイルスの感染第2波によって景気回復に想定以上の時間を要する可能性が残る点、インフレや米中間の対立など地政学的なリスクなどには留意が必要と見えています。こうした中、米ドル建て新興国債券は米国債との利回り格差が縮小してきているものの、ワクチンの開発・普及にともなう回復や高利回りを好む資金の動きなどに支えられ、依然として投資味があると考えます。

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、割合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^{※2}

国名	比率	通貨	比率
メキシコ	8.92%	米ドル	98.08%
インドネシア	4.65%	ユーロ	1.92%
アラブ首長国連邦	3.69%		
ウクライナ	3.56%		
エジプト	3.48%		

※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	8.59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、JPモルガン・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】

海外ハイイールド債券(01)

【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)

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2020年11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、米国のハイイールド債市場へ投資するファンドと欧州のハイ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	4.03%	1.92%	8.63%	5.63%	7.04%	67.03%

◆ ファンド概況

基準価額	16,703円
純資産総額	12 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	48.85%
Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	49.30%
現預金等	1.84%

◆ 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

11月の米国株式市場は、新型コロナウイルス・ワクチンに関する明るいニュースや、米国大統領選挙において次の政権の見通しが明らかになる中、急上昇しました。このような環境下、米国ハイイールド債市場も経済回復に対する期待感から投資適格未満の債券への需要が高まり上昇しました。セクターでは、油田サービス、航空、独立系エネルギーなどが好調でした。

11月は、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や、米国の大統領選挙でバイデン政権成立がほぼ確実となったことに後押しされ、力強く回復しました。欧州ハイイールド債市場は、スプレッド(国債との利回り格差)が大幅に縮小しプラスのリターンとなり、リスクの高い資産ほどリターンの水準が大きなものとなりました。一方、国債利回りは小幅に上昇(債券価格は下落)しました。ECB(欧州中央銀行)のCSPP(社債購入プログラム)による市場での購入の程度が明らかになる中で、社債は全般的に良好なテクニカル要因に支援されました。また市場参加者が、ここに来て新たなロックダウン(都市封鎖)措置やこれに伴う政府支出の観点から、ECBが12月に支援を拡大すると予想したことも市場を後押ししました。当月の発行市場は活発となり、多くの新発債が起債されました。欧州ハイイールド債市場は10月の資金純流出の後、11月には資金純流入に転じました。

◆ ポートフォリオの状況

平均格付 [※]	B+
平均最終利回り	3.15%
平均直接利回り	3.88%
修正デュレーション	3.54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(01)

【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)

【運用会社】 アムンディ・ジャパン株式会社

2020年11月30日 現在

投資先ファンド「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	BAUSCH HEALTH COS INC CALLED	アメリカ	7.0000%	2024/3/15	2.85%
2	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	アメリカ	5.5000%	2026/5/1	2.11%
3	SPRINT CORP	アメリカ	7.8750%	2023/9/15	1.70%
4	T-MOBILE USA INC	アメリカ	3.8750%	2030/4/15	1.68%
5	KRAFT HEINZ FOODS CO	アメリカ	4.6250%	2029/1/30	1.48%

◆ ポートフォリオの状況

平均格付 [※]	BB
平均最終利回り	3.28%
平均直接利回り	4.33%
修正デュレーション	3.80年
組入全銘柄数	222

◆ 格付別比率

格付	比率	格付	比率
AAA	9.79%	BB	25.39%
AA+	0.12%	BB-	14.44%
AA	0.27%	B+	9.57%
AA-	0.29%	B	4.23%
A+	0.18%	B-	2.57%
A	0.28%	CCC+	2.02%
A-	0.27%	CCC	0.97%
BBB+	2.53%	CCC-	-
BBB	1.81%	CC+以下 および無格付	1.23%
BBB-	11.85%	総計	100.00%
BB+	12.19%		

*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。

投資先ファンド「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	AMUNDI TRESO CT -C [※]	-	-	その他 [※]	3.60%
2	AMUNDI 3 M -I [※]	-	-	その他 [※]	2.98%
3	TELEFO VAR PERP	4.375%	2024/12/14	スペイン	0.83%
4	AMUNDI RESP INVEST - EUR HG YLD SRI -I [※]	-	-	その他 [※]	0.79%
5	GFKLDE 7.75% 11/25 REGS	7.750%	2025/11/1	ルクセンブルク	0.70%

※投資信託証券です。

◆ ポートフォリオの状況

平均格付 [※]	B+
平均最終利回り	3.14%
平均直接利回り	3.57%
修正デュレーション	3.42年
組入全銘柄数	326

◆ 格付別比率

格付	比率	格付	比率
AA+	-	BB-	16.87%
AA	-	B+	9.22%
AA-	-	B	12.87%
A+	-	B-	4.70%
A	-	CCC+	3.42%
A-	6.59%	CCC	-
BBB+	0.25%	CCC-	-
BBB	1.19%	CC+以下 および無格付	0.38%
BBB-	4.39%	CASH	5.57%
BB+	19.06%	総計	100.00%
BB	15.51%		

※ 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】

グローバルリート(01)

【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11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	13.20%	4.73%	9.53%	-15.85%	-3.56%	44.18%

◆ ファンド概況

基準価額	14,418円
純資産総額	41百万円
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	98.62%
現預金等	1.38%

◆ 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

11月の海外REIT市場は上昇しました。月前半は米大統領選挙と議会選挙の結果を受けてREITは上昇しました。また、新型コロナウイルスのワクチン開発進展の報道も上昇要因となりました。月後半は米経済対策の協議再開の報道や、新型コロナウイルスの感染拡大を懸念した各国の制限措置などを受けて、一進一退の動きとなりました。

日本のREIT市場は、月初は新型コロナウイルスに対するワクチン開発進展の報道を好感し堅調な展開となった後、軟調なオフィス関連指標や新型コロナウイルスの感染者数増加が懸念され上昇幅を縮めました。その後は、相次ぐ公募増資による需給悪化やGoTo事業見直し議論などが重しとなり、おおむね横ばいとなりました。

◆ 組入上位10銘柄※

	銘柄	国	通貨	比率
1	PROLOGIS	アメリカ	米ドル	5.74%
2	EQUINIX	アメリカ	米ドル	3.45%
3	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	米ドル	3.44%
4	GAMING & LEISURE PROPERTIES	アメリカ	米ドル	3.25%
5	DIGITAL REALTY TRUST	アメリカ	米ドル	3.18%
6	PUBLIC STORAGE	アメリカ	米ドル	3.13%
7	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	米ドル	2.45%
8	AVALONBAY COMMUNITIES	アメリカ	米ドル	2.37%
9	SEGRO	イギリス	英ポンド	2.17%
10	WELLTOWER	アメリカ	米ドル	1.87%
組入全銘柄数: 145 銘柄		上位10銘柄合計		31.06%

◆ 組入上位5か国※

国名	比率
アメリカ	60.97%
日本	14.94%
オーストラリア	6.42%
イギリス	4.89%
シンガポール	4.01%

※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(01)

【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11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%	-0.01%	-0.03%	-0.06%	-0.19%	0.43%

◆ ファンド概況

基準価額	10,043円
純資産総額	755百万円
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

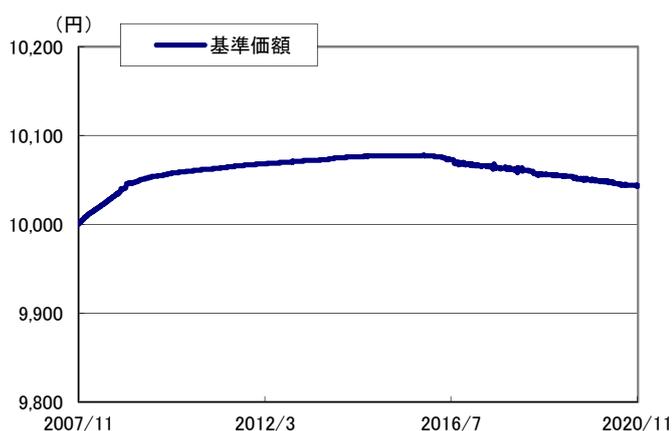
◆ 資産構成比

公社債	66.30%
現預金等	33.70%

◆ 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[※]

	銘柄名	償還日	比率
1	第348回大阪府公募公債(10年)	2021/3/30	26.59%
2	平成28年度第2回札幌市公募公債(5年)	2021/6/18	26.47%
3	第946回国庫短期証券	2021/4/26	13.24%
	組入全銘柄数 3 銘柄	合計	66.30%

※ 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。

ご注意いただきたい事柄

<投資リスクについて>

- 変額個人年金保険「スタープレミアム年金」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額や解約払戻金額等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、「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。

	項目	内容	費用	ご負担いただく時期等
契約時 (増額時)	契約初期費用	ご契約の締結等のために必要な費用です。	一時払保険料 (増額保険料)に対し、 4.5%	特別勘定への繰入時に一時払保険料(増額保険料)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、ご契約の維持管理等に必要な費用です。	年率1.01%	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です。	信託報酬は 年率1.045%程度(税込) 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 1,000円	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 ^{※3}	年金のお支払いや管理等に必要な費用です。	支払年金額に対し、 1%	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 金融市場型特別勘定を選択した場合、金融市場型特別勘定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日まで金融市場型特別勘定の運用収益相当額を上限とします。

※2 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。

※3 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/>