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 2023年11月発行 (2023年10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 (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 | 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を目標とします。 外貨建資産については原則として為替へッジを行いません。 | ドイチェ・アセット・ マネジメント株式会社 | 年率1.045%程度 |
| | 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 | 海外債券 (01) | iFree 外国債券 インデックス | 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 |
| 券 | 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を目標とします。外貨建資産については原則として為替へッジを行いません。 | JPモルガン・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 |
| 投資信託 | グローバルリート (01) | 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。 | 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 |

- *1 こ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。
- *2 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。

・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。

特別勘定の種類と運用方針について

| 特 | 导別勘定名 | 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1 (SS) | iFree TOPIX インデックス | 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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.154% |
| 株式 | 日本株式2 (SS) | iFree 日経225 インデックス | 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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.154% |
| | 米国株式 (SS) | iFree S&P500 インデックス | 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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.198% |
| 20 | 先進国株式 (SS) | iFree 外国株式 インデックス (為替ヘッジなし) | 日本を除く先進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% |
| | 新興国株式 (SS) | iFree 新興国株式 インデックス | 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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.374% |
| | 日本債券 (SS) | 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 | 最大年率 0.242%以内* ¹ |
| 債券 | 先進国債券 (SS) | iFree 外国債券 インデックス | 日本を除く先進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% |
| | 新興国債券 (SS) | iFree 新興国債券 インデックス | 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0.242% |
| 不動産 | 国内リート (SS) | iFree JーREIT インデックス | 国内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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.319% |
| 投資信託 | 海外リート (SS) | iFree 外国REIT インデックス | 日本を除く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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.341% |
| バラ | バ ラ ンス1 (SS) | iFree 年金バランス | 資産クラスおよび配分比率をGPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)の基本ポートフォリオに近づけることを目指す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0.1749% |
| ンス | パ ラ ンス2 (SS) | iFree 8資産バランス | 国内外の株式、債券や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。 | 大和アセット マネジメント 株式会社 | 年率0.242% |

[・]最終ページにご注意いただきたい事項(主な投資リスクについて、解約する場合におけるリスクについて、ご負担いただく諸費用について 等)を記載しております。 必ずご確認ください。

特別勘定の種類と運用方針について

*1 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)

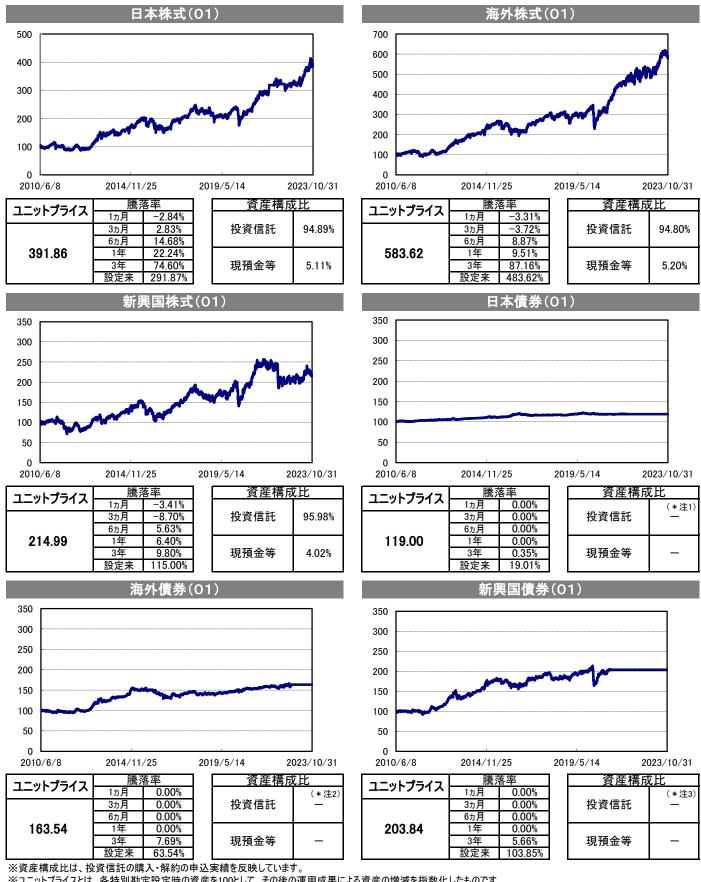
信託報酬のほか、信託事務に関する諸費用、有価証券の売買委託手数料および消費税等がその他費用としてかかりますが、各投資信託の運用状況等によって異なるため、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難であり表示することができません。これらの費用は特別勘定がその保有資産から負担するため、特別勘定のユニットプライスに反映され、お客さまに間接的にご負担いただくことになります。

また、これら運用関係費用は2023年9月末現在のものです。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項(主な投資リスクについて、解約する場合におけるリスクについて、ご負担いただく諸費用について 等)を記載しております。 必ずご確認ください。

(2023年10月31日現在)



- ※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。
- (* 注1)当資料の基準月末時点において、「日本債券(O1)」の特別勘定資産はOとなっています。 ユニットプライスについても、2021年10月28日以降変動していません。 (* 注2) 当資料の基準月末時点において、「海外債券(O1)」の特別勘定資産はOとなっています。 ユニットプライスについても、2022年10月19日以降変動していません。
- (*注3) 当資料の基準月末時点において、「新興国債券(O1)」の特別勘定資産はOとなっています。 ユニットプライスについても、2021年1月15日以降変動していません
- ・「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。

(2023年10月31日現在)





| 騰落率 | | |
|-----|------------------|--|
| 1ヵ月 | -0.51% | |
| 3ヵ月 | 2.48% | |
| 6ヵ月 | 8.73% | |
| 1年 | 8.53% | |
| 3年 | 28.21% | |
| 設定来 | 147.96% | |
| | 3ヵ月 6ヵ月 1年 | |

| 資産構成比 | | | |
|-------|--------|--|--|
| 投資信託 | 96.69% | | |
| 現預金等 | 3.31% | | |

| 騰落率 | | |
|-----|------------------------|--|
| 1ヵ月 | -4.23% | |
| 3ヵ月 | -8.55% | |
| 6ヵ月 | -1.34% | |
| 1年 | -6.12% | |
| 3年 | 49.18% | |
| 設定来 | 204.28% | |
| | 3ヵ月 6ヵ月 1年 3年 | |

| 資産構成比 | | | | |
|-------|--------|--|--|--|
| 投資信託 | 94.10% | | | |
| 現預金等 | 5.90% | | | |

| | マネープー | ル(01) | |
|----------|------------|-----------|---------|
| 350 | | | |
| 300 | | | |
| 250 | | | |
| 200 | | | |
| 150 | | | |
| 100 | | | |
| 50 | | | |
| 0 | ı | ı | |
| 2010/6/8 | 2014/11/25 | 2019/5/14 | 2023/10 |

| ユニットプライス | 騰洛举 | | |
|----------|-----|--------|--|
| ユニットノノイス | 1ヵ月 | 0.00% | |
| | 3ヵ月 | -0.01% | |
| | 6ヵ月 | -0.01% | |
| 99.26 | 1年 | -0.03% | |
| | 3年 | -0.17% | |
| | 設定来 | -0.73% | |
| · | | | |

| 資産構成比 | | | | |
|-------|--------|--|--|--|
| 投資信託 | 50.03% | | | |
| 現預金等 | 49.97% | | | |

[※]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。

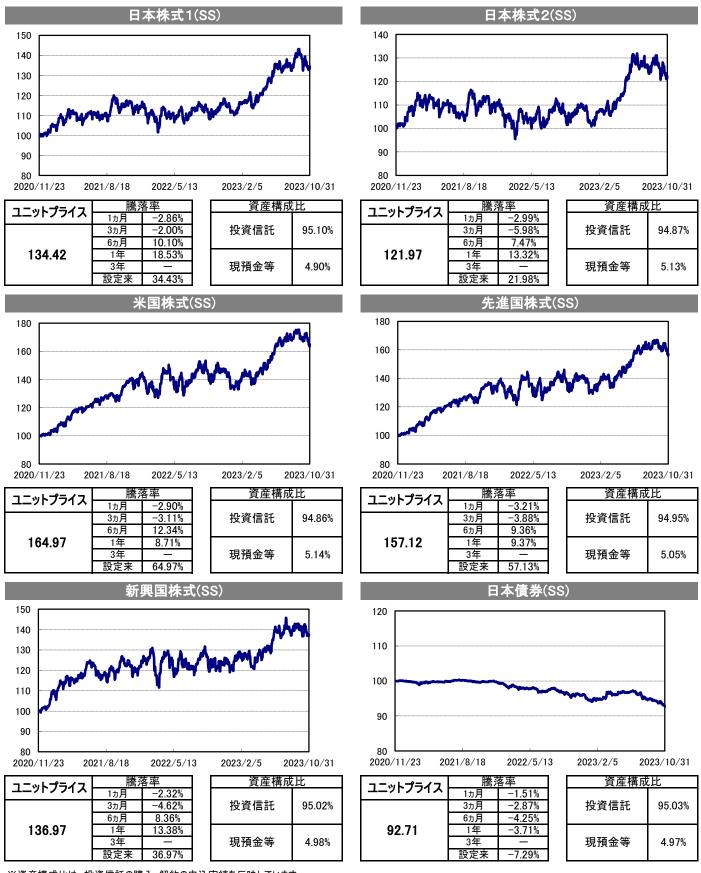
[※]ユニットプライスとは、各特別勘定設定時の資産を100として、その後の運用成果による資産の増減を指数化したものです。

[※]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。

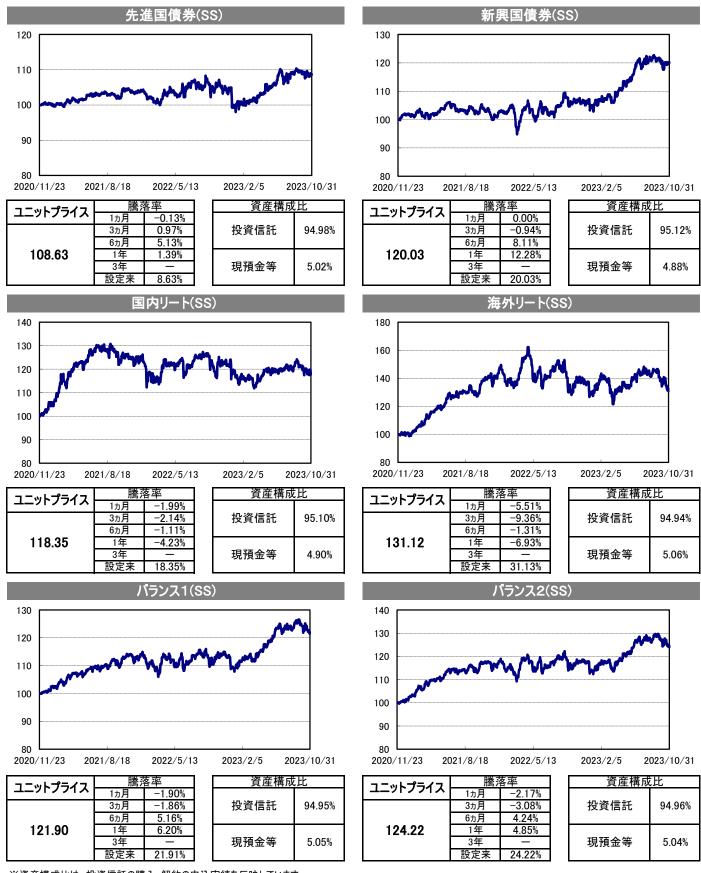
^{・「}スタープレミアムキ金」は行が倒定で運用を行う象領値入キ金体候です。行が倒定は投資信託を主な投資対象としていますが、当間間で ・この運用レポートは、生命保険契約の募集および当該投資信託の勧誘を目的としたものではありません。 ・この運用レポートは、当商品の特別勘定資産の過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。 ・最終ページにご注意いただきたい事柄(・投資リスク・お客さまにご負担いただく費用等)を記載しております。必ずご確認ください。

(2023年10月31日現在)



- ※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。

(2023年10月31日現在)



※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。

【特別勘定の名称】

日本株式(O1)

【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

2023年10月31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 | -2.99% | 1.60% | 18.01% | 27.74% | 88.82% | 334.75% |
| ベンチマーク | -2.99% | -2.08% | 10.75% | 19.81% | 53.46% | 227.00% |
| 差 | 0.00% | 3.68% | 7.26% | 7.93% | 35.35% | 107.75% |

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 43,475円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 2,820百万円 |
| 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 |

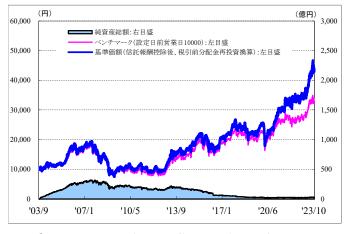
◆ 資産構成比

| 実質株式組入比率 | 97.14% |
|----------|--------|
| うち現物 | 97.14% |
| うち先物 | 0.00% |
| 現預金等 | 2.86% |

◆ 主なリスク

価格変動リスク等

◆ 基準価額推移グラフ



◆ 市況コメント

日本株式市場は、下落しました。上旬は、日米での経済指標や長期金利(10年国債利回り)の動向に一喜一憂する展開となりました。中旬は、米長期金利が5%近辺まで上昇したことや、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇などが警戒され、国内株式市場は軟調に推移しました。下旬は、日米での金融政策修正の思惑がくすぶり、総じて上値の重い展開となりました。月末には、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の再修正を決定したことにより、値動きが荒くなる場面がありました。

- ・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。

◆ 組入上位10銘柄※

| | 銘柄 | 業種 | 比率 |
|----|-------------------|----------|--------|
| 1 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業 | 8.47% |
| 2 | 日本電信電話 | 情報·通信業 | 4.73% |
| 3 | ト∃タ自動車 | 輸送用機器 | 3.94% |
| 4 | TDK | 電気機器 | 3.46% |
| 5 | 豊田自動織機 | 輸送用機器 | 3.32% |
| 6 | スズキ | 輸送用機器 | 3.08% |
| 7 | 富士電機 | 電気機器 | 2.55% |
| 8 | BIPROGY | 情報·通信業 | 2.43% |
| 9 | JFEホールディングス | 鉄鋼 | 2.35% |
| 10 | ソニーグループ | 電気機器 | 2.20% |
| | 組入全銘柄数: 84 銘柄 | 上位10銘柄合計 | 36.53% |

◆ 組入上位5業種[※]

| 業種 | 比率 |
|--------|--------|
| 輸送用機器 | 15.45% |
| 電気機器 | 14.47% |
| 銀行業 | 13.70% |
| 情報·通信業 | 10.86% |
| 卸売業 | 4.90% |
| | |

※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。

【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ー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

2023年10月31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。】

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 64,321円 |
|-------|-------------|
| 純資産総額 | 5,827百万円 |
| 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 | 99.59% |
|----------|--------|
| うち現物 | 93.33% |
| うち先物 | 6.26% |
| 現預金等 | 0.41% |

◆ 主なリスク

価格変動リスク、為替変動リスク等

◆ 基準価額・ペンチマーク騰落率

| | 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
| ファンド | -3.48% | -3.93% | 9.29% | 9.19% | 84.53% | 543.21% |
| ベンチマーク | -1.32% | -3.27% | 9.63% | 12.76% | 88.48% | 595.52% |

◆ 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。

◆ 市況コメント

10月の海外株式相場は下落しました(MSCI KOKUSAI(配当込み)は前月末比1.32%下落)。海外株式相場は、米国では、月前半は追加利上げ観測が後退したこと等から上昇しましたが、月後半は金融引き締め長期化観測が強まったことや、中東情勢悪化への警戒感等から下落し、最終的に前月末を下回る水準で月を終えました。また、欧州も、米国の長期金利上昇が重しとなったことに加え、中東情勢悪化への警戒感や中国の景気減速懸念、軟調な欧州経済指標等から下落し、最終的に前月末を下回る水準で月を終えました。為替市場では、米ドル/円相場、ユーロ/円相場ともに円安となりました。

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3.48%下落しました(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1.30%の下落)。10月は、3社がベンチマークを上回り、2社がほぼベンチマーク並みとなり、1社がベンチマークを下回りました。グロース型のパインストーンは、セクター配分はマイナス要因となりましたが、国別配分、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、パリュー型のプジーナは、国別配分、セクター配分、銘柄選択がともに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、セクター配分はマイナス要因となり、国別配分の超過収益への影響は軽微でしたが、銘柄選択がプラスに寄与し、ほぼベンチマーク並みとなりました。

◆ 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 | 3.70% |
| 2 | META PLATFORMS INC-CLASS A | アメリカ | メディア・娯楽 | 1.90% |
| 3 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | アメリカ | 半導体·半導体製造装置 | 1.83% |
| 4 | ALPHABET INC-CL A | アメリカ | メディア・娯楽 | 1.76% |
| 5 | UNITEDHEALTH GROUP INC | アメリカ | ヘルスケア機器・サービス | 1.70% |
| 6 | APPLE INC | アメリカ | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 1.61% |
| 7 | MASTERCARD INC - A | アメリカ | 金融サービス | 1.30% |
| 8 | ALPHABET INC-CL C | アメリカ | メディア・娯楽 | 1.19% |
| 9 | PEPSICO INC | アメリカ | 食品・飲料・タバコ | 1.18% |
| 10 | AUTOZONE INC | アメリカ | 一般消費財・サービス流通・小売り | 1.13% |
| | 組入全銘柄数: | 554 銘柄 | 上位10銘柄合計 | 17.30% |

※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。

◆ 組入上位5ヵ国、5通貨および5業種

| | 国名 | 比率 |
|---|------|--------|
| 1 | アメリカ | 70.12% |
| 2 | イギリス | 4.90% |
| 3 | スイス | 4.72% |
| 4 | フランス | 3.84% |
| 5 | オランダ | 2.86% |

| | 通貨 | 比率 |
|---|--------|--------|
| 1 | 米ドル | 70.26% |
| 2 | ユーロ | 10.99% |
| 3 | 英ポンド | 4.90% |
| 4 | スイスフラン | 4.72% |
| 5 | カナダドル | 2.05% |

| | 業種 | 比率 |
|---|--------------|-------|
| 1 | ソフトウェア・サービス | 9.59% |
| 2 | 資本財 | 7.63% |
| 3 | 銀行 | 7.43% |
| 4 | ヘルスケア機器・サービス | 6.86% |
| 5 | メディア・娯楽 | 6.71% |

・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。

【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 ー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

2023年10月31日 現在

外部委託先運用会社一覧(ラッセル・インペ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、バリュー型、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 |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|
| パインストーン・アセット・ マネジメント (カナダ)[投資助言] | パインストーンは、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パ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、パインストーン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% |
| 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 | 12.5% |
| 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。 | バリュー型 | 16.5% |
| プジーナ・インベストメント・マネジメント (米国)[投資助言] | プジーナは、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かを見極め、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、プ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。 | バリュー型 | 16.5% |
| 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リ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良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 | 18.0% |
| 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(バリューやクオリティ、モメンタム、低ポラティリティ、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 | 22.0% |

- (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。

<運用スタイルについて>

〇グロース型

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。

〇バリュー型

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(バリュー株)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。

〇マーケット・オリエンテッド型

「グロース型」や「バリュー型」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。

〇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。

【特別勘定の名称】

新興国株式(O1)

【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>

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社 【運用会社】

【投資顧問会社】DWSインペストメントGmbH

2023年10月31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。

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 13,592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 | 98.58% |
|--------|--------|
| うち現物 | 98.58% |
| うち先物 | |
| 現預金等 | 1.42% |

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 | -3.55% | -9.04% | 5.93% | 6.75% | 12.31% | 35.92% |

◆ 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



基準価額は信託報酬控除後です。

組入上位10銘柄[※]

銘柄

市況コメント

10月の新興国市場は国毎にまちまちな展開となりました。

ブラジルのボベス(指数は前月比-2.94%となりました。米国の追加利上げ観測が高まったことや、ルラ大統領が早期の財政健全化は難しいとの見方を示したことなどが嫌気されました。

ロシアのRTS指数は前月比+7.18%となりました。中東紛争の激化を受けて原油価格が一時急騰した局面での上昇 が目立ち、月を通しても概ね堅調に推移しました。

インドのS&P・BSE SENSEX指数は前月比-2.97%となりました。米長期金利が一段高となったことや中東情勢の悪 化懸念などを背景に、グローバルでリスク回避の動きが広がったことが影響しました。

中国のハンセン中国企業株(H株)指数は前月比-4.66%となりました。中国景気の先行きに対する根強い不安や、 米国政府が中国に対する追加の半導体輸出規制を発表したことなどが株価を押し下げる要因となりました。

米当局の金融政策は今後のデータ次第ですが、利上げサイクルは終わりに近づいています。マーケットは、米連邦準 備制度理事会(FRB)がいつまで引き締め的な金融政策を継続するかに注目していくでしょう。金利が長期に渡り高 止まりするような環境が続けば、新興国株式が再評価される余地が乏しくなる可能性があります。

中国は、世界の他の中央銀行が金融引き締めを継続している一方で、成長を刺激するために金融緩和を強化して います。しかし、地方政府の債務、不動産販売の鈍化、個人消費の回復の遅れなど、中国が取り組むべき問題は 数多くあります。また、アジア諸国における中国人観光客の回復ペースも予想以上に緩やかなようです。その一方で、 産業活動や企業収益が安定してきた兆しもみられます。

長期的には、より質の高い企業にパフォーマンス面での優位性があると考えており、多くの銘柄は魅力的なバリュエー ション水準で取引されています。こうした銘柄の株価は今後戻りを試していくとみています。

なお、当ファンドではロシア株の取引が実質的にできない状態が続いています。ウクライナでは依然として戦闘が続いて おり、西側諸国とロシアの関係改善も見込まれない状況のなか、ロシアが非友好国とみなす非居住者投資家が取引 を再開できようになるまでには、かなりの時間を要すると思われます。引き続き情勢を注視しながら取引が可能となる 等、何らかの進展があった時点で改めてさまざまな観点から状況を再評価する必要があると考えています。

くご参考>ロシアの株式ならびに預託証書等(以下「ロシア株式等」)の評価について

2022年2月28日(現地時間)以降、ロシアの証券取引所が株式取引を停止し、また米国や英国等の海外市場もロ シア株式等の取引を相次いで停止したことを受け、市場の流動性が大幅に低下している中、実勢を反映した時価の 取得が困難な状況となっておりました。そのため、多くのロシア株式等について、ファンドの基準価額算出に使用する時 価には対円での為替変動のみが反映され、ロシア株式等の市場実勢が反映されていない状態が続いておりました。 その後もロシア株式等の取引が事実上困難な状態が継続し、妥当性のある時価の取得が出来ない状況が続いて いること等を受け、2022年3月22日時点の基準価額から、当ファンドで保有するロシア株式等の評価を「実質ゼロ評 価でいたしました

なお、当資料基準日時点においても前述の評価を継続しております。

※当資料基準日時点においても継続して取引が行われており、妥当性のある時価の取得が可能と判断される一部 のロシア株式等については、従来通り、基準価額算出日の前営業日の終値で評価しております。 ※ 当ファンドは、2024年1月24日までに繰上償還する予定です。

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。

業種

| L | 1 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 台湾 | 半導体・半導体製造装置 | 8.15% |
|---|----|------------------------------|-------|--------------------|--------|
| I | 2 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.55% |
| I | 3 | ICICI BANK LTD | インド | 銀行 | 6.68% |
| I | 4 | TENCENT HOLDINGS LTD | 中国 | メディア・娯楽 | 5.76% |
| I | 5 | LARSEN & TOUBRO LTD | インド | 資本財 | 5.46% |
| I | 6 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 中国 | 一般消費財・サービス流通・小売り | 5.42% |
| I | 7 | WEG SA | ブラジル | 資本財 | 4.10% |
| I | 8 | ULTRATECH CEMENT LTD | インド | 素材 | 3.50% |
| I | 9 | NASPERS LTD-N SHS | 南アフリカ | 一般消費財・サービス流通・小売り | 3.26% |
| L | 10 | HDFC BANK LTD-ADR | インド | 銀行 | 3.09% |
| I | | 組入全銘柄数: | 45 銘柄 | 上位10銘柄合計 | 52.97% |

国名

◆ 組入上位5ヵ国および5業種²

| 国名 | 比率 |
|---------|--------|
| 中国(含香港) | 30.24% |
| インド | 19.86% |
| 韓国 | 15.58% |
| ブラジル | 14.21% |
| 台湾 | 9.64% |

| 業種 | 比率 |
|------------------|--------|
| 銀行 | 14.20% |
| 素材 | 11.30% |
| 一般消費財・サービス流通・小売り | 10.93% |
| 半導体·半導体製造装置 | 9.81% |
| 資本財 | 9.56% |

※ 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。

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。

比率

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、

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。

【特別勘定の名称】

日本債券(O1)

【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)

【運用会計】 三井住友DSアセットマネジメント株式会社

2023年10月31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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式 会社が公表する指数であり、NOMURA-BPI(総合)に関する一切の知的財産権 その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、同社は、ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うもので はありません。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 10,647円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 708百万円 |
| 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 | 99.11% |
|----------|--------|
| うち現物 | 84.92% |
| うち先物 | 14.19% |
| 現預金等 | 0.89% |

◆ 主なリスク

金利変動リスク等

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 | -1.40% | -2.72% | -4.06% | -3.42% | -6.74% | 6.47% |
| ベンチマーク | -1.59% | -3.00% | -4.34% | -3.73% | -7.07% | 23.29% |
| 差 | 0.20% | 0.28% | 0.28% | 0.31% | 0.33% | -16.82% |

◆ 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。

◆ 市況コメント

月初、上昇基調で推移していた円金利は、FRB(米連邦準備制度理事 会)高官のハト派(景気を重視する立場)発言や中東情勢の緊迫化を背 景に低下した米金利に連れて低下しました。その後、米金利が上昇に転じ たことや、日銀の政策修正に関する観測報道が相次いだことから円金利は 上昇基調で推移しました。月末には、日銀が金融政策決定会合において 長期金利変動幅のさらなる柔軟化を決定したことから円金利は一段と上 昇しました。

組入上位10銘柄

| | 銘柄 | 償還日 | クーポン | 比率 |
|----|----------------|-----------|-------|--------|
| 1 | 453 2年国債 | 2025/10/1 | 0.01% | 15.92% |
| 2 | 452 2年国債 | 2025/9/1 | 0.01% | 6.39% |
| 3 | 162 5年国債 | 2028/9/20 | 0.30% | 4.41% |
| 4 | 449 2年国債 | 2025/6/1 | 0.01% | 3.73% |
| 5 | 372 10年国債 | 2033/9/20 | 0.80% | 2.83% |
| 6 | 450 2年国債 | 2025/7/1 | 0.01% | 2.32% |
| 7 | 80 30年国債 | 2053/9/20 | 1.80% | 2.15% |
| 8 | 161 5年国債 | 2028/6/20 | 0.30% | 1.73% |
| 9 | 158 5年国債 | 2028/3/20 | 0.10% | 1.21% |
| 10 | 60 30年国債 | 2048/9/20 | 0.90% | 1.21% |
| | 組入全銘柄数: 126 銘柄 | 上位10銘柿 | 有計 | 41.88% |

種別組入比率※およびポートフォリオの状況

| ファンド | ベンチマーク |
|--------|---------------------------------------------------------------|
| 69.31% | 84.69% |
| 0.79% | 6.04% |
| 0.00% | 1.30% |
| 0.00% | 0.31% |
| 13.28% | 6.06% |
| 0.00% | 0.27% |
| 1.39% | 1.28% |
| 0.00% | 0.06% |
| | 69.31% 0.79% 0.00% 0.00% 13.28% 0.00% 1.39% |

| | ファンド | ベンチマーク |
|-----------|-------|--------|
| 平均複利利回り | 0.78% | 0.84% |
| 平均クーポン | 0.43% | 0.77% |
| 平均残存期間 | 9.09年 | 10.20年 |
| 修正デュレーション | 7.88年 | 8.77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。

【特別勘定の名称】

海外債券(O1)

【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

2023年10月31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

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 12,832円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 71.81億円 |
| 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 | 97.18% |
|----------|--------|
| うち現物 | 97.18% |
| うち先物 | 0.00% |
| 現預金・その他 | 2.82% |

◆ 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 | -0.14% | 1.02% | 5.40% | 1.45% | 10.52% | 28.32% |
| ベンチマーク | -0.27% | 1.25% | 5.34% | 1.94% | 10.93% | 28.97% |

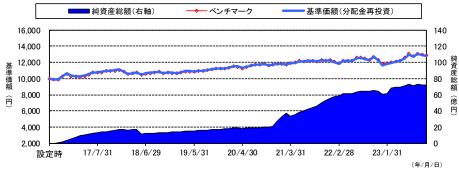
※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、 当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

◆ 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 | 2032/11/15 | 0.50% |
| 2 | United States Treasury Note/Bond | 米ドル | 2031/02/15 | 0.46% |
| 3 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2032/02/15 | 0.45% |
| 4 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2032/08/15 | 0.44% |
| 5 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2032/05/15 | 0.44% |
| 6 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2031/08/15 | 0.43% |
| 7 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2031/11/15 | 0.42% |
| 8 | United States Treasury Note/Bond | 米ドル | 2030/11/15 | 0.41% |
| 9 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2033/02/15 | 0.39% |
| 10 | United States Treasury Note/Bond | 米ドル | 2026/05/15 | 0.39% |
| | 組入銘柄数: 966 銘柄 | 上位10位針 | 4柄合計 | 4.35% |

◆ 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 | 48.15% |
| ユーロ | 32.86% |
| オフショア人民元 | 7.30% |
| 英ポンド | 4.86% |
| カナダドル | 1.98% |
| 豪ドル | 1.44% |
| メキシコペソ | 0.90% |
| ポーランドズロチ | 0.53% |
| マレーシアリンギット | 0.52% |
| その他 | 1.46% |
| 合計 | 100.00% |

| | ファンド |
|-----------|-------|
| 最終利回り | 4.33% |
| 直接利回り | 2.75% |
| 残存年数 | 8.17年 |
| 修正デュレーション | 6.30年 |

※ 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。

・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、

一内容に関して、クレディ・アグリコル生命保険株式会社による建用報告と、フレブコ・ブラウコルエ前保険株式会社はプロ内容に関して、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。

[※] 比率は純資産総額に対するものです。

【特別勘定の名称】

新興国債券(O1)

【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)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社 【演用会計】 【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

2023年10月31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。

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 7,237円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 1,388百万円 |
| 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 | 96.88% |
|----------|--------|
| うち現物 | 96.88% |
| うち先物 | 0.00% |
| 現預金・その他 | 3.12% |

◆ 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 | -1.46% | 0.16% | 10.04% | 9.05% | 22.03% | 171.05% |

*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。

◆ 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

も準価額推移グラフ



◆ 市況コメント

当月の米ドル建て新興国債券の利回りは、前月末比で上昇(債券価格は下落)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)は前月末比でやや拡大しました。国別のパフォーマン スでは、ザンビアやスリランカなどが上昇した一方、レバノンやパナマなどは下落しました。当月は、中 東情勢の悪化による地政学リスクの高まりが投資家心理の重石となった一方、米国を中心に経済 の底堅さが見られたことから先進国では中央銀行による金融引き締めの長期化懸念が高まり、長 期債を中心に利回りが上昇しました。新興国については、インフレ圧力の低下が進むとともに、10月 の各国製造業PMI(購買担当者暑気指数)が鈍化するなど需要の減速が見られました。

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)は前月末比で下落しました。保有 債券の利金収入はプラスに寄与したものの、保有債券の価格下落などがマイナスに寄与しました。 国別ではトルコなどの保有比率が上昇した一方、インドネシアなどの保有比率は低下しました。

引き続きトレンドを下回る成長をメインシナリオとしていますが、米国経済が堅調さを維持する中で -ール・リスク(確率は低いが影響の甚大なリスク)は高まっていると考えており、ヨーロッパや中国は安 定化する一方で、米国経済は2024年にかけて減速すると見ています。また、新興国経済は底堅さ を見せており、先進国との経済成長率の差は拡大すると見込まれます。

新興国のインフレは引き続き減速しており、新興国の中央銀行には利下げ余地があると考えられ ます。短期的なリスクとしては、竪調な米国経済を背景にFRB(米連邦準備制度理事会)が金融 引き締めに積極的な姿勢を継続することや、更なる金利上昇、中国やEU(欧州連合)の経済活 動の頭打ちなどが挙げられます。中国に関しては、財政政策・金融政策を通じて当局が不動産セ クターを中心に経済を下支えしており、2024年にかけて安定化すると見ています。

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、割安と判断する債券への投資を継続する方針で

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。

*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10銘柄^{※1} (2023年9月29日現在)

| | 銘柄 | 国 | 通貨 | 比率 |
|----|--------------------------|---------|------|--------|
| 1 | TURKEY USD 9.875% JAN28 | トルコ | 米ドル | 2.30% |
| 2 | S.AFRICA USD 4.3% OCT28 | 南アフリカ | 米ドル | 1.94% |
| 3 | DOMREP 4.875% SEP32 REGS | ドミニカ共和国 | 米ドル | 1.79% |
| 4 | TURKEY USD 5.25% MAR30 | トルコ | 米ドル | 1.33% |
| 5 | PEMEX 6.875% | メキシコ | 米ドル | 1.33% |
| 6 | COLOMBIA USD 8% APR33 | コロンビア | 米ドル | 1.28% |
| 7 | EGYPT USD5.75%MAY24 REGS | エジプト | 米ドル | 1.20% |
| 8 | SAUDI ARABIAN 3.5% REGS | サウジアラビア | 米ドル | 1.16% |
| 9 | BIOCEANICO 0% REGS | パラグアイ | 米ドル | 1.14% |
| 10 | PEMEX 5.95% | メキシコ | 米ドル | 1.10% |
| | 組入全銘柄数: 165 銘柄 | 上位10銀 | 名柄合計 | 14.57% |

※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、開示基準日がその他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。

◆ 組入上位5ヵ国および5通貨[※]

| 国名 | 比率 | 通貨 | 比率 |
|---------|--------|------------------|--------|
| メキシコ | 11.28% | 米ドル | 99.01% |
| トルコ | 5.95% | ユーロ | 0.99% |
| コロンビア | 5.02% | | |
| ブラジル | 4.60% | | |
| ドミニカ共和国 | 4.53% | · | |
| | | _ / / / // / | |

※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 | 5.96年 |
| 平均終利 | 9.31% |

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。

【特別勘定の名称】

海外ハイイールド債券(O1)

【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

2023年10月31日 現在

◆ ファンドの特色

ファンド・オブ・ファンズの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ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|------|--------|-------|-------|-------|--------|---------|
| ファンド | -0.53% | 2.57% | 9.09% | 8.87% | 29.57% | 108.04% |

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 20,804円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 5 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-TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド | 47.84% |
|------------------------------------|--------|
| Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド | 48.99% |
| 現預金等 | 3.17% |

◆ 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

10月は、地政学的リスクの再燃や、底堅い米国経済データの発表を受け た長期金利上昇(債券価格は下落)などを背景に、金融市場は逆風に見 舞われました。このような環境のなか、米国ハイイールド債市場は下落しまし

10月の欧州債券市場は、ハマスによるイスラエルへの攻撃をきっかけとした 地政学的リスクの高まりを受けて、国債利回りが低下(債券価格は上昇)し ました。一方で失望的な第3四半期の決算発表、長期借り入れコストの上 昇の影響等からクレジットスプレッドは拡大しました。月を通じて、欧州ハイ イールド債市場のリターンは小幅なマイナスとなりました。10月に発表された 経済指標は強弱入り混じりました。米国の経済活動は依然として好調とな り、インフレ圧力も根強く続きました。一方欧州では、第3四半期の成長率 はマイナス圏に沈み、PMI(購買担当者景気指数)は引き続き経済の縮小 を示しました。こうした環境下で、ECB(欧州中央銀行)は政策金利を据え 置きました。発行体のファンダメンタルズ(基礎的条件)に関しては、第3四半 期の決算は米国と欧州の抑制的な金融政策の効果が、売上高の伸びや 資金調達コストの面で実感され始めていることを示しました。欧州ハイイール ド債市場は10月に資金純流出を記録し、発行市場活動は依然として低 調にとどまりました。

◆ ポートフォリオの状況

| 平均格付 ※ | B+ |
|-----------|-------|
| 平均最終利回り | 7.68% |
| 平均直接利回り | 5.20% |
| 修正デュレーション | 3.11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。

【特別勘定の名称】

海外ハイイールド債券(O1)

【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

2023年10月31日 現在

投資先ファンド「TCWファンズ-TCWハイ・イールド・サステナブル・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 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC | アメリカ | 3.370% | 2023/11/17 | 3.14% |
| 2 | TENET HEALTHCARE CORP | アメリカ | 4.875% | 2026/1/1 | 3.10% |
| 3 | SPRINT LLC | アメリカ | 7.125% | 2024/6/15 | 2.89% |
| 4 | YUM! BRANDS INC | アメリカ | 3.875% | 2023/11/1 | 2.66% |
| 5 | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | アメリカ | 5.500% | 2026/5/1 | 2.13% |

◆ ポートフォリオの状況

| 平均格付 ※ | BB- |
|-----------|-------|
| 平均最終利回り | 7.99% |
| 平均直接利回り | 5.94% |
| 修正デュレーション | 3.52年 |
| 組入全銘柄数 | 180 |

◆ 格付別比率

| 格付 | 比率 | 格付 | 比率 |
|------|--------|--------|---------|
| AAA | 7.40% | BB | 14.45% |
| AA+ | - | BB- | 11.68% |
| AA | - | B+ | 12.71% |
| AA- | - | В | 11.11% |
| A+ | - | B- | 5.59% |
| Α | - | CCC+ | 2.44% |
| A- | 0.93% | CCC | 2.01% |
| BBB+ | 0.49% | CCC- | 0.15% |
| BBB | 6.17% | CC+以下 | 1.74% |
| BBB- | 15.85% | および無格付 | 1.7470 |
| BB+ | 7.27% | 総計 | 100.00% |

*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 EURO LIQUIDITY SRI - Z (C)* | ı | - | その他 [※] | 5.62% |
| 2 | AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z ** | ı | - | その他 [※] | 2.73% |
| 3 | EDF VAR PERP EMTN | 6.000% | 2026/1/29 | フランス | 1.71% |
| 4 | VMED 4.875% 07/28 REGS | 4.875% | 2028/7/15 | イギリス | 1.63% |
| 5 | BAMIIM VAR 01/31 EMTN | 3.250% | 2031/1/14 | イタリア | 1.57% |

[※]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 | 7.87% |
| 平均直接利回り | 4.81% |
| 修正デュレーション | 2.90年 |
| 組入全銘柄数 | 213 |

◆ 格付別比率

| AA+ – BB– | 17.27% |
|-------------------|---------|
| AA – B+ | 13.14% |
| AA B | 13.46% |
| A+ – B– | 7.18% |
| A 2.73% CCC+ | 0.19% |
| A- 6.42% CCC | 0.16% |
| BBB+ - CCC- | - |
| BBB 0.37% CC+以下 | 0.48% |
| BBB- 4.31% および無格付 | 0.46% |
| BB+ 14.56% CASH | 0.99% |
| BB 18.73% 総計 | 100.00% |

※ 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。

【特別勘定の名称】

グローバルリート(O1)

【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

2023年10月31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 | -5.54% | -9.31% | -1.81% | -6.86% | 47.59% | 87.98% |

ファンド概況

| 基準価額 | 18,798円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 16百万円 |
| 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 | 98.02% |
|---------------|--------|
| 現預金等 | 1.98% |

◆ 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

10月の海外REIT市場は、月前半は米国の金融引き締めの長期化懸念 やFRB(米連邦準備理事会)高官による追加利上げ見送り示唆などを材 料におおむね横ばいとなりました。月後半は中東情勢が緊迫化し投資家心 理が悪化するなか、米長期金利の上昇や、堅調な米国の経済指標を受け た米金融引き締めの長期化観測などから下落する動きとなりました。

日本のREIT市場は、月初、米国の金融引き締め長期化観測が強まるな か、国内長期金利上昇への警戒感も重なり下落しました。その後、反発す る場面もありましたが、中東情勢など地政学的リスクへの警戒感や日銀の 金融政策修正への思惑などを受け軟調な展開が続きました。月末にかけて は、値ごろ感からの買いが見られたものの、日銀の長短金利操作の運営見 直し報道などから再び下落するなど一進一退の展開となりました。

組入上位10銘柄³

| | 銘柄 | 国 | 通貨 | 比率 |
|----|-----------------------|-------|------|--------|
| 1 | PROLOGIS | アメリカ | 米ドル | 8.02% |
| 2 | EQUINIX | アメリカ | 米ドル | 5.15% |
| 3 | PUBLIC STORAGE | アメリカ | 米ドル | 4.04% |
| 4 | SIMON PROPERTY GROUP | アメリカ | 米ドル | 3.29% |
| 5 | REALTY INCOME | アメリカ | 米ドル | 2.90% |
| 6 | DIGITAL REALTY TRUST | アメリカ | 米ドル | 2.90% |
| 7 | EXTRA SPACE STORAGE | アメリカ | 米ドル | 2.76% |
| 8 | WELLTOWER | アメリカ | 米ドル | 2.47% |
| 9 | AVALONBAY COMMUNITIES | アメリカ | 米ドル | 2.26% |
| 10 | VICI PROPERTIES | アメリカ | 米ドル | 2.06% |
| | 組入全銘柄数:117 銘柄 | 上位10鉛 | 孫柄合計 | 35.84% |

◆ 組入上位5ヵ国[※]

| 国名 | 比率 |
|---------|--------|
| アメリカ | 64.99% |
| 日本 | 15.48% |
| オーストラリア | 5.20% |
| イギリス | 3.88% |
| シンガポール | 3.00% |

※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。

【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

2023年10月31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% | -0.03% | -0.07% | -0.20% | 0.24% |

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 10,024円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 532百万円 |
| 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 | 65.85% |
|------|--------|
| 現預金等 | 34.15% |

◆ 主なリスク

金利変動リスク等

◆ 基準価額推移グラフ



◆ 組入銘柄^{**}

| | 銘柄名 | 償還日 | 比率 |
|---|----------------------|------------|--------|
| 1 | 第128回共同発行市場公募地方債 | 2023/11/24 | 47.02% |
| 2 | 第137回共同発行市場公募地方債 | 2024/8/23 | 9.44% |
| 3 | 第11回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 2024/8/28 | 9.40% |
| | 組入全銘柄数 3 銘柄 | 合計 | 65.85% |

※ 比率は純資産総額に対する比率です。

- ・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。

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。

[・]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、

【特別勘定の名称】

日本株式1(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree TOPIX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

2023年10月31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

●わが国の株式に投資し、投資成果を東証株価指数(TOPIX)(配当込み)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、「トピックス・インデックス・マザーファンド」です。
- ■配当込みTOPIXの指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

◆ 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 | -3.02% | -2.12% | 10.64% | 19.56% | 52.86% | 96.12% |
| ベンチマーク | -2.99% | -2.08% | 10.75% | 19.81% | 53.46% | 98.53% |

※「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 | 19,612円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 117.90億円 |
| 設定日 | 2016年9月8日 |
| 決算日 | 9月19日 |
| 信託期間 | 無期限 |

◆ 資産構成比

| 実質株式組入比率 | 99.84% |
|----------|--------|
| うち現物 | 95.85% |
| うち先物 | 3.98% |
| 現預金・その他 | 4.15% |

◆ 主なリスク

株価の変動(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。
- ※当ファンドは東証株価指数(TOPIX)(配当込み)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 | 比率 |
|----|-----------------|----------|--------|
| 1 | ト∃タ自動車 | 輸送用機器 | 4.28% |
| 2 | ソニーグループ | 電気機器 | 2.64% |
| 3 | 三菱UFJフィナンシャルG | 銀行業 | 2.33% |
| 4 | キーエンス | 電気機器 | 1.75% |
| 5 | 日本電信電話 | 情報·通信業 | 1.59% |
| 6 | 三井住友フィナンシャルG | 銀行業 | 1.52% |
| 7 | 三菱商事 | 卸売業 | 1.46% |
| 8 | 日立 | 電気機器 | 1.40% |
| 9 | 三井物産 | 卸売業 | 1.30% |
| 10 | 東京エレクトロン | 電気機器 | 1.26% |
| | 組入全銘柄数: 2136 銘柄 | 上位10銘柄合計 | 19.52% |

※ 比率は純資産総額に対するものです。

◆ 組入上位5業種

| 業種名 | 比率 |
|--------|--------|
| 電気機器 | 15.65% |
| 輸送用機器 | 8.27% |
| 情報•通信業 | 7.54% |
| 銀行業 | 7.00% |
| 卸売業 | 6.94% |
| | |

[・]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。

【特別勘定の名称】

日本株式2(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 日経225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

2023年10月31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

●わが国の株式に投資し、投資成果を日経平均トータルリターン・インデックス 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、「ストックインデックス225・マザーファンド」です。
- ■「日経平均トータルリターン・インデックス」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は「日経平均トータルリターン・インデックス」を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、当ファンドについて、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 20,748円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 538.76億円 |
| 設定日 | 2016年9月8日 |
| 決算日 | 9月19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 | 95.58% |
| うち先物 | 4.40% |
| 現預金・その他 | 4.42% |

◆ 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 | -3.15% | -6.30% | 7.86% | 14.05% | 41.73% | 107.48% |
| ベンチマーク | -3.13% | -6.25% | 7.93% | 14.24% | 42.51% | 109.82% |

※「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。

◆ 主なリスク

株価の変動(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。
- ※当ファンドは日経平均トータルリターン・インデック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 | 東証33業種名 | 比率 |
|----|----------------|----------|--------|
| 1 | ファーストリテイリング | 小売業 | 10.22% |
| 2 | 東京エレクトロン | 電気機器 | 6.11% |
| 3 | ソフトバンクグループ | 情報·通信業 | 3.79% |
| 4 | アドバンテスト | 電気機器 | 3.15% |
| 5 | KDDI | 情報·通信業 | 2.78% |
| 6 | 信越化学 | 化学 | 2.30% |
| 7 | ダイキン工業 | 機械 | 2.23% |
| 8 | ファナック | 電気機器 | 1.88% |
| 9 | TDK | 電気機器 | 1.72% |
| 10 | テルモ | 精密機器 | 1.69% |
| | 組入全銘柄数: 225 銘柄 | 上位10銘柄合計 | 35.87% |

※ 比率は純資産総額に対するものです。

◆ 組入上位5業種

| 東証33業種名 | 比率 |
|---------|--------|
| 電気機器 | 23.21% |
| 小売業 | 12.22% |
| 情報•通信業 | 10.20% |
| 化学 | 6.54% |
| 医薬品 | 6.33% |
| | |

[・]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。

【特別勘定の名称】

米国株式(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree S&P500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

2023年10月31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

●米国の株式に投資し、投資成果をS&P500 指数(税引後配当込み、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、「S&P500 インデックス・マザーファンド」です。
- ■S&P500(「当インデックス」)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJI」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与さ れています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S&P」)の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンス はSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセ ンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる

商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺

◆ 基準価額騰落率

漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

| | 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| ファンド | -3.07% | -3.28% | 12.99% | 9.06% | 86.17% | 147.51% |
| ベンチマーク | -3.07% | -3.30% | 12.95% | 8.98% | 85.94% | 149.97% |

※「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 | 24,751円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 1,220.42億円 |
| 設定日 | 2017年8月31日 |
| 決算日 | 9月7日 |
| 信託期間 | 無期限 |

◆ 資産構成比

| 実質株式組入比率 | 100.17% |
|----------|---------|
| うち現物 | 96.46% |
| うち先物 | 3.71% |
| 現預金・その他 | 3.54% |

◆ 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

※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S&P500指数(税引後配当込み、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 | ISHARES CORE S&P 500 ETF | | アメリカ | 7.87% |
| 2 | MICROSOFT CORP | 情報技術 | アメリカ | 6.36% |
| 3 | APPLE INC | 情報技術 | アメリカ | 6.35% |
| 4 | AMAZON.COM INC | 一般消費財・サービス | アメリカ | 3.06% |
| 5 | NVIDIA CORP | 情報技術 | アメリカ | 2.58% |
| 6 | ALPHABET INC-CL A | コミュニケーション・サービス | アメリカ | 1.87% |
| 7 | META PLATFORMS INC CLASS A | コミュニケーション・サービス | アメリカ | 1.71% |
| 8 | ALPHABET INC-CL C | コミュニケーション・サービス | アメリカ | 1.61% |
| 9 | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 金融 | アメリカ | 1.56% |
| 10 | TESLA INC | 一般消費財・サービス | アメリカ | 1.38% |
| | 組入全銘柄数 504 銘柄 | 上位10銘 | 柄合計 | 34.36% |

◆ 組入上位5ヶ国および5業種

| 国•地域名 | 比率 |
|-------|---------|
| アメリカ | 100.17% |
| | |
| | |
| | |
| | |

| 業種名 | 比率 |
|----------------|--------|
| 情報技術 | 24.89% |
| ヘルスケア | 11.65% |
| 金融 | 11.26% |
| 一般消費財・サービス | 9.35% |
| コミュニケーション・サービス | 7.75% |

- ※ 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。
- ※「ISHARES CORE S&P 500 ETF」は、「S&P500指数(米ドルベース)」との連動を目指す外国投資信託(ETF)であり、アメリカにて上場しています。
- 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。

【特別勘定の名称】

先進国株式(SS)

【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

2023年10月31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(税引後配当込 み、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。なお、MSCIコクサイ指数(配当 込み、円ベース)は、MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに、MSCI Incの承諾 を得て委託会社が計算したものです。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権 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。本ファンドは、MSCI Inc.(「MSCI」)によって保証、推奨、または 宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関して いかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。

[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]

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 | -3.38% | -4.09% | 9.85% | 9.82% | 80.66% | 170.78% |
| ベンチマーク | -3.35% | -4.11% | 9.96% | 9.82% | 80.51% | 170.09% |

※「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 | 27,078円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 367.52億円 |
| 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

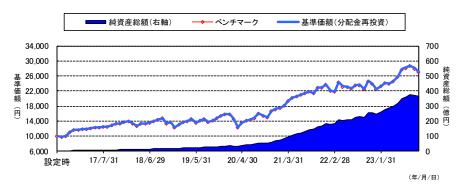
| 実質株式組入比率 | 100.14% |
|----------|---------|
| うち現物 | 92.58% |
| うち先物 | 7.55% |
| 現預金・その他 | 7.42% |

◆ 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

※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(税引後配当込み、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 | 5.05% |
| 2 | MICROSOFT CORP | 情報技術 | アメリカ | 4.50% |
| 3 | AMAZON.COM INC | 一般消費財・サービス | アメリカ | 2.31% |
| 4 | NVIDIA CORP | 情報技術 | アメリカ | 1.92% |
| 5 | ALPHABET INC-CL A | コミュニケーション・サービス | アメリカ | 1.40% |
| 6 | META PLATFORMS INC CLASS A | コミュニケーション・サービス | アメリカ | 1.26% |
| 7 | ALPHABET INC-CL C | コミュニケーション・サービス | アメリカ | 1.25% |
| 8 | TESLA INC | 一般消費財・サービス | アメリカ | 1.06% |
| 9 | UNITEDHEALTH GROUP INC | ヘルスケア | アメリカ | 0.93% |
| 10 | ELI LILLY & CO | ヘルスケア | アメリカ | 0.86% |
| | 組入全銘柄数 1275 銘柄 | 上位10銘 | 柄合計 | 20.55% |

◆ 組入上位5ヶ国および5業種

| 国·地域名 | 比率 |
|-------|--------|
| アメリカ | 74.66% |
| イギリス | 4.41% |
| カナダ | 3.35% |
| ドイツ | 3.35% |
| フランス | 3.14% |

| 業種名 | 比率 |
|------------|--------|
| 情報技術 | 21.16% |
| 金融 | 13.83% |
| ヘルスケア | 11.97% |
| 一般消費財・サービス | 9.38% |
| 資本財・サービス | 9.21% |

- ※ 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。
- 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。

【特別勘定の名称】

新興国株式(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 新興国株式インデックス

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2023年10月31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

●新興国の株式に投資し、投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算)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、「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」です。

■FTSE RAFI エマージング インデックス(税引後配当込み、円換算)は、FTSE RAFI エマージング インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに、FTSE International Limitedの承諾を得て委託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、FTSE International LimitedとResearch Affiliates LLCに帰属します。また、FTSE International Limited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ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| ファンド | -2.45% | -4.92% | 8.75% | 13.98% | 59.86% | 79.72% |
| ベンチマーク | -2.26% | -4.28% | 9.77% | 16.09% | 65.05% | 91.99% |

※「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 | 17,972円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 123.81億円 |
| 設定日 | 2016年9月8日 |
| 決算日 | 7月5日 |
| 信託期間 | 無期限 |

◆ 資産構成比

| 実質株式組入比率 | 98.12% |
|----------|--------|
| うち現物 | 89.41% |
| うち先物 | 8.71% |
| 現預金・その他 | 10.59% |

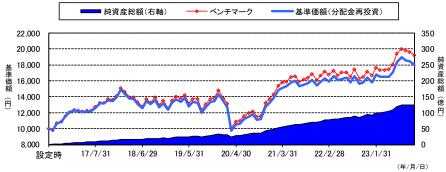
◆ 主なリスク

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

*新興国には先進国とは異なる新興国市場の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 RAFI エマージング インデックス(税引後配当込み、円換算)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 | INVESCO FTSE RAFI EMERGING M | | アメリカ | 8.44% |
| 2 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 情報技術 | 台湾 | 3.95% |
| 3 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 一般消費財・サービス | 中国 | 2.49% |
| 4 | PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR | エネルギー | ブラジル | 2.46% |
| 5 | PETROBRAS - PETROLEO BRAS | エネルギー | ブラジル | 1.79% |
| 6 | IND & COMM BK OF CHINA-H | 金融 | 中国 | 1.74% |
| 7 | VALE SA | 素材 | ブラジル | 1.74% |
| 8 | TENCENT HOLDINGS LTD | コミュニケーション・サービス | 中国 | 1.73% |
| 9 | CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 金融 | 中国 | 1.64% |
| 10 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 金融 | 中国 | 1.46% |
| | 組入全銘柄数 421 銘柄 | 上位10銘柄合計 | | 27.44% |
| | | | | |

◆ 組入上位5ヶ国および5業種

| 国•地域名 | 比率 |
|-------|--------|
| 中国 | 29.55% |
| アメリカ | 17.15% |
| ブラジル | 13.50% |
| 台湾 | 13.05% |
| インド | 9.56% |

| 業種名 | 比率 |
|------------|--------|
| 金融 | 24.59% |
| エネルギー | 11.38% |
| 情報技術 | 11.24% |
| 素材 | 8.43% |
| 一般消費財・サービス | 7.47% |

- ※ 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。
- ※「INVESCO FTSE RAFI EMERGING M」は、「FTSE RAFI エマージング インデックス(米ドルベース)」との連動を目指す外国投資証券(ETF)であり、アメリカにて上場しています。
- ・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。

【特別勘定の名称】

日本債券(SS)

【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

2023年10月31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ないます。
- 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(BPI)」です。
- ■NOMURA-BPI総合の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 9,221円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 40.78億円 |
| 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 | 99.31% |
|----------|--------|
| うち現物 | 99.31% |
| うち先物 | 0.00% |
| 現預金・その他 | 0.69% |

◆ 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 | -1.59% | -3.02% | -4.47% | -3.90% | -7.50% | -7.79% |
| ベンチマーク | -1.59% | -3.00% | -4.34% | -3.73% | -7.07% | -6.68% |

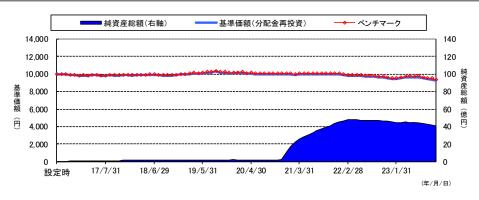
※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、 当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

◆ 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 | 145 5年国債 | 0.100% | 2025/09/20 | 2.10% | | |
| 2 | 143 5年国債 | 0.100% | 2025/03/20 | 1.77% | | |
| 3 | 147 5年国債 | 0.005% | 2026/03/20 | 1.57% | | |
| 4 | 347 10年国債 | 0.100% | 2027/06/20 | 1.35% | | |
| 5 | 144 5年国債 | 0.100% | 2025/06/20 | 1.28% | | |
| 6 | 149 5年国債 | 0.005% | 2026/09/20 | 1.17% | | |
| 7 | 156 5年国債 | 0.200% | 2027/12/20 | 1.17% | | |
| 8 | 337 10年国債 | 0.300% | 2024/12/20 | 1.08% | | |
| 9 | 369 10年国債 | 0.500% | 2032/12/20 | 1.04% | | |
| 10 | 370 10年国債 | 0.500% | 2033/03/20 | 1.04% | | |
| | 組入銘柄数: 328 銘柄 | 上位 | 立10位銘柄合計 | 13.57% | | |
| \. | ツルカは休次を必然に対すてものです | | | | | |

◆ 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 | 85.00% |
| 事業債 | 6.95% |
| 地方債 | 6.17% |
| 政府保証債 | 0.61% |
| ABS・MBS等 | 0.39% |
| 円建外債 | 0.19% |
| | |

| ファンド |
|-------|
| 0.83% |
| 0.65% |
| 9.65年 |
| 8.77年 |
| |

※ 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。

・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。

[※] 比率は純資産総額に対するものです。

【特別勘定の名称】

先進国債券(SS)

【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

2023年10月31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。

◆ ファンド概況

| 基準価額 | 12,832円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 71.81億円 |
| 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 | 97.18% |
|----------|--------|
| うち現物 | 97.18% |
| うち先物 | 0.00% |
| 現預金・その他 | 2.82% |

◆ 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 | -0.14% | 1.02% | 5.40% | 1.45% | 10.52% | 28.32% |
| ベンチマーク | -0.27% | 1.25% | 5.34% | 1.94% | 10.93% | 28.97% |

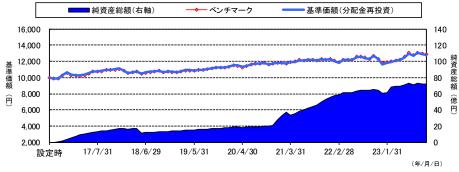
※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、 当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

◆ 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 | 2032/11/15 | 0.50% |
| 2 | United States Treasury Note/Bond | 米ドル | 2031/02/15 | 0.46% |
| 3 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2032/02/15 | 0.45% |
| 4 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2032/08/15 | 0.44% |
| 5 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2032/05/15 | 0.44% |
| 6 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2031/08/15 | 0.43% |
| 7 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2031/11/15 | 0.42% |
| 8 | United States Treasury Note/Bond | 米ドル | 2030/11/15 | 0.41% |
| 9 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル | 2033/02/15 | 0.39% |
| 10 | United States Treasury Note/Bond | 米ドル | 2026/05/15 | 0.39% |
| | 組入銘柄数: 966 銘柄 | 上位10位針 | 的柄合計 | 4.35% |

◆ 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 | 48.15% |
| ユーロ | 32.86% |
| オフショア人民元 | 7.30% |
| 英ポンド | 4.86% |
| カナダドル | 1.98% |
| 豪ドル | 1.44% |
| メキシコペソ | 0.90% |
| ポーランドズロチ | 0.53% |
| マレーシアリンギット | 0.52% |
| その他 | 1.46% |
| 合計 | 100.00% |
| | |

| | ファンド |
|-----------|-------|
| 最終利回り | 4.33% |
| 直接利回り | 2.75% |
| 残存年数 | 8.17年 |
| 修正デュレーション | 6.30年 |

※ 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。

・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、

・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。

[※] 比率は純資産総額に対するものです。

【特別勘定の名称】

新興国債券(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 新興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

2023年10月31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

●新興国通貨建ての債券に投資し、投資成果をJPモルガン ガバメント・ボン ド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド(円換 算)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、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」です。

■JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グロー バル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していま すが、J. P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本 指数は許諾を受けて使用しています。J. P.Morganからの書面による事前承 認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

◆ 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 | 0.00% | -1.00% | 8.53% | 12.92% | 28.01% | 38.25% |
| ベンチマーク | 0.39% | -0.63% | 9.38% | 13.96% | 30.59% | 45.79% |

※「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 | 13,825円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 127.26億円 |
| 設定日 | 2016年9月8日 |
| 決算日 | 7月5日 |
| 信託期間 | 無期限 |

◆ 資産構成比

| 実質債券組入比率 | 96.37% |
|----------|--------|
| うち現物 | 96.37% |
| うち先物 | 0.00% |
| 現預金・その他 | 3.63% |

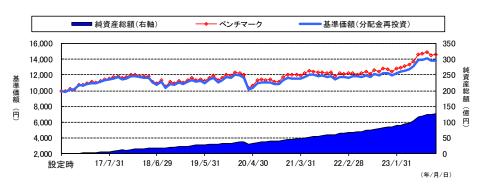
◆ 主なリスク

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

*新興国には先進国とは異なる新興国市場の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JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス―エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド(円換算)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 | BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL | ブラジルレアル | 2026/07/01 | 1.79% |
| 2 | BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL | ブラジルレアル | 2026/01/01 | 1.51% |
| 3 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 南アフリカランド | 2026/12/21 | 1.40% |
| 4 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | ブラジルレアル | 2029/01/01 | 1.21% |
| 5 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 南アフリカランド | 2030/01/31 | 1.13% |
| 6 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | ブラジルレアル | 2027/01/01 | 1.10% |
| 7 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | ブラジルレアル | 2024/07/01 | 1.04% |
| 8 | Mexican Bonos | メキシコペソ | 2031/05/29 | 1.04% |
| 9 | Mexican Bonos | メキシコペソ | 2026/03/05 | 1.01% |
| 10 | BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL | ブラジルレアル | 2025/07/01 | 1.00% |
| | 組入銘柄数: 345 銘柄 | 上位10位針 | 的柄合計 | 12.24% |

※ 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 |
|------------|---------|
| オフショア人民元 | 9.99% |
| タイバーツ | 9.94% |
| ブラジルレアル | 9.88% |
| マレーシアリンギット | 9.77% |
| メキシコペソ | 9.59% |
| インドネシアルピア | 9.54% |
| 南アフリカランド | 8.49% |
| ポーランドズロチ | 7.47% |
| チェココルナ | 6.40% |
| その他 | 18.93% |
| 合計 | 100.00% |
| | |

| | ファンド |
|-----------|-------|
| 最終利回り | 7.25% |
| 直接利回り | 6.23% |
| 残存年数 | 7.01年 |
| 修正デュレーション | 4.85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。

【特別勘定の名称】

国内リート(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree JーREIT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

2023年10月31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

●わが国のリート(不動産投資信託)に投資し、投資成果を東証REIT 指数(配当込 み)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、「ダイワ」ーREIT マザーファンド」です。
- ■配当込み東証REIT指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J PX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であ り、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び 同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の 指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンド は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販 売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

ファンド概況

| 基準価額 | 12,721円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 21.94億円 |
| 設定日 | 2016年9月8日 |
| 決算日 | 9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 | 99.95% |
|---------------|--------|
| うち現物 | 97.59% |
| うち先物 | 2.36% |
| 現預金・その他 | 2.41% |

◆ 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 | -2.09% | -2.25% | -1.18% | -4.46% | 23.30% | 27.21% |
| ベンチマーク | -2.15% | -2.25% | -1.09% | -4.22% | 24.48% | 30.26% |

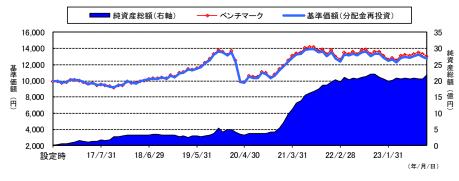
※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、 当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています

◆ 主なリスク

リートの価格変動(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。
- ※当ファンドは東証REIT指数(配当込み)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

| | 10.20.4 | 75 D. I. D. | |
|----|-----------------|--------------|--------|
| | 投資法人名 | 種別名 | 比率 |
| 1 | 日本ビルファンド | オフィス不動産投資信託 | 6.69% |
| 2 | ジャパンリアルエステイト | オフィス不動産投資信託 | 5.44% |
| 3 | 野村不動産マスターF | 各種不動産投資信託 | 5.10% |
| 4 | 日本プロロジスリート | 工業用不動産投資信託 | 4.42% |
| 5 | 日本都市ファンド投資法人 | 店舗用不動産投資信託 | 4.41% |
| 6 | GLP投資法人 | 工業用不動産投資信託 | 4.32% |
| 7 | 大和ハウスリート投資法人 | 各種不動産投資信託 | 3.81% |
| 8 | オリックス不動産投資 | オフィス不動産投資信託 | 3.27% |
| 9 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 各種不動産投資信託 | 3.22% |
| 10 | アドバンス・レジデンス | 集合住宅用不動産投資信託 | 3.04% |
| | 組入全銘柄数: 60 銘柄 | 上位10銘柄合計 | 43.74% |

◆ リート 種別構成

| 種別名 | 比率 |
|-----------------|--------|
| 各種不動産投資信託 | 26.41% |
| オフィス不動産投資信託 | 26.09% |
| 工業用不動産投資信託 | 18.94% |
| 集合住宅用不動産投資信託 | 10.15% |
| 店舗用不動産投資信託 | 9.53% |
| ホテル・リゾート不動産投資信託 | 6.12% |
| ヘルスケア不動産投資信託 | 0.33% |
| | |
| | |

- ※ 比率は純資産総額に対するものです。
- ※ 種別名は、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。

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。

【特別勘定の名称】

海外リート(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 外国REIT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

基準価額

設定日

決算日

純資産総額

2023年10月31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

14,298円

21.98億円

11月30日

無期限

2016年9月8日

◆ ファンドの特色

●海外のリート(不動産投資信託)に投資し、投資成果をS&P 先進国REIT 指数(除く日本)(税引後配当込み、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。

■ コファンドは、「ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド」です。
■ S&P先進国REIT指数(除く日本) (「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJI」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。 S&P®、 S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およ びCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S&P」)の商標です。Dow Jones®は、 Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使 用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的 でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者 も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる 過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

信託期間 ◆ 資産構成比

◆ ファンド概況

| 実質REIT投資比率 | 100.11% |
|------------|---------|
| うち現物 | 97.20% |
| うち先物 | 2.91% |
| 現預金・その他 | 2.80% |

◆ 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 | -5.80% | -9.83% | -1.41% | -7.35% | 50.06% | 42.98% |
| ベンチマーク | -5.99% | -9.80% | -1.79% | -7.41% | 49.45% | 38.01% |

※「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

◆ 主なリスク

リートの価格変動(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S&P先進国REIT指数(除く日本)(税引後配当込み、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 | 用途名 | 国·地域名 | 比率 |
|----|--------------------------|----------|---------|--------|
| 1 | PROLOGIS INC | 産業用 | アメリカ | 7.70% |
| 2 | EQUINIX INC | データセンター | アメリカ | 5.61% |
| 3 | VANGUARD REAL ESTATE ETF | | アメリカ | 3.71% |
| 4 | WELLTOWER INC | ヘルスケア | アメリカ | 3.58% |
| 5 | PUBLIC STORAGE | 倉庫 | アメリカ | 3.18% |
| 6 | DIGITAL REALTY TRUST INC | データセンター | アメリカ | 3.12% |
| 7 | SIMON PROPERTY GROUP INC | 小売 | アメリカ | 2.91% |
| 8 | REALTY INCOME CORP | 小売 | アメリカ | 2.76% |
| 9 | VICI PROPERTIES INC | 特殊 | アメリカ | 2.32% |
| 10 | GOODMAN GROUP | 産業用 | オーストラリア | 1.99% |
| | 組入全銘柄数 307 銘柄 | 上位10銘柄合計 | | 36.89% |
| | | | | |

▶ 組入上位5ケ国

| 国·地域名 | 比率 |
|---------|--------|
| アメリカ | 79.13% |
| オーストラリア | 6.33% |
| イギリス | 4.20% |
| シンガポール | 3.52% |
| カナダ | 1.44% |
| | |

- ※ 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。
- ※ 用途名は、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。
- 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。

【特別勘定の名称】

バランス1(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 年金パランス

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2023年10月31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

●国内外の様々な資産クラスに投資を行ない、信託財産の着実な成長と安 定した収益の確保をめざします。

●当ファンドは以下の資産クラスに投資します。

「国内株式」、「先進国株式」、「国内債券」、「先進国債券」

- ●資産クラスおよび配分比率の決定にあたっては、年金積立金管理運用独立行政法人(GPIF)の基本ポートフォリオに近づけることを目標とします。
- ●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、「トピックス・インデックス・マザーファンド」、「外国株式イン デックスマザーファンド」、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」、「外国債券イン デックスマザーファンド」です。

ファンド概況

| 基準価額 | 13,520円 |
|-------|------------|
| 純資産総額 | 64.63億円 |
| 設定日 | 2018年8月31日 |
| 決算日 | 6月5日 |
| 信託期間 | 無期限 |

◆ 資産構成

| 国内株式 | 先進国株式 | 国内債券 | 先進国債券 | その他 |
|--------|--------|--------|--------|-------|
| 24.96% | 24.42% | 24.71% | 24.92% | 1.00% |

※比率は純資産総額に対する各マザーファンドへの投資比率です。

◆ 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 | -2.01% | -1.97% | 5.41% | 6.50% | 30.89% | 35.20% |

※「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。

◆ 主なリスク

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

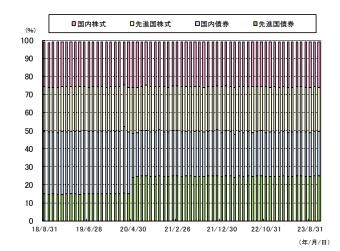
※上記リスクについては、大和アセットマネジメント株式会社の基準に基づき 表記しています。

◆ 基準価額推移グラフ

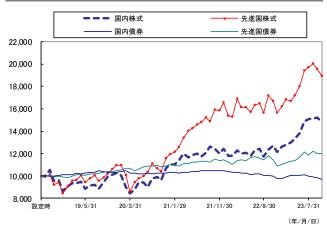


※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

◆ 各マザーファンド組入比率の推移(対純資産総額)



▶ 各マザーファンド基準価額推利



*ファンド設定時の各マザーファンド基準価額を10,000として指数化したものです。 *マザーファンドの基準価額は、運用管理費用(信託報酬)が控除されていません。

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。

【特別勘定の名称】

バランス2(SS)

【特別勘定が投資する投資信託】

iFree 8資産バランス

【運用会社】 大和アセットマネジメント株式会社

2023年10月31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

●値動きの異なる8つの資産クラスに均等分散投資を行ない、信託財産の着実な成 長と安定した収益の確保をめざします。

■82の資産について
・「国内株式」、「先進国株式」、「新興国株式」、「国内債券」、「先進国債券」、「新興国債券」、「国内リート」、「海外リート」に投資します。
・各資産クラスにおける投資にあたっては、投資成果をそれぞれの対象インデックスに連

動させることをめざして運用を行ないます。

※先進国株式・債券の資産クラスには、日本の株式・債券を含みません。

ワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」です。

基準価額騰落率

| I | | 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|---|------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | ファンド | -2.28% | -3.25% | 4.44% | 5.01% | 35.39% | 56.38% |

※「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。

| 基準価額 | 15,638円 |
|-------|-----------|
| 純資産総額 | 597.25億円 |
| 設定日 | 2016年9月8日 |
| 決算日 | 9月7日 |
| 信託期間 | 無期限 |

◆ 資産構成比

| 国内株式 | 先進国株式 | 新興国株式 | 国内リート | 海外リート | |
|--------|--------|--------|---------------------------------------|--------|-------|
| 12.44% | 12.12% | 12.26% | 12.52% | 11.94% | |
| 国内債券 | 先進国債券 | 新興国債券 | /// / / / / / / / / / / / / / / / / / | 資産総額に対 | , , , |
| 12.47% | 12.61% | 12.64% | マザーファンド | への投資比率 | です。 |

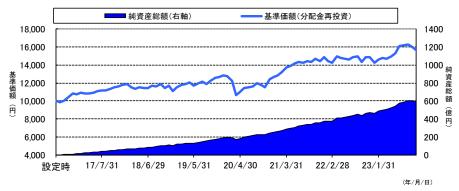
◆ 主なリスク

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

*新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。

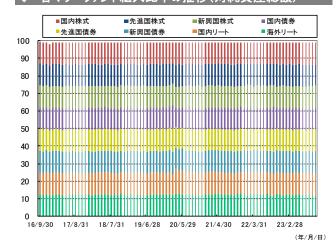
※上記リスクについては、大和アセットマネジメント株式会社の基準に基づき 表記しています。

基準価額推移グラフ

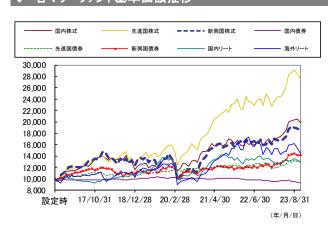


※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

各マザーファンド組入比率の推移(対純資産総額)



▶ 各マザーファンド基準価額推移



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。

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、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。 |
| | 保険関係費用※ | 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. O1% | 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。 |
| 積立 期間中 | 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。

くその他>

- ▶ 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



クレディ・アグリコル生命保険株式会社 〒105-0021 CRÉDIT AGRICOLE LIFE INSURANCE

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/