

アダージオV3 STB

変額個人年金保険Ⅱ型2003
特別加算金付最低保証年金特約1510型

<15年運用コース>

特別勘定の月次運用レポート

2024年2月末現在

- 市場概況
- 特別勘定の運用状況
- 組入投資信託の運用レポート

変額個人年金保険のリスクと手数料について

●変額個人年金保険は一時払保険料をファンドで運用します。ファンドの主要投資対象である投資信託は、国内外の株式・債券等で運用しており、運用実績が保険金額や資産残高・将来の年金額等の増減につながるため、株価や債券価格の下落、為替の変動により、資産残高、解約払戻金額は払込保険料を下回ることがあり、損失が生じるおそれがあります。

- 変額個人年金保険は預金等ではなく、預金保険制度ならびに投資者保護基金の対象ではありません。
 - 解約、一部解約(特別払戻を除く)をした場合や年金受取開始日以降に年金を一括受取する場合等には、一時払保険料相当額の最低保証はありませんので、受取総額が一時払保険料相当額を下回ること(元本割れリスク)があります。
 - 保険関係費用:ご契約の新規成立・維持等や死亡・災害死亡の保障等をするための費用です。運用期間中、資産残高に対して年率2.36%の割合で資産残高から毎日控除されます。
 - 運用関係費用:ファンドの運用にかかる費用です。主にファンドが投資する投資信託の信託報酬で、信託財産に対して年率0.44%(税抜年率0.40%)程度の割合で信託財産から毎日控除されます。運用手法の変更等の理由により将来変更される可能性があります。
 - 年金管理費:年金支払の管理にかかる費用です。年金の受取期間中、年金額に対して1%の割合で責任準備金から年金受取時に控除されます。
 - 解約手数料:ご契約日および増額日からその日を含めて7年未満の解約、一部解約(特別払戻を除く)をした場合にかかります。ご契約日からの経過年数に応じて、解約控除対象額※の7%~3%の割合で解約日の資産残高または一部解約請求額から控除されます。
- ※解約控除対象額は、解約の場合は一時払保険料相当額、一部解約の場合は一部解約請求額と一時払保険料相当額のうちいずれか小さい方の金額となります。なお、過去に一部解約があった場合はその際の解約控除対象額が一時払保険料相当額から差し引かれます。

*この商品にかかる費用の合計額は、「運用期間中の費用(「保険関係費用」「運用関係費用)」と「年金受取期間中の費用(「年金管理費)」」の合計額となります。また、特定のお客さまには「解約手数料」がかかります。

当資料は、オリックス生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、オリックス生命より提供するものであり、オリックス生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。

特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。

各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

[引受保険会社] オリックス生命保険株式会社

本商品につきましては、新規のご契約のお取り扱いを行っておりません。
ただし、既に本商品をご契約されているお客様につきましては、ご契約後の各種手続のお取り扱いを行っております。

市場概況

代表的な指標の騰落率		1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年
日本株式	日経平均株価	7.94%	16.96%	20.07%	42.71%	35.21%
	TOPIX(東証株価指数)	4.89%	12.67%	14.74%	34.24%	43.51%
日本債券	NOMURA-BPI総合	0.32%	0.01%	▲ 0.23%	▲ 0.72%	▲ 4.22%
外国株式	MSCIコクサイ指数(除く日本、円換算ベース)	4.71%	12.85%	14.32%	34.84%	73.35%
外国債券	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	1.24%	3.10%	5.53%	15.39%	17.55%
外国為替	米ドル対円為替レート(仲値)	2.11%	2.45%	3.06%	10.52%	41.81%

日経平均株価(円)の推移



日本と外国の株式市場パフォーマンス推移



※上記グラフは、2002年9月末を100として指数化しています。

日本の国債利回り(%)の推移



先進各国の政策金利(%)の推移



日本と外国の債券市場パフォーマンス推移



※上記グラフは、2002年9月末を100として指数化しています。

外国為替レート(円)の推移



全てのデータの出所はBloomberg、野村総合研究所です。NOMURA-BPIとは、日本国内債券市場で発行されている代表的な公社債の流通動向を的確に表す投資収益指数です。当指数は、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よって計算、公表されている、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の知的財産です。なお、同社は、当指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。MSCIコクサイ指数とは、MSCI Inc.が所有する株価指数で、世界の主要先進国の株式市場の動きを捉える基準として、広く認知されているものです。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。

※運用状況については、組入投資信託の運用レポートをご覧ください。

- 当資料は、オリックス生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、オリックス生命より提供するものであり、オリックス生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。
- 特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。
- 各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

特別勘定と主な投資対象の投資信託

特別勘定と主な投資対象の投資信託

特別勘定	運用資産				主な投資対象の投資信託	運用会社	資産配分(%)		資産合計 (百万円)
	株式		債券				投資信託	現預金 その他	
	日本	外国	日本	外国					
世界アセット01 ST	●	●	●	●	世界バランスVA1*	三井住友トラスト・アセット マネジメント株式会社	97.3%	2.7%	774

* 適格機関投資家専用設定される投資信託です。

投資信託の運用方針

主な投資対象の投資信託	運用方針
世界バランスVA1*	各資産ごとのマザーファンドへの投資を通じて、国内外の株式・債券へ分散投資します。各資産への投資は、基準ポートフォリオ(国内株式10%、国内債券(短期金融資産を含みます)15%、外国株式50%、外国債券25%)に基づいて行います。なお、実質的な組入外国株式資産については原則として為替ヘッジを行います。

* 適格機関投資家専用設定される投資信託です。

特別勘定 ユニットプライスと収益率の推移



- ・当資料は、オリックス生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、オリックス生命より提供するものであり、オリックス生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。
- ・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。
- ・各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定名】

世界アセット01 ST

【特別勘定が投資する投資信託】
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)
【運用会社】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

主要投資対象

日本を含む世界の公社債や株式。主に「国内株式インデックス マザーファンド受益証券」、「国内債券インデックス マザーファンド受益証券」、「外国株式インデックス マザーファンド受益証券」および「外国債券インデックス マザーファンド受益証券」を通じて投資が行われます。

運用方針

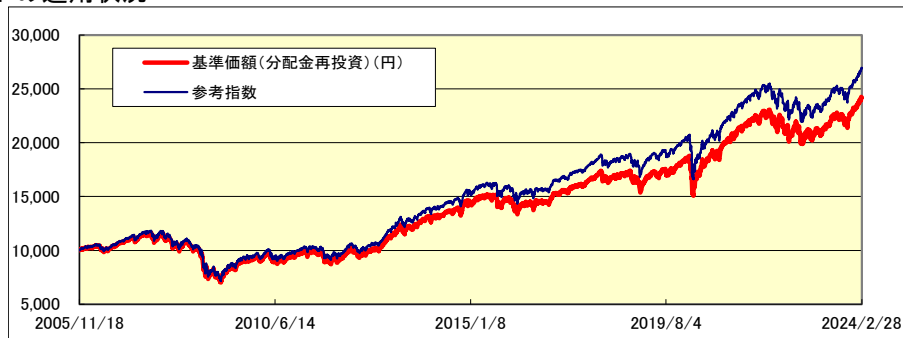
各資産ごとのマザーファンドへの投資を通じて、国内外の株式・債券へ分散投資します。各資産への投資は、基準ポートフォリオ(国内株式10%、国内債券(短期金融資産を含みます)15%、外国株式50%、外国債券25%)に基づいて行います。なお、実質的な組入外国株式資産については原則として為替ヘッジを行います。

2024年2月29日現在

①当月末基準価額

基準価額	既払分配金(税引前)	純資産総額
24,076 円	60 円	754 百万円

②当ファンドの運用状況



※お客様本位でわかりやすい情報開示を行うために、2023年6月末基準より、株式を投資対象とするファンドの設定来からのベンチマークおよび参考指数を、ファンドの運用成果により近い「配当込み指数」に統一しました。

(単位: %)

【騰落率】	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
当ファンド	2.04	6.56	6.95	15.30	18.91	141.88
参考指数	2.05	6.68	7.27	15.89	20.08	168.90
差	-0.01	-0.12	-0.32	-0.59	-1.17	-27.03

【資産構成比と基準価額貢献度(月次)】

(単位: %)

資産	月末時価 構成比	基本 資産配分	差	基準価額 騰落貢献度
国内株式	10.4	10.0	0.4	0.49
国内債券 (短期金融資産込)	13.2	15.0	-1.8	0.05
外国株式	51.6	50.0	1.6	2.41
外国債券	24.8	25.0	-0.2	0.32
為替ヘッジ 評価損益その他	-	-	-	-1.24
合計	100.0	100.0	-	2.04

(注1) グラフデータは設定日から基準日までを表示しています。また、基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

(注2) 参考指数は各組入資産のベンチマークを指数化したものに、その資産の基本資産配分を乗じたものの合計を、当初設定日を10,000として指数化した合成インデックスです。

(注3) 騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

(注4) 「基準価額騰落貢献度」の「為替ヘッジ評価損益その他」は、外国為替ヘッジ取引にかかる評価損益、信託報酬、基本資産配分比率差異効果及び資金流入要因他です。

(注5) 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

・当資料は、オリックス生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、オリックス生命より提供するものであり、オリックス生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。
・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。
・各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定名】

世界アセット01 ST

【特別勘定が投資する投資信託】
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)
【運用会社】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

主要投資対象

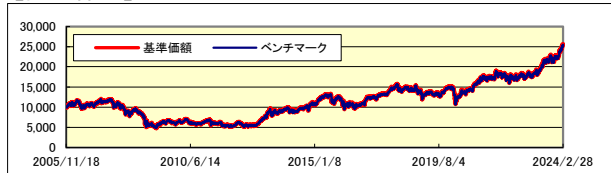
日本を含む世界の公社債や株式。主に「国内株式インデックス マザーファンド受益証券」、「国内債券インデックス マザーファンド受益証券」、「外国株式インデックス マザーファンド受益証券」および「外国債券インデックス マザーファンド受益証券」を通じて投資が行われます。

運用方針

各資産ごとのマザーファンドへの投資を通じて、国内外の株式・債券へ分散投資します。各資産への投資は、基準ポートフォリオ(国内株式10%、国内債券(短期金融資産を含みます)15%、外国株式50%、外国債券25%)に基づいて行います。なお、実質的な組入外国株式資産については原則として為替ヘッジを行います。

③資産毎(マザーファンド)の運用状況

【国内株式】



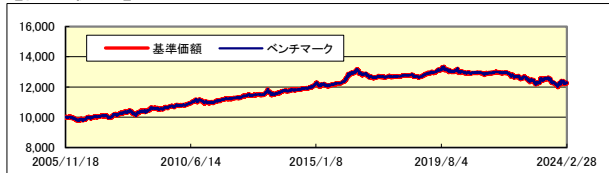
(単位:%)

<騰落率>	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
マザーファンド	4.92	12.87	16.02	37.65	54.35	155.89
ベンチマーク	4.93	12.87	16.01	37.64	54.38	154.20
差	0.00	0.00	0.01	0.01	-0.03	1.69

<市場の動き>

国内株式市場は上昇しました。前半は、日銀がマイナス金利解除後も緩やかな金融環境を維持するとの見方から、国内株式市場は急伸しました。後半は、日銀の緩和継続姿勢や米ハイテク株の堅調な株価推移を背景に上昇基調を維持し、日経平均株価が過去最高値を更新するなど、国内株式市場は堅調に推移しました。

【国内債券】



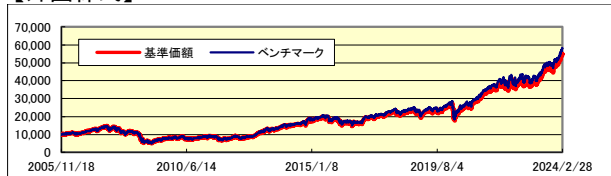
(単位:%)

<騰落率>	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
マザーファンド	0.32	0.00	-0.23	-0.72	-4.20	22.55
ベンチマーク	0.32	0.01	-0.23	-0.72	-4.22	22.65
差	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.02	-0.11

<市場の動き>

国内債券市場では、10年国債利回りが0.710%に低下(価格は上昇)しました。利回りは月初に0.660%まで低下したものの、米長期金利が上昇に転じたことから、国内金利にも上昇圧力がかかり、一時0.765%まで上昇しました。金利が上昇したところでは押し目買いがみられ、0.70%前後での推移が続きました。

【外国株式】



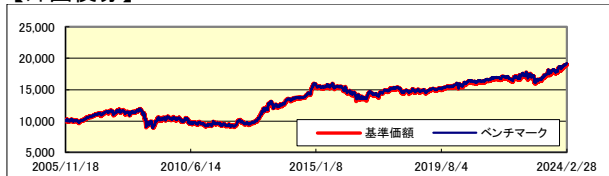
(単位:%)

<騰落率>	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
マザーファンド	4.83	13.21	15.15	37.30	83.30	449.58
ベンチマーク	4.87	13.28	15.25	37.70	84.11	479.45
差	-0.04	-0.07	-0.10	-0.40	-0.81	-29.87

<市場の動き>

米国株式市場は上昇しました。半導体大手エヌビディアの決算が市場予想を大幅に上回り、生成AI市場の成長期待が一段と高まったことなどから、大型ハイテク株や半導体関連株を始めとした好業績銘柄を中心に上昇しました。欧州株式市場は上昇しました。好決算や積極的な株主還元策を公表した銘柄が市場をけん引しました。欧州の中央銀行が先行きは利下げに転じるとの期待も市場心理を支えました。

【外国債券】



(単位:%)

<騰落率>	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
マザーファンド	1.30	3.21	5.12	14.97	17.93	89.96
ベンチマーク	1.24	3.10	5.53	15.39	17.55	92.13
差	0.05	0.11	-0.41	-0.42	0.39	-2.17

<市場の動き>

米国10年国債利回りは上昇しました。雇用統計やCPI(消費者物価指数)が市場予想を上振れた結果、利下げ開始時期が後ろ倒しとなるとの見方が強まり、売り優勢となりました。ドイツ10年国債利回りは上昇しました。米国の金利上昇の波及とECB(欧州中央銀行)高官からの早期利下げに慎重な発言などが売り材料となり、利回りが上昇しました。

<各マザーファンドのベンチマーク(グラフは世界バランスVA1の当初設定日を10,000として指数化し、設定日から基準日までを表示。)>

国内株式: TOPIX(東証株価指数)(配当込み) 外国株式: MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)
国内債券: NOMURA-BPI 総合 外国債券: FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

- 当資料は、オリックス生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、オリックス生命より提供するものであり、オリックス生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。
- 特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。
- 各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。