

変額年金（特別勘定）の現況

変額年金(最低年金原資保証タイプ)の運用状況

2021年5月末



- 当資料記載の運用実績は、過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料は変額年金保険「最低年金原資保証タイプ」「特別勘定選択タイプ（最低年金原資保証不適用型）」の運用状況について、ご契約者の皆様への情報提供を目的として作成したものであり、生命保険契約の募集を目的とするものではありません。

変額年金（特別勘定）の現況をご覧になる方に、 特にご確認いただきたい事項

■ 投資リスクについて

- 変額年金保険の特別勘定の資産運用は、国内外の株式および公社債、国内外のその他の有価証券、貸付金、コールローンおよび預貯金等を主な運用対象としておりますので、株価の下落や金利の変動、為替の変動などにより年金額、積立金額、解約返戻金額等が一時払保険料を下回る場合があります、損失が生じるおそれがあります。

※死亡保険金額は一時払保険料の額を基本保険金額として最低保証いたします。

※最低年金原資保証不適用特約が付加されたご契約（特別勘定選択タイプ）については年金開始日の前日における積立金額（年金原資）について一時払保険料相当額の最低保証はございません。

■ 解約返戻金について

- 積立期間中（年金開始前）に限り、いつでも将来に向かって、保険契約を解約（減額）することができます。
- 契約日より10年以内にご契約を解約（減額）された場合にお支払する解約返戻金額は、解約（減額）日の積立金額に、経過年数に応じた下記の【解約控除率】の解約控除率を乗じた金額を、積立金から差し引いた金額となります。したがって、ご契約から短期間で解約された場合、運用実績がプラスの場合でもお払いいただいた一時払保険料より少ない金額となり、損失が生じるおそれがあります。
- 解約返戻金は、特別勘定の運用実績によって毎日変動します。また、最低保証はなく、株価の下落や金利の変動、為替の変動などにより一時払保険料を下回る場合があります、損失が生じるおそれがあります。
- 年金開始日以後の解約（減額）はできません。
- 減額後の基本保険金額は、会社所定の金額以上であることを要します。

【解約控除率】

経過年数	解約控除率
0年	7.0%
1年	6.3%
2年	5.6%
3年	4.9%
4年	4.2%
5年	3.5%
6年	2.8%
7年	2.1%
8年	1.4%
9年	0.7%
10年	0.0%

※経過年数は契約日から解約日までの年数とします。

※1年未満の月数が端数として生じたときは経過年数により期間按分して、解約控除率を計算します。（月未満の端数日数は切り捨てます。）

■ ご契約にかかる費用について

- 変額年金保険では、保険期間中つぎのような諸費用をお客様にご負担いただきます。諸費用は、積立金より控除いたします。以下の他、有価証券の売買委託手数料および消費税等の税金がかかりますが、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、これらの費用は各特別勘定がその保有資産から負担するため、ユニットバリューに反映することとなります。したがって、お客様はこれらの費用を間接的に負担することとなります。

○積立期間中の費用

名称	ご負担いただく時期	概要
保険契約管理費 (※1)	毎日	特別勘定の資産額に対して年率1.12%(1日あたり1.12%/365)をユニットバリュー算出時に特別勘定資産より控除
最低年金原資保証コスト(最低年金原資保証タイプご加入の方のみ)(※2)	毎月月初	毎月月初その日の前日末の積立金額に対して下記【積立期間と最低年金原資保証コスト(年率)】の年率の12分の1を積立金額から控除(控除は保有口数の減少で行います)
積立金移転手数料(特別勘定選択タイプご加入の方のみ)(※3)	積立金移転時	同一保険年度内の積立金の移転回数が12回以内のとき無料 12回を超えると1回あたり1000円を積立金額から控除
解約控除	解約・減額時	上記【解約控除率】をご参照下さい。

※1 保険契約管理費とは以下の①～③の合計です。

- ①基本保険金額を死亡保険金額の最低保証とするための費用
- ②災害死亡保険金のための費用
- ③会社の経費に充てるための費用

※2 最低年金原資保証コストは最低年金原資保証タイプのみ、ご負担いただきます。

※3 積立金移転手数料は最低年金原資保証不適用特約が付加された特別勘定選択タイプ(最低年金原資保証不適用型)のみ、ご負担いただきます。

【積立期間と最低年金原資保証コスト(年率)】(最低年金原資保証タイプご加入の方のみ)

積立期間	年率	積立期間	年率	積立期間	年率
10年	0.98%	17年	0.35%	24年	0.20%
11年	0.87%	18年	0.31%	25年	0.19%
12年	0.76%	19年	0.28%	26年	0.18%
13年	0.64%	20年	0.24%	27年	0.17%
14年	0.53%	21年	0.23%	28年	0.16%
15年	0.42%	22年	0.22%	29年	0.15%
16年	0.38%	23年	0.21%	30年以上	0.14%

※積立期間は、契約日から年金開始日までの年数とします。

○年金支払期間中の費用

名称	ご負担いただく時期	概要
年金管理費	年金開始日以降の年金支払日	年金月額に対して1%

○信託報酬等(原則、特別勘定選択タイプご加入の方のみ)

投資信託を投資対象とするファンドには下記の信託報酬がかかります。(2019年10月1日より消費税率が8%から10%に変更されたことに伴い、信託報酬も新消費税率が適用されています。)また、下記以外に、組み入れている投資信託の監査費用がかかります。

2019年10月1日現在

利用するファンド	信託報酬
ワールド・ミックス40(バランス指向)	年0.56%(税込)
ワールド・ミックス60(成長指向)	年0.57%(税込)
ワールド・ミックス80(積極指向)	年0.69%(税込)

※上記の数値は、各特別勘定が保有する複数の投資信託の合計残高に対する平均的な割合です。ご契約者に公表する運用結果は、上記の費用を差し引いた後の金額となります。

※上記の数値は将来にわたって変更される場合があります。

※「マネープール」ファンドについては自社運用のため、信託報酬はかかりません。

＜変額年金(最低年金原資保証タイプ)の運用状況＞



[5月の運用環境]

＜国内市場＞

・株式市場

国内株式市場は、上昇しました。

月初は、米国株式の上昇や米雇用統計を受けたFRBによる金融緩和策の長期化期待などから上昇して始まりましたが、その後は、米長期金利の上昇を受けて米国のハイテク株が急落したことなどを背景に、半導体関連株を中心に下落しました。月後半は、米長期金利の上昇が一服し米国株式市場が堅調となったこと、国内の新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待感などから上昇しました。

月末の日経平均株価は28,860.08円で終了しました。

・債券市場

国内債券市場では、10年国債利回りが低下しました。

利回りは、月を通じて極めて狭いレンジ内での推移が続きました。月前半は、インフレ懸念や景気回復期待の高まりを背景に欧米の長期金利が上昇した影響を受けて利回りは上昇しましたが、国内では新規の新型コロナウイルス感染者数が増加する一方でワクチン接種が遅れていることや緊急事態宣言の延長懸念などから先行きの景気下振れ懸念が高まり、低下に転じました。月後半は、欧米の長期金利上昇が一服して低下に転じる中、取引材料が乏しくなったことから債券市場では一段とこう着感が強まり、利回りは動意の薄い展開が続きました。

月末の10年国債利回りは0.080%で終了しました。

＜海外市場＞

・外株市場

米国株式市場は、上昇しました。

月前半は、商品市況の高騰や市場予想を上回るCPIなどを背景にインフレ懸念が高まり、FRBによる金融引き締めへの政策転換が早期に起こるのではないかと警戒されたことなどから軟調な展開となりました。月後半は、複数のFRB高官により早期の金融政策の転換が否定されたことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み新規感染者数が減少傾向となったことで経済活動の再開が本格化すると期待が高まったことなどから堅調に推移しました。

欧州株式市場は、上昇しました。

前月から上昇したユーロ圏4月サービス業PMIや市場予想を上回るドイツ3月鉱工業生産などの良好なマクロ経済指標や、イギリスやイタリアなどの欧州主要国にて経済活動の制限措置が段階的に緩和されたことなどが好感されて堅調に推移しました。月末のNYダウは34,529.45ドルで、ドイツDAX指数は15,421.13で終了しました。

・外債市場

米国10年国債利回りは、低下しました。

上旬は、企業景況感指標や雇用者数の伸び悩みを受けて、利回りは低下しました。中旬には、経済活動再開による需要の急増や供給網の混乱、商品市況の高騰などを背景にインフレ懸念が高まる中、CPIが予想以上の伸びとなり、利回りは急上昇しました。下旬は、FRB高官から量的金融緩和の早期縮小に否定的な発言や金融緩和の長期化を示唆する発言が続いたこと、国債入札で底堅い債券への需要が示されたことなどから、利回りは低下に転じました。

ドイツ10年国債利回りは、上昇しました。

ユーロ圏の景気回復期待や米国のインフレ懸念の高まりを背景に、上旬から中旬にかけて、利回りは上昇が続きました。下旬は、ECB総裁が量的金融緩和の早期縮小に否定的な発言を行ったことから、利回りの上昇は一服となり、上昇幅を縮小しました。

月末の米国10年国債利回りは1.596%で、ドイツ10年国債利回りは▲0.188%で終了しました。

・為替市場

米ドルは対円で上昇となりました。

月前半は、米雇用統計が市場予想を下回ったことを受け、ドル円は108円台まで下落する場面がありましたが、その後の米CPIの大幅な上昇を受け米ドルは急伸しました。しかし、その後はユーロドルが主導する形でドル安基調となりました。月末にかけては、円売りが優勢となったことで米ドル円は上昇しました。

ユーロは対円で上昇となりました。

月初は、ユーロ円は方向感に乏しい動きで推移していましたが、その後はユーロ圏主要国における新型コロナウイルスに対するワクチンの接種ペースの加速による経済活動正常化期待の高まり、市場予想を上回る域内経済指標結果などを背景にユーロ買いが進展しました。また、インフレ懸念に伴うECBによる資産買入れ減速観測もユーロ相場の上昇に寄与しました。

月末のドル円は109.76円で、ユーロ円相場は133.74円で終了しました。

2021年5月度

マンスリー レポート

<変額年金(最低年金原資保証タイプ)の運用状況>



[ユニットバリュー]

日付	当月末	前月末
ユニットバリュー	129.5687	129.0676

*ユニットバリューとは、各特別勘定の運用開始時を100として、「持ち分1口当たりの価値」を意味します。
特別勘定の運用実績により日々変動します。

日付	当月	直近3ヶ月	直近1年	設定来伸び率(%)
伸び率	0.39%	1.67%	5.98%	29.57%

[資産配分の推移(時価ベース)]

(単位:百万円、%)

	2021年5月末		基本資産配分
	金額	構成比	
短期資金等	55	1.4	20.0
国内債券	2,659	66.6	50.0
国内株式	1,279	32.0	30.0
外国債券	0	0.0	0.0
外国株式	0	0.0	0.0
合計	3,993	100	100

[5月の運用経過]

<運用内容>

以上のような状況のもと、国内債券においてデュレーション調整のための売買を実施しました。

<運用結果>

5月度のユニットバリュー騰落率(=時間加重収益率)は前月比で0.39%の上昇となりました。

設定来のユニットバリュー騰落率は29.57%の上昇となりました。

また、5月末のユニットバリューは129.5687となっております。

<変額年金(最低年金原資保証タイプ)の運用状況>



ユニットバリューの推移と運用環境の推移

ユニットバリューの推移



時点	ユニットバリュー
設定時	100.0000
2020/6/30	121.8438
2020/7/31	120.5686
2020/8/31	122.8960
2020/9/30	123.5110
2020/10/31	122.2668
2020/11/30	126.2775
2020/12/31	127.3124
2021/1/31	127.1090
2021/2/28	127.4436
2021/3/31	130.2026
2021/4/30	129.0676
2021/5/31	129.5687

運用環境の推移<直近1年間>

