【組入投信の運用レポート】

MHAM／JPMグローバル株式VA　Aコース（為替ヘッジあり）〔適格機関投資家専用〕

本資料は、変額年金保険の特別勘定に組入れられている投資信託についての運用状況を開示するための参考資料であり、募集を目的とするものではありません。また、将来の運用成果を保証するものではありません。
ご契約者が投資信託を直接保有しているものではありません（投資信託を直接購入することはできません）。
特別勘定に組入れられている投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。
本資料は、アセットマネジメントOne株式会社による運用報告を、第一生命保険株式会社より提供するものです。
このレポートの最終ページには、諸費用やご契約者の負うリスクなどぜひご確認いただきたい内容について記載しています。必ず最終ページをご覧いただき、内容について十分ご確認ください。

ファンドの特色

・ユーロ建てのJPモルガン・ファンズ グローバル・フォーカス・ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資法人）（Xクラス）外国投資証券を主要投資対象とするMHAMモルガン　グローバル株式マザーファンド受益証券への投資を通じ、世界各国の株式に実質的に投資を行います。
・原則としてJPモルガン・ファンズ グローバル・フォーカス・ファンド（Xクラス）外国投資証券の組入れは、高位を保つことを基本とします。
・実質組入外貨建資産については、マザーファンドが保有する外国投資証券の組入資産にかかる為替エクスポージャーを含めた実質的な為替変動リスクについて、可能な限り為替ヘッジを行うことを原則とします。

設定来の運用実績-ファンドの累積収益の推移-

2024年8月30日現在

本資料における累積収益は、ファンドの決算時に収益分配があった場合にその分配金（税引前）を再投資したものとして算出したファンドの収益率を基に作成。ファンドの当初元本を10,000として指数化。

基準価額情報等

基準価額	55,623円
設定日	2002/9/30
純資産総額	60百万円
信託期間	無期限
決算日	原則3月16日

基準価額は信託報酬控除後

基準価額騰落率－累積収益率－

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	設定来
2.0%	3.3%	6.3%	19.7%	20.6%	95.1%	480.1%

累積収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

資産構成比率

外国投資証券	90.9%
その他資産	9.1%

その他資産は、100%から外国投資証券の組入比率の合計を差し引いたものです。
上記組入比率は、純資産総額に対する比率を表示しています。

分配等実績（10,000口当たり、税引前）

2013/03/18	0円	2019/03/18	0円
2014/03/17	0円	2020/03/16	0円
2015/03/16	0円	2021/03/16	0円
2016/03/16	0円	2022/03/16	0円
2017/03/16	0円	2023/03/16	0円
2018/03/16	0円	2024/03/18	0円

投資環境（2024年8月）

8月の米国株式市場は上昇しました。上旬は、雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことなどを背景に、景気後退懸念が高まり、下落しました。中旬は、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ観測が強まったことなどを背景に、上昇しました。下旬は、主要ハイテク企業の決算発表を控える中、市場の様子見姿勢が強まり、概ね横這いで推移しました。
8月の欧州株式市場は上昇しました。上旬は、景気後退懸念が急速に高まって米国株式が下落する中、欧州株式も下落しました。中旬以降は、ユーロ圏のインフレ鈍化などを受け、上昇しました。
8月の国内株式市場は下落しました。上旬は、日銀の想定以上の金融引き締め姿勢を受けて円高が急速に進行し、米景気後退懸念が強まったこともあって、株価は急落しました。中旬は、米景気後退懸念が和らぎ上昇しましたが、為替が不安定となる中、上値重く推移しました。下旬は、米国株高などからリスク選好が改善し、上昇しました。

お知らせ

今月のお知らせはありません。

本資料に記載されているデータ等の正確性につきましてアセットマネジメントOneは細心の注意を払っておりますが、アセットマネジメントOneはその確実性、完全性を保証するものではありません。

【組入投信の運用レポート】

MHAM／JPMグローバル株式VA　Aコース（為替ヘッジあり）〔適格機関投資家専用〕

本資料は、変額年金保険の特別勘定に組入れられている投資信託についての運用状況を開示するための参考資料であり、募集を目的とするものではありません。また、将来の運用成果を保証するものではありません。
ご契約者が投資信託を直接保有しているものではありません（投資信託を直接購入することはできません）。
特別勘定に組入れられている投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。
本資料は、アセットマネジメントOne株式会社による運用報告を、第一生命保険株式会社より提供するものです。
このレポートの最終ページには、諸費用やご契約者の負うリスクなどぜひご確認いただきたい内容について記載しています。必ず最終ページをご覧いただき、内容について十分ご確認ください。

＜JPモルガン・ファンズ　グローバル・フォーカス・ファンドの資産組入状況＞　データ基準日：2024年8月31日

資産構成比率

国内株現物	2.7%
国内株先物	0.0%
外国株現物	93.9%
外国株先物	0.0%
外国投信	2.3%
その他資産	1.0%

その他資産は、100%から国内株および外国株の現物・先物、外国投信の組入比率の合計を差し引いたものです。

組入銘柄数

国内株組入銘柄数	1銘柄
外国株組入銘柄数	54銘柄
外国投信組入銘柄数	2銘柄

組入上位10ヵ国

順位	国名	比率
1	アメリカ	67.9%
2	イギリス	5.3%
3	フランス	4.8%
4	スイス	4.0%
5	オランダ	3.0%
6	ドイツ	2.9%
7	台湾	2.7%
8	日本	2.7%
9	韓国	2.2%
10	デンマーク	1.6%

国名は法人登録国または地域を表示しています。

組入上位10業種

順位	業種名	比率
1	半導体・半導体製造装置	12.9%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	8.9%
3	ソフトウェア・サービス	8.7%
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.1%
5	金融サービス	8.0%
6	食品・飲料・タバコ	6.3%
7	資本財	6.3%
8	公益事業	4.8%
9	エネルギー	4.5%
10	保険	4.0%

業種は世界産業分類基準（GICS）によるものです。

資産組入状況は、JPモルガン・ファンズ グローバル・フォーカス・ファンドの運用会社であるJ.P. Morgan Asset Management社 から提供されたデータに基づき、アセットマネジメントOneが算出および表示しています。
比率は、JPモルガン・ファンズ グローバル・フォーカス・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

本資料に記載されているデータ等の正確性につきましてアセットマネジメントOneは細心の注意を払っておりますが、アセットマネジメントOneはその確実性、完全性を保証するものではありません。

【組入投信の運用レポート】

MHAM／JPMグローバル株式VA　Aコース（為替ヘッジあり）〔適格機関投資家専用〕

本資料は、変額年金保険の特別勘定に組入れられている投資信託についての運用状況を開示するための参考資料であり、募集を目的とするものではありません。また、将来の運用成果を保証するものではありません。
ご契約者が投資信託を直接保有しているものではありません（投資信託を直接購入することはできません）。
特別勘定に組入れられている投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。
本資料は、アセットマネジメントOne株式会社による運用報告を、第一生命保険株式会社より提供するものです。
このレポートの最終ページには、諸費用やご契約者の負うリスクなどぜひご確認いただきたい内容について記載しています。必ず最終ページをご覧いただき、内容について十分ご確認ください。

＜JPモルガン・ファンズ　グローバル・フォーカス・ファンドの資産組入状況＞　データ基準日：2024年8月31日

組入上位10銘柄

順位	銘柄名 業種名	国名	組入比率	特徴
1	MICROSOFT CORP ソフトウェア・サービス	アメリカ	7.7%	米国の大手ソフトウェアメーカー。コンピュータのオペレーティングシステム（OS）で高いシェアを有する他、サーバー用アプリケーション、クラウドサービスなどの提供も手掛ける。
2	NVIDIA CORP 半導体・半導体製造装置	アメリカ	6.1%	3次元（3D）グラフィックスプロセッサーと関連ソフトウエアの設計・開発・販売会社。同社の製品は、主要パソコン向けに双方向3Dグラフィックスを提供する。
3	AMAZON.COM INC 一般消費財・サービス流通・小売り	アメリカ	6.1%	オンライン小売会社。多岐にわたる製品を販売。顧客別にカスタマイズされたショッピングサービス、ウェブ上でのクレジットカード決済、および顧客への直接配送を手掛ける。
4	MASTERCARD INC - A 金融サービス	アメリカ	4.0%	資金決済処理サービス会社。クレジットおよびデビットカードの決済処理、電子マネー、ATM、トラベラーズチェックなどを手掛ける。世界で事業を展開。
5	META PLATFORMS INC-CLASS A メディア・娯楽	アメリカ	3.5%	ソーシャルテクノロジー会社。ユーザーをつなぎ、コミュニティを見つけ、事業の成長を支援するアプリケーションおよび技術を構築する。広告、拡張機能化、仮想現実も手掛ける。
6	UNITEDHEALTH GROUP INC ヘルスケア機器・サービス	アメリカ	3.2%	米国および海外で事業を展開する管理医療会社。雇用主に対し、従業員厚生給付プログラムを計画、管理するのに必要な商品やリソースを提供する。
7	MUENCHENER RUECKVER AG-REG 保険	ドイツ	2.9%	金融サービス会社。再保険、保険、資産運用サービスを提供する。世界の主要な金融センターに子会社を所有。
8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 耐久消費財・アパレル	フランス	2.8%	高級品のグループ。ワインやコニャックなどの酒類をはじめ、香水、化粧品、旅行かばん、時計・宝石類の製造・販売を手掛ける。
9	APPLE INC テクノロジー・ハードウェアおよび機器	アメリカ	2.8%	IT会社。スマートフォン、パソコン、タブレット、ウェアラブル端末、アクセサリーの設計、製造、販売に加え、各種関連アクセサリーの販売に従事。決済、デジタルコンテンツ、クラウド・広告サービスも手掛ける。消費者、中小企業、教育、企業、および政府機関の各市場を対象に世界各地で事業を展開。
10	NESTLE SA-REG 食品・飲料・タバコ	スイス	2.7%	多国籍食品加工会社。広範囲にわたる食品の製造・販売を手掛ける。製品は、ミルク、チョコレート、菓子類、飲料水、コーヒー、クリーマー、調味料、ペットフードなど多岐にわたる。

・国名は法人登録国または地域を表示しています。　・当該個別銘柄の掲示は、銘柄推奨を目的としたものではありません。
・資産組入状況は、JPモルガン・ファンズ グローバル・フォーカス・ファンドの運用会社であるJ.P. Morgan Asset Management社 から提供されたデータに基づき、アセットマネジメントOneが算出および表示しています。
・比率は、JPモルガン・ファンズ グローバル・フォーカス・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

運用概況

資本財・サービス銘柄内で、株価上昇が基準価額にプラスに寄与した銘柄があった一方、一般消費財・サービス銘柄内で、株価下落が基準価額にマイナスに影響した銘柄がありました。

本資料に記載されているデータ等の正確性につきましてアセットマネジメントOneは細心の注意を払っておりますが、アセットマネジメントOneはその確実性、完全性を保証するものではありません。

【組入投信の運用レポート】

MHAM／JPMグローバル株式VA　Aコース（為替ヘッジあり）〔適格機関投資家専用〕

本資料は、変額年金保険の特別勘定に組入れられている投資信託についての運用状況を開示するための参考資料であり、募集を目的とするものではありません。また、将来の運用成果を保証するものではありません。
ご契約者が投資信託を直接保有しているものではありません（投資信託を直接購入することはできません）。
特別勘定に組入れられている投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。
本資料は、アセットマネジメントOne株式会社による運用報告を、第一生命保険株式会社より提供するものです。
このレポートの最終ページには、諸費用やご契約者の負うリスクなどぜひご確認いただきたい内容について記載しています。必ず最終ページをご覧いただき、内容について十分ご確認ください。

【市場の推移】

	2024/7/31	2024/8/30	前月末比
NYダウ	40,743.33	41,335.05	1.45%
S&P500	5,436.44	5,591.96	2.86%
ナスダック	17,147.42	17,516.43	2.15%
ドイツDAX	18,411.18	18,912.57	2.72%
英FTSE100	8,274.41	8,379.64	1.27%
TOPIX	2,794.26	2,712.63	−2.92%
ドル/円	152.44	144.80	−7.64
ユーロ/円	164.89	160.44	−4.45

海外市場の指数については、海外市場における本レポート作成基準日の前営業日の値を、為替（仲値）については本レポート作成基準日の値を用いております。

FTSE100指数の著作権はFTSE International Limited（以下、「FTSE」といいます。）が所有します。FTSE、London Stock Exchange PLC（以下、「Exchange」といいます。）またはThe Financial Times Limited（以下、「FT」といいます。）のいずれも、当該指数を用いることによって得られる結果に関して、または特定の時間、日付またはその他の方法で公表される当該指数の数値に関して、明示的または黙示的に担保するものではありません。指数はFTSEによって編集、計算されます。FTSE 、Exchange またはFT のいずれも、指数のいかなる誤りについて何人に対しても（過失あるいはその他の）責任を負わず、当該いかなる誤りについて何人に対しても通知する義務を負いません。

東証株価指数（TOPIX）の指数値および東証株価指数（TOPIX）にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社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、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数（TOPIX）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。

出所：ブルームバーグ、一般社団法人投資信託協会提供データを基に
アセットマネジメントOneが作成。

今後の運用方針

今後を展望すると、地域別の成長性に差はあると思われるものの、全体として世界経済は引き続き堅調に推移すると予想します。また、マクロ経済の成長見通しに加えて、選挙や貿易政策、異常気象などを考慮すると、投資先企業の地域分散の必要性が高まっていると考えます。今年上半期の株式市場では、米国の一部の巨大ハイテク株に上昇が集中していましたが、英国やユーロ圏市場の米国に対する相対的な割安度が数十年ぶりの高さにあることも踏まえると、今後の株式市場の上昇は分散すると予想しています。今後は、米国以外の地域におけるポジティブな構造変化、ドル安、ガバナンス改革などから恩恵を受けると予測される銘柄にも着目していきたいと考えます。当ファンドにおいては、今後の企業業績見通しや株価水準をグローバルに比較し、より高い投資成果が見込まれる銘柄に継続投資していく方針です。

本資料に記載されているデータ等の正確性につきましてアセットマネジメントOneは細心の注意を払っておりますが、アセットマネジメントOneはその確実性、完全性を保証するものではありません。

特にご確認いただきたい重要事項
【引出機能付災害２割加算型変額年金保険（H16）特別勘定群Ａ型】

■運用リスクについて

- この商品は、年金額、積立金額、解約返還金額、給付金額等が特別勘定資産の運用実績に基づいて増減する仕組みの、保険料一時払方式の変額年金保険（生命保険）です。引受保険会社は、第一生命保険株式会社です。
- ファンド（特別勘定）での資産運用においては主に投資信託に投資しますので、その運用においては運用リスクを負うことになります。この商品では、資産運用の成果が直接、積立金額、解約返還金額、死亡給付金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクがともにご契約者に帰属することとなります。なお、積立金額、解約返還金額、年金原資、年金額に最低保証はありません。
- 積立金額は、ファンド（特別勘定）で運用・管理されます。ファンド（特別勘定）は、実質的に国内外の株式・債券等を投資対象とするため、「株価の下落」「金利の上昇による債券価格の下落」「円高による外貨建資産価格の下落」等が基準価額の下落要因となります。
- 基準価額の下落は直接、積立金額、解約返還金額、年金原資などに反映されるため、積立金額、解約返還金額、年金原資が一時払保険料相当額を大きく下回ることがあり損失が生じるおそれがあります。

■ご負担いただく諸費用について

お客さまには以下の諸費用の合計額をご負担いただきます。

(1)ご契約時（確定部分から控除する費用）

項目	金額	備考
ご契約の締結に必要な費用	一時払保険料のうち確定部分に配分した金額に対して 2.8%	確定部分の死亡給付金のお支払いおよびご契約の締結・維持に必要な費用として、一時払保険料のうち確定部分から控除します。

(2) 運用期間中（運用部分の積立金から控除する費用）

①すべてのご契約者にご負担いただく費用

項目	金額	備考
保険契約関係費 死亡給付金のお支払いや、ご契約の締結・維持に必要な費用です。	**ファンド（特別勘定）の資産総額に対して年率 1.545%**	ファンド（特別勘定）の資産総額に対して年率 1.545%/365 日を毎日控除します。
運用に関わる費用 各ファンド（特別勘定）の運用に関わる費用として、投資対象となる投資信託にかかる信託報酬などです。	**信託報酬は、（実質年率）0.9835%が上限です。（別表をご覧ください）** ※運用手段の変更、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。	投資対象となる各投資信託の信託報酬は、信託財産の額に対して所定の率（年率）/365 日を毎日控除します。

※上記の信託報酬の他、以下の諸費用を間接的にご負担いただくことがあります。なお、売買委託先、売買金額等によって手数料率が変動する等の理由から、これらの計算方法は表示しておりません。

・有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引に係る手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、信託財産留保額、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用（マザーファンドで運用する場合も同様）等

（別表）各特別勘定が主たる投資対象とする投資信託の信託報酬

特別勘定の名称	主たる投資対象とする投資信託の信託報酬※1	特別勘定の名称	主たる投資対象とする投資信託の信託報酬※1
日本株式型（M225）	年率 0.4125%（税抜 0.375%）	世界株式型（MGE1）	実質年率 0.9835%程度（実質税抜 0.95%程度） ＜主要投資対象とする外国投資証券含めない場合、年率 0.37125%（税抜 0.3375%）＞
世界債券型（MGB1）	年率 0.5775%（税抜 0.525%）	マネープール型（MMP）	第一生命が直接運用します。※2
バランス型（MBF1）	年率 0.737%（税抜 0.67%）		

※1:上記信託報酬は、2024 年 4 月現在の数値であり、運用会社により今後変更され引き上げられることがあります。なお、（ ）内は消費税抜きの額を表示しています。

※2:当該特別勘定においては、資産運用の過程で有価証券取引に係る手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額を運用費用の一部として間接的にご負担いただくことがあります。なお、売買委託先、売買金額等によって手数料率が変動する等の理由から、これらの計算方法は表示しておりません。

②特定のご契約者にご負担いただく費用

項目	金額	備考
保険契約維持費 基本保険金額が 200 万円未満の場合にかかる費用です。	**毎月 400 円**	月単位の契約応当日（契約日を含みます）始に積立金から控除します。
解約控除 契約日（増額日）から経過 10 年未満で解約・減額された場合にかかる費用です。	**契約日からの経過年数に応じ、基本保険金額に対して 6.0%～0.6%の解約控除率を乗じた金額**	解約・減額時にお支払いする積立金から控除します。

(3) 年金受取期間中

項目	年金の種類	金額	備考
保険契約関係費	確定年金 保証期間付有期年金	**支払年金額に対して年率 1.0%**	第2回以後の年金の年金支払日に責任準備金から控除します。
	保証期間付終身年金	**保証期間中：支払年金額に対して年率 1.0%** **保証期間経過後：支払年金額に対して年率 2.0%**	

※上記の率等は年金支払開始日の時期により異なることがあります。

■その他ご留意いただきたい事項について

- この商品では、年金原資、年金額に最低保証はありませんので、お受取りになる年金の合計額が一時払保険料相当額を下回ることがあります。そのため損失が生じるおそれがあります。
- この商品では、ご契約日（増額日）から10年未満に解約・減額をされますと解約控除がかかります。また、解約返還金額には最低保証はありませんので、一時払保険料相当額を下回ることがあります。そのため損失が生じるおそれがあります。