

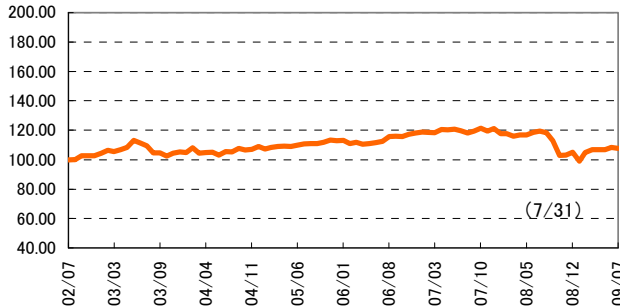
2009年7月末

# グローバル債券型

主に世界各国の公社債などに分散投資することによって、中長期的な成長を目指します。原則として為替ヘッジは行いません。  
シティグループ世界国債インデックス(注)を上回る投資成果を目指します。

(注)シティグループ世界国債インデックスとは、シティグループ・グローバル・マーケットが算出・公表している指数で、世界主要国の国債の総合利回りを各市場の時価総額で加重平均した指数です。

## ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための参考値で、特別勘定の運用を開始した時点をも「100」として数値化したものです。

## ユニット・プライスの収益率

収益率	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
グローバル債券型	▲0.45%	0.87%	9.04%	▲9.76%	▲4.15%	2.14%	7.80%
グローバル債券型 ※保険料関係費用 控除前	▲0.32%	1.28%	9.84%	▲8.16%	0.65%	10.14%	19.01%

## 特別勘定資産内訳

	金額(百万円)	構成比(%)
現金・預金	30	0.4
投資信託	7,891	99.6
合計	7,921	100.0

## グローバル・ボンド・ファンドVA 〈適格機関投資家専用〉

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況(出所:アバディーン投信投資顧問株式会社)

### 〈基準価額の騰落率〉

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
グローバル・ボンド・ファンドVA	▲0.32%	1.30%	9.97%	▲8.36%	0.59%	22.61%
シティグループ世界国債インデックス	0.42%	1.87%	11.08%	▲6.97%	5.12%	32.33%

### 〈債券地域別投資比率上位5〉

1	日本	28.09%
2	ドイツ	20.52%
3	アメリカ	16.17%
4	フランス	10.97%
5	イギリス	8.97%

投信の純資産総額に対する比率

### 〈債券組入上位10銘柄(銘柄数118)〉

	銘柄	通貨	償還日	クーポン	格付	比率
1	ドイツ国債	EUR	2014/7/4	4.250	AAA	4.06%
2	ドイツ国債	EUR	2037/1/4	4.000	AAA	3.58%
3	フランス国債	EUR	2016/10/25	5.000	AAA	3.01%
4	フランス国債	EUR	2011/7/12	3.500	AAA	2.87%
5	イギリス国債	GBP	2018/3/7	5.000	AAA	2.75%
6	ドイツ国債	EUR	2012/1/4	5.000	AAA	2.64%
7	日本国債	JPY	2011/12/20	1.200	AA	2.52%
8	フランス国債	EUR	2015/4/25	3.500	AAA	2.52%
9	日本国債	JPY	2012/6/20	1.500	AA	2.49%
10	日本国債	JPY	2014/6/20	1.600	AA	2.47%

投信の純資産総額に対する比率

### 〈債券通貨別投資比率上位5〉

1	ユーロ	43.72%
2	日本円	28.09%
3	米ドル	14.54%
4	英ポンド	8.31%
5	カナダドル	1.68%

投信の純資産総額に対する比率

## 〈運用コメント〉

### 運用概況

米国や欧州の銘柄選択効果が比較的大きなマイナスとなったほか、ユーロ圏や英国をオーバーウェイトしていたことから地域配分効果もマイナスとなりました。米国やユーロ圏を中心にデュレーション効果はややプラスとなりましたが、ポートフォリオ全体としてのパフォーマンスもベンチマークを下回る結果となりました。

### 運用方針

国内債券・海外債券の投資ウェイトにつきましては、国内債券の利回り上昇が海外債券に比べて小さく、相対的に割高と見られることから国内債券のウェイトをベンチマークに比べ低めにする一方、海外債券のウェイトをやや引き上げる予定です。海外債券部分につきましては、これまで通り、追加的な金融緩和の可能性がある欧州圏のウェイトをベンチマーク比で高めに維持する方針です。なお、ベンチマーク比でやや短期化してきた国内債券のデュレーションについては、徐々に長期化し、ベンチマーク比中立に向けて調整する予定です。

当資料に関する「ご注意いただきたい事項—大切なことから」を5/5ページに掲載していますので必ずご参照ください。

■将来の投資成果を保証するものではありません

当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。