

e-VA イーブイエー **ダイレクト年金 e-VA**

新変額個人年金保険(無配当)
特別勘定グループ (GW)

特別勘定マンスリーレポート

特別勘定の名称	主な運用対象の投資信託	投資信託の運用会社
日本株インデックス型(GW)	インデックスファンド225VA (適格機関投資家向け)	日興アセットマネジメント株式会社
日本株アクティブ型(GW)	フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3 (適格機関投資家専用)	フィデリティ投信株式会社
海外株式型(GW)	ステート・ストリート外国株式 インデックス・ファンドVA1(適格機関投資家専用)	ステート・ストリート・グローバル ・アドバイザーズ株式会社
新興成長国株式型(GW)	JPM・BRICS5・ファンド (適格機関投資家転売制限付)	JPモルガン・アセット・マネジメント 株式会社
海外債券型(GW)	ピムコ・海外債券ファンド (適格機関投資家専用)	ピムコジャパン リミテッド
日本債券型(GW)	MHAM物価連動国債ファンドVA (適格機関投資家専用)	みずほ投信投資顧問株式会社
海外リート型(GW)	ノムラ海外REIT インデックス ファンドVA(適格機関投資家専用)	野村アセットマネジメント株式会社
マネープール型(GW)	フィデリティ・マネー・プールVA (適格機関投資家専用)	フィデリティ投信株式会社

〈引受保険会社〉

アクサ フィナンシャル生命保険株式会社

160-8335 東京都新宿区西新宿1-23-7 新宿ファーストウエスト10F
TEL 03-6911-9100 FAX 03-6911-9260
<http://www.axa-financial.co.jp>

特別勘定名称

日本株インデックス型(GW)

運用方針

国内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、日経平均株価に連動した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
日本株インデックス型(GW)	1.17%	9.61%	37.31%	▲19.28%	▲36.33%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	3.2%
投資信託	96.8%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として指数化したものです。

【参考】日本株インデックス型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

インデックスファンド225VA(適格機関投資家向け)

(運用会社:日興アセットマネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
インデックス225VA	10.21%	39.78%	▲ 18.51%	▲ 12.38%	2.45%
日経平均株価(225種・東証)	10.19%	38.64%	▲ 19.74%	▲ 13.37%	1.63%
差異	0.02%	1.14%	1.23%	0.99%	0.82%

<純資産総額>

純資産総額 188.27億円

※収益率は、1年以上の場合、年率ベースで、1年未満(3ヵ月間、6ヵ月間)は、年率換算していません。
 ※ファンド(分配金再投資)の収益率は、当ファンド決算時に分配金があった場合の分配金を再購入(再投資)し、算出しています。
 ※収益率・リスクともに月次の収益率より算出しています。設定日が月中の場合、設定日が属する月は含んでいません。

<株式組入上位10業種>

業種名	ファンドのウエイト
1 電気機器	21.17%
2 情報・通信	8.30%
3 医薬品	7.42%
4 化学	7.14%
5 小売	7.00%
6 輸送用機器	6.70%
7 機械	5.04%
8 食料品	4.13%
9 精密機器	3.70%
10 建設	2.60%

※ファンドのウエイトはマザーファンドの対純資産総額比です。

<株式組入上位10銘柄>

銘柄名	ファンドのウエイト
1 ファーストリテイリング	4.30%
2 京セラ	2.99%
3 ファナック	2.93%
4 ソフトバンク	2.41%
5 ホンダ	2.26%
6 信越化学工業	2.12%
7 TDK	2.09%
8 キヤノン	2.06%
9 KDDI	2.04%
10 東京エレクトロン	1.95%

(組入銘柄数225銘柄)
 ※ファンドのウエイトはマザーファンドの対純資産総額比です。

<資産構成>

株式	99.76%
一部上場	99.76%
二部上場	0.00%
地方単独	0.00%
ジャスダック	0.00%
その他	0.00%
株式先物	0.24%
株式実質	100.00%
現金その他	0.24%

※当ファンドの実質の組入比率です。

<運用コメント>

月初10,356円83銭の日経平均株価は、米国株式市場の上昇や為替相場での円安基調を好感して堅調に推移し、中旬にかけて上値を試す展開となりました。この間、日本株の出遅れ感に着目した海外投資家の買いが継続したことも相場を後押ししました。その後、米個人消費の低迷懸念や円高の進行、さらに中国株式市場の急落など悪材料が重なり、日経平均株価は反落しました。しかし下旬には、世界的な株価上昇を受けて買い安心感が広がるなか、主力株を中心に日経平均株価は大きく反発し、10,639円71銭となりました。月末にかけては、高値警戒感から利益確定の売りが出たほか、中国の設備過剰抑制方針などが嫌気され、日経平均株価はやや軟化し、10,492円53銭で月末を迎えました。

※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。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

日本株アクティブ型(GW)

国内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、東証株価指数を中長期的に上回る投資成果をあげることを目指します。

運用方針

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資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点点を「100」として指数化したものです。

ユニット・プライスの騰落率

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	設定来
日本株アクティブ型(GW)	1.35%	10.11%	36.15%	▲18.77%	▲36.59%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	2.6%
投資信託	97.4%
合計	100.0%

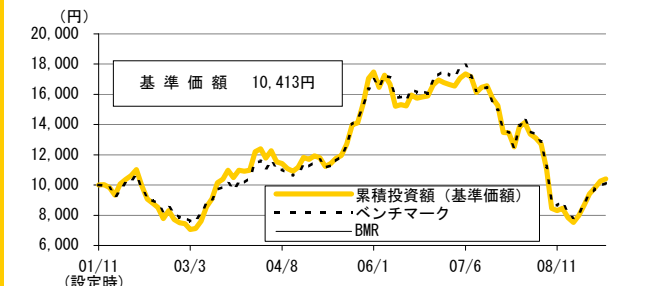
【参考】日本株アクティブ型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3(適格機関投資家専用)

(運用会社:フィデリティ投信株式会社)

- ①主として日本株を投資対象とします。
- ②個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行ないます。

設定来の運用実績 (2009年8月31日現在)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、申込手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。※基準価額は信託報酬控除後のものです。

<運用コメント>

8月の東京株式市場は、年初来高値圏でもみあう展開となりました。企業業績の底入れ期待を背景とする前月来の堅調地合いが続くなか当月は始まり、7月の米雇用統計や6月の機械受注の好転を受けて相場に買い安んじ感が広がると、株価は一段高となりました。しかし折からの高値警戒感に加え、米個人消費への懸念を強めるマクロ経済指標の発表を受けて米国株が下落すると、中国株の調整や円高進行も相俟って日本株もすぐに反落を強いられました。月央に発表された4-6月期実質国内総生産は5四半期ぶりのプラスとなったものの、改善幅は市場予想の範囲内に留まり、利益確定売りを加速させることとなりました。その後は住宅関連指標の持ち直しを好感した米株高につられる形で日本株も素早く切り返し、月末近くには年初来高値を再び更新しましたが、一段の円高進行が重石となり、勢いは持続しませんでした。月間の騰落率は、TOPIX(配当金込)が+1.65%、日経平均株価は+1.31%となりました。

※上記コメントは、資料作成時点におけるもので将来の市場環境等の変動等を保証するものではありません。

商品概要		2009年9月(月次改訂)
形態	追加型投信/国内/株式	
投資対象	わが国の株式等	
設定日	2001年11月29日	
信託期間	原則無期限	
決算日	原則、毎年11月30日(休業日のときは翌営業日)	

累積リターン (2009年8月31日現在)					
	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
ファンド	1.48%	10.73%	38.31%	▲18.14%	4.13%
ベンチマーク	1.65%	7.48%	29.06%	▲21.41%	1.21%

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。
※ベンチマーク: TOPIX (配当金込)

過去5期分の収益分配金(税込み)	
第3期(2004.11.30)	0円
第4期(2005.11.30)	0円
第5期(2006.11.30)	0円
第6期(2007.11.30)	0円
第7期(2008.12.01)	0円

純資産総額 1,696.9 億円 (2009年8月31日現在)

組入上位10銘柄(マザーファンド・ベース) (2009年7月31日現在)		
順位	銘柄	比率
1	ダイキン工業	3.5%
2	野村ホールディングス	3.1%
3	三菱電機	2.9%
4	日本電産	2.6%
5	三井住友フィナンシャルグループ	2.5%
6	トヨタ自動車	2.3%
7	オリックス	2.3%
8	ミスグループ本社	2.1%
9	日立金属	1.9%
10	東芝	1.8%

(組入銘柄数:247) 上位10銘柄合計25.0%(対純資産総額比率)
※「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」は、組入上位10銘柄の対象から除いています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

<資産別組入状況>

株式	97.7%
新株予約権証券(ワラント)	-
投資信託・投資証券	0.8%
現金・その他※	1.5%

※「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」1.5%を含みます。

<市場別組入状況>

東証1部	89.1%
東証2部	-
ジャスダック	1.3%
その他市場	8.0%

<組入上位5業種>

電気機器	21.4%
輸送用機器	8.2%
機械	7.9%
銀行業	6.2%
化学	5.5%

(対純資産総額比率)

*各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

*ファンドは短期資金の運用の一環として、委託会社が設定した「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」に投資する場合があります。これはあくまでも短期資金の運用であるため、組入上位10銘柄、市場別組入状況には含めず、資産としては「現金・その他」に分類いたしております。なお、未払金等の発生により、「現金・その他」の数値が「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」の数値を下回ることがあります。

※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。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

海外株式型(GW)

運用方針

日本を除く主要先進国企業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、MSCI KOKUSAIインデックスに連動した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
海外株式型 (GW)	2.00%	10.01%	36.01%	▲30.94%	▲35.89%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	3.1%
投資信託	96.9%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(100)として指数化したものです。

【参考】 海外株式型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1 (適格機関投資家専用)

(運用会社:ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社)

<基準価額の騰落率>

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
ステート・ストリート 外国株式インデックス・ ファンドVA1	2.16%	10.64%	38.18%	▲ 30.59%	21.64%
MSCIコクサイ インデックス (円換算)	2.28%	10.92%	39.13%	▲ 29.84%	31.16%
差異	▲ 0.12%	▲ 0.28%	▲ 0.95%	▲ 0.74%	▲ 9.52%

<総資産総額>

純資産総額 **5,318百万円**

<組入銘柄数>

銘柄数 (マザーファンド) **1,313**

<外国株式組入上位10銘柄>

順位	銘柄	国	業種	比率
1	EXXON MOBIL CORP	アメリカ	エネルギー	1.9%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.1%
3	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	1.0%
4	JOHNSON&JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.9%
5	BP PLC	イギリス	エネルギー	0.9%
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	各種金融	0.9%
7	IBM CORP	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	0.8%
8	BANK OF AMERICA CORP	アメリカ	各種金融	0.8%
9	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	家庭用品・パーソナル用品	0.8%
10	AT & T INC	アメリカ	電気通信サービス	0.8%

<運用コメント>

※マザーファンド・ベース
※比率は対純資産で計算しています。

<8月の市場概況>

8月の米国株式市場は、ISM製造業景況指数の改善や、市場予想よりも小幅に留まった非農業雇用者数の減少等から序盤は堅調に滑り出し、景気最悪期脱出期待を織り込む格好で中盤にかけては利益確定売りも見られましたが、その後は住宅市場の底入れ期待が支援材料になり上昇トレンドを回復して、年初来高値の水準で月末を迎えました。ダウ平均は9,496.28(前月比+3.54%)、ナスダック総合は2,009.06(前月比+1.54%)、S&P500指数は1,020.62(前月比+3.36%)で終了しました。

欧州市場は、4-6月期の決算発表で一進一退のボックス圏推移が続いた後、マクロ指標の改善、特に米国の住宅市場の底入れが相場を後押しし、終盤にかけて金融株を中心に相場は一段高となり年初来高値を更新しました。英FT指数は4,908.90(前月比+6.52%)、仏CAC指数は3,653.54(前月比+6.63%)、独DAX指数は5,464.61(前月比+2.48%)で終了しました。

アジア市場は、銀行の買収計画発表などが好感された豪州に対して、中国当局による規制強化発表を受けて上海市場が2割超の下落となる中で香港やシンガポール市場は冴えない動きとなりました。豪ASX200指数は4,479.10(前月比+5.54%)、香港ハンセン指数は19,724.19(前月比-4.13%)で終了しました。

外国為替市場は、前月比で大幅な上昇となった機械受注や5四半期ぶりにプラスへと転じた実質GDPなど、堅調な経済指標が日本円の買い材料となりました。円は対米ドルで月間2.86%上昇の92.74円となりました。

MSCIコクサイ指数パフォーマンスは前月比+2.28%となりました。

<信託財産構成比>

項目	国名	比率	
外国株式	[全体]	97.2%	
	<北米>	57.2%	
		アメリカ	52.1%
		カナダ	5.0%
	<アジア・太平洋>	5.9%	
		オーストラリア	3.9%
		香港	1.2%
		シンガポール	0.7%
		ニュージーランド	0.1%
	<ヨーロッパ>	34.2%	
		イギリス	10.9%
		フランス	5.6%
		ドイツ	4.1%
		スイス	4.0%
		オランダ	1.3%
		イタリア	1.9%
		スペイン	2.4%
	スウェーデン	1.3%	
	フィンランド	0.6%	
	ベルギー	0.5%	
	アイルランド	0.1%	
	デンマーク	0.5%	
	ノルウェー	0.3%	
	ギリシャ	0.3%	
	ポルトガル	0.2%	
	オーストリア	0.2%	
その他(現金及び株価指数先物)		2.8%	

※マザーファンド・ベース
※比率は対純資産で計算しています。

※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。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

新興成長国株式型(GW)

運用方針

新興成長国の企業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、中長期的な成長を目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	設定来
新興成長国株式型(GW)	0.41%	7.81%	67.56%	▲22.50%	0.57%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	4.0%
投資信託	96.0%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点をも「100」として指数化したものです。

【参考】 新興成長国株式型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

JPM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付)

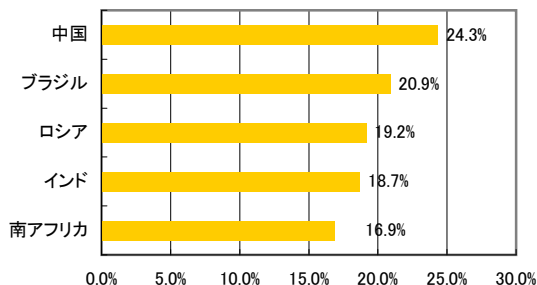
(運用会社:JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

	1ヶ月	3か月	6か月	1年	設定来
JPM・BRICS5・ファンド	0.4%	8.3%	71.6%	▲ 22.4%	21.9%

※騰落率については、基準価額に税引き前分配金を再投資して計算しております。
 ※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ファンド設定日は2006年5月26日です。

<国別構成比率>



※マザーファンド・ベース
 ※比率は組入れ有価証券を100%として計算しております。

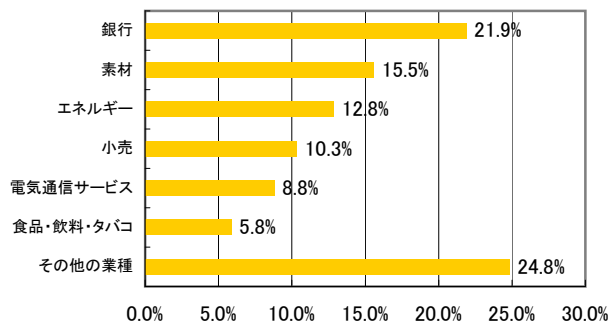
<株式組入上位10銘柄>(銘柄数 48銘柄)

順位	銘柄	国	業種	比率
1	ヴァーレ	ブラジル	素材	4.28%
2	ズベルバンク	ロシア	銀行	4.23%
3	HDFC	インド	銀行	4.01%
4	中国建設銀行	中国	銀行	3.99%
5	招商銀行	中国	銀行	3.97%
6	中国人寿保険	中国	保険	3.42%
7	ブラジル石油公社	ブラジル	エネルギー	3.41%
8	中国移动	中国	電気通信サービス	3.40%
9	ガスプロム	ロシア	エネルギー	3.05%
10	コンパニア・デ・ペピダス・ダス・アメリカス	ブラジル	食品・飲料・タバコ	2.87%

(2009年7月31日現在)

※マザーファンド・ベース ※比率は対純資産で計算しています。

<業種別構成比率>



※マザーファンド・ベース
 ※比率は組入れ有価証券を100%として計算しております。

<運用コメント>

市場概況
 当月のBRICS5カ国を含む新興国株式市場は、国ごとにパフォーマンスにばらつきが見られましたが、同市場に占める割合の高い中国が下落した影響を受けて、下落しました。中国では、当局が金融引き締めへ政策転換するのではないかと懸念が広まりました。銀行融資の拡大が2008年第4四半期からの大幅な株価上昇を支えた大きな要因であることから、この動きを嫌気して、当月の中国株式市場は下落しました。

BRICS5カ国の国別では、中国を除く全ての国で上昇となりました。

運用状況
 ・当ファンドの月末基準価額は11,121円、前月比0.4%の上昇となりました。
 ・国別の投資比率は中国、ブラジルが上位となり、20%を上回る比率となりました。一方でロシア、インド、南アフリカは20%以下の比率となりました。
 ・当月は株価要因はプラス、為替要因はマイナスとなりました。南アフリカやロシアの株式市場は好調に推移したものの、中国の株式市場は振るわなかったこと、また全般的に円高になったことなどが主な要因となり、基準価額は小幅上昇にとどまりました。

※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。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

海外債券型(GW)

運用方針

日本を除く世界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、中長期的に安定した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
海外債券型 (GW)	1.70%	4.37%	10.97%	▲7.86%	▲3.90%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	3.0%
投資信託	97.0%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(100)として指数化したものです。

【参考】海外債券型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

ピムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)

(運用会社:ピムコジャパン リミテッド)

<基準価額の騰落率>

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
ピムコ 海外債券ファンド	1.87%	4.85%	12.02%	▲6.97%	29.87%
ベンチマーク	0.39%	1.54%	5.44%	▲8.49%	29.30%
差異	1.48%	3.31%	6.58%	1.52%	0.57%

※ベンチマークは、シティグループ世界国債インデックス(除く日本、為替ヘッジなし)90%、1ヶ月日本円Libor10%を合成したものです。

<ファンドの一般特性>

平均クーポン	4.08%
平均直接利回り	4.19%
平均最終利回り	5.07%
平均デュレーション	6.16年
平均償還期間	8.13年
平均格付け	AA+
債券組入比率	99.37%

<国別構成比>

国名	組入比率
アメリカ	31.00%
ユーロ圏	50.08%
イギリス	12.00%
カナダ	3.95%
スウェーデン	0.15%
ポーランド	0.00%
オーストラリア	2.64%
日本	0.18%
合計	100.00%

<格付構成比>

格付	組入比率
AAA	82.57%
AA	4.50%
A	7.20%
BBB	2.05%
BB以下	0.46%
A1/P1	3.23%
A2/P2	0.00%
合計	100.00%

<種別別配分>

セクター名	組入比率
国債、エージェンシー債	76.83%
モーゲージ債、アセットバック債	1.70%
社債	20.85%
キャッシュ等*	0.63%
合計	100.00%

※「キャッシュ等」にはCP等も含まれます。

<運用コメント>

<市場コメント>

米国債券相場は、一部の経済指標が良好だったことから景気の底打ち期待が高まったものの、今後の経済成長の持続性についての慎重な見方が支援材料となったことなどから、月を通じてみると堅調な結果となりました。(2年債利回りは前月比0.14%、10年債利回りは前月比0.08%低下しました。)

欧州債券相場は、景気は最悪期を脱したとの見方から一時下落(利回りは上昇)する局面もあったものの、その後は弱めの経済指標やECB高官の欧州経済に対する弱気な発言から景気後退が長引くとの観測が高まったことにより相場は上昇(利回りは下落)に転じ、月を通じてみると堅調な結果となりました。(2年債利回りは前月比0.02%、10年債利回りは前月比0.04%低下しました。)英国債券相場は、BOE(イングランド銀行)の量的緩和策が当面継続されることが明らかになり、相場は堅調な結果となりました。(2年債利回りは前月比0.37%、10年債利回りは前月比0.25%低下しました。)

日本債券相場は、日経平均株価が上昇したこと等から軟調に推移した局面があったものの、FOMC(米連邦公開市場委員会)による低金利政策の継続を示唆した声明の発表、国内における株式市場の反落などを受け堅調に転じ、月を通じてみると堅調な結果となりました。(2年債利回りは前月比0.03%、10年債利回りは前月比0.11%低下しました。)

<パフォーマンス>

先月のパフォーマンスはプラス1.87%となり、ベンチマークを1.48%上回りました。米国をオーバーウェイトとした金利戦略や社債への投資といったセクター戦略がプラスに寄与しました。

※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。
※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

日本債券型(GW)

運用方針

国内の物価連動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指します。

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資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として指数化したものです。

ユニット・プライスの騰落率

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	設定来
日本債券型 (GW)	0.18%	5.65%	7.34%	▲6.69%	▲5.90%

特別勘定資産内訳

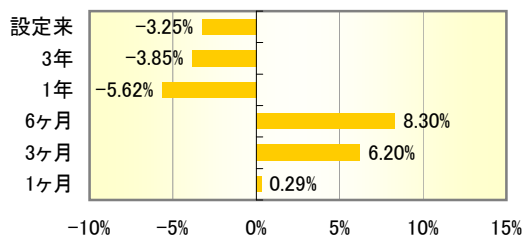
	構成比(%)
現預金・その他	3.7%
投資信託	96.3%
合計	100.0%

【参考】日本債券型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

MHAM物価連動国債ファンドVA(適格機関投資家専用)

(運用会社:みずほ投信投資顧問株式会社)

<期間別騰落率> 累積収益率



※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(課税前)を再投資したものと算出。
※累積収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

<組入上位5銘柄の組入比率>

	銘柄名	利率	償還日	比率
1	第4回物価連動国債(10年)	0.500%	2015/06/10	34.7%
2	第2回物価連動国債(10年)	1.100%	2014/06/10	23.4%
3	第12回物価連動国債(10年)	1.200%	2017/06/10	19.1%
4	第3回物価連動国債(10年)	0.500%	2014/12/10	12.7%
5	第1回物価連動国債(10年)	1.200%	2014/03/10	7.1%

<ポートフォリオの状況>

組入銘柄数	6銘柄
公社債の平均残存期間	5.77年

※組入比率は純資産総額に対する比率を表示しています。

国内債現物	98.4%
国内債先物	0.0%
その他資産	1.6%

※その他資産は、100%から国内債現物・国内債先物の組入比率の合計を差し引いたものです。

<公社債の残存期間別組入比率>

残存年数	比率
1年未満	0.0%
1年~3年	0.0%
3年~7年	79.3%
7年~10年	19.1%
10年以上	0.0%

※組入上位5銘柄の組入比率、公社債の残存期間別組入比率は純資産総額に対する比率を表示しています。

<運用コメント>

■先月の投資環境

第1回物価連動国債利回りは、8月末現在で1.741%と前月末比0.04%低下しました。

第1回物価連動国債とほぼ同じ期間の10年長期国債(第258回債)との複利利回り格差(物価連動国債が償還までどれだけの物価上昇(年率)を織込んでいるかを示す値=ブレイクイーブンインフレ率)は、月初マイナス1.0%台後半で始まり、上旬にかけてマイナス幅が拡大しマイナス1.4%台前半となりました。その後もみ合いながら推移していましたが、下旬以降はマイナス幅が縮小し、マイナス1.1%台半ばで月末を迎えました。この結果、ブレイクイーブンインフレ率のマイナス幅は前月末比で小幅ながら拡大しております。

ブレイクイーブンインフレ率のマイナス幅が拡大したものの、ほぼ同じ期間の10年長期国債利回りが低下(10年長期国債(第258回債)複利利回りで0.11%の利回り低下)したため、第1回物価連動国債の利回りは低下しました。第2回~第16回の物価連動国債の利回りについてもブレイクイーブンインフレ率のマイナス幅が拡大したものの、ほぼ同じ期間の10年長期国債利回りが低下したことから、物価連動国債利回りは低下しました。

また、全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合指数。以下コアCPIという。)から算出する物価連動国債の8月末の連動係数は、7月末比0.2%程度低下しました。

■先月の運用概況

物価連動国債を高位に組入れているポートフォリオを維持しました。

組入れた公社債の平均残存期間は5.77年となっております。

かかる運用の結果、物価連動国債の連動係数の低下や、ブレイクイーブンインフレ率のマイナス幅が拡大したことがマイナスに影響したものの、10年長期国債利回りが低下したこと等がプラスに寄与したことから、当ファンドの8月末の基準価額は9,573円と前月末比28円の上昇となりました。

■今後の運用方針

物価連動国債が参照する物価指数であるコアCPIの足元の状況については、2008年半ば以降、原油価格が急落したことや、世界的な景気後退の中で物価低下圧力が強まったこと等もあり、8月末に発表された7月分のコアCPIの値が前年同月比マイナス2.2%とマイナス幅が更に拡大しましたが、今後についても前年同月比でマイナスの水準が続く可能性が高いと見込んでおります。

物価連動国債市場を取り巻く環境につきましては、引続き財務省による買入消却等の材料もあり、以前と比較すれば需給環境はだいぶ改善してきたと考えております。今後については、買入消却等の需給面のサポートはあるものの、物価低下圧力が強まっていることもあり、引続きブレイクイーブンインフレ率の動向を注視していく必要があると考えます。

今後につきましても、期待インフレ率及びコアCPIの変化に備えたポートフォリオを維持していく方針です。

※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。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

海外リート型 (GW)

運用方針

日本を除く世界各国の上場不動産投信 (REIT=Real Estate Investment Trust)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、S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)に連動した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
海外リート型 (GW)	11.54%	22.41%	57.27%	▲39.58%	▲52.36%

特別勘定資産内訳

	構成比 (%)
現預金・その他	2.6%
投資信託	97.4%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点をも「100」として指数化したものです。

【参考】 海外リート(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

ノムラ海外REIT インデックス・ファンドVA (適格機関投資家専用)

(運用会社:野村アセットマネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
ノムラ海外REITインデックスファンドVA	12.0%	23.5%	61.3%	▲39.5%	▲47.6%
ベンチマーク	12.5%	24.4%	62.2%	▲39.4%	▲46.2%

「S&P先進国REIT指数(除く日本)」は「ザ・マグロウヒル・カンパニーズの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

※収益率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

※ベンチマークである、S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) はS&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、ドルベース) を委託会社において円換算したものです。

<資産配分比率>

資産種別	総資産比
REIT(リート)	99.2%
その他	0.8%
合計(※)	100.0%

※先物の建て玉のある場合は、合計欄を表示しておりません。
※純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出してあります。

<実質通貨別配分>

通貨	総資産比
日本・円	0.1%
外貨計	99.9%
アメリカ・ドル	54.9%
ユーロ	12.1%
イギリス・ポンド	9.2%
その他外貨	23.7%

・実質通貨配分は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

<国・地域別配分>

国・地域	総資産比
アメリカ	55.1%
オーストラリア	16.1%
イギリス	9.2%
フランス	8.3%
シンガポール	3.0%
その他の国	8.3%
合計	100.0%

<REIT 組入上位10銘柄>

	銘柄名	国・地域名	総資産比
1	WESTFIELD GROUP	オーストラリア	6.7%
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.1%
3	UNIBAIL RODAMCO SE	フランス	4.9%
4	VORNADO REALTY TRUST	アメリカ	2.6%
5	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.5%
6	BOSTON PROPERTIES	アメリカ	2.4%
7	HCP INC	アメリカ	2.4%
8	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	2.1%
9	LAND SECURITIES GROUP PLC	イギリス	2.1%
10	STOCKLAND TRUST GROUP	オーストラリア	2.1%

※純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出してあります。

※国・地域名は発行国・地域で区分してあります。

<市場コメント>

●欧米の住宅関連指標の改善や世界的な株式市場の上昇などを背景に、外国リート市場は上昇しました。

(野村アセットマネジメント作成)

※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。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

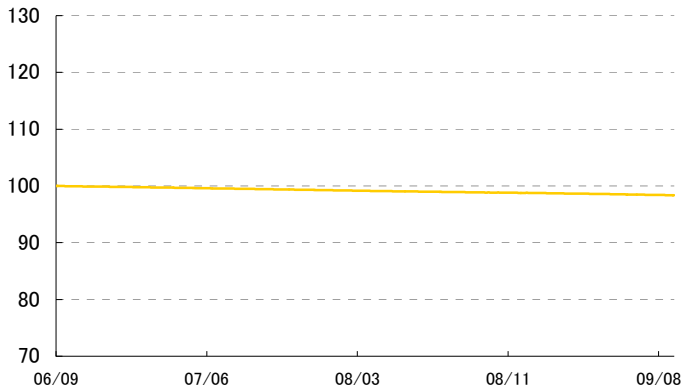
特別勘定名称

マネープール型(GW)

運用方針

他の特別勘定で運用している資金の一時退避を目的とし、国内の公社債および短期金融商品等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、安定した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
マネープール型 (GW)	▲0.06%	▲0.17%	▲0.31%	▲0.55%	▲1.64%

特別勘定資産内訳

	構成比 (%)
現預金・その他	12.1%
投資信託	87.9%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(「100」として指数化した)を指します。

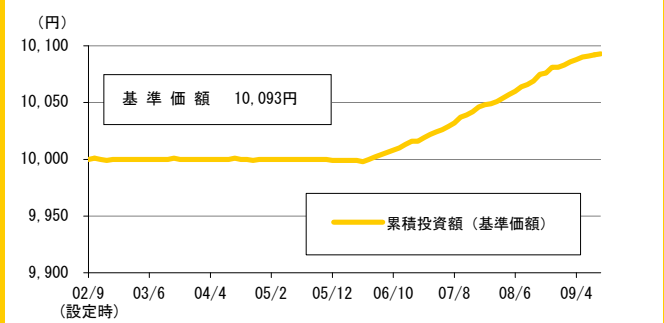
【参考】マネープール型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

フィデリティ・マネー・プールVA(適格機関投資家専用)

(運用会社:フィデリティ投信株式会社)

◆本邦通貨表示の公社債等を主要な投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行ないます。

設定来の運用実績 (2009年8月31日現在)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。
 ただし、申込手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。
 ※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。
 ※基準価額は信託報酬控除後のものです。

純資産総額 145.2 億円 (2009年8月31日現在)

商品概要 2009年9月(月次改訂)

形態	追加型投信/国内/債券
投資対象	本邦通貨表示の公社債等
設定日	2002年9月20日
信託期間	原則無期限
決算日	原則、毎年11月30日(休業日のときは翌営業日)

累積リターン (2009年8月31日現在)

	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
ファンド	0.01%	0.03%	0.10%	0.27%	0.93%

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。

過去5期分の収益分配金(税込み)

第3期(2004.11.30)	0円
第4期(2005.11.30)	0円
第5期(2006.11.30)	0円
第6期(2007.11.30)	0円
第7期(2008.12.01)	0円

(2009年7月31日現在)

<資産別組入状況>

債券	99.9%
CP	-
CD	-
現金・その他	0.1%

<組入資産格付内訳>

長期債券格付	AAA/Aaa	-
	AA/Aa	99.9%
短期債券格付	A	-
	A-1/P-1	-
	A-2/P-2	-
現金・その他		0.1%

平均残存日数	52.89日
平均残存年数	0.14年

格付は、S&P社もしくはムーディーズ社による格付を採用し、S&P社の格付を優先して採用しています。(「プラス/マイナス」の符号は省略しています。)なお、両社による格付のない場合は、「格付なし」に分類しています。

組入上位10銘柄(マザーファンド・ベース) (2009年7月31日現在)

	銘柄	種類	格付	比率
1	第27回 国庫短期証券 2009/08/24	債券	AA/Aa	14.8%
2	第42回 国庫短期証券 2009/10/26	債券	AA/Aa	13.4%
3	第40回 国庫短期証券 2009/10/19	債券	AA/Aa	12.4%
4	第24回 国庫短期証券 2009/08/17	債券	AA/Aa	9.9%
5	第29回 国庫短期証券 2009/09/07	債券	AA/Aa	9.9%
6	第38回 国庫短期証券 2009/10/13	債券	AA/Aa	9.9%
7	第32回 国庫短期証券 2009/09/14	債券	AA/Aa	7.4%
8	第35回 国庫短期証券 2009/09/29	債券	AA/Aa	7.4%
9	第21回 国庫短期証券 2009/08/03	債券	AA/Aa	4.9%
10	第34回 国庫短期証券 2009/09/18	債券	AA/Aa	4.9%

(組入銘柄数:11)

上位10銘柄合計 95.0%
(対純資産総額比率)

* 各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

※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。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

ご注意いただきたい事項

▲ 投資リスクについて

この保険の措置（運用）期間中の運用は特別勘定で行なわれます。特別勘定資産の運用実績に基づいて死亡給付金額、年金額および解約払戻金額等が変動（増減）します。特別勘定資産の運用は、株式および公社債等の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあり、運用実績によってはお受け取りになる年金額や解約払戻金額の合計額が一時払保険料を下回ることがあります。これらのリスクはすべてご契約者に帰属します。

▲ 元本欠損が生じる場合があります

解約の時期、被保険者の契約年齢などの諸条件により、ご契約者などが受け取る金額の合計額が、お払込保険料の合計額を下回る場合もあります。

保険会社の業務または財産の状況の変化により、年金額、給付金額、解約払戻金額等が削減されることがあります。

▲ 諸費用について

契約初期費	一時払保険料(増額保険料を含む)に対して 5.0% を特別勘定繰入前に控除します。
保険関係費	特別勘定の資産総額に対して (年率0.75%+運用実績に応じた費用(※))/365日 を毎日控除します。 ※ 運用実績に応じた費用:運用実績を毎日判定し、運用実績が 年率1.5%を超過 した場合のみ、 超過分1%あたり0.1%(上限1.25%) を控除します。
契約管理費	基本保険金額が100万円未満のご契約に対し、 毎月500円 を積立金から控除します。
移転費	積立金の移転が年間13回以上のとき、 移転一回につき1,000円 を、保険会社が移転を受け付けた日末に積立金から控除します。
年金管理費	年金支払開始日以後、支払年金額の 1% を年金支払日に控除します。
資産運用関係費	日本株インデックス型(GW) 年率0.42%程度
	日本株アクティブ型(GW) 年率0.924%程度
	海外株式型(GW) 年率0.399%程度
	新興成長国株式型(GW) 年率1.155%程度
	海外債券型(GW) 年率0.9135%程度
	日本債券型(GW) 年率0.252%~0.3675%程度
	海外リート型(GW) 年率0.42%程度
	マネープール型(GW) 年率0.008925%~0.525%程度

資産運用関係費は将来変更されることがあります。

その他お客さまにご負担いただく手数料には、信託事務の諸費用等、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、基準価額に反映することとなります。したがって、お客さまはこれらの費用を間接的に負担することとなります。

その他ご注意いただきたい事項

- 当資料は、特別勘定の主な投資対象である投資信託の勧誘を目的としたものではありません。
- 新変額個人年金保険「ダイレクト年金 e-VA」は、生命保険商品であり投資信託ではありません。また、ご契約者様が直接投資信託を保有されている訳ではありません。
- 新変額個人年金には複数の特別勘定グループが設定されており、「ダイレクト年金e-VA」には「特別勘定グループ(GW)」が設定されています。保険料繰り入れおよび積立金の移転は「特別勘定グループ(GW)」に属する特別勘定に限定されます。「特別勘定グループ(GW)」以外の特別勘定グループに属する特別勘定への保険料の繰り入れおよび積立金の移転はできません。
- 特別勘定および特別勘定の主な運用対象となる投資信託の内容が変更されることがあります。
- 特別勘定資産の運用実績は、特別勘定が主な投資対象とする投資信託の運用実績とは異なり、一致するものではありません。これは、特別勘定は投資信託のほかに、保険契約の異動等に備えて一定の現預金等を保有していることや、積立金の計算にあたり投資信託の値動きには反映されていない保険にかかる費用等を特別勘定資産から控除していることなどによるものです。
- 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便宜上の参考値で、各特別勘定の運用開始時の値を「100」として指数化したものです。

ご検討に際しては、「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)」をご契約前に十分にお読みいただき、投資リスクや負担いただく諸費用等の内容についてご確認・ご了解ください。また、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」等をあわせてご覧のうえ、お申込みいただきますようお願いいたします。詳細につきましては弊社のホームページサイトをご覧ください。