

分散投資型年金

Global WIN

グローバル・ウィン

新変額個人年金保険(無配当)

特別勘定グループ(GW)

月次運用実績レポート

2013年9月

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)	ビムコ・海外債券ファンド (適格機関投資家専用)	ビムコジャパン 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>

<募集代理店>
株式会社 鳥取銀行

TOTTORI BANK  鳥取銀行

 アクサ生命保険株式会社
redefining / standards

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3
TEL 0120-933-399
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

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)	8.05%	5.70%	15.91%	60.79%	11.69%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	4.4%
投資信託	95.6%
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	6.25%	17.24%	65.07%	17.38%	5.15%
日経平均株価(225種・東証)	5.69%	16.60%	62.97%	15.55%	4.01%
差異	0.56%	0.64%	2.10%	1.83%	1.15%

< 純資産総額 >

純資産総額 145.58億円

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	16.14%
2 小売業	12.53%
3 情報・通信業	11.00%
4 輸送用機器	7.44%
5 化学	7.36%
6 医薬品	5.88%
7 機械	4.98%
8 食料品	4.15%
9 不動産業	3.54%
10 建設業	3.02%

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。

< 運用コメント >

9月の国内株式市場は、日経平均株価が前月末比プラス7.97%と上昇しました。法人企業統計で設備投資の回復が示されたことや円安の進行、米国のシリアへの軍事介入先送りなどから、株価は上昇して始まりました。その後は、米国のサマーズ元財務長官が連邦準備制度理事会(FRB)議長指名を辞退したことなどからアメリカドル安/円高となり、株価が下落する局面もありましたが、2020年夏季オリンピックの東京開催の決定、4-6月期の国内総生産(GDP)の上方修正、米国連邦公開市場委員会(FOMC)での量的金融緩和継続の決定など好材料が続き、上昇傾向が続きました。月末にかけては、米国の新年度予算審議をめぐる与野党の対立やイタリア政局の不透明感が重しとなり、調整色を強めました。

< 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	9.93%
2 ソフトバンク	5.49%
3 ファナック	4.37%
4 京セラ	2.81%
5 KDDI	2.72%
6 本田技研工業	2.01%
7 日東電工	1.72%
8 トヨタ自動車	1.69%
9 セコム	1.65%
10 信越化学工業	1.62%

(組入銘柄数 226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	99.23%
一部上場	99.23%
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	0.76%
株式実質	99.99%
現金その他	0.77%

当ファンドの実質の組入比率です。

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

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をも「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ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
日本株 アクティブ型 (GW)	9.32%	6.29%	16.86%	58.50%	17.15%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	0.8%
投資信託	99.2%
合計	100.0%

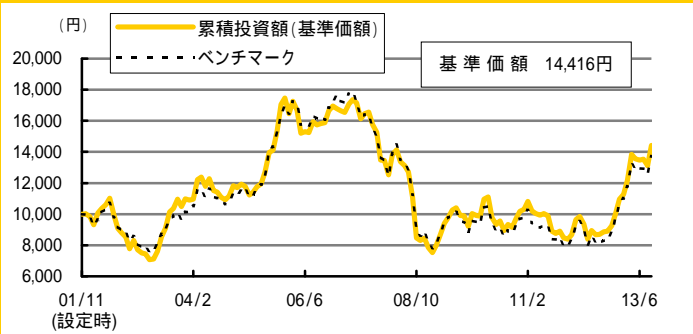
【参考】日本株アクティブ型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

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)

主として日本株を投資対象とします。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います。

設定来の運用実績 (2013年9月30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、購入時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。基準価額は運用管理費用控除後のものです。

<運用コメント>

9月の東京株式市場は、市場心理を改善させる材料が相次ぎ、概ね好調に推移しました。国内外のマクロ経済指標が市場予想を上振れたことや円安進行を受けて、当月の株価は月初めから上昇しました。2020年オリンピックの開催地が東京に決定したことに加え、4-6月期実質国内総生産(GDP)の上方修正やシリア情勢を巡る緊迫感の後退などが株価を押し上げましたが、米連邦公開市場委員会(FOMC)の開催を前に次第に様子見姿勢が強まりました。米連邦準備制度理事会(FRB)が想定外に量的金融緩和の縮小を見送ると日本株は再び上昇、その後、月末近くには政府が法人実効税率の引き下げについて早急に検討を開始するとの報道なども好感されましたが、一方では米国の財政問題を巡る野党の対立などが利食い売りを誘い、やや伸び悩んで月を終えました。月間の騰落率は、TOPIX(配当金込)が+8.68%、日経平均株価は+7.97%となりました。

商品概要

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

	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
ファンド	9.89%	6.92%	18.32%	62.86%	44.16%
ベンチマーク	8.68%	6.05%	16.41%	65.04%	37.16%

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(1万円当たり/税込)

第7期(2008.12.01)	-----	0円
第8期(2009.11.30)	-----	0円
第9期(2010.11.30)	-----	0円
第10期(2011.11.30)	-----	0円
第11期(2012.11.30)	-----	0円

純資産総額 871.7 億円 (2013年9月30日現在)

組入上位10銘柄(マザーファンド・ベース) (2013年8月30日現在)

銘柄	業種	比率
1 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.4%
2 トヨタ自動車	輸送用機器	3.4%
3 ミスミグループ本社	卸売業	3.2%
4 オリックス	その他金融業	3.0%
5 日産自動車	輸送用機器	2.6%
6 マキタ	機械	2.4%
7 三菱電機	電気機器	2.1%
8 横河電機	電気機器	2.1%
9 大和工業	鉄鋼	2.1%
10 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.0%

(組入銘柄数: 171) 上位10銘柄合計 26.3% (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。

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。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

(2013年8月30日現在)

<資産別組入状況>

株式	98.3%
新株予約権証券(ワラント)	-
投資信託・投資証券	0.3%
現金・その他	1.4%

「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)」(1.3%)を含みます。

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。

<市場別組入状況>

東証1部	95.5%
東証2部	0.1%
ジャスダック	2.5%
その他市場	0.6%

<組入上位5業種>

電気機器	12.3%
輸送用機器	11.3%
銀行業	8.5%
卸売業	6.6%
機械	6.4%

(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。

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ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
海外株式型 (GW)	3.68%	6.71%	12.10%	45.82%	0.16%

特別勘定資産内訳

	構成比 (%)
現預金・その他	4.3%
投資信託	95.7%
合計	100.0%

【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	3.95%	7.33%	13.30%	49.15%	100.18%
MSCIコクサイ インデックス (円換算)	4.03%	7.62%	13.92%	50.81%	124.35%
差異	0.08%	0.29%	0.62%	1.65%	24.17%

< 総資産総額 >

純資産総額 7,405百万円

< 組入銘柄数 >

銘柄数 (マザーファンド) 1,288

< 外国株式組入上位10銘柄 >

順位	銘柄名	投資国名	業種名称	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.6%
2	EXXON MOBIL CORP	アメリカ	エネルギー	1.4%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.0%
4	GENERAL ELECTRIC CO	アメリカ	資本財	0.9%
5	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%
6	CHEVRON CORPORATION	アメリカ	エネルギー	0.9%
7	GOOGLE INC-CL A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.9%
8	NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	0.8%
9	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	家庭用品・パーソナル用品	0.8%
10	WELLS FARGO COMPANY	アメリカ	銀行	0.8%

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。

< 運用コメント >

9月の外国株式市場は、対シリア軍事行動への懸念が徐々に低下した後、予想に反して米連邦公開市場委員会(FOMC)が資産購入規模を据え置いたことから多くの市場で公表日の18日もしくは翌日に月間の高値を付きました。その後は、米国での連邦予算を巡る協議の難航により月末にかけて下げ基調となりました。月初がレーバーデーで休場だった米国株式市場は、雇用統計こそ予想を下回ったものの、米供給管理協会(ISM)公表の景況指標は製造業も非製造業も予想を上回り上昇して始まりました。第2週に入ると米主導によるシリア攻撃の懸念が大幅に後退し、第3週には量的緩和の効果に疑問を投げかけていたサマー・ズ氏が次期米連邦準備制度理事会(FRB)議長候補を辞退するとの報道で株価は騰勢を強めました。18日にはFOMCが金融緩和縮小の開始を延期したことで主要指数は過去最高値を更新しました。その後、市場の関心は連邦予算を巡る協議へと移り、下院と上院の歩み寄りが見られない中、株価は月間の上げ幅を縮小していきました。結局、ダウ平均は15,129.67(前月比+2.16%)、ナスダック総合指数は3,771.48(前月比+5.06%)、S&P500指数は1,681.55(前月比+2.97%)で終わりました。

欧州株式市場も概ね米国と同様の動きとなりましたが、ドイツやフランス市場は米国市場よりも上昇局面での上昇率は大きく、下落局面での落ち込みは小さかったです。英FT指数は6,462.22(前月比+0.77%)、仏CAC指数は4,143.44(前月比+5.33%)、独DAX指数は8,594.40(前月比+6.06%)で終了しています。

アジア株式市場では、香港市場は中国の予想を上回る堅調な経済指標を受けて19日まで大きく上昇しました。オーストラリア市場は7日の総選挙前に一時的に下落しましたが、その後は保守連合が政権交代を果たしたことや良好な中国の景気指標等を好感して月末まで上昇傾向を持続しました。豪ASX200指数は5,218.88(前月比+1.63%)、香港ハンセン指数は22,859.86(前月比+5.19%)で終了しました。

外国為替市場は、米国景気の回復期待の後退や米量的金融緩和の縮小が予想外に先送りされたことから、米ドルが対主要通貨で軟調となりました。一方、堅調な日本の経済指標や東京五輪開催の決定を背景に日本円は米ドルに対して堅調に推移しましたが、その他の主要通貨に対しては下落しました。円は対米ドルで月間0.62%上昇の97.75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+4.03%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]	98.2%	
	<北米>	62.3%	
		アメリカ	57.7%
		カナダ	4.5%
	<アジア・太平洋>	5.8%	
		オーストラリア	3.7%
		香港	1.4%
		シンガポール	0.7%
		ニュージーランド	0.1%
	<ヨーロッパ>	29.8%	
		イギリス	9.9%
		フランス	4.5%
		ドイツ	4.0%
		スイス	4.1%
		オランダ	1.2%
		イタリア	1.0%
		スペイン	1.4%
		スウェーデン	1.5%
		フィンランド	0.4%
	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	0.4%	
	ギリシャ	0.0%	
	ポルトガル	0.1%	
	オーストリア	0.1%	
<アフリカ・中東>	0.2%		
	イスラエル	0.2%	
その他(現金及び株価指数先物)		1.8%	

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ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
新興成長国株式型(GW)	8.36%	6.90%	0.37%	23.73%	36.29%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	5.0%
投資信託	95.0%
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: JPMorgan Asset Management株式会社)

< 基準価額の騰落率 >

	1ヶ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
JPM・BRICS5・ファンド	8.9%	7.5%	1.0%	26.6%	74.9%

騰落率については、基準価額に税引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。

< 株式組入上位10銘柄 >

(銘柄数 54銘柄)

順位	銘柄	国	業種	比率
1	ルクオイル(ADR)	ロシア	エネルギー	5.62%
2	マグニト(GDR)	ロシア	食品・生活必需品小売り	4.22%
3	中国建設銀行	中国	銀行	3.62%
4	ズベルバンク	ロシア	銀行	3.38%
5	モバイル・テレシステムズ(ADR)	ロシア	電気通信サービス	3.38%
6	サソル	南アフリカ	エネルギー	3.14%
7	中国神華能源	中国	エネルギー	2.92%
8	タイガーブランズ	南アフリカ	食品・飲料・タバコ	2.73%
9	インフォシス	インド	ソフトウェア・サービス	2.69%
10	MTNグループ	南アフリカ	電気通信サービス	2.61%

マザーファンド・ベース (2013年8月30日現在)
組入上位10銘柄については、開示基準日がその他の情報と異なります。比率は対純資産で計算しています。国、業種については、MSCI分類に基づき分類していますが、委託会社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

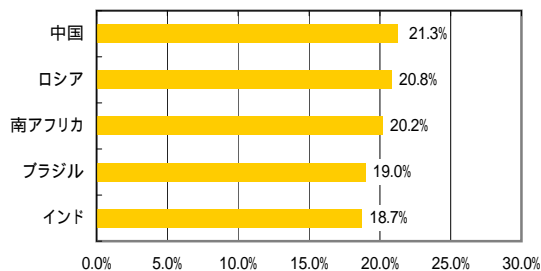
< 運用コメント >

市場概況
当月のBRICS5カ国を含む新興国株式市場は上昇しました。中国景気回復への期待感やシリア情勢の緊張緩和などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことに加えて、FOMC(米連邦公開市場委員会)において量的緩和と縮小の見送りが決定されたことなどが株価の支援材料となり、堅調に推移しました。このような市場環境の下、BRICS5カ国の国別では、全ての国が上昇しました。

運用状況

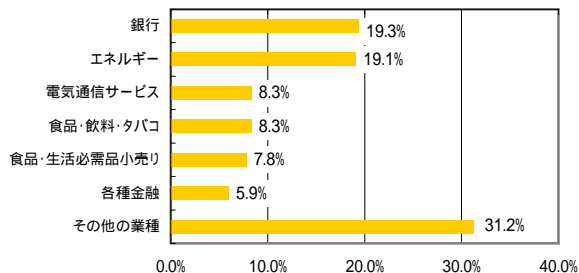
- ・当ファンドの月末基準価額は14,828円、前月末比+8.9%となりました。
- ・当月は、多くの投資通貨が対円で上昇したことや保有銘柄の株価が上昇したことが、基準価額を押し上げました。
- ・組入有価証券に対する国別の投資比率は、中国、ロシア、南アフリカは20%を上回る比率となりました。一方でインド、ブラジルは20%を下回る比率となりました。

< 国別構成比率 >



マザーファンド・ベース
比率は組入有価証券を100%として計算しております。国別については、MSCI分類に基づき分類していますが、委託会社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。中国の構成比率にはMSCI分類における香港を含みます。

< 業種別構成比率 >



マザーファンド・ベース
比率は組入有価証券を100%として計算しております。業種については、MSCI24分類に基づき分類していますが、委託会社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

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。

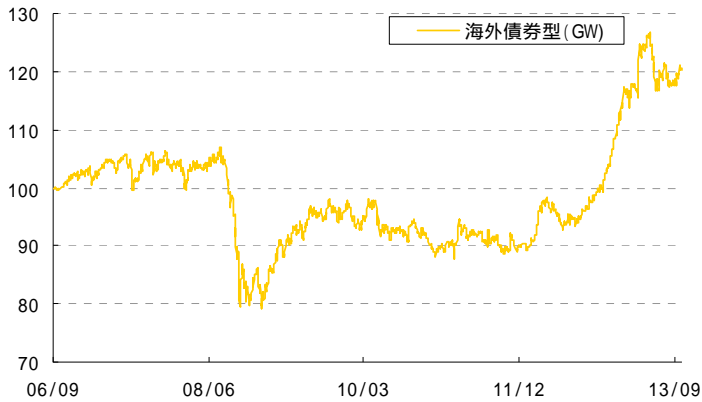
特別勘定名称

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)	1.78%	1.84%	2.99%	23.50%	20.24%

特別勘定資産内訳

	構成比 (%)
現預金・その他	4.3%
投資信託	95.7%
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】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

ビムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)

(運用会社: ビムコジャパン 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
ビムコ 海外債券ファンド	1.94%	2.21%	3.69%	25.67%	71.49%
ベンチマーク	1.89%	2.38%	5.55%	26.22%	52.11%
差異	0.05%	0.17%	1.86%	0.55%	19.38%

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	2.61%
平均直接利回り	2.28%
平均最終利回り	2.76%
平均デュレーション	6.13年
平均償還期間	7.66年
平均格付け*	AA-
債券組入比率	99.09%

平均格付けとは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

< 国別構成比 >

国名	組入比率
アメリカ	32.56%
ユーロ圏	42.12%
イギリス	13.35%
カナダ	1.76%
メキシコ	1.76%
オーストラリア	4.26%
日本	0.08%
その他	4.11%
合計	100.00%

< 格付構成比 >

格付	組入比率
AAA	52.70%
AA	21.60%
A	13.50%
BBB	11.70%
BB以下	0.00%
A1/P1	0.50%
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	79.31%
モーゲージ債、アセットバック債	2.14%
社債	17.64%
キャッシュ等*	0.91%
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、FOMC(米連邦公開市場委員会)が市場予想に反して緩和策の縮小見送りを決定したことや、相対的にタカ派と見られたサマーズ元財務長官が次期FRB(米連邦準備制度理事会)議長候補から辞退したことにより現状の緩和策の継続見込みが高まったことがプラス材料となり堅調な推移となりました。(2年債利回りは前月比0.08%低下、10年債利回りは前月比0.17%低下しました。)

ユーロ圏債券相場では、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁が追加的な金融緩和策の用意があると述べたことがプラス材料となり、月を通じてみると上昇する結果となりました。(2年債利回りは前月比0.07%低下、10年債利回りは前月比0.08%低下しました。)英国債券相場では、景気回復への期待感が高まったものの、英金融当局者が利上げに対して慎重な姿勢を示したことがプラス材料となり、堅調な結果となりました。(2年債利回りは前月比0.03%上昇、10年債利回りは前月比0.05%低下しました。)

日本債券相場は、日本銀行の国債買入れオペを背景に良好な需給環境が継続したことや、米量的緩和の縮小が見送られたことなどがプラス材料となり、月を通じてみると堅調に推移しました。(2年債利回りは前月比ほぼ横ばいで推移、10年債利回りは前月比0.03%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1.94%となり、ベンチマークを0.05%上回りました。期中に米国の金利リスクを少なめとした金利戦略はマイナスとなったものの、米国で中期ゾーンを重視したカーブ戦略はプラスとなりました。

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

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ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
日本債券型 (GW)	1.49%	1.94%	0.25%	2.16%	7.31%

特別勘定資産内訳

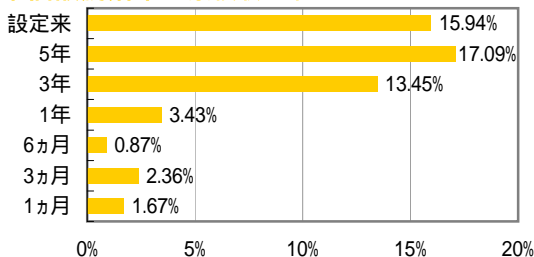
	構成比 (%)
現預金・その他	4.2%
投資信託	95.8%
合計	100.0%

【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)

< 基準価額騰落率 - 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(税引前)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 >

順位	銘柄名	利率	償還日	比率
1	第16回利付国債(物価連動・10年)	1.400%	2018/06/10	58.8%
2	第12回利付国債(物価連動・10年)	1.200%	2017/06/10	19.7%
3	第4回利付国債(物価連動・10年)	0.500%	2015/06/10	6.6%
4	第5回利付国債(物価連動・10年)	0.800%	2015/09/10	3.7%
5				

< 資産構成比率 >

国内債現物組入銘柄数	4銘柄
公社債の平均残存期間	4.13年

国内債現物	88.8%
国内債先物	0.0%
その他資産	11.2%

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。
組入比率は、純資産総額に対する比率を表示しています。月末の設定・解約の影響により、一時的に100%を超える場合があります。

< 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年以上3年未満	10.3%
3年以上7年未満	78.5%
7年以上10年未満	0.0%
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

新発10年国債利回りは、FOMC(米連邦公開市場委員会)で市場予想に反して現行の量的金融緩和政策の維持が決定され、米国金利が大幅に低下する中、低下しました。期待インフレ率(物価連動国債が償還までにどれだけの物価上昇(年率)を織込んでいるかを示す値:ここでは第16回物価連動国債とほぼ同じ残存期間の10年長期国債(第293回債)との複利利回り格差)は、月初1.2%台半ばで始まり、もみ合いながら推移しましたが、中旬以降上昇傾向で推移し、1.6%台半ばで9月末を迎えました。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。)から算出する各物価連動国債の9月末の運動係数は、前月末対比0.001上昇しました。

先月の運用概況

物価連動国債の実質組入比率は高位を維持しました。また、実質的に組入れている物価連動国債の平均残存期間は4.13年としました。かかる運用の結果、当ファンドの9月末の基準価額は11,430円と前月末対比188円上昇しました。10月の発行再開に向けて、物価連動国債市場の活性化を期待する動き等により、期待インフレ率が大きく上昇したことや、物価連動国債の運動係数が上昇したこと等がプラスに寄りました。

今後の運用方針

日本銀行は大胆な金融緩和政策を打ち出しており、その政策を通じた物価上昇を目指していることや、2014年の消費税率引き上げが決定されたことで、物価上昇期待が高まっていることは、物価連動国債市場にプラス寄するものと考えます。今後は、更なる消費税率の引き上げが実施されるのかが注目されます。また、財務省は10月に償還時点まで物価が下落し続けた場合でも、償還時の額面金額が保証される仕組みに一部商品性の変更を加え、物価連動国債の発行を再開します。今後も継続的に発行されることで市場規模が再び拡大し、物価連動国債市場の流動性向上も期待できると考えます。

このような見通しの下、マザーファンドを通じて、10月の入札時には既存の物価連動国債から、新たに発行される物価連動国債に代替を行うことを検討して参ります。なお、代替に際しては、購入と売却それぞれについて、入札等を利用して行う予定であり、入札の結果によっては、基準価額に影響を与える可能性があります。

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。

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)	3.66%	1.18%	0.34%	31.60%	17.40%

特別勘定資産内訳

	構成比 (%)
現預金・その他	4.7%
投資信託	95.3%
合計	100.0%

【参考】 海外リート型(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	4.0%	1.1%	0.9%	34.3%	3.4%
ベンチマーク	4.0%	0.9%	1.4%	35.4%	2.0%

「S&P先進国REIT指数(除く日本)」はスタンダード&プアーズファイナンシャルサービシズエルエルシー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。

< 資産別配分比率 >

資産種別	純資産比
REIT(リート)	99.0%
その他の資産	1.0%
合計()	100.0%

先物の建て玉のある場合は、合計欄を表示していません。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おります。

< 実質通貨配分 >

通貨	純資産比
日本・円	0.0%
外貨計	100.0%
アメリカ・ドル	67.0%
ユーロ	7.3%
イギリス・ポンド	6.2%
その他の外貨	19.4%

・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	純資産比
アメリカ	67.0%
オーストラリア	10.3%
イギリス	6.3%
オランダ	4.2%
シンガポール	4.0%
その他の国・地域	8.2%
合計	100.0%

< REIT 組入上位10銘柄 >

	銘柄	国・地域	純資産比
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.0%
2	UNIBAIL RODAMCO-NA	オランダ	3.1%
3	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.0%
4	WESTFIELD GROUP	オーストラリア	2.6%
5	PROLOGIS INC	アメリカ	2.5%
6	HCP INC	アメリカ	2.4%
7	VENTAS INC	アメリカ	2.4%
8	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	2.4%
9	HEALTH CARE REIT INC	アメリカ	2.3%
10	BOSTON PROPERTIES	アメリカ	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おります。国・地域は原則発行国・地域で区分してあります。

< 市場コメント >

FOMC(米連邦公開市場委員会)で量的金融緩和策縮小が見送られたことなどを背景に、外国リート市場は上昇しました。8月のユーロ圏製造業PMI(購買担当者景気指数)が好調だったことなどを背景に、ユーロは対円で上昇(円安)した一方で、米財政問題への懸念の高まりなどを背景に、米ドルは対円で下落(円高)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。

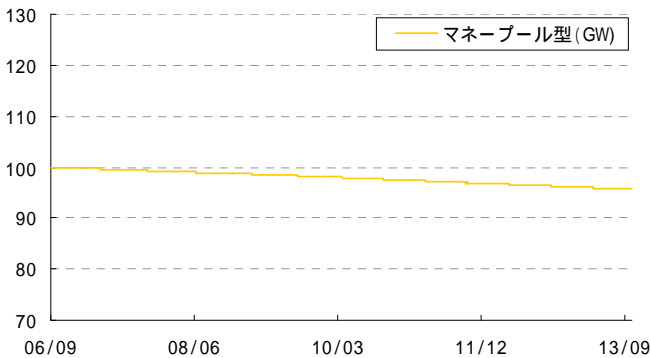
特別勘定名称

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。

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%	0.18%	0.36%	0.70%	4.34%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	58.9%
投資信託	41.1%
合計	100.0%

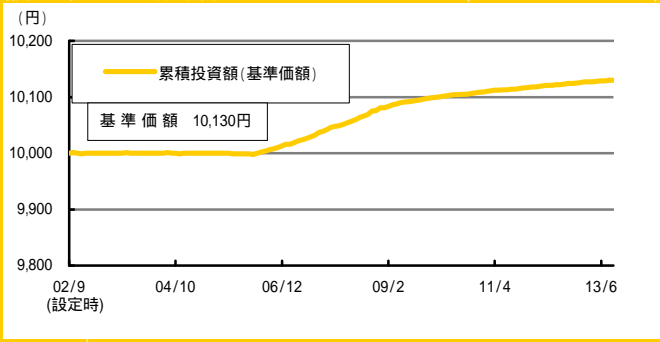
【参考】マネープール型(GW)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

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 (2013年9月30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、購入時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。基準価額は運用管理費用控除後のものです。当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

純資産総額 131.9 億円 (2013年9月30日現在)

商品概要

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 (2013年9月30日現在)

	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
ファンド	0.00%	0.01%	0.03%	0.07%	1.30%

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(1万口当たり / 税込)

第7期(2008.12.01)	0円
第8期(2009.11.30)	0円
第9期(2010.11.30)	0円
第10期(2011.11.30)	0円
第11期(2012.11.30)	0円

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年8月30日現在)

< 資産別組入状況 >

債券	109.9%
CP	-
CD	-
現金・その他	-9.9%

< 組入資産格付内訳 >

長期債券格付	AAA/Aaa	-
	AA/Aa	109.9%
	A	-
短期債券格付	A-1/P-1	-
	A-2/P-2	-
現金・その他		-9.9%

平均残存日数 45.13日
平均残存年数 0.12年

(対純資産総額比率)

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) (2013年8月30日現在)

	銘柄	種類	格付	比率
1	第376回 国庫短期証券 2013/09/24	債券	AA/Aa	15.1%
2	第370回 国庫短期証券 2013/09/02	債券	AA/Aa	12.1%
3	第372回 国庫短期証券 2013/09/09	債券	AA/Aa	12.1%
4	第389回 国庫短期証券 2013/11/18	債券	AA/Aa	12.1%
5	第392回 国庫短期証券 2013/12/02	債券	AA/Aa	12.1%
6	第374回 国庫短期証券 2013/09/17	債券	AA/Aa	9.1%
7	第391回 国庫短期証券 2013/11/25	債券	AA/Aa	9.1%
8	第377回 国庫短期証券 2013/09/30	債券	AA/Aa	6.0%
9	第380回 国庫短期証券 2013/10/15	債券	AA/Aa	6.0%
10	第382回 国庫短期証券 2013/10/21	債券	AA/Aa	6.0%

(組入銘柄数: 14)

上位10銘柄合計 99.7%

(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

この保険の据置(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年金額、死亡給付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場合があります。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等の諸条件により、ご契約者等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、死亡給付金額、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。
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
マネーボール型(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「グローバル・ウィン」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、「グローバル・ウィン」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、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。

新変額個人年金保険(無配当)「グローバル・ウィン」は現在販売しておりません。