



アクサ生命保険株式会社

redefining / standards

# 特別勘定マンスリーレポート

## 特別勘定の現況

ユニット・リンク(有期型)

ユニット・リンク保険(有期型)

リバティ(終身型)/リバティ(有期型)

変額保険(終身型)/変額保険(有期型)

# 2013年7月

当資料は、変額保険(終身型および有期型)、ユニット・リンク保険(有期型)における各特別勘定のユニット・プライスの推移を示したものです。なお、当資料中の運用実績に関するグラフ及び数値は、あくまで過去の実績であり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。

(注)変額保険(終身型)、変額保険(有期型)、ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売していません。

この資料の内容は当社のホームページでもご覧になれます。  
[www.axa.co.jp/life/](http://www.axa.co.jp/life/)

## 『ご留意いただきたい事項』

### 当資料の目的

当資料は、アクサ生命が「変額保険(終身型)」(注)、「変額保険(有期型)」(注)、「ユニット・リンク保険(有期型)」(注)および「積立ユニット・リンク保険特約」の特別勘定について運用状況などを報告する資料です。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。

### 生命保険です

「変額保険(終身型)」(注)、「変額保険(有期型)」(注)、「ユニット・リンク保険(有期型)」(注)および「積立ユニット・リンク保険特約」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しているわけではありません。

### 運用実績に応じて変動します

「変額保険(終身型)」(注)、「変額保険(有期型)」(注)、「ユニット・リンク保険(有期型)」(注)および「積立ユニット・リンク保険特約」は、保険金額や積立金額等が特別勘定資産の運用実績に基づいて変動(増減)する生命保険で、保険期間中保険金額が一定の生命保険である定額保険とは異なります。

### 元本割れリスク、最低保証について

「変額保険(終身型)」(注)、「変額保険(有期型)」(注)、「ユニット・リンク保険(有期型)」(注)および「積立ユニット・リンク保険特約」は、特別勘定の運用実績に応じて、積立金、死亡・高度障害保険金、解約払戻金が増減する保険です。積立金、解約払戻金、満期保険金には最低保証はありませんので、払い込まれた保険料総額を下回ることもあります。ただし、死亡・高度障害保険金は基本保険金額と同額が保証されます。

### 特別勘定資産と投資信託の運用実績について

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を控除していることなどによるものです。

### 自己責任原則

特別勘定による資産運用は、経済情勢や運用のいかんによっては高い収益を期待できますが、一方で、株価の下落や金利や為替の変動による運用リスクをご契約者様ご自身が負うことになります。

### ユニットプライスとは

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・ご契約に際して

「変額保険(終身型)」(注)、「変額保険(有期型)」(注)、「ユニット・リンク保険(有期型)」(注)および「積立ユニット・リンク保険特約」の詳細については、当該商品のパンフレット、ご契約のしおり・約款、特別勘定のしおり等をご覧ください。なお、ご契約の保障内容については、すべて保険証券に記載されているとおりになりますのでお確かめください。

### 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。

### 特別勘定は、追加されることがあります

特別勘定は、追加されることがあります。また、特別勘定の運用方針および運用対象は将来変更されることがあります。

### ご契約にかかわる諸費用

この保険にかかる費用には、ご契約の締結・維持、死亡保障等にかかる費用および特別勘定の運用にかかる費用があります。お払込保険料からこれらの費用を差し引き、残りを運用対象額として特別勘定に繰り入れます。したがって、お払込保険料の全額が特別勘定で運用されるものではありません。

これらの費用は、性別・契約年齢・保険料払込期間・保険料払込方法等によって異なり、金額や割合を表示することができませんのでご了承ください。

これらの費用は、ご契約後、特別勘定資産からも定期的に控除されます。

(注)「変額保険(終身型)」、「変額保険(有期型)」および「ユニット・リンク保険(有期型)」は現在販売していません。

## 1.特別勘定の運用概況

### ・特別勘定の運用方針

(特別勘定名)	(運用方針)
日本株式型	主に日本企業の株式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。 東証株価指数(TOPIX <sup>1)</sup> を上回る投資成果を目指します。
日本株式 積極運用型	主に日本の成長企業の株式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。 東証株価指数(TOPIX)を上回る投資成果を目指します。
米国株式型	主に米国企業の株式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。 S & P 500 指数 <sup>2</sup> を上回る投資成果を目指します。
欧州株式型	主に欧州企業の株式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。 MSCIヨーロッパ指数 <sup>3</sup> を上回る投資成果を目指します。
世界株式型 (為替ヘッジなし)	主に世界各国の株式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。 MSCI KOKUSAIインデックス <sup>4</sup> を上回る投資成果を目指します。
世界株式型 (為替ヘッジあり)	主に世界各国の株式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、為替ヘッジを行います。 MSCI KOKUSAIインデックス(円ヘッジ)を上回る投資成果を目指します。
世界債券型	主に内外の公社債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。 基本資産配分は国内公社債50%、海外公社債50%とします。 海外公社債の投資部分に対し、原則として、為替ヘッジは行いません。 NOMURA - BPI(総合) <sup>5</sup> 50%、シティグループ世界国債インデックス(除く日本) <sup>6</sup> 50%で加重平均した複合指数を上回る投資成果を目指します。
金融市場型	主に国内の公社債および短期金融商品に分散投資することによって、中長期的に安定した投資成果を目指します。 NOMURA - BPI(総合短期) <sup>7</sup> を上回る投資成果を目指します。
グローバル・バランス型	主に世界各国の株式および公社債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。 基本資産配分は国内外株式50%、国内外公社債50%とします。 基本的に為替ヘッジは行いません。ただし、市況動向等を勘案して、為替ヘッジを行うことがあります。 MSCI WORLDインデックス <sup>8</sup> 50%、シティグループ世界国債インデックス <sup>9</sup> 50%で加重平均した複合指数を上回る投資成果を目指します。

1) 東証株価指数(TOPIX)とは、東京証券取引所第一部の時価総額の動きをあらわす指数で、東京証券取引所が算出、公表を行っています。

2) S & P 500 指数とは、スタンダード・アンド・プアーズ社が提供する米国株式市場の主要な500銘柄を対象に時価総額加重方式で計算した株価指数です。

3) MSCIヨーロッパ指数とは、MSCIインクが提供する欧州株式を包括的に表した指数です。

4) MSCI KOKUSAIインデックスとは、MSCIインクが提供する指数で、日本を除く主要各国の株式を包括的に表した指数です。

5) NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)は野村證券株式会社が公表する、わが国の公募利付債市場全体の動きを表す債券の投資収益指数です。

6) シティグループ世界国債インデックス(除く日本)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、日本を除いた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。

7) NOMURA-BPI総合短期は、残存期間1年～3年の短期の公募利付債市場全体の動きを表す債券の投資収益指数です。

8) MSCI WORLDインデックスとは、MSCIインクが提供する指数で、日本を含む主要各国の株式を包括的に表した指数です。

9) 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、日本を含む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。

### ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」

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。

## 2.運用環境 [2013年7月]

### 【日本株式型】【日本株式積極運用型】

国内株式市場は、TOPIX(配当込み)で0.18%下落しました。

月前半は、日銀短観の改善や円安の進行、FRB(米連邦準備制度理事会)議長発言から量的緩和縮小観測が後退したことなどを背景に米国株式が堅調に推移したことなどから上昇しました。加えて、参議院選挙で自民・公明圧勝と事前に報道されていたことも株式市況の追い風となりました。月後半は、米国の景気指標や企業業績を好感して上昇した後、一部の国内企業の業績下方修正や円高進行などを背景に下落しました。

### 【米国株式型】【欧州株式型】【世界株式型(為替ヘッジなし)】【世界株式型(為替ヘッジあり)】

世界株式市場はMSCI KOKUSAI(現地通貨ベース)で5.29%上昇しました。

米国株式市場は、MSCI US(現地通貨ベース)で5.26%上昇しました。月前半、米雇用統計の改善や、FRB議長発言から量的緩和縮小観測が後退したことを受けて上昇しました。月後半は、2013年4-6月期の企業決算が概ね市場予想を上回ったことを受けて堅調に推移しました。

欧州株式市場は、MSCI Europe(現地通貨ベース)で5.87%上昇しました。上旬から中旬にかけては、ポルトガルの政局不安などにより一時下落する局面がありましたが、ECB(欧州中央銀行)総裁の低金利政策継続示唆やFRB議長発言などにより上昇しました。下旬は、欧州の一部企業の業績が予想を下回ったことなどによりドイツ株式市場などでは下落基調で推移しました。

### 【金融市場型】

国内債券市場はNOMURA-BPI(総合)で0.27%上昇しました。

月前半、長期国債入札への警戒感などから金利は上昇(価格は下落)しましたが、米国で量的緩和縮小観測が後退し、米国金利が低下したことを受け、金利は低下(価格は上昇)しました。月後半は、米国金利低下の影響や、国内株式の下落などを受けて買いが優勢となり、金利は低下基調で推移しました。

### 【世界債券型】

世界債券市場はCitigroup WGBI(現地通貨ベース)で0.31%上昇しました。

米国債券市場は、上旬から中旬にかけて、米雇用統計の改善などを受けて一時金利は上昇(価格は下落)しましたが、FRB議長発言から量的緩和縮小観測が後退したことなどを受けて低下(価格は上昇)しました。下旬は、5年国債入札が不調との見方から10年国債にも売りが強まり、金利は上昇基調で推移しました。

欧州債券市場は、上旬から中旬にかけて、米雇用統計の改善などにより金利が上昇(価格は下落)する局面がありましたが、ECB総裁やFRB議長が金融緩和姿勢を示唆したことなどから低下(価格は上昇)しました。下旬は、ユーロ圏の製造業活動が予想外に拡大したことなどから、ドイツ国債需要が後退して金利は上昇基調で推移しました。

### 【グローバルバランス型】

世界株式市場はMSCI KOKUSAI(現地通貨ベース)で5.29%上昇しました。世界債券市場はCitigroup WGBI(現地通貨ベース)で0.31%上昇しました。

米国株式市場は、MSCI US(現地通貨ベース)で5.26%上昇しました。月前半、米雇用統計の改善や、FRB議長発言から量的緩和縮小観測が後退したことを受けて上昇しました。月後半は、2013年4-6月期の企業決算が概ね市場予想を上回ったことを受けて堅調に推移しました。

欧州株式市場は、MSCI Europe(現地通貨ベース)で5.87%上昇しました。上旬から中旬にかけては、ポルトガルの政局不安などにより一時下落する局面がありましたが、ECB(欧州中央銀行)総裁の低金利政策継続示唆やFRB議長発言などにより上昇しました。下旬は、欧州の一部企業の業績が予想を下回ったことなどによりドイツ株式市場などでは下落基調で推移しました。

米国債券市場は、上旬から中旬にかけて、米雇用統計の改善などを受けて一時金利は上昇(価格は下落)しましたが、FRB議長発言から量的緩和縮小観測が後退したことなどを受けて低下(価格は上昇)しました。下旬は、5年国債入札が不調との見方から10年国債にも売りが強まり、金利は上昇基調で推移しました。

欧州債券市場は、上旬から中旬にかけて、米雇用統計の改善などにより金利が上昇(価格は下落)する局面がありましたが、ECB総裁やFRB議長が金融緩和姿勢を示唆したことなどから低下(価格は上昇)しました。下旬は、ユーロ圏の製造業活動が予想外に拡大したことなどから、ドイツ国債需要が後退して金利は上昇基調で推移しました。

## ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」

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。

### 3. 特別勘定の運用状況 [2013年7月]

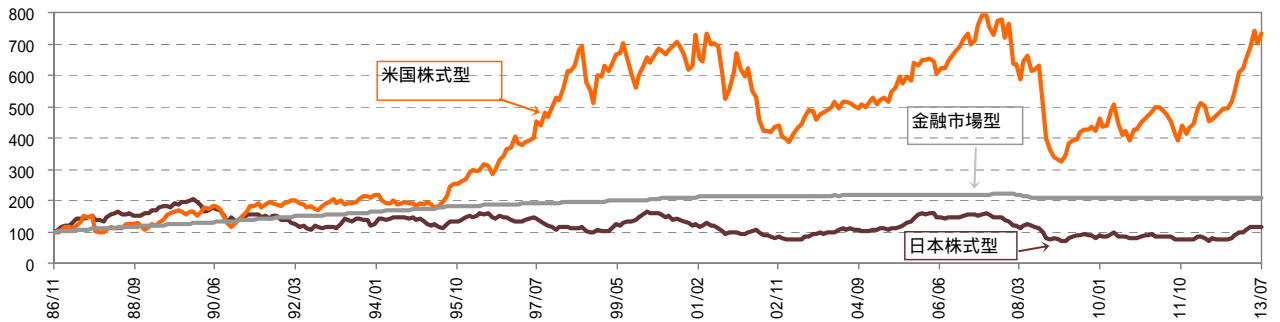
#### ・特別勘定のユニット・プライス騰落率一覧

特別勘定名	運用開始日	ユニット・プライス	騰落率						
			過去1ヶ月	過去3ヶ月	過去6ヶ月	過去1年	過去3年	過去5年	設定来
日本株式型	1986年12月1日	115.10978903	0.68%	2.22%	20.34%	53.26%	38.97%	1.77%	15.11%
日本株式積極運用型	2001年5月1日	68.83873750	0.19%	2.31%	19.20%	50.70%	38.91%	7.34%	31.16%
米国株式型	1986年12月1日	732.31856415	4.08%	6.21%	20.28%	55.33%	72.90%	18.21%	632.32%
欧州株式型	1999年4月1日	133.36241103	6.55%	5.01%	12.61%	60.25%	48.35%	2.71%	33.36%
世界株式型(為替ヘッジなし)	2001年5月1日	132.53325992	4.34%	4.76%	16.38%	56.92%	66.93%	21.68%	32.53%
世界株式型(為替ヘッジあり)	2001年5月1日	117.15834626	4.50%	5.36%	10.06%	25.08%	44.42%	39.08%	17.16%
世界債券型	1999年4月1日	141.21521371	0.43%	2.15%	2.34%	13.28%	14.43%	10.01%	41.22%
金融市場型	1986年12月1日	210.54965887	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.19%	1.23%	110.55%
グローバル・バランス型	2001年5月1日	144.80875203	2.62%	1.30%	9.70%	39.50%	42.88%	13.27%	44.81%

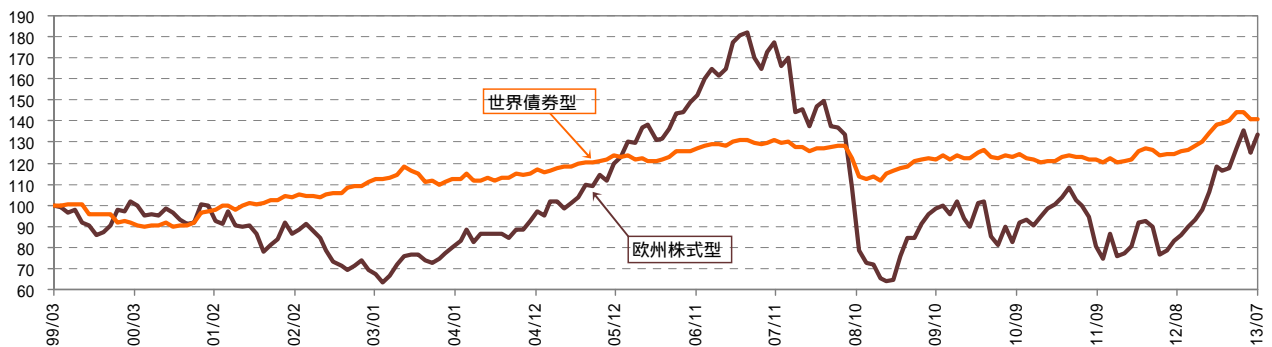
(注)ユニット・プライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための参考値で、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として指数化したものです。

#### ・特別勘定のユニット・プライス推移

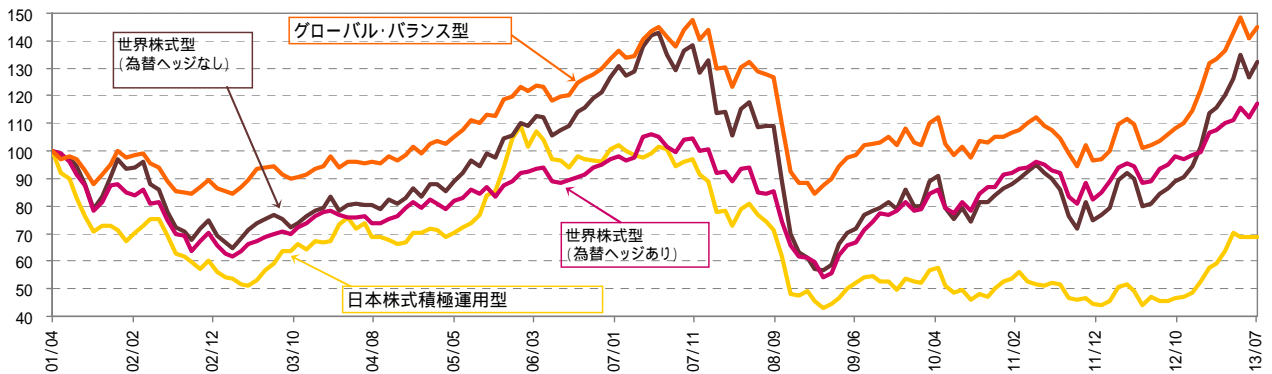
・1986年12月1日に運用を開始した各特別勘定のユニット・プライス推移(日本株式型/米国株式型/金融市場型)



・1999年4月1日に運用を開始した各特別勘定のユニット・プライス推移(欧州株式型/世界債券型)



・2001年5月1日に運用を開始した各特別勘定のユニット・プライス推移  
(日本株式積極運用型/世界株式型(為替ヘッジなし)/世界株式型(為替ヘッジあり)/グローバル・バランス型)



#### ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」  
 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。

・特別勘定資産の内訳

日本株式型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	1,069,019	4.9%
投資信託		
ラッセル日本株式ファンドI-3	12,006,577	55.1%
日本株バリュールマネージャーファンド	4,162,745	19.1%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド	4,550,538	20.9%
合計	21,788,879	100.0%

日本株式積極運用型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	78,163	4.7%
投資信託		
フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3	942,896	57.0%
ビクテ・ニッポン・プレミア・グロース・ファンド	633,879	38.3%
合計	1,654,938	100.0%

米国株式型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	592,647	4.2%
投資信託		
RIC Russell US Equity Fund <sup>(1)</sup>	8,362,342	59.6%
米国株式インデックスファンドVA	5,087,102	36.2%
合計	14,042,091	100.0%

欧州株式型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	143,965	4.0%
投資信託		
RIC II Russell Pan European Equity Fund <sup>(2)</sup>	2,056,153	57.7%
フィデリティ・欧州株・ファンド	1,362,062	38.2%
合計	3,562,180	100.0%

世界株式型(為替ヘッジなし)

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	91,563	4.5%
投資信託		
ラッセル外国株式ファンドI-4B	1,540,140	75.7%
年金積立インデックスファンド海外株式(ヘッジなし)	401,571	19.7%
合計	2,033,274	100.0%

世界株式型(為替ヘッジあり)

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	27,146	4.3%
投資信託		
ラッセル外国株式ファンドI-4A	478,299	75.6%
年金積立インデックスファンド海外株式(ヘッジあり)	126,941	20.1%
合計	632,386	100.0%

世界債券型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	391,703	4.5%
投資信託		
RIC Russell Global Bond Fund <sup>(1)</sup>	3,143,179	35.8%
グローバル・ボンド・ファンドVA	1,760,617	20.1%
ラッセル日本債券ファンドI-1	3,479,199	39.7%
合計	8,774,697	100.0%

金融市場型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	552,542	6.9%
投資信託		
フィデリティ・マネー・ボールVA	7,506,150	93.1%
合計	8,058,692	100.0%

グローバル・バランス型

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	875,683	4.0%
投資信託		
RIC II Russell World Equity Fund <sup>(2)</sup>	6,448,214	29.5%
グローバル成長株ファンド	4,257,368	19.5%
RIC Russell Global Bond Fund <sup>(1)</sup>	6,154,479	28.2%
グローバル・ボンド・ファンドVA	4,120,275	18.9%
合計	21,856,020	100.0%

(注)「p7上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

1 2013年7月1日から、「RIC US Equity Fund」は、「RIC Russell US Equity Fund」へ、「RIC Global Bond Fund」は、「RIC Russell Global Bond Fund」へ投資信託名が変更となりました。

2 2013年8月1日から、「RIC Pan European Equity Fund」は、「RIC Russell Pan European Equity Fund」へ、「RIC World Equity Fund」は、「RIC Russell World Equity Fund」へ投資信託名が変更となりました。

ご注意

当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。

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。

・組入れ投資信託の売買状況

日本株式型

今月は、資金移動に合わせて、「ラッセル日本株式ファンドI-3」の一部売却を行いました。

日本株式積極運用型

今月は、資金移動に合わせて、「ビクテ・ニッポン・プレミア・グロース・ファンド」の一部売却、および「フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3」の売買を行いました。

米国株式型

今月は、資金移動に合わせて、「米国株式インデックスファンドVA」の一部売却を行いました。

欧州株式型

今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

世界株式型(為替ヘッジなし)

今月は、資金移動に合わせて、「ラッセル外国株式ファンドI-4B」の一部売却を行いました。

世界株式型(為替ヘッジあり)

今月は、資金移動に合わせて、「ラッセル外国株式ファンドI-4A」の一部売却を行いました。

世界債券型

今月は、資金移動に合わせて、「ラッセル日本債券ファンドI-1」の一部売却を行いました。

金融市場型

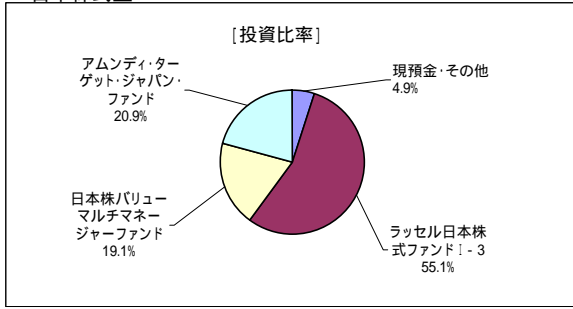
今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

グローバル・バランス型

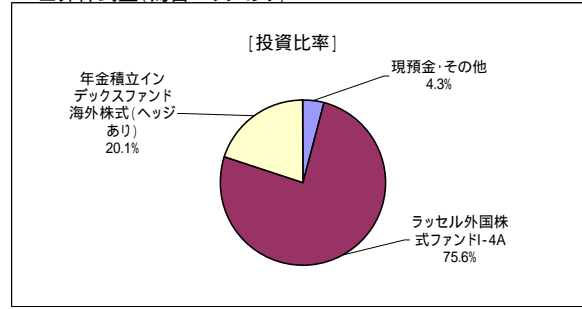
今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

・特別勘定資産の内訳(グラフ)

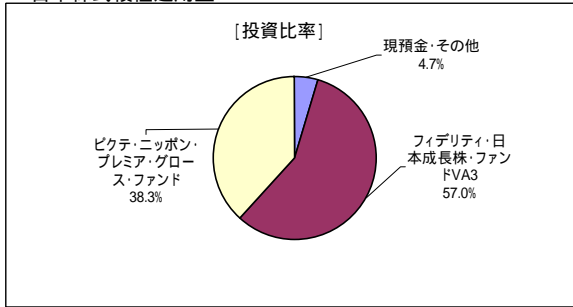
日本株式型



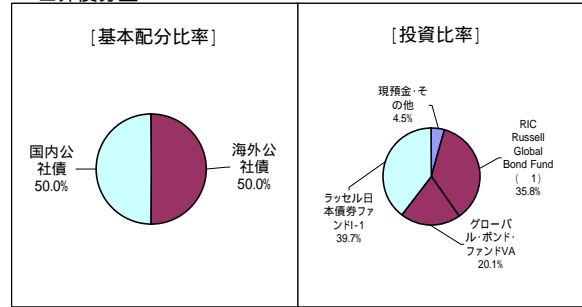
世界株式型(為替ヘッジあり)



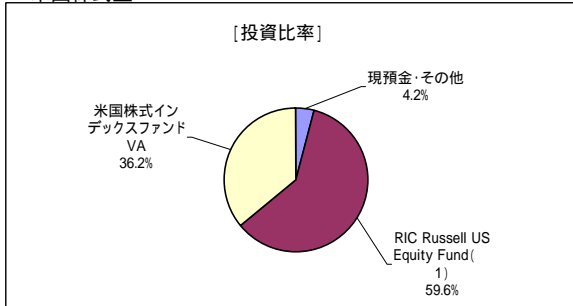
日本株式積極運用型



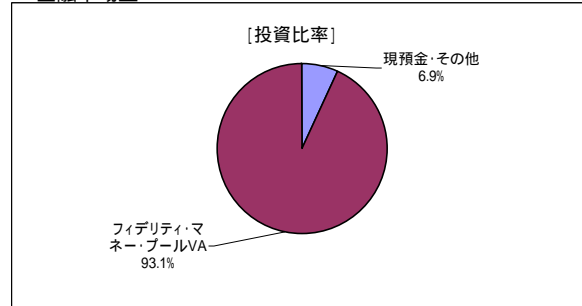
世界債券型



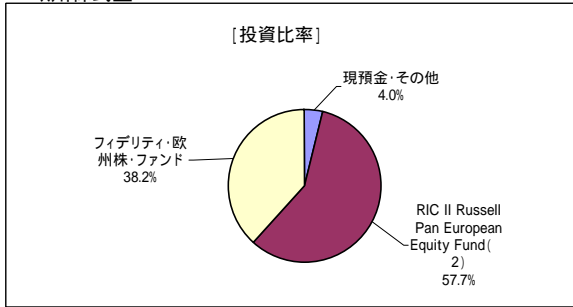
米国株式型



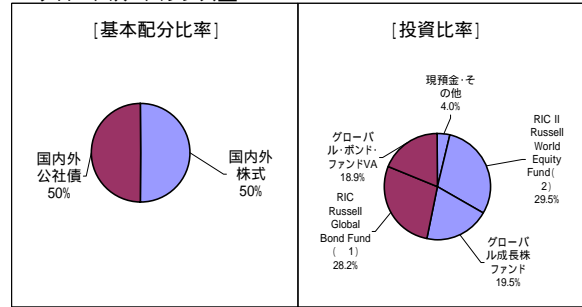
金融市場型



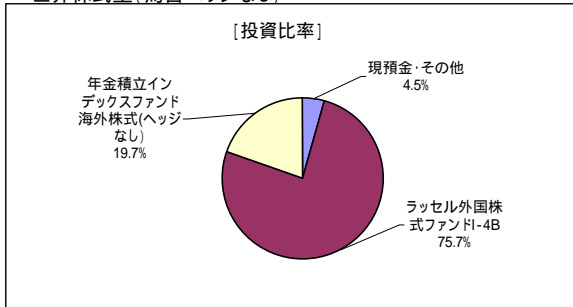
欧州株式型



グローバル・バランス型



世界株式型(為替ヘッジなし)



ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい」  
 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。

## 4.各特別勘定で投資している投資信託の運用状況

(投資信託名) ラッセル日本株式ファンドI - 3

(運用会社) ラッセル・インベストメント株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

日本株式型特別勘定

ファンドの特色等

国内の証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(TOPIX・配当込)を上回ることを目標として運用を行います。

複数の運用スタイルと運用会社を採用することにより、ファンド全体でリスクをコントロールしながら、超過収益の獲得を目指します。

グロース型、バリュウ型、マーケット・オリエンテッド型などの運用スタイルだけでなく、超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図りつつ、超過収益への貢献度が高い銘柄選択において、各運用会社の特性を最大に活かせるようファンドを運用します。

ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ラッセル日本株式マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	0.05%	0.18%
過去3ヶ月	2.42%	2.70%
過去6ヶ月	21.85%	21.69%
過去1年	57.48%	57.19%
過去3年	40.42%	42.56%
設定来	48.19%	46.26%

基準価額の推移 [設定日:2002年9月30日]



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

組入上位10業種

業種	比率
電気機器	11.4%
銀行業	10.7%
輸送用機器	10.4%
卸売業	8.3%
化学	7.3%
情報・通信業	6.0%
機械	5.5%
サービス業	4.8%
その他金融業	3.1%
食料品	3.1%

株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
トヨタ自動車	輸送用機器	4.0%
三菱UFJフィナンシャルグループ	銀行業	2.9%
三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.6%
オリックス	その他金融業	1.9%
本田技研工業	輸送用機器	1.8%
丸紅	卸売業	1.5%
信越化学工業	化学	1.5%
日本たばこ産業	食料品	1.4%
リコー	電気機器	1.4%
日本電信電話	情報・通信業	1.3%

外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
RIS(ディーブ・バリュ-ISP*)	バリュ-型	10%
ゼブラ	バリュ-型	10%
JPモルガン	バリュ-型	16%
ニューメリック	マーケット・オリエンテッド型	22%
インベスコ	マーケット・オリエンテッド型	22%
新光投信	グロ-ス型	20%

比率は国内株式評価額合計に占める割合  
キャッシュ・エクワイブ-ション(流動資金の株式化)  
部分等を除きます。

\* ISP: Investment Strategy Portfolio

(出所)  
ラッセル・インベストメント株式会社

(投資信託名) 日本株バリューマルチマネージャーファンド

(運用会社) 新光投信株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

日本株式型特別勘定

ファンドの特色等

日本の株式の中から割安とされる銘柄に投資します。

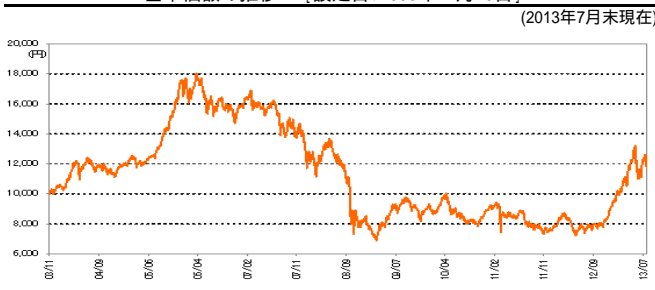
ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「バリュ-1号マザーファンド」および「バリュ-2号マザーファンド」を主要投資対象とします。各マザーファンドの投資配分の決定にあたっては、HCAセットマネジメントの助言を受けます。

株式の運用指図に関する権限については、バリュ-1号マザーファンドはラザード・ジャパン・アセット・マネージメント株式会社に、バリュ-2号マザーファンドはAdvisory Research, Inc.にそれぞれ委託しています。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)	
	ファンド
過去1ヶ月	0.05%
過去3ヶ月	3.73%
過去6ヶ月	18.46%
過去1年	53.75%
過去3年	38.24%
設定来	17.92%

基準価額の推移 [設定日:2003年11月20日]



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況

(2013年7月末現在)

マザーファンド組入比率

マザーファンド	比率
バリュ-1号マザーファンド	50.09%
バリュ-2号マザーファンド	49.62%

バリュ-1号マザーファンド

組入上位5業種

業種	比率
電気機器	17.6%
銀行業	13.7%
化学	7.2%
証券・商品先物取引業	7.0%
機械	6.4%

株式組入上位5銘柄

銘柄	比率
三菱UFJフィナンシャルG	4.3%
みずほフィナンシャルG	3.8%
日立製作所	3.8%
三井住友トラスト・ホールディングス	3.7%
ジャフコ	3.5%

バリュ-2号マザーファンド

業種	比率
電気機器	14.8%
化学	14.3%
銀行業	9.6%
卸売業	9.1%
その他製品	6.0%

銘柄	比率
アークス	3.4%
電気化学工業	3.3%
アズビル	3.1%
石油資源開発	3.1%
中国塗料	3.0%

(出所)  
新光投信株式会社

組入上位5業種の比率は、各マザーファンドの株式組入全体を100%とした比率です。  
株式組入上位5銘柄の比率は、各マザーファンドの対純資産比率です。

ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい」

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。



当ファンドに投資している特別勘定

日本株式型特別勘定

ファンドの特色等

企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度(バリュエ)に着目した銘柄選択を行い、更に株主価値の増大を図る余力があるとと思われる銘柄を厳選し投資します。

ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」を主要投資対象とします。

2013年7月1日から、当ファンドの信託報酬が年率1.05%程度(税抜:1.00%程度)から、年率0.9975%程度(税抜:0.95%程度)に引き下げとなりました。

ファンドの騰落状況

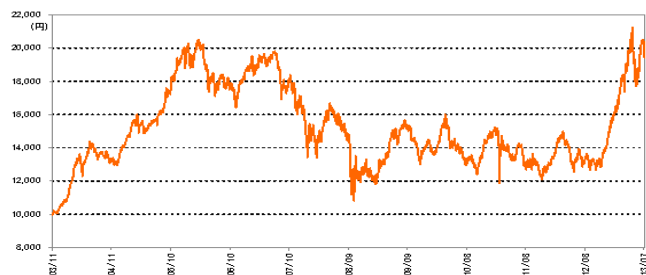
(2013年7月末現在)

	ファンド
過去1ヶ月	1.73%
過去3ヶ月	1.89%
過去6ヶ月	20.51%
過去1年	46.25%
過去3年	40.66%
設定来	93.99%

基準価額の推移

[設定日:2003年11月18日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

市場別構成比率

市場	比率
東京一部	87.2%
東京二部	4.6%
JASDAQ	1.1%
その他市場	2.9%
現金・その他	4.2%
合計	100.0%

組入上位10業種

業種	比率
電気機器	18.6%
機械	10.6%
化学	10.3%
金属製品	7.6%
建設業	7.3%
鉄鋼	5.9%
銀行業	4.7%
輸送用機器	3.9%
情報・通信業	3.4%
繊維製品	3.3%

株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
共通製鋼	鉄鋼	2.7%
天馬	化学	2.7%
東京応化工業	化学	2.6%
キッセイ薬品工業	医薬品	2.4%
TShホールディングス	繊維製品	2.4%
トッパン・フォームズ	その他製品	2.3%
きんでん	建設業	2.1%
積水樹脂	化学	2.1%
M&A&Rインシュアランスグループホールディングス	保険業	2.0%
日本電設工業	建設業	1.9%

(出所) アムンディ・ジャパン株式会社

比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率をいいます。

比率はマザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

日本株式積極運用型特別勘定

ファンドの特色等

わが国の証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます)されている株式を主要な投資対象とします。

TOPIX(配当込)をベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。

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。

個別企業分析にあたっては、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。

ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「フィデリティ・日本成長株・マザーファンド」を主要投資対象とします。

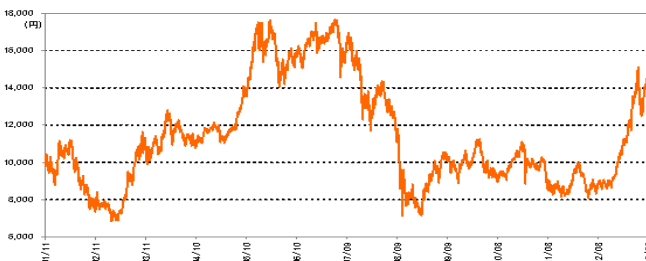
ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	0.42%	0.18%
過去3ヶ月	2.14%	2.70%
過去6ヶ月	23.43%	21.69%
過去1年	56.07%	57.19%
過去3年	41.58%	42.56%
設定来	35.39%	29.09%

基準価額の推移 [設定日:2001年11月29日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

市場構成比率

(2013年6月末現在)

市場	比率
東証1部	89.6%
東証2部	0.1%
ジャストック	2.2%
その他市場	5.5%

組入上位5業種

(2013年6月末現在)

業種	比率
電気機器	12.3%
輸送用機器	11.2%
銀行業	9.6%
卸売業	6.8%
情報・通信業	6.0%

株式組入上位10銘柄

(2013年6月末現在)

銘柄	業種	比率
ミスグルーヴ本社	卸売業	3.4%
三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.4%
トヨタ自動車	輸送用機器	3.2%
オリックス	その他金融業	2.9%
日産自動車	輸送用機器	2.8%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.7%
マキタ	機械	2.4%
東レ	繊維製品	2.0%
横河電機	電気機器	2.0%
本田技研工業	輸送用機器	2.0%

比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

(出所) フィデリティ投信株式会社

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。』

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。

当ファンドに投資している特別勘定

日本株式積極運用型特別勘定

ファンドの特色等

わが国の証券取引所(これに準ずるものを含む)に上場されている株式に投資を行います。

組入銘柄の選択に当たっては、企業のファンダメンタルズ分析を重視し、成長性と株価を相対評価して行います。また、変革を実行できる企業と経営者、利益成長の源泉が明確な企業に焦点を当て、企業訪問を重ねる丹念に調査し、徹底した銘柄選択で運用します。

特定の株価指数(東証株価指数、日経平均株価など)にとらわれず運用します。

ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ビクテ・ニッポン・プレミア・グロース・ファンド・マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

ファンドの騰落状況 (2013年7月末現在)	
期間	ファンド
過去1ヶ月	0.01%
過去3ヶ月	2.68%
過去6ヶ月	19.50%
過去1年	52.54%
過去3年	43.87%
設定来	24.12%

基準価額の推移 [設定日:2002年5月30日]



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

市場別上位組入比率

市場	比率
東証1部	95.0%
ジャスダック	2.4%
東証REIT	1.0%
東証マザーズ	0.5%
東証2部	0.4%

組入上位5業種

業種	比率
化学	15.0%
輸送用機器	11.8%
銀行業	10.3%
卸売業	9.2%
電気機器	8.5%

株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
トヨタ自動車	輸送用機器	5.9%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.9%
三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.4%
本田技研工業	輸送用機器	2.8%
東京海上ホールディングス	保険業	1.7%
セブン&アイ・ホールディングス	小売業	1.7%
日本電信電話	情報・通信業	1.6%
ソフトバンク	情報・通信業	1.6%
東日本旅客鉄道	陸運業	1.6%
三菱地所	不動産業	1.5%

組入比率は実質比率(マザーファンドの組入比率×マザーファンドにおける当該資産の組入比率)です。

(出所) ビクテ投信投資顧問株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

米国株式型特別勘定

ファンドの特色等

米国の大型株を主要投資対象とし、ベンチマーク(Russell 1000 Index)を上回ることを目標として運用を行います。

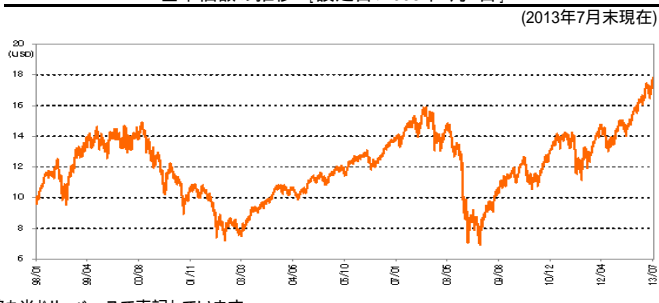
複数の運用スタイルと運用会社を採用し、分散化を図ることで、ベンチマークと同程度のリスクになるようコントロールします。

当ファンドは、アイルランド国籍の米ドル建投資信託です。

ファンドの騰落状況

ファンドの騰落状況 (2013年7月末現在)		
期間	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	5.46%	5.31%
過去3ヶ月	6.67%	6.06%
過去6ヶ月	13.12%	13.49%
過去1年	27.86%	25.43%
過去3年	56.61%	61.48%
設定来	75.29%	119.94%

基準価額の推移 [設定日:1998年1月2日]



騰落状況は米ドル・ベースで計算しており、基準価額の推移も米ドル・ベースで表記しています。

ポートフォリオの状況 (2013年7月末現在)

株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
Pfizer, Inc.	ヘルスケア	2.7%
Apple, Inc.	テクノロジー	2.3%
Google, Inc.	テクノロジー	2.1%
Citigroup, Inc.	金融サービス	2.0%
Qualcomm, Inc.	テクノロジー	1.9%
Exxon Mobil Corp.	エネルギー	1.8%
TIME WARNER INC	一般消費財	1.7%
General Electric Co.	生産者向け耐久財	1.7%
Johnson & Johnson	ヘルスケア	1.4%
Cisco Systems, Inc.	テクノロジー	1.4%

外部委託会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
Ceredex	ハリュ型	17.0%
Columbus Circle	グロース型	16.0%
Cornerstone	グロース型	10.0%
HS Management	グロース型	6.0%
Institutional Capital Corporation	ハリュ型	20.0%
Levin	マーケット・オリエンテッド型	10.0%
Pzena	ハリュ型	6.0%
Russell	マーケット・オリエンテッド型	4.0%
Suffolk Capital Management	マーケット・オリエンテッド型	11.0%

(出所) Russell Investments Limited.

ご注意

<sup>1</sup>当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。

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。

当ファンドに投資している特別勘定

米国株式型特別勘定

ファンドの特色等

S & P500種株価指数(円ベース)に連動した投資成果を目指します。  
ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「米国株式インデックスマザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	4.03%	3.97%
過去3ヶ月	6.36%	5.97%
過去6ヶ月	21.60%	20.80%
過去1年	55.03%	52.70%
過去3年	81.45%	73.15%
設定来	69.89%	43.60%

基準価額の推移

[設定日: 2003年11月21日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況

(2013年7月末現在)

株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
APPLE COMPUTER INC	テクノロジー・ハードウェア	2.78%
EXXON MOBIL CORP	エネルギー	2.72%
JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー	1.70%
GENERAL ELECTRIC CO.	資本財	1.65%
CHEVRON CORP	エネルギー	1.58%
MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	1.56%
GOOGLE INC-CL A	ソフトウェア・サービス	1.56%
PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	1.43%
WELLS FARGO & CO	銀行	1.39%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	保険	1.38%

(出所)  
日興アセットマネジメント株式会社

比率は対純資産総額比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

欧州株式型特別勘定

ファンドの特色等

欧州株式を主要投資対象とし、ベンチマーク(MSCI Europe Index)を上回ることを目標として運用を行います。

複数の運用スタイルと運用会社を採用するとともに、国別配分やセクター配分、規模別配分はベンチマークから大きく乖離しないようにコントロールし、主に銘柄選択により超過収益の獲得を目指します。

当ファンドは、アイルランド国籍のユーロ建投資信託です。

2013年8月1日から、投資信託名が「RIC II Pan European Equity Fund」から「RIC Russell Pan European Equity Fund」へ変更となりました。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	5.78%	5.16%
過去3ヶ月	4.51%	1.83%
過去6ヶ月	9.28%	6.43%
過去1年	23.19%	17.74%
過去3年	35.05%	27.40%
設定来	6.64%	16.43%

基準価額の推移 [設定日: 2000年11月14日]

(2013年7月末現在)



騰落状況はユーロ・ベースで計算しており、基準価額の推移もユーロ・ベースで表記しています。

ポートフォリオの状況

(2013年7月末現在)

株式組入上位10銘柄

銘柄	国名	業種	比率
Roche Holding AG	スイス	ヘルスケア	2.4%
Vodafone Group PLC	イギリス	通信サービス	2.3%
Total SA	フランス	エネルギー	1.7%
ING Groep NV	オランダ	金融	1.7%
BP PLC	イギリス	エネルギー	1.4%
Bayer AG	ドイツ	ヘルスケア	1.4%
HISBC Holdings	イギリス	金融	1.3%
UBS AG	スイス	金融	1.3%
Nestle SA	スイス	生活必需品	1.3%
Novartis AG	スイス	ヘルスケア	1.3%

外部委託会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
Hermes Sourcecap	グローバル型	15.0%
Numeric	ハリュ型	22.5%
Pzena	ハリュ型	15.0%
Russell	マーケット・オリエンテッド型	10.0%
SW Mitchell	グローバル型	12.5%
THS	グローバル型	10.0%
TT International	グローバル型	15.0%

(出所)  
Russell Investments Limited.

ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」

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。

当ファンドに投資している特別勘定

欧州株式型特別勘定

ファンドの特色等

英国および欧州大陸の証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。

個別企業分析により、優良企業を選定し、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。

個別企業分析にあたっては、フィデリティ・グループの欧州および世界主要金融拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。

MSCIヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)をベンチマークとします。

原則として為替ヘッジは行いません。ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

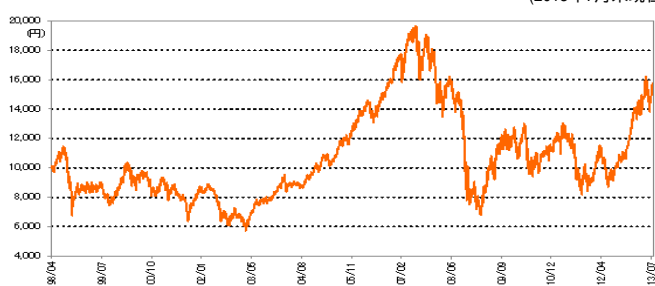
(2013年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	7.49%	6.32%
過去3ヶ月	4.57%	3.58%
過去6ヶ月	12.20%	12.25%
過去1年	57.64%	59.86%
過去3年	44.42%	50.18%
設定来	54.52%	44.49%

基準価額の推移

[設定日:1998年4月1日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

組入上位5カ国

(2013年6月末現在)

国名	比率
イギリス	17.1%
フランス	15.1%
ドイツ	14.9%
スイス	9.8%
オランダ	7.0%

組入上位5業種

(2013年6月末現在)

業種	比率
エネルギー	10.9%
各種金融	10.4%
銀行	9.2%
素材	9.2%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.5%

株式組入上位10銘柄

(2013年6月末現在)

銘柄	国名	業種	比率
SANOFI	フランス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.8%
NOVO NORDISK AS CL B	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1%
VOLKSWAGEN AG PFD	ドイツ	自動車・自動車部品	3.0%
CREDIT SUISSE GROUP AG	スイス	各種金融	2.8%
SYNGENTA AG	スイス	素材	2.8%
BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD	イギリス	食品・飲料・タバコ	2.7%
MILICOM INTL CELLULAR SA SDR	ルクセンブルグ	電気通信サービス	2.5%
KPN (KON) NV	オランダ	電気通信サービス	2.3%
DEUTSCHE BOERSE AG	ドイツ	各種金融	2.1%
UBS AG-REGISTERED	スイス	各種金融	2.1%

比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

(出所)フィデリティ投信株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

世界株式型(為替ヘッジなし)特別勘定

ファンドの特色等

日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株式を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(MSCI KOKUSAI・配当込み)を上回ることを目標として運用を行います。

グロース型、バリュート型、マーケット・オリエンテッド型などの異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適な割合で組み合わせ、超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図りつつ、超過収益への貢献度が高い銘柄選択において、各運用会社の特性を最大に活かせるようファンドを運用します。

原則として為替ヘッジは行いません。ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ラッセル外国株式マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

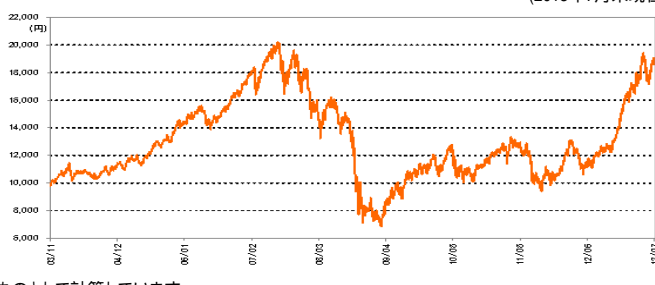
(2013年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	4.53%	4.73%
過去3ヶ月	5.29%	4.53%
過去6ヶ月	17.44%	17.01%
過去1年	59.48%	55.84%
過去3年	71.01%	67.92%
設定来	88.32%	89.55%

基準価額の推移

[設定日:2003年11月18日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

地域別構成比率

地域	比率
北米地域	65.8%
ユーロ地域	10.2%
ユーロ除く欧州	19.7%
その他	4.3%

株式組入上位10銘柄

銘柄	通貨	比率
VISA INC-CLASS A	USD	2.0%
Nestle SA	CHF	1.8%
Groupe Danone	EUR	1.6%
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.4%
State Street Corp.	USD	1.3%
National Oilwell Varco, Inc.	USD	1.2%
Diageo PLC	GBP	1.1%
Schlumberger, Ltd.	USD	1.0%
STARWOOD HOTELS	USD	1.0%
JULIUS BAER GROUP	CHF	0.9%

外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
マッキンリー	グロース型	15%
SGA	グロース型	15%
MFS	マーケット・オリエンテッド型	30%
ニューメリック	マーケット・オリエンテッド型	25%
ハリス	バリュート型	15%

比率は外国株式評価額合計に占める割合  
キャピタル・エクイティ・エクイティ(流動資金の株式化)部分等を除く。

(出所)ラッセル・インベストメント株式会社

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい!』

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。

当ファンドに投資している特別勘定

世界株式型(為替ヘッジなし)特別勘定

ファンドの特色等

世界の主要国の株式市場の動きを捉えることを目標に、MSCI-KOKUSAIインデックス(円ヘッジなし・円ベース)に連動する投資成果を目指して運用を行います。

ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジなし)マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	4.59%	4.67%
過去3ヶ月	3.89%	3.41%
過去6ヶ月	15.80%	14.60%
過去1年	52.96%	50.41%
過去3年	61.83%	53.48%
設定来	47.32%	30.22%

基準価額の推移

[設定日: 2001年10月17日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

組入上位10カ国		株式組入上位10銘柄	
国名	比率	銘柄	比率
アメリカ	58.85%	APPLE COMPUTER INC	1.57%
イギリス	9.29%	EXXON MOBIL CORP	1.55%
カナダ	4.53%	JOHNSON & JOHNSON	0.96%
スイス	4.32%	GENERAL ELECTRIC CO.	0.94%
フランス	4.18%	MICROSOFT CORP	0.93%
ドイツ	3.82%	CHEVRON CORP	0.90%
オーストラリア	3.42%	GOOGLE INC-CL A	0.88%
スウェーデン	1.40%	PROCTER & GAMBLE CO	0.81%
オランダ	1.36%	WELLS FARGO & CO	0.80%
スペイン	1.33%	NESTLE SA-REG	0.79%

(出所)  
日興アセットマネジメント株式会社

比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

世界株式型(為替ヘッジあり)特別勘定

ファンドの特色等

日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株式を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(MSCI KOKUSAI・配当込み・円ヘッジ・円ベース)を上回ることを目標として運用を行います。

グロース型、バリュー型、マーケット・オリエンテッド型などの異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適な割合で組み合わせ、超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図りつつ、超過収益への貢献度が高い銘柄選択において、各運用会社の特性を最大に活かせるようファンドを運用します。

原則として為替ヘッジを行います。ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ラッセル外国株式マザーファンド」を主要投資対象とします。

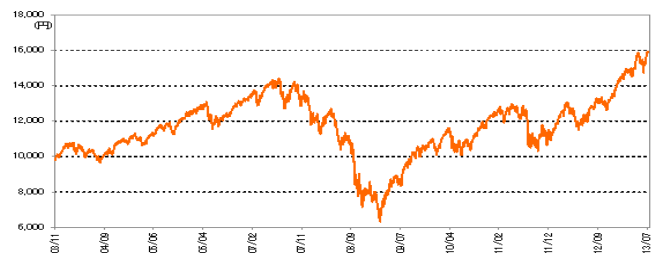
ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	4.74%	5.24%
過去3ヶ月	5.95%	4.50%
過去6ヶ月	10.91%	10.48%
過去1年	27.02%	23.77%
過去3年	47.37%	46.49%
設定来	60.93%	71.70%

基準価額の推移

[設定日: 2003年11月18日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

地域別構成比率		株式組入上位10銘柄		外部委託運用会社			
地域	比率	銘柄	通貨	運用会社	運用スタイル	目標配分	
北米地域	65.8%	VISA INC-CLASS A	USD	2.0%	マッキンリー	グロース型	15%
ユーロ地域	10.2%	Nestle SA	CHF	1.8%	SGA	グロース型	15%
ユーロ除く欧州	19.7%	Groupe Danone	EUR	1.6%	MFS	マーケット・オリエンテッド型	30%
その他	4.3%	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.4%	ニューメリック	マーケット・オリエンテッド型	25%
		State Street Corp.	USD	1.3%	ハリス	バリュー型	15%
		National Oilwell Varco, Inc.	USD	1.2%			
		Diageo PLC	GBP	1.1%			
		Schlumberger, Ltd.	USD	1.0%			
		STARWOOD HOTELS	USD	1.0%			
		JULIUS BAER GROUP	CHF	0.9%			

比率は外国株式評価額合計に占める割合  
キャッシュ・エクイティゼーション(流動資金の株式化)部分等を除く。

(出所)  
ラッセル・インベストメント株式会社

ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」

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。

当ファンドに投資している特別勘定

世界株式型(為替ヘッジあり)特別勘定

ファンドの特色等

世界の主要国の株式市場の動きを捉えることを目標に、MSCI-KOKUSAIインデックス(円ヘッジあり・円ベース)に連動する投資成果を目指して運用を行います。

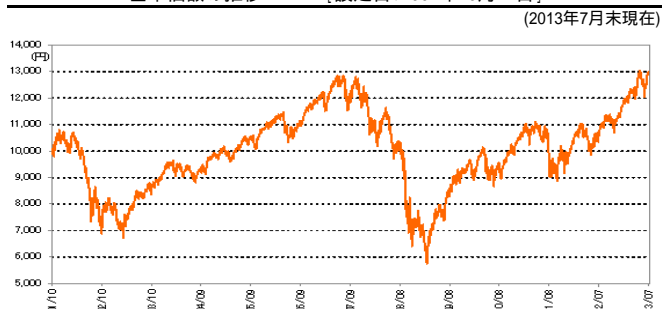
ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI(ヘッジあり)マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	4.63%	4.71%
過去3ヶ月	4.20%	3.88%
過去6ヶ月	8.84%	8.19%
過去1年	20.58%	19.67%
過去3年	38.79%	34.32%
設定来	29.69%	15.61%

基準価額の推移

[設定日:2001年10月17日]



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したもとして計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

組入上位10カ国

国名	比率
アメリカ	58.83%
イギリス	8.86%
スイス	4.32%
カナダ	4.27%
フランス	3.95%
ドイツ	3.58%
オーストラリア	3.33%
欧州	1.81%
香港	1.28%
スウェーデン	1.25%

株式組入上位10銘柄

銘柄	国名	比率
APPLE COMPUTER INC	アメリカ	1.49%
EXXON MOBIL CORP	アメリカ	1.47%
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.90%
GENERAL ELECTRIC CO.	アメリカ	0.89%
MICROSOFT CORP	アメリカ	0.89%
CHEVRON CORP	アメリカ	0.86%
GOOGLE INC-CL A	アメリカ	0.84%
PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	0.77%
WELLS FARGO & CO	アメリカ	0.76%
NESTLE SA-REG	スイス	0.75%

(出所)  
日興アセットマネジメント株式会社

比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

グローバル・バランス型特別勘定

ファンドの特色等

世界各国の株式を主要投資対象とし、ベンチマーク(MSCI World Index)を上回ることを目標として運用を行います。

複数の運用会社を採用することにより、超過収益の源泉の分散を図ります。当ファンドは、アイルランド国籍の米ドル建投資信託です。

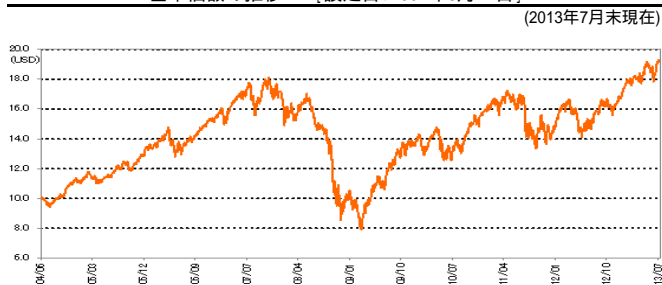
2013年8月1日から、投資信託名が「RIC II World Equity Fund」から「RIC Russell World Equity Fund」へ変更となりました。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	4.98%	5.40%
過去3ヶ月	3.90%	3.03%
過去6ヶ月	7.88%	8.92%
過去1年	25.46%	24.02%
過去3年	40.85%	43.52%
設定来	90.37%	75.22%

基準価額の推移

[設定日:2004年6月24日]



騰落状況は米ドル・ベースで計算しており、基準価額の推移も米ドル・ベースで表記しています。

ポートフォリオの状況

(2013年7月末現在)

地域別構成比率

地域	比率
US & Canada	53.5%
Europe ex United Kingdom	26.0%
United Kingdom	7.0%
Japan	5.9%
Emerging Markets	4.8%
Asia Pacific ex-Japan	2.7%

株式組入上位10銘柄

銘柄	国名	業種	比率
VISA INC	米国	情報テクノロジー	1.6%
Groupe Danone	フランス	生活必需品	1.6%
Nestle SA	スイス	生活必需品	1.3%
JPMorgan Chase & Co.	米国	金融	1.3%
State Street Corp.	米国	金融	1.3%
National Oilwell Varco, Inc.	米国	エネルギー	1.2%
Diageo	イギリス	生活必需品	1.2%
Schlumberger, Ltd.	米国	エネルギー	1.1%
Compagnie Financiere	スイス	一般消費財	1.1%
Intel Corp.	米国	情報テクノロジー	1.1%

外部委託会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
Axiom	グロース型	12.5%
Harris	ハリュ型	15.0%
MFS	マーケット・オリエンテッド・グロース・ハイ・イラス型	25.0%
Numeric	マーケット・オリエンテッド・ハリュ・ハイ・イラス型	15.0%
PIMCO	マーケット・オリエンテッド型	12.5%
Russell	マーケット・オリエンテッド型	5.0%
SGA	グロース型	15.0%

(出所)  
Russell Investments Limited.

ご注意

「当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」

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。

当ファンドに投資している特別勘定

グローバル・バランス型特別勘定

ファンドの特色等

マクロ分析によりグローバルな視点から成長力のある業種への重点投資を行ない、さらに国籍に関係なくその業種内で世界的なリーダーとなる企業(市場において主導的シェアを持つブランド展開力、競争上の優位性、将来を見据えた経営および優れた収益成長性等を有する企業)を発掘することにより、ベンチマークを上回る投資成果を追求します。MSCIワールド指数(円ヘッジなし・円ベース)をベンチマークとします。運用は「ウェリントン・マネジмент・カンパニー・エルエルピー」に委託します。ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「Gグロース/海外株式マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況 (2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	5.65%	4.63%
過去3ヶ月	7.57%	3.02%
過去6ヶ月	19.40%	15.32%
過去1年	64.59%	51.13%
過去3年	71.98%	51.44%
設定来	46.32%	33.53%

基準価額の推移 [設定日:2001年10月2日]  
(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

組入上位5カ国		株式組入上位10銘柄			
国名	比率	銘柄	通貨	業種	比率
アメリカ	58.8%	GILEAD SCIENCES INC	アメリカドル	医薬品・バイオテクノロジー	2.3%
日本	8.1%	LOWE'S COS INC	アメリカドル	小売	2.0%
フランス	5.4%	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカドル	各種金融	1.9%
スイス	3.0%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイスフラン	医薬品・バイオテクノロジー	1.8%
ベルギー	2.6%	SAFRAN SA	ユーロ	資本財	1.8%
		GOOGLE INC-CL A	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	1.7%
		PRICELINE.COM INC	アメリカドル	小売	1.7%
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ユーロ	食品・飲料・タバコ	1.6%
		FACEBOOK INC-A	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	1.6%
		GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTE	アメリカドル	食品・飲料・タバコ	1.5%

(出所)  
日興アセットマネジメント株式会社

比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

世界債券型特別勘定

グローバル・バランス型特別勘定

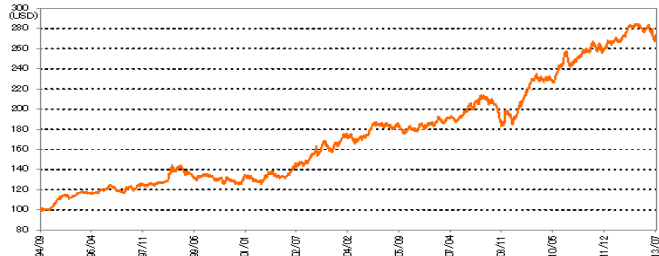
ファンドの特色等

世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマーク(Barclays Global Aggregate Bond Index)を上回ることを目標として運用を行います。複数の運用会社を採用することにより、金利予測、満期構成、債券種別選択、国別配分、通貨配分、個別銘柄選択といった債券運用における超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図り、リスクをコントロールしながら超過収益の獲得を目指す。当ファンドは、アイルランド国籍の米ドル建投資信託です。

2013年7月1日から、投資信託名が「RIC Global Bond Fund」から「RIC Russell Global Bond Fund」へ変更となりました。運用会社の都合により、ポートフォリオの状況のセクター別構成比と格付け構成比については前月末のデータを掲載することになりました。

ファンドの騰落状況 (2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	1.12%	1.26%
過去3ヶ月	3.72%	2.92%
過去6ヶ月	3.26%	2.75%
過去1年	0.26%	2.09%
過去3年	13.92%	8.75%
設定来	173.09%	178.82%

基準価額の推移 [設定日:1994年9月30日]  
(2013年7月末現在)



騰落状況は米ドル・ベースで計算しており、基準価額の推移も米ドル・ベースで表記しています。

ポートフォリオの状況

セクター別構成比 (BM対比) (2013年6月末現在)		格付け別構成比 (BM対比) (2013年6月末現在)		外部委託会社 (2013年7月末現在)		
セクター	比率	格付け	比率	運用会社	運用スタイル	目標配分
国債・現金	6.8%	AAA・現金	2.1%	Brookfield	セクター(資産担保証券)特化型	6.5%
政府保証債	2.4%	AA	10.1%	Colchester Global Investors	マクロ・ハリ=重視型	25.0%
投資適格公益	1.2%	A	1.0%	Loomis	一般債個別銘柄選択重視型	25.0%
投資適格金融	1.1%	BBB	1.0%	PIMCO	マルチ戦略・セクター配分重視型	30.0%
投資適格産業	0.8%	その他	12.3%	Strategic	金利・通貨配分重視型	8.5%
R M B S	0.1%			Russell Absolute Return Bond Fund	絶対収益追求型	5.0%
A B S	1.8%					
C M B S	1.9%					
ハイイールド社債	2.5%					
エマージング債	5.9%					

(出所)  
Russell Investments Limited.

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい!』

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。

当ファンドに投資している特別勘定

世界債券型特別勘定

グローバル・バランス型特別勘定

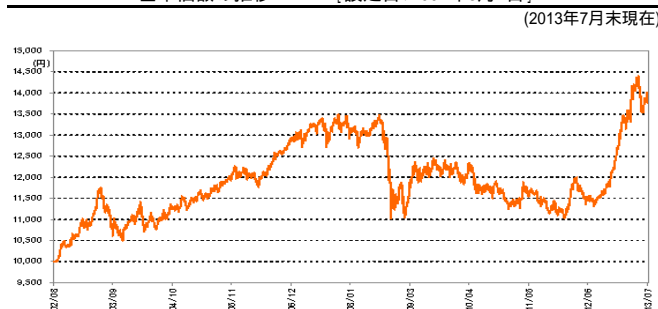
ファンドの特色等

世界各国の公社債に分散投資します。  
 シティグループ世界国債インデックス(円ヘッジなし)をベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。  
 原則として為替ヘッジは行いません。  
 ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「FS日本債券マザーファンド」および「FS海外高格付け債マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	0.54%	0.35%
過去3ヶ月	2.41%	1.76%
過去6ヶ月	4.22%	4.36%
過去1年	20.73%	20.73%
過去3年	16.83%	20.29%
設定来	37.45%	52.04%

基準価額の推移 [設定日:2002年8月1日]



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況 (2013年7月末現在)

国別構成比率上位5カ国

国名	比率
日本	26.22%
アメリカ	21.13%
イタリア	8.88%
フランス	7.69%
イギリス	7.24%

通貨別構成比率上位5通貨

通貨	比率
ユーロ	28.73%
米ドル	26.69%
日本円	26.22%
英ポンド	6.43%
スウェーデンクローネ	3.19%

債券組入上位10銘柄

銘柄	通貨	償還日	クーポン	格付け	比率
アメリカ国債	USD	2017/11/30	2.250	AAA	5.19%
日本国債	JPY	2014/6/20	1.600	AA-	3.93%
イタリア国債	EUR	2018/6/1	3.500	BBB	3.05%
日本国債	JPY	2018/9/20	2.300	AA-	2.93%
アメリカ国債	USD	2023/5/15	1.750	AAA	2.92%
アメリカ国債	USD	2015/11/15	4.500	AAA	2.79%
ドイツ国債	EUR	2018/1/4	4.000	AAA	2.57%
日本国債	JPY	2017/6/20	1.900	AA-	2.47%
日本国債	JPY	2015/6/20	1.300	AA-	2.46%
スウェーデン国債	SEK	2022/6/1	3.500	AAA	2.45%

各比率は、投信の純資産総額に対する比率です。

(出所) アバディーン投信投資顧問株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

世界債券型特別勘定

ファンドの特色等

日本の市場において取引されている公社債を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(NOMURA-BPI総合指数)を上回ることを目標として運用を行います。  
 複数の運用会社を採用することにより、金利予測、満期構成、債券種別選択、個別銘柄選択といった債券運用における超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図り、リスクをコントロールしながら超過収益の獲得を目指します。  
 ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ラッセル日本債券マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

(2013年7月末現在)		
	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	0.31%	0.27%
過去3ヶ月	1.02%	0.85%
過去6ヶ月	0.35%	0.56%
過去1年	0.44%	0.93%
過去3年	3.74%	4.58%
設定来	15.14%	18.20%

基準価額の推移 [設定日:2003年11月18日]



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2013年7月末現在)

種別構成比

種類	比率
国債	77.7%
地方債	0.0%
政保債	0.0%
金融債	0.0%
事業債	22.3%
円建外債	0.0%
MBS	0.0%
ABS	0.0%
その他	0.0%

外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
リそな	広範囲型	50%
DIAM	広範囲型	50%

比率および目標配分はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

(出所) ラッセル・インベストメント株式会社

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』  
 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。



当ファンドに投資している特別勘定

金融市場型特別勘定

ファンドの特色等

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います。  
ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「フィデリティ・マネー・プール・マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況

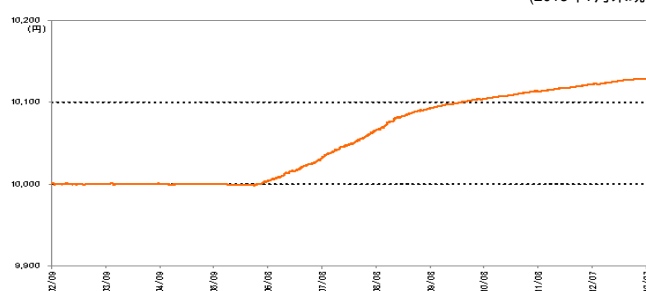
(2013年7月末現在)

期間	ファンド
過去1ヶ月	0.00%
過去3ヶ月	0.02%
過去6ヶ月	0.03%
過去1年	0.07%
過去3年	0.25%
設定来	1.29%

基準価額の推移

[設定日: 2002年9月20日]

(2013年7月末現在)



騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

ポートフォリオ・プロフィール

(2013年6月末現在)

平均残存日数	61.08 日
平均残存年数	0.17 年

格付別構成比

(2013年6月末現在)

格付	比率
AAA/Aaa	0.0%
AA/Aa	95.0%
A	0.0%
短期債券格付	
A-1/P-1	0.0%
A-2/P-2	0.0%
現金・その他	5.0%

比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

債券組入上位10銘柄

(2013年6月末現在)

銘柄	格付	比率
第376回 国庫短期証券 2013/09/24	AA/Aa	14.7%
第367回 国庫短期証券 2013/08/19	AA/Aa	11.7%
第370回 国庫短期証券 2013/09/02	AA/Aa	11.7%
第372回 国庫短期証券 2013/09/09	AA/Aa	11.7%
第369回 国庫短期証券 2013/08/26	AA/Aa	8.8%
第374回 国庫短期証券 2013/09/17	AA/Aa	8.8%
第359回 国庫短期証券 2013/07/16	AA/Aa	5.9%
第361回 国庫短期証券 2013/07/22	AA/Aa	5.9%
第377回 国庫短期証券 2013/09/30	AA/Aa	5.9%
第355回 国庫短期証券 2013/07/01	AA/Aa	2.9%

(出所)  
フィデリティ投信株式会社

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。』

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。

## 5. 投資している投資信託の運用会社のご紹介

### アバディーン投信投資顧問株式会社

アバディーン・アセット・マネジメント・グループは、英国スコットランドのアバディーンに設立され世界23カ国31カ所に拠点を置き、資産運用に特化したグローバルな独立系資産運用会社です。上場する運用会社としては英国最大級の運用規模を誇っています。1983年の会社設立以降、独立系資産運用会社として主要金融機関の傘下に入ることなく、資産運用に特化した事業を展開し、順調な拡大を遂げています。独自の調査・分析および判断に基づいた運用を基本とし、世界の市場を網羅した効率的で地域に根ざした運用体制を構築しています。チーム運用重視、明確な運用プロセス、フラットな組織のもと、長期的視野に立った運用を行っています。

### アムンディ・ジャパン株式会社

アムンディ・ジャパン株式会社は、フランス共和国パリに本拠を置くアムンディ・グループの日本拠点で、グループ中核会社であるアムンディの100%子会社です。アムンディは、2009年12月31日に欧州有数の銀行グループであるクレディ・アグリコル、ソシエテ ジェネラル、グループ双方の資産運用会社を統合して設立されました。日本では、2010年7月1日付けでクレディ・アグリコル アセット マネジメント株式会社とソシエテ ジェネラル アセット マネジメント株式会社が合併し、当社が発足しました。アムンディは、世界の主要な金融市場である欧州(パリ、ロンドン、ミラノ)、アジア(日本、香港、シンガポール)、オーストラリア、米国に拠点を置く、グローバルな運用会社です。またビジネスを展開する拠点において強いプレゼンスを有し、お客様と密接で長期的な視野に立った関係の構築を常に心掛けています。

### 新光投信株式会社

当社は、ともに1961年に創立した新光投信委託株式会社と太陽投信委託株式会社の合併により誕生した、国内でも有数の歴史を持つ資産運用会社です。2000年4月の合併以来、「魅力ある商品開発」「優れた運用成果」「質の高いサービスの提供」を経営理念とし、資産運用を行う専門家として、投資家のみならず信用されるべく、業務に進進して参りました。「資産形成のより良きパートナー」をモットーとして、投資家のみならずご満足いただける運用成果を目指すとともに、信頼されるサービスのご提供に全社一丸となって取り組んでいく所存です。

### 日興アセットマネジメント株式会社

日興アセットマネジメント株式会社は、1959年の設立以来、半世紀にわたって、わが国をリードする資産運用会社として、投資家のみならず多様な金融商品を提供しています。主に日本株式や債券、不動産投資信託(REIT)に投資する自社運用のファンドに加え、世界の優れた運用会社の多様な運用力を活用して日本の投資家に即した形で商品化する仕組みを確立し、お客様のニーズに合った幅広い商品をお届けしています。アジア戦略の一環として、豪・NZのティンダル、シンガポールのDBS AMを買収し、アジアを代表する資産運用会社へのさらなる発展を目指しています。

### フィデリティ投信株式会社

委託会社であるフィデリティ投信株式会社は、FILリミテッドの実質的な子会社です。FILリミテッドは、資産運用業界におけるグローバル・リーダーとして、英国、欧州、中近東およびアジア太平洋地域を含む世界20以上の国や地域で、個人投資家や機関投資家に向け、幅広い資産運用サービスを提供しています。

### ラッセル・インベストメント・グループ

ラッセル・インベストメント・グループは、年金、金融機関および個人など様々な投資家の皆様を対象に、グローバルに総合的な資産運用ソリューションを提供しています。グローバルに行う運用会社調査をもとに、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金サービス、資産運用コンサルティング、売買執行管理、株式インデックスの開発など幅広く業務を行っております。当グループの創立は1936年。米国ワシントン州シアトルを本拠地とし、米国の大手生命保険相互会社であるノースウェスタン・ミューチュアル・ライフ・インシュアランス・カンパニーの子会社です。

### ご注意

「当資料に関する」ご留意いただきたい事項」を1/18ページに掲載していますので、必ずご参照下さい。」

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。

この資料は、特別勘定の過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

【引受保険会社】  
アクサ生命保険株式会社  
〒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/>

【お問い合わせ先】