

新ユニット・リンク保険(有期型)【無配当】(一時払)

ライフドゥ

LifeDO

ライフドゥ80

LifeDO₈₀

月次運用実績レポート

2011年11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
日本株投資力学ファンド	日興アクティブ・ダイナミクス (投資力学)	日興アセットマネジメント株式会社
日本株ジパングファンド	日興ジャパンオープン(ジパング)	日興アセットマネジメント株式会社
日本株エボリューションファンド	日興エボリューション	(運用会社)日興アセットマネジメント株式会社 (運用再委託会社)ファンネクス・アセット・マネジメント株式会社
日本株インデックス225ファンド	インデックスファンド225	日興アセットマネジメント株式会社
日本株インデックスTOPIXファンド	インデックスファンドTSP	日興アセットマネジメント株式会社
グローバルグロースファンド	G グロース	(運用会社)日興アセットマネジメント株式会社 (運用再委託会社)ウェリントン・マネジメント・カンパニー・エルエルピー
グローバルソブリン債券ファンド	日興・GS 世界ソブリン・ファンド VA	(運用会社)日興アセットマネジメント株式会社 (投資助言会社)ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
グローバルリートファンド	日興・AMP グローバル REIT ファンド (6ヶ月決算型)	(運用会社)日興アセットマネジメント株式会社 (投資再委託会社)AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド
グローバルカレンシーファンド	メロン・オフショア・ファンズ・ 日興グローバル・カレンシー・ファンド(円建クラス)	(管理会社)BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド (投資運用会社)BNYメロン・アセット・マネジメント・インターナショナル・リミテッド (副投資運用会社)メロン・キャピタル・マネジメント・コーポレーション
マネーファンド	日興 MRF (マネー・リザーブ・ファンド)	日興アセット・マネジメント株式会社

<引受保険会社>

<募集代理店>

SMBC日興証券株式会社

アクサ生命保険株式会社



redefining / standards



SMBC日興証券

〒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/>

<特別勘定の種類>

日本株投資力学ファンド

日本の経済および産業構造の中長期的展望に基づき、今後有望とみられる成長産業、成長企業の国内株式をトップダウンで選択する投資信託に主に投資することによって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。

運用実績<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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2002年11月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株投資力学ファンド	▲4.87%	▲5.67%	▲13.74%	▲15.29%	▲14.32%	▲26.17%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	2.1
投資信託	97.9
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興アクティブ・ダイナミクス(投資力学)

日本株投資力学ファンドの主な投資対象である投資信託「日興アクティブ・ダイナミクス(投資力学)」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所:日興アセットマネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

設定日2000年12月15日

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日興アクティブ・ダイナミクス(投資力学)	▲5.69%	▲13.80%	▲15.31%	▲13.89%	▲53.10%
TOPIX	▲5.47%	▲13.12%	▲15.39%	▲12.74%	▲46.91%

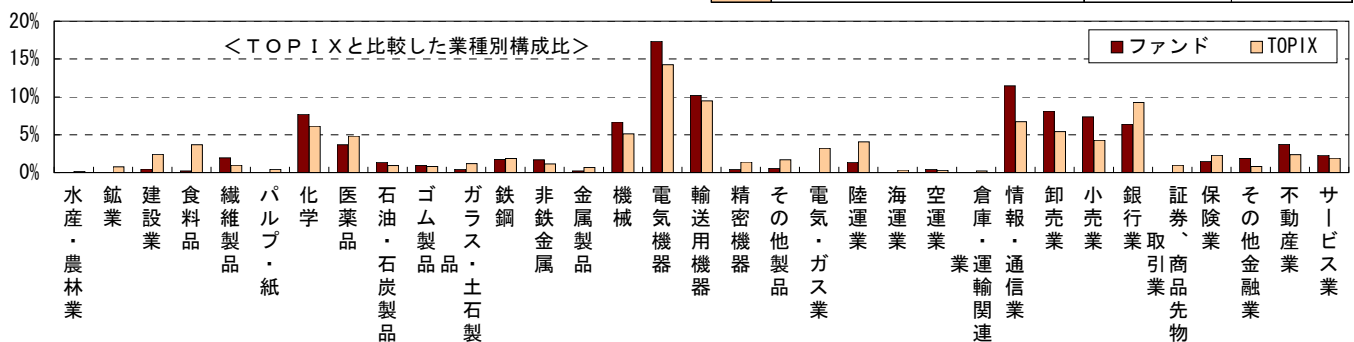
基準価額の騰落率は、分配金(税引き前)を再投資し計算しています。

<資産構成比率>

	2011年11月末
株式	93.5%
うち先物	0.0%
現金その他	6.5%

<株式組入上位10銘柄>(銘柄数 114銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	日立製作所	電気機器	3.38%
2	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	3.31%
3	トヨタ自動車	輸送用機器	2.73%
4	三井物産	卸売業	2.72%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.64%
6	小松製作所	機械	2.22%
7	ネットワンシステムズ	情報・通信業	2.19%
8	キヤノン	電気機器	2.12%
9	ニトリホールディングス	小売業	2.03%
10	本田技研工業	輸送用機器	2.02%



※「資産構成比率」、「株式組入上位10銘柄」は純資産総額、「業種別構成比」は組入株式の評価額の合計を100%として計算したものです。
 ※「株式組入上位10銘柄」、「業種別構成比」はマザーファンドの状況です。

<運用コメント>

今月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が前月末比マイナス4.66%となりました。欧州債務問題の不透明感、中国の弱い経済指標の発表のほか、円高の進行やタイの洪水などの影響で自動車、電子機器メーカーなどで業績予想の下方修正が相次いだこと、大手精密機器メーカーの損失隠しの発覚、米国の7-9月期の実質国内総生産(GDP)の下方修正など悪材料が目白押しとなり、株価は一時2009年3月以来の安値に沈みました。ただ月末にかけては、米国のクリスマス商戦の出だしが好調だったことなどから、大きく売られた銘柄に打診買いが入り下げを幾分埋めました。東証33業種分類では、石油・石炭製品と電気・ガスを除きすべての業種で下落しました。なかでも、海運、鉄鋼、金属製品などの景気敏感株が大きく下げました。

今月の主な投資行動としては、足元の不透明感を踏まえても、競争力の高さから増益基調が維持できると考えられる企業や、企業価値から考え、著しく割安にあると思われる企業への押し買いを行う一方、中期的に業績が低迷するリスクが顕在化しつつある企業の売却を行いました。業績見通しが市場の期待に届かず、大幅な株価下落となったネット関連企業の影響により、0.29%のアンダーパフォーマンスとなりました。

※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11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈特別勘定の種類〉

日本株ジパングファンド

日本の経済および産業構造の中長期的展望に基づき、今後有望とみられる成長産業、成長企業の国内株式をボトムアップで選択する投資信託に主に投資することによって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標とします。

運用実績〈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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2002年11月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株ジパングファンド	▲4.58%	▲4.81%	▲13.31%	▲12.84%	▲2.44%	▲6.62%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	1.4
投資信託	98.6
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興ジャパンオープン(ジパング)

日本株ジパングファンドの主な投資対象である投資信託「日興ジャパンオープン(ジパング)」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所:日興アセットマネジメント株式会社)

〈基準価額の騰落率〉

設定日1998年8月28日

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日興ジャパンオープン(ジパング)	▲4.85%	▲13.48%	▲12.89%	▲1.91%	▲39.04%
TOPIX	▲5.47%	▲13.12%	▲15.39%	▲12.74%	▲34.78%

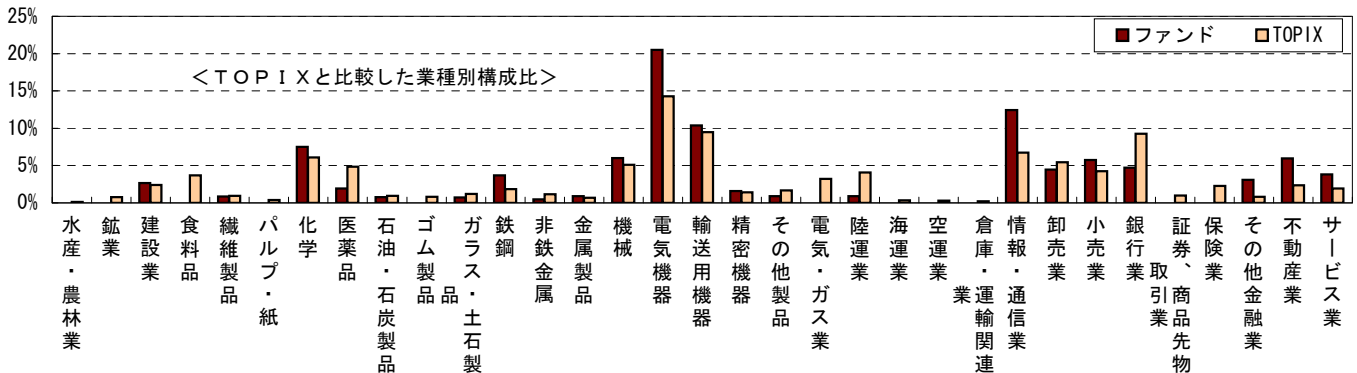
基準価額の騰落率は、分配金(税引き前)を再投資し計算しています。

〈資産構成比率〉

	2011年11月末
株式	96.0%
うち先物	0.0%
現金その他	4.0%

〈株式組入上位10銘柄〉(銘柄数 94銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	キヤノン	電気機器	3.18%
2	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	3.00%
3	トヨタ自動車	輸送用機器	2.86%
4	小松製作所	機械	2.66%
5	本田技研工業	輸送用機器	2.30%
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.17%
7	日立製作所	電気機器	1.99%
8	三井物産	卸売業	1.95%
9	ファナック	電気機器	1.82%
10	三菱電機	電気機器	1.81%



※「資産構成比率」、「株式組入上位10銘柄」は純資産総額、「業種別構成比」は構成株式の評価額の合計を100%として計算したものです。
 ※「株式組入上位10銘柄」、「業種別構成比」はマザーファンドの状況です。

〈運用コメント〉

11月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が前月末比マイナス4.66%、日経平均株価は同マイナス6.16%となりました。欧州債務問題の不透明感、中国の弱い経済指標の発表のほか、円高の進行やタイの洪水などの影響で自動車、電子機器メーカーなどで業績予想の下方修正が相次いだこと、大手精密機器メーカーの損失隠しの発覚、米国の7-9月期の実質国内総生産(GDP)の下方修正など悪材料が重なり、株価は一時2009年3月以来の安値となりました。ただ月末にかけては、米国のクリスマス商戦の出だしが好調だったことなどから、大きく売られた銘柄に打診買いが入り、やや反発して終わりました。東証33業種分類では、石油・石炭製品と電気・ガスを除きすべての業種で下落しました。なかでも、海運、鉄鋼、金属製品などの景気敏感株が大きく値下がりました。当ファンドでは、成長分野での高い競争力や事業再編効果などによって今後の業績拡大が期待できる企業の選別を進め、株価の割安性も重視した運用を行ないました。中期的な観点から、世界で高いシェアを持つ企業や、構造改善によって今後の業績回復ペースが早いと見られる企業に重点を置いた運用を行なっています。今月の主な投資行動としては、株価の上昇などで相対的な割安感が薄れてきた情報・通信、石油などの一部を売却する一方で、今後の業績回復が見込まれ、株価の値下がり割安感が強まった、電気機器、機械の一部などを買付けました。このような運用の結果、当月末における当ファンドの基準価額は前月末比でマイナス4.62%となり、TOPIXのマイナス4.66%とほぼ同様の推移となりました。

※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11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈特別勘定の種類〉 日本株エポリューションファンド

全世界の経済動向および産業構造の中長期的展望に基づき、今後有望とみられる国内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って、中長期的な投資成果を積極的にあげることを目指します。

運用実績〈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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2002年11月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株エポリューションファンド	▲9.41%	▲13.94%	▲22.42%	▲21.78%	▲19.63%	▲42.87%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	1.5
投資信託	98.5
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興エポリューション

日本株エポリューションファンドの主な投資対象である投資信託「日興エポリューション」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所:日興アセットマネジメント株式会社)

〈基準価額の騰落率〉

設定日2000年4月21日

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日興エポリューション	▲14.03%	▲22.54%	▲21.85%	▲19.17%	▲70.18%

基準価額の騰落率は、分配金(税引き前)を再投資し計算しています。

〈株式組入上位10銘柄〉 (銘柄数 39銘柄)

順位	銘柄	通貨	業種	比率
1	アンリツ	日本円	電気機器	9.16%
2	デジタルガレージ	日本円	情報・通信業	5.72%
3	太平洋セメント	日本円	ガラス・土石製品	5.32%
4	富士重工業	日本円	輸送用機器	4.99%
5	DOWAホールディングス	日本円	非鉄金属	4.36%
6	スカイマーク	日本円	空運業	3.98%
7	遠藤照明	日本円	電気機器	3.92%
8	村田製作所	日本円	電気機器	3.55%
9	いすゞ自動車	日本円	輸送用機器	3.02%
10	ソフトバンク	日本円	情報・通信業	2.95%

※「株式組入上位10銘柄」は純資産総額を100%として計算したものです。

〈投資テーマ別組入状況〉

投資テーマ	比率
新消費・サービス産業	7.3%
インテリジェント・ロボティクス	14.7%
コンテンツ/ネットワーク・サービス	25.4%
ジャパン・リサイクル(日本再生)	17.6%
ニュー・ライフスタイル・クリエーション	2.7%
新エネルギー・環境サービス産業	32.2%
その他	0.0%

※2006年7月31日付けのレポートより「投資テーマ」の分類を変更しております。

※「投資テーマ別組入状況」は組入株式の評価額の合計を100%として計算しています。

〈運用コメント〉

◎当月の運用概況

11月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が前月末比マイナス4.66%、日経平均株価は同マイナス6.16%となりました。欧州債務問題の不透明感、中国の弱い経済指標の発表のほか、円高の進行やタイの洪水などの影響で自動車、電子機器メーカーなどで業績予想の下方修正が相次いだこと、大手精密機器メーカーの損失隠しの発覚、米国の7-9月期の実質国内総生産(GDP)の下方修正など悪材料が目白押しとなり、株価は一時2009年3月以来の安値に沈みました。ただ月末にかけては、米国のクリスマス商戦の出だしが好調だったことなどから、大きく売られた銘柄に打診買いが入り下げを幾分埋めました。東証33業種分類では、石油・石炭製品と電気・ガスを除きすべての業種で下落しました。なかでも、海運、鉄鋼、金属製品などの景気敏感株が大きく下げました。

このような環境下、「日興エポリューション」は前月末比マイナス9.52%となりました。グローバル規模でのマクロ景況感の悪化を考慮して輸出関連銘柄のポジションを減らし内需関連株のウェートを引き上げました。月間の寄与度で見ると、上位には、積極的な中期経営計画を発表した非鉄金属企業などが入った一方、下位には、成長スピードがやや鈍化してきたインターネット企業などが入りました。

※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11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

<特別勘定の種類>

日本株インデックス225ファンド

国内上場株式に投資することにより、日経平均株価指数に連動した投資成果をあげることを目指します。

運用実績<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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2002年11月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株インデックス225ファンド	▲6.14%	▲5.21%	▲12.41%	▲13.89%	2.30%	2.00%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	1.3
投資信託	98.7
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

インデックスファンド225

日本株インデックス225ファンドの主な投資対象である投資信託「インデックスファンド225」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所: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
インデックスファンド225	▲5.22%	▲12.44%	▲13.85%	3.01%
日経225	▲5.81%	▲12.99%	▲15.12%	▲0.91%

基準価額の騰落率は、分配金(税引き前)を再投資し計算しています。

<国内株式組入上位5業種>

	業種	比率
1	電気機器	21.7%
2	情報・通信業	9.7%
3	小売業	8.7%
4	医薬品	6.7%
5	化学	6.7%

<資産構成比率>

株式	100.1%
うち先物	2.8%
現金その他	2.7%

- ※ 「資産構成比率」「株式組入上位10銘柄」の比率は純資産総額を、「株式組入上位5業種」の比率は組入株式の評価額の合計を、それぞれ100%として計算したものです。
- ※ 「株式組入上位5業種」「株式組入上位10銘柄」はマザーファンドの状況です。業種は東証33業種分類によるものです。
- ※ 「資産構成比率」はマザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率です。

<株式組入上位10銘柄>(銘柄数: 225銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	ファーストリテイリング	小売業	5.79%
2	ファナック	電気機器	5.77%
3	ソフトバンク	情報・通信業	3.59%
4	京セラ	電気機器	3.18%
5	キヤノン	電気機器	2.41%
6	KDDI	情報・通信業	2.37%
7	本田技研工業	輸送用機器	2.25%
8	東京エレクトロン	電気機器	1.92%
9	TDK	電気機器	1.80%
10	信越化学工業	化学	1.79%

<運用コメント>

11月の国内株式市場は、日経平均株価が前月末比マイナス6.16%となりました。欧州債務問題の不透明感、中国の弱い経済指標の発表のほか、円高の進行やタイの洪水などの影響で自動車、電子機器メーカーなどで業績予想の下方修正が相次いだこと、大手精密機器メーカーの損失隠しの発覚、米国の7-9月期の実質国内総生産(GDP)の下方修正など悪材料が目白押しとなり、日経平均株価は下落して年初来の安値を更新する展開となりました。月末にかけては、欧州債務問題に対する国際的な取組み進展への期待の高まりや米国クリスマス商戦の出だし好調などを背景に、大きく売られた銘柄に打診買いが入り、株価はやや持ち直しました。

※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11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

<特別勘定の種類>

日本株インデックスTOPIXファンド

国内上場株式に投資することにより、東証株価指数に連動した投資成果をあげることが目標になります。

運用実績<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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2002年11月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株インデックス TOPIXファンド	▲4.60%	▲4.65%	▲12.27%	▲13.83%	▲9.16%	▲10.25%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	2.0
投資信託	98.0
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

インデックスファンドTSP

日本株インデックスTOPIXファンドの主な投資対象である投資信託「インデックスファンドTSP」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所: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
インデックス ファンドTSP	▲4.67%	▲12.38%	▲13.87%	▲8.73%
TOPIX	▲5.47%	▲13.12%	▲15.39%	▲12.74%

基準価額の騰落率は、分配金(税引き前)を再投資し計算しています。

<資産構成比率>

株式	100.0%
うち先物	4.3%
CB	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	4.3%
外貨建て資産	0.0%

<国内株式組入上位5業種>

業種	比率
1 電気機器	14.3%
2 輸送用機器	9.5%
3 銀行業	9.2%
4 情報・通信業	6.7%
5 化学	6.1%

※「資産構成比」、「国内株式組入上位10銘柄」の比率は対純資産総額、「国内株式組入上位5業種」の比率は対組入株式時価総額です。

※「国内株式組入上位5業種」、「国内株式組入上位10銘柄」はマザーファンドの状況です。

<国内株式組入上位10銘柄>(銘柄数 1633銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.20%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.43%
3	キャノン	電気機器	2.11%
4	本田技研工業	輸送用機器	2.00%
5	日本電信電話	情報・通信業	1.70%
6	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.55%
7	ファナック	電気機器	1.27%
8	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.26%
9	武田薬品工業	医薬品	1.22%
10	ソフトバンク	情報・通信業	1.13%

<運用コメント>

◎運用概況

当ファンドはTOPIX(東証株価指数)に連動した投資成果をめざすファンドです。実際の運用は、「インデックス マザーファンド TOPIX」受益証券を高位に組入れ、株式先物を利用して実質株式組入比率を100%程度で推移させています。「インデックス マザーファンド TOPIX」では、「バーラ 日本株式モデル」を使用して1,600銘柄程度に投資し、TOPIXへの連動性の高いポートフォリオを構築するとともに、株式先物を利用して実質の株式組入比率を100%程度で推移させています。

11月における当ファンドの基準価額は、TOPIXの4.66%の下落に対し、4.67%の下落となりました。今後もこれまでの運用方針を継続し、TOPIXに連動した投資成果を目指します。

◎株式市況

11月の国内株式市場は、TOPIXが前月末比マイナス4.66%となりました。欧州債務問題の不透明感、中国の弱い経済指標の発表のほか、円高の進行やタイの洪水などの影響で自動車、電子機器メーカーなどで業績予想の下方修正が相次いだこと、大手精密機器メーカーの損失隠しの発覚、米国の7-9月期の実質国内総生産(GDP)の下方修正など悪材料が目白押しとなり、株価は一時2009年3月以来の安値に沈みました。ただ月末にかけては、米国のクリスマス商戦の出だしが好調だったことなどから、大きく売られた銘柄に打診買いが入り下げを幾分理めました。

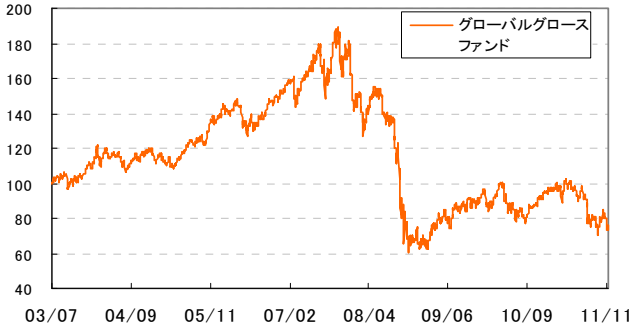
※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

<特別勘定の種類> グローバルグロースファンド

日本を含む世界主要先進国の株式のなかから特に世界的に競争力に優れた成長企業の株式に投資し、外貨建ベースの優れた収益の獲得を目指す投資信託に主に投資することによって、中長期的な観点から、日本を含む世界主要先進国の株式市場全体(MSCI ワールド指数)の動きを上回る投資成果の獲得を目指します。

運用実績<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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2003年7月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
グローバルグロースファンド	▲9.95%	▲5.96%	▲21.33%	▲16.83%	8.63%	▲23.75%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	3.8
投資信託	96.2
合計	100.0

[参考]主な投資対象の投資信託の運用状況

Gグロース

グローバルグロースファンドの主な投資対象である投資信託「Gグロース」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所:日興アセットマネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

設定日2001年4月20日

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
Gグロース	▲6.05%	▲21.85%	▲17.09%	9.22%	▲37.64%
MSCI ワールド指数	▲3.00%	▲17.74%	▲12.01%	5.34%	▲34.76%

基準価額の騰落率は、分配金(税引き前)を再投資し計算しています。

<資産構成比>

国内株式(先物含む)	4.7%
外国株式(先物含む)	91.8%
CB	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	3.6%

<株式組入上位10銘柄>(銘柄数 71銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	APPLE COMPUTER INC	アメリカドル	テクノロジー・ハードウェア	3.9%
2	ORACLE CORP	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	3.4%
3	EMC CORP/MASS	アメリカドル	テクノロジー・ハードウェア	2.4%
4	EBAY INC	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	1.9%
5	BAIDU INC/CHINA	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	1.7%
6	ENSCO PLC-SPON ADR	アメリカドル	エネルギー	1.7%
7	GOOGLE INC-CL A	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	1.7%
8	SANDS CHINA LTD	香港ドル	消費者サービス	1.7%
9	AETNA INC	アメリカドル	ヘルスケア機器・サービス	1.7%
10	NEWS CORP-CL A	アメリカドル	メディア	1.6%

<国別投資比率上位5カ国>

1	アメリカ	60.6%
2	イギリス	6.9%
3	日本	4.7%
4	フランス	4.4%
5	ケイマン諸島	3.4%

※「株式組入上位5カ国」「株式組入上位10銘柄」の比率は、マザーファンドの状況で、対純資産総額比です。「資産構成比」はマザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率です。

<運用コメント>

11月のグローバル株式市場は、前月末に比べて下落しました。米国市場は、前半は欧州信用不安への懸念と良好な経済指標の綱引きにより横ばいに推移しましたが、後半に入り財政赤字削減策の議論が決裂するなど不透明感の高まりから下落しました。欧州市場も、イタリア財政再建の難航など債務問題長期化への懸念に対し、欧州中央銀行が政策金利を引き下げたことなどから一進一退で推移した後、下旬に入りドイツ国債の入札不調から長期金利が上昇すると、市場は下落しました。両市場とも月末にかけては、日米欧の主要中央銀行が、市中銀行の資金調達支援のため緊急ドル資金供給金利の引下げを決めたことから市場の緊張が緩和され、反発上昇しました。

このようななか、ボトムアップによる銘柄選択に基づき、資本財・サービスセクター銘柄およびエネルギーセクター銘柄を積み増した一方、情報技術セクターの保有銘柄を一部売却しました。資本財・サービスセクターでは、機器部門の利益率改善が過小評価されているとみる、航空宇宙、航空機器、防衛保守、通信の各部門を有するハイテク企業などの銘柄を積み増し、またエネルギーセクターでは、事業転換によって生産の伸びが期待される北米の天然ガス・石油生産大手などを積み増しました。情報技術セクターでは、競争激化による市場シェアの喪失と利益率の低下を懸念して、スマートフォン・メーカーなどを全株売却しました。

11月末現在、ベンチマーク対比でオーバーウェイトとしているセクターは、情報技術、一般消費財・サービス、資本財・サービス、対してアンダーウェイトとしているのは金融、生活必需品、公益事業です。

今後も銘柄選択ならびにセクター選択を重視し、世界のリーディング・カンパニーの経営陣との面談を続け、社内のリサーチ資源を幅広く活用し、徹底的なボトムアップ調査を行なっていきます。世界的な競争力を有し、地域市場におけるリーダー格の、質の高い成長型企業を選別し、投資を行ないます。

※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11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈特別勘定の種類〉 グローバルソブリン債券ファンド

世界先進国の信用度の高いソブリン債(※)を中心に分散投資する投資信託に主に投資することによって、安定した収益の確保と長期的な成長を目指します。
(※ソブリン債とは、各国政府や政府機関が発行する債券の総称です。主要先進国の国債や世界銀行、アジア開発銀行などの国際機関が発行する債券が含まれます。)

運用実績<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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2003年7月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
グローバルソブリン債券ファンド	▲2.19%	▲1.31%	▲4.50%	▲4.85%	▲4.31%	▲5.86%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	1.6
投資信託	98.4
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興・GS世界ソブリン・ファンドVA

グローバルソブリン債券ファンドの主な投資対象である投資信託「日興・GS世界ソブリン・ファンドVA」の運用状況をご参考のため掲載します。
(出所:日興アセットマネジメント株式会社、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

設定日2003年6月30日

	3か月	6か月	1年	3年	設定来
日興・GS世界ソブリン・ファンドVA	▲1.28%	▲4.48%	▲4.76%	▲3.84%	▲7.20%

*基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し計算しています。

<ファンド情報>

平均格付	AA+
平均クーポン	6.43%
平均利回り	1.47%

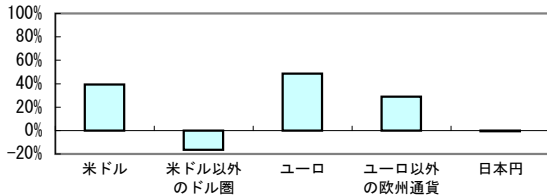
*格付けは、スタンダード・アンド・プアーズ社によるものを原則としています。

<債券組入銘柄>

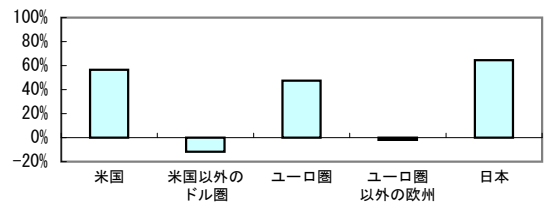
	銘柄名	クーポン	償還日	通貨	格付	構成比
1	ドイツ国債	6.25%	2024/1/4	ユーロ	AAA	19.1%
2	ドイツ国債	6%	2016/6/20	ユーロ	AAA	17.1%
3	アメリカ国債	8.75%	2020/8/15	米ドル	AA+	16.6%
4	ドイツ国債	4.25%	2018/7/4	ユーロ	AAA	10.7%
5	アメリカ国債	8.875%	2017/8/15	米ドル	AA+	9.1%
6	アメリカ国債	11.25%	2015/2/15	米ドル	AA+	8.5%

※「債券組入銘柄」の比率は純資産総額を100%として計算したものです。
※下記の「通貨比率」および「債券地域別比率」は、運用委託先のゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントから提供を受けた直近の資産配分変更時のモデル・ポートフォリオの配分を示しています。実際の金額配分は下記とは異なる場合があります。

<通貨比率>



<債券地域別比率>



<運用コメント>

◎11月の市場動向

<債券市場>

債券市場は、概ね横ばいの推移となりました。本ファンドの運用戦略のひとつである債券国別配分戦略において評価対象としている主要債券市場の中では、オーストラリアや英国が上昇しました。一方、ユーロ圏は下落傾向となりました。

各国の利回り推移を見ると、オーストラリア10年国債利回りは前月末の4.5%台から低下し、4.0%を若干下回る水準で月を終えました。英国、カナダ、米国においても利回りは低下傾向を示し、英国10年国債利回りは前月末の2.6%近辺から2.2%台前半に低下しました。一方、ドイツ10年国債利回りは前月末の2.1%台後半から上昇し、2.3%台前半で月を終えました。

<為替市場>

為替市場は、ほぼ全ての主要通貨が円に対して下落しました。本ファンドの運用戦略のひとつである通貨配分戦略において評価対象としている主要通貨のうち、対円下落率が大きかったのはノルウェー・クローネ、スイス・フラン、ニュージーランド・ドルで、それぞれ6.3%程度の下落、5.6%程度の下落、6.5%程度の下落となりました。一方、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。ノルウェー・クローネは前月末の1ノルウェー・クローネ=14円台前半から下落し、13円台前半で月を終えました。

◎投資対象の評価

<資産配分>

債券に対してモメンタムの観点から弱気の見通しとしています。

<債券国別配分>

日本に対しては、金利動向などのマクロの観点から強気の見通しとしています。米国に対しては、モメンタムと金利動向などのマクロの観点から強気の見通しとしています。英国に対しては、モメンタムの観点から弱気の見通しとしています。オーストラリアに対しては、金利動向などのマクロの観点から弱気の見通しとしています。

<通貨配分>

英国に対しては、バリュエーションおよび資金フローの観点から強気の見通しとしています。ノルウェーに対しては、資金フローとバリュエーションの観点から強気の見通しとしています。オーストラリアに対しては、バリュエーションおよび資金フローの観点から弱気の見通しとしています。スイスに対しては、マクロの観点から弱気の見通しとしています。

(注)上記見通しは直近の資産配分変更時のゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントの見解ですが、将来予告なしに変更することもあり、また、将来の結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。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈特別勘定の種類〉 グローバルリートファンド

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、中長期的に高い投資成果をあげることを目標とします。

運用実績〈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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点（2004年7月12日始）を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
グローバルリートファンド	▲8.08%	▲5.49%	▲16.20%	▲7.39%	27.44%	▲5.84%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	0.9
投資信託	99.1
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興・AMPグローバルREITファンド(6か月決算型)

グローバルリートファンドの主な投資対象である投資信託「日興・AMPグローバルREITファンド(6か月決算型)」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所:日興アセットマネジメント株式会社)

〈基準価額の騰落率〉

* 設定日は2004年7月1日

	3か月	6か月	1年	3年	設定来
リート	▲5.62%	▲16.48%	▲7.30%	29.72%	0.91%

〈不動産投信 国別上位投資比率〉(銘柄数66銘柄)

国名	比率
1 アメリカ	59.6%
2 オーストラリア	14.3%
3 日本	6.6%
4 イギリス	5.4%
5 フランス	4.7%
6 カナダ	3.2%
7 シンガポール	3.0%
8 香港	1.8%
9 オランダ	1.0%
10 ドイツ	0.3%

※マザーファンドの状況です。
※比率は、対組入不動産投信時価額比です。

〈資産構成比〉

不動産投信	97.5%
現金その他	2.5%

〈組入不動産投信の予想配当利回り(年率換算)〉

ファンド全体	4.59%
地域別	
アメリカ	3.54%
カナダ	4.65%
オーストラリア	6.90%
欧州	6.80%
イギリス	4.78%
その他	5.91%

※左記予想配当利回りは、月末時点で組入れている各不動産投信の予想配当利回りをマザーファンド全体、あるいは地域別で不動産投信時価額のウェイトで加重平均したものです。
※「地域別」の利回りは、2010年6月30日データより「投資対象国現地で支払う税金控除前」に変更しました。
※「ファンド全体」の利回りは、2010年6月30日データより「信託報酬(年率1.575%(税抜1.5%))控除前」に変更しました。
※左記はAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの予想であり、当ファンド及び組入不動産投信の利回り、運用成果等について何ら保証をするものではありません。

〈基準価額騰落の要因分解〉

前月末基準価額	5,420円
当月お支払いした分配金	0円
要	
不動産投信	-377円
アメリカ	(-309円)
カナダ	(4円)
オーストラリア	(9円)
欧州	(-40円)
イギリス	(-19円)
その他	(-22円)
為替	-60円
因	
米ドル	(12円)
加ドル	(-5円)
豪ドル	(-38円)
ユーロ	(-17円)
英ポンド	(-8円)
その他	(-5円)
その他	-7円
小計	-445円
当月末基準価額	4,975円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧下さい。

〈運用コメント〉

◎11月のREIT市場について

11月のグローバルREIT市場は、概ね下落しました。先月から引き続き、マクロ環境の動向がパフォーマンスを大きく左右しました。米国では、超党派特別委による財政赤字削減策合意形成交渉の決裂といったネガティブな情報とポジティブな情報が交錯し、市場もそれに左右される展開となりました。一方、大型銘柄への「買への逃避」が見られた豪州では、やや上昇という結果となりました。欧州中央銀行(ECB)が欧州各国国債の「最後の買い手」としての役割を拒否していることが災いし、債務危機がイタリアやスペイン、ひいてはフランスやドイツといった中核国に波及しつつある欧州では、REIT市場も大幅な下げとなりました。特に、今月に入って10年物国債の金利が「財政運営が難しくなる危険水準」とされる7%を大きく超えたイタリアでは、ベルルスコーニ首相が退陣するなど混乱が続いています。アジア主要3市場(日本・香港・シンガポール)では、各種指標がまちまちとなった日本、GDP成長率がやや鈍化しているシンガポール、CPIは上昇したもののGDP成長鈍化が明らかとなり失業率も上昇した香港とも、REIT市場は下落しました。

◎運用の概況

豪州では、相対的バリュエーションが魅力的である銘柄を追加購入したほか、ポートフォリオのディフェンシブ性を高める銘柄を購入しました。米国では、高パフォーマンスを記録した銘柄などを部分売却した一方、相対的な魅力度が上昇している銘柄を追加購入しました。

◎今後の見通しと運用方針

短期的には、今後も欧州公的債務問題に振り回され変動率が高い状況は続く予想しています。北米市場に関しては、中期的に経済回復の速度は緩やかな状態が継続するとと思われることから、優良な財務状態を持つ企業を意識的に選択して行きます。一方、今後数か月に政府系機関や金融機関で大規模なレイオフが実施されることが予想されるため、オフィス・セクターの動向を注視する所存です。豪州市場では、月中に行われた政策金利引き下げが今後REIT市場の下支えの要因になると予想されることなどから、魅力的と見ています。欧州市場はリセッション入りの懸念が強まっていることから弱気の見方をしていますが、ロンドンのオフィス市場などの優良市場における上級物件の動向は注視して行きます。アジア市場では、政策金利引き下げの動きから今後配当利回りが魅力的になると見込まれることと、低い空室率などからリターンが上昇する可能性があると考えています。これらの状況と、欧州公的債務問題などの動向を注視しつつ、慎重に銘柄選択を行っていく方針です。

(当ファンドのマザーファンドを運用しているAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドのコメントをもとに作成)

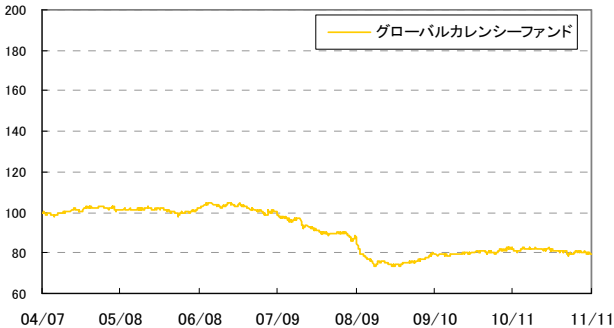
※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈特別勘定の種類〉 グローバルカレンシーファンド

短中期債を主な投資対象とし、通貨運用により超過収益を追求する投資信託に主に投資することにより、短期金利を上回る投資成果をあげることが目標になります。

運用実績〈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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2004年7月12日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
グローバルカレンシーファンド	▲1.94%	▲0.42%	▲2.28%	▲1.82%	3.14%	▲20.62%

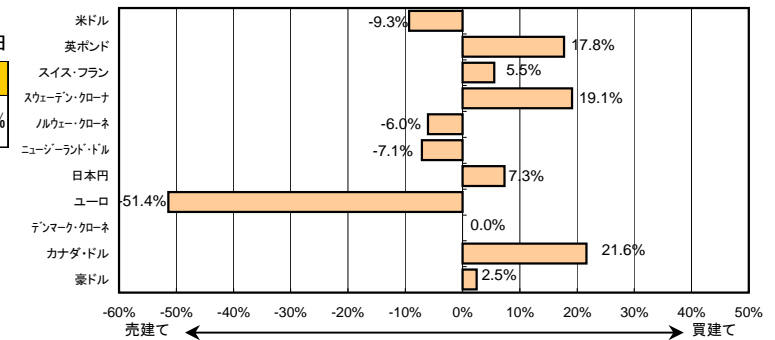
特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金・預金・その他	1.6
投資信託	98.4
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

メロン・オブショア・ファンズ-日興グローバル・カレンシー
 グローバルカレンシーファンドの主な投資対象である投資信託「メロン・オブショア・ファンズ-日興グローバル・カレンシー・ファンド(円建クラス)」の運用状況をご参考のため掲載します。(出所:BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド)

〈通貨比率〉



〈基準価額の騰落率〉

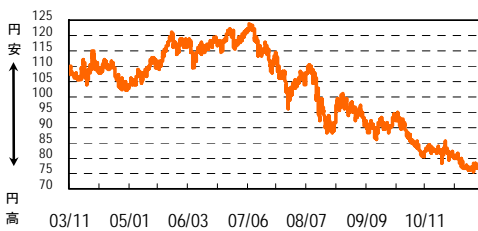
* 設定日は2003年11月25日

	3カ月	6カ月	1年	5年	設定来
Gカレンシー	▲0.26%	▲1.99%	▲1.19%	▲23.45%	▲20.03%

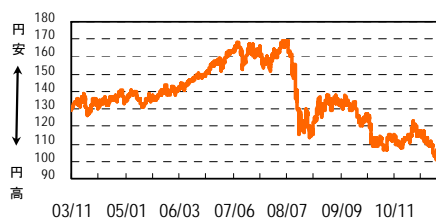
* 分配金込み一口あたり純資産総額のパフォーマンス

〈為替市場の推移〉

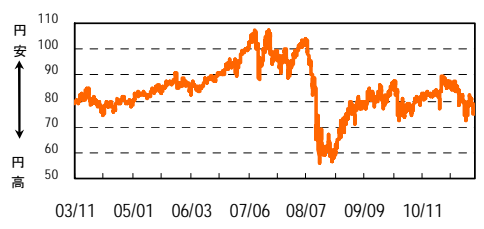
(円/米ドル・レート、単位:円)



(円/ユーロ・レート、単位:円)



(円/豪ドル・レート、単位:円)



〈運用コメント〉

・市場環境

当月、米ドルを除く全ての投資対象通貨が対日本円で下落しました。騰落率順に、米ドルが対日本円で上昇した一方、英ポンド、カナダ・ドル、ユーロ、豪ドル、スイス・フラン、ルウェー・クローネ、ニュージーランド・ドル、スウェーデン・クローナが対日本円で下落しました。米国では、米ドルが全ての投資対象通貨に対して上昇しました。当月(11月)、米連邦準備制度理事会(FRB)は政策金利の誘導目標を0~0.25%の範囲に据え置くとともに、9月に発表した、保有証券の平均残存期間を長期化するプログラムを継続することを決定しました。声明では、「第3四半期に経済成長が幾分強まった」としたものの、成長に対するリスクにも言及し、追加緩和の可能性を排除しませんでした。10月の雇用統計では、非農業部門雇用者数が前月比8.0万人の増加、民間部門雇用者数が10.4万人の増加といずれも市場予想を下回ったものの、失業率は9.0%と前月比0.1ポイント改善しました。11月のミンガン大学消費者信頼感指数(速報値)は64.2と前月の60.9から上昇し、5ヶ月ぶりの高水準となりました。日本では、日本円が米ドルを除く全ての投資対象通貨に対して上昇しました。日本銀行は当月(11月)、金融政策決定会合で政策金利を0.0~0.1%に据え置くことを決定しました。景気の現状に関しては、持ち直しの動きが続いているものの、「そのペースは緩やかに」なっている」と若干下方修正した一方、先行きに関しては、海外景気の回復と復興需要の顕在化により緩やかな回復過程へと復していく、と従来の見方を維持しました。2011年7-9月期の実質GDP成長率(1次速報値、年率)は前期比+6.0%と、2010年7-9月期以来4四半期ぶりのプラス成長となりました。

・パフォーマンス分析

当月は、ユーロやニュージーランド・ドルの売建てなどがプラス寄与した一方、スウェーデン・クローナや豪ドルの買建てなどがマイナス寄与し、全体ではマイナスのパフォーマンスとなりました。

・投資行動

当月は、米ドルについて、実質金利やフォワードレート変化、イールドカーブ変化の観点で魅力度が高まったことから売建て比率を引き下げました。また、カナダ・ドルについては、実質金利やイールドカーブ変化の観点で魅力度が高まったことから買建て比率の引き上げを行いました。一方、ユーロについては、実質金利やフォワードレート変化の観点で魅力度が低下したことから売建て比率を引き上げたほか、日本円については購買力平価の観点で魅力度が低下したことから買建て比率を引き下げました。

・運用方針

当月は、実質金利の観点で魅力度が高いカナダ・ドルと、実質金利の観点などから魅力度が高いスウェーデン・クローナを買建て比率上位とする一方、実質金利やフォワードレート変化の観点で魅力度が低いユーロと、実質金利の観点で魅力度が低い米ドルを売建て比率上位としています。

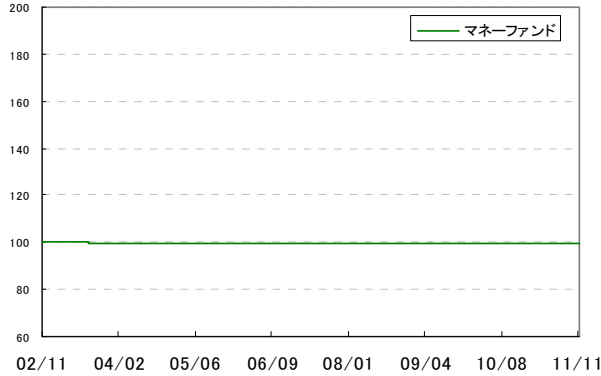
※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈特別勘定の種類〉 マネーファンド

他のファンドで運用している資金の一時待機を目的に安定した運用を目指します。
主に国内の公社債および短期金融商品を中心に投資することにより、安定した収益をあげることが目標になります。

運用実績〈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便宜上の「参考値」で、特別勘定の運用を開始した時点(2002年11月1日始)を「100」として指数化したものです。



特別勘定の騰落率

騰落率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
マネーファンド	▲0.01%	▲0.04%	▲0.07%	▲0.14%	▲0.33%	▲0.77%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	8.3
投資信託	91.7
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興MRF(マネー・リザーブ・ファンド)

マネーファンドの主な投資対象である「日興MRF」の運用コメントをご参考のため掲載します。
(出所:日興アセットマネジメント株式会社)

〈組入資産の種類毎の組入比率〉

区分	比率
国債証券	61.4%
地方債証券	0.0%
特殊債証券 (除く金融債券)	0.0%
金融債券	0.0%
普通社債券	0.0%
CP	0.0%
CD	0.0%
その他資産	38.6%
合計	100.0%

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
※「その他資産」は、コール・ローン、指定金銭信託、現先取引、未収金、未払金等です。

〈組入資産の発行体別組入比率(上位10)〉

公社債(国債、地方債、特殊債を除く)			短期金融資産		
順位	発行体名	比率	順位	発行体名	備考
1			1		
2			2		
3			3		
4			4		
5			5		
6			6		
7			7		
8			8		
9			9		
10			10		

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
※「短期金融資産」は、CP、CDです。

〈格付別構成比率〉

公社債		短期金融資産	
格付	比率	格付	比率
AAA	61.4%	A-1	0.0%
AA	0.0%	A-2	0.0%
A	0.0%	A-3	0.0%
BBB以下	0.0%	NR	0.0%
		その他資産	38.6%
A相当以上	0.0%	A-2相当以上	0.0%
	0.0%		0.0%
合計	61.4%	合計	38.6%

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
※公社債の「A相当以上」及び短期金融資産の「A-2相当以上」は、投資信託協会自主ルール「MMF等の運営について」の規定に基づき当社が作成したガイドラインで判断したものです。上段は1社の指定格付機関による格付があるもので、下段は指定格付機関の格付がないものです。
※「その他資産」は、コール・ローン、指定金銭信託、現先取引、未収金、未払金等です。
※国内発行体はR&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchの順に優先して適用し、海外発行体は、Moody's、S&P、Fitchの順に優先して適用しています。
※日本の国債、政府保証債はAAA格、格付を付与されていない地方債は、AA格に含めています。
※政府が保証しているCPはA-1に含めています。

※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11/11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、死亡保険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満期保険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、保険金額、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

諸費用について	ご契約の締結・維持、死亡保障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。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、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。なお、これらの費用は、性別・契約年齢などによって異なり、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。また、これらの費用はご契約後、特別勘定からも定期的に控除されます。
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。
投資信託の 信託報酬	日本株投資力学ファンド 年率2.1%程度(投資信託の運用成績により変動します。)
	日本株ジバングファンド 年率1.806%程度(投資信託の運用成績により変動します。)
	日本株エポリューションファンド 年率2.0475%程度(投資信託の運用成績により変動します。)
	日本株インデックス225ファンド 年率0.546%程度
	日本株インデックスTOPIXファンド 年率0.546%程度
	グローバルグロースファンド 年率1.365%程度
	グローバルソブリン債券ファンド 年率1.124%程度
	グローバルリートファンド 年率1.575%程度
	グローバルカレンシーファンド 年率1.5%程度
マネーファンド 年率1.0%以内(投資信託の運用成績等により変動します。2011年11月末:年率0.03265%)	

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。
- 新ユニット・リンク保険(有期型)「LifeDO」・「LifeDO80」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。
- 新ユニット・リンク保険(有期型)には複数の特別勘定グループが設定されており、「LifeDO」・「LifeDO80」には「特別勘定グループ(日興型)」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(日興型)」に属する特別勘定に限定されます。「特別勘定グループ(日興型)」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。

新ユニット・リンク保険(有期型)「LifeDO」・「LifeDO80」は現在販売しておりません。