



ライフドゥ80



月次運用実績レポート

2012年8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
日本株ジバングファンド	日興ジャパンオープン(ジバング)	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	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・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・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・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・株式会社

※日本株エボリューションファンド：投資信託(日興エボリューション)の運用会社である日興アセットマネジメント株式会社(日興アセット)は、運用再委託会社であるファンネクス・アセット・マネジメント株式会社との運用指図権限に係る委託契約を解除し、当投資信託は2012年8月18日付けで、日興アセットによる直接運用へと変更となりました。

<引受保険会社>

<募集代理店>
SMBC日興証券株式会社



〒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/>

〈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が目標にします。

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	▲1.71%	0.09%	▲12.37%	▲5.78%	▲25.02%	▲26.26%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	2.9
投資信託	97.1
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

〈株式組入上位10銘柄〉(銘柄数 129銘柄)

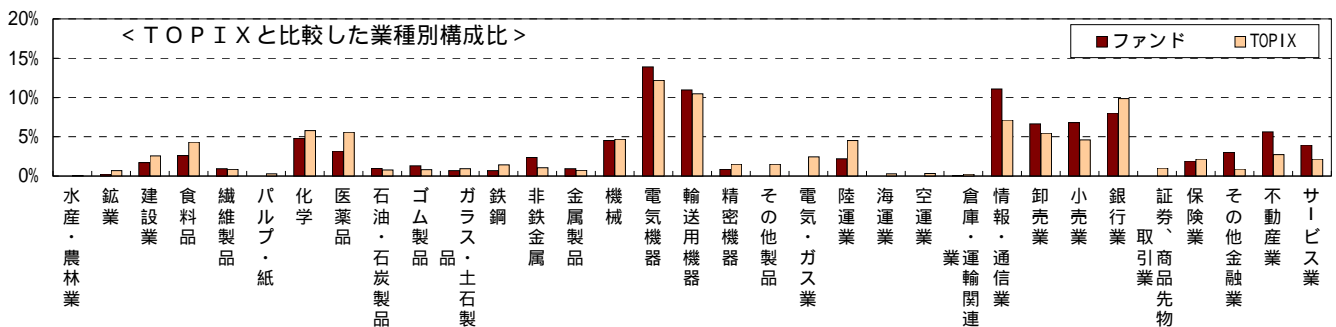
	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日興アクティブ・ダイナミクス(投資力学)	0.13%	▲12.60%	▲5.71%	▲24.91%	▲53.11%
TOPIX	1.69%	▲12.48%	▲5.06%	▲24.24%	▲46.68%

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	4.15%
2	日立製作所	電気機器	3.91%
3	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	3.75%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.89%
5	三井物産	卸売業	2.74%
6	オリックス	その他金融業	2.69%
7	本田技研工業	輸送用機器	2.47%
8	三井不動産	不動産業	2.47%
9	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.46%
10	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.35%

※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。

〈資産構成比率〉

	2012年8月末
株式	95.6%
うち先物	0.0%
現金その他	4.4%



※「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〉

8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0.63%となりました。中国の景気減速懸念の高まりなど世界経済の先行き不透明感などから下げて始まった後、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相ついでことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による追加金融緩和期待、欧州中央銀行(ECB)による高債務国の国債購入計画を受けた欧州債務問題の収束期待などから上げ幅を広げました。ただ、月末にかけては、重要な経済指標の発表や会合が予定されていることなどから様子見気分が強く、低調な商いのなか上げ幅を縮めました。東証33業種分類では、海運、鉄鋼など16業種が下落した一方で、サービス、電気・ガスなど17業種が上昇しました。今月の主な投資行動としては、足元の景気減速の影響により、業績下振れが予想される一部の輸出関連や素材関連のウェートを下げる一方、業績が好調に推移しているにもかかわらず、株価が出遅れている内需株の買い増しを行いました。また、今期大幅増益が見込め、株価に割安感があると考えられる銘柄の組み入れを行いました。好業績を発表した企業の株価上昇がプラスに寄与する一方、冴えない第1四半期決算を発表した会社や商社株の下落がマイナスに寄与し、1.11%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にします。

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か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
日本株ジパングファンド	▲1.42%	0.45%	▲12.21%	▲5.02%	▲17.37%	▲6.83%

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

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か月	6か月	1年	3年	設定来
日興ジャパンオープン(ジパング)	0.47%	▲12.30%	▲4.83%	▲17.12%	▲39.03%
TOPIX	1.69%	▲12.48%	▲5.06%	▲24.24%	▲34.50%

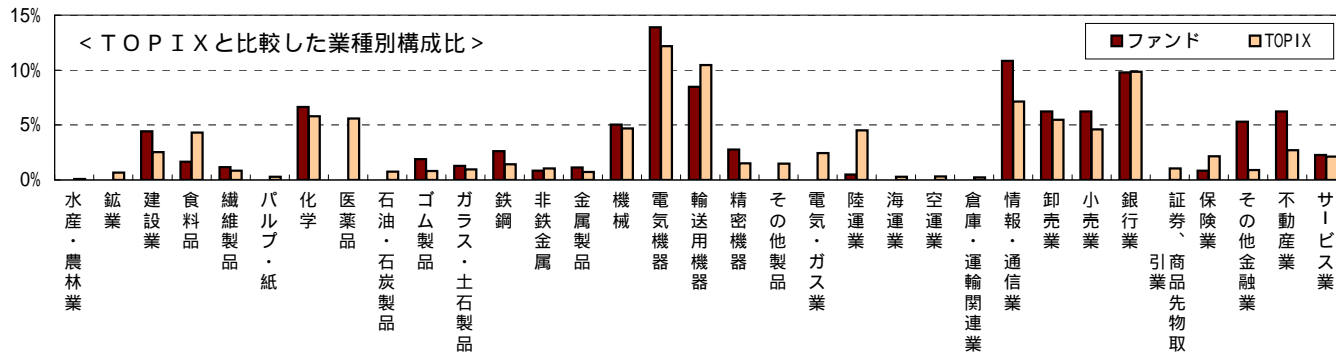
※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し計算しています。

<資産構成比率>

	2012年8月末
株式	96.5%
うち先物	0.0%
現金その他	3.5%

<株式組入上位10銘柄>(銘柄数 91銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.13%
2	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.87%
3	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.83%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.70%
5	日産自動車	輸送用機器	2.44%
6	ファナック	電気機器	2.37%
7	オリックス	その他金融業	2.07%
8	日立製作所	電気機器	2.05%
9	三井不動産	不動産業	2.01%
10	オムロン	電気機器	1.94%



※「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>

8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0.63%、日経平均株価が同プラス1.67%となりました。中国の景気減速懸念の高まりなど世界経済の先行き不透明感などから下げて始まった後、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相ついたり、米連邦準備制度理事会(FRB)による追加金融緩和期待、欧州中央銀行(ECB)による高債務国の国債購入計画を受けた欧州債務問題の収束期待などから上げ幅を広げました。ただ、月末にかけては、重要な経済指標の発表や会合が予定されていることなどから様子見気分が強く、低調な商いのなか軟調に推移しました。東証33業種分類では、海運、鉄鋼など16業種が下落した一方で、サービス、電気・ガスなど17業種が上昇しました。

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改善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、業績の下振れリスクが高まったと見られる、電気機器、機械などの輸出関連企業の一部を売却する一方で、底固い業績推移が見込まれる情報・通信、小売などの内需関連企業を買付けました。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1.43%となり、TOPIXのマイナス0.63%を下回りました。

※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〉 日本株エボ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
 投信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が目標にします。

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
日本株エボリューションファンド	▲1.29%	1.01%	▲5.72%	▲8.66%	▲28.13%	▲39.37%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	1.9
投資信託	98.1
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興エボリューション

日本株エボリューションファンドの主な投資対象である投資信託「日興エボリューション」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
日興エボリューション	1.06%	▲5.68%	▲8.52%	▲28.00%	▲68.26%

※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。

<投資テーマ別組入状況>

投資テーマ	比率
新興国における購買力の上昇	12.9%
消費行動の変化	9.9%
人口動態・構造の変化	9.7%
インフラ需要の拡大	30.0%
グローバルな競争力	23.7%
株式価値の継続的な向上	5.3%
その他	8.5%

※2012年8月31日付けのマンスリーレポートより「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。
 ※上記「投資テーマ」は将来変更になる場合があります。

<株式組入上位10銘柄> (銘柄数 72銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	遠藤照明	日本円	電気機器	5.24%
2	アンリツ	日本円	電気機器	4.68%
3	太平洋セメント	日本円	ガラス・土石製品	3.78%
4	富士重工業	日本円	輸送用機器	3.47%
5	DOWAホールディングス	日本円	非鉄金属	3.30%
6	イオンクレジットサービス	日本円	その他金融業	2.73%
7	住友不動産	日本円	不動産業	2.67%
8	アイシン精機	日本円	輸送用機器	2.25%
9	いすゞ自動車	日本円	輸送用機器	2.20%
10	三菱重工業	日本円	機械	2.00%

※「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。

<運用コメント>

8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0.63%、日経平均株価が同プラス1.67%となりました。中国の景気減速懸念の高まりなど世界経済の先行き不透明感などから下げて始まった後、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相ついだことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による追加金融緩和期待、欧州中央銀行(ECB)による高債務国の国債購入計画を受けた欧州債務問題の収束期待などから上げ幅を広げました。ただ、月末にかけては、重要な経済指標の発表や会合が予定されていることなどから様子見気分が強く、低調な商いのなか上げ幅を縮めました。東証33業種分類では、海運、鉄鋼など16業種が下落した一方で、サービス、電気・ガスなど17業種が上昇しました。

このような環境下、「日興エボリューション」は前月末比マイナス1.28%となりました。月中における売買については、マーケット全体の調整リスクを鑑み、ポートフォリオの修正を行いました。具体的には調剤薬局など小売株や金融サービス関連株など、収益及び株価変動の比較的小さい銘柄を新たに組み入れるとともに、一部組み入れ比率の高い銘柄のウェイトダウンを行いました。

※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	1.66%	3.47%	▲8.34%	0.05%	▲12.68%	7.66%

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

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	3.55%	▲8.31%	0.26%	▲12.32%
日経225	3.48%	▲9.08%	▲1.29%	▲15.75%

※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。

<資産構成比率>

株式	100.0%
うち先物	1.4%
現金その他	1.4%

※「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。

<国内株式組入上位5業種>

	業種	比率
1	電気機器	19.1%
2	小売業	11.1%
3	情報・通信業	10.1%
4	医薬品	7.6%
5	輸送用機器	6.7%

<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	8.25%
2	ファナック	電気機器	5.78%
3	ソフトバンク	情報・通信業	4.32%
4	京セラ	電気機器	3.03%
5	KDDI	情報・通信業	2.53%
6	本田技研工業	輸送用機器	2.23%
7	信越化学工業	化学	1.89%
8	セコム	サービス業	1.79%
9	キャノン	電気機器	1.76%
10	アステラス製薬	医薬品	1.72%

<運用コメント>

8月の国内株式市場は、日経平均株価が前月末比プラス1.67%となりました。初旬は中国の景気減速懸念の高まりなど世界経済の先行き不透明感などから軟調でしたが、その後、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相次いだことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による追加金融緩和期待、欧州中央銀行(ECB)による高債務国の国債購入計画を受けた欧州債務問題の収束期待などから上げ幅を広げました。しかし、月末にかけては、重要な経済指標の発表や会合が予定されていることなどから様子見気分が強く、低調な商いのなか上げ幅を縮めました。

※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>

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	▲0.65%	1.63%	▲11.63%	▲3.58%	▲20.88%	▲9.24%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	1.7
投資信託	98.3
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	1.66%	▲11.68%	▲3.37%	▲20.68%
TOPIX	1.69%	▲12.48%	▲5.06%	▲24.24%

※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。

<資産構成比>

株式	100.0%
うち先物	2.0%
CB	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	2.0%
外貨建資産	0.0%

<国内株式組入上位5業種>

	業種	比率
1	電気機器	12.2%
2	輸送用機器	10.5%
3	銀行業	9.8%
4	情報・通信業	7.1%
5	化学	5.8%

※「資産構成比」、「国内株式組入上位10銘柄」の比率は対純資産、「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 1646銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	4.00%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.65%
3	本田技研工業	輸送用機器	2.08%
4	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.81%
5	日本電信電話	情報・通信業	1.64%
6	キヤノン	電気機器	1.61%
7	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.60%
8	武田薬品工業	医薬品	1.44%
9	ソフトバンク	情報・通信業	1.42%
10	ファナック	電気機器	1.33%

<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。

8月における当ファンドの基準価額は、TOPIXの0.63%の下落に対し、0.66%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

8月の国内株式市場は、TOPIXが前月末比マイナス0.63%となりました。中国の景気減速懸念の高まりなど世界経済の先行き不透明感などから下げて始まった後、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相次いだことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による追加金融緩和期待、欧州中央銀行(ECB)による高債務国の国債購入計画を受けた欧州債務問題の収束期待などから上げ幅を広げました。ただ、月末にかけては、重要な経済指標の発表や会合が予定されていることなどから様子見気分が強く、低調な商いのなか上げ幅を縮めました。

※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	3.23%	7.34%	▲4.70%	10.04%	4.07%	▲10.78%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	2.9
投資信託	97.1
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	7.54%	▲4.58%	10.69%	4.80%	▲26.53%
MSCI ワールド指数	7.24%	▲4.89%	8.92%	▲1.46%	▲26.75%

※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。

<資産構成比>

国内株式(先物含む)	4.1%
外国株式(先物含む)	92.8%
CB	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	3.1%

<株式組入上位10銘柄>(銘柄数 76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	6.0%
2	ORACLE CORP	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	2.6%
3	EMC CORP/MASS	アメリカドル	テクノロジー・ハードウェア	2.5%
4	AMAZON.COM INC	アメリカドル	小売	2.1%
5	GOOGLE INC-CL A	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	2.0%
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカドル	各種金融	1.9%
7	SPRINT NEXTEL CORP	アメリカドル	電気通信サービス	1.8%
8	EBAY INC	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	1.8%
9	GILEAD SCIENCES INC	アメリカドル	医薬品・バイオテクノロジー	1.6%
10	SAFRAN SA	ユーロ	資本財	1.6%

<株式組入上位5ヵ国>

1	アメリカ	63.9%
2	フランス	6.6%
3	日本	4.1%
4	スイス	3.7%
5	イギリス	3.1%

※「株式組入上位5ヵ国」「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>

8月のグローバル株式市場は上昇しました。米国市場は、FOMC(米連邦公開市場委員会)の追加金融緩和見送りから軟調に始まりましたが、雇用や消費者信頼感など各種指標の改善から上昇しました。後半は8月22日に公表されたFOMC議事録に早期追加緩和の姿勢が見られたことから月末にかけ堅調に推移しました。欧州市場は、ECB(欧州中央銀行)の政策が具体性にかけたことから下落して始まりましたが、ドイツの第2四半期GDP伸び率が予想を若干上回ったことから上昇しました。後半は、堅調なスペイン国債入札から高値をつけたあと下落する局面もありましたが、ECBの具体的な危機対策への期待感も根強く月末には小幅に上昇しました。

このようななか、ボトムアップによる銘柄選択に基づき、情報技術セクターおよび一般消費財・サービスセクターなどの銘柄を積み増した一方、資本財・サービスセクターの保有銘柄などを売却しました。一般消費財・サービスセクターでは、米国のホームセンター大手を積み増しました。同社は、業界のファンダメンタルズ改善、同業他社と比較して魅力のあるバリュエーションなどから恩恵を受ける位置にあると見ています。情報技術セクターでは、ビジネス・モデルや長期成長見込みについて引き続き明るい見方を維持している米国のインターネット関連会社を積み増しました。資本財・サービスセクターでは、フランスの電力供給・管理会社を株価の上昇を捉えて一部売却しました。

8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、対してアンダーウェイトとしているのは金融、エネルギー、および公益事業などです。

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カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
グローバルソブリン債券ファンド	1.27%	0.50%	▲3.32%	2.27%	▲7.00%	▲2.45%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	2.4
投資信託	97.6
合計	100.0

【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

日興・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カ月	6カ月	1年	3年	設定来
日興・GS世界ソブリン・ファンドVA	0.57%	▲3.28%	2.59%	▲6.56%	▲3.56%

※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	6.41%
平均利回り	0.91%

※格付けは、S&P社によるものを原則としています。

〈通貨比率〉

	ポートフォリオ
米ドル	43.37%
米ドル以外のドル圏	18.90%
ユーロ	33.80%
ユーロ以外の欧州通貨	0.00%
日本円	3.94%

〈債券組入上位銘柄〉

	銘柄名	クーポン	償還日	通貨	格付	構成比
1	アメリカ国債	8.75%	2020/8/15	米ドル	AA+	19.2%
2	アメリカ国債	8%	2021/11/15	米ドル	AA+	13.3%
3	ドイツ国債	6%	2016/6/20	ユーロ	AAA	13.3%
4	ドイツ国債	6.5%	2027/7/4	ユーロ	AAA	12.1%
5	アメリカ国債	8.875%	2017/8/15	米ドル	AA+	7.2%
6	イギリス国債	6%	2028/12/7	イギリスポンド	AAA	6.9%

※「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。

〈債券地域別比率〉

	ポートフォリオ
米国	37.88%
米国以外のドル圏	4.28%
ユーロ圏	53.24%
ユーロ圏以外の欧州	19.76%
日本	▲7.68%

〈運用コメント〉

◎8月の市場動向

〈債券市場〉

当月の債券市場は、主要市場のほとんどが弱含みの展開となりました。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、カナダの下落幅が大きくなりました。一方、オーストラリアは小幅の上昇となり、米国、日本はそれぞれ小幅の下落となりました。

各国の国債利回り推移を見ると、カナダ10年国債利回りは前月末の1.6%台後半から月の半ばにかけて1.9%台後半まで上昇しましたが、後半は低下傾向となり、結局1.7%台後半で月を終えました。一方、オーストラリア10年国債利回りは前月末の3.1%近辺から月の半ばには3.4%台後半まで上昇しましたが、後半は低下傾向となり、結局3.0%台後半で月を終えました。米国10年国債利回りは前月末の1.4%台後半から月の半ばには1.8%台前半まで上昇しましたが、後半は低下傾向となり、結局1.5%台半ばで月を終えました。

〈為替市場〉

当月の為替市場は、主要通貨のほとんどが円に対して上昇しました。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10通貨のうち、対円上昇率の大きかったのは、ノルウェー・クローネ、スウェーデン・クローナ、スイス・フランなどでした。一方、米ドルは若干の上昇にとどまり、オーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルはそれぞれ下落となりました。

◎投資対象の評価

〈資産配分〉

債券に対しては、主にモメンタムの観点で評価が高いことから強気の見通しとしています。

〈債券国別配分〉

債券国別配分においては、英国やユーロ圏に対して強気の見通しとする一方で、日本や米国に対して弱気の見通しとしています。英国に対しては、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。ユーロ圏に対しては、マクロの観点から強気の見通しとしています。日本に対しては、モメンタムならびにマクロの観点から弱気の見通しとしています。米国に対しては、マクロの観点から弱気の見通しとしています。

〈通貨配分〉

通貨配分においては、オーストラリアやニュージーランドに対して強気の見通しとする一方で、スイスやユーロに対して弱気の見通しとしています。オーストラリアに対しては、資金フローの観点から強気の見通しとしています。ニュージーランドに対しては、マクロならびに資金フローの観点から強気の見通しとしています。スイスに対しては、資金フローの観点から弱気の見通しとしています。ユーロに対しては、資金フローの観点から弱気の見通しとしています。

※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〉 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が目標とします。

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	▲0.05%	8.48%	6.42%	17.65%	31.05%	17.23%

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

【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	8.73%	6.66%	18.15%	32.70%	26.32%

※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。

〈資産構成比〉

不動産投信	95.4%
現金その他	4.6%

※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。

〈不動産投信 国別上位投資比率〉(銘柄数58銘柄)

国名	比率
1 アメリカ	62.5%
2 オーストラリア	12.1%
3 イギリス	5.6%
4 日本	5.5%
5 フランス	4.8%
6 カナダ	3.4%
7 シンガポール	2.3%
8 オランダ	2.0%
9 香港	1.2%
10 ドイツ	0.4%

※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総額比です。

〈組入不動産投信の予想分配金利回り(年率換算)〉

ファンド全体	4.18%
地域別	
アメリカ	3.45%
カナダ	4.16%
オーストラリア	5.91%
欧州	6.11%
イギリス	4.81%
その他	4.94%

※左記予想分配金利回りは、月末時点で組み入れている各不動産投信の予想分配金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総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約束をするものではありません。

〈基準価額騰落の要因分解(月次ベース)〉

前月末基準価額	5,306円
当月お支払いした分配金	0円
要	
不動産投信	-20円
アメリカ	(-32円)
カナダ	(-1円)
オーストラリア	(9円)
欧州	(-2円)
イギリス	(-8円)
その他	(14円)
為替	25円
米ドル	(18円)
加ドル	(2円)
豪ドル	(-9円)
ユーロ	(9円)
英ポンド	(4円)
その他	(0円)
その他	-7円
小計	-2円
当月末基準価額	5,304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ください。

〈運用コメント〉

◎8月のREIT市場について

今月のグローバルREIT市場は、世界経済に対する失速懸念と、解決の目途が立たない欧州債務問題などから、まちまちな展開となりました。北米REIT市場は、目先に控える米国大統領選と2013年に迫った米国の「財政の崖」問題に対する懸念に加え各種経済指標が冴えなかったことから、動きに乏しい展開となりました。アジアREIT市場は、今年に入ってから月を追うごとに中国市場の経済成長見通しとの連関性が高まった推移となっております。今月は一層深まった中国経済成長の失速感につられる局面はあったものの、日本、香港、シンガポールとも上昇となりました。欧州REIT市場は先月の上昇の勢いをかり、また欧州連合(EU)首脳会議に対する期待感から、軟調ながらも若干の下落に踏みとどまりました。豪州REIT市場は企業決算シーズンを迎え、事前予想にほぼ沿う結果となりました。

◎運用の概況

米国市場では、現在の経営内容に不満はないものの今後マクロ関連の問題により景気が後退し旅行業界が不振に陥る可能性があるとしてホテルREITを、また、売上高が頭打ちになっているにも関わらず十分な新規開発計画が不在である住宅REITを、それぞれ部分売却する一方、ここ1年間でポートフォリオ内容が大幅に改善した分散型REITを新たにポートフォリオに加えたほか、英国を中心とした海外への進出が目覚ましいオフィスREITを追加購入しました。英国市場では、低迷する個人消費を懸念して小売REITを、またオフィス・ポートフォリオ売却の報を受け株価が急上昇した小売REITを全売却する一方、魅力的なバリエーションとなっていた産業施設REITと分散型REITを追加購入しました。そのほか、相対的バリエーションの魅力が高まっていたオランダの小売REITを追加購入し、欧州市場にエクスポージャーを持つ豪州のオフィスREITを部分売却しました。

◎今後の見通し及び運用方針

来月以降年末にかけて、各国が打ち出す政策が市場を左右する展開が続くと思われます。欧州REIT市場に関しては、ユーロ圏財務相会合、オランダ総選挙、そしてドイツ憲法裁判所による欧州安定メカニズム(ESM)の是非に関する判決などに左右され、変動性が増す可能性があります。米国では、9月7日(金曜日)に発表される雇用統計が大幅な改善を見せない場合、追加金融緩和(QE3)実施が現実味を帯びてきます。「財政の崖」や大統領選の行方など不透明感は払拭できませんが、経済回復の停滞感から新規供給が極端に細る一方、利下げにより資金調達やM&Aが容易になっている現状は、REITにとって追い風環境と言えます。豪州REIT市場に関しては、大半が長期契約に基づく安定的な収益をベースにしているそのディフェンシブな性格から、今後もポジティブな見方を維持します。アジアREIT市場では、欧州債務問題や中国経済失速などのマクロ要素を背景に投資家心理が後退しているため、安定的な収益構造を持ち、かつ確かな成長見通しを持つ優良銘柄に引き続き焦点を当てる所存です。(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。

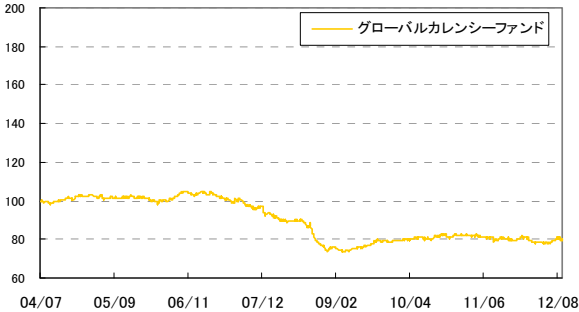
〈特別勘定の種類〉

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
グローバルカレンシーファンド	▲1.08%	1.43%	▲0.44%	▲0.50%	2.95%	▲20.69%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金・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)

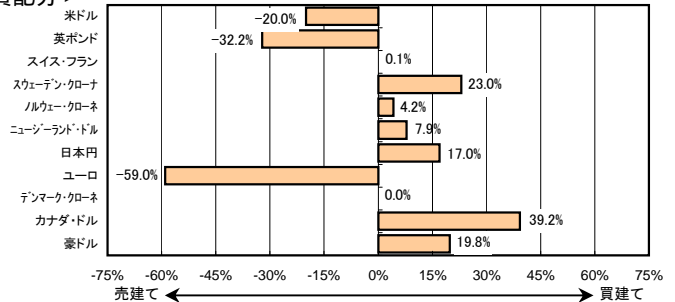
〈基準価額の騰落率〉

* 設定日は2003年11月25日

	3か月	6か月	1年	5年	設定来
Gカレンシー	1.42%	▲0.30%	▲0.37%	▲21.42%	▲20.12%

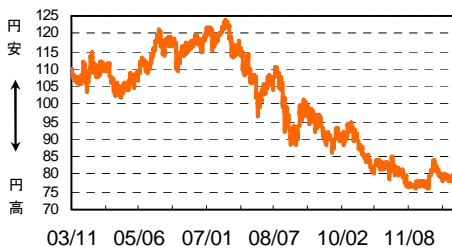
※ 分配金込み一口あたり純資産価格のパフォーマンス(税控除前)

〈通貨配分〉

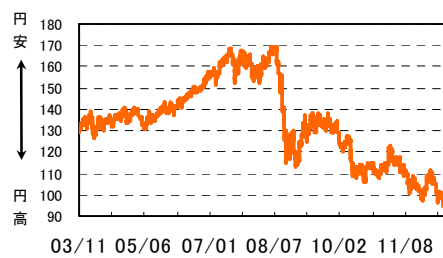


〈為替市場の推移〉

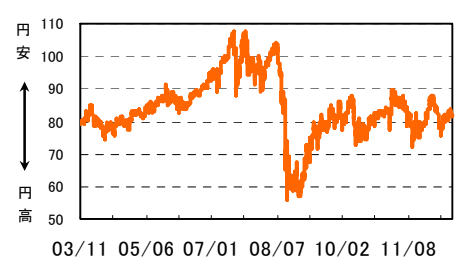
(円/米ドル・レート、単位:円)



(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、豪ドルとニュージーランド・ドルを除く全ての投資対象通貨が対日本円で上昇しました。騰落率順に、ノルウェー・クローネ、スイス・フラン、ユーロ、スウェーデン・クローナ、カナダ・ドル、英ポンド、米ドルが対日本円で上昇した一方、ニュージーランド・ドル、豪ドルが対日本円で下落しました。

米国では、米ドルが投資対象通貨に対してまちまちの動きとなりました。ノルウェー・クローネやスイス・フランなどに対して下落した一方、豪ドルやニュージーランド・ドルなどに対しては上昇しました。当月(8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%の範囲に据え置くことを決定しました。声明では、先行きの金融政策を示す表現を、前回の「適宜追加措置を取る用意がある」から、今回は「必要に応じて追加緩和を行う」へ変更し、追加緩和の可能性を示唆しました。7月のISM製造業景況指数は49.8となり、前月に続き景気判断の分岐点となる50を下回りました。7月の失業率は8.3%と前月に比べ0.1ポイント悪化したものの、非農業部門雇用者数は16.3万人の増加となり、事前予想を上回る増加となりました。

日本では、日本円が豪ドルとニュージーランド・ドルを除く全ての投資対象通貨に対して下落しました。日本銀行は当月(8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。声明では、「輸出は持ち直しの動きが緩やかになっており、生産も弱めになっている」と足元の景気判断に慎重な姿勢を示しました。7月の通関ベース貿易収支(季調済)は3,257億円の赤字となり、前月の3,176億円の赤字から赤字幅が若干拡大しました。7月の全国消費者物価指数は前年同月比▲0.4%となり、前月の▲0.2%からマイナス幅が拡大しました。

・パフォーマンス分析

当月は、スウェーデン・クローナやカナダ・ドルの買建てなどがプラス寄与した一方、ユーロや英ポンドの売建てなどがマイナス寄与し、全体でマイナスのパフォーマンスとなっております。

・投資行動

当月は、イールドカーブ変化の観点などから魅力度の低下した米ドルや、実質金利の観点で魅力度の低下したユーロの売建て比率を引き上げました。一方、イールドカーブ変化の観点で魅力度が上がったカナダ・ドルや、実質金利の観点で魅力度が上がった豪ドルの買建て比率を引き上げました。

・運用方針

当月は、イールドカーブ変化の観点で魅力度が高いカナダ・ドルと実質金利の観点で魅力度の高いスウェーデン・クローナを買建て比率上位とする一方、実質金利の観点などから魅力度が低いユーロ、英ポンドを売建て比率上位としています。

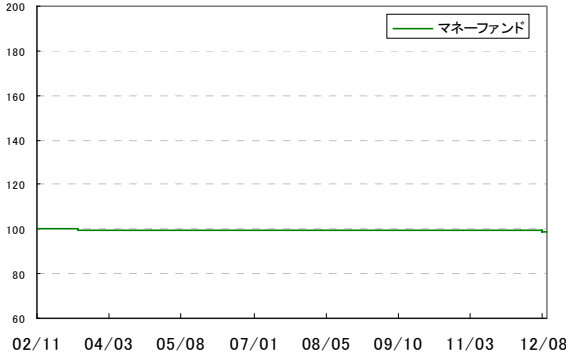
※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

〈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を目標にします。

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%	▲0.15%	▲0.41%	▲0.88%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	8.6
投資信託	91.4
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	72.9%
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	27.1%
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	0.0%	A-1	0.0%
AA	72.9%	A-2	0.0%
A	0.0%	A-3	0.0%
BBB以下	0.0%	NR	0.0%
		その他資産	27.1%
A相当以上	0.0%	A-2相当以上	0.0%
	0.0%		0.0%
合計	72.9%	合計	27.1%

※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等の運営に関する規則」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社の信用格付業者等による信用格付があるもので、下段は信用格
付業者等の信用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AA格、格付を付与されていない地方債は、A格に含めて
います。
※政府が保証しているCPI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1.8585%程度 ※
	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。2012年8月末:年率0.03317%)	

※日本株エポリューションファンド:日興アセットマネジメント株式会社による投資信託(日興エポリューション)の直接運用への変更に伴ない、投資信託の信託報酬は2012年8月18日付けで、運用成績で変動しない報酬体系に変更となり、年率1.8585%程度となりました。

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。