

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

LifeDO<sub>80</sub>

# 月次運用実績レポート

## 2014年6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
日本株エポリューションファンド	日興エポリューション	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・インベスト・リミテッド
グローバルカレンシーファンド	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(円建外貨)	(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・ジャパン株式会社 (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>

 **アクサ生命保険株式会社**  
redefining / standards

<募集代理店>  
SMBC日興証券株式会社

 **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/>

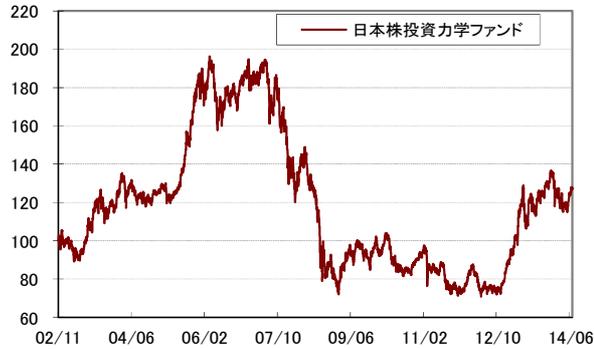
<特別勘定の種類>

# 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	5.32%	4.03%	▲6.51%	11.31%	47.66%	27.38%

## 特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	4.1
投資信託	95.9
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)	4.27%	▲6.70%	12.04%	50.58%	▲17.40%
TOPIX	4.96%	▲3.05%	11.35%	48.67%	▲7.99%

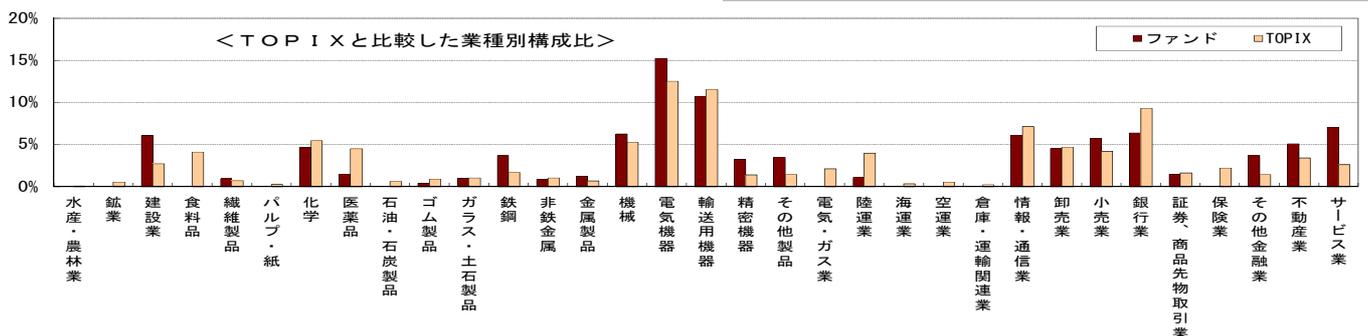
※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し計算しています。

#### <資産構成比率>

	2014年6月末
株式	98.8%
うち先物	0.0%
現金その他	1.2%

#### <株式組入上位10銘柄>(銘柄数 83銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.64%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.77%
3	三井不動産	不動産業	2.47%
4	伊藤忠商事	卸売業	2.39%
5	富士重工業	輸送用機器	2.14%
6	三菱重工業	機械	2.01%
7	キーエンス	電気機器	1.99%
8	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.96%
9	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	1.87%
10	マツダ	輸送用機器	1.87%



※「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それぞれ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>

6月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が前月末比プラス5.09%、日経平均株価が同プラス3.62%と上昇しました。前半は月初より、政府による新しい成長戦略への期待や、米国などの好調な経済指標の発表、欧州中央銀行(ECB)による追加の金融緩和策などを背景に、国内株式市場は上昇しました。その後、反政府武装勢力の拡大などでイラク情勢が不安定になったことや、為替の円高傾向などを受けて、上値が重い展開となりました。後半は、中国において景気回復を示唆する経済指標が発表されたことや、米国の緩和的な金融政策が続くとの見方が強まったことなどが支援材料となり、上昇基調となりました。東証33業種分類では、鉄鋼、その他金融業、証券・商品先物取引など31業種が値上がりした一方で、パルプ・紙、ゴム製品の2業種が値下がりました。

今月の主な投資行動につきましては、内需関連企業で景気回復や設備投資の高まりに強いビジネスを持つ企業や、主力製品の強みを背景に今後もグローバルでの売上拡大や収益改善が見込める企業を中心に、新規購入を行う一方、株価上昇により割安感が薄れた企業を利益確定のため、全売却しました。

医薬品株、銀行株、食品株などのアンダーウェイトがマイナスに寄与したものの、建設株、鉄鋼株、サービス株、その他金融株などのオーバーウェイトがプラスに寄与したことから、0.49%のアウト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	5.53%	4.77%	▲4.79%	14.48%	57.24%	70.84%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	4.5
投資信託	95.5
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〉

	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)	5.05%	▲4.92%	15.38%	60.49%	14.08%
TOPIX	4.96%	▲3.05%	11.35%	48.67%	13.03%

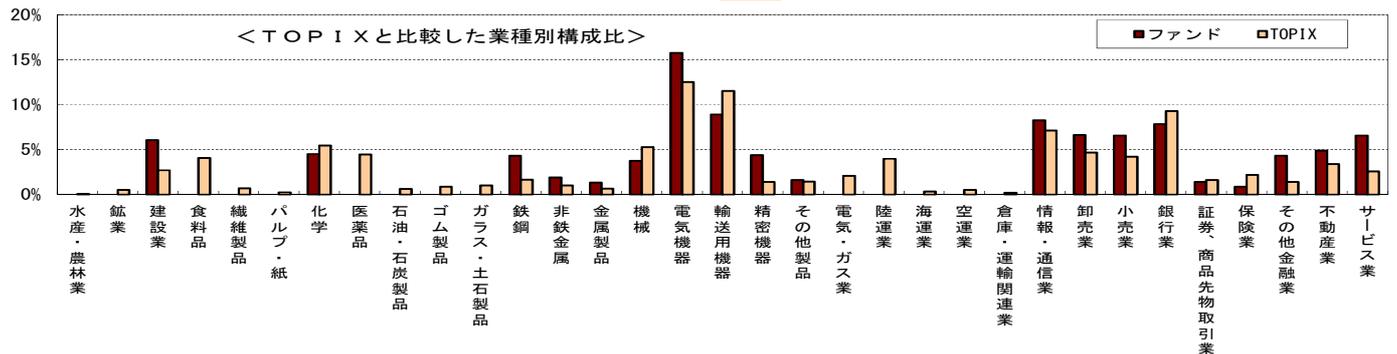
※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し計算しています。

〈資産構成比率〉

	2014年6月末
株式	97.9%
うち先物	0.0%
現金その他	2.1%

〈株式組入上位10銘柄〉(銘柄数 90銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.49%
2	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.24%
3	伊藤忠商事	卸売業	1.92%
4	オリックス	その他金融業	1.89%
5	住友不動産	不動産業	1.87%
6	三井不動産	不動産業	1.82%
7	HOYA	精密機器	1.78%
8	オムロン	電気機器	1.74%
9	富士重工業	輸送用機器	1.71%
10	三井物産	卸売業	1.68%



※「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それぞれ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〉

6月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が前月末比プラス5.09%、日経平均株価が同プラス3.62%と上昇しました。前半は月初より、政府による新しい成長戦略への期待や、米国などの好調な経済指標の発表、欧州中央銀行(ECB)による追加の金融緩和策などを背景に、国内株式市場は上昇しました。その後、反政府武装勢力の拡大などでイラク情勢が不安定になったことや、為替の円高傾向などを受けて、上値が重い展開となりました。後半は、中国において景気回復を示唆する経済指標が発表されたことや、米国の緩和的な金融政策が続くと見方が強まったことなどが支援材料となり、上昇基調となりました。東証33業種分類では、鉄鋼、その他金融業、証券・商品先物取引など31業種が値上がりした一方で、パルプ・紙、ゴム製品の2業種が値下がりしました。

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っています。中期的な観点から、世界で高いシェアを持つ企業や、構造改善による業績拡大が見込まれる企業、アベノミクスの恩恵が大きいと見られる企業など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、株価の上昇で割安感が薄れた電気機器や機械の一部などを売却する一方で、株価に出遅れ感のある銀行、鉄鋼や、中期的な成長が期待できる小売専門店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プラス5.81%となり、TOPIXのプラス5.09%を上回りました。

※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 エボリューション ファンド	5.06%	3.56%	▲4.82%	12.14%	39.92%	4.27%

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】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	3.75%	▲4.95%	12.82%	42.81%	▲44.34%

※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	25.5%
消費行動の変化	5.5%
人口動態・構造の変化	9.3%
インフラ需要の拡大	14.9%
グローバルな競争力	24.8%
株式価値の継続的な向上	14.7%
その他	5.3%

※2012年8月31日付けのマンズリーレポートより  
 「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 119銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	トヨタ自動車	日本円	輸送用機器	4.12%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本円	銀行業	2.64%
3	ソフトバンク	日本円	情報・通信業	2.11%
4	富士重工業	日本円	輸送用機器	2.02%
5	三井不動産	日本円	不動産業	1.99%
6	富士通	日本円	電気機器	1.58%
7	KDDI	日本円	情報・通信業	1.55%
8	マブチモーター	日本円	電気機器	1.50%
9	日本航空電子工業	日本円	電気機器	1.49%
10	スズキ	日本円	輸送用機器	1.48%

※「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>

6月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が前月末比プラス5.09%、日経平均株価が同プラス3.62%と上昇しました。前半は月初より、政府による新しい成長戦略への期待や、米国などの好調な経済指標の発表、欧州中央銀行(ECB)による追加の金融緩和策などを背景に、国内株式市場は上昇しました。その後、反政府武装勢力の拡大などでイラク情勢が不安定になったことや、為替の円高傾向などをを受けて、上値が重い展開となりました。後半は、中国において景気回復を示唆する経済指標が発表されたことや、米国の緩和的な金融政策が続くと見方が強まったことなどが支援材料となり、上昇基調となりました。東証33業種分類では、鉄鋼、その他金融業、証券・商品先物取引など31業種が値上がりした一方で、パルプ・紙、ゴム製品の2業種が値下がりました。

このような環境下、当ファンドは前月末比プラス5.31%となりました。月中においては、引き続き足元のファンダメンタルズとともに、14年度以降の業績動向を勘案し売買を行いました。具体的には、新興国におけるマクロ経済の回復、それを背景とした業績上振れ期待から自動車関連銘柄のウェイトを引き上げた他、中期的な業容拡大シナリオが描ける電子部品関連銘柄の買い増しを行いました。一方、高い市場の期待に対し足元の業績動向が弱含みで推移している精密機器関連銘柄のウェイト引き下げを行いました。その他、株価上昇によりバリュエーション上の割安感が乏しくなった小売り関連銘柄の売却を行いました。月間の寄与度で見ると、上位には電気機器やサービス関連銘柄が入る一方、下位には小売りや情報・通信などの銘柄が入りました。

※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。

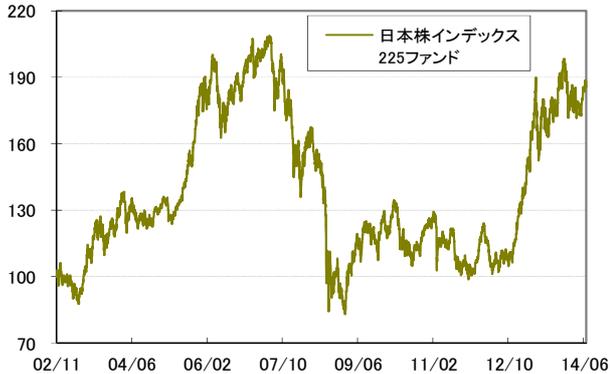
<特別勘定の種類>

# 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	3.48%	2.10%	▲6.09%	11.49%	57.92%	86.22%

## 特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	4.5
投資信託	95.5
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	2.23%	▲6.34%	12.13%	60.96%
日経225	2.25%	▲6.93%	10.86%	54.46%

※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。

#### <国内株式組入上位5業種>

	業種	比率
1	電気機器	17.0%
2	情報・通信業	11.8%
3	小売業	11.3%
4	輸送用機器	7.3%
5	化学	7.1%

#### <資産構成比率>

株式	100.0%
うち先物	1.6%
現金その他	1.6%

※「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	8.58%
2	ソフトバンク	情報・通信業	5.82%
3	ファナック	電気機器	4.50%
4	KDDI	情報・通信業	3.18%
5	京セラ	電気機器	2.48%
6	本田技研工業	輸送用機器	1.82%
7	東京エレクトロン	電気機器	1.76%
8	アステラス製薬	医薬品	1.71%
9	ダイキン工業	機械	1.65%
10	セコム	サービス業	1.59%

#### <運用コメント>

6月の国内株式市場は、日経平均株価が前月末比プラス3.62%と上昇しました。

前半は月初より、政府による新しい成長戦略への期待や、米国などの好調な経済指標の発表、欧州中央銀行(ECB)による追加の金融緩和策などを背景に、国内株式市場は上昇しました。その後、反政府武装勢力の拡大などでイラク情勢が不安定になったことや、為替の円高傾向などをを受けて、上値が重い展開となりました。後半は、中国において景気回復を示唆する経済指標が発表されたことや、米国の緩和的な金融政策が続くとの見方が強まったことなどが支援材料となり、上昇基調となりました。

※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	4.87%	4.70%	▲2.16%	12.22%	53.02%	58.57%

## 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】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	4.95%	▲2.23%	12.92%	56.08%
TOPIX	4.96%	▲3.05%	11.35%	48.67%

※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	100.2%
うち先物	1.8%
CB	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	1.6%
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	12.5%
2	輸送用機器	11.5%
3	銀行業	9.3%
4	情報・通信業	7.1%
5	化学	5.5%

※「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。

※「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10銘柄>(銘柄数 1783銘柄)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	4.67%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.56%
3	ソフトバンク	情報・通信業	2.02%
4	本田技研工業	輸送用機器	1.76%
5	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.75%
6	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.47%
7	日本電信電話	情報・通信業	1.35%
8	日本たばこ産業	食料品	1.26%
9	ファナック	電気機器	1.07%
10	キャノン	電気機器	1.05%

#### <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1,800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。

6月における当ファンドの基準価額は、TOPIXの5.09%の上昇に対し、5.11%の上昇となりました。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

6月の国内株式市場は、TOPIXが前月末比プラス5.09%と上昇しました。前半は月初より、政府による新しい成長戦略への期待や、米国などの好調な経済指標の発表、欧州中央銀行(ECB)による追加の金融緩和策などを背景に、国内株式市場は上昇しました。その後、反政府武装勢力の拡大などでイラク情勢が不安定になったことや、為替の円高傾向などを受けて、上値が重い展開となりました。後半は、中国において景気回復を示唆する経済指標が発表されたことや、米国の緩和的な金融政策が続くとの見方が強まったことなどが支援材料となり、上昇基調となりました。

※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〉

# 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	1.64%	2.72%	▲0.07%	27.47%	79.18%	69.12%

## 特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金・その他	4.6
投資信託	95.4
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	2.88%	0.06%	29.14%	83.81%	42.73%
MSCI ワールド指数	3.17%	1.22%	24.63%	66.34%	29.28%

※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)	7.3%
外国株式(先物含む)	90.0%
CB	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	2.7%

#### 〈株式組入上位10銘柄〉(銘柄数 81銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	GOOGLE INC-CL C	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	3.0%
2	FACEBOOK INC-A	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	2.2%
3	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ユーロ	食品・飲料・タバコ	2.0%
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイスフラン	医薬品・バイオテクノロジー	1.8%
5	LOWE'S COS INC	アメリカドル	小売	1.7%
6	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	アメリカドル	医薬品・バイオテクノロジー	1.7%
7	KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	アメリカドル	食品・飲料・タバコ	1.6%
8	SANDS CHINA LTD	香港ドル	消費者サービス	1.5%
9	GILEAD SCIENCES INC	アメリカドル	医薬品・バイオテクノロジー	1.5%
10	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	アメリカドル	エネルギー	1.5%

#### 〈株式組入上位5カ国〉

1	アメリカ	57.7%
2	日本	7.3%
3	ドイツ	4.7%
4	スイス	3.9%
5	フランス	3.7%

※「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〉

6月のグローバル株式市場は、欧州が下落する一方で、米国や日本が上昇しました。米国市場では、月前半は堅調な経済指標やECBによる追加の金融緩和措置、中国景気復調の兆しなどが好感されて上昇しました。中盤以降は、イラク情勢への懸念や米国景気の拡大に対する期待、活発なM&Aなど強弱の材料が混在するなかで、緩やかな上昇基調となりました。欧州市場やアジア市場では、ECBによる一連の金融緩和措置やウクライナ情勢の緊迫化後退により上昇して始まるものの、イラク情勢の緊張の高まりなどが嫌気されて欧州市場は下落し、アジア市場も方向感の欠ける展開となりました。

このようななか、ボトムアップによる銘柄選択に基づき、情報技術セクターやヘルスケアセクターなどの保有を引き上げた一方、一般消費財・サービスセクターの保有を引き下げました。情報技術セクターでは、米国の大手インターネット検索プロバイダーへの追加投資を実施しました。同社は、デスクトップとモバイルともに検索分野では圧倒的な地位を維持すると考えています。長期的には、モバイル分野からより効率的に収益を得られるかが重要になりますが、同社は、モバイルOSであるアンドロイドのプラットフォームを通じて競争優位な立場にあります。また、ヘルスケアセクターでは、免疫療法や糖尿病、抗凝固剤、C型肝炎など多くの異なる治療分野で新薬パイプラインを保有する米バイオ医薬品大手のポジションを積み増しました。その一方で、一般消費財・サービスセクターでは、カナダの高級スポーツウェア・メーカーの全株売却を実施しました。

6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、一般消費財・サービス、情報技術などで、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、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ってまいります。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	0.32%	0.16%	▲0.91%	8.22%	30.47%	28.04%

## 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

## 【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	0.23%	▲0.83%	8.85%	32.55%	28.21%

※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	6.02%
平均利回り	1.13%

※格付は、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	35.90%
米ドル以外のドル圏	30.22%
ユーロ	44.85%
ユーロ以外の欧州通貨	7.43%
日本円	▲18.40%

※「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。実際の金額配分は上記とは異なる場合があります。

#### 〈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+	16.4%
2	ドイツ国債	6.25%	2024/1/4	ユーロ	AAA	13.4%
3	アメリカ国債	8%	2021/11/15	米ドル	AA+	11.8%
4	アメリカ国債	8.75%	2017/5/15	米ドル	AA+	11.4%
5	ドイツ国債	6%	2016/6/20	ユーロ	AAA	10.5%
6	ドイツ国債	6.5%	2027/7/4	ユーロ	AAA	9.3%

※「債券組入上位銘柄」の比率は純資産総額を100%として計算したものです。

#### 〈債券地域別比率〉

	ポートフォリオ
米国	38.70%
米国以外のドル圏	4.13%
ユーロ圏	41.99%
ユーロ圏以外の欧州	8.19%
日本	0.00%

## 〈運用コメント〉

◎6月の市場動向

### 〈債券市場〉

当月の債券市場は、主要市場間で強弱まちまち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、オーストラリア、ドイツ、日本が上昇した一方、英国、米国は下落しました。各国の国債利回り推移をみると、オーストラリア10年国債利回りは前月末の3.6%台半ばから月の前半に3.8%台半ばまで上昇した後、月の後半は低下傾向となり、結局3.5%台前半で月を終えました。ドイツ10年国債利回りは前月末の1.3%台半ばから月の前半は概ね一進一退の展開となった後、月の後半は低下傾向となり、結局1.2%台半ばで月を終えました。一方、英国10年国債利回りは前月末の2.5%台後半から中旬にかけて2.7%台後半まで上昇した後、下旬は概ね低下傾向となり、結局2.6%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2.4%台後半から中旬にかけて2.6%台半ばまで上昇した後、下旬は低下傾向となり、結局2.5%台前半で月を終えました。

### 〈為替市場〉

当月の為替市場は、主要通貨のうち対円でニュージーランド・ドル、カナダ・ドル、英ポンドなどが上昇した一方、ノルウェー・クローネ、スウェーデン・クローナ、米ドルなどが下落しました。

### ◎投資対象の評価

#### 〈資産間配分〉

資産間配分においては、世界債券に対しては、モメンタムの観点での評価からやや弱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、米国に対して若干強気の見通しとする一方で、ドイツに対して若干弱気の見通しとしています。米国に対しては、マクロの観点から若干強気の見通しとしています。ドイツに対しては、バリューやマクロの観点から若干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、ノルウェーやオーストラリアなどに対して強気の見通しとする一方で、日本やスウェーデンなどに対して弱気の見通しとしています。ノルウェーに対しては、マクロの観点から強気の見通しとしています。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。日本に対しては、マクロの観点から弱気の見通しとしています。スウェーデンに対しては、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。

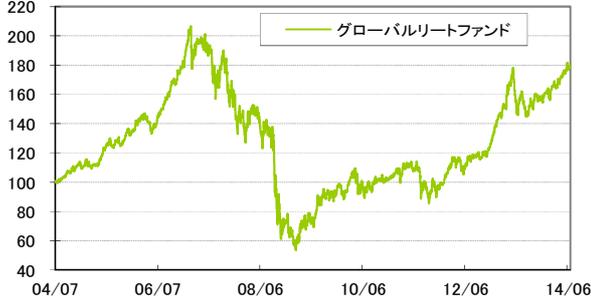
<特別勘定の種類>

# 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ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
グローバルリートファンド	1.65%	6.99%	11.30%	16.82%	62.76%	79.17%

## 特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金・その他	4.1
投資信託	95.9
合計	100.0

## 【参考】主な投資対象の投資信託の運用状況

### 日興・AMPグローバルREITファンド(6ヵ月決算型)

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ヵ月決算型)」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ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
Gリート	7.36%	11.96%	17.85%	66.46%	96.99%

\*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。

#### <不動産投信 国別上位投資比率>

(銘柄数 60銘柄)

国名	比率
1 アメリカ	62.7%
2 オーストラリア	11.0%
3 フランス	7.5%
4 イギリス	6.8%
5 日本	5.3%
6 カナダ	2.9%
7 オランダ	1.9%
8 シンガポール	1.5%
9 ドイツ	0.5%
10	

#### <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	比率
アメリカ	3.50%
カナダ	4.58%
オーストラリア	5.79%
欧州	4.59%
イギリス	2.90%
その他	3.71%

\*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。

#### <資産構成比>

不動産投信	95.6%
現金その他	4.4%

\*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。

※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。

※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	6,636円
当月お支払いした分配金	0円
要	
不動産投信	122円
アメリカ	(83円)
カナダ	(0円)
オーストラリア	(21円)
欧州	(20円)
イギリス	(-7円)
その他	(5円)
為替	2円
米ドル	(-13円)
加ドル	(2円)
豪ドル	(6円)
ユーロ	(-0円)
英ポンド	(6円)
その他	(-0円)
その他	-9円
小計	115円
当月末基準価額	6,751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>

##### ◎6月のREIT市場について

今月のグローバルREIT市場は先月に続き上昇しました。最も好調だったのは豪州市場でした。引き続き個別REITの合併・買収動向が大きなテーマとなりました。北米市場も上昇しました。米国REITによる大規模な資金調達も引き続き見られ、経済面と不動産運営面の両方におけるファンダメンタルズが好調さを維持しています。米国では、冬の悪天候の影響が予想以上に大きく、2014年3月期の国内総生産(GDP)が大幅に下方修正されましたが、米国経済自体は引き続き良好に推移していることから過度な懸念は不要と考えます。欧州市場では、欧州大陸市場が上昇した一方で英国市場は下落しました。欧州大陸市場は、欧州中央銀行(ECB)が主要中央銀行では初となるマイナス金利を導入し、必要があればさらなる量的緩和策を実施するとの声明を発表したことによって支えられました。一方で英国市場は、イングランド銀行のカーニー総裁が市場予想よりも早く金利上昇が開始する可能性があることを発言したことを受けて下落しました。アジア市場では、日本市場が上昇した一方で、シンガポール市場は下落となりました。日本市場では特に拡大する需要を受けて主要都市5区(千代田区、中央区、港区、渋谷区、新宿区)のオフィス市場が緩やかな改善を見せており、引き続き日銀による追加緩和策に注目が集まっています。

##### ◎運用の概況

今月はバリュエーションが魅力的だったことなどから米国市場で住宅REITを追加購入したほか、日本市場でポートフォリオのリバランスのためにオフィスREITを追加購入し、英国市場で高い成長性を有する小売REITを追加購入しました。また、シンガポール市場でバリュエーションと配当成長が魅力的な小売REITを新たに購入しました。一方、米国市場でバリュエーション面で割高と判断した分散型REITを部分売却し、日本市場で利益確定のためオフィスREITを売却しました。豪州市場では大手小売REITの事業再編がありました。事業再編に不透明感があることから、先月に続き同銘柄を部分売却しました。

##### ◎今後の見通し及び運用方針

英国市場は、金利上昇に対する懸念を背景に年初来で他の市場を一部下回っていますが、金利上昇は経済成長といった健全な理由により上昇すると考えていることから英国市場の中でも特にロンドン市場に対するポジティブな見通しを維持します。欧州大陸市場は、英国市場と比較して依然として経済が脆弱でファンダメンタルズが軟調であることから、個別銘柄の選択に注力します。更に、経済刺激策から恩恵を受けやすいと考えられる市場を愛好します。北米市場に関しては、引き続き米国市場に対するポジティブな見方を維持する一方で、カナダ市場に対しては企業収益の成長性が弱くバリュエーション面で割高なことから慎重な姿勢を維持します。アジア市場では、日本市場に焦点を当てます。一方で、香港市場とシンガポール市場に関しては、バリュエーション面で割高なこと、ファンダメンタルズが軟調なことから慎重な姿勢を維持します。豪州市場については、住宅ローン金利が今後より長期間にわたって低水準で推移すると予想されることから、引き続き住宅セクターを愛好します。

引き続き、良好なファンダメンタルズを持つ国に焦点を当て、健全な資本構造を持ち、持続的な収益成長が見込める優良銘柄を愛好していく所存です。(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(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	0.18%	▲0.50%	▲3.32%	▲6.15%	▲14.01%	▲30.47%

## 特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金・預金・その他	4.5
投資信託	95.5
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)

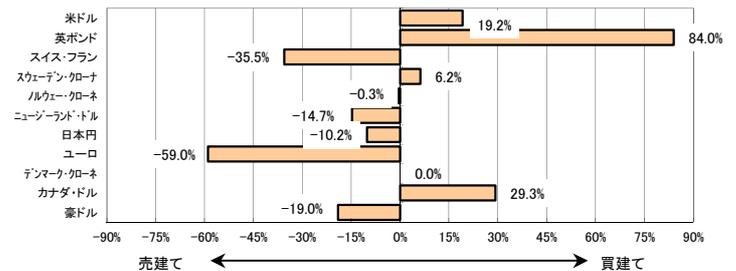
#### 〈通貨配分〉

#### 〈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	▲1.05%	▲3.92%	▲6.62%	▲7.47%	▲30.30%

※ 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)



## 〈為替市場の推移〉

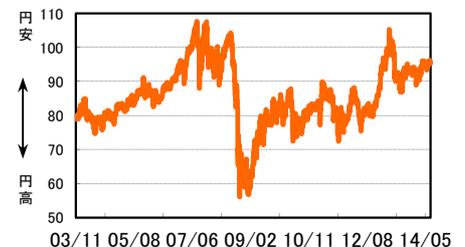
(円/米ドル・レート、単位:円)



(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、各投資対象通貨が対日本円でまちまちの動きとなりました。騰落率順に、ニュージーランド・ドル、英ポンド、カナダ・ドル、豪ドル、スイス・フランが対日本円で上昇した一方、ユーロ、米ドル、スウェーデン・クローナ、ノルウェー・クローネが対日本円で下落しました。米国では、米ドルがノルウェー・クローネ、スウェーデン・クローナを除く全ての投資対象通貨に対して下落しました。当月(6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た一方、月額450億ドルの資産買入れ額を350億ドルに縮小することを決定しました。声明で、イエレンFRB議長は最近の消費者物価指数の上昇については「ノイズが多い」と述べ、現状の金融緩和策は当面維持されるとの印象をもたらす形となりました。2014年1-3月期実質GDP成長率(確報値、年率)は、前期比▲2.9%となり、改定値の▲1.0%から下方修正されました。5月の雇用統計では、非農業部門雇用者数は前月比+21.7万人と4か月連続で20万人以上の増加となり、失業率は6.3%と前月から変わらずとなりました。日本では、日本円が各投資対象通貨に対してまちまちの動きとなりました。ニュージーランド・ドルや英ポンドに対して下落した一方、ノルウェー・クローネやスウェーデン・クローナに対しては上昇しました。日本銀行は当月(6月)、金融政策決定会合で、マネタリーベースが年間約60~70兆円に相当するペースで増加するよう金融市場の調節を行う金融政策の維持を決定しました。声明で、黒田日銀総裁はインフレ率が2%に達し、同伸び率での安定推移が確認できていない段階で金融緩和をやめることはないと言及しました。2014年1-3月期実質GDP成長率(2次速報、年率)は前期比+6.7%となり、1次速報の+5.9%から上方修正されました。

### ・パフォーマンス分析

当月は、ニュージーランド・ドルや豪ドルの売建てなどがマイナス寄与した一方、英ポンドやカナダ・ドルの買建てなどがプラス寄与し、全体でプラスのパフォーマンスとなりました。

### ・投資行動

当月は、イールドカーブ変化の観点から魅力度の低下したスイス・フラン、イールドカーブ変化の観点及び実質金利の観点から魅力度の低下したユーロの売建て比率を引き上げた一方、イールドカーブ変化の観点から魅力度の改善した豪ドルの売建て比率を引き下げ、イールドカーブ変化及び実質金利の観点から魅力度の高まった米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及び実質金利の観点で魅力度の高い英ポンドとイールドカーブ変化の観点から魅力度の高いカナダ・ドルを買建て比率上位とする一方、イールドカーブ変化の観点から魅力度の低いユーロとスイス・フランを売建て比率上位としました。

※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。

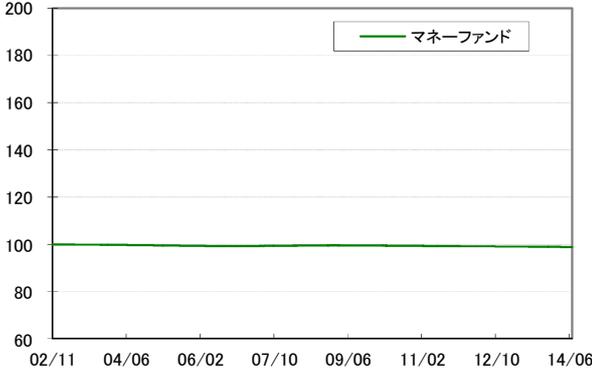
※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を11/11ページに掲載していますので必ずご参照ください。

## 〈特別勘定の種類〉 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か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
マネーファンド	▲0.01%	▲0.04%	▲0.09%	▲0.17%	▲0.46%	▲1.17%

### 特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金・預金・その他	9.1
投資信託	90.9
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	52.1%
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	4.8%
CD	0.0%
その他資産	43.1%
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	比率	備考
1			1	東日本旅客鉄道	1.3%	
2			2	日本たばこ産業	1.2%	
3			3	大阪瓦斯	1.1%	
4			4	東京瓦斯	1.1%	
5			5	東日本高速道路	0.1%	
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	46.0%
AA	52.1%	A-2	0.0%
A	0.0%	A-3	0.0%
BBB以下	0.0%	NR	0.0%
		その他	1.9%
A相当以上	0.0%	A-2相当以上	0.0%
	0.0%		0.0%
合計	52.1%	合計	47.9%

※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」は、有担保コール・ローン、指定金銭信託、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、R&I、JCR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。

当資料はアクサ生命が新ユニット・リンク保険(有期型)  
「LifeDO」・「LifeDO80」の特別勘定について運用状況などを報告する資料です

**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回以上のおとき、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2.16%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1.8576%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1.9116%程度
	日本株インデックス225ファンド 年率0.5616%程度
	日本株インデックスTOPIXファンド 年率0.5616%程度
	グローバルグロースファンド 年率1.404%程度
	グローバルソブリン債券ファンド 年率1.1556%程度
	グローバルリートファンド 年率1.62%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。2014年6月末:年率0.0236%)	

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。

**その他ご留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」は現在販売していません。**