

新変額
個人年金保険
無配当

リズナブル

REASONAB-LE

新変額個人年金保険(無配当)<特別勘定グループ(TG型)>

月次運用実績レポート

2015年1月

特別勘定の名称	主な運用対象の投資信託	投資信託の運用会社
日本株インデックス型 (TG)	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
日本株アクティブ型 (TG)	フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3(適格機関投資家専用)	フィデリティ投信株式会社
世界株式型 (TG)	アムンディ・世界好配当株式VA(適格機関投資家専用)	アムンディ・ジャパン株式会社
新興成長国株式型 (TG)	JPM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付)	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
中国株式型 (TG)	HSBCチャイナ ファンドVA II号(適格機関投資家専用)	HSBC投信株式会社
世界債券型 (TG)	グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用)	国際投信投資顧問株式会社
海外リート型 (TG)	ノムラ海外REIT インデックス・ファンドVA(適格機関投資家専用)	野村アセットマネジメント株式会社
マネープール型 (TG)	フィデリティ・マネープールVA(適格機関投資家専用)	フィデリティ投信株式会社

<引受保険会社>

<募集代理店>

株式会社 但馬銀行

 但馬銀行

 0120-164-230

たんぎん相談ダイヤル
受付時間 / 9:00~19:00
(土・日・祝日のほか、1月1日~3日、12月31日は除く)

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

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

2015年1月末

特別勘定名称

日本株インデックス型(TG)

運用方針

国内の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、日経平均株価に連動した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株インデックス型(TG)	1.09%	6.93%	12.35%	17.66%	96.50%	53.83%

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%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(100)として指数化したものです。

【参考】日本株インデックス型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

インデックスファンド225 (運用会社:日興アセットマネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

	1ヶ月	3ヶ月	6ヵ月	1年	3年
インデックスファンド225	1.24%	7.69%	13.71%	19.87%	108.76%
日経225	1.28%	7.68%	13.15%	18.50%	100.79%

※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

<国内株式組入上位5業種>

	業種	比率
1	電気機器	17.6%
2	小売業	12.2%
3	情報・通信業	10.9%
4	化学	8.0%
5	輸送用機器	7.3%

<資産構成比率>

株式	99.8%
うち先物	1.2%
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。

※「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	9.72%
2	ソフトバンク	情報・通信業	4.61%
3	ファナック	電気機器	4.39%
4	KDDI	情報・通信業	3.69%
5	京セラ	電気機器	2.31%
6	アステラス製薬	医薬品	2.02%
7	東京エレクトロン	電気機器	1.87%
8	ダイキン工業	機械	1.83%
9	信越化学工業	化学	1.73%
10	トヨタ自動車	輸送用機器	1.69%

※「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。

<運用コメント>

1月の国内株式市場は、日経平均株価が前月末比プラス1.28%と上昇しました。

上旬は、原油や銅などの価格下落を背景に世界的に景気減速への懸念が強まったことを受けて、株価は下落しました。中旬は、原油安などの継続や円高への推移などが株価の重しとなる一方で、欧州中央銀行(ECB)による追加金融緩和への期待などが下支えとなり、株価はもみ合いとなりました。下旬は、ECBが市場予想を上回る規模の量的金融緩和を決定したことや、ギリシャの新政権はユーロからの離脱をめざさないとの期待が広がったことなどを好感し、株価は上昇しました。

※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9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

日本株アクティブ型(TG)

運用方針

国内の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、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。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
日本株アクティブ型(TG)	▲0.05%	4.65%	7.67%	12.91%	85.80%	31.78%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	4.4%
投資信託	95.6%
合計	100.0%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点をも「100」として指数化したものです。

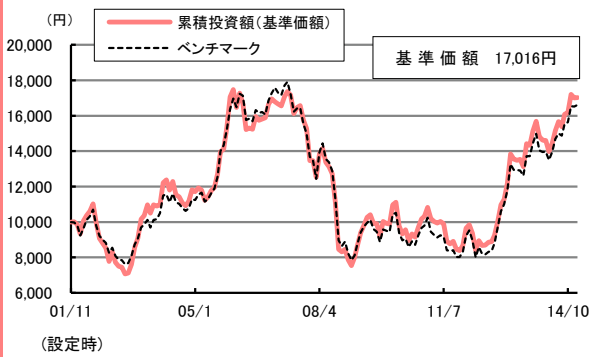
【参考】日本株アクティブ型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3(適格機関投資家専用)

(運用会社:フィデリティ投信株式会社)

- ①主として日本株を投資対象とします。
- ②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ないます。

設定来の運用実績 (2015年1月30日現在)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。※基準価額は運用管理費用控除後のものです。

<運用コメント>

当月の東京株式市場は、前半に調整を強いられたものの後半になって切り返し、月間では若干の上昇となりました。原油価格の下落が加速する中、エネルギー産業や産油国が被る負の影響に対する警戒感が高まったことで米国株が急落、それを受けた日本株も年明け早々から大幅な調整に見舞われました。先行きの不透明感からリスク回避の姿勢が強まり、世界的に株式市場から債券市場へと投資資金の移動が続きました。月半ばに、スイスの中央銀行が対ユーロで設けていたスイスフラン相場の上限を撤廃したことで、欧州中央銀行(ECB)による量的金融緩和策導入が近いとの観測から、日本株も底値を探る動きとなりました。そして緩和期待の高まりと共に相場は下値を切り上げ、実際にECBが市場予想を上回る規模の量的緩和策を決定すると、日本株は一段高となりました。ギリシャの総選挙では反緊縮政策を掲げる急進左派が圧勝したものの、ユーロ離脱の懸念は小さいとの見方から悪材料出尽くしと受け止められ、日本株は堅調な推移のまま高値圏にて月末を迎えました。

月間の騰落率は、TOPIX(配当金込)が+0.54%、日経平均株価は+1.28%でした。

※上記コメントは、資料作成時点におけるもので将来の市場環境等の変動等を保証するものではありません。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

<資産別組入状況>

株式	98.6%
新株予約権証券(ワラント)	-
投資信託・投資証券	0.1%
現金・その他	1.4%

<市場別組入状況>

東証1部	96.9%
東証2部	0.6%
ジャスダック	0.8%
その他市場	0.3%

<組入上位5業種>

電気機器	22.0%
輸送用機器	11.0%
機械	9.9%
サービス業	5.2%
化学	4.7%

(対純資産総額比率)

* 各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

* ファンドは短期資金の運用の一環として、委託会社が設定した「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」に投資する場合があります。これはあくまでも短期資金の運用であるため、組入上位10銘柄、市場別組入状況には含めず、資産としては「現金・その他」に分類いたしております。なお、未払金等の発生により、「現金・その他」の数値がマイナスになることがあります。

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載しておりますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

世界株式型(TG)

運用方針

日本を含む世界各国の高い配当利回りが期待できる企業の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、中長期的な成長を目指します。

ユニット・プライスの推移



※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(2006年9月1日)を「100」として指数化したものです。
 ※世界株式型(TG)は2006年9月1日からの推移を示しております。

ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
世界株式型(TG)	▲1.93%	7.33%	10.02%	22.08%	105.94%	41.71%

特別勘定資産内訳

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

【参考】世界株式型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

アムディ・世界好配当株式VA(適格機関投資家専用)

(運用会社:アムディ・ジャパン株式会社)

<基準価額の騰落率>(課税前分配金再投資換算基準価額)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
アムディ・世界好配当株式VA	▲1.89%	7.55%	10.79%	24.31%	118.63%	61.35%
MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	▲3.98%	8.81%	12.78%	23.50%	125.39%	49.57%
差異	2.10%	▲1.26%	▲1.99%	0.80%	▲6.76%	11.78%

※騰落率は、年率換算していません。騰落率は月次の収益率より算出しています。
 ※基準価額は信託報酬控除後のものです。
 ※「課税前分配金再投資換算基準価額」は、この投資信託の公表している基準価額に、各収益分配金をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、委託会社が公表している基準価額とは異なる場合があります。
 ※MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、その他の知的財産権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)は同社が発表した前日の指数値(米ドルベース、税引後配当込み)を委託者が三菱東京UFJ銀行が発表した当日の対顧客電信売買相場仲値を用いて円換算したものです。

<純資産構成比率>

株式合計	96.1%
現金+現先+その他	3.9%
合計	100.0%

※比率はマザーファンドの内容です。

<組入地域配分比率>

地域	ウェイト
北米	23.9%
ユーロ圏	24.0%
その他欧州	24.1%
アジア・オセアニア	24.1%

※ウェイトはマザーファンドの対純資産総額比率です。

<株式組入上位10銘柄>

(組入銘柄数: 92)

銘柄	ウェイト	予想配当利回り	業種	国
1 ウェストバンク銀行	2.7%	5.5%	金融	オーストラリア
2 アルトリア・グループ	2.7%	4.1%	生活必需品	米国
3 オーストラリア&ニュージーランド銀行	2.6%	5.5%	金融	オーストラリア
4 グラクソ・スミスクライン	2.2%	5.4%	ヘルスケア	英国
5 CLPホールディングス	2.1%	3.8%	公益	香港
6 ミュンヘン再保険	2.0%	4.2%	金融	ドイツ
7 メルク	2.0%	3.0%	ヘルスケア	米国
8 チューリッヒ保険会社	2.0%	5.6%	金融	スイス
9 サノフィ	1.9%	3.5%	ヘルスケア	フランス
10 ファイザー製薬	1.9%	3.6%	ヘルスケア	米国

※ウェイトは、マザーファンドの純資産総額に対する割合を表示しています。また、業種分類は、委託会社が独自に定めた分類方法で表示しております。
 ※予想配当利回りは、ブルームバークのデータを基に委託会社が各銘柄の当会計年度の予想DPSを基準日の株価で割って算出しております。

<組入業種配分比率>

業種	ウェイト
公益	24.5%
生活必需品	17.8%
ヘルスケア	17.5%
金融	19.7%
電気通信サービス	9.5%
その他	7.2%

※ウェイトはマザーファンドの対純資産総額比率です。

<株式組入上位5業種>

業種	ウェイト
1 公益事業	24.5%
2 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.9%
3 食品・飲料・タバコ	13.6%
4 銀行	12.5%
5 電気通信サービス	9.5%

※ウェイトはマザーファンドの対純資産総額比率です。

<運用コメント>

<投資環境と運用状況>

原油価格が1バレル50ドルを下回り、デフレ懸念が一段と強まる中、ECB(欧州中央銀行)はじめ、いくつかの中央銀行が金融緩和を行いました。アメリカの雇用は拡大基調を持っていますが、製造業関連の指標の伸びが鈍化しており、10-12月期の成長率は前期比年率2.6%に減速しました。為替市場では、ギリシャのユーロ離脱懸念に加え、スイス中央銀行がスイスフランの対ユーロ上限を撤廃したことでユーロ安が加速しました。ECBによる追加緩和策もユーロ下落を後押ししました。アメリカの利上げタイミングが後ずれするとの見方で米ドルも対円が弱含みしました。世界株式は、原油価格下落やギリシャ政局懸念で不安定な動きとなり、企業業績もエネルギー関連中心に下方修正が続いていることから、上旬から中旬にかけて現地通貨ベースで4%近く下落しました。中旬以降はECBの緩和期待でユーロ圏株式が大きく反発、これを追いかける形でその他欧州やアジア・オセアニアも下旬以降は水面下から浮上しましたが、失望的な企業業績が目立った北米は月間3%近く下落、世界株式全体としては1%近い下落でした。業種別では、通信、ヘルスケア、生活必需品が2%台、公益も2%近く上昇しました。一方、エネルギーは市況悪化を受けた激しい値動きで月間では5%を越す下落、情報技術と金融も業績失望で3%台の下落でした。

<今後の運用方針>

原油価格の大幅な下落は、世界的にデフレ圧力の強まりと通貨の変動をもたらしており、シェールオイル生産で先行してきたアメリカの投資や雇用にも逆風となります。金利が上がりにくい状況が続き、燃料費などの低下で消費者の可処分所得が増加すると楽観的な観測もありますが、先進国の成長は自律的で力強いものにはまだ遠いものと思われる。世界銀行は2015年の先進国の成長見通しを従来より引き下げ、2.2%としました。株価は欧米市場中心に高値圏にある一方、業績見通しは全体として下方修正が続いており、不安定な動きが予想されます。通貨安や通貨高のメリット・デメリットが表面化しつつあり、これに留意した銘柄選別が必要です。当ファンドは、予想配当利回りが高く、また、循環的要因によらない質の高い利益成長を継続できる銘柄を中心としたポートフォリオ運用によって、安定的な収益源を確保します。業種配分においては、高水準かつ比較的安定した配当支払いが見込める公益、ヘルスケア、生活必需品、金融といった業種中心のポートフォリオを維持し、地域別には4地域への均等配分を為替変動リスクを分散します。組入銘柄は長期的な見通しに基づいて選別しますが、株価上昇によって配当利回りが低下した銘柄については、組入比率の引き下げや、より割安な銘柄への入れ替えを行っていきます。

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

新興成長国株式型(TG)

運用方針

新興成長国の企業の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、中長期的な成長を目指します。

ユニット・プライスの推移



※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(2006年9月1日)を「100」として指数化したものです。
 ※新興成長国株式型(TG)は2006年9月1日からの推移を示しております。

ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
新興成長国株式型(TG)	1.66%	3.49%	3.34%	22.74%	49.44%	62.54%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金・その他	3.7%
投資信託	96.3%
合計	100.0%

【参考】 新興成長国株式型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

JPM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付)

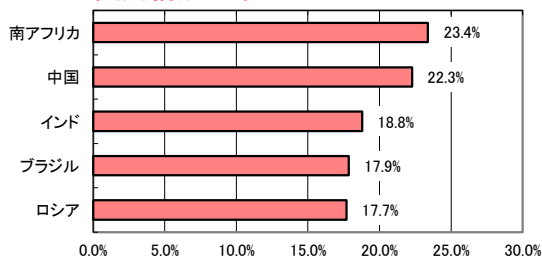
(運用会社:JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

	1ヶ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
JPM・BRICS5・ファンド	1.9%	3.9%	4.0%	25.2%	56.9%	109.2%

※騰落率については、基準価額に税引前分配金を再投資して計算しております。
 ※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ファンド設定日は2006年5月26日です。

<国別構成比率>



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

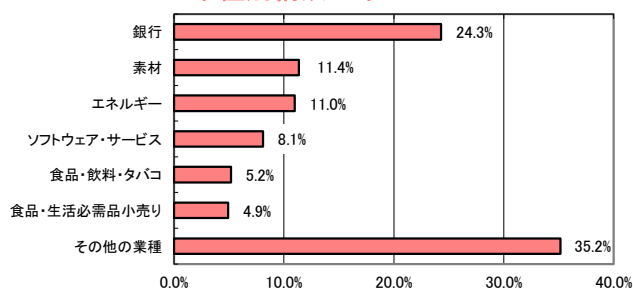
<株式組入上位10銘柄>

(銘柄数 66銘柄)

順位	銘柄	国	業種	比率
1	ルクオイル(ADR)	ロシア	エネルギー	4.15%
2	ナスパーズ	南アフリカ	メディア	3.27%
3	ヴァーレ(ADR)	ブラジル	素材	3.14%
4	HDFC	インド	銀行	2.83%
5	招商銀行	中国	銀行	2.76%
6	HDFC銀行	インド	銀行	2.61%
7	MTNグループ	南アフリカ	電気通信サービス	2.61%
8	ビッドヴェストグループ	南アフリカ	資本財	2.48%
9	パークレイズ・アフリカ・グループ	南アフリカ	銀行	2.43%
10	コタック・マヒンドラ銀行	インド	銀行	2.38%

※マザーファンド・ベース
 ※組入上位10銘柄については、開示基準日(2014年12月30日現在)がその他の情報と異なります。
 ※比率は対純資産で計算しています。
 ※国、業種については、MSCI分類に基づき分類していますが、委託会社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

<業種別構成比率>



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

<運用コメント>

市場概況

当月、BRICS5カ国を含む新興国株式市場は上昇しました。当月は、続落する原油価格やギリシャのユーロ離脱に対する懸念の高まりを受け、リスク回避姿勢が優勢となり下落して始まりました。月央以降は、原油価格に下げ止まり感が出たことに加え、ECB(欧州中央銀行)が量的緩和の導入を発表したことが好感され反発し、月間では上昇となりました。このような市場環境の下、BRICS5カ国の国別ではブラジルを除く全ての国が上昇しました。

運用状況

- ・当ファンドの月末基準価額は16,264円、前月末比+1.9%となりました。
- ・当月は、投資通貨が対円で下落したことは基準価額を押し下げたものの、保有銘柄の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。
- ・組入保有証券に対する国別の投資比率は、南アフリカ、中国は20%を上回る比率となりました。一方でロシア、ブラジル、インドは20%を下回る比率となりました。

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
 ※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載しておりますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

中国株式型(TG)

中国の証券取引所に上場されている企業の株式や中国経済の発展と成長に係わる企業の株式等を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、中長期的な成長を目指します。

運用方針

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
中国株式型(TG)	▲0.17%	14.73%	18.88%	29.47%	87.24%	147.20%

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%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点をも「100」として指数化したものです。

【参考】中国株式型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

HSBCチャイナファンドVA II号(適格機関投資家専用) (運用会社:HSBC投信株式会社)

HSBCチャイナファンドVA II号 基準価額の推移(設定来)



H株とレッドチップの推移(2004年10月4日を100として指数化)



上海B株と深センB株の推移(2004年9月30日を100として指数化)



為替の推移(香港ドル/円)

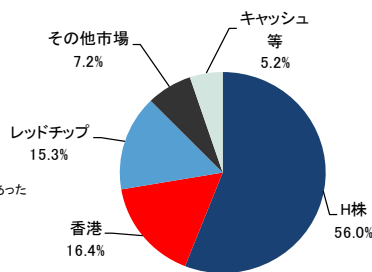


出所:為替レートは投資信託協会、株価指数はブルームバーグ

業種別組入れ比率

業種名称	比率
銀行	26.6%
ソフトウェア・サービス	12.6%
保険	11.5%
不動産	7.9%
資本財	6.4%
自動車・自動車部品	6.1%
公益事業	6.0%
電気通信サービス	4.5%
エネルギー	3.1%
運輸	2.5%
ヘルスケア機器・サービス	1.9%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.9%
その他	3.8%
キャッシュ等	5.2%
合計	100%

市場別組入れ比率



※親信託財産の構成(対純資産総額)

<運用コメント>

【1月の株式市場:方向感に欠ける展開】

1月の中国株式は、香港市場ではH株指数が前月末比-2.4%の11,736.1、レッドチップ指数が同+3.6%の4,504.9となりました。※追加金融緩和観測が支援材料となった一方、国外要因では米国の早期利上げ観測や原油安の背景となっている世界経済の減速懸念などがマイナスに働きました。2014年10-12月期の中国の実質国内総生産(GDP)成長率は前年同期比+7.3%と7-9月期と同水準となり、市場予想の+7.2%を上回りました。2014年通年では+7.4%と政府見通しの+7.5%を僅かに下回りました。一方、12月の経済指標は、マネーサプライ伸び率が市場予想を下回ったものの、小売売上高、鉱工業生産、固定資産投資などは予想並みか予想を上回る数値となりました。※指数の月間騰落率は、原則として、基準日の前営業日の数値(終値ベース)をもとに算出。

【運用状況:基準価額は0.1%下落】

1月の基準価額の騰落率は、前月末比-0.1%となり、参考指標の+0.8を下回りました。セクター別では、エネルギーのアンダーウェイト、一般消費財のオーバーウェイトがプラス寄与した一方、通信のアンダーウェイト、金融のオーバーウェイトがマイナスに働きました。

【今後の見通し:景気刺激策への期待などを背景に、株式市場の堅調な上昇を予想】

経済指標からは中国経済の鈍化が見られますが、大幅な減速を回避するために政策当局が景気刺激策を継続するとの期待が株式市場を引き続き押し上げると当社では見えています。当局は、2014年11月に政策金利の1年物貸出金利を0.4%引き下げ5.6%へ、1年物預金金利を0.25%引き下げ2.75%としました。2月4日には預金準備率を0.5%引き下げています。今後もさらなる金融緩和が予想されます。

【投資戦略:個別セクター・銘柄にも注目】

当ファンドの投資戦略は、中国株式市場が中長期的に上昇すると予想される中、特に社会構造改革から恩恵を受けるセクター(政府系企業、再生可能エネルギー関連、電気自動車関連など)、また金融緩和など当局による景気刺激策から恩恵を受けると見られる景気敏感セクターに注目しています。

※ 将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

世界債券型(TG)

運用方針

日本を含む世界各国の公社債を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、シティ世界国債インデックス(含む日本/円ベース)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。

ユニット・プライスの推移



ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
世界債券型(TG)	▲1.70%	6.47%	10.61%	13.41%	44.63%	31.50%

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%

※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として指数化したものです。

【参考】世界債券型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用)

(運用会社:国際投信投資顧問株式会社)

<基準価額の騰落率>(課税前分配金再投資換算基準価額)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
グローバル・ソブリン・オープンVA	▲1.7%	7.1%	11.8%	15.4%	51.7%	69.5%
シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)	▲2.4%	5.5%	9.3%	12.5%	47.5%	73.6%
差異	0.8%	1.5%	2.5%	3.0%	4.2%	▲4.1%

<純資産構成比率>

債券合計	98.3%
現金+現先+その他	1.7%
合計	100.0%

※騰落率は、年率換算していません。騰落率は月次の収益率より算出しています。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。

※「課税前分配金再投資換算基準価額」は、この投資信託の公表している基準価額に、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、委託会社が公表している基準価額とは異なります。

※ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を用いています。

※シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

<債券組入上位10銘柄>

銘柄	ウェイト	通貨	残存年数
(1) アメリカ国債	4.0%	USドル	1.3
(2) アメリカ国債	4.0%	USドル	5.5
(3) アメリカ国債	3.1%	USドル	29.0
(4) ベルギー国債	3.1%	ユーロ	13.2
(5) イギリス国債	2.4%	英ポンド	2.6
(6) アメリカ国債	2.3%	USドル	1.7
(7) アメリカ国債	2.2%	USドル	1.0
(8) アメリカ国債	2.1%	USドル	29.5
(9) アメリカ国債	2.0%	USドル	4.5
(10) アメリカ国債	2.0%	USドル	4.0

※ウェイトはマザーファンドの対純資産総額比率です。

<組入通貨配分比率>

通貨	ウェイト
USドル	45.8%
ユーロ	20.1%
英ポンド	10.5%
日本円	5.8%
その他	17.8%

<運用コメント>

<投資環境と運用状況>

債券市場では、原油価格下落に伴うインフレ率鈍化や各国の金融緩和観測などから、多くの国で金利は低下しました。為替市場では、原油価格下落や株安などによる投資家のリスク回避姿勢の強まりから、円や米ドルが多くの主要国通貨に対して上昇しました。一方、金融緩和を受けてユーロやカナダ・ドルは円を含む主要国通貨に対して下落しました。当ファンドは、デュレーションについてはベンチマークに対してほぼ中立としました。国別配分については、米国や英国、メキシコなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロ圏や日本などをアンダーウェイトとしています。

<今後の運用方針>

国別配分では、経済ファンダメンタルズが良好で通貨高が想定される米国やメキシコなどを重視する方針です。また、デュレーションに関しては、金融緩和の長期化が見込まれるユーロ圏や日本について長期債中心の保有を継続する方針です。特にユーロ圏では、ドイツに比べて利回りが高いベルギーおよびアイルランドの国債などを多めに保有する方針です。

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

特別勘定名称

海外リート型(TG)

運用方針

日本を除く世界各国の上場不動産投信(REIT=Real Estate Investment Trust)を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)に連動した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点(2006年9月1日)を「100」として指数化したものです。
 ※海外リート型(TG)は2006年9月1日からの推移を示しております。

ユニット・プライスの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
海外リート型(TG)	3.66%	19.29%	27.38%	45.20%	122.62%	32.95%

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】海外リート型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA(適格機関投資家専用)

(運用会社:野村アセットマネジメント株式会社)

<基準価額の騰落率>

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
ノムラ海外REITインデックス ファンドVA	4.0%	20.6%	29.5%	49.9%	53.2%
ベンチマーク	4.0%	20.9%	30.0%	51.1%	63.4%

「S&P先進国REIT指数(除く日本)」はスタンダード&プアーズファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示等を行なうものではありません。

※収益率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

※ベンチマークである、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)はS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、ドルベース)を委託会社において円換算したものです。

<資産別配分比率>

資産種別	純資産比
REIT(リート)	96.8%
先物	0.3%
その他の資産	3.2%
合計(※)	-

※先物の建て玉のある場合は、合計欄を表示していません。
 ※純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

<実質通貨配分>

通貨	純資産比
日本・円	2.4%
外貨計	97.6%
アメリカ・ドル	70.0%
ユーロ	6.4%
イギリス・ポンド	6.3%
その他の外貨	15.0%

※実質通貨配分は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

<国・地域別配分>

国・地域	純資産比
アメリカ	71.7%
オーストラリア	7.7%
イギリス	6.4%
シンガポール	3.2%
オランダ	3.1%
その他の国・地域	8.3%
合計(※)	-

※先物の建て玉のある場合は、合計欄を表示していません。

<組入上位10銘柄>

	銘柄	国・地域	純資産比
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.8%
2	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.7%
3	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	2.6%
4	UNIBAIL RODAMCO-NA	オランダ	2.5%
5	HEALTH CARE REIT INC	アメリカ	2.5%
6	VENTAS INC	アメリカ	2.4%
7	PROLOGIS INC	アメリカ	2.1%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.1%
9	HCP INC	アメリカ	2.0%
10	BOSTON PROPERTIES	アメリカ	2.0%

※純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

※国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

<市場コメント>

●欧米の長期金利低下やECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和策導入が決定されたことなどを背景に、外国リート市場は上昇しました。ECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和策の導入や、海外長期金利の低下に伴う内外金利差の縮小などを背景に、主要通貨は対円で下落(円高)しました。

(野村アセットマネジメント作成)

<純資産総額>

純資産総額 21.2 億円

<組入銘柄数>

組入銘柄数 298 銘柄

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載しておりますので必ずご参照ください。

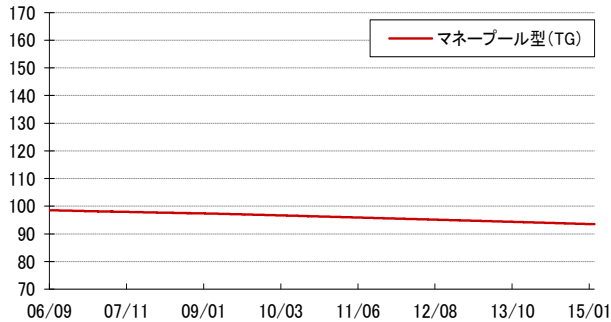
特別勘定名称

マネープール型(TG)

運用方針

他の特別勘定で運用している資金の一時退避を目的とし、国内の公社債および短期金融商品等を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、安定した投資成果をあげることを目指します。

ユニット・プライスの推移



※ユニット・プライスとは特別勘定資産の1ユニット(1口)に対する価格のことで、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として指数化したものです。

ユニット・プライスの騰落率

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
マネープール型(TG)	▲0.06%	▲0.19%	▲0.38%	▲0.73%	▲2.10%	▲6.52%

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%

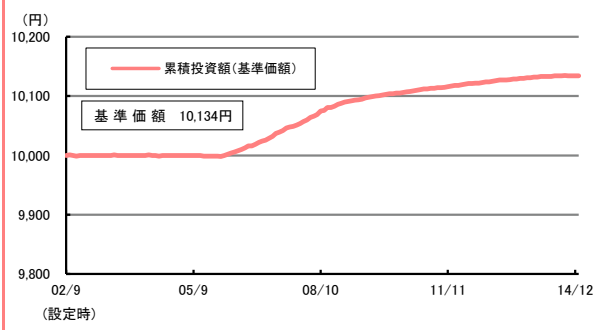
【参考】マネープール型(TG)の主な投資対象である投資信託の運用状況を掲載

フィデリティ・マネー・プールVA(適格機関投資家専用)

(運用会社:フィデリティ投信株式会社)

◆本邦通貨表示の公社債等を主要な投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行ないます。

設定来の運用実績 (2015年1月30日現在)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。
ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。
※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。
※基準価額は運用管理費用控除後のものです。
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

純資産総額 109.7 億円 (2015年1月30日現在)

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース) (2014年12月30日現在)

<資産別組入状況>

債券	55.2%
CP	-
CD	-
現金・その他	44.8%

<組入資産格付内訳>

AAA/Aaa	-
AA/Aa	55.2%
A	-
現金・その他	44.8%

平均残存日数 48.99日

平均残存年数 0.13年

(対純資産総額比率)

格付は、S&P社もしくはムーディーズ社による格付を採用し、S&P社の格付を優先して採用しています。「(プラス/マイナス)」の符号は省略しています。なお、両社による格付のない場合は、「格付なし」に分類しています。

商品概要

形態	追加型投信/国内/債券
投資対象	本邦通貨表示の公社債等
設定日	2002年9月20日
信託期間	原則無期限
決算日	原則、毎年11月30日(休業日のときは翌営業日)

累積リターン

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.16%	1.34%

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。

過去5期分の収益分配金(1万口当たり/税込)

第9期(2010.11.30)	0円
第10期(2011.11.30)	0円
第11期(2012.11.30)	0円
第12期(2013.12.02)	0円
第13期(2014.12.01)	0円

組入上位10銘柄(マザーファンド・ベース)

	銘柄	種類	格付	比率
1	第492回 国庫短期証券 2015/02/16	債券	AA/Aa	17.9%
2	第483回 国庫短期証券 2015/01/13	債券	AA/Aa	14.3%
3	第500回 国庫短期証券 2015/03/23	債券	AA/Aa	12.9%
4	第488回 国庫短期証券 2015/01/26	債券	AA/Aa	4.3%
5	第502回 国庫短期証券 2015/03/30	債券	AA/Aa	3.6%
6	第493回 国庫短期証券 2015/02/23	債券	AA/Aa	1.4%
7	第497回 国庫短期証券 2015/03/16	債券	AA/Aa	0.7%
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

(組入銘柄数: 7)

上位10銘柄合計 55.2%

(対純資産総額比率)

* 各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

※当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。
※その他、当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を9/9ページに掲載していますので必ずご参照ください。

ご注意いただきたい事項

▲ 投資リスクについて

この保険の据置（運用）期間中の運用は特別勘定で行なわれます。特別勘定資産の運用実績に基づいて年金額、死亡給付金額および解約払戻金額等が変動（増減）します。特別勘定資産の運用は、株式および公社債等の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあり、運用実績によってはお受け取りになる年金額や解約払戻金額の合計額が一時払保険料を下回ることがあります。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、年金額、死亡給付金額、解約払戻金額等が削減されることがあります。

▲ 諸費用について

契約初期費	一時払保険料に対して 5.0% を特別勘定繰入前に控除します。
保険関係費	特別勘定の資産総額に対して (年率0.75%+運用実績に応じた費用^(※))/365日 を毎日控除します。 ※ 運用実績に応じた費用: 運用実績を毎日判定し、運用実績が 年率1.5%を超過 した場合のみ、 超過分1%あたり0.1%(上限1.25%) を控除します。
移転費	積立金の移転が年間13回以上のとき、 移転一回につき1,000円 を、保険会社が移転を受け付けた日末に積立金から控除します。
年金管理費	年金支払開始日以後、支払年金額の 1% を年金支払日に控除します。
資産運用関係費	日本株インデックス型(TG) 年率0.5616%程度
	日本株アクティブ型(TG) 年率0.9504%程度
	世界株式型(TG) 年率0.8316%程度
	新興成長国株式型(TG) 年率1.188%程度
	中国株式型(TG) 年率1.2096%程度
	世界債券型(TG) 年率0.918%程度
	海外リート型(TG) 年率0.432%程度
	マネープール型(TG) 年率0.00918%~0.54%程度

資産運用関係費は将来変更されることがあります。

その他お客さまにご負担いただく手数料には、信託事務の諸費用等、有価証券の売買委託手数料および消費税等の税金がかかりますが、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難なため表示することができません。また、これらの費用は各特別勘定がその保有資産から負担するため、基準価額に反映することとなります。したがって、お客さまはこれらの費用を間接的に負担することとなります。

その他ご注意いただきたい事項

- 当資料は、特別勘定の主な投資対象である投資信託の勧誘を目的としたものではありません。
- 新変額個人年金保険「リズナブル」は、生命保険商品であり投資信託ではありません。また、ご契約者様が直接投資信託を保有されている訳ではありません。
- 新変額個人年金には複数の特別勘定グループが設定されており、「リズナブル」には「特別勘定グループ(TG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(TG型)」に属する特別勘定に限定されます。「特別勘定グループ(TG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、保険契約の異動等に備えて一定の現預金等を保有していることや、積立金の計算にあたり投資信託の値動きには反映されていない保険にかかる費用等を特別勘定資産から控除していることなどによるものです。
- ユニット・プライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための便宜上の参考値で、各特別勘定の運用開始時の値を「100」として指数化したものです。

新変額個人年金保険(無配当)「リズナブル」は現在販売していません。