

# 特別勘定マンスリーレポート

特別勘定の現況

## ユニット・リンク ヴァリアス

ユニット・リンク保険(終身移行型)[無配当]

## 新ユニット・リンク保険(有期型)

新ユニット・リンク保険(有期型)[無配当]

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

### ■特定保険契約に関する注意事項

本資料に記載している商品のご契約は、お客様からお預かりした保険料を特別勘定で運用するもので、金融商品取引法の販売・勧誘ルールの特例対象となる特定保険契約に該当します。お申込みに際しては、「契約締結前交付書面(契約概要／注意喚起情報)」をご契約前に十分お読みいただき、投資リスクや負担いただく諸費用等の内容についてご理解・ご了解ください。

※各商品別の詳細に関して、添付の「ご注意いただきたい事項—大切なことから」を必ずご覧ください。

(注)ユニット・リンク保険(終身移行型)および新ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売しておりません。

# ユニット・リンク ヴァリアス

ユニット・リンク保険(終身移行型)[無配当]

# 新ユニット・リンク保険(有期型)

新ユニット・リンク保険(有期型)[無配当]

---

## 特別勘定マンスリーレポート(2011年7月末)

---

### 【目 次】

1. 特別勘定の運用概況 .....	3P
2. 各特別勘定の運用状況	
安定成長バランス型(CS) .....	5P
積極運用バランス型(CS) .....	6P
日本株式プラス型(CS) .....	7P
海外株式プラス型(CS) .....	8P
世界債券プラス型(CS) .....	9P
金融市場型(CS) .....	10P
3. 各特別勘定で投資している投資信託の運用状況 .....	11P
4. 投資している投資信託の運用会社のご紹介 .....	18P

## 『ご留意いただきたい事項』

### ■当資料の目的

当資料は、アクサ生命がユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)の特別勘定について運用状況などを報告する資料です。特別勘定の主な投資対象である投資信託の勧誘を目的としたものではありません。

### ■生命保険です

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)は生命保険商品であり投資信託ではありません。また、ご契約者様が直接投資信託を保有しているわけではありません。

### ■特別勘定グループが設定されています

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)は、ユニット・リンク保険(終身移行型)/新ユニット・リンク保険(有期型)に特別勘定グループ(CS)が設定された商品です。

### ■運用実績に応じて変動します

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

### ■元本割れリスク、最低保証について

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

※「ユニット・リンク保険(終身移行型)」の第1保険期間と「新ユニット・リンク保険(有期型)」の死亡・高度障害保険金は基本保険金額と同額が最低保証されます。なお、「ユニット・リンク保険(終身移行型)」の第2保険期間は、定額の終身保険となりますので特別勘定による運用は行われません。

### ■特別勘定資産と投資信託の運用実績について

特別勘定資産の運用実績は、特別勘定が主な投資対象とする投資信託の運用実績とは異なり、一致するものではありません。これは、特別勘定は投資信託のほかに保険契約の異動等に備えて一定の現預金等を保有していることや、積立金の計算にあたり、投資信託の値動きには反映されていない保険にかかる費用を控除していることなどによるものです。

### ■自己責任原則

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

### ■ユニットプライスとは

ユニットプライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための便宜上の参考値で、各特別勘定の運用開始時の値を「100」として指数化したものです。

### ■ご検討・ご契約に際して

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)のご検討にあたっては、必ず、「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)」をご契約前に十分にお読みいただき、投資リスクや負担いただく諸費用等の内容についてご確認・ご了解下さい。また、ご契約に際しては、「ご契約のしおり・約款」および「特別勘定のしおり」をご覧ください。商品内容等を必ずご確認のうえ、変額保険販売資格を持つ募集人にご相談ください。

### ■将来の投資成果を保証するものではありません

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

### ■特別勘定は、追加されることがあります

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

**(注)ユニット・リンク保険(終身移行型)および新ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売しておりません。**

## 1. 特別勘定の運用概況

### 特別勘定の運用方針

(特別勘定名)	(運用方針)
<b>安定成長 バランス型 (CS)</b>	主に内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することによって、中長期的に安定した投資成果を目指します。 基本資産配分は、国内株式20%、海外株式20%、国内債券30%、海外債券30%とします。(2011年7月末現在)なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。(*) 原則として、為替ヘッジは行いません。
<b>積極運用 バランス型 (CS)</b>	主に内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することによって、中長期的に高い投資成果を目指します。 基本資産配分は、国内株式25%、海外株式35%、国内債券20%、海外債券20%とします。(2011年7月末現在)なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。(*) 原則として、為替ヘッジは行いません。
<b>日本株式プラス型 (CS)</b>	主に国内企業の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。
<b>海外株式プラス型 (CS)</b>	主に海外の主要国ならびに新興成長国の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。 海外の主要国の株式に50%程度、新興成長国の株式に50%程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更する場合があります。 原則として、為替ヘッジは行いません。
<b>世界債券プラス型 (CS)</b>	主に内外の高格付け債券ならびに高利回り債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。 高格付け債券に50%程度、高利回り債券に50%程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更する場合があります。 原則として、為替ヘッジは行いません。
<b>金融市場型(CS)</b>	主に国内の公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することによって、中長期的に安定した投資成果を目指します。

(※)各バランス型特別勘定の基本資産配分の策定にあたっては、イボットソン・アソシエイツの協力のもと、各資産のさまざまな組合せについて比較分析(最適化計算)を行い、最適な資産配分(基本資産配分)を算出します。(2007年4月28日)

#### 〈イボットソン・アソシエイツ〉

長期の投資収益率データから分散投資の効果を実証した先駆者の一人であるロジャー・イボットソン教授(イエール大学)が、1977年に米国シカゴに設立したアセットアロケーションを専門とするコンサルティング会社です。米国、日本をはじめ世界中の多くの金融機関や投資運用業界に、さまざまな資産クラスの期待収益率・リスク推計値や、モデル・ポートフォリオ、投資分析サービス、投資教育プログラムなどを提供しています。

- ◆各特別勘定では、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。ただし、特別勘定の資産規模や運用方針に適合する投資信託の選定の問題等から、単一の投資信託への投資による運用を行う場合があります。
- ◆なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。
- ◆特別勘定は追加されることがあります。
- ◆特別勘定の運用方針および運用対象は将来変更されることがあります。

#### ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

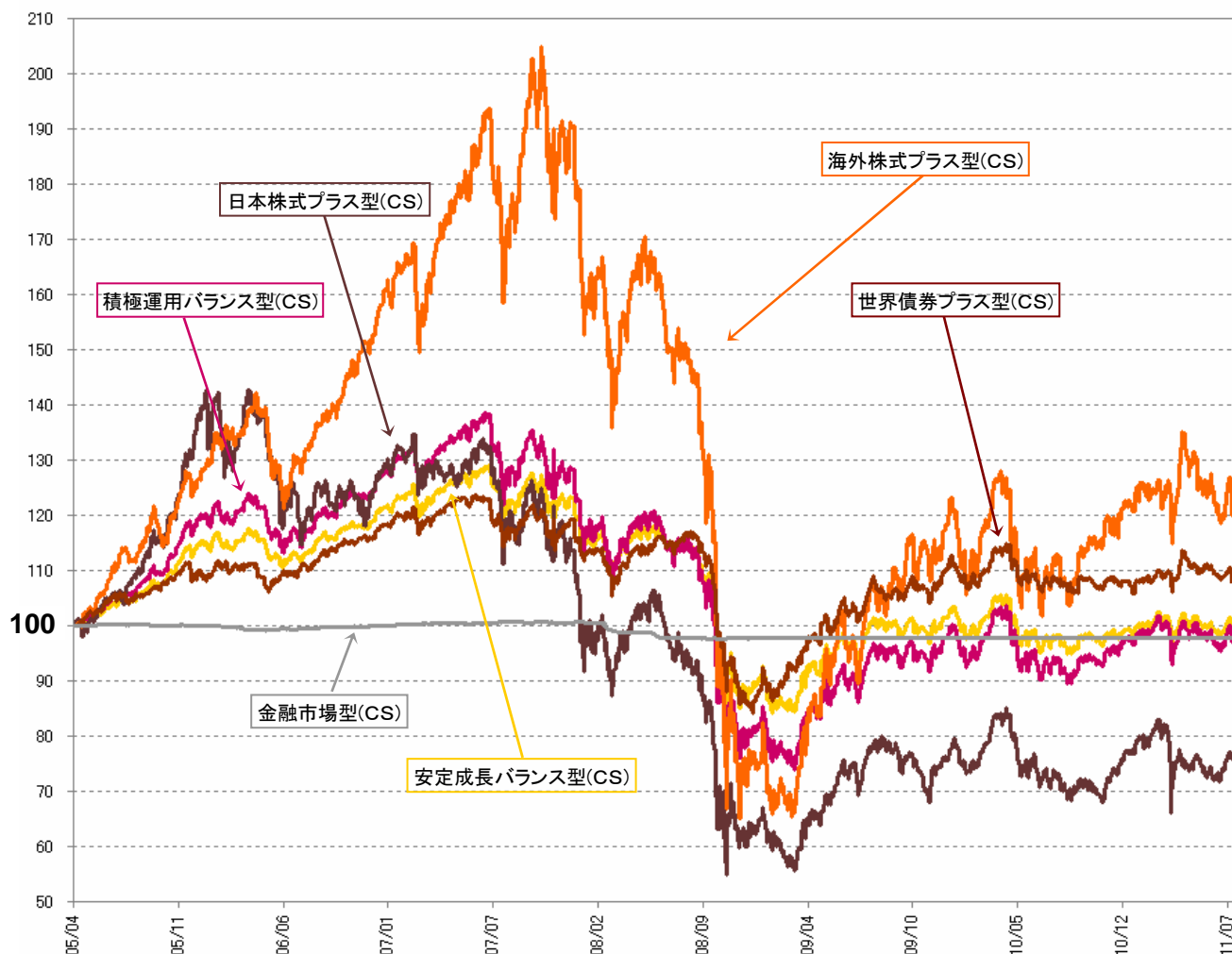
当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

▶特別勘定のユニット・プライス騰落率一覧(2011年7月末現在)

特別勘定名	運用開始日	ユニット・プライス	騰落率					
			過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
安定成長バランス型(CS)	2005年5月1日	98.33796173	▲1.74%	▲3.32%	▲1.25%	+0.83%	▲14.76%	▲1.66%
積極運用バランス型(CS)	2005年5月1日	95.89390049	▲2.25%	▲4.42%	▲1.98%	+2.86%	▲16.85%	▲4.11%
日本株式プラス型(CS)	2005年5月1日	74.30512003	▲1.63%	▲1.65%	▲4.68%	+2.03%	▲22.98%	▲25.69%
海外株式プラス型(CS)	2005年5月1日	119.17823930	▲2.68%	▲9.32%	▲2.98%	+7.28%	▲21.15%	+19.18%
世界債券プラス型(CS)	2005年5月1日	106.87624338	▲2.21%	▲3.99%	▲1.21%	▲1.30%	▲7.71%	+6.88%
金融市場型(CS)	2005年5月1日	97.75281750	▲0.01%	▲0.03%	▲0.04%	▲0.10%	+0.07%	▲2.25%

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

▶特別勘定のユニット・プライス推移(2011年7月末現在)



**ご注意**

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## 2. 各特別勘定の運用状況

### 安定成長バランス型(CS)特別勘定 運用状況(2011年7月末現在)

#### 運用方針

- 主に内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することによって、中長期的に安定した投資成果を目指します。
- 基本資産配分は、国内株式20%、海外株式20%、国内債券30%、海外債券30%とします。(2011年7月末現在)なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。(※)
- 原則として、為替ヘッジは行いません。
- 運用にあたっては、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。

#### 資産内訳

	金額(千円)	構成比
投資信託	3,587,096	99.9%
現預金・その他	3,429	0.1%
合計	3,590,525	100.0%

#### 運用状況

2011年7月の世界株式市場はMSCI KOKUSAI(現地通貨ベース)で2.86%下落しました。世界債券市場はCitigroup WGBI(現地通貨ベース)で0.93%上昇しました。上旬は米国、ドイツともに株式市場は上昇したものの、米国債務上限問題やギリシャ財政懸念から欧米の景気先行懸念が高まり、下落しました。債券市場は米国、ドイツともに上旬は長期金利は上昇(価格は下落)しました。その後は米国では債務上限問題を巡り、米国債債務不履行懸念が高まると米国経済の減速懸念等から、ドイツではギリシャ財政懸念から安全資産として債券が買われたこと等により、長期金利は低下(価格は上昇)しました。このような市場環境の中、当特別勘定は1.74%下落しました。

運用にあたっては、基本資産配分に合わせて、当社が選定した投資信託を組入れています。具体的には、ラッセル社のマルチ・マネージャー型の投資信託を中心とした組合せとしています。

7月は資金移動に合わせて、「ラッセル日本株式ファンドI-3」、「ラッセル日本債券ファンドI-1」、「ピムコ・海外債券ファンド」の売買、「ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1」、「グローバル・ボンド・ファンドVA」の一部売却および「ラッセル外国株式ファンドI-4B」の購入を行いました。

8月についても、これらのファンドへの投資を継続する方針ですが、ファンドへの投資配分・入れ替えについては適宜検討します。

(※)基本資産配分の策定にあたっては、イボットソン・アソシエイツの協力のもと、各資産のさまざまな組合せについて比較分析(最適化計算)を行い、最適な資産配分(基本資産配分)を算出します。

#### ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

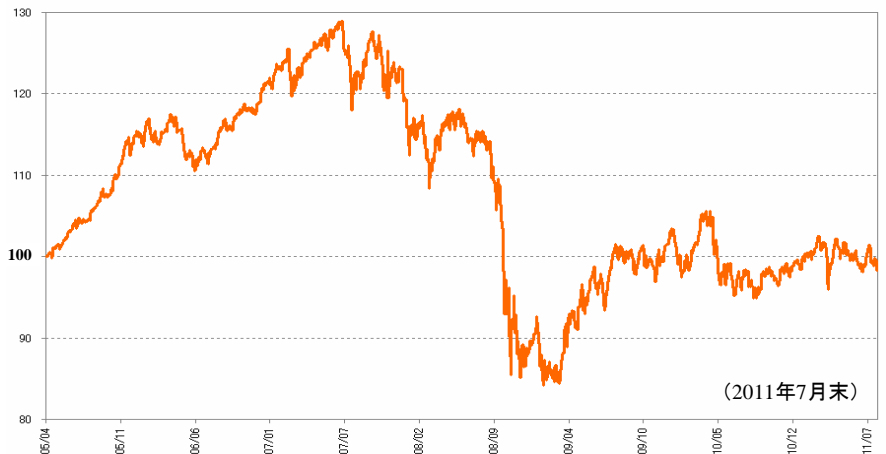
当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

#### ユニット・プライス騰落状況

ユニット・プライス	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定率
98.33796173	▲1.74%	▲3.32%	▲1.25%	+0.83%	▲14.76%	▲1.66%

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

#### ユニット・プライスの推移(運用開始日:2005年5月1日)



#### ポートフォリオの状況

##### 〔基本資産配分〕

株式 40%	国内株式 20%
	海外株式 20%
債券 60%	海外債券 30%
	国内債券 30%
	現預金・その他 0.1%

##### 〔組入れ投資信託(投資比率)〕

ラッセル日本株式ファンドI-3 (19.9%) : p11上段
ラッセル外国株式ファンドI-4B (5.1%) : p12下段
ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1 (14.5%) : p13上段
ピムコ・海外債券ファンド (14.9%) : p15下段
グローバル・ボンド・ファンドVA (21.3%) : p15上段
ラッセル日本債券ファンドI-1 (24.1%) : p16下段
現預金・その他 (0.1%)

(注)「p11上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

# 積極運用バランス型(CS)特別勘定 運用状況(2011年7月末現在)

## 運用方針

- 主に内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に高い投資成果を目指します。
- 基本資産配分は、国内株式25%、海外株式35%、国内債券20%、海外債券20%とします。(2011年7月末現在)なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。<sup>(※)</sup>
- 原則として、為替ヘッジは行いません。
- 運用にあたっては、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行ってまいります。

## 資産内訳

	金額(千円)	構成比
投資信託	5,306,706	99.8%
現預金・その他	10,744	0.2%
合計	5,317,450	100.0%

## 運用状況

2011年7月の世界株式市場はMSCI KOKUSAI(現地通貨ベース)で2.86%下落しました。世界債券市場はCitigroup WGBI(現地通貨ベース)で0.93%上昇しました。上旬は米国、ドイツともに株式市場は上昇したものの、米国債務上限問題やギリシャ財政懸念から欧米の景気先行き懸念が高まり、下落しました。債券市場は米国、ドイツともに上旬は長期金利は上昇(価格は下落)しました。その後は米国では債務上限問題を巡り、米国債債務不履行懸念が高まると米国経済の減速懸念等から、ドイツではギリシャ財政懸念から安全資産として債券が買われたこと等により、長期金利は低下(価格は上昇)しました。このような市場環境の中、当特別勘定は2.25%下落しました。

運用にあたっては、基本資産配分に合わせて、当社が選定した投資信託を組入れています。具体的には、ラッセル社のマルチ・マネージャー型の投資信託を中心とした組合せとしています。

7月は資金移動に合わせて、「ラッセル日本株式ファンドI-3」、「ラッセル外国株式ファンドI-4B」、「グローバル・ボンド・ファンドVA」の一部売却、「ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1」の購入および「ラッセル日本債券ファンドI-1」、「ピムコ・海外債券ファンド」の売買を行いました。

8月についても、これらのファンドへの投資を継続する方針ですが、ファンドへの投資配分・入れ替えについては適宜検討します。

(※)基本資産配分の策定にあたっては、イボットソン・アソシエーツの協力のもと、各資産のさまざまな組合せについて比較分析(最適化計算)を行い、最適な資産配分(基本資産配分)を算出します。

## ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## ユニット・プライス騰落状況

ユニット・プライス	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定率
95.89390049	▲2.25%	▲4.42%	▲1.98%	+2.86%	▲16.85%	▲4.11%

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

## ユニット・プライスの推移(運用開始日:2005年5月1日)



## ポートフォリオの状況

### [基本資産配分]

株式 60%	国内株式 25%
	海外株式 35%
債券 40%	海外債券 20%
	国内債券 20%
	現預金・その他 (0.2%)

### [組入れ投資信託(投資比率)]

ラッセル日本株式ファンドI-3 (25.2%) : p11上段
ラッセル外国株式ファンドI-4B (29.4%) : p12下段
ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1 (4.9%) : p13上段
ピムコ・海外債券ファンド (9.9%) : p15下段
グローバル・ボンド・ファンドVA (15.0%) : p15上段
ラッセル日本債券ファンドI-1 (15.4%) : p16下段
現預金・その他 (0.2%)

(注)「p11上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

# 日本株式プラス型(CS)特別勘定 運用状況(2011年7月末現在)

## 運用方針

- 主に国内企業の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。
- 運用にあたっては、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。

## 資産内訳

	金額(千円)	構成比
投資信託	1,336,194	99.6%
現預金・その他	5,982	0.4%
合計	1,342,176	100.0%

## 運用状況

2011年7月の国内株式市場はTOPIX(配当込み)で0.92%下落しました。上旬は欧米株式市場の堅調な推移等を受けて上昇しました。しかし中旬は米国の債務上限問題、ギリシャ財政懸念に加え、円高の進行もあり、下落しました。下旬はギリシャへの第二次支援策が合意される等して反発する局面もありましたが、月末にかけて一段と円高が進行したこと等から軟調な展開となり月を終えました。このような市場環境の中、当特別勘定は1.63%下落しました。

現在、「フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3」および「アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド」に投資しています。

7月は資金移動に合わせて「フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3」の一部売却および「アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド」の購入を行いました。

8月についても、これらのファンドへの投資を継続する方針ですが、ファンドへの投資配分・入れ替えについては適宜検討します。

## ユニット・プライス騰落状況

ユニット・プライス	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定率
74.30512003	▲1.63%	▲1.65%	▲4.68%	+2.03%	▲22.98%	▲25.69%

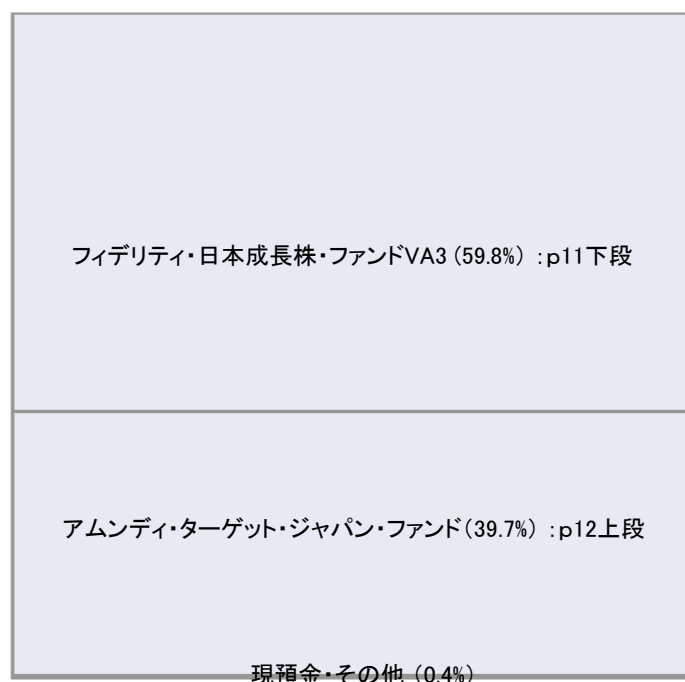
(注)ユニット・プライスは、特別勘定の運用実績を把握するための参考値で、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として数値化したものです。

## ユニット・プライスの推移(運用開始日:2005年5月1日)



## ポートフォリオの状況

[組入れ投資信託(投資比率)]



(注)「p11下段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

## ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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



# 海外株式プラス型(CS)特別勘定 運用状況(2011年7月末現在)

## 運用方針

- 主に海外の主要国ならびに新興成長国の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。
- 海外の主要国の株式に50%程度、新興成長国の株式に50%程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更することがあります。
- 原則として為替ヘッジは行いません。
- 運用にあたっては、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。

## 資産内訳

	金額(千円)	構成比
投資信託	2,899,879	99.7%
現預金・その他	9,383	0.3%
合計	2,909,262	100.0%

## 運用状況

2011年7月の世界株式市場はMSCI KOKUSAI(現地通貨ベース)で2.86%下落しました。米国、ドイツともに上旬は上昇して始まりましたが中旬は米国の債務上限問題や欧州のギリシャ財政懸念等を背景に下落に転じました。下旬は好調な企業決算や、欧州でギリシャへの第二次支援策がまとまったこと等を受け反発しましたが、不透明感は払拭されず、月末にかけて下落しました。このような市場環境の中、当特別勘定は2.68%下落しました。

現在、「ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1」、「アムンディ・ロシア東欧株ファンド」、「JFアジア株・アクティブ・オープンVA」および「JPM・BRICS5ファンド」に投資しています。

7月は資金移動に合わせて、「ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1」、「アムンディ・ロシア東欧株ファンド」の購入および「JFアジア株・アクティブ・オープンVA」、「JPM・BRICS5・ファンド」の一部売却を行いました。

8月についても、これらのファンドへの投資を継続する方針ですが、ファンドへの投資配分・入れ替えについては適宜検討します。

## ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## ユニット・プライス騰落状況

ユニット・プライス	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定率
119.17823930	▲2.68%	▲9.32%	▲2.98%	+7.28%	▲21.15%	+19.18%

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

## ユニット・プライスの推移(運用開始日:2005年5月1日)



## ポートフォリオの状況

### [基本配分]

海外主要国 50%程度
新興成長国 50%程度

### [組入れ投資信託(投資比率)]

ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンドVA1(49.4%) : p13上段
アムンディ・ロシア東欧株ファンド(15.3%) : p14上段
JFアジア株・アクティブ・オープンVA(20.0%) : p13下段
JPM・BRICS5・ファンド(14.9%) : p14下段
現預金・その他(0.3%)

(注)「p13上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

# 世界債券プラス型(CS)特別勘定 運用状況(2011年7月末現在)

## 運用方針

- 主に内外の高格付け債券ならびに高利回り債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。
- 高格付け債券に50%程度、高利回り債券に50%程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更することがあります。
- 原則として為替ヘッジは行いません。
- 運用にあたっては、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。

## 資産内訳

	金額(千円)	構成比
投資信託	988,378	99.5%
現預金・その他	4,758	0.5%
合計	993,136	100.0%

## 運用状況

2011年7月の世界債券市場はCitigroup WGBI(現地通貨ベース)で0.93%上昇しました。米国債券市場は米国の債務上限問題を巡り、オバマ大統領の共和党との交渉が難航し米国債債務不履行懸念が高まると米国経済の減速懸念等から長期金利は低下(価格は上昇)しました。欧州債券市場では欧州の金融機関を対象に行われるストレステストで一部の金融機関の資本不足が指摘されるとの見方や欧州財政懸念の高まりから安全資産としてドイツの国債の需要が高まり同国長期金利は低下(価格は上昇)しました。このような市場環境の中、当特別勘定は2.21%下落しました。

現在、高格付け債券部分については、「グローバル・ボンド・ファンドVA」、高利回り債券部分については、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」に投資しています。

7月は資金移動に合わせて、「グローバル・ボンド・ファンドVA」、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」の購入を行いました。

8月についても、これらのファンドへの投資を継続する方針ですが、ファンドへの投資配分・入れ替えについては適宜検討します。

## ユニット・プライス騰落状況

ユニット・プライス	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定率
106.87624338	▲2.21%	▲3.99%	▲1.21%	▲1.30%	▲7.71%	+6.88%

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

## ユニット・プライスの推移(運用開始日:2005年5月1日)



## ポートフォリオの状況

### [基本配分]

高格付け債券 50%程度
高利回り債券 50%程度

### [組入れ投資信託(投資比率)]

グローバル・ボンド・ファンドVA (50.1%) : p15上段
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (49.4%) : p16上段
現預金・その他 (0.5%)

(注)「p15上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

## ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

# 金融市場型(CS)特別勘定 運用状況(2011年7月末現在)

## 運用方針

- 主に国内の公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に安定した投資成果を目指します。
- 運用にあたっては、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。

## 資産内訳

	金額(千円)	構成比
投資信託	77,324	88.7%
現預金・その他	9,857	11.3%
合計	87,181	100.0%

## 運用状況

2011年7月の国内債券市場はNOMURA-BPI(総合)で0.39%上昇しました。上旬は国内株式市場が上昇したことを受け、国内長期金利は上昇(価格は下落)しました。しかし中旬は米国の債務上限問題に加え、ギリシャ財政懸念を背景に欧米の景気先行き懸念が高まったことから安全資産として国内債券の需要が高まり長期金利は低下(価格は上昇)しました。下旬にギリシャへの第二次支援策がまとまったことから海外長期金利が上昇へ転じると国内長期金利も上昇しましたが、リスク回避の動きから再び低下(価格は上昇)して月を終えました。このような市場環境の中、当特別勘定は0.01%下落しました。

現在、「ノムラ短期債券オープン」および「フィデリティ・マネー・プールVA」に投資しています。

7月は当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

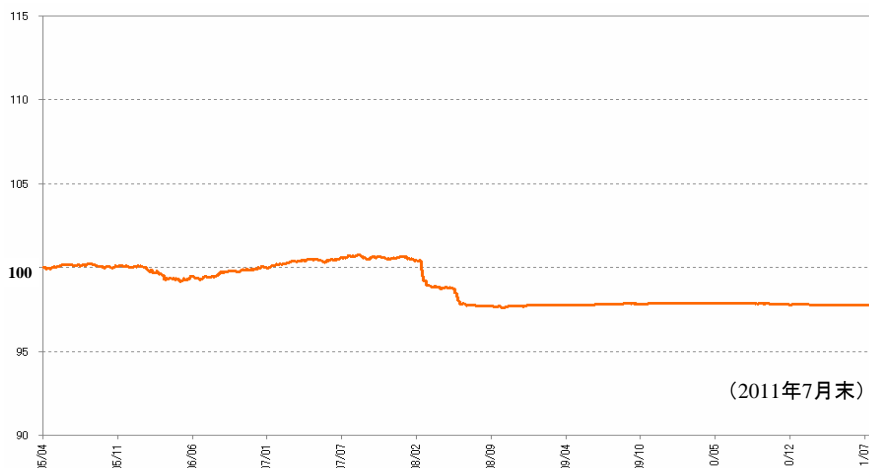
8月についても、これらのファンドへの投資を継続する方針ですが、ファンドへの投資配分・入れ替えについては適宜検討します。

## ユニット・プライス騰落状況

ユニット・プライス	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定率
97.75281750	▲0.01%	▲0.03%	▲0.04%	▲0.10%	+0.07%	▲2.25%

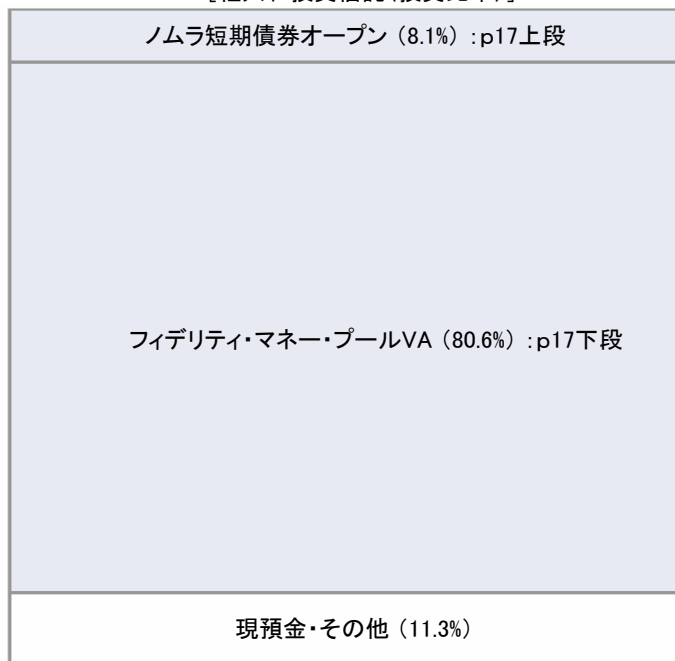
(注)ユニット・プライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための参考値で、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として数値化したものです。

## ユニット・プライスの推移(運用開始日:2005年5月1日)



## ポートフォリオの状況

### [組入れ投資信託(投資比率)]



(注)「p17上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

## ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

### 3.各特別勘定で投資している投資信託の運用状況

(投資信託名)ラッセル日本株式ファンド I-3

(運用会社)ラッセル・インベストメント株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

安定成長バランス型(CS)特別勘定  
積極運用バランス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆国内の証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(TOPIX・配当込)を上回ることを目標として運用を行います。
- ◆複数の運用スタイルと運用会社を採用することにより、ファンド全体でリスクをコントロールしながら、超過収益の獲得を目指します。
- ◆グロース型、バリュー型、マーケット・オリエンテッド型などの運用スタイルだけでなく、超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図りつつ、超過収益への貢献度が高い銘柄選択において、各運用会社の特性を最大に活かせるようファンドを運用します。
- ◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ラッセル日本株式マザーファンド」を主要投資対象とします。

(出所)ラッセル・インベストメント株式会社

ファンドの騰落状況  
(2011年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヵ月	▲0.78%	▲0.92%
過去3ヵ月	▲1.05%	▲1.13%
過去6ヵ月	▲6.39%	▲6.41%
過去1年	+0.99%	+1.20%
過去3年	▲31.99%	▲31.49%
設定来	+65.7%	+38.3%

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2002年9月30日]



ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)(2011年7月末現在)

■組入上位10業種

業種	比率
電気機器	10.6%
銀行業	10.1%
輸送用機器	8.6%
化学	7.6%
卸売業	7.2%
情報・通信業	7.0%
機械	4.5%
小売業	4.2%
医薬品	3.6%
陸運業	3.2%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率①
三菱UFJフィナンシャルG	銀行業	3.3%
トヨタ自動車	輸送用機器	2.7%
日本電信電話	情報・通信業	2.4%
三井住友フィナンシャルG	銀行業	2.3%
エヌ・ティ・ティ・コム	情報・通信業	2.1%
三井物産	卸売業	2.0%
オリックス	その他金融業	1.8%
日産自動車	輸送用機器	1.7%
三菱商事	卸売業	1.7%
住友電気工業	非鉄金属	1.4%

■外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分②
FIS(キャピタル・グループ)	バリュー型	10%
ゼブラ	バリュー型	20%
アライアンス・パートナーズ	バリュー型	20%
ファンネックス	マーケット・オリエンテッド型	25%
住友信託	グロース型	25%

- ①比率は国内株式評価額合計に占める割合
- ②キャッシュ・エクイタイズーション(流動資金の株式化)部分等を除きます。

\* ISP: Investment Strategy Portfolio

(投資信託名)フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3

(運用会社)フィデリティ投信株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

日本株式プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆わが国の証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます)されている株式を主要な投資対象とします。
- ◆TOPIX(配当込)をベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ◆個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。
- ◆個別企業分析にあたっては、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。
- ◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「フィデリティ・日本成長株・マザーファンド」を主要投資対象とします。

(出所)フィデリティ投信株式会社

ファンドの騰落状況  
(2011年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヵ月	▲1.25%	▲0.92%
過去3ヵ月	▲1.26%	▲1.13%
過去6ヵ月	▲3.99%	▲6.41%
過去1年	+3.53%	+1.20%
過去3年	▲24.54%	▲31.49%
設定来	▲0.99%	▲8.36%

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2001年11月29日]



ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

■市場構成比率

(2011年6月末現在)

市場	比率
東証1部	91.8%
東証2部	-
シヤクタック	0.3%
その他市場	5.7%

■組入上位5業種

(2011年6月末現在)

業種	比率
電気機器	17.5%
輸送用機器	10.1%
機械	7.9%
銀行業	7.5%
鉄鋼	6.4%

※比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

■株式組入上位10銘柄(2011年6月末現在)

銘柄	業種	比率
ミズカール・フタバ	卸売業	3.3%
トヨタ自動車	輸送用機器	2.9%
オリックス	その他金融業	2.8%
マキタ	機械	2.7%
ダイキン工業	機械	2.6%
ソフトバンク	情報・通信業	2.5%
三井住友トラスト・ホールディングス	銀行業	2.4%
日立金属	鉄鋼	2.4%
三菱電機	電気機器	2.2%
日産自動車	輸送用機器	2.1%

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

当ファンドに投資している特別勘定

日本株式プラス型 (CS) 特別勘定

ファンドの特色等

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

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

ファンドの騰落状況 (2011年7月末現在)

Table with 2 columns: 期間, ファンド. Rows: 過去1ヵ月, 過去3ヵ月, 過去6ヵ月, 過去1年, 過去3年, 設定来.

基準価額の推移(2011年7月末現在) [設定日:2003年11月18日]



※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)(2011年7月末現在)

■市場別構成比率

Table with 2 columns: 市場, 比率. Rows: 東京一部, 東京二部, JASDAQ, その他市場, 現金・その他, 合計.

■組入上位10業種

Table with 2 columns: 業種, 比率. Rows: 電気機器, 機械, 化学, 建設業, 卸売業, 金属製品, 情報・通信業, 食料品, 銀行業, 鉄鋼.

■株式組入上位10銘柄

Table with 3 columns: 銘柄, 業種, 比率. Rows: 三菱工業, マブチモーター, 日本デジタル研究所, 東京応化工業, 長府製作所, アマダ, 長瀬産業, キッセイ薬品工業, 鹿児島銀行, 積水樹脂.

(出所)アムンディ・ジャパン株式会社

※比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

安定成長バランス型 (CS) 特別勘定
積極運用バランス型 (CS) 特別勘定

ファンドの特色等

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

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

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

ファンドの騰落状況 (2011年7月末現在)

Table with 3 columns: 期間, ファンド, ベンチマーク. Rows: 過去1ヵ月, 過去3ヵ月, 過去6ヵ月, 過去1年, 過去3年, 設定来.

基準価額の推移(2011年7月末現在) [設定日:2003年11月18日]



※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)(2011年7月末現在)

■地域別構成比率

Table with 2 columns: 地域, 比率. Rows: 北米地域, ユーロ地域, ユーロ除く欧州, その他.

■株式組入上位10銘柄

Table with 4 columns: 銘柄, 通貨, 比率. Rows: Nestle SA, JULIUS BAER GROUP, CIE Financiere Richemont-BR A, Walt Disney Co., Apple, Inc., Diageo PLC, Linde AG, DIRECTV Group, Inc., Heineken, Inditex SA.

■外部委託運用会社

Table with 3 columns: 運用会社, 運用スタイル, 目標配分. Rows: マーシコ, マッキンリー, MFS, アロストリート, ハリス.

(出所)ラッセル・インベストメント株式会社

①比率は外国株式評価額合計に占める割合
②キャッシュ・エクイタイズーション(流動資金の株式化)部分等を除く。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

当ファンドに投資している特別勘定

安定成長バランス型(CS)特別勘定
積極運用バランス型(CS)特別勘定
海外株式プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆中長期的に日本を除く世界の主要国の株式市場(MSCIコクサイ指数)の動きに連動した投資成果の獲得をめざして運用を行うことを基本とします。
◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ステート・ストリート外国株式インデックス・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

Table with 3 columns: Period, Fund Return, Benchmark Return. Rows include 1 month, 3 months, 6 months, 1 year, 3 years, and Since Inception.

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在) [設定日:2002年9月24日]



ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)(2011年7月末現在)

■地域・国別構成比率

Table showing regional and country breakdown of the portfolio, including North America, Europe, Asia, and others.

■株式組入上位10銘柄

Table listing the top 10 stock holdings with columns for stock name, country, industry, and percentage.

※比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

(出所)ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

海外株式プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆成長性があり且つ割安と判断される日本を除くアジア企業に分散投資します。
◆MSCIオール・カンントリー・ファーマーズ・インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとします。
◆原則として為替ヘッジは行いません。
◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「JFアジア株・アクティブ・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とします。

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

Table with 3 columns: Period, Fund Return, Benchmark Return. Rows include 1 month, 3 months, 6 months, 1 year, 3 years, and Since Inception.

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在) [設定日:2003年2月12日]



ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

■国別構成比率(2011年7月末現在)

Table showing the percentage breakdown of the portfolio by country, including China, Korea, Hong Kong, and others.

■株式組入上位10銘柄(2011年6月末現在)

Table listing the top 10 stock holdings with columns for stock name, country, industry, and percentage.

※国別比率は組入株式を100%として計算しています。 ※株式組入比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

(出所)JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

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

(投資信託名)アムンディ・ロシア東欧株ファンド

(運用会社)アムンディ・ジャパン株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

海外株式プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆主として、ロシア・東欧諸国で事業展開を行う企業に投資し、長期的な信託財産の成長を目指します。ロシア・東欧諸国の市場に上場する株式、DR(預託証券)、ロンドン等その他の市場に上場しているロシア・東欧諸国で事業展開を行う企業が投資の対象となります。
- ◆ファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行い、ルクセンブルグ籍の投資信託証券「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」および「SGAM Fund マネー マーケット(ユーロ)」に投資します。
- ◆ロシア・東欧株式への実質的な投資は「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」を通じて行い、その組入れを高位に保ちます。
- ◆原則として為替ヘッジは行いません。

(出所)アムンディ・ジャパン株式会社

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

期間	ファンド
過去1ヵ月	▲1.02%
過去3ヵ月	▲10.60%
過去6ヵ月	▲5.25%
過去1年	+7.84%
過去3年	▲37.84%
設定来	+15.72%

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2005年3月31日]



※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」の状況)(2011年7月末現在)

■国別構成比率

国	比率
ロシア	74.96%
ポーランド	15.28%
チェコ	4.24%
ハンガリー	2.87%
カザフスタン	0.32%
オーストリア	0.28%
トルコ	0.20%
ウクライナ	0.10%
イギリス	0.00%
アラブ首長国連邦	0.00%
ルクセンブルグ	0.00%
ポルトガル	0.00%
アイルランド	0.00%
キプロス	0.00%
オランダ	0.00%

■業種別構成比率

業種	比率
エネルギー	38.19%
金融	21.77%
素材	17.69%
公益事業	8.48%
電気通信サービス	6.25%
生活必需品	2.84%
資本財・サービス	1.72%
一般消費財・サービス	0.81%
情報技術	0.48%
ヘルスケア	0.00%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	比率
GAZPROM ADR LDN	8.98%
LUKOIL SP ADR	8.76%
SBERBANK -USD	8.16%
NOVATEK GDR REG S	4.50%
NORILSK NICKEL ADR	4.31%
ROSNFT OIL CO GDR	4.29%
URALKALI GDR	2.98%
CEZ	2.55%
KGHM POLSKA MIED	2.51%
VTB BANK GDR	2.44%

※各比率は「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」における対純資産総額比率をいいます。

(投資信託名)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

当ファンドに投資している特別勘定

海外株式プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆今後大きな経済成長/発展が期待されるエマージング(新興)諸国のリーダーBRICS5カ国(ブラジル、ロシア、インド、中国、南アフリカ)の企業に、「JPM・BRICS5・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を通じて投資します。
- ◆基本資産配分をブラジル、ロシア、インド、中国、南アメリカ各20%ずつとしますが、マザーファンドの運用の委託先の判断に基づいて±10%の範囲内で基本資産比率の調整を行います。
- ◆マザーファンドの運用の指図に関する権限をJPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドに委託します。
- ◆原則として、為替ヘッジを行いません。

(出所)JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

期間	ファンド
過去1ヵ月	▲3.74%
過去3ヵ月	▲9.10%
過去6ヵ月	▲2.34%
過去1年	+2.85%
過去3年	▲10.69%
設定来	+48.05%

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2007年5月26日]



※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

■国別構成比率(2011年7月末現在)

国	比率
中国	23.5%
インド	20.7%
ロシア	19.7%
ブラジル	18.0%
南アフリカ	18.0%

※国別比率は組入株式を100%として計算しています。

■株式組入上位10銘柄(2011年6月末現在)

銘柄	国籍	業種	比率
ズベルバンク	ロシア	銀行	5.31%
HDFC	インド	銀行	4.18%
中国石油天然気	中国	エネルギー	3.31%
中国海洋石油	中国	エネルギー	3.15%
ジョブライト・ホールディングス	南アフリカ	食品・生活必需品小売り	3.06%
コンパニ・デ・パネ・ダス・ダス・アリス	ブラジル	食品・飲料・タバコ	2.65%
ナスバーズ	南アフリカ	メディア	2.61%
ヒンドゥスタン・ユニリーバ	インド	家庭用品・パーソナル用品	2.55%
マクニコルスカ・アイロン&スチール・ワークス	ロシア	素材	2.42%
中国人寿保険	中国	保険	2.41%

※株式組入比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

当ファンドに投資している特別勘定

安定成長バランス型(CS)特別勘定
積極運用バランス型(CS)特別勘定
世界債券プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

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

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

Table with columns: 過去1ヵ月, 過去3ヵ月, 過去6ヵ月, 過去1年, 過去3年, 設定来. Rows: ファンド, ベンチマーク.

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したもとして計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2002年8月1日]



ポートフォリオの状況(2011年7月末現在)

■国別構成比率

Table of country composition: 国, 比率. Includes Japan, Africa, Germany, UK, France.

■通貨別構成比率

Table of currency composition: 通貨, 比率. Includes Euro, Japanese Yen, US Dollar, British Pound, Canadian Dollar.

■債券組入上位10銘柄

Table of top 10 bond holdings: 銘柄, 通貨, 償還日, クーポン, 格付け, 比率.

※各比率は、各マザーファンドにおける純資産比と当ファンドが保有するマザーファンドの比率から算出しています。

(出所)アパディーン投信投資顧問株式会社

当ファンドに投資している特別勘定

安定成長バランス型(CS)特別勘定
積極運用バランス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆主に日本を除く主要先進国の国債、モーゲージ債、社債等を主要投資対象とし、債券からくるインカム収入だけでなく、キャピタル・ゲインも含めたトータル・リターンを最大化することを目的とします。
◆シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジなし・円ベース)90%および1ヶ月LIBOR10%の合成ベンチマークを中長期的に上回る投資成果の獲得を目指します。
◆ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行い、ケイマン籍円建て外国投資信託「ピムコ・ケイマン・グローバル(除く日本)債券ファンド」に90%程度、「ピムコ・ケイマン・ショートターム・モーゲージ・ファンド」に10%程度投資することを基本とします。

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

Table with columns: 過去1ヵ月, 過去3ヵ月, 過去6ヵ月, 過去1年, 過去3年, 設定来. Rows: ファンド, ベンチマーク.

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したもとして計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2002年9月24日]



ポートフォリオの状況(2011年7月末現在)

■ポートフォリオ・プロフィール

Table of portfolio profile: 平均最終利回り, 平均デュレーション, 平均償還期間, 平均格付け.

■種別構成比

Table of category composition: 種類, 比率. Includes Government/Agency, Mortgage, Corporate, Cash.

■国・地域別構成比

Table of regional composition: 国・地域, 比率. Includes America, Eurozone, UK, Canada, Mexico, Australia, Japan, Others.

■格付け別構成比

Table of rating composition: 格付け, 比率. Includes AAA, AA, A, BBB, BB, A1/P1, A2/P2.

※数値は全て、当ファンドが組入れている2本のファンドを合算して算出しています。

(出所)ピムコ ジャパン リミテッド

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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



当ファンドに投資している特別勘定

世界債券プラス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

- ◆米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を中心に分散投資を行います。
- ◆格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBB格(スタンダード・アンド・プアーズ社)以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。
- ◆銘柄選別に関しては、個別企業分析により判断します。
- ◆個別企業分析にあたっては、個別の企業の信用分析とポートフォリオ・マネージャーによるボトム・アップ・アプローチを重視した運用を行います。
- ◆原則として為替ヘッジは行いません。
- ◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」を主要投資対象とします。

(出所)フィデリティ投信株式会社

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヵ月	▲2.49%	▲2.40%
過去3ヵ月	▲5.11%	▲4.34%
過去6ヵ月	▲2.56%	▲1.40%
過去1年	+0.70%	+1.31%
過去3年	▲1.47%	+5.52%
設定来	+28.44%	+40.14%

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:1998年4月1日]



ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

■格付け別構成比(2011年6月末現在)

格付け	比率
A以上	0.0%
BBB/Baa	5.2%
BB/Ba	29.1%
B	52.0%
CCC/Caa	11.8%
CC/Ca以下	1.2%
格付なし	0.7%

■組入上位5業種(2011年6月末現在)

業種	比率
通信	13.9%
エネルギー	8.9%
金融/投資	8.7%
テクノロジー/エレクトロニクス	8.2%
健康サービス	8.0%

■債券組入上位10銘柄(2011年6月末現在)

銘柄	業種	格付	比率
HCAホールディングス・インク	健康サービス	B	1.8%
カルバイン・コーポレーション	公益	B	1.4%
CITグループ・インク	金融/投資	B	1.2%
クリアワイヤ・コーポレーション	通信	CCC/Caa	1.2%
CITグループ・インク	金融/投資	B	1.2%
アリー LLC MTN	自動車ローン	B	1.0%
ルーゼント	テクノロジー/エレクトロニクス	B	1.0%
アバリア・インク	テクノロジー/エレクトロニクス	B	1.0%
フォード・モーター・クレジット LLC	自動車ローン	BB/Ba	0.9%
エナジー・フューチャー	公益	B	0.9%

※格付別比率は対投資債券比率、組入業種比率は対純資産総額比率をいいます。

当ファンドに投資している特別勘定

安定成長バランス型(CS)特別勘定  
積極運用バランス型(CS)特別勘定

ファンドの特色等

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

(出所)ラッセル・インベストメント株式会社

ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヵ月	+0.35%	+0.39%
過去3ヵ月	+1.20%	+1.08%
過去6ヵ月	+1.31%	+1.32%
過去1年	+0.71%	+0.71%
過去3年	+7.85%	+7.84%
設定来	+11.78%	+13.83%

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものと計算しています。

基準価額の推移(2011年7月末現在)

[設定日:2003年11月18日]



ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)(2011年7月末現在)

■種別構成比

種類	比率
国債	70.8%
地方債	0.0%
政府保証債	0.0%
金融債	0.0%
事業債	20.7%
円建外債	4.3%
MBS	0.0%
ABS	0.0%
その他	4.2%

■外部委託運用会社

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

※比率および目標配分はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## 当ファンドに投資している特別勘定

金融市場型(CS)特別勘定

## ファンドの特色等

- ◆わが国の公社債を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保を目的として安定運用を行います。
- ◆NOMURA-BPI総合短期(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合短期)をベンチマークとします。
- ◆デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。
- ◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ノムラ短期債券オープン マザーファンド」を主要投資対象とします。

NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)は野村証券株式会社金融経済研究所が公表する、わが国の公算利付債市場全体の動きを表す債券の投資収益指数です。NOMURA-BPI総合短期は、残存期間1年～3年の短期の公算利付債市場全体の動きを表す債券の投資収益指数で、一定の銘柄採用基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。

(出所)野村アセットマネジメント株式会社ホームページより

## ファンドの騰落状況(2011年7月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1年	+0.2%	+0.3%
過去2年	+0.6%	+0.5%
過去3年	+0.9%	+0.9%
設定来	+6.7%	+5.7%

※騰落状況は分配金を税引前で再投資したもとして計算しています。  
 ※2～3年の騰落率は年率平均(複利ベース)  
 ※設定来=2002年4月26日以降

## ポートフォリオの状況(2011年7月末現在)

## ■デュレーション ■種別構成比

2.0年

種別	比率
国債	66.5%
地方債	1.3%
政府保証債	1.2%
金融債	-
事業債	21.8%
円建外債	2.4%
MBS	-
ABS	-
その他の債券	2.4%
その他の資産	4.4%
外貨建資産	-

## ■格付別構成比

格付	比率
AAA	70.1%
AA	13.4%
A	12.1%
BBB	-
BB	-
B以下	-
その他	4.4%

※「デュレーション」は短期金融資産(キャッシュ等)を含めたファンド全体のデュレーションをいいます。  
 ※「種別構成比」における円建資産の種別は、ベンチマークの資産構成比に準じて表示しています。ベンチマークの種別に該当しない債券はその他債券とします。  
 ※格付は、指定格付機関から受けている格付のうち、最も高い格付けによります。  
 ※比率は、マザーファンドにおける対純資産総額比率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います。

## 当ファンドに投資している特別勘定

金融市場型(CS)特別勘定

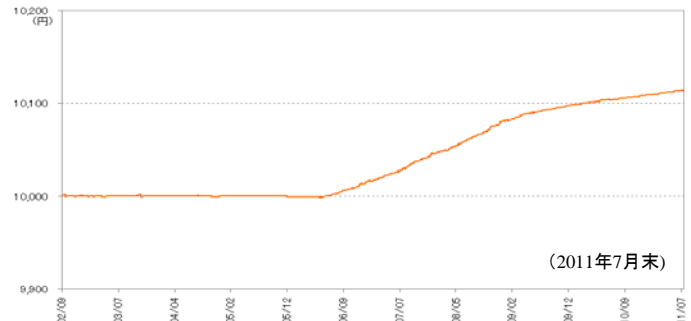
## ファンドの特色等

- ◆本邦通貨表示の公社債等を主要な投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
- ◆ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「フィデリティ・マネー・プール マザーファンド」を主要投資対象とします。

## ファンドの騰落状況(2011年7月末基準)

	ファンド
過去1ヵ月	+0.00%
過去3ヵ月	+0.01%
過去6ヵ月	+0.04%
過去1年	+0.09%
過去3年	+0.49%
設定来	+1.13%

## 基準価額の推移(2011年7月末現在) [設定日:2002年9月20日]



※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したもとして計算しています。

## ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

## ■ポートフォリオ・プロフィール(2011年6月末現在)

平均残存日数	48.38日
平均残存年数	0.13年

## ■格付別構成比(2011年6月末現在)

格付	比率	
	AAA/Aaa	-
長期債券	AA/Aa	103.1%
	A	-
短期債券	A-1/P-1	-
	A-2/P-2	-
現金・その他	▲3.1%	

※比率はマザーファンドにおける対純資産総額比率をいいます。

## ■債券組入上位10銘柄(2011年6月末現在)

銘柄	格付	比率
第192回 国庫短期証券 2011/08/15	AA/Aa	13.6%
第188回 国庫短期証券 2011/07/25	AA/Aa	10.2%
第189回 国庫短期証券 2011/08/01	AA/Aa	10.2%
第182回 国庫短期証券 2011/07/04	AA/Aa	6.8%
第183回 国庫短期証券 2011/07/11	AA/Aa	6.8%
第190回 国庫短期証券 2011/08/08	AA/Aa	6.8%
第194回 国庫短期証券 2011/08/22	AA/Aa	6.8%
第196回 国庫短期証券 2011/08/29	AA/Aa	6.8%
第197回 国庫短期証券 2011/09/05	AA/Aa	6.8%
第199回 国庫短期証券 2011/09/12	AA/Aa	6.8%

(出所)フィデリティ投信株式会社

## ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## 4. 投資している投資信託の運用会社のご紹介

### アバディーン投信投資顧問株式会社

アバディーン・アセット・マネジメント・グループは、英国スコットランドのアバディーンに設立され世界24カ国31カ所に拠点を置き、資産運用に特化したグローバルな独立系資産運用会社です。上場する運用会社としては英国最大級の運用規模を誇っています。1983年の会社設立以降、独立系資産運用会社として主要金融機関の傘下に入ることなく、資産運用に特化した事業を展開し、順調な拡大を遂げています。独自の調査・分析および判断に基づいた運用を基本とし、世界の市場を網羅した効率的で地域に根ざした運用体制を構築しています。チーム運用重視、明確な運用プロセス、フラットな組織のもと、長期的視野に立った運用を行っています。

### JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社は世界最大級の金融持株会社JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーの傘下にある資産運用部門「JPモルガン・アセット・マネジメント」グループの日本法人です。当グループは、グローバルなネットワークを最大限に活用し、株・債券などの伝統的資産からオルタナティブまで幅広い投資対象の運用サービスを展開しております。

### ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社は、米国ステート・ストリート銀行の資産運用部門の東京拠点です。1998年10月1日に業務を開始、投資信託・投資顧問業務を幅広く展開しています。ステート・ストリート銀行は、1792年に米国ボストンに設立された歴史と伝統を有する金融機関であり、卓越した財務内容と高い信用力を有しています。最先端テクノロジーと高度な運用技術を駆使したクオンツ運用に定評があり、特にインデックス運用では世界有数の資産運用会社として評価されています。

### アムンディ・ジャパン株式会社

アムンディ・ジャパン株式会社は、クレディ・アグリコル アセットマネジメントとソシエテ ジェネラル アセット マネジメントが合併して2010年7月に誕生した資産運用会社です。当社は、フランス共和国パリに本拠を置くアムンディ・グループの日本拠点で、グループ中核会社であるアムンディの100%子会社です。

アムンディは、2009年12月31日に欧州有数の銀行グループであるクレディ・アグリコル、ソシエテ ジェネラル、グループ双方の資産運用会社を統合して設立されました。拠点を欧州（パリ、ロンドン、ミラノ）、アジア（日本、香港、シンガポール）、オーストラリア、米国の主要金融市場に置き、あらゆる資産クラスと主要通貨を網羅する広範囲な運用商品をご提供します。また世界中の1億人以上のリテールのお客様のニーズに応えるべく、貯蓄・投資手段の提供に力を注ぎます。機関投資家のお客様については、個別のご要望やリスク許容度に応じた、革新的で良好なパフォーマンスを生み出すような商品を開発、提供します。

### 野村アセットマネジメント株式会社

1997年10月に野村証券投資信託委託株式会社と野村投資顧問株式会社が合併して発足した、野村グループの資産運用会社です。資産運用業界のリーディングカンパニーとして、最先端の金融テクノロジーを駆使した運用や商品開発、専門性を誇る調査、きめ細かなクライアント・サービス、グローバルなネットワークで、多様化するお客さまのニーズにお応えしております。投資信託だけでなく国内海外を問わず年金基金等の投資顧問の運用受託でも国内トップクラスの運用残高となっております。

#### ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## ピムコ ジャパン リミテッド

PIMCO(パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー)は1971年設立、現在世界最大級の保険会社アリアンツSE(格付AA/Aa3)の傘下で、安定した経営基盤を確立しています。約103兆円(1ドル=83.54円で換算、2010年9月末現在)の資産運用残高を有し、債券の運用残高では世界最大級の規模を誇ります。PIMCOは現在、米国をはじめ、ミュンヘン、ロンドン、アムステルダム、チューリッヒ、シドニー、シンガポール、トロント、香港、東京に拠点を設け、グローバルにビジネス展開をしています。

## フィデリティ投信株式会社

委託会社であるフィデリティ投信株式会社は、FIL Limitedの実質的な子会社です。

FIL Limitedは、1969年にバミューダで設立され、米国を除く世界の主要なマーケットにおいて個人投資家と機関投資家を対象に投資商品ならびにサービスを提供しています。委託会社は、日本の機関投資家、個人投資家の皆様に投資機会を提供するための投資信託業務を1995年に開始し、資産運用に従事しています

FIL Limitedの関連会社である、フィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー(FMR Co.)※1は1946年にボストンで設立された歴史のある米国の投資信託会社です。世界各地のフィデリティ※2の投資専門家は、分析した個別企業の投資情報をお互いに共有しているため、グローバルな視点での投資判断が可能となっています。※1 FMR Co.はFMR LLCの子会社です。

※2 FIL LimitedおよびFMR LLCとそれらの関連会社のネットワークを総称して「フィデリティ」ということがあります。また、「フィデリティ」とは、日本語では「忠誠」、「忠実」を意味します。

## ラッセル・インベストメント・グループ

ラッセル・インベストメント グループは、「マルチ・マネージャー運用のグローバル・リーダー」として世界で総合的な資産運用サービスを提供しています。ラッセルが提供するサービスは、グローバルな運用会社調査をベースに、資産運用コンサルティング、資産運用サービス、執行管理サービス、オルタナティブ投資サービス、確定拠出年金サービス、Russell 1000®、Russell 2000®、Russell 3000®、Russell/Nomura日本株式インデックス、Russell Global Index等のインデックスの開発など多岐にわたります。ラッセル・インベストメント・グループの創立は1936年です。当グループは資産運用コンサルティング・サービスの大手で、またマルチ・マネージャー運用のパイオニアです。

### ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## ▼ ご注意いただきたい事項 — 大切なことから

### ■ ユニット・リンク保険(終身移行型)にかかわる諸費用について

◇ ユニット・リンク保険(終身移行型)にかかる費用には、ご契約の締結・維持、死亡保障等にかかる費用および特別勘定の運用にかかる費用があります。第1保険期間中は、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・保険料払込期間・保険料払込方法等によって異なり、金額や割合を表示することができませんのでご了承ください。

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。

◇ 特別勘定資産の移転は、1年に12回までは無料ですが、13回目以降は1回につき1,000円の移転費用がかかります。

### ■ 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、ご契約時にお約束した保険金額、給付金額、解約払戻金額等が削減されることがあります。

### ■ 投資リスクについて

◇ この保険の積立期間(運用期間)中の運用は特別勘定で行われます。特別勘定資産の運用実績に基づいて保険金額および解約払戻金額が変動(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第2保険期間の保険金額が第1保険期間の基本保険金額を下回ること等があります。これらのリスクはすべてご契約者に帰属します。

引受保険会社 アクサ生命保険株式会社

(注)ユニット・リンク保険(終身移行型)は現在販売していません。

## ご注意

『当資料に関する「ご注意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■ 将来の投資成果を保証するものではありません。

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

## ▼ ご注意いただきたい事項 — 大切なことから

### ■ 新ユニット・リンク保険(有期型)にかかわる諸費用について

◇ 新ユニット・リンク保険(有期型)にかかる費用には、ご契約の締結・維持、死亡保障等にかかる費用および特別勘定の運用にかかる費用があります。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・保険料払込期間・保険料払込方法等によって異なり、金額や割合を表示することができませんのでご了承ください。

また、これらの費用は、ご契約後、特別勘定資産からも定期的に控除されます。

◇ 特別勘定資産の移転は、1年に12回までは無料ですが、13回目以降は1回につき1,000円の移転費がかかります。

### ■ 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、ご契約時にお約束した保険金額、解約払戻金額等が削減されることがあります。

### ■ 投資リスクについて

◇ この保険の運用は特別勘定で行われます。特別勘定資産の運用実績に基づいて保険金額および解約払戻金額が変動(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満期保険金が基本保険金額を下回ること等があります。これらのリスクはすべてご契約者に帰属します。

引受保険会社 アクサ生命保険株式会社

(注)新ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売していません。

## ご注意

『当資料に関する「ご注意いただきたい事項」を2/22ページに掲載していますので、必ずご参照ください』

■ 将来の投資成果を保証するものではありません。

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

この資料は、特別勘定の過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、商品の内容について詳しくは、当該商品の「契約締結前交付書面(契約概要／注意喚起情報)」、「パンフレット」、「ご契約のしおり・約款／特別勘定のしおり」等をご覧ください。

**【引受保険会社】**

アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

TEL 0120-933-399

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

**【お問い合わせ先】**