

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]

2018年2月

お知らせ

※シティ債券インデックスの名称変更について

シティグループの債券分析、並びにインデックス事業が、ロンドン証券取引所グループへ売却されたことに伴い、シティグループが提供しておりましたインデックス名称における「シティ」が「FTSE」へ変更されることとなりました。なお、各インデックスの連続性は維持されます。

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・勧誘ルールの準用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ー大切なことがら」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。

『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。

■牛命保険です

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、解約払戻金が変動(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になります。

■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」をご覧いただき、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)
安定成長バランス型 (CS)	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。(2018年2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。
積極運用バランス型 (CS)	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。(2018年2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。
日本株式プラス型 (CS)	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。
海外株式プラス型 (CS)	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。
世界債券プラス型 (CS)	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。
金融市場型(CS)	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)を算出しました。(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。
- ◆「金融市場型(CS)」は株価、債券価格、為替等の変動の影響を受ける可能性が低いことを想定した特別勘定です。ただし、低金利環境下(マイナス金利を含む)では、「金融市場型(CS)」の積立金の増加が期待できないだけでなく、諸費用の控除等により積立金が減少することもありますのでご注意ください。

ご注意

- 『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16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. 運用環境 [2018年2月]

【日本株式プラス型(CS)】

国内株式市場は、TOPIX(配当込み)で▲3.70%となりました。

月前半は、米金利の上昇などを背景とした米国株式市場の下落や円高米ドル安などを受けて日本株式市場は下落しました。

月後半は、米国株式市場が持ち直したことなどから日本株式市場もつられて反発し、下げ幅を縮めました。

【海外株式プラス型(CS)】

海外株式市場は、MSCI KOKUSAI(現地通貨ベース)で▲3.47%となりました。

米国株式市場は、MSCI US(現地通貨ベース)で▲3.67%となりました。

用前半は、好調な雇用統計を背景とした米金利の上昇が嫌気されたことなどから大幅に下落しました。 月後半は、好調な企業業績などを背景に調整は一時的との見方から株価は上昇に転じ、下げ幅を縮小しました。 欧州株式市場は、MSCI Europe (現地通貨ベース)で▲3.50%となりました。

月前半は、米国の長期金利の上昇による米国株式市場の下落などを受けて大きく下落しました

月後半は好調な決算などを背景に下げ幅を縮めましたが、月末にかけてはドイツなどの政治情勢の不透明感から上値の重い展開となりました。

【金融市場型(CS)】

国内債券市場は、NOMURA-BPI(総合)で+0.38%となりました。

月前半は、日銀が2月2日実施の国債買い入れオペレーションにおいて、国債の買い入れ額を増額したことなどを背景に金利は低下(価格は上昇)しました。 月後半に入っても、黒田日銀総裁の続投に関する報道などから金利は低下基調で推移し月末を迎えました。

【世界債券プラス型(CS)】

世界債券市場はFTSE WGBI(現地通貨ベース)で▲0.04%となりました。

米国債券市場では、月前半は、好調な雇用統計や米上院指導部が2019会計年度にかけて歳出上限引き上げなどを合意したこと等を受けて

上昇(価格は下落)しました。月後半は、1月のFOMC(連邦公開市場委員会)の議事要旨が公表され、

-スが加速するとの期待が高まったことなどを背景に上昇しましたが、月末にかけては上昇幅は縮小しました。

欧州債券市場では、月前半は、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が金融政策において忍耐が必要と証言したことや

ドイツの2大政党が大連立で合意したことなどを受けて、金利は方向感が定まらずもみ合いとなりました。月後半は、2月の独景況感指数が

予想以上に低水準だったことや消費者物価指数速報値の伸びが低かったことなどから、金利は低下(価格は上昇)しました。

【安定成長バランス型(CS)】【積極運用バランス型(CS)】

世界株式市場は、MSCI WORLD(現地通貨ベース)で▲3.49%となりました。世界債券市場はFTSE WGBI(現地通貨ベース)で▲0.04%となりました。

米国株式市場は、MSCI US(現地通貨ペース)で▲3.67%となりました。 月前半は、好調な雇用統計を背景とした米金利の上昇が嫌気されたことなどから大幅に下落しました。 月後半は、堅調な企業業績などを背景に調整は一時的との見方から株価は上昇に転じ、下げ幅を縮小しました。

欧州株式市場は、MSCI Europe (現地通貨ベース)で▲3.50%となりました。

月前半は、米国の長期金利の上昇による米国株式市場の下落などを受けて大きく下落しました。

月後半は好調な決算などを背景に下げ幅を縮めましたが、月末にかけてはドイツなどの政治情勢の不透明感から上値の重い展開となりました。

米国債券市場では、月前半は、好調な雇用統計や米上院指導部が2019会計年度にかけて歳出上限引き上げなどを合意したこと等を受けて

上昇 (価格は下落)しました。月後半は、1月のFOMC(連邦公開市場委員会)の議事要旨が公表され、

利上げペースが加速するとの期待が高まったことなどを背景に上昇しましたが、月末にかけては上昇幅は縮小しました。

欧州債券市場では、月前半は、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が金融政策において忍耐が必要と証言したことや

ドイツの2大政党が大連立で合意したことなどを受けて、金利は方向感が定まらずもみ合いとなりました。月後半は、2月の独景況感指数が

予想以上に低水準だったことや消費者物価指数速報値の伸びが低かったことなどから、金利は低下(価格は上昇)しました。

※インデックスの名称が「Citigroup WGBI」から「FTSE WGBI」へ変更されました。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

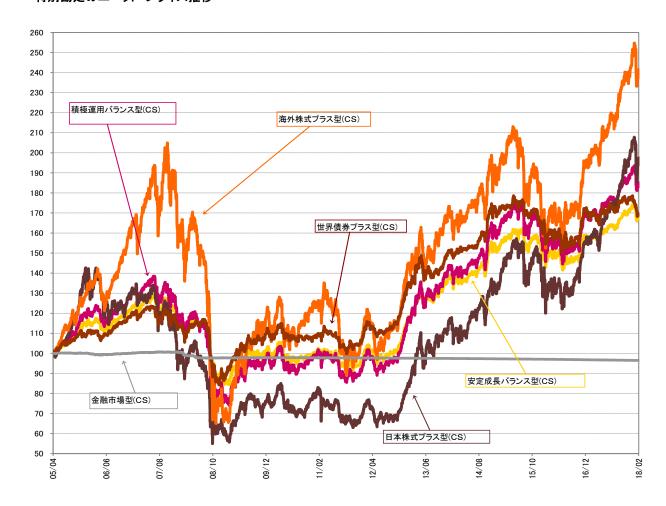
3. 特別勘定の運用状況 [2018年2月]

・特別勘定のユニット・プライス騰落率一覧

特別勘定名	運用開始日	ユニット・	騰落率					
行列劃足石	建用册始口	プライス	過去1ヶ月	過去3ヶ月	過去6ヶ月	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	167.74725845	▲2.24%	▲1.38%	2.49%	6.55%	7.28%	67.75%
積極運用バランス型(CS)	2005年5月1日	184.06452842	▲2.85%	▲1.28%	4.07%	8.86%	10.55%	84.06%
日本株式プラス型(CS)	2005年5月1日	195.68598937	▲2.84%	▲0.05%	11.38%	23.81%	37.75%	95.69%
海外株式プラス型(CS)	2005年5月1日	240.19152333	▲3.92%	0.74%	9.66%	20.70%	21.09%	140.19%
世界債券プラス型(CS)	2005年5月1日	169.35448401	▲2.12%	▲3.55%	▲1.91%	0.12%	▲2.14%	69.35%
金融市場型(CS)	2005年5月1日	96.45534358	▲0.02%	▲0.08%	▲0.16%	▲0.30%	▲0.81%	▲3.54%

⁽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」として指数化したものです。

・特別勘定のユニット・プライス推移



ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

[■]将来の投資成果を保証するものではありません。

・特別勘定資産の内訳

・組入れ投資信託の売買状況

■安定成長バランス型(CS)

	項目	金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	351,046	4.6%	
	ラッセル・インベストメント日本株式ファンド I -3	1,489,858	19.7%	p7上段
	ラッセル・インベストメント外国株式ファンド I -4B	1,157,010	15.3%	p8下段
投資信託	外国株式インデックス・ファンドVA1	388,422	5.1%	p9上段
投具活託	ピムコ・海外債券ファンド	1,497,476	19.8%	p11下段
	グローバル・ボンド・ファンドVA	677,037	9.0%	p11上段
	ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1	1,992,385	26.4%	p12下段
	合計	7,553,233	100.0%	

■安定成長バランス型(CS)

今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

■積極運用バランス型(CS)

	項目	金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	527,207	4.6%	
	ラッセル・インベストメント日本株式ファンド I -3	2,847,730	24.7%	p7上段
	ラッセル・インベストメント外国株式ファンド I -4B	3,225,069	27.9%	p8下段
投資信託	外国株式インデックス・ファンドVA1	669,948	5.8%	p9上段
汉共旧山	ピムコ・海外債券ファンド	528,038	4.6%	p11下段
	グローバル・ボンド・ファンドVA	1,799,812	15.6%	p11上段
	ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1	1,943,942	16.8%	p12下段
	合計	11,541,745	100.0%	

■積極運用バランス型(CS)

今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

■日本株式プラス型(CS)

	項目	金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	170,021	4.8%	
投資信託	フィデリティ・日本成長株・ファンドVA3	1,336,386	37.9%	p7下段
投具语礼	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド	2,023,620	57.3%	p8上段
	合計	3.530.027	100.0%	

■日本株式プラス型(CS)

今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

■海外株式プラス型(CS)

	項目	金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	298,585	4.9%	
	外国株式インデックス・ファンドVA1	2,770,433	45.7%	p9上段
投資信託	アムンディ・ロシア東欧株ファンド	612,358	10.1%	p10上段
投具语礼	GIMアジア株・アクティブ・オープンVA	1,767,405	29.2%	p9下段
	GIM・BRICS5・ファンド	607,626	10.0%	p10下段
	合計	6,056,407	100.0%	

■海外株式プラス型(CS)

今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

■世界債券プラス型(CS)

	項目	金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	52,547	4.1%	
投資信託	グローバル・ボンド・ファンドVA	611,453		p11上段
1又貝 15 元	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	603,664		p12上段
	合計	1,267,665	100.0%	

■世界債券プラス型(CS)

今月は、当勘定における投資信託の売買はありませんでした。

■金融市場型(CS)

現預金・その他 0 0.0% 投資信託 フィデリティ・マネー・プールVA 188,928 100.0% 合計 188,928 100.0%	項目	金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	0	0.0%	
合計 188,928 100.0%	投資信託 フィデリティ・マネー・プールVA	188,928	100.0%	p13上段
	合計	188,928	100.0%	

■金融市場型(CS)

今月は、資金移動に合わせて、「フィデリティ・マネー・プール VA」の一部売却を行いました。

(注)「p7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。

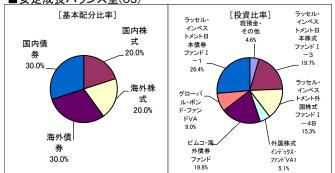
ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

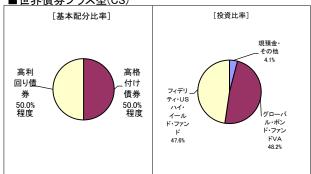
■将来の投資成果を保証するものではありません。

・特別勘定資産の内訳(グラフ)

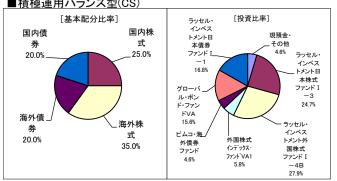
■安定成長バランス型(CS)



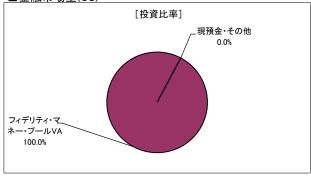
■世界債券プラス型(CS)



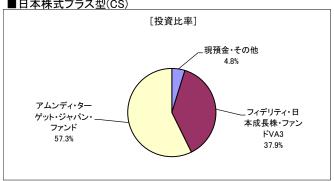
■積極運用バランス型(CS)



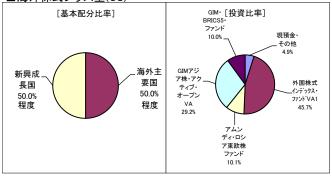
■金融市場型(CS)



■日本株式プラス型(CS)



■海外株式プラス型(CS)



ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

4. 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・インベストメント日本株式ファンド [-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実質的な主要投資対象とし、トラッキングエラーを抑えながら、ベンチマーク(TOPIX・配当込)を上回る投資成果を目指します。
- ◆「ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド」および指定投資信託証券(インデックス・ファンド)を主要投資対象とします。
- ◆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。
- ◆「ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド」では、グロース型、パリュー型、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。

ファンドの騰落状況

	(2018年2月末現在)				
	ファンド	ヘ゛ンチマーク			
過去1ヶ月	▲3.60%	▲3.70%			
過去3ヶ月	▲ 1.15%	▲ 1.15%			
過去6ヶ月	10.47%	10.38%			
過去1年	17.59%	17.59%			
過去3年	24.40%	23.48%			
設定来	152.26%	150.25%			

基準価額の推移 [設定日:2002年9月30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)

(2018年2月末現在)

■組入上位10業種

業種	比率
電気機器	11.9%
情報·通信業	8.6%
輸送用機器	8.1%
卸 売 業	6.8%
化 学	6.8%
小 売 業	6.6%
銀行業	6.5%
機械	6.0%
サービス業	4.2%
その他製品	4.1%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率①
三菱商事	卸売業	2.7%
任天堂	その他製品	2.1%
花王	化学	2.0%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.0%
ソニー	電気機器	1.9%
KDDI	情報·通信業	1.7%
トヨタ自動車	輸送用機器	1.7%
日本電信電話	情報·通信業	1.6%
ジェイ エフ イー ホールディングス	鉄鋼	1.5%
日本電産	電気機器	1.5%

■外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分②
RIIS	ハ゛リュー型	10%
損保ジャパン日本興亜	ハ゛リュー型	16%
ニューメリック	マーケット・オリエンテット・型	35%
スパークス[投資助言]*	マーケット・オリエンテット・型	12%
カムイ[投資助言]*	グロース型	7%
アセットマネジメントOne	グロース型	20%

①比率は国内株式評価額合計に占める割合

②数%程度のキャッシュ・エクイタイセ・ーション(流動資金の株式化)部分等を除きます。

*当該運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インペネトメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー(RIIS)が運用の指図を行います。

(出所)ラッセル・インベストメント株式会社

(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。

ファンドの騰落状況

	(2010年2月末現在)				
	ファンド	ヘ゛ンチマーク			
過去1ヶ月	▲3.83%	▲3.70%			
過去3ヶ月	▲0.11%	▲ 1.15%			
過去6ヶ月	13.51%	10.38%			
過去1年	27.55%	17.59%			
過去3年	36.12%	23.48%			
設定来	147.06%	120.87%			



※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)

■市場構成比率

 (2018年1月末現在)

 市場
 比率

 東証 2 部
 2.7%

 ジャスタック
 1.4%

 その他市場
 1.0%

■組入上位5業種

(出所)フィデリティ投信株式会社

※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。

■株式組入上位10銘柄

	(2018年	1月末現在)
銘柄	業種	比率
ミスミグループ本社	卸売業	5.0%
マキタ	機械	3.7%
三浦工業	機械	3.2%
キーエンス	電気機器	3.1%
SMC	機械	2.2%
リンナイ	金属製品	1.9%
ダイキン工業	機械	1.9%
島津製作所	精密機器	1.9%
ファナック	電気機器	1.9%
日本雷産	電気機器	1.7%

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■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・ターゲット・ジャパン・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

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(バリュー)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

ファンドの騰落状況

(2018年2月末現在			
	ファンド		
過去1ヶ月	▲2.33%		
過去3ヶ月	0.13%		
過去6ヶ月	11.09%		
過去1年	23.85%		
過去3年	43.28%		
設定本	222.05%		

基準価額の推移 [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)

(2018年2月末現在)

■市場別構成比率

市場	比率
東京一部	84.2%
東京二部	9.2%
JASDAQ	3.1%
その他市場	0.6%
現金・その他	2.9%
合 計	100.0%

■組入上位10業種

		業種			比率
電	気		機	器	19.3%
建		設		業	13.2%
卸		売		業	8.7%
化				学	8.6%
金	属		製	밂	6.3%
機				械	6.1%
輸	送	用	機	器	5.8%
そ	の	他	製	品	4.8%
情	報	· 通	信	業	4.6%
銀		行		業	4.5%

■株式組入上位10銘柄

銘柄			業科			比率
双葉電子工業	電	戾		機	器	2.7%
中電工	建		設		業	2.3%
トッパン・フォームズ	そ	の	他	製	ᆱ	2.3%
新東工業	機				械	2.3%
高周波熱錬	金	属		製	品	2.1%
静岡銀行	銀		行		業	2.1%
天馬	化				学	2.1%
日信工業	輸	送	用	機	器	2.0%
ハイレックスコーポレーション	輸	送	用	機	器	1.8%
応用地質	サ	_	Ľ	ス	業	1.8%

(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。

(投資信託名)ラッセル・インベストメント外国株式ファンド I - 4B

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
- ・・ ◆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
- ◆ファミリー・ファンド方式で運用を行 い、「ラッセル・インベストメント外国 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

	(2018年2月末現在)			
	ファンド	ヘ゛ンチマーク		
過去1ヶ月	▲ 4.61%	▲ 6.50%		
過去3ヶ月	▲0.99%	▲2.51%		
過去6ヶ月	6.39%	5.30%		
過去1年	14.06%	12.15%		
過去3年	16.71%	14.60%		
机中本	000.06%	004 20%		

其準価額の推移

[設定日:2003年11月18日]

(運用会社)ラッセル・インベストメント株式会社



※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)

(2018年2月末現在)

■地域別構成比率

地域	比率
北米地域	62.4%
ユーロ地域	13.3%
ユーロ除く欧州	15.4%
その他	8.9%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	通貨	比率①
Johnson & Johnson	USD	2.59
ALPHABET INC-CL C	USD	2.09
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1.79
Microsoft Corp.	USD	1.69
Apple Inc.	USD	1.69
FACEBOOK INC-A	USD	1.59
MasterCard Inc.	USD	1.59
Nestle S.A.	CHF	1.59
Roche Holding Ltd.	CHF	1.59
Pfizer Inc.	USD	1.49

■外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分②
フィエラ(投資助言)*	グロース型	15.0%
モルガン・スタンレー(投資助言)*	グロース型	15.0%
サンダース(投資助言)*	バリュー型	20.0%
ジャナス(投資助言)*	バリュー型	15.0%
ニューメリック	マーケット・オリエンテット・型	22.5%
RIIS	ポートフォリオ特性補強型	12.5%

①比率は株式評価額合計に占める割合

②数%程度のキャッシュ・エクイタイセ・ーション(流動資金の株式化) 部分等を除きます。

*当該運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インヘ・ストメン ト・インプリメンテーション・サービシース・エル・エル・シー(RIIS)が運用 の指図を行います。

(出所)ラッセル・インベストメント株式会社

ご注意

- 『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』
- ■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)外国株式インデックス・ファント VA1

(運用会社)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

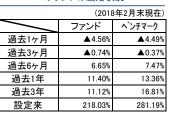
当ファンドに投資している特別勘定

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、 「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

ファンドの騰落状況



基準価額の推移 [設定日:2002年9月24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して計算しています

(2018年2月末現在) ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

■地域·国別構成	.比率		
地域·国	比率	地域•国	比率
<北米>	67.0%	イタリア	1.0%
アメリカ	63.5%	スペイン	1.3%
カナダ	3.5%	スウェーデン	1.1%
〈アジア・太平洋〉	4.7%	フィンランド	0.4%
オーストラリア	2.7%	ベルギー	0.4%
香港	1.4%	アイルランド	0.2%
シンガポール	0.5%	デンマーク	0.7%
ニュージーランド	0.1%	ノルウェー	0.3%
〈ヨーロッパ〉	24.8%	ポルトガル	0.1%
イギリス	6.7%	オーストリア	0.1%
フランス	4.3%	〈アフリカ・中東〉	0.2%
ドイツ	3.8%	イスラエル	0.2%
スイス	3.1%	その他(現金等)	3.3%
オランダ	1.4%		

■休式祖人工位10鉛桁			
銘柄	国籍	業種	比率
APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.4%
MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.8%
AMAZON COM INC	アメリカ	小売	1.6%
FACEBOOK INC-A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.1%
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	1.1%
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.9%
ALPHABET INC-CL C	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.9%
ALPHABET INC-CL A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.9%
EXXON MOBIL CORP	アメリカ	エネルギー	0.9%
BANK OF AMERICA CORP	アメリカ	銀行	0.8%

※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。

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

(投資信託名)GIMアジア株・アクティブ・オープンVA

(運用会社)JPモルカン・アセット・マネシブメント株式会社

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

◆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 ACファーイースト・インデックス (除く日本、配当込み、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、 「GIMアジア株・アクティブ・オープン・マ
- 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 (2018年2月末現在)

	ファンド	ヘンチマーク
過去1ヶ月	▲4.21%	▲4.20%
過去3ヶ月	0.31%	0.65%
過去6ヶ月	12.97%	9.88%
過去1年	42.36%	29.53%
過去3年	36.93%	23.91%
設定来	376.50%	455 43%

基準価額の推移

[設定日:2003年2月12日]

(2018年2月末現在)



※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)

■国別構成比率

(2018年2月末現在)

(2010年2月本現在)		
国		比率
中	国	47.5%
香	港	15.7%
韓	国	10.8%
台	湾	8.8%
インドネ	シア	5.5%
シンガオ	ポール	5.4%
タ	イ	3.3%
L	ピン	1.8%
マレー	シァ	1.4%

■株式組入上位10銘柄

		(2018年	1月末現在)
銘柄	国籍	業種	比率
TENCENT HOLDINGS LIMITED	中国	ソフトウェア・サービス	9.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.7%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	中国	ソフトウェア・サービス	7.3%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾	半導体・半導体製造装置	6.3%
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	中国	保険	5.8%
AIA GROUP LTD	香港	保険	5.2%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	中国	銀行	3.5%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	中国	銀行	2.8%
CHINA RESOURCES LAND LIMITED	中国	不動産	2.7%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	インドネシア	銀行	2.6%

(出所)

JPモルガン・アセット・マネジメント 株式会社

※国別比率は組入株式を100%として ご注意 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。

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

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

(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(預託証書)、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
- ◆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「Amundi Funds 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
- ◆原則として為替へッジは行いませ

ファンドの騰落状況

(2018年2月末現在)		
	ファンド	
過去1ヶ月	▲2.94%	
過去3ヶ月	5.09%	
過去6ヶ月	15.53%	
過去1年	20.93%	
過去3年	40.32%	
設定来	47.05%	

基準価額の推移 [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して計算しています。

ポートフォリオの状況(「オーシャン・ファント・・エクイティース・イースタン・ヨーロッハ。」の状況)

(2018年2月末現在)

■国別構成比率

玉	比率
ロ シ ア	66.18%
ホ゜- ラント゜	22.77%
ハンカ゛リー	7.76%
チェコ	2.31%
オーストリア	0.99%
ルーマニア	0.00%

■業種別構成比率

業種	比率
エネルキ゛ー	45.37%
金融	32.61%
素材	7.28%
情報技術	4.76%
生活必需品	2.42%
公益事業	1.95%
ヘルスケア	1.79%
一般消費財・サービス	1.75%
電気通信サービス	1.22%
資本財・サービス	0.60%
不動産	0.25%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	比率
SBERBANK RUB-USD-PFD	9.94%
LUKOIL-USD-SP-ADR	8.54%
TATNEFT-3 SERIE-RU-PFD	8.23%
GAZPROM-RUB-GB-ADR	6.70%
PKO BANK POLSKI	5.14%
NOVATEK OAO MIC-GB-GDR	4.91%
OTP BANK PLC	4.88%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	3.67%
CD PROJEKT RED SA	3.41%
ROSNEFT OIL COM-GB-GDR	3.17%

※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。 (運用会社)JPモルカン・アセット・マネシブメント株式会社

(出所)アムンディ・ジャパン株式会社

(投資信託名) GIM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付)

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 ▼イは人どな様性が成と、元成が前代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、「GIM・ 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、南アフリカ各20%ずつとしますが、マザーファンドの運用の委託先の判 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。 ■国別構成比率

ファンドの騰落状況 (2018年2月末現在)

	ファンド
過去1ヶ月	▲2.80%
過去3ヶ月	5.46%
過去6ヶ月	13.75%
過去1年	29.33%
過去3年	28.67%
設定来	179.06%

基準価額の推移

[設定日:2006年5月26日]



断に基づいて±10%の範囲内で基本資産 ※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)

(2018年2月末現在)

	玉		比率
中		国	22.00%
	シ	ア	20.00%
南	アフリ	カ	19.63%
1	ン	ド	19.36%
ブ	ラ ジ	ル	19.01%

※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

		(2018年1月	末現在)
銘柄	国籍	業種	比率
ズベルバンク・オブ・ロシア	ロシア	銀行	6.57%
ナスパーズ	南アフリカ	メディア	5.69%
騰訊	中国	ソフトウェア・サービス	4.92%
イタウ・ウニバンコ・ホールディング	ブラジル	銀行	3.84%
HDFC	インド	銀行	3.71%
ルクオイル(ADR)	ロシア	エネルギー	3.63%
アリババ・グループ・ホールディング(ADR)	中国	ソフトウェア・サービス	3.12%
ガスプロム	ロシア	エネルギー	2.47%
タタ・コンサルタンシー・サービシズ	インド	ソフトウェア・サービス	2.35%
中国平安保険(集団)	中国	保険	2.28%

※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。

(無託)

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1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』
- ■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)グローバル・ボンド・ファンドVA

(運用会社) アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社

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 世界債券プラス型(CS)特別勘定

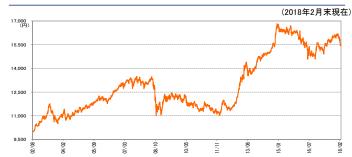
ファンドの特色等

- ◆世界各国の公社債に分散投資しま
- ◆FTSE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 クを上回る投資成果を目指しま
- ◆原則として為替ヘッジは行いませ
- ◆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

(2018年2月末現在		
	ファンド	ヘ゛ンチマーク
過去1ヶ月	▲2.10%	▲2.91%
過去3ヶ月	▲3.27%	▲3.59%
過去6ヶ月	▲2.51%	▲2.30%
過去1年	1.45%	2.05%
過去3年	▲6.09%	▲3.75%
設定来	54.54%	75.22%

基準価額の推移 [設定日:2002年8月1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して計算しています。

ポートフォリオの状況

(2018年2月末現在)

■国別構成比率上位5カ国

玉	比率
アメリカ	26.57%
フランス	16.89%
日本	15.92%
ドイツ	8.97%
イタリア	7.35%

■诵貨別構成比率上付5诵貨

通貨	比率
ユーロ	39.90%
米ドル	30.33%
日本円	15.92%
英ポンド	5.29%
豪ドル	2.38%

■債券組入上位10銘柄

基準価額の推移

銘柄	通貨	償還日	クーホ°ン	格付け	比率
アメリカ国債	USD	2027/5/15	2.375%	AAA	6.57%
フランス国債	EUR	2018/5/16	0.000%	AA	6.56%
アメリカ国債	USD	2020/4/15	1.500%	AAA	6.23%
フランス国債	EUR	2021/5/25	0.000%	AA	5.53%
日本国債	JPY	2018/9/20	2.300%	A+	3.69%
ドイツ国債	EUR	2021/10/8	0.000%	AAA	3.58%
アメリカ国債	USD	2045/2/15	2.500%	AAA	3.56%
日本国債	JPY	2025/6/20	2.100%	A+	3.30%
スペイン国債	EUR	2025/4/30	1.600%	BBB+	3.26%
イタリア国債	EUR	2022/4/1	1.200%	BBB	3.22%

(出所)

アバディーン・スタンダード・インベストメ ンツ株式会社

※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。

(投資信託名)ピムコ・海外債券ファンド

(運用会社)ピムコ ジャパン リミテッド

[設定日:2002年9月24日]

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 倩、モーゲージ倩、 社倩等を主要投 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。
- ◆FTSE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・ショートターム・モー ージ・インカムクラスJ」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

(2018年2月末現在) ファンド ヘンチマーク 過去1ヶ月 ▲2.23% **▲**2.10% ▲3.09% 過去3ヶ月 ▲3.34% 過去6ヶ月 ▲2.29% ▲2.04% 過去1年 2.69% 2.86% 過去3年 ▲6.25% ▲4.99% 設定来 95.46% 74.37%



※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して計算しています。

ポートフォリオの状況

(2018年2月末現在)

■ポートフォリオ・プロフィール

平均最終利回り	2.60%
平均デュレーション	6.22年
平均償還期間	8.61年
平均格付け	AA+

■種別構成比

種類	比率
国債、エージェンシー債	65.42%
モーケージ債、アセットバック債	21.90%
社債	9.58%
キャッシュ等	3.10%

■国·地域別構成比

国・地域	比率
アメリカ	47.16%
ユーロ圏	37.71%
イギリス	4.85%
デンマーク	3.65%
スウェーデン	2.25%
カナダ	1.77%
オーストラリア	1.21%
その他	1.40%

■格付け別構成比

格付け	比率
AAA	55.97%
AA	17.35%
Α	6.37%
BBB	19.95%
BB以下	0.37%
A1/P1	0.00%
A2/P2	0.00%

※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1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■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)フィデリティ・USハイ・イー<u>ルド・ファンド</u>

(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

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・ブアーズ社)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
- ◆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。

ファンドの騰落状況

	(2018年2月末現在)		
	ファンド	ヘ゛ンチマーク	
過去1ヶ月	▲2.31%	▲2.23%	
過去3ヶ月	▲ 4.04%	▲4.18%	
過去6ヶ月	▲ 1.28%	▲ 1.78%	
過去1年	▲0.76%	▲0.68%	
過去3年	2.58%	4.93%	
設定来	147.62%	190.24%	

基準価額の推移 [設定日:1998年4月1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)

■格付け別構成比

(2018年1月末現在)

	1 -73-1-201-2
格付け	比率
BBB/Baa	3.6%
BB/Ba	36.2%
В	40.7%
CCC/Caa	15.6%
CC/Ca以下	0.3%
格付なし	3.7%

■組入上位5業種

(2018年1月末現在)

(2018年1月末現任	
業種	比率
エネルギー	12.8%
通信	9.4%
金融/投資	7.9%
健康サービス	7.6%
支援-サ ー ビス	7.5%

■債券組入上位10銘柄 (2018年1月末現在)

銘柄	業種	格付	比率
エナジー・フューチャー *	公益	格付なし	1.6%
アリー LLC	自動車ローン	BB/Ba	1.6%
APXグループ	支援-サービス	CCC/Caa	1.4%
cco	メディアーケーブル	BB/Ba	1.2%
プライム・セキュリティ・サービス	支援ーサービス	В	1.1%
バリアント・ファーマシューティカルズIntl	医薬品	В	1.0%
アルティス	メディアー放送	В	1.0%
インテルサット	通信	-	1.0%
シティグループ	金融/投資	BB/Ba	1.0%
スプリント・キャピタル・コーポレーション	通信	В	1.0%

(出所) フィデリティ投信株式会社

※格付け別比率は対投資債券比率、 組入上位5業種比率は対投資資産比率をいいます。

* 当銘柄はエナジー・フューチャー・ホールディングス傘下のエナジー・フューチャー・インターメディエイト・ホールディングスです。

(投資信託名)ラッセル・インベストメント日本債券ファンド I -1

(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

- ◆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・インベストメント日本 債券マザーファンド」を主要投資対象 とします。

ファンドの騰落状況

(2018年2月末現在)			
	ファンド	ヘ゛ンチマーク	
過去1ヶ月	0.33%	0.38%	
過去3ヶ月	0.18%	0.27%	
過去6ヶ月	0.06%	0.19%	
過去1年	0.41%	0.63%	
過去3年	4.55%	5.03%	
設定本	26 39%	30 10%	

13,4i (13,0i 12,6i



基準価額の推移 [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)

(2018年2月末現在)

■種別構成比

	種類		比率	
国		債	61.0%	
地	方	債	11.5%	
政	保	債	1.5%	
金	融	債	0.9%	
事	業	債	15.1%	
円	建外	債	7.5%	
М	В	s	2.5%	
Α	В	s	0.0%	
そ	の	他	0.0%	

■外部委託運用会社

運用会社	運用スタイル	目標配分
アセットマネジメントOne	広範囲型	50%
ウエスタン	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。

(出所)

ラッセル・インベストメント株式会社

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■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)フィデリティ・マネー・プールVA

(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

金融市場型(CS)特別勘定

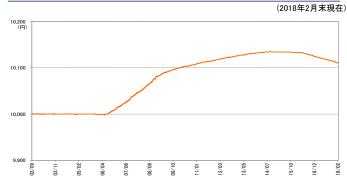
ファンドの特色等

- ◆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

ファンドの騰落状況

(2018年2月末現在)		
	ファンド	
過去1ヶ月	▲0.01%	
過去3ヶ月	▲0.04%	
過去6ヶ月	▲0.07%	
過去1年	▲0.12%	
過去3年	▲0.24%	
設定来	1.10%	

基準価額の推移 [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の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

(2018年1月末現在)

平均残存日	数				-
平均残存年	F数				_

■格付別構成比

(2018年1月末現在)

格付		比率	
	AAA/Aaa	-	
長期債券格付	AA/Aa	-	
	Α	-	
短期債券格付	A-1/P-1	-	
应 别 俱 分 恰 的	A-2/P-2	-	
現金・その他		100.0%	

■債券組入上位10銘柄

(2018年1月末現在)

銘柄	格付	比率
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

(出所) フィデリティ投信株式会社

※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。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■将来の投資成果を保証するものではありません。

5. 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・スタンダード・インベストメンツ株式会社

英国スコットランドを拠点とし、ロンドン証券取引所に上場するスタンダード・ライフ・アバディーン plcは、2017 年 にスタンダード・ライフ plc とアバディーン・アセット・マネジメント PLC が合併して誕生した金融企業です。その資産運用部門を担うスタンダード・ライフ・インベストメンツとアバディーン・アセット・マネジメントは、「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ」ブランドのもとに統合され、英国では最大級のアクティブ運用会社、グローバルでも世界有数のインベストメント・ハウスとなりました。世界24カ所に広がる資産運用拠点に1,000名以上の運用プロフェッショナルを擁し、チーム運用重視や明確な運用プロセスのもと、長期的視野に立った運用を行っています。

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パリに本拠を置く、資産運用で欧州No.1^{※1}、世界トップ10の資産運用会社の一つ^{※1}であるアムンディアセットマネジメントの100%子会社です。アムンディは2017年7月、85年の長い歴史を持つ資産運用会社、パイオニア・インベストメンツを買収し、主要運用拠点は世界6都市(ボストン、ダブリン、ロンドン、ミラノ、パリ、東京)にわたり、名実ともに世界有数の資産運用会社としてさらに大きく躍進します。
※1 インベストメント・ペンション・ヨーロッパによる資産運用会社トップ400社(2017年6月版、欧州に本拠地を置く運用会社の2016年12月末の運用資産額)に基づく。

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「J.P. モルガン・アセット・マネジメント」*の日本法人です。

「J.P.モルガン・アセット・マネジメント」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。

*「J.P.モルガン・アセット・マネジメント」は、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

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、ステート・ストリート・グループの資産運用部門であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(SSGA)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・グループは1792年に米国ボストンで設立されたステート・ストリート銀行を中核としており、同行は世界最大級の預かり資産とネットワークを有するカストディ銀行として、卓越した財務内容と高い信用力を誇ります。SSGAは、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。

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190兆円(1ドル=112.565円で換算、2017年9月末現在、グループ関係会社からの受託分を含む)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、チューリッヒ、ミラノ、シドニー、シンガポール、トロント、リオデジャネイロ、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リミテッドの実質的な子会社です。

FILリミテッドは世界有数の資産運用会社として、アジア太平洋、欧州、中近東、南アメリカを含む20以上の国において、投資家向けにさまざまなアセットクラスを網羅する投資商品や、リタイアメント・ソリューションを提供しています。

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、年金、金融機関および個人など様々な投資者のみなさまを対象に、グローバルに総合的な資産運用ソリューションを提供しています。

グローバルに行う運用会社調査をもとに、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金サービス、資産運用コンサルティング、売買執行管理など幅広く業務を行っております。

当グループの創立は1936年。米国ワシントン州シアトルを本拠地とします。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■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 -- 大切なことがら

■ 諸費用について

【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。

【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)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

【ユニット・リンク保険(終身移行型)】

◇ 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な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。

【新ユニット・リンク保険(有期型)】

◇ 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な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)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。

ご注意

『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』

■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	吹あるいけ保証するものでけなりません。また 商品の内容について
この見付は、特別制定の過去の遅用実績であり、特末の遅用成未で小詳しくは、当該商品の「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報ご覧ください。	吸めるいは保証するものではありません。また、商品の内谷について 最)」、「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
【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 アクサ生命ホームへ [®] -ジ http://www.axa.co.jp/	【お問い合わせ先】