アクサ生命保険株式会社

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］

2019年11月

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－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。

この資料の内容は当社のホームページでもご覧になれます。
アクサ生命ﾎｰﾑﾍﾟｰｼﾞ https://www.axa.co.jp/

『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。　（2019年11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。　（2019年11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。

2. 運用環境 [2019年11月]

【日本株式プラス型(CS)】

国内株式市場は、TOPIX(配当込み)で＋1.94%となりました。
上旬は、米中通商協議の進展に対する期待感などに伴う米国株式市場の上昇、円安米ドル高などを受けて日本株式市場は上昇して始まりました。
中旬は、米中通商協議の先行き不透明感や中国経済指標の下振れなどを背景に下落する場面もありましたが、月末にかけては、
米中閣僚級協議の継続が合意されたことや堅調な米経済指標などを受けて日本株式市場は上昇傾向で推移しました。

日本の小型株式市場も上昇しました。

【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＋3.32%となりました。
米国株式市場は、MSCI US(現地通貨ベース)で＋3.76%となりました。
月前半は、米経済指標の予想以上の改善や米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に上昇しました。
月後半は、米中通商協議の先行き不透明感が重しとなる場面がありましたが、月末にかけては、堅調な米経済指標などを要因に上昇しました。

欧州株式市場は、MSCI Europe(現地通貨ベース)で＋2.34%となりました。
月前半は、米中通商協議の進展に対する期待感やドイツの景気指数の予想以上の改善などを背景に上昇しました。
月後半は、米中通商関係の先行き不透明感などを受けて欧州株式市場は下落する場面もありましたが、
月末にかけては欧州景気指標の改善などを受けて堅調に推移しました。

新興国株式市場は上昇しました。先進国リート市場は下落しました。

【金融市場型(CS)】

国内債券市場は、NOMURA-BPI(総合)で－0.33%となりました。
上旬は、米国長期金利の上昇(価格は下落)に連れて国内の長期金利も上昇しましたが、中旬にかけては、米中通商協議の先行き不透明感などを背景に
国内の長期金利も低下(価格は上昇)しました。下旬は、ほぼ横ばいで推移しました。前月末比では日本債券市場は金利が上昇しました。

【世界債券プラス型(CS)】

世界債券市場は価格が下落しました。
米国債券市場では、上旬は、米経済指標の予想以上の改善や米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に金利は上昇(価格は下落)しましたが、
中旬は、FRB(連邦準備制度理事会)が現行の金融政策の継続を示唆したことから当面低金利が続くとの見方が広がったことや、
米中通商協議を巡る不透明感などを受けて金利は低下(価格は上昇)しました。月末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。
前月末比では米国債券市場は金利が上昇しました。
米国ハイ・イールド債券市場は価格が上昇しました。

欧州債券市場では、上旬は、米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に金利は上昇しましたが、中旬は、米中通商協議を巡る不透明感などを
受けると米国の長期金利の低下に連れて欧州の長期金利も低下しました。月末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。
前月末比では欧州債券市場は金利が上昇しました。

【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＋3.20%となりました。世界債券市場は価格が下落しました。
米国株式市場は、MSCI US(現地通貨ベース)で＋3.76%となりました。
月前半は、米経済指標の予想以上の改善や米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に上昇しました。
月後半は、米中通商協議の先行き不透明感が重しとなる場面がありましたが、月末にかけては、堅調な米経済指標などを要因に上昇しました。
欧州株式市場は、MSCI Europe(現地通貨ベース)で＋2.34%となりました。
月前半は、米中通商協議の進展に対する期待感やドイツの景気指数の予想以上の改善などを背景に上昇しました。月後半は、米中通商関係の
先行き不透明感などを受けて欧州株式市場は下落する場面もありましたが、月末にかけては欧州景気指標の改善などを受けて堅調に推移しました。
新興国株式市場は上昇しました。先進国リート市場は下落しました。

米国債券市場では、上旬は、米経済指標の予想以上の改善や米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に金利は上昇しましたが、中旬は、
FRBが現行の金融政策の継続を示唆したことから当面低金利が続くとの見方が広がったことや、米中通商協議を巡る不透明感などを受けて
金利は低下(価格は上昇)しました。月末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。前月末比では米国債券市場は金利が上昇しました。
米国ハイ・イールド債券市場は価格が上昇しました。
欧州債券市場では、上旬は、米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に金利は上昇しましたが、中旬は、米中通商協議を巡る不透明感などを
受けると米国の長期金利の低下に連れて欧州の長期金利も低下しました。月末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。
前月末比では欧州債券市場は金利が上昇しました。

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。
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。

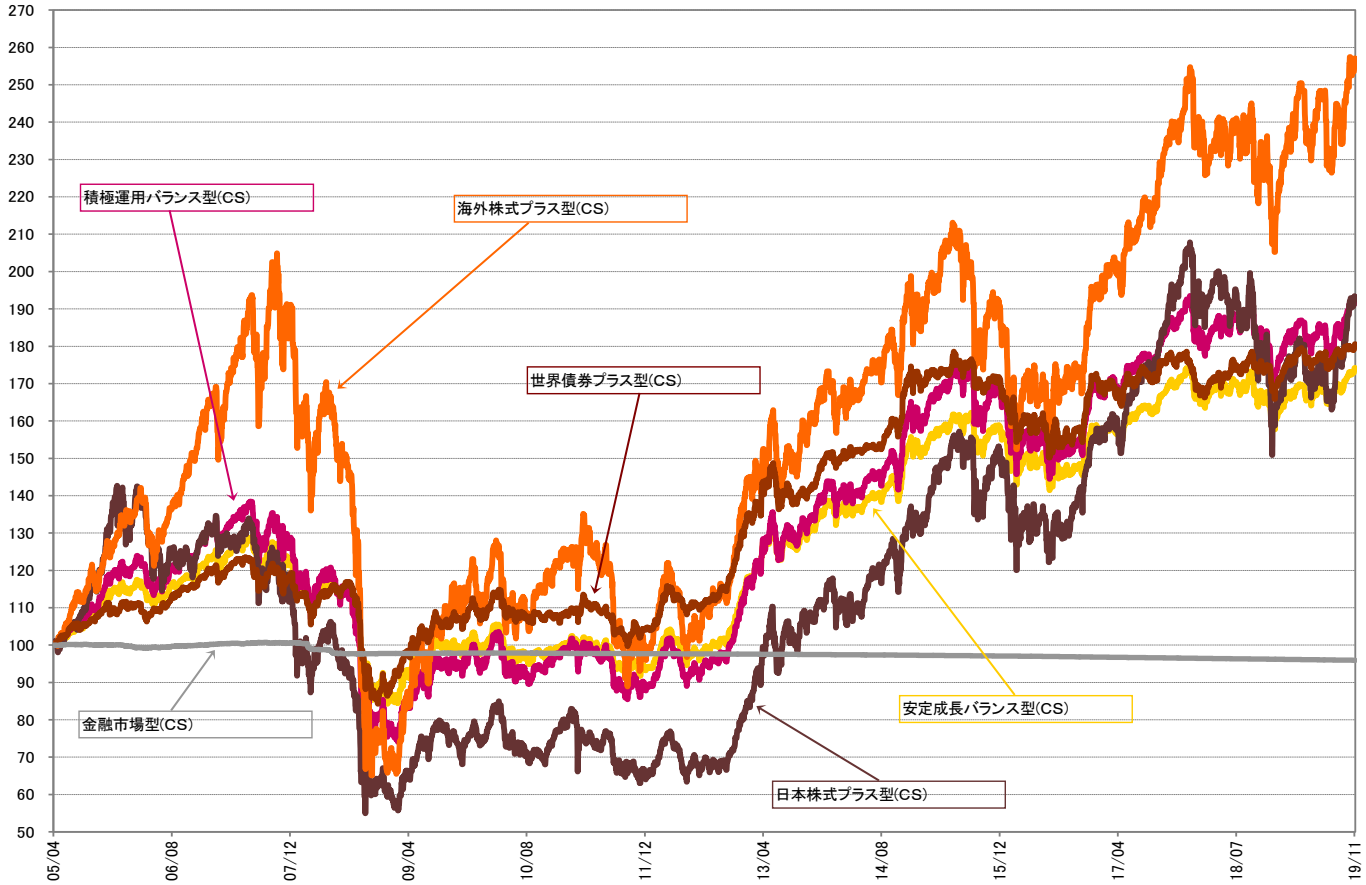
3.特別勘定の運用状況 ［2019年11月］

・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・プライス	騰落率					
			1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
安定成長バランス型(CS)	2005年5月1日	174.14745292	1.07%	4.59%	5.37%	4.15%	13.25%	74.15%
積極運用バランス型(CS)	2005年5月1日	193.16330043	1.77%	7.04%	7.40%	5.44%	18.78%	93.16%
日本株式プラス型(CS)	2005年5月1日	192.47766958	2.18%	15.46%	14.39%	6.25%	29.85%	92.48%
海外株式プラス型(CS)	2005年5月1日	257.09550607	2.28%	11.16%	10.79%	10.83%	39.94%	157.10%
世界債券プラス型(CS)	2005年5月1日	180.62543947	0.29%	2.07%	2.91%	3.61%	9.58%	80.63%
金融市場型(CS)	2005年5月1日	95.94478237	△0.03%	△0.08%	△0.15%	△0.31%	△0.91%	△4.06%

※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。
※騰落率は、当月末における、上記各期間のユニットプライスの変動率を表しています。

・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。
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。

・特別勘定資産の内訳

■安定成長バランス型(CS)

項目		金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	310,796	4.0	
投資信託	ラッセル・インベストメント日本株式ファンドI-3(適格機関投資家限定)	1,526,483	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(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	1,211,333	15.7	p8下段
	外国株式インデックス・ファンドVA1(適格機関投資家専用)	390,763	5.1	p9上段
	ピムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,557,464	20.1	p11下段
	グローバル・ボンド・ファンドVA＜適格機関投資家専用＞	711,690	9.2	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(適格機関投資家限定)	2,027,450	26.2	p12下段
合計		7,735,980	100.0	

■積極運用バランス型(CS)

項目		金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	457,408	3.8	
投資信託	ラッセル・インベストメント日本株式ファンドI-3(適格機関投資家限定)	2,832,602	23.6	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(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	3,643,767	30.4	p8下段
	外国株式インデックス・ファンドVA1(適格機関投資家専用)	608,296	5.1	p9上段
	ピムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,076,582	9.0	p11下段
	グローバル・ボンド・ファンドVA＜適格機関投資家専用＞	1,389,385	11.6	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(適格機関投資家限定)	1,978,154	16.5	p12下段
合計		11,986,194	100.0	

■日本株式プラス型(CS)

項目		金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	135,997	4.1	
投資信託	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)	1,285,734	38.4	p7下段
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド(適格機関投資家専用)	1,927,968	57.6	p8上段
合計		3,349,700	100.0	

■海外株式プラス型(CS)

項目		金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	264,082	4.1	
投資信託	外国株式インデックス・ファンドVA1(適格機関投資家専用)	3,117,921	48.0	p9上段
	アムンディ・ロシア東欧株ファンド	1,109,166	17.1	p10上段
	GIMアジア株・アクティブ・オープンVA(適格機関投資家専用)	879,248	13.5	p9下段
	GIM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付)	1,119,568	17.3	p10下段
合計		6,489,984	100.0	

■世界債券プラス型(CS)

項目		金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	57,978	4.3	
投資信託	グローバル・ボンド・ファンドVA＜適格機関投資家専用＞	638,214	47.5	p11上段
	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	648,469	48.2	p12上段
合計		1,344,661	100.0	

■金融市場型(CS)

項目		金額(千円)	比率(%)	
	現預金・その他	24,492	12.0	
投資信託	フィデリティ・マネー・プールVA(適格機関投資家専用)	178,890	88.0	p13上段
合計		203,382	100.0	

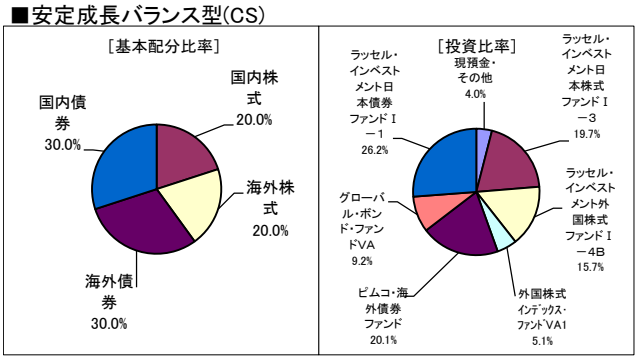
(注)「p7上段」等と記載してあるのは、各投資信託の運用状況を記載しているページです。ご参照ください。

ご注意

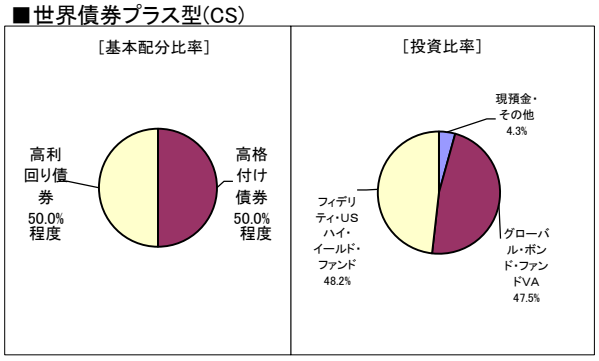
『当資料に関する「ご留意いただきたい事項」を1/16ページに掲載していますので、必ずご参照下さい』
■将来の投資成果を保証するものではありません。
当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

・特別勘定資産の内訳（グラフ）

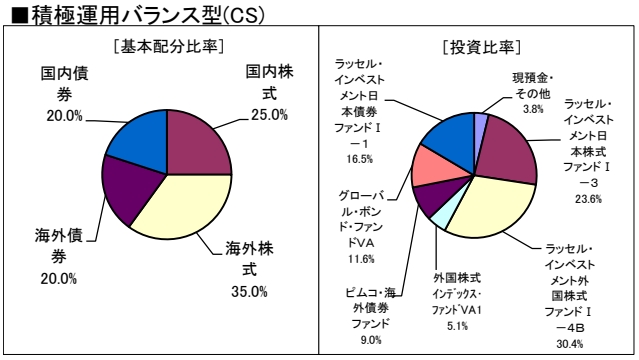
■安定成長バランス型(CS)



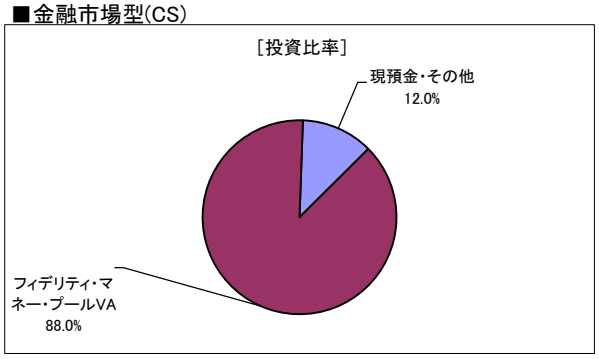
■世界債券プラス型(CS)



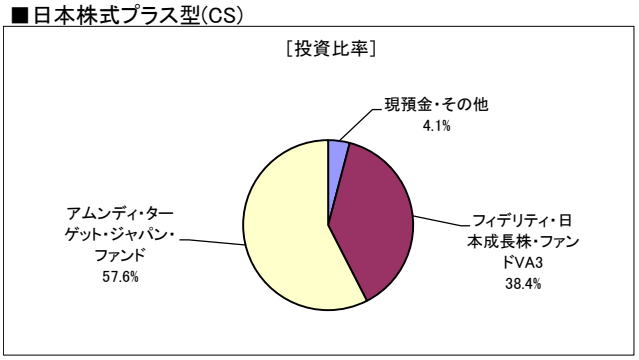
■積極運用バランス型(CS)



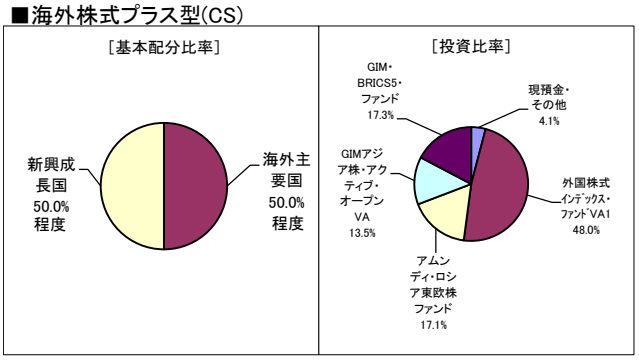
■金融市場型(CS)



■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。
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.各特別勘定で投資している投資信託の運用状況

ラッセル・インベストメント日本株式ファンドI-3（適格機関投資家限定）　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、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。

（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

（2019年11月末現在）

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	2.32%	1.94%
過去3ヶ月	14.09%	13.50%
過去6ヶ月	13.07%	13.73%
過去1年	3.80%	4.54%
過去3年	22.91%	23.73%
設定来	150.92%	151.56%

基準価額の推移　［設定日：2002年9月30日］

（2019年11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）（2019年11月末現在）

■組入上位10業種

業種	比率
情報・通信業	10.2%
サービス業	9.7%
電気機器	8.6%
小売業	8.0%
輸送用機器	6.7%
化学	6.3%
精密機器	5.0%
機械	4.7%
医薬品	4.5%
銀行業	4.2%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率①
リクルートホールディングス	サービス業	2.5%
キーエンス	電気機器	1.9%
日本電産	電気機器	1.8%
テルモ	精密機器	1.8%
三菱商事	卸売業	1.7%
野村ホールディングス	証券、商品先物	1.5%
ダイキン工業	機械	1.5%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1.5%
任天堂	その他製品	1.4%
ユニ・チャーム	化学	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
RIIS	バリュー型	10%
損保ジャパン日本興亜［投資助言］*	バリュー型	30%
スパークス［投資助言］*	マーケット・オリエンテッド型	15%
カムイ［投資助言］*	グロース型	10%
アセットマネジメントOne［投資助言］*	グロース型	25%
クーブランド・カーディフ［投資助言］*	グロース型	10%

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・ｴｸｲﾃｨｾﾞｰｼｮﾝ(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・ｲﾝﾍﾞｽﾄﾒﾝﾄ・ｲﾝﾌﾟﾘﾒﾝﾃｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｼｰｽﾞ・ｴﾙ・ｴﾙ・ｼｰ(RIIS)が運用の指図を行います。

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

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、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

（2019年11月末現在）

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	3.49%	1.94%
過去3ヶ月	16.68%	13.50%
過去6ヶ月	16.88%	13.73%
過去1年	11.49%	4.54%
過去3年	31.60%	23.73%
設定来	144.88%	122.03%

基準価額の推移　［設定日：2001年11月29日］

（2019年11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）

■市場構成比率

（2019年10月末現在）

市場	比率
東証一部	95.8%
東証二部	0.5%
JASDAQ	1.1%
その他市場	0.7%

■組入上位5業種

（2019年10月末現在）

業種	比率
電気機器	23.4%
機械	14.0%
サービス業	8.6%
情報・通信業	8.0%
化学	7.4%

■株式組入上位10銘柄

（2019年10月末現在）

銘柄	業種	比率
ﾐｽﾐｸﾞﾙｰﾌﾟ本社	卸売業	4.6%
三浦工業	機械	3.4%
ｷｰｴﾝｽ	電気機器	3.4%
ｼﾏﾉ	輸送用機器	2.7%
ｵﾘﾝﾊﾟｽ	精密機器	2.6%
ﾏｷﾀﾞ	機械	2.4%
日本電産	電気機器	2.4%
島津製作所	精密機器	2.2%
ﾀﾞｲｷﾝ工業	機械	2.1%
ﾃﾞｨｽｺ	機械	2.1%

※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。

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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド（適格機関投資家専用）　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ます。

ファンドの騰落状況

（2019年11月末現在）

	ファンド
過去1ヶ月	1.50%
過去3ヶ月	16.02%
過去6ヶ月	14.08%
過去1年	3.61%
過去3年	32.23%
設定来	315.66%

基準価額の推移　［設定日：2003年11月18日］

（2019年11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）（2019年11月末現在）

■市場別構成比率

市場	比率
東京一部	85.2%
東京二部	8.3%
JASDAQ	2.3%
その他市場	0.0%
現金・その他	4.2%
合計	100.0%

■組入上位10業種

業種	比率
電気機器	15.9%
化学	11.2%
建設業	9.5%
卸売業	8.6%
機械	7.6%
輸送用機器	7.3%
その他製品	6.2%
金属製品	5.7%
銀行業	3.2%
陸運業	2.9%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	業種	比率
中電工	建設業	2.4%
セイノーホールディングス	陸運業	2.3%
トッパン・フォームズ	その他製品	2.2%
新東工業	機械	2.2%
双葉電子工業	電気機器	2.1%
高周波熱錬	金属製品	2.0%
天馬	化学	2.0%
静岡銀行	銀行業	1.9%
西松建設	建設業	1.9%
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	保険業	1.9%

（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。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）　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・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

（2019年11月末現在）

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	3.87%	4.38%
過去3ヶ月	12.40%	11.00%
過去6ヶ月	11.86%	14.20%
過去1年	10.99%	11.58%
過去3年	38.88%	40.02%
設定来	268.50%	281.62%

基準価額の推移　［設定日：2003年11月18日］

（2019年11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）（2019年11月末現在）

■地域別構成比率

地域	比率
北米地域	66.9%
ユーロ地域	12.0%
ユーロ除く欧州	12.7%
その他	8.4%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	通貨	比率①
Microsoft Corp.	USD	2.8%
Apple Inc.	USD	2.2%
Roche Holding Ltd.	CHF	2.1%
ALPHABET INC-CL C	USD	1.9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1.9%
Pfizer Inc.	USD	1.7%
Nestle SA	CHF	1.7%
Johnson & Johnson	USD	1.7%
Wells Fargo & Co.	USD	1.7%
MasterCard Inc.	USD	1.6%

■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・オリエンテッド型	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・ｴｸｲﾀｲｾﾞｰｼｮﾝ(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・ｲﾝﾍﾞｽﾄﾒﾝﾄ・ｲﾝﾌﾟﾘﾒﾝﾃｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｼｰｽﾞ・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。

外国株式インデックス・ファンドVA1（適格機関投資家専用）　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す。

ファンドの騰落状況

（2019年11月末現在）

	ファンド	ﾍﾞﾝﾁﾏｰｸ
過去1ヶ月	3.64%	3.75%
過去3ヶ月	10.96%	11.37%
過去6ヶ月	11.75%	12.70%
過去1年	10.71%	12.54%
過去3年	35.56%	42.34%
設定来	259.31%	342.78%

基準価額の推移　［設定日：2002年9月24日］

（2019年11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）（2019年11月末現在）

■地域・国別構成比率

地域・国	比率	地域・国	比率
<北米>	69.5%	イタリア	0.8%
アメリカ	65.9%	スペイン	1.0%
カナダ	3.5%	スウェーデン	0.9%
<アジア・太平洋>	4.1%	フィンランド	0.3%
オーストラリア	2.4%	ベルギー	0.3%
香港	1.2%	アイルランド	0.2%
シンガポール	0.4%	デンマーク	0.6%
ニュージーランド	0.1%	ノルウェー	0.2%
<ヨーロッパ>	21.6%	ポルトガル	0.1%
イギリス	5.6%	オーストリア	0.1%
フランス	3.9%	<アフリカ・中東>	0.2%
ドイツ	3.0%	イスラエル	0.2%
スイス	3.2%	その他（現金等）	4.6%
オランダ	1.4%		

■株式組入上位10銘柄

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	2.9%
MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.6%
AMAZON COM INC	アメリカ	小売	1.8%
FACEBOOK INC-A	アメリカ	メディア・娯楽	1.2%
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	1.0%
ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	1.0%
ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	0.9%
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%
VISA INC-CLASS A SHA	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.8%
NESTLE SA-REG	スイス	食品・飲料・タバコ	0.7%

※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

GIMアジア株・アクティブ・オープンVA（適格機関投資家専用）　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

◆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

（2019年11月末現在）

	ファンド	ﾍﾞﾝﾁﾏｰｸ
過去1ヶ月	3.66%	2.80%
過去3ヶ月	13.50%	12.47%
過去6ヶ月	14.38%	9.39%
過去1年	14.79%	6.34%
過去3年	57.69%	30.82%
設定来	390.51%	424.28%

基準価額の推移　［設定日：2003年2月12日］

（2019年11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

（2019年11月末現在）

国	比率
中国	49.1%
香港	14.1%
台湾	13.4%
韓国	13.2%
インドネシア	5.5%
シンガポール	4.2%
タイ	0.5%

※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

（2019年10月末現在）

銘柄	国籍	業種	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾	半導体・半導体製造装置	10.0%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	中国	小売	9.2%
TENCENT HOLDINGS LIMITED	中国	メディア・娯楽	7.7%
AIA GROUP LTD	香港	保険	7.6%
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	中国	保険	5.9%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	インドネシア	銀行	4.8%
WUXI BIOLOGICS(CAYMAN)INC	中国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	中国	耐久消費財・アパレル	2.9%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	中国	不動産	2.5%

※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。

アムンディ・ロシア東欧株ファンド　　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「Amundi Funds キャッシュ・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。

ファンドの騰落状況

(2019年11月末現在)

	ファンド
過去1ヶ月	△0.42%
過去3ヶ月	14.77%
過去6ヶ月	13.65%
過去1年	17.08%
過去3年	55.21%
設定来	68.04%

基準価額の推移　[設定日:2005年3月31日]

(2019年11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(「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)(2019年11月末現在)

■国別構成比率

国	比率
ロシア	73.56%
ポーランド	16.32%
ハンガリー	7.43%
チェコ	1.96%
オーストリア	0.73%

■業種別構成比率

業種	比率
エネルギー	43.93%
金融	24.69%
コミュニケーション・サービス	11.45%
素材	9.39%
生活必需品	4.32%
公益事業	2.78%
ヘルスケア	1.50%
一般消費財・サービス	1.24%
不動産	0.71%

■株式組入上位10銘柄

銘柄	比率
GAZPROM-RUB	8.23%
NOVATEK OAO MIC-GB-GDR	7.97%
LUKOIL-USD-SP-ADR	7.65%
SBERBANK RUB-USD-PFD	6.27%
OTP BANK PLC	5.07%
TATNEFT-3 SERIE-RU-PFD	5.06%
NORILSK NICKEL PJSC-ADR	5.05%
CD PROJEKT RED SA	4.11%
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	3.00%
SBERBANK RUB	3.00%

※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。

(出所) アムンディ・ジャパン株式会社

GIM・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

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、「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。

ファンドの騰落状況

(2019年11月末現在)

	ファンド
過去1ヶ月	0.88%
過去3ヶ月	12.16%
過去6ヶ月	8.47%
過去1年	12.81%
過去3年	47.12%
設定来	185.29%

基準価額の推移　[設定日:2006年5月26日]

(2019年11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

(2019年11月末現在)

国	比率
中国	23.34%
ロシア	21.86%
インド	20.55%
ブラジル	17.38%
南アフリカ	16.86%

※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

(2019年10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	5.19%
ルクオイル(ADR)	ロシア	エネルギー	5.11%
HDFC	インド	銀行	4.82%
ガスプロム	ロシア	エネルギー	3.90%
イタウ・ウニバンコ・ホールディング	ブラジル	銀行	3.87%
騰訊控股	中国	メディア・娯楽	3.66%
アリババ・グループ・ホールディング(ADR)	中国	小売	3.60%
HDFC銀行	インド	銀行	3.20%
ナスパーズ	南アフリカ	小売	2.97%
ロジャス・レナー	ブラジル	小売	2.43%

※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。

グローバル・ボンド・ファンドVA＜適格機関投資家専用＞　　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す。
◆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

（2019年11月末現在）

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	△0.04%	0.13%
過去3ヶ月	0.90%	1.19%
過去6ヶ月	2.80%	3.44%
過去1年	3.31%	4.28%
過去3年	6.79%	7.45%
設定来	62.45%	86.55%

基準価額の推移　［設定日：2002年8月1日］

（2019年11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　（2019年11月末現在）

■国別構成比率上位5カ国

国	比率
アメリカ	42.28%
日本	14.96%
フランス	11.17%
イタリア	6.41%
ニュージーランド	4.17%

■通貨別構成比率上位5通貨

通貨	比率
米ドル	42.28%
ユーロ	25.60%
日本円	14.96%
NZドル	4.17%
英ポンド	4.12%

■債券組入上位10銘柄

銘柄	通貨	償還日	クーポン	格付け	比率
アメリカ国債	USD	2021/3/31	1.250%	AAA	14.26%
アメリカ国債	USD	2024/5/31	2.000%	AAA	11.43%
アメリカ国債	USD	2027/5/15	2.375%	AAA	7.32%
フランス国債	EUR	2025/11/25	1.000%	AA	5.61%
アメリカ国債	USD	2045/2/15	2.500%	AAA	4.47%
ニュージーランド国債	NZD	2025/4/15	2.750%	AAA	4.17%
日本国債	JPY	2025/6/20	2.100%	A+	3.98%
アメリカ国債	USD	2040/8/15	3.875%	AAA	3.37%
日本国債	JPY	2027/3/20	2.100%	A+	2.85%
フランス国債	EUR	2028/11/25	0.750%	AA	2.68%

※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）
アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社

ピムコ・海外債券ファンド（適格機関投資家専用）　　ピムコジャパンリミテッド

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。
◆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・モーゲージ・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

（2019年11月末現在）

	ファンド	ﾍﾞﾝﾁﾏｰｸ
過去1ヶ月	△0.05%	0.03%
過去3ヶ月	0.90%	1.15%
過去6ヶ月	2.14%	2.87%
過去1年	2.68%	3.79%
過去3年	6.88%	8.16%
設定来	103.29%	83.90%

基準価額の推移　［設定日：2002年9月24日］

（2019年11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　（2019年11月末現在）

■ポートフォリオ・プロフィール

平均最終利回り	1.80%
平均デュレーション	7.16年
平均償還期間	9.81年
平均格付け	AA

■種別構成比

種類	比率
国債、ｴｰｼﾞｪﾝｼｰ債	59.17%
ﾓｰｹﾞｰｼﾞ債、ｱｾｯﾄﾊﾞｯｸ債	25.13%
社債	9.54%
ｷｬｯｼｭ等	6.16%

■国・地域別構成比

国・地域	比率
アメリカ	51.48%
ユーロ圏	34.16%
イギリス	6.25%
デンマーク	2.58%
オーストラリア	1.47%
カナダ	1.37%
マレーシア	0.93%
その他	1.76%

■格付け別構成比

格付け	比率
AAA	57.29%
AA	12.66%
A	5.41%
BBB	21.69%
BB以下	0.45%
A1/P1	2.50%
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。
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。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド　　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・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。

ファンドの騰落状況

(2019年11月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	0.68%	0.88%
過去3ヶ月	3.55%	3.75%
過去6ヶ月	3.48%	4.40%
過去1年	4.67%	5.82%
過去3年	14.65%	16.97%
設定来	171.35%	225.29%

基準価額の推移　[設定日:1998年4月1日]

(2019年11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)

■格付け別構成比

(2019年10月末現在)

格付け	比率
BBB/Baa	10.8%
BB/Ba	41.3%
B	35.0%
CCC/Caa	9.6%
CC/Ca以下	1.6%
格付なし	1.7%

■組入上位5業種

(2019年10月末現在)

業種	比率
エネルギー	15.6%
金融／投資	11.0%
健康サービス	9.1%
通信	9.1%
メディアーケーブル	7.7%

※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。

■債券組入上位10銘柄

(2019年10月末現在)

銘柄	業種	格付	比率
CCOホールディングス／キャピタル	メディアーケーブル	BB/Ba	1.9%
アリー	自動車ローン	BBB/Baa	1.7%
シティグループ	金融／投資	BB/Ba	1.4%
ジッゴ	メディアーケーブル	B	1.1%
インタージェン	公益	B	1.0%
パーク・エアロスペース・ホールディングス	金融／投資	BBB/Baa	1.0%
JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	金融／投資	BBB/Baa	0.9%
NRGエナジー	公益	BB/Ba	0.9%
テネット・ヘルスケア	健康サービス	CCC/Caa	0.8%
アリー	自動車ローン	BBB/Baa	0.8%

(出所) フィデリティ投信株式会社

ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1(適格機関投資家限定)　　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。

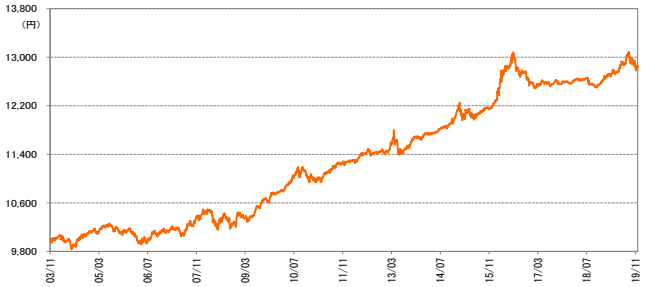
ファンドの騰落状況

(2019年11月末現在)

	ファンド	ベンチマーク
過去1ヶ月	△0.43%	△0.33%
過去3ヶ月	△1.78%	△1.80%
過去6ヶ月	0.10%	0.26%
過去1年	2.05%	2.65%
過去3年	1.37%	2.45%
設定来	28.62%	33.61%

基準価額の推移　[設定日:2003年11月18日]

(2019年11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) (2019年11月末現在)

■種別構成比

種類	比率
国債	66.3%
地方債	6.7%
政保債	0.0%
金融債	0.0%
事業債	16.1%
円建外債	7.7%
MBS	2.3%
ABS	0.0%
その他	1.0%

■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。
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

◆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。

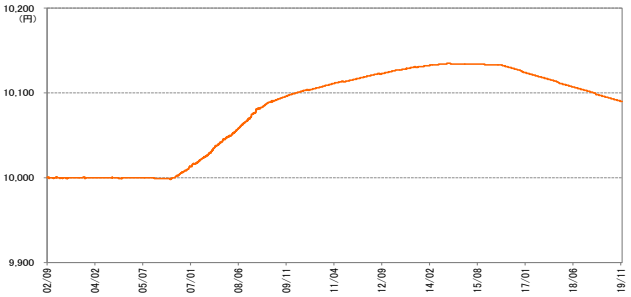
ファンドの騰落状況

（2019年11月末現在）

	ファンド
過去1ヶ月	△0.01%
過去3ヶ月	△0.03%
過去6ヶ月	△0.05%
過去1年	△0.12%
過去3年	△0.35%
設定来	0.90%

基準価額の推移　［設定日：2002年9月20日］

（2019年11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）

■ポートフォリオ・プロフィール

（2019年10月末現在）

平均残存日数	－
平均残存年数	－

■格付別構成比

（2019年10月末現在）

格付		比率
長期債券格付	AAA/Aaa	－
	AA/Aa	－
	A	－
短期債券格付	A-1/P-1	－
	A-2/P-2	－
現金・その他		100.0%

※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

（2019年10月末現在）

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

（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。

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23カ所に広がる資産運用拠点に1,000名以上の運用スタッフを擁するグローバルな運用ネットワークで、お客様の投資目標の達成をサポートします。

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、パリに本拠を置き、運用資産額で欧州No.1※1、世界トップ10※1の資産運用会社の一つであるアムンディの日本拠点であり、世界6都市の主要運用拠点（ボストン、ダブリン、ロンドン、ミラノ、パリ、東京）の一つです。グループのネットワークを存分に活かし、堅実かつ信頼のおけるパートナーとして、約50年にわたり日本のみならず世界のお客様に価値ある資産運用サービスをご提供しています。
※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（2019年6月版、2018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203兆円(1ドル=108.0750円で換算、2019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、サンパウロ、香港、台北、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。
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。
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
アクサ生命ﾎｰﾑﾍﾟｰｼﾞ https://www.axa.co.jp/

【お問い合わせ先】