

# ハートフォードの アダージオV3α

ハートフォード生命保険株式会社の変額個人年金保険Ⅱ型2003  
特別加算金付最低保証年金特約1510型

## <15年運用コース>

### 特別勘定の月次運用レポート 2012年4月末現在

- 市場概況
- 特別勘定の運用状況
- 組入投資信託の運用レポート



## この保険の投資リスクと手数料について

### <投資リスク>

- 変額個人年金保険の一時払保険料の運用は特別勘定で行われ、特別勘定資産の運用実績に基づいて将来の年金額、死亡保険金額、積立金額および解約払戻金額が変動(増減)します。特別勘定が投資する投資信託は、国内外の株式・公社債等で運用されており、運用実績が死亡保険金額や積立金額・将来の年金額等の増減につながります。このため、株価や債券価格の下落、為替の変動等により積立金額やお受け取りになる年金総額や解約払戻金額の合計額等が一時払保険料相当額を下回ることがあり、損失が生じるおそれがあります。これらのリスクは、すべてご契約者に帰属します。
- 変額個人年金保険は生命保険商品であり、預金ではありません。また、預金保険制度ならびに投資者保護基金の対象ではありません。
- 解約・一部解約(特別払戻を除く)をした場合や年金受取開始日以降に年金を一括受取する場合等には、一時払保険料相当額の最低保証はありませんので、受取総額が一時払保険料相当額を下回ることがあります。

### <手数料>

- 保険関係費用:ご契約の新規成立・維持等や死亡・災害死亡の保障等をするための費用です。運用期間中、積立金額に対して年率2.36%の割合で積立金額から毎日控除されます。
  - 運用関係費用:特別勘定の運用に関わる費用です。主に特別勘定が投資する投資信託の信託報酬で、信託財産に対して年率0.42%(税抜年率0.40%)程度の割合で信託財産から毎日控除されます。運用手法の変更等の理由により将来変更される可能性があります。
  - 年金管理費:年金支払の管理に関わる費用です。年金の受取期間中、年金額に対して1%の割合で責任準備金から年金受取時に控除されます。将来変更される可能性があります。
  - 解約控除:ご契約日(増額部分については増額日)からその日を含めて7年未満の解約・一部解約(特別払戻を除く)については、解約控除対象額※に、経過年数に応じて所定の解約控除率(7%~3%)を乗じた額が積立金額または一部解約請求金額から控除されます。
- ※ 解約控除対象額は、解約の場合は一時払保険料相当額、一部解約の場合は一部解約請求金額と一時払保険料相当額のうちのいずれか小さい方の金額となります。なお、過去に一部解約があった場合はその際の解約控除対象額が一時払保険料相当額から差し引かれます。
- この商品にかかる手数料の合計額は、「運用期間中の費用(「保険関係費用」「運用関係費用)」と「年金受取期間中の費用(「年金管理費)」」の合計額となります。また、特定のご契約者には「解約控除」がかかります。

・当資料は、ハートフォード生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、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、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、ハートフォード生命より提供するものであり、ハートフォード生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。

[引受保険会社] ハートフォード生命保険株式会社

本商品につきましては、新規のご契約のお取り扱いを行っておりません。  
ただし、既に本商品をご契約されているお客様につきましては、ご契約後の各種手続のお取り扱いを行っております。

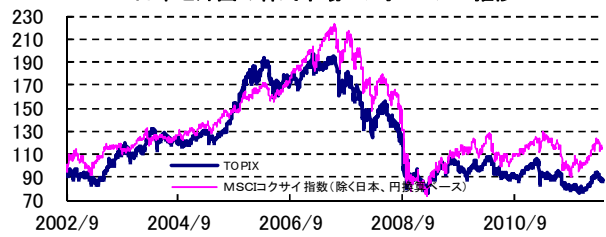
# 市場概況

代表的な指標の騰落率		1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年
日本株式	日経平均株価	▲ 5.58%	8.16%	5.92%	▲ 3.34%	7.85%
	TOPIX(東証株価指数)	▲ 5.86%	6.49%	5.26%	▲ 5.59%	▲ 4.00%
日本債券	NOMURA-BPI	0.52%	0.69%	1.49%	3.07%	7.64%
外国株式	MSCIコクサイ指数(除く日本、円換算ベース)	▲ 1.80%	11.29%	8.23%	▲ 6.98%	24.00%
外国債券	シティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	▲ 1.27%	6.95%	7.09%	1.16%	▲ 2.68%
外国為替	米ドル対円為替レート(仲値)	▲ 1.22%	6.30%	4.42%	▲ 1.08%	▲ 16.97%

日経平均株価(円)の推移

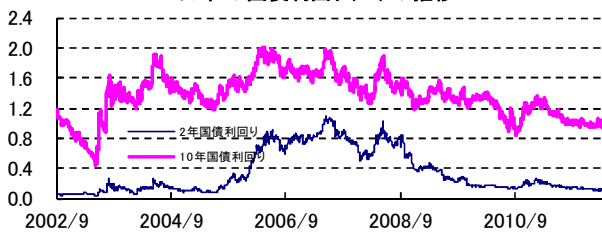


日本と外国の株式市場パフォーマンス推移

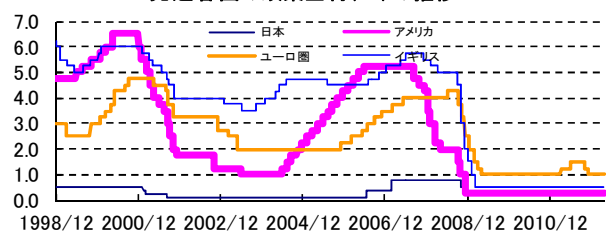


\* 上記グラフは、2002年9月末を100として指数化しています。

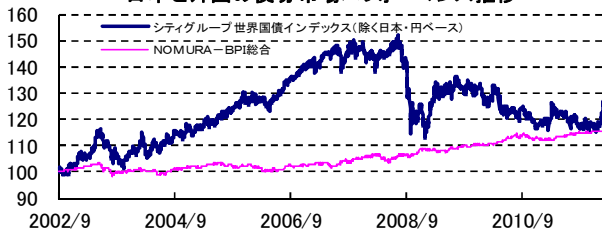
日本の国債利回り(%)の推移



先進各国の政策金利(%)の推移

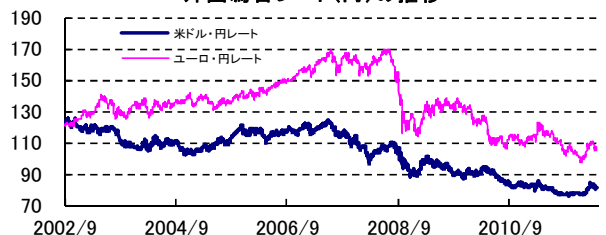


日本と外国の債券市場パフォーマンス推移



\* 上記グラフは、2002年9月末を100として指数化しています。

外国為替レート(円)の推移



全てのデータの出所はBloomberg、野村総合研究所です。NOMURA-BPIとは、日本国内債券市場で発行されている代表的な公社債の流通動向を的確に表す投資収益指数です。当指数は、野村証券株式会社によって計算、公表されている、野村証券株式会社の知的財産です。MSCIコクサイ指数とは、MSCI Inc.が所有する株価指数で、世界の主要先進国の株式市場の動きを捉える基準として、広く認知されているものです。シティグループ世界国債インデックスとは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した債券指数で、世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均し、指数化したものです。

## 【日本株式市場】

4月の日経平均株価は、日本経済の先行きへの楽観的な見方が後退したことなどから、前半は大きく下落しました。その後も欧州債務問題への不安が広がったことによる投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に下落基調が続き、前月末より563円安の9,520円で取引を終了しました。

## 【日本債券市場】

新発10年国債利回りは、序盤こそ上昇する局面も見られましたが、依然として欧州債務問題への不安が拭えていないことや市場が日銀による更なる金融緩和を期待していたことなどから、低下基調が続き、前月末比低下の0.8%台後半で月末をむかえました。

## 【外国株式市場】

NYダウは、雇用統計の結果などを受け軟調に推移しましたが、好調な企業業績に支えられ月末にかけて持ち直す動きがあり、前月末とほぼ同じ13,213ドルで取引を終了しました。独株式市場は、スペインを含む欧州各国の債務問題の再燃があり、前月末を下回り取引を終了しました。

## 【外国債券市場】

米10年国債利回りは、欧州債務問題だけではなく世界景気にも先行き不透明感が高まったことで月を通じて低下基調が続き、前月末を下回り月末をむかえました。独10年国債利回りは、欧州内での資金逃避先として選好される動きが強まり、前月末を下回り月末をむかえました。

## 【外国為替市場】

米ドルは、米国経済の先行きに対する楽観的な見方が後退したことなどから、円高基調が続き、前月末比円高の1ドル=81円台前半で月末をむかえました。ユーロは、欧州債務問題への不安感などから売られる動きが続き、前月末比円高の1ユーロ=107円台前半で月末をむかえました。

当資料は、ハートフォード生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、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、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、ハートフォード生命より提供するものであり、ハートフォード生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。  
 ・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。  
 ・各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。  
 したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

## 特別勘定と主な投資対象の投資信託

### 特別勘定と主な投資対象の投資信託

特別勘定	運用資産				主な投資対象の投資信託	運用会社	資産配分(%)**		資産合計 (百万円)
	株式		債券				投資信託	現預金 その他	
	日本	外国	日本	外国					
世界アセット01 CM	●	●	●	●	VAバランスファンド (株60/100) *	三井住友トラスト・アセット マネジメント株式会社	97.5%	2.5%	60,009

\* 適格機関投資家専用設定される投資信託です。

\*\*資産配分比率は、基準日時点での申込ベースの値です。組入投資信託の運用レポートに記載された純資産総額は、基準日時点での設定ベースの値です。

### 投資信託の運用方針

主な投資対象の投資信託	運用方針
VAバランスファンド (株60/100) *	日本株式、日本債券、外国株式、外国債券それぞれのマザーファンドを主たる投資対象とすることにより日本を含む世界の株式及び公社債等に分散投資を行います。株式と債券の基本配分比率はそれぞれ60%、40%とします。外国株式部分については原則として為替ヘッジを行います。

\* 適格機関投資家専用設定される投資信託です。

## 特別勘定 ユニットプライスと収益率の推移



期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-1.30%	4.36%	3.74%	-2.23%	14.34%	-14.51%

当資料は、ハートフォード生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、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、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、ハートフォード生命より提供するものであり、ハートフォード生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。

・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。

・各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

# 組入投資信託の運用レポート

【特別勘定名】

世界アセット01 CM

【特別勘定が投資する投資信託】

VAバランスファンド(株60/100)(適格機関投資家専用)

【運用会社】

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

## 主要投資対象

日本を含む世界の株式及び公社債等。主に、日本株式マザーファンド、日本債券マザーファンド、外国株式マザーファンド、外国債券マザーファンド受益証券を通じて投資が行われます。

## 運用方針

日本株式、日本債券、外国株式、外国債券それぞれのマザーファンドを主たる投資対象とすることにより日本を含む世界の株式及び公社債等に分散投資を行います。株式と債券の基本配分比率はそれぞれ60%、40%とします。外国株式部分については原則として為替ヘッジを行います。

※2012年4月1日より、特別勘定が投資する投資信託名・運用会社名が変更となりました。旧投資信託名：中央三井VAバランスファンド(株60/100)(適格機関投資家専用)、旧運用会社名：中央三井アセットマネジメント株式会社

作成基準日：2012年4月27日

## ファンドの状況

### 基準価額等

		前月末比
基準価額	10,341円	-120円
解約価額	10,341円	-120円
純資産総額	58,570百万円	-955百万円

※純資産総額は百万円未満四捨五入

## 基準価額の騰落率

ファンド設定日：2005/10/21

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	-1.15%	-0.25%	+5.07%	+5.07%	+0.10%	+23.28%	+3.41%
参考指数	-1.10%	-0.10%	+5.21%	+6.18%	+0.55%	+26.66%	+10.11%
差	-0.05%	-0.15%	-0.14%	-1.11%	-0.45%	-3.38%	-6.70%

(注) 参考指数は、当ファンドが組入れている各資産(マザーファンド)のベンチマーク収益率に、各基本資産配分比率を乗じて算出されたものです。ただし、外国株式のみMSCIコクサイ指数(円ヘッジ・配当込み)の収益率を利用しております。

## 信託財産の構成

	基準日現在	目標資産配分	差異
日本株式マザー	9.7%	10.0%	-0.3%
日本債券マザー	14.7%	15.0%	-0.3%
外国株式マザー	49.9%	50.0%	-0.1%
外国債券マザー	24.5%	25.0%	-0.5%
コール他	1.2%	0.0%	1.2%
合計	100.0%	100.0%	0.0%

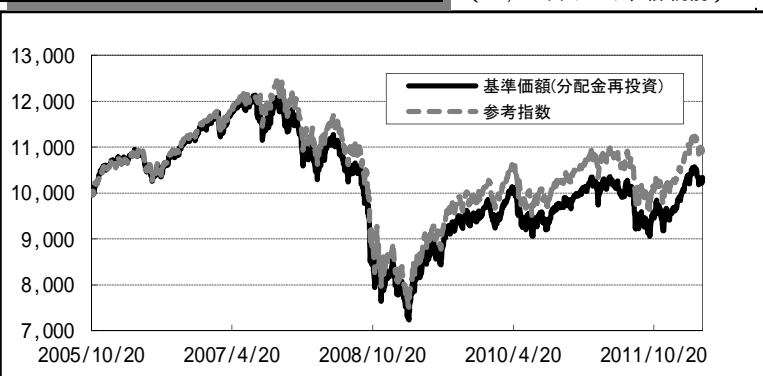
(注) 投資信託純資産総額比

当ファンドの外国株式資産および外国株式マザーファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。なお、為替ヘッジに伴う評価損益は、コール他の項目に含まれます。

4月は、日本債券は前月末比プラスとなりましたが、日本株式・外国株式・外国債券は下落しました。

## 基準価額の推移(当ファンド)

設定来分配金合計 0円  
(10,000口あたり、課税前)



(注) 参考指数は当初10,000として指数化しております。

## 各マザーファンドのベンチマーク

マザーファンド名	ベンチマーク	備考
日本株式マザーファンド	「TOPIX」(東証株価指数)	TOPIXの指数値およびTOPIXの商標は、東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行うことができます。東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
日本債券マザーファンド	NOMURA-BPI総合	NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表わす投資収益指数で、一定の組入れ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基に計算されます。この指数は野村證券株式会社の知的財産であり、野村證券株式会社が、当ファンドの運用成果に関し、一切責任を負いません。
外国株式マザーファンド	MSCIコクサイ指数(円ベース)	MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権およびその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
外国債券マザーファンド	シティグループ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)	シティグループ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同インデックスに関する著作権・知的財産権その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します。

※合併により、マザーファンド名称が変更となっております。旧マザーファンド名は「中央三井日本株式マザーファンド」、「中央三井日本債券マザーファンド」、「中央三井外国株式マザーファンド」、「中央三井外国債券マザーファンド」です。

- 当資料は、ハートフォード生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、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、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、ハートフォード生命より提供するものであり、ハートフォード生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。
- 特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。
- 各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。

# 組入投資信託の運用レポート

【特別勘定名】

世界アセット01 CM

【特別勘定が投資する投資信託】

VAバランスファンド(株60/100)(適格機関投資家専用)

【運用会社】

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

## 主要投資対象

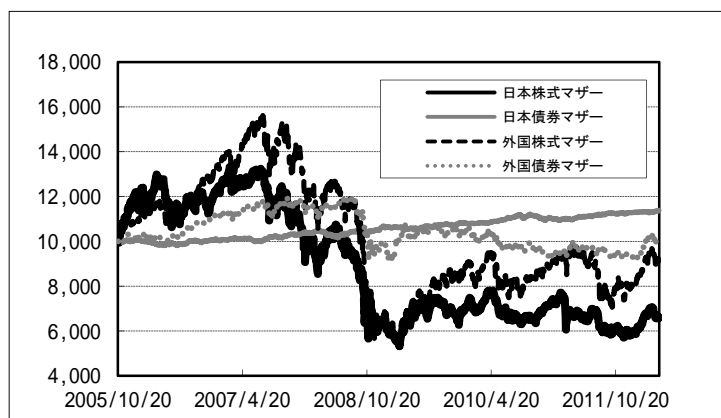
日本を含む世界の株式及び公社債等。主に、日本株式マザーファンド、日本債券マザーファンド、外国株式マザーファンド、外国債券マザーファンド受益証券を通じて投資が行われます。

## 運用方針

日本株式、日本債券、外国株式、外国債券それぞれのマザーファンドを主たる投資対象とすることにより日本を含む世界の株式及び公社債等に分散投資を行います。株式と債券の基本配分比率はそれぞれ60%、40%とします。外国株式部分については原則として為替ヘッジを行います。

作成基準日：2012年4月27日

## 各マザーファンドの基準価額推移



(注)基準価額は当初10,000として指数化しております。

## 各マザーファンドの純資産等の状況

	純資産総額 (百万円)	組入銘柄数
日本株式マザー	250,497百万円	1,607銘柄
日本債券マザー	367,330百万円	1,008銘柄
外国株式マザー	271,352百万円	1,297銘柄
外国債券マザー	413,776百万円	610銘柄

## 各マザーファンドの組入上位5銘柄

### 【日本株式マザーファンド】

	銘柄名	業種	純資産比
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.76%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.54%
3	本田技研工業	輸送用機器	2.15%
4	キヤノン	電気機器	2.00%
5	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.70%
合計			12.15%

### 【日本債券マザーファンド】

	銘柄名	残存年数	純資産比
1	利付国庫債券(5年)第87回	2.65年	1.38%
2	利付国庫債券(10年)第285回	4.90年	0.99%
3	利付国庫債券(5年)第88回	2.90年	0.96%
4	利付国庫債券(2年)第313回	1.81年	0.95%
5	利付国庫債券(10年)第312回	8.65年	0.91%
合計			5.20%

### 【外国株式マザーファンド】

	銘柄名	国	業種	純資産比
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよびソフトウェア	2.43%
2	EXXON MOBIL CORPORATION	アメリカ	エネルギー	1.77%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.04%
4	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.04%
5	CHEVRON CORP	アメリカ	エネルギー	0.91%
合計				7.20%

### 【外国債券マザーファンド】

	銘柄名	クーポン	償還日	純資産比
1	アメリカ国債	1.500%	2013/12/31	0.81%
2	アメリカ国債	3.625%	2021/2/15	0.71%
3	アメリカ国債	3.000%	2017/2/28	0.69%
4	アメリカ国債	2.625%	2014/7/31	0.68%
5	アメリカ国債	0.500%	2013/11/15	0.63%
合計				3.52%

・当資料は、ハートフォード生命の、変額個人年金保険の特別勘定(ファンド)グループの過去の運用状況等を開示するもので、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、特別勘定が投資する投資信託のレポートは、投資信託の運用等に関する会社からの運用報告を、ハートフォード生命より提供するものであり、ハートフォード生命はその正確性、完全性等を一切保証しません。

・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用の諸費用がかかります。また、解約時には解約控除が適用されることがあります。

・各特別勘定は投資信託を主な投資対象とするため、価格変動リスク、金利変動リスク、為替リスク、信用リスク等の投資リスクがあります。したがって、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動により損失が生じるおそれがあります。