

# ハートフォードの NEWアダージオAB

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  
＜自由選択コース＞



## 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

### 変額個人年金保険のリスクと手数料について

●変額個人年金保険は一時払保険料をファンドで運用します。ファンドの主要投資対象である投資信託は、国内外の株式・債券等で運用しており、運用実績が保険金額や資産残高・将来の年金額等の増減につながるため、株価や債券価格の下落、為替の変動により、資産残高、解約払戻金額は払込保険料を下回ることがあり、損失が生じるおそれがあります。

- 変額個人年金保険は預金等ではなく、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。
  - 受取総額が一時払保険料相当額を下回ること(元本割れリスク)があります。
  - 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、資産残高に対して年率2.10%の割合で資産残高から毎日控除されます。
  - 運用関係費用:ファンドの運用にかかる費用です。主にファンドが投資する投資信託の信託報酬で、信託財産に対して最大で年率1.187%(税抜1.13%)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:年金支払の管理にかかる費用です。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。
  - 解約控除:ご契約日および増額日からその日を含めて7年未満の解約、一部解約(特別引出を除く)をした場合にかかります。ご契約日からの経過年数に応じて、解約控除対象額※の7%~1%の割合で解約日の資産残高または一部解約請求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額と一時払保険料相当額のうち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。

\*この商品にかかる費用の合計額は、「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、特定のお客さまには「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。

・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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。

#### [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。

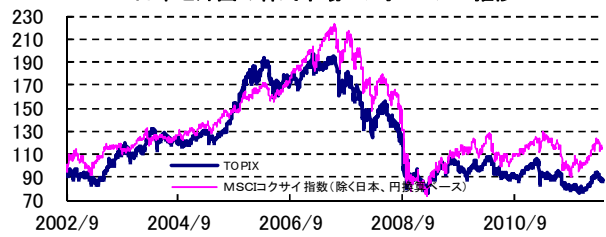
# 市場概況

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

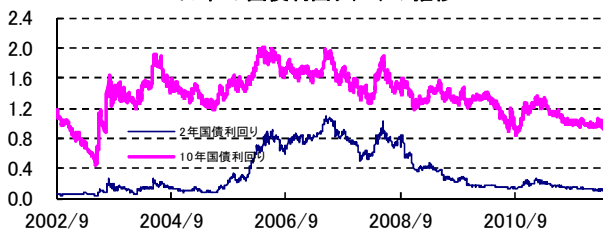


日本と外国の株式市場パフォーマンス推移

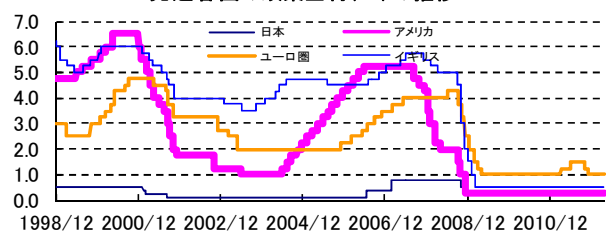


\* 上記グラフは、2002年9月末を100として指数化しています。

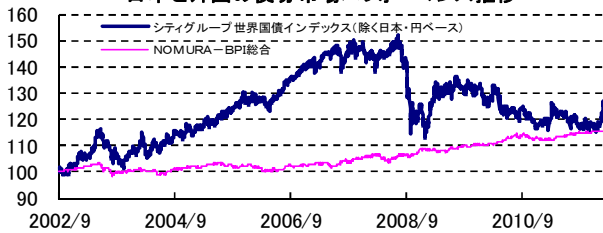
日本の国債利回り(%)の推移



先進各国の政策金利(%)の推移

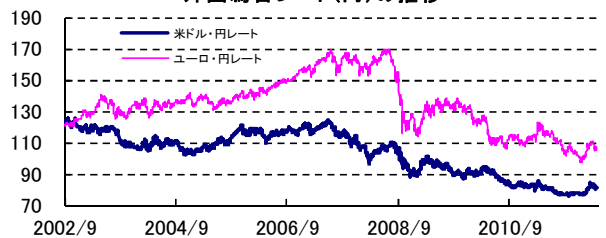


日本と外国の債券市場パフォーマンス推移



\* 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、運用関係費用等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(ファンド)グループ

### 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					
日本株式グロース ファンド FIE	●				フィデリティ・日本成長株・ ファンドVA5*	フィデリティ投信株式会社	96.1%	3.9%	14,829
日本株式インデックス ファンド225 NKA	●				インデックスファンド225 VA*	日興アセットマネジメント 株式会社	96.1%	3.9%	12,582
世界株式グロース ファンド NK	●	●			グローバル成長株ファンド	日興アセットマネジメント株式会社 【運用再委託会社】 ウエリントン・マネージメント・カンパニー・ エルエルビー	98.4%	1.6%	1,311
外国債券ファンド PJ				●	ピムコ・海外債券ファンド*	ピムコ ジャパン リミテッド	98.3%	1.7%	2,761
世界バランスファンド GSB	●	●	●	●	ダ・ヴィンチ VA2	ゴールドマン・サックス・アセット・ マネジメント株式会社	98.3%	1.7%	5,737
世界バランスファンド FIA	●	●	●	●	フィデリティ・バランス・ ファンドVA1*	フィデリティ投信株式会社	98.3%	1.7%	7,874
マネーファンド MB			●		三菱UFJ MRF (マネー・リザーブ・ファンド)	三菱UFJ投信株式会社	95.0%	5.0%	2,005

\* 適格機関投資家専用設定される投資信託です。

### 投資信託の運用方針

主な投資対象の投資信託	運用方針
フィデリティ・日本成長株・ ファンドVA5*	成長企業の株式に投資することにより、TOPIX(東証株価指数)を上回る投資成果を目指します。市場平均等に比較し成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される成長企業を独自の個別企業分析により選定し投資を行います。
インデックスファンド225 VA*	「インデックスマザーファンド225」受益証券を主要投資対象とします。同マザーファンドにて主に日本の上場株式に投資して「パーラ 日本株式モデル」を活用してポートフォリオを構築することにより、日経平均株価(日経225)に連動する投資成果の獲得を目指します。
グローバル成長株ファンド	主に日本を含む先進各国の上場株式に投資します。世界的な視点で見て競争力に優れた成長企業の株式に投資し、中長期的な観点から、世界株式の代表的指数であるMSCIワールド指数(ヘッジなし、円ベース)を上回る投資成果の獲得を目指します。
ピムコ・海外債券ファンド*	主に世界各国の公社債に投資し、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)90%および1ヶ月円LI BOR10%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。
ダ・ヴィンチ VA2	日本を含む世界各国の株式、債券、円短期金融商品に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。為替は100円ヘッジを基本とすることで、円高・円安による為替変動の影響を低減します。
フィデリティ・バランス・ ファンドVA1*	主に日本を含む世界各国の株式と公社債、および短期金融商品に分散投資し、合成ベンチマークの配分を中心とした資産配分によって投資成果の獲得を目指します。
三菱UFJ MRF (マネー・リザーブ・ファンド)	内外の公社債およびコマーシャル・ペーパーを中心に投資し、安定した収益の確保を目指します。投資対象とする有価証券は信用度が高く、残存期間が短いものとします。外貨建資産への投資については、円貨で約定・決済するもの(為替リスクの生じないもの)に限ります。

\* 適格機関投資家専用設定される投資信託です。

・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、運用関係費用等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 ユニットプライスと収益率の推移

日本株式グロースファンド FIE



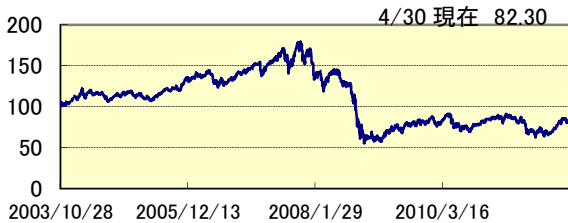
期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-4.93%	6.94%	3.66%	-8.55%	0.33%	-29.34%

日本株式インデックスファンド225 NKA



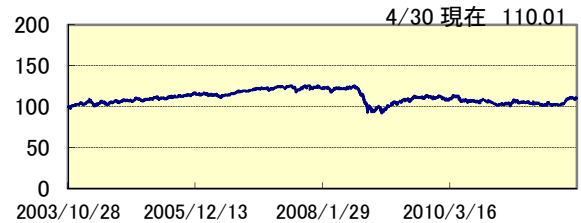
期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-5.51%	8.24%	5.60%	-3.60%	5.49%	-16.84%

世界株式グロースファンド NK



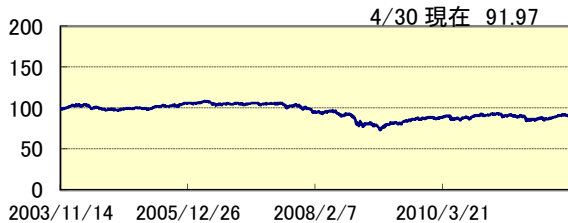
期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-2.25%	13.93%	10.69%	-8.14%	16.15%	-17.70%

外国債券ファンド PJ



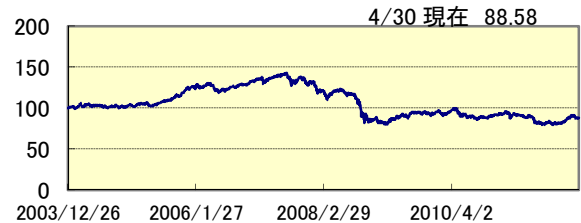
期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-0.80%	6.51%	7.96%	2.58%	6.13%	10.01%

世界バランスファンド GSB



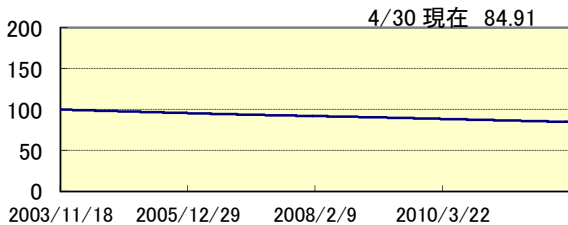
期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	0.26%	3.48%	4.23%	-0.19%	14.34%	-8.03%

世界バランスファンド FIA



期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-1.98%	6.79%	4.88%	-4.28%	1.47%	-11.42%

マネーファンド MB



期間収益率	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
	-0.16%	-0.48%	-0.99%	-2.00%	-5.83%	-15.09%

※特別勘定のユニットプライスは当初100で設定されております。

- 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。
- 特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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】

日本株式グロースファンド FIE

【特別勘定が投資する投資信託】

フィデリティ・日本成長株・ファンドVA5(適格機関投資家専用)

【運用会社】

フィデリティ投信株式会社

## 主要投資対象

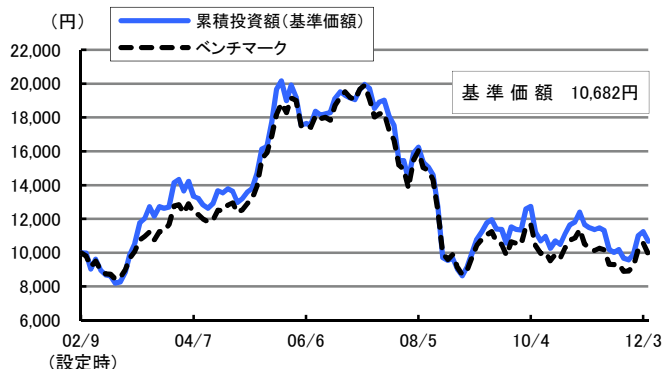
日本の上場株式。主にフィデリティ・日本成長株・マザーファンド受益証券を通じて投資が行われます。

## 運用方針

成長企業の株式に投資することにより、TOPIX(東証株価指数)を上回る投資成果を目指します。市場平均等に比較し成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される成長企業を独自の個別企業分析により選定し投資を行い、信託財産の成長を目指します。

## 設定来の運用実績

(2012年4月27日現在)



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

## コメント

(2012年4月27日現在)

4月の東京株式市場は、上旬に調整した後、月末まで狭いレンジでもみ合う展開が続きました。月初めに公表された米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨を受けて追加の金融緩和観測が後退したことなどから日本株は急落、スペイン国債入札の不調をきっかけに欧州債務問題が改めて意識されたほか、3月の米非農業部門雇用者数が市場の予想ほど伸びなかったことも嫌気され、円高修正の動きが一服する中、下落基調を辿りました。中旬に入ると、日銀が月末の金融政策決定会合で追加の金融緩和に踏み切るとの観測や、日本企業の新年度業績に対する期待などが相場を下支えたものの、中国景気の減速懸念やスペイン国債入札に対する警戒感などが重しとなり、もみ合いとなりました。相場の膠着感が強まる中、月末最終日には日銀が追加金融緩和策を発表、場中に株価が急騰する場面もありましたが一時的なものにとどまりました。月間の騰落率は、TOPIX(配当金込)が▲5.86%、日経平均株価は▲5.58%となりました。

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

## ポートフォリオの状況 (マザーファンド・ベース)

### 資産別組入状況

株式	95.7%
新株予約権証券(ワント)	-
投資信託・投資証券	0.2%
現金・その他※	4.1%

※「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド

(適格機関投資家専用)」(3.1%)を含みます。

未払金等の発生により、「現金・その他」の数値が「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」の数値を下回ることがあります。

### 市場別組入状況

東証1部	88.0%
東証2部	0.0%
ジャスダック	0.9%
その他市場	7.0%

### 組入上位5業種

電気機器	15.1%
輸送用機器	11.6%
卸売業	7.5%
銀行業	6.7%
機械	6.2%

(対純資産総額比率)

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

## 累積リターン

(2012年4月27日現在)

	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	-4.96%	7.77%	4.90%	-6.90%	6.92%	6.82%
ベンチマーク	-5.86%	7.66%	6.54%	-3.36%	1.97%	-0.53%

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。

※ベンチマーク: TOPIX(配当金込)

## 過去5期分の収益分配金(1万口当たり/税込)

第6期(2007.11.30)	0円
第7期(2008.12.01)	0円
第8期(2009.11.30)	0円
第9期(2010.11.30)	0円
第10期(2011.11.30)	0円

## 純資産総額

142.6 億円

(2012年4月27日現在)

## 組入上位10銘柄

(マザーファンド・ベース)

(2012年3月30日現在)

	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.6%
2	本田技研工業	輸送用機器	3.5%
3	ミスミグループ本社	卸売業	3.3%
4	オリックス	その他金融業	2.9%
5	任天堂	その他製品	2.2%
6	マキタ	機械	2.1%
7	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.1%
8	日立金属	鉄鋼	1.9%
9	シノ	輸送用機器	1.9%
10	大和工業	鉄鋼	1.9%

(組入銘柄数: 200)

上位10銘柄合計 25.5%

※「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」は、(対純資産総額比率)組入上位10銘柄の対象から除いています。

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。  
 特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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】

日本株式インデックスファンド225 NKA

【特別勘定が投資する投資信託】

インデックスファンド225 VA (適格機関投資家向け)

【運用会社】

日興アセットマネジメント株式会社

## 主要投資対象

日本の上場株式。主にインデックスマザーファンド225受益証券を通じて投資が行われます。

## 運用方針

「インデックスマザーファンド225」受益証券を主要投資対象とします。同マザーファンドにて主に日本の上場株式に投資して「日興パーラ 日本株式モデル」を活用してポートフォリオを構築することにより、日経平均株価（日経225）に連動する投資成果の獲得を目指します。

### 基準価額と純資産総額

基準価額	11,168円
純資産総額	141.46億円

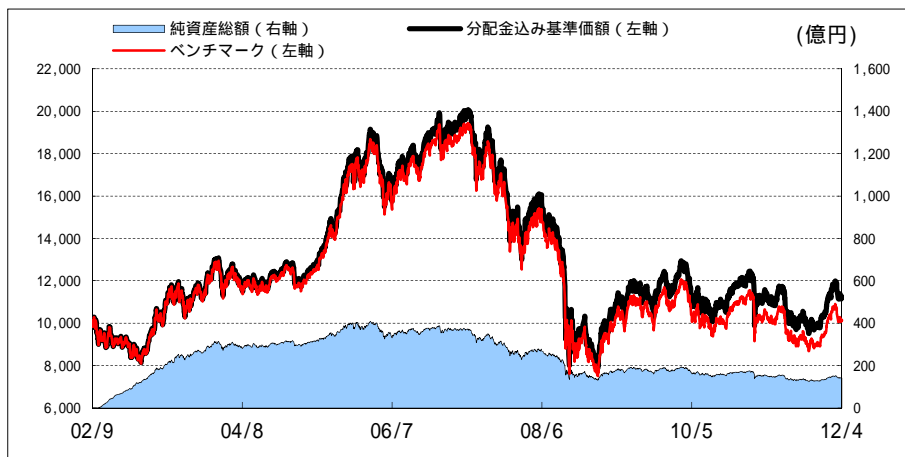
### 資産構成

株式	98.75 %
一部上場	98.75 %
二部上場	0.00 %
地方単独	0.00 %
ジャスダック	0.00 %
その他	0.00 %
株式先物	1.25 %
株式実質	100.00 %
現金その他	1.25 %

当ファンドの実質の組入比率です。

### 基準価額の推移グラフ

基準日 2012年4月27日



基準価額、ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として指数化しています。

### ファンド（分配金再投資）とベンチマークの収益率とリスク（標準偏差）

	3ヵ月間	6ヵ月間	1年間	3年間	5年間	10年間	設定来
ファンド収益率（分配金再投資）	9.12 %	6.92 %	-1.69 %	4.02 %	-10.10 %	-	1.19 %
ベンチマーク収益率	8.16 %	5.92 %	-3.34 %	2.55 %	-11.36 %	-	0.15 %
差異	0.95 %	1.00 %	1.65 %	1.47 %	1.26 %	-	1.04 %
ファンドリスク（分配金再投資）			18.56 %	19.85 %	23.02 %	-	19.90 %
ベンチマークリスク			18.44 %	19.78 %	22.96 %	-	19.87 %

※収益率は、1年以上の場合、年率ベースで、1年未満(3ヵ月間、6ヵ月間)は、年率換算していません。

※ファンド(分配金再投資)の収益率は、当ファンド決算時に分配金があった場合の分配金を再購入(再投資)し、算出しています。

※収益率・リスクともに月次の収益率より算出しています。設定日が月中の場合、設定日が属する月は含んでいません。

### 株式組入上位10業種

業種名	ファンドのウェイト	ベンチマークのウェイト
1 電気機器	21.21 %	21.48 %
2 小売業	10.33 %	10.46 %
3 情報・通信業	8.62 %	8.73 %
4 輸送用機器	6.92 %	7.01 %
5 医薬品	6.38 %	6.46 %
6 化学	6.28 %	6.36 %
7 機械	4.89 %	4.95 %
8 食料品	4.39 %	4.44 %
9 精密機器	3.25 %	3.29 %
10 卸売業	2.99 %	3.03 %

ファンドのウェイトはマザーファンドの対純資産総額比です。

### 株式組入上位10銘柄 (組入銘柄数 225銘柄)

銘柄名	ファンドのウェイト	ベンチマークのウェイト
1 ファーストリテイリング	7.45 %	7.54 %
2 ファナック	5.65 %	5.72 %
3 京セラ	3.27 %	3.31 %
4 ソフトバンク	2.99 %	3.02 %
5 本田技研工業	2.41 %	2.44 %
6 キヤノン	2.29 %	2.32 %
7 KDDI	2.18 %	2.21 %
8 信越化学工業	1.93 %	1.95 %
9 東京エレクトロン	1.85 %	1.87 %
10 TDK	1.75 %	1.78 %

ファンドのウェイトはマザーファンドの対純資産総額比です。

・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、運用関係費用等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】

## 世界株式グロースファンド NK

【特別勘定が投資する投資信託】

グローバル成長株ファンド

【運用会社】

日興アセットマネジメント株式会社

【運用再委託会社】

ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー

## 主要投資対象

主に先進各国の証券取引所上場株式。主にGグロース／海外株式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

主に日本を含む先進各国の上場株式に投資します。世界的な視点で見て競争力に優れた成長企業の株式に投資し、中長期的な観点から、世界株式の代表的指数であるMSCIワールド指数(ヘッジなし、円ベース)を上回る投資成果の獲得を目指します。

(データは2012年4月27日現在)

[純資産総額] 147.66億円

[決算日] 原則3月25日

[設定日] 2001年10月2日

[基準価額] 9,494円

[信託期間] 無期限

[為替ヘッジ率] 0.0%

### <運用担当者のコメント>

世界的にマクロ経済統計は引き続き緩やかな景気回復を示していますが、地域によってばらつきがあります。4月のグローバル株式市場は米国が小幅下落、欧州は最も軟調で、日本を除くアジア太平洋地域は堅調でした。米国市場は、前半はスペインの財政問題への懸念と雇用市場改善の鈍化から下落しました。後半は事前予想に比べて総じて良好な企業決算から底堅く推移しました。欧州市場も前半はスペインの国債利回りの上昇やイタリヤ大手銀行の株価急落など南欧財政問題への懸念から大幅な下落となりました。後半も政策期待による一時的反発の後、ユーロ圏PMI(購買担当者指数)が予想を下回ったことから下落しました。企業収益改善期待による小反発はあるも上値の重いまま月末を迎えました。

このようななか、ボトムアップによる銘柄選択に基づき、ヘルスケアセクターの銘柄を積み増した一方、金融セクターおよび素材セクターの保有銘柄などを売却しました。ヘルスケアセクターでは、米バイオ医薬品大手を新たに組み入れました。同社はHIV関連治療薬の持続的な伸びに加えて、C型肝炎治療薬でも世界的に競争力の高い主要メーカーとして成長すると見えています。素材セクターでは、リン酸肥料やカリ肥料を世界中に供給する米国の会社を売却しました。同社はコンセンサス予想を下回る第3四半期決算を発表しました。金融セクターでは、様々な理由からブラジルの大手銀行を売却しました。政治主導の政策が銀行の基本業務に悪影響を及ぼすと思われる。

4月末現在、ベンチマーク対比でオーバーウェイトとしているセクターは、情報技術、一般消費財・サービス、資本財・サービス、対してアンダーウェイトとしているのは金融、エネルギー、および生活必需品、公益事業、電気通信サービス、ヘルスケアなどディフェンシブ色の強いセクターです。

今後も銘柄選択ならびにセクター選択を重視し、世界のリーディング・カンパニーの経営陣との面談を続け、社内リサーチ資源を幅広く活用し、徹底的なボトムアップ調査を行なっていきます。世界的な競争力を有し、地域市場におけるリーダー格の、質の高い成長型企業を選別し、投資を行ないます。

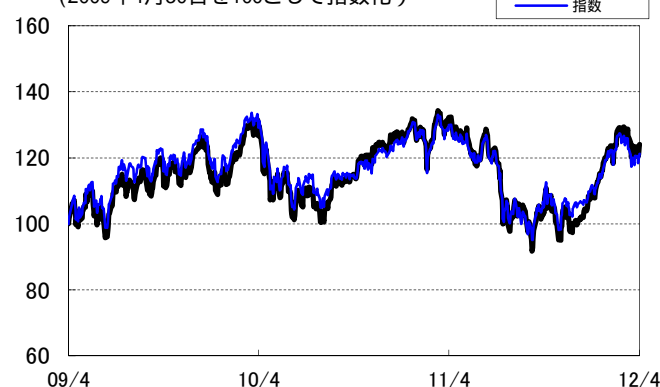
### <分配金込み基準価額のパフォーマンス>

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-2.09%	14.81%	12.04%	-6.22%	24.09%	-2.74%
指数	-2.12%	10.98%	7.69%	-6.71%	21.21%	-5.34%

基準価額のパフォーマンスは、当ファンドに分配実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。

### <分配金込み基準価額の指数化グラフ>

(2009年4月30日を100として指数化)



基準価額は信託報酬(年率1.155%(税抜1.1%))控除後の値です。基準価額は当ファンドに過去3年間、分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。「指数」は、MSCIワールド指数(ヘッジなし・円ベース)です。MSCIワールド指数(ヘッジなし・円ベース)に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

### <株式組入上位10銘柄> (銘柄数 74銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	APPLE COMPUTER INC	アメリカドル	テクノロジー・ハードウェア	5.0%
2	ORACLE CORP	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	2.7%
3	EMC CORP/MASS	アメリカドル	テクノロジー・ハードウェア	2.7%
4	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカドル	各種金融	2.1%
5	EBAY INC	アメリカドル	ソフトウェア・サービス	2.1%
6	SAFRAN SA	ユーロ	資本財	1.7%
7	SANDS CHINA LTD	香港ドル	消費者サービス	1.7%
8	AMAZON.COM INC	アメリカドル	小売	1.6%
9	PRICELINE.COM INC	アメリカドル	小売	1.6%
10	STANDARD CHARTERED PLC	イギリスポンド	銀行	1.5%

「株式組入上位5カ国」「株式組入上位10銘柄」の比率は、マザーファンドの状況で、対純資産総額比です。

「資産構成比」はマザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率です。

このレポートでは基準価額を1万円当たりで表示しています。

このレポートのグラフやデータ等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

### <資産構成比>

国内株式(先物含む)	4.5%
外国株式(先物含む)	91.7%
C B	0.0%
公社債	0.0%
現金その他	3.9%

### <株式組入上位5カ国>

	国名	比率
1	アメリカ	60.4%
2	フランス	5.8%
3	イギリス	5.6%
4	日本	4.5%
5	スイス	3.5%

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、運用関係費用等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】

外国債券ファンドPJ

【特別勘定が投資する投資信託】

ピムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)

【運用会社】

ピムコジャパンリミテッド

## 主要投資対象

日本を除く世界各国の各種公社債。

## 運用方針

主に世界各国の公社債に投資し、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)90%および1ヶ月円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。

[追加型証券投資信託/ファンドオブファンズ]

[基準価額] 13,519 円

[設定日]

2002年9月24日

[決算日]

毎年9月25日

## 1. パフォーマンス

設定以来の基準価額の推移



## 騰落率

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	2年*	設定来*
ファンド**	-0.65%	7.15%	9.21%	4.81%	0.69%	3.19%
ベンチマーク**	-1.14%	6.26%	6.39%	1.09%	-1.89%	2.14%
超過収益	0.49%	0.89%	2.82%	3.72%	2.58%	1.05%

\*信託報酬控除後、1年を超える期間は年率換算してあります。

\*\*シティグループ世界国債インデックス(除く日本、為替ヘッジなし)90%、1ヶ月日本円Libor10%を合成したものです。

## 分配実績

	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期	累計
日付	9/25/03	9/27/04	9/26/05	9/25/06	9/25/07	9/25/08	9/25/09	9/27/10	9/26/11	-
金額	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円

PIMCO

・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、運用関係費用等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】

外国債券ファンドPJ

## 【特別勘定が投資する投資信託】

ビムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)

## 【運用会社】

ビムコ ジャパン リミテッド

## 主要投資対象

日本を除く世界各国の各種公社債。

## 運用方針

主に世界各国の公社債に投資し、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)90%および1ヶ月円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。

## 2. ファンド特性

(数値はすべて、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おります。)

### 【ファンドの一般的特性】

平均クーポン	3.38%
平均直接利回り	3.13%
平均最終利回り	3.01%
平均デュレーション(年)	4.50
平均償還期間(年)	6.52
平均格付け*	AA
債券組入比率	99.08%

\*平均格付けとは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

### 【格付構成比】

格付	組入比率
AAA	71.60%
AA	9.00%
A	16.40%
BBB	2.70%
BB以下	0.00%
A1/P1	0.30%
A2/P2	0.00%
合計	100.00%

### 【国別配分】

国名	組入比率
アメリカ	33.32%
ユーロ圏	48.51%
イギリス	8.62%
カナダ	-0.40%
メキシコ	4.61%
オーストラリア	0.80%
日本	0.13%
その他	4.41%
合計	100.00%

### 【種別配分】

セクター名	組入比率
国債、エージェンシー債	46.53%
モーゲージ債、アセットバック債	19.54%
社債	33.01%
キャッシュ等*	0.92%
合計	100.00%

\*「キャッシュ等」にはCP等も含まれます。

## 3. 運用担当者のコメント

### 《市場コメント》

米国債券相場は、月初に公表された3月FOMC(連邦公開市場委員会)の議事録や米雇用統計において非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を大きく下回ったこと、住宅関連の経済指標が弱めの内容だったことを受け、月を通じて堅調な展開となりました。(2年債利回りは前月比0.07%低下、10年債利回りは前月比0.30%低下しました。)ユーロ圏債券相場は、月前半、スペインにおける財政再建に対する懸念が高まったことを受けて、投資家がリスク回避姿勢を強める中、相対的に安全資産とみられたドイツ国債は堅調な推移となりました。その後、過去最低水準の利回りが嫌気されたことでドイツ10年国債入札が振るわない結果となったことから、ドイツ国債が下落する局面も見られました。しかし、ユーロ圏の景気減速を示す経済指標が発表されたことなどから、月末にかけてドイツ国債は再び堅調な推移となり、月を通じても上昇する結果となりました。(2年債利回りは前月比0.13%低下、10年債利回りは前月比0.13%低下しました。)英国債券相場は、月初、欧州債務問題の先行き不透明感がくすぶる中、他の主要先進国の債券相場が堅調な推移となった流れを受けて、上昇基調となりました。(2年債利回りは前月比0.03%上昇、10年債利回りは前月比0.09%低下しました。)日本債券相場は、海外市場で債券高の流れとなった中で、概ね堅調に推移しました。また月末には日銀が資産買い入れ基金の5兆円増額や、買い入れ対象国債の年限を3年に延長する追加金融緩和を決定したことも、日本債券市場へのサポート要因となりました(2年債利回りは前月比ほぼ横ばいで推移、10年債利回りは前月比0.09%低下しました。)

### 《パフォーマンス》

先月のパフォーマンスはマイナス0.65%となり、ベンチマークを0.49%上回りました。国別選択で欧州周辺国の保有を少なめとしたことはプラスとなった一方、米国で金利リスクを少なめとした戦略はマイナスとなりました。

### 《今月の運用方針》

世界経済は、景気回復の速度が各国で異なるグローバル経済の「多速度化」が進むと考えております。米国では、足元で消費者向け融資が復活しつつあるなど経済指標に改善傾向が見られ、長期にわたり低迷していた住宅部門に回復の兆しが見られ始めていることは景気のプラス材料といえます。ただし、財政面での制約が強まる中、景気刺激への切り札が少なくなっていることは景気への重石と考えられ、本格的な景気回復には時間がかかるものと予想しております。今後の投資戦略としては、先進国の金利が歴史的な低水準にあり低下余地が限られる中、ポートフォリオ全体の金利リスクを中立から少なめで調節します。債券セクター別には、社債については過度なリスクを取らないよう高格付けセクターへの投資を継続し、選択的な保有を継続する方針です。また、モーゲージ債についても、ファンダメンタルズ対比でみて投資妙味のある銘柄を厳選して保有してまいります。

・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。

・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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】

世界バランスファンド GSB

【特別勘定が投資する投資信託】

ダ・ヴィンチ VA2

【運用会社】

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

## 主要投資対象

日本を含む世界各国の株式・債券および円短期金融商品。主にダ・ヴィンチ 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

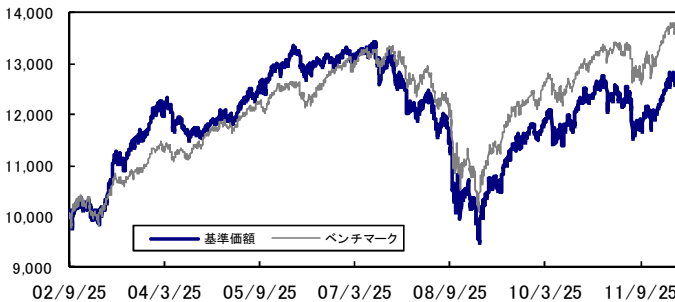
日本を含む世界各国の株式、債券、円短期金融商品に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。為替は100%円ヘッジを基本とすることで、円高・円安による為替変動の影響を低減します。

基準日： 2012年4月27日

## 運用の特徴

1. 主としてマザーファンドへの投資を通じて、日本を含む先進国を中心とした世界の株式、債券と円短期金融商品に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
2. 本ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス40%+JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)40%(ともに為替円ヘッジ、円ベース)+円1ヶ月LIBOR20%を使用しております。
3. 為替は100%円ヘッジを基本としています。
4. 資産配分比率、株式・債券・通貨の国別配分比率の変更を行い、収益の向上を目指します。
5. コンピューター・モデルを用いた計量運用を行います。
6. 本ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。

## 設定来の実績 (2002年9月25日)



(注)本ファンドの信託報酬率は0.945%(税込)であり、上記のグラフは基準価額(信託報酬控除後、課税前分配金再投資)およびベンチマークを、設定日を10000として指数化した実績です。

## 騰落率

	実績	ベンチマーク
過去1ヶ月	0.42%	-0.33%
過去2ヶ月	0.90%	0.22%
過去3ヶ月	4.07%	2.28%
過去6ヶ月	5.40%	4.58%
過去1年	1.95%	2.24%
過去2年	6.33%	8.07%
過去3年	22.13%	23.13%
設定来	27.97%	37.26%

(注)分配金再投資の基準価額の騰落率です。  
下記※もご覧ください。

## 基準価額および純資産総額

基準価額	12,797円
設定来分配金	0円
純資産総額	56.4億円

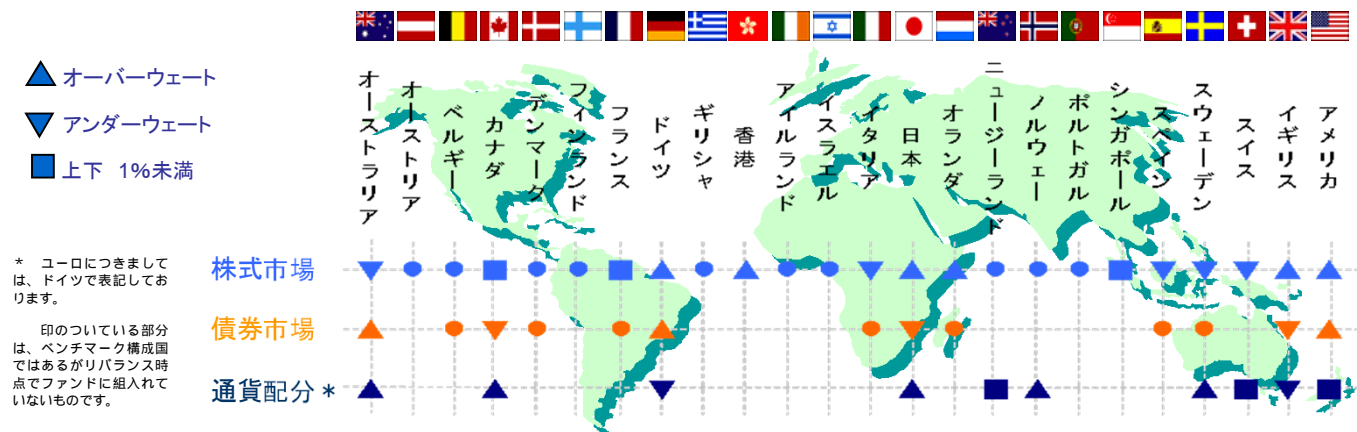
(注)基準価額は分配落ち後のものです。

※上記の基準価額、分配金再投資後基準価額およびファンドの期間別騰落率は信託報酬控除後のものです。分配金再投資後基準価額は税金控除前の価額です。ファンド(分配金再投資)の騰落率とは、当ファンドの決算時に収益の分配金があった場合に、その分配金で当ファンドを購入(再投資)した場合の収益率です。本ファンドの騰落率をベンチマークと比較して評価することは、特に1年未満程度の短期間については資産の評価時点や評価為替レート等の差異の影響が相対的に大きく、必ずしも適切でない場合がありますのでご注意ください。また、ベンチマークには直接投資することはできず、費用や流動性等の市場要因なども考慮されておりません。

## 資産構成

	基本アセットミックス	ファンド
世界株式	40.0%	44.3%
世界債券	40.0%	55.7%
円短期金融商品	20.0%	0.0%
合計	100.0%	100.0%

## ポジション(リバランス時)



\* ユーロにつきましては、ドイツで表記しております。

印のついてる部分は、ベンチマーク構成国ではあるがリバランス時点でファンドに組み入れていないものです。

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、運用関係費用等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】

世界バランスファンド GSB

【特別勘定が投資する投資信託】

ダ・ヴィンチ VA2

【運用会社】

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

## 主要投資対象

日本を含む世界各国の株式・債券および円短期金融商品。主にダ・ヴィンチ 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

日本を含む世界各国の株式、債券、円短期金融商品に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。為替は100円ヘッジを基本とすることで、円高・円安による為替変動の影響を低減します。

基準日： 2012年4月27日

## 2012年4月の市場動向

◎4月の世界株式は1.5%程度下落(MSCI世界株式指数;配当込;現地通貨ベース)となりました。4月の世界株式市場は下落傾向となりました。国別に見ると、アメリカでは約0.6%の下落、ドイツでは約2.2%の下落、フランスでは約5.3%の下落、イギリスでは約0.3%の下落となりました。日本国内の株式は約6.1%の下落となりました。

◎4月の世界債券は0.7%程度の上昇(JPモルガン世界国債指数;現地通貨ベース)となりました。4月の世界債券市場は上昇傾向となりました。国別に見ると、アメリカでは約1.5%の上昇、ドイツでは約1.1%の上昇、イギリスでは約0.4%の上昇となりました。日本国内の債券は約0.6%の上昇となりました。

## 投資対象の評価 (リバランス時)

### 〈資産クラス間配分〉\*

資産クラス間配分では、世界株式はバリューとモメンタムの観点で評価が高いことから、円短期金融商品に対して強気の見通しとしている。世界債券はモメンタムの観点で評価が高いことから、円短期金融商品に対して強気の見通しとしている。大型株／小型株の配分に関しては、小型株に対して強気の見通しとしている。小型株はセンチメントの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。一般優良株／テクノロジー株の配分に関しては、テクノロジー株に対して強気の見通しとしている。テクノロジー株はバリューの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。

### 〈株式国別配分〉

株式国別配分においては、ドイツやイギリスに対して強気の見通しとする一方で、オーストラリアやスウェーデンに対して弱気の見通しとしている。ドイツに対しては、モメンタムの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。イギリスに対しては、リスクの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。一方、オーストラリアに対しては、バリュー、モメンタムおよびリスクの観点で評価が低いことから弱気の見通しとしている。スウェーデンに対しては、バリューとリスクの観点で評価が低いことから弱気の見通しとしている。

### 〈債券国別配分〉

債券国別配分においては、アメリカやユーロ圏に対して強気の見通しとする一方で、日本やイギリスに対して弱気の見通しとしている。アメリカやユーロ圏に対しては、モメンタムとマクロの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。一方、日本に対しては、モメンタムの観点で評価が低いことから弱気の見通しとしている。イギリスに対しては、マクロの観点で評価が低いことから弱気の見通しとしている。

### 〈通貨配分〉

通貨配分においては、スウェーデンやノルウェーに対して強気の見通しとする一方で、日本やイギリスに対して弱気の見通しとしている。スウェーデンに対しては、バリューの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。ノルウェーに対しては、バリューとマクロの観点で評価が高いことから強気の見通しとしている。一方、日本に対しては、バリューの観点で評価が低いことから弱気の見通しとしている。イギリスに対しては、マクロの観点で評価が低いことから弱気の見通しとしている。

※ 円短期金融商品…一般的に割引国債、コールローン等を指します。また、非円建ての短期金融商品に投資しこれを円ヘッジする場合があります。本資料中の資産構成、投資対象の評価等は、過去の一時点におけるものであり、以後変更される場合があります。

\* 株式／債券／円短期金融商品間の資産配分、大型株／小型株間の配分および一般優良株／テクノロジー株間の配分を含みます。

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。  
・特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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】

世界バランスファンド FIA

【特別勘定が投資する投資信託】

フィデリティ・バランス・ファンドVA1 (適格機関投資家専用)

【運用会社】

フィデリティ投信株式会社

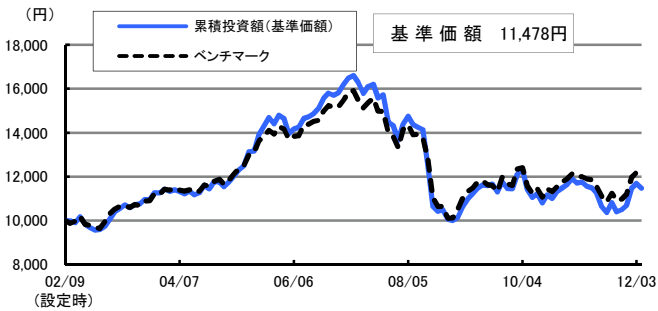
## 主要投資対象

日本を含む世界各国の株式、債券、短期金融商品。主にフィデリティ・バランス・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

主に日本を含む世界各国の株式と公社債、および短期金融商品に分散投資し、合成ベンチマークの配分を中心とした資産配分によって投資成果の獲得を目指します。

## 設定来の運用実績 (2012年4月27日現在)



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

## コメント (2012年4月27日現在)

【米国株】米国株式相場は、S&P500▲0.75%、ダウ工業株30種平均+0.01%、ナスダック指数▲1.46%。月初はISM製造業景況指数が好調であったことから小高く推移。しかしその後、雇用統計で非農業部門雇用者数が予想を下回ったことやスペインの債務懸念が高まったことなどから下落に転じた。下旬には一部テクノロジー企業的好決算を受けて買い戻され、FOMC(米連邦公開市場委員会)で経済見通しが上方修正されたことなども好感された。

【欧州株】MSCIヨーロッパ・インデックスは▲2.29%。月初は米国の経済指標を受けて小高く始まったものの、スペインの財政悪化懸念が広がり軟調な展開となった。その後、好調な企業決算などから一旦下支えされたが、フランス大統領選挙において野党候補が首位となったことなどから政局不安も広がり、乱高下を繰り返した。

【日本株】TOPIX(配当金込)は▲5.86%。欧州の財政不安などから軟調な展開。為替市場で円高が進行したことも重石となった。

【債券】米国債相場は、長期金利が緩やかに低下し、堅調に推移。米10年国債利回りは1.92%と、前月の2.22%から低下。その他先進国債券も堅調な展開。ユーロ建10年国債利回りは前月末の1.79%から1.58%へ、英国の10年国債利回りは2.20%から2.12%へ、日本の10年国債利回りは1.00%から0.90%へ、カナダの10年国債利回りは2.11%から2.04%へ。

【為替】当月のドル/円相場は、約3.07%の円高(1ドル=82.30円→79.85円)。

ユーロ/円相場は、約3.70%の円高(1ユーロ=109.59円→105.68円)。

(※文中の騰落率は表記の無い限り現地月末、現地通貨ベース、為替はWMロイター使用。)

※上記コメントは、資料作成時点におけるもので将来の市場環境等の変動等を保証するものではありません。また、為替相場等の影響により当ファンド、およびベンチマークの動向と異なる場合があります。

## ポートフォリオの状況 (マザーファンドベース)

### 資産別組入状況

日本株式	26.0%
外国株式	27.3%
北米	16.7%
欧州	8.3%
その他	2.2%
円建債券	14.3%
外貨建債券 (含債券型投信3.4%)	10.4%
円建短期金融商品*	11.3%
外貨建短期金融商品*	8.8%
現金等	1.9%

※短期金融商品には残存期間1年未満の債券を含みます。

\*株式には投資証券、リート、ワラントを含みます。

(対純資産総額比率)

### 組入上位5ヶ国(発行体の国籍ベース)

日本	48.7%
アメリカ	21.8%
イギリス	5.0%
ドイツ	3.9%
ルクセンブルグ*	3.4%

※CD/CP除く

### 通貨別組入状況

日本円	52.4%
米ドル	29.1%
ユーロ	9.6%
英ポンド	4.0%
その他	4.8%

### 株式組入上位5業種

日本株式	
電気機器	4.5%
輸送用機器	4.2%
情報・通信業	2.9%
銀行業	2.2%
化学	1.6%
外国株式	
エネルギー	3.4%
医薬品・バイオテクノロジー	2.4%
ITサイエンス	2.1%
資本財	2.0%
素材	2.0%
食品・飲料・タバコ	1.9%

\*各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。\* 日本株式は東証33業種、外国株式はMSCI/S&P GICS※に準じて表示しています。※MSCI/S&P GICSとは、スタンダード・&アールズがMSCI Inc.と共同で作成した世界産業分類基準(Global Industry Classification Standard = GICS)です。

\*ファンドは短期資金の運用の一環として、委託会社が設定した「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」に投資する場合があります。これはあくまでも短期資金の運用であるため、株式・債券組入上位5銘柄には含めず、資産としては「現金等」に分類いたしております。なお、未払金等の発生により、「現金・その他」の数値が「フィデリティ・円キャッシュ・ファンド(適格機関投資家専用)」の数値を下回ることがあります。

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。

特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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。

## 累積リターン (2012年4月27日現在)

ファンド	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	-1.86%	7.44%	6.05%	-2.30%	8.17%	14.78%
ベンチマーク	-2.45%	6.23%	5.73%	-0.98%	8.03%	18.88%

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。

※※複合ベンチマーク(円ベース)は、TOPIX(配当金込)(25%)、MSCIワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)(25%)、シティグループ日本国債インデックス(15%)、シティグループ世界国債インデックス(除く日本)(10%)、シティグループ世界マザー・マーケットインデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)(15%)、シティグループ米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス(10%)から構成されています。

※※ベンチマークは各インデックスの公表数値をもとに月末時のみ算出しておりますが、設定が月末ではないものについては、設定日ベンチマークを委託会社が調整して算出しております。

## 過去5期分の収益分配金(1万口当たり/税込)

第6期(2007.11.30)	0円
第7期(2008.12.01)	0円
第8期(2009.11.30)	0円
第9期(2010.11.30)	0円
第10期(2011.11.30)	0円

## 純資産総額 77.5 億円 (2012年4月27日現在)

## 株式組入上位5銘柄(マザーファンドベース) (2012年3月30日現在)

順位	銘柄	国※	業種	比率
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	1.8%
2	本田技研工業	日本	輸送用機器	1.3%
3	キヤノン	日本	電気機器	1.1%
4	エヌ・ティ・ティ・コム	日本	情報・通信業	1.0%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	銀行業	0.9%

※発行体の国籍ベース 上位5銘柄合計 6.2%

## 債券組入上位5銘柄(マザーファンドベース) (2012年3月30日現在)

順位	銘柄	国※	比率
1	第312回 10年国債 1.2% 2020/12/20	日本	10.8%
2	第301回 2年国債 0.2% 2013/02/15	日本	8.4%
3	FF-US DOLLAR BOND FUND Y-ACC-USD	ルクセンブルグ	3.4%
4	USTN 0.375% 2012/09/30	アメリカ	3.0%
5	第109回 20年国債 1.9% 2029/03/20	日本	1.4%

※発行体の国籍ベース 上位5銘柄合計 27.1%

組入銘柄数 413 銘柄 (対純資産総額比率)

## (2012年3月30日現在)

# 組入投資信託の運用レポート

【特別勘定名】  
マネーファンド MB

【特別勘定が投資する投資信託】  
三菱UFJ MRF(マネー・リザーブ・ファンド)

【運用会社】  
三菱UFJ投信株式会社

## 主要投資対象

国内外の公社債、CP等の短期金融商品。

## 運用方針

内外の公社債およびコマーシャル・ペーパーを中心に投資し、安定した収益の確保を目指します。投資対象とする有価証券は信用度が高く、残存期間が短いものとします。外貨建資産への投資については、円貨で約定・決済するもの(為替リスクの生じないもの)に限ります。

## 【資産構成】

2012年04月27日 現在

項目	評価金額(円)	組入比率(%)
公社債	186,972,016,121	63.31
(うち固定債)	(186,972,016,121)	63.31
(うち変動利付債)	(0)	0.00
短期金融商品	108,346,001,076	36.69
(うちコールローン他)	(78,348,101,076)	26.53
(うちCD)	(0)	0.00
(うちCP)	(0)	0.00
(うち現先)	(29,997,900,000)	10.16
純資産総額	295,318,017,197	100.00

## 【基準価額】

基準価額	10,000円
------	---------

(注1) 固定債：変動利付債以外の債券

(注2) 比率は経過利子等を債券時価に含まず算出しております。

## 【債券平均利率・平均残存年数】

平均利率	0.000%	平均残存年数	0.150年
------	--------	--------	--------

(注) 平均利率、平均残存年数の計算方法について

- 平均利率(%)：各債券のクーポンを債券の額面で加重平均したもの
- 平均残存年数(年)：各債券の残存年数を債券の額面で加重平均したもの  
変動利付債の残存年数は、次回払日までとして計算しています。

## 【国内(邦貨建)公社債(新株予約権付社債(転換社債)を除く)明細表】

	額面金額(円)	評価金額(円)	残存期間別組入比率				
			1年未満	1年以上	2年以上	5年以上	合計
国債	187,000,000,000	186,972,016,121	63.31%	0.00%	0.00%	0.00%	63.31%
地方債	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
特殊債	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
金融債	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
普通社債	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
合計	187,000,000,000	186,972,016,121	63.31%	0.00%	0.00%	0.00%	63.31%

(注1) 組入比率は純資産ベース

(注2) 特殊債とは公社、公団、公庫等の政府関係機関等、いわゆる特殊法人や特殊団体が特別の法律に基づいて発行する債券の総称です。

## 【債券の格付分布】

格付種類	比率
AAA格	0.00%
AA格	63.31%
A格	0.00%
BBB格	0.00%
BB格以下	0.00%
無格付	0.00%
合計	63.31%

## 【短期金融商品(CP・CD)の格付分布】

格付種類	比率
A-1格	0.00%
A-2格	0.00%
A-3格	0.00%
合計	0.00%

比率は純資産総額に対する割合です。

債券の格付の振分基準は以下の通りです。

- AA格(AA+, AA, AA-, Aa1, Aa2, Aa3)
- A格(A+, A, A-, A1, A2, A3)
- BBB格(BBB+, BBB, BBB-, Baa1, Baa2, Baa3)
- BB格(BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3)

CD・CPの格付の振分基準は以下の通りです。

- A-1格(a-1, a-1+, J-1, J-1+, A-1, A-1+, P-1)
- A-2格(a-2, J-2, A-2, P-2)
- A-3格(a-3, J-3, A-3, P-3)

原則として、個別銘柄格付を採用しておりますが、例外的に国債、地方債ならびに政府保証のある債券などについては、弊社の分類基準に基づいて、ソブリン格付(国の発行体格付)を採用しているものがあります。また日本の金融債については発行体格付を採用しています。

格付分布は、R&I社、JCR社、S&P社、Moody社のうち最も低い格付を表示しています。

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。特別勘定での運用期間中は、保険関係費用、運用関係費用等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。