

株式型

●運用方針

上場投資信託（日経225型ETF）を主体に投資を行い、株式市場との連動性を確保します。さらに、国内株式への投資も行うことで、中長期的に日経平均株価を上まわる運用成果の獲得を目指します。

資産規模 192,068,876千円

ベンチマーク 日経平均株価

●騰落率

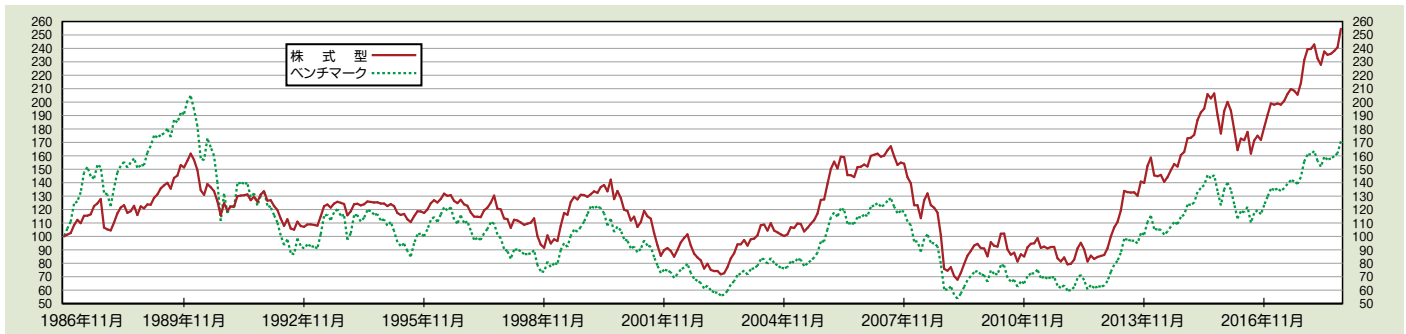
●特別勘定騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+5.71%	+18.87%	+80.76%	+151.80%	+154.55%
年換算	—	+18.87%	+12.57%	+9.67%	+2.97%

●ベンチマーク騰落率

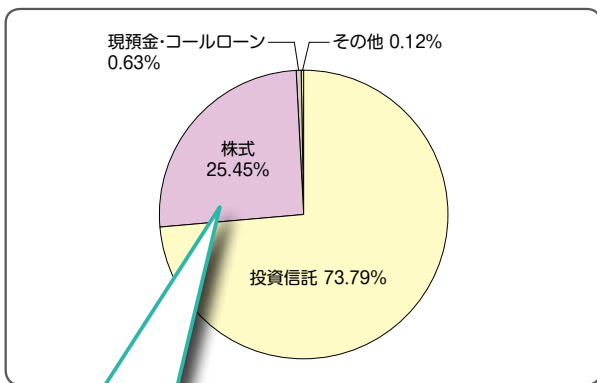
	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+5.49%	+18.49%	+66.85%	+114.21%	+70.79%
年換算	—	+18.49%	+10.78%	+7.92%	+1.69%

●設定来指数推移



※株式型の指数値は1986年11月1日を100として計算しています。  
 ※ベンチマークについては、1986年11月1日～2003年9月30日までは、1986年11月1日におけるTOPIXを100として計算しています。  
 2003年10月1日以降は、同日のTOPIXを基準に日経平均株価の値を指数化しています。  
 ※ベンチマーク出所：(TOPIX)東京証券取引所、Bloomberg（日経平均株価）©日本経済新聞社、Bloomberg

●資産配分



●上位セクター（株式）

	業 種	保有比率
1	電気機器	17.0%
2	化学	16.6%
3	輸送用機器	16.0%
4	小売業	12.4%
5	情報・通信業	10.5%

※保有比率は株式ポートフォリオに対してのものです。

●主な保有銘柄

	銘柄名	業 種	保有比率
1	日経225連動型上場投資信託	その他	66.2%
2	上場インデックスファンド225	その他	6.1%
3	ファーストリテイリング	小売業	1.5%
4	ダイワ上場投信-日経225	その他	1.4%
5	ソフトバンクグループ	情報・通信業	1.3%
6	TDK	電気機器	1.1%
7	ダイキン工業	機械	1.0%
8	テルモ	精密機器	1.0%
9	HOYA	精密機器	1.0%
10	ファナック	電気機器	0.9%

※保有比率は総資産に対してのものです。

# 日本成長株式型

## ●運用方針

追加型株式投資信託「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）」に投資を行います。当該投資信託は、主としてわが国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます）されている株式を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行うことを基本とします。

**資産規模** 69,964,335千円

**ベンチマーク** TOPIX(配当金込)

※TOPIX(配当金込)は、現金配当落ちがTOPIXに与える影響（下落）を除去するために、現金配当を再投資したと仮定して算出したTOPIXです。  
 ※東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。

## ●騰落率

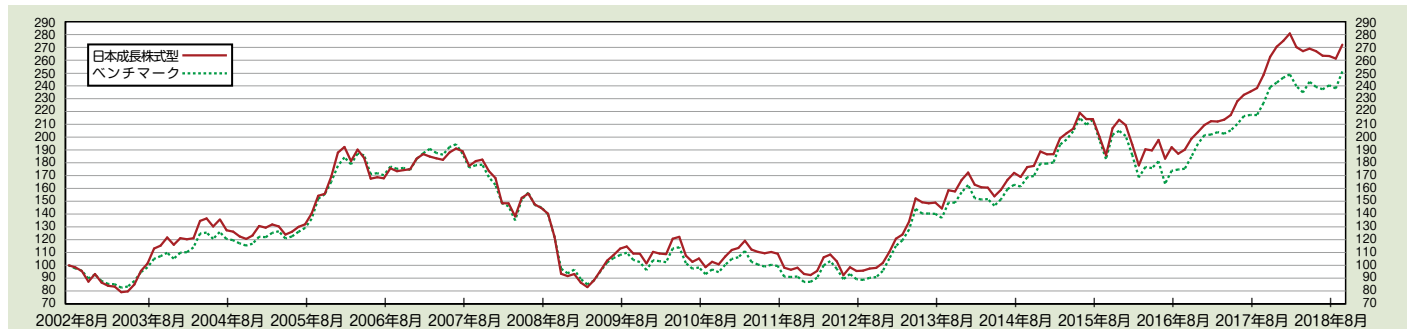
### ・特別勘定騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+4.15%	+9.48%	+71.62%	+122.76%	+172.12%
年換算	—	+9.48%	+11.41%	+8.34%	+6.39%

### ・ベンチマーク騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+5.55%	+10.84%	+68.74%	+105.71%	+151.23%
年換算	—	+10.84%	+11.03%	+7.48%	+5.86%

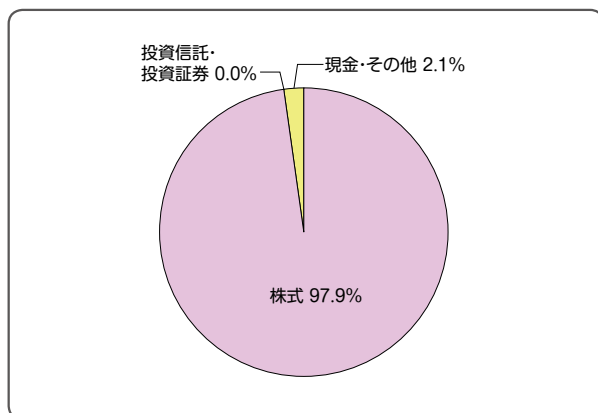
## ●設定来指数推移



※2002年8月1日におけるベンチマーク、および日本成長株式型の基準値を100として計算しています。  
 ※ベンチマーク出所:東京証券取引所、Bloomberg

## ●保有投資信託の特性（マザーファンドベース：2018年8月31日現在）

### ・資産別組入状況



### ・主な保有銘柄

	銘柄名	業種	保有比率
1	ミスミグループ本社	卸売業	4.7%
2	マキタ	機械	3.8%
3	三浦工業	機械	3.3%
4	キーエンス	電気機器	3.1%
5	リクルートホールディングス	サービス業	2.5%
6	島津製作所	精密機器	2.4%
7	ダイキン工業	機械	2.2%
8	シマノ	輸送用機器	2.1%
9	横河電機	電気機器	1.9%
10	ソフトバンクグループ	情報・通信業	1.8%

※保有比率は純資産総額に対してのものです。

### ・市場別組入状況

市場	比率
東証1部	93.1%
東証2部	1.6%
ジャスダック	1.8%
その他市場	1.4%

### ・上位セクター

業種	保有比率
1 電気機器	20.8%
2 機械	14.1%
3 サービス業	9.3%
4 化学	6.5%
5 卸売業	6.4%

※保有比率は純資産総額に対してのものです。

# 世界コア株式型

## ●運用方針

追加型株式投資信託「ワールドエクイティ・ファンドVL <適格機関投資家限定>」に投資を行います。当該投資信託は、国内外の株式などに投資を行い、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（配当込・円ベース）を上回る投資成果の獲得を目指して運用を行います。

**資産規模** 78,212,536千円

**ベンチマーク** MSCIワールド・インデックス  
(配当込・円ベース)

※MSCIワールド・インデックスは、MSCI G.K.が開発した株価指数で、日本を含む世界の先進国の主要株式で構成されています。同指数に対する一切の権利はMSCI G.K.に帰属します。

## ●騰落率

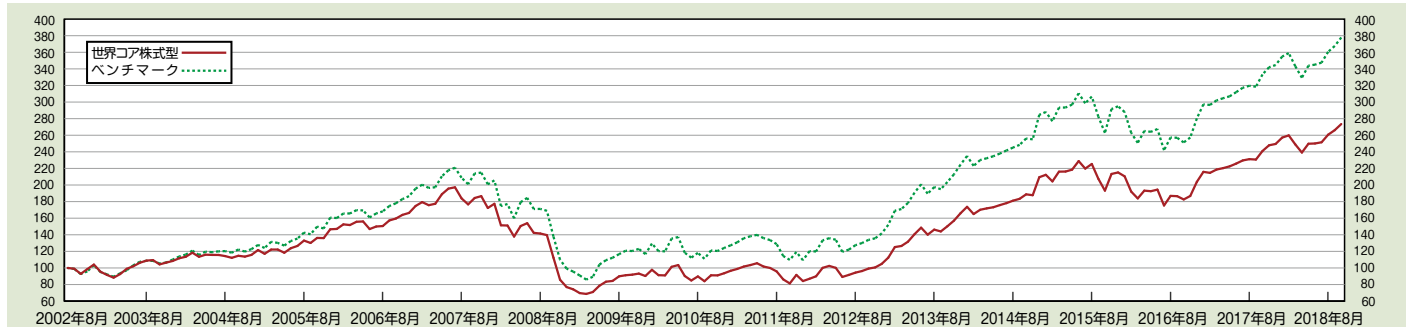
### ・特別勘定騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+2.78%	+13.48%	+82.02%	+143.44%	+173.49%
年換算	—	+13.48%	+12.73%	+9.30%	+6.42%

### ・ベンチマーク騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+2.80%	+13.38%	+85.61%	+170.61%	+277.87%
年換算	—	+13.38%	+13.17%	+10.47%	+8.57%

## ●設定来指数推移



※2002年8月1日におけるベンチマーク、および世界コア株式型の基準値を100として計算しています。  
 ※世界コア株式型の指数値は、2002年8月1日～2009年8月31日までは主として「モルガン・スタンレー・グローバル・コア・エクイティ・オープン(適格機関投資家限定)」による運用成果です。2009年9月1日以降は主として「ワールドエクイティ・ファンドVL (適格機関投資家限定)」による運用成果です。  
 ※ベンチマーク出所：MSCI G.K.、三菱UFJ銀行、Bloomberg  
 ※騰落率およびグラフ内のMSCIワールド・インデックス（配当込・円ベース）は、MSCI G.K.が公表するインデックス・データにもとづき当社が計算したものです。

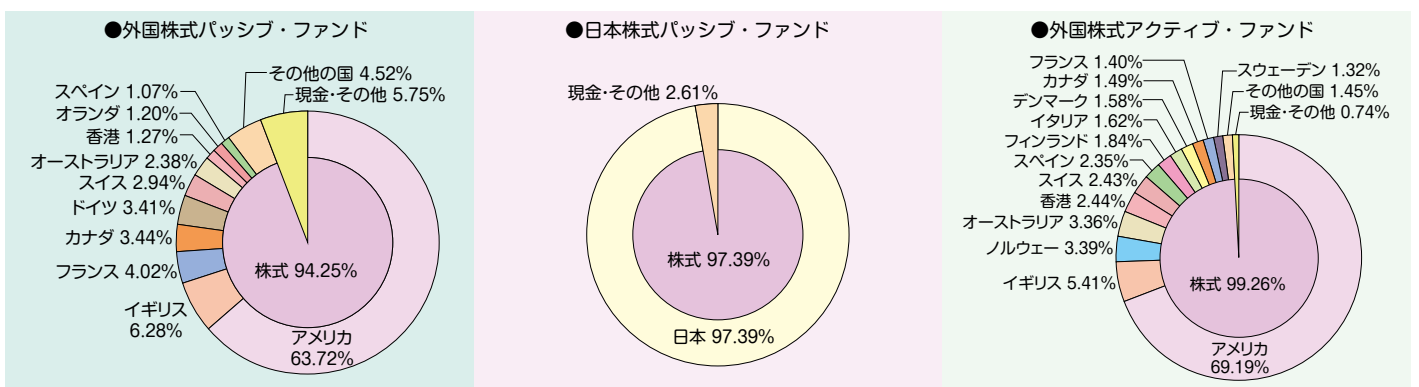
## ●保有投資信託の特性 (マザーファンドベース：2018年9月28日現在)

### ・ファンド構成比

ワールドエクイティ・ファンドVL		
外国株式パッシブ・ファンド (外国株式インデックス・オープン・マザーファンド)	日本株式パッシブ・ファンド (ジャパンエクイティ・インデックス・マザーファンド)	外国株式アクティブ・ファンド (グローバルアルファ・マザーファンド)
<b>64.12%</b>	<b>8.54%</b>	<b>27.32%</b>

※コールローン・その他 0.02%

### ・投資状況



※構成比が1%未満の国は「その他の国」に含めます。

※構成比が1%未満の国は「その他の国」に含めます。

# 世界株式型

## ●運用方針

有力な無形資産（ブランド）を保有する企業に注目し、更にファンダメンタルズ分析を行うことにより世界各国の株式に分散投資を行い、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込・円ベース）を上回る運用成果の獲得を目指します。

**資産規模** 616,356,996千円

**ベンチマーク** MSCIワールド・インデックス  
(配当込・円ベース)

※MSCIワールド・インデックスは、MSCI G.K.が開発した株価指数で、日本を含む世界の先進国の主要株式で構成されています。同指数に対する一切の権利はMSCI G.K.に帰属します。

## ●運用助言会社

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社

## ●騰落率

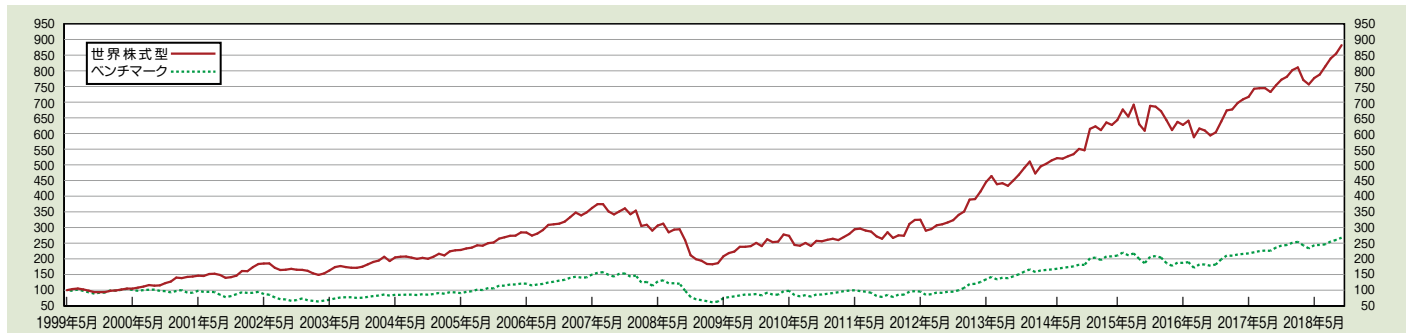
### ・特別勘定騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+3.14%	+16.99%	+95.92%	+239.66%	+781.82%
年換算	—	+16.99%	+14.40%	+13.01%	+11.86%

### ・ベンチマーク騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+2.80%	+13.38%	+85.61%	+170.61%	+167.66%
年換算	—	+13.38%	+13.17%	+10.47%	+5.20%

## ●設定来指数推移

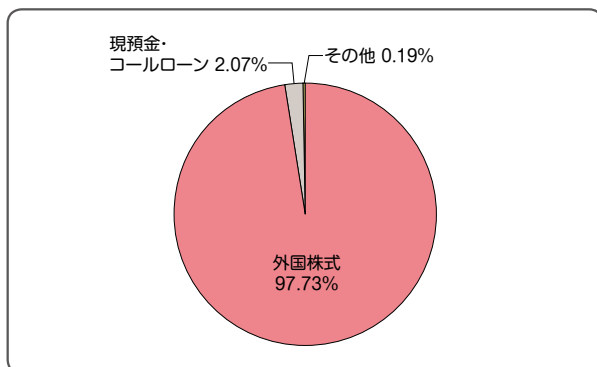


※1999年5月1日におけるベンチマーク、および世界株式型の基準値を100として計算しています。

※ベンチマーク出所：MSCI G.K.、三菱UFJ銀行、Bloomberg

※騰落率およびグラフ内のMSCIワールド・インデックス（配当込・円ベース）は、MSCI G.K.が公表するインデックス・データにもとづき当社が計算したものです。

## ●資産配分



## ●主な保有銘柄

順位	銘柄名	業種	国	保有比率
1	Reckitt Benckiser Group PLC	家庭用品・パーソナル用品	イギリス	5.9%
2	Microsoft Corp	ソフトウェア・サービス	アメリカ	5.9%
3	Alphabet Inc	メディア&エンターテインメント	アメリカ	5.4%
4	Visa Inc	ソフトウェア・サービス	アメリカ	4.9%
5	SAP SE	ソフトウェア・サービス	ドイツ	4.4%
6	Accenture PLC	ソフトウェア・サービス	アイルランド	4.0%
7	Unilever PLC	家庭用品・パーソナル用品	イギリス	3.6%
8	Medtronic PLC	ヘルスケア機器・サービス	アイルランド	3.4%
9	Abbott Laboratories	ヘルスケア機器・サービス	アメリカ	3.0%
10	Philip Morris International Inc	食品・飲料・タバコ	アメリカ	2.9%

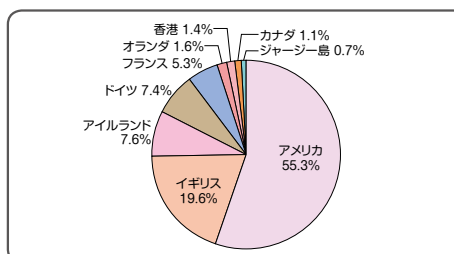
※保有比率は総資産に対してのものです。

## ●上位セクター

順位	業種	保有比率
1	ソフトウェア・サービス	24.7%
2	家庭用品・パーソナル用品	14.5%
3	ヘルスケア機器・サービス	14.1%
4	食品・飲料・タバコ	13.2%
5	メディア & エンターテインメント	11.0%

※保有比率は株式ポートフォリオに対してのものです。

## ●国別構成比



※構成比は株式ポートフォリオに対してのものです。

債券型

●運用方針

中長期的に安定した運用利回りを確保することを目標に、円貨建債券を中心としたポートフォリオを構築します。債券ポートフォリオから安定した利息収入を確保しつつ、売買による売却益を獲得し、安定した運用成果の獲得を目指します。

資産規模 127,560,436千円

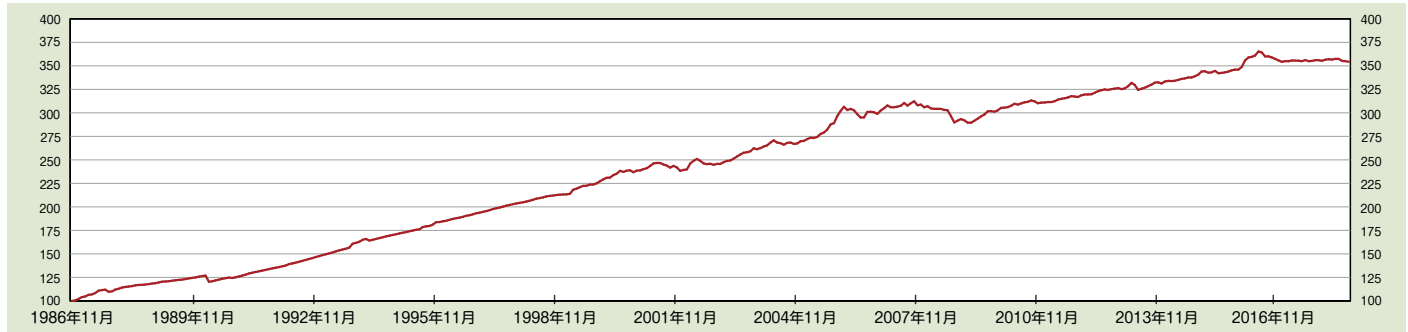
ベンチマーク 設定なし

●騰落率

●特別勘定騰落率

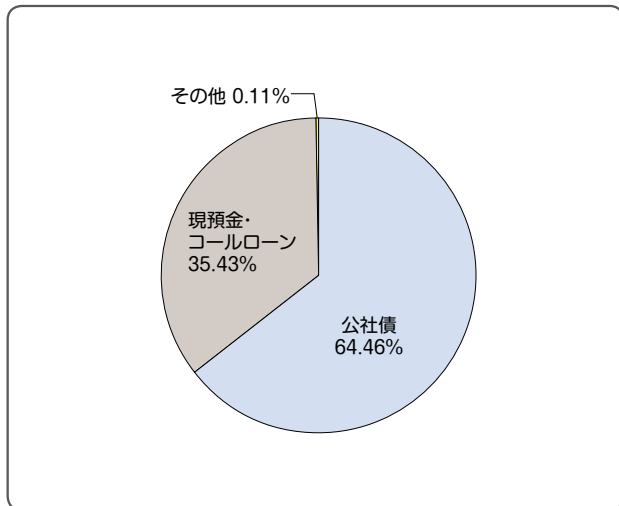
	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	- 0.19%	- 0.19%	+7.36%	+19.50%	+254.34%
年換算	-	- 0.19%	+1.43%	+1.80%	+4.04%

●設定来指数推移

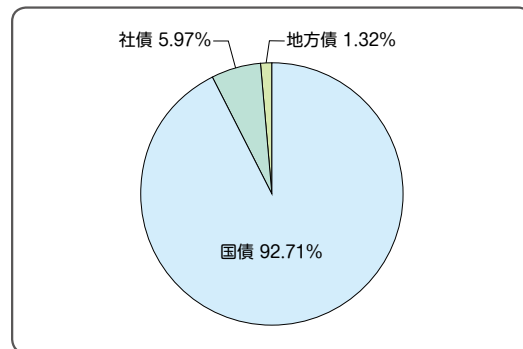


※1986年11月1日における債券型の指数値を100として計算しています。

●資産配分

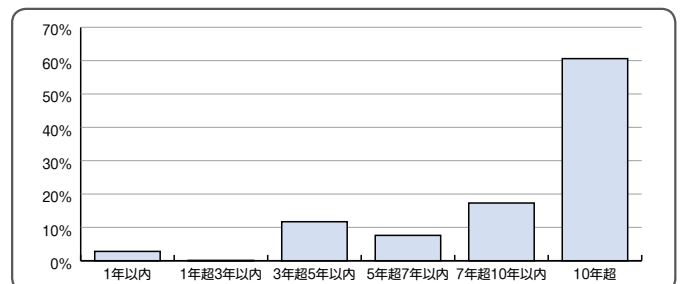


●公社債の種類別構成比



※構成比は債券ポートフォリオに対してのものです。

●公社債の残存期間別構成比



※構成比は債券ポートフォリオに対してのものです。  
 ※残存期間が長い債券が多いほど、特別勘定の価値は金利変化の影響を受けやすくなります。

# 世界債券型

## ●運用方針

金利の分析により、実質金利が高く、長短金利差が大きく、かつ経済環境が良好と判断される国に投資を行い、中長期的にFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を上回る運用成果の獲得を目指します。

**資産規模** 102,946,796千円

**ベンチマーク** FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）

※FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率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。  
 ※債券インデックスの名称が「シティ世界国債インデックス」から「FTSE世界国債インデックス」に変わりました。  
 なお、本変更は運用方針などに影響を与えるものではありません。

## ●騰落率

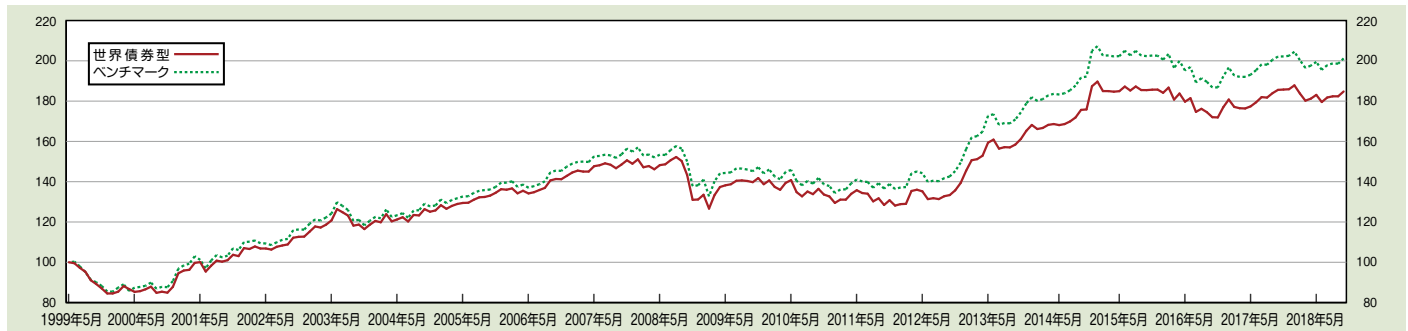
### ●特別勘定騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+1.31%	- 0.43%	+16.61%	+28.94%	+84.78%
年換算	-	- 0.43%	+3.12%	+2.57%	+3.21%

### ●ベンチマーク騰落率

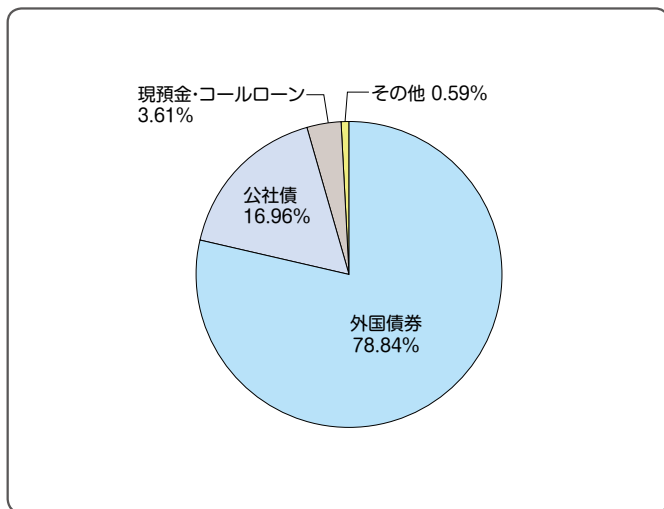
	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+1.32%	- 0.45%	+17.71%	+34.11%	+101.20%
年換算	-	- 0.45%	+3.32%	+2.98%	+3.67%

## ●設定来指数推移

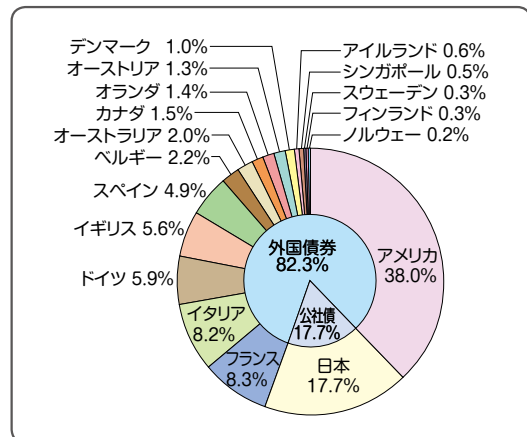


※1999年5月1日におけるベンチマーク、および世界債券型の基準値を100として計算しています。  
 ※ベンチマーク出所：FTSE Fixed Income LLC、三菱UFJ銀行、Bloomberg  
 ※騰落率およびグラフ内のFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCが公表するインデックス・データにもとづき当社が計算したものです。

## ●資産配分



### ●国別構成比



※構成比は債券ポートフォリオに対してのものです。

総合型

●運用方針

円貨建債券ポートフォリオから安定した利息収入を確保しつつ、経済・金融情勢を分析し、中長期的に投資リスクに比べて期待収益率が高いと判断される資産に積極的に資産配分を行います。

資産規模 90,301,228千円

ベンチマーク 設定なし

●騰落率

●特別勘定騰落率

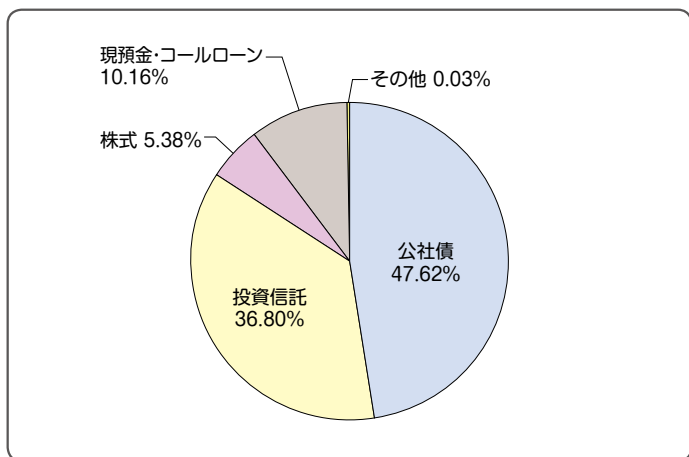
	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	+2.40%	+7.59%	+34.02%	+65.33%	+233.00%
年換算	—	+7.59%	+6.03%	+5.16%	+3.84%

●設定来指数推移



※1986年11月1日における総合型の指数値を100として計算しています。

●資産配分



●主な保有銘柄（公社債を除く）

	銘柄名	業種	保有比率
1	日経225連動型上場投資信託	その他	28.2%
2	ダイワ上場投信-日経225	その他	8.6%
3	キーエンス	電気機器	0.7%
4	シスメックス	電気機器	0.5%
5	ピジョン	その他製品	0.5%
6	ミスミグループ本社	卸売業	0.5%
7	トレンドマイクロ	情報・通信業	0.4%
8	良品計画	小売業	0.4%
9	コーセー	化学	0.4%
10	ニトリホールディングス	小売業	0.4%

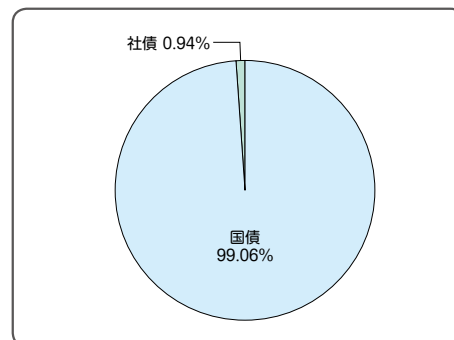
※保有比率は総資産に対してのものです。

●公社債の残存期間別構成比



※構成比は債券ポートフォリオに対してのものです。  
※残存期間が長い債券が多いほど、特別勘定の価値は金利変化の影響を受けやすくなります。

●公社債の種類別構成比



※構成比は債券ポートフォリオに対してのものです。

## 短期金融市場型

### ●運用方針

短期債券および短期金融商品中心に投資を行い、短期金利程度の運用利回りの確保を目標として運用を行ってまいります。

<b>資産規模</b>	<b>12,387,703千円</b>
-------------	---------------------

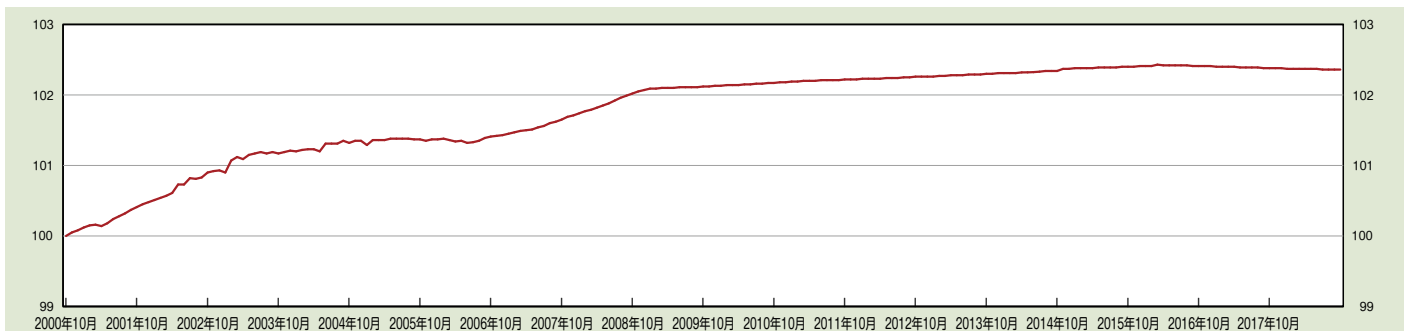
<b>ベンチマーク</b>	<b>短期金利</b> (無担保コール翌日物など)
---------------	------------------------------

### ●騰落率

#### ●特別勘定騰落率

	前月末比	1年	5年	10年	設定来
騰落率	- 0.00%	- 0.02%	+0.06%	+0.33%	+2.36%
年換算	-	- 0.02%	+0.01%	+0.03%	+0.13%

### ●設定来指数推移



※2000年10月1日の短期金融市場型の指数値を100として計算しています。

### ●資産配分

