



マスグラシアス

一時払変額終身保険

月次

特別勘定運用レポート 〈組入投資信託の運用状況〉

記載内容について

- | | |
|--|-------|
| 1. 組入投資信託の運用状況〈月次〉(世界バランス30SS) | 2 ページ |
| 2. 組入投資信託の運用状況〈月次〉(世界バランス45SS) | 3 ページ |
| 3. 組入投資信託の運用状況〈月次〉
(世界バランス30SS、世界バランス45SS、マザーファンドの状況) | 4 ページ |
| 4. ご留意いただきたい事項について | 5 ページ |

当資料をご覧いただく際の留意事項

- 当資料はニッセイ・ウェルス生命保険株式会社を引受保険会社とする生命保険(マスグラシアスNK)の各組入投資信託の運用状況等を開示するための資料です。各ご契約者の運用状況等は、毎年4回お送りする「ご契約状況のお知らせ」をご覧ください。当資料の記載事項は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。
- 特別勘定は投資信託を主たる投資対象としていますが、ご契約者が直接投資信託を保有するものではありません。
- 当資料は運用会社(投資信託委託会社)が作成した運用レポートを参考情報としてご提供するものであり、当資料の内容に関しニッセイ・ウェルス生命保険株式会社は一切の責任を負いません。
- 特別勘定のユニット価格と投資信託の基準価格の値動きは必ずしも一致しません。これは特別勘定が投資信託のほか、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と、特別勘定が用いる投資信託の値動きには反映されていない保険契約関連費用を控除することによります。
- 当資料の巻末に「当商品に関する留意事項」を記載しておりますので、必ずご一読いただき、内容を十分にご確認下さい。

組入投資信託の運用状況〈月次〉

【特別勘定の名称】	【特別勘定が主たる投資対象とする投資信託】	【運用会社】
世界バランス 30SS	グローバル4資産 30VA ＜適格機関投資家限定＞	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

■このレポートは、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が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。
 ■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。
 ■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。

ファンドの特色

- ①日本株式インデックス・マザーファンド受益証券、日本債券インデックス・マザーファンド受益証券、外国株式インデックス・オープン・マザーファンド受益証券、および外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券に投資し、内外の株式・公社債への分散投資をすることにより長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
- ②基本配分比率は国内株式10%(運用の指標: TOPIX(東証株価指数、配当込み))、国内債券20%(運用の指標: NOMURA-BPI総合)、外国株式20%(運用の指標: MSCIロクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース))、外国債券50%(運用の指標: FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))とします。
 *当ファンドは外国株式、外国債券について、実質的な組入外貨建資産の50%部分について原則として為替ヘッジを行います。
- ③上記の基本配分比率には各資産毎に一定の変動幅を設けます。
- ④運用の効率化を図るため、株価指数先物取引および債券先物取引等を活用することがあります。
 このため、株式および債券の組入総額と株価指数先物取引および債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ファンドの状況

●基準価額等

		前月末比
基準価額	22,048円	+323円
純資産総額	338百万円	+5百万円

※1) 基準価額は信託報酬控除後です。

※2) 純資産総額は百万円未満四捨五入

基準価額の騰落率と推移

ファンド設定日:2008/10/31

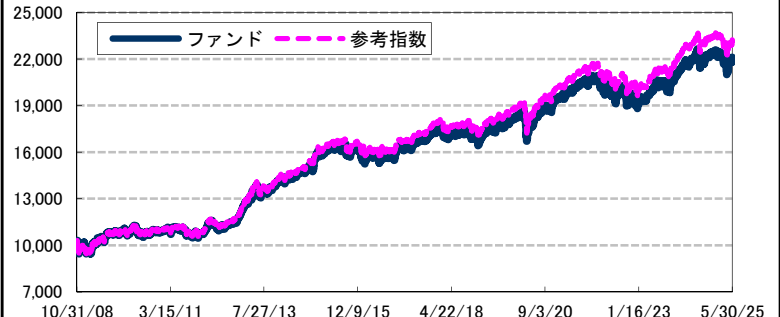
	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	1.49%	0.91%	-0.03%	-0.98%	0.77%	10.77%	120.48%
参考指数	1.51%	0.95%	0.07%	-0.80%	1.16%	11.86%	131.77%
差	-0.02%	-0.04%	-0.10%	-0.19%	-0.39%	-1.09%	-11.29%

*(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、各基本配分比率を乗じて算出したものです。
 ただし、当ファンドは実質組入外貨建資産の50%部分について原則として為替ヘッジを行いますので、当ファンドにおける当該部分のベンチマークは「MSCIロクサイ・インデックス(配当込み、円ヘッジベース)」、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)」となります。

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	10.5%	10.0%	0.5%
日本債券マザー	19.4%	20.0%	-0.6%
外国株式マザー	21.0%	20.0%	1.0%
外国債券マザー	49.3%	50.0%	-0.7%
コール他	-0.2%	0.0%	-0.2%
合計	100.0%	100.0%	0.0%

(注) 対純資産総額比



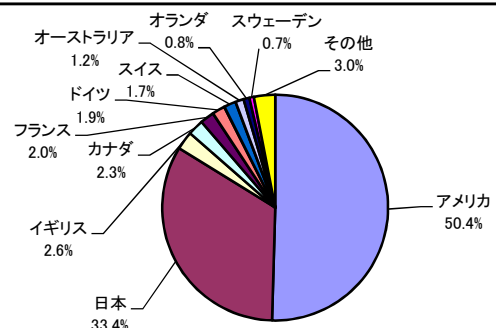
注: 参考指数は、設定日を10,000として指数化しております。

国別および通貨別配分(上位5)

国名	純資産比	通貨名	純資産比
アメリカ	37.6%	JPY	64.3%
日本	29.9%	USD	19.3%
中国	5.6%	EUR	8.5%
フランス	4.3%	CNY	2.8%
イタリア	3.6%	GBP	1.4%
その他	19.0%	その他	3.7%
合計	100.0%	合計	100.0%

(注) 為替ヘッジ後

株式国別構成比



- ・特別勘定のユニット価格と投資信託の基準価格の値動きは必ずしも一致しません。これは特別勘定が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、特別勘定が用いる投資信託の値動きには反映されていない保険契約関連費用を控除することによります。
- ・当資料の「表紙: 当資料をご覧いただく際の留意事項」「巻末: 当商品に関する留意事項」を必ずご確認下さい。

組入投資信託の運用状況〈月次〉

【特別勘定の名称】	【特別勘定が主たる投資対象とする投資信託】	【運用会社】
世界バランス 45SS	グローバル4資産 45VA ＜適格機関投資家限定＞	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

■このレポートは、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が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。
 ■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。
 ■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。

ファンドの特色

- ①日本株式インデックス・マザーファンド受益証券、日本債券インデックス・マザーファンド受益証券、外国株式インデックス・オープン・マザーファンド受益証券、および外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券に投資し、内外の株式・公社債への分散投資をすることにより長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
- ②基本配分比率は国内株式15%(運用の指標:TOPIX(東証株価指数、配当込み))、国内債券15%(運用の指標:NOMURA-BPI総合)、外国株式30%(運用の指標:MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース))、外国債券40%(運用の指標:FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))とします。
 *当ファンドは外国株式、外国債券について、実質的な組入外貨建資産の50%部分について原則として為替ヘッジを行います。
- ③上記の基本配分比率には各資産毎に一定の変動幅を設けます。
- ④運用の効率化を図るため、株価指数先物取引および債券先物取引等を活用することがあります。
 このため、株式および債券の組入総額と株価指数先物取引および債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ファンドの状況

●基準価額等

		前月末比
基準価額	27,886円	+663円
純資産総額	319百万円	-5百万円

※1) 基準価額は信託報酬控除後です。

※2) 純資産総額は百万円未満四捨五入

基準価額の騰落率と推移

ファンド設定日:2008/10/31

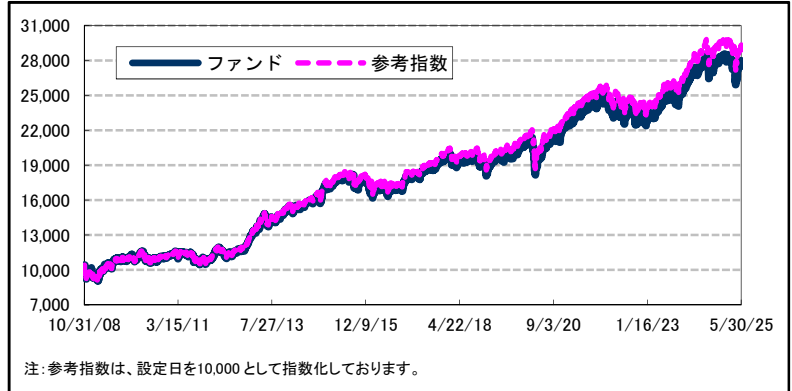
	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	2.44%	1.64%	0.31%	-0.62%	1.81%	17.93%	178.86%
参考指数	2.50%	1.71%	0.45%	-0.37%	2.27%	19.14%	192.49%
差	-0.07%	-0.08%	-0.14%	-0.25%	-0.46%	-1.21%	-13.63%

* (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、各基本配分比率を乗じて算出したものです。
 ただし、当ファンドは実質組入外貨建資産の50%部分について原則として為替ヘッジを行いますので、当ファンドにおける当該部分のベンチマークは「MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)」、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)」となります。

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	15.3%	15.0%	0.3%
日本債券マザー	14.8%	15.0%	-0.2%
外国株式マザー	30.7%	30.0%	0.7%
外国債券マザー	39.5%	40.0%	-0.5%
コール他	-0.2%	0.0%	-0.2%
合計	100.0%	100.0%	0.0%

(注) 対純資産総額比

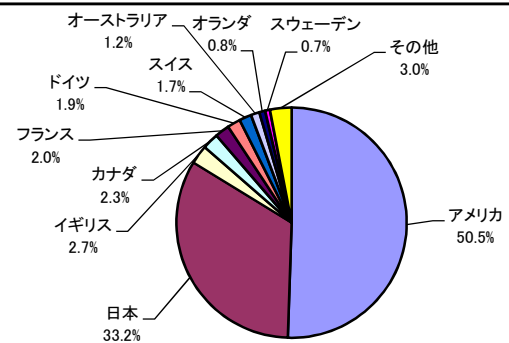


国別および通貨別配分 (上位5)

国名	純資産比	通貨名	純資産比
アメリカ	40.1%	JPY	64.1%
日本	30.1%	USD	20.5%
中国	4.5%	EUR	7.5%
フランス	3.8%	CNY	2.3%
イギリス	3.3%	GBP	1.4%
その他	18.2%	その他	4.2%
合計	100.0%	合計	100.0%

(注) 為替ヘッジ後

株式国別構成比



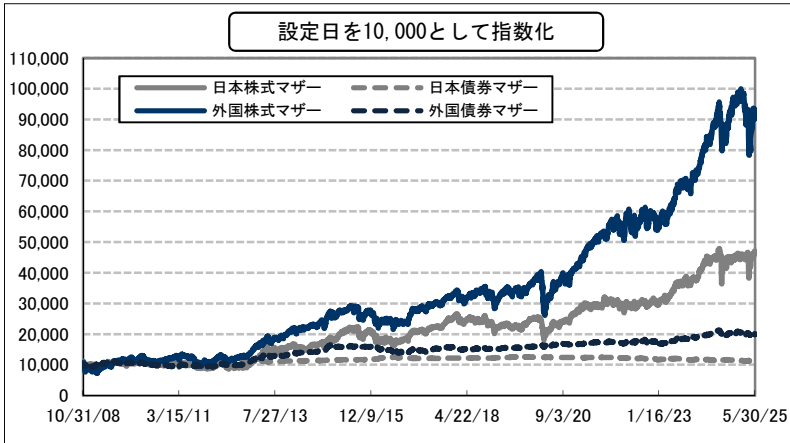
* 特別勘定のユニット価格と投資信託の基準価格の値動きは必ずしも一致しません。これは特別勘定が投資信託のほかにも保険契約の異動等に備えて一定の現金等を保有していることと、特別勘定が用いる投資信託の値動きには反映されていない保険契約関連費用を控除することによります。
 * 当資料の「表紙: 当資料をご覧いただく際の留意事項」「巻末: 当商品に関する留意事項」を必ずご確認ください。

組入投資信託の運用状況〈月次〉

【特別勘定の名称】	【特別勘定が主たる投資対象とする投資信託】	【運用会社】
世界バランス 30SS	グローバル4資産 30VA <適格機関投資家限定>	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
世界バランス 45SS	グローバル4資産 45VA <適格機関投資家限定>	

■このレポートは、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が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。
 ■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。
 ■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。

マザーファンドの推移



◇5月の市場動向◇

【国内株式】5月の国内株式市場は、米国価格下げや米財政の悪化懸念が重荷となりましたが、米英の関税交渉成立を受けた米関税交渉の進展期待や米中関税引き下げ合意に加えて、米半導体大手の好決算やトランプ米大統領が欧州連合(EU)への追加関税の発動を延期したことも相場を後押しする中、上昇しました。

【国内債券】5月の日本債券市場は、財務省が超長期債の発行額を減らすとの観測や米関税政策の不透明感が債券の買い材料となりましたが、米関税交渉の進展期待や米中関税引き下げ合意を受けた投資家心理の改善、超長期債の需給不安を背景に、債券が売られました。日本10年国債利回りは前月末から0.18%上昇の1.50%となりました。

【外国株式】5月の外国株式市場は、米財政の悪化懸念や米関税政策の不透明感が重荷となりましたが、米関税交渉の進展期待や米中関税引き下げ合意に加えて、欧州の防衛費増加観測や中国の景気刺激策も相場を後押しする中、上昇しました。地域別の騰落率は、米国市場が約6.5%の上昇、欧州市場が約4.6%の上昇、アジア市場が約5.1%の上昇となりました。

【外国債券】5月の海外債券市場は、米関税政策や欧州景気の不透明感、米欧のインフレ懸念後退が債券の買い材料となりましたが、米関税交渉の進展期待や米中関税引き下げ合意を受けた投資家心理の改善、米財政の悪化懸念が重荷となる中、債券が売られました。米国10年国債利回りは前月末から0.24%上昇の4.40%となりました。

資産(マザーファンド)毎の運用状況

●日本株式

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	5.10%	5.69%	5.92%	3.61%	57.99%	369.47%
参考指数	5.10%	5.69%	5.92%	3.58%	57.85%	366.47%
差	-0.00%	+0.00%	-0.00%	+0.03%	+0.14%	+3.00%

●日本債券

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	-1.26%	-1.69%	-3.15%	-2.75%	-8.58%	11.14%
参考指数	-1.29%	-1.68%	-3.16%	-2.76%	-8.66%	11.05%
差	+0.03%	-0.00%	+0.01%	+0.02%	+0.08%	+0.09%

【組入上位銘柄】

組入銘柄数 1,678銘柄

銘柄名	業種	純資産比
トヨタ自動車	輸送用機器	3.6%
ソニーグループ	電気機器	3.2%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.1%
日立製作所	電気機器	2.5%
三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.8%
合計		14.3%

【組入上位銘柄】

組入銘柄数 383銘柄

銘柄名	クーポン(%)	償還日	純資産比
第361回利付国債	0.100	2030/12/20	2.15%
第363回利付国債	0.100	2031/6/20	1.51%
第151回利付国債	0.005	2027/3/20	1.43%
第1回クライメート・トランジション利付国債	0.700	2033/12/20	1.40%
第346回利付国債	0.100	2027/3/20	1.28%
合計			7.76%

●外国株式

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	7.20%	-1.02%	-2.27%	5.38%	63.06%	822.56%
参考指数	7.27%	-0.86%	-2.07%	5.73%	64.36%	849.27%
差	-0.06%	-0.15%	-0.20%	-0.35%	-1.31%	-26.71%

●外国債券

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.57%	-0.13%	-1.13%	-1.81%	15.00%	100.39%
参考指数	0.57%	-0.14%	-1.11%	-1.77%	15.15%	101.87%
差	+0.00%	+0.01%	-0.03%	-0.04%	-0.15%	-1.48%

【組入上位銘柄】

組入銘柄数 1,180銘柄

銘柄名	業種	国名	純資産比
NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	アメリカ	4.7%
MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	アメリカ	4.5%
APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	アメリカ	4.2%
AMAZON COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	アメリカ	2.7%
META PLATFORMS INC-A	メディア・娯楽	アメリカ	2.0%
合計			18.0%

【組入上位銘柄】

組入銘柄数 600銘柄

銘柄名	クーポン(%)	償還日	国名	純資産比
アメリカ国債	4.875	2026/4/30	アメリカ	1.0%
中国国債	2.690	2026/8/12	中国	0.9%
アメリカ国債	1.625	2029/8/15	アメリカ	0.9%
アメリカ国債	1.500	2027/1/31	アメリカ	0.8%
アメリカ国債	4.250	2029/2/28	アメリカ	0.8%
合計				4.4%

・国名は発行国で区分しております。
 ・マザーファンドの純資産総額対比です。

・特別勘定のユニット価格と投資信託の基準価格の値動きは必ずしも一致しません。これは特別勘定が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と、特別勘定が用いる投資信託の値動きには反映されていない保険契約関連費用を控除することによります。
 ・当資料の「表紙:当資料をご覧いただく際の留意事項」「巻末:当商品に関する留意事項」を必ずご確認下さい。

ご留意いただきたい事項について

投資リスクについて

この保険は、特別勘定の運用実績に基づいて、将来の死亡保険金額、積立金額、解約払戻金額等が変動します。特別勘定は、国内外の株式・債券等を実質投資対象とするため、特別勘定の資産運用には、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。このため、「株価の下落」「債券価格の下落」「為替変動」等によりお受取りになる解約払戻金額等が払込保険料（一時払保険料）を下回り、損失が生じる可能性があります。解約払戻金額に最低保証はありません。なお、選択した特別勘定の種類によっては基準となる指標やリスクの種類が異なることとなります。これらの投資リスクは、一時払変額終身保険をご契約のお客さまが負うこととなります。

お客さまにご負担いただく費用について

- お客さまにご負担いただく費用は以下の通りです。詳細につきましては、ご契約商品の「ご契約のしおり・約款」および「特別勘定のしおり」もあわせてご参照ください。

〈お客さまにご負担いただく費用〉

- 契約時の契約初期費用… 一時払保険料に対して5%を契約日に一時払保険料から控除します。
 - 保険契約関連費用 …… 特別勘定による運用期間中、積立金額に対して年率2.75%を日割りで控除します。
 - 運用関連費用 …… 投資信託の信託報酬について特別勘定の運用にかかる費用として特別勘定の投資対象となる投資信託の信託財産に対して年率0.22%（税込）を日割りで控除します。信託報酬以外でお客さまにご負担いただく手数料は信託財産留保額、有価証券の売買手数料、運用関連の税金、監査費用等がかかる場合がありますが、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難なため表示することができません。これらの費用は特別勘定がその保有資産から負担するため、特別勘定のユニット価格に反映されることとなります。したがって、お客さまはこれらの費用を間接的に負担することとなります。また、特別勘定が投資対象とする投資信託のマザーファンドで有価証券貸付を行った場合においては、品賃料の一部が別途信託報酬として控除されます。なお、運用関連費用は運用手法の変更、運用資産額の変動等の理由により、将来変更される可能性があります。
 - 解約、基本保険金額の減額を
する際にかかる費用 …… ご契約から5年未満の「解約」「基本保険金額の減額」に際し、解約控除の対象となる額に対して、経過年数に応じ4.0%～2.0%を控除します。
 - 年金管理費 …… 年金移行特約により定額年金をお受取りいただく場合、年金受取日に特約積立金から1%を控除します。
- ※定額終身保険移行特約による定額終身保険への移行後、年金移行特約による定額年金への移行後および年金支払特約による年金の支払期間中は、保険契約関連費用および運用関連費用は発生しません。定額終身保険移行特約による定額終身保険への移行後、年金移行特約による定額年金への移行後および年金支払特約による年金の支払期間中は費用等を控除したニッセイ・ウェルス生命の定める率により一般勘定で運用します。

お客さまの不利益となる保険契約に関する重要事項について

- 解約払戻金額に最低保証はありません。

その他の留意点

- 商品内容の詳細につきましては、「契約締結前交付書面（契約概要／注意喚起情報）」、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」をご覧ください。なお、当商品は現在ご加入いただけません。

〔募集代理店〕

SMBC日興証券株式会社

〔引受保険会社〕

ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社

〒141-6023 東京都品川区大崎2-1-1

フリーダイヤル ☎ 0120-825-007

※お客さまからのお問い合わせに対する適切な対応のため、通話を録音させていただいております。

受付時間：月～金曜（祝日・年末年始はのぞきます） 午前9:00～午後5:00

www.nw-life.co.jp