

マニユライフの投資型年金

ManuSolution

マニユソリューション

マンスリー パフォーマンス レポート 月次運用報告 2018年10月

経済概況 (2018年10月)

2018年9月の鉱工業生産指数は前月比-1.1%、在庫は+2.3%となりました。製造工業生産予測調査によると、生産は2018年10月に前月比+6.0%の後、2018年11月は同-0.8%が見込まれています。

2018年9月の全国消費者物価指数(除く生鮮食品)は前年同月比+1.0%となりました。食料およびエネルギーを除く指数は、前年同月比+0.4%となりました。2018年10月の東京都区部の消費者物価指数(除く生鮮食品)は、前年同月比+1.0%となりました。

日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続しました。

特別勘定のユニット価格騰落率一覧 (2018年10月31日現在)

	特別勘定名	ユニット価格 18/10/31現在	騰落率					設定日	
			直近1ヶ月	直近3ヶ月	直近6ヶ月	1年	3年		設定来
バランス型/ ライフスタイル・ ポートフォリオ	積極成長型 ライフスタイル・ ポートフォリオ	128.3549	-6.14%	-4.84%	-4.02%	-4.09%	3.88%	28.35%	2002/2/5
	安定成長型 ライフスタイル・ ポートフォリオ	119.1187	-3.91%	-3.36%	-3.03%	-3.69%	0.71%	19.12%	2002/2/27
	堅実成長型 ライフスタイル・ ポートフォリオ	115.0361	-1.90%	-2.10%	-2.34%	-3.18%	-1.73%	15.04%	2002/2/12
	ジャパン・バランス・アクティブ・ ファンド	140.5460	-5.80%	-4.16%	-5.77%	-5.47%	1.33%	40.55%	2003/1/24
国内株式型	日本成長株ファンド	202.6650	-13.51%	-11.05%	-13.38%	-12.28%	6.33%	102.67%	2003/1/28
世界株式型	グローバル・ファンド	259.8308	-8.94%	-6.92%	-2.88%	-2.91%	8.85%	159.83%	2003/1/23
世界債券型	ユーロ・ボンド・ファンド	119.5807	-3.77%	-3.24%	-5.96%	-6.70%	-10.80%	19.58%	2003/1/23
	グローバル・ボンド・ファンド	118.3643	-1.52%	-0.66%	-1.08%	-4.51%	-9.15%	18.36%	2003/1/21
	USショートターム・ファンド	90.7034	-0.25%	1.95%	3.39%	-0.44%	-9.88%	-9.30%	2003/1/28
債券型	元本確保型特別勘定	(該当ページにおいて、積立金額計算用利率の推移をご参照ください)							

*上表の騰落率は、それぞれの月数をさかのぼった該当月の月末日付ユニット価格に対して、当期末のユニット価格がどれくらい変動したかを計算したものです。

*ユニット価格とは、各特別勘定1ユニット(1口)あたりの価格のことをいい、単位は円です。設定日におけるユニット価格は、いずれの特別勘定も100円です。

*投資信託を主たる投資対象とする特別勘定のユニット価格と、投資対象の投資信託の基準価額とは必ずしも一致するものではありません。

*ユニット価格は小数点第5位以下を切捨て、騰落率は小数点第3位以下を四捨五入して表示しています。

当資料は、当社の変額個人年金保険の運用状況などを開示するためのものであり、生命保険契約の勧誘を目的としたものではありません。

当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき作成した部分を含んでおりますが、その部分の正確性・完全性については、これを保証するものではありません。予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますので、あらかじめご承知おください。

上記の表は過去の実績を示したものであり、現在または将来の運用成績・内容を保証またはあらかずのものではありません。

投資信託を主たる投資対象とする特別勘定の運用レポートには、各運用会社よりマニユライフ生命に提供される情報が掲載されますが、その部分の内容に関してはマニユライフ生命は一切の責任を負いません。

「マニユソリューション」の商品内容の詳細については、商品パンフレット、「ご契約の概要」「注意喚起情報」「重要事項のお知らせ/ご契約のしおり/約款」「特別勘定のしおり」等にてご確認ください。

4. 安定成長型外国債券 (B)

ユーロ・ボンド・ファンドの状況 (2018年10月末現在)



特別勘定の平均資産構成比

投資信託 96.9% 現預金 3.1%

運用会社	三菱UFJ国際投信株式会社
投資信託名	ユーロ・ソブリン・オープン VA (適格機関投資家専用)
純資産総額	7 百万円 (2018年10月31日現在)
コメント (2018年10月31日現在)	

<投資環境と運用状況>債券市場では、米中貿易摩擦懸念等を背景にグローバルに株式市場が下落したことや、欧州の景況感指数が市場予想を下回る内容であったこと、およびイタリア予算を巡る混乱などを受けて、ドイツ・フランスを中心に長期金利は低下した一方、イタリア・スペインの長期金利は上昇しました。為替市場では、ドイツ・フランスなどの欧州金利低下による日欧の金利差縮小や、グローバルな株式市場の下落による投資家のリスクセンチメント悪化などを受けて、ユーロは対円で下落しました。投資行動としては、債券デュレーションはベンチマーク比中立を維持しました。通貨配分は、ノルウェークローネの同オーバーウェイト、ユーロなどの同アンダーウェイトを維持しました。

<今後の運用方針>当面の欧州長期金利は、もみ合う展開が想定されます。欧州では、今後も潜在成長率以上の成長が期待される一方で、コアのインフレ圧力は抑制された状況が続くものと考えます。また、欧州中央銀行(ECB)は緩和的な金融政策の継続を示していることなどから、債券市場の需給環境は良好なことが見込まれます。米国の通商政策の行方など、今後の状況推移を見極めながら債券デュレーションおよびユーロ圏の国別投資比率を調整する方針です。通貨配分では、必要に応じて現行比率の調整を行います。

◆ファンド(課税前分配金再投資換算基準価額*)とベンチマークの騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年間	3年間	設定来
ファンド騰落率(*)	-2.3%	-1.5%	-4.0%	-3.9%	-5.1%	65.7%
ベンチマーク騰落率	-2.9%	-3.0%	-4.5%	-4.3%	-3.9%	92.4%
差異	0.6%	1.5%	0.5%	0.4%	-1.2%	-26.7%

※騰落率は、年率換算していません。騰落率は月次の収益率より算出しています。※基準価額は信託報酬控除後のものです。

※「課税前分配金再投資換算基準価額」は、この投資信託の公表している基準価額に、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、三菱UFJ国際投信が公表している基準価額とは異なります。

※FTSE欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLOIにより運営され、欧州主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額比率で加重平均した債券インデックスです。同指数のデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLOIは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLOIに帰属します。

◆資産構成比

当ファンドの純資産総額構成比率	
マザー証券組入	99.7%
現金+現先+その他	0.3%
合計	100.0%
マザーファンドの純資産総額構成比率	
債券合計	98.1%
現金+現先+その他	1.9%
合計	100.0%

◆組入通貨配分比率

(マザーファンドベース、為替ヘッジ考慮後)		
通貨	ウェイト	
ユーロ	83.6%	
英ポンド	12.1%	
スウェーデン クローナ	0.9%	
デンマーク クローネ	0.0%	
その他	3.4%	

◆残存期間別構成比率

(マザーファンドベース)		
残存期間	ウェイト	
3年未満	16.0%	
3~5年	20.6%	
5~7年	9.0%	
7~10年	23.4%	
10年以上	31.0%	

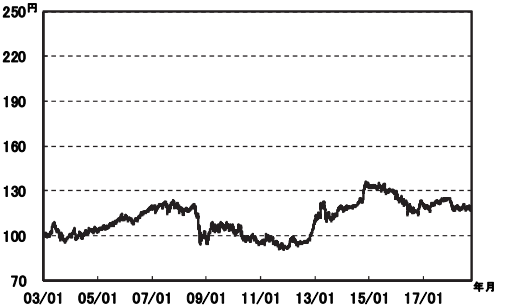
※ウェイトはマザーファンドの対純資産総額比率です。

◆債券組入上位10銘柄 (マザーファンドベース)

銘柄	ウェイト	通貨	残存年数
(1) イギリス国債	7.0%	英ポンド	28.1
(2) 欧州連合(EU)	6.3%	ユーロ	9.0
(3) スペイン国債	5.7%	ユーロ	9.5
(4) ドイツ国債	5.5%	ユーロ	27.8
(5) フランス国債	4.4%	ユーロ	9.6
(6) 欧州投資銀行	4.4%	英ポンド	10.1
(7) フランス国債	4.3%	ユーロ	5.0
(8) 欧州金融安定化ファンド(FEFSF)	4.0%	ユーロ	5.3
(9) スペイン国債	3.9%	ユーロ	4.7
(10) BPCE SA	3.2%	ユーロ	4.3

5. 安定成長型外国債券 (C)

グローバル・ボンド・ファンドの状況 (2018年10月末現在)



特別勘定の平均資産構成比

投資信託 96.2% 現預金 3.8%

運用会社	三菱UFJ国際投信株式会社
投資信託名	グローバル・ソブリン・オープン VA (適格機関投資家専用)
純資産総額	1,518 百万円 (2018年10月31日現在)
コメント (2018年10月31日現在)	

<投資環境と運用状況>債券市場では、米国で一部の経済指標が市場予想を上回ったことやウクライナ情勢に対する懸念が後退したことなどから、米国債の利回りが上昇しました。為替市場では、市場参加者のリスク許容度改善に伴い、主要国通貨が円に対して上昇しました。中でも、ニュージーランド中銀が政策金利を引き上げたことなどから、ニュージーランド・ドルが堅調に推移しました。当ファンドは、デュレーションについてはベンチマークに対してやや短めとしました。国別配分については、米国や英国などをオーバーウェイトとする一方、ユーロや日本などをアンダーウェイトとしています。

<今後の運用方針>先進主要国主導の景気回復を見込み、米国やユーロ圏、英国などを中心とする一方、新興国景気の影響を受け易い資源産出国の比率を引き下げました。今後は、相対的に景気が堅調なニュージーランドや、米国やユーロ圏などの景気回復の恩恵を受けられるメキシコやポーランドなどへの配分を高める方針です。また、米国では利上げを意識した市場の動きが想定され、中短期の金利に上昇圧力がかかる見込んでいることから、中短期債から長期債への入れ替えを徐々に開始する方針です。また、欧州では低金利政策の長期化が想定されることから、中長期債への配分を継続する方針です。

◆ファンド(課税前分配金再投資換算基準価額*)とベンチマークの騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年間	3年間	設定来
ファンド騰落率(*)	-1.4%	-0.3%	-0.3%	-3.0%	-4.7%	59.8%
ベンチマーク騰落率	-1.7%	-1.5%	-0.9%	-2.8%	-2.7%	68.6%
差異	0.3%	1.2%	0.7%	-0.3%	-1.9%	-8.9%

※騰落率は、年率換算していません。騰落率は月次の収益率より算出しています。※基準価額は信託報酬控除後のものです。

※「課税前分配金再投資換算基準価額」は、この投資信託の公表している基準価額に、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、三菱UFJ国際投信が公表している基準価額とは異なります。

※FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLOI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。同指数のデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLOIは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLOIに帰属します。

◆資産構成比

当ファンドの純資産総額構成比率	
マザーファンド組入	99.7%
現金+現先+その他	0.3%
合計	100.0%
マザーファンドの純資産総額構成比率	
債券合計	98.2%
現金+現先+その他	1.8%
合計	100.0%

◆組入通貨配分比率

(マザーファンドベース、為替ヘッジ考慮後)		
通貨	ウェイト	
USDドル	41.9%	
ユーロ	27.2%	
英ポンド	5.6%	
日本円	10.6%	
その他	14.6%	

◆残存期間別構成比率

(マザーファンドベース)		
残存期間	ウェイト	
3年未満	20.6%	
3~5年	9.4%	
5~7年	18.3%	
7~10年	20.0%	
10年以上	31.8%	

※ウェイトはマザーファンドの対純資産総額比率です。

◆債券組入上位10銘柄 (マザーファンドベース)

銘柄	ウェイト	通貨	残存年数
(1) アメリカ国債	4.7%	USDドル	25.3
(2) アメリカ国債	4.5%	USDドル	1.8
(3) 日本国債	3.4%	円	16.6
(4) アメリカ国債	3.4%	USDドル	0.8
(5) アイルランド国債	2.9%	ユーロ	6.4
(6) アメリカ国債	2.5%	USDドル	25.8
(7) 日本国債	2.1%	円	15.6
(8) 欧州投資銀行	1.9%	ポーランド・ズロツ	4.0
(9) アメリカ国債	1.9%	USDドル	3.8
(10) ベルギー国債	1.7%	ユーロ	19.6

当資料は、当社の変額個人年金保険の運用状況などを開示するためのものであり、生命保険契約の勧誘を目的としたものではありません。

当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき作成した部分を含んでおりますが、その部分の正確性・完全性については、これを保証するものではありません。予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますので、あらかじめご承知ください。

上記の表は過去の実績を示したものであり、現在または将来の運用成績・内容を保証またはあらかずものではありません。

投資信託を主たる投資対象とする特別勘定の運用レポートには、各運用会社よりマニュアル生命に提供される情報が掲載されますが、その部分の内容に関してはマニュアル生命は一切の責任を負いません。

「マニュアルソリューション」の商品内容の詳細については、商品パンフレット、「ご契約の概要」「注意喚起情報」「重要事項のお知らせ/ご契約のしおり/約款」「特別勘定のしおり」等にてご確認ください。