

《マネープール型》^(注1,2)

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|-----------------------|---|-------|-------|--------|--------|
| | 騰落率 (%) | △1.90 | △5.41 | △17.94 | △40.31 |
| | (注) 騰落率は小数点第3位を四捨五入。当特別勘定資産移転元のハイブリッド株式型の運用開始日は平成14年10月1日。 | | | | |
| 運用方針 | 他の特別勘定で運用している資金の一時退避を目的とし、国内の公社債および短期金融商品等を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、安定した投資成果をあげることを目標とします。 | | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「フィデリティ・マネー・プール VA (適格機関投資家専用)」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「フィデリティ・マネー・プール VA (適格機関投資家専用)」への高位の投資比率を維持します。 | | | | |

(注1) 平成26年4月17日をもって廃止となったハイブリッド株式型の特別勘定資産は、翌4月18日新設の当特別勘定へ移転されました。騰落率 (%) は、4月17日までのハイブリッド株式型のユニットプライス、4月18日以降の当特別勘定のユニットプライスに基づき計算されております。

(注2) 「マネープール型」は株価、債券価格、為替等の変動の影響を受ける可能性が低いことを想定した特別勘定です。ただし、低金利環境下(マイナス金利を含む)では、「マネープール型」の積立金の増加が期待できないだけでなく、諸費用の控除等により積立金が減少することもありますのでご注意ください。



アクサ生命保険株式会社

redefining / standards

変額個人年金保険 (ステップアップⅡ型) 『Q's パレット』

平成28年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境 (平成28年4月～平成29年3月)

【日本株式市場】

日本株式市場は上昇しました。年度末の東証株価指数 (TOPIX) は前年度末比+12.28% の1,512.60ポイント (前年度末1,347.20ポイント) となりました。年度の前半は、6月末に英国の国民投票で EU (欧州連合) 離脱派が勝利したことを受けて急落する局面があり、一時1,200ポイントを下回りました。年度の後半は、11月初旬に米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて急落する局面がありましたが、米新政権の政策への期待などから市場は上昇し、1,500ポイントを超えました。1月に米新政権が発足すると、政策運営への不透明感と期待とが錯そうし、その後はもみ合う展開となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、10年国債の金利が上昇 (価格は下落) し、年度末には0.065% (前年度末△0.050%) となりました。年度の前半は、4月から6月にかけて日銀の追加金融緩和期待への高まりなどを背景に、金利は低下基調で推移しました。6月末の英国の国民投票の結果などを受けて金利は更に低下し、△0.300%となる場面がありました。その後、7月から8月にかけて、財務相が40年国債増発の検討を表明したことなどから金利は上昇に転じ、9月には日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を発表したことを受けて、0% 近辺で推移しました。年度の後半は、米新政権の政策への期待などから米国金利が上昇したことに連れて国内金利も上昇しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は上昇しました。年度末の NY ダウ工業株30種は前年度末比+16.84% の20,663.22ドル (前年度末17,685.09ドル) となりました。年度の前半は、6月末に英国の国民投票の結果などを受けて急落する局面があり、一時17,000ドル近辺まで下落しましたが、買戻しの動きと堅調な経済指標から上昇に転じました。年度の後半は、11月初旬に米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、米新政権の政策への期待などから市場は大幅に上昇しました。その後、米新政権の政策運営への不透明感から軟調に推移する場面もありましたが、3月には21,169.11ドルを付け、期を通じては上昇して終えました。欧州株式市場は上昇しました。市場別の年間の騰落率は、独 DAX 指数+23.55%、英 FTSE100指数+18.59%、仏 CAC40指数+16.82% となりました。6月末の英国の国民投票の結果などを受けて急落する局面がありましたが、年度の後半には、米国株式市場に連れて上昇しました。

【外国債券市場】

米国債券市場は、10年国債の金利が上昇 (価格は下落) し、年度末には2.387% (前期末1.769%) となりました。年度の前半は、6月末に、英国の国民投票の結果などを受けて金利は急低下する局面があり、一時1.3% 近辺まで低下しました。年度の後半は、11月初旬に米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、米新政権の政策への期待、インフレ率上昇の観測、さらには、FOMC (連邦公開市場委員会) で1年ぶりの利上げが決まったことなどを背景に金利は上昇しました。その後は、金利上昇への期待と、新政権の政策運営への不透明感から揉み合いました。年度中に、FRB(米連邦準備制度理事会) による、FF (フェデラル・ファンド) 金利の誘導目標引き上げが2回行われ、計0.500% 引き上げの年0.750～1.000%となりました。欧州債券市場は、独10年国債の金利が上昇 (価格は下落) し、年度末には0.328% (前年度末0.153%) となりました。年度の前半は、EU が域内の景気・物価見通しを下方修正したこと、英国の国民投票の結果などから金利は低下し、△0.2% を下回りました。年度の後半は、米新政権の政策への期待、インフレ率上昇の観測などを背景に金利は上昇し、0.5% 超となることもありました。ECB(欧州中央銀行) の政策金利は据え置かれ、年0.000%となっています。

【外国為替市場】

米ドル / 円相場は、円高米ドル安となり、年度末には112.19円 (前年度末112.68円) となりました。年度の前半は、米国の早期利上げ観測の後退、英国の国民投票の結果などを受けて円高で推移し、100円近辺の水準となることがありました。期の後半は、11月初旬に米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、米新政権への期待からドルが買われました。その後も、12月には堅調な米景気指標や、FOMC で1年ぶりの利上げが決まったことなどを背景に円安が進行し、118.18円を付けました。年度末に向けて米国の金利上昇への期待と米新政権の政策運営への不透明感から揉み合い、円高米ドル安で推移しました。ユーロ / 円相場は、円高ユーロ安となり、期末には119.79円 (前期末127.70円) となりました。期の前半は、英国の国民投票の結果などを受けて円高に推移し、一時111.22円となりました。期の後半は、11月初旬に米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、円、ユーロとも対ドルで下落しましたが、円の下落幅がユーロよりも大きかったことなどから、対ユーロで円安基調となりました。期末に向けて欧州における反 EU の政治リスクへの懸念と欧州の金利上昇との間で揉み合いましたが、期を通じては円高ユーロ安となりました。

2. 特別勘定資産の内訳 (平成28年度末)

(単位：百万円、%)

| 区 分 | 日本株式型 | | 日本中小型株式型 | | 海外株式型 | | 海外債券型 | |
|---------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 |
| 現預金・その他 | 8 | 4.7 | 3 | 4.5 | 7 | 4.5 | 7 | 4.5 |
| 株式 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 公社債 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 外国株式 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 外国公社債 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| その他の証券 | 169 | 95.3 | 72 | 95.5 | 155 | 95.5 | 149 | 95.5 |
| 貸付金 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 合 計 | 178 | 100.0 | 76 | 100.0 | 162 | 100.0 | 156 | 100.0 |

| 区 分 | ハイブリッド・バランス型 | | 世界分散型 | | マネープール型 ^(注1,2) | |
|---------|--------------|-------|-------|-------|---------------------------|-------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 |
| 現預金・その他 | 3 | 13.6 | 1 | 4.4 | 1 | 9.7 |
| 株式 | - | - | - | - | - | - |
| 公社債 | - | - | - | - | - | - |
| 外国株式 | - | - | - | - | - | - |
| 外国公社債 | - | - | - | - | - | - |
| その他の証券 | 25 | 86.4 | 31 | 95.6 | 12 | 90.3 |
| 貸付金 | - | - | - | - | - | - |
| 合 計 | 29 | 100.0 | 33 | 100.0 | 13 | 100.0 |

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。構成比は小数点第2位を四捨五入。

お問合せ窓口：カスタマーサービスセンター 0120-933-399

受付時間 月～金 9:00～19:00

土 9:00～17:00 (日・祝日、12/31～1/3を除く)

3. 特別勘定の運用収支状況（平成28年度末）

（単位：百万円）

| 区 分 | 日本株式型 | 日本中小型株式型 | 海外株式型 | 海外債券型 |
|-------------|-------|----------|-------|-------|
| | 金 額 | 金 額 | 金 額 | 金 額 |
| 利息配当金等収入 | 13 | 5 | 15 | 3 |
| 有価証券売却益 | - | - | - | - |
| 有価証券償還益 | - | - | - | - |
| 有価証券評価益 | 12 | 11 | 8 | △ 9 |
| 為 替 差 益 | - | - | - | - |
| そ の 他 の 収 益 | - | - | - | - |
| 有価証券売却損 | - | - | - | - |
| 有価証券償還損 | - | - | - | - |
| 有価証券評価損 | - | - | - | 3 |
| 為 替 差 損 | - | - | - | - |
| そ の 他 の 費 用 | - | - | 0 | 2 |
| 収 支 差 額 | 25 | 17 | 23 | △ 12 |

| 区 分 | ハイブリッド・バランス型 | 世界分散型 | マネーパブル型 ^(注1,2) |
|-------------|--------------|-------|---------------------------|
| | 金 額 | 金 額 | 金 額 |
| 利息配当金等収入 | 0 | 8 | - |
| 有価証券売却益 | - | - | - |
| 有価証券償還益 | - | - | - |
| 有価証券評価益 | - | △ 6 | - |
| 為 替 差 益 | - | - | - |
| そ の 他 の 収 益 | - | - | - |
| 有価証券売却損 | 0 | - | 0 |
| 有価証券償還損 | - | - | - |
| 有価証券評価損 | 0 | - | 0 |
| 為 替 差 損 | - | - | - |
| そ の 他 の 費 用 | 0 | 0 | 0 |
| 収 支 差 額 | △ 0 | 1 | △ 0 |

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高（平成28年度末 /7勘定合計）

（単位：件、百万円）

| 項 目 | 件 数 | 金 額 |
|---------------------|-----|-----|
| 変額個人年金保険（ステップアップⅡ型） | 173 | 684 |
| 合 計 | 173 | 684 |

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

5. 特別勘定の運用状況

◀日本株式型▶

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|--------------------------------------|---|-------|-------|-------|
| | 騰落率 (%) | 11.17 | 21.70 | 66.21 |
| （注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成14年10月1日。 | | | | |
| 運用方針 | 日本の経済および産業構造の中長期的展望に基づき、今後有望とみられる成長産業、成長企業の国内株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、東証株価指数を中長期的に上回る投資成果をあげることが目標とします。 | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「シュロダー日本株式オープンVA（適格機関投資家専用）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「シュロダー日本株式オープンVA（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。 | | | |

◀日本中小型株式型▶

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|-------------------------------------|---|-------|-------|-------|
| | 騰落率 (%) | 18.21 | 38.05 | 97.42 |
| （注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成16年7月1日。 | | | | |
| 運用方針 | 日本の経済および産業構造の中長期的展望に基づき、今後有望とみられる中小型企业の国内株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、中長期的に高い投資成果をあげることが目標とします。 | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドVA（適格機関投資家専用）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドVA（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。 | | | |

◀海外株式型▶

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|--------------------------------------|---|-------|-------|-------|
| | 騰落率 (%) | 11.25 | 18.58 | 87.05 |
| （注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成14年10月1日。 | | | | |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の株式を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）に連動した投資成果をあげることが目標とします。 | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「PRU海外株式マーケット・パフォーマンス」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「PRU海外株式マーケット・パフォーマンス」への高位の投資比率を維持します。 | | | |

◀海外債券型▶

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|-------------------------------------|---|-------|-------|-------|
| | 騰落率 (%) | △6.90 | △3.82 | 22.84 |
| （注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成16年7月1日。 | | | | |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の公社債を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、シティ世界国債インデックス（除く日本 / 円ヘッジなし・円ベース）に連動した投資成果をあげることが目標とします。 | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「インデックスファンド海外債券（ヘッジなし）1年決算型」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「インデックスファンド海外債券（ヘッジなし）1年決算型」への高位の投資比率を維持します。 | | | |

◀ハイブリッド・バランス型▶

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|--------------------------------------|---|-------|--------|--------|
| | 騰落率 (%) | △2.93 | △10.08 | △21.39 |
| （注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成14年10月1日。 | | | | |
| 運用方針 | 内外株式・債券市場への分散投資と同時に機動的な資産配分と通貨配分を実施する投資信託に主に投資することにより、様々な相場変動に影響されずに中長期的に安定した投資成果をあげることが目標とします。 | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「ユナイテッド・マルチ・マネージャー・ファンド1『フルーツ王国』」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「ユナイテッド・マルチ・マネージャー・ファンド1『フルーツ王国』」への高位の投資比率を維持します。 | | | |

◀世界分散型▶

| 運用実績 (平成29年3月末日現在) | 過去1年 | 過去3年 | 過去5年 | 設定来 |
|-------------------------------------|---|------|-------|-------|
| | 騰落率 (%) | 4.20 | 14.15 | 58.20 |
| （注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成20年1月4日。 | | | | |
| 運用方針 | 世界各国の株式、公社債および日本を除く世界各国の不動産投資信託（REIT=Real Estate Investment Trust）を主な投資対象とする投資信託に主に投資することにより、中長期的に高い投資成果をあげることが目標とします。 | | | |
| 運用経過および今後の運用方針 | 資金の流出入に合わせて、「大和住銀世界資産バランス VA（適格機関投資家限定）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「大和住銀世界資産バランス VA（適格機関投資家限定）」への高位の投資比率を維持します。 | | | |