



アクサ生命保険株式会社

redefining / standards

新変額個人年金保険『リズナブル』

平成27年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境 (平成27年4月～平成28年3月)

【日本株式市場】

日本株式市場は、下落しました。東証株価指数 (TOPIX) は前期末比△12.70%下落の1,347.20ポイント (前期末は1,543.11ポイント) で終了しました。今期前半は、企業業績の拡大期待などから上昇基調で推移した後、中国景気の減速懸念などを背景に大幅に下落しました。今期後半は、補正予算・法人税減税などの先行きの政策期待などから一転上昇した後、急速な円高に加えて、10年国債利回りがマイナスとなったことで運用環境の悪化懸念が高まり、再び大幅に下落しました。期末にかけては原油価格の動向や各国の追加金融緩和を巡る思惑などから上昇基調で推移しましたが、前期末比較で下落して今期を終えました。業種別 (東証33業種) では、主要企業の業績拡大期待が高まった「水産・農林業」 (前期末比+29.63%) が最も上昇した一方、中国経済の減速により海上運賃市況が大幅に悪化した「海運業」 (同△38.34%) が最も下落しました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、金利はマイナス圏まで低下しました。新発10年国債利回りは△0.05%となりました (前期末は0.40%)。今期前半は、欧米金利の上昇などにより金利は上昇 (価格は下落) しましたが、米利上げ見送りや日銀の追加金融緩和への思惑などから、低下 (価格は上昇) 基調で推移しました。今期後半は、日銀のマイナス金利導入決定により急低下した後も、プラスの利回りを求めて超長期国債を買う動きが加速したことなどから、金利はマイナス圏まで低下して、今期を終えました。無担保コール翌日物金利は概ね0.0から0.1%近辺で推移していましたが、その後日銀が一部当座預金にマイナス金利を適用したことを受けて水準を切り下げ、概ね△0.02～0.01%近辺で推移しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は、下落しました。NYダウは前期末比△0.51%下落の17,685.09ドル (前期末は17,776.12ドル) で終了しました。今期前半は、ギリシャ債務問題などから小幅な採み合いで推移した後、中国景気の減速懸念などから大幅に下落しました。今期後半は、米大手金融企業の好決算などから大幅に上昇した後、中国景気の減速懸念などを背景に大幅に下落しましたが、先行きの米国での利上げベースが緩やかとの見方が強まったことなどから、一転、期初の水準近くまで値を戻して今期を終えました。欧州株式市場は、下落しました。概ね米国株式市場と同様の動きとなりましたが、今期後半は、中国株式や原油価格の下落などから大幅に下落した後、追加金融緩和観測などから上昇に転じましたが値を戻すまでには至らず、今期を終えました。市場別騰落率は、英FT100は前期末比△8.83%下落、仏CAC40は同△12.88%下落、独DAXは同△16.72%下落となりました。

【外国債券市場】

米国債券市場は、金利は低下しました。米10年国債利回りは1.77%となりました (前期末は1.92%)。今期前半は、原油価格の上昇などから金利は上昇した後、米利上げ見送りなどから低下基調で推移しました。今期後半は、米利上げ観測などから上昇しましたが、米国や中国の景況感悪化などから大幅に低下して、今期を終えました。欧州債券市場は、金利は低下しました。独10年国債利回りは0.15%となりました (前期末は0.18%)。ギリシャ債務問題や欧州の追加金融緩和を巡る思惑などを背景に、概ね米国債券市場と同様の動きとなりました。FRB (米連邦準備制度理事会) は、FF (フェデラル・ファンド) 金利の誘導目標を0.25%引き上げ、年0.25～0.50%としました。ECB (欧州中央銀行) は政策金利を0.05%引き下げ、年0.00%としました。

【外国為替市場】

外国為替市場は、円安が進行した後、採み合いながらも円高圧力が高まり、前期末比較で円高となりました。米ドル/円相場では、前期末比7円49銭円高ドル安の1ドル=112円68銭となりました。今期前半は、根強い米利上げ観測などから円安が進行した後、中国経済の減速懸念などを背景に、採み合いながらも急速に円高が進行しました。今期後半は、米国の利上げ観測などを背景に円安基調となった後円高に転じ、その後日銀によるマイナス金利導入決定などから一時円安となる場面もありましたが、米国での先行きの利上げベースが緩やかとの見方などから、急速に円高が進行して、今期を終えました。ユーロ/円相場は、前期末比2円62銭円高ユーロ安の1ユーロ=127円70銭となりました。今期前半は、ユーロ圏のデフレ懸念が後退したことなどを背景に、円安が進行した後、採み合いで推移しました。今期後半も、ECBによる金融政策や日銀によるマイナス金利導入決定などから採み合う展開となりましたが、英国のEU (欧州連合) 脱退を巡る不透明感や独大手銀行の債券利払い懸念など欧州での信用不安が高まり、円高が進行しました。

2. 特別勘定資産の内訳 (平成27年度末)

(単位：百万円、%)

区 分	日本株インデックス型 (TG)		日本株アクティブ型 (TG)		世界株式型 (TG)		新興成長国株式型 (TG)	
	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	14	4.5	14	4.6	7	4.0	7	4.0
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の証券	306	95.5	299	95.4	190	96.0	179	96.0
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	321	100.0	313	100.0	198	100.0	186	100.0

区 分	中国株式型 (TG)		世界債券型 (TG)		海外リート型 (TG)		マネープール型 (TG)	
	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	4	4.4	16	4.2	4	4.4	10	7.1
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の証券	96	95.6	362	95.8	87	95.6	136	92.9
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	100	100.0	378	100.0	91	100.0	146	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。

《海外リート型 (TG)》

運用実績 (平成28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 (%)	△6.08	41.54	93.41	23.68			
(注) 騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成18年9月1日。								
運用方針	日本を除く世界各国の上場不動産投信 (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、S&P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) に連動した投資成果をあげることを目指す。							
運用経過および今後の運用方針	資金の流入にに合わせて、「ノムラ海外 REIT インデックス・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、「ノムラ海外 REIT インデックス・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。							

《マネープール型 (TG)》

運用実績 (平成28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 (%)	△0.76	△2.18	△3.51	△7.34			
(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指します。							
運用経過および今後の運用方針	資金の流出にに合わせて、「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27年5月29日より、「JPM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家販売制限付)」は「GIM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家販売制限付)」に名称が変更となりました。
(注2) 当投資信託の委託会社である国際投信投資顧問株式会社は、平成27年7月1日に三菱UFJ投信株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。

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27年度末）

（単位：百万円）

区 分	日本株インデックス型 (TG)	日本株アクティブ型 (TG)	世界株式型(TG)	新興成長国株式型 (TG)
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	88	56	43	15
有価証券売却益	-	-	-	-
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	△ 123	△ 74	△ 56	△ 53
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	-	-	-	-
為 替 差 損	-	-	-	-
そ の 他 の 費 用	-	-	-	0
収 支 差 額	△ 34	△ 17	△ 13	△ 38

区 分	中国株式型(TG)	世界債券型(TG)	海外リート型(TG)	マネープール型(TG)
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	70	34	21	0
有価証券売却益	-	-	-	-
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	△ 99	△ 50	△ 28	△ 0
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	4	-	-	0
為 替 差 損	-	-	-	-
そ の 他 の 費 用	0	-	-	0
収 支 差 額	△ 33	△ 16	△ 6	△ 0

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高（平成27年度末 /8勘定合計）

（単位：件、百万円）

項 目	件 数	金 額
新変額個人年金保険	341	1,859
合 計	341	1,859

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

5. 特別勘定の運用状況

◀日本株インデックス型 (TG) ▶

運用実績 (平成28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 (%)	△11.80	34.00	69.75
（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10月1日。				
運用方針	国内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、日経平均株価に連動した投資成果をあげることを目指します。			
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225」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225」への高位の投資比率を維持します。			

◀日本株アクティブ型 (TG) ▶

運用実績 (平成28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 (%)	△6.61	36.97	59.42
（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10月1日				
運用方針	国内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、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を目指します。			
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・日本成長株・ファンドVA3（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・日本成長株・ファンドVA3（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。			

◀世界株式型 (TG) ▶

運用実績 (平成28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 (%)	△7.49	32.90	70.85
（注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成18年9月1日。				
運用方針	日本を含む世界各国の高い配当利回りが期待できる企業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、中長期的な成長を目指します。			
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・世界好配当株式 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・世界好配当株式 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。			

◀新興成長国株式型 (TG) ▶

運用実績 (平成28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 (%)	△17.75	△3.01	1.45
（注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成18年9月1日。				
運用方針	新興成長国企業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、中長期的な成長を目指します。			
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、「GIM・BRICS5・ファンド（適格機関投資家転売制限付）」 ^(注1) 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、「GIM・BRICS5・ファンド（適格機関投資家転売制限付）」 ^(注1) への高位の投資比率を維持します。			

◀中国株式型 (TG) ▶

運用実績 (平成28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 (%)	△22.04	20.81	19.05
（注）騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成16年10月1日。				
運用方針	中国の証券取引所に上場されている企業の株式や中国経済の発展と成長に係わる企業の株式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、中長期的な成長を目指します。			
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、「HSBCチャイナファンドVAII号（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、「HSBCチャイナファンドVAII号（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。			

◀世界債券型 (TG) ▶

運用実績 (平成28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 (%)	△4.98	12.65	30.62
（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10月1日。				
運用方針	日本を含む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（含む日本 / 円ベース）を中長期的に上回る投資成果をあげることを目指します。			
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、「グローバル・ソブリン・オープンVA（適格機関投資家専用）」 ^(注2) 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、「グローバル・ソブリン・オープンVA（適格機関投資家専用）」 ^(注2) への高位の投資比率を維持します。			