

◀海外リート型 (TG) ▶

運用実績 (平成31年3月末日現在)	騰落率 (%) ^(注2)	1年	3年	5年	設定来
		18.68	10.53	42.25	36.70
(注) 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、「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) ▶ ^(注1)

運用実績 (平成31年3月末日現在)	騰落率 (%) ^(注2)	1年	3年	5年	設定来
		△0.85	△2.53	△3.99	△9.69
(注) 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	資金の流出入に合わせて、「フィアリティ・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、「フィアリティ・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) 「マネープール型(TG)」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(TG)」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。

(注2) 騰落率は、当月末における、上記各期間のユニットプライスの変動率を表しています。



アクサ生命保険株式会社

新変額個人年金保険『リズナブル』

平成30年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境 (平成30年4月～平成31年3月)

【日本株式市場】

日本株式市場は下落しました。年度末の東証株価指数 (TOPIX) は前年度末比-7.26% の1,591.64ポイント (前年度末1,716.30ポイント) となりました。年度の前半は、米中貿易摩擦の動向などにより上下に振られる場面もあったものの、堅調な米国株式市場や米金利上昇に伴う為替の円安米ドル高基調での推移などから上昇しました。しかし、年度の後半に入ると、米長期金利の上昇などを受けた米国株安や円高米ドル安などにより急落し、12月には世界経済に対する先行き不透明感やトランプ米大統領による政権運営に対する警戒感などを受けて下落しました。その後は、米国株式市場の反転上昇や円安米ドル高などを背景に上昇しましたが、年度末にかけて、世界経済に対する先行き不透明感が意識されたことなどから上値の重い展開となりました。年度を通じては下落となりました。

【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+7.57% の25,928.68ドル (前年度末24,103.11ドル) となりました。年度の前半は、米中貿易摩擦の動向による上下への動きが見られたものの、良好な企業決算の発表などを背景に概ね上昇しました。年度の後半は、10月に米長期金利の上昇に対する懸念などから大きく下落し、その後も米中貿易摩擦に対する懸念や FRB (連邦準備制度理事会) のタカ派姿勢などを受けて下落しました。その後は年末商戦の好調な結果が示されたことや FRB のハト派姿勢などを背景に反転上昇しましたが、世界経済に対する先行き不透明感が意識されたことなどから、年度末にかけて上値の重い展開となりました。年度を通じては上昇となりました。欧州株式市場は年度前半、米国市場に連れて上昇基調となりましたが、トルコ・リラの急落などにより下落する場面もありました。年度の後半は、米国株安や英国の EU (欧州連合) 離脱を巡る先行き不安などから一時下落した後、米国株式の反転上昇などを要因に上昇しました。年度末にかけては、上値の重い展開となりました。年間を通じては、市場によってまちまちの展開となりました。市場別の年間の騰落率は、独 DAX 指数-4.72%、仏 CAC40指数+3.55% となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、10年国債の金利が低下 (価格は上昇) し、年度末には-0.095% (前年度末0.045%) となりました。年度前半は、欧米債券市場の金利上昇や日銀の国債買い入れオペ減額などを背景に上昇 (価格は下落)、10月初旬には0.155%をつけました。年度後半は、株式市場の下落などを受けた投資家のリスク回避の動きや国内債券需給の引き締まりが意識されたこと、欧米の中央銀行によるハト派姿勢などを受けて低下基調をたどり、-0.100%付近まで下げました。

【外国債券市場】

米国債券市場は、10年国債の金利が低下 (価格は上昇) し、年度末には2.405% (前年度末2.739%) となりました。年度前半は、堅調な経済指標や株式市場の上昇、FOMC (連邦公開市場委員会) による利上げ見通しの上方修正などを背景に金利は上昇 (価格は下落) しました。年度後半は、年度前半までの流れを受けて10月に3.259% まで上昇しましたが、米国の利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことや FRB が FOMC においてハト派姿勢を示したことなどを要因に金利は低下しました。年度中に、FRB 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3回行われ、計0.750% 引き上げ、年2.250～2.500%となりました。欧州債券市場は、独10年国債の金利が低下し、年度末には-0.070% (前年度末0.497%) となりました。年度前半は、米金利の上昇などから一時0.656% へと上昇しましたが、南欧の政治不安の高まりや米中貿易摩擦に対する懸念などの金利低下要因もあり、まちまちの展開となりました。年度後半には、弱めの経済指標やイタリアの財政懸念、経済見通しの下方修正や ECB (欧州中央銀行) 総裁の利上げ再延期の示唆などを背景に金利は低下基調で推移しました。

【外国為替市場】

米ドル / 円相場は、円安米ドル高となり、年度末には110.99円 (前年度末106.24円) となりました。年度前半は、米金利が上昇傾向で推移したことなどを背景に円安米ドル高基調で推移しました。その後は、米国株安などから円高米ドル安基調に転じると、12月には米金利の低下やトランプ米大統領による政権運営への警戒感などから大きく円高米ドル安が進みました。その後、米国株式の上昇や米中貿易摩擦に対する懸念の後退などを受けると円安米ドル高基調で推移しました。ユーロ / 円相場は、円高ユーロ安となり、年度末には124.56円 (前年度末130.52円) となりました。年度前半は、ECB による欧州の景気に対する楽観的な見方があった一方で、南欧の政治不安が高まりリスク回避のため安全資産とされる円が買われたことなどを背景に上下に値動きの荒い展開となりました。年度後半は、弱めの経済指標やイタリアの財政懸念などを背景に円高ユーロ安基調となる中、1月初旬には世界的な相場不安から急激に円高ユーロ安に振れました。その後、世界的な株高などを受けると円安ユーロ高基調で推移しました。年度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30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	5	5.0	5	4.6	3	5.6	4	6.1
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
そ の 他 の 証 券	108	95.0	107	95.4	62	94.4	76	93.9
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	114	100.0	112	100.0	66	100.0	81	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) ^(注1)	
	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	2	7.2	2	5.2	1	7.5	3	10.0
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
そ の 他 の 証 券	28	92.8	46	94.8	20	92.5	27	90.0
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	30	100.0	48	100.0	22	100.0	30	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30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	1	-	-	-
有価証券売却益	4	0	1	0
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	-	-	3	0
為 替 差 益	-	-	-	-
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-
有価証券売却損	0	3	0	2
有価証券償還損	-	-	-	-
有価証券評価損	1	10	-	-
為 替 差 損	-	-	-	-
そ の 他 の 費 用	-	-	-	-
収 支 差 額	3	△ 13	4	△ 2

区 分	中国株式型(TG)	世界債券型(TG)	海外リート型(TG)	マネーパール型(TG) ^(注1)
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	-	-	0	-
有価証券売却益	0	0	1	-
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	-	1	3	-
為 替 差 益	-	-	-	-
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-
有価証券売却損	1	0	-	0
有価証券償還損	-	-	-	-
有価証券評価損	1	-	-	0
為 替 差 損	-	-	-	-
そ の 他 の 費 用	-	-	-	-
収 支 差 額	△ 2	1	5	△ 0

(注) 金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高（平成30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	99	521
合 計	99	521

(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31年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) ^(注2)	△0.51	26.54	42.60	86.33
(注) 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31年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) ^(注2)	△11.77	19.52	38.63	59.25
(注) 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31年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) ^(注2)	3.86	10.61	18.65	47.02
(注) 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31年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) ^(注2)	△0.99	42.96	35.21	92.02
(注) 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)」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)」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31年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) ^(注2)	△6.96	34.56	46.51	173.12
(注) 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 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、「HSBC チャイナ 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。				

◀世界債券型 (TG) ▶

運用実績 (平成31年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率 (%) ^(注2)	1.45	△3.68	2.89	20.86
(注) 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、FTSE 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)」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)」への高位の投資比率を維持します。				