



アクサ生命保険株式会社

redefining / standards

新変額個人年金保険『グローバル・ウィン』、『ダイレクト年金 e-VA』

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などを受けて、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	日本株インデックス型 (GW)		日本株アクティブ型 (GW)		海外株式型 (GW)		新興成長国株式型 (GW)	
	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	4.8	3	4.7	5	4.4	4	4.7
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
そ の 他 の 証 券	93	95.2	70	95.3	116	95.6	92	95.3
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	98	100.0	74	100.0	121	100.0	97	100.0

区 分	海外債券型 (GW)		日本債券型 (GW)		海外リート型 (GW)		マネープール型 (GW) ^(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	5	4.4	3	4.6	3	4.3	1	10.4
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
そ の 他 の 証 券	120	95.6	71	95.4	68	95.7	11	89.6
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	125	100.0	74	100.0	71	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。

◀海外リート型 (GW) ▶

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 (%)	△0.74	28.31	87.77	17.02			
(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10月2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。 上記の運用方針を継続し、「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 (GW) ▶^(注1)

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 (%)	△0.85	△2.33	△3.69	△6.90			
(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10月2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にし、国内の公社債および短期金融商品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。 上記の運用方針を継続し、「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) 「マネープール型 (GW)」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 (GW)」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) 平成28年5月31日より、当ファンド名は、「ステート・ストリート外国株式インデックス・ファンド VA1 (適格機関投資家専用)」から、「外国株式インデックス・ファンド VA1 (適格機関投資家専用)」に変更となりました。

(注3) 当投資信託の委託会社名が、平成28年10月1日付で「みずほ投信投資顧問株式会社」から「アセットマネジメント One 株式会社」に変更となりました。

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28年度末)

(単位：百万円)

区 分	日本株インデックス型 (GW)	日本株アクティブ型 (GW)	海外株式型(GW)	新興成長国株式型 (GW)
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	15	6	9	8
有価証券売却益	-	-	-	-
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	2	3	7	14
為 替 差 益	-	-	-	-
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-
有価証券売却損	-	-	-	0
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	17	9	16	22

区 分	海外債券型(GW)	日本債券型(GW)	海外リート型(GW)	マネーパール型 (GW) ^(注1)
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	3	1	4	-
有価証券売却益	-	-	-	-
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	△ 1	△ 1	△ 3	-
為 替 差 益	-	-	-	-
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-
有価証券売却損	-	-	-	0
有価証券償還損	-	-	-	-
有価証券評価損	8	0	-	0
為 替 差 損	-	-	-	-
そ の 他 の 費 用	1	-	0	0
収 支 差 額	△ 7	△ 0	0	△ 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 /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	145	668
合 計	145	668

(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 (GW) ▶

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 (%)	12.92	27.55	86.06	15.58
(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10月2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が目指します。				
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225VA (適格機関投資家向け)」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。上記の運用方針を継続し、「インデックスファンド225VA (適格機関投資家向け)」への高位の投資比率を維持します。				

◀日本株アクティブ型 (GW) ▶

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 (%)	10.45	27.98	83.34	6.96
(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10月2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が目指します。				
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。上記の運用方針を継続し、「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。				

◀海外株式型 (GW) ▶

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 (%)	11.27	20.51	93.28	36.75
(注) 騰落率は小数点第3位を四捨五入。運用開始日は平成18年10月2日。					
運用方針	日本を除く主要先進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、MSCI KOKUSAI インデックスに連動した投資成果をあげることが目指します。				
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、「外国株式インデックス・ファンドVA1(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。上記の運用方針を継続し、「外国株式インデックス・ファンドVA1(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。				

◀新興成長国株式型 (GW) ▶

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 (%)	23.34	16.69	38.16	62.29
(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10月2日。					
運用方針	新興成長国の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。上記の運用方針を継続し、「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。				

◀海外債券型 (GW) ▶

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 (%)	△5.33	△0.96	30.22	27.14
(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10月2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、中長期的に安定した投資成果をあげることが目指します。				
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、「ビムコ・海外債券ファンド(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。上記の運用方針を継続し、「ビムコ・海外債券ファンド(適格機関投資家専用)」への高位の投資比率を維持します。				

◀日本債券型 (GW) ▶

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 (%)	△1.37	△4.67	1.47	4.79
(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10月2日。					
運用方針	国内の物価連動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、中長期的に安定した投資成果をあげることが目指します。				
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、「MHAM 物価連動国債ファンドVA(適格機関投資家専用)」 ^(注3) 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。上記の運用方針を継続し、「MHAM 物価連動国債ファンドVA(適格機関投資家専用)」 ^(注3) への高位の投資比率を維持します。				