



特別勘定（世界バランス型30AF）

# 四半期運用実績レポート

2015年1月～2015年3月

## 【利用する投資信託の委託会社】ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社は、米国ステート・ストリート銀行の資産運用部門(SSgA)の東京拠点です。1998年10月1日に業務を開始、投資信託・投資顧問業務を幅広く展開しています。ステート・ストリート銀行は、1792年に米国ボストンに設立された歴史と伝統を有する金融機関であり、卓越した財務内容と高い信用力を有しています。SSgAは、最先端テクノロジーと高度な運用技術を駆使したクオント運用に定評があり、特にインデックス運用では世界有数の資産運用会社として評価されています。

- ・アクサ生命保険株式会社の「変額個人年金保険(07)有期D2型」は、特別勘定で運用を行う保険商品です。  
特別勘定の主たる運用手段として投資信託を用いますが、投資信託ではありません。
- ・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、これを保証するものではありません。
- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。  
また、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きください。
- ・商品内容の詳細については「契約締結前交付書面(契約概要／注意喚起情報)」、「商品パンフレット」、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」をあわせてご覧ください。
- ・当資料に記載されている各表にある金額、比率、ファンドの資産構成等はそれぞれの項目を四捨五入等をしていますので、合計等と合致しないことがあります。

# 変額個人年金保険(07)有期D2型 特別勘定の四半期運用実績レポート(2015年1月～2015年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、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きください。
- その他、当資料に関する「変額個人年金保険(07)有期D2型のリスク及び諸費用について」を7/7ページに掲載していますので必ずご参照ください。
- 当ページは、利用する投資信託の委託会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社が作成した運用環境をアクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

## 運用環境 [2015年1月～2015年3月]

### 【日本株式市場】

日本株式市場は、原油安への警戒感などを背景に年初は下落しましたが、欧州の量的金融緩和や米国の早期利上げ観測の後退など投資家心理が改善し、国内景気の改善や企業収益の拡大に対する期待と、公的年金などによる好需給にも支えられ上昇基調となりました。

1月は原油安への警戒感やギリシャ政局の不透明感などを背景に下落しましたが、欧州中央銀行(ECB)の量的金融緩和導入を受けて反転し上昇しました。2月は原油価格の下げ止まりや、イレン米連邦準備制度理事会(FRB)議長が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから投資家のリスクオンの姿勢が強まり、国内景気回復や企業業績改善への期待を背景に上昇基調となりました。3月は大手企業の買上げ方針の決定などを受けて国内景気の回復期待が強まり上昇傾向が続きましたが、期末にかけては米景気の先行き不安が浮上したことや高値警戒感による利益確定売りから調整しました。

業種別では、「医薬品」(前期末比+23.49%)の上昇率が最大となった一方、「石油・石炭製品」(前期末比▲1.14%)の下落率が最大となりました。

### 【外国株式市場】

外国株式市場は、1月上旬と3月上旬にそれぞれ3-4%程度の目立った株価調整局面がありましたが、四半期全体では上昇基調を維持して終了しました。但し、市場間の差異は明瞭で、四半期騰落率は米国市場が+1%以下の緩やかな上昇に留まったのに対し、アジア市場が約+5%の上昇、欧州市場では主にユーロ圏市場が牽引となり+15%超の大幅上昇となりました。

米国株式市場は、年初の1月上旬に原油安を嫌としてエネルギー株を中心に下落した後、中旬にかけては良好な経済指標や企業決算を受けた押し目買いの動きが根強く見られましたが、その後は経済指標や企業決算の悪化から再び軟調な推移となりました。2月は原油価格に下げ止まり感が見られたことやギリシャの債務問題懸念の後退を受けて投資家のセンチメントが改善したことにより加え、良好な経済指標や企業業績が支援材料となり上昇基調での推移が続きました。しかし、3月には足元の相場の過熱感が警戒されると前半は利益確定の売りに押され、その後も経済指標の動向を睨みながら一進一退の展開が続きました。

欧州市場では、英米市場は相対的に目立った買い材料に乏しく2月以降は横ばいの値動きとなつたことから四半期騰落率は+3%程度の上昇に留まりました。一方でユーロ圏市場は年初こそ原油安やギリシャのユーロ圏離脱懸念が相場の重しとなり下落基調で始まりましたが、昨年12月のユーロ圏消費者物価指数が市場予想を下回ったことで景気刺激策に対する期待感が高まると上昇基調に転じました。2月以降も原油価格に下げ止まり感が見られたことに加え、ギリシャの債務問題懸念の後退やECBによる量的金融緩和への期待感から上値を切り上げる展開が続きました。

アジア市場は、原油価格の落ち着きや中国政府による景気刺激策への期待感などから2月まで堅調に推移した後、3月は米国市場と同様にボックス圏での動きとなりました。

### 【日本債券市場】

日本債券市場は、期前半は、日銀の国債買い入れオペを手掛かりに債券が買われ、日本10年国債利回りは一時0.20%を下回り過去最低水準に達しました。しかし、その後は利回りの過去最低水準からの壳り戻し圧力が高まる中、10年や5年利付国債入札が低調だったことを背景に債券が大きく売られました。期後半は、2014年10～12月期GDP成長率が事前予想を大きく下回るなど国内経済指標が軟調であったことが債券の買い材料となりました。結果として日本10年国債利回りは前期末から+0.076%上昇の0.405%となりました。無担保コール翌日物は前期末から▲0.051%低下の0.015%となりました。

### 【外国債券市場】

米国債券市場は、期前半は、スイス国立銀行(SNB)が自国通貨スイスフランの上昇を抑えるためにユーロに設けていた上限を予想外に撤廃するとの発表を受けて市場が混乱したことを背景に米国債が買われました。期後半は、2月および3月に公表された非農業部門雇用者数増減が事前予想を上回る結果となったことが債券の売り材料となった一方、2月および3月の米連邦公開市場委員会(FOMC)の結果を受けて早期利上げ期待が後退したことが債券の買い材料となり、大きく上下する展開となりました。米国10年国債利回りは前期末から▲0.248%低下の1.923%となりました。

欧州債券市場は、ギリシャで反緊縮路線の急進左派連合の新政権が誕生したこと、金融支援に関して交渉が難航するとの懸念から独国債が買われました。また、ECBによる量的金融緩和の決定と実施が債券の買い材料となりました。英国債券市場は、原油価格の大幅続落による低い物価上昇率の懸念を受けて、利上げ期待が後退したことが債券の買い材料となりました。独10年国債利回りは前期末から▲0.361%低下の0.180%、英10年国債利回りは▲0.180%低下の1.576%となりました。

### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、1月は原油価格の大幅続落やSNBによる自国通貨の対ユーロに設けていた上限の予想外の撤廃を受けて、金融市場でリスク許容度が悪化したことを背景に日本円が対主要通貨で上昇しました。しかし、その後は日米の金融政策の方向性の違いが意識され円が対米ドルで弱含みました。円は対米ドルで前期末から38銭(0.32%)円高ドル安の1ドル=120円17銭となりました。

ユーロ/円相場は、ECBによる量的金融緩和の決定および実施に加え、ギリシャの政情不安の高まりなどを背景にユーロが対米ドルで弱含む展開となりました。円は対ユーロで前期末から16円22銭(11.07%)円高ユーロ安の1ユーロ=130円32銭となりました。

### 日本と外国の株式市場の推移

\*下記グラフは2009年1月28日を100として指数化しています。



### 日本と外国の債券市場の推移

\*下記グラフは2009年1月28日を100として指数化しています。



出所:ジェネリック日本利付国債残存10年単利(ブルームバーグ)

出所:ジェネリック米国債10年およびドイツ国債10年の利回り(ブルームバーグ)

### 外国為替市場の推移



出所:株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信相場仲値

### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

TEL 0120-933-399

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

## 変額個人年金保険(07)有期D2型

### 特別勘定の四半期運用実績レポート(2015年1月～2015年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、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きください。
- その他、当資料に関する「変額個人年金保険(07)有期D2型のリスク及び諸費用について」を7/7ページに掲載していますので必ずご参照ください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の裁量の範囲外となります。

#### 特別勘定の運用状況 [2015年3月末日現在]

| 特別勘定名                                 | 利用する投資信託の運用方針   |
|---------------------------------------|---|
| 世界バランス型30AF                           | <ul style="list-style-type: none"><li>当ファンドは、内外の株式・公社債への分散投資を図り、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。</li><li>基本配分比率は原則として以下の通りとします。<br/>日本株式10% (運用の指標: TOPIX(東証株価指数配当込み))、<br/>日本債券30% (運用の指標: NOMURA-BPI総合指数)、<br/>外国株式20% (運用の指標: MSCIコクサイ・インデックス(円ベース))、<br/>外国債券40% (運用の指標: シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース))<br/>* 外国債券については、実質的な組入外貨建資産の15%部分について、原則として為替ヘッジを行います。</li></ul> |
| 利用する投資信託                              | <ul style="list-style-type: none"><li>各受益証券の時価変動などに伴う基本配分比率の変化に関しては、資産ごとに一定の変動幅を設け調整を行います。</li><li>受益証券の配分に代えて、トータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。<br/>(詳しくは、P.4をご覧ください)</li></ul>  |
| ステート・ストリート4資産バランス30VA2<br><適格機関投資家限定> |   |

※ 特別勘定のユニット・プライスは、特別勘定で利用している投資信託の基準価額とは異なります。



・特別勘定のユニット・プライスは、特別勘定の設定日(2009年2月9日)を100.00として計算しております。

| 特別勘定のユニット・プライス | 騰落率(%) |
|----------------|--------|
| 2015年3月末       | 142.20 |
| 2015年2月末       | 142.24 |
| 2015年1月末       | 140.13 |
| 2014年12月末      | 142.08 |
| 2014年11月末      | 141.13 |
| 2014年10月末      | 134.31 |

・実際のユニットプライスの小数点第三位を四捨五入して表示しています。  
・騰落率は、該当月の月末のユニット・プライスに対する今月末のユニット・プライスの変動率を表しています。

| 項目      | 世界バランス型30AF |        |
|---------|-------------|--------|
|         | 金額(千円)      | 比率(%)  |
| その他有価証券 | 531,069     | 96.9%  |
| 現預金・その他 | 17,026      | 3.1%   |
| 合計      | 548,096     | 100.0% |

・各特別勘定で利用している国内投資信託は、いずれも「その他有価証券」の項目に含まれています。  
・金額の単位未満は切捨てとしました。また、比率については小数点第二位を四捨五入しております。

【引受保険会社】  
アクサ生命保険株式会社  
〒108-8020 東京都港区白金1-17-3  
TEL 0120-933-399  
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

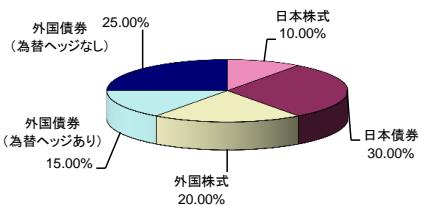
# 変額個人年金保険(07) 有期D2型 特別勘定の四半期運用実績レポート(2015年1月～2015年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、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きください。
- その他、当資料に関する「変額個人年金保険(07) 有期D2型のリスク及び諸費用について」を7/7ページに掲載していますので必ずご参照ください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

## ステート・ストリート4資産バランス30VA2<適格機関投資家限定>の運用状況 [2015年3月末日現在]

### ■ファンドの特色

#### 【基本配分比率】



当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行い、実質的に国内外の株式および公社債等に投資を行います。当ファンドが主要投資対象とする各マザーファンドは、それぞれ以下のベンチマーク(運用成果を判断するうえで基準とする指標)と連動する投資成果を目標とする運用を行います。  
 ステート・ストリート日本株式インデックス・マザーファンド受益証券:「TOPIX(東証株価指数配当込み)」  
 ステート・ストリート日本債券インデックス・マザーファンド受益証券:「NOMURA-BPI総合指数」  
 ステート・ストリート外国株式インデックス・オープン・マザーファンド受益証券:「MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)」  
 ステート・ストリート外国債券インデックス・マザーファンド受益証券:「シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」\*  
 \*当ファンドは、ステート・ストリート日本債券インデックス・マザーファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入外貨建資産の15%部分について、原則として為替ヘッジを行いますので、当ファンドにおける当該部分のベンチマークは「シティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)」となります。  
 マザーファンド受益証券の配分に代えて、各マザーファンドを基本配分比率で合成した指標(ただし外国債券の為替ヘッジを行なう部分については円ヘッジベース)のリターンと短期金利レートの金利を一定の条件のもとに交換するトータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。

### ■基準価額の推移

※ここでは、特別勘定で利用している投資信託の基準価額の推移等を記載しております。特別勘定のユニット・プライスは、ファンドの基準価額とは異なります。



・グラフは、ステート・ストリート4資産バランス30VA2<適格機関投資家限定>の設定日(2009年1月28日)を10,000として指数化しています。

・基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬(純資産総額に対し、年率0.216%(税抜0.20%))控除後の値です。

・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。

・参考指標は、TOPIX(東証株価指数配当込み)10%、NOMURA-BPI総合指数30%、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)20%、

シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)25%、およびシティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)15%で組み合わせた合成指標です。

### ■概況

|            | 2015年3月31日 | 前月末      | 前月末比 |
|------------|------------|----------|------|
| 基準価額       | 17,201 円   | 17,171 円 | 30 円 |
| 純資産総額(百万円) | 531        | 549      | ▲ 18 |

|       | 基準価額     | 日付         |
|-------|----------|------------|
| 設定来高値 | 17,307 円 | 2015年3月24日 |
| 設定来安値 | 9,905 円  | 2009年2月3日  |

### ■資産構成

金融派生商品を使用する場合、短期金融資産の投資比率が高くなることがあります。

|               | 基本配分比率  | ファンドの資産構成 |
|---------------|---------|-----------|
| 日本株式          | 10.00%  | 9.24%     |
| 日本債券          | 30.00%  | 25.55%    |
| 外国株式          | 20.00%  | 17.51%    |
| 外国債券(為替ヘッジあり) | 15.00%  | 11.89%    |
| 外国債券(為替ヘッジなし) | 25.00%  | 22.03%    |
| 短期金融資産        | 0.00%   | 13.77%    |
| 合計            | 100.00% | 100.00%   |

・ファンドの資産構成は、純資産総額に対する比率となります。

・計算処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないことなどにより「短期金融資産」の値がマイナスで表示されることがあります。

・REITの組み入れがある場合は、REITは株式に含めて表示しています。

・下記比率は、純資産総額に対する国別及び通貨別の比率となります(「短期金融資産」を除く)。

### ■組入上位5カ国

| 国名   | 比率     |
|------|--------|
| 日本   | 34.79% |
| アメリカ | 25.01% |
| イギリス | 4.23%  |
| フランス | 4.01%  |
| イタリア | 3.50%  |

### ■組入上位5通貨

| 通貨  | 比率     |
|-----|--------|
| 円   | 46.68% |
| 米ドル | 19.96% |
| ユーロ | 11.26% |
| ポンド | 3.28%  |
| 加ドル | 1.18%  |

・上記比率は、為替ヘッジ後の比率となります。

### ■騰落率

|      | 過去1ヶ月  | 過去3ヶ月  | 過去6ヶ月  | 過去1年   | 過去3年   | 設定来    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ファンド | 0.17%  | 0.70%  | 7.33%  | 13.13% | 44.29% | 71.99% |
| 参考指標 | 0.20%  | 0.77%  | 7.55%  | 13.58% | 45.91% | 75.82% |
| 差    | ▲0.02% | ▲0.07% | ▲0.22% | ▲0.44% | ▲1.62% | ▲3.82% |

・ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。  
 また、ファンドの騰落率と実際の投資者利回りとは異なります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社  
 〒108-8020 東京都港区白金1-17-3  
 TEL 0120-933-399  
 アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

## 変額個人年金保険(07) 有期D2型 特別勘定の四半期運用実績レポート(2015年1月～2015年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、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きください。
- その他、当資料に関する「変額個人年金保険(07) 有期D2型のリスク及び諸費用について」を7/7ページに掲載していますので必ずご参照ください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

### 各マザーファンドの運用状況 [2015年3月末日現在]

※ ここでは、特別勘定で利用している投資信託のマザーファンドの基準価額推移等を記載しております。特別勘定のユニット・プライスは、ファンドの基準価額とは異なります。

#### ステート・ストリート日本株式インデックス・マザーファンド



・2009年1月28日を10,000として指数化しています。

※ ベンチマーク (BM) : TOPIX(東証株価指数配当込み)

純資産総額: 134,057 百万円

※ 比率は、純資産総額比となります。

#### 騰落率

|        | 過去1ヶ月  | 過去3ヶ月  | 過去6ヶ月  | 過去1年   | 過去3年   | 設定来     |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ファンド   | 2.05%  | 10.55% | 17.49% | 30.74% | 92.05% | 119.57% |
| ベンチマーク | 2.06%  | 10.53% | 17.46% | 30.69% | 91.86% | 119.12% |
| 差      | ▲0.01% | 0.02%  | 0.03%  | 0.05%  | 0.19%  | 0.45%   |

・設定以来の騰落率は、2009年1月28日を起点として計算しています。

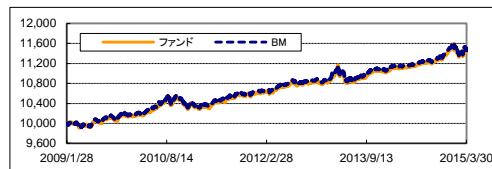
#### 組入上位10銘柄

|    | 銘柄                | 業種     | ファンド   | BM    |
|----|-------------------|--------|--------|-------|
| 1  | トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 5.00%  | 5.13% |
| 2  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 2.55%  | 2.61% |
| 3  | ソフトバンク            | 情報・通信業 | 1.58%  | 1.62% |
| 4  | 本田技研工業            | 輸送用機器  | 1.52%  | 1.56% |
| 5  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 1.48%  | 1.52% |
| 6  | みずほフィナンシャルグループ    | 銀行業    | 1.25%  | 1.28% |
| 7  | 日本電信電話            | 情報・通信業 | 1.23%  | 1.27% |
| 8  | ファナック             | 電気機器   | 1.18%  | 1.21% |
| 9  | KDDI              | 情報・通信業 | 1.18%  | 1.21% |
| 10 | キヤノン              | 電気機器   | 1.06%  | 1.09% |
| 合計 |                   | 18.03% | 18.51% |       |

#### 組入上位10業種

|    | 業種     | ファンド   | BM     | 差      |
|----|--------|--------|--------|--------|
| 1  | 電気機器   | 12.81% | 13.14% | ▲0.33% |
| 2  | 輸送用機器  | 11.44% | 11.73% | ▲0.29% |
| 3  | 銀行業    | 8.65%  | 8.87%  | ▲0.22% |
| 4  | 情報・通信業 | 6.51%  | 6.68%  | ▲0.17% |
| 5  | 化学     | 6.00%  | 6.15%  | ▲0.15% |
| 6  | 医薬品    | 4.91%  | 5.04%  | ▲0.12% |
| 7  | 機械     | 4.88%  | 5.00%  | ▲0.12% |
| 8  | 小売業    | 4.28%  | 4.39%  | ▲0.11% |
| 9  | 食料品    | 4.06%  | 4.17%  | ▲0.11% |
| 10 | 陸運業    | 3.98%  | 4.09%  | ▲0.10% |
| 合計 |        | 67.53% | 69.26% | ▲1.73% |

#### ステート・ストリート日本債券インデックス・マザーファンド



・2009年1月28日を10,000として指数化しています。

※ ベンチマーク (BM) : NOMURA-BPI総合指数

純資産総額: 174,301 百万円

※ 比率は、純資産総額比となります。

#### 騰落率

|        | 過去1ヶ月  | 過去3ヶ月  | 過去6ヶ月 | 過去1年  | 過去3年  | 設定来    |
|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| ファンド   | 0.06%  | ▲0.45% | 1.66% | 3.00% | 7.44% | 14.36% |
| ベンチマーク | 0.07%  | ▲0.46% | 1.64% | 2.97% | 7.42% | 14.66% |
| 差      | ▲0.01% | 0.01%  | 0.02% | 0.03% | 0.02% | ▲0.30% |

・設定以来の騰落率は、2009年1月28日を起点として計算しています。

#### 組入上位10銘柄

|    | 銘柄        | クーポン   | 償還日         | ファンド  | BM    |
|----|-----------|--------|-------------|-------|-------|
| 1  | 第333回利付国債 | 0.600% | 2024年3月20日  | 1.23% | 0.88% |
| 2  | 第119回利付国債 | 0.100% | 2019年6月20日  | 1.21% | 0.30% |
| 3  | 第332回利付国債 | 0.600% | 2023年12月20日 | 1.12% | 0.91% |
| 4  | 第118回利付国債 | 0.200% | 2019年6月20日  | 1.04% | 0.63% |
| 5  | 第105回利付国債 | 0.200% | 2017年6月20日  | 0.98% | 0.92% |
| 6  | 第298回利付国債 | 1.300% | 2018年12月20日 | 0.96% | 0.50% |
| 7  | 第335回利付国債 | 0.500% | 2024年9月20日  | 0.93% | 0.81% |
| 8  | 第349回利付国債 | 0.100% | 2017年2月15日  | 0.92% | 0.30% |
| 9  | 第337回利付国債 | 0.300% | 2024年12月20日 | 0.91% | 0.57% |
| 10 | 第286回利付国債 | 1.800% | 2017年6月20日  | 0.90% | 0.48% |
| 合計 |           | 10.20% | 6.31%       |       |       |

#### 債券種別資産構成比率

|         | ファンド    | BM      | 差      |
|---------|---------|---------|--------|
| 国債      | 78.85%  | 80.23%  | ▲1.38% |
| 地方債     | 5.96%   | 5.97%   | ▲0.01% |
| 政府保証債   | 3.84%   | 3.65%   | 0.19%  |
| 金融債     | 0.99%   | 0.91%   | 0.07%  |
| 事業債     | 7.49%   | 7.29%   | 0.20%  |
| 円建外債    | 0.81%   | 0.67%   | 0.14%  |
| MBS債    | 1.34%   | 1.27%   | 0.07%  |
| コール・その他 | 0.72%   | 0.00%   | 0.72%  |
| 合計      | 100.00% | 100.00% | 0.00%  |

・資産担保証券(ABS)は事業債に含まれています。

#### 利回り・残存年限

|           | ファンド  | BM    | 差     |
|-----------|-------|-------|-------|
| 平均複利利回り   | 0.42% | 0.41% | 0.00% |
| 平均クーポン    | 1.32% | 1.23% | 0.08% |
| 平均残存期間    | 8.92  | 8.90  | 0.02  |
| 修正デュレーション | 8.09  | 8.08  | 0.01  |

- 「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。
- 「修正デュレーション」とは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変動に対する債券価格の変動率を示します。
- 2013年11月より、BMの数値はポートフォリオの属性分析を行っている大和Poterにより、委託会社が計算して掲載しております。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社  
〒108-8020 東京都港区白金1-17-3  
TEL 0120-933-399  
アクサ生命ホームページ: <http://www.axa.co.jp/>

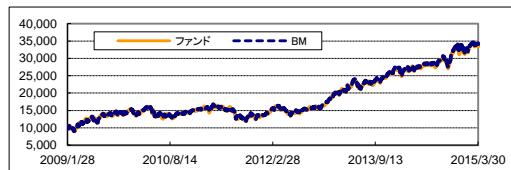
# 変額個人年金保険(07)有期D2型 特別勘定の四半期運用実績レポート(2015年1月～2015年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、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きください。
- その他、当資料に関する「変額個人年金保険(07)有期D2型のリスク及び諸費用について」を7/7ページに掲載していますので必ずご参照ください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

## 各マザーファンドの運用状況 [2015年3月末日現在]

※ ここでは、特別勘定で利用している投資信託のマザーファンドの基準価額推移等を記載しております。特別勘定のユニット・プライスは、ファンドの基準価額とは異なります。

### ステート・ストリート外国株式インデックス・オープン・マザーファンド



・2009年1月28日を10,000として指数化しています。

※ ベンチマーク (BM) : MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)

純資産総額: 168,998 百万円

※ 比率は、純資産総額比となります。

#### 騰落率

|        | 過去1ヶ月  | 過去3ヶ月  | 過去6ヶ月  | 過去1年   | 過去3年    | 設定来     |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| ファンド   | ▲0.17% | 1.08%  | 14.25% | 25.71% | 113.83% | 240.43% |
| ベンチマーク | ▲0.13% | 1.15%  | 14.31% | 25.88% | 114.69% | 243.35% |
| 差      | ▲0.04% | ▲0.07% | ▲0.06% | ▲0.18% | ▲0.87%  | ▲2.92%  |

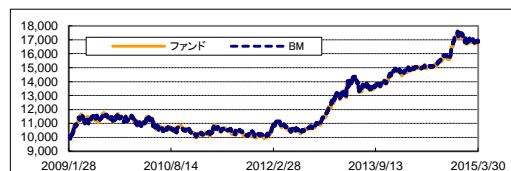
・設定以来の騰落率は、2009年1月28日を起点として計算しています。

### 組入上位10銘柄

|                        |      | 組入銘柄数: 1,323 銘柄     |             |
|------------------------|------|---------------------|-------------|
| 銘柄                     | 国名   | 業種                  | ファンド BM     |
| 1 APPLE INC            | アメリカ | テクノロジー・ハードウェアおよび機器  | 2.35% 2.39% |
| 2 EXXON MOBIL CORP     | アメリカ | エネルギー               | 1.15% 1.17% |
| 3 MICROSOFT CORP       | アメリカ | ソフトウェア・サービス         | 1.02% 1.03% |
| 4 JOHNSON & JOHNSON    | アメリカ | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア | 0.91% 0.92% |
| 5 WELLS FARGO COMPANY  | アメリカ | 銀行                  | 0.86% 0.87% |
| 6 GENERAL ELECTRIC CO  | アメリカ | 資本財                 | 0.80% 0.81% |
| 7 NESTLE SA-REG        | スイス  | 食品・飲料・タバコ           | 0.78% 0.80% |
| 8 NOVARTIS AG-REG SHS  | スイス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア | 0.74% 0.75% |
| 9 JPMORGAN CHASE & CO  | アメリカ | 銀行                  | 0.73% 0.73% |
| 10 PROCTER & GAMBLE CO | アメリカ | 家庭用品・パーソナル用品        | 0.71% 0.72% |
| 合計                     |      | 10.04%              | 10.20%      |

・ベンチマーク (BM)の比率は2015年3月30日時点の時価をもとに月末の対顧客電信相場仲値で円換算したものです。

### ステート・ストリート外国債券インデックス・マザーファンド



・2009年1月28日を10,000として指数化しています。

※ ベンチマーク (BM) : シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)

純資産総額: 217,835 百万円

※ 比率は、純資産総額比となります。

#### 騰落率

|        | 過去1ヶ月  | 過去3ヶ月  | 過去6ヶ月 | 過去1年   | 過去3年   | 設定来    |
|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| ファンド   | ▲0.40% | ▲3.09% | 6.50% | 12.91% | 52.99% | 68.82% |
| ベンチマーク | ▲0.41% | ▲3.11% | 6.47% | 12.90% | 53.12% | 69.31% |
| 差      | 0.01%  | 0.02%  | 0.03% | 0.01%  | ▲0.13% | ▲0.50% |

・設定以来の騰落率は、2009年1月28日を起点として計算しています。

### 組入上位10銘柄

|           |     | 組入銘柄数: 471 銘柄 |                         |
|-----------|-----|---------------|-------------------------|
| 銘柄        | 通貨  | クーポン          | 償還日 ファンド BM             |
| 1 アメリカ国債  | 米ドル | 2.500%        | 2024年5月15日 1.02% 0.45%  |
| 2 アメリカ国債  | 米ドル | 2.000%        | 2021年11月15日 0.71% 0.28% |
| 3 アメリカ国債  | 米ドル | 0.875%        | 2019年7月31日 0.71% 0.09%  |
| 4 アメリカ国債  | 米ドル | 0.875%        | 2016年1月30日 0.67% 0.23%  |
| 5 アメリカ国債  | 米ドル | 0.625%        | 2016年12月15日 0.66% 0.20% |
| 6 ドイツ国債   | ユーロ | 3.500%        | 2019年7月4日 0.60% 0.20%   |
| 7 ドイツ国債   | ユーロ | 6.250%        | 2024年1月4日 0.57% 0.11%   |
| 8 アメリカ国債  | 米ドル | 2.250%        | 2016年3月31日 0.56% 0.15%  |
| 9 アメリカ国債  | 米ドル | 1.875%        | 2017年9月30日 0.56% 0.16%  |
| 10 アメリカ国債 | 米ドル | 3.625%        | 2021年2月15日 0.56% 0.34%  |
| 合計        |     | 6.61%         | 2.22%                   |

・「クーポン」とは、債券の額面に対して毎年受け取れる利息の割合のことで表面利率を表します。

・ベンチマーク (BM)の比率は2015年3月30日時点の時価をもとに月末の対顧客電信相場仲値で円換算したものです。

### 組入上位10カ国

| 国名         | ファンド   | BM     |
|------------|--------|--------|
| 1 アメリカ     | 41.73% | 41.93% |
| 2 イタリア     | 9.81%  | 9.83%  |
| 3 フランス     | 9.69%  | 9.71%  |
| 4 イギリス     | 8.21%  | 8.23%  |
| 5 ドイツ      | 7.80%  | 7.79%  |
| 6 スペイン     | 5.32%  | 5.32%  |
| 7 ベルギー     | 2.63%  | 2.63%  |
| 8 オランダ     | 2.61%  | 2.61%  |
| 9 カナダ      | 2.24%  | 2.22%  |
| 10 オーストラリア | 1.72%  | 1.70%  |

合計 91.76% 91.97%

### 利回り・残存年限

|           | ファンド  | BM    | 差      |
|-----------|-------|-------|--------|
| 平均複利利回り   | 1.05% | 1.06% | ▲0.00% |
| 平均クーポン    | 3.36% | 2.90% | 0.45%  |
| 平均残存期間    | 7.95  | 7.84  | 0.11   |
| 修正デュレーション | 6.82  | 6.80  | 0.02   |

・「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。

・「修正デュレーション」とは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変動に対する債券価格の変動率を示します。

・上記の属性は2015年3月30日時点のものです。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社  
〒108-8020 東京都港区白金1-17-3  
TEL 0120-933-399  
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険(07)有期D2型のリスク及び諸費用について

## 【投資リスクについて】

- この保険は、積立金額および年金額等が特別勘定資産の運用実績に応じて変動(増減)するしきみの変額個人年金保険です。
- 特別勘定資産の運用は、投資信託を利用して国内外の株式・公社債等で行っており、株式および公社債等の価格変動と為替変動にともなう投資リスクがあります。
- 特別勘定資産の運用実績が積立金額に直接反映されますので、このリスクはご契約者に帰属し、ご契約者が損失を被ることがあります。
- 運用実績によっては、ご契約を解約した場合の解約払戻金額等が一時払保険料を下回る場合があります。
- 特別勘定における資産運用の結果がご契約者の期待通りでなかった場合でも、アクサ生命、アクサ生命の募集代理店および第三者がご契約者に何らかの補償・補填をすることはありません。

## 【ご契約者にご負担いただくこの保険の費用は下記のとおりです】

- この保険では、「契約初期費」、「保険関係費」、「運用関係費」の合計額をご負担いただきます。
- 一般勘定で運用する年金をご選択の場合、他に「年金管理費」をご負担いただきます。

### 【ご契約時】

| 項目    | 費用            | ご負担いただく時期      |
|-------|---------------|----------------|
| 契約初期費 | ご契約の締結等に必要な費用 | 一時払保険料に対して5.0% |

### 【積立期間中および特別勘定年金支払期間中】

| 項目    | 費用   | ご負担いただく時期                                  |
|-------|--|--|
| 保険関係費 | 既払年金累計金額と死亡一時金額の合計金額の最低保証、死亡給付金額の最低保証、災害死亡給付金額のお支払い、ならびに、ご契約の維持等に必要な費用 | 特別勘定の積立金額に対して年率2.3%                        |
| 運用関係費 | 投資信託の信託報酬等、特別勘定の運用に必要な費用   | 投資信託の純資産額に対して年率0.216%程度<br>(税抜:年率0.20%程度)* |

\* 運用関係費は、主に利用する投資信託の信託報酬率を記載しています。  
信託報酬の他、お客さまにご負担いただく手数料には、信託事務の諸費用、有価証券の売買委託手数料および消費税等の諸費用がかかりますが、これらの費用は運用資産額や取引量等によって変動するため、費用の発生前に具体的な金額や計算方法を記載することが困難であり、表示することができません。また、これらの費用は特別勘定がその保有資産から負担するため、基準価額に反映することとなります。したがいまして、お客さまはこれらの費用を間接的に負担することとなります。運用手法の変更・運用資産額の変動等の理由により、将来変更になる可能性があります。

### 【一般勘定で運用する年金の支払期間中】

※ 一般勘定で運用する年金とは、保証期間付終身年金・保証期間付夫婦連生終身年金・確定年金・一時金付終身年金を意味します。(年金支払特約等によりお受け取りいただく年金を含みます。)

| 項目    | 費用                | ご負担いただく時期    |
|-------|-------------------|--------------|
| 年金管理費 | 年金のお支払いや管理等に必要な費用 | 年金額に対して1.0%* |

\* 年金管理費は、将来変更になる可能性があります。

変額個人年金保険(07)有期D2型「いつでも夢を」は現在販売しておりません。

## 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社  
〒108-8020 東京都港区白金1-17-3  
TEL 0120-933-399  
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>