

【引受保険会社】



〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

お問合せ先: カスタマーサービスセンター  
Tel 0120-933-399

アクサ生命ホームページ  
<http://www.axa.co.jp/>

## 特別勘定（世界分散型40CM/世界分散型20CM） 月次運用実績レポート

# 2016年9月

【利用する投資信託の委託会社】



### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2012年4月に中央三井アセットマネジメント株式会社と住信アセットマネジメント株式会社が合併して誕生した投資信託委託会社です。現在、投資信託委託業務を中心に個人および法人のお客様に多様な商品サービスを提供しており、変額個人年金保険向け投資信託については特に力を入れています。

- ・ 当保険商品は特別勘定で運用を行います。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、特別勘定の運用状況等を開示するためのものであり、生命保険の募集を目的としたものではありません。
- ・ 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・完全性については、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「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」等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、資産構成等はそれぞれの項目を四捨五入等していますので、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)

## 特別勘定の月次運用実績レポート (2016年9月)

・当ページは、利用する投資信託の委託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。

### 運用環境

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は下落し、TOPIX(東証株価指数)は前月末比▲0.51%の1,322.78ポイントで月末を迎えました。月初は上昇して始まりましたが、日銀がマイナス金利幅拡大方針を固めたとの報道や米利上げ観測後退による円高進行などが嫌気されて、月半ばにかけて下落しました。その後は、日米の金融政策決定会合後に一時反発したものの、月末にかけては、円高・米ドル安が進んだことなどから軟調な推移となりました。業種別では、主要企業の業績好転期待からその他製品(前月末比+7.49%)が最も上昇した一方、ドイツ大手銀行の経営不安や金融政策の不透明感が意識された銀行業(前月末比▲7.30%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

MSCIコクサイ指数(除く日本、円ベース、税引後配当込み)は、下落しました。米国株式市場は、月前半は早期利上げへの警戒感から軟調に推移しましたが、月後半はFOMC(米連邦公開市場委員会)で追加利上げが見送られると同時に、先行きの政策金利予想が引き下げられたことなどから月末にかけて持ち直し、NYダウは前月末比0.50%下落の18,308.15ドルで終了しました。欧州株式市場は、米国の利上げ見送りなどの支援材料がありましたが、ドイツ大手銀行の経営不安などの懸念材料もあり、まちまちの展開となりました。市場別騰落率は、英FT100が前月末比1.74%上昇、仏CAC40が同0.23%上昇、独DAXが同0.77%下落となりました。

#### 【日本債券市場】

国内債券市場では、金利は低下(価格は上昇)しました。新発10年国債利回りは▲0.085%となりました(前月末は▲0.070%)。月前半は、金融政策の枠組み変更への懸念を背景に超長期国債への売りが強まったことなどから上昇(価格は下落)しました。月後半は、日銀が長期金利をゼロ%程度で推移するように国債を買い入れる方針を示したことで一時プラス圏に上昇したものの、その後は日銀が許容する下限を試す展開となり、低下基調で推移しました。日銀は一部当座預金にマイナス金利を適用していることから、無担保コール翌日物金利は概ね▲0.07~▲0.04%近辺で推移しました。

#### 【外国債券市場】

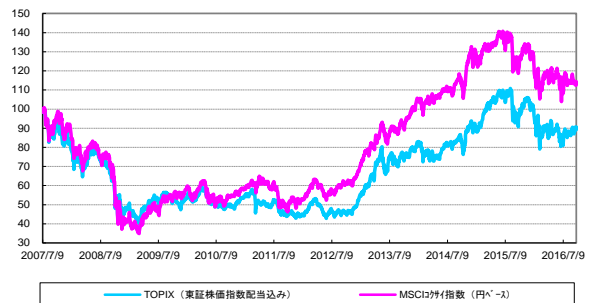
シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、1.913%下落しました。米国10年国債利回りは、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和見送りなどを受けて上昇したものの、米国の先行きの利上げペースが緩やかとの観測から低下し、月末は1.594%となりました(前月末は1.580%)。ドイツ10年国債利回りは、ECBの追加金融緩和見送りなどを受けて上昇したものの、ドイツ大手銀行の経営不安などを受けて低下し、月末は▲0.119%となりました(前月末は▲0.065%)。FRB(米連邦準備理事会)は、FF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標を据え置き、年0.25~0.50%を維持しました。ECBは政策金利を据え置き、年0.00%を維持しました。

#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、前月末比2円6銭(2.00%)円高・米ドル安の1ドル=101円12銭となりました。米国景況感指標の悪化やFOMC(米連邦公開市場委員会)で先行きの利上げペースが緩やかとの観測から、一時100円台前半まで円高・米ドル安が進みました。ユーロ/円相場は、前月末比1円59銭(1.38%)円高・ユーロ安の1ユーロ=113円36銭となりました。月前半はECBの追加金融緩和見送りによるユーロ高や米国景況感指標などを背景とした円買いを受けてもみ合う展開となりましたが、月後半は予想を下回った日銀の金融政策決定やドイツ大手銀行の経営不安などから円高・ユーロ安となりました。

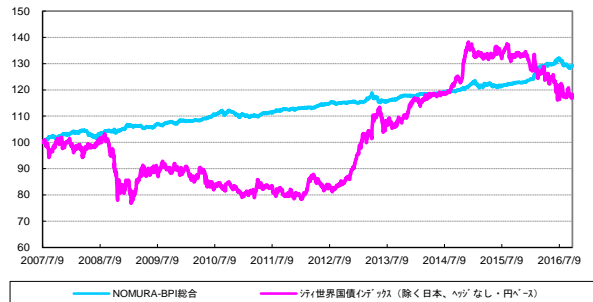
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*下記グラフは2007年7月9日を100として指数化しています。

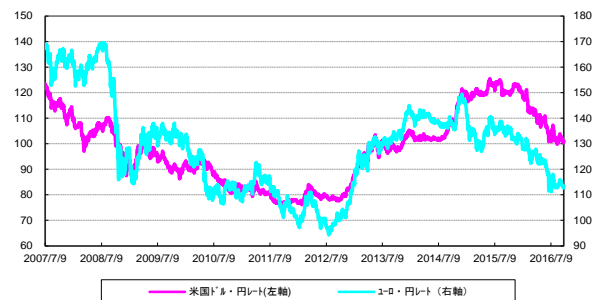


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*下記グラフは2007年7月9日を100として指数化しています。



#### 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

# 変額個人年金保険 (07) 特別勘定の月次運用実績レポート (2016年9月)

・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の裁量の範囲外となります。

## 特別勘定の種類と運用方針について

特別勘定名	利用する投資信託の運用方針
世界分散型40CM	<ul style="list-style-type: none"> <li>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の基本配分比率は以下の通りとし、中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>日本株式マザーファンド20%、日本債券マザーファンド30%、外国株式マザーファンド20%、外国債券マザーファンド30% *1</li> </ul>
利用する投資信託	*1: 当ファンドは、外貨建債券資産および外国債券マザーファンドの組入れに伴う実質組入外貨建資産の50%部分の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行います。
VAポートフォリオ40 (適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none"> <li>実際の資産配分については、基本配分比率に対して一定の変動許容幅を設け、その範囲内で調整を行います。</li> <li>当ファンドの主なリスク 株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、カントリーリスク、為替リスク</li> </ul>
特別勘定名	利用する投資信託の運用方針
世界分散型20CM	<ul style="list-style-type: none"> <li>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の基本配分比率は以下の通りとし、中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>日本株式マザーファンド10%、日本債券マザーファンド40%、外国株式マザーファンド10%、外国債券マザーファンド40% *2</li> </ul>
利用する投資信託	*2: 当ファンドは、外貨建債券資産および外国債券マザーファンドの組入れに伴う実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行います。
VAポートフォリオ20 (適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none"> <li>実際の資産配分については、基本配分比率に対して一定の変動許容幅を設け、その範囲内で調整を行います。</li> <li>当ファンドの主なリスク 株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、カントリーリスク、為替リスク</li> </ul>

※「ファミリーファンド方式」とは、投資家から投資された資金をまとめてペーパーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、その実質的な運用はマザーファンドで行う仕組みのことをいいます。

## 特別勘定の運用状況

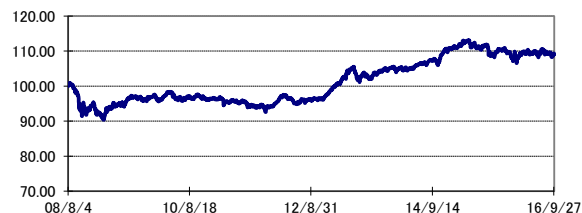
### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 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。

#### 世界分散型40CM



#### 世界分散型20CM



※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日を100.00として計算しています。

特別勘定のユニットプライス	騰落率(%)
2016年9月末	110.69 過去1ヶ月 ▲0.93%
2016年8月末	111.72 過去3ヶ月 0.81%
2016年7月末	112.36 過去6ヶ月 ▲3.23%
2016年6月末	109.80 過去1年 ▲3.55%
2016年5月末	114.54 過去3年 6.25%
2016年4月末	113.53 設定来 10.69%

特別勘定のユニットプライス	騰落率(%)
2016年9月末	109.06 過去1ヶ月 ▲0.49%
2016年8月末	109.60 過去3ヶ月 ▲0.18%
2016年7月末	110.19 過去6ヶ月 ▲0.69%
2016年6月末	109.26 過去1年 0.61%
2016年5月末	110.10 過去3年 5.30%
2016年4月末	109.52 設定来 9.06%

※ 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。

※ 受取総額保証金額が最低保証されるのは、特別勘定終身年金でお受け取りいただく場合に限られます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	114,710	1.1%
その他有価証券	10,235,881	98.9%
合計	10,350,592	100.0%

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	7,259	1.3%
その他有価証券	538,043	98.7%
合計	545,302	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。

# 変額個人年金保険 (07)

## 特別勘定の月次運用実績レポート (2016年9月)

・投資信託の運用状況は、利用する投資信託の委託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。

### VAポートフォリオ40(適格機関投資家専用)の運用状況

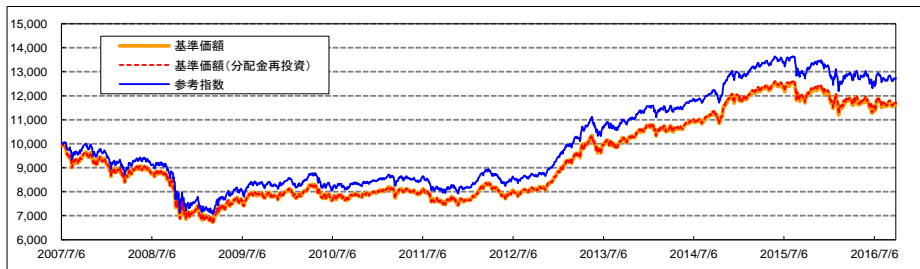
#### 【運用方針】

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ない、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数)と連動する投資成果を目標とする運用を行います。

#### ■各マザーファンドとベンチマーク

利用する投資信託名	基本資産配分比率	マザーファンド受益証券	委託会社	ベンチマーク	参照ページ	
VAポートフォリオ40 (適格機関投資家専用)	日本株式	20.0%	日本株式マザーファンド	「TOPIX(東証株価指数)」 ただし、配当込み指数を使用しています。	6ページ	
	日本債券	30.0%	日本債券マザーファンド		「NOMURA-BPI総合」	6ページ
	外国株式	20.0%	外国株式マザーファンド	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社	「MSCIロクサイ指数(円ベース)」 ただし、配当込み指数を使用しています。	6ページ
	外国債券(ヘッジあり)	15.0%	外国債券マザーファンド		「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)」 ※「VAポートフォリオ40(適格機関投資家専用)」においては、外国債券マザーファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入れ外貨建資産の50%部分について原則として為替ヘッジを行いますので、合成指数の算出に際しては「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)」も併せて使用します。	6ページ
	外国債券(ヘッジなし)	15.0%				

#### ■基準価額の推移



- ※ グラフは、VAポートフォリオ40(適格機関投資家専用)の設定日(2007年7月9日)の前営業日を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0.3024%程度(税抜0.28%程度))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計算しています。
- ※ 参考指数は、TOPIX(東証株価指数)20%、NOMURA-BPI総合30%、MSCIロクサイ指数(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)15%、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数です。

#### ■概況

	当月末	前月末	前月末比
基準価額	11,631円	11,716円	▲85円
純資産総額(百万円)	17,649	18,011	▲362

#### ■騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	▲0.73%	1.47%	▲2.01%	▲1.09%	14.97%	16.72%
参考指数	▲0.37%	1.84%	▲1.60%	▲0.35%	16.51%	27.32%
差	▲0.35%	▲0.37%	▲0.41%	▲0.74%	▲1.53%	▲10.60%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。  
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。

#### ■資産構成

	基本資産配分比率	ファンドの資産構成
日本株式マザーファンド	20.00%	19.71%
日本債券マザーファンド	30.00%	29.72%
外国株式マザーファンド	20.00%	19.95%
外国債券マザーファンド(ヘッジあり)	15.00%	14.93%
外国債券マザーファンド(ヘッジなし)	15.00%	14.93%
コール・その他	0.00%	0.76%
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です。
- ※ 計理処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないことなどにより「コール・その他」の値がマイナスで表示されることがあります。
- ※ REITの組入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

・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。

# 変額個人年金保険 (07) 特別勘定の月次運用実績レポート (2016年9月)

・投資信託の運用状況は、利用する投資信託の委託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。

## VAポートフォリオ20(適格機関投資家専用)の運用状況

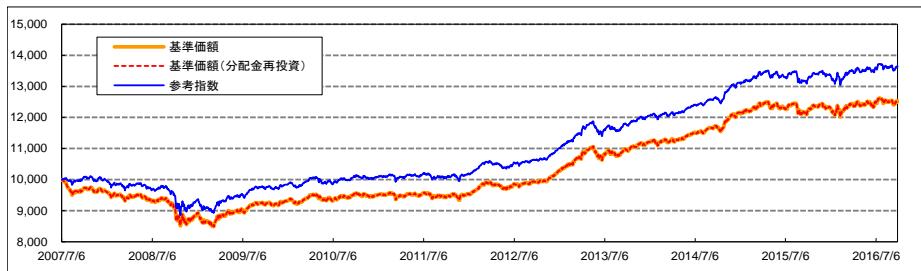
### 【運用方針】

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ない、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数)と連動する投資成果を目標とする運用を行います。

### ■各マザーファンドとベンチマーク

利用する投資信託名	基本資産配分比率	マザーファンド受益証券	委託会社	ベンチマーク	参照ページ
VAポートフォリオ20 (適格機関投資家専用)	日本株式	10.0%	日本株式マザーファンド	「TOPIX(東証株価指数)」 ただし、配当込み指数を使用しています。	6ページ
	日本債券	40.0%	日本債券マザーファンド		
	外国株式	10.0%	外国株式マザーファンド	「MSCIロクサイ指数(円ベース)」 ただし、配当込み指数を使用しています。	6ページ
	外国債券(ヘッジあり)	40.0%	外国債券マザーファンド		
			三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社	「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)」 ※「VAポートフォリオ20(適格機関投資家専用)」においては、外国債券マザーファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入れ外貨建資産について原則として為替ヘッジを行いますので、合成指数の算出に際しては「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)」を使用します。	

### ■基準価額の推移



- ※ グラフは、VAポートフォリオ20(適格機関投資家専用)の設定日(2007年7月9日)の前営業日を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0.3024%程度(税抜0.28%程度))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計算しています。
- ※ 参考指数は、TOPIX(東証株価指数)10%、NOMURA-BPI総合40%、MSCIロクサイ指数(円ベース)10%、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)40%を組み合わせた合成指数です。

### ■概況

	当月末	前月末	前月末比
基準価額	12,507円	12,543円	▲36円
純資産総額(百万円)	1,127	1,149	▲22

### ■騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	▲0.29%	0.47%	0.60%	3.27%	14.14%	25.07%
参考指数	▲0.16%	0.65%	0.92%	3.92%	15.74%	36.31%
差	▲0.13%	▲0.18%	▲0.32%	▲0.65%	▲1.60%	▲11.24%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。  
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。

### ■資産構成

	基本資産配分比率	ファンドの資産構成
日本株式マザーファンド	10.00%	9.81%
日本債券マザーファンド	40.00%	39.44%
外国株式マザーファンド	10.00%	9.93%
外国債券マザーファンド(ヘッジあり)	40.00%	39.62%
コール・その他	0.00%	1.21%
合計	100.00%	100.00%

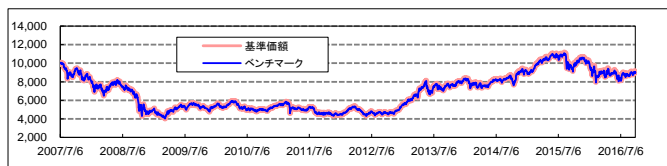
- ※ ファンドの資産構成は、純資産総額に対する比率です。
- ※ 計理処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないことなどにより「コール・その他」の値がマイナスで表示されることがあります。
- ※ REITの組入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

・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。

# 変額個人年金保険 (07) 特別勘定の月次運用実績レポート (2016年9月)

## 《参考情報》日本株式マザーファンド

### ■基準価額の推移



※ ベンチマーク / BM : TOPIX (東証株価指数配当込み)  
 ※ 2007年7月9日の前営業日を10,000として指数化しています。

### ■概況

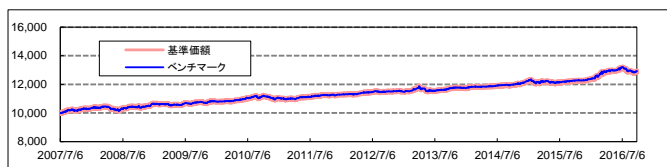
	当月末
純資産総額(百万円)	207,776

### ■騰落率

	過去 1ヵ月	過去 3ヵ月	過去 6ヵ月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	0.32%	7.10%	▲0.77%	▲4.18%	17.90%	▲9.60%
ベンチマーク	0.34%	7.13%	▲0.79%	▲4.15%	17.77%	▲10.08%
差	▲0.03%	▲0.03%	0.01%	▲0.03%	0.14%	0.48%

## 《参考情報》日本債券マザーファンド

### ■基準価額の推移



※ ベンチマーク / BM : NOMURA-BPI総合  
 ※ 2007年7月9日の前営業日を10,000として指数化しています。

### ■概況

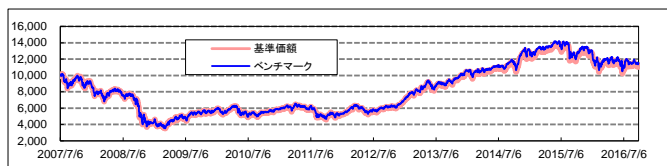
	当月末
純資産総額(百万円)	319,947

### ■騰落率

	過去 1ヵ月	過去 3ヵ月	過去 6ヵ月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	0.07%	▲1.73%	0.71%	5.54%	10.34%	29.09%
ベンチマーク	0.07%	▲1.75%	0.68%	5.55%	10.31%	29.17%
差	▲0.00%	0.02%	0.03%	▲0.01%	0.03%	▲0.08%

## 《参考情報》外国株式マザーファンド

### ■基準価額の推移



※ ベンチマーク / BM : MSCIロクサイ指数(円ベース配当込み)  
 ※ 2007年7月9日の前営業日を10,000として指数化しています。

### ■概況

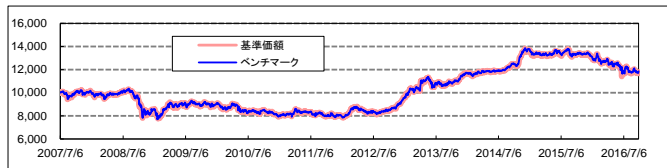
	当月末
純資産総額(百万円)	208,636

### ■騰落率

	過去 1ヵ月	過去 3ヵ月	過去 6ヵ月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	▲2.38%	3.50%	▲5.75%	▲4.57%	23.57%	11.82%
ベンチマーク	▲1.45%	4.42%	▲4.98%	▲3.71%	24.32%	15.33%
差	▲0.92%	▲0.92%	▲0.77%	▲0.86%	▲0.74%	▲3.51%

## 《参考情報》外国債券マザーファンド

### ■基準価額の推移



※ 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)  
 ※ 2007年7月9日の前営業日を10,000として指数化しています。

### ■概況

	当月末
純資産総額(百万円)	164,054

### ■騰落率

	過去 1ヵ月	過去 3ヵ月	過去 6ヵ月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	▲1.89%	▲0.98%	▲8.74%	▲11.69%	8.87%	17.71%
ベンチマーク	▲0.96%	▲0.11%	▲8.04%	▲10.92%	8.85%	18.67%
差	▲0.93%	▲0.87%	▲0.70%	▲0.77%	0.02%	▲0.96%

・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。

## 変額個人年金保険(07)の投資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)するしく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、株式および公社債の価格変動と為替変動等に伴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、運用実績によっては、ご契約を解約した場合の払いもどし金額等が一時払保険料等を下回る場合があります。

### 【諸費用について】

この商品にかかる費用の合計額は、下記の各費用の合計額となります。

#### 〈ご契約時〉

項目	費用	ご負担いただく時期
契約初期費	一時払保険料に対して <b>5.0%</b>	特別勘定に繰り入れる際に、一時払保険料から控除します。

#### 〈積立期間中および特別勘定終身年金支払期間中〉

項目	費用	ご負担いただく時期
保険契約関係費	特別勘定の積立金額に対して <b>年率2.55%</b>	積立金額に対して左記割合(率)を乗じた金額の1/365を、毎日、特別勘定の積立金額から控除します。
運用関係費	投資信託の純資産総額に対して <b>年率0.3024%程度</b> (税抜:0.28%程度) <sup>※1</sup>	特別勘定にて利用する投資信託における純資産総額に対して左記割合(率)を乗じた金額の1/365を、毎日、投資信託の純資産総額から控除します。

※1 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、信託事務の諸費用等、有価証券の売買委託手数料及び消費税等の税金等の諸費用がかかりますが、これらの諸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、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。したがって、お客さまはこれらの諸費用を間接的に負担することとなります。

これらの運用関係費は、特別勘定の廃止もしくは統合・運用協力会社の変更・運用資産額の変動等の理由により、将来変更され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、確定年金・保証期間付終身年金・保証期間付夫婦連生終身年金・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	年金額に対して <b>1.0%</b> <sup>※2</sup>	年金支払日に責任準備金から控除します。

※2 年金管理費は、将来変更される可能性があります。