

【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

# Global Partner/Net VA

## グローバルパートナー/Net VA

\* Global Partnerおよび Net VA は、弊社変額個人年金保険の販売名称です。

# 四半期運用レポート

## 2009年1月～2009年3月

【利用する投資信託の委託会社】

### アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社



アクサ・ローゼンバーグは、マルチ・エキスパートによる資産運用業務をグローバルに展開するアクサ・インベストメント・マネージャーズの日本法人として、機関投資家の資金や投資信託の運用を行う資産運用会社です。1987年の日本進出以来、ファンダメンタルズ情報と最新の運用テクノロジーを結合することにより、一貫した投資哲学に基づく株式のアクティブ運用を行うとともに、債券、オルタナティブ投資商品といった幅広い投資家のニーズに応える高品質な運用商品を提供しています。

### アライアンス・バーンスタイン\* / アライアンス・バーンスタイン株式会社



米国ニューヨークに本社を置くアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーを中核とするアライアンス・バーンスタインは、業界最大級のグローバルな調査体制を擁する世界有数の運用会社として、グロース株式、バリュー株式、債券、ブレンド戦略など、幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。

アライアンス・バーンスタイン株式会社は、アライアンス・バーンスタインの日本拠点で、1986年(アライアンス・キャピタル・マネジメント・ジャパン・インク 東京支店の設立)以来、個人投資家や機関投資家の皆様に幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。

\*アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。

- ・ アクサ生命保険株式会社の「変額個人年金保険」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、アクサ生命保険株式会社の「変額個人年金保険」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「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)(\*)」、「リファレンスブック」、「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、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。
- \* 金融商品取引法の2007年9月30日完全施行により配布を開始しております。

# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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。  
・当ページは、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、アクサ生命保険株式会社が作成し提供するものです。情報の内容に関しては万全を期しておりますが、その正確性・完全性については、これを保証するものではありません。

### 運用環境 [ 2009年1月～2009年3月 ]

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は、下落しました。TOPIX(東証株価指数)は12月末比9.96%下落の773.66ポイントで終了しました。  
各国の景気刺激策などが好感され、株価は上昇して始まりましたが、相次ぐ国内企業による業績見通しの下方修正や世界的に金融システム不安が再燃したことなどから3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は、米大手銀行などの業績回復発表や米政府が発表した不良資産買い取り策を好感した米株高に加え、日本政府による大規模な経済対策への期待感などから買戻しが続いて反発しました。  
業種別(東証33業種)では、円高傾向が一服したことなどから「輸送用機器」(12月末比+12.46%)が最も上昇した一方、商工ローン大手の破綻などが嫌気された「その他金融業」(同 26.24%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

外国株式市場は、軟調に推移しました。  
米国株式市場は下落し、NYダウは12月末比 13.30%下落の7,608.92ポイントで終了しました。米国をはじめとする各国の景気刺激策への期待感が高まり、株価は上昇して始まりましたが、欧米企業の業績悪化や2008年12月の米失業率が16年ぶりの高水準になるなど経済状況の悪化を示唆する経済指標が相次ぎ、世界的な景気後退の深刻化が懸念され、3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は、米大手銀行の業績回復発表を契機に金融株を中心に買い戻しが膨らみ、反発しました。  
欧州株式市場は米国同様の動きとなり、市場別騰落率は、英FT100は12月末比 11.46%下落、仏CAC40は同 12.76%下落、独DAXは同 15.08%下落となりました。

#### 【日本債券市場】

日本債券市場は、揉み合いながら推移し、新発10年国債利回りは3月末1.340%となりました(12月末は1.165%)。  
米大統領の経済金融対策への期待感を受けた米株高と米債券安を背景に、調整地合いが続き、2月上旬にかけて新発10年国債利回りは1.3%台まで上昇して始まり、その後、国内景気の大規模な悪化や日本銀行の長期国債買入れの大幅増額を背景とする債券買いと、日本政府による追加経済対策に伴う国債需給悪化懸念を嫌気した債券売りが交錯し、1.3%前後の狭い範囲内で揉み合いながら推移しました。  
日銀は、政策金利を据え置き、年0.1%を維持しました。  
無担保コール(翌日物)は0.1%程度の水準で推移しました。

#### 【外国債券市場】

外国債券市場は、まちまちの推移となりました。  
米国債券市場は、米政府による景気対策などの一連の支援策が今後の国債発行量増加につながり債券の需給関係が悪化するとの懸念から、売りが優勢となり、2月に米10年国債利回りは3.0%前後での推移となりました。3月に入り、FRB(米連邦準備制度理事会)が長期国債買入れを決定したことなどを受けて、大きく買い進まれる展開となりました。米10年国債利回りは、3月末2.663%となりました(12月末は2.212%)。  
欧州債券市場は、2月上旬にかけて、国債需給悪化懸念から売りが優勢となり、独10年国債利回りは一時的に3.4%台となりました。その後、金融不安再燃から買われる展開となり、独10年国債利回りは、3月末2.994%となりました(12月末は2.951%)。  
FRBは、FF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標を据え置き、年0.0～0.25%を維持しました。ECB(欧州中央銀行)は政策金利を1.0%引き下げ、年1.5%としました。

#### 【外国為替市場】

円は、大幅なマイナスとなった日本の10-12月期実質GDP成長率をはじめ、景気悪化を示唆する経済指標が相次いで発表されたことを背景に、軟調な推移となりました。  
米ドル/円相場は、日本の景気悪化やオバマ米新政権に対する期待感などを背景に、円安が進行しました。円は対ドルで12月末比7円20銭(-7.91%)円安ドル高の1ドル=98円23銭となりました。  
ユーロ/円相場は、欧州の景気後退の深刻化懸念からユーロ売りが優勢となる局面もありましたが、東欧経済安定化期待や日本の景気悪化を背景に、円安が進行しました。円は対ユーロで12月末比1円88銭(+1.47%)円安ユーロ高の1ユーロ=129円84銭となりました。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

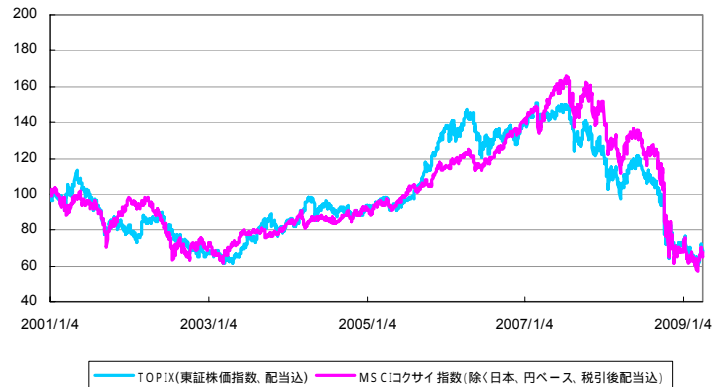
お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

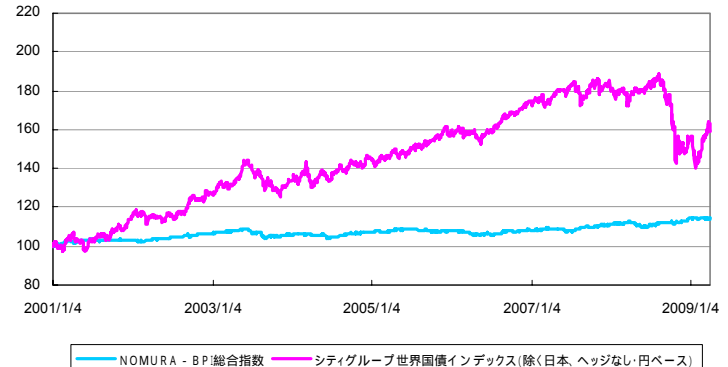
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*下記グラフは2001年1月4日を100として指数化しています。

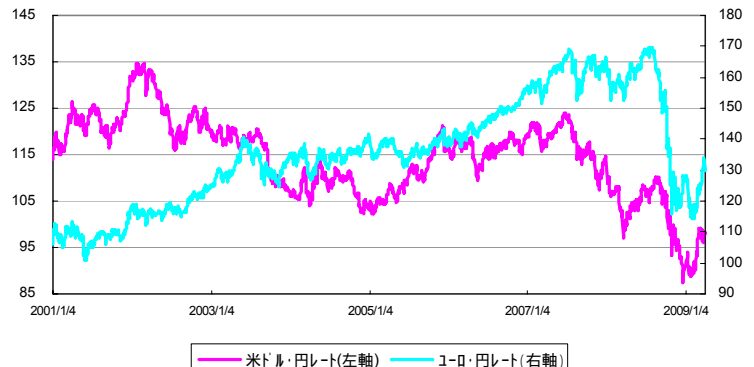


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*下記グラフは2001年1月4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

## 特別勘定の四半期運用レポート（2009年1月～2009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。
- ・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	基本資産 配分比率	運用方針	利用する投資信託	
			投資信託名	委託会社
ライフ・ソリューション30	株式 30%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の30%程度を基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定型(B) 適格機関投資家私募	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社
	債券 70%			
ライフ・ソリューション50	株式 50%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の50%程度を基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定成長型(B) 適格機関投資家私募	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社
	債券 50%			
ライフ・ソリューション70	株式 70%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の70%程度を基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 成長型(B) 適格機関投資家私募	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社
	債券 30%			
日本株式	日本株式 100%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本の株式を対象に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。定量スクリーニングによって割安度が高く、かつ成長性の高い銘柄を中心に積極的に投資します。	アクサ ローゼンバーグ・日本バリュー株式ファンド(B) 適格機関投資家私募	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社
世界株式	世界株式 100%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)の株式を投資対象に成長の可能性が高いと判断される「産業セクター」の中から、成長性が高いと思われる銘柄に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズH(為替ヘッジあり)	アライアンス・バーンスタイン株式会社
世界債券	世界債券 100%	主として多種通貨建の投資適格格付確定利付証券に投資し、利息、配当収益、割引債券における償還差益および元本の変動等をもって、信託財産の長期的な成長を図ることをめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ポートフォリオ(クラス)受益証券)	アライアンス・バーンスタイン・エル・ビー
マネー・プール	短期金融資産 100%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として円建ての短期公社債や短期金融商品に投資し、安定した収益の確保をめざします。	アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・ファンド(B) 適格機関投資家私募	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社

特別勘定の種類、運用方針および委託会社等の運用協力会社は、将来変更されることがあります。特別勘定には、各種支払等に備え、一定の現金、預金等を保有することがあります。

#### [引受保険会社]

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

# 変額個人年金保険

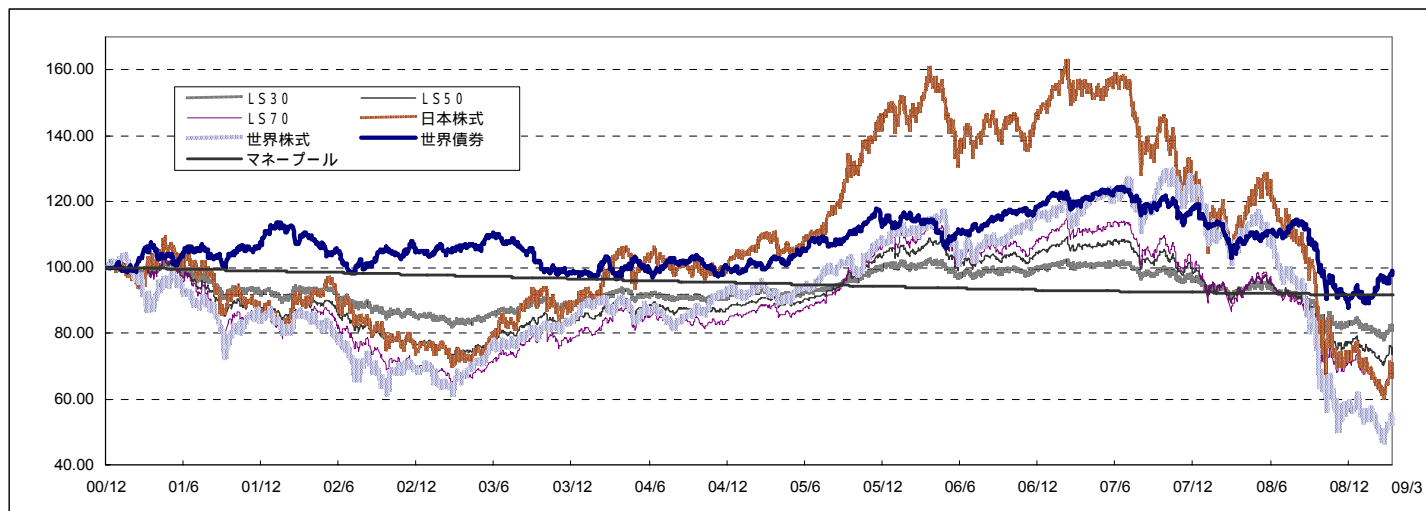
## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009年3月)

- 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。
- 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。

### 特別勘定の運用状況 [2009年3月 末日現在]

#### 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。



ライフ・ソリューション30			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	80.68	過去1ヵ月	0.54
2009年2月末	80.25	過去3ヵ月	3.49
2009年1月末	81.88	過去6ヵ月	8.23
2008年12月末	83.60	過去1年	12.37
2008年11月末	82.86	過去3年	20.54
2008年10月末	83.68	設定来	19.31

ライフ・ソリューション50			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	73.74	過去1ヵ月	0.89
2009年2月末	73.09	過去3ヵ月	5.58
2009年1月末	75.55	過去6ヵ月	13.51
2008年12月末	78.10	過去1年	19.28
2008年11月末	77.06	過去3年	31.27
2008年10月末	78.35	設定来	26.25

ライフ・ソリューション70			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	66.60	過去1ヵ月	1.34
2009年2月末	65.71	過去3ヵ月	7.51
2009年1月末	68.87	過去6ヵ月	18.61
2008年12月末	72.00	過去1年	25.64
2008年11月末	70.81	過去3年	40.45
2008年10月末	72.54	設定来	33.40

日本株式			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	66.53	過去1ヵ月	1.92
2009年2月末	65.28	過去3ヵ月	12.26
2009年1月末	70.41	過去6ヵ月	30.21
2008年12月末	75.83	過去1年	38.30
2008年11月末	74.11	過去3年	57.14
2008年10月末	75.95	設定来	33.46

世界株式			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	52.39	過去1ヵ月	2.86
2009年2月末	50.93	過去3ヵ月	8.15
2009年1月末	55.10	過去6ヵ月	31.66
2008年12月末	57.03	過去1年	50.09
2008年11月末	57.88	過去3年	53.74
2008年10月末	63.55	設定来	47.61

世界債券			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	98.27	過去1ヵ月	1.44
2009年2月末	96.87	過去3ヵ月	6.61
2009年1月末	89.87	過去6ヵ月	6.65
2008年12月末	92.18	過去1年	7.44
2008年11月末	93.58	過去3年	13.83
2008年10月末	95.69	設定来	1.72

マネーブール			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2009年3月末	91.53	過去1ヵ月	0.04
2009年2月末	91.56	過去3ヵ月	0.13
2009年1月末	91.59	過去6ヵ月	0.34
2008年12月末	91.65	過去1年	0.73
2008年11月末	91.72	過去3年	2.49
2008年10月末	91.78	設定来	8.46

特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。  
騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。  
各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、  
およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日に  
ご確認いただくことができます。

#### 特別勘定資産の内訳

項目	ライフ・ソリューション30		ライフ・ソリューション50		ライフ・ソリューション70	
	金額(千円)	比率 (%)	金額(千円)	比率 (%)	金額(千円)	比率 (%)
現預金・コールローン	32,189	1.0	54,077	1.0	33,565	1.1
その他有価証券	3,240,090	99.0	5,615,575	99.0	2,935,000	98.9
合計	3,272,280	100.0	5,669,653	100.0	2,968,566	100.0

項目	日本株式		世界株式		世界債券		マネーブール	
	金額(千円)	比率 (%)	金額(千円)	比率 (%)	金額(千円)	比率 (%)	金額(千円)	比率 (%)
現預金・コールローン	34,921	1.4	21,316	1.7	29,803	1.3	70,802	15.6
その他有価証券	2,504,249	98.6	1,216,762	98.3	2,212,309	98.7	383,140	84.4
合計	2,539,171	100.0	1,238,079	100.0	2,242,112	100.0	453,943	100.0

各特別勘定で利用している国内投資信託並びに外国投資信託は、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います。

#### [引受保険会社]

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>



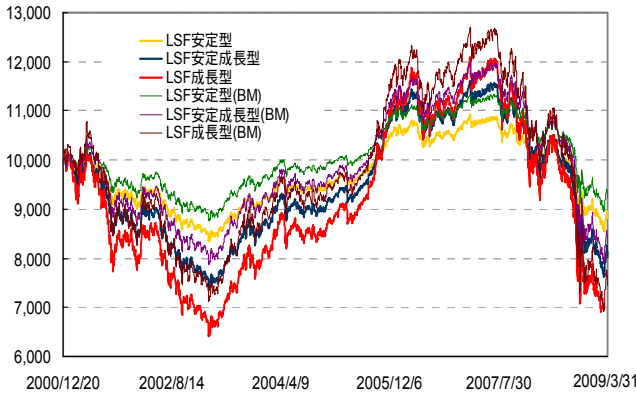
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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。
- 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。
- 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。

### 特別勘定 ライフ・ソリューション30・50・70 [2009年3月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



#### 利用する投資信託について

〔投資信託名〕 LS30 アクサ ローゼンバーク・ライフ・ソリューション・ファンド 安定型(B) 適格機関投資家私募  
 LS50 アクサ ローゼンバーク・ライフ・ソリューション・ファンド 安定成長型(B) 適格機関投資家私募  
 LS70 アクサ ローゼンバーク・ライフ・ソリューション・ファンド 成長型(B) 適格機関投資家私募

〔委託会社〕 アクサ・ローゼンバーク証券投信投資顧問株式会社

〔運用方針〕

マザー・ファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の30%・50%・70%程度を基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。

当投資信託は、主として

- アクサ ローゼンバーク・日本株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募
- アクサ ローゼンバーク・米国株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募
- アクサ ローゼンバーク・欧州株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募
- アクサ ローゼンバーク・日本債券マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募
- アクサ ローゼンバーク・日本円マネー・プール・マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募

投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

	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
LSF安定型	0.63%	3.26%	7.76%	11.43%	17.83%	11.86%
BM	0.68%	2.95%	7.93%	11.10%	16.43%	7.63%
差	0.06%	0.31%	0.17%	0.33%	1.40%	4.23%
LSF安定成長型	0.98%	5.38%	13.14%	18.51%	29.05%	19.92%
BM	1.14%	4.94%	13.74%	18.70%	28.16%	16.93%
差	0.16%	0.43%	0.60%	0.19%	0.89%	2.99%
LSF成長型	1.42%	7.37%	18.33%	25.03%	38.76%	28.69%
BM	1.56%	6.99%	19.56%	26.13%	38.75%	25.68%
差	0.14%	0.38%	1.24%	1.10%	0.01%	3.01%

- \* LS: 特別勘定 ライフ・ソリューション
- \* LSF: アクサ ローゼンバーク・ライフ・ソリューション・ファンド

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を起点として計算しています。投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

「BM」とは、合成ベンチマークを指します。合成ベンチマークの組合せの比率は以下のとおりです。

	LSF安定型	LSF安定成長型	LSF成長型
東証株価指数(TOPIX) <sup>1)</sup>	24.00%	40.00%	55.00%
S&P500種株価指数 <sup>2)</sup> (為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの/円ベース)	3.00%	5.00%	7.50%
MSC欧州株価指数 <sup>3)</sup> (為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの/円ベース)	3.00%	5.00%	7.50%
日興債券パフォーマンス・インデックス (総合 <sup>4)</sup> 、中期3年以上7年未満)	30.00%	25.00%	17.50%
日本円無担保コールオーバーナイト物レート <sup>5)</sup> により日々運用したときに得られる投資収益を指数化したもの	40.00%	25.00%	12.50%

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

#### 当投資信託の資産配分比率

	基本資産配分	LSF安定型	基本資産配分	LSF安定成長型	基本資産配分	LSF成長型
日本株式	24.00%	24.20%	40.00%	39.85%	55.00%	55.04%
米国株式	3.00%	2.97%	5.00%	4.88%	7.50%	7.62%
欧州株式	3.00%	2.68%	5.00%	4.59%	7.50%	7.23%
日本債券	30.00%	30.49%	25.00%	25.86%	17.50%	18.06%
短期金融資産等	40.00%	39.66%	25.00%	24.82%	12.50%	12.05%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

各資産の投資信託欄は、原則、当投資信託における各マザー・ファンド保有率を記載しております。(短期金融資産等については、当投資信託で保有する現金等も含んでおります。)

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の収益率は、LSF30(安定型)、LSF50(安定成長型)、LSF70(成長型)それぞれ、前四半期比 3.26%、5.38%、7.37%となりました。一方、ベンチマークのパフォーマンスは、前四半期比 2.95%、4.94%、6.99%となり、ベンチマーク対比 0.31%、0.43%、0.38%となりました。ベンチマークとの比較では、米国株式、欧州株式、日本株式、短期金融資産等の各資産が、各資産クラス別のベンチマーク対比でプラスのパフォーマンスとなったものの、日本債券、為替の影響等がマイナスとなり全体ではベンチマーク対比マイナスとなりました。

今後については、米国の信用力の低い個人向け住宅融資(サブプライムローン)問題の実体経済への波及や長期化から、金融不安や世界及び日本経済の後退局面を色濃く反映した市場環境が続くものと思われます。欧州でも利下げが継続的に実施されるなど、景気後退色を強めており、国内景気も、企業景況感が急速に悪化し、雇用問題にまで発展しています。日本債券市場も、足元の国内景気後退を強く意識し、利下げが行なわれ、緩和的な金融政策運営となっています。金融市場全般に信用収縮の動きが継続していることから、引き続き慎重な対応が必要です。従って、資産配分については、短期的な市場環境を鑑み、日本債券、短期金融資産等や日本株式等に過度なバイアスをかけずリスクに配慮した資産配分を行ない、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・5ページ～9ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、9ページに記載しています。

#### 〔引受保険会社〕

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

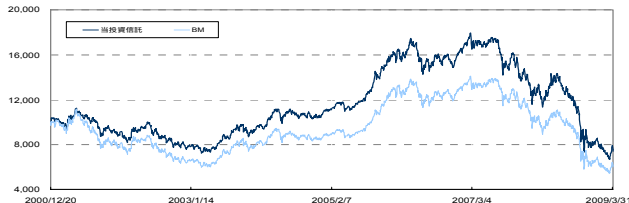
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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。
- 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。
- 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。

### 特別勘定 日本株式 [2009年3月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

	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
投資信託	2.02%	12.15%	30.26%	38.18%	56.11%	25.85%
BM	2.24%	9.96%	28.85%	36.22%	55.23%	39.99%
差	0.22%	2.19%	1.41%	1.96%	0.88%	14.14%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 業種別構成比率

業種	マザーファンド
1 医薬品	13.35%
2 銀行業	13.20%
3 情報・通信業	10.73%
4 化学	9.11%
5 電気機器	8.86%
6 食料品	5.72%
7 小売業	5.62%
8 輸送用機器	3.98%
9 その他業種	27.81%
10 現金等	1.63%
合計	100.00%

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 アクサ ローゼンバーグ・日本バリュー株式ファンド(B) 適格機関投資家私募  
 【委託会社】 アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社  
 【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本の株式を対象に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。定量スクリーニングによって割安度が高く、かつ成長性の高い銘柄を中心に積極的に投資します。

当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・日本バリュー株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を起点として計算しています。投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りとは異なります。

「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)<sup>1)</sup>です。

・比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### 市場別構成比率

市場	マザーファンド
1 東京証券取引所第一部	92.08%
2 大阪証券取引所第一部	3.40%
3 ジャスダック証券取引所	1.21%
4 東京証券取引所第二部	1.11%
5 名古屋証券取引所	0.37%
6 大阪証券取引所第二部	0.21%
7 現金等	1.63%
合計	100.00%

#### 組入上位10銘柄

銘柄	業種	マザーファンド
1 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.32%
2 エス・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	3.25%
3 武田薬品工業	医薬品	3.16%
4 日本電信電話	情報・通信業	3.09%
5 アステラス製薬	医薬品	2.60%
6 KDDI	情報・通信業	2.58%
7 国際石油開発帝石	鉱業	2.21%
8 第一三共	医薬品	1.94%
9 東海旅客鉄道	陸運業	1.88%
10 ジェイ エフ イー ホールディングス	鉄鋼	1.83%
合計		25.86%
組入銘柄数		369銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の収益率は前四半期比 12.15%となりました。一方、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)の収益率は、前四半期比 9.96%となりました。当期の日本株式市場は、株式の売買が活発に行なわれた銘柄が相対的に下落する基調にあり、当投資信託ではこれらの銘柄をベンチマーク対比で少なめに保有していたことはプラスへ寄与しました。委託会社独自の業種別では、上昇した自動車、総合商社やITハードウェアをベンチマーク対比で少なめに保有していたことはマイナスへ寄与しました。個別銘柄では、上昇した本田技研工業(7267)、トヨタ自動車(7203)を少なめに保有していたことや、下落したKDDI(9433)を多めに保有していたことやいずれもマイナスに寄与しました。

当投資信託の運用方針は、わが国の企業の株式から、個別銘柄の市場価格が、適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」を選別し、積極的に投資することで、ベンチマークを中・長期的に上回る運用を目指します。割安株の選別は、独自に開発したシステマティックなモデル(定量分析)を幅広い銘柄に適用し、個別企業の財務諸表および企業収益の変化等の要因からみた割安度に着目して、個別企業を詳細に分析・評価するボトムアップ・アプローチにより行なうことを基本とします。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・5ページ～9ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、9ページに記載しています。

#### [引受保険会社]

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

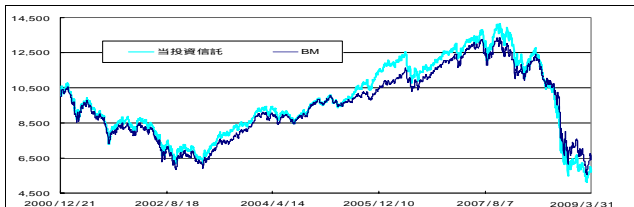
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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の裁量の範囲外となります。
- 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。

### 特別勘定 世界株式 [2009年3月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2000年12月21日)を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

	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
投資信託	3.02%	8.04%	31.82%	50.18%	52.90%	42.96%
BM	4.11%	11.43%	31.27%	43.91%	42.61%	36.18%
差	1.09%	3.39%	0.55%	6.27%	10.29%	6.78%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 国/地域別構成比率

国名	マザーファンド
1 アメリカ	54.87%
2 イギリス	10.54%
3 日本	4.67%
4 スイス	4.53%
5 ドイツ	2.64%
6 オーストラリア	2.56%
7 フランス	2.30%
8 パミューダ	2.08%
9 その他の国/地域	11.88%
10 現金等	3.92%
合計	100.00%

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 通格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース  
・オポチュニティーズH(為替ヘッジあり)  
【委託会社】 アライアンス・バーンスタイン株式会社  
【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)の株式を投資対象に成長の可能性が高いと判断される「産業セクター」の中から、成長性が高いと思われる銘柄に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。

当投資信託は、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド受益証券に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年12月21日)を起点として計算しています。

投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、MSCIワールド・インデックス<sup>®</sup>(税引前配当金込/為替ヘッジあり/円ベース)です。

比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### セクター別構成比率

セクター	マザーファンド
1 ヘルスケア	15.46%
2 情報技術	15.25%
3 エネルギー	12.30%
4 一般消費財・サービス	11.47%
5 金融	11.09%
6 資本財・サービス	10.15%
7 生活必需品	9.04%
8 素材	4.31%
9 その他のセクター	7.02%
10 現金等	3.92%
合計	100.00%

#### 組入上位10銘柄

銘柄	国名	セクター	業態	マザーファンド
1 ウォルマート	アメリカ	生活必需品	小売	3.61%
2 エクソン・モービル	アメリカ	エネルギー	石油	2.34%
3 アポロ・グループ	アメリカ	一般消費財・サービス	大学経営	1.78%
4 クレディ・スイス・グループ	スイス	金融	総合金融	1.70%
5 ゴールドマン・サックス・グループ	アメリカ	金融	証券・投資銀行	1.70%
6 ロシュ・ホールディング	スイス	ヘルスケア	医薬品	1.65%
7 BGグループ	イギリス	エネルギー	ガス	1.63%
8 ロウス	アメリカ	一般消費財・サービス	建材・家庭用品	1.58%
9 テスコ	イギリス	生活必需品	スーパーマーケット	1.57%
10 ギリアド・サイエンシズ	アメリカ	ヘルスケア	バイオ医薬品	1.56%
合計				19.12%
組入銘柄数				142銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の収益率は前四半期末比 8.04%となりました。一方、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス(税引前配当金込/為替ヘッジあり/円ベース)の収益率は前四半期末比 11.43%となりました。

ベンチマークとの比較では、ヘルスケアや消費関連セクターにおける銘柄選択のほか、金融サービス・セクターを低めの組入比率としていたことなどがプラス要因となりました。

今後も、自社アナリストによる徹底した企業分析を通じて、成長が見込まれ、かつ株価水準が妥当な優良銘柄を選別する方針です。セクター別では、金融サービスでは、長期的な安定成長が見込まれる分野や、景気低迷を切り抜けて、景気回復局面でのマーケットシェア拡大が見込まれる強固なバランス・シートとキャッシュ・フローを有する企業に注目しています。エネルギー・天然資源では、エネルギー、素材セクター共に低めの組入比率としています。情報・通信サービスでは、通信サービス関連を低めの組入比率とする一方、テクノロジー関連を高めの組入比率としています。消費関連では、不況に強い低価格商品を提供する企業、安定した業績をあげる企業、逆風下でもシェアを拡大する企業、景気の変化にいち早く反応する企業という4つの投資テーマに基づいて銘柄を選択しています。インフラストラクチャーでは、組入比率は若干低めを維持しています。ヘルスケア・セクターでは、医薬品やバイオテクノロジーを高めの組入比率とする一方、医薬品を低めの組入比率としています。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・5ページ～9ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、9ページに記載しています。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>



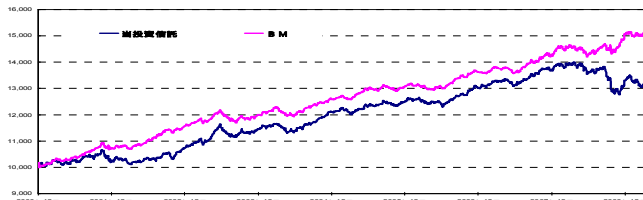
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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。
- 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。
- 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。

### 特別勘定 世界債券 [2009年3月 末日現在]

#### 当投資信託の純資産価格の推移



2000年12月21日を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

	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
投資信託	1.37%	0.75%	0.01%	4.62%	6.62%	75.02%
BM	0.87%	0.01%	4.63%	3.62%	16.02%	102.35%
差	0.50%	0.74%	4.62%	8.24%	9.40%	27.33%

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(1996年11月20日)を起点として計算しています。

投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りとは異なります。

「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、パークレイズ・キャピタル・グローバル総合インデックス<sup>1)</sup>です。

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

#### 当投資信託の詳細情報

国名	投資信託
1 アメリカ	42.00%
2 日本	15.00%
3 英国	10.00%
4 ドイツ	6.00%
5 フランス	6.00%
6 カナダ	5.00%
7 オーストラリア	3.00%
8 オランダ	2.00%
9 その他	10.00%
10 現金等	1.00%
合計	100.00%

#### 格付別構成比率

格付	投資信託
AAA	45.00%
AA	22.00%
A	18.00%
BBB	14.00%
BB	1.00%
合計	100.00%

注) 現金等はAAAに含まれます。

格付基準:

ムーディーズ社または  
スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)社のうち、  
いずれが高いほうを採用しています。

#### 債券種別資産構成比率

債券種別	投資信託
1 国債	38.00%
2 投資適格社債	35.00%
3 モーゲージ・パス・スルー証券	10.00%
4 商業用モーゲージ証券	7.00%
5 政府関連債	5.00%
6 インフレ連動債	2.00%
7 準ソブリン債	1.00%
8 非投資適格社債	1.00%
9 現金等	1.00%
合計	100.00%

#### 通貨別構成比率

債券種別	投資信託
1 米ドル	99.00%
2 その他	1.00%
合計	100.00%

#### ポートフォリオの状況

投資信託	平均デュレーション
投資信託	5.23

「平均デュレーション」とは、当ファンドの組入銘柄のデュレーションを平均したものです。  
債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の感応度を示します。

#### 組入上位10債券種類

銘柄	国名	格付		投資信託
		ムーディーズ	S&P	
1 日本国債(9/20/12-3/20/25)	日本	Aa3	AA	10.70%
2 ファニーメイ(9/1/29-6/1/38)	米国	Aaa	AAA	9.40%
3 米回国債(2/15/15-5/15/18)	米国	Aaa	AAA	5.90%
4 英国国債(8/25/17)	英国	Aaa	AAA	4.70%
5 カナダ国債(6/1/15)	カナダ	Aaa	AAA	3.80%
6 フランス国債(4/25/23)	フランス	Aaa	AAA	3.60%
7 日本政策投資銀行(6/20/14)	日本	Aaa	AA	3.20%
8 ドイツ国債(1/4/24/-4/1/30)	ドイツ	Aaa	AAA	3.10%
9 JPMCC(2/1/11-6/12/47)	米国	Aaa	AAA	1.90%
10 ドイツ復興金融公庫(12/14/12-2/16/26)	ドイツ	Aaa	AAA	1.70%
合計				48.00%

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託は、参考指標であるパークレイズ・キャピタル・グローバル総合インデックスのパフォーマンスを3月は上回ったものの、四半期では下回りました。四半期ベースの相対パフォーマンスは、3月に大幅に上昇したオーストラリア・ドルの組入れや、インフレ懸念を背景に価格が上昇した米国物価連動国債(TIPS)の組入れがプラス要因となりました。商業用モーゲージ証券(CMBS)の組み入れはパフォーマンスのマイナス要因になりましたが、米連邦準備理事会(FRB)が、発行から時間が経った資産担保証券(ABS)をターム物資産担保証券ローンファシリティー(TALF)プログラムを通じて最大で1兆米ドルの融資を行うと発表したことから、3月に入り、CMBSのパフォーマンスは回復し始めました。最近の金融市場の混乱により、株式市場の投資機会は高まっており、債券市場では利回りスプレッドの拡大が信用市場の回復を期待する投資家への投資機会になると見えています。また、多くのセクターの国債に対するリスク・プレミアムは過去最も高い水準に達しています。現在の市場は、規律ある長期的な資産運用を行う投資家が、恩恵を得る機会がつかないほど高まっていると考えています。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・5ページ～9ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、9ページに記載しています。

#### [引受保険会社]

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>



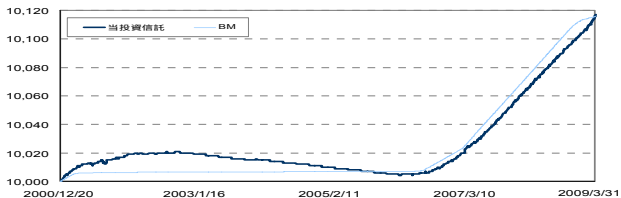
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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。
- 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。
- 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。

### 特別勘定 マネープール [2009年3月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

	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
投資信託	0.08%	0.18%	0.29%	0.52%	1.19%	1.24%
BM	0.01%	0.03%	0.11%	0.36%	1.09%	1.17%
差	0.07%	0.15%	0.18%	0.15%	0.09%	0.07%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 資産構成

	修正デュレーション	マザーファンド
公社債	0.11年	26.17%
国債	0.00年	0.00%
地方債	0.15年	5.81%
特殊債・財債	0.00年	0.00%
金融債	0.00年	0.00%
社債等	0.10年	20.36%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等	0.10年	73.83%
CD		0.00%
CP		0.00%
TB/FB		60.52%
コールローン		13.31%
その他		0.00%
合計	0.11年	100.00%

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 アクサ ローズンバーグ・日本円マネー・プール・ファンド(B) 適格機関投資家私募  
 【委託会社】 アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社  
 【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として円建ての短期公社債や短期金融商品に投資し、安定した収益の確保をめざします。

当投資信託は、主としてアクサ・ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を起点として計算しています。投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りとは異なります。

「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、日本円無担保コールオーバーナイト物レート<sup>※1</sup>により日々運用したときに得られる投資収益を指数化したものです。

比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### 公社債の格付別構成比率

格付区分	マザーファンド
AAA	0.00%
AA	33.30%
A	22.20%
BBB	44.50%
BB以下(無格付含)	0.00%
合計	100.00%

格付基準:

海外格付機関の格付を優先します。

海外格付機関の格付取得の無い発行体は、国内格付機関の格付けを採用します。

F B等国債同等の無格付短期資産においては短期格付をP-1格とします。

「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化に対する債券価格の変動率を示します。

#### 短期資産等の格付別構成比率

格付区分	マザーファンド
P-1	100.00%
P-2	0.00%
P-3	0.00%
無格付	0.00%
合計	100.00%

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の収益率は前四半期比+0.18%、一方、ベンチマークである日本円無担保コールオーバーナイト物レートは前四半期比+0.03%となりました。当期、ベンチマークとの比較では、利回り確保の観点から投資適格債券等且つ期間の短い社債等の組み入れを継続的に行ない、これらの保有がプラスに寄与しました。また、ポートフォリオの安全性を確保するために、リスクの低い短期国債(TB)等の組み入れも維持しました。今後については、日銀は今後も金融不安や世界情勢、国内景気に配慮し、更なる緩和的な対策を講じる必要に迫られる可能性が高いと判断しています。よって、当ファンドでは、短期国債(1～3ヶ月程度)等を主に組み入れ、流動性と信用力を確保し、安定した運用と利回り向上をめざします。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・5ページ～9ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、9ページに記載しています。

### 用語説明

- \*1 「東証株価指数(TOPIX)」とは、東京証券取引所第一部に上場する国内株全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止、またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- \*2 「S&P500種株価指数」とは、スタンダード&プアーズ社が公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されています。当該指数に関する一切の知的財産権その他の権利はスタンダード&プアーズ社に帰属しています。S&P500種株価指数(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)は、S&P500種株価指数(米ドルベース)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整して、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて円ベースに換算したものです。
- \*3 「MSCI欧州株価指数」とは、MSCI Inc.の算出する欧州株式市場の動きを示す指数です。MSCI欧州株価指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI欧州株価指数(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)は、MSCI欧州株価指数(ユーロベース)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整して、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて円ベースに換算したものです。
- \*4 「日興債券パフォーマンス・インデックス(総合)」とは、日興フィナンシャル・インテリジェンス株式会社が発表している、日本の債券市場の動きを表す指数です。国債、地方債、政府保証債、財投機関債、金融債、事業債などの円建て公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存年数1年以上、残存額10億円以上で、格付機関からBBB格相当以上の格付を取得している発行体に限られます。同指数に関する著作権、知的財産権その他の権利は日興コーディアル証券株式会社に帰属します。また、日興コーディアル証券株式会社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- \*5 「日本円無担保コールオーバーナイト物レート」について、コール市場とは、民間金融機関が短期的な手元資金の余剰や不足を調整するための市場をいいます。このコール市場において、金融機関間で、担保なしで、翌日に返済することを条件に、短期の資金を貸し・借りする取引に適用される金利を「無担保コールオーバーナイト物レート」といいます。
- \*6 「MSCIワールド・インデックス」とは、MSCI Inc.が世界の先進国株式市場のパフォーマンスを測るために開発した指数で、各国の株式時価総額等をベースに算出されたものです。MSCIワールド・インデックスに関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCIワールド・インデックス(税引前配当金込/為替ヘッジあり/円ベース)は、MSCIワールド・インデックス(米ドルベース)をもとに、為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して委託会社が円ベースに換算したものです。
- \*7 「パークレイズ・キャピタル・グローバル総合インデックス」とは、パークレイズ・バンク・ヨーロッパの投資銀行部門であるパークレイズ・キャピタルが開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の権利はパークレイズ・キャピタルに帰属します。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

# 変額個人年金保険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、主として国内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託を利用して運用され、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、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。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、当社または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。

## 【諸費用について】

ご契約者などにご負担いただくこの保険の諸費用は、次のとおりです。

### <年金支払開始日前>

特別勘定のユニットプライス(単位価格)を計算する前にご負担いただく費用

項目	時期	費用	備考
契約初期費用 (増額費用)	特別勘定繰入前	保険料の <b>2.0%</b>	保険料から契約初期費用として2.0%が控除された後の金額が積立金として特別勘定で運用されます。 (増額費用も同じ)
保険契約管理費 (積立金比例額)	毎日	特別勘定の積立金総額に対して <b>年率1.2%</b>	当社の経費に充当されます。 (基本保険金額を死亡時に最低保証するための費用および災害死亡保険金のための費用を含みます。)

\* 毎日その日の始めの特別勘定の積立金総額に年率1.2%の365分の1を乗じた金額を毎日その日の終わりの特別勘定の積立金総額から控除します。

ご契約の内容及び取引の内容による費用

特別勘定のユニットプライス(単位価格)を計算した後にご負担いただく費用は、次のとおりです。

項目	時期	費用	備考
保険契約管理費 (件数比例額)	月単位の契約応当日	毎月 <b>100円</b>	契約1件あたり毎月の契約応当日の前日の積立金の合計額から控除します。
積立金移転費用	移転時	<書面による移転申込みの場合> 1回目 <b>1,500円</b> 2回目以降は1回につき <b>2,300円</b> <sup>(*)</sup>	毎回の移転について積立金から控除します。
		<インターネットによる移転申込みの場合> 月1回の積立金の移転は <b>無料</b> 2回目からは1回につき <b>800円</b> <sup>(*)</sup>	1ヵ月に2回以上積立金の移転を行なう場合、2回目からの移転について積立金から控除します。
貸付利息	月単位の契約応当日 および 貸付金の返済時	貸付金額の年利 <b>1.2%</b>	貸付金制度を利用されたとき、月単位の契約応当日および貸付金の返済時に、積立金から徴収します。
解約控除	解約時	積立金額の <b>8.0% ~ 0.8%</b>	解約日が契約日または増額日より起算して10年未満の場合には、経過年数(1年未満切り上げ)に応じて、積立金額に対して解約控除率(8%から0.8%)を乗じた金額を積立金額から控除します。
	減額時	減額に相当する積立金額の <b>8.0% ~ 0.8%</b>	減額日が契約日または増額日より起算して10年未満の場合には、経過年数(1年未満切り上げ)に応じて、減額に相当する積立金額に対して解約控除率(8%から0.8%)を乗じた金額を減額に相当する積立金額から控除します。

(\*) 月単位の契約応当日から翌月の契約応当日の前日までに積立金移転を行なった回数  
貸付制度は、ご契約が成立後、会社の定める範囲内で何回でも貸付を受けることができます。  
将来、上記の内容が変更になることがあります。

### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

## 変額個人年金保険のリスク及び諸費用について

その他間接的にご契約者にご負担いただく運用関係の費用は、次のとおりです。

項目	時期	費用	備考
運用関係費	毎日	ライフ・ソリューション30 年率0.945%程度(税抜0.900%程度)	特別勘定が利用する投資信託の純資産額に対して控除いたします。
		ライフ・ソリューション50 年率1.050%程度(税抜1.000%程度)	
		ライフ・ソリューション70 年率1.155%程度(税抜1.100%程度)	
		日本株式 年率0.840%程度(税抜0.800%程度)	
		世界株式 年率0.8925%程度(税抜0.850%程度)	
		世界債券 年率0.650%程度 <sup>*1</sup>	
		マネーブール 年率0.034125%～年率0.483000%程度 (税抜0.0325%～0.4600%程度) <sup>*2</sup>	

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、各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、運用手法の変更・運用資産額の変動等の理由により、将来変更される可能性があります。

\*1 世界債券のみ、ルクセンブルグ籍の投資信託を使用しているため、管理報酬等を記載しております。

管理報酬等には、予め定率として決められている管理報酬および管理会社報酬が含まれます。

その他、お客様にご負担いただく手数料には、保管報酬、管理事務代行報酬、名義書換代行報酬、ルクセンブルグ大公国の法令に基づく税金等、有価証券の売買手数料、保有する有価証券の譲渡・償還益および配当やクーポンに対する源泉徴収税等の諸費用がかかりますが、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。

\*2 マネーブールの運用関係費は、各月の前月最終5営業日における無担保コールオーバーナイト物レートの平均値に応じて毎月見直されます。

### < 年金支払開始日以後 >

年金支払開始日以後にご負担いただく費用

項目	時期	費用	備考
年金管理費	年単位の 契約応当日	支払年金額の1.0%	年金支払開始日以後、年単位の契約応当日に責任準備金から控除されます。

年金管理費は、将来変更となる可能性があります。

[引受保険会社]

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>