

【引受保険会社】

# Global Partner/Net VA

## グローバルパートナー/Net VA



redefining / standards

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

\* 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

## 2012年10月～2012年12月

【利用する投資信託の委託会社】

### アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社



アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社は、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、バリュース株式、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 (2012年10月～2012年12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 [ 2012年10月～2012年12月 ]

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は、上昇し、TOPIX(東証株価指数)は9月末比+16.60%上昇の859.80ポイントで終了しました。

10月は、IMF(国際通貨基金)の世界経済成長率見通しの下方修正などを背景に下落する局面もありましたが、スペインの国債格付けが投資適格に据え置かれたことや円安が進んだことなどから上昇しました。11月前半は、米国の「財政の崖」問題への懸念の高まりなどから下落しましたが、後半には、国内政権交代への思惑が強まる中、自民党の安倍総裁による日銀への積極的な金融緩和を求める発言をきっかけに円安が進行し、株価は上昇に転じました。さらに12月は、衆議院選挙での自民党圧勝を受けて発足した新政権による大型景気対策への期待に加え、日銀への金融緩和と圧力が強まるとの観測から円安が大幅に進行したことが好感され、大きく上昇しました。

業種別(東証33業種)では、株式市場の上昇を受けて「証券・商品先物取引業」(9月末比+69.73%)が最も上昇した一方、原油価格がほぼ横ばいにとどまったことなどから「鉱業」(同▲0.90%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

米国株式市場は、11月中旬までは、IMFの世界経済成長率見通しの下方修正や市場予想を下回る企業決算、「財政の崖」問題への懸念などから下落基調で推移しました。しかし11月後半以降、「財政の崖」問題回避への期待から上昇に転じ、FRB(米連邦準備理事会)の追加金融緩和と政策の発表も相場を後押ししました。12月中旬以降、「財政の崖」回避に向けた交渉に不透明感が増したことなどにより下落基調となり、NYダウは、9月末比▲2.48%下落の13,104.14ドルで終了しました。

欧州株式市場は、10月は、IMFの世界経済成長率見通しの下方修正などから下落する一方、スペインの国債格付けが投資適格に据え置かれたことなどから上昇するなど揉み合いで推移しました。11月は、米国の「財政の崖」問題への懸念の高まりなどから下落しましたが、ギリシャ支援協議合意などから上昇しました。12月は、ギリシャの国債買戻し策発表などから上昇基調で推移しました。市場別騰落率は、英FT100は9月末比+2.71%上昇、仏CAC40は同+8.53%上昇、独DAXは同+5.49%上昇となりました。

#### 【日本債券市場】

日本債券市場は、10月はIMFの世界経済成長率見通しの下方修正などにより金利は低下(価格は上昇)する局面もありましたが、好調な経済指標などから上昇(価格は下落)しました。11月は、「財政の崖」問題への懸念の高まりや追加金融緩和と観測などから低下しました。しかし12月中旬以降、大規模な財政出動による国債増発懸念が強まったことを受け、上昇に転じ、新発10年国債利回りは0.795%となりました(9月末は0.765%)。

日銀は、無担保コール翌日物金利の誘導目標を年0～0.1%程度で推移するよう金融市場調節を行いました。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】

米国債券市場は、10月は、IMFの世界経済成長率見通しの下方修正などから金利は低下(価格は上昇)する局面もありましたが、好調な経済指標などから上昇(価格は下落)しました。11月は、「財政の崖」問題への懸念の高まりや追加金融緩和と観測などから低下しました。しかし12月には、インフレ期待や好調な米国経済指標、「財政の崖」回避に向けた与野党協議の進展期待などから大きく上昇し、米10年国債利回りは、12月末には1.757%となりました(9月末は1.634%)。

欧州債券市場は、10月前半は、スペインの国債格付けが投資適格に据え置かれたことなどから金利は上昇し、後半は、スペイン地方政府5州の格下げなどから低下しました。11月以降は、ギリシャ支援協議合意などから上昇する局面もありましたが、イタリアの政局混迷などから低下し、独10年国債利回りは、12月末には1.316%となりました(9月末は1.442%)。

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)は政策金利を据え置き、年0.75%を維持しました。

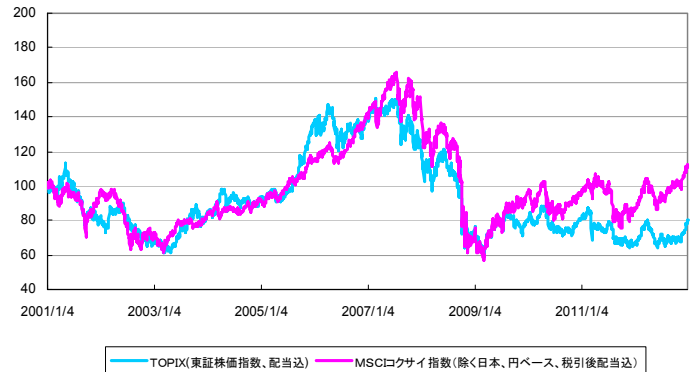
#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、11月中旬に、「財政の崖」問題への懸念の高まりから円が買われる動きが見られました。しかし、好調な米国の経済指標や衆議院選挙後の新政権のもとで日銀に対する金融緩和と圧力が一段と高まるとの思惑が強まったことから、期を通じて円安が進行しました。円は対ドルで9月末比8円98銭(11.57%)円安ドル高の1ドル=86円58銭となりました。

ユーロ/円相場は、10月は、ドイツの景気減速懸念などから一時円は上昇しましたが、スペインの国債格付けが投資適格に据え置かれたことから下落しました。11月中旬以降、米国の「財政の崖」問題やユーロ圏の景気悪化懸念の高まりなどから円高にふれましたが、その後は、ギリシャ支援の合意や、欧州債務問題への懸念が後退したこと、日本で日銀に対する金融緩和と圧力が高まるとの思惑が強まったことなどから、大幅な円安となりました。円は対ユーロで9月末比14円47銭(14.44%)円安ユーロ高の1ユーロ=114円71銭となりました。

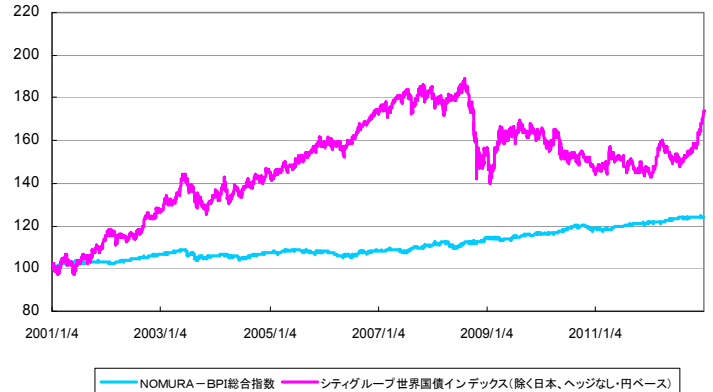
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

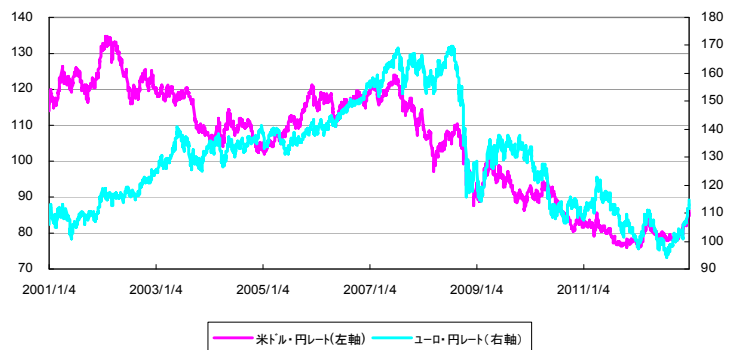


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*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

#### 【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 (2012年10月～2012年12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<br>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)<br>(適格機関投資家私募)         | アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社 |
|               | 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)<br>(適格機関投資家私募)       | アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社 |
|               | 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)<br>(適格機関投資家私募)         | アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社 |
|               | 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)<br>(適格機関投資家私募)                 | アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社 |
| 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「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、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入れ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<br>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<br>(注1)  | 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<br>グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ<br>(クラスS1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)<br>(適格機関投資家私募)              | アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社 |

※ 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。

(注1) 当特別勘定で利用する投資信託の運用方針が変更されたため、2012年12月14日付けで、運用方針が同じであり、また運用関係費が従来より低い下記の投資信託に変更いたしました。

|                  | 変更前   | 変更後  |
|------------------|---|--|
| 投資信託             | 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S1受益証券) | アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ(クラスS1受益証券) |
| 運用関係費<br>(管理報酬等) | 年率0.650%程度                                  | 年率0.460%程度                                   |

#### 【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

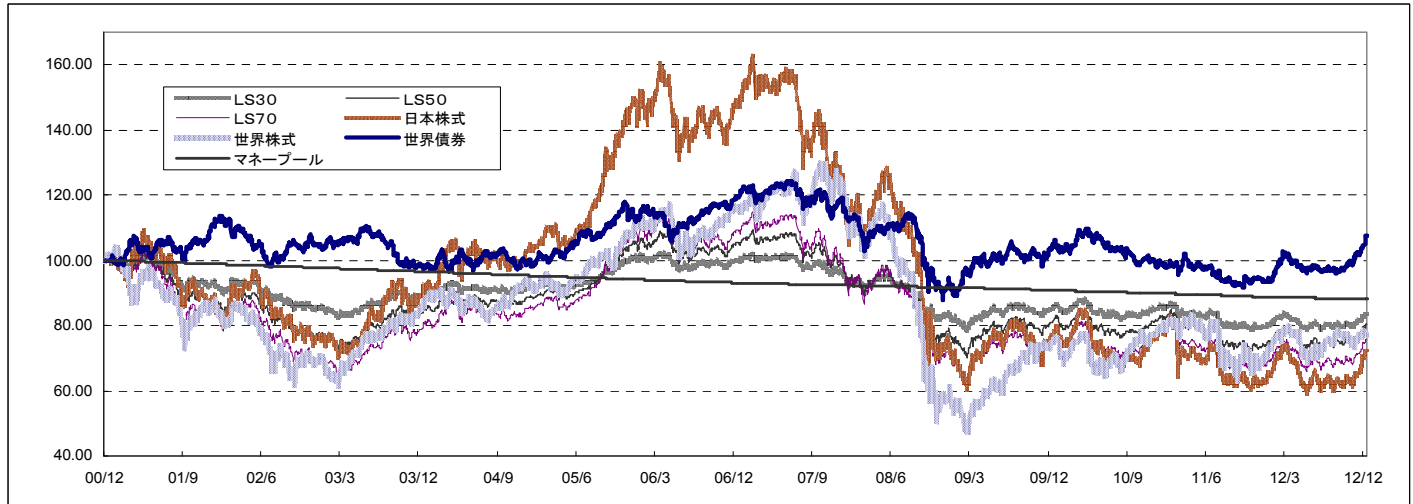
## 特別勘定の四半期運用レポート (2012年10月～2012年12月)

- ・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 [2012年12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 (%) |       |         |
| 2012年12月末     | 83.40   | 過去1ヵ月 | 2.77    |
| 2012年11月末     | 81.15   | 過去3ヵ月 | 4.43    |
| 2012年10月末     | 80.14   | 過去6ヵ月 | 3.48    |
| 2012年9月末      | 79.86   | 過去1年  | 4.98    |
| 2012年8月末      | 79.44   | 過去3年  | ▲ 2.09  |
| 2012年7月末      | 79.77   | 設定来   | ▲ 16.59 |

| ライフ・ソリューション50 |         |       |         |
|---------------|---------|-------|---------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |       |         |
| 2012年12月末     | 80.31   | 過去1ヵ月 | 4.70    |
| 2012年11月末     | 76.70   | 過去3ヵ月 | 7.62    |
| 2012年10月末     | 75.11   | 過去6ヵ月 | 6.26    |
| 2012年9月末      | 74.62   | 過去1年  | 9.09    |
| 2012年8月末      | 73.92   | 過去3年  | ▲ 0.61  |
| 2012年7月末      | 74.36   | 設定来   | ▲ 19.69 |

| ライフ・ソリューション70 |         |       |         |
|---------------|---------|-------|---------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |       |         |
| 2012年12月末     | 75.92   | 過去1ヵ月 | 6.30    |
| 2012年11月末     | 71.42   | 過去3ヵ月 | 10.42   |
| 2012年10月末     | 69.40   | 過去6ヵ月 | 8.68    |
| 2012年9月末      | 68.76   | 過去1年  | 12.73   |
| 2012年8月末      | 67.84   | 過去3年  | 0.17    |
| 2012年7月末      | 68.35   | 設定来   | ▲ 24.07 |

| 日本株式      |         |       |         |
|-----------|---------|-------|---------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |         |
| 2012年12月末 | 72.48   | 過去1ヵ月 | 10.73   |
| 2012年11月末 | 65.45   | 過去3ヵ月 | 16.82   |
| 2012年10月末 | 63.29   | 過去6ヵ月 | 11.89   |
| 2012年9月末  | 62.04   | 過去1年  | 15.91   |
| 2012年8月末  | 61.01   | 過去3年  | ▲ 4.82  |
| 2012年7月末  | 62.28   | 設定来   | ▲ 27.52 |

| 世界株式      |         |       |         |
|-----------|---------|-------|---------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |         |
| 2012年12月末 | 77.13   | 過去1ヵ月 | 0.36    |
| 2012年11月末 | 76.85   | 過去3ヵ月 | 0.02    |
| 2012年10月末 | 75.45   | 過去6ヵ月 | 9.90    |
| 2012年9月末  | 77.11   | 過去1年  | 11.97   |
| 2012年8月末  | 74.39   | 過去3年  | 3.22    |
| 2012年7月末  | 73.90   | 設定来   | ▲ 22.87 |

| 世界債券      |         |       |       |
|-----------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |       |
| 2012年12月末 | 107.43  | 過去1ヵ月 | 5.30  |
| 2012年11月末 | 102.02  | 過去3ヵ月 | 11.56 |
| 2012年10月末 | 98.85   | 過去6ヵ月 | 10.17 |
| 2012年9月末  | 96.30   | 過去1年  | 13.89 |
| 2012年8月末  | 97.40   | 過去3年  | 3.01  |
| 2012年7月末  | 96.65   | 設定来   | 7.43  |

- ※ 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くださいことができます。

| マネーブール    |         |       |         |
|-----------|---------|-------|---------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |         |
| 2012年12月末 | 88.04   | 過去1ヵ月 | ▲ 0.07  |
| 2012年11月末 | 88.10   | 過去3ヵ月 | ▲ 0.24  |
| 2012年10月末 | 88.17   | 過去6ヵ月 | ▲ 0.45  |
| 2012年9月末  | 88.25   | 過去1年  | ▲ 0.86  |
| 2012年8月末  | 88.31   | 過去3年  | ▲ 3.07  |
| 2012年7月末  | 88.36   | 設定来   | ▲ 11.96 |

#### ■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・その他 | 9,460         | 0.4    | -             | 0.0    | 15,773        | 0.5    |
| その他有価証券 | 2,676,208     | 99.6   | 5,799,486     | 100.0  | 3,337,305     | 99.5   |
| 合計      | 2,685,668     | 100.0  | 5,799,486     | 100.0  | 3,353,078     | 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・その他 | 62,661    | 2.0    | 16,644    | 0.8    | 23,113    | 1.0    | 38,509  | 9.5    |
| その他有価証券 | 3,012,602 | 98.0   | 2,190,792 | 99.2   | 2,353,708 | 99.0   | 366,012 | 90.5   |
| 合計      | 3,075,263 | 100.0  | 2,207,437 | 100.0  | 2,376,822 | 100.0  | 404,521 | 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  
 お問い合わせ先: 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/>

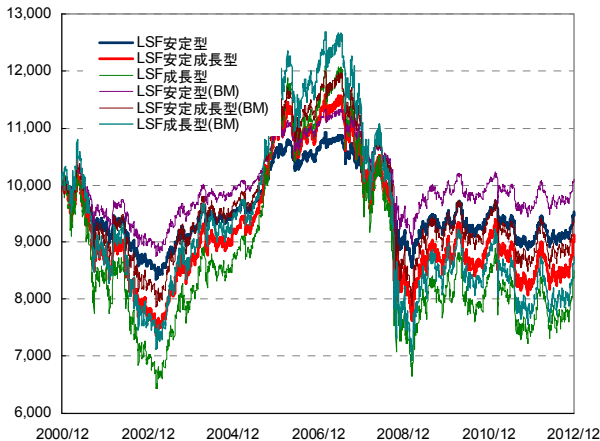
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2012年10月～2012年12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 [2012年12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。

#### ■利用する投資信託について

【投資信託名】 L/S30 ⇒ 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)  
 L/S50 ⇒ 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)  
 L/S70 ⇒ 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・インベストメント・マネージャーズ株式会社

【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)  
 に投資します。

- \* 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

#### ■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   | 2.89% | 4.77%  | 4.13% | 6.29%  | 1.47%  | ▲4.68%  |
| BM       | 2.39% | 3.93%  | 3.56% | 5.56%  | 1.86%  | ▲1.11%  |
| 差        | 0.50% | 0.84%  | 0.57% | 0.73%  | ▲0.39% | ▲5.79%  |
| LSF安定成長型 | 4.82% | 7.97%  | 6.93% | 10.45% | 3.06%  | ▲8.70%  |
| BM       | 4.01% | 6.57%  | 5.84% | 8.90%  | 1.61%  | ▲5.62%  |
| 差        | 0.81% | 1.40%  | 1.09% | 1.55%  | 1.45%  | ▲3.08%  |
| LSF成長型   | 6.44% | 10.79% | 9.35% | 14.15% | 3.82%  | ▲14.90% |
| BM       | 5.57% | 9.10%  | 8.12% | 12.16% | 1.08%  | ▲12.58% |
| 差        | 0.87% | 1.69%  | 1.23% | 1.99%  | 2.74%  | ▲2.32%  |

※ 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><br>(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%  |
| MSCI欧州株価指数 <sup>3)</sup><br>(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<br>(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><br>(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%  | 28.23%  | 40.00%  | 45.91%   | 55.00%  | 59.85%  |
| 米国株式    | 3.00%   | 3.86%   | 5.00%   | 5.91%    | 7.50%   | 8.25%   |
| 欧州株式    | 3.00%   | 4.31%   | 5.00%   | 6.56%    | 7.50%   | 8.96%   |
| 日本債券    | 30.00%  | 29.40%  | 25.00%  | 23.86%   | 17.50%  | 15.92%  |
| 短期金融資産等 | 40.00%  | 34.21%  | 25.00%  | 17.75%   | 12.50%  | 7.02%   |
| 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

投資信託の騰落率は、LSF30(安定型)、LSF50(安定成長型)、LSF70(成長型)それぞれ、前四半期末比+4.77%、+7.97%、+10.79%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は、前四半期末比+3.93%、+6.57%、+9.10%となり、ベンチマーク対比+0.84%、+1.40%、+1.69%となりました。

米国は、当四半期、減税の失効と歳入の強制的な削減の「財政の崖」問題が経済に与える影響が懸念される一方で、金融政策からの量的緩和が景気回復の後押しとなりました。米国経済は、緩やかな回復基調を辿り、消費や生産が底堅く推移しました。雇用の状況を見ると、9月は失業率が7.8%と約4年ぶりの低水準となり、11月には7.7%となるなど改善がみられました。財政問題を抱える欧州では、11月に入るとドイツ経済の急速な悪化がみられ、経済指標もユーロ圏の10月の失業率は11.7%とユーロ導入以来、最悪の水準となりました。日本経済をみると、12月には、衆議院選挙で安倍自民党政権が圧勝すると、更なる金融緩和への期待感から円安が進行しデフレ脱却への期待から日経平均株価が上昇する局面がみられました。当四半期の当投資信託は、マネー・プールファンドへの配分を低くして株式に高く資産配分したことはプラスに寄与しました。日本株式ファンドは、資産配分および銘柄選択効果の双方がプラスに寄与しましたが、欧州株式および米国株式への配分はマイナスに寄与しました。今後については、米国の「財政の崖」問題は、昨年末に米・野党間の妥協がはかられた後、本格的な財政立て直しに向けた取り組みはまだこれからではあるものの、徐々に不透明感は払拭されるものとみています。また、各国の中央銀行による金融緩和策により、厳しい経済環境もいずれ改善方向に向かうと予想しています。しかしながら、投資環境には不透明な点も多く、スペインやイタリアを始めとする欧州周辺国の問題や、中東情勢には引き続き注意を払って参ります。委託会社は今後の当投資信託について、ベンチマークに対して債券への配分比率を低めるとともに、株式の配分比率を高める方針です。

※ 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/>

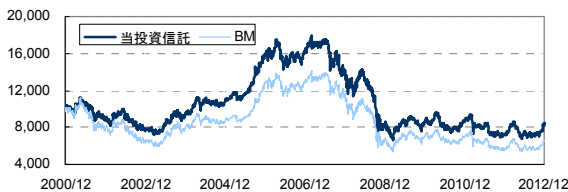
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2012年10月～2012年12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 [2012年12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か月  | 過去3か月  | 過去6か月  | 過去1年   | 過去3年   | 設定来     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 投資信託 | 10.96% | 17.35% | 12.67% | 17.45% | ▲1.12% | ▲15.26% |
| BM   | 10.02% | 16.60% | 11.65% | 18.01% | ▲5.27% | ▲33.31% |
| 差    | 0.93%  | 0.76%  | 1.02%  | ▲0.56% | 4.15%  | 18.05%  |

※ 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、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。

#### ■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 銀行業    | 14.17%  |
| 2 輸送用機器  | 11.50%  |
| 3 卸売業    | 10.20%  |
| 4 情報・通信業 | 9.18%   |
| 5 電気機器   | 8.24%   |
| 6 化学     | 6.54%   |
| 7 陸運業    | 5.76%   |
| 8 小売業    | 5.61%   |
| 9 その他業種  | 25.69%  |
| 10 現金等   | 3.12%   |
| 合計       | 100.00% |

##### ○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  | 94.44%  |
| 2 大阪証券取引所第一部  | 2.27%   |
| 3 東京証券取引所第二部  | 0.09%   |
| 4 大阪証券取引所第二部  | 0.04%   |
| 5 名古屋証券取引所第二部 | 0.01%   |
| 6 ジャスダック証券取引所 | 0.01%   |
| 7 名古屋証券取引所第一部 | 0.01%   |
| 8 現金等         | 3.12%   |
| 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    | 4.70%   |
| 2 本田技研工業            | 輸送用機器  | 4.46%   |
| 3 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 3.85%   |
| 4 日本電信電話            | 情報・通信業 | 2.91%   |
| 5 エヌ・ティ・ティ・ドコモ      | 情報・通信業 | 2.69%   |
| 6 日産自動車             | 輸送用機器  | 2.53%   |
| 7 KDDI              | 情報・通信業 | 2.46%   |
| 8 三井物産              | 卸売業    | 2.38%   |
| 9 伊藤忠商事             | 卸売業    | 2.32%   |
| 10 トヨタ自動車           | 輸送用機器  | 2.29%   |
| 合計                  |        | 30.57%  |
| 組入銘柄数               |        | 127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

投資信託の騰落率は前四半期末比+17.35%となりました。一方、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)の騰落率は、前四半期末比+16.60%となりました。当四半期の日本株式市場は、純資産利回りが高い銘柄が相対的に上昇する基調にあり、当投資信託ではこれらの銘柄をベンチマーク対比で、多めに保有していたことはプラスに寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、下落した家庭用品を少なめに保有していたことや上昇したその他金融を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した総合商社および移動体通信を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。一方、個別銘柄ではベンチマーク対比で、上昇したイー・アクセス(9427)および東急不動産(8815)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した日本電信電話(9432)およびKDDI(9433)を多めに保有していたことは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ムティックなモデル(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/>

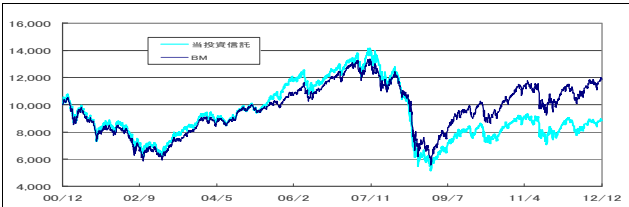
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2012年10月～2012年12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 世界株式 [2012年12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<br>1か月 | 過去<br>3か月 | 過去<br>6か月 | 過去<br>1年 | 過去<br>3年 | 設定来     |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|---------|
| 投資信託 | 0.45%     | 0.31%     | 10.61%    | 13.38%   | 7.09%    | ▲11.61% |
| BM   | 1.81%     | 1.75%     | 12.62%    | 16.56%   | 22.54%   | 18.64%  |
| 差    | ▲1.36%    | ▲1.44%    | ▲2.00%    | ▲3.18%   | ▲15.45%  | ▲30.25% |

※ 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、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。

#### ■利用する投資信託について

【投資信託名】 適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・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「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、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入外資産については、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。

#### ■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     | 53.51%  |
| 2  | イギリス     | 11.39%  |
| 3  | スイス      | 8.00%   |
| 4  | フランス     | 4.68%   |
| 5  | 日本       | 3.93%   |
| 6  | ベルギー     | 3.30%   |
| 7  | 中国       | 2.25%   |
| 8  | 香港       | 2.23%   |
| 9  | その他の国/地域 | 9.95%   |
| 10 | 現金等      | 0.75%   |
| 合計 |          | 100.00% |

・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  | 情報技術       | 20.89%  |
| 2  | 一般消費財・サービス | 15.30%  |
| 3  | 金融         | 14.71%  |
| 4  | 資本財・サービス   | 12.33%  |
| 5  | 生活必需品      | 11.44%  |
| 6  | ヘルスケア      | 10.26%  |
| 7  | エネルギー      | 9.33%   |
| 8  | 素材         | 4.73%   |
| 9  | その他のセクター   | 0.27%   |
| 10 | 現金等        | 0.75%   |
| 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     | アップル                | アメリカ | 情報技術       | パソコン        | 3.52%   |
| 2     | ブリティッシュ・アメリカン・タバコ   | イギリス | 生活必需品      | たばこ         | 2.83%   |
| 3     | ダナハー                | アメリカ | 資本財・サービス   | 工具・通信部品     | 2.46%   |
| 4     | アンハイザー・ブッシュ・インベプ    | ベルギー | 生活必需品      | ビール         | 2.39%   |
| 5     | パートナーズ・グループ・ホールディング | スイス  | 金融         | 資産管理        | 2.28%   |
| 6     | ネスレ                 | スイス  | 生活必需品      | 食品・飲料       | 2.16%   |
| 7     | VISA                | アメリカ | 情報技術       | クレジットカード    | 2.12%   |
| 8     | ウォルト・ディズニー          | アメリカ | 一般消費財・サービス | テーマパーク、娯楽映画 | 1.83%   |
| 9     | オラクル                | アメリカ | 情報技術       | ソフトウェア      | 1.82%   |
| 10    | クアルコム               | アメリカ | 情報技術       | 通信システム      | 1.81%   |
| 合計    |                     |      |            |             | 23.21%  |
| 組入銘柄数 |                     |      |            |             | 103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

投資信託の騰落率は前四半期末比+0.31%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)の騰落率は前四半期末比+1.75%となりました。

ベンチマークとの比較では、セクター配分、銘柄選択共にマイナス要因となりました。セクター配分では、情報技術のオーバーウェイトなどがマイナス寄与したものの、電気通信サービス・セクターのアンダーウェイトなどはプラスに寄与しました。銘柄選択では、エネルギー・セクターや金融セクターにおける選択が主なマイナス要因となりました。

当投資信託では、引き続き安定した成長が期待でき、健全な財務体質を有しながら、バリュエーションが妥当な水準にある銘柄を中心に情報技術セクターのオーバーウェイトを維持します。消費関連では、一般消費財・サービスや生活必需品をオーバーウェイトとする一方、ヘルスケアはアンダーウェイトとする方針です。金融セクターはアンダーウェイトを継続しているものの、当四半期は組入比率を若干引き上げました。セクター内では、成長及びパフォーマンスへの貢献が期待でき、金融規制による影響を受けにくい新興国の銀行・生保などをオーバーウェイトとする方針です。資本財・サービス・セクターでは、2013年は中国と米国の景気回復に支えられると考えていますが、引き続き、世界経済の影響を比較的受けにくいと思われる企業を中心に組み入れていく方針です。その他、エネルギー関連では生産量拡大余地がある企業を、素材関連に関しては銅と金の関連企業に焦点を当てています。

今後も、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。

※ 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/>

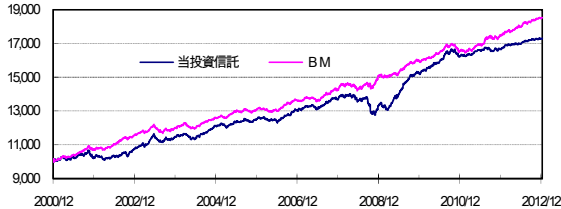
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2012年10月～2012年12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 [2012年12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。

#### ■ 利用する投資信託について

【投資信託名】 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ(クラスS1受益証券)  
 【委託会社】 アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー  
 【運用方針】

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。原則として、投資信託の総資産の70%以上を米ドル建ての証券または米ドルをヘッジする証券に投資します。

※ 当投資信託は、米ドル建ルクセンブルグ籍外国投資信託です。

(注1) 当特別勘定で利用する投資信託の運用方針が変更されたため、2012年12月14日付けで、運用方針が同じであり、また運用関係費が従来より低い投資信託に変更いたしました。(詳細は3ページをご覧ください)

#### ■ 当投資信託の騰落率

|      | 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     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 投資信託 | 0.01%  | 0.25%  | 1.58%  | 3.55%  | 13.78% | 127.21% |
| BM   | 0.10%  | 0.89%  | 2.91%  | 5.72%  | 16.56% | 147.88% |
| 差    | ▲0.09% | ▲0.64% | ▲1.33% | ▲2.17% | ▲2.78% | ▲20.67% |

※ 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・グローバル総合インデックス<sup>7</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

##### ○ 国別構成比率

| 順位 | 国名      | 投資信託    |
|----|---------|---------|
| 1  | アメリカ    | 29.07%  |
| 2  | イギリス    | 12.19%  |
| 3  | カナダ     | 9.39%   |
| 4  | 日本      | 8.89%   |
| 5  | ドイツ     | 8.42%   |
| 6  | メキシコ    | 3.46%   |
| 7  | オランダ    | 3.31%   |
| 8  | オーストラリア | 3.06%   |
| 9  | その他     | 15.23%  |
| 10 | 現金等     | 6.98%   |
| 合計 |         | 100.00% |

##### ○ 格付別構成比率

| 格付  | 投資信託    |
|-----|---------|
| AAA | 62.41%  |
| AA  | 12.57%  |
| A   | 17.63%  |
| BBB | 7.39%   |
| BB  | 0.00%   |
| 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&プアーズ(S&P)社のうち、いずれか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             | 44.89%  |
| 2 投資適格社債         | 23.56%  |
| 3 政府関連債          | 6.67%   |
| 4 カバードボンド        | 5.63%   |
| 5 モーゲージ・パス・スルー証券 | 3.62%   |
| 6 インフレ連動債        | 3.00%   |
| 7 国際機関債          | 2.06%   |
| 8 商業用不動産担保証券     | 1.73%   |
| 9 その他*           | 1.86%   |
| 10 現金等           | 6.98%   |
| 合計               | 100.00% |

\* 国債先物取引等を含む場合がございます。

##### ○ 組入上位10債券種類

| 順位 | 銘柄                      | 国名   | 格付     |     | 投資信託   |
|----|-------------------------|------|--------|-----|--------|
|    |                         |      | ムーディーズ | S&P |        |
| 1  | アメリカ国債(2/15/15)         | アメリカ | Aaa    | AA+ | 6.38%  |
| 2  | アメリカ国債(5/15/18)         | アメリカ | Aaa    | AA+ | 4.03%  |
| 3  | カナダ国債(6/1/15)           | カナダ  | Aaa    | AAA | 4.01%  |
| 4  | カナダ国債(3/15/14)          | カナダ  | Aaa    | AAA | 3.44%  |
| 5  | アメリカ国債(5/15/17-8/15/20) | アメリカ | Aaa    | AA+ | 3.21%  |
| 6  | ドイツインフレ連動債(4/15/13)     | ドイツ  | Aaa    | AAA | 3.00%  |
| 7  | メキシコ国債(6/20/13)         | メキシコ | Baa1   | A-  | 2.96%  |
| 8  | 日本国債 3.50% (3/21/16)    | 日本   | Aa3    | AA- | 2.94%  |
| 9  | 日本国債 3.70% (3/21/16)    | 日本   | Aa3    | AA- | 2.94%  |
| 10 | イギリス国債(8/25/17)         | イギリス | Aaa    | AAA | 2.78%  |
| 合計 |                         |      |        |     | 35.69% |

※ 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

当投資信託の騰落率は前四半期末比+0.25%、一方、ベンチマークであるパークレイズ・グローバル総合インデックスは前四半期末比+0.89%となりました。世界の主要中央銀行の景気刺激政策がリスク資産価格の上昇をもたらしたことから、2012年第3四半期を通じて投資家のリスク回避姿勢は後退しました。四半期を通じて、銘柄選択が最も大きなマイナス要因となりました。欧州周縁国への配分を最小限にとどめていたことや、イギリス、アメリカおよびユーロ圏の投資適格社債と政府機関債への組入れが主要なマイナス要因でした。イールドカーブ戦略もユーロ圏の中長期間債券の組入れを低めとした結果、パフォーマンスを押し下げました。しかし、イギリス国債および投資適格社債の組入れがこのマイナス分を一部相殺し、日本の組入れを低めとしたことや国別配分もパフォーマンスにプラス寄りました。当投資信託は投資適格債のみに投資する慎重な運用を維持しています。ベンチマークと比べ最も比率を高めているのが投資適格社債で、政府機関債、カバード・ボンド、モーゲージ・パス・スルー証券、商業用不動産担保証券(CMBS)の組入れもやや高めを維持しています。日本および欧州圏周辺国の国債への配分を引き続き低めとしているほか、アメリカとイギリスへの高めの配分を維持しています。

※ 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/>



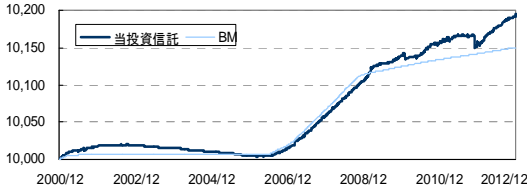
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート（2012年10月～2012年12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 [2012年12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<br>1ヵ月 | 過去<br>3ヵ月 | 過去<br>6ヵ月 | 過去<br>1年 | 過去<br>3年 | 設定来   |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-------|
| 投資信託 | 0.04%     | 0.07%     | 0.17%     | 0.37%    | 0.54%    | 1.94% |
| BM   | 0.01%     | 0.02%     | 0.04%     | 0.08%    | 0.25%    | 1.50% |
| 差    | 0.03%     | 0.05%     | 0.13%     | 0.29%    | 0.29%    | 0.44% |

※ 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、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>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。

#### ■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・インベストメント・マネージャーズ株式会社  
 【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。

#### ■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     | 0.90年     | 40.05%  |
| 国債      | 1.61年     | 17.07%  |
| 地方債     | 0.00年     | 0.00%   |
| 特殊債・財投債 | 0.00年     | 0.00%   |
| 金融債     | 0.00年     | 0.00%   |
| 社債等     | 0.37年     | 22.98%  |
| その他     | 0.00年     | 0.00%   |
| 短期資産等   | 0.37年     | 59.95%  |
| CD      |           | 0.00%   |
| CP      |           | 0.00%   |
| T-Bill  |           | 57.50%  |
| コールローン  |           | 2.45%   |
| その他     |           | 0.00%   |
| 合計      | 0.58年     | 100.00% |

##### ○ 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         | 92.17%  |
| A          | 7.83%   |
| BBB        | 0.00%   |
| 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。 ※ コールローンは格付別構成比率には含めていません。

※ 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を採用します。

※ T-Bill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。

※ T-Billに分類された1年未満の国債については「○公社債の格付別構成比率」に含めています。

##### ○ 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  | 0.00%   |
| P-2  | 0.00%   |
| P-3  | 0.00%   |
| 無格付  | 0.00%   |
| 合計   | 0.00%   |

※ 「T-Bill」には、残存期間が1年未満の国債を含みます。

※ 「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。

#### ■当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比+0.07%、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末比+0.02%となりました。当四半期は、11月の衆議院解散、12月の衆議院選挙での自民党の圧勝などにより、金融緩和への期待感が高まったことを背景に、円安・株高が急速に進行しました。経済指標をみると、貿易収支は11月に▲9.534億円と5ヶ月連続の赤字となり、輸出が前年同月比▲4.1%と6ヶ月連続で減少しました。3ヶ月連続のマイナスであった鉱工業生産は10月に前月比1.6%と回復したものの、11月は再び▲1.7%とマイナスに転じました。2年国債利回りは先月と同じ0.098%となりました。当四半期の当投資信託はサムライ債への投資成果が良好だったことからベンチマークを上回るリターンとなりました。今後の当投資信託の運用方針として、年限の短い国債への投資で流動性を確保しつつ、質の高い社債へ投資して、安定した運用と利回りの向上をめざす方針です。

※ 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(以下東証東京証券取引所)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証東京証券取引所が有しています。東証東京証券取引所は、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・アンド・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一切の権利はスタンダード・アンド・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、わが国の対顧客電売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、知的財産権その他一切の権利は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、わが国の対顧客電売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、残存額面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、知的財産権その他一切の権利はSMBC日興証券株式会社に帰属します。また、SMBC日興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、知的財産権その他一切の権利は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ヘッジベースに換算したもので、
- \*7 「パークレイズ・グローバル総合インデックス」は、パークレイズ・バンク・ビエールシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表を行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一切の権利はパークレイズに帰属します。

#### 【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 ①

## 【投資リスクについて】

この保険は積立金額および年金額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、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戻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<br>(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。<br>(増額費用も同じ)    |
| 保険契約管理費<br>(積立金比例額) | 毎日      | 特別勘定の積立金総額に対して<br><b>年率1.2%</b> | 当社の経費に充当されます。<br>(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。

●ご契約の内容と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<br>(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><br>1回目 <b>1,500円</b><br>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><br>月1回の積立金の移転は <b>無料</b><br>2回目からは1回につき <b>800円</b> <sup>(*)</sup> | 1か月に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<br>および<br>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<br><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<br><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 ②

●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<br>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<br>年率1.050%程度(税抜1.000%程度)                                    |                                |
|       |    | ライフ・ソリューション70<br>年率1.155%程度(税抜1.100%程度)                                    |                                |
|       |    | 日本株式<br>年率0.840%程度(税抜0.800%程度)   |                                |
|       |    | 世界株式<br>年率0.8925%程度(税抜0.850%程度)  |                                |
|       |    | 世界債券<br>年率0.460%程度 <sup>*1*3</sup>   |                                |
|       |    | マネーボール<br>年率0.034125%～年率0.483000%程度<br>(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、運用資産額の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 マネーボ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。

\*3 当特別勘定で利用する投資信託の運用方針が変更されたため、2012年12月14日付けで、投資信託を変更いたしました。

これに伴ない、運用関係費が変更となりました。

(詳細は3ページをご覧ください)

### <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<br>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/>