

【引受保険会社】

Global Partner/Net VA

グローバルパートナー/Net VA



〒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。

月次運用レポート

2012年5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

特別勘定の月次運用レポート (2012年5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5月]

【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▲10.54%の719.49ポイントで終了しました。
上旬は、フランスやギリシャの選挙結果を受け、欧州情勢の先行き不透明感が強まり、下落しました。さらに中旬にかけて、4月の米国雇用統計が軟調だったことやギリシャの政局不安、スペインの金融機関の格下げなどから下落しました。下旬は、南欧諸国の国債利回り上昇やスペインの大手銀行をめぐる不良債権問題などを背景に軟調に推移しました。
業種別(東証33業種)では、全業種が下落し、株式市場の大幅な下落や欧州の金融システム不安への警戒感から「証券、商品先物取引業」(同▲20.25%)が最も下落しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は、月初に発表された4月のISM(全米供給管理協会)製造業景況指数が予想を上回ったものの、4月の米雇用統計が軟調だったことやギリシャのユーロ離脱懸念など、欧州債務問題への懸念の高まりなどから下落しました。下旬は、中国の景気刺激策への期待などから上昇する場面もありましたが、欧州債務問題の先行き不透明感などから軟調な動きとなり、NYダウは、前月末比▲6.21%の12,393.45ドルで終了しました。
欧州株式市場も、概ね米国株式と同様の動きとなりました。南欧諸国の債務危機への懸念が一段と高まったことを受け、リスク回避の動きが活発となり大きく下落しました。下旬にかけて、中国の景気刺激策への期待などの一方、EU(欧州連合)非公式首脳会議で、新たな政策対応が打ち出されなかったことなどから、揉み合う展開となり、市場別騰落率は、英FT100が前月末比▲7.27%、仏CAC40が同▲6.09%、独DAXが同▲7.35%となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、月前半は、欧州債務問題に対する懸念の高まりを受けて、世界的な株安、債券高が進んだ流れなどから国内長期金利は低下(価格は上昇)しました。月後半は、20年国債入札が低調な結果となったことを受けて、一時的に金利が上昇する(価格は下落)場面もありましたが、スペインの銀行問題などから相対的に安全資産とされる日本国債が選考され、金利は低下(価格は上昇)しました。新発10年国債利回りは0.83%となりました(前月末は0.885%)。
日銀は、政策金利を据え置き、年0~0.1%程度を維持しました。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】

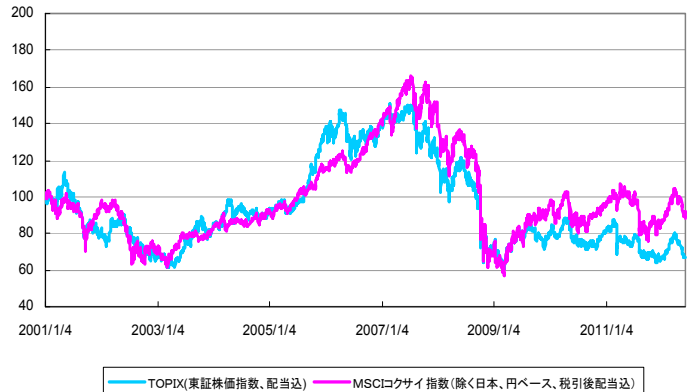
米国債券市場は、月前半は、4月の米雇用統計が軟調だったことや、ギリシャのユーロ離脱懸念が強まったことなどから、長期金利は低下(価格は上昇)しました。月後半は、欧州債務問題の先行き不透明感などから一段と低下(価格は上昇)し、米10年国債利回りは、月末は1.558%となりました(前月末は1.914%)。
欧州債券市場は、ギリシャの政局不安やスペインの金融不安拡大など欧州債務問題の深刻化によるリスク回避の動きから、相対的に安全とされる独国内債が買われる展開となり、月を通して低下基調(価格は上昇)で推移しました。独10年国債利回りは、月末には1.2%となりました(前月末は1.663%)。
FRB(米連邦準備制度理事会)は、FF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標を据え置き、年0.0~0.25%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1.00%を維持しました。

【外国為替市場】

米ドル/円相場は、月前半は、欧州債務懸念の高まりや4月の米雇用統計が軟調だったことを受け、リスク回避傾向が強まる状況下で概ね80円を挟むレンジで推移しました。しかしその後、ユーロ急落や米国債利回りの低下などを受けて下落し、月末にかけて円高ドル安となりました。月末には、円は対ドルで前月末比2円27銭(+2.8%)円高ドル安の1ドル=78円92銭となりました。
ユーロ/円相場は、欧州経済の低迷に加え、ギリシャ政局の混乱により同国のユーロ離脱懸念が強まったことや、スペインの大手銀行の救済資金調達をめぐる先行き不透明感など、欧州債務問題への懸念が高まったことなどから、月を通して円高ユーロ安が進行しました。円は対ユーロで前月末比9円62銭(+8.97%)円高ユーロ安の1ユーロ=97円62銭となりました。

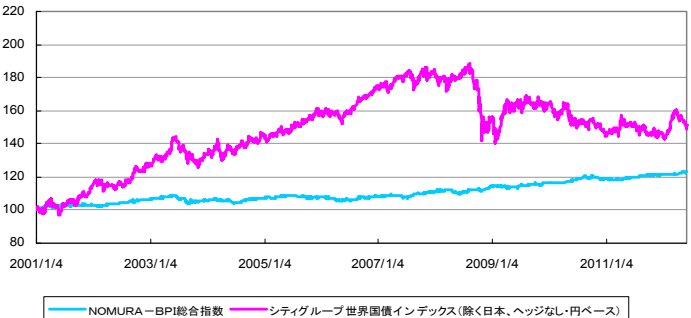
日本と外国の株式市場の推移

*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。

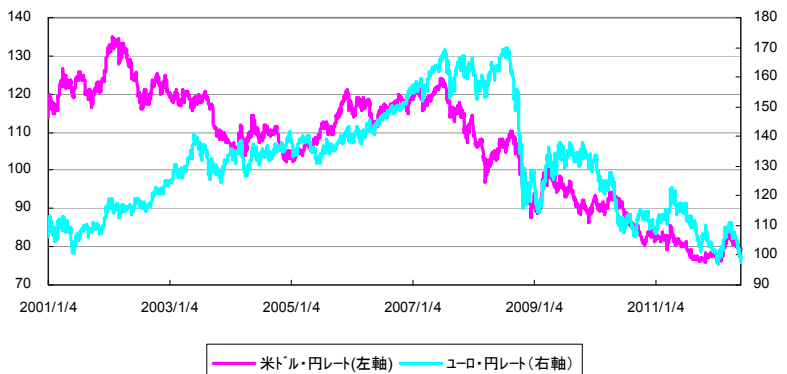


日本と外国の債券市場の推移

*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

特別勘定の月次運用レポート (2012年5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・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) (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) (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) (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 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・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。

【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/>

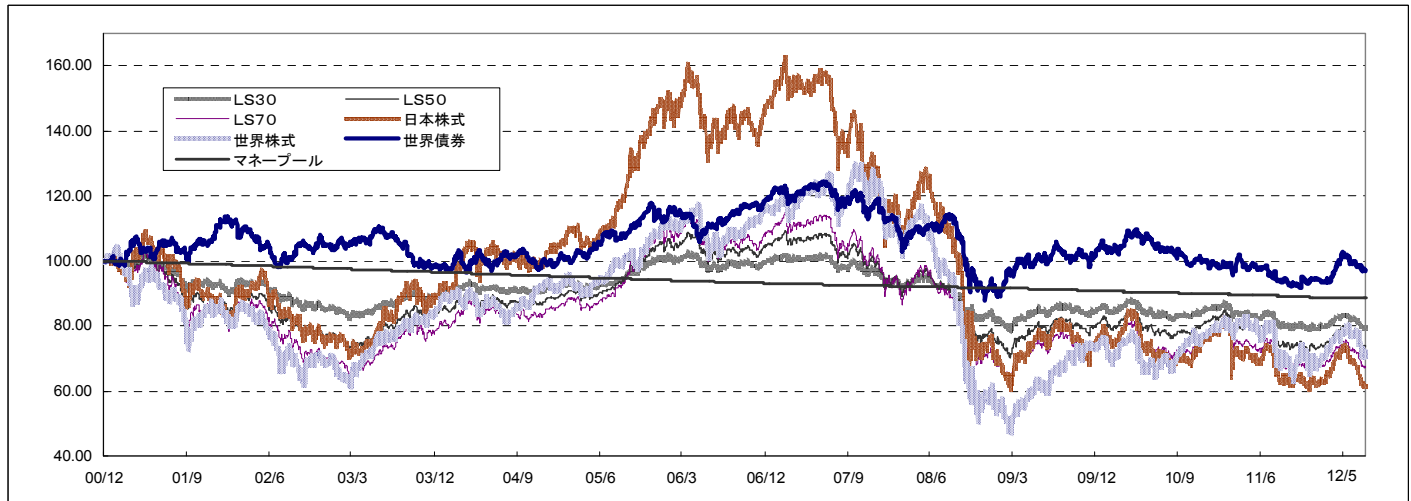
変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2012年5月)

- ・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。

特別勘定の運用状況 [2012年5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5月末	79.34	過去1ヵ月	▲ 3.12
2012年4月末	81.90	過去3ヵ月	▲ 3.86
2012年3月末	83.16	過去6ヵ月	0.20
2012年2月末	82.53	過去1年	▲ 4.85
2012年1月末	80.21	過去3年	▲ 5.63
2011年12月末	79.45	設定来	▲ 20.65

ライフ・ソリューション50			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2012年5月末	73.59	過去1ヵ月	▲ 5.03
2012年4月末	77.49	過去3ヵ月	▲ 6.19
2012年3月末	79.48	過去6ヵ月	0.59
2012年2月末	78.44	過去1年	▲ 7.03
2012年1月末	74.84	過去3年	▲ 6.84
2011年12月末	73.62	設定来	▲ 26.41

ライフ・ソリューション70			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2012年5月末	67.27	過去1ヵ月	▲ 6.95
2012年4月末	72.29	過去3ヵ月	▲ 8.52
2012年3月末	74.88	過去6ヵ月	0.79
2012年2月末	73.53	過去1年	▲ 9.24
2012年1月末	68.94	過去3年	▲ 8.33
2011年12月末	67.35	設定来	▲ 32.73

日本株式			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2012年5月末	61.10	過去1ヵ月	▲ 10.86
2012年4月末	68.54	過去3ヵ月	▲ 14.08
2012年3月末	73.03	過去6ヵ月	▲ 1.55
2012年2月末	71.11	過去1年	▲ 13.91
2012年1月末	64.66	過去3年	▲ 19.10
2011年12月末	62.53	設定来	▲ 38.90

世界株式			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2012年5月末	70.49	過去1ヵ月	▲ 9.91
2012年4月末	78.24	過去3ヵ月	▲ 9.64
2012年3月末	78.68	過去6ヵ月	4.02
2012年2月末	78.01	過去1年	▲ 12.45
2012年1月末	72.80	過去3年	16.59
2011年12月末	68.88	設定来	▲ 29.51

世界債券			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2012年5月末	96.91	過去1ヵ月	▲ 2.86
2012年4月末	99.76	過去3ヵ月	▲ 2.26
2012年3月末	100.97	過去6ヵ月	2.62
2012年2月末	99.15	過去1年	▲ 1.46
2012年1月末	93.54	過去3年	▲ 2.73
2011年12月末	94.33	設定来	▲ 3.09

※ 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。

マネーブール			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2012年5月末	88.49	過去1ヵ月	▲ 0.08
2012年4月末	88.55	過去3ヵ月	▲ 0.21
2012年3月末	88.62	過去6ヵ月	▲ 0.54
2012年2月末	88.67	過去1年	▲ 1.12
2012年1月末	88.72	過去3年	▲ 3.17
2011年12月末	88.80	設定来	▲ 11.51

■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	27,404	1.0	37,516	0.7	10,231	0.3
その他有価証券	2,583,052	99.0	5,443,522	99.3	2,971,033	99.7
合計	2,610,456	100.0	5,481,038	100.0	2,981,265	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	24,665	0.9	17,545	0.9	34,202	1.6	42,086	11.2
その他有価証券	2,609,030	99.1	2,023,636	99.1	2,157,872	98.4	334,175	88.8
合計	2,633,695	100.0	2,041,182	100.0	2,192,074	100.0	376,261	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

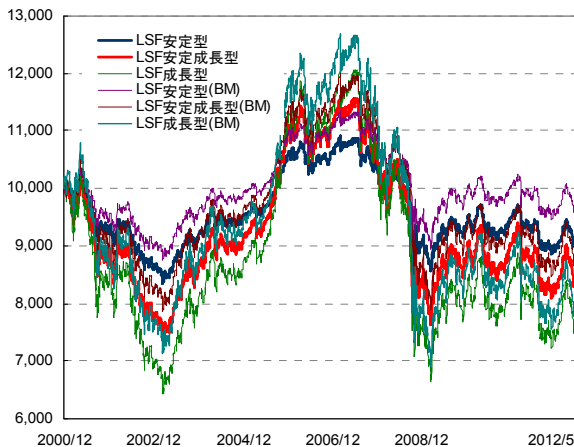
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2012年5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5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】 LSF30 ⇒ 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)
LSF50 ⇒ 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)
LSF70 ⇒ 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	▲3.05%	▲3.61%	0.81%	▲3.76%	▲2.23%	▲9.99%
BM	▲2.94%	▲3.75%	0.53%	▲3.29%	▲0.99%	▲4.11%
差	▲0.11%	0.14%	0.28%	▲0.48%	▲1.24%	▲5.88%

※ 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。

	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安定成長型	▲4.97%	▲5.96%	1.19%	▲5.95%	▲3.45%	▲16.97%
BM	▲4.93%	▲6.35%	0.50%	▲5.97%	▲3.57%	▲13.42%
差	▲0.04%	0.39%	0.70%	0.02%	0.12%	▲3.55%

	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成長型	▲6.89%	▲8.31%	1.41%	▲8.23%	▲5.04%	▲25.17%
BM	▲6.85%	▲8.85%	0.43%	▲8.70%	▲6.18%	▲22.34%
差	▲0.04%	0.54%	0.98%	0.47%	1.15%	▲2.83%

■当投資信託の資産配分比率

	基本資産配分	LSF安定型
日本株式	24.00%	23.19%
米国株式	3.00%	4.05%
欧州株式	3.00%	1.56%
日本債券	30.00%	31.04%
短期金融資産等	40.00%	40.16%
合計	100.00%	100.00%

	基本資産配分	LSF安定成長型
日本株式	40.00%	39.01%
米国株式	5.00%	6.02%
欧州株式	5.00%	3.40%
日本債券	25.00%	25.87%
短期金融資産等	25.00%	25.71%
合計	100.00%	100.00%

	LSF安定型	LSF安定成長型	LSF成長型
東証株価指数(TOPIX) ¹⁾	24.00%	40.00%	55.00%
S&P500種株価指数 ²⁾ (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 ³⁾ (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 ⁴⁾ 、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 ⁵⁾ (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。

	基本資産配分	LSF成長型
日本株式	55.00%	54.70%
米国株式	7.50%	8.66%
欧州株式	7.50%	5.87%
日本債券	17.50%	18.75%
短期金融資産等	12.50%	12.02%
合計	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、前月末比▲3.05%、▲4.97%、▲6.89%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は、前月末比▲2.94%、▲4.93%、▲6.85%となり、ベンチマーク対比▲0.11%、▲0.04%、▲0.04%となりました。

欧州ではギリシャの政局不安やスペインの金融システム不安が頭出し、欧州債務危機問題は厳しさを増しました。先行きに対する不透明感が高まる中で、市場参加者が株式などリスクの高い資産から資金を引上げる動きが見られました。米国でも欧州債務危機の影響が懸念され、株式市場は大きく下落しました。4月の米国雇用統計をみると、失業率が8.1%に悪化し、非農業部門雇用者数は前月比で11.5万人の減少となりました。また、5月のシカゴ購買部協会景気指数は52.7と前月よりも低下し、市場予想も下回るなど、マクロ経済指標は冴えない結果となりました。

当月の当投資信託は、3ファンドともベンチマークを下回る結果となりました。株式ファンドにおける銘柄選択が奏功したものの、マネー・プールファンドおよび日本債券ファンドへの資産配分効果がマイナスとなりました。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株式の配分比率を中立とする方針です。

※ 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

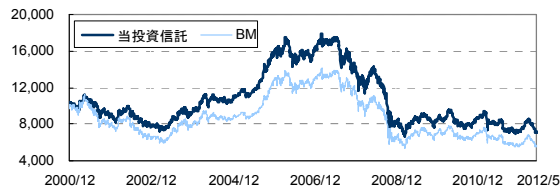
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2012年5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5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	▲10.88%	▲13.97%	▲0.98%	▲13.06%	▲16.16%	▲29.17%
BM	▲10.54%	▲13.93%	▲1.23%	▲14.19%	▲19.87%	▲44.20%
差	▲0.34%	▲0.04%	0.25%	1.13%	3.71%	15.03%

※ 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)¹⁾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	11.70%
2 卸売業	10.43%
3 輸送用機器	9.60%
4 電気機器	8.62%
5 陸運業	8.43%
6 情報・通信業	7.41%
7 小売業	6.63%
8 化学	6.27%
9 その他業種	29.00%
10 現金等	1.91%
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	95.56%
2 大阪証券取引所第一部	2.30%
3 東京証券取引所第二部	0.16%
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	1.91%
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	4.18%
2 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.41%
3 日本電信電話	情報・通信業	3.27%
4 日立製作所	電気機器	2.87%
5 日産自動車	輸送用機器	2.85%
6 東日本旅客鉄道	陸運業	2.83%
7 伊藤忠商事	卸売業	2.65%
8 住友商事	卸売業	2.62%
9 KDDI	情報・通信業	2.61%
10 東海旅客鉄道	陸運業	2.36%
合計		29.65%
組入銘柄数		137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月末比▲10.88%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、前月末比▲10.54%となりました。当月の日本株式市場は、純資産利回りが高い銘柄が相対的に下落する基調にあり、当投資信託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マイナスに寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、下落した保険を保有していなかったことや上昇した小売を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落したその他金融を多めに保有していたことや上昇した電気機器を少な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、上昇した大塚ホールディングス(4578)や阪急阪神ホールディングス(9042)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した野村ホールディングス(8604)およびヤマダ電機(9831)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

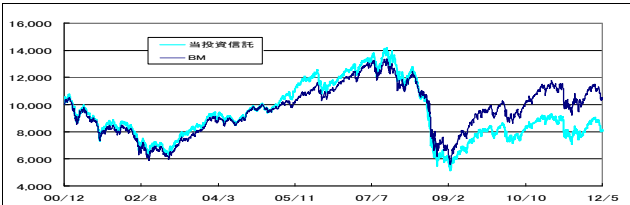
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2012年5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5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	▲9.88%	▲9.44%	4.66%	▲11.51%	21.30%	▲19.83%
BM	▲8.19%	▲8.37%	5.22%	▲9.33%	33.53%	3.52%
差	▲1.69%	▲1.07%	▲0.56%	▲2.18%	▲12.23%	▲23.35%

- ※ 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[®](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	53.34%
2 イギリス	14.25%
3 日本	5.07%
4 スイス	4.29%
5 フランス	3.93%
6 ベルギー	2.34%
7 香港	2.11%
8 ドイツ	2.00%
9 その他の国/地域	9.61%
10 現金等	3.04%
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	23.21%
2 一般消費財・サービス	14.50%
3 金融	12.53%
4 資本財・サービス	12.34%
5 生活必需品	11.88%
6 エネルギー	9.02%
7 ヘルスケア	7.78%
8 素材	5.69%
9 その他のセクター	0.00%
10 現金等	3.04%
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	3.87%
2 プリティッシュ・アメリカン・タバコ	イギリス	生活必需品	たばこ	2.79%
3 ダナハー	アメリカ	資本財・サービス	工具・通信部品	2.18%
4 ネスレ	スイス	生活必需品	食品・飲料	2.01%
5 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	1.96%
6 クアルコム	アメリカ	情報技術	通信システム	1.81%
7 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	1.79%
8 VISA	アメリカ	情報技術	クレジットカード	1.79%
9 グーグル	アメリカ	情報技術	インターネット	1.77%
10 IBM	アメリカ	情報技術	コンピューター	1.71%
合計				21.66%
組入銘柄数				113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月末比▲9.88%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)の騰落率は前月末比▲8.19%となりました。(以下、委託会社独自のセクター別で記載。)

ベンチマークとの比較では、セクター配分はベンチマーク並みとなったものの、銘柄選択がマイナスに寄りました。セクター配分では、金融のアンダーウェイトがプラスに寄りましたものの、電気通信サービスの非保有がマイナス要因となりました。また、金融、エネルギー・セクターにおける銘柄選択が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適切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。金融セクターに関しては、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し、先進国の銀行・損保などをアンダーウェイトとする方針です。エネルギーや素材関連では、世界経済の成長が再び鈍化するリスクを考慮し、財務レバレッジや資金繰り面で懸念のある銘柄を避けて、生産量拡大余地があり高い収益性を有する銘柄などを中心に組入れていく予定です。

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

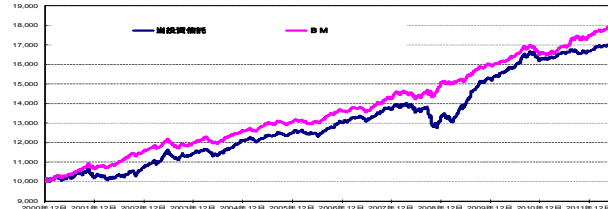
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2012年5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 [2012年5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

投資信託	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%	0.19%	2.10%	2.24%	22.14%	123.17%
BM	1.04%	1.52%	4.46%	6.66%	18.55%	141.28%
差	▲1.03%	▲1.33%	▲2.36%	▲4.42%	3.59%	▲18.11%

※ 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⁷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	32.26%
2	カナダ	11.59%
3	イギリス	10.40%
4	オーストラリア	5.68%
5	日本	5.58%
6	オランダ	4.82%
7	ドイツ	4.54%
8	フランス	3.46%
9	その他	15.58%
10	現金等	6.09%
合計		100.00%

○ 格付別構成比率

格付	投資信託
AAA	61.38%
AA	9.66%
A	18.94%
BBB	9.74%
BB	0.28%
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

順位	債券種別	投資信託
1	投資適格社債	28.16%
2	国債	27.16%
3	政府関連債	13.27%
4	モーゲージ・パス・スルー証券	8.00%
5	カバード・ボンド	7.03%
6	インフレ連動債	4.09%
7	国際機関債	2.24%
8	商業用不動産担保証券	2.20%
9	その他	1.76%
10	現金等	6.09%
合計		100.00%

○ 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	カナダ国債(6/1/15)	カナダ	Aaa	AAA	4.66%
2	カナダ国債(3/15/14)	カナダ	Aaa	AAA	3.93%
3	日本国債(3/21/16)	日本	Aa3	AA-	3.28%
4	アメリカ国債(5/15/18)	アメリカ	Aaa	AA+	2.71%
5	アメリカインフレ連動債(7/15/16)	アメリカ	Aaa	AA+	2.68%
6	ファニーメイ(2/1/41-3/1/41)	アメリカ	Aaa	AA+	2.54%
7	アメリカ国債(8/15/15)	アメリカ	Aaa	AA+	2.07%
8	アメリカ国債(2/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	2.05%
9	イギリス国債(6/7/21)	イギリス	Aaa	AAA	1.92%
10	メキシコ国債(12/20/12)	メキシコ	Baa1	A-	1.81%
合計					27.65%

※ 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月末比+0.01%、一方、ベンチマーク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は前月末比+1.04%となりました。5月、欧州ではギリシャの政局不安、スペインの金融不安、先進国および新興国でともに経済成長が予想を下回ったことなどから、リスク回避の傾向が広がりました。株式市場は急落し、ユーロの将来に対する不安は拡大しました。投資家はリスクを削減し、資金は相対的に安全資産とされる米国国債市場などへ向かったため、米国などの国債利回りは過去最低水準に達しました。特に米国国債市場や英国国債市場で国債の利回りが低下し長期国債価格が上昇したため、デュレーションの短めの国債を多めに組み入れていることが当投資信託の主なマイナス要因となりました。全体的に見ると通貨配分の影響は小幅でしたが、メキシコ・ペソとノルウェー・クローネへの高めの組み入れが当投資信託のリターンを大きく引き下げました。スペイン国債およびイタリア国債の対ドイツ国債スプレッドは拡大しましたが、当投資信託は欧州周縁国への投資を控えていたことが若干のプラスとなり、社債については高格付けの短期社債を中心とする組み入れが大きくプラス寄与しました。当投資信託は、引き続き国債と比較して魅力的な利回りを持つ非金融短期社債を高めの配分とします。金融については、カバード・ボンドへの配分を高めます。

※ 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。

■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・ポートフォリオ (クラス受益証券)
【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。

・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

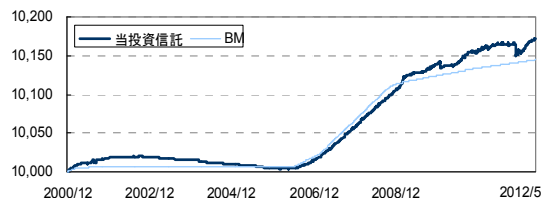
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>

変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2012年5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 [2012年5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】 アクサ ローゼンバーク・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。

■当投資信託の騰落率

投資信託	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	0.03%	0.10%	0.07%	0.08%	0.43%	1.72%
BM	0.01%	0.02%	0.04%	0.08%	0.27%	1.45%
差	0.02%	0.08%	0.03%	▲0.00%	0.17%	0.27%

※ 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⁵⁾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。

■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	0.40年	41.91%
国債	1.10年	9.18%
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	0.20年	32.73%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等	0.41年	58.09%
CD		0.00%
CP		0.00%
TB/FB		57.61%
コールローン		0.48%
その他		0.00%
合計	0.41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	89.06%
A	10.94%
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けを採用します。

※ FB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。

※ TB/FB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%

※ 「TB/FB」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月末比+0.03%、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月末比+0.01%となりました。5月はギリシャの政局不安やスペインの金融システム不安などを背景に、欧州債務危機問題は益々厳しさを増し、欧州地域のみならず世界景気もその影響を受け始めています。国内では、堅調な消費や輸出に支えられ第1四半期の実質GDPは前期比4.1%の成長となり市場予想を上回りました。とはいえ、その他の5月の日本経済指標をみると幾分軟調となっています。4月の景気ウォッチャー調査では、基準となる50を引き続き上回っているものの、前月比では▲0.9になりました。商工中金による5月の景況判断指数調査では2ヶ月連続で低下し47.2となりました。当月の債券市場では、2年国債利回りは0.018%低下の0.09%となりました。当月の当投資信託はベンチマークを上回りました。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(以下株東証券取引所)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株東証券取引所が有しています。株東証券取引所は、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の高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す。
- *7 「バークレイズ・キャピタル・グローバル総合インデックス」とは、バークレイズ・バンク・ピーエールシーの投資銀行部門であるバークレイズ・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一切の権利はバークレイズ・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 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、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 (増額費用)	特別勘定繰入前	保険料の 2.0%	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 年率1.2%	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 (件数比例額)	月単位の契約応当日	毎月 100円	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 1,500円 2回目以降は1回につき 2,300円 ^(*)	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 無料 2回目からは1回につき 800円 ^(*)	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 および 貸付金の返済時	貸付金額の年利 1.2%	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 8.0%~0.8%	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 8.0%~0.8%	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 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 ^{*1}	
		マネーパール 年率0.034125%～年率0.483000%程度 (税抜0.0325%～0.4600%程度) ^{*2}	

※ 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、お客さま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ることがあります。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 マネーパ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/>