

【引受保険会社】

# Global Partner/Net VA

グローバルパートナー/Net VA



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

### 2018年9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(以下、「ABI」)\* /アライアンス・バーンスタイン株式会社**



アライアンス・バーンスタイン株式会社は、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ABIの日本拠点です。アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは1971年の設立以来、資産運用会社として長年にわたる歴史を有し、世界各国の主要都市に業務展開を行い、個人投資家や富裕層、機関投資家向けに投資信託や年金運用等の投資サービスを提供しています。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、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ運用など、幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。

\*ABI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 (2018年9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

#### 【日本株式市場】

TOPIX(東証株価指数)は上昇し、前月末比+4.72%の1,817.25ポイントで終わりました。月前半から中旬にかけては、月初、円高への懸念などから軟調に推移しましたが、米中貿易摩擦に対する懸念が和らいだことなどを受けて日本株式市場は上昇しました。月後半は、好調な米国株式市場や米金利の上昇などを受けて円安米ドル高となったことなどを背景に上昇しました。

#### 【外国株式市場】

米国株式市場は上昇し、NYダウ工業株30種は前月末比+1.90%の26,458.31ドルで終わりました。月前半は、ほぼ横ばいで推移しました。月後半は、トランプ政権が発動した第3弾の対中制裁関税が市場参加者の予想より緩やかだったため米中貿易摩擦に対する懸念が和らいだことなどを受けて上昇しました。月末にかけては、米長期金利上昇に対する懸念などを背景に下落する場面もありましたが、月を通しては上昇しました。

欧州株式市場は、前月末比、独DAX指数-0.95%、仏CAC40指数+1.60%、英FTSE100指数+1.05%となりました。月前半は、新興国通貨安への懸念や、ハイテク株安などを受けて下落しました。月後半は、米中貿易摩擦に対する懸念が和らいだことなどを背景に上昇しました。月を通しては、ドイツ市場では下落、フランス市場、イギリス市場では上昇となりました。

#### 【日本債券市場】

10年国債の金利は上昇(価格は下落)し、月末には0.125%となりました(前月末0.110%)。月前半は、ほぼ横ばいで推移しました。月後半は、米長期金利の上昇や、日銀による超長期国債買い入れオペ減額などを背景に、金利は上昇しました。

#### 【外国債券市場】

米国債券市場では10年国債の金利は上昇(価格は下落)し、月末には3.06%となりました(前月末2.860%)。月前半は、堅調な米経済指標の結果などを背景に金利は上昇しました。月後半は、米国株式市場が堅調に推移したことや、利上げペースが加速するとの見方などを受けて、金利は上昇傾向で推移しました。なお、FOMC(連邦公開市場委員会)では、追加利上げが決定されましたが、会合の内容は市場予想よりもハト派的と捉えられたため、月末には金利は上昇幅を縮小しました。月を通しては金利は上昇しました。

欧州債券市場では独10年国債の金利は上昇し、月末には0.470%となりました(前月末0.326%)。月前半は、英国のEU(欧州連合)離脱交渉に関する楽観的な見方やイタリアの財政懸念の後退などを受けて金利は上昇しました。月後半は、ECB(欧州中央銀行)が物価上昇に対する自信を示したことなどを背景に金利は上昇しました。

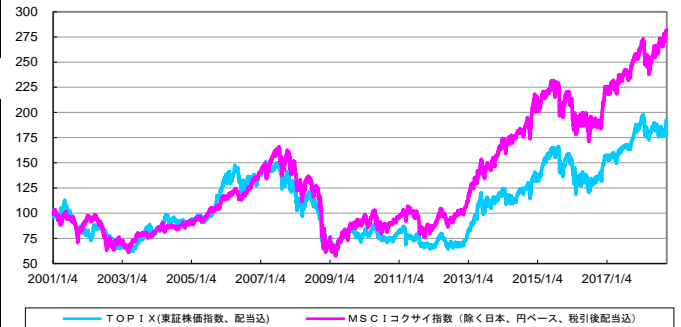
#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は円安米ドル高となり、月末は前月末比+2.51円の113.57円となりました。月前半は、堅調な米経済指標などを背景に円安米ドル高基調で推移しました。月後半は、トランプ政権が発動した第3弾の対中制裁関税が市場参加者の予想より緩やかだったため米中貿易摩擦に対する懸念が和らいだことや、米金利が上昇傾向で推移したことなどを受けて円安米ドル高となりました。

ユーロ/円相場は円安ユーロ高となり、月末は前月末比+2.58円の132.14円となりました。月前半は、英国のEU離脱交渉に対する不安が緩和されたことや、イタリアの財政懸念の後退などを受けて円安ユーロ高基調で推移しました。月後半は、ECBが物価上昇に対する自信を示したことなどを背景に円安ユーロ高が進みました。

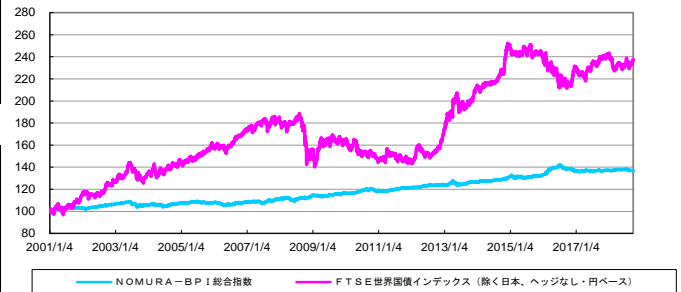
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

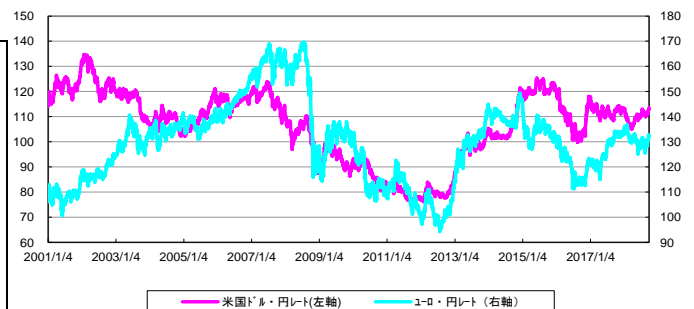


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*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 <https://www.axa.co.jp/>

## 変額個人年金保険

### 特別勘定の月次運用レポート (2018年9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・日本バリューストックファンド(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、日本を含む世界各国の証券取引所上場株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。実質的な外貨建組入資産については、原則として為替ヘッジを行います。	アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド(為替ヘッジつき) (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Ⅱ・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・エル・ピー
マネー・プール※1	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。

※1 「マネー・プール」は株価、債券価格、為替等の変動の影響を受ける可能性が低いことを想定した特別勘定です。ただし、低金利環境下(マイナス金利を含む)では、「マネー・プール」の積立金の増加が期待できないだけでなく、諸費用の控除等により積立金が減少することもありますのでご注意ください。

#### 【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 <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険

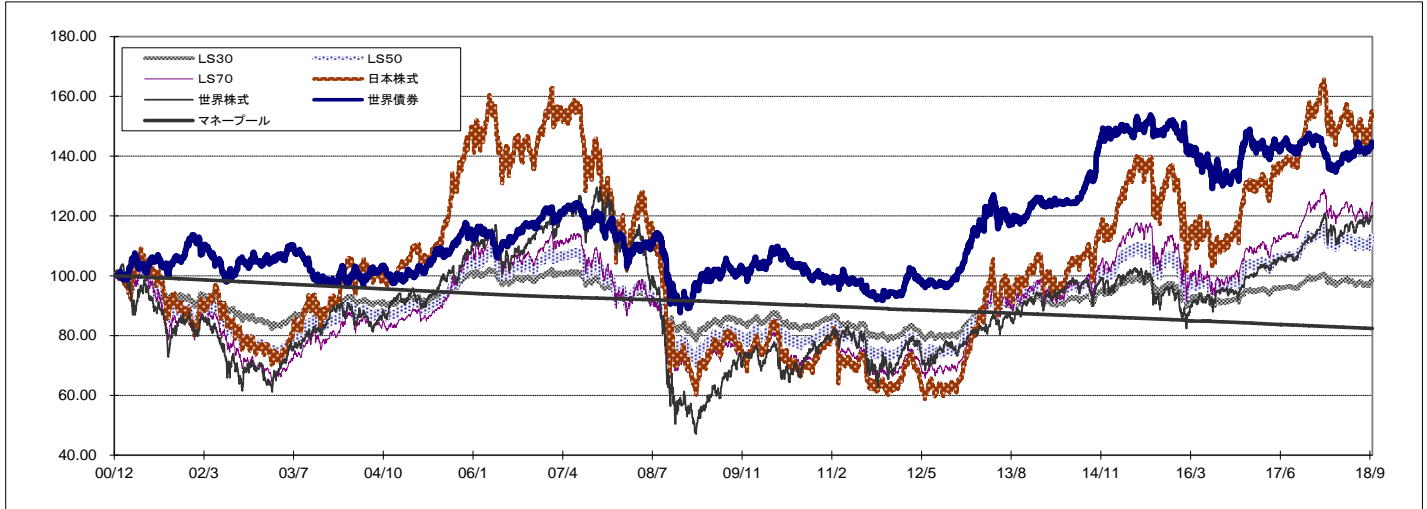
## 特別勘定の月次運用レポート (2018年9月)

- ・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 [ 2018年9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 (%)		
2018年9月末	98.51	過去1ヵ月	1.05
2018年8月末	97.48	過去3ヵ月	1.14
2018年7月末	97.72	過去6ヵ月	0.91
2018年6月末	97.40	過去1年	1.18
2018年5月末	97.94	過去3年	4.58
2018年4月末	98.42	設定来	Δ 1.48

ライフ・ソリューション50			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2018年9月末	113.10	過去1ヵ月	1.86
2018年8月末	111.04	過去3ヵ月	2.30
2018年7月末	111.33	過去6ヵ月	2.26
2018年6月末	110.56	過去1年	3.51
2018年5月末	111.48	過去3年	12.53
2018年4月末	112.25	設定来	13.11

ライフ・ソリューション70			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2018年9月末	124.50	過去1ヵ月	2.63
2018年8月末	121.31	過去3ヵ月	3.42
2018年7月末	121.65	過去6ヵ月	3.64
2018年6月末	120.37	過去1年	5.79
2018年5月末	121.66	過去3年	20.58
2018年4月末	122.74	設定来	24.50

日本株式			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2018年9月末	154.91	過去1ヵ月	4.16
2018年8月末	148.73	過去3ヵ月	4.03
2018年7月末	150.76	過去6ヵ月	3.85
2018年6月末	148.91	過去1年	7.15
2018年5月末	151.61	過去3年	28.61
2018年4月末	152.75	設定来	54.92

世界株式			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2018年9月末	119.99	過去1ヵ月	0.34
2018年8月末	119.58	過去3ヵ月	4.68
2018年7月末	117.48	過去6ヵ月	6.98
2018年6月末	114.63	過去1年	10.08
2018年5月末	115.76	過去3年	35.36
2018年4月末	114.26	設定来	19.99

世界債券			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2018年9月末	144.62	過去1ヵ月	1.72
2018年8月末	142.17	過去3ヵ月	2.11
2018年7月末	141.76	過去6ヵ月	5.67
2018年6月末	141.63	過去1年	Δ 0.26
2018年5月末	139.03	過去3年	Δ 2.52
2018年4月末	139.65	設定来	44.63

- ※ 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。

マネーボール			
ユニットプライス	騰落率 (%)		
2018年9月末	82.37	過去1ヵ月	Δ 0.10
2018年8月末	82.45	過去3ヵ月	Δ 0.32
2018年7月末	82.54	過去6ヵ月	Δ 0.62
2018年6月末	82.63	過去1年	Δ 1.24
2018年5月末	82.72	過去3年	Δ 3.67
2018年4月末	82.80	設定来	Δ 17.63

#### ■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	65,011	4.2	190,343	4.0	142,173	4.1
その他有価証券	1,484,532	95.8	4,549,446	96.0	3,307,281	95.9
合計	1,549,544	100.0	4,739,790	100.0	3,449,455	100.0

項目	日本株式		世界株式		世界債券		マネーボール	
	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	145,205	4.1	99,300	4.6	90,236	4.7	25,463	9.4
その他有価証券	3,436,084	95.9	2,052,034	95.4	1,831,320	95.3	246,861	90.6
合計	3,581,289	100.0	2,151,335	100.0	1,921,557	100.0	272,324	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

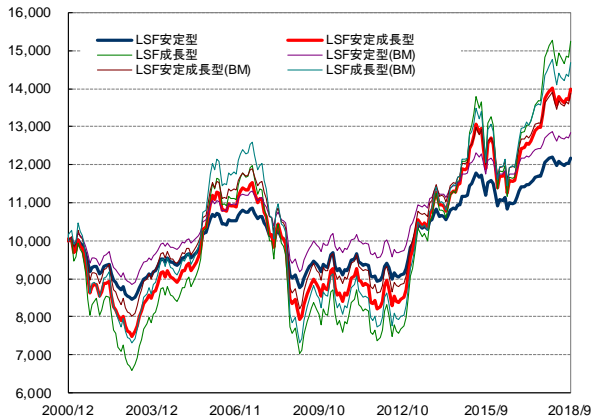
アクサ生命ホームページ <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2018年9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 [2018年9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
LSF安定型	1.21%	1.52%	1.59%	2.51%	8.76%	21.67%
BM	1.12%	1.41%	1.77%	2.54%	9.35%	28.51%
差	0.08%	0.11%	△0.17%	△0.03%	△0.59%	△6.84%

	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
LSF安定成長型	2.04%	2.72%	3.00%	4.97%	17.47%	39.86%
BM	1.89%	2.41%	3.01%	4.25%	15.56%	38.63%
差	0.15%	0.30%	△0.01%	0.72%	1.91%	1.23%

	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
LSF成長型	2.84%	3.89%	4.43%	7.32%	26.07%	52.40%
BM	2.61%	3.41%	4.25%	5.90%	21.79%	46.96%
差	0.23%	0.47%	0.18%	1.41%	4.27%	5.44%

### ■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・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

※ 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%
MSCI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%
ブルームバーク・パークレイズ・日本総合 (3-7年)インデックス <sup>4)</sup>	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> (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%

### ■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%	26.37%
米国株式	3.00%	4.09%
欧州株式	3.00%	3.08%
日本債券	30.00%	28.90%
短期金融資産等	40.00%	37.55%
合計	100.00%	100.00%

	基本資産配分	LSF安定成長型
日本株式	40.00%	43.08%
米国株式	5.00%	6.28%
欧州株式	5.00%	5.11%
日本債券	25.00%	24.83%
短期金融資産等	25.00%	20.70%
合計	100.00%	100.00%

	基本資産配分	LSF成長型
日本株式	55.00%	58.98%
米国株式	7.50%	9.00%
欧州株式	7.50%	7.47%
日本債券	17.50%	16.64%
短期金融資産等	12.50%	7.91%
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+1.21%、+2.04%、+2.84%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は、前月末比+1.12%、+1.89%、+2.61%となり、ベンチマーク対比+0.08%、+0.15%、+0.23%となりました。

9月は、欧米の金融緩和と政策の縮小や中国の景気減速、米国の保護主義政策の激化等を受け、新興国市場では引き続き混乱が見られました。米国では、株式市場は上昇しました。8月の非農業部門雇用者数は、前月差プラス20.1万人と市場予想を上回る等、雇用環境は引き続き良好で、8月の賃金上昇率は前年同月比+2.9%と約9年ぶりの高水準となりました。インフレ率は前年同月比+2.7%、コアインフレ率は+2.2%と安定しています。これらを背景にFRB(米連邦準備制度理事会)は、政策金利を0.25%引き上げました。ユーロ圏では、株式市場はほぼ横ばいとなりました。米中貿易摩擦激化や新興国市場の動向への懸念等、外部需要の見直しは不透明です。しかし、良好な企業収益、雇用環境の改善等により、設備投資や個人消費等の内部需要主導の穏やかな景気拡大が見込まれます。日本では、株式市場は上昇しました。上旬は自然災害の影響が懸念され株価が軟調に推移しましたが、中旬以降、米中貿易摩擦に関する悪材料が出尽くしたとの見方の広がりや円安等の影響で株価は上昇しました。日本債券市場では、米国の長期金利上昇や株高等を背景に、金利は上昇しました。

当月の投資信託は、主に銘柄選択効果がベンチマーク対比のパフォーマンスにプラス寄与しました。なかでも、日本株式の銘柄選択効果がプラス寄与しました。委託会社は今後、日本経済は、成長する世界経済の恩恵を受けていくと考えており、株式市場は長期的には好調を維持するものと見ています。当投資信託については、日本株式を中心に株式への配分比率を高位とし、マネー・プールファンドへの配分比率は低位を維持する方針です。

※ 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

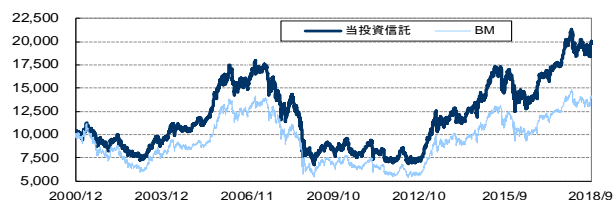
アクサ生命ホームページ <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2018年9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 [2018年9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	4.44%	4.52%	4.66%	8.81%	35.10%	100.36%
BM	4.72%	4.99%	5.88%	8.51%	28.78%	40.95%
差	△0.28%	△0.47%	△1.22%	0.31%	6.32%	59.41%

※ 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。

### ■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 電気機器	16.93%
2 化学	9.96%
3 小売業	8.91%
4 輸送用機器	8.71%
5 卸売業	8.66%
6 情報・通信業	6.78%
7 保険業	4.45%
8 医薬品	3.87%
9 その他業種	30.12%
10 現金等	1.61%
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	94.93%
2 ジャスダック証券取引所	1.77%
3 その他の市場	0.94%
4 東京証券取引所第二部	0.73%
5 名古屋証券取引所第一部	0.02%
6 現金等	1.61%
合計	100.00%

#### ○組入上位10銘柄

銘柄	業種	マザーファンド
1 トヨタ自動車	輸送用機器	4.44%
2 ソニー	電気機器	2.81%
3 KDDI	情報・通信業	2.11%
4 三菱商事	卸売業	1.99%
5 東京海上ホールディングス	保険業	1.95%
6 アステラス製薬	医薬品	1.93%
7 東海旅客鉄道	陸運業	1.91%
8 武田薬品工業	医薬品	1.90%
9 キヤノン	電気機器	1.84%
10 日立製作所	電気機器	1.82%
合計		22.71%
組入銘柄数		181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+4.44%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+4.72%となりました。当月の日本株式市場は、株価を1株あたりの利益と比較した時に割安であっ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多めに保有していたITハードウェアが下落したことや少なめに保有していた石油が上昇し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、多めに保有していたローム(6963)や大東建託(1878)が下落したことはマイナスに寄与しましたが、多めに保有していた昭和電工(4004)や豊田通商(8015)が上昇したことはプラスに寄与しました。

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

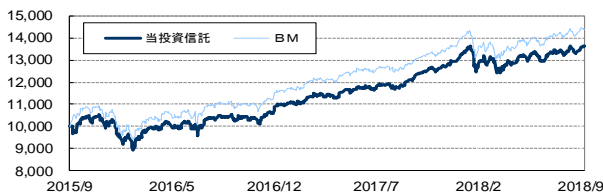
アクサ生命ホームページ <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2018年9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 [2018年9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(2015年9月30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IM・グローバル(日本含む)株式ファンド(為替ヘッジつき)  
<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、日本を含む世界各国の証券取引所上場株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

※ 当投資信託は、主としてアクサIM・グローバル(日本除く)株式マザーファンド受益証券ならびにアクサローゼンバーグ・日本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。

### ■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	0.46%	5.23%	7.98%	11.96%	36.33%	36.33%
BM	0.63%	4.96%	8.53%	11.31%	44.04%	44.04%
差	△0.17%	0.26%	△0.55%	0.65%	△7.71%	△7.71%

※ 設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2015年9月30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>(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの/円ベース)です。

### ■マザーファンド受益証券の詳細情報

#### ○ 国別構成比率

国名	マザーファンド
1 アメリカ	57.82%
2 日本	8.57%
3 イギリス	4.72%
4 ドイツ	4.08%
5 カナダ	3.55%
6 スイス	2.83%
7 オランダ	2.74%
8 オーストラリア	2.74%
9 その他の国	11.98%
10 現金等	0.96%
合計	100.00%

・比率は、投資信託組入銘柄に対する比率となります。

#### ○ セクター別構成比率

セクター	マザーファンド
1 ソフトウェア・サービス	13.92%
2 資本財	7.83%
3 銀行	7.19%
4 医薬品・バイオテクノ・ライフ	6.98%
5 小売	6.26%
6 エネルギー	5.64%
7 テクノロジー・ハードウェア	4.75%
8 保険	4.63%
9 その他業種	41.82%
10 現金等	0.96%
合計	100.00%

#### ○ 組入上位10銘柄

銘柄	国名	セクター	マザーファンド
1 AMAZON.COM INC.	アメリカ	小売	2.41%
2 APPLE INC.	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	2.37%
3 MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.68%
4 ALPHABET INC-CL A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.43%
5 JPMORGAN CHASE & CO.	アメリカ	銀行	1.31%
6 JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.02%
7 INTEL CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	0.94%
8 BANK OF AMERICA CORP	アメリカ	銀行	0.89%
9 NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	0.82%
10 ORACLE CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.81%
合計			13.68%
組入銘柄数			746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+0.46%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(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)の騰落率は、前月末比+0.63%となりました。当月のグローバル(日本含む)株式市場は、企業規模の大き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少なめに保有していたことはマイナスへ寄与しました。委託会社独自の業種別では、ベンチマーク対比で多めに保有していたソフトウェアが上昇したことや少なめに保有していた銀行が下落したことはプラスに寄与しました。地域別では上昇した日本の銘柄を多めに保有していたことはプラスに寄与しました。一方、個別銘柄では、ベンチマーク対比で、多めに保有していたソフトウェア・サービスのTWITTER INC.(アメリカ)や半導体・半導体製造装置のMICRON TECHNOLOGY INC.(アメリカ)が下落したことはマイナスに寄与しましたが、少なめに保有していた銀行のWELLS FARGO & CO(アメリカ)が下落したことや多めに保有していたソフトウェア・サービスのSQUARE INC.(アメリカ)が上昇したことはプラスに寄与しました。

当投資信託の運用方針は、日本を含む世界各国の株式の中で、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」を選別してポートフォリオを構築することで、ベンチマークを中長期的に安定的に上回る運用を目指します。割安株の選別は、銘柄選択用クオンツモデル(定量分析)等により、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、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

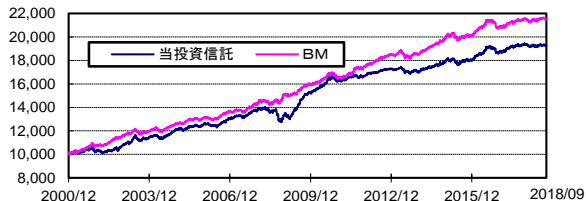
アクサ生命ホームページ <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2018年9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 [2018年9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	△0.34%	△0.21%	△0.30%	0.09%	6.85%	153.26%
BM	△0.38%	△0.05%	0.14%	0.82%	7.23%	188.21%
差	0.04%	△0.16%	△0.44%	△0.73%	△0.38%	△34.95%

※ 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、ブルームバーグ・バークレイズ・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

	国名	投資信託
1	アメリカ	51.15%
2	カナダ	8.40%
3	イギリス	6.06%
4	ドイツ	4.92%
5	フランス	4.54%
6	日本	4.15%
7	スペイン	3.56%
8	イタリア	3.46%
9	その他	13.48%
10	現金等	0.28%
合計		100.00%

#### ○ 格付別構成比率

格付	投資信託
AAA	48.82%
AA	13.50%
A	26.56%
BBB	11.12%
BB以下(無格付含)	0.00%
合計	100.00%

注) 現金等はAAAに含めます。

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	37.77%
2	投資適格社債	30.10%
3	インフレ連動債	12.67%
4	カバードボンド	5.51%
5	地方債(州政府)	4.27%
6	モーゲージ・パス・スルー証券	2.77%
7	モーゲージ担保証券	2.52%
8	準ソブリン債	2.32%
9	その他*	1.79%
10	現金等	0.28%
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

	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(8/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	16.70%
2	アメリカ国債(5/15/21)	アメリカ	Aaa	AA+	7.91%
3	日本インフレ連動債(3/10/24)	日本	A1	A+	3.09%
4	アメリカインフレ連動債(4/15/20-4/15/21)	アメリカ	Aaa	AA+	2.93%
5	ドイツインフレ連動債(4/15/20)	ドイツ	Aaa	AAA	2.54%
6	アメリカインフレ連動債(7/15/21)	アメリカ	Aaa	AA+	2.32%
7	シンガポール国債(9/1/20)	シンガポール	Aaa	AAA	2.13%
8	カナダ国債(6/1/22)	カナダ	Aaa	AAA	2.06%
9	スペイン国債(10/31/20)	スペイン	Baa1	A-	1.98%
10	アメリカインフレ連動債(7/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	1.79%
合計					43.45%

※ 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-0.34%、一方ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスは前月末比-0.38%となりました。9月、当投資信託の純資産価格は下落しました。ベンチマークに対しては、ユーロ圏およびイギリスにおいて金利の変動に対する感応度を低めとしたことや、アメリカにおける残存期間戦略が主なプラス要因となりました。一方、アメリカやユーロ圏の投資適格社債における銘柄選択や、ユーロ圏の国債を低めの組入れとし、アメリカの国債を高めの組入れとしたセクター配分などはマイナス要因となりました。通貨配分は全体として大きな寄与はありませんでした。

当投資信託では、長期ゾーンを中心に信用リスクを低めとするポジションを維持します。ベンチマーク対比ではユーロ圏や日本、イギリスについては金利の変動に対する感応度を低めとしています。通貨ポジションについては、ノルウェークローネの組入れを高めた一方、引き続き低金利のアジア通貨の組入れは低めとしています。当投資信託は、ユーロ、イギリス、日本、カナダ、オーストラリア、アメリカの先物やイギリスおよび日本の金利スワップ等を使用して全体の金利の変動に対する価格感応度をベンチマーク並みとなるよう調整しています。

※ 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 <https://www.axa.co.jp/>

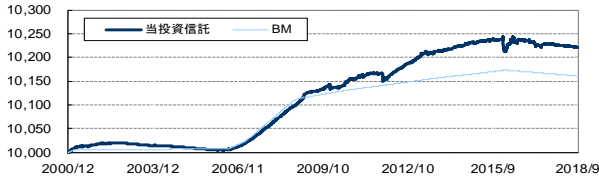


# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2018年9月)

- 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 [2018年9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

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
BM	△0.00%	△0.02%	△0.03%	△0.05%	△0.10%	1.60%
差	0.00%	△0.00%	0.01%	△0.00%	△0.05%	0.62%

※ 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)を再投資したもとして計算しています。

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。

### ○ 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	0.00%
A	100.00%
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。

(公社債の格付別構成比率と短期資産等の格付別構成比率の合計が100%になります。)

※ 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。

※ 「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。

### ○ 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%

### ■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	0.59年	58.16%
国債	0.00年	0.00%
地方債	0.00年	0.00%
特殊債・財投債	0.28年	19.39%
金融債	1.00年	7.75%
社債等	0.69年	31.02%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等	0.00年	41.84%
CD		0.00%
CP		0.00%
T-Bill		0.00%
コールローン		0.00%
その他		41.84%
合計	0.34年	100.00%

### ■当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前月末比0.00%、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-0.00%となりました。

日銀の金融政策のニュースや思惑はありましたが、当月末の2年国債利回りは変わらずでした。

委託会社は、国内債券市場が日銀の金融緩和政策によって引き続き低金利で推移するとみています。今後の運用方針として、年限の短い国債や政府保証債への投資で流動性を確保しつつ、クレジットリスクの低い社債へ投資して、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・amp;・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・amp;・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た上で円ベースに評価したものです。
- \*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(現地通貨ベース)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整した上で円ベースに評価したものです。
- \*4 ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・日本総合(3-7年)インデックスに対する一切の独占的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(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの/円ベース)は、MSCIワールド・インデックス(配当込み・クロス・現地通貨建て)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整した上で円ベースに評価したものです。
- \*7 「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス」は、ブルームバーグ・エル・ピーが公表する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ブルームバーグ・エル・ピーに帰属します。

### 【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 <https://www.axa.co.jp/>

# 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。

●ご契約の内容及と取引の内容及による費用

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。

(\*)1 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 <https://www.axa.co.jp/>

## 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0.972%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1.080%程度(税抜1.000%程度)	
		ライフ・ソリューション70 年率1.188%程度(税抜1.100%程度)	
		日本株式 年率0.864%程度(税抜0.800%程度)	
		世界株式 年率0.540%程度(税抜0.500%程度)	
		世界債券 年率0.460%程度 <sup>*1</sup>	
		マネープール 年率0.035100%～年率0.496800%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 マネープ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 <https://www.axa.co.jp/>