

【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

### 2019年7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」を合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 (2019年7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+0.90%の1,565.14ポイントで終わりました。月前半は、6月末の米中首脳会談で通商協議の再開と対中制裁関税第4弾の税率引き上げの先送りが合意されたことなどを背景に上昇して始まりましたが、その後はレンジ圏で推移しました。月後半は、円高米ドル安が進んだことなどをを受けて一時下落しましたが、月末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。

日本の小型株式市場も上昇しました。

#### 【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+0.99%の26,864.27ドルで終わりました。月前半は、6月末の米中首脳合意や、世界的な金融緩和への期待などを背景に上昇しました。月後半は、横ばいで推移していましたが、月末にはFRB(連邦準備制度理事会)が利下げを決定したものの、先行きの追加利下げについて積極的な姿勢を示さなかったことなどを受けて下落しました。前月末比では、米国株式市場は上昇しました。

欧州株式市場は、前月末比、独DAX指数-1.69%、仏CAC40指数-0.36%となりました。月前半は、月初、6月末の米中首脳合意などから上昇して始まりましたが、月央にかけて、独大手化学メーカーが米中貿易摩擦の影響を背景に業績見通しを下方修正したことなどから下落しました。月後半は、米中貿易摩擦の長期化への懸念や、ドイツの軟調な景気指標などをを受けて下落傾向で推移しました。

新興国株式市場は下落しました。先進国リート市場は上昇しました。

#### 【日本債券市場】

10年国債の金利はほぼ変わらずとなり、月末には-0.160%となりました(前月末-0.165%)。月前半は、米国長期金利に連れて国内の金利も低下(価格は上昇)した後、上昇(価格は下落)となりました。月後半は、米中貿易摩擦の長期化への懸念や米国利下げ観測の高まりなどを背景に低下しました。

#### 【外国債券市場】

米国債券市場では10年国債の金利はほぼ変わらずとなり、月末には2.014%となりました(前月末2.005%)。月前半は、月初、金利は低下(価格は上昇)して始まりましたが、堅調な米国の雇用統計や消費者物価指数の結果などを背景に金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、米中貿易摩擦の長期化への懸念や米国利下げ観測の高まりなどを要因に金利は低下しました。米国ハイ・イールド債券市場は価格が上昇しました。

欧州債券市場では独10年国債の金利は低下し、月末には-0.440%となりました(前月末-0.327%)。月前半は、月初、金利は低下して始まりましたが、米国長期金利の上昇に連れて金利は上昇しました。月後半は、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和観測や、ドイツの製造業PMI(購買担当者景気指数)などの景気指標が低水準となったことなどを背景に金利は低下しました。

#### 【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+0.85円の108.64円となりました。月前半は、堅調な米雇用統計の結果などをを受けて円安米ドル高傾向で推移しました。月央には、米中貿易摩擦の長期化への懸念や米国利下げ観測の高まりなどを背景に円高米ドル安となりました。月後半から月末にかけては、米政府が米ドル安誘導のための為替介入の可能性を否定したことや、米国のGDP(国内総生産)速報値が市場予想を上回ったことなどをを受けて円安米ドル高傾向で推移しました。

ユーロ/円相場は円高ユーロ安となり、月末は前月末比-1.30円の121.19円となりました。月前半は、ECB関係者による景気に関する弱気な発言などを背景に円高ユーロ安となりました。月後半は、ECBの追加金融緩和観測や、ドイツの軟調な景気指標などをを受けて円高ユーロ安となりました。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <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 (2019年7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、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)<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)<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。

※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

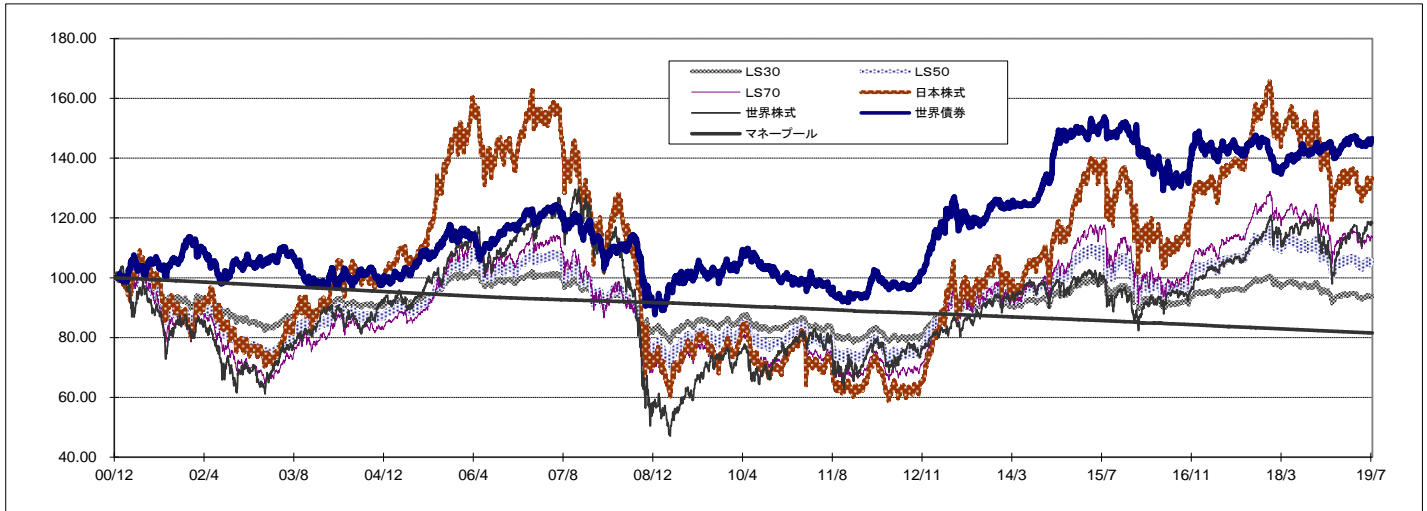
## 特別勘定の月次運用レポート (2019年7月)

- 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 [2019年7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 (%) |     |        |
| 2019年7月末      | 93.75   | 1ヵ月 | 0.24   |
| 2019年6月末      | 93.53   | 3ヵ月 | △ 0.92 |
| 2019年5月末      | 92.86   | 6ヵ月 | △ 0.25 |
| 2019年4月末      | 94.62   | 1年  | △ 4.05 |
| 2019年3月末      | 94.34   | 3年  | 2.18   |
| 2019年2月末      | 94.48   | 設定来 | △ 6.24 |

| ライフ・ソリューション50 |         |     |        |
|---------------|---------|-----|--------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |     |        |
| 2019年7月末      | 105.26  | 1ヵ月 | 0.55   |
| 2019年6月末      | 104.69  | 3ヵ月 | △ 1.23 |
| 2019年5月末      | 103.35  | 6ヵ月 | 0.22   |
| 2019年4月末      | 106.57  | 1年  | △ 5.45 |
| 2019年3月末      | 105.86  | 3年  | 8.62   |
| 2019年2月末      | 106.06  | 設定来 | 5.27   |

| ライフ・ソリューション70 |         |     |        |
|---------------|---------|-----|--------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |     |        |
| 2019年7月末      | 113.41  | 1ヵ月 | 0.84   |
| 2019年6月末      | 112.47  | 3ヵ月 | △ 1.55 |
| 2019年5月末      | 110.39  | 6ヵ月 | 0.68   |
| 2019年4月末      | 115.19  | 1年  | △ 6.77 |
| 2019年3月末      | 113.98  | 3年  | 14.75  |
| 2019年2月末      | 114.24  | 設定来 | 13.41  |

| 日本株式     |         |     |         |
|----------|---------|-----|---------|
| ユニットプライス | 騰落率 (%) |     |         |
| 2019年7月末 | 132.47  | 1ヵ月 | 1.97    |
| 2019年6月末 | 129.91  | 3ヵ月 | △ 2.13  |
| 2019年5月末 | 126.80  | 6ヵ月 | △ 0.30  |
| 2019年4月末 | 135.35  | 1年  | △ 12.13 |
| 2019年3月末 | 133.49  | 3年  | 18.75   |
| 2019年2月末 | 134.52  | 設定来 | 32.47   |

| 世界株式     |         |     |       |
|----------|---------|-----|-------|
| ユニットプライス | 騰落率 (%) |     |       |
| 2019年7月末 | 118.12  | 1ヵ月 | 1.77  |
| 2019年6月末 | 116.06  | 3ヵ月 | 0.63  |
| 2019年5月末 | 111.78  | 6ヵ月 | 8.16  |
| 2019年4月末 | 117.39  | 1年  | 0.54  |
| 2019年3月末 | 113.43  | 3年  | 24.47 |
| 2019年2月末 | 113.11  | 設定来 | 18.13 |

| 世界債券     |         |     |        |
|----------|---------|-----|--------|
| ユニットプライス | 騰落率 (%) |     |        |
| 2019年7月末 | 146.32  | 1ヵ月 | 0.99   |
| 2019年6月末 | 144.89  | 3ヵ月 | △ 0.58 |
| 2019年5月末 | 145.15  | 6ヵ月 | 3.24   |
| 2019年4月末 | 147.17  | 1年  | 3.21   |
| 2019年3月末 | 146.38  | 3年  | 7.69   |
| 2019年2月末 | 144.62  | 設定来 | 46.32  |

※ 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、当月末における、上記各期間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。

| マネーパール   |         |     |         |
|----------|---------|-----|---------|
| ユニットプライス | 騰落率 (%) |     |         |
| 2019年7月末 | 81.53   | 1ヵ月 | △ 0.11  |
| 2019年6月末 | 81.62   | 3ヵ月 | △ 0.30  |
| 2019年5月末 | 81.69   | 6ヵ月 | △ 0.60  |
| 2019年4月末 | 81.77   | 1年  | △ 1.23  |
| 2019年3月末 | 81.86   | 3年  | △ 3.64  |
| 2019年2月末 | 81.95   | 設定来 | △ 18.47 |

#### ■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 | 61,438        | 4.6    | 169,849       | 4.1    | 134,209       | 4.4    |
| その他有価証券 | 1,278,005     | 95.4   | 3,998,711     | 95.9   | 2,893,777     | 95.6   |
| 合計      | 1,339,444     | 100.0  | 4,168,560     | 100.0  | 3,027,986     | 100.0  |

| 項目      | 日本株式      |        | 世界株式      |        | 世界債券      |        | マネーパール  |        |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|---------|--------|
|         | 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 | 123,150   | 4.4    | 82,094    | 4.2    | 85,520    | 4.6    | 26,126  | 11.4   |
| その他有価証券 | 2,675,278 | 95.6   | 1,865,410 | 95.8   | 1,762,995 | 95.4   | 203,061 | 88.6   |
| 合計      | 2,798,429 | 100.0  | 1,947,504 | 100.0  | 1,848,515 | 100.0  | 229,188 | 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/>

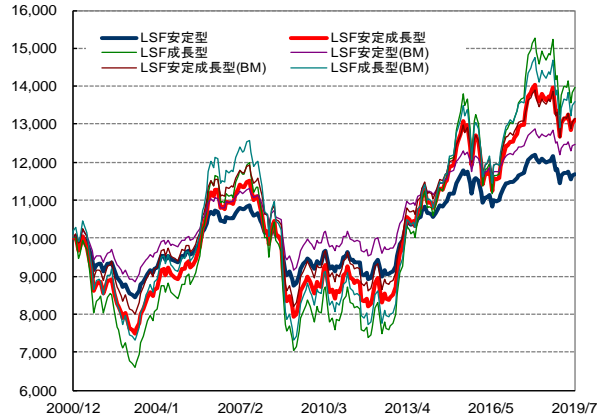
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の月次運用レポート (2019年7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 [2019年7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    |
|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| LSF安定型 | 0.36% | △0.65% | 0.36%  | △2.99% | 6.21% | 16.79% |
| BM     | 0.33% | △0.60% | 0.68%  | △2.15% | 6.05% | 24.62% |
| 差      | 0.03% | △0.05% | △0.31% | △0.84% | 0.16% | △7.83% |

|          | 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 | 0.68% | △0.97% | 0.85%  | △4.49% | 13.21% | 31.12% |
| BM       | 0.56% | △1.09% | 1.03%  | △3.79% | 10.11% | 31.34% |
| 差        | 0.11% | 0.12%  | △0.19% | △0.71% | 3.10%  | △0.22% |

|        | 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 | 0.98% | △1.29% | 1.36%  | △5.95% | 19.75% | 39.64% |
| BM     | 0.80% | △1.55% | 1.45%  | △5.38% | 14.16% | 36.11% |
| 差      | 0.18% | 0.26%  | △0.10% | △0.57% | 5.59%  | 3.53%  |

#### ■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><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%  |
| 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><br>(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%  | 24.16%  |
| 米国株式    | 3.00%   | 2.12%   |
| 欧州株式    | 3.00%   | 2.00%   |
| 日本債券    | 30.00%  | 31.96%  |
| 短期金融資産等 | 40.00%  | 39.76%  |
| 合計      | 100.00% | 100.00% |

|         | 基本資産配分  | LSF安定成長型 |
|---------|---------|----------|
| 日本株式    | 40.00%  | 40.07%   |
| 米国株式    | 5.00%   | 3.95%    |
| 欧州株式    | 5.00%   | 3.85%    |
| 日本債券    | 25.00%  | 26.41%   |
| 短期金融資産等 | 25.00%  | 25.73%   |
| 合計      | 100.00% | 100.00%  |

|         | 基本資産配分  | LSF成長型  |
|---------|---------|---------|
| 日本株式    | 55.00%  | 55.54%  |
| 米国株式    | 7.50%   | 6.59%   |
| 欧州株式    | 7.50%   | 6.34%   |
| 日本債券    | 17.50%  | 18.50%  |
| 短期金融資産等 | 12.50%  | 13.02%  |
| 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+0.36%、+0.68%、+0.98%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は、前月末比+0.33%、+0.56%、+0.80%となり、ベンチマーク対比+0.03%、+0.11%、+0.18%となりました。

7月は各国の中央銀行の動きが引き続き注目されました。FRB(米連邦準備制度理事会)は10年ぶりに金利を引き下げました。ECB(欧州中央銀行)は7月の理事会で政策金利の据え置きを決定しましたが、金融緩和と政策再開の可能性も示唆しました。日本銀行は金融政策決定会合で、金融政策の現状維持と状況によっては金融緩和措置を行うことを決定しました。国際情勢では、米国の米中貿易摩擦問題と、英国のEU離脱問題の動向が注目されています。米国では、4-6月期のGDP(国内総生産)成長率が予想を上回る伸びとなりました。サービス部門は依然として好調で、米消費者信頼感指数は、失業率が引き続き低水準にあることや賃金の伸び率も上昇していることを背景に、8ヵ月ぶりの高水準になりました。また、FRBによる利下げ期待等から、株式市場は上昇しました。欧州では、経済指標が引き続き懸念材料となっています。4-6月期のGDP成長率は、1-3月期の半分伸びにとどまりました。製造業PMI(購買担当者景気指数)やインフレ率も低下しましたが、ECBによる金融緩和の期待等から株式市場は上昇しました。日本では、海外株式市場の影響を受け、株式市場は上昇しました。日本債券市場では、長期金利はほぼ横ばいとなりました。

当月の投資信託は、銘柄選択効果が、主に日本株の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。委託会社は今後、日本経済は回復が期待されており、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、当面は日本株式を中心に株式への配分比率をニュートラルとします。マネー・プールファンドへの配分比率は低位を維持しますが、日本債券については配分比率を引き上げ安全性を確保する方針です。

※ 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/>

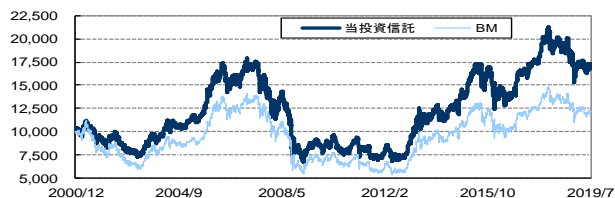
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の月次運用レポート (2019年7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 [2019年7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 | 2.16%     | △1.90%    | 0.29%     | △11.62%  | 23.94%   | 71.80% |
| BM   | 0.90%     | △3.26%    | △0.15%    | △10.73%  | 18.33%   | 21.39% |
| 差    | 1.26%     | 1.36%     | 0.44%     | △0.89%   | 5.61%    | 50.41% |

※ 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 情報・通信業 | 12.70%  |
| 2 電気機器   | 11.60%  |
| 3 小売業    | 9.54%   |
| 4 医薬品    | 9.12%   |
| 5 化学     | 6.42%   |
| 6 輸送用機器  | 6.20%   |
| 7 機械     | 5.34%   |
| 8 不動産業   | 4.71%   |
| 9 その他業種  | 33.77%  |
| 10 現金等   | 0.60%   |
| 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  | 94.89%  |
| 2 その他の市場      | 2.87%   |
| 3 ジャスダック証券取引所 | 0.89%   |
| 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 | 0.01%   |
| 6 現金等         | 0.60%   |
| 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  | 2.66%   |
| 2 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業    | 2.23%   |
| 3 KDDI            | 情報・通信業 | 2.20%   |
| 4 ソフトバンクグループ      | 情報・通信業 | 2.11%   |
| 5 本田技研工業          | 輸送用機器  | 1.97%   |
| 6 東海旅客鉄道          | 陸運業    | 1.96%   |
| 7 東日本旅客鉄道         | 陸運業    | 1.87%   |
| 8 HOYA            | 精密機器   | 1.84%   |
| 9 伊藤忠商事           | 卸売業    | 1.82%   |
| 10 NTTドコモ         | 情報・通信業 | 1.82%   |
| 合計                |        | 20.47%  |
| 組入銘柄数             |        | 194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+2.16%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+0.90%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REITや医薬品が上昇し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コニカミノルタ(4902)が下落したことや少なめに保有していた第一三共(4568)が上昇したことはマイナス寄与しましたが、多めに保有していたアドバンテスト(6857)や東京エレクトロン(8035)が上昇したことはプラス寄与しました。

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

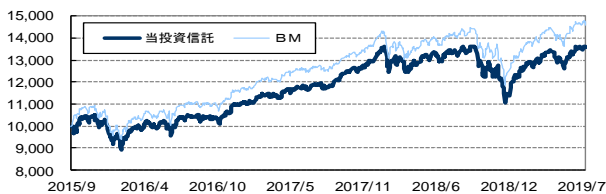
アクサ生命ホームページ <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2019年7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 [2019年7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 | 1.96% | 0.98% | 9.18%  | 1.73%  | 30.36% | 35.38%  |
| BM   | 1.03% | 0.82% | 9.37%  | 3.20%  | 32.94% | 45.89%  |
| 差    | 0.93% | 0.17% | △0.19% | △1.47% | △2.58% | △10.51% |

※ 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>(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    | 60.52%  |
| 2 日本      | 7.81%   |
| 3 イギリス    | 5.16%   |
| 4 カナダ     | 3.44%   |
| 5 オーストラリア | 3.41%   |
| 6 フランス    | 3.35%   |
| 7 スイス     | 2.73%   |
| 8 ドイツ     | 2.47%   |
| 9 その他の国   | 9.89%   |
| 10 現金等    | 1.22%   |
| 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 ソフトウェア・サービス    | 10.84%  |
| 2 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 7.96%   |
| 3 資本財            | 7.17%   |
| 4 小売             | 6.24%   |
| 5 メディア・娯楽        | 6.17%   |
| 6 銀行             | 5.69%   |
| 7 テクノロジー・ハードウェア  | 5.46%   |
| 8 エネルギー          | 4.97%   |
| 9 その他業種          | 44.30%  |
| 10 現金等           | 1.22%   |
| 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 MICROSOFT CORP       | アメリカ | ソフトウェア・サービス    | 2.14%   |
| 2 APPLE INC.           | アメリカ | テクノロジー・ハードウェア  | 2.10%   |
| 3 AMAZON.COM INC.      | アメリカ | 小売             | 2.05%   |
| 4 ALPHABET INC-CL A    | アメリカ | メディア・娯楽        | 1.50%   |
| 5 JPMORGAN CHASE & CO. | アメリカ | 銀行             | 1.38%   |
| 6 FACEBOOK INC.        | アメリカ | メディア・娯楽        | 1.37%   |
| 7 BANK OF AMERICA CORP | アメリカ | 銀行             | 1.03%   |
| 8 INTEL CORP           | アメリカ | 半導体・半導体製造装置    | 1.02%   |
| 9 CISCO SYSTEMS        | アメリカ | テクノロジー・ハードウェア  | 1.01%   |
| 10 ROCHE HOLDING AG    | スイス  | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 0.92%   |
| 合計                     |      |                | 14.52%  |
| 組入銘柄数                  |      |                | 717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+1.96%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+1.03%となりました。当月のグローバル(日本含む)株式市場は、配当利回りの高い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少なめに保有していた銀行や機械が下落したことはプラス寄与しました。地域別では上昇した北米地域の銘柄を多めに保有していたことはプラス寄与しました。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ヘルスケア機器・サービスのZIMMER BIOMET HOLDINGS INC. (アメリカ)や半導体・半導体製造装置のMICRON TECHNOLOGY INC. (アメリカ)が上昇したことはプラス寄与しましたが、多めに保有していたソフトウェア・サービスのMICRO FOCUS INTERNATIONAL(イギリス)や素材のTECK RESOURCES LTD. (カナダ)が下落したことはマイナス寄与しました。

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

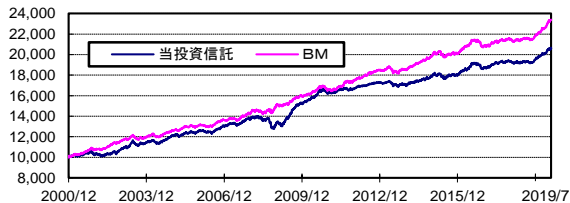
アクサ生命ホームページ <https://www.axa.co.jp/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2019年7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 [2019年7月 末日現在]

### ■当投資信託の純資産価格の推移



### ■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 | 0.57%  | 2.76%  | 4.32%  | 7.07%  | 7.79%  | 171.44% |
| BM   | 0.79%  | 3.67%  | 5.72%  | 8.61%  | 9.33%  | 213.27% |
| 差    | △0.22% | △0.91% | △1.39% | △1.55% | △1.55% | △41.83% |

- ※ 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。

### ■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  | 49.48%  |
| 2  | イタリア  | 9.34%   |
| 3  | 日本    | 9.12%   |
| 4  | カナダ   | 6.23%   |
| 5  | スペイン  | 5.50%   |
| 6  | フランス  | 4.21%   |
| 7  | イギリス  | 3.94%   |
| 8  | マレーシア | 2.14%   |
| 9  | その他   | 13.90%  |
| 10 | 現金等   | △3.86%  |
| 合計 |       | 100.00% |

#### ○ 格付別構成比率

| 格付         | 投資信託    |
|------------|---------|
| AAA        | 39.68%  |
| AA         | 8.65%   |
| A          | 34.80%  |
| BBB        | 16.27%  |
| BB以下(無格付含) | 0.60%   |
| 合計         | 100.00% |

- 注) 現金等はAAAに含まれます。
- 格付基準:  
※ ムーテ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             | 41.45%  |
| 2  | 投資適格社債         | 26.48%  |
| 3  | モーゲージ・パス・スルー証券 | 11.99%  |
| 4  | インフレ連動債        | 9.46%   |
| 5  | カバードボンド        | 5.25%   |
| 6  | 地方債(州政府)       | 3.04%   |
| 7  | モーゲージ担保証券      | 2.41%   |
| 8  | 準ソブリン債         | 1.18%   |
| 9  | その他*           | 2.60%   |
| 10 | 現金等            | △3.86%  |
| 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   |
|----|-------------------------|------|--------|-----|--------|
|    |                         |      | ムーティーズ | S&P |        |
| 1  | アメリカ国債(8/15/19-5/15/21) | アメリカ | Aaa    | AA+ | 6.78%  |
| 2  | スペイン国債(1/31/24)         | スペイン | Baa1   | A-  | 4.64%  |
| 3  | イタリア国債(8/1/21)          | イタリア | Baa3   | BBB | 4.37%  |
| 4  | ファニーメイ(8/1/49)          | アメリカ | Aaa    | AA+ | 4.23%  |
| 5  | ファニーメイ(8/1/49)          | アメリカ | Aaa    | AA+ | 4.20%  |
| 6  | ファニーメイ(8/1/49)          | アメリカ | Aaa    | AA+ | 3.55%  |
| 7  | 日本インフレ連動債(3/10/24)      | 日本   | A1     | A+  | 3.09%  |
| 8  | 日本国債(3/22/21)           | 日本   | A1     | A+  | 3.00%  |
| 9  | アメリカ国債(8/15/22)         | アメリカ | Aaa    | AA+ | 2.91%  |
| 10 | アメリカ国債(8/15/20)         | アメリカ | Aaa    | AA+ | 2.69%  |
| 合計 |                         |      |        |     | 39.46% |

- ※ 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+0.57%、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+0.79%となりました。7月、当投資信託の純資産価格は上昇しました。ベンチマークに対しては、ユーロ圏およびイギリスの金利の変動に対する感応度を低めとしていたことが主なマイナス要因となりました。また、ユーロ圏やアメリカの投資適格社債における銘柄選択もマイナス要因となりました。韓国ウォンやオーストラリアドルを高め組入れとした通貨配分やインフレ連動債を高めとしたセクター配分もわずかながらマイナス要因となりました。

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。通貨ポジションでは、月初にスイスフランを一部売却しました。月末にかけてはアメリカドルの組入れを高めた一方、米中貿易摩擦の影響に対する懸念からカナダドルやオーストラリアドルを一部売却しました。エマージング通貨については、引き続き選別的に組入れる方針です。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/>

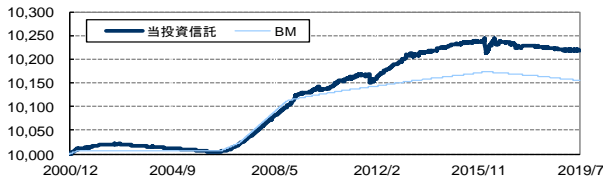


# 変額個人年金保険 特別勘定の月次運用レポート (2019年7月)

- 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 [2019年7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。

### ■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 | △0.01%    | 0.00%     | △0.01%    | △0.04%   | △0.13%   | 2.19% |
| BM   | △0.01%    | △0.02%    | △0.03%    | △0.06%   | △0.16%   | 1.55% |
| 差    | △0.00%    | 0.02%     | 0.02%     | 0.02%    | 0.04%    | 0.64% |

※ 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。

### ■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     | 0.81年     | 97.31%  |
| 国債      | 1.78年     | 17.81%  |
| 地方債     | 0.83年     | 8.42%   |
| 特殊債・財投債 | 1.37年     | 4.01%   |
| 金融債     | 0.15年     | 7.88%   |
| 社債等     | 0.57年     | 59.19%  |
| その他     | 0.00年     | 0.00%   |
| 短期資産等   | 0.00年     | 2.69%   |
| CD      |           | 0.00%   |
| CP      |           | 0.00%   |
| T-Bill  |           | 0.00%   |
| コールローン  |           | 2.59%   |
| その他     |           | 0.10%   |
| 合計      | 0.79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         | 4.06%   |
| A          | 95.94%  |
| 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。

(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%   |

### ■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-0.01%、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も前月末比-0.01%となりました。7月はECB(欧州中央銀行)の金融緩和期待により欧州では金利低下が継続、確実視されていたFOMC(連邦公開市場委員会)での利下げへの思惑から日米金利はほぼ変わらずでした。当月末の2年国債利回りは、わずかに上昇しました。委託会社は、国内債券市場が日銀の金融緩和と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・&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・&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<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<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<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。 |

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