

# Global Partner/Net VA

グローバルパートナー/Net VA

【引受保険会社】



redefining / standards

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

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

## 四半期運用レポート

### 2016年1月～2016年3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

## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月～2016年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おください。
- 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 [ 2016年1月～2016年3月 ]

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は、TOPIX(東証株価指数)が前期末比△12.93%下落の1,347.20ポイントで終了しました。

1月から2月中旬にかけて、中国経済への不安が高まったことなどから大幅に下落した後、日銀のマイナス金利導入が好感され上昇に転じましたが、その後、急激な円高に加えて、10年国債利回りがマイナスとなり、運用環境の悪化懸念から金融株が売られたことなどから、大幅反落しました。2月下旬以降は、原油価格の動向や各国の追加金融緩和を巡る思惑などから、小幅に揉み合いながら推移しました。

業種別(東証33業種)では、当四半期で上昇した業種はなく、日銀のマイナス金利政策による収益への悪影響が懸念された「銀行業」(前期末比△29.35%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

米国株式市場は、1月から2月中旬にかけて、中国株式の下落などを受けて大幅に下落した後、原油相場の反発などで上昇する場面もありましたが、米国の先行きの景気減速が懸念されたことなどから再び下落しました。2月下旬以降は、先行きの米国での利上げペースが緩やかとの見方が強まったことなどから大幅に上昇しました。NYダウは、前期末比+1.49%上昇の17,685.09ドルで終了しました。

欧州株式市場は、1月から2月中旬にかけて、中国株式や原油価格の下落などから、大幅に下落した後、ECB(欧州中央銀行)総裁が追加金融緩和を示唆したことなどから上昇に転じましたが、独大手銀行が社債の利払いに窮する可能性が観測されたことなどから再び下落しました。2月下旬以降は、追加金融緩和観測などから上昇した後、ユーロ圏の堅調な経済指標の一方、ベルギーでのテロなどを材料に、小幅に揉み合う展開となりました。市場別騰落率は、英FT100は前期末比△1.08%下落、仏CAC40は同△5.43%下落、独DAXは同△7.24%下落となりました。

#### 【日本債券市場】

日本債券市場は、1月に日銀がマイナス金利導入を決定したことなどから、金利は急低下(価格は上昇)した後、欧米の金利上昇の影響を受けて小幅に上昇(価格は下落)する場面もありましたが、プラスの利回りを求めて超長期国債を買う動きが加速したことなどから、マイナス圏に突入して期を終えました。新発10年国債利回りは△0.050%となりました(前期末は0.270%)。

無担保コール翌日物金利は概ね0.0～0.1%近辺で推移していましたが、その後日銀が一部当座預金にマイナス金利を適用したことを受けて水準を切り下げ、概ね△0.02～0.01%近辺で推移しました。

#### 【外国債券市場】

米国債券市場は、1月から2月中旬にかけて、米国や中国の景況感悪化で世界の景気減速が懸念されたことなどから、金利は大幅に低下(価格は上昇)しました。2月下旬以降は、米経済指標の良好な結果や、FRBによる利上げ観測などから上昇(価格は下落)した後、米国での利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどから低下基調で推移し、米10年国債利回りは1.769%となりました(前期末は2.269%)。

欧州債券市場は、1月から2月下旬にかけて、ECBによる追加金融緩和観測や英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票への警戒感などから、金利は大幅に低下(価格は上昇)しました。3月は、ECBが追加利下げの可能性は低いとの考えを示したことなどから上昇(価格は下落)した後、米国金利に連れる形で低下しました。独10年国債利回りは0.153%となりました(前期末は0.629%)。

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0.25～0.50%を維持しました。ECB(欧州中央銀行)は政策金利を0.05%引き下げ、年0.00%としました。

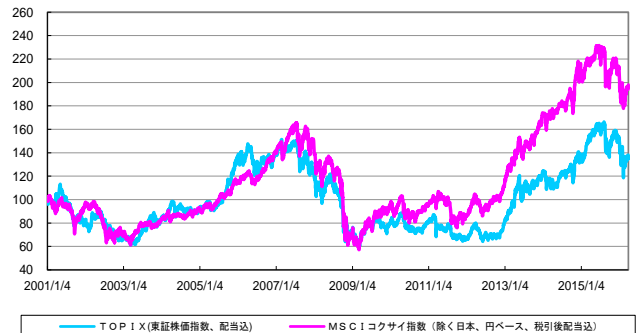
#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、前期末比7円93銭円高ドル安の1ドル=112円68銭となりました。1月から2月中旬にかけて、中国経済への懸念や原油価格の下落などにより円高傾向となった後、日銀によるマイナス金利の導入が決定されたことなどから円安に転じましたが、米国での先行きの利上げペースが緩やかとの見方などを受けて、急激に円高が進行しました。2月下旬以降は、原油価格の動向や、各国の追加金融緩和を巡る思惑などから揉み合いで推移しました。

ユーロ/円相場は、前期末比4円07銭円高ユーロ安の1ユーロ=127円70銭となりました。1月から2月下旬にかけて、人民元の下落や原油価格の続落などから円高圧力が高まった後、日銀によるマイナス金利の導入が決定されたことなどから円安に転じましたが、欧州での信用不安の高まりなどから円高が進行しました。3月は、ECB総裁が追加利下げの可能性は低いとの考えを示したことなどから、揉み合いながらも円安基調で推移しました。

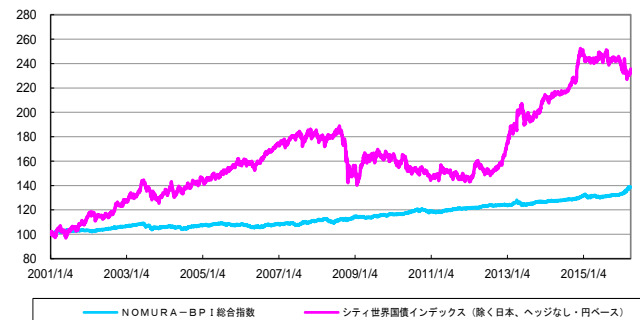
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

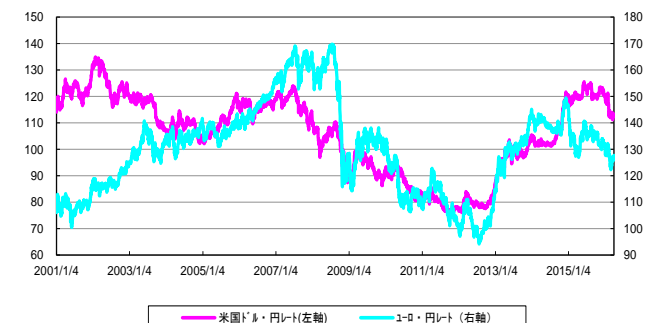


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*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/>

# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月～2016年3月)

- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。

### 特別勘定の種類と運用方針について

特別勘定名	基本資産 配分比率	運用方針	利用する投資信託	
			投資信託名	委託会社
ライフ・ソリューション30	株式 30%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の30%程度を基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定型(B) (適格機関投資家私募)	アクサ・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 <sup>※1</sup>	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	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 当特別勘定で投資していた「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)」(委託会社:アライアンス・バーンスタイン株式会社)は、2015年10月29日に償還され、2015年10月より新たに「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〉」に投資しております。

#### 【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/>

# 変額個人年金保険

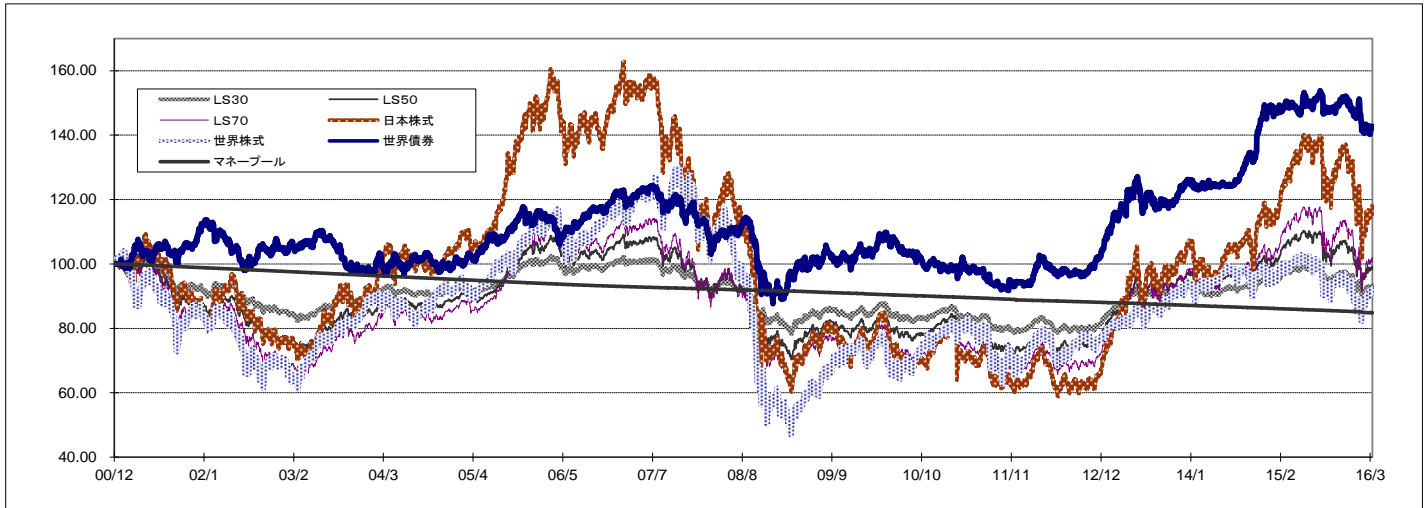
## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月～2016年3月)

- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。

### 特別勘定の運用状況 [2016年3月 末日現在]

#### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定で利用している投資信託の基準価額とは異なります。



ライフ・ソリューション30			
ユニットプライス	騰落率(%)		
2016年3月末	92.75	過去1ヵ月	1.27
2016年2月末	91.59	過去3ヵ月	▲3.80
2016年1月末	94.01	過去6ヵ月	▲1.53
2015年12月末	96.42	過去1年	▲4.78
2015年11月末	97.24	過去3年	5.21
2015年10月末	96.86	設定来	▲7.24

ライフ・ソリューション50			
ユニットプライス	騰落率(%)		
2016年3月末	98.33	過去1ヵ月	2.50
2016年2月末	95.93	過去3ヵ月	▲6.52
2016年1月末	100.48	過去6ヵ月	▲2.17
2015年12月末	105.19	過去1年	▲7.42
2015年11月末	106.62	過去3年	11.85
2015年10月末	105.78	設定来	▲1.67

ライフ・ソリューション70			
ユニットプライス	騰落率(%)		
2016年3月末	100.58	過去1ヵ月	3.70
2016年2月末	96.99	過去3ヵ月	▲9.04
2016年1月末	103.51	過去6ヵ月	▲2.59
2015年12月末	110.57	過去1年	▲9.82
2015年11月末	112.65	過去3年	17.35
2015年10月末	111.32	設定来	0.58

日本株式			
ユニットプライス	騰落率(%)		
2016年3月末	115.55	過去1ヵ月	4.95
2016年2月末	110.10	過去3ヵ月	▲12.47
2016年1月末	122.00	過去6ヵ月	▲4.06
2015年12月末	132.01	過去1年	▲9.01
2015年11月末	135.22	過去3年	30.96
2015年10月末	131.93	設定来	15.56

世界株式			
ユニットプライス	騰落率(%)		
2016年3月末	92.05	過去1ヵ月	4.67
2016年2月末	87.94	過去3ヵ月	▲3.00
2016年1月末	87.40	過去6ヵ月	3.85
2015年12月末	94.90	過去1年	▲7.53
2015年11月末	96.31	過去3年	11.41
2015年10月末	95.85	設定来	▲7.94

世界債券			
ユニットプライス	騰落率(%)		
2016年3月末	142.64	過去1ヵ月	▲0.24
2016年2月末	142.98	過去3ヵ月	▲3.87
2016年1月末	150.37	過去6ヵ月	▲3.85
2015年12月末	148.39	過去1年	▲4.85
2015年11月末	151.46	過去3年	22.64
2015年10月末	149.33	設定来	42.65

- ※ 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(%)		
2016年3月末	84.86	過去1ヵ月	▲0.04
2016年2月末	84.90	過去3ヵ月	▲0.46
2016年1月末	85.17	過去6ヵ月	▲0.75
2015年12月末	85.25	過去1年	▲1.31
2015年11月末	85.33	過去3年	▲3.39
2015年10月末	85.43	設定来	▲15.13

#### ■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	90,677	4.5	222,962	4.3	150,196	4.4
その他有価証券	1,923,192	95.5	5,021,798	95.7	3,270,208	95.6
合計	2,013,869	100.0	5,244,761	100.0	3,420,404	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	167,598	4.7	87,227	4.3	101,728	4.3	27,618	8.8
その他有価証券	3,391,921	95.3	1,946,161	95.7	2,238,863	95.7	286,482	91.2
合計	3,559,519	100.0	2,033,389	100.0	2,340,592	100.0	314,101	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/>



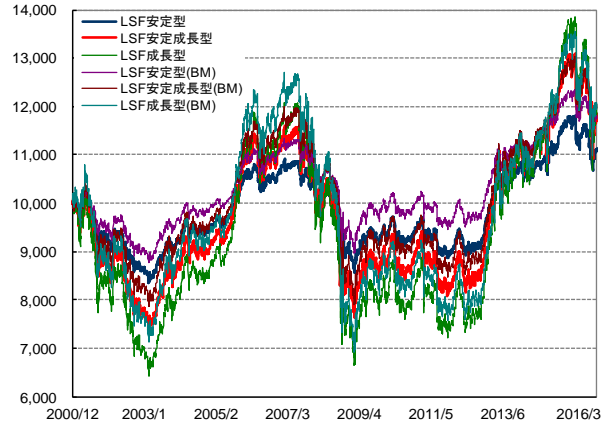
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月~2016年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

### 特別勘定 ライフ・ソリューション30・50・70 [2016年3月 末日現在]

#### ■当投資信託の基準価額の推移



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

#### ■当投資信託の騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
LSF安定型	1.44%	▲3.69%	▲0.99%	▲3.80%	9.45%	10.76%
BM	1.14%	▲2.91%	▲0.07%	▲2.57%	10.30%	17.44%
差	0.30%	▲0.78%	▲0.93%	▲1.24%	▲0.85%	▲6.68%

	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	2.73%	▲6.52%	▲1.63%	▲6.59%	16.58%	17.12%
BM	1.93%	▲5.13%	▲0.54%	▲4.87%	16.19%	19.31%
差	0.80%	▲1.39%	▲1.09%	▲1.72%	0.40%	▲2.19%

	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	3.98%	▲9.19%	▲2.16%	▲9.20%	22.38%	18.28%
BM	2.73%	▲7.32%	▲1.06%	▲7.28%	21.66%	19.39%
差	1.25%	▲1.87%	▲1.10%	▲1.93%	0.72%	▲1.11%

#### ■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%	26.16%
米国株式	3.00%	1.87%
欧州株式	3.00%	3.11%
日本債券	30.00%	39.79%
短期金融資産等	40.00%	29.07%
合計	100.00%	100.00%

	基本資産配分	LSF安定成長型
日本株式	40.00%	47.78%
米国株式	5.00%	3.99%
欧州株式	5.00%	5.81%
日本債券	25.00%	27.74%
短期金融資産等	25.00%	14.68%
合計	100.00%	100.00%

	基本資産配分	LSF成長型
日本株式	55.00%	67.01%
米国株式	7.50%	6.64%
欧州株式	7.50%	9.28%
日本債券	17.50%	15.76%
短期金融資産等	12.50%	1.30%
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、前四半期末比▲3.69%、▲6.52%、▲9.19%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は、前四半期末比▲2.91%、▲5.13%、▲7.32%となり、ベンチマーク対比▲0.78%、▲1.39%、▲1.87%となりました。

米国では、期の前半は中国人民元及び中国株の急落に伴う同国経済の先行き懸念から原油価格が下落し、株式市場は下落しましたが、期の後半は、主要産油国による増産凍結の動きを受けて原油価格が回復に向かったことや3月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で年内利上げペースの減速が示唆されたことなどから、株式市場は上昇しました。欧州では、原油安や企業決算の不振に加え、欧州主要金融機関の信用不安などから、株式市場は下落しました。日本では、米国や欧州の金融政策動向などの海外要因に左右される展開が続く中、中国景気の先行き不透明感や国内企業業績の先行き悪化懸念などから、株式市場は下落しました。日本債券市場では、「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」による需給の引き締めを受け、日本国債利回りは長期、短期ともに低下し、マイナス金利となりました。

当四半期の投資信託は、主に資産配分効果がベンチマーク対比のパフォーマンスにマイナス寄与しました。なかでも、日本株式の資産配分効果が大きくマイナス寄与しました。委託会社は今後、雇用を中心に堅調な米国経済、穏やかな回復が続く欧州経済、内需主導で緩やかな回復が続く日本経済などを中心に世界経済が回復すると考えています。一方、エマージング諸国の経済は低成長局面に移行すると予想しています。当投資信託については、ベンチマークに対してマネー・プールファンドへの配分比率を低位として株式の配分比率を高める戦略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。

#### ■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%
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年来満)	30.00%	25.00%	17.50%
日本円無担保コールオーバーナイト物レート <sup>5)</sup> により日々運用したときに得られる投資収益を指数化したもの	40.00%	25.00%	12.50%

・ 比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

・ 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/>

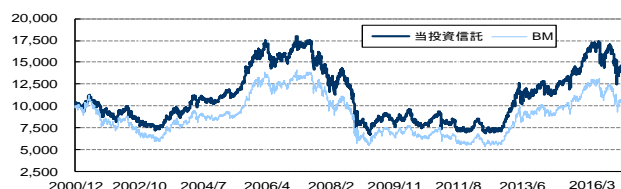
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月～2016年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

### 特別勘定 日本株式 [2016年3月 末日現在]

#### ■当投資信託の基準価額の推移



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

#### ■当投資信託の騰落率

	過去1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	5.30%	▲12.66%	▲3.55%	▲8.37%	37.34%	43.05%
BM	3.80%	▲12.93%	▲4.53%	▲12.70%	30.20%	4.49%
差	1.50%	0.27%	0.99%	4.33%	7.14%	38.56%

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

※ 投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

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

・比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### ■マザーファンド受益証券の詳細情報

##### ○業種別構成比率

業種	マザーファンド
1 電気機器	11.14%
2 情報・通信業	10.38%
3 小売業	10.30%
4 輸送用機器	8.38%
5 銀行業	7.26%
6 化学	7.14%
7 医薬品	6.75%
8 卸売業	6.34%
9 その他業種	30.00%
10 現金等	2.32%
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	94.60%
2 その他の市場	1.40%
3 ジャスダック証券取引所	1.24%
4 東京証券取引所第二部	0.43%
5 名古屋証券取引所第一部	0.01%
6 現金等	2.32%
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	3.42%
2 日本電信電話	情報・通信業	2.68%
3 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.66%
4 日本たばこ産業	食料品	2.48%
5 KDDI	情報・通信業	2.38%
6 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.35%
7 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.83%
8 アステラス製薬	医薬品	1.80%
9 日産自動車	輸送用機器	1.66%
10 三菱電機	電気機器	1.62%
合計		22.89%
組入銘柄数		180銘柄

※ 上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### ■当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比▲12.66%となりました。一方、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)の騰落率は、前四半期末比▲12.93%となりました。当四半期の日本株式市場は、純資産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通信や小売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T&Dホールディングス(8795)や富士通(6702)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住友ゴム工業(5110)や日本電信電話(9432)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/>

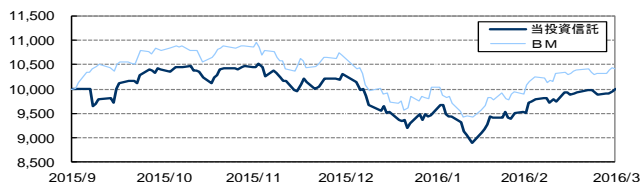
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月～2016年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おください。
- 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 [2016年3月 末日現在]

#### ■当投資信託の基準価額の推移



※ 投資信託の設定日(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<sup>(※1)</sup>】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<sup>(※2)</sup>】アクサ・インベストメント・マネージャー株式会社

#### 【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。

※1,2 「適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・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・パースタイン株式会社)は、2015年10月29日に償還されました。

#### ■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	5.00%	▲2.88%	0.15%	—	—	0.15%
BM	5.25%	▲2.65%	4.10%	—	—	4.10%
差	▲0.25%	▲0.24%	▲3.95%	—	—	▲3.95%

※ 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	55.42%
2	日本	8.06%
3	イギリス	7.61%
4	カナダ	4.04%
5	フランス	3.79%
6	ドイツ	3.43%
7	スイス	3.18%
8	オーストラリア	2.69%
9	その他の国	10.92%
10	現金等	0.86%
合計		100.00%

・比率は、投資信託組入全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	医薬品・バイオテクノ・ライフ	9.68%
2	ソフトウェア・サービス	9.13%
3	銀行	8.42%
4	食品・飲料・タバコ	7.40%
5	資本財	7.38%
6	小売	4.99%
7	素材	4.79%
8	エネルギー	4.72%
9	その他業種	42.62%
10	現金等	0.86%
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	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.84%
2	APPLE INC.	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	1.64%
3	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.38%
4	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.03%
5	AT&T INC.	アメリカ	電気通信サービス	0.94%
6	EXXON MOBIL CORP	アメリカ	エネルギー	0.94%
7	PFIZER INC.	アメリカ	医薬品・バイオテクノ・ライフ	0.90%
8	FACEBOOK INC.	アメリカ	ソフトウェア・サービス	0.83%
9	COMCAST CORPORATION	アメリカ	メディア	0.79%
10	INTEL CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	0.75%
合計				11.04%
組入銘柄数				902銘柄

※ 上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### ■当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比▲2.88%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(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)の騰落率は前四半期末比▲2.65%となりました。当四半期のグローバル(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、少なめに保有していた金属や電力が上昇したことはマイナスに寄与しました。地域別では下落した日本の銘柄を少な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エネルギーのMARATHON PETROLEUM CORP(アメリカ)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素材のTECK RESOURCES LTD.(カナダ)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 <http://www.axa.co.jp/>



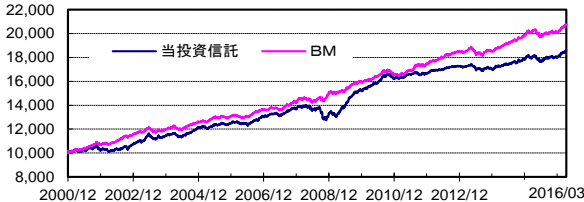
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2016年1月～2016年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご通知おください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

### 特別勘定 世界債券 [ 2016年3月末日現在 ]

#### ■ 当投資信託の純資産価格の推移



※ 2000年12月21日を10,000として指数化しています。

#### ■ 当投資信託の騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
投資信託	0.68%	3.03%	3.05%	2.65%	7.35%	144.26%
BM	0.82%	3.28%	3.38%	2.44%	11.46%	177.86%
差	▲0.14%	▲0.25%	▲0.33%	0.20%	▲4.10%	▲33.60%

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

※ 投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

※ 「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、パークレイズ・グローバル総合インデックス<sup>7</sup>です。

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

#### ■ 当投資信託の詳細情報

##### ○ 国別構成比率

	国名	投資信託
1	アメリカ	45.77%
2	イギリス	9.57%
3	日本	7.05%
4	イタリア	5.41%
5	オーストラリア	5.11%
6	フランス	3.52%
7	オランダ	3.28%
8	カナダ	3.26%
9	その他	11.58%
10	現金等	5.45%
合計		100.00%

##### ○ 格付別構成比率

格付	投資信託
AAA	54.02%
AA	9.08%
A	21.90%
BBB	15.00%
BB	0.00%
合計	100.00%

注) 現金等はAAAに含まれます。

格付基準:

※ ムー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	49.94%
2	投資適格社債	26.90%
3	カバードボンド	8.45%
4	政府関連債	3.94%
5	インフレ連動債	1.83%
6	地方債(州政府)	1.57%
7	地方債(地方自治体)	0.73%
8	モーゲージ担保証券	0.55%
9	その他*	0.64%
10	現金等	5.45%
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(5/15/17-8/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	11.03%
2	アメリカ国債(2/15/18-5/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	6.04%
3	日本国債(9/20/17)	日本	A1	A+	5.06%
4	アメリカ国債(2/15/17)	アメリカ	Aaa	AA+	3.52%
5	オーストラリア国債(5/15/21)	オーストラリア	Aaa	AAA	3.33%
6	アメリカ国債(8/15/17)	アメリカ	Aaa	AA+	3.17%
7	アメリカ国債(5/15/17)	アメリカ	Aaa	AA+	2.45%
8	アメリカ国債(8/15/17)	アメリカ	Aaa	AA+	2.04%
9	アメリカインフレ連動債(4/15/19-4/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	1.83%
10	アメリカ国債(11/15/16)	アメリカ	Aaa	AA+	1.78%
合計					40.25%

※ 上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### ■ 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

当投資信託の騰落率は前四半期末比+3.03%、一方、ベンチマークであるパークレイズ・グローバル総合インデックスは前四半期末比+3.28%となりました。当四半期、当投資信託の純資産価格は上昇しましたがベンチマークに対しては、投資適格社債の銘柄選択が主なマイナス要因となり下回りました。米国、ユーロ圏および日本の残存期間戦略はマイナス要因となった一方、イギリスおよびオーストラリアを高めの組み入れとした国別配分はプラス要因となりました。セクター配分では、米国の投資適格社債、米国の連邦政府機関債を低めの組み入れとしたほか、ユーロ圏の投資適格社債を高めに組み入れたことがプラス寄与となりました。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慎重なポジションを維持します。ベンチマーク対比では日本およびユーロ圏については金利の変動に対する感応度を小さめとし、イギリスについては感応度を大きめとしています。また、日本円を高めの組み入れとする一方、アジア圏の通貨は低めの組み入れとします。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、米国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が、現在はベンチマークよりやや小さめとしています。

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

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

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

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>



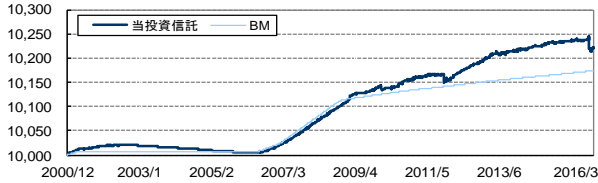
# 変額個人年金保険

## 特別勘定の四半期運用レポート（2016年1月～2016年3月）

- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。
- ・当ページは、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

### 特別勘定 マネープール [2016年3月 末日現在]

#### ■当投資信託の基準価額の推移



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

#### ■当投資信託の騰落率

投資信託	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
BM	▲0.00%	▲0.16%	▲0.15%	▲0.10%	0.20%	2.22%
差	0.07%	▲0.17%	▲0.17%	▲0.16%	▲0.01%	0.49%

※ 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。

#### ■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	1.02年	90.73%
国債	0.00年	0.00%
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	1.02年	90.73%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等	0.02年	9.27%
CD		0.00%
CP		0.00%
T-Bill		1.67%
コールローン		0.00%
その他		7.60%
合計	0.93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	31.42%
A	44.21%
BBB	24.37%
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四半期末比▲0.16%、一方、ベンチマークである日本円無担保コールオーバーナイト物レートは前四半期末比+0.01%となりました。日銀の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」による需給の引き締まりを受け、当四半期末の2年国債利回りは前四半期末比0.175%下落のマイナス0.184%となりました。

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マイナス圏で推移するとみています。今後の運用方針として、年限の短い国債への投資で流動性を確保しつつ、国債の組入れを減らして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「東京証券取引所」)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止、またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- \*2 「S&P500種株価指数」とは、スタンダード・&プアーズ社が公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されています。当該指数に関する一切の知的財産権その他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 「日興債券パフォーマンス・インデックス(総合)」とは、日興フィナンシャル・インテリジェンス株式会社が発表している、日本の債券市場の動きを表す指数です。国債、地方債、政府保証債、財投機関債、金融債、事業債などの円建て公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存年数1年以上、残存額面10億円以上で、格付機関からBBB格相当以上の格付を取得している発行体に限られます。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はSMBC日興証券株式会社に帰属します。また、SMBC日興証券株式会社は同指数の内容を変え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(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 「パークレイズ・グローバル総合インデックス」は、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)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一切の権利はパークレイズに帰属します。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# 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 <http://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) <sup>注</sup>	
		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。

注：2015年10月より新たに利用している投資信託の信託報酬率です。

2015年10月29日に償還された投資信託の信託報酬率は年率0.918%程度(税抜0.850%程度)です。

### <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/>