

月次運用レポート

2017年3月

【利用する投資信託の委託会社】

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・ピーを中核とするアライアンス・バーンスタイン*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。

*アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。



アクサ・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。

- ・ アクサ生命保険株式会社の「年金払定期付積立型変額保険」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「年金払定期付積立型変額保険」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。

年金払定期付積立型変額保険 特別勘定の月次運用レポート (2017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 [2017年3月]

【日本株式市場】

TOPIX(東証株価指数)は下落し、前月末比▲1.48%の1,512.60ポイントで終えました。
月前半は、米国における利上げ期待の高まりなどから、円安米ドル高が進み、日本株式市場は上昇しました。月後半にかけて、米国における利上げペースの見通しが後退したことを背景に円高米ドル安方向に反転したこと、米国の政権運営に対する不透明感から米国株式市場が軟調に推移したことなどをを受け、日本株式市場は下落しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は下落し、NYダウ工業株30種は前月末比▲0.72%の20,663.22ドルで終えました。
月前半は、利上げ観測の高まりと企業の堅調な決算発表との間で、株式市場はもみ合いしました。月後半は、医療保険制度改革法の代替法案が撤回され、政権運営に対する不透明感が広がり、軟調に推移しました。
欧州株式市場は上昇し、前月末比、独DAX指数+4.04%、英FTSE100指数+0.82%、仏CAC40指数+5.43%となりました。
好調な経済指標に加え、蘭議会選挙で反EU(欧州連合)派が事前予想ほど議席を獲得できなかったこと、仏大統領選挙に向けて親EUを掲げる候補の支持率が堅調であったことなどから上昇しました。

【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0.065%となりました(前月末0.050%)。
月前半は、米国金利が上昇したこと、日銀の国債買い入れオペレーションの減額が嫌気されたことなどから、金利は上昇基調となりました。月後半は、円高米ドル安に加え、日米株式市場の軟調な推移からリスクオフの流れとなり金利は下落したものの、月間では上昇となりました。

【外国債券市場】

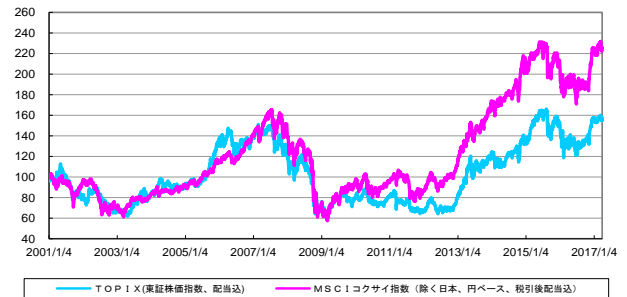
米国債券市場では、10年国債の金利が小幅に低下(価格は上昇)し、月末には2.387%となりました(前月末2.390%)。
月前半は、好調な経済指標に基づいた利上げ期待の高まりなどから、金利は上昇しました。月後半は、FOMC(連邦公開市場委員会)において、利上げペースの加速が示唆されなかったこと、米国の政権運営に対する不透明感などから金利は下落し、月間では小幅低下となりました。
欧州債券市場では、独10年国債の金利が上昇(価格は下落)し、月末には0.328%となりました(前月末0.208%)。
月前半はECB(欧州中央銀行)が政策金利のマイナス幅を縮小すると観測から、金利は上昇しました。月後半は米国株式市場が軟調に推移したことや、原油価格の下落などをを受け金利は低下したものの、月間では上昇となりました。

【外国為替市場】

米ドル/円相場は、円高米ドル安となり、月末は前月末比▲0.37円の112.19円で終えました。月前半は、米国の利上げ期待が高まったことなどから、円安米ドル高となりました。月後半は、米国の政権運営に対する不透明感などから円高米ドル安となり、月間では円高米ドル安となりました。
ユーロ/円相場は、円安ユーロ高となり、月末は前月末比+0.81円の119.79円で終えました。月前半は、欧州の金利上昇に連れて、ユーロが上昇しました。月後半は、円高米ドル安の影響を受けました。

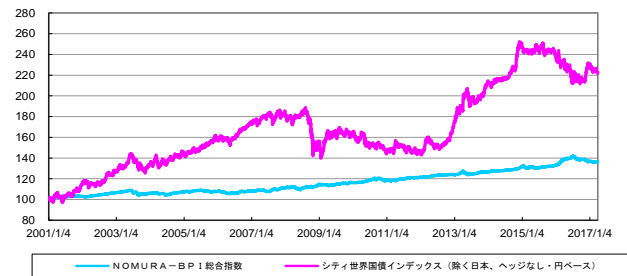
日本と外国の株式市場の推移

*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。

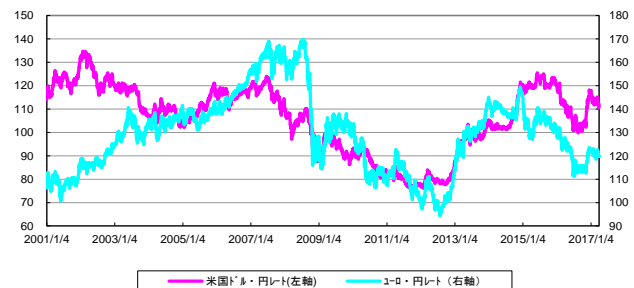


日本と外国の債券市場の推移

*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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

年金払定期付積立型変額保険 特別勘定の月次運用レポート (2017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 | | 参照ページ |
|---------------------|--------------|--|--|--------------------------|-------|
| | | | 投資信託名 | 委託会社 | |
| ライフ プロデュース30※1 | 世界株式 30% | 主として日本を含む世界各国の株式および債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に安定した投資成果を目標として運用を行います。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。基本資産配分は、株式30%、債券70%とし、一定の規律に従いリバランス*1を行います。 | アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド<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 | 6 |
| | 世界債券 70% | | 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・ボンド・ファンド-1 | アライアンス・バーンスタイン株式会社 | 7 |
| ライフ プロデュース50※1 | 世界株式 50% | 主として日本を含む世界各国の株式および債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に安定した投資成果を目標として運用を行います。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。基本資産配分は、株式50%、債券50%とし、一定の規律に従いリバランス*1を行います。 | アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド<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 | 6 |
| | 世界債券 50% | | 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・ボンド・ファンド-1 | アライアンス・バーンスタイン株式会社 | 7 |
| ライフ プロデュース70※1 | 世界株式 70% | 主として日本を含む世界各国の株式および債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に安定した投資成果を目標として運用を行います。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。基本資産配分は、株式70%、債券30%とし、一定の規律に従いリバランス*1を行います。 | アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド<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 | 6 |
| | 世界債券 30% | | 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・ボンド・ファンド-1 | アライアンス・バーンスタイン株式会社 | 7 |
| 特別勘定名 | 基本資産 配分比率 | 利用する投資信託 | | 参照ページ | |
| | | 投資信託名 | 委託会社 | | |
| ライフプロデュース 日本株式 | 日本株式 100% | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・ジャパン・スタイル・ブレンド・ファンド-1 | アライアンス・バーンスタイン株式会社 | 5 | |
| ライフプロデュース 世界株式※2 | 世界株式 100% | アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド<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 | 6 | |
| ライフプロデュース 世界債券 | 世界債券 100% | 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・ボンド・ファンド-1 | アライアンス・バーンスタイン株式会社 | 7 | |

※ 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 「ライフプロデュース30」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・バランス(保守型)」、「ライフプロデュース50」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・バランス(中立的)」、「ライフプロデュース70」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・バランス(積極型)」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<適格機関投資家私募>」および「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・ボンド・ファンド-1」に投資しております。

※2 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-3」は、2015年10月に全部売却され、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<適格機関投資家私募>」に投資しております。

・3ページおよび5ページ～7ページに記載されている「*1～*4」の用語説明は、8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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

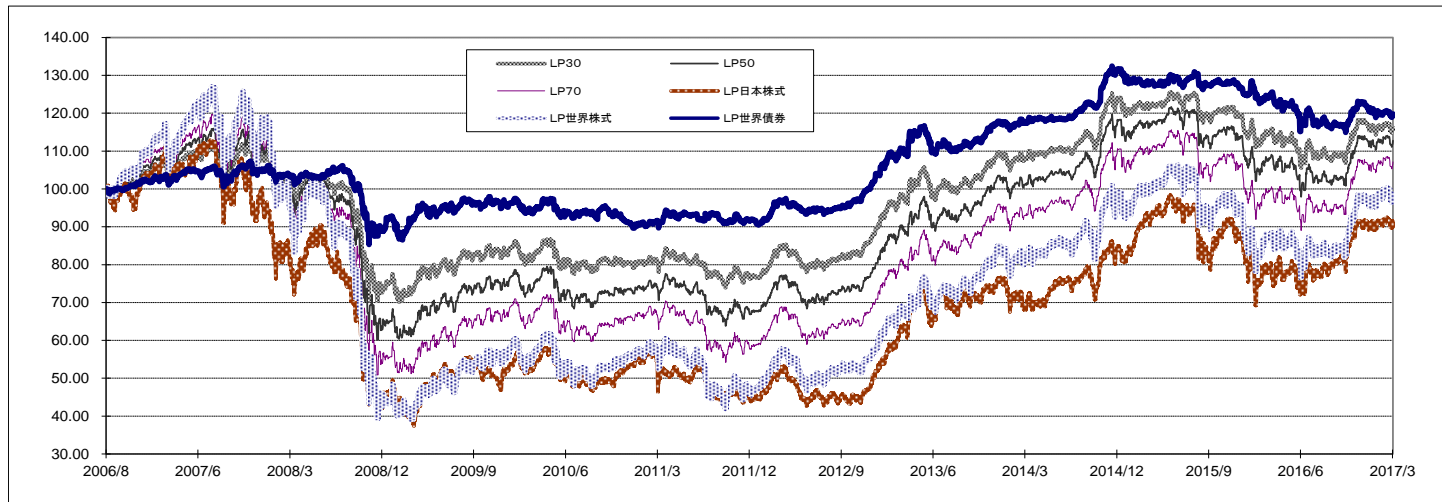
年金払定期付積立型変額保険 特別勘定の月次運用レポート (2017年3月)

- 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 [2017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。



| | ライフプロデュース 30 | ライフプロデュース 50 | ライフプロデュース 70 | ライフプロデュース 日本株式 | ライフプロデュース 世界株式 | ライフプロデュース 世界債券 |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ユニット プライス | 2017年3月末 | 116.22 | 112.73 | 107.13 | 90.00 | 119.79 |
| | 2017年2月末 | 115.84 | 112.20 | 106.47 | 90.32 | 119.69 |
| | 2017年1月末 | 115.71 | 111.64 | 105.55 | 89.81 | 120.28 |
| | 2016年12月末 | 117.48 | 113.01 | 106.54 | 89.78 | 122.71 |
| | 2016年11月末 | 113.70 | 108.69 | 101.83 | 87.52 | 119.97 |
| | 2016年10月末 | 108.93 | 102.99 | 95.52 | 83.17 | 116.83 |
| 騰落率 (%) | 過去1ヵ月 | 0.33 | 0.47 | 0.62 | ▲0.35 | 0.83 |
| | 過去3ヵ月 | ▲1.06 | ▲0.25 | 0.55 | 0.25 | 1.79 |
| | 過去6ヵ月 | 7.47 | 10.66 | 13.79 | 13.38 | 18.82 |
| | 過去1年 | 0.25 | 3.39 | 6.51 | 14.09 | 11.50 |
| | 過去3年 | 6.67 | 10.18 | 13.66 | 25.57 | 19.27 |
| | 設定来 | 16.23 | 12.73 | 7.13 | ▲10.00 | ▲1.42 |

※ 特別勘定のユニットプライスは、2006年8月30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、弊社ホームページにて各営業日にご確認くださいことができます。

■特別勘定資産の内訳

| 項目 | ライフプロデュース30 | | | ライフプロデュース50 | | | ライフプロデュース70 | | |
|---------|---------------|-------|---------------|-------------|---------------|---------|-------------|-------|---------|
| | 金額(千円) | 比率(%) | 基本資産(%) | 金額(千円) | 比率(%) | 基本資産(%) | 金額(千円) | 比率(%) | 基本資産(%) |
| 現預金・その他 | 82,698 | 4.2 | — | 616,121 | 4.1 | — | 304,724 | 4.0 | — |
| その他有価証券 | 1,863,444 | 95.8 | 100.0 | 14,576,548 | 95.9 | 100.0 | 7,298,827 | 96.0 | 100.0 |
| 世界株式 | 595,718 | 30.6 | 30.0 | 7,496,381 | 49.3 | 50.0 | 5,142,441 | 67.6 | 70.0 |
| 世界債券 | 1,267,726 | 65.1 | 70.0 | 7,080,167 | 46.6 | 50.0 | 2,156,385 | 28.4 | 30.0 |
| 合計 | 1,946,143 | 100.0 | 100.0 | 15,192,670 | 100.0 | 100.0 | 7,603,551 | 100.0 | 100.0 |
| 項目 | ライフプロデュース日本株式 | | ライフプロデュース世界株式 | | ライフプロデュース世界債券 | | | | |
| | 金額(千円) | 比率(%) | 金額(千円) | 比率(%) | 金額(千円) | 比率(%) | | | |
| 現預金・その他 | 114,287 | 4.2 | 322,246 | 4.1 | 133,238 | 4.0 | | | |
| その他有価証券 | 2,595,229 | 95.8 | 7,618,564 | 95.9 | 3,163,013 | 96.0 | | | |
| 合計 | 2,709,517 | 100.0 | 7,940,811 | 100.0 | 3,296,251 | 100.0 | | | |

※ 各特別勘定で利用している国内投資信託は、いずれも「その他有価証券」の項目に含まれています。

※ 金額の単位未満は四捨五入しました。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 0120-936-133

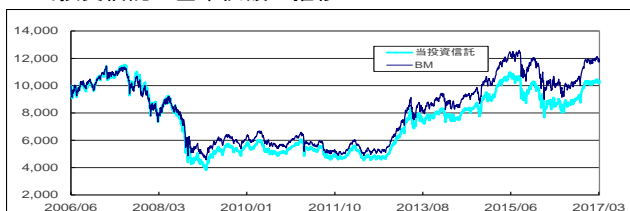
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

年金払定期付積立型変額保険 特別勘定の月次運用レポート (2017年3月)

- ・「特別勘定 ライフプロデュース日本株式」で利用している投資信託の情報を記載しております。
- ・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。

【参考情報】適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・ジャパン・スタイル・ブレンド・ファンドー1 [2017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(2006年6月5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 | ▲0.26% | 0.56% | 14.68% | 15.86% | 30.54% | 1.81% |
| BM | ▲0.59% | 0.57% | 15.60% | 14.69% | 33.67% | 17.37% |
| 差 | 0.32% | ▲0.01% | ▲0.93% | 1.17% | ▲3.13% | ▲15.56% |

※ 設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2006年6月5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、TOPIX(東証株価指数 配当込)²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

○資産配分比率

| | 基本資産配分 | 投資信託 |
|--------------|---------|---------|
| バリュー株Mファンド* | 50.00% | 50.19% |
| グロース株Mファンド** | 50.00% | 49.86% |
| 短期金融資産等 | 0.00% | -0.05% |
| 合計 | 100.00% | 100.00% |

* バリュー株Mファンド: バーンスタイン・日本ストラテジック・バリュー株・マザーファンド受益証券

** グロース株Mファンド: アライアンス・日本大型成長株・マザーファンド受益証券

○業種別構成比率

| 業種 | 投資信託 |
|----------|---------|
| 1 電気機器 | 12.99% |
| 2 情報・通信業 | 10.24% |
| 3 銀行業 | 7.56% |
| 4 小売業 | 6.88% |
| 5 輸送用機器 | 6.64% |
| 6 化学 | 6.37% |
| 7 機械 | 5.04% |
| 8 陸運業 | 4.33% |
| 9 その他の業種 | 38.11% |
| 10 現金等 | 1.84% |
| 合計 | 100.00% |

○市場別構成比率

| 市場 | 投資信託 |
|------------|---------|
| 東京証券取引所第一部 | 98.16% |
| 現金等 | 1.84% |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| 合計 | 100.00% |

○組入上位10銘柄

| 銘柄 | 業種 | 投資信託 |
|---------------------|---------|--------|
| 1 日本電信電話 | 情報・通信業 | 4.51% |
| 2 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業 | 3.88% |
| 3 日本たばこ産業 | 食料品 | 3.52% |
| 4 パナソニック | 電気機器 | 2.65% |
| 5 プリヂストン | ゴム製品 | 2.53% |
| 6 キーエンス | 電気機器 | 2.43% |
| 7 本田技研工業 | 輸送用機器 | 2.22% |
| 8 SUMCO | 金属製品 | 2.08% |
| 9 JXホールディングス | 石油・石炭製品 | 2.02% |
| 10 三菱商事 | 卸売業 | 1.97% |
| 合計 | | 27.82% |
| 組入銘柄数 | | 108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▲0.26%となりました。一方、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数 配当込)の騰落率は、前月末比▲0.59%となりました。(以下、バリュー株Mファンドは委託会社独自のセクター別、グロース株MファンドはGICSセクター別で記載。)

ベンチマークとの比較では、バリュー株Mファンドは、セクター配分、銘柄選択ともにプラスに寄与し、テクノロジー・セクターでの銘柄選択や、同セクターのオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。グロース株Mファンドは、セクター配分はプラス寄与、銘柄選択はマイナス要因となり、生活必需品セクターのオーバーウェイトなどはプラス寄与となったものの、同セクターでの銘柄選択などはマイナス要因となりました。各マザーファンドに対する基本資産配分をおおむね維持しました。

引き続き投資スタイルの分散を行い、バリュー株Mファンドについては、企業のファンダメンタルズ分析に基づく個別銘柄選択を付加価値の源泉とした割安銘柄のボトムアップ投資、グロース株Mファンドについては、綿密な個別企業の調査に基づいて、業績および潜在成長力が市場で過小評価されていると考える成長銘柄を中心に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることをめざします。

※ 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。

・3ページおよび5ページ~7ページに記載されている「*1~*4」の用語説明は、8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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

年金払定期付積立型変額保険 特別勘定の月次運用レポート (2017年3月)

- ・「特別勘定 ライフプロデュース30」「特別勘定 ライフプロデュース50」「特別勘定 ライフプロデュース70」「特別勘定 ライフプロデュース世界株式」で利用している投資信託の情報を記載しております。
- ・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。

《参考情報》アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド <適格機関投資家私募> [2017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(※1)】アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド <適格機関投資家私募>
【委託会社(※2)】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。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
※ 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)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 | 0.97% | 2.16% | 20.38% | 13.06% | — | 10.82% |
| BM | 0.80% | 2.59% | 20.52% | 14.93% | — | 13.81% |
| 差 | 0.17% | ▲0.44% | ▲0.14% | ▲1.87% | — | ▲2.99% |

※1.2「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-3」(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月に全部売却されました。

※ 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³(配当込み・グロス・日本円換算)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 | 57.32% |
| 2 日本 | 8.41% |
| 3 イギリス | 5.33% |
| 4 スイス | 4.48% |
| 5 ドイツ | 3.56% |
| 6 カナダ | 3.37% |
| 7 フランス | 2.53% |
| 8 オーストラリア | 2.37% |
| 9 その他の国 | 10.77% |
| 10 現金等 | 1.86% |
| 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 ソフトウェア・サービス | 9.71% |
| 2 銀行 | 8.44% |
| 3 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 8.01% |
| 4 素材 | 7.24% |
| 5 資本財 | 6.82% |
| 6 食品・飲料・タバコ | 6.26% |
| 7 エネルギー | 5.96% |
| 8 保険 | 5.08% |
| 9 その他業種 | 40.61% |
| 10 現金等 | 1.86% |
| 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 APPLE INC. | アメリカ | テクノロジー・ハードウェア | 1.90% |
| 2 ALPHABET INC-CL A | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 1.50% |
| 3 JOHNSON & JOHNSON | アメリカ | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 1.42% |
| 4 MICROSOFT CORP | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 1.09% |
| 5 PFIZER INC. | アメリカ | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 1.01% |
| 6 INTEL CORP | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 0.94% |
| 7 JPMORGAN CHASE & CO. | アメリカ | 銀行 | 0.93% |
| 8 PEPSICO INC. | アメリカ | 食品・飲料・タバコ | 0.92% |
| 9 INTL BUSINESS MACHINES CORP | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 0.89% |
| 10 VERIZON COMMUNICATIONS INC. | アメリカ | 電気通信サービス | 0.82% |
| 合計 | | | 11.42% |
| 組入銘柄数 | | | 800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+0.97%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(配当込み・グロス・日本円換算)の騰落率は前月末比+0.80%となりました。当月のグローバル(日本含む)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ソフトウェアや旅行・娯楽が上昇したことはプラスに寄与しました。地域別では下落した北米地域の銘柄を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。一方、個別銘柄では、ベンチマーク対比で、多めに保有していたエネルギーのHESS 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銀行のSOCIETE GE NERALE(フランス)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。

・3ページおよび5ページ~7ページに記載されている「*1~*4」の用語説明は、8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 0120-936-133

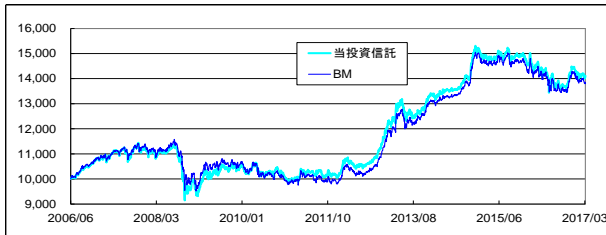
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

年金払定期付積立型変額保険 特別勘定の月次運用レポート (2017年3月)

- ・「特別勘定 ライフプロデュース30」「特別勘定 ライフプロデュース50」「特別勘定 ライフプロデュース70」「特別勘定 ライフプロデュース世界債券」で利用している投資信託の情報を記載しております。
- ・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。

【参考情報】 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・ボンド・ファンドー1 [2017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(2006年6月5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 | 0.18% | ▲2.24% | 3.38% | ▲3.70% | 4.61% | 41.16% |
| BM | ▲0.27% | ▲2.56% | 1.89% | ▲4.32% | 4.57% | 38.53% |
| 差 | 0.46% | 0.33% | 1.50% | 0.61% | 0.04% | 2.63% |

※ 設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2006年6月5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、シティ世界国債インデックス(円ベース)⁴です。

■マザーファンド受益証券の詳細情報

○ 国/地域別構成比率

| 国名 | マザーファンド |
|------------|---------|
| 1 アメリカ | 34.67% |
| 2 日本 | 15.56% |
| 3 イタリア | 13.50% |
| 4 イギリス | 6.11% |
| 5 スペイン | 5.24% |
| 6 カナダ | 4.59% |
| 7 オーストラリア | 3.44% |
| 8 ドイツ | 2.75% |
| 9 その他の国/地域 | 12.62% |
| 10 現金等 | 1.51% |
| 合計 | 100.00% |

○ 格付別構成比率

| 格付 | マザーファンド |
|------|---------|
| AAA | 45.21% |
| AA | 8.71% |
| A | 21.30% |
| BBB | 23.27% |
| BB以下 | 0.00% |
| 現金等 | 1.51% |
| 合計 | 100.00% |

格付基準:

※ ムーディーズ社またはスタンダード・アンド・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 | マザーファンド |
|-------------|---------|
| 1 国債・政府機関債等 | 87.05% |
| 2 社債 | 11.45% |
| 3 現金等 | 1.51% |
| 合計 | 100.00% |

○ 組入上位10銘柄

| 銘柄 | 国名 | クーポン | 償還日 | 格付 | | マザーファンド |
|------------------|------|--------|-------------|--------|------|---------|
| | | | | ムーディーズ | S&P | |
| 1 米国公債 | アメリカ | 1.125% | 2021年07月31日 | Aaa | AA+ | 5.99% |
| 2 米国公債 | アメリカ | 1.125% | 2021年02月28日 | Aaa | AA+ | 5.12% |
| 3 日本国債 | 日本 | 0.100% | 2026年03月10日 | A1 | A+ | 4.17% |
| 4 米国公債 | アメリカ | 2.000% | 2026年11月15日 | Aaa | AA+ | 2.90% |
| 5 米国公債 | アメリカ | 0.125% | 2019年04月15日 | Aaa | AA+ | 2.75% |
| 6 イタリア国債 | イタリア | 2.000% | 2025年12月01日 | Baa2 | BBB- | 2.54% |
| 7 イタリア国債 | イタリア | 1.350% | 2022年04月15日 | Baa2 | BBB- | 2.48% |
| 8 日本国債 | 日本 | 1.400% | 2034年09月20日 | A1 | A+ | 2.45% |
| 9 カナダ・ハウジング・トラスト | カナダ | 3.800% | 2021年06月15日 | Aaa | AAA | 2.34% |
| 10 イタリア国債 | イタリア | 4.500% | 2018年08月01日 | Baa2 | BBB- | 2.05% |
| 合計 | | | | | | 32.78% |
| 組入銘柄数 | | | | | | 156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+0.18%、一方、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス(円ベース)の騰落率は前月末比▲0.27%となりました。ベンチマークとの比較では、マザーファンドにおいてメキシコ・ペソを高めの比率とした通貨配分、米国やユーロ圏における残存期間戦略などが主なプラス要因となった一方、日本のインフレ連動債へのセクター配分などが主なマイナス要因となりました。マザーファンドのポートフォリオでは、国債については、南アフリカ国債やカナダ国債などを買い増した一方、日本国債やイギリス国債を一部売却しました。ユーロ圏の国債については、前月末の組入れを維持しました。社債については、金融セクターや総合保険セクターを一部買い増しました。

委託会社は、世界経済は緩やかな成長が続くと見えています。国債については、日本について、相対的な魅力度の観点から組入れを低めとするほか、ユーロ圏についても、主要国を中心に組入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

※ 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。

・3ページおよび5ページ～7ページに記載されている「*1～*4」の用語説明は、8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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

年金払定期付積立型変額保険

用語説明

- *1 「リバランス」とは、当初決定した資産配分比率に調整することをいいます。
- *2 「TOPIX(東証株価指数 配当込)」とは、東京証券取引所第一部に上場されている普通株式全銘柄の浮動株調整後の時価総額を指数化し、配当収益を考慮したインデックスであり、市場全体の動向を反映するものです。TOPIX(東証株価指数)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。
- *3 「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、知的所有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(配当込み・グロス・日本円換算)は、MSCIワールド・インデックス(配当込み・グロス・ドル建て)をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円ベースに換算したものです。
- *4 「シティ世界国債インデックス(円ベース)」とは、Citigroup Index LLCが算出・公表する指数で、1984年12月末日を100として世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。シティ世界国債インデックス(円ベース)に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はCitigroup Index LLCに帰属します。

年金払定期付積立型変額保険のリスクおよび諸費用について ①

【投資リスクについて】

この保険は積立金額、払いもどし金額および満期保険金額などが特別勘定資産の運用実績に応じて変動(増減)するしくみの変額保険です。特別勘定資産の運用には、資産配分リスク、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、カントリー・リスク、流動性リスク、為替リスク、派生商品取引のリスクなどがあり、ご契約を解約した場合の払いもどし金額や満期保険金額などが払込保険料総額を下回る場合があります。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、これら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。特別勘定における資産運用の結果がご契約者の期待どお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】

お客様にご負担いただく費用は、危険保険料、各保険契約管理費、および運用関係費の合計額となります。

<第1回の年金のお支払事由発生前にかかる費用>

| 項目 | 費用 | 備考 |
|---|--|--|
| 危険保険料 | 毎月の初日から末日までの日々の危険保険金額を平均した額に、危険保険料率を乗じた金額 | 月単位の契約応当日の前日末に積立金から控除します。 |
| 保険契約管理費(保険料比例部分) *契約日が2013年10月1日以前のご契約者様 | 保険料(任意一時払保険料を除く)に対し、 3.00% | 各保険料を特別勘定に繰り入れる際、当該保険料から控除して積立金に充当します。 |
| 保険契約管理費(保険料比例部分) *契約日が2013年10月2日以降のご契約者様 | 保険料(任意一時払保険料を除く)に対し、 5.00% | 各保険料を特別勘定に繰り入れる際、当該保険料から控除して積立金に充当します。 |
| 保険契約管理費 (定額部分) | 毎月250円(固定費) | 月単位の契約応当日の前日末に積立金から控除します。 |
| 保険契約管理費 (危険保険金額比例部分) | 毎月の初日から末日までの日々の危険保険金額を平均した額に対し、 0.01%/月 | 月単位の契約応当日の前日末に積立金から控除します。 |
| 保険契約管理費 (積立金額比例部分) | 積立金額に対し、 年率1.00% (1.00%/365日を乗じた金額) | 毎日、積立金から控除します。 |

※ 危険保険料は、危険保険金額が積立金額の変動などによって変動するため、費用の発生前に具体的な金額を記載することが困難であり、表示することはできません。

また、危険保険料率は、被保険者の年齢、性別によって異なります。詳しくは、「ご契約のしおり・約款」をご覧ください。

【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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

年金払定期付積立型変額保険のリスクおよび諸費用について ②

<積立金の移転や解約などにかかる費用>

| 項目 | 時期 | 費用 | 備考 |
|---------|-----------|--|---|
| 積立金移転費用 | 積立金の移転時 | 【書面による移転申込みの場合】 月1回目1,500円、 2回目以降は1回につき2,300円 ^(*) | 毎回の移転について積立金から控除します。 |
| | | 【インターネットによる移転申込みの場合】 月1回の積立金の移転は無料、 2回目からは1回につき800円 ^(*) | 1カ月に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。 |
| 解約控除 | 解約時 | 積立金に対する解約控除額(積立金に解約控除率10%~1%を乗じた金額)と危険保険金に対する解約控除額(危険保険金に解約控除率0.50%~0.05%を乗じた金額)の合計額 | 解約日のご契約日より起算して10年未満の場合には、経過年数(1年未満切上げ)に応じて、積立金に対する解約控除額(10%~1%)と危険保険金に対する解約控除額(0.50%~0.05%)の合計額を解約日の翌営業日の積立金額から控除します。 |
| | 積立金の一部引出時 | 積立金に対する解約控除額(積立金に解約控除率10%~1%を乗じた金額) | 一部引出日が契約日より起算して10年未満の場合には、経過年数に応じて計算した金額を、一部引出請求金額から控除します。 |

(*) 月単位の契約応当日から翌月の契約応当日の前日までに積立金移転を行った回数

※ 積立金移転時は、その際必要となる移転費用の2倍相当額以上の積立金残高が必要です。

※ 解約控除の詳細については、「ご契約のしおり・約款」をご覧ください。

※ 基本年金年額の減額、ご契約の型の変更、保険期間の短縮の際にも、危険保険金額の減額により、危険保険金額に対する解約控除が適用される場合があります。

※ 将来、前記の内容が変更になることがあります。

○ 毎月の初日から末日までの日々の危険保険金額を平均した額が1,000万円を超える場合、保険契約管理費(危険保険金額比例部分)に高額割引制度が適用され費用が少なくなります。ただし、基本年金年額の減額や積立金額の増加などにより、危険保険金額が1,000万円以下となった場合には、高額割引は適用されなくなります。

●運用関係の費用

| 項目 | 時期 | 費用 | 備考 |
|-------|----|--|-----------------------------|
| 運用関係費 | 毎日 | ライフプロデュース30 年率0.55512%程度 ^(*) (税抜年率0.5140%程度) | 投資信託の純資産額に対して、毎日積立金から控除します。 |
| | | ライフプロデュース50 年率0.55080%程度 ^(*) (税抜年率0.5100%程度) | |
| | | ライフプロデュース70 年率0.54648%程度 ^(*) (税抜年率0.5060%程度) | |
| | | ライフプロデュース日本株式 年率0.88560%程度 (税抜年率0.8200%程度) | |
| | | ライフプロデュース世界株式 年率0.54000%程度 ^(*) (税抜年率0.5000%程度) | |
| | | ライフプロデュース世界債券 年率0.56160%程度 (税抜年率0.5200%程度) | |
| | | | |

※ 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。

信託報酬のほか、信託事務の諸費用など、有価証券の売買委託手数料および消費税などの税金など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など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・運用資産額の変動などの理由により、将来変更される可能性があります。

※ 「ライフプロデュース30」「ライフプロデュース50」「ライフプロデュース70」の運用関係費は、主な投資対象である投資信託の信託報酬率を基本資産配分比率で加重平均した概算値です。各投資信託の信託報酬率はそれぞれ異なりますので、各投資信託の価格の変動などに伴う実際の配分比率の変動により、運用関係費も若干変動します。

(*) 「ライフプロデュース30」「ライフプロデュース50」「ライフプロデュース70」「ライフプロデュース世界株式」の運用関係費は、2015年10月に新たに投資することになった投資信託の信託報酬率を元にしたものです。2015年10月に償還、全部売却された投資信託の信託報酬率を元にしたものは下記のとおりです。

ライフプロデュース30:年率0.7992%程度 (税抜年率0.74%程度)、ライフプロデュース50:年率0.8532%程度 (税抜年率0.79%程度)、

ライフプロデュース70:年率0.9072%程度 (税抜年率0.84%程度)、ライフプロデュース世界株式:年率0.9180%程度 (税抜年率0.85%程度)。

<第1回の年金のお支払事由発生以後にかかる費用>

| 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。 |

* 記載の費用は上限です。年金管理費は、将来変更となる可能性があります。