

年金払定期付積立型変額保険

**LIFE PRODUCE**  
(06)

ライフ プロデュース (06)

【引受保険会社】



アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

# 四半期運用レポート

## 2009年1月～2009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**

  
ALLIANCEBERNSTEIN

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。業界最大級のグローバルな調査体制を擁する世界有数の運用会社として、グロース株式、バリュー株式、債券、ブレンド戦略な

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

- ・アクサ生命保険株式会社の「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

## 特別勘定の四半期運用レポート

(2009年1月～2009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 [ 2009年1月～2009年3月 ]

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は、下落しました。TOPIX(東証株価指数)は12月末比9.96%下落の773.66ポイントで終了しました。各国の景気刺激策などが好感され、株価は上昇して始まりましたが、相次ぐ国内企業による業績見通しの下方修正や世界的に金融システム不安が再燃したことなどから3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は、米大手銀行などの業績回復発表や米政府が発表した不良資産買い取り策を好感した米株高に加え、日本政府による大規模な経済対策への期待感などから買戻しが続いて反発しました。業種別(東証33業種)では、円高傾向が一服したことなどから「輸送用機器」(12月末比+12.46%)が最も上昇した一方、商工ローン大手の破綻などが嫌気された「その他金融業」(同 26.24%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

外国株式市場は、軟調に推移しました。米国株式市場は下落し、NYダウは12月末比13.30%下落の7,608.92ポイントで終了しました。米国をはじめとする各国の景気刺激策への期待感が高まり、株価は上昇して始まりましたが、欧米企業の業績悪化や2008年12月の米失業率が16年ぶりの高水準になるなど経済状況の悪化を示唆する経済指標が相次ぎ、世界的な景気後退の深刻化が懸念され、3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は、米大手銀行の業績回復発表を契機に金融株を中心に買い戻しが膨らみ、反発しました。欧州株式市場は米国同様の動きとなり、市場別騰落率は、英FT100は12月末比11.46%下落、仏CAC40は同12.76%下落、独DAXは同15.08%下落となりました。

#### 【日本債券市場】

日本債券市場は、揉み合いながら推移し、新発10年国債利回りは3月末1.340%となりました(12月末は1.165%)。米大統領の経済金融対策への期待感を受けた米株高と米債券安を背景に、調整地合いが続き、2月上旬にかけて新発10年国債利回りは1.3%台まで上昇して始まり、その後、国内景気の大規模な悪化や日本銀行の長期国債買入れの大幅増額を背景とする債券買いと、日本政府による追加経済対策に伴う国債需給悪化懸念を嫌気した債券売りが交錯し、1.3%前後の狭い範囲内で揉み合いながら推移しました。日銀は、政策金利を据え置き、年0.1%を維持しました。無担保コール(翌日物)は0.1%程度の水準で推移しました。

#### 【外国債券市場】

外国債券市場は、まちまちの推移となりました。米国債券市場は、米政府による景気対策などの一連の支援策が今後の国債発行量増加につながり債券の需給関係が悪化するとの懸念から、売りが優勢となり、2月に米10年国債利回りは3.0%前後での推移となりました。3月に入り、FRB(米連邦準備制度理事会)が長期国債買入れを決定したことなどを受けて、大きく買い込まれる展開となりました。米10年国債利回りは、3月末2.663%となりました(12月末は2.212%)。欧州債券市場は、2月上旬にかけて、国債需給悪化懸念から売りが優勢となり、独10年国債利回りは一時的に3.4%台となりました。その後、金融不安再燃から買われる展開となり、独10年国債利回りは、3月末2.994%となりました(12月末は2.951%)。FRBは、FF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標を据え置き、年0.0~0.25%を維持しました。ECB(欧州中央銀行)は政策金利を1.0%引き下げ、年1.5%としました。

#### 【外国為替市場】

円は、大幅なマイナスとなった日本の10-12月期実質GDP成長率をはじめ、景気悪化を示唆する経済指標が相次いで発表されたことを背景に、軟調な推移となりました。米ドル/円相場は、日本の景気悪化やオバマ米新政権に対する期待感などを背景に、円安が進行しました。円は対ドルで12月末比7円20銭(-7.91%)円安ドル高の1ドル=98円23銭となりました。ユーロ/円相場は、欧州の景気後退の深刻化懸念からユーロ売りが優勢となる局面もありましたが、東欧経済安定化期待や日本の景気悪化を背景に、円安が進行しました。円は対ユーロで12月末比1円88銭(+1.47%)円安ユーロ高の1ユーロ=129円84銭となりました。

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

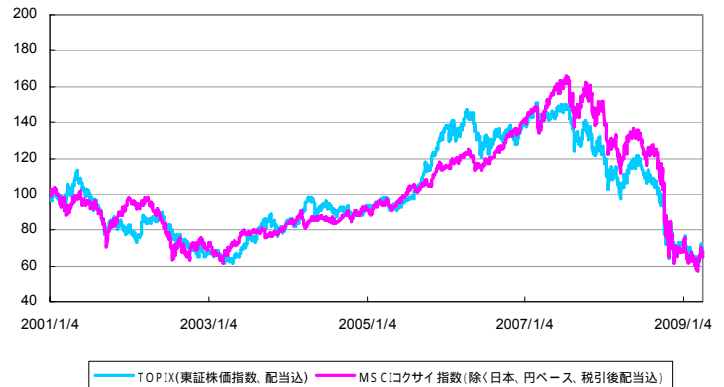
お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-936-133

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

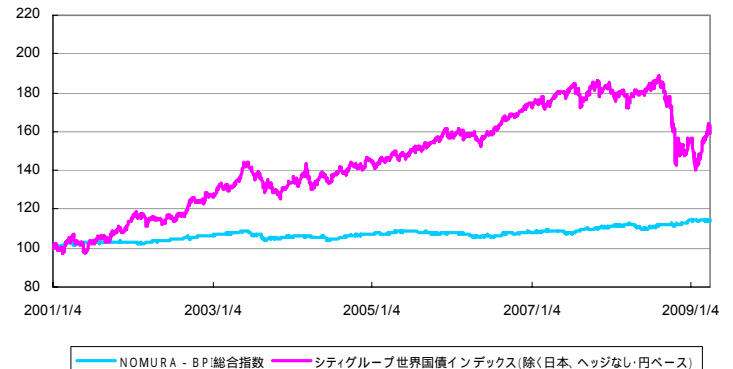
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

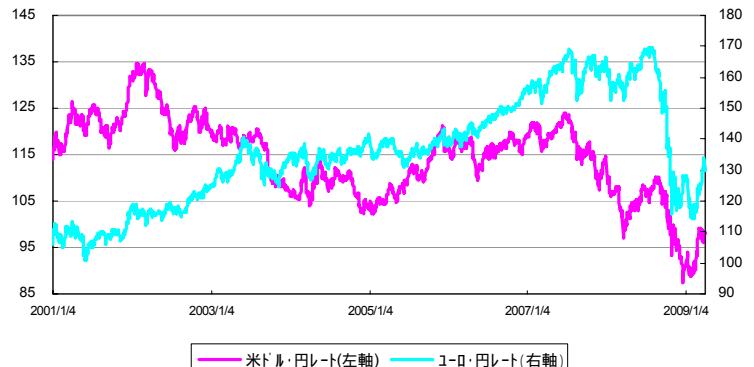


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*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

# 年金払定期付積立型変額保険

## 特別勘定の四半期運用レポート (2009年1月～2009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<br>配分比率  | 利用する投資信託   |   |                            |
|-------------------|---------------|--|---|----------------------------|
|                   |               | 投資信託名  | 運用方針  | 委託会社                       |
| ライフ<br>プロデュース30   | 世界<br>株式 30%  | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>グローバル・バランス<br>(保守型)          | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式および投資適格債(BBB格以上)に分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。株式の実質組み入れ比率は純資産の30%程度を基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1)</sup> を行います。<br>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・<br>バーンスタイン<br>株式会社 |
|                   | 世界<br>債券 70%  |  |   |                            |
| ライフ<br>プロデュース50   | 世界<br>株式 50%  | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>グローバル・バランス<br>(中立型)          | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式および投資適格債(BBB格以上)に分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。株式の実質組み入れ比率は純資産の50%程度を基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1)</sup> を行います。<br>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。 |                            |
|                   | 世界<br>債券 50%  |  |   |                            |
| ライフ<br>プロデュース70   | 世界<br>株式 70%  | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>グローバル・バランス<br>(積極型)          | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式および投資適格債(BBB格以上)に分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。株式の実質組み入れ比率は純資産の70%程度を基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1)</sup> を行います。<br>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。 |                            |
|                   | 世界<br>債券 30%  |  |   |                            |
| ライフ<br>プロデュース日本株式 | 日本<br>株式 100% | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>ジャパン・スタイル・ブレンド・<br>ファンド - 1  | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。バリュース株(割安株)およびグロース株(成長株)への投資配分は50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1)</sup> を行います。                  |                            |
| ライフ<br>プロデュース世界株式 | 世界<br>株式 100% | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>グローバル・グロース・<br>オポチュニティーズ - 3 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)の株式を投資対象に成長の可能性が高いと判断される「産業セクター」の中から、成長性が高いと思われる銘柄に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。<br>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。                      |                            |
| ライフ<br>プロデュース世界債券 | 世界<br>債券 100% | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>グローバル・ボンド・<br>ファンド - 1       | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の投資適格債(BBB格以上)を投資対象に相対的投資価値分析を基本として、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。<br>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。  |                            |

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。

・3ページおよび5ページ～8ページに記載されている「\*1～\*4」の用語説明は、9ページに記載しています。

# 年金払定期付積立型変額保険

## 特別勘定の四半期運用レポート

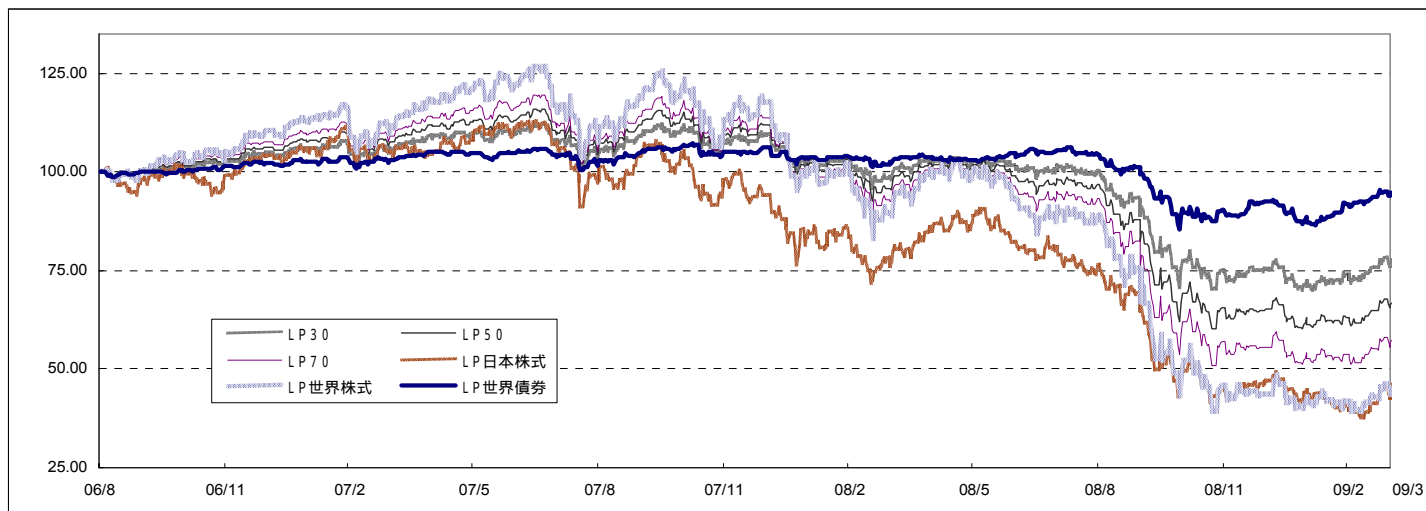
(2009年1月～2009年3月)

- 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 [2009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 |         |       |       |
|-------------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス    | 騰落率 (%) |       |       |
| 2009年3月末    | 76.17   | 過去1ヵ月 | 3.20  |
| 2009年2月末    | 73.81   | 過去3ヵ月 | 0.97  |
| 2009年1月末    | 71.02   | 過去6ヵ月 | 14.38 |
| 2008年12月末   | 75.45   | 過去1年  | 22.78 |
| 2008年11月末   | 75.13   | 過去3年  | -     |
| 2008年10月末   | 77.46   | 設定来   | 23.82 |

| ライフプロデュース50 |         |       |       |
|-------------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス    | 騰落率 (%) |       |       |
| 2009年3月末    | 65.49   | 過去1ヵ月 | 3.53  |
| 2009年2月末    | 63.26   | 過去3ヵ月 | 0.58  |
| 2009年1月末    | 61.39   | 過去6ヵ月 | 20.66 |
| 2008年12月末   | 65.11   | 過去1年  | 31.70 |
| 2008年11月末   | 65.77   | 過去3年  | -     |
| 2008年10月末   | 69.31   | 設定来   | 34.50 |

| ライフプロデュース70 |         |       |       |
|-------------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス    | 騰落率 (%) |       |       |
| 2009年3月末    | 55.72   | 過去1ヵ月 | 3.79  |
| 2009年2月末    | 53.68   | 過去3ヵ月 | 0.08  |
| 2009年1月末    | 52.56   | 過去6ヵ月 | 26.38 |
| 2008年12月末   | 55.68   | 過去1年  | 39.93 |
| 2008年11月末   | 57.13   | 過去3年  | -     |
| 2008年10月末   | 62.08   | 設定来   | 44.28 |

| ライフプロデュース日本株式 |         |       |       |
|---------------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |       |       |
| 2009年3月末      | 42.71   | 過去1ヵ月 | 3.80  |
| 2009年2月末      | 41.15   | 過去3ヵ月 | 8.76  |
| 2009年1月末      | 43.39   | 過去6ヵ月 | 34.08 |
| 2008年12月末     | 46.81   | 過去1年  | 43.96 |
| 2008年11月末     | 45.21   | 過去3年  | -     |
| 2008年10月末     | 49.42   | 設定来   | 57.29 |

| ライフプロデュース世界株式 |         |       |       |
|---------------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |       |       |
| 2009年3月末      | 43.64   | 過去1ヵ月 | 4.15  |
| 2009年2月末      | 41.90   | 過去3ヵ月 | 0.49  |
| 2009年1月末      | 41.52   | 過去6ヵ月 | 34.98 |
| 2008年12月末     | 43.85   | 過去1年  | 51.06 |
| 2008年11月末     | 45.97   | 過去3年  | -     |
| 2008年10月末     | 52.25   | 設定来   | 56.36 |

| ライフプロデュース世界債券 |         |       |      |
|---------------|---------|-------|------|
| ユニットプライス      | 騰落率 (%) |       |      |
| 2009年3月末      | 94.17   | 過去1ヵ月 | 2.62 |
| 2009年2月末      | 91.76   | 過去3ヵ月 | 1.56 |
| 2009年1月末      | 87.14   | 過去6ヵ月 | 5.20 |
| 2008年12月末     | 92.73   | 過去1年  | 8.22 |
| 2008年11月末     | 90.26   | 過去3年  | -    |
| 2008年10月末     | 89.82   | 設定来   | 5.82 |

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いただくことができます。

#### 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(%) | 金額(千円)      | 比率(%) | 金額(千円)      | 比率(%) |
| 現預金・コールローン | 1,169       | 0.9   | 5,303       | 0.6   | 5,373       | 1.1   |
| その他有価証券    | 124,761     | 99.1  | 845,478     | 99.4  | 466,950     | 98.9  |
| 合計         | 125,930     | 100.0 | 850,782     | 100.0 | 472,323     | 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・コールローン | 1,455         | 0.7   | 6,945         | 1.2   | 111           | 0.0   |
| その他有価証券    | 194,093       | 99.3  | 559,422       | 98.8  | 358,870       | 100.0 |
| 合計         | 195,549       | 100.0 | 566,368       | 100.0 | 358,981       | 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 0120-936-133

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

# 年金払定期付積立型変額保険

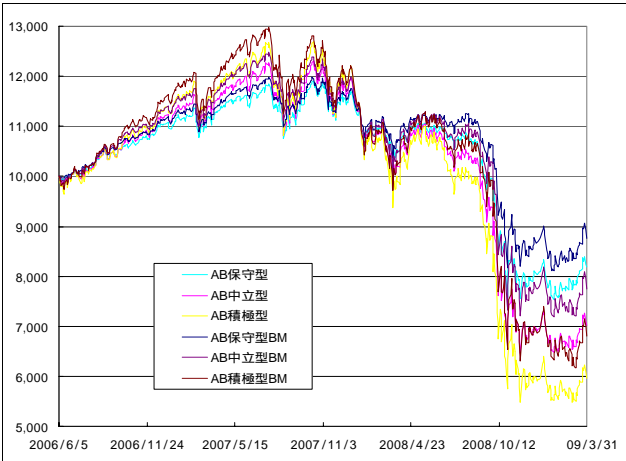
## 特別勘定の四半期運用レポート

(2009年1月～2009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 ライフプロデュース30・50・70 [2009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    |
|--------|-------|-------|--------|--------|------|--------|
| AB保守型  | 3.14% | 1.01% | 13.99% | 22.18% | -    | 18.20% |
| BM     | 2.21% | 0.20% | 14.60% | 18.28% | -    | 12.40% |
| 差      | 0.93% | 1.21% | 0.60%  | 3.89%  | -    | 5.80%  |
| AB中立的型 | 3.38% | 0.53% | 20.42% | 31.31% | -    | 29.89% |
| BM     | 2.94% | 1.27% | 20.38% | 26.23% | -    | 22.48% |
| 差      | 0.43% | 1.80% | 0.04%  | 5.08%  | -    | 7.41%  |
| AB積極型  | 3.56% | 0.02% | 26.20% | 39.59% | -    | 40.37% |
| BM     | 3.62% | 2.46% | 26.14% | 33.84% | -    | 32.01% |
| 差      | 0.06% | 2.48% | 0.06%  | 5.75%  | -    | 8.36%  |

#### 当投資信託の資産配分比率

|             | 基本資産配分  | AB保守型   | 基本資産配分  | AB中立的型  | 基本資産配分  | AB積極型   |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 世界株式Mファンド*  | 30.00%  | 31.18%  | 50.00%  | 52.10%  | 70.00%  | 71.71%  |
| 世界債券Mファンド** | 70.00%  | 69.29%  | 50.00%  | 48.38%  | 30.00%  | 28.84%  |
| 短期金融資産等     | 0.00%   | -0.47%  | 0.00%   | -0.48%  | 0.00%   | -0.55%  |
| 合計          | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

\* 世界株式Mファンド: 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・マザーファンド受益証券

\*\* 世界債券Mファンド: アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の収益率は、AB保守型が前四半期末比+1.01%、AB中立的型が同+0.53%、AB積極型が同+0.02%となりました。一方、ベンチマークの収益率は、AB保守型が前四半期末比 0.20%、AB中立的型が同 1.27%、AB積極型が同 2.46%となりました。

ベンチマークとの比較では、世界債券Mファンドの国別/イールドカーブ戦略などがプラス要因となったほか、世界株式Mファンドのヘルスケアや消費関連セクターにおける銘柄選択のほか、金融セクターを低めの比率としたセクター配分などがプラス要因となりました。運用にあたっては、世界株式Mファンドおよび世界債券Mファンドの組入れが基本資産配分程度となるように一定の規律に従いリバランスを行います。当四半期は各投資信託ともに概ね基本資産配分程度のアロケーションを維持しました。

今後も引き続き、世界株式Mファンドおよび世界債券Mファンドへの投資を通じて、実質的に世界の株式と債券へ分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ります。

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

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 LP30 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)  
LP50 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(中立的型)  
LP70 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)

【委託会社】 アライアンス・バーンスタイン株式会社

【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式および投資適格債(BBB格以上)に分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。株式の実質組み入れ比率は純資産の30%・50%・70%程度を基本とし、一定の規律に従いリバランス\*1を行います。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。

当投資信託は、主として、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・マザーファンド受益証券、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資します。

- \* LP: 特別勘定 ライフプロデュース
- \* AB: アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バランス

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、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。

|  | AB保守型  | AB中立的型 | AB積極型  |
|--|--------|--------|--------|
| MSCIワールド・インデックス <sup>2</sup><br>(税引後配当金込/円ベース) | 30.00% | 50.00% | 70.00% |
| シティグループ世界国債インデックス<br>(円ベース) <sup>3</sup>       | 70.00% | 50.00% | 30.00% |

\* 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。

・3ページおよび5ページ～8ページに記載されている\*1～\*4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 0120-936-133

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

# 年金払定期付積立型変額保険

## 特別勘定の四半期運用レポート

(2009年1月～2009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 ライフプロデュース日本株式 [2009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<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 | 3.64%     | 8.96%     | 34.05%    | 43.82%   | -        | 56.42% |
| BM   | 3.45%     | 8.85%     | 27.89%    | 34.78%   | -        | 49.01% |
| 差    | 0.19%     | 0.11%     | 6.16%     | 9.04%    | -        | 7.41%  |

#### 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    |
|--------------|---------|---------|
| バリュース株Mファンド* | 50.00%  | 50.97%  |
| グロース株Mファンド** | 50.00%  | 49.08%  |
| 短期金融資産等      | 0.00%   | -0.05%  |
| 合計           | 100.00% | 100.00% |

##### 業種別構成比率

| 業種       | 投資信託    |
|----------|---------|
| 1 電気機器   | 17.65%  |
| 2 輸送用機器  | 11.25%  |
| 3 化学     | 7.67%   |
| 4 卸売業    | 7.47%   |
| 5 銀行業    | 7.36%   |
| 6 情報・通信業 | 6.10%   |
| 7 小売業    | 4.26%   |
| 8 鉄鋼     | 4.14%   |
| 9 その他の業種 | 31.57%  |
| 10 現金等   | 2.54%   |
| 合計       | 100.00% |

##### 組入上位10銘柄

| 銘柄                  | 業種     | 投資信託   |
|---------------------|--------|--------|
| 1 トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 5.35%  |
| 2 三井物産              | 卸売業    | 4.21%  |
| 3 キヤノン              | 電気機器   | 3.54%  |
| 4 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 3.42%  |
| 5 日本電信電話            | 情報・通信業 | 3.16%  |
| 6 本田技研工業            | 輸送用機器  | 3.00%  |
| 7 KDDI              | 情報・通信業 | 2.94%  |
| 8 東日本旅客鉄道           | 陸運業    | 2.45%  |
| 9 第一三共              | 医薬品    | 2.40%  |
| 10 クボタ              | 機械     | 2.38%  |
| 合計                  |        | 32.85% |
| 組入銘柄数               |        | 79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

投資信託の収益率は前四半期末比 8.96%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)の収益率は、前四半期末比 8.85%となりました。ベンチマークとの比較では、バリュース株Mファンドでは、セクター配分はプラスに寄与したものの、銘柄選択はマイナス寄与となりました。セクター配分では、資本財や素材セクターのオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。銘柄選択では、金融やテクノロジー・セクターにおける選択はプラスに寄与したものの、資本財や運輸セクターにおける選択などがマイナス寄与となりました。グロース株Mファンドでは、セクター配分、銘柄選択共にマイナス寄与となりました。セクター配分では、公益事業やヘルスケア・セクターのアンダーウェイトはプラスに寄与したものの、電気通信サービス・セクターのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与しました。銘柄選択では、一般消費財・サービス・セクターにおける選択などがマイナス寄与となりました。各マザーファンドに対する基本資産配分を概ね維持しました。

引き続き投資スタイルの分散を行い、バリュース株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～8ページに記載されている「\*1～\*4」の用語説明は、9ページに記載しています。

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 通格機関投資家私募 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  
 【委託会社】 アライアンス・バーンスタイン株式会社  
 【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。バリュース株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス<sup>1)</sup>を行います。

当投資信託は、主として、バーンスタイン・日本ストラテジック・バリュース株・マザーファンド受益証券、アライアンス・日本大型成長株・マザーファンド受益証券 に投資します。

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)<sup>4)</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。

##### 市場別構成比率

| 市場         | 投資信託    |
|------------|---------|
| 東京証券取引所第一部 | 97.12%  |
| 大阪証券取引所第一部 | 0.34%   |
| 現金等        | 2.54%   |
| 合計         | 100.00% |

#### 【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/life/>

# 年金払定期付積立型変額保険

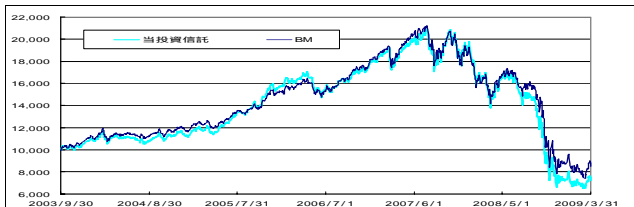
## 特別勘定の四半期運用レポート

(2009年1月～2009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 ライフプロデュース世界株式 [2009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(2003年9月30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 | 3.75%     | 0.80%     | 34.98%    | 50.97%   | 56.55%   | 27.74% |
| BM   | 4.55%     | 4.45%     | 34.63%    | 44.51%   | 47.52%   | 15.40% |
| 差    | 0.80%     | 3.65%     | 0.35%     | 6.46%    | 9.03%    | 12.34% |

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 国/地域別構成比率

| 順位 | 国名       | マザーファンド |
|----|----------|---------|
| 1  | アメリカ     | 54.87%  |
| 2  | イギリス     | 10.54%  |
| 3  | 日本       | 4.67%   |
| 4  | スイス      | 4.53%   |
| 5  | ドイツ      | 2.64%   |
| 6  | オーストラリア  | 2.56%   |
| 7  | フランス     | 2.30%   |
| 8  | パミューダ    | 2.08%   |
| 9  | その他の国/地域 | 11.88%  |
| 10 | 現金等      | 3.92%   |
| 合計 |          | 100.00% |

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 通格機関投資家私募 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  
【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)の株式を投資対象に成長の可能性が高いと判断される「産業セクター」の中から、成長性が高いと思われる銘柄に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。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。

当投資信託は、主としてアライアンス・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・マザーファンド受益証券に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2003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>2</sup>(税引後配当金込/円ベース)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。

#### セクター別構成比率

| 順位 | セクター       | マザーファンド |
|----|------------|---------|
| 1  | ヘルスケア      | 15.46%  |
| 2  | 情報技術       | 15.25%  |
| 3  | エネルギー      | 12.30%  |
| 4  | 一般消費財・サービス | 11.47%  |
| 5  | 金融         | 11.09%  |
| 6  | 資本財・サービス   | 10.15%  |
| 7  | 生活必需品      | 9.04%   |
| 8  | 素材         | 4.31%   |
| 9  | その他のセクター   | 7.02%   |
| 10 | 現金等        | 3.92%   |
| 合計 |            | 100.00% |

#### 組入上位10銘柄

| 順位    | 銘柄               | 国名   | セクター       | 業態        | マザーファンド |
|-------|------------------|------|------------|-----------|---------|
| 1     | ウォルマート           | アメリカ | 生活必需品      | 小売        | 3.61%   |
| 2     | エクソン・モービル        | アメリカ | エネルギー      | 石油        | 2.34%   |
| 3     | アポロ・グループ         | アメリカ | 一般消費財・サービス | 大学経営      | 1.78%   |
| 4     | クレディ・スイス・グループ    | スイス  | 金融         | 総合金融      | 1.70%   |
| 5     | ゴールドマン・サックス・グループ | アメリカ | 金融         | 証券・投資銀行   | 1.70%   |
| 6     | ロシュ・ホールディング      | スイス  | ヘルスケア      | 医薬品       | 1.65%   |
| 7     | BGグループ           | イギリス | エネルギー      | ガス        | 1.63%   |
| 8     | ロウス              | アメリカ | 一般消費財・サービス | 建材・家庭用品   | 1.58%   |
| 9     | テスコ              | イギリス | 生活必需品      | スーパーマーケット | 1.57%   |
| 10    | ギリアド・サイエンシズ      | アメリカ | ヘルスケア      | バイオ医薬品    | 1.56%   |
| 合計    |                  |      |            |           | 19.12%  |
| 組入銘柄数 |                  |      |            |           | 142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

投資信託の収益率は前四半期末比 0.80%となりました。一方、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス(税引後配当金込/円ベース)の収益率は前四半期末比 4.45%となりました。(以下、委託会社独自のセクター別で記載。)

ベンチマークとの比較では、ヘルスケアや消費関連セクターにおける銘柄選択のほか、金融サービス・セクターを低めの組入比率としていたことなどがプラス要因となりました。

今後も、自社アナリストによる徹底した企業分析を通じて、成長が見込まれ、かつ株価水準が妥当な優良銘柄を選別する方針です。セクター別では、金融サービス・セクターでは、長期的な安定成長が見込まれる分野や、景気低迷を切り抜けて、景気回復局面でのマーケットシェア拡大が見込まれる強固なバランス・シートとキャッシュ・フローを有する企業に注目しています。エネルギー・天然資源セクターでは、エネルギー、素材セクター共に低めの組入比率としています。情報・通信テクノロジー・セクターでは、通信サービス関連を低めの組入比率とする一方、テクノロジー関連を高めの組入比率としています。消費関連セクターでは、不況に強い低価格商品を提供する企業、安定した業績をあげる企業、逆風下でもシェアを拡大する企業、景気の変化にいち早く反応する企業という4つの投資テーマに基づいて銘柄を選択しています。インフラストラクチャー・セクターでは、組入比率は若干低めを維持しています。ヘルスケア・セクターでは、医療用品やバイオテクノロジーを高めの組入比率とする一方、医薬品を低めの組入比率としています。

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。

・3ページおよび5ページ～8ページに記載されている「\*1～\*4」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 0120-936-133

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

# 年金払定期付積立型変額保険

## 特別勘定の四半期運用レポート

(2009年1月～2009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 ライフプロデュース世界債券 [2009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。

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 通格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド - 1  
 【委託会社】 アライアンス・バースタイン株式会社  
 【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の投資適格債(BBB格以上)を投資対象に相対的投資価値分析を基本として、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。  
 外貨資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

当投資信託は、主としてアライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資します。

#### 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 | 2.72%     | 1.77%     | 4.74%     | 7.46%    | -        | 1.55% |
| BM   | 1.02%     | 1.19%     | 6.02%     | 5.92%    | -        | 3.51% |
| 差    | 1.70%     | 0.58%     | 1.29%     | 1.55%    | -        | 1.96% |

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、シティグループ世界国債インデックス(円ベース)<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 国/地域別構成比率

|    | 国名       | マザーファンド |
|----|----------|---------|
| 1  | 日本       | 28.97%  |
| 2  | ドイツ      | 24.36%  |
| 3  | アメリカ     | 21.89%  |
| 4  | イギリス     | 11.98%  |
| 5  | スウェーデン   | 2.34%   |
| 6  | フランス     | 2.12%   |
| 7  | イタリア     | 1.24%   |
| 8  | ポーランド    | 0.87%   |
| 9  | その他の国/地域 | 3.68%   |
| 10 | 現金等      | 2.54%   |
| 合計 |          | 100.00% |

#### 格付別構成比率

| 格付   | マザーファンド |
|------|---------|
| AAA  | 58.96%  |
| AA   | 31.01%  |
| A    | 5.05%   |
| BBB  | 2.44%   |
| BB以下 | 0.00%   |
| 現金等  | 2.54%   |
| 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 | 85.82%  |
| 2 社債        | 11.64%  |
| 3 現金等       | 2.54%   |
| 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     | 日本国債   | 日本   | 1.400% | 2013年12月20日 | Aa3    | AA  | 6.41%   |
| 2     | イギリス国債 | イギリス | 5.000% | 2018年3月7日   | Aaa    | AAA | 5.75%   |
| 3     | ドイツ国債  | ドイツ  | 4.250% | 2017年7月4日   | Aaa    | AAA | 4.76%   |
| 4     | 日本国債   | 日本   | 1.500% | 2015年9月20日  | Aa3    | AA  | 4.38%   |
| 5     | 日本国債   | 日本   | 1.500% | 2017年12月20日 | Aa3    | AA  | 4.32%   |
| 6     | 日本国債   | 日本   | 1.300% | 2014年3月20日  | Aa3    | AA  | 3.87%   |
| 7     | ドイツ国債  | ドイツ  | 3.750% | 2017年1月4日   | Aaa    | AAA | 3.69%   |
| 8     | イギリス国債 | イギリス | 8.000% | 2015年12月7日  | Aaa    | AAA | 3.53%   |
| 9     | ドイツ国債  | ドイツ  | 3.250% | 2015年7月4日   | Aaa    | AAA | 3.25%   |
| 10    | 米国公債   | アメリカ | 2.750% | 2013年10月31日 | Aaa    | AAA | 3.22%   |
| 合計    |        |      |        |             |        |     | 43.18%  |
| 組入銘柄数 |        |      |        |             |        |     | 113銘柄   |

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の収益率は前四半期末比+1.77%、一方、ベンチマークであるシティグループ世界国債インデックス(円ベース)は前四半期末比+1.19%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、相対的に軟調に推移した社債を組入れていたことなどがマイナス要因となった一方、イギリス国債を高めの比率とした国別配分などがプラ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、米国公債などを一部売却した一方、イギリス国債などを買い増しました。社債においては、金融関連などで銘柄の入れ替えを行いました。

今後については、世界経済は、積極的な金融政策や景気刺激策が各国で実施されているものの、2009年も厳しい状況が続くと考えています。主要国の国債については、欧州などについて慎重な見方をしてい一方、米国の相対的な投資魅力が高いと判断しています。投資適格社債については、足元での利回りの高さは魅力的であると見ているものの、企業のファンダメンタルズが悪化する可能性もあることから、魅力的であると判断する銘柄を慎重に選択する方針です。

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。

#### ポートフォリオの状況

|           | マザーファンド |
|-----------|---------|
| 平均複利利回り   | 2.70%   |
| 平均クーポン    | 3.59%   |
| 平均残存期間    | 7.51    |
| 実効デュレーション | 6.20    |

「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。

「実効デュレーション」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感応度を示します。

・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～8ページに記載されている「\*1～\*4」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 0120-936-133

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



# 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 「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(税引後配当金込/円ベース)は、MSCIワールド・インデックス(米ドルベース)をもとに、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。
- \*3 「シティグループ世界国債インデックス(円ベース)」とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが算出・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。  
シティグループ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シティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します。
- \*4 「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「東証証券取引所」)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証証券取引所が有しています。東証証券取引所は、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。

## 年金払定期付積立型変額保険のリスク及び諸費用について

### 【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など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】

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<br>(保険料比例部分)    | 保険料(任意一時払保険料を除く)に対し、 <b>3.00%</b>              | 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<br>(定額部分)       | 毎月 <b>250円(固定費)</b>                            | 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<br>(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、 <b>0.01%/月</b> | 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<br>(積立金額比例部分)   | 積立金額に対し、 <b>年率1.00%</b><br>(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によって変動すること、また、危険保険料率が被保険者の年齢や性別によって異なることから具体的な数値を記載することができません。危険保険料率について詳しくは、「ご契約のしおり・約款」をご覧ください。

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、高額割引が適用され、その月の保険契約管理費(危険保険金額比例部分)がお安くなります。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1,000万円以下となる場合には、高額割引は適用されなくなります。

### 【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 0120-936-133

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

# 年金払定期付積立型変額保険のリスク及び諸費用について

## < 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]<br>月1回目1,500円、<br>2回目以降は1回につき2,300円 <sup>(*)</sup>                   | 毎回に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無料、<br>2回目からは1回につき800円 <sup>(*)</sup>             | 1ヵ月に2回以上積立金の移転を行なう場合、<br>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 | 解約日が契約日より起算して10年未満の場合には、<br>経過年数に応じて計算した金額を、<br>解約日の翌営業日の積立金額から控除します。 |
| 解約控除    | 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、<br>経過年数に応じて計算した金額を、<br>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

経過年数については1年未満は切り上げとなります。

無償引出限度額(解約日または一部引出日の前日の積立金額の10%相当額)と同額の積立金額までは上記の積立金に対する解約控除額の計算対象となりません。

ただし、すでに積立金の一部引出が行なわれている場合はその合計額を無償引出限度額から差し引きます。

解約時の払戻し金の支払いに際しては、解約日の属する月に控除すべき危険保険料および保険契約関係費を払いもどし金額から差し引いてお支払いします。

基本年金額の減額、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、上記の内容が変更になることがあります。

## 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<br>年率0.7770%程度 (税抜年率0.74%程度)   | 投資信託の純資産額に対して、<br>毎日積立金から控除します。 |
|       |    | ライフプロデュース50<br>年率0.8295%程度 (税抜年率0.79%程度)   |                                 |
|       |    | ライフプロデュース70<br>年率0.8820%程度 (税抜年率0.84%程度)   |                                 |
|       |    | ライフプロデュース日本株式<br>年率0.8610%程度 (税抜年率0.82%程度) |                                 |
|       |    | ライフプロデュース世界株式<br>年率0.8925%程度 (税抜年率0.85%程度) |                                 |
|       |    | ライフプロデュース世界債券<br>年率0.5460%程度 (税抜年率0.52%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。

## < 第1回の年金の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% | 年金支払開始日以後、<br>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 0120-936-133

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