

2019年度(2019年4月～2020年3月)

## 特別勘定の現況 決算のお知らせ

| 特別勘定名         | 基本資産配分比率 |                                                                  | 運用方針                                                                                                                                                                      | 投資信託名                                             |
|---------------|----------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 安定成長<br>バランス型 | 日本株式     | 20%                                                              | 主として国内外の株式及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。<br>基本資産配分は、日本株式20%、外国株式20%、日本債券30%、外国債券30%とし、一定の規律に従いリバランス*1を行います。 | 適格機関投資家私募<br>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2 |
|               | 外国株式     | 20%                                                              |                                                                                                                                                                           | アクサ IM・グローバル(日本除く)株式ファンド<br>〈適格機関投資家私募〉           |
|               | 日本債券     | 30%                                                              |                                                                                                                                                                           | 日本債券インデックス・ファンドVA2<br>〈適格機関投資家限定〉                 |
|               | 外国債券     | 30%                                                              |                                                                                                                                                                           | 外国債券インデックス・ファンドVA2<br>〈適格機関投資家限定〉                 |
| 積極運用<br>バランス型 | 日本株式     | 25%                                                              | 主として国内外の株式及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。<br>基本資産配分は、日本株式25%、外国株式35%、日本債券20%、外国債券20%とし、一定の規律に従いリバランス*1を行います。 | 適格機関投資家私募<br>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2 |
|               | 外国株式     | 35%                                                              |                                                                                                                                                                           | アクサ IM・グローバル(日本除く)株式ファンド<br>〈適格機関投資家私募〉           |
|               | 日本債券     | 20%                                                              |                                                                                                                                                                           | 日本債券インデックス・ファンドVA2<br>〈適格機関投資家限定〉                 |
|               | 外国債券     | 20%                                                              |                                                                                                                                                                           | 外国債券インデックス・ファンドVA2<br>〈適格機関投資家限定〉                 |
| 特別勘定名         |          | 運用方針                                                             |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 日本株式型         |          | JDFインデックス・ファンド国内株式F(適格機関投資家専用) に主に投資することを基本とします。                 |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 日本株式プラス型      |          | 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2 に主に投資することを基本とします。 |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 外国株式プラス型      |          | アクサ IM・グローバル(日本除く)株式ファンド 〈適格機関投資家私募〉 に主に投資することを基本とします。           |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 世界株式プラス型      |          | キャピタル世界株式ファンドVA(適格機関投資家専用) に主に投資することを基本とします。                     |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 新興国株式型        |          | エマージング株式インデックス・ファンド 〈適格機関投資家限定〉 に主に投資することを基本とします。                |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 世界債券プラス型      |          | 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3 に主に投資することを基本とします。      |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| オーストラリア債券型    |          | アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア債券ファンド 〈適格機関投資家専用〉 に主に投資することを基本とします。       |                                                                                                                                                                           |                                                   |
| 金融市場型         |          | 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〉 に主に投資することを基本とします。      |                                                                                                                                                                           |                                                   |

※ 特別勘定の種類、運用方針および委託会社などの運用協力会社は、法令などの改正または効率的な資産運用が困難になるなどの理由により、変更されることがあります。  
なお、委託会社などの運用協力会社については、運用成績の悪化など、当社がお客さまの資産運用にふさわしくないと判断した場合、変更させていただくことがあります。

※ 特別勘定には、各種支払などに備え、一定の現金、預金などを保有することがあります。

※ 「金融市場型」は株価、債券価格、為替など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(マイナス金利を含む)環境下では、「金融市場型」の積立金の増加が期待できないだけでなく、諸費用の控除などにより積立金が減少することもあります。

\*1 「リバランス」とは、当初決定した基本資産配分に向けて調整することを行います。

(お知らせ)

2019年10月1日から、消費税率が8%から10%に引き上げられることから、運用関係の費用を変更いたしました。

詳細はアクサ生命の公式ホームページの「重要なお知らせ」をご覧ください。

- ・ アクサ生命保険株式会社の「ユニット・リンク保険(有期型)」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「ユニット・リンク保険(有期型)」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。
- ・ 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)」、「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。
- ・ 投資信託に関するデータは、投資信託の委託会社による運用報告を、そのまま掲載しております。
- ・ 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。



本商品は、アクサ生命保険株式会社を引受保険会社とする生命保険商品です。預金ではありません。  
そのため、預金とは異なり元本保証はありません。

## 【日本株式市場】

日本株式市場は下落しました。年度末の東証株価指数(TOPIX)は前年度末比-11.85%の1,403.04ポイント(前年度末1,591.64ポイント)となりました。年度の前半は、円高米ドル安などから下落する場面もありましたが、米中貿易摩擦の激化への懸念が和らいだことなどを受けて上昇に転じました。年度の後半に入った後も、欧米株式市場が上昇したことなどを背景に上昇しましたが、1月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などを背景に投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて大きく下落しました。年度末にかけては、日銀によるETF(上場投資信託)買い入れ額の大幅増額や米国株式市場の反発などを要因に下げ幅を縮小しました。

## 【外国株式市場】

米国株式市場は下落しました。年度末のNYダウ工業株30種は前年度末比-15.47%の21,917.16ドル(前年度末25,928.68ドル)となりました。年度の前半は、米中貿易摩擦の激化への懸念から下げる局面もあったものの、米国の利下げ観測の高まりなどを背景に上昇しました。年度の後半に入っても、米中の「第一段階」通商合意文書への署名などからリスク選好が改善したことなどを要因に上昇傾向で推移しました。しかし、1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などを背景に投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて大きく下落しました。年度末にかけては、大規模な米国経済対策への期待感などを背景に下げ幅を縮小しました。

欧州株式市場は年度前半、中国の景況感改善や、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁による追加緩和に関する発言などを背景に上昇基調で推移しました。年度の後半は、英国のEU(欧州連合)からの「合意なき離脱」の可能性が低下したことなどからリスク選好が改善したことなどを受けて上昇しましたが、1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などを背景に投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて大きく下落しました。年度末にかけては、欧州各国政府が経済対策を発表したことなどを要因に下げ幅を縮小しました。市場別の年間の騰落率は、独DAX指数-13.80%、仏CAC40指数-17.84%となりました。

## 【日本債券市場】

日本債券市場は、10年国債の金利が上昇(価格は下落)し、年度末には0.022%(前年度末-0.081%)となりました。年度の前半は、米中貿易摩擦激化への懸念などを受けた欧米金利の低下などを背景に、-0.292%付近まで低下(価格は上昇)しました。年度の後半は、国内債券需給の緩みや海外金利の上昇などを受けて国内の金利も上昇しましたが、1月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念などを背景に投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて金利は低下しました。年度末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて国債が増発されることへの懸念などを背景に上昇基調で終えました。

## 【外国債券市場】

米国債券市場は、10年国債の金利が低下(価格は上昇)し、年度末には0.670%(前年度末2.405%)となりました。年度の前半は、米中の貿易関税の引き上げ表明による貿易摩擦の激化への懸念などを受けて、概ね低下基調で推移しました。年度の後半は、米中通商協議の進展に対する期待感などを要因に金利は上昇(価格は下落)基調で推移しましたが、1月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念などを背景に投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて金利は大きく低下しました。年度末にかけては、金融資産現金化の動きの拡がりなどを受けて金利は一時上昇した後、低下して終わりました。年度中に、FRB(連邦準備制度理事会)によるFF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標引き下げが5回、計2.250%引き下げられ、年0.000～0.250%となりました。

欧州債券市場は、独10年国債の金利が低下し、年度末には-0.471%(前年度末-0.070%)となりました。年度の前半は、ユーロ圏の景気指標が低水準となったことなどを受けて、金利は低下基調となりました。年度の後半は、米中通商協議の進展に対する期待感などを背景に上昇しましたが、1月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念などにより投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて金利は大きく低下しました。年度末にかけては、金融資産の現金化の動きが広がったことなどを受けて金利は一時上昇した後、低下して終わりました。

## 【外国為替市場】

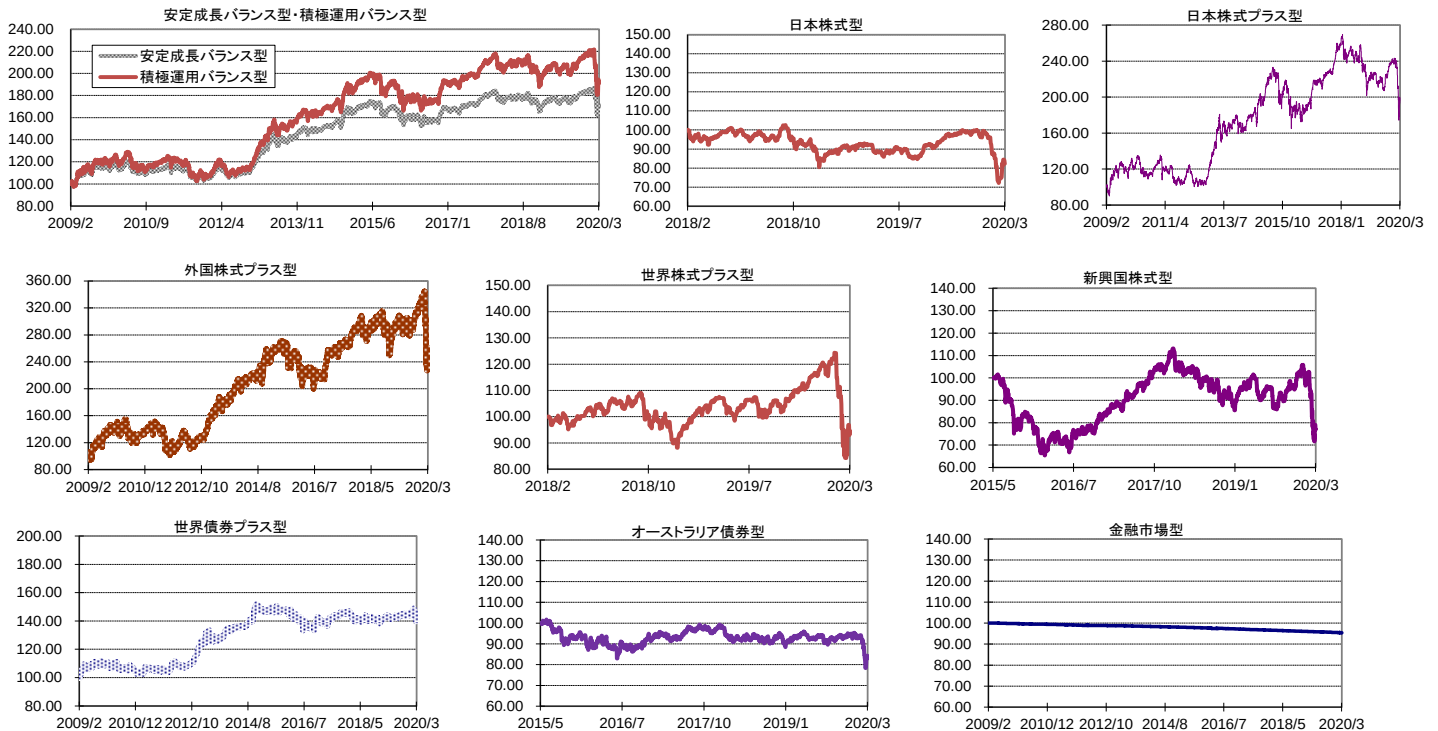
米ドル/円相場は、円高米ドル安となり、年度末には108.83円(前年度末110.99円)となりました。年度の前半は、米国の利下げ観測が高まったことや米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどを受けて安全資産とされる円が買われたことなどを背景に円高米ドル安となりました。年度の後半は横ばいで推移しましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界景気の下押し懸念などから投資家のリスク回避の動きが強まったことなどを受けて急激な円高米ドル安となり、102.01円をつけました。年度末にかけては、金融資産の現金化の動きが広がったことなどを受けて米ドルが買われたことなどを背景に円安米ドル高となりました。年度を通じては円高米ドル安となりました。

ユーロ/円相場は、円高ユーロ安となり、年度末には119.55円(前年度末124.56円)となりました。年度の前半は、イタリアの財政懸念やECBの追加金融緩和観測などを背景に円高ユーロ安となりました。年度の後半は、英国の総選挙で保守党が大勝したことなどを背景に円安ユーロ高となりましたが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした世界経済に対する先行き不透明感が意識されたことなどを受けて円高ユーロ安基調での推移となりました。年度末にかけては、EUのユーロ圏が財政出動に係る合意をしたことなどを要因に円安ユーロ高となりました。年度を通じては円高ユーロ安となりました。

## 特別勘定の運用状況 [ 2020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。



|                              |           | 安定成長<br>バランス型 | 積極運用<br>バランス型 | 日本株式型    | 日本株式<br>プラス型 | 外国株式<br>プラス型 | 世界株式<br>プラス型 | 新興国<br>株式型 | 世界債券<br>プラス型 | オーストラ<br>リア債券型 | 金融市場型    |
|------------------------------|-----------|---------------|---------------|----------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|----------------|----------|
| 特別勘定設定日                      |           | 2009/2/1      | 2009/2/1      | 2018/2/1 | 2009/2/1     | 2009/2/1     | 2018/2/1     | 2015/5/1   | 2009/2/1     | 2015/5/1       | 2009/2/1 |
| ユニ<br>ット<br>プ<br>ラ<br>イ<br>ス | 2020年3月末  | 170.63        | 192.81        | 82.27    | 196.35       | 258.67       | 94.60        | 77.05      | 144.75       | 84.31          | 95.37    |
|                              | 2019年12月末 | 184.30        | 218.27        | 98.69    | 239.51       | 327.90       | 116.68       | 102.80     | 145.62       | 94.93          | 95.54    |
|                              | 2019年9月末  | 178.06        | 207.11        | 91.46    | 223.07       | 297.29       | 104.23       | 91.03      | 144.50       | 92.39          | 95.74    |
|                              | 2019年6月末  | 176.38        | 205.19        | 88.86    | 218.35       | 296.69       | 104.26       | 95.12      | 143.09       | 93.49          | 95.86    |
|                              | 2019年3月末  | 176.36        | 205.28        | 91.00    | 222.92       | 294.47       | 102.66       | 96.19      | 143.20       | 94.71          | 95.97    |
|                              | 2018年12月末 | 168.61        | 192.87        | 84.78    | 211.15       | 260.63       | 91.21        | 88.28      | 140.93       | 90.70          | 96.09    |
| 騰<br>落<br>率<br>(%)           | 1ヵ月       | △ 4.44        | △ 6.88        | △ 5.71   | △ 6.84       | △ 14.65      | △ 14.24      | △ 18.64    | △ 2.05       | △ 8.60         | △ 0.13   |
|                              | 3ヵ月       | △ 7.41        | △ 11.66       | △ 16.64  | △ 18.02      | △ 21.11      | △ 18.92      | △ 25.05    | △ 0.59       | △ 11.19        | △ 0.18   |
|                              | 6ヵ月       | △ 4.17        | △ 6.91        | △ 10.06  | △ 11.98      | △ 12.99      | △ 9.24       | △ 15.36    | 0.17         | △ 8.75         | △ 0.39   |
|                              | 1年        | △ 3.25        | △ 6.08        | △ 9.60   | △ 11.92      | △ 12.15      | △ 7.85       | △ 19.90    | 1.09         | △ 10.99        | △ 0.62   |
|                              | 3年        | 2.09          | 0.53          | —        | △ 8.81       | 0.01         | —            | △ 13.09    | 3.95         | △ 10.70        | △ 1.65   |
|                              | (年率)      | 0.69          | 0.18          | —        | △ 3.03       | 0.00         | —            | △ 4.57     | 1.30         | △ 3.70         | △ 0.55   |
|                              | 5年        | 0.45          | △ 0.04        | —        | △ 9.23       | △ 0.30       | —            | —          | △ 1.83       | —              | △ 2.69   |
|                              | (年率)      | 0.09          | △ 0.01        | —        | △ 1.92       | △ 0.06       | —            | —          | △ 0.37       | —              | △ 0.54   |
|                              | 設定来       | 70.64         | 92.81         | △ 17.73  | 96.36        | 158.68       | △ 5.40       | △ 22.95    | 44.76        | △ 15.69        | △ 4.62   |
|                              | (年率)      | 4.90          | 6.05          | △ 8.62   | 6.23         | 8.88         | △ 2.53       | △ 5.16     | 3.37         | △ 3.41         | △ 0.42   |

※ ユニットプライスは、それぞれの特別勘定設定日の前日を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      | 安定成長バランス型  |       |         | 積極運用バランス型  |       |         |
|---------|------------|-------|---------|------------|-------|---------|
|         | 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 | 655,243    | 4.1   | —       | 1,630,570  | 4.2   | —       |
| その他有価証券 | 15,219,941 | 95.9  | 100.0   | 36,799,642 | 95.8  | 100.0   |
| 日本株式    | 3,034,544  | 19.1  | 20.0    | 9,591,615  | 25.0  | 25.0    |
| 外国株式    | 2,978,383  | 18.8  | 20.0    | 13,251,700 | 34.5  | 35.0    |
| 日本債券    | 4,533,541  | 28.6  | 30.0    | 6,884,077  | 17.9  | 20.0    |
| 外国債券    | 4,673,472  | 29.4  | 30.0    | 7,072,249  | 18.4  | 20.0    |
| 合計      | 15,875,185 | 100.0 | 100.0   | 38,430,212 | 100.0 | 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。

| 項目      | 日本株式型      |       | 日本株式プラス型  |       | 外国株式プラス型   |       |
|---------|------------|-------|-----------|-------|------------|-------|
|         | 金額(千円)     | 比率(%) | 金額(千円)    | 比率(%) | 金額(千円)     | 比率(%) |
| 現預金・その他 | 36,172     | 4.7   | 258,992   | 3.9   | 1,633,775  | 3.9   |
| その他有価証券 | 725,379    | 95.3  | 6,399,517 | 96.1  | 40,317,154 | 96.1  |
| 合計      | 761,551    | 100.0 | 6,658,510 | 100.0 | 41,950,930 | 100.0 |
| 項目      | 世界株式プラス型   |       | 新興国株式型    |       | 世界債券プラス型   |       |
|         | 金額(千円)     | 比率(%) | 金額(千円)    | 比率(%) | 金額(千円)     | 比率(%) |
| 現預金・その他 | 912,890    | 4.2   | 215,250   | 4.3   | 241,457    | 4.1   |
| その他有価証券 | 20,957,599 | 95.8  | 4,815,844 | 95.7  | 5,608,393  | 95.9  |
| 合計      | 21,870,490 | 100.0 | 5,031,094 | 100.0 | 5,849,851  | 100.0 |
| 項目      | オーストラリア債券型 |       | 金融市場型     |       |            |       |
|         | 金額(千円)     | 比率(%) | 金額(千円)    | 比率(%) |            |       |
| 現預金・その他 | 101,767    | 4.6   | 69,910    | 10.9  |            |       |
| その他有価証券 | 2,112,781  | 95.4  | 570,600   | 89.1  |            |       |
| 合計      | 2,214,548  | 100.0 | 640,511   | 100.0 |            |       |



# 特別勘定の運用状況 [ 2020年3月 末日現在 ]

## ■特別勘定資産の運用収支状況

| 項目        | 安定成長バランス型   | 積極運用バランス型   | 日本株式型    | 日本株式プラス型   | 外国株式プラス型    |
|-----------|-------------|-------------|----------|------------|-------------|
|           | 金額(千円)      | 金額(千円)      | 金額(千円)   | 金額(千円)     | 金額(千円)      |
| 利息配当金収入   | —           | —           | 15,357   | —          | 254         |
| 有価証券売却益   | 37,179      | 24,522      | —        | 8,482      | 12,215      |
| 有価証券評価益   | 207,533     | 308,221     | —        | —          | —           |
| 有価証券償還益   | —           | —           | —        | —          | —           |
| 為替差益      | —           | —           | —        | —          | —           |
| その他収益     | —           | —           | —        | —          | —           |
| 有価証券売却損   | 42          | 54,233      | 0        | 105        | —           |
| 有価証券評価損   | 755,974     | 2,813,272   | 96,820   | 883,985    | 6,063,162   |
| 有価証券償還損   | —           | —           | —        | —          | —           |
| 為替差損      | —           | —           | —        | —          | —           |
| その他費用及び損失 | —           | —           | —        | —          | —           |
| 収支差計      | △ 511,303   | △ 2,534,762 | △ 81,463 | △ 875,609  | △ 6,050,692 |
| 項目        | 世界株式プラス型    | 新興国株式型      | 世界債券プラス型 | オーストラリア債券型 | 金融市場型       |
|           | 金額(千円)      | 金額(千円)      | 金額(千円)   | 金額(千円)     | 金額(千円)      |
| 利息配当金収入   | —           | 102,487     | —        | —          | —           |
| 有価証券売却益   | —           | 1,461       | 34       | —          | —           |
| 有価証券評価益   | —           | —           | 74,117   | —          | —           |
| 有価証券償還益   | —           | —           | —        | —          | —           |
| 為替差益      | —           | —           | —        | —          | —           |
| その他収益     | —           | —           | —        | —          | —           |
| 有価証券売却損   | —           | 857         | —        | 2,612      | —           |
| 有価証券評価損   | 2,691,784   | 1,312,379   | —        | 254,324    | 692         |
| 有価証券償還損   | —           | —           | —        | —          | —           |
| 為替差損      | —           | —           | —        | —          | —           |
| その他費用及び損失 | —           | —           | —        | —          | —           |
| 収支差計      | △ 2,691,784 | △ 1,209,288 | 74,152   | △ 256,937  | △ 692       |

## ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

当期のユニットプライス騰落率等はP.3をご参照願います。

### ■安定成長バランス型

外国債券を除く、全ての資産がマイナスに寄与しました。資産配分に関しましては、基本資産配分を概ね維持しております。今後も引き続き、運用方針に沿って運用を行う予定ですが、将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更されることがあります。

### ■積極運用バランス型

外国債券を除く、全ての資産がマイナスに寄与しました。資産配分に関しましては、基本資産配分を概ね維持しております。今後も引き続き、運用方針に沿って運用を行う予定ですが、将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更されることがあります。

### ■日本株式型

当年度、2019年4月から9月にかけては、米中通商協議の難航などから日本株は一進一退の動きとなりました。その後、2019年12月までは、米中通商協議での部分合意や、日本企業の好決算、Brexitの進展への期待感などの好材料から日本株は上昇しました。しかし、2020年2月、新型コロナウイルスによる肺炎が世界的に拡散したことから世界景気減速懸念が強まり、日本株は大幅に下落しました。2020年3月に入ると、日銀によるETF買い入れの倍増などから日本株は反発し下落幅を縮めました。セクター別では、精密機器、その他製品、情報・通信業は上昇しました。一方、鉄鋼、空運業、鉱業などは下落しました。今後も引き続き、JDFインデックス・ファンド国内株式F(適格機関投資家専用)への投資を行う方針です。

### ■日本株式プラス型

(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。)  
当期の日本株式市場は、2019年8月下旬にかけては、米中貿易摩擦の動向や世界経済の見通しなどに左右され、軟調に推移しました。その後は、米中通商交渉の進展期待や、世界経済の先行き懸念の後退などから、おおむね堅調に推移しました。しかし、2020年1月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念から大幅に下落しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、バリュー株Mファンドでは、資本財・サービス・セクターでの銘柄選択などがマイナス要因となりました。グロース株Mファンドでは、一般消費財・サービス・セクターでの銘柄選択などがプラ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。今後も引き続き、適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・ジャパン・スタイル・ブレンド・ファンドー2への投資を行う方針です。

### ■外国株式プラス型

当期の世界株式市場は、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)によるロックダウン(都市封鎖)措置により当期末にかけて下落しました。利用する投資信託については、ベンチマーク対比でマイナスとなりました。当期の世界株式市場は市場の動きと連動した動きを示す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多めに保有していたバイオテクノロジーが上昇したことや少なめに保有していた航空機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たことはプラス寄与しました。個別銘柄では、ベンチマーク対比で、多めに保有していた半導体・半導体製造装置のADVANCED MICRO DEVICES INC. (アメリカ)やソフトウェア・サービスのCITRIXSYSTEMS INC. (アメリカ)が上昇したことはプラス寄与しました。今後も引き続き、アクサIM・グローバル(日本除く)株式ファンド<適格機関投資家私募>への投資を行う予定です。

### ■世界株式プラス型

当期の世界株式市場は、緩和的な金融政策や、米中通商協議の進展期待などを背景に2020年2月半ばまでは堅調に推移しました。2020年2月下旬以降は、世界的感染症の拡大や原油価格の急落を受け大幅に下落し、通期ではマイナスとなりました。利用する投資信託におきましては、企業調査に基づく銘柄選択を基本に運用を行いました。新興国の生活水準向上の恩恵を受ける消費関連、モバイル機器の利用拡大・小型化、IoT(モノのネット化)の普及から恩恵を受ける企業や、革新的な新薬を開発する医薬品など、外部環境に影響されにくい成長要因を持つ企業に着目した銘柄選択を行いました。その結果、電気自動車メーカーや半導体関連企業、金融商品取引所などの積極的な保有がリターンの積み上げに貢献しました。今後も引き続き、キャピタル世界株式ファンドVA(適格機関投資家専用)への投資を行う方針です。

### ■新興国株式型

当ファンドでは、エマージング株式インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に保ち運用を行いました。マザーファンドにおいては、目標とするベンチマークに対する連動性を高めるよう、インデックス構成銘柄の変更タイミングや資金流入のタイミングなどにおいて適宜リバランスを実施し、期を通じてトラッキングエラーを適性水準に抑制した安定的な運用を行いました。今期の収益率はマイナスとなりました。今後も引き続き、エマージング株式インデックス・ファンド <適格機関投資家限定>への投資を行う方針です。

### ■世界債券プラス型

当期の世界の債券市場は、期初から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦の再燃から世界的な景気減速懸念が高まり、金利は低下(価格は上昇)しましたが、年末にかけては、米中通商協議の進展期待から、金利は上昇(価格は下落)しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が広がり、2020年3月上旬にかけて急激に金利は低下しましたが、期末にかけてはやや戻しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、米国の投資適格社債を高めとしたセクター配分が主なマイナス要因となりました。一方、米国の投資適格社債の銘柄選択が主なプラス要因となりました。今後も引き続き、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・ボンド・ファンドー3への投資を行う方針です。

## 特別勘定の運用状況 [ 2020年3月 末日現在 ]

■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針 当期のユニットプライス騰落率等はP.3をご参照願います。

### ■オーストラリア債券型

当期の当投資信託では、高めの組入れとした投資適格社債が主なマイナス要因となりました。オーストラリア経済は、新型コロナウイルスの感染拡大により経済への影響が深刻化していることから2020年は減速すると予想しています。金融政策については、オーストラリア準備銀行は、金融市場の安定化と国内経済支援のため2020年3月19日に政策金利を過去最低の0.25%に引き下げると同時に、同国史上初の量的緩和を含む包括的な緩和策を導入すると発表し、雇用、収入、企業を全面支援することで経済を下支えする姿勢を打ち出しました。今後も引き続き、アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)への投資を行う方針です。

### ■金融市場型

当期の日本短期債券市場利回りは僅かに上昇しました。米中貿易摩擦、景気後退懸念で低下基調であった短期国債利回りは、2019年8月に、トランプ米大統領の追加関税措置の再表明によるグローバル金利低下圧力、日銀によるマイナス金利深堀り観測台頭で大きく低下しました。秋口以降、米中通商協議進展期待、日銀マイナス金利深堀り観測低下により、金利は上昇しました。2020年1月中盤より新型コロナウイルスへの警戒で金利は低下、欧米での感染爆発による世界的なリスクオフで3月上旬にかけて急低下しましたが、各国中銀が相次いで利下げや信用補完措置を取ったため、期末にかけては大きく戻しました。利用する投資信託では、金利上昇やサムライ債の下落により、年度のリターンはベンチマークを下回る結果となりました。今後も引き続き、アクサ・ローゼンバーグ・日本円マネー・ブル・ファンド(B)(適格機関投資家私募)への投資を行う予定です。

## 《参考情報》 利用する投資信託

[ 2020年3月 末日現在 ]

|        |                                                                                                           |       |       |       |       |       |       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 投資信託名  | 日本債券インデックス・ファンドVA2<適格機関投資家限定>                                                                             |       |       |       |       |       |       |
| 委託会社   | ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社                                                                              |       |       |       |       |       |       |
| 運用方針   | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の公社債等に投資を行い、ベンチマークに連動した投資成果をめざします。<br>※当投資信託は、主として日本債券インデックス・マザーファンド受益証券に投資します。 |       |       |       |       |       |       |
| 騰落率(%) |                                                                                                           | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年    | 3年    | 設定来   |
|        | 投資信託                                                                                                      | △1.63 | △0.50 | △1.62 | △0.51 | 1.60  | 17.23 |
|        | BM                                                                                                        | △1.59 | △0.43 | △1.48 | △0.18 | 2.63  | 22.53 |
|        | 差                                                                                                         | △0.03 | △0.07 | △0.14 | △0.33 | △1.03 | △5.30 |

ベンチマーク(BM):NOMURA-BPI 総合指数<sup>2</sup>  
※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8日)の前日を起点として計算しています。

|        |                                                                                                                                                     |       |       |       |       |       |       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 投資信託名  | 外国債券インデックス・ファンドVA2<適格機関投資家限定>                                                                                                                       |       |       |       |       |       |       |
| 委託会社   | ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社                                                                                                                        |       |       |       |       |       |       |
| 運用方針   | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資を行い、ベンチマークに連動した投資成果をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。<br>※当投資信託は、主として外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券に投資します。 |       |       |       |       |       |       |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                     | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年    | 3年    | 設定来   |
|        | 投資信託                                                                                                                                                | 0.03  | 1.95  | 3.37  | 4.86  | 10.72 | 52.88 |
|        | BM                                                                                                                                                  | 0.05  | 2.03  | 3.55  | 5.26  | 12.13 | 61.22 |
|        | 差                                                                                                                                                   | △0.02 | △0.08 | △0.18 | △0.40 | △1.41 | △8.34 |

ベンチマーク(BM):FTSE世界国債インデックス<sup>3</sup>(除く日本、ヘッジなし・円ベース)  
※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8日)の前日を起点として計算しています。

|        |                                                                                                                                                                                                |       |        |        |       |       |       |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 投資信託名  | JDFインデックス・ファンド国内株式F(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                                 |       |        |        |       |       |       |
| 委託会社   | ブラックロック・ジャパン株式会社                                                                                                                                                                               |       |        |        |       |       |       |
| 運用方針   | 主としてわが国の証券取引所に上場されている株式に投資を行い、わが国の株式市場全体の長期的成長をとらえることを目標に、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。<br>「インデックス・マザー・ファンド国内株式」(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。<br>マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 |       |        |        |       |       |       |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                                                                | 1ヵ月   | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年    | 3年    | 設定来   |
|        | 投資信託                                                                                                                                                                                           | △5.93 | △17.42 | △10.34 | △9.53 | △0.52 | 7.05  |
|        | BM                                                                                                                                                                                             | △5.99 | △17.45 | △10.37 | △9.50 | △0.43 | 8.96  |
|        | 差                                                                                                                                                                                              | 0.06  | 0.03   | 0.03   | △0.03 | △0.09 | △1.91 |

ベンチマーク(BM):TOPIX(東証株価指数 配当込)<sup>4</sup>  
※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2006年4月25日)を起点として計算しています。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                     |       |        |        |        |       |        |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 投資信託名  | 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2                                                                                                                                                                                                      |       |        |        |        |       |        |
| 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標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。<br>※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。 |       |        |        |        |       |        |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                                                                                                                     | 1ヵ月   | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年     | 3年    | 設定来    |
|        | 投資信託                                                                                                                                                                                                                                                | △7.11 | △18.67 | △12.24 | △11.97 | △7.82 | 87.09  |
|        | BM                                                                                                                                                                                                                                                  | △5.99 | △17.45 | △10.37 | △9.50  | △0.43 | 108.52 |
|        | 差                                                                                                                                                                                                                                                   | △1.11 | △1.22  | △1.88  | △2.46  | △7.39 | △21.43 |

ベンチマーク(BM):TOPIX(東証株価指数 配当込)<sup>4</sup>  
※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8日)を起点として計算しています。

|        |                                                                                                                                                        |        |        |        |        |       |       |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 投資信託名  | アクサ IM・グローバル(日本除く)株式ファンド<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   | マザーファンドの受益証券への投資を通じて日本を除く世界各国の金融商品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。<br>※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に投資します。 |        |        |        |        |       |       |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                        | 1ヵ月    | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年     | 3年    | 設定来   |
|        | 投資信託                                                                                                                                                   | △15.36 | △22.01 | △13.54 | △12.60 | 1.52  | 1.30  |
|        | BM                                                                                                                                                     | △14.19 | △21.67 | △13.70 | △11.95 | 4.77  | 8.21  |
|        | 差                                                                                                                                                      | △1.17  | △0.34  | 0.16   | △0.66  | △3.24 | △6.91 |

ベンチマーク(BM):MSCIコクサイ指数<sup>5</sup>(配当込み/グロス/日本円換算)  
※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2015年3月23日)を起点として計算しています。

《参考情報》 利用する投資信託

[ 2020年3月 末日現在 ]

|        |                                                                                                                                                                    |                                                                   |        |       |       |       |       |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 投資信託名  | キャピタル世界株式ファンドVA(適格機関投資家用)                                                                                                                                          |                                                                   |        |       |       |       |       |
| 委託会社   | キャピタル・インターナショナル株式会社                                                                                                                                                |                                                                   |        |       |       |       |       |
| 運用方針   | キャピタル世界株式マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に世界各国の株式等へ分散投資をする事で信託財産の中長期的な成長を目指す運用を行いません。<br>※当マザーファンドは、主としてルクセンブルク籍円建外国投資信託証券「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)(クラスC)」に投資を行いません。 |                                                                   |        |       |       |       |       |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                                    | 1ヵ月                                                               | 3ヵ月    | 6ヵ月   | 1年    | 3年    | 設定来   |
|        | 投資信託                                                                                                                                                               | △14.90                                                            | △19.81 | △9.68 | △8.27 | 13.06 | 19.95 |
|        |                                                                                                                                                                    | ベンチマークは設定しておりません。<br>※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2016年12月9日)を起点として計算しています。 |        |       |       |       |       |

|        |                                                                                                                                                                                 |                                                                                                         |        |        |        |        |        |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 投資信託名  | エマージング株式インデックス・ファンド <適格機関投資家限定>                                                                                                                                                 |                                                                                                         |        |        |        |        |        |
| 委託会社   | ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社                                                                                                                                                    |                                                                                                         |        |        |        |        |        |
| 運用方針   | マザーファンド受益証券への投資を通じて、中長期的に新興国の株式市場の動きに連動した投資成果の獲得をめざして運用を行うことを基本とします。外貨建資産については、ベンチマークとの連動性を維持することを目的とする場合を除き、原則として為替ヘッジを行いません。<br>※当投資信託は、主としてエマージング株式インデックス・マザーファンド受益証券に投資します。 |                                                                                                         |        |        |        |        |        |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                                                 | 1ヵ月                                                                                                     | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年     | 3年     | 設定来    |
|        | 投資信託                                                                                                                                                                            | △19.45                                                                                                  | △26.01 | △15.91 | △20.57 | △11.86 | 26.30  |
|        | BM                                                                                                                                                                              | △19.45                                                                                                  | △25.81 | △15.34 | △19.62 | △8.99  | 46.13  |
|        | 差                                                                                                                                                                               | △0.00                                                                                                   | △0.20  | △0.56  | △0.94  | △2.87  | △19.83 |
|        |                                                                                                                                                                                 | ベンチマーク(BM):MSCIエマージング・マーケット・インデックス <sup>®</sup> (円ベース)<br>※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年11月30日)を起点として計算しています。 |        |        |        |        |        |

|        |                                                                                                                                                                                                            |                                                                                               |       |       |       |       |       |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 投資信託名  | 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・ボンド・ファンドー3                                                                                                                                                                   |                                                                                               |       |       |       |       |       |
| 委託会社   | アライアンス・パ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)を投資対象に分散投資と投資対象証券の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標に積極的な運用を行います。<br>実質組入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。<br>※当投資信託は、主としてアライアンス・パースタイン・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。 |                                                                                               |       |       |       |       |       |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                                                                            | 1ヵ月                                                                                           | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年    | 3年    | 設定来   |
|        | 投資信託                                                                                                                                                                                                       | △2.13                                                                                         | △0.54 | 0.37  | 1.55  | 5.75  | 47.96 |
|        | BM                                                                                                                                                                                                         | △0.92                                                                                         | 1.32  | 1.95  | 4.22  | 10.48 | 50.18 |
|        | 差                                                                                                                                                                                                          | △1.21                                                                                         | △1.85 | △1.58 | △2.67 | △4.73 | △2.22 |
|        |                                                                                                                                                                                                            | ベンチマーク(BM):FTSE世界国債インデックス(円ベース) <sup>17)</sup><br>※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8日)を起点として計算しています。 |       |       |       |       |       |

|        |                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                       |        |       |        |       |        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 投資信託名  | アライアンス・パースタイン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)                                                                                                                                                            |                                                                                                       |        |       |        |       |        |
| 委託会社   | アライアンス・パ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、主としてオーストラリア・ドル建の国債、州政府債、国際機関債および事業債などの公社債に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。実質組入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。<br>※当投資信託は、主としてアライアンス・パースタイン・オーストラリア債券マザーファンド受益証券に投資します。 |                                                                                                       |        |       |        |       |        |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                                                                                    | 1ヵ月                                                                                                   | 3ヵ月    | 6ヵ月   | 1年     | 3年    | 設定来    |
|        | 投資信託                                                                                                                                                                                               | △8.94                                                                                                 | △11.59 | △8.98 | △11.16 | △9.81 | △13.44 |
|        | BM                                                                                                                                                                                                 | △8.02                                                                                                 | △9.85  | △7.39 | △8.62  | △6.13 | △11.00 |
|        | 差                                                                                                                                                                                                  | △0.93                                                                                                 | △1.74  | △1.59 | △2.54  | △3.68 | △2.44  |
|        |                                                                                                                                                                                                    | ベンチマーク(BM):ブルームバーグ・オーストラリア国債インデックス <sup>®</sup> (円換算)<br>※設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2015年4月10日)を起点として計算しています。 |        |       |        |       |        |

|        |                                                                                                                                        |                                                                                                                                 |       |       |       |       |      |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| 投資信託名  | アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・ブル・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。<br>※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・ブル・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。 |                                                                                                                                 |       |       |       |       |      |
| 騰落率(%) |                                                                                                                                        | 1ヵ月                                                                                                                             | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年    | 3年    | 設定来  |
|        | 投資信託                                                                                                                                   | △0.10                                                                                                                           | △0.06 | △0.16 | △0.14 | △0.19 | 2.05 |
|        | BM                                                                                                                                     | △0.00                                                                                                                           | △0.01 | △0.02 | △0.05 | △0.16 | 1.52 |
|        | 差                                                                                                                                      | △0.09                                                                                                                           | △0.05 | △0.14 | △0.09 | △0.03 | 0.53 |
|        |                                                                                                                                        | ベンチマーク(BM):日本円無担保コールオーバーナイト物レート <sup>19)</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<br>※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とは異なります。

用語説明

- \* 2 「NOMURA-BPI総合指数」とは、日本国内で発行される公募固定利付債の流通市場動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数です。  
NOMURA-BPI総合は野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当特別勘定の運用成果等に関し、一切責任はありません。
- \* 3 「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。  
同指数のデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。  
このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLC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。
- \* 5 「MSCIコクサイ指数」とは、MSCI Inc.が日本を除く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コクサイ・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。
- \* 6 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国の株式の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。  
「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」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、同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。
- \* 7 「FTSE世界国債インデックス(円ベース)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。  
同指数のデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。  
このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- \* 8 「ブルームバーグ・オーストラリア国債インデックス」は、ブルームバーグが算出・公表する指数で、オーストラリアの債券市場の値動きを表す代表的な指数です。  
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。
- \* 9 「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。



## ユニット・リンク保険（有期型）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ます。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。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。（払いもどし金額および満期保険金額に最低保証はありません。）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】

下記の期間中は、保険関係費・運用関係費・解約控除・積立金移転費用をご負担いただきます。

ユニット・リンク保険（有期型）：特別勘定における資産運用期間中

ユニット・リンク介護保険（終身移行型）：第1保険期間中

### ＜保険料払込時および保険期間中にかかる費用＞

以下の各費用の合計額をご負担いただきます。

#### ●保険関係費

保険関係費とは、お支払いいただいた保険料もしくは積立金から控除される諸費用です。

保険関係費の細目は下表のとおりです。

| 保険関係費の細目                      | 取扱内容                                                                                                                                    |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) 保険契約の締結・維持および保険料の収納に必要な費用 | 特別勘定への繰入の際に保険料から控除します。                                                                                                                  |
| (2) 特別勘定の管理に必要な費用             | *契約日が2017年4月1日以前のご契約者様積立金額に対して年率0.50%(0.50%/365日)を乗じた金額を、毎日、積立金から控除します。<br>また、積立金額に対して年率0.25%(0.25%/12ヵ月)を乗じた金額を、月単位の契約応当日始に積立金から控除します。 |
| (3) 基本保険金額保証に関する費用            |                                                                                                                                         |
| (4) 死亡保障などに必要な費用（危険保険料）       |                                                                                                                                         |
| (5) 保険料払込免除に関する費用             | 保険料に対して0.1%～0.2%(保険料払込期間に応じます。)を乗じた金額を、特別勘定への繰入の際に保険料から控除します。                                                                           |

※ 保険関係費（上表(1)～(5)）の総額は、被保険者の年齢、性別などにより異なるため、具体的な金額や上限額を表示することができません。

※ 契約日が2013年10月2日以降の年払保険料は分割し、月払保険料として毎月特別勘定に繰り入れます。

※ 契約条件に関する特約（08）を付加し、特別保険料の付加の条件が適用された場合は、特別保険料をご負担いただきます（特別勘定への繰入の際に保険料から控除します。）。

特別保険料は特別勘定では運用いたしません。特別保険料は契約条件・特別条件承諾書でご確認ください。

#### ●運用関係費

| 項目    | 費用（投資信託の純資産に対して）                             | ご負担いただく時期                               |
|-------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 運用関係費 | 安定成長バランス型：年率 0.51810%程度 *1                   | 特別勘定にて利用する投資信託において、毎日、投資信託の純資産額から控除します。 |
|       | 積極運用バランス型：年率 0.56980%程度 *1                   |                                         |
|       | 日本株式型：年率 0.13200%程度                          |                                         |
|       | 日本株式プラス型：年率 0.90200%程度                       |                                         |
|       | 外国株式プラス型：年率 0.55000%程度                       |                                         |
|       | 世界株式プラス型：年率 0.80300%程度<br>実質年率 0.81000%程度 *2 |                                         |
|       | 新興国株式型：年率 0.55000%程度                         |                                         |
|       | 世界債券プラス型：年率 0.57200%程度                       |                                         |
|       | オーストラリア債券型：年率 0.34100%程度                     |                                         |
|       | 金融市場型：年率 0.03575%～0.50600%程度 *3              |                                         |

※ 運用関係費は、主に利用する投資信託の消費税等を含む総額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。

※ 運用関係費は、特別勘定の廃止もしくは統合・運用協力会社の変更・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。

\*1 「安定成長バランス型」および「積極運用バランス型」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。

\*2 「世界株式プラス型」で利用する投資信託は、他の投資信託証券を実質的な投資対象としており、投資対象における所定の信託報酬を含めてご契約者が実質的に負担する運用関係費の概算を表示しておりますが、投資対象の実質組入比率は運用状況に応じて変動するため、ご契約者が実質的に負担する実際の運用関係費の率および上限額は事前に表示することができません。

\*3 「金融市場型」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。

## ユニット・リンク保険（有期型）のリスクおよび諸費用について②

### <解約・減額時にかかる費用>

#### ●解約控除

| 項目   | 費用                                                          | ご負担いただく時期              |
|------|-------------------------------------------------------------|------------------------|
| 解約控除 | 解約日または減額日における保険料払込年月数*が10年未満の場合に、基本保険金額に対し保険料払込年月数*により計算した額 | 解約日または減額日の積立金額から控除します。 |

※ 解約控除額は保険料払込年月数\*、契約年齢、保険期間などによって異なり、具体的な金額を表示することができません。

※ 保険料払込年月数\*が10年未満の場合、基本保険金額の減額などにも解約控除がかかります。

※ 早期に解約された場合は解約控除額が大きくなり、払いもどし金がまったくない場合もあります。

\* 契約日が2013年10月2日以降の年払の場合は、月払保険料として特別勘定に繰り入れた年月数

### <積立金の移転に関わる費用>

| 項目          | 時期          | 費用                                                | 備考                                               |
|-------------|-------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 積立金<br>移転費用 | 積立金の<br>移転時 | 【書面による移転申込みの場合】<br>月1回の移転は無料、2回目からは1回につき2,300円    | 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。 |
|             |             | 【インターネットによる移転申込みの場合】<br>月1回の移転は無料、2回目からは1回につき800円 |                                                  |

※ 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。積立金移転費用は将来変更される可能性があります。

### <年金払特約(O6)、年金払移行特約による年金支払期間中にかかる費用>

| 項目        | 費用                                 | ご負担いただく時期               |
|-----------|------------------------------------|-------------------------|
| 年金<br>管理費 | 年金のお支払いや管理などに必要な費用<br>年金額に対して1.0%* | 年単位の契約応当日に責任準備金から控除します。 |

\* 記載の費用は上限です。年金管理費は、将来変更される可能性があります。