

2014年度 (2014年4月～2015年3月) 特別勘定の現況

決算のお知らせ

ご契約者の皆様へ

日ごろは格別のお引き立てを頂き、誠に有り難く御礼申し上げます。
さて、弊社は去る3月31日に決算を迎えましたので、ここに特別勘定の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも何卒ご愛顧の程よろしくお願い申し上げます。

【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。

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

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は、米国ステート・ストリート銀行の資産運用部門(SSGA)の東京拠点です。1998年10月1日に業務を開始、投資信託・投資顧問業務を幅広く展開しています。ステート・ストリート銀行は、1792年に米国ボストンに設立された歴史と伝統を有する金融機関であり、卓越した財務内容と高い信用力を有しています。SSGAは、最先端テクノロジーと高度な運用技術を駆使したクオンツ運用に定評があり、特にインデックス運用では世界有数の資産運用会社として評価されています。

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「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。
- ・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。

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015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。
- ・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 [2014年4月～2015年3月]

【日本株式市場】

日本株式市場は、大幅に上昇しました。東証株価指数(TOPIX)は前期末比+28.28%上昇の1,543.11ポイント(前期末は1,202.89ポイント)で終了しました。今期前半は、日銀が金融政策を現状維持にとどめたことなどから下落した後は、米国の堅調な経済統計などを背景に上昇基調で推移しました。今期後半は、世界経済の先行き不安などから下落した後は、日銀やECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和や企業業績の改善などを背景に、大幅に上昇して、今期を終えました。業種別(東証33業種)では、円安による業績拡大期待が高まった「化学」(前期末比+46.40%)が最も上昇した一方、原油価格の大幅下落を受けて「石油・石炭製品」(同△0.24%)が最も下落しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は、上昇しました。NYダウは前期末比+8.01%上昇の17,776.12ドル(前期末は16,457.66ドル)で終了しました。今期前半は、ウクライナや中東における地政学リスクの高まりなどから下落する場面もありましたが、経済指標の改善などから、上昇基調で推移しました。今期後半は、世界経済の先行き不安などから大きく下落した後、共和党が両院を制してねじれ議会が解消したことなどにより反発しましたが、その後は利上げ観測を巡り揉み合いながら推移して、今期を終えました。

欧州株式市場は、上昇しました。概ね米国株式市場と同様の動きとなりましたが、今期後半は、ECBによる追加金融緩和や、ギリシャへの金融支援延長合意などから、特に仏・独株式市場では大幅に上昇し、堅調に推移して、今期を終えました。市場別騰落率は、英FT100は前期末比+2.65%上昇、仏CAC40は同+14.62%上昇、独DAXは同+25.22%上昇となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、金利が低下しました。新発10年国債利回りは0.40%となりました(前期末は0.64%)。

今期前半は、株高・円安などを受けて、金利は上昇(価格は下落)する場面もありましたが、欧米の長期金利の低下や、国債需給の逼迫が意識されたことなどから、低下(価格は上昇)基調で推移しました。今期後半は、日銀の強力な金融緩和姿勢などを受けて、大幅に低下した後、堅調な株価などから上昇しましたが、米国の利上げ観測や国債入札結果などを巡り、揉み合いで推移して、今期を終えました。

日本銀行は10月末にマネタリーベース増加額の拡大を決定し、年間約80兆円(約10～20兆円増加)に相当するペースで増加するよう金融市場調節を行いました。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】

米国債券市場は、金利が大幅に低下しました。米10年国債利回りは1.92%となりました(前期末は2.72%)。今期前半は、経済指標の改善や地政学リスクの高まりなどから、揉み合いで推移しました。今期後半は、原油価格の下落やECBの追加金融緩和などを受けて、大幅に低下した後、好調な株式市場などから上昇しましたが、FOMC(米連邦公開市場委員会)の結果を受けて、利上げペースが緩やかとなる可能性が意識されたことなどから、低下基調で推移して、今期を終えました。

欧州債券市場は、金利が大幅に低下しました。独10年国債利回りは0.18%となりました(前期末は1.57%)。地政学リスクの高まりや、スイス中央銀行によるスイス・フラン上限撤廃、ECBの資産買入れ開始などをを受け、期を通して低下基調で推移しました。

FRB(米連邦準備制度理事会)は、FF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標を据え置き、年0.00～0.25%を維持しました。ECBは6月と9月に政策金利を0.10%ずつ引き下げ、年0.05%としました。

【外国為替市場】

外国為替市場は、前期末比較で米ドル/円相場は円安となる一方、ユーロ/円相場は円高となりました。米ドル/円相場では、前期末比17円25銭円安ドル高の1ドル=120円17銭となりました(前期末比+16.76%上昇)。今期前半は、横ばいで推移した後、先行きの日米金利差の拡大が意識されたことなどを背景に、円安となりました。今期後半は、日銀の追加金融緩和などにより大幅に円安が進行しましたが、その後は米国の利上げ観測を巡り揉み合いながら推移して、今期を終えました。

ユーロ/円相場は、前期末比11円33銭円高ユーロ安の1ユーロ=130円32銭となりました(前期末比△8.00%下落)。今期前半は、米国の経済指標の改善などから円安となる一方、地政学リスクの高まりなどから円高となるなど、小幅な揉み合いで推移しました。今期後半は、日銀の追加金融緩和やドイツの景況感改善などから、円安が進行した後、スイス・フラン上限撤廃や、ECBの量的金融緩和などを背景に、大幅な円高となり、今期を終えました。

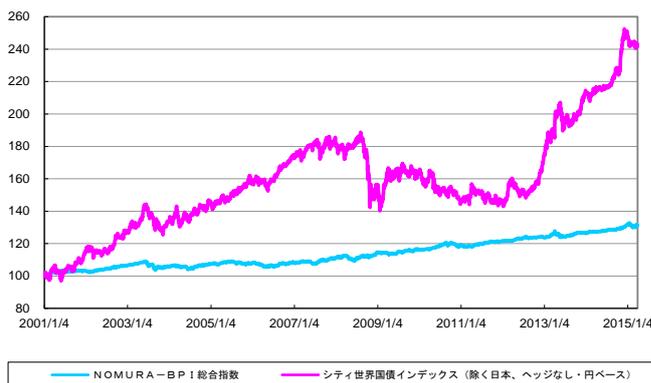
日本と外国の株式市場の推移

*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。

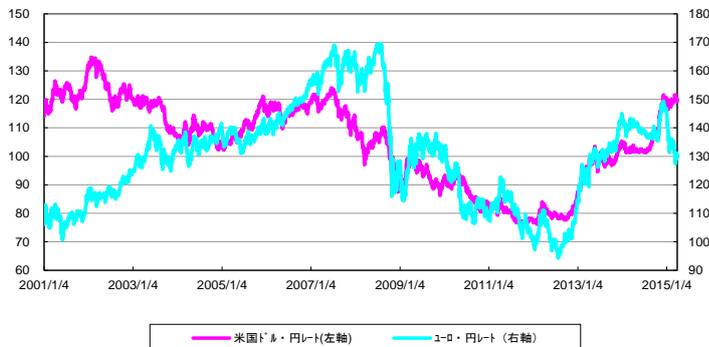


日本と外国の債券市場の推移

*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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015年3月）

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

特別勘定の種類と運用方針について

特別勘定名	基本資産 配分比率	運用方針	利用する投資信託		
			投資信託名	運用方針	委託会社
安定成長 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。 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 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-2	※ 特別勘定【日本株式プラス型】の運用方針をご参照ください。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
	外国 株式 20%		適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・海外株式 スタイル・ブレンド・ファンド-1 ^(*)	※ 特別勘定【外国株式プラス型】の運用方針をご参照ください。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
	日本 債券 30%		ステート・ストリート日本債券 インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定>	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(NOMURA-BPI 総合 指数 ^{*2})に連動した投資成果をめざします。	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
	外国 債券 30%		ステート・ストリート外国債券 インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定>	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(シティ世界国債インデックス ^{*3} (除く日本、ヘッジなし・ 円ベース))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。	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
積極運用 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。 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 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-2	※ 特別勘定【日本株式プラス型】の運用方針をご参照ください。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
	外国 株式 35%		適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・海外株式 スタイル・ブレンド・ファンド-1 ^(*)	※ 特別勘定【外国株式プラス型】の運用方針をご参照ください。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
	日本 債券 20%		ステート・ストリート日本債券 インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定>	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(NOMURA-BPI 総合 指数 ^{*2})に連動した投資成果をめざします。	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
	外国 債券 20%		ステート・ストリート外国債券 インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定>	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(シティ世界国債インデックス ^{*3} (除く日本、ヘッジなし・ 円ベース))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。	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

特別勘定名	基本資産 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
日本株式 プラス型	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-2	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 ^{*1} を行 います。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
外国株式 プラス型	外国 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・ 海外株式スタイル・ブレンド・ 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、主として日本を除く世界主要国 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 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 ^{*1} 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。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
世界債券 プラス型	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-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。 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。	アライアンス・バーン スタイン株式会社
金融 市場型	短期 金融 資産 100%	アクサ ローゼンバーク・ 日本円マネー・プール・ファンド(B) (適格機関投資家私募)	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として円建ての短期公社債や短期金融商品に 投資し、安定した収益の確保をめざします。	アクサ・インベストメ ント・マネージャーズ 株式会社

※ 特別勘定の種類、運用方針および委託会社等の運用協力会社は、法令等の改正または効率的な資産運用が困難になる等の理由により、変更されることがあります。
なお、委託会社等の運用協力会社については、運用成績の悪化等、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、各種支払等に備え、一定の現金、預金等を保有することがあります。

※ 2015年5月1日より、新たに以下2つの特別勘定が追加されました。

①特別勘定名：オーストラリア債券型、投資信託名：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)、

委託会社名：アライアンス・バーンスタイン株式会社

②特別勘定名：新興国株式型、投資信託名：ステート・ストリート・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>、

委託会社名：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

* 「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・海外株式スタイル・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)は、2015年4月に償還手続きが開始され(2015年5月26日償還)、

2015年4月から新たに、「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)に
投資しております。

・ 3ページおよび5ページ～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015年3月）

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

特別勘定の運用状況 [2015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。



■特別勘定資産の内訳

特別勘定名	資産残高
	金額(千円)
安定成長バランス型	2,118,190
積極運用バランス型	2,087,517
日本株式プラス型	745,621
外国株式プラス型	2,527,986
世界債券プラス型	620,185
金融市場型	84,326

※ 金額の単位未満は切捨てとしました。

【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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015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 安定成長バランス型 [2015年3月 末日現在]

■特別勘定の運用方針

【運用者】 アクサ生命保険株式会社

【運用方針】

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。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。

※ 利用する投資信託の情報につきましては、以下をご参照ください。

■特別勘定の資産構成

	基本資産配分	特別勘定
日本株式	20.00%	19.78%
外国株式	20.00%	19.36%
日本債券	30.00%	28.35%
外国債券	30.00%	28.27%
現預金・その他	—	4.24%
合計	100.00%	100.00%

※ 上記比率は、特別勘定資産残高に対する比率となります。

資産クラス	利用する投資信託		参照ページ
	投資信託名	運用方針	
日本株式	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-2	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 ¹ を行います。	8ページ
外国株式	適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・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、主として日本を除く世界主要国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 ¹ 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は行いません。	9ページ
日本債券	ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2 ＜適格機関投資家限定＞	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(NOMURA-BPI 総合指数 ²)に連動した投資成果をめざします。	7ページ (上段)
外国債券	ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2 ＜適格機関投資家限定＞	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(シティ世界国債インデックス ³ (除く日本、ヘッジなし・円ベース))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。	7ページ (下段)

■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライス騰落率は+13.75%となりました。組み入れている全ての資産が上昇し、ユニットプライスにプラス寄与しました。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、上記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。

■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。



安定成長バランス型			
	ユニットプライス	騰落率(%)	
2015年3月末	169.87	過去1ヵ月	0.09
2014年12月末	168.19	過去3ヵ月	1.00
2014年9月末	157.47	過去6ヵ月	7.87
2014年6月末	152.10	過去1年	13.75
2014年3月末	149.33	過去3年	47.10
2013年12月末	151.01	設定来	69.87

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日(2009年2月1日)の前日を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。

※ 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	安定成長バランス型	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	89,799	4.2
その他有価証券	2,028,390	95.8
合計	2,118,190	100.0

※ 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。

* 「適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンド-1」

(委託会社:アライアンス・パースタイン株式会社)は、2015年4月に償還手続きが開始され(2015年5月26日償還)、

2015年4月から新たに、「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)に投資しております。

・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～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015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 積極運用バランス型 [2015年3月 末日現在]

■特別勘定の運用方針

【運用者】 アクサ生命保険株式会社

【運用方針】

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。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。

※ 利用する投資信託の情報につきましては、以下をご参照ください。

■特別勘定の資産構成

	基本資産配分	特別勘定
日本株式	25.00%	24.22%
外国株式	35.00%	33.53%
日本債券	20.00%	19.15%
外国債券	20.00%	19.06%
現預金・その他	—	4.04%
合計	100.00%	100.00%

※ 上記比率は、特別勘定資産残高に対する比率となります。

資産クラス	利用する投資信託		参照ページ
	投資信託名	運用方針	
日本株式	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-2	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 ¹ を行います。	8ページ
外国株式	適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・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、主として日本を除く世界主要国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 ¹ 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は行いません。	9ページ
日本債券	ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2 ＜適格機関投資家限定＞	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(NOMURA-BPI 総合指数 ²)に連動した投資成果をめざします。	7ページ (上段)
外国債券	ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2 ＜適格機関投資家限定＞	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(シティ世界国債インデックス ³ (除く日本、ヘッジなし・円ベース))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は行いません。	7ページ (下段)

■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライス騰落率は+17.16%となりました。組み入れている全ての資産が上昇し、ユニットプライスにプラス寄与しました。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、上記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。

■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。



積極運用バランス型			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2015年3月末	192.88	過去1ヵ月	0.19
2014年12月末	188.93	過去3ヵ月	2.09
2014年9月末	175.39	過去6ヵ月	9.97
2014年6月末	168.76	過去1年	17.16
2014年3月末	164.63	過去3年	60.09
2013年12月末	167.34	設定来	92.89

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日(2009年2月1日)の前日を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。

※ 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	積極運用バランス型	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	84,398	4.0
その他有価証券	2,003,119	96.0
合計	2,087,517	100.0

※ 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。

* 「適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンド-1」

(委託会社:アライアンス・パースタイン株式会社)は、2015年4月に償還手続きが開始され(2015年5月26日償還)、

2015年4月から新たに、「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)に投資しております。

・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～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

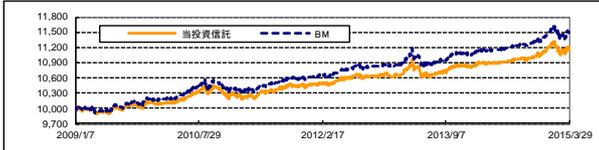
ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況（2014年4月～2015年3月）

- ・ここでは、「特別勘定 安定成長バランス型」「特別勘定 積極運用バランス型」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》 ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定> [2015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(2009年1月8日)の前日を10,000として指数化しています。

■当投資信託の騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
投資信託	0.02%	▲0.55%	1.46%	2.60%	6.25%	11.56%
BM	0.07%	▲0.46%	1.64%	2.97%	7.42%	14.59%
差	▲0.05%	▲0.09%	▲0.18%	▲0.37%	▲1.17%	▲3.03%

※ 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。

■マザーファンド受益証券の詳細情報

○ 組入上位10銘柄

順位	銘柄	クーポン	償還日	マザーファンド	BM
1	第333回利付国債	0.600%	2024年3月20日	1.23%	0.88%
2	第119回利付国債	0.100%	2019年6月20日	1.21%	0.30%
3	第332回利付国債	0.600%	2023年12月20日	1.12%	0.91%
4	第118回利付国債	0.200%	2019年6月20日	1.04%	0.63%
5	第105回利付国債	0.200%	2017年6月20日	0.98%	0.92%
6	第298回利付国債	1.300%	2018年12月20日	0.96%	0.50%
7	第335回利付国債	0.500%	2024年9月20日	0.93%	0.81%
8	第349回利付国債	0.100%	2017年2月15日	0.92%	0.30%
9	第337回利付国債	0.300%	2024年12月20日	0.91%	0.57%
10	第286回利付国債	1.800%	2017年6月20日	0.90%	0.48%
合計				10.20%	6.31%
組入銘柄数				723銘柄	

※ 「クーポン」とは、債券の額面に対して毎年受け取れる利息の割合のことで表面利率を表します。

■当投資信託について

【投資信託名】 ステート・ストリート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(NOMURA-BPI 総合指数²)に連動した投資成果をめざします。

※ 当投資信託は、主としてステート・ストリート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。

○ 債券種別資産構成比率

	マザーファンド	BM	差
国債	78.85%	80.23%	▲1.38%
地方債	5.96%	5.97%	▲0.01%
政府保証債	3.84%	3.65%	0.19%
金融債	0.99%	0.91%	0.07%
事業債	7.49%	7.29%	0.20%
円建外債	0.81%	0.67%	0.14%
MBS債	1.34%	1.27%	0.07%
コール・その他	0.72%	0.00%	0.72%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

※ 資産担保証券(ABS)は事業債に含まれています。

○ ポートフォリオの状況

	マザーファンド	BM	差
平均複利利回り	0.42%	0.41%	0.00%
平均クーポン	1.32%	1.23%	0.08%
平均残存期間	8.92	8.90	0.02
修正デュレーション	8.09	8.08	0.01

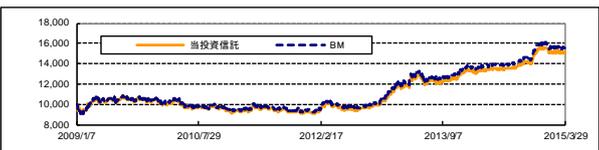
※ 「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。

※ 「修正デュレーション」とは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

※ 2013年11月より、BMの数値はポートフォリオの属性分析を行っている大和Poetにより、委託会社が計算して掲載しております。

《参考情報》 ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定> [2015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(2009年1月8日)の前日を10,000として指数化しています。

■当投資信託の騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
投資信託	▲0.43%	▲3.19%	6.27%	12.42%	51.06%	51.29%
BM	▲0.41%	▲3.11%	6.47%	12.90%	53.12%	55.98%
差	▲0.02%	▲0.08%	▲0.20%	▲0.47%	▲2.06%	▲4.69%

※ 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。

■マザーファンド受益証券の詳細情報

○ 組入上位10銘柄

順位	銘柄	通貨	クーポン	償還日	マザーファンド	BM
1	アメリカ国債	米ドル	2.500%	2024年5月15日	1.02%	0.45%
2	アメリカ国債	米ドル	2.000%	2021年11月15日	0.71%	0.28%
3	アメリカ国債	米ドル	0.875%	2019年7月31日	0.71%	0.09%
4	アメリカ国債	米ドル	0.875%	2016年11月30日	0.67%	0.23%
5	アメリカ国債	米ドル	0.625%	2016年12月15日	0.66%	0.20%
6	ドイツ国債	ユーロ	3.500%	2019年7月4日	0.60%	0.20%
7	ドイツ国債	ユーロ	6.250%	2024年1月4日	0.57%	0.11%
8	アメリカ国債	米ドル	2.250%	2016年3月31日	0.56%	0.15%
9	アメリカ国債	米ドル	1.875%	2017年9月30日	0.56%	0.16%
10	アメリカ国債	米ドル	3.625%	2021年2月15日	0.56%	0.34%
合計					6.61%	2.22%
組入銘柄数					471銘柄	

※ 「クーポン」とは、債券の額面に対して毎年受け取れる利息の割合のことで表面利率を表します。

※ ベンチマーク(BM)の比率は2015年3月30日時点の時価をもとに月末の対顧客電信相場仲値で円換算したものです。

■当投資信託について

【投資信託名】 ステート・ストリート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(シティ世界国債インデックス³(除く日本、ヘッジなし・円ベース))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。

※ 当投資信託は、主としてステート・ストリート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。

○ 組入上位10カ国

順位	国名	マザーファンド	BM
1	アメリカ	41.73%	41.93%
2	イタリア	9.81%	9.83%
3	フランス	9.69%	9.71%
4	イギリス	8.21%	8.23%
5	ドイツ	7.80%	7.79%
6	スペイン	5.32%	5.32%
7	ベルギー	2.63%	2.63%
8	オランダ	2.61%	2.61%
9	カナダ	2.24%	2.22%
10	オーストラリア	1.72%	1.70%
合計		91.76%	91.97%

○ ポートフォリオの状況

	マザーファンド	BM	差
平均複利利回り	1.05%	1.06%	▲0.00%
平均クーポン	3.36%	2.90%	0.45%
平均残存期間	7.95	7.84	0.11
修正デュレーション	6.82	6.80	0.02

※ 「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。

※ 「修正デュレーション」とは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

※ 上記の属性は2015年3月30日時点のものです。

・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～11ページに記載されている「1～7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015年3月）

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

特別勘定 日本株式プラス型 [2015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

2014年度のユニットプライス騰落率は+27.86%となりました。（以下、バリュース株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。）当期の日本株式市場は、世界経済の先行き懸念や一時的な円高傾向などを背景に下落する局面もあったものの、日本銀行による追加金融緩和策の決定や円安進行、良好な企業決算などを受けて概ね堅調に推移しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、バリュース株Mファンドでは、テクノロジーのオーバーウェイトや、テクノロジーにおける銘柄選択などがプラスに寄りました。グロース株Mファンドでは、電気通信サービスのオーバーウェイトや、資本財・サービスにおける銘柄選択などがマイナスに寄りました。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。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

■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。



日本株式プラス型			
	ユニットプライス	騰落率(%)	
2015年3月末	216.31	過去1ヵ月	1.12
2014年12月末	197.99	過去3ヵ月	9.26
2014年9月末	186.86	過去6ヵ月	15.76
2014年6月末	177.29	過去1年	27.86
2014年3月末	169.18	過去3年	76.15
2013年12月末	179.65	設定来	116.32

- ※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日（2009年2月1日）の前日を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。
- ※ 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	日本株式プラス型	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	34,415	4.6
その他有価証券	711,205	95.4
合計	745,621	100.0

- ※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。
- なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。
- ※ 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。

■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	5,960
有価証券売却益	—
有価証券評価益	134,332
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	—
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	—
収支差計	140,293

《参考情報》 適格機関投資家私費 アライアンス・パースタイン・ジャパン・スタイル・ブレイド・ファンド-2 [2015年3月 末日現在]

■利用する投資信託について

【投資信託名】 適格機関投資家私費 アライアンス・パースタイン・ジャパン・スタイル・ブレイド・ファンド-2
 【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、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¹⁾を行います。

※ 当投資信託は、主としてパースタイン・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。

■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%	49.67%
グロース株Mファンド**	50.00%	50.38%
短期金融資産等	0.00%	-0.06%
合計	100.00%	100.00%

* バリュース株Mファンド：パースタイン・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
 ** 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

・ 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	1.20%	9.73%	16.71%	29.95%	82.11%	103.03%
BM	2.06%	10.53%	17.46%	30.69%	91.86%	104.74%
差	▲0.86%	▲0.80%	▲0.75%	▲0.74%	▲9.76%	▲1.71%

※ 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、TOPIX(東証株価指数 配当込)⁴⁾です。

○ 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	5.34%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.98%
3	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.84%
4	日産自動車	輸送用機器	2.58%
5	キヤノン	電気機器	2.55%
6	SUMCO	金属製品	2.46%
7	日本電信電話	情報・通信業	2.31%
8	東芝	電気機器	2.09%
9	三菱商事	卸売業	2.04%
10	ソフトバンク	情報・通信業	2.03%
合計			28.22%
組入銘柄数			107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。

・ 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～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型） 特別勘定の現況（2014年4月～2015年3月）

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご通知ください。
- 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 外国株式プラス型 [2015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

2014年度のユニットプラス騰落率は+22.24%となりました。（以下、バリュース株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。）当期の外国株式市場は、不安定な展開ながら概ね上昇基調で推移しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、バリュース株Mファンドでは、消費財・シクリカル・セクターや通信セクターにおける銘柄選択、テクノロジー・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。グロース株Mファンドでは、情報技術セクターや金融セクターにおける銘柄選択、資本財・サービスセクターのオーバーウェイトなどが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概ね維持しました。今後も、組入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。

■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。



外国株式プラス型			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2015年3月末	259.45	過去1ヵ月	▲ 0.00
2014年12月末	255.34	過去3ヵ月	1.61
2014年9月末	228.65	過去6ヵ月	13.47
2014年6月末	219.14	過去1年	22.24
2014年3月末	212.24	過去3年	93.71
2013年12月末	214.11	設定来	159.45

■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	6,815
有価証券売却益	—
有価証券評価益	362,632
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	—
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	—
収支差計	369,447

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日(2009年2月1日)の前日を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。

※ 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	外国株式プラス型	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	108,369	4.3
その他有価証券	2,419,616	95.7
合計	2,527,986	100.0

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

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

《参考情報》 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンドー1 [2015年3月 末日現在]

■利用する投資信託について

【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・海外株式スタイル・ブレンド・ファンドー1(*)

【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、投資スタイルの分散を図り、主として日本を除く世界主要国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*1を行います。実質組入れ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・パースタイン・国際バリュース株・マザーファンド受益証券、アライアンス・パースタイン・国際リサーチ・グロース株・マザーファンド受益証券に投資します。

■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
バリュース株Mファンド*	50.00%	50.01%
グロース株Mファンド**	50.00%	50.05%
短期金融資産等	0.00%	-0.07%
合計	100.00%	100.00%

* バリュース株Mファンド: アライアンス・パースタイン・国際バリュース株・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・パースタイン・国際リサーチ・グロース株・マザーファンド受益証券

・ 比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

○ 組入上位10銘柄

銘柄	国名	セクター	業態	投資信託
1 マイクロソフト	アメリカ	情報技術	ソフトウェア	1.51%
2 ファイザー	アメリカ	ヘルスケア	医薬品	1.40%
3 ロシュ・ホールディング	スイス	ヘルスケア	医薬品	1.36%
4 アップル	アメリカ	情報技術	コンピュータ	1.18%
5 ウニクレディ	イタリア	金融	商業銀行	1.12%
6 ウェルズ・ファーゴ	アメリカ	金融	商業銀行	1.10%
7 オラクル	アメリカ	情報技術	ソフトウェア	1.07%
8 バンク・オブ・アメリカ	アメリカ	金融	各種金融サービス	1.06%
9 グラクソ・スミスクライン	イギリス	ヘルスケア	医薬品	1.05%
10 サフラン	フランス	資本財・サービス	航空宇宙・防衛	1.04%
合計				11.89%
組入銘柄数				319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。

* 「適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンドー1」

(委託会社:アライアンス・パースタイン株式会社)は、2015年4月に償還手続きが開始され(2015年5月26日償還)、

2015年4月から新たに、「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)に投資しております。

・ 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～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況（2014年4月～2015年3月）

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

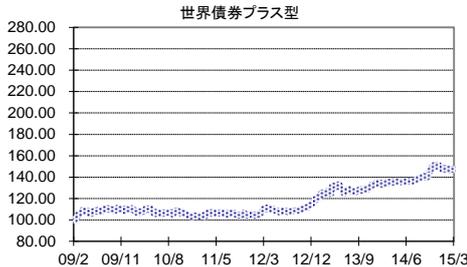
特別勘定 世界債券プラス型 [2015年3月 末日現在]

■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライス騰落率は+8.63%となりました。
 当期の世界の債券市場は、2014年12月にかけては、ウクライナやイラク情勢などの地政学リスクや原油価格の急落を背景に、安全資産としての債券への需要が高まり、価格は上昇（利回りは低下）しました。その後は、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ観測などを受けて上下しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、ユーロ圏およびイギリスの残存期間戦略が主なマイナス要因となりました。一方、ユーロ圏の国債の銘柄選択や、米ドルを高め、ユーロを低めの比率とした通貨配分などが主なプラス要因となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

■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。



世界債券プラス型			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2015年3月末	147.46	過去1か月	▲0.39
2014年12月末	151.30	過去3か月	▲2.54
2014年9月末	141.23	過去6か月	4.41
2014年6月末	136.02	過去1年	8.63
2014年3月末	135.74	過去3年	32.90
2013年12月末	135.18	設定来	47.46

■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	1,069
有価証券売却益	—
有価証券評価益	38,152
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	—
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	—
収支差計	39,222

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日（2009年2月1日）の前日を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。

※ 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	世界債券プラス型	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	28,560	4.6
その他有価証券	591,625	95.4
合計	620,185	100.0

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

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

《参考情報》 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-3 [2015年3月 末日現在]

■利用する投資信託について

【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-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。
 実質組入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・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。

■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	▲0.37%	▲2.58%	4.97%	9.78%	36.80%	47.33%
BM	▲0.50%	▲2.73%	5.31%	10.38%	39.25%	43.48%
差	0.14%	0.15%	▲0.34%	▲0.59%	▲2.46%	3.85%

※ 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）¹⁶です。

■マザーファンド受益証券の詳細情報

・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。

○ 組入上位10銘柄

順位	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	米国国債	アメリカ	1.500%	2016年6月30日	Aaa	AA+	4.48%
2	米国国債	アメリカ	0.125%	2019年4月15日	Aaa	AA+	3.06%
3	米国国債	アメリカ	1.125%	2019年12月31日	Aaa	AA+	3.03%
4	イギリス国債	イギリス	1.750%	2019年7月22日	Aa1	AAA	2.99%
5	日本国債	日本	1.500%	2019年3月20日	A1	AA-	2.36%
6	米国国債	アメリカ	0.375%	2016年1月15日	Aaa	AA+	2.33%
7	日本国債	日本	0.300%	2018年3月20日	A1	AA-	2.27%
8	日本国債	日本	1.400%	2034年9月20日	A1	AA-	2.18%
9	日本国債	日本	1.600%	2033年3月20日	A1	AA-	2.04%
10	イギリス国債	イギリス	2.250%	2023年9月7日	Aa1	AAA	1.86%
合計							26.62%
組入銘柄数							165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。

・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～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

特別勘定の現況

（2014年4月～2015年3月）

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

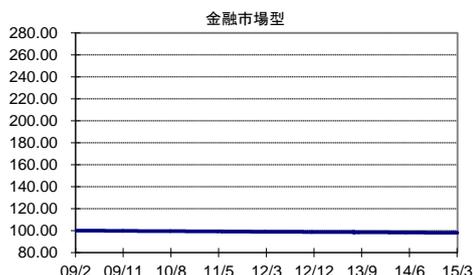
特別勘定 金融市場型 [2015年3月 末日現在]

■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は▲0.37%となりました。当期前半、日銀が量的・質的金融緩和政策の中で、マネタリーベースの操作目標として資産買入れ額の拡大を継続したことなどを背景に、長期金利は低下しました。期中、日銀による短期国債の大量買入れに伴い、短期国債需給の引き締りにより2年国債利回りは初めてマイナスとなりました。その後、超長期国債入札が低調な結果に終わり、また日銀の量的緩和によって流動性が低下している為に、短期国債の利回りはプラス水準となりましたが、期末まで低下基調で推移しました。年度を通じてみると、日本短期債券市場の利回りは前年度末の水準を下回る結果となりました。利用する投資信託では、サムライ債や社債での運用がプラスに貢献し、年度のリターンはベンチマークを上回る結果となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う予定です。

■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。



日付	ユニットプライス	騰落率(%)
2015年3月末	98.01	過去1ヵ月 ▲0.04
2014年12月末	98.12	過去3ヵ月 ▲0.11
2014年9月末	98.19	過去6ヵ月 ▲0.19
2014年6月末	98.31	過去1年 ▲0.37
2014年3月末	98.37	過去3年 ▲0.92
2013年12月末	98.48	設定来 ▲1.99

※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日（2009年2月1日）の前日を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。

※ 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	金融市場型	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	11,125	13.2
その他有価証券	73,200	86.8
合計	84,326	100.0

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

※ なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	24
有価証券売却益	—
有価証券評価益	67
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	—
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	—
収支差計	92

《参考情報》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) [2015年3月 末日現在]

■利用する投資信託について

【投資信託名】 アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・ファンド(B) (適格機関投資家私募)

【委託会社】 アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社

【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として円建ての短期公社債や短期金融商品に投資し、安定した収益の確保をめざします。

※ 当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・マザー・ファンド受益証券 (適格機関投資家私募) に投資します。

■マザーファンド受益証券の詳細情報

○ 資産構成

	修正デュレーション	マザーファンド
公社債	1.31年	62.30%
短期資産等	0.14年	37.70%
合計	0.88年	100.00%

・ 比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

※ 「修正デュレーション」とは、債券価格の弾力性を

示す指標として用いられ金利の変化に対する

債券価格の変動率を示します。

■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	0.00%	0.01%	0.07%	0.15%	0.64%	2.32%
BM	0.01%	0.02%	0.03%	0.07%	0.22%	1.67%
差	▲0.01%	▲0.01%	0.03%	0.08%	0.42%	0.65%

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

※ 投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

※ 「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、日本円無担保コールオーバーナイト物レート⁷⁾により日々運用したときに得られる投資収益を指数化したものです。

・ 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～11ページに記載されている「*1～*7」の用語説明は、12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/>

ユニット・リンク保険（有期型）

用語説明

- *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いいます。
- *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 「シティ世界国債インデックス」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。
- *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・インデックス」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。MSCIコクサイ・インデックス(税引き後配当金込/円ベース)は、MSCIコクサイ・インデックス(税引き後配当金込/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。
- *6 「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。
- *7 「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）のリスク及び諸費用について ①

【投資リスクについて】

この保険は積立金額、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】

<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

<主契約部分>

保険契約の締結、維持などに必要な費用を主契約の保険料から控除します。主契約の保険料からこの費用を控除した金額を特別勘定に繰り入れます。また、特別勘定に繰り入れた後に、死亡保障などに必要な費用を積立金額から定期的に控除します。なお、上記の費用は、被保険者の年齢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。

<特約部分>

特約を付加された場合は、主契約の保険料とは別に特約部分の保険料をご負担いただきます。特約部分の保険料は特別勘定では運用いたしません。また、契約条件に関する特約(O8)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。特別保険料は特別勘定では運用いたしません。特約部分の保険料および特別保険料は生命保険証券でご確認ください。

【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/>

ユニット・リンク保険（有期型）のリスク及び諸費用について ②

●運用関係費

項目	費用	ご負担いただく時期
運用関係費	安定成長バランス型*3 : 投資信託の純資産額に対して 年率 0.63396%程度 (税抜:0.587%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*3 : 投資信託の純資産額に対して 年率 0.76464%程度 (税抜:0.708%程度)*1	
	日本株式プラス型 : 投資信託の純資産額に対して 年率 1.02600%程度 (税抜:0.950%程度)	
	外国株式プラス型*3 : 投資信託の純資産額に対して 年率 1.02600%程度 (税抜:0.950%程度)	
	世界債券プラス型 : 投資信託の純資産額に対して 年率 0.70200%程度 (税抜:0.650%程度)	
	金融市場型 : 投資信託の純資産額に対して 年率 0.035100%～0.496800%程度 (税抜:0.0325%～0.4600%程度)*2	

※ 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、特別勘定の廃止もしくは統合・運用協力会社の変更・運用資産額の変動等の理由により、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「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。

*3 安定成長バランス型、積極運用バランス型および外国株式プラス型の運用関係費は、2015年4月に償還手続きが開始された(2015年5月26日償還)投資信託の信託報酬率を元にしたものです。2015年4月に新たに投資する投資信託の信託報酬率を元にしたものは以下のとおりです。
安定成長バランス型:年率 0.53676%程度(税抜:0.4970%程度)、積極運用バランス型:年率 0.59454%程度(税抜:0.5505%程度)、
外国株式プラス型:年率 0.54000%程度(税抜:0.5000%程度)。

<解約時にかかる費用>

●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。

※ 基本保険金額を減額されたときは、減額分は解約されたものとしてお取扱いたします。

※ 保険料払込年月数が10年未満の場合に定額払済養老保険への変更などをされる場合にも解約控除がかかります。

<積立金の移転に関わる費用>

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1,500円、 2回目からは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、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	項目	費用	ご負担いただく時期
年金 管理費	年金のお支払いや管理などに必要な費用	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。

※ 年金管理費は、将来変更され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/>