

《世界債券型》^(注4)

運用実績 (2026年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率(%) ^(注2)	3.16	6.62	6.04	75.46
(注) 運用開始日は1999年4月1日。					
運用方針	主に国内外の公社債に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。基本資産配分は国内公社債50%、海外公社債50%とします。海外公社債の投資部分に対し、原則として、為替ヘッジは行いません。NOMURA-BPI（総合）50%、FTSE 世界国債インデックス（除く日本）50% で加重平均した複合指数を上回る投資効果を目指します。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流入入に合わせて、「アクサ・グローバル・ボンド」「ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1（適格機関投資家限定）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。上記運用方針を継続し、「アクサ・グローバル・ボンド」「ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1（適格機関投資家限定）」への高位の投資比率を維持します。				

《金融市場型》^(注5)

運用実績 (2026年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率(%) ^(注2)	0.05	△0.21	△0.54	107.48
(注) 運用開始日は1986年12月1日。					
運用方針	主に国内の公社債および短期金融商品に分散投資することにより、中長期的に安定した成長を目指します。NOMURA-BPI（総合短期）を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流入入に合わせて、「フィデリティ・マネー・プール VA（適格機関投資家専用）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。上記運用方針を継続し、「フィデリティ・マネー・プール VA（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。				

《グローバル・バランス型》^(注4,6,7)

運用実績 (2026年3月末日現在)		1年	3年	5年	設定来
	騰落率(%) ^(注2)	15.44	54.83	56.73	329.40
(注) 運用開始日は2001年5月1日。					
運用方針	主に世界各国の株式および公社債に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。基本資産配分は国内外株式50%、国内外公社債50%とします。基本的には為替ヘッジは行わないため為替変動リスクがあります。ただし、市況動向等を勘案して、為替ヘッジを行うことがあります。MSCI WORLD インデックス50%、FTSE 世界国債インデックス50% で加重平均した複合指数を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流入入に合わせて、「アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション」「セレクション・ジャパン・エクイティ」「アーキタス・ワールド・エックス・ジャパン・パッシブ・ボンド・ファンド」「アクサ・グローバル・ボンド」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。上記運用方針を継続し、「アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション」「セレクション・ジャパン・エクイティ」「アーキタス・ワールド・エックス・ジャパン・パッシブ・ボンド・ファンド」「アクサ・グローバル・ボンド」への高位の投資比率を維持します。				

(注1) 特別勘定の運用収益の向上を目的として、2025年7月中に投資信託を以下の通り変更いたしました。特別勘定の運用方針の変更はありません。
特別勘定：日本株式型
投資信託：「HC日本株バリューマルチマネージャーファンド（適格機関投資家専用）」および「セレクション・ジャパン・エクイティ」から「セレクション・ジャパン・エクイティ」のみへ変更

(注2) 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。

(注3) 特別勘定の運用関係費の引下げおよび運用収益の向上を目的として、2026年6月以降に投資信託を以下の通り変更いたします。特別勘定の運用方針の変更はありません。
特別勘定：世界株式型（為替ヘッジなし）
投資信託：「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）」および「インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）」から「アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション」へ変更

(注4) 特別勘定の運用関係費の引下げおよび運用収益の向上を目的として、2026年2月以降に投資信託を以下の通り変更いたしました。特別勘定の運用方針の変更はありません。
特別勘定：世界債券型
投資信託：「RIC Russell Investments Global Bond Fund Class A」および「グローバル・ボンド・ファンド VA <適格機関投資家専用>」から「アクサ・グローバル・ボンド」へ変更
特別勘定：グローバル・バランス型
投資信託：「グローバル・ボンド・ファンド VA <適格機関投資家専用>」から「アクサ・グローバル・ボンド」へ変更

(注5) 「金融市場型」は株価、債券価格、為替等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、低金利環境下（マイナス金利を含む）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、諸費用の控除等により積立金が減少することもありますのでご注意ください。

(注6) アクサ・グローバル・エクイティ・セレクションおよびセレクション・ジャパン・エクイティを組み合わせ MSCI WORLD インデックスを上回る投資成果を目指します。

(注7) 特別勘定の運用関係費の引下げおよび運用収益の向上を目的として、2025年6月中に投資信託を以下の通り変更いたしました。特別勘定の運用方針の変更はありません。
特別勘定：グローバル・バランス型
投資信託：「アーキタス・グローバル・エクイティ・ファンド」から「アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション」および「セレクション・ジャパン・エクイティ」へ変更

お問合せ窓口：カスタマーサービスセンター 0120-911-999
受付時間 月～金 9:00～18:00
土 9:00～17:00（日・祝日、12/30～1/4を除く）



アクサ生命保険株式会社

変額保険「リバティ（終身型）」「リバティ（有期型）」、ユニット・リンク保険（有期型）
2025年度 特別勘定決算のお知らせ

1. 運用環境（2025年4月～2026年3月）

【日本株式市場】

年度末の TOPIX（東証株価指数）は前年度末比 +31.56% の3,497.86ポイント（前年度末2,658.73ポイント）となりました。AI（人工知能）需要拡大を背景にハイテク・半導体関連株が堅調に推移したことに加え、高市新政権発足を受けた景気刺激策に対する期待が高まったことなどから、日本株式市場は上昇基調となり、2月には TOPIX が史上最高値を更新しました。一方、年度末にかけては、中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格上昇によるインフレ再燃懸念や、企業業績への警戒感などから急落する局面も見られましたが、年間を通じては上昇となり年度末を迎えました。

【外国株式市場】

米国株式市場では、年度末の NY ダウ工業株30種は前年度末比 +10.33% の46,341.51ドル（前年度末42,001.76ドル）となりました。AI 需要拡大を背景としてハイテク・半導体関連株が堅調に推移したことに加え、FRB（連邦準備制度理事会）により9月から3回の利下げが実施されたことから、米国株式市場は上昇しました。2026年に入ると大手半導体銘柄の決算を受けて、大手ハイテク銘柄を中心に上値の重い展開となり、さらに年度末にかけては中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格上昇によるインフレ再燃懸念から下落しました。年間を通じては上昇となり年度末を迎えました。
欧州株式市場では、前年度末比で独 DAX 指数は +2.33%、仏 CAC40指数は +0.34%となりました。NATO（北大西洋条約機構）加盟国による防衛費拡大への期待や、米国株式市場に連れた動きを背景に上昇しました。一方、年度末にかけては、中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格上昇によるインフレ再燃懸念が高まり、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め観測も意識されて下落しましたが、年間を通じて両指数ともに上昇して年度末を迎えました。特にフランス株式市場は、期中の政局の不透明感や年間を通じたラグジュアリー関連株等の軟調さが重石となり、上昇局面では上値の重い展開となりました。

【日本債券市場】

10年国債の金利は上昇（価格は下落）し、年度末には2.354%（前年度末1.490%）となりました。高市新政権発足を受けた財政拡張への懸念や、12月に日銀による利上げが実施されたことを背景に、金利は上昇基調で推移しました。年度末にかけては、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇によるインフレ再燃懸念も加わり、金利は上昇基調を維持したまま年度末を迎えました。

【外国債券市場】

米国債券市場では、10年国債の金利は上昇（価格は下落）し、年度末には4.317%（前年度末4.205%）となりました。FRBにより9月から3回の利下げが実施されたことを背景に、金利は概ね低下基調で推移しました。一方、年度末にかけては、中東情勢緊迫化に伴う原油価格上昇を背景にインフレ再燃懸念が高まり、2026年内の追加利下げ観測が後退したことから、金利は上昇基調に転じて年度末を迎えました。
欧州債券市場では、独10年国債の金利は上昇（価格は下落）し、年度末には3.004%（前年度末2.738%）となりました。ECB は年度初に昨年度から継続している利下げをしたものの、金融緩和とサイクルの終了が示唆されたことや、防衛費増大等の財政支出拡大への懸念から、金利は上昇基調となりました。年度末にかけても、中東情勢の緊迫化を背景としたインフレ再燃懸念や利上げ観測が意識され、金利は上昇基調のまま年度末を迎えました。

【外国為替市場】

米ドル / 円相場は、年度末には前年度末比 +10.36円の159.88円（前年度末149.52円）となりました。年度初には米政権のドル安政策への警戒感等から一時円高に進む場面が見られましたが、高市新政権発足を受けた財政拡張懸念を背景に円安が進み、米ドル高・円安基調となりました。その後、日米協調介入の思惑から円高に振れる場面もありましたが、中東情勢緊迫化に伴う原油価格上昇を背景にインフレ再燃懸念が高まり、FRBによる追加利下げ観測の後退を受けて米金利が上昇したことから、米ドル高・円安で推移し年度末を迎えました。
ユーロ / 円相場は、年度末には前年度末比 +21.33円の183.41円（前年度末162.08円）となりました。年度初に ECB は利下げを実施したものの、金融緩和とサイクルの終了が示唆されたことに加え、米国では利下げ観測が意識されたことから、ユーロ高が進みました。また、高市新政権発足を受けた財政拡張への懸念を背景に円安が進み、期を通じてユーロ高・円安で推移しました。

2. 特別勘定資産の内訳（2025年度末）（単位：百万円、％）

区 分	日本株式型		日本株式 積極運用型		米国株式型		欧州株式型		世界株式型 （為替ヘッジなし）	
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・その他	2,012	4.4	214	4.8	2,062	4.3	330	4.7	393	4.3
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の証券	43,393	95.6	4,233	95.2	46,425	95.7	6,708	95.3	8,798	95.7
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	45,406	100.0	4,448	100.0	48,488	100.0	7,038	100.0	9,192	100.0

区 分	世界株式型 （為替ヘッジあり）		世界債券型		金融市場型		グローバル・ バランス型	
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比
現預金・その他	72	4.3	402	4.4	363	7.1	2,198	4.3
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の証券	1,606	95.7	8,725	95.6	4,750	92.9	48,928	95.7
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	1,678	100.0	9,128	100.0	5,113	100.0	51,126	100.0

（注）金額は百万円未満を切り捨て。構成比は小数点第2位を四捨五入。

3. 特別勘定の運用収支状況（2025年度末）

（単位：百万円）

区 分	日本株式型	日本株式 積極運用型	米国株式型	欧州株式型	世界株式型 （為替ヘッジなし）
	金 額	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	-	-	-	-	-
有価証券売却益	714	35	265	76	28
有価証券償還益	-	-	-	-	-
有価証券評価益	10,990	931	5,749	970	1,486
為 替 差 益	-	-	-	1	-
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-	-
有価証券売却損	7	-	36	1	-
有価証券償還損	-	-	-	-	-
有価証券評価損	-	-	-	81	-
為 替 差 損	-	-	-	0	-
そ の 他 の 費 用	-	-	-	-	-
収 支 差 額	11,697	966	5,978	964	1,515

区 分	世界株式型 （為替ヘッジあり）	世界債券型	金融市場型	グローバル・ バランス型
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	-	-	-	-
有価証券売却益	10	490	0	1,466
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	120	31	5	5,608
為 替 差 益	-	0	-	0
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-
有価証券売却損	0	3	-	48
有価証券償還損	-	-	-	-
有価証券評価損	-	188	-	2
為 替 差 損	-	2	-	0
そ の 他 の 費 用	-	-	-	-
収 支 差 額	130	327	5	7,024

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

4. 保有契約高（2025年度末 /9勘定合計）

（単位：件、百万円）

項 目	件 数	金 額
変額保険（終身型）	42,325	466,833
変額保険（有期型）	180	1,299
ユニット・リンク保険（有期型）	5,537	29,092
積立ユニット・リンク保険特約	173	652
合 計	48,215	497,877

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

5. 特別勘定の運用状況

◀日本株式型▶^{（注1）}

運用実績 （2026年3月末日現在）		1年	3年	5年	設定来
	騰落率（%） ^{（注2）}	33.69	78.08	79.77	318.27
	（注）運用開始日は1986年12月1日。				
運用方針	主に日本企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および 今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「セレクション・ジャパン・エクイティ」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「セレクション・ジャパン・エクイティ」への高位の投資比率を維持します。				

◀日本株式積極運用型▶

運用実績 （2026年3月末日現在）		1年	3年	5年	設定来
	騰落率（%） ^{（注2）}	27.18	63.39	69.88	152.60
	（注）運用開始日は2001年5月1日。				
運用方針	主に日本の成長企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および 今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「ピクテ・ニッポン・プレミア・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）」「フィデリティ・日本成長株・ファンド VA3（適格機関投資家専用）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「ピクテ・ニッポン・プレミア・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）」「フィデリティ・日本成長株・ファンド VA3（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。				

◀米国株式型▶

運用実績 （2026年3月末日現在）		1年	3年	5年	設定来
	騰落率（%） ^{（注2）}	12.79	72.05	102.30	3,700.72
	（注）運用開始日は1986年12月1日。				
運用方針	主に米国企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。S&P500指数を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および 今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「セレクション・US・エクイティ」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「セレクション・US・エクイティ」への高位の投資比率を維持します。				

◀欧州株式型▶

運用実績 （2026年3月末日現在）		1年	3年	5年	設定来
	騰落率（%） ^{（注2）}	14.62	44.74	66.93	334.14
	（注）運用開始日は1999年4月1日。				
運用方針	主に欧州企業の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。MSCI ヨーロッパ指数を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および 今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「RICII Russell Investments Pan European Equity Fund Class B」「フィデリティ・欧州株・ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「RICII Russell Investments Pan European Equity Fund Class B」「フィデリティ・欧州株・ファンド（適格機関投資家専用）」への高位の投資比率を維持します。				

◀世界株式型（為替ヘッジなし）▶^{（注3）}

運用実績 （2026年3月末日現在）		1年	3年	5年	設定来
	騰落率（%） ^{（注2）}	19.37	76.10	111.41	577.40
	（注）運用開始日は2001年5月1日。				
運用方針	主に世界各国の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジは行いません。MSCI KOKUSAI インデックスを上回る投資成果を目指します。				
運用経過および 今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）」「インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）」「インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）」への高位の投資比率を維持します。				

◀世界株式型（為替ヘッジあり）▶

運用実績 （2026年3月末日現在）		1年	3年	5年	設定来
	騰落率（%） ^{（注2）}	7.65	29.19	27.43	203.15
	（注）運用開始日は2001年5月1日。				
運用方針	主に世界各国の株式に分散投資することにより、中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行います。MSCI KOKUSAI インデックス（円ヘッジ）を上回る投資成果を目指します。				
運用経過および 今後の運用方針	資金の流出入に合わせて、「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A（為替ヘッジあり）（適格機関投資家限定）」「インデックスファンド海外株式（ヘッジあり）」への投資を行いました。当該ファンドへの投資比率は概ね高位を維持しました。 上記運用方針を継続し、「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A（為替ヘッジあり）（適格機関投資家限定）」「インデックスファンド海外株式（ヘッジあり）」への高位の投資比率を維持します。				