

＜海外株式プラス型（CS）＞^{（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）}	27.61	80.08	71.23	439.07
（注）運用開始日は2005年5月1日。					
運用方針	主に海外の主要国ならびに新興成長国の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。海外の主要国の株式に50％程度、新興成長国の株式に50％程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更する場合があります。原則として、為替ヘッジは行いません。				
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、「アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション」「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」「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＞」への高位の投資比率を維持します。				

＜世界債券プラス型（CS）＞^{（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）}	12.63	37.08	49.05	187.04
（注）運用開始日は2005年5月1日。					
運用方針	主に内外の高格付け債券ならびに高利回り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、積極的に高い投資成果を目指します。高格付け債券に50％程度、高利回り債券に50％程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更する場合があります。原則として、為替ヘッジは行いません。				
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、「アクサ・グローバル・ボンド」「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」「フィデリティ・US ハイ・イールド・ファンド 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、「アクサ・グローバル・ボンド」「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」「フィデリティ・US ハイ・イールド・ファンド 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。				

＜金融市場型（CS）＞^{（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）}	△0.09	△0.63	△1.24	△5.63
（注）運用開始日は2005年5月1日。					
運用方針	主に国内の公社債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、「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。				

（注1）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：安定成長バランス型（CS）、積極運用バランス型（CS）、世界債券プラス型（CS）
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）ロシア・ウクライナ情勢の悪化に伴う取引制限の長期化の影響を考慮し、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11月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：海外株式プラス型（CS）
投資信託：「外国株式インデックスファンド VA（適格機関投資家専用）」、「GIM アジア株・アクティブ・オープン VA（適格機関投資家専用）」、「アムンディ・東欧株ファンド」および「GIM・BRICS5・ファンド（適格機関投資家転売制限付）」から「アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション」および「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＞」へ変更

（注4）「金融市場型（CS）」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（CS）」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。



アクサ生命保険株式会社

ユニット・リンク保険（終身移行型）「ユニット・リンク ヴァリアス」、新ユニット・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 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	安定成長バランス型 (CS)		積極運用バランス型 (CS)		日本株式プラス型 (CS)		海外株式プラス型 (CS)	
	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	429	4.4	758	4.2	203	4.0	569	4.5
株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-	-	-	-	-
そ の 他 の 証 券	9,430	95.6	17,511	95.8	4,911	96.0	11,961	95.5
貸 付 金	-	-	-	-	-	-	-	-
合 計	9,859	100.0	18,270	100.0	5,114	100.0	12,530	100.0

区 分	世界債券プラス型 (CS)		金融市場型(CS)	
	金 額	構成比	金 額	構成比
現 預 金・ そ の 他	76	4.3	15	9.4
株 式	-	-	-	-
公 社 債	-	-	-	-
外 国 株 式	-	-	-	-
外 国 公 社 債	-	-	-	-
そ の 他 の 証 券	1,729	95.7	153	90.6
貸 付 金	-	-	-	-
合 計	1,805	100.0	168	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	安定成長バランス型 (CS)	積極運用バランス型 (CS)	日本株式プラス型 (CS)	海外株式プラス型 (CS)
	金 額	金 額	金 額	金 額
利息配当金等収入	-	-	-	89
有価証券売却益	426	829	55	2,665
有価証券償還益	-	-	-	-
有価証券評価益	904	2,261	1,255	206
為 替 差 益	-	-	-	-
そ の 他 の 収 益	-	-	-	-
有価証券売却損	2	24	1	42
有価証券償還損	-	-	-	-
有価証券評価損	111	129	-	85
為 替 差 損	-	-	-	-
そ の 他 の 費 用	-	-	-	-
収 支 差 額	1,217	2,936	1,309	2,834

区 分	世界債券プラス型 (CS)	金融市場型(CS)
	金 額	金 額
利息配当金等収入	-	-
有価証券売却益	23	0
有価証券償還益	-	-
有価証券評価益	189	0
為 替 差 益	-	-
そ の 他 の 収 益	-	-
有価証券売却損	0	-
有価証券償還損	-	-
有価証券評価損	-	-
為 替 差 損	-	-
そ の 他 の 費 用	-	-
収 支 差 額	212	0

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

4.保有契約高（2025年度末 /6勘定合計）

（単位：件、百万円）

項 目	件 数	金 額
新ユニット・リンク保険（有期型）（CS型）	6,401	35,266
ユニット・リンク保険（終身移行型）（CS型）	7,718	34,658
合 計	14,119	69,925

（注）金額は百万円未満を切り捨て。

5.特別勘定の運用状況

《安定成長バランス型（CS）》^{（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）}	13.24	34.05	40.74	174.93
（注）運用開始日は2005年5月1日。					
運用方針	主に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指します。 基本資産配分は、国内株式20%、海外株式20%、国内債券30%、海外債券30%とします。なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。 原則として、為替ヘッジは行いません。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流入出に合わせて、「セレクション・ジャパン・エクイティ」「外国株式インデックスファンド VA（適格機関投資家専用）」「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）」「アクサ・グローバル・ボンド」「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」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」「外国株式インデックスファンド VA（適格機関投資家専用）」「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）」「アクサ・グローバル・ボンド」「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」への高位の投資比率を維持します。				

《積極運用バランス型（CS）》^{（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）}	18.11	49.46	62.09	266.14
（注）運用開始日は2005年5月1日。					
運用方針	主に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に投資することにより、中長期的に高い投資成果を目指します。 基本資産配分は、国内株式25%、海外株式35%、国内債券20%、海外債券20%とします。なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。 原則として、為替ヘッジは行いません。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流入出に合わせて、「セレクション・ジャパン・エクイティ」「外国株式インデックスファンド VA（適格機関投資家専用）」「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）」「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、「セレクション・ジャパン・エクイティ」「外国株式インデックスファンド VA（適格機関投資家専用）」「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）」「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。				

《日本株式プラス型（CS）》

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）}	32.45	79.37	82.20	293.43
（注）運用開始日は2005年5月1日。					
運用方針	主に国内企業の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。				
運用経過および今後の運用方針	資金の流入出に合わせて、「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。				