

[引受保険会社]



〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

# 変額保険 グローバルミックス

## 月次運用レポート

### 2013年3月

[利用する投資信託の委託会社]

**アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社**



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。

### 特別勘定の運用方針について

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	委託会社
株式 50%	日本国債をはじめとする債券及び日本・米国・欧州の株式に分散投資することにより、中長期での資産の安定的な成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。 基本資産配分は、株式50%程度、債券50%程度とします。 運用の決定にあたっては、収益性、安全性、流動性に配慮し、運用環境の動向に応じた資産配分を行います。 (特別勘定の運用は、アクサ生命保険株式会社 ALM & 特別勘定運用部が行います。)	アクサ ローゼンバーグ・日本株式ファンド(A) 適格機関投資家私募	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 ローゼンバーグ・日本バリュー株式ファンド(B) 適格機関投資家私募	
		アクサ ローゼンバーグ・米国株式ファンド(A) 適格機関投資家私募	
		アクサ ローゼンバーグ・欧州株式ファンド(A) 適格機関投資家私募	
		アクサ ローゼンバーグ・日本債券ファンド(B) 適格機関投資家私募	
債券 50%			

特別勘定の運用方針、利用する投資信託および委託会社等の運用協力会社は、将来変更されることがあります。  
特別勘定には、各種支払等に備え、一定の現金、預金等を保有することがあります。

- ・アクサ生命保険株式会社の「変額保険」は、特別勘定で運用を行う保険商品です。特別勘定の主たる運用手段として投資信託を用いますが、投資信託ではありません。
- ・当資料は、アクサ生命保険株式会社の「変額保険」の運用状況等を開示するためのものであり、生命保険の募集を目的としたものではありません。
- ・当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき作成した部分を含んでおりますが、その部分の正確性・完全性については、これを保証するものではありません。
- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・商品内容の詳細については「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。

# 変額保険

## 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知ください。
- 当ページは、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき、アクサ生命保険株式会社が作成し提供するものです。情報の内容に関しては万全を期しておりますが、その正確性・完全性については、これを保証するものではありません。

### 運用環境 [ 2013年3月 ]

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は、TOPIX(東証株価指数)は前月末比+6.05%上昇の1,034.71ポイントで終了しました。  
月前半は、政府のTPP(環太平洋経済連携協定)交渉参加表明や一部企業の賃上げ、日銀正副総裁人事案が国会で同意を得たことなどから、上昇しました。月後半は、米国の堅調な経済指標や国内の金融緩和などによる国内景気回復への期待感などは上昇要因でしたが、キプロス救済を巡るユーロ圏の混乱などが下落要因となり、ほぼ横ばいで推移しました。  
業種別(東証33業種)では、日銀の追加金融緩和期待が支えとなり、「その他金融業」(前月末比+16.10%)が最も上昇した一方、市況低迷による業績悪化が懸念される「鉄鋼」(同-6.33%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

米国株式市場は、月前半は、2月のISM(全米供給管理協会)製造業景況指数や雇用統計など経済指標が好調だったことを受けて上昇しました。月後半は、財政危機に陥ったキプロスの救済計画に対する懸念が高まったことなどから下落する局面もありましたが、2月の耐久財受注など経済指標が好調だったことなどから、揉み合いながらも上昇基調で推移し、NYダウは、前月末比+3.73%上昇の14,578.54ドルで終了しました。  
欧州株式市場は、月前半は、米国の景況感の改善などから上昇しました。月後半は、キプロス救済策を巡るユーロ圏の混乱やイタリア政権樹立が難航したことなどから下落基調で推移しました。市場別騰落率は、英FT100が前月末比+0.80%上昇、仏CAC40が同+0.23%上昇、独DAXが同+0.69%上昇となりました。

#### 【日本債券市場】

日本債券市場は、月前半は、黒田日銀総裁候補の衆議院での所信表明などを受け、金利は低下(価格は上昇)しましたが、10年債の入札が低調だったことなどから金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、キプロス救済を巡るユーロ圏の混乱や金融緩和の期待が高まったことなどから、金利は低下しました。新発10年国債利回りは0.560%となりました(前月末は0.665%)。  
日銀は、政策金利を据え置き、年0~0.1%程度を維持しました。  
無担保コール(翌日物)は0.1%程度の水準で推移しました。

#### 【外国債券市場】

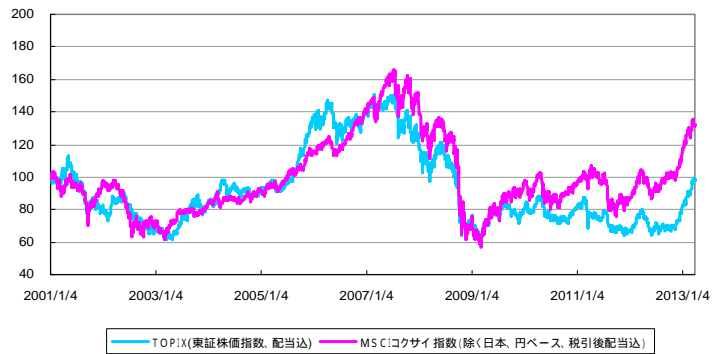
米国債券市場は、月前半は、2月のISM(全米供給管理協会)製造業景況指数や雇用統計など経済指標が好調だったことなどを受けて金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、財政危機に陥ったキプロスの救済計画に対する懸念が高まったことやイタリア政局の先行き警戒感などから金利は低下(価格は上昇)し、米10年国債利回りは、月末は1.849%となりました(前月末は1.876%)。  
欧州債券市場は、月前半は、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和への期待の後退や米国の雇用統計が好調だったことなどから金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、キプロス救済策を巡るユーロ圏の混乱やイタリア政権樹立が難航したことなどから金利は低下(価格は上昇)し、独10年国債利回りは、月末には1.289%となりました(前月末は1.454%)。  
FRBは、FF(フェデラル・ファンド)金利の誘導目標を据え置き、年0.0~0.25%を維持しました。ECBは政策金利を据え置き、年0.75%を維持しました。

#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、月前半は、日銀の金融緩和への期待や米国の2月の雇用統計など経済指標が好調だったことなどを受けて、米国の景気回復期待が高まったことなどから円安が進行しました。月後半は、キプロスへの救済策に対する懸念などから揉み合いながらも円高基調で推移し、月末には、円は対ドルで前月末比1円54銭(1.66%)円安ドル高の1ドル=94円05銭となりました。  
ユーロ/円相場は、月前半は、ECBによる金融緩和への期待の後退などから円安ユーロ高が進行しました。月後半は、キプロス救済策を巡るユーロ圏の混乱やイタリアの政権樹立が難航したことなどから円高が進行しました。円は対ユーロで前月末比92銭(0.76%)円高ユーロ安の1ユーロ=120円73銭となりました。

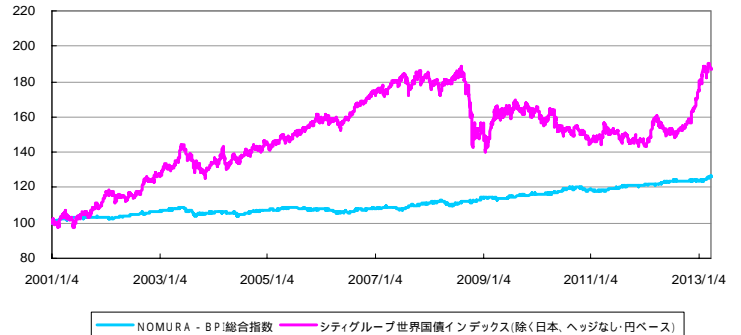
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

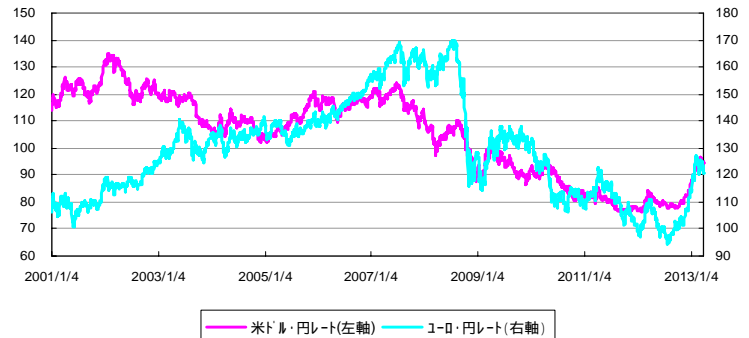


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*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 0120-778-133

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

## 変額保険

### 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

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

#### 特別勘定の運用状況 [ 2013年3月 末日現在 ]

##### 特別勘定のINDEXの推移

特別勘定のINDEX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。



	2013年3月末	2013年2月末	2013年1月末	2012年12月末	2012年11月末	2012年10月末
INDEX	0.985	0.960	0.950	0.911	0.883	0.872
	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
騰落率 (%)	2.65	8.18	13.35	10.84	12.67	1.46

特別勘定のINDEXは、2000年8月1日を1.00として計算しています。

騰落率は、該当月の月末のINDEXに対する当月末のINDEXの変動率を表しています。

##### 特別勘定資産の内訳

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	1,321,761	3.5
その他有価証券	36,915,324	96.5
アクサ ローゼンバーグ・日本株式ファンド(A)	3,804,627	10.0
アクサ ローゼンバーグ・日本バリューストックファンド(B)	5,725,456	15.0
アクサ ローゼンバーグ・米国株式ファンド(A)	5,774,766	15.1
アクサ ローゼンバーグ・欧州株式ファンド(A)	3,743,776	9.8
アクサ ローゼンバーグ・日本債券ファンド(B)	17,866,697	46.7
合計	38,237,086	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。

金額の単位未満は四捨五入しました。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。

##### 特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

当月のINDEX騰落率等は上記をご参照願います。  
資産配分につきましては、基本資産配分を概ね維持しております。(株式部分は、日本株式25%、欧米株式25%の資産配分といたしました。)  
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。

##### [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 0120-778-133

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

# 変額保険

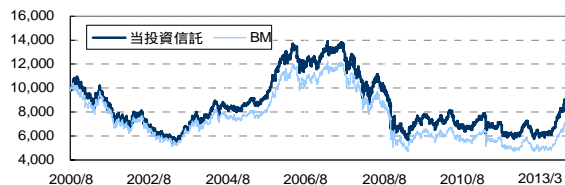
## 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

- ・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。

### アクサ ローゼンバーグ・日本株式ファンド(A) 適格機関投資家私募 の運用状況

[ 2013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(2000年8月3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	6.70%	20.89%	44.03%	23.83%	11.51%	11.29%
BM	6.05%	20.34%	40.31%	21.11%	5.71%	30.21%
差	0.65%	0.55%	3.72%	2.72%	5.80%	18.92%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 業種別構成比率

業種	マザーファンド
1 銀行業	12.55%
2 輸送用機器	11.63%
3 電気機器	10.75%
4 卸売業	7.96%
5 情報・通信業	5.97%
6 陸運業	4.88%
7 医薬品	4.73%
8 化学	4.58%
9 その他業種	35.17%
10 現金等	1.78%
合計	100.00%

#### 組入上位10銘柄

銘柄	業種	マザーファンド
1 トヨタ自動車	輸送用機器	4.30%
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.89%
3 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.64%
4 本田技研工業	輸送用機器	2.51%
5 日本電信電話	情報・通信業	1.84%
6 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.54%
7 キヤノン	電気機器	1.41%
8 ソフトバンク	情報・通信業	1.20%
9 武田薬品工業	医薬品	1.17%
10 三菱商事	卸売業	1.16%
合計		21.64%
組入銘柄数		245銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前月末比+6.70%となりました。一方、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)の騰落率は、前月末比+6.05%となりました。当月の日本株式市場は、配当利回りの高い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ていたことはマイナスに寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、上昇した銀行を多めに保有していたことや下落した機械を少なめに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した家庭用品を少なめに保有していたことや下落した総合商社を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。一方、個別銘柄ではベンチマーク対比で、上昇したゲオホールディングス(2681)およびUKCホールディングス(3156)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した三機工業(1961)および日本電信電話(9432)を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。

当投資信託の運用方針は、わが国の企業の株式から、個別銘柄の市場価格が、適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」を選別し、ポートフォリオをベンチマークからの乖離が一定の範囲内に収まるよう構築することで、中・長期的な観点から安定的にベンチマークを上回る運用を目指します。割安株の選別は、独自に開発したシステムティックなモデル(定量分析)を幅広い銘柄に適用し、個別企業の財務諸表および企業収益の変化等の要因からみた割安度に着目して、個別企業を詳細に分析・評価するボトムアップ・アプローチにより行なうことを基本とします。

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

#### 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・日本株式ファンド(A) 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、主として日本の株式を対象に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。定量スクリーニングによって割安度が高く、かつ成長性の高い銘柄を中心に投資します。

当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・日本株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年8月3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。ベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)<sup>1)</sup>です。

・比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### 市場別構成比率

市場	マザーファンド
1 東京証券取引所第一部	95.02%
2 大阪証券取引所第一部	3.20%
3 現金等	1.78%
合計	100.00%

・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。

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

#### [引受保険会社]

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

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



# 変額保険

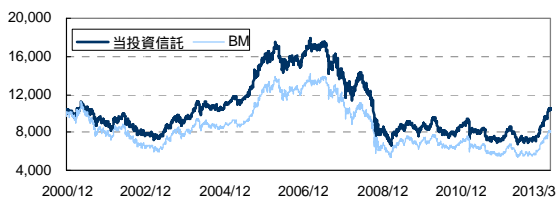
## 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

- 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。

### アクサ ローゼンバーク・日本バリュー株式ファンド(B) 適格機関投資家私募 の運用状況

[ 2013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(2000年12月21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	7.47%	22.92%	44.25%	23.05%	11.83%	4.16%
BM	6.05%	20.34%	40.31%	21.11%	5.71%	19.75%
差	1.42%	2.57%	3.93%	1.94%	6.12%	23.91%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 業種別構成比率

業種	マザーファンド
1 銀行業	13.93%
2 輸送用機器	12.60%
3 卸売業	9.89%
4 情報・通信業	8.88%
5 電気機器	6.00%
6 医薬品	5.32%
7 化学	5.21%
8 陸運業	4.90%
9 その他業種	28.44%
10 現金等	4.82%
合計	100.00%

#### 組入上位10銘柄

銘柄	業種	マザーファンド
1 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.85%
2 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.83%
3 本田技研工業	輸送用機器	3.13%
4 日本電信電話	情報・通信業	3.13%
5 KDDI	情報・通信業	2.97%
6 キヤノン	電気機器	2.90%
7 大塚ホールディングス	医薬品	2.73%
8 エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	2.72%
9 日産自動車	輸送用機器	2.69%
10 東海旅客鉄道	陸運業	2.55%
合計		31.51%
組入銘柄数		112銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前月末比+7.47%となりました。一方、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)の騰落率は、前月末比+6.05%となりました。当月の日本株式市場は、配当利回りの高い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ていたことはマイナスに寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、上昇したそのREITを多めに保有していたことや下落した金属を少なめに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した不動産を少なめに保有していたことや下落した総合商社を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。一方、個別銘柄ではベンチマーク対比で、上昇した高島屋(8233)およびヤマダ電機(9831)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇したソフトバンク(9984)を少なめに保有していたことや下落した富士通(6702)を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。

当投資信託の運用方針は、わが国の企業の株式から、個別銘柄の市場価格が、適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」を選別し、積極的に投資することで、ベンチマークを中・長期的に上回る運用を目指します。割安株の選別は、独自に開発したシステムティックなモデル(定量分析)を幅広い銘柄に適用し、個別企業の財務諸表および企業収益の変化等の要因からみた割安度に着目して、個別企業を詳細に分析・評価するボトムアップ・アプローチにより行なうことを基本とします。

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

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 アクサ ローゼンバーク・日本バリュー株式ファンド(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、主として日本の株式を対象に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。定量スクリーニングによって割安度が高く、かつ成長性の高い銘柄を中心に積極的に投資します。

当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーク・日本バリュー株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

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、東証株価指数(TOPIX)<sup>1)</sup>です。

・比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### 市場別構成比率

市場	マザーファンド
1 東京証券取引所第一部	92.73%
2 大阪証券取引所第一部	2.31%
3 東京証券取引所第二部	0.08%
4 大阪証券取引所第二部	0.05%
5 名古屋証券取引所第一部	0.01%
6 ジャスダック証券取引所	0.01%
7 名古屋証券取引所第二部	0.00%
8 現金等	4.82%
合計	100.00%

・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。

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

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

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

# 変額保険

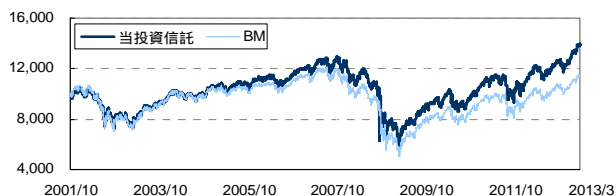
## 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

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

### アクサ ローゼンバーグ・米国株式ファンド(A) 適格機関投資家私募 の運用状況

[ 2013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(2001年10月16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	4.11%	13.11%	11.35%	15.17%	40.60%	39.85%
BM	3.49%	10.58%	8.27%	11.45%	32.28%	15.13%
差	0.62%	2.53%	3.09%	3.72%	8.31%	24.72%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 セクター別構成比率

セクター	マザーファンド
1 エネルギー	11.06%
2 医薬品バイオテクノ・ライフ	9.95%
3 ソフトウェア・サービス	9.29%
4 資本財	7.72%
5 食品・飲料・タバコ	7.26%
6 各種金融	6.18%
7 ヘルスケア機器・サービス	5.58%
8 テクノロジー・ハードウェア	5.40%
9 その他業種	36.18%
10 現金等	1.38%
合計	100.00%

#### 組入上位10銘柄

銘柄	国名	セクター	マザーファンド
1 PFIZER INC	アメリカ	医薬品バイオテクノ・ライフ	2.67%
2 JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	各種金融	2.27%
3 CHEVRON CORP	アメリカ	エネルギー	2.26%
4 APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	2.25%
5 EXXON MOBIL CORPORATION	アメリカ	エネルギー	2.21%
6 GENERAL ELECTRIC CO	アメリカ	資本財	1.59%
7 WAL-MART STORES INC	アメリカ	食品・生活必需品小売	1.57%
8 ORACLE CORPORATION	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.53%
9 HOME DEPOT INC	アメリカ	小売	1.32%
10 JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品バイオテクノ・ライフ	1.29%
合計			18.95%
組入銘柄数			218銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前月末比+4.11%となりました。一方、ベンチマークであるS&P500種株価指数(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)の騰落率は、前月末比+3.49%となりました。

3月の米国株式市場は、企業成長度の高い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少なめに保有していたことはプラスに寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、下落した機械およびREITを少なめに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇したコンピューターおよび旅行・娯楽を少なめに保有していたことはマイナスに寄与しました。一方、個別銘柄ではベンチマーク対比で、上昇した小売のBEST BUYおよびヘルスケア機器・サービスのTENET HEALTHCAREを多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した運輸のFEDEXおよびその他金融のJPMORGAN CHASEを多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。

当投資信託の運用方針は、米国企業の株式の中で、個別銘柄の市場価格が、適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」を選別してポートフォリオを構築することで、ベンチマークを中長期的に安定的に上回る運用を目指します。割安株の選別は、銘柄選択用クオンツモデル(定量分析)等により、個別企業の財務諸表および企業収益の変化等の要因からみた割安度に着目し、個別企業を詳細に分析・評価するボトムアップ・アプローチにより行なうことを基本とします。

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

#### 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・米国株式ファンド(A) 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、主として米国の企業が発行する株式を対象に投資を行い、個別銘柄の市場価格が、適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」(バリューストック)を選別してポートフォリオを構築することで、ベンチマークを中長期的にみて、安定的に上回る運用をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。

当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・米国株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2001年10月16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、S&P500種株価指数<sup>2</sup>(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの/円ベース)です。

比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

・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。

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

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

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

# 変額保険

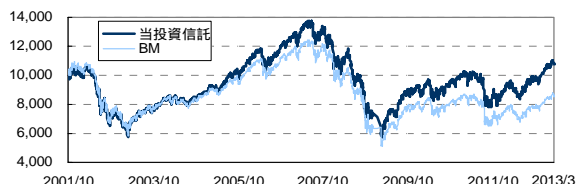
## 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

- 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。

### アクサ ローゼンバーグ・欧州株式ファンド(A) 適格機関投資家私募 の運用状況

[ 2013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(2001年10月16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	1.49%	6.30%	11.22%	16.94%	14.50%	7.92%
BM	1.33%	5.41%	9.99%	11.85%	3.63%	14.37%
差	0.16%	0.89%	1.24%	5.08%	10.88%	22.29%

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 国別構成比率

順位	国名	マザーファンド
1	イギリス	28.85%
2	フランス	15.21%
3	スイス	13.12%
4	ドイツ	12.64%
5	オランダ	7.04%
6	スウェーデン	5.26%
7	スペイン	4.17%
8	ベルギー	2.53%
9	その他の国	9.03%
10	現金等	2.14%
合計		100.00%

#### 組入上位10銘柄

順位	銘柄	国名	セクター	マザーファンド
1	NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料・タバコ	3.21%
2	SANOFI	フランス	医薬品・バイオテク・ライフ	2.60%
3	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	2.26%
4	SIEMENS AG	ドイツ	資本財	2.10%
5	ROCHE HOLDING AG-GENUSS	スイス	医薬品・バイオテク・ライフ	1.72%
6	NOVARTIS AG-REG SHS	スイス	医薬品・バイオテク・ライフ	1.71%
7	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	オランダ	エネルギー	1.59%
8	VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	1.46%
9	ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテク・ライフ	1.40%
10	BP PLC	イギリス	エネルギー	1.39%
合計				19.45%
組入銘柄数				188銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前月末比+1.49%となりました。一方、ベンチマークであるMSCI欧州株価指数(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)の騰落率は前月末比+1.33%となりました。

当月の欧州株式市場は、純資産利回りの高い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ていたことはマイナスに寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、下落した金属を少なめに保有していたことや上昇した移動体通信を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した医薬品および石油サービスを少なめに保有していたことはマイナスに寄与しました。一方、個別銘柄ではベンチマーク対比で、上昇した医薬品のSANOFI(フランス)およびアパレルのADIDAS(ドイツ)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した銀行のCOMMERZBANK(ドイツ)および自動車のVOLKSWAGEN(ドイツ)を多めに保有していたことはマイナスに寄与しました。

当投資信託の運用方針は、欧州企業の株式の中で、個別銘柄の市場価格が適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」を選別してポートフォリオを構築することで、ベンチマークを中長期的に安定的に上回る運用を目指します。割安株の選別は、銘柄選択用クオンツモデル(定量分析)等により、個別企業の財務諸表および企業収益の変化等の要因からみた割安度に着目し、個別企業を詳細に分析・評価するボトムアップ・アプローチにより行なうことを基本とします。

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

#### 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・欧州株式ファンド(A) 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、主として欧州地域の企業が発行する株式を対象に投資を行い、個別銘柄の市場価格が、適正と考えられる価格に比べて過小に評価されていると判断される「割安株」(バリューストック)を選別してポートフォリオを構築することで、ベンチマークを中長期的にみて、安定的に上回る運用をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。

当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・欧州株式マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2001年10月16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、MSCI欧州株価指数<sup>3</sup>(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの/円ベース)です。

比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### セクター別構成比率

順位	セクター	マザーファンド
1	食品・飲料・タバコ	11.43%
2	医薬品・バイオテク・ライフ	10.70%
3	銀行	9.05%
4	資本財	8.96%
5	素材	7.80%
6	エネルギー	7.75%
7	電気通信サービス	6.61%
8	保険	6.07%
9	その他業種	29.49%
10	現金等	2.14%
合計		100.00%

・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。

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

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

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



# 変額保険

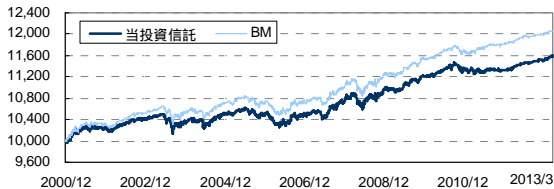
## 特別勘定の月次運用レポート (2013年3月)

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

### アクサ ローゼンバーグ・日本債券ファンド(B) 適格機関投資家私募 の運用状況

[ 2013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(2000年12月21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ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定以来
投資信託	0.12%	0.60%	0.77%	1.77%	3.21%	15.78%
BM	0.03%	0.55%	0.67%	1.64%	4.37%	20.55%
差	0.09%	0.05%	0.10%	0.13%	1.16%	4.77%

#### 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・日本債券ファンド(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、原則としてわが国の公社債に投資を行い、ベンチマークを中長期的にみて、上回る運用をめざします。外貨建資産に投資した場合は、原則として為替ヘッジを行います。

当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・日本債券マザー・ファンド受益証券 適格機関投資家私募 に投資します。

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、日興債券パフォーマンス・インデックス(総合<sup>4</sup>、中期3年以上7年未満)です。

・比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 資産構成

	修正デュレーション	マザーファンド
公社債	4.49年	99.25%
国債	5.05年	74.45%
地方債	0.00年	0.00%
特殊債・財投債	2.22年	5.96%
金融債	1.65年	0.97%
社債等	3.06年	17.87%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等*	0.00年	0.75%
合計	4.46年	100.00%

\* 債券先物を含みます。

#### 公社債の格付別構成比率

格付区分	マザーファンド
AAA	0.00%
AA	88.18%
A	11.82%
BBB	0.00%
BB以下(無格付含)	0.00%
合計	100.00%

格付基準:

海外格付機関の格付を優先します。  
海外格付機関の格付取得の無い発行体は、国内格付機関の格付けを採用します。

「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。

#### ポートフォリオの状況

	マザーファンド
平均複利利回り	0.23%
平均クーポン	1.21%
平均残存期間	4.60

「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。

#### 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	第303回利付国債(10年)	日本	1.400%	2019年9月20日	Aa3	AA-	7.01%
2	第300回利付国債(10年)	日本	1.500%	2019年3月20日	Aa3	AA-	6.16%
3	第106回利付国債(5年)	日本	0.200%	2017年9月20日	Aa3	AA-	5.97%
4	第277回利付国債(10年)	日本	1.600%	2016年3月20日	Aa3	AA-	5.77%
5	第101回利付国債(5年)	日本	0.400%	2016年12月20日	Aa3	AA-	3.98%
6	第109回利付国債(5年)	日本	0.100%	2018年3月20日	Aa3	AA-	3.35%
7	第295回利付国債(10年)	日本	1.500%	2018年6月20日	Aa3	AA-	3.08%
8	第305回利付国債(10年)	日本	1.300%	2019年12月20日	Aa3	AA-	3.08%
9	第298回利付国債(10年)	日本	1.300%	2018年12月20日	Aa3	AA-	3.07%
10	第4回 日本政策投資銀行	日本	1.158%	2014年6月20日	Aa3	A+	2.91%
合計							44.39%
組入銘柄数							46銘柄

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前月末比+0.12%、一方、ベンチマークである日興債券パフォーマンス・インデックス(総合、中期3年以上7年未満)は前月末比+0.03%となりました。

当月は、安倍政権下での大胆な金融緩和とデフレ脱却への期待が高まる中で、株高と円安が進行し、21日には日経平均株価が約4年半ぶりに12,600円台を上回り、円ドル相場は3月末に94円前半まで円安が進みました。3月の日本の経済指標をみると、1月の機械受注(前月比)は+13.1%と4ヶ月ぶりのマイナスとなりました。これは株高や円安により景気回復への期待感が高まっているものの、設備投資の回復にはまだ時間がかかることを示唆しています。2月の鉱工業生産はスマートフォン向け電子部品が減産となったことなどにより前月比-0.1%と3ヶ月ぶりの低下となりました。日銀は、3月に発表した金融経済月報で「わが国の景気は下げ止まっている」として景気判断を上方修正しました。新発10年国債利回りは28日に0.510%と2003年6月以来の低下となり、前月末より0.105%低下の0.560%で月を終えました。当月の当投資信託はイールドカーブ戦略において平坦化を見込む戦略を維持したこと、残存期間が長い債券の保有が奏功し、ベンチマークを上回る結果となりました。

今後は、新体制となった日銀による新たな金融緩和策により、日本国債利回りはさらに低位のまま推移するとみています。特に短期債にかけてイールドカーブは平坦化すると思われる。今後の当投資信託の方針としては、イールドカーブ戦略では平坦化を見込む戦略を維持し、デュレーション戦略はベンチマークと同等の水準とする予定です。

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

・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。

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

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-778-133

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



## 用語説明

- \*1 「東証株価指数(TOPIX)」とは、東京証券取引所第一部に上場する国内株全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。  
東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東証が有しています。  
東証は、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。
- \*2 「S & P 500種株価指数」とは、スタンダード・プアーズ社が公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されています。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・プアーズ社に帰属しています。S & P 500種株価指数(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)は、S & P 500種株価指数(米ドルベース)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整して、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて円ベースに換算したものです。
- \*3 「MSCI欧州株価指数」とは、MSCI Inc. の算出する欧州株式市場の動きを示す指数です。MSCI欧州株価指数に関する著作権、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、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欧州株価指数(為替ヘッジコスト相当分を調整して得たもの)は、MSCI欧州株価指数(ユーロベース)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整して、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて円ベースに換算したものです。
- \*4 「日興債券パフォーマンス・インデックス(総合)」とは、日興フィナンシャル・インテリジェンス株式会社が発表している、日本の債券市場の動きを表す指数です。国債、地方債、政府保証債、財投機関債、金融債、事業債などの円建て公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存年数1年以上、残存額面10億円以上で、格付機関からBBB格相当以上の格付を取得している発行体に限られます。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はSMBC日興証券株式会社に帰属します。また、SMBC日興証券株式会社は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

## 注意事項

### 変額保険の仕組み

変額保険とは、保険金額が「特別勘定」の資産運用実績にもとづいて変動する生命保険です。

\*特別勘定とは、変額保険にかかわる資産の管理・運用を行うもので、他の保険種類にかかわる資産とは区分し、独立して管理・運用を行います。

### 変額保険のリスクについて

#### 市場リスク

特別勘定の資産運用には、株価の低下や為替の変動等による投資リスクがあります。場合によっては、お受け取りになる保険金額(有期型の場合、満期保険金を含む)や解約払いもどし金額の合計額が、払い込まれた保険料の合計額を下回る可能性があります。なお運用実績にかかわらず、死亡・高度障害時保険金は保証されています。

#### 信用リスク

万一、引受生命保険会社が経営破綻に陥った場合、ご契約時にお約束した給付金等の金額が削減されることがあります。その場合、生命保険契約者保護機構により、保険契約者保護の措置が図られることがありますが、この場合にも、ご契約時の給付金等の金額が削減されることがあります。

### 【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 0120-778-133

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

## 契約月別の運用実績の例

(一時払、男性40歳加入、基本保険金額1,000万円の場合)

契約日	終身型		契約月別 運用実績 (%)	年複利 (%)
	保険金額 (万円)	変動保険金額 (万円)		
平成12年 8月 1日	1,000	-509	-1.46	-0.12
平成12年 9月 1日	1,000	-516	-2.92	-0.24
平成12年 10月 1日	1,000	-496	-0.15	-0.01
平成12年 11月 1日	1,000	-479	2.12	0.17
平成12年 12月 1日	1,000	-459	4.72	0.37
平成13年 1月 1日	1,000	-441	7.03	0.56
平成13年 2月 1日	1,000	-452	5.08	0.41
平成13年 3月 1日	1,000	-420	9.57	0.76
平成13年 4月 1日	1,000	-401	12.03	0.95
平成13年 5月 1日	1,000	-422	8.46	0.68
平成13年 6月 1日	1,000	-415	9.13	0.74
平成13年 7月 1日	1,000	-402	10.64	0.86
平成13年 8月 1日	1,000	-377	13.90	1.12
平成13年 9月 1日	1,000	-342	18.79	1.50
平成13年 10月 1日	1,000	-298	24.87	1.95
平成13年 11月 1日	1,000	-312	22.30	1.78
平成13年 12月 1日	1,000	-317	21.17	1.71
平成14年 1月 1日	1,000	-316	20.80	1.69
平成14年 2月 1日	1,000	-291	24.10	1.95
平成14年 3月 1日	1,000	-297	22.71	1.86
平成14年 4月 1日	1,000	-309	20.48	1.71
平成14年 5月 1日	1,000	-303	21.01	1.76
平成14年 6月 1日	1,000	-304	20.31	1.72
平成14年 7月 1日	1,000	-270	24.97	2.09
平成14年 8月 1日	1,000	-238	29.31	2.44
平成14年 9月 1日	1,000	-235	29.30	2.46
平成14年 10月 1日	1,000	-207	32.98	2.75
平成14年 11月 1日	1,000	-204	32.96	2.77
平成14年 12月 1日	1,000	-216	30.65	2.62
平成15年 1月 1日	1,000	-191	34.08	2.90
平成15年 2月 1日	1,000	-166	37.29	3.17
平成15年 3月 1日	1,000	-159	37.82	3.23

契約日	終身型		契約月別 運用実績 (%)	年複利 (%)
	保険金額 (万円)	変動保険金額 (万円)		
平成15年 4月 1日	1,000	-155	37.99	3.27
平成15年 5月 1日	1,000	-169	35.17	3.09
平成15年 6月 1日	1,000	-181	32.85	2.93
平成15年 7月 1日	1,000	-197	30.06	2.73
平成15年 8月 1日	1,000	-205	28.41	2.62
平成15年 9月 1日	1,000	-211	26.99	2.52
平成15年 10月 1日	1,000	-212	26.42	2.50
平成15年 11月 1日	1,000	-220	24.69	2.37
平成15年 12月 1日	1,000	-216	24.89	2.41
平成16年 1月 1日	1,000	-224	23.20	2.28
平成16年 2月 1日	1,000	-233	21.45	2.14
平成16年 3月 1日	1,000	-242	19.74	2.00
平成16年 4月 1日	1,000	-252	17.81	1.84
平成16年 5月 1日	1,000	-250	17.77	1.85
平成16年 6月 1日	1,000	-239	18.79	1.97
平成16年 7月 1日	1,000	-248	17.19	1.83
平成16年 8月 1日	1,000	-231	19.10	2.04
平成16年 9月 1日	1,000	-230	18.86	2.03
平成16年 10月 1日	1,000	-228	18.67	2.03
平成16年 11月 1日	1,000	-223	18.93	2.08
平成16年 12月 1日	1,000	-231	17.37	1.94
平成17年 1月 1日	1,000	-242	15.40	1.75
平成17年 2月 1日	1,000	-240	15.29	1.76
平成17年 3月 1日	1,000	-250	13.47	1.58

注(1) 保険金額は、基本保険金額に変動保険金額を加えた保障額を示したものです。ただし、変動保険金額が負値の場合、保険金額は基本保険金額を表示しています。

(2) 契約月別運用実績は、契約時点に特別勘定に投入した金額の平成25年3月末までの運用実績を示したものです。  
なお、この運用実績は、ご契約者の支払われた保険料から死亡保障額等に当てられたものを控除した部分の伸び率です。

(3) 年複利は契約月別運用実績を年複利換算したものです。

(4) 終身型は、平成17年3月31日で販売終了しています。

(5) 有期型は平成14年10月31日で販売終了しています。平成24年10月31日で全ての契約が保険期間を満了しました。