

[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4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 ローゼンバーク・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 ローゼンバーク・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 ローゼンバーク・米国株式ファンド(A) 適格機関投資家私募 | |
| | | アクサ ローゼンバーク・欧州株式ファンド(A) 適格機関投資家私募 | |
| | | アクサ ローゼンバーク・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4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 [2013年4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+12.60%上昇の1,165.13ポイントで終了しました。
前半は、日銀が事前予想を上回る大幅な金融緩和策を決定したことなどから上昇し、その後、TPP(環太平洋経済連携協定)交渉参加問題の進展や円安が進行したことを受けて、堅調な動きとなりました。後半は、米国の経済指標が悪化したことなどから下落する局面もありましたが、G20(20か国・地域)財務相・中央銀行総裁会議において日本の金融政策に対する理解が示されたことや、円安が一段と進行し企業業績改善への期待が高まったことなどから上昇しました。
業種別(東証33業種)では、株式相場活況を受けて「証券、商品先物取引業」(前月末比+38.00%)が最も上昇した一方、原油価格の下落を受けて「鉱業」(同4.36%)が最も下落しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は、前半は、3月の雇用統計など経済指標が悪化したことなどから下落要因となりましたが、その後、中旬にかけて企業業績改善への期待などを背景に上昇し、史上最高値を更新しました。後半は、中国のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を下回ったことや金価格が下落したことを受けて下落する局面もありましたが、FRB(米連邦準備制度理事会)が金融緩和策を継続するとの見方や住宅指標の改善などを受けて上昇し、NYダウは、前月末比+1.79%上昇の14,839.80ドルで終了しました。
欧州株式市場は、前半は、3月の米雇用統計など経済指標が悪化したことやドイツの景況感悪化などから下落しました。後半は、低調な中国経済指標などを受けて下落する局面もありましたが、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和期待が高まったことやイタリア新政権樹立などを好感して上昇しました。市場別騰落率は、英FT100が前月末比+0.29%上昇、仏CAC40が同+3.36%上昇、独DAXが同+1.52%上昇となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、前半は、日銀が事前予想を上回る大幅な金融緩和策を決定したことなどから金利は大幅に低下(価格は上昇)し、過去最低利回りを更新しましたが、その後急激な金利低下に対する警戒感などから乱高下する展開となりました。後半は、日銀が潤沢な短期資金を供給したことなどから市場全般に安心感が広がり、金利は概ね横ばいで推移しました。新発10年国債利回りは0.600%となりました(前月末は0.560%)。
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、前半は、3月の雇用統計など経済指標が悪化したことなどから、金利は低下(価格は上昇)しました。後半は、2013年1-3月期の実質GDP成長率が市場予想を下回ったことや、FRBによる量的緩和の長期化が予想されたことを受けて金利は低下基調(価格は上昇)で推移し、米10年国債利回りは、月末は1.672%となりました(前月末は1.849%)。
欧州債券市場は、前半は、日銀の金融緩和策決定などが金利の低下要因となりました。後半は、ECBのドラギ総裁が金融緩和に積極的な姿勢を示したため追加金融緩和期待が高まったことなどから金利は低下基調(価格は上昇)で推移し、独10年国債利回りは、月末は1.216%となりました(前月末は1.289%)。
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、前半は、4日に日銀が金融政策決定会合で市場予想を上回る金融緩和策を決定したことなどを受けて、大きく円安が進行しました。後半は、軟調な米経済指標などを受けて円が一時買い戻されましたが、G20財務相・中央銀行総裁会議において日銀の金融緩和策への理解が示されたことなどから円安基調で推移し、月末には、円は対ドルで前月末比3円87銭(4.11%)円安ドル高の1ドル=97円92銭となりました。
ユーロ/円相場は、前半は、日銀が市場予想を上回る金融緩和策を決定したことなどから大きく円安ユーロ高が進行しました。キプロス救済策に関する警戒感が強まったことなどから一時円が買い戻される局面もありましたが、後半は、G20財務相・中央銀行総裁会議において日銀の金融緩和策への理解が示され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7円45銭(6.17%)円安ユーロ高の1ユーロ=128円18銭となりました。

【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 0120-778-133

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

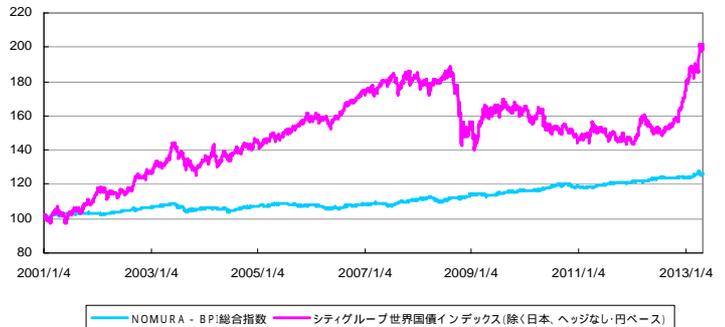
日本と外国の株式市場の推移

*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。

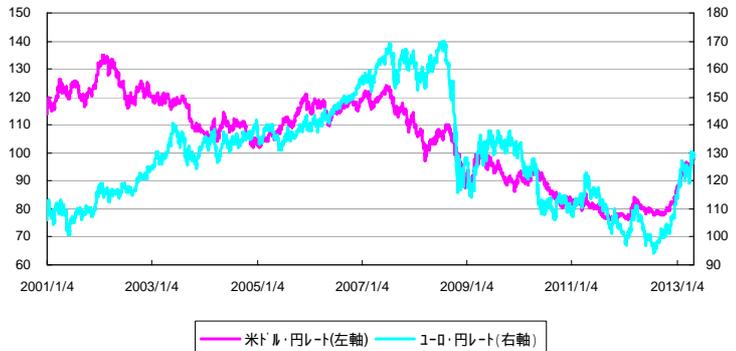


日本と外国の債券市場の推移

*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

変額保険

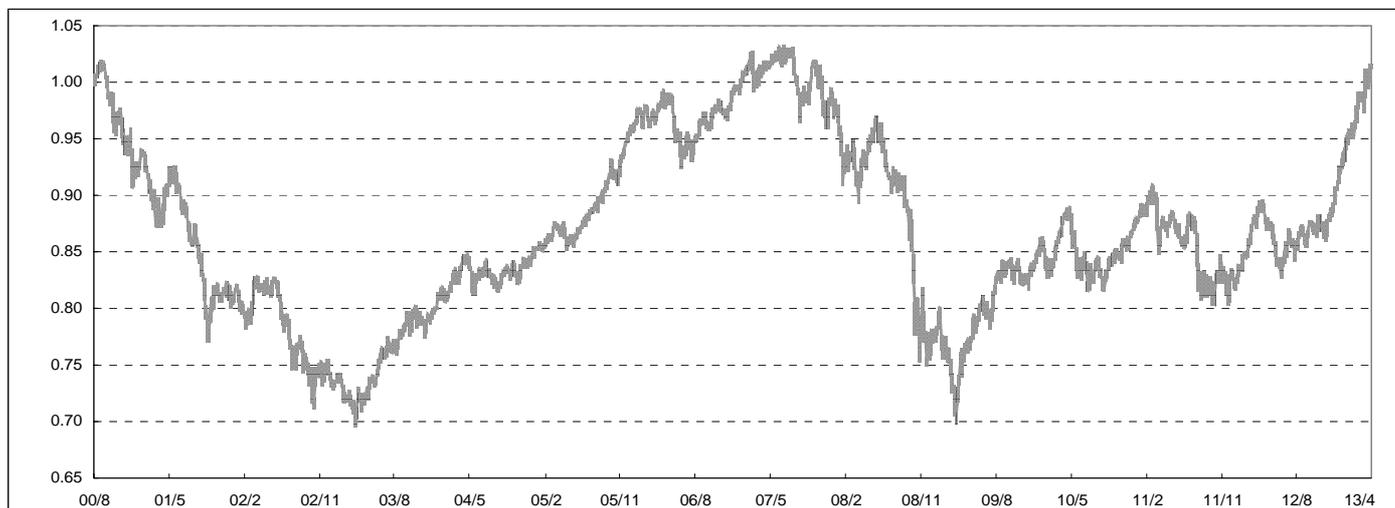
特別勘定の月次運用レポート (2013年4月)

- 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4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4月末 | 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 |
|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| INDEX | 1.015 | 0.985 | 0.960 | 0.950 | 0.911 | 0.883 |
| | 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 (%) | 2.96 | 6.81 | 16.39 | 15.90 | 14.93 | 1.45 |

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 | 1,314,757 | 3.3 |
| その他有価証券 | 37,980,821 | 96.7 |
| アクサ ローゼンバーグ・日本株式ファンド(A) | 4,339,844 | 11.0 |
| アクサ ローゼンバーグ・日本バリュウ株式ファンド(B) | 6,469,854 | 16.5 |
| アクサ ローゼンバーグ・米国株式ファンド(A) | 5,783,124 | 14.7 |
| アクサ ローゼンバーグ・欧州株式ファンド(A) | 3,863,509 | 9.8 |
| アクサ ローゼンバーグ・日本債券ファンド(B) | 17,524,488 | 44.6 |
| 合計 | 39,295,578 | 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。

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。
資産配分に関しては、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

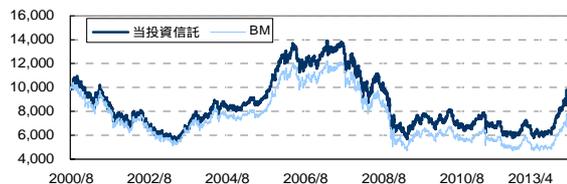
特別勘定の月次運用レポート (2013年4月)

- 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 ローゼンバーク・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4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 | 11.18% | 22.83% | 56.70% | 46.25% | 22.52% | 1.37% |
| BM | 12.60% | 23.92% | 56.96% | 44.87% | 18.04% | 21.41% |
| 差 | 1.42% | 1.09% | 0.25% | 1.38% | 4.48% | 20.04% |

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 | 13.10% |
| 2 輸送用機器 | 11.52% |
| 3 電気機器 | 10.31% |
| 4 卸売業 | 7.15% |
| 5 情報・通信業 | 6.13% |
| 6 陸運業 | 4.68% |
| 7 化学 | 4.62% |
| 8 医薬品 | 4.58% |
| 9 その他業種 | 36.08% |
| 10 現金等 | 1.83% |
| 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 | 4.46% |
| 2 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業 | 4.13% |
| 3 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業 | 2.88% |
| 4 本田技研工業 | 輸送用機器 | 2.44% |
| 5 日本電信電話 | 情報・通信業 | 1.93% |
| 6 みずほフィナンシャルグループ | 銀行業 | 1.48% |
| 7 キヤノン | 電気機器 | 1.30% |
| 8 KDDI | 情報・通信業 | 1.22% |
| 9 日本たばこ産業 | 食料品 | 1.21% |
| 10 ソフトバンク | 情報・通信業 | 1.19% |
| 合計 | | 22.23% |
| 組入銘柄数 | | 251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+11.18%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+12.60%となりました。当月の日本株式市場は、純資産利回りが高い銘柄が相対的に上昇する基調にあり、当投資信託はこれらの銘柄をベンチマークに対して多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、上昇した電力および投資会社を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した総合商社および石油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、上昇した三井住友フィナンシャルグループ(8316)や三菱UFJフィナンシャル・グループ(8306)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した東光高岳ホールディングス(6617)を多めに保有していたことや上昇した東京電力(9501)を保有していなかっ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 ローゼンバーク・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 ローゼンバーク・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)¹⁾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 | 94.45% |
| 2 大阪証券取引所第一部 | 3.72% |
| 3 現金等 | 1.83% |
| 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

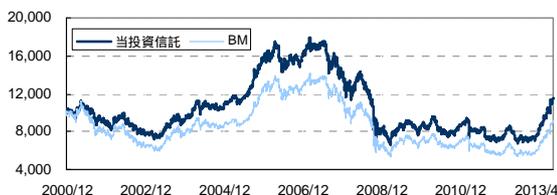
特別勘定の月次運用レポート (2013年4月)

- 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4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 | 10.31% | 22.84% | 55.80% | 44.56% | 21.50% | 14.90% |
| BM | 12.60% | 23.92% | 56.96% | 44.87% | 18.04% | 9.63% |
| 差 | 2.29% | 1.08% | 1.16% | 0.30% | 3.45% | 24.53% |

マザーファンド受益証券の詳細情報

| 業種 | マザーファンド |
|----------|---------|
| 1 銀行業 | 14.45% |
| 2 輸送用機器 | 12.48% |
| 3 情報・通信業 | 9.01% |
| 4 卸売業 | 8.99% |
| 5 化学 | 5.37% |
| 6 陸運業 | 5.20% |
| 7 電気機器 | 5.16% |
| 8 その他金融業 | 4.82% |
| 9 その他業種 | 30.37% |
| 10 現金等 | 4.15% |
| 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 | 5.17% |
| 2 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業 | 4.19% |
| 3 日本電信電話 | 情報・通信業 | 3.30% |
| 4 本田技研工業 | 輸送用機器 | 3.06% |
| 5 KDDI | 情報・通信業 | 2.89% |
| 6 エヌ・ティ・ティ・ドコモ | 情報・通信業 | 2.77% |
| 7 日産自動車 | 輸送用機器 | 2.71% |
| 8 東海旅客鉄道 | 陸運業 | 2.71% |
| 9 キヤノン | 電気機器 | 2.67% |
| 10 トヨタ自動車 | 輸送用機器 | 2.45% |
| 合計 | | 31.92% |
| 組入銘柄数 | | 111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+10.31%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+12.60%となりました。当月の日本株式市場は、純資産利回りが高い銘柄が相対的に上昇する基調にあり、当投資信託はこれらの銘柄をベンチマークに対して多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、上昇した移動体通信および投資会社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REITおよび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、上昇したオリックス(8591)やKDDI(9433)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した野村ホールディングス(8604)を保有していなかったことや下落したダイハツ工業(7262)を多めに保有し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)¹⁾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 | 93.95% |
| 2 大阪証券取引所第一部 | 1.77% |
| 3 東京証券取引所第二部 | 0.07% |
| 4 大阪証券取引所第二部 | 0.04% |
| 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 | 4.15% |
| 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

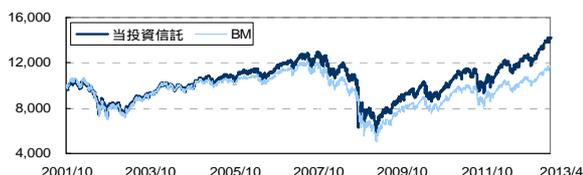
特別勘定の月次運用レポート (2013年4月)

- 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・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4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 | 1.86% | 7.15% | 15.88% | 17.41% | 39.38% | 42.45% |
| BM | 1.53% | 6.04% | 12.70% | 13.45% | 30.60% | 16.90% |
| 差 | 0.32% | 1.11% | 3.18% | 3.95% | 8.78% | 25.55% |

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 | 10.73% |
| 2 医薬品バイオテクノ・ライフ | 10.12% |
| 3 ソフトウェア・サービス | 9.22% |
| 4 資本財 | 7.85% |
| 5 食品・飲料・タバコ | 7.42% |
| 6 各種金融 | 6.22% |
| 7 ヘルスケア機器・サービス | 5.75% |
| 8 テクノロジー・ハードウェア | 5.23% |
| 9 その他業種 | 36.83% |
| 10 現金等 | 0.63% |
| 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 | 2.59% |
| 2 JPMORGAN CHASE & CO | アメリカ | 各種金融 | 2.34% |
| 3 CHEVRON CORP | アメリカ | エネルギー | 2.30% |
| 4 APPLE INC | アメリカ | テクノロジー・ハードウェア | 2.18% |
| 5 EXXON MOBIL CORPORATION | アメリカ | エネルギー | 2.16% |
| 6 WAL-MART STORES INC | アメリカ | 食品・生活必需品小売 | 1.64% |
| 7 ORACLE CORPORATION | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 1.52% |
| 8 HOME DEPOT INC | アメリカ | 小売 | 1.39% |
| 9 MICROSOFT CORP | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 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 | | | 18.72% |
| 組入銘柄数 | | | 219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+1.86%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+1.53%となりました。

当月の米国株式市場は、市場全体に対し比較的堅調であった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へ寄与しました。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、下落したコンピューターおよび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、下落した石油販売を多めに保有していたことや上昇したREIT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、上昇したヘルスケア機器・サービスのAETNAや資本財のNORTHROP GRUMMANを多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落したエネルギーのMARATHON PETEやエネルギーのVALERO ENERGY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、S&P500種株価指数²(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

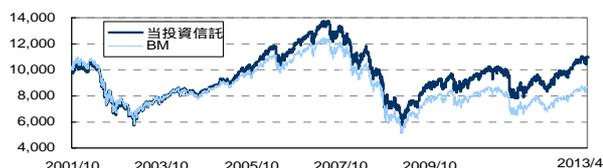
特別勘定の月次運用レポート (2013年4月)

- 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4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 | 2.05% | 2.39% | 13.33% | 21.46% | 18.32% | 10.13% |
| BM | 1.42% | 1.93% | 10.86% | 15.91% | 6.93% | 13.16% |
| 差 | 0.63% | 0.46% | 2.47% | 5.56% | 11.39% | 23.29% |

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 | 29.60% |
| 2 | フランス | 15.68% |
| 3 | スイス | 13.33% |
| 4 | ドイツ | 12.16% |
| 5 | オランダ | 6.53% |
| 6 | スウェーデン | 4.66% |
| 7 | スペイン | 4.09% |
| 8 | ベルギー | 2.69% |
| 9 | その他の国 | 9.66% |
| 10 | 現金等 | 1.59% |
| 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 | 3.02% |
| 2 | SANOFI | フランス | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 2.68% |
| 3 | HSBC HOLDINGS PLC | イギリス | 銀行 | 2.21% |
| 4 | NOVARTIS AG-REG SHS | スイス | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 1.94% |
| 5 | SIEMENS AG | ドイツ | 資本財 | 1.94% |
| 6 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSS | スイス | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 1.77% |
| 7 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | オランダ | エネルギー | 1.61% |
| 8 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | イギリス | 食品・飲料・タバコ | 1.51% |
| 9 | VODAFONE GROUP PLC | イギリス | 電気通信サービス | 1.50% |
| 10 | UNILEVER PLC | イギリス | 食品・飲料・タバコ | 1.48% |
| 合計 | | | | 19.64% |
| 組入銘柄数 | | | | 194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+2.05%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+1.42%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上昇する基調にあり、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、下落した電気機器を多めに保有していたことや上昇したその他公益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が、下落した金属および石油サービスを少なめに保有していたことはプラスに寄与しました。一方、個別銘柄ではベンチマーク対比で、下落した資本財のSIEMENS(ドイツ)や資本財のKONINKLIJKE PHILIPS ELEC(オランダ)を多めに保有していたことはマイナスに寄与しましたが、上昇した電気通信サービスのTELECOM ITALIA(イタリア)および公益事業のGAS NATURAL SDG(スペイン)を多めに保有していたことはプラスに寄与しました。

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、MSCI欧州株価指数³(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 | 12.30% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 11.30% |
| 3 | 銀行 | 8.94% |
| 4 | エネルギー | 8.24% |
| 5 | 資本財 | 8.12% |
| 6 | 電気通信サービス | 7.13% |
| 7 | 素材 | 6.97% |
| 8 | 保険 | 6.86% |
| 9 | その他業種 | 28.57% |
| 10 | 現金等 | 1.59% |
| 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4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はいる部分の他に、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4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 | 0.43% | 0.09% | 0.23% | 0.94% | 2.14% | 15.28% |
| BM | 0.44% | 0.18% | 0.16% | 0.83% | 3.29% | 20.02% |
| 差 | 0.01% | 0.10% | 0.07% | 0.10% | 1.14% | 4.74% |

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、日興債券パフォーマンス・インデックス(総合⁴、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 | 4.57年 | 99.50% |
| 国債 | 5.20年 | 74.36% |
| 地方債 | 0.00年 | 0.00% |
| 特殊債・財投債 | 2.13年 | 6.04% |
| 金融債 | 1.56年 | 0.99% |
| 社債等 | 2.97年 | 18.12% |
| その他 | 0.00年 | 0.00% |
| 短期資産等* | 0.00年 | 0.50% |
| 合計 | 4.55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 | 88.04% |
| A | 10.48% |
| BBB | 1.48% |
| 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。

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- | 8.91% |
| 2 | 第300回利付国債(10年) | 日本 | 1.500% | 2019年3月20日 | Aa3 | AA- | 6.22% |
| 3 | 第106回利付国債(5年) | 日本 | 0.200% | 2017年9月20日 | Aa3 | AA- | 6.04% |
| 4 | 第305回利付国債(10年) | 日本 | 1.300% | 2019年12月20日 | Aa3 | AA- | 5.70% |
| 5 | 第101回利付国債(5年) | 日本 | 0.400% | 2016年12月20日 | Aa3 | AA- | 4.03% |
| 6 | 第109回利付国債(5年) | 日本 | 0.100% | 2018年3月20日 | Aa3 | AA- | 3.39% |
| 7 | 第295回利付国債(10年) | 日本 | 1.500% | 2018年6月20日 | Aa3 | AA- | 3.12% |
| 8 | 第298回利付国債(10年) | 日本 | 1.300% | 2018年12月20日 | Aa3 | AA- | 3.10% |
| 9 | 第4回 日本政策投資銀行 | 日本 | 1.158% | 2014年6月20日 | Aa3 | A+ | 2.96% |
| 10 | 第280回利付国債(10年) | 日本 | 1.900% | 2016年6月20日 | Aa3 | AA- | 2.83% |
| 合計 | | | | | | | 46.30% |
| 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。

ポートフォリオの状況

| | マザーファンド |
|---------|---------|
| 平均複利利回り | 0.33% |
| 平均クーポン | 1.19% |
| 平均残存期間 | 4.71 |

「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。

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 0.43%、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 0.44%となりました。

日銀は4日、国債、上場投資信託(ETF)、不動産投資信託(J-REIT)等の資産買入を通じてマネタリーベースを60~70兆円へ拡大させ、物価目標を2%にするという、金融的・質的緩和策を発表しました。日本経済指標をみると、景気ウォッチャー調査では景気の現状判断DIが57.3と大きく上昇し、設備投資の先行指標といわれる機械受注については2月は前月比7.5%と大きく上昇しました。また、3月の失業率は4.1%と2ヶ月ぶりの低下、有効求人倍率は0.86と2008年8月の水準に並びました。債券市場については、当月の新発10年国債利回りは前月比0.04%上昇の0.60%となりました。当月の当投資信託は前月から戦略を維持した結果、ベンチマークを若干上回りましたが、市場の方向性を見極める前に先ず、市場の変動が落ち着きを見せるまで、慎重な姿勢で見守ります。また、今後の当投資信託の方針としては、引き続き、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 | -497 | 1.45 | 0.11 |
| 平成12年 9月 1日 | 1,000 | -505 | -0.05 | -0.00 |
| 平成12年 10月 1日 | 1,000 | -484 | 2.81 | 0.22 |
| 平成12年 11月 1日 | 1,000 | -466 | 5.14 | 0.40 |
| 平成12年 12月 1日 | 1,000 | -446 | 7.82 | 0.61 |
| 平成13年 1月 1日 | 1,000 | -428 | 10.20 | 0.79 |
| 平成13年 2月 1日 | 1,000 | -438 | 8.19 | 0.64 |
| 平成13年 3月 1日 | 1,000 | -405 | 12.81 | 1.00 |
| 平成13年 4月 1日 | 1,000 | -386 | 15.34 | 1.19 |
| 平成13年 5月 1日 | 1,000 | -407 | 11.67 | 0.92 |
| 平成13年 6月 1日 | 1,000 | -400 | 12.36 | 0.98 |
| 平成13年 7月 1日 | 1,000 | -387 | 13.92 | 1.11 |
| 平成13年 8月 1日 | 1,000 | -362 | 17.27 | 1.37 |
| 平成13年 9月 1日 | 1,000 | -325 | 22.30 | 1.74 |
| 平成13年 10月 1日 | 1,000 | -280 | 28.56 | 2.19 |
| 平成13年 11月 1日 | 1,000 | -295 | 25.92 | 2.02 |
| 平成13年 12月 1日 | 1,000 | -299 | 24.76 | 1.96 |
| 平成14年 1月 1日 | 1,000 | -299 | 24.37 | 1.94 |
| 平成14年 2月 1日 | 1,000 | -273 | 27.77 | 2.20 |
| 平成14年 3月 1日 | 1,000 | -279 | 26.35 | 2.12 |
| 平成14年 4月 1日 | 1,000 | -292 | 24.05 | 1.96 |
| 平成14年 5月 1日 | 1,000 | -285 | 24.59 | 2.02 |
| 平成14年 6月 1日 | 1,000 | -287 | 23.87 | 1.98 |
| 平成14年 7月 1日 | 1,000 | -251 | 28.66 | 2.35 |
| 平成14年 8月 1日 | 1,000 | -218 | 33.13 | 2.70 |
| 平成14年 9月 1日 | 1,000 | -215 | 33.13 | 2.72 |
| 平成14年 10月 1日 | 1,000 | -187 | 36.92 | 3.01 |
| 平成14年 11月 1日 | 1,000 | -184 | 36.90 | 3.04 |
| 平成14年 12月 1日 | 1,000 | -196 | 34.52 | 2.89 |
| 平成15年 1月 1日 | 1,000 | -170 | 38.05 | 3.17 |
| 平成15年 2月 1日 | 1,000 | -145 | 41.35 | 3.43 |
| 平成15年 3月 1日 | 1,000 | -138 | 41.90 | 3.50 |

| 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 | -133 | 42.07 | 3.54 |
| 平成15年 5月 1日 | 1,000 | -148 | 39.18 | 3.36 |
| 平成15年 6月 1日 | 1,000 | -160 | 36.79 | 3.21 |
| 平成15年 7月 1日 | 1,000 | -176 | 33.91 | 3.01 |
| 平成15年 8月 1日 | 1,000 | -184 | 32.21 | 2.91 |
| 平成15年 9月 1日 | 1,000 | -191 | 30.75 | 2.81 |
| 平成15年 10月 1日 | 1,000 | -192 | 30.16 | 2.79 |
| 平成15年 11月 1日 | 1,000 | -200 | 28.38 | 2.66 |
| 平成15年 12月 1日 | 1,000 | -196 | 28.59 | 2.71 |
| 平成16年 1月 1日 | 1,000 | -204 | 26.85 | 2.58 |
| 平成16年 2月 1日 | 1,000 | -213 | 25.05 | 2.45 |
| 平成16年 3月 1日 | 1,000 | -223 | 23.28 | 2.31 |
| 平成16年 4月 1日 | 1,000 | -233 | 21.30 | 2.15 |
| 平成16年 5月 1日 | 1,000 | -230 | 21.25 | 2.16 |
| 平成16年 6月 1日 | 1,000 | -220 | 22.31 | 2.28 |
| 平成16年 7月 1日 | 1,000 | -228 | 20.66 | 2.15 |
| 平成16年 8月 1日 | 1,000 | -211 | 22.62 | 2.36 |
| 平成16年 9月 1日 | 1,000 | -210 | 22.38 | 2.36 |
| 平成16年 10月 1日 | 1,000 | -208 | 22.18 | 2.36 |
| 平成16年 11月 1日 | 1,000 | -203 | 22.45 | 2.41 |
| 平成16年 12月 1日 | 1,000 | -211 | 20.84 | 2.27 |
| 平成17年 1月 1日 | 1,000 | -222 | 18.82 | 2.09 |
| 平成17年 2月 1日 | 1,000 | -220 | 18.70 | 2.10 |
| 平成17年 3月 1日 | 1,000 | -230 | 16.83 | 1.92 |

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4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。