

[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8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8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8月]

【日本株式市場】

日本株式市場は、TOPIX(東証株価指数)が前月末比 2.27%下落の1,106.05ポイントで終了しました。

月前半は、米国や中国の景況感指標の改善などにより上昇する一方、米国株式の下落や円高の進行などを受けて下落するなど、値動きの大きい展開となりました。月後半は、一時米国株式の反発などを受けて上昇する場面もありましたが、アジア新興国株式の下落や、シリア情勢の緊迫化などを受けて下落しました。

業種別(東証33業種)では、原油価格の上昇により「鉱業」(前月末比+3.83%)が最も上昇した一方、3月以降にアウトパフォームしてきた反動から「その他金融業」(同 8.55%)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、米国の失業保険申請件数が低水準となったことを受けて、量的緩和縮小観測が高まったことなどから下落しました。月後半は、量的緩和縮小への警戒感が一服して、反発する場面もありましたが、シリア情勢の緊迫化などを背景に下落し、NYダウは、前月末比 4.45%下落の14,810.31ドルで終了しました。

欧州株式市場は、中国の経済指標の改善や、ユーロ圏の景況感の改善などにより上昇する一方で、米国の量的緩和縮小観測の高まりや、シリア情勢の緊迫化などから下落するなど揉み合いながら推移し、月を通してみると、市場別騰落率は、英FT100が前月末比 3.14%下落、仏CAC40が同 1.48%下落、独DAXが同 2.09%下落となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、月前半、日銀の国債買い入れオペなどを背景に、金利は低下(価格は上昇)しました。月後半は、欧米の長期金利の上昇などを受けて上昇(価格は下落)する場面があったものの、株価が軟調に推移したことを受けて低下しました。新発10年国債利回りは0.720%となりました(前月末は0.795%)。

日銀はマネタリーベースが年間約60~70兆円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、月前半、量的緩和縮小観測の高まりなどを受けて金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、FOMC(米連邦公開市場委員会)の議事録から年内の量的緩和縮小観測が一段と高まったことなどから上昇しましたが、シリア情勢の緊迫化などを受けて低下(価格は上昇)基調で推移し、月を通してみると、米10年国債利回りは、月末は2.784%となりました(前月末は2.576%)。

欧州債券市場は、シリア情勢の緊迫化などから月後半金利は低下(価格は上昇)する場面もありましたが、ユーロ圏の景況感の改善や米国の量的緩和縮小観測の高まりなどから上昇(価格は下落)し、独10年国債利回りは、月末は1.856%となりました(前月末は1.670%)。

F RB(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0.0~0.25%を維持しました。ECB(欧州中央銀行)は政策金利を据え置き、年0.50%を維持しました。

【外国為替市場】

米ドル/円相場は、月前半、米雇用統計で雇用者数の増加ペースが一服したことなどから円買いの動きが強まった後、日本の法人税引き下げの報道などにより円安ドル高が進みました。月後半は、米国の長期金利の上昇などにより円安ドル高となる一方、シリア情勢の緊迫化などにより円買いの動きが強まるなど揉み合いで推移し、月を通してみると、円は対ドルで前月末比28銭(0.29%)円安ドル高の1ドル=98円36銭となりました。

ユーロ/円相場は、米ドル/円相場とほぼ同じ動きとなりました。ドイツの製造業受注などユーロ圏の景況感が改善し、ユーロ圏の景気が持ち直しに向かっているとの期待が高まったことなどにより円安ユーロ高となる一方、シリア情勢の緊迫化などにより円買いの動きが強まるなど揉み合いで推移し、月を通してみると、円は対ユーロで前月末比19銭(0.15%)円安ユーロ高の1ユーロ=130円24銭となりました。

【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

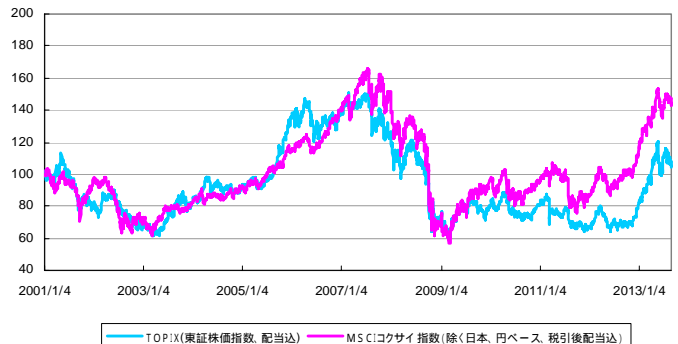
お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-568-093

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

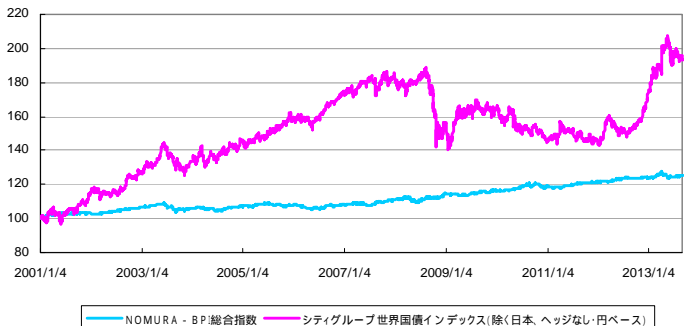
日本と外国の株式市場の推移

*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。

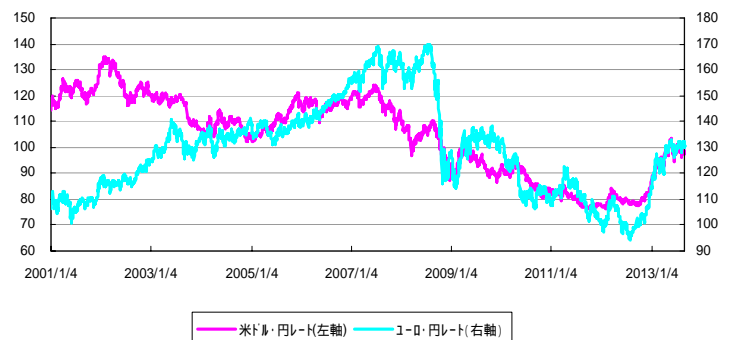


日本と外国の債券市場の推移

*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

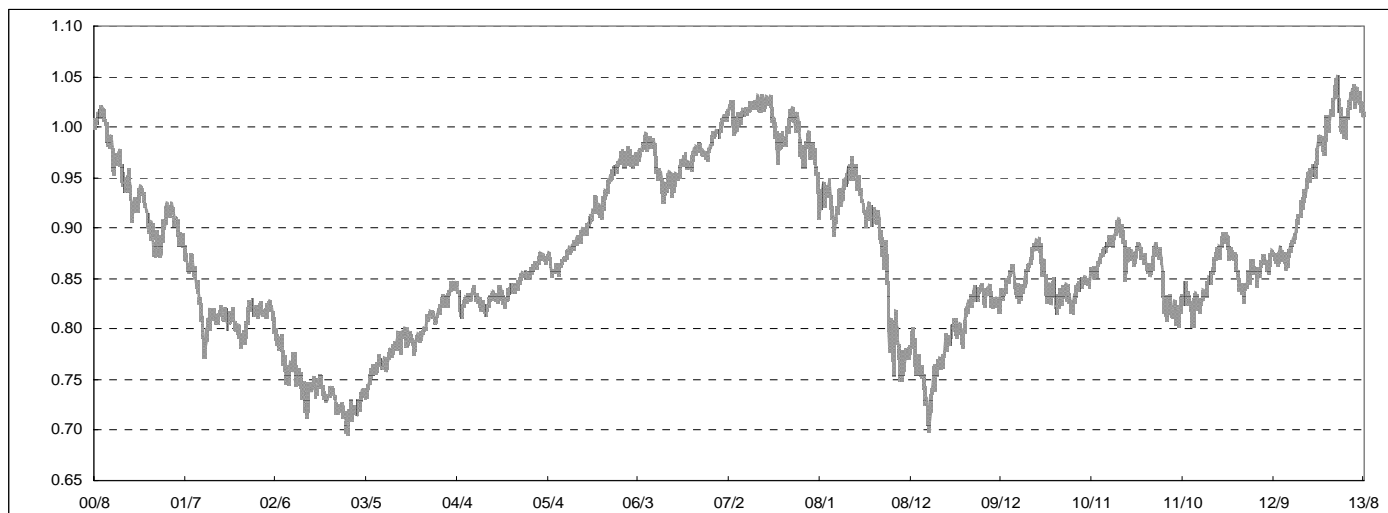
特別勘定の月次運用レポート (2013年8月)

- 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8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8月末	2013年7月末	2013年6月末	2013年5月末	2013年4月末	2013年3月末
INDEX	1.011	1.022	1.008	1.018	1.015	0.985
騰落率 (%)	過去1ヵ月: 1.02	過去3ヵ月: 0.67	過去6ヵ月: 5.33	過去1年: 17.83	過去3年: 23.82	設定来: 1.11

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	1,720,673	4.4
その他有価証券	37,420,452	95.6
アクサ ローゼンバーグ・日本株式ファンド(A)	3,630,929	9.3
アクサ ローゼンバーグ・日本バリュウ株式ファンド(B)	5,432,600	13.9
アクサ ローゼンバーグ・米国株式ファンド(A)	6,029,858	15.4
アクサ ローゼンバーグ・欧州株式ファンド(A)	3,989,806	10.2
アクサ ローゼンバーグ・日本債券ファンド(B)	18,337,257	46.8
合計	39,141,125	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 0120-568-093

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

変額保険

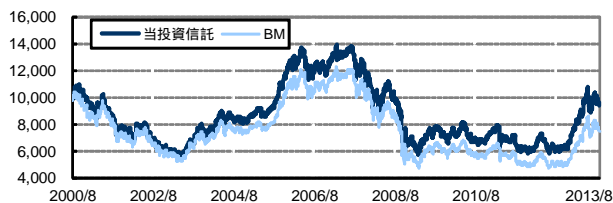
特別勘定の月次運用レポート (2013年8月)

- ・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8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	2.50%	3.05%	12.15%	54.29%	44.96%	6.76%
BM	2.27%	2.62%	13.36%	51.17%	37.45%	25.40%
差	0.23%	0.43%	1.22%	3.12%	7.51%	18.64%

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。

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 輸送用機器	12.54%
2 銀行業	11.90%
3 電気機器	10.26%
4 卸売業	6.97%
5 情報・通信業	6.72%
6 小売業	5.93%
7 化学	5.27%
8 医薬品	4.30%
9 その他業種	35.12%
10 現金等	0.98%
合計	100.00%

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	99.02%
2 現金等	0.98%
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	4.96%
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.59%
3 日本電信電話	情報・通信業	2.39%
4 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.85%
5 本田技研工業	輸送用機器	1.72%
6 ソフトバンク	情報・通信業	1.66%
7 KDDI	情報・通信業	1.46%
8 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.43%
9 キヤノン	電気機器	1.35%
10 日産自動車	輸送用機器	1.28%
合計		21.70%
組入銘柄数		252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 2.50%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 2.27%となりました。当月の日本株式市場は、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、下落した電力や家庭用品を少なめに保有していたことや上昇した耐久消費財を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した不動産を少なめに保有していたことや下落した投資会社や銀行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、上昇したヨロズ(7294)や住金物産(9938)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した文化シヤッター(5930)およびKDDI(9433)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。

・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 0120-568-093

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

変額保険

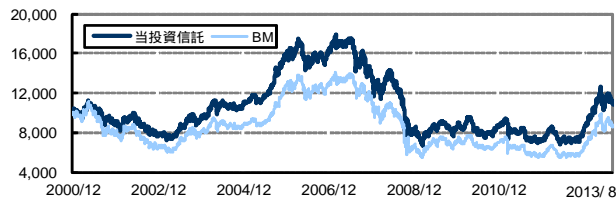
特別勘定の月次運用レポート (2013年8月)

- ・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8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	2.82%	3.47%	11.55%	52.40%	44.03%	8.11%
BM	2.27%	2.62%	13.36%	51.17%	37.45%	14.21%
差	0.56%	0.86%	1.82%	1.22%	6.58%	22.32%

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 輸送用機器	11.93%
2 銀行業	11.06%
3 電気機器	9.90%
4 化学	7.85%
5 医薬品	7.55%
6 情報・通信業	7.51%
7 卸売業	5.89%
8 陸運業	5.24%
9 その他業種	31.27%
10 現金等	1.80%
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	4.66%
2 日本電信電話	情報・通信業	3.52%
3 キヤノン	電気機器	3.14%
4 トヨタ自動車	輸送用機器	2.99%
5 ソニー	電気機器	2.76%
6 日産自動車	輸送用機器	2.70%
7 KDDI	情報・通信業	2.68%
8 東海旅客鉄道	陸運業	2.56%
9 オリックス	その他金融業	2.53%
10 伊藤忠商事	卸売業	2.52%
合計		30.07%
組入銘柄数		114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 2.82%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 2.27%となりました。当月の日本株式市場は、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へ寄与しましたが、委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、下落した電力やその他金融を少なめに保有していたことや、上昇した石油を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した事務機器および銀行、投資会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、上昇した旭化成(3407)や第一三共(4568)、大日本印刷(7912)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KDDI(9433)やダイハツ工業(7262)、住友ゴム工業(5110)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 ローゼンバーグ・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 ローゼンバーグ・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	98.00%
2 東京証券取引所第二部	0.16%
3 ジャスダック証券取引所	0.03%
4 名古屋証券取引所第一部	0.01%
5 名古屋証券取引所第二部	0.00%
6 現金等	1.80%
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 0120-568-093

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

変額保険

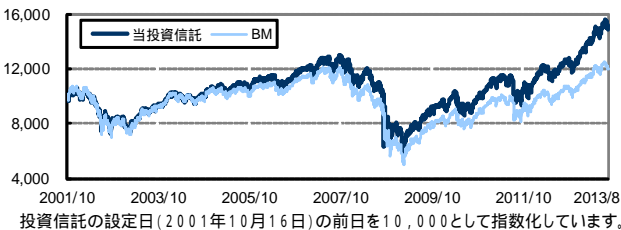
特別勘定の月次運用レポート (2013年8月)

- 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8月 末日現在]

当投資信託の基準価額の推移



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。

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	2.75%	0.21%	10.79%	22.22%	69.24%	48.83%
BM	2.85%	1.02%	7.96%	16.76%	54.59%	20.10%
差	0.10%	0.81%	2.84%	5.46%	14.65%	28.73%

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 & P 500 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。

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 ソフトウェア・サービス	9.49%
3 各種金融	8.35%
4 資本財	8.33%
5 医薬品バイオテクノライフ	8.30%
6 テクノロジー・ハードウェア	6.09%
7 食品・飲料・タバコ	5.80%
8 ヘルスクエア機器・サービス	5.48%
9 その他業種	36.56%
10 現金等	0.87%
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 APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	2.69%
2 CHEVRON CORP	アメリカ	エネルギー	2.27%
3 EXXON MOBIL CORPORATION	アメリカ	エネルギー	2.23%
4 JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	各種金融	2.16%
5 PFIZER INC	アメリカ	医薬品バイオテクノライフ	2.07%
6 WAL-MART STORES INC	アメリカ	食品・生活必需品小売	1.36%
7 CISCO SYSTEMS INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	1.34%
8 COMCAST CORP-CL A	アメリカ	メディア	1.32%
9 ORACLE CORPORATION	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.31%
10 WELLS FARGO & COMPANY	アメリカ	銀行	1.28%
合計			18.03%
組入銘柄数			224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 2.75%となりました。一方、ベンチマークである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)の騰落率は、前月末比2.85%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、上昇した防衛関連や化学、ソフトウェアを多く保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した金属、コンピューター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、上昇したエネルギーのApache Corpや資本財のRaytheon CoとLockheed Martin Corpを多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した各種金融のJpmorgan Chase & Co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。

・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 0120-568-093

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8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・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8月 末日現在]

当投資信託の基準価額の推移



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・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、實質的に、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 ローゼンバーク・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。

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	0.21%	1.02%	6.37%	20.16%	28.89%	13.11%
BM	0.40%	1.53%	3.92%	15.82%	16.40%	12.18%
差	0.18%	0.51%	2.45%	4.35%	12.48%	25.29%

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。

マザーファンド受益証券の詳細情報

国名	マザーファンド
1 イギリス	29.60%
2 フランス	14.82%
3 スイス	13.53%
4 ドイツ	13.32%
5 オランダ	8.05%
6 スウェーデン	4.39%
7 スペイン	4.02%
8 イタリア	2.56%
9 その他の国	8.41%
10 現金等	1.28%
合計	100.00%

セクター別構成比率

セクター	マザーファンド
1 医薬品・バイオテクノ・ライフ	12.10%
2 銀行	10.95%
3 食品・飲料・タバコ	8.70%
4 資本財	8.53%
5 エネルギー	8.36%
6 電気通信サービス	6.13%
7 保険	6.10%
8 素材	5.52%
9 その他業種	32.33%
10 現金等	1.28%
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 HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	銀行	3.04%
2 NOVARTIS AG-REG SHS	スイス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	3.03%
3 GLAXOSMITHKLINE PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	2.46%
4 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	オランダ	エネルギー	2.11%
5 NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料・タバコ	2.05%
6 SIEMENS AG	ドイツ	資本財	2.03%
7 ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	スイス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.69%
8 ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	オランダ	エネルギー	1.51%
9 VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	1.50%
10 ASTRAZENECA PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.34%
合計			20.76%
組入銘柄数			187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 0.21%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0.40%となりました。

当月の欧州株式市場は、市場の動きと連動した動きを示す銘柄が相対的に上昇する基調にあり、当ファンド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、上昇した小売および医薬品を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した不動産および保険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、上昇した運輸のAp Moeller - Maersk A/S(デンマーク)、商業・専門サービスのG4s Plc(イギリス)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、上昇した銀行のCommerzbank Ag(ドイツ)や電気通信サービスのVodafone Group Plc(イギリス)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。

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。

・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 0120-568-093

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

変額保険

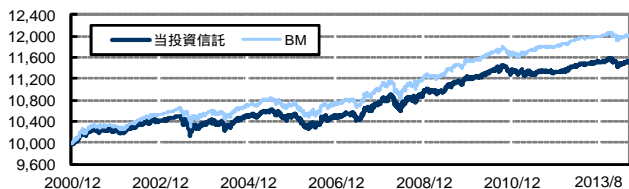
特別勘定の月次運用レポート (2013年8月)

- ・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・日本債券ファンド(B) 適格機関投資家私募 の運用状況

[2013年8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	0.18%	0.68%	0.25%	0.56%	1.06%	15.35%
BM	0.14%	0.67%	0.21%	0.55%	2.32%	20.26%
差	0.04%	0.01%	0.04%	0.01%	1.26%	4.91%

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。

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	4.52年	98.81%
国債	5.21年	74.36%
地方債	0.00年	0.00%
特殊債・財投債	1.80年	5.76%
金融債	1.23年	0.94%
社債等	2.68年	17.75%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等*	0.00年	1.19%
合計	4.47年	100.00%

* 債券先物を含みます。

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。

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	10.06%
BBB	1.90%
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。

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-	8.49%
2	第300回利付国債(10年)	日本	1.500%	2019年3月20日	Aa3	AA-	5.92%
3	第106回利付国債(5年)	日本	0.200%	2017年9月20日	Aa3	AA-	5.79%
4	第305回利付国債(10年)	日本	1.300%	2019年12月20日	Aa3	AA-	5.43%
5	第101回利付国債(5年)	日本	0.400%	2016年12月20日	Aa3	AA-	3.86%
6	第100回利付国債(5年)	日本	0.300%	2016年9月20日	Aa3	AA-	3.56%
7	第109回利付国債(5年)	日本	0.100%	2018年3月20日	Aa3	AA-	3.25%
8	第295回利付国債(10年)	日本	1.500%	2018年6月20日	Aa3	AA-	2.97%
9	第298回利付国債(10年)	日本	1.300%	2018年12月20日	Aa3	AA-	2.95%
10	第326回利付国債(10年)	日本	0.700%	2022年12月20日	Aa3	AA-	2.94%
合計							45.15%
組入銘柄数							47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	0.36%
平均クーポン	1.17%
平均残存期間	4.63

「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+0.18%、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+0.14%となりました。

米連邦準備制度理事会の量的緩和縮小懸念が強まる中、欧米の債券利回りは大きく上昇しました。また、それがエマージング諸国からの資金流出につながるの思惑から、エマージング諸国の株安、通貨安が進みました。日本経済指標については、4~6月期の実質GDP成長率が前期比年率で+2.6%とプラス成長を続けました。一方、設備投資の先行指標といわれる機械受注は、6月は前月比 2.7%でしたが、事前予想ほどのマイナスではありませんでした。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0.075%低下の0.72%となりました。

当月の当投資信託は前月からの戦略を維持した結果、ベンチマークを若干上回りました。

委託会社は、日銀は当面もう一段の金融緩和措置に踏み込むつもりはないとみています。また、今後の日本経済のけん引役もはっきりしません。そのため日本国債市場はレンジ内取引が当面続くかとみています。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 0120-568-093

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更す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 0120-568-093

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	1.11	0.08
平成12年 9月 1日	1,000	-516	-0.38	-0.03
平成12年 10月 1日	1,000	-495	2.46	0.19
平成12年 11月 1日	1,000	-478	4.78	0.36
平成12年 12月 1日	1,000	-458	7.46	0.57
平成13年 1月 1日	1,000	-440	9.83	0.74
平成13年 2月 1日	1,000	-450	7.82	0.60
平成13年 3月 1日	1,000	-418	12.43	0.94
平成13年 4月 1日	1,000	-398	14.95	1.13
平成13年 5月 1日	1,000	-420	11.29	0.87
平成13年 6月 1日	1,000	-412	11.98	0.93
平成13年 7月 1日	1,000	-399	13.53	1.05
平成13年 8月 1日	1,000	-375	16.87	1.30
平成13年 9月 1日	1,000	-339	21.89	1.66
平成13年 10月 1日	1,000	-294	28.13	2.10
平成13年 11月 1日	1,000	-309	25.50	1.94
平成13年 12月 1日	1,000	-313	24.34	1.87
平成14年 1月 1日	1,000	-313	23.95	1.86
平成14年 2月 1日	1,000	-287	27.34	2.11
平成14年 3月 1日	1,000	-293	25.92	2.02
平成14年 4月 1日	1,000	-306	23.63	1.88
平成14年 5月 1日	1,000	-299	24.17	1.93
平成14年 6月 1日	1,000	-301	23.46	1.89
平成14年 7月 1日	1,000	-266	28.23	2.25
平成14年 8月 1日	1,000	-233	32.68	2.58
平成14年 9月 1日	1,000	-230	32.68	2.60
平成14年 10月 1日	1,000	-203	36.45	2.89
平成14年 11月 1日	1,000	-199	36.44	2.91
平成14年 12月 1日	1,000	-212	34.07	2.76
平成15年 1月 1日	1,000	-185	37.58	3.04
平成15年 2月 1日	1,000	-161	40.87	3.29
平成15年 3月 1日	1,000	-154	41.43	3.36

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	-149	41.59	3.40
平成15年 5月 1日	1,000	-164	38.71	3.22
平成15年 6月 1日	1,000	-176	36.32	3.07
平成15年 7月 1日	1,000	-192	33.46	2.88
平成15年 8月 1日	1,000	-200	31.76	2.77
平成15年 9月 1日	1,000	-206	30.30	2.68
平成15年 10月 1日	1,000	-207	29.72	2.66
平成15年 11月 1日	1,000	-216	27.95	2.54
平成15年 12月 1日	1,000	-211	28.16	2.58
平成16年 1月 1日	1,000	-219	26.42	2.46
平成16年 2月 1日	1,000	-229	24.62	2.32
平成16年 3月 1日	1,000	-237	22.86	2.19
平成16年 4月 1日	1,000	-248	20.89	2.04
平成16年 5月 1日	1,000	-245	20.84	2.05
平成16年 6月 1日	1,000	-235	21.89	2.16
平成16年 7月 1日	1,000	-243	20.25	2.03
平成16年 8月 1日	1,000	-226	22.21	2.23
平成16年 9月 1日	1,000	-225	21.96	2.23
平成16年 10月 1日	1,000	-223	21.77	2.23
平成16年 11月 1日	1,000	-218	22.04	2.28
平成16年 12月 1日	1,000	-226	20.43	2.15
平成17年 1月 1日	1,000	-237	18.42	1.97
平成17年 2月 1日	1,000	-235	18.30	1.98
平成17年 3月 1日	1,000	-245	16.43	1.81

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8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。