

[引受保険会社]



redefining / standards

〒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10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10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10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0.01%上昇の1,194.26ポイントで終了しました。
月前半は、消費税増税と経済対策が正式決定され材料出尽くし感が台頭したことや、米国の財政問題への懸念の高まりなどから下落しましたが、その後米国の財政問題への懸念が緩和し、上昇に転じました。月後半は、米国の与野党が財政問題への対応で合意に達したことなどから上昇基調で推移した後、国内企業の決算発表本格化前に買い手控えムードが強まったことなどから下落し、上値が重い展開となりました。
業種別(東証33業種)では、消費税率引上げ前の住宅設備関連への駆け込み需要から「金属製品」(前月末比+6.99%)が最も上昇した一方、為替の円安一服を受けて「ゴム製品」(同-5.75%)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、連邦政府機関の閉鎖が長引くとの見方などから、下落しましたが、その後財政問題への懸念が緩和し、上昇に転じました。月後半は、与野党が財政問題への対応で合意に達したことや、9月の雇用統計が市場予想を下回り、量的緩和政策が長期化するとの見方などから、上昇基調で推移し、NYダウは、前月末比2.75%上昇の15,545.75ドルで終了しました。
欧州株式市場は、月前半、米国の財政問題への懸念の高まりなどから下落しましたが、その後米国の財政問題への懸念の緩和や、ドイツの景況感指数の改善などから上昇しました。月後半は、米国で与野党が財政問題への対応で合意に達したことや、米国の量的緩和政策が長期化するとの見方などから、上昇基調で推移し、市場別騰落率は、英FT100が前月末比4.17%上昇、仏CAC40が同3.78%上昇、独DAXが同5.11%上昇となりました。

【日本債券市場】

日本債券市場は、月前半、10年国債入札や日銀オペ結果から国債需給が逼迫と見方や、消費税増税が正式決定されたことなどから、金利は低下(価格は上昇)しました。月後半は、米国の量的緩和政策の長期化観測などを背景に、低下基調で推移しました。新発10年国債利回りは0.590%となりました(前月末は0.680%)。
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、連邦政府機関の閉鎖が長引くとの見方や、財政問題への懸念が高まり、米国債の債務不履行懸念が台頭したことなどにより、金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、与野党が財政問題への対応で合意に達したことや、量的緩和政策が長期化するとの見方などから低下(価格は上昇)基調で推移し、米10年国債利回りは、月末は2.554%となりました(前月末は2.610%)。
欧州債券市場は、月前半、米国の財政問題への懸念が緩和されるにつれて、リスク選好が高まり、金利は上昇(価格は下落)しました。月後半は、米国の量的緩和政策の長期化観測などから、低下(価格は上昇)基調で推移し、独10年国債利回りは、月末は1.674%となりました(前月末は1.779%)。
FRB(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、米国の財政問題への懸念から円高が進行した後、財政協議が合意に至る可能性が高まり、円安が進行しました。月後半は、米国の量的緩和政策が長期化するとの見方から円買いの動きが強まりましたが、その後FOMC(米連邦公開市場委員会)を控えて米ドル買いの動きが強まり、円は対ドルで前月末比76銭(0.78%)円安ドル高の1ドル=98円51銭となりました。
ユーロ/円相場は、月前半、米国の財政問題などを巡って、円高となった後、問題対応への合意の可能性が高まったことを受けて、円安となりました。月後半は、米国の財政問題対応が合意に達したことや、米国の量的緩和政策長期化の見方などから、ユーロが上昇し、円は対ユーロで前月末比3円40銭(2.58%)円安ユーロ高の1ユーロ=135円27銭となりました。

【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

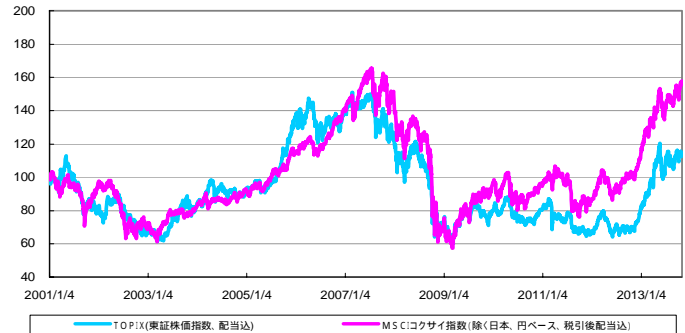
お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-568-093

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

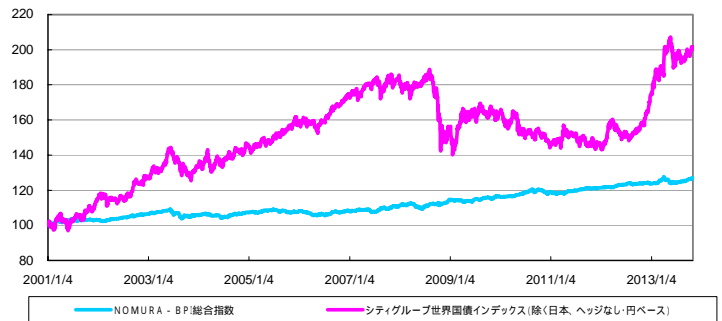
日本と外国の株式市場の推移

*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。

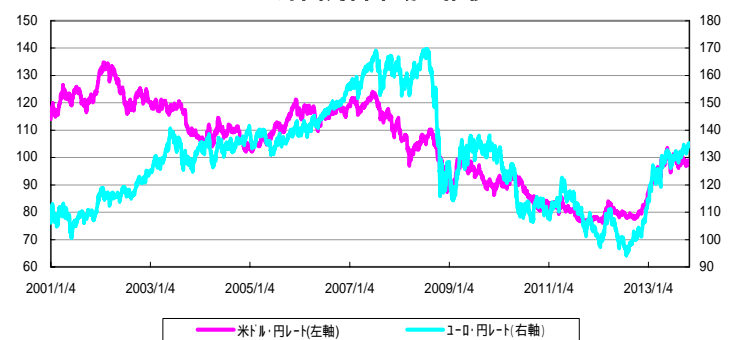


日本と外国の債券市場の推移

*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10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10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10月末	2013年9月末	2013年8月末	2013年7月末	2013年6月末	2013年5月末
INDEX	1.052	1.040	1.011	1.022	1.008	1.018
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
	1.20	3.00	3.71	20.72	24.68	5.22

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	1,836,303	4.5
その他有価証券	38,820,843	95.5
アクサ ローゼンバーグ・日本株式ファンド(A)	3,917,540	9.6
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)	5,868,776	14.4
アクサ ローゼンバーグ・米国株式ファンド(A)	6,382,430	15.7
アクサ ローゼンバーグ・欧州株式ファンド(A)	4,222,636	10.4
アクサ ローゼンバーグ・日本債券ファンド(B)	18,429,460	45.3
合計	40,657,147	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

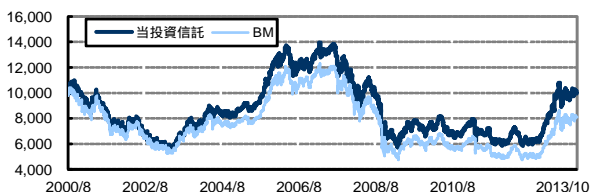
特別勘定の月次運用レポート (2013年10月)

- ・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・日本株式ファンド(A) 適格機関投資家私募 の運用状況

[2013年10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。

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。

当投資信託の騰落率

投資信託	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	0.13%	5.20%	2.00%	59.83%	53.05%	0.60%
BM	0.01%	5.53%	2.50%	60.88%	47.27%	19.45%
差	0.14%	0.33%	0.50%	1.05%	5.78%	20.05%

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。

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 輸送用機器	12.45%
2 銀行業	11.22%
3 電気機器	10.12%
4 情報・通信業	7.04%
5 卸売業	6.39%
6 小売業	6.17%
7 化学	5.39%
8 医薬品	4.13%
9 その他業種	35.41%
10 現金等	1.68%
合計	100.00%

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	98.32%
2 現金等	1.68%
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	4.93%
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.58%
3 日本電信電話	情報・通信業	2.26%
4 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.86%
5 ソフトバンク	情報・通信業	1.81%
6 本田技研工業	輸送用機器	1.76%
7 KDDI	情報・通信業	1.53%
8 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.36%
9 キヤノン	電気機器	1.31%
10 日産自動車	輸送用機器	1.20%
合計		21.60%
組入銘柄数		263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 0.13%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+0.01%となりました。当月の日本株式市場は、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少な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、上昇した移動体通信を多めに保有していたことや下落した機械や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、上昇した建設を少なめに保有していたことや下落した小売や通信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、上昇した東洋鋼板(5453)、大分銀行(8392)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落した水戸証券(8622)、東日本銀行(8536)、シークス(7613)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

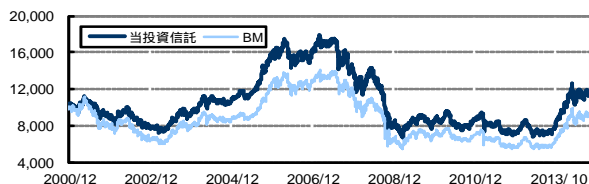
特別勘定の月次運用レポート (2013年10月)

- ・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10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	0.34%	4.98%	1.64%	58.36%	50.85%	16.79%
BM	0.01%	5.53%	2.50%	60.88%	47.27%	7.37%
差	0.33%	0.55%	0.86%	2.52%	3.58%	24.16%

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	11.95%
2 電気機器	10.13%
3 銀行業	10.07%
4 情報・通信業	8.71%
5 化学	7.61%
6 医薬品	6.12%
7 卸売業	5.80%
8 陸運業	5.36%
9 その他業種	31.87%
10 現金等	2.39%
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	4.69%
2 日本電信電話	情報・通信業	3.36%
3 トヨタ自動車	輸送用機器	3.22%
4 キヤノン	電気機器	3.08%
5 KDDI	情報・通信業	2.84%
6 東海旅客鉄道	陸運業	2.70%
7 日産自動車	輸送用機器	2.53%
8 伊藤忠商事	卸売業	2.49%
9 日立製作所	電気機器	2.49%
10 第一三共	医薬品	2.13%
合計		29.53%
組入銘柄数		118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+0.34%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+0.01%となりました。当月の日本株式市場は、株価を1株あたりの利益と比較した時に割安であった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。委託会社独自の業種別ではベンチマーク対比で、上昇した医薬品や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、上昇した建設やITハードウェアを少なめに保有していたことや下落した通信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)、KDDI(9433)、富士通(6702)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)や本多技研工業(7267)を少なめに保有していたことや下落した住友ゴム工業(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	96.90%
2 東京証券取引所第二部	0.38%
3 ジャスダック証券取引所	0.32%
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	2.39%
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

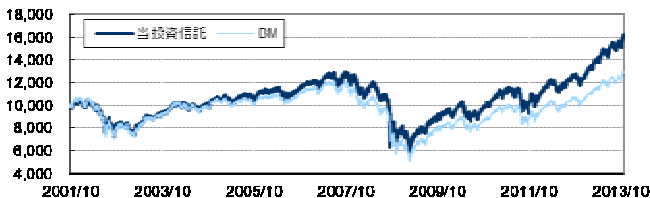
特別勘定の月次運用レポート (2013年10月)

- 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10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	4.23%	5.04%	12.85%	30.77%	62.41%	60.75%
BM	4.21%	4.54%	10.55%	24.59%	47.48%	29.23%
差	0.02%	0.50%	2.29%	6.17%	14.92%	31.52%

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 ソフトウェア・サービス	10.67%
2 エネルギー	9.35%
3 医薬品・バイオテクノ・ライフ	9.32%
4 資本財	8.35%
5 各種金融	8.23%
6 食品・飲料・タバコ	6.25%
7 テクノロジー・ハードウェア	5.98%
8 ヘルスケア機器・サービス	4.79%
9 その他業種	36.58%
10 現金等	0.48%
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	2.70%
2 GOOGLE INC-CL A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.19%
3 PFIZER INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノ・ライフ	2.08%
4 EXXON MOBIL CORPORATION	アメリカ	エネルギー	2.04%
5 WELLS FARGO & COMPANY	アメリカ	銀行	1.67%
6 MERCK & CO INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.33%
7 MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.32%
8 COMCAST CORP-CL A	アメリカ	メディア	1.32%
9 GENERAL ELECTRIC CO	アメリカ	資本財	1.30%
10 ORACLE CORPORATION	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.28%
合計			17.24%
組入銘柄数			225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+4.23%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+4.21%となりました。

当月の米国株式市場は、株価を1株あたりの利益と比較した時に割安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、下落した石油メジャー、ITハードウェア、バイオテクノロジー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、下落したソフトウェアや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、上昇した耐久消費財・アパレルのHarman International Industries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、下落したソフトウェア・サービスのSymantecや家庭用品・パーソナル用品のAvon Products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 & 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。

・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

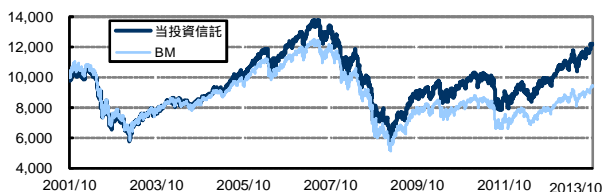
特別勘定の月次運用レポート (2013年10月)

- 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・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10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	3.84%	7.50%	10.64%	25.39%	27.94%	21.85%
BM	3.54%	6.50%	8.12%	19.85%	14.65%	6.11%
差	0.30%	1.00%	2.53%	5.53%	13.29%	27.96%

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、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

国別構成比率	
国名	マザー・ファンド
1 イギリス	28.96%
2 ドイツ	14.64%
3 フランス	13.99%
4 スイス	12.42%
5 オランダ	8.29%
6 スペイン	4.94%
7 スウェーデン	4.41%
8 イタリア	3.02%
9 その他の国	8.75%
10 現金等	0.59%
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	10.82%
2 銀行	10.07%
3 資本財	8.91%
4 エネルギー	8.68%
5 食品・飲料・タバコ	8.52%
6 電気通信サービス	7.80%
7 保険	6.65%
8 素材	5.93%
9 その他業種	32.03%
10 現金等	0.59%
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	3.05%
2 GLAXOSMITHKLINE PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	2.33%
3 SIEMENS AG	ドイツ	資本財	2.25%
4 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	オランダ	エネルギー	2.12%
5 NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料・タバコ	2.08%
6 NOVARTIS AG-REG SHS	スイス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.77%
7 ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	スイス	医薬品・バイオテクノ・ライフ	1.75%
8 DAIMLER AG	ドイツ	自動車・自動車部品	1.74%
9 TELEFONICA S.A.	スペイン	電気通信サービス	1.71%
10 VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	1.59%
合計			20.39%
組入銘柄数			184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+3.84%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+3.54%となりました。

当月の欧州株式市場は、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、上昇したメディアや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、上昇した紙・パルプや食品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電気通信サービスのTelefonica(スペイン)や銀行のSociete Generale(フランス)を多めに保有していたことはプラスに寄与しましたが、下落したヘルスケア機器・サービスのGetinge(スウェーデン)や半導体・半導体製造装置のSTMicroelectronics(スイス)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。

・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

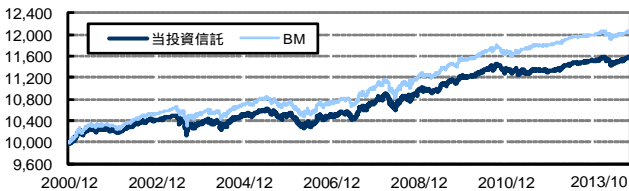
特別勘定の月次運用レポート (2013年10月)

- 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10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	0.28%	0.69%	0.56%	0.79%	1.48%	15.93%
BM	0.22%	0.56%	0.61%	0.77%	2.76%	20.75%
差	0.05%	0.13%	0.05%	0.02%	1.28%	4.82%

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	4.21年	99.08%
国債	4.85年	74.63%
地方債	0.00年	0.00%
特殊債・財投債	1.64年	5.74%
金融債	1.06年	0.94%
社債等	2.53年	17.77%
その他	0.00年	0.00%
短期資産等*	0.00年	0.92%
合計	4.17年	100.00%

* 債券先物を含みます。

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-	8.52%
2	第300回利付国債(10年)	日本	1.500%	2019年3月20日	Aa3	AA-	5.94%
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-	5.46%
5	第322回利付国債(10年)	日本	0.900%	2022年3月20日	Aa3	AA-	4.34%
6	第101回利付国債(5年)	日本	0.400%	2016年12月20日	Aa3	AA-	3.86%
7	第314回利付国債(2年)	日本	0.100%	2014年3月15日	Aa3	AA-	3.45%
8	第109回利付国債(5年)	日本	0.100%	2018年3月20日	Aa3	AA-	3.25%
9	第295回利付国債(10年)	日本	1.500%	2018年6月20日	Aa3	AA-	2.97%
10	第315回利付国債(10年)	日本	1.200%	2021年6月20日	Aa3	AA-	2.96%
合計							46.55%
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+0.28%、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+0.22%となりました。米政府機関の一部閉鎖の影響等から、FRB(米連邦準備制度理事会)は量的緩和策の維持を余儀なくされるとの見方が強まり、米国の債券利回りは低下しました。日本経済指標については、9月調査の日銀短観で大企業・製造業の業況判断DIは+12と前回調査から大幅に改善されました。しかし、先行きの見通しには改善が見込まれないことや設備投資計画が小幅下方修正されたこと等から、企業が依然として慎重姿勢を崩していないことがうかがわれます。当月の新発10年国債利回りは、米国債利回りと歩調を合わせる形で低下し、0.09%低下の0.59%となりました。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が奏功して、ベンチマークを上回りました。委託会社は、金融政策の実体経済への波及効果は依然薄く、一方、日銀は当面現在の方針を維持するとみており、日本国債市場はレンジ内取引が当面続くと思われています。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をやや下回る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。

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。

*「B.M.」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、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	88.06%
A	10.04%
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けを採用します。

ポートフォリオの状況

	マザーファンド
平均複利利回り	0.28%
平均クーポン	1.16%
平均残存期間	4.45

*「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。

・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	-493	5.22	0.38
平成12年 9月 1日	1,000	-501	3.67	0.27
平成12年 10月 1日	1,000	-479	6.63	0.49
平成12年 11月 1日	1,000	-461	9.04	0.67
平成12年 12月 1日	1,000	-441	11.83	0.87
平成13年 1月 1日	1,000	-422	14.29	1.05
平成13年 2月 1日	1,000	-433	12.21	0.91
平成13年 3月 1日	1,000	-399	17.00	1.25
平成13年 4月 1日	1,000	-379	19.63	1.43
平成13年 5月 1日	1,000	-401	15.82	1.18
平成13年 6月 1日	1,000	-394	16.53	1.24
平成13年 7月 1日	1,000	-381	18.15	1.36
平成13年 8月 1日	1,000	-355	21.63	1.61
平成13年 9月 1日	1,000	-318	26.85	1.97
平成13年 10月 1日	1,000	-272	33.34	2.41
平成13年 11月 1日	1,000	-286	30.60	2.25
平成13年 12月 1日	1,000	-291	29.39	2.19
平成14年 1月 1日	1,000	-291	28.99	2.17
平成14年 2月 1日	1,000	-264	32.52	2.42
平成14年 3月 1日	1,000	-271	31.04	2.34
平成14年 4月 1日	1,000	-283	28.66	2.20
平成14年 5月 1日	1,000	-277	29.22	2.25
平成14年 6月 1日	1,000	-278	28.48	2.22
平成14年 7月 1日	1,000	-242	33.44	2.58
平成14年 8月 1日	1,000	-209	38.08	2.91
平成14年 9月 1日	1,000	-205	38.08	2.93
平成14年 10月 1日	1,000	-177	42.00	3.21
平成14年 11月 1日	1,000	-173	41.98	3.24
平成14年 12月 1日	1,000	-186	39.52	3.10
平成15年 1月 1日	1,000	-159	43.18	3.37
平成15年 2月 1日	1,000	-133	46.60	3.62
平成15年 3月 1日	1,000	-126	47.18	3.69

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	-122	47.35	3.73
平成15年 5月 1日	1,000	-137	44.35	3.56
平成15年 6月 1日	1,000	-149	41.87	3.41
平成15年 7月 1日	1,000	-165	38.89	3.23
平成15年 8月 1日	1,000	-174	37.12	3.13
平成15年 9月 1日	1,000	-180	35.60	3.04
平成15年 10月 1日	1,000	-181	35.00	3.02
平成15年 11月 1日	1,000	-190	33.15	2.90
平成15年 12月 1日	1,000	-185	33.37	2.95
平成16年 1月 1日	1,000	-194	31.56	2.83
平成16年 2月 1日	1,000	-204	29.69	2.70
平成16年 3月 1日	1,000	-213	27.86	2.57
平成16年 4月 1日	1,000	-224	25.81	2.42
平成16年 5月 1日	1,000	-221	25.76	2.44
平成16年 6月 1日	1,000	-210	26.85	2.56
平成16年 7月 1日	1,000	-219	25.14	2.43
平成16年 8月 1日	1,000	-201	27.18	2.63
平成16年 9月 1日	1,000	-200	26.92	2.63
平成16年 10月 1日	1,000	-198	26.72	2.64
平成16年 11月 1日	1,000	-193	27.00	2.69
平成16年 12月 1日	1,000	-201	25.33	2.56
平成17年 1月 1日	1,000	-213	23.23	2.39
平成17年 2月 1日	1,000	-210	23.11	2.40
平成17年 3月 1日	1,000	-221	21.17	2.24

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10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。