

【引受保険会社】



# Global Partner/Net VA

## グローバルパートナー/Net VA

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

\* Global Partnerおよび Net VA は、弊社変額個人年金保険の販売名称です。

### 2010年度 (2010年4月～2011年3月) 特別勘定の現況 決算のお知らせ

#### ご契約者の皆様へ

日ごろは格別のお引き立てを頂き、誠に有り難く御礼申し上げます。  
さて、弊社は去る3月31日に決算を迎えましたので、ここに特別勘定の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも何卒ご愛顧の程よろしくお願い申し上げます。

#### 【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・ローゼンバーク証券投資信託顧問株式会社は平成23年6月1日付で社名変更いたしました。  
尚、当投資信託の名称や運用体制等の変更はございません。



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。

#### アライアンス・バーンスタイン\* /アライアンス・バーンスタイン株式会社



米国ニューヨークに本社を置くアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーを中核とするアライアンス・バーンスタインは、業界最大級のグローバルな調査体制を擁する世界有数の運用会社として、グロース株式、バリュー株式、債券、ブレンド戦略など、幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。  
アライアンス・バーンスタイン株式会社は、アライアンス・バーンスタインの日本拠点で、1986年(アライアンス・キャピタル・マネジメント・ジャパン・インク 東京支店の設立)以来、個人投資家や機関投資家の皆様に幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。

\*アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。

- ・ アクサ生命保険株式会社の「変額個人年金保険」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「変額個人年金保険」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「契約締結前交付書面(契約概要／注意喚起情報)(\*)」、「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。

\* 金融商品取引法の2007年9月30日完全施行により配布を開始しております。

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。
- 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 [ 2010年4月～2011年3月 ]

### 【日本株式市場】

日本株式市場は、下落しました。TOPIX(東証株価指数)は前期末比▲11.18%下落の869.38ポイント(前期末は978.81ポイント)で終了しました。

5月に、欧州の債務危機を背景としたリスク資産圧縮の動きや米国景気の先行き懸念、円高の進行などから大幅に下落して以降軟調な展開が続きました。11月にFRB(米連邦準備制度理事会)の追加金融緩和策決定を好感して上昇に転じ、その後も外国株式市場の上昇や円高が一服したことを受けて、堅調な推移が続きました。2月に中東・北アフリカ政情不安による原油価格上昇から下落し、3月11日に東日本大震災が発生すると、地震被害の拡大や原発事故の深刻化が懸念され、さらに大幅に下落しました。

業種別(東証33業種)では、原油価格の上昇を受けて「石油・石炭製品」(前期末比+28.45%)が最も上昇した一方、震災の影響が懸念される「電気・ガス業」(同▲34.02%)が最も下落しました。

### 【外国株式市場】

米国株式市場は、上昇しました。NYダウは前期末比+13.48%上昇の12,319.73ドル(前期末は10,856.63ドル)で終了しました。

8月までは、欧州債務危機再燃によるリスク資産圧縮の動きが世界的に強まり下落しました。9月以降、良好な経済指標の発表や好調な企業業績、金融緩和への期待などに支えられて株価は上昇基調で推移しました。2月以降、中東・北アフリカの政情不安や東日本大震災により一時下落しましたが、景気回復期待などから再び上昇に転じて期末を迎えました。

欧州株式市場も米国同様の動きとなり、上昇しました。市場別騰落率は、英FT100は前期末比+4.03%上昇、仏CAC40は同+0.38%上昇、独DAXは同+14.43%上昇となりました。

### 【日本債券市場】

日本債券市場は、金利低下の後、10月中旬以降は金利上昇基調で推移しました。新発10年国債利回りは1.255%となりました(前期末は1.395%)。

欧州債務危機などから株価の下落基調が続いたことや米国長期金利が低下したことなどが買い材料となり、10月上旬には金利は一時0.9%を割り込みました。その後、米国長期金利が上昇傾向となったことや株価が堅調な推移を続けたことなどから、2月に1.35%近辺まで上昇しました。しかし、東日本大震災の発生によるリスク回避の動きを受け、期末にかけて金利は低下しました。

日銀は、10月5日に政策金利である無担保コール翌日物金利の誘導目標を年0.1%から0～0.1%程度に変更しました。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、10月までは、欧州債務危機や米国の金融緩和の思惑が強まったことなどが買い材料となり、金利は低下しました。その後、大型減税継続決定による景気回復期待などが売り材料となり、米10年国債利回りは、期末は3.470%となりました(前期末は3.826%)。

欧州債券市場は、8月までは、欧州債務危機によるリスク回避の動き、ギリシャやアイルランドの国債が格下げされたことなどから金利が低下しました。しかし、景気回復懸念が後退したことやECB(欧州中央銀行)による利上げ観測の高まりなどを受けて上昇に転じ、独10年国債利回りは、期末には3.354%となりました(前期末は3.092%)。

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(欧州中央銀行)は政策金利を据え置き、年1.0%を維持しました。

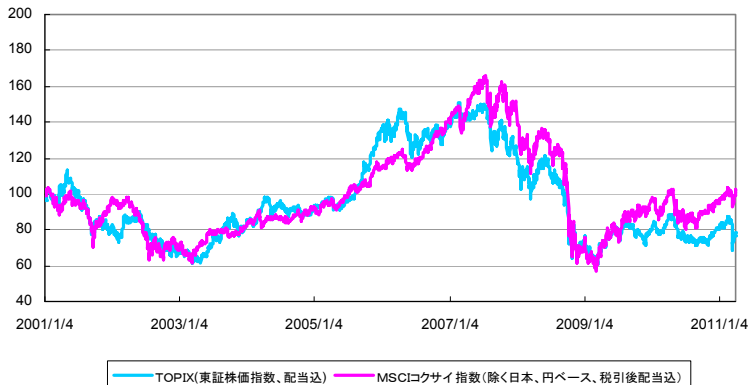
### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、10月までは、米長期金利の低下や米国景気の先行き懸念によるリスク回避の動きから円高基調での推移となりました。その後、景気回復期待や米国長期金利が上昇傾向になったことなどから、3月までは概ね79円～84円台のレンジ内で推移する展開となりました。一時、東日本大震災の発生を受けて、円高が進行し76円前半の史上最高値を付ける局面もありましたが、期末には、円は対ドルで前期末比9円89銭(+10.63%)円高ドル安の1ドル=83円15銭となりました。

ユーロ/円相場は、4月のギリシャ国債価格下げや欧州債務危機を受け、リスク回避の動きが強まったことから円高ユーロ安となり、その後は概ね106円～115円台のレンジで推移しました。期末には、円は対ユーロで前期末比7円35銭(+5.88%)円高ユーロ安の1ユーロ=117円57銭となりました。

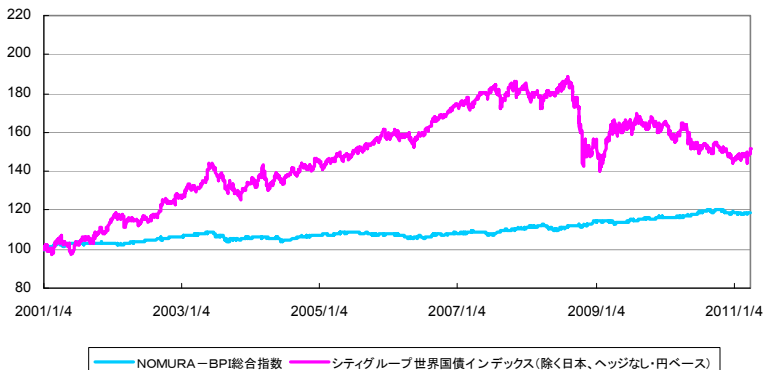
### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

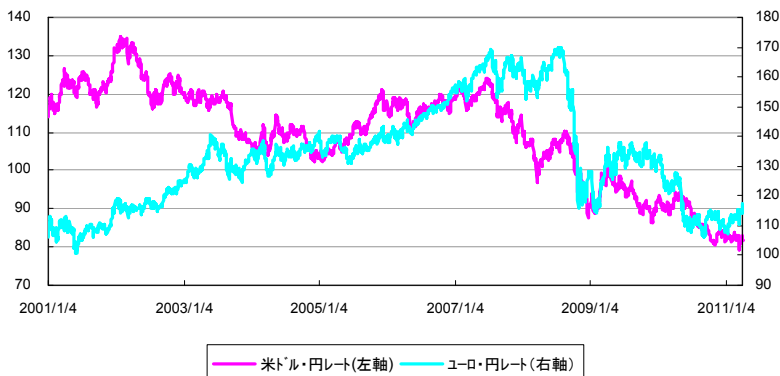


### 日本と外国の債券市場の推移

\*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仲値

### 【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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

## 特別勘定の種類と運用方針について

特別勘定名	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
ライフ・ソリューション30	株式 30%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の30%程度を基本とします。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。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定型(B) (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
	債券 70%			
ライフ・ソリューション50	株式 50%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の50%程度を基本とします。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。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定成長型(B) (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
	債券 50%			
ライフ・ソリューション70	株式 70%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の70%程度を基本とします。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。	アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 成長型(B) (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
	債券 30%			
日本株式	日本株式 100%	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。	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・インベストメント・マネージャーズ株式会社
世界株式	世界株式 100%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)の株式を投資対象に成長の可能性が高いと判断される「セクター」の中から、成長性が高いと思われる銘柄に投資し、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入れ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。	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズH(為替ヘッジあり)	アライアンス・バーンスタイン株式会社
世界債券	世界債券 100%	主として多種通貨建の投資適格格付確定利付証券に投資し、利息、配当収益、割引債券における償還差益および元本の変動等をもって、信託財産の長期的な成長を図ることをめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	アライアンス・バーンスタイン グローバル・ボンド・ポートフォリオ(クラスI受益証券)	アライアンス・バーンスタイン・エル・ビー
マネープール	短期金融資産 100%	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、主として円建ての短期公社債や短期金融商品に投資し、安定した収益の確保をめざします。	アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・ファンド(B) (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

※ 特別勘定の種類、運用方針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。

### 【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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

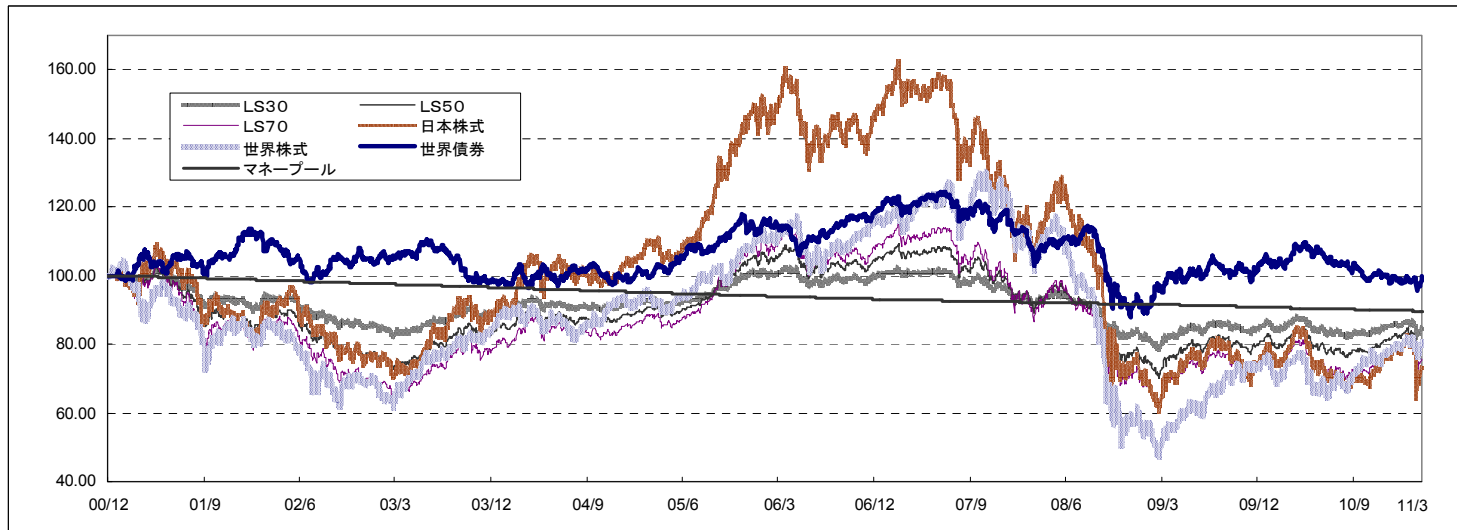
(2010年4月～2011年3月)

- 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 [ 2011年3月 末日現在 ]

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



### ■特別勘定資産の内訳

特別勘定名	資産残高	
	金額(千円)	
ライフ・ソリューション30	3,407,790	
ライフ・ソリューション50	6,478,221	
ライフ・ソリューション70	3,619,602	
日本株式	3,188,909	
世界株式	2,364,885	
世界債券	2,427,696	
マネープール	538,766	

※ 金額の単位未満は切捨てとしました。

### 【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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

## 特別勘定 ライフ・ソリューション30 [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

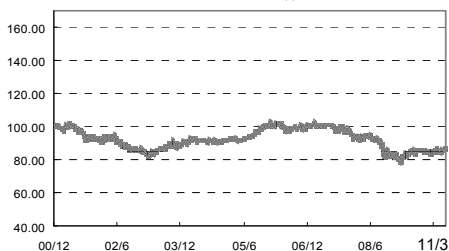
2010年度のユニット騰落率は▲3.20%となりました。

当期は、良好な米経済指標が好感され世界の株式市場は上昇して始まりましたが、欧州ソブリン債の問題や経済成長の減速への懸念から投資家のリスク回避傾向が高まったことや、8月の為替市場では円が対ドル、対ユーロで円高となるなか、日本株式市場は下落に転じ、安定資産として日本国債を買う動きが加速しました。後半は米国の量的緩和策の発表や経済指標に回復の兆しがみられると再び株式市場は上昇しました。利用する投資信託では、資産配分効果が総じてプラスとなり、主に上昇した米国株式ファンドを多めに持つ戦略が奏功しました。また株式ファンドの銘柄選択もプラスの寄与となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。

ライフ・ソリューション30



ライフ・ソリューション30			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	84.26	過去1か月	▲ 2.32
2010年12月末	85.04	過去3か月	▲ 0.92
2010年9月末	83.12	過去6か月	1.37
2010年6月末	83.01	過去1年	▲ 3.20
2010年3月末	87.04	過去3年	▲ 8.49
2009年12月末	85.18	設定来	▲ 15.74

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認いただくことができます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	ライフ・ソリューション30	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・コールローン	14,821	0.4
その他有価証券	3,392,969	99.6
合計	3,407,790	100.0

※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	2,465
有価証券売却益	—
有価証券評価益	▲ 61,905
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	9,735
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	2,228
収支差計	▲ 71,404

## 《参考情報》アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定型(B) (適格機関投資家私募) [2011年3月 末日現在]

### ■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・ライフ・ソリューション・ファンド 安定型(B) (適格機関投資家私募)

【委託会社】 アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社

#### 【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、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の30%程度を基本とします。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・日本株式マザー・ファンド受益証券(適格機関投資家私募)、  
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)、  
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)、  
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)、  
アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・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。

### ■当投資信託の資産配分比率

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

	基本資産配分	LSF安定型
日本株式	24.00%	18.36%
米国株式	3.00%	7.57%
欧州株式	3.00%	4.69%
日本債券	30.00%	34.36%
短期金融資産等	40.00%	35.02%
合計	100.00%	100.00%

※ 各資産の投資信託欄は、原則、当投資信託における各マザー・ファンド保有率を記載しております。(短期金融資産等については、当投資信託で保有する現金等も含んでおります。)

### ■当投資信託の騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
LSF安定型	▲2.24%	▲0.63%	2.00%	▲2.04%	▲5.22%	▲5.68%
BM	▲1.84%	▲0.42%	1.90%	▲1.47%	▲3.86%	▲0.11%
差	▲0.40%	▲0.21%	0.10%	▲0.57%	▲1.36%	▲5.57%

※ 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、合成ベンチマークを指します。

合成ベンチマークの組合せの比率は以下のとおりです。

	投資信託
東証株価指数(TOPIX) <sup>1)</sup>	24.00%
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)	3.00%
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)	3.00%
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)	30.00%
日本円無担保コールオーバーナイト物レート <sup>5)</sup> (より日々運用したときに得られる投資収益を指数化したもの)	40.00%

・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。

・5ページ～11ページに記載されている「11～17」の用語説明は、12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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

## 特別勘定 ライフ・ソリューション50 [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2010年度のユニット騰落率は▲4.00%となりました。

当期は、良好な米経済指標が好感され世界の株式市場は上昇して始まりましたが、欧州ソブリン債の問題や経済成長の減速への懸念から投資家のリスク回避傾向が高まったことや、8月の為替市場では円が対ドル、対ユーロで円高となるなか、日本株式市場は下落に転じ、安定資産として日本国債を買う動きが加速しました。後半は米国の量的緩和策の発表や経済指標に回復の兆しがみられると再び株式市場は上昇しました。利用する投資信託では、資産配分効果が総じてプラスとなり、主に上昇した米国株式ファンドを多めに持つ戦略が奏功しました。また株式ファンドの銘柄選択もプラスの寄与となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



ライフ・ソリューション50			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	80.44	過去1か月	▲ 3.56
2010年12月末	81.28	過去3か月	▲ 1.03
2010年9月末	77.95	過去6か月	3.20
2010年6月末	77.67	過去1年	▲ 4.00
2010年3月末	83.79	過去3年	▲ 11.95
2009年12月末	80.80	設定来	▲ 19.55

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	4,083
有価証券売却益	—
有価証券評価益	▲ 108,866
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	72,525
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	10,057
収支差計	▲ 187,365

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認いただくことができます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	ライフ・ソリューション50	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・コールローン	26,741	0.4
その他有価証券	6,451,479	99.6
合計	6,478,221	100.0

※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

## 《参考情報》アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 安定成長型(B) 〈適格機関投資家私募〉 [2011年3月 末日現在]

### ■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・ライフ・ソリューション・ファンド 安定成長型(B) 〈適格機関投資家私募〉

【委託会社】 アクサ・ローゼンバーグ証券投資顧問株式会社

【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、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の50%程度を基本とします。外貨資産については、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・日本株式マザー・ファンド受益証券(適格機関投資家私募)、  
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)、  
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)、  
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)、  
アクサ・ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・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。

### ■当投資信託の資産配分比率

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

	基本資産配分	LSF安定成長型
日本株式	40.00%	33.91%
米国株式	5.00%	10.43%
欧州株式	5.00%	7.29%
日本債券	25.00%	29.32%
短期金融資産等	25.00%	19.05%
合計	100.00%	100.00%

※ 各資産の投資信託欄は、原則、当投資信託における各マザー・ファンド保有率を記載しております。(短期金融資産等については、当投資信託で保有する現金等も含んでおります。)

### ■当投資信託の騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
LSF安定成長型	▲3.46%	▲0.71%	3.90%	▲2.82%	▲8.87%	▲10.45%
BM	▲3.19%	▲0.75%	3.23%	▲2.94%	▲8.64%	▲6.66%
差	▲0.27%	0.04%	0.67%	0.12%	▲0.23%	▲3.79%

※ 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、合成ベンチマークを指します。

合成ベンチマークの組合せの比率は以下のとおりです。

	投資信託
東証株価指数(TOPIX) <sup>1)</sup>	40.00%
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)	5.00%
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)	5.00%
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)	25.00%
日本円無担保コールオーバーナイトレート <sup>5)</sup> により日々運用したときに得られる投資収益を指数化したもの	25.00%

・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。

・5ページ～11ページに記載されている「11～17」の用語説明は、12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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

## 特別勘定 ライフ・ソリューション70 [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2010年度のユニット騰落率は▲5.01%となりました。  
当期は、良好な米経済指標が好感され世界の株式市場は上昇して始まりましたが、欧州ソブリン債の問題や経済成長の減速への懸念から投資家のリスク回避傾向が高まったことや、8月の為替市場では円が対ドル、対ユーロで円高となるなか、日本株式市場は下落に転じ、安定資産として日本国債を買う動きが加速しました。後半は米国の量的緩和策の発表や経済指標に回復の兆しがみられると再び株式市場は上昇しました。利用する投資信託では、資産配分効果が総じてプラスとなり、主に上昇した米国株式ファンドを多めに持つ戦略が奏功しました。また株式ファンドの銘柄選択もプラスの寄与となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



ライフ・ソリューション70			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	75.74	過去1か月	▲ 4.69
2010年12月末	76.59	過去3か月	▲ 1.11
2010年9月末	72.19	過去6か月	4.91
2010年6月末	71.76	過去1年	▲ 5.01
2010年3月末	79.73	過去3年	▲ 15.44
2009年12月末	75.79	設定来	▲ 24.26

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	1,543
有価証券売却益	—
有価証券評価益	▲ 33,865
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	102,606
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	8,479
収支差計	▲ 143,407

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認いただくことができます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	ライフ・ソリューション70	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・コールローン	17,992	0.5
その他有価証券	3,601,609	99.5
合計	3,619,602	100.0

※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

## 《参考情報》アクサ ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド 成長型(B) (適格機関投資家私募) [2011年3月 末日現在]

### ■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・ライフ・ソリューション・ファンド 成長型(B) (適格機関投資家私募)

【委託会社】 アクサ・ローゼンバーグ証券投資顧問株式会社

#### 【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、主として日本および欧米各国の株式・公社債を対象に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることをめざします。株式の実質組入れ比率は純資産の70%程度を基本とします。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・日本株式マザー・ファンド受益証券(適格機関投資家私募)、  
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)、  
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)、  
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)、  
アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・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。

### ■当投資信託の資産配分比率

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

	基本資産配分	LSF成長型
日本株式	55.00%	48.75%
米国株式	7.50%	12.96%
欧州株式	7.50%	9.70%
日本債券	17.50%	21.60%
短期金融資産等	12.50%	6.99%
合計	100.00%	100.00%

※ 各資産の投資信託欄は、原則、当投資信託における各マザー・ファンド保有率を記載しております。  
(短期金融資産等については、当投資信託で保有する現金等も含んでおります。)

### ■当投資信託の騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
LSF成長型	▲4.63%	▲0.80%	5.63%	▲3.86%	▲12.56%	▲16.83%
BM	▲4.52%	▲1.08%	4.56%	▲4.38%	▲13.77%	▲13.25%
差	▲0.12%	0.28%	1.07%	0.52%	1.21%	▲3.58%

※ 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、合成ベンチマークを指します。

合成ベンチマークの組合せの比率は以下のとおりです。

	投資信託
東証株価指数(TOPIX) <sup>1)</sup>	55.00%
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)	7.50%
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)	7.50%
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)	17.50%
日本円無担保コールオーバーナイト物レート <sup>5)</sup> (より日々運用したときに得られる投資収益を指数化したもの)	12.50%

・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。

・5ページ～11ページに記載されている「11～7」の用語説明は、12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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

## 特別勘定 日本株式 [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2010年度のユニット騰落率は▲11.27%となりました。当期の日本株式市場は、前期末比で下落となりました。利用する投資信託については、ベンチマーク対比でプラスとなりました。主なプラス要因としては、当期の日本株式市場では利益回りが高い銘柄が相対的に上昇する基調にあり、これらの銘柄を多めに保有していたことや、個別銘柄では上昇した日立製作所やKDDIを多めに保有していたことなどがあります。反面、業種配分ではマイナスの寄与となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



日本株式			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	73.15	過去1ヵ月	▲ 8.89
2010年12月末	75.87	過去3ヵ月	▲ 3.59
2010年9月末	69.68	過去6ヵ月	4.98
2010年6月末	69.99	過去1年	▲ 11.27
2010年3月末	82.43	過去3年	▲ 32.17
2009年12月末	76.15	設定来	▲ 26.85

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認いただくことができます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	日本株式	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・コールローン	20,748	0.7
その他有価証券	3,168,160	99.3
合計	3,188,909	100.0

※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 金額の単位未満は切捨てしました。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。

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	13
有価証券売却益	-
有価証券評価益	-
有価証券償還益	-
為替差益	-
その他収益	-
有価証券売却損	-
有価証券評価損	260,474
有価証券償還損	-
為替差損	-
その他費用及び損失	91,534
収支差計	▲ 351,996

## 《参考情報》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〉 [2011年3月 末日現在]

### ■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・ローゼンバーグ証券投信投資顧問株式会社

【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。

### ■マザーファンド受益証券の詳細情報

#### ○ 組入上位10銘柄

順位	銘柄	業種	マザーファンド
1	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.51%
2	日本電信電話	情報・通信業	3.23%
3	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	3.18%
4	日産自動車	輸送用機器	2.83%
5	三菱電機	電気機器	2.80%
6	日立製作所	電気機器	2.75%
7	日本たばこ産業	食料品	2.75%
8	KDDI	情報・通信業	2.66%
9	東海旅客鉄道	陸運業	2.28%
10	東京海上ホールディングス	保険業	2.25%
合計			28.25%
組入銘柄数			183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	▲8.57%	▲2.98%	6.10%	▲9.96%	▲30.08%	▲16.14%
BM	▲8.61%	▲3.27%	4.81%	▲11.18%	▲28.33%	▲32.57%
差	0.04%	0.29%	1.29%	1.22%	▲1.76%	16.43%

※ 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。

・ 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。

・ 5ページ～11ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、12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/>



# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

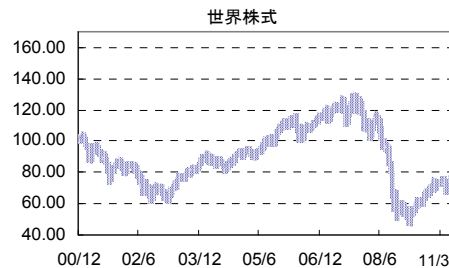
## 特別勘定 世界株式 [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2010年度のユニット騰落率は+7.33%となりました。  
当期の世界の株式市場は、期初には米国や中国の経済指標が弱く、世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから大きく下落したものの、その後は世界的に好調な企業業績や力強い米経済指標などを背景に概ね上昇しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、セクター配分、銘柄選択共にマイナスとなりました。セクター配分では、電気通信サービス・セクターを低めに組入れていたことなどがマイナスとなりました。銘柄選択では、エネルギー・セクターや金融セクターにおける選択が主なマイナス要因となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



世界株式			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	80.90	過去1ヵ月	0.22
2010年12月末	78.11	過去3ヵ月	3.58
2010年9月末	73.06	過去6ヵ月	10.73
2010年6月末	65.17	過去1年	7.33
2010年3月末	75.38	過去3年	▲22.92
2009年12月末	74.72	設定来	▲19.09

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	119
有価証券売却益	—
有価証券評価益	36,007
有価証券償還益 為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	—
有価証券評価損	▲165,379
有価証券償還損 為替差損	—
その他費用及び損失	8,588
収支差計	192,917

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認いただくことができます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	世界株式	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・コールローン	21,405	0.9
その他有価証券	2,343,479	99.1
合計	2,364,885	100.0

※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 金額の単位未満は切捨てしました。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。

## 《参考情報》 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズH(為替ヘッジあり) [2011年3月 末日現在]

### ■利用する投資信託について

【投資信託名】 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・グローバル・グロース  
・オポチュニティーズH(為替ヘッジあり)  
【委託会社】 アライアンス・パースタイン株式会社  
【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)の株式を投資対象に成長の可能性が高いと判断される「産業セクター」の中から、成長性が高いと思われる銘柄に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。外貨資産については、原則として為替ヘッジを行います。  
※ 当投資信託は、主としてアライアンス・パースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド受益証券に投資します。

### ■マザーファンド受益証券の詳細情報

#### ○ 組入上位10銘柄

銘柄	国名	セクター	業態	マザーファンド
1 アップル	アメリカ	情報技術	パソコン	3.20%
2 リオ・ティント	イギリス	素材	鉱業	1.74%
3 オラクル	アメリカ	情報技術	ソフトウェア	1.73%
4 グーグル	アメリカ	情報技術	インターネット	1.61%
5 IBM	アメリカ	情報技術	コンピューター	1.58%
6 クアルコム	アメリカ	情報技術	通信システム	1.55%
7 スタンダード・チャータード	イギリス	金融	銀行	1.42%
8 サンコア・エナジー	カナダ	エネルギー	総合エネルギー	1.42%
9 ヴァーレ	ブラジル	素材	鉱業	1.41%
10 ユナイテッド・テクノロジー	アメリカ	資本財・サービス	航空機部品・エレベーター	1.40%
合計				17.05%
組入銘柄数				124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	0.33%	3.94%	11.61%	8.84%	▲20.65%	▲9.14%
BM	▲0.10%	5.05%	13.99%	13.91%	▲0.57%	13.13%
差	0.43%	▲1.11%	▲2.38%	▲5.07%	▲20.07%	▲22.27%

※ 設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年12月21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ワールド・インデックス®(税引前配当金込/為替ヘッジあり/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。

・ 5ページ～11ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、12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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

## 特別勘定 世界債券 [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2010年度のユニット騰落率は▲7.40%となりました。  
 利用する投資信託では、期を通して投資適格社債及び商業用モーゲージ証券(CMBS)を高めとしました。国別配分では、ほぼ一貫して米国や英国を高めとしており、欧州はソブリン債務問題のくすぶりから組み入れを低めとし、日本の債券については利回りに魅力が乏しいことからかなり低めとしたことがパフォーマンスにプラス寄与しました。  
 2011年の世界経済は、先進国で経済成長が加速すると見えており、インフレ圧力が高まるため多くの国が金利を引き上げると予想しています。当投資信託では年初に、金利上昇環境において資産保全のため、金利のデュレーションを短めにしていますが、インフレ圧力の高まりからインフレ連動債の保有比率を高めとしています。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	99.68	過去1か月	1.70
2010年12月末	97.64	過去3か月	2.10
2010年9月末	102.41	過去6か月	▲2.66
2010年6月末	104.79	過去1年	▲7.40
2010年3月末	107.65	過去3年	▲6.11
2009年12月末	104.29	設定来	▲0.31

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	110,326
有価証券売却益	-
有価証券評価益	-
有価証券償還益	-
為替差益	-
その他収益	-
有価証券売却損	44,956
有価証券評価損	231,675
有価証券償還損	-
為替差損	-
その他費用及び損失	-
収支差計	▲166,305

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認いただくことができます。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	世界債券	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・コールローン	32,787	1.4
その他有価証券	2,394,908	98.6
合計	2,427,696	100.0

※ 特別勘定で利用している外国投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

## 《参考情報》アライアンス・パースタイン— グローバル・ボンド・ポートフォリオ (クラスI受益証券) [2011年3月 末日現在]

### ■利用する投資信託について

【投資信託名】 アライアンス・パースタイン— グローバル・ボンド・ポートフォリオ (クラスI受益証券)

【委託会社】 アライアンス・パースタイン・エル・ピー

#### 【運用方針】

主として多種通貨建の投資適格格付確定利付証券に投資し、利息、配当収益、割引債券における償還差益および元本の変動等をもって、信託財産の長期的な成長を図ることをめざします。原則として、投資信託の総資産の70%以上を米ドル建ての証券または米ドルをヘッジする証券に投資します。

※ 当投資信託は、米ドル建ルクセンブルグ籍外国投資信託です。

### ■当投資信託の騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
投資信託	▲0.15%	0.07%	▲1.31%	4.44%	16.95%	114.60%
BM	▲0.08%	▲0.20%	▲1.83%	2.66%	13.69%	122.02%
差	▲0.07%	0.27%	0.52%	1.78%	3.26%	▲7.42%

※ 設定来の騰落率は、投資信託の設定日(1996年11月20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、

パークレイズ・キャピタル・グローバル総合インデックス<sup>1)</sup>です。

### ■当投資信託の詳細情報

・ 比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

#### ○ 組入上位10債券種類

銘柄	国名	格付		投資信託
		ムーディーズ	S&P	
1 アメリカ国債(2/15/15-8/15/19)	アメリカ	Aaa	AAA	9.37%
2 フランス国債(12/26/12-10/25/19)	フランス	Aaa	AAA	6.31%
3 カナダ国債(3/15/14-6/1/15)	カナダ	Aaa	AAA	6.30%
4 イギリス国債(9/27/13-12/7/15)	イギリス	Aaa	AAA	4.22%
5 ベルギー国債(3/28/15)	ベルギー	Aa1	AA+	3.69%
6 ファニーメイ(9/1/29-6/1/38)	アメリカ	Aaa	AAA	3.37%
7 イギリスインフレ連動債(8/16/13)	イギリス	Aaa	AAA	2.49%
8 ニュージーランド国債(12/15/17-5/15/21)	ニュージーランド	Aaa	AAA	2.13%
9 イタリア国債(4/15/13-8/1/14)	イタリア	Aa2	A+	2.00%
10 南アフリカ国債(1/15/14-9/15/17)	南アフリカ	A3	A	1.54%
合計				41.42%

※ 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。

・ 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。

・ 5ページ～11ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、12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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2010年4月～2011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。

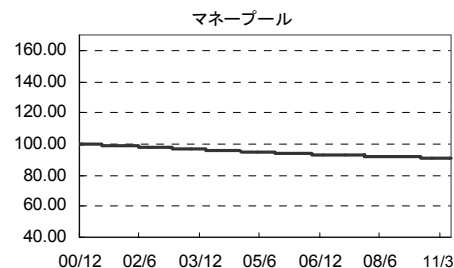
## 特別勘定 マネープール [2011年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2010年度のユニット騰落率は▲0.98%となりました。  
当期中前半の日本債券市場は欧州ソブリン債の問題や経済成長の減速への懸念から投資家のリスク回避傾向が高まりましたが、後半は米国の量的緩和策の発表や経済指標に回復の兆しがみられると利回りは上昇(価格は下落)しました。利用する投資信託では、主に期間の短い国債を中心に投資を行うと共に、利回り向上の観点から期間の短い高格付けサムライ債への投資も行いました。これらの保有はプラスに寄りました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う方針です。

### ■特別勘定のユニットプライスの推移

※ 特別勘定のユニットプライスは、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。



ユニットプライス		騰落率(%)	
2011年3月末	89.66	過去1ヵ月	▲0.09
2010年12月末	89.88	過去3ヵ月	▲0.25
2010年9月末	90.12	過去6ヵ月	▲0.51
2010年6月末	90.30	過去1年	▲0.98
2010年3月末	90.55	過去3年	▲2.77
2009年12月末	90.83	設定来	▲10.34

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	424
有価証券売却益	-
有価証券評価益	633
有価証券償還益	-
為替差益	-
その他収益	-
有価証券売却損	-
有価証券評価損	-
有価証券償還損	-
為替差損	-
その他費用及び損失	-
収支差計	1,057

※ 特別勘定のユニットプライスは、2000年12月18日のプライスを100.00として計算しています。

※ 騰落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する当月末のユニットプライスの変動率を表しています。

※ 各特別勘定のユニットプライスは、弊社ホームページ(下記参照)、およびインターネット対応の携帯電話(<https://online.axa.co.jp/ClientWeb/mobile.jsp>)にて各営業日にご確認ください。

### ■特別勘定資産の内訳

項目	マネープール	
	金額(千円)	比率(%)
現金金・コールローン	100,885	18.7
その他有価証券	437,881	81.3
合計	538,766	100.0

※ 特別勘定で利用している国内投資信託は、「その他有価証券」の項目に含まれています。

なお、当特別勘定で利用している投資信託は以下《参考情報》に記載しております。

※ 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。

## 《参考情報》アクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・ファンド(B) (適格機関投資家私募) [2011年3月 末日現在]

### ■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・日本円マネー・プール・ファンド(B) (適格機関投資家私募)

【委託会社】 アクサ・ローゼンバーグ証券投資顧問株式会社

【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、主として円建ての短期公社債や短期金融商品に投資し、安定した収益の確保をめざします。

※ 当投資信託は、主としてアクサ ローゼンバーグ・日本円マネー・プール・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	0.65年	64.42%
短期資産等	0.60年	35.58%
合計	0.63年	100.00%

・ 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。

※ 「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。

### ■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	0.01%	0.05%	0.10%	0.25%	0.89%	1.62%
BM	0.01%	0.02%	0.04%	0.09%	0.56%	1.36%
差	0.00%	0.03%	0.05%	0.16%	0.34%	0.26%

※ 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、日本円無担保コールオーバーナイト物レート<sup>5)</sup>により日々運用したときに得られる投資収益を指数化したものです。

・ 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。

・ 5ページ～11ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、12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/>

# 変額個人年金保険

## 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(以下株東証券取引所)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株東証券取引所が有しています。  
株東証券取引所は、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&P500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&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)は、S&P500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日興コーディアル証券株式会社に帰属します。また、日興コーディアル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。
- \* 5 「日本円無担保コールオーバーナイト物レート」について。コール市場とは、民間金融機関が短期的な手元資金の余剰や不足を調整するための市場をいいます。  
このコール市場において、金融機関間で、担保なしで、翌日に返済することを条件に、短期の資金を貸し・借りする取引に適用される金利を「無担保コールオーバーナイト物レート」といいます。
- \* 6 「MSCIワールド・インデックス」とは、MSCI Inc. が世界の先進国株式市場のパフォーマンスを測るために開発した指数で、各国の株式時価総額等をベースに算出されたものです。  
MSCIワールド・インデックスに関する著作権、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ワールド・インデックス(税引前配当金込/為替ヘッジあり/円ベース)は、MSCIワールド・インデックス(米ドルベース)をもとに、為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して委託会社が円ヘッジベースに換算したものです。
- \* 7 「パークレイズ・キャピタル・グローバル総合インデックス」とは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーの投資銀行部門であるパークレイズ・キャピタルが開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズ・キャピタルに帰属します。

# 変額個人年金保険のリスク及び諸費用について ①

## 【投資リスクについて】

この保険は積立金額および年金額等が特別勘定資産の運用実績に応じて変動(増減)するしくみの変額個人年金保険です。  
特別勘定資産の運用は、主として国内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託を利用して運用され、株式および公社債の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあります。  
特別勘定資産の運用実績が積立金額に直接反映されますので、このリスクはご契約者に帰属し、ご契約者が損失を被ることがあります。  
運用実績によっては、ご契約を解約した場合の払いもどし金額等が一時払保険料等を下回る場合があります。  
特別勘定における資産運用の結果がご契約者の期待通りでなかった場合でも、当社または第三者がご契約者に何らかの補償・補填をすることはありません。

## 【諸費用について】

ご契約者などにご負担いただくこの保険の諸費用は、次のとおりです。

### <年金支払開始日前>

●特別勘定のユニットプライス(単位価格)を計算する前にご負担いただく費用

項目	時期	費用	備考
契約初期費用 (増額費用)	特別勘定繰入前	保険料の <b>2.0%</b>	保険料から契約初期費用として2.0%が控除された後の金額が積立金として特別勘定で運用されます。 (増額費用も同じ)
保険契約管理費 (積立金比例額)	毎日	特別勘定の積立金総額に対して <b>年率1.2%</b>	当社の経費に充当されます。 (基本保険金額を死亡時に最低保証するための費用および災害死亡保険金のための費用を含みます。)

\* 毎日その日の始めの特別勘定の積立金総額に年率1.2%の365分の1を乗じた金額を毎日その日の終わりの特別勘定の積立金総額から控除します。

●ご契約の内容と取引の内容による費用

特別勘定のユニットプライス(単位価格)を計算した後にご負担いただく費用は、次のとおりです。

項目	時期	費用	備考
保険契約管理費 (件数比例額)	月単位の契約応当日	毎月 <b>100円</b>	契約1件あたり毎月の契約応当日の前日の積立金の合計額から控除します。
積立金移転費用	移転時	<書面による移転申込みの場合> 1回目 <b>1,500円</b> 2回目以降は1回につき <b>2,300円</b> <sup>(*)</sup>	毎回の移転について積立金から控除します。
		<インターネットによる移転申込みの場合> 月1回の積立金の移転は <b>無料</b> 2回目からは1回につき <b>800円</b> <sup>(*)</sup>	1か月に2回以上積立金の移転を行なう場合、2回目からの移転について積立金から控除します。
貸付利息	月単位の契約応当日 および 貸付金の返済時	貸付金額の年利 <b>1.2%</b>	貸付金制度を利用されたとき、月単位の契約応当日および貸付金の返済時に、積立金から徴収します。

※ 13ページ【変額個人年金保険のリスク及び諸費用について ②】へ続きます。

### 【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/>

## 変額個人年金保険のリスク及び諸費用について ②

解約控除	解約時	積立金額の 8.0%～0.8%	解約日が契約日または増額日より起算して10年未満の場合には、経過年数(1年未満切り上げ)に応じて、積立金額に対して解約控除率(8%から0.8%)を乗じた金額を積立金額から控除します。
	減額時	減額に相当する積立金額の 8.0%～0.8%	減額日が契約日または増額日より起算して10年未満の場合には、経過年数(1年未満切り上げ)に応じて、減額に相当する積立金額に対して解約控除率(8%から0.8%)を乗じた金額を減額に相当する積立金額から控除します。

(\*1) 月単位の契約応当日から翌月の契約応当日の前日までに積立金移転を行なった回数

※ 貸付制度は、ご契約が成立後、会社の定める範囲内で何回でも貸付を受けることができます。

※ 将来、上記の内容が変更になることがあります。

●その他間接的にご契約者にご負担いただく運用関係の費用は、次のとおりです。

項目	時期	費用	備考
運用関係費	毎日	ライフ・ソリューション30 年率0.945%程度(税抜0.900%程度)	特別勘定が利用する投資信託の純資産額に対して控除いたします。
		ライフ・ソリューション50 年率1.050%程度(税抜1.000%程度)	
		ライフ・ソリューション70 年率1.155%程度(税抜1.100%程度)	
		日本株式 年率0.840%程度(税抜0.800%程度)	
		世界株式 年率0.8925%程度(税抜0.850%程度)	
		世界債券 年率0.650%程度 <sup>*1</sup>	
		マネープール 年率0.034125%～年率0.483000%程度 (税抜0.0325%～0.4600%程度) <sup>*2</sup>	

※ 運用関係費は、主に利用する投資信託の信託報酬率を記載しています。

信託報酬の他、信託事務の諸費用等、有価証券の売買委託手数料及び消費税等の税金等の諸費用がかかりますが、これらの諸費用は運用資産額や取引量等によって変動するため、費用の発生前に具体的な金額や計算方法を記載することが困難であり、表示することができません。また、各特別勘定がその保有資産から負担するため、基準価額に反映することとなります。したがって、お客さまはこれらの諸費用を間接的に負担することとなります。

これらの運用関係費は、運用手法の変更・運用資産額の変動等の理由により、将来変更される可能性があります。

\*1 世界債券のみ、ルクセンブルグ籍の投資信託を使用しているため、管理報酬等を記載しております。

管理報酬等には、予め定率として決められている管理報酬および管理会社報酬が含まれます。

その他、お客様にご負担いただく手数料には、保管報酬、管理事務代行報酬、名義書換代行報酬、ルクセンブルグ大公国の法令に基づく税金等、有価証券の売買手数料、保有する有価証券の譲渡・償還益および配当やクーポンに対する源泉徴収税等の諸費用がかかりますが、運用資産額の取引量等によって変動するため、費用の発生前に具体的な金額や計算方法を記載することが困難であり、表示することができません。

\*2 マネープールの運用関係費は、各月の前月最終5営業日における無担保コールオーバーナイト物レートの平均値に応じて毎月見直されます。

### <年金支払開始日以後>

●年金支払開始日以後にご負担いただく費用

項目	時期	費用	備考
年金管理費	年単位の 契約応当日	支払年金額の1.0%	年金支払開始日以後、年単位の契約応当日に責任準備金から控除されます。

※ 年金管理費は、将来変更となる可能性があります。

#### 【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/>

## 【お客さまへのお知らせ】

当商品内、下記投資信託の運用におきまして、アクサ・ローゼンバーグの運用モデルの一部にプログラム・エラーがあることが判明いたしました。独立した第三者機関による査定の結果、本プログラム・エラーによるマイナスの影響を受けたとの結論に至りました。これを受けて、下記投資信託につきましては、影響額相当の金額を2011年3月に補てんが行われました。

### 記

アクサ・ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド安定型(B)  
アクサ・ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド安定成長型(B)  
アクサ・ローゼンバーグ・ライフ・ソリューション・ファンド成長型(B)  
アクサ・ローゼンバーグ・日本バリュー株式ファンド(B)

以上