

【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。

## 2014年度 (2014年4月～2015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・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(以下、「ABI」)\* /アライアンス・バーンスタイン株式会社



アライアンス・バーンスタイン株式会社は、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ABIの日本拠点です。アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは1971年の設立以来、資産運用会社として長年にわたる歴史を有し、世界各国の主要都市に業務展開を行い、個人投資家や富裕層、機関投資家向けに投資信託や年金運用等の投資サービスを提供しています。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、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ運用など、幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。

\*ABI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。

(注)2015年11月1日より、当保険において利用している特別勘定の一部を変更することになりました。詳しくは3ページをご覧ください。

- ・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」を合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

(2014年4月～2015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 [ 2014年4月～2015年3月 ]

### 【日本株式市場】

日本株式市場は、大幅に上昇しました。東証株価指数(TOPIX)は前期末比+28.28%上昇の1,543.11ポイント(前期末は1,202.89ポイント)で終了しました。今期前半は、日銀が金融政策を現状維持にとどめたことなどから下落した後は、米国の堅調な経済統計などを背景に上昇基調で推移しました。今期後半は、世界経済の先行き不安などから下落した後は、日銀やECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和や企業業績の改善などを背景に、大幅に上昇して、今期を終えました。業種別(東証33業種)では、円安による業績拡大期待が高まった「化学」(前期末比+46.40%)が最も上昇した一方、原油価格の大幅下落を受けて「石油・石炭製品」(同△0.24%)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+8.01%上昇の17,776.12ドル(前期末は16,457.66ドル)で終了しました。今期前半は、ウクライナや中東における地政学リスクの高まりなどから下落する場面もありましたが、経済指標の改善などから、上昇基調で推移しました。今期後半は、世界経済の先行き不安などから大きく下落した後、共和党が両院を制してねじれ議会が解消したことなどにより反発しましたが、その後は利上げ観測を巡り揉み合いながら推移して、今期を終えました。

欧州株式市場は、上昇しました。概ね米国株式市場と同様の動きとなりましたが、今期後半は、ECBによる追加金融緩和や、ギリシャへの金融支援延長合意などから、特に仏・独株式市場では大幅に上昇し、堅調に推移して、今期を終えました。市場別騰落率は、英FT100は前期末比+2.65%上昇、仏CAC40は同+14.62%上昇、独DAXは同+25.22%上昇となりました。

### 【日本債券市場】

日本債券市場は、金利が低下しました。新発10年国債利回りは0.40%となりました(前期末は0.64%)。

今期前半は、株高・円安などを受けて、金利は上昇(価格は下落)する場面もありましたが、欧米の長期金利の低下や、国債需給の逼迫が意識されたことなどから、低下(価格は上昇)基調で推移しました。今期後半は、日銀の強力な金融緩和姿勢などを受けて、大幅に低下した後、堅調な株価などから上昇しましたが、米国の利上げ観測や国債入札結果などを巡り、揉み合いで推移して、今期を終えました。

日本銀行は10月末にマネタリーベース増加額の拡大を決定し、年間約80兆円(約10～20兆円増加)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、金利が大幅に低下しました。米10年国債利回りは1.92%となりました(前期末は2.72%)。今期前半は、経済指標の改善や地政学リスクの高まりなどから、揉み合いで推移しました。今期後半は、原油価格の下落やECBの追加金融緩和などを受けて、大幅に低下した後、好調な株式市場などから上昇しましたが、FOMC(米連邦公開市場委員会)の結果を受けて、利上げペースが緩やかとなる可能性が意識されたことなどから、低下基調で推移して、今期を終えました。

欧州債券市場は、金利が大幅に低下しました。独10年国債利回りは0.18%となりました(前期末は1.57%)。地政学リスクの高まりや、スイス中央銀行によるスイス・フラン上限撤廃、ECBの資産買入れ開始などを受け、期を通して低下基調で推移しました。

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0.00～0.25%を維持しました。ECBは6月と9月に政策金利を0.10%ずつ引き下げ、年0.05%としました。

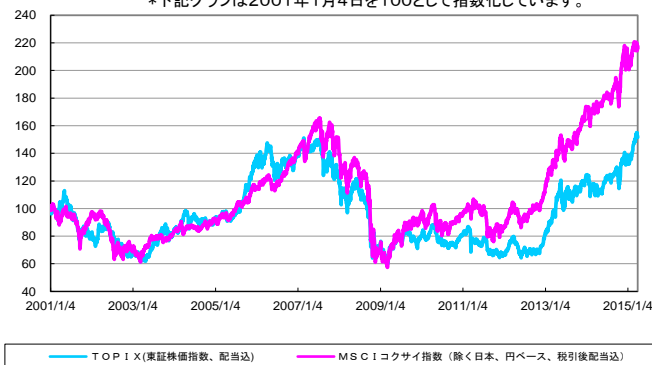
### 【外国為替市場】

外国為替市場は、前期末比較で米ドル/円相場は円安となる一方、ユーロ/円相場は円高となりました。米ドル/円相場では、前期末比17円25銭円安(1ドル=120円17銭)となりました(前期末比+16.76%上昇)。今期前半は、横ばいで推移した後、先行きの日米金利差の拡大が意識されたことなどを背景に、円安となりました。今期後半は、日銀の追加金融緩和などにより大幅に円安が進行しましたが、その後は米国の利上げ観測を巡り揉み合いながら推移して、今期を終えました。

ユーロ/円相場は、前期末比11円33銭円高ユーロ安の1ユーロ=130円32銭となりました(前期末比△8.00%下落)。今期前半は、米国の経済指標の改善などから円安となる一方、地政学リスクの高まりなどから円高となるなど、小幅な揉み合いで推移しました。今期後半は、日銀の追加金融緩和やドイツの景況感改善などから、円安が進行した後、スイス・フラン上限撤廃や、ECBの量的金融緩和などを背景に、大幅な円高となり、今期を終えました。

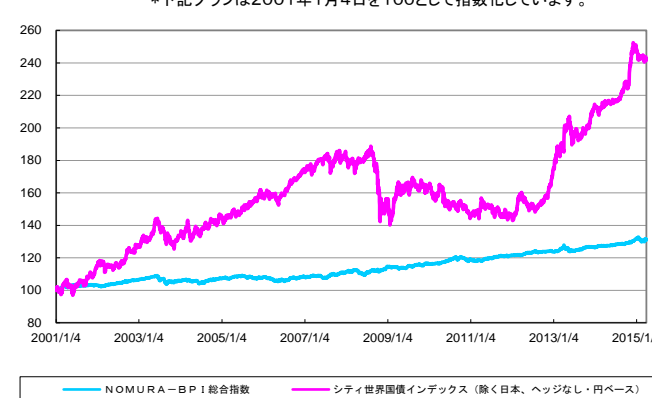
### 日本と外国の株式市場の推移

\*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。

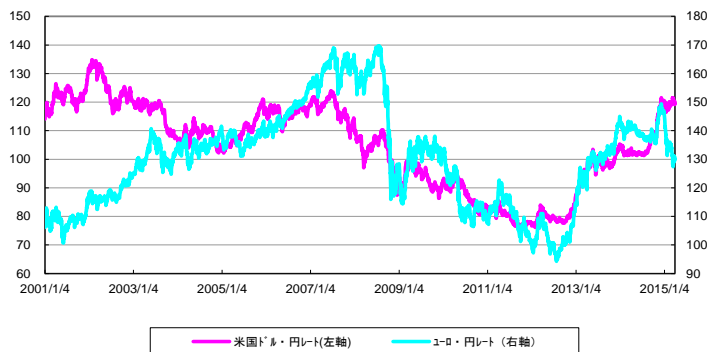


### 日本と外国の債券市場の推移

\*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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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Ⅱ・ポートフォリオ(クラスS1受益証券)	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
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。

(注) 特別勘定「世界株式」で利用する投資信託の委託会社がアクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社に変更となります。この変更により、下記のとおり利用する投資信託および運用方針、運用関係費がそれぞれ変更となります。

	変更前	変更後
投資信託	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)	アクサ IM・グローバル(日本含む)株式ファンド(為替ヘッジつき) <適格機関投資家私募>
委託会社	アライアンス・バーンスタイン株式会社	アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社
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「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。	マザー・ファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の証券取引所上場株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。実質的な外貨建組入資産については、原則として為替ヘッジを行います。
運用関係費	年率0.918%程度(税抜0.850%程度)	年率0.540%程度(税抜0.500%程度)

※委託会社は自動的に変更され、ご契約者のお手続きは一切不要です。

### 【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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

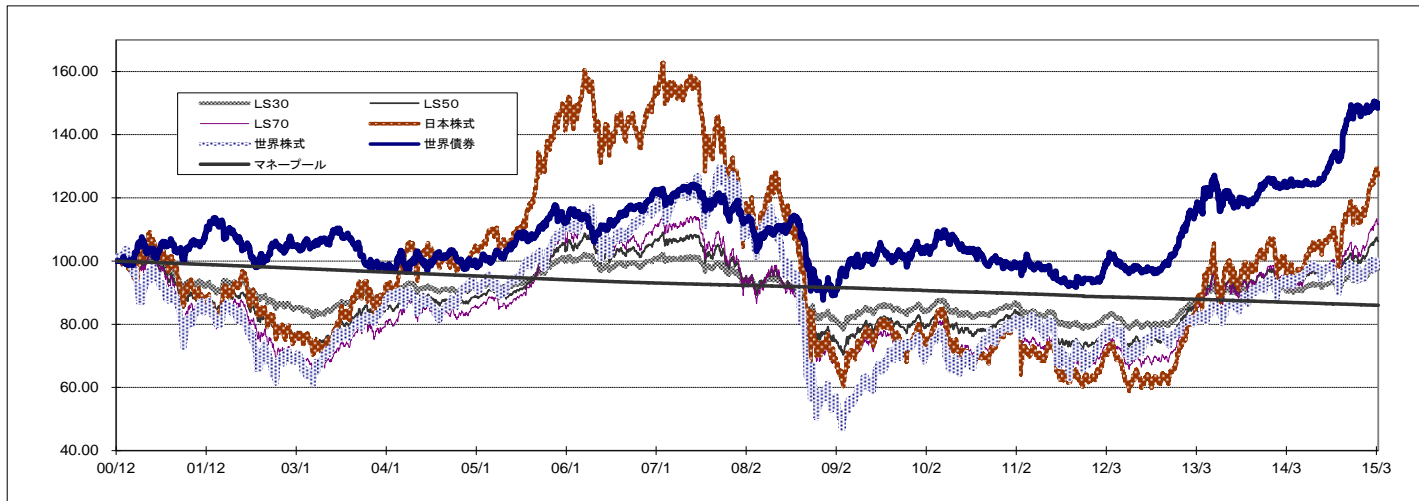
(2014年4月～2015年3月)

- ・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 [ 2015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	2,487,217	
ライフ・ソリューション50	6,204,261	
ライフ・ソリューション70	4,113,870	
日本株式	4,311,122	
世界株式	2,341,873	
世界債券	2,687,611	
マネープール	337,490	

※ 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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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。

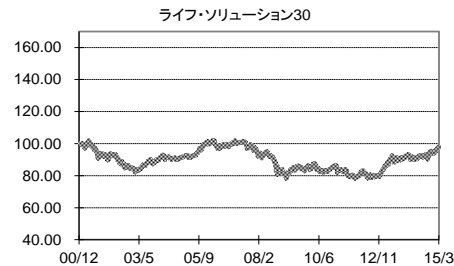
## 特別勘定 ライフ・ソリューション30 [2015年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は+6.64%となりました。  
2014年度について、米国株式市場は地政学リスクの高まり、欧州経済の減速懸念を始めとした世界経済の先行き不透明感が強まったものの、堅調な経済指標を受けた景気拡大期待やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和策の導入決定などを背景として上昇基調となりました。欧州株式市場はECBIによる追加金融緩和策の導入などが好感され上昇基調で推移しました。日本株式市場は日本銀行が予想外の追加金融緩和を発表したこと、公的年金の株式組入比率引き上げおよび安倍政権による消費税率増税の先送りを決定したことに伴う株式需給の改善に対する期待などを背景に上昇基調となりました。日本債券市場も経済政策と金融政策の影響を受け、利回りが低下しました。利用する投資信託は、資産配分効果と銘柄選択の双方が奏功し、特に上昇した日本株式の配分と銘柄選択が牽引役となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う予定です。

### ■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			
ユニットプライス		騰落率(%)	
2015年3月末	97.41	過去1か月	0.40
2014年12月末	94.88	過去3か月	2.67
2014年9月末	93.30	過去6か月	4.41
2014年6月末	92.46	過去1年	6.64
2014年3月末	91.35	過去3年	17.14
2013年12月末	93.19	設定来	▲2.58

※ 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	ライフ・ソリューション30	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	102,108	4.1
その他有価証券	2,385,109	95.9
合計	2,487,217	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に記載しております。

※ 金額の単位未満は四捨五入としました。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。

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	62,665
有価証券売却益	—
有価証券評価益	134,467
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	197,133

## 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)

[2015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・インベストメント・マネージャー株式会社

【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	
	基本資産配分	LSF安定型
日本株式	24.00%	27.45%
米国株式	3.00%	3.06%
欧州株式	3.00%	3.10%
日本債券	30.00%	36.89%
短期金融資産等	40.00%	29.50%
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	0.52%	3.10%	5.23%	8.25%	22.24%	15.14%
BM	0.28%	2.49%	4.52%	7.47%	20.31%	20.54%
差	0.25%	0.61%	0.71%	0.79%	1.93%	▲5.40%

※ 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「\*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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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 [2015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

2014年度のユニットプライスの騰落率は+12.85%となりました。  
2014年度について、米国株式市場は地政学リスクの高まり、欧州経済の減速懸念を始めとした世界経済の先行き不透明感が強まったものの、堅調な経済指標を受けた景気拡大期待やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和策の導入決定などを背景として上昇基調となりました。欧州株式市場はECBIによる追加金融緩和策の導入などが好感され上昇基調で推移しました。日本株式市場は日本銀行が予想外の追加金融緩和を発表したこと、公的年金の株式組入比率引き上げおよび安倍政権による消費税率増税の先送りを決定したことに伴う株式需給の改善に対する期待などを背景に上昇基調となりました。日本債券市場も経済政策と金融政策の影響を受け、利回りが低下しました。利用する投資信託は、資産配分効果と銘柄選択の双方が奏功し、特に上昇した日本株式の配分と銘柄選択が牽引役となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う予定です。

### ■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(%)	
2015年3月末	106.20	過去1ヵ月	0.85
2014年12月末	101.13	過去3ヵ月	5.01
2014年9月末	98.21	過去6ヵ月	8.14
2014年6月末	96.38	過去1年	12.85
2014年3月末	94.11	過去3年	33.62
2013年12月末	97.26	設定来	6.21

※ 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・その他	262,569	4.2
その他有価証券	5,941,692	95.8
合計	6,204,261	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に記載しております。

※ 金額の単位未満は四捨五入としました。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。

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	167,039
有価証券売却益	—
有価証券評価益	649,234
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	816,274

## 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)

[2015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・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。

※ 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%	46.10%
米国株式	5.00%	6.25%
欧州株式	5.00%	6.90%
日本債券	25.00%	26.47%
短期金融資産等	25.00%	14.28%
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ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
LSF安定成長型	0.99%	5.57%	9.17%	14.84%	40.01%	25.38%
BM	0.51%	4.25%	7.47%	12.39%	34.43%	25.42%
差	0.48%	1.31%	1.70%	2.44%	5.58%	▲0.04%

※ 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 <sup>4)</sup> 、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)	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「\*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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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。

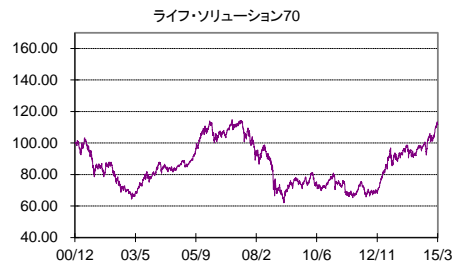
## 特別勘定 ライフ・ソリューション70 [2015年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は+18.49%となりました。  
2014年度について、米国株式市場は地政学リスクの高まり、欧州経済の減速懸念を始めとした世界経済の先行き不透明感が強まったものの、堅調な経済指標を受けた景気拡大期待やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和策の導入決定などを背景として上昇基調となりました。欧州株式市場はECBIによる追加金融緩和策の導入などが好感され上昇基調で推移しました。日本株式市場は日本銀行が予想外の追加金融緩和を発表したこと、公的年金の株式組入比率引き上げおよび安倍政権による消費税率増税の先送りを決定したことに伴う株式需給の改善に対する期待などを背景に上昇基調となりました。日本債券市場も経済政策と金融政策の影響を受け、利回りが低下しました。利用する投資信託は、資産配分効果と銘柄選択の双方が奏功し、特に上昇した日本株式の配分と銘柄選択が牽引役となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う予定です。

### ■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(%)
2015年3月末	111.53	過去1か月	1.28
2014年12月末	104.03	過去3か月	7.20
2014年9月末	99.92	過去6か月	11.61
2014年6月末	97.28	過去1年	18.49
2014年3月末	94.12	過去3年	48.93
2013年12月末	98.35	設定来	11.53

※ 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・その他	163,989	4.0
その他有価証券	3,949,880	96.0
合計	4,113,870	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に記載しております。

※ 金額の単位未満は四捨五入としました。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。

### ■特別勘定資産の運用収支状況

項目	金額(千円)
利息配当金収入	104,033
有価証券売却益	—
有価証券評価益	609,934
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	11.61
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	713,967

## 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)

[2015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・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・ブール・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	
	基本資産配分	LSF成長型
日本株式	55.00%	64.55%
米国株式	7.50%	9.14%
欧州株式	7.50%	9.27%
日本債券	17.50%	15.13%
短期金融資産等	12.50%	1.91%
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	1.44%	7.86%	12.82%	20.82%	56.59%	30.27%
BM	0.74%	6.00%	10.37%	17.28%	49.26%	28.76%
差	0.70%	1.85%	2.45%	3.54%	7.33%	1.51%

※ 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 <sup>4)</sup> 、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「\*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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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。

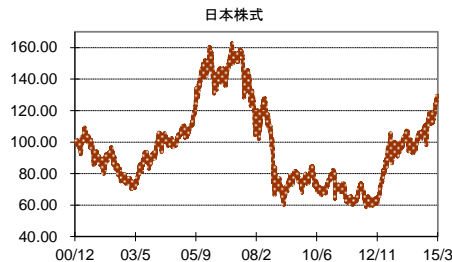
## 特別勘定 日本株式 [2015年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は+29.31%となりました。  
2014年度の日本株式市場は、前年度末比で上昇となりました。利用する投資信託については、ベンチマーク比でプラスとなりました。主なプラス要因は、当期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、これらの銘柄を多めに保有していたこと、業種別では上昇した化学、小売、医薬品を多めに保有していたことです。また、個別銘柄では上昇した東海旅客鉄道、ミネベア、日本航空電子工業を多めに保有していたこともプラスに寄与しました。今後も引き続き当投資信託への投資を行う予定です。

### ■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(%)	
2015年3月末	126.99	過去1ヵ月	2.18
2014年12月末	115.67	過去3ヵ月	9.78
2014年9月末	109.45	過去6ヵ月	16.03
2014年6月末	104.25	過去1年	29.31
2014年3月末	98.20	過去3年	73.89
2013年12月末	106.29	設定来	27.00

※ 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・その他	204,647	4.7
その他有価証券	4,106,474	95.3
合計	4,311,122	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。

### ■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	164,388
有価証券売却益	—
有価証券評価益	933,451
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	1,097,840

## 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)

[2015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・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。

### ■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	2.38%	10.58%	17.46%	32.36%	84.42%	56.11%
BM	1.26%	9.63%	16.35%	28.28%	80.62%	19.68%
差	1.12%	0.95%	1.12%	4.08%	3.80%	36.43%

※ 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。

### ■マザーファンド受益証券の詳細情報

・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。

#### ○ 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	5.17%
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.60%
3 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.51%
4 日本電信電話	情報・通信業	2.29%
5 KDDI	情報・通信業	2.20%
6 キヤノン	電気機器	2.19%
7 アステラス製薬	医薬品	2.02%
8 日産自動車	輸送用機器	1.82%
9 東海旅客鉄道	陸運業	1.79%
10 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.75%
合計		25.33%
組入銘柄数		140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。

・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/>



# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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の部分の他に、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。

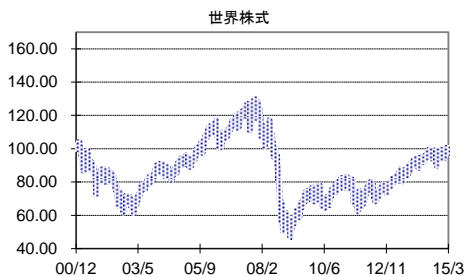
## 特別勘定 世界株式 [2015年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は+6.22%となりました。  
当期の世界の株式市場は、世界経済の先行き懸念などを背景に下落する局面があったものの、世界の主要地域で緩和的な金融政策が維持されたことなどを好感して上昇しました。利用する投資信託のベンチマークとの比較では、セクター配分はプラスとなった一方、銘柄選択がマイナスとなりました。セクター配分では、ヘルスケア・セクターを高め組み入れていたことがプラスとなりました。銘柄選択では、情報技術セクターや素材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、組み入れ投資信託については継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行う方針です。

### ■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(%)	
2015年3月末	99.55	過去1か月	▲0.48
2014年12月末	98.21	過去3か月	1.36
2014年9月末	96.33	過去6か月	3.33
2014年6月末	98.08	過去1年	6.22
2014年3月末	93.72	過去3年	26.52
2013年12月末	94.42	設定来	▲0.45

### ■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	57,619
有価証券売却益	—
有価証券評価益	116,643
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	174,263

※ 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・その他	104,877	4.5
その他有価証券	2,236,995	95.5
合計	2,341,873	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に記載しております。

※ 金額の単位未満は四捨五入としました。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。

## 適格機関投資家私費 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)

[2015年3月 末日現在]

### ■利用する投資信託について

【投資信託名】 適格機関投資家私費 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「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。

### ■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	▲0.42%	1.75%	4.09%	7.79%	32.35%	18.31%
BM	▲0.65%	2.07%	4.27%	8.26%	45.10%	64.73%
差	0.23%	▲0.32%	▲0.18%	▲0.47%	▲12.75%	▲46.42%

※ 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。

### ■マザーファンド受益証券の詳細情報

・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。

#### ○組入上位10銘柄

順位	銘柄	国名	セクター	業態	マザーファンド
1	東芝	日本	資本財・サービス	コングロマリット	1.46%
2	ユナイテッドヘルス・グループ	アメリカ	ヘルスケア	ヘルスケア・サービス	1.46%
3	アップル	アメリカ	情報技術	コンピュータ	1.42%
4	ウェルズ・ファーゴ	アメリカ	金融	商業銀行	1.41%
5	AIAグループ	香港	金融	保険	1.31%
6	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	イギリス	生活必需品	タバコ	1.26%
7	アンハイザー・ブッシュ・インベブ	ベルギー	生活必需品	飲料	1.24%
8	エクソン・モービル	アメリカ	エネルギー	石油・ガス	1.18%
9	フォルクスワーゲン	ドイツ	一般消費財・サービス	自動車	1.16%
10	デルファイ・オートモーティブ	イギリス	一般消費財・サービス	自動車部品	1.14%
合計					13.05%
組入銘柄数					234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。

・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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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。

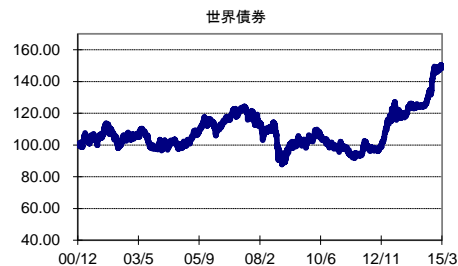
## 特別勘定 世界債券 [2015年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は+19.73%となりました。当期の当投資信託では、イギリス、ユーロ圏、米国の年限配分や、カバードボンドやユーロ圏の国債における銘柄選択などがマイナス寄与となりました。一方、米国の投資適格社債における銘柄選択などはプラス寄与となりました。世界の経済成長は、地域によってばらつきがあるものの、先進諸国の成長が加速することで、緩やかに加速すると見えています。米国経済は労働市場の改善が個人消費の伸びを支え、消費に牽引されて力強く成長すると予想します。ユーロ圏経済は原油価格の下落やユーロ安、ECBによる金融緩和などを背景に、再び景気回復が始まると見えています。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。



世界債券			
	ユニットプライス	騰落率(%)	
2015年3月末	149.91	過去1ヵ月	0.95
2014年12月末	149.16	過去3ヵ月	0.51
2014年9月末	134.23	過去6ヵ月	11.68
2014年6月末	124.33	過去1年	19.73
2014年3月末	125.21	過去3年	48.47
2013年12月末	126.21	設定来	49.92

### ■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	80,458
有価証券売却益	10,917
有価証券評価益	195,650
有価証券償還益	—
為替差益	—
その他収益	—
有価証券売却損	10,859
有価証券評価損	▲213,503
有価証券償還損	—
為替差損	—
その他費用及び損失	—
収支差計	489,671

※ 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	世界債券	
	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	119,785	4.5
その他有価証券	2,567,825	95.5
合計	2,687,611	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。

## アライアンス・パースタイン・グローバル・ボンドⅡ・ポートフォリオ(クラスS1受益証券)

[2015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Ⅱ・ポートフォリオ(クラスS1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	0.46%	1.04%	2.85%	4.77%	6.77%	137.96%
BM	0.57%	1.84%	4.08%	7.38%	14.29%	171.23%
差	▲0.11%	▲0.80%	▲1.24%	▲2.61%	▲7.53%	▲33.27%

※ 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・グローバル総合インデックス<sup>7)</sup>です。

### ■当投資信託の詳細情報

#### ○ 組入上位10債券種類

順位	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(5/15/17-8/15/20)	アメリカ	Aaa	AA+	7.42%
2	アメリカ国債(8/15/17-2/15/19)	アメリカ	Aaa	AA+	4.26%
3	アメリカ国債(5/15/16)	アメリカ	Aaa	AA+	3.91%
4	イギリス国債(9/7/19)	イギリス	Aa1	AAA	3.34%
5	アメリカ国債(11/15/19)	アメリカ	Aaa	AA+	3.32%
6	イギリス国債(3/7/20)	イギリス	Aa1	AAA	2.02%
7	アメリカ国債(11/15/18)	アメリカ	Aaa	AA+	1.96%
8	イタリア国債(8/1/17)	イタリア	Baa2	BBB-	1.86%
9	アメリカインフレ連動債(4/15/19)	アメリカ	Aaa	AA+	1.72%
10	日本国債(9/20/16)	日本	A1	AA-	1.68%
合計					31.49%

※ 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/>

# 変額個人年金保険 特別勘定の現況

(2014年4月～2015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。

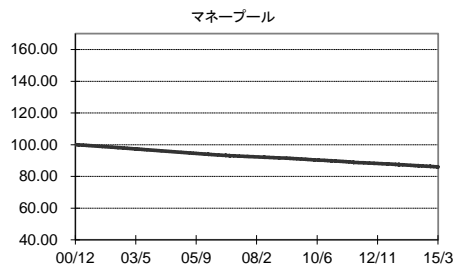
## 特別勘定 マネープール [2015年3月 末日現在]

### ■特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

2014年度のユニットプライスの騰落率は▲1.06%となりました。  
 当期前半、日銀が量的・質的金融緩和と政策の中で、マネタリーベースの操作目標として資産買入れ額の拡大を継続したことなどを背景に、長期金利は低下しました。期中、日銀による短期国債の大量買入れに伴い、短期国債需給の引き締りにより2年国債利回りは初めてマイナスとなりました。その後、超長期国債入札が低調な結果に終わり、また日銀の量的緩和によって流動性が低下している為に、短期国債の利回りはプラス水準となりましたが、期末まで低下基調で推移しました。年度を通じてみると、日本短期債券市場の利回りは前年度末の水準を下回る結果となりました。利用する投資信託では、サムライ債や社債での運用がプラスに貢献し、年度のリターンはベンチマークを上回る結果となりました。今後も引き続き、当投資信託への投資を行う予定です。

### ■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(%)
2015年3月末	85.98 過去1ヵ月 ▲0.10
2014年12月末	86.23 過去3ヵ月 ▲0.29
2014年9月末	86.45 過去6ヵ月 ▲0.53
2014年6月末	86.70 過去1年 ▲1.06
2014年3月末	86.91 過去3年 ▲2.98
2013年12月末	87.16 設定来 ▲14.01

### ■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	302
有価証券売却益	—
有価証券評価益	223
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	526

※ 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ことができます。

### ■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・その他	35,030	10.4
その他有価証券	302,459	89.6
合計	337,490	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。

## 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)

[2015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・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	1.31年	62.30%
短期資産等	0.14年	37.70%
合計	0.88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	0.00%	0.01%	0.07%	0.15%	0.64%	2.32%
BM	0.01%	0.02%	0.03%	0.07%	0.22%	1.67%
差	▲0.01%	▲0.01%	0.03%	0.08%	0.42%	0.65%

※ 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/>

# 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「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&P500種株価指数」とは、スタンダード・アンド・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・アンド・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た上で円ベースに評価したものです。
- \*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、知的所有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(現地通貨ベース)に対し、委託会社が為替ヘッジコスト相当分を調整した上で円ベースに評価したものです。
- \*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。
- \*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、知的所有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ベースに換算したものです。
- \*7 「パークレイズ・グローバル総合インデックス」は、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表を行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戻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/>

## 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0.972%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1.080%程度(税抜1.000%程度)	
		ライフ・ソリューション70 年率1.188%程度(税抜1.100%程度)	
		日本株式 年率0.864%程度(税抜0.800%程度)	
		世界株式 年率0.918%程度(税抜0.850%程度)	
		世界債券 年率0.460%程度 <sup>*1</sup>	
		マネープール 年率0.035100%～年率0.496800%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ることがあります。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/>