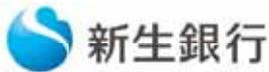
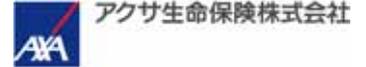


募集代理店



引受保険会社



パワーアキュムレーター

Power Accumulator

↑ **グロースプラン** 積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約(基本保険金額型)付変額個人年金保険(米ドル建)

2006年度(平成18年度) 特別勘定の現況

(アクサ・アロケーションファンド20/50/80)

[2006年度\(平成18年度\)決算のお知らせ](#)

投資対象となる投資信託

アクサ・アロケーションファンド20/50/80

運用会社 AXAエQUITABLE・ライフ・インシュアランス・カンパニー



運用会社のAXAエQUITABLE・ライフ・インシュアランス・カンパニーは、1859年にニューヨーク州で設立された米国大手の一つに数えられる生命保険会社で、米国におけるAXAグループのメンバーカンパニーであるAXAフィナンシャルの完全子会社です。AXAフィナンシャルとは、財務アドバイザー、保険、投資管理の様々な商品・サービスを販売、提供する多角的な金融サービス企業で、フランスの持株会社AXAの子会社にあたります。AXAとは、保険会社、関連金融サービス企業から成る国際企業集団の持株会社です。AXAでは、事業セグメントを生命・積立保険、損害保険、国際保険(再保険を含む)、資産運用、その他の金融サービスの5つに分けています。運用会社は、ファンド運用専門部門であるAXAファンド・マネジメント・グループを通じて、投資顧問業務を行います。運用会社は、資産クラスごとの基本投資配分比率を決定するとともに、資産クラスごとの副運用会社を選定・モニタリングしています。

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター(Power Accumulator)グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約(基本保険金額型)付変額個人年金保険(米ドル建)は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額(解約返戻金額)および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエQUITABLE・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」「商品のご案内/契約のしおり・約款」「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

2007年8月作成

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (Power Accumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用として設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエクイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」、「商品のご案内/契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

特別勘定 (アクサ・アロケーションファンド20) の運用方針

特別勘定名	アクサ・アロケーションファンド20
投資対象となる投資信託	アクサ・アロケーションファンド20
投資信託の運用会社	AXAエクイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニー
投資信託の運用方針	当ファンドは、マザーファンドである「アクサ・オフショア・コンサバティブ・マルチマネージャー・ファンド」(以下「アクサ・コンサバティブ・ファンド」と言います) に100%投資することにより、信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドの基本投資配分比率は、米国株式20%、米国債券80%とします。主なリスクとして、株式の価格変動リスク、金利変動リスク、信用リスク等があります。
ベンチマーク*	株式部分 (割合20%) : S&P500 インデックス 債券部分 (割合80%) : リーマン・ブラザーズ米国総合インデックス

*当ファンドが100%投資するマザーファンドである「アクサ・コンサバティブ・ファンド」のベンチマークです。

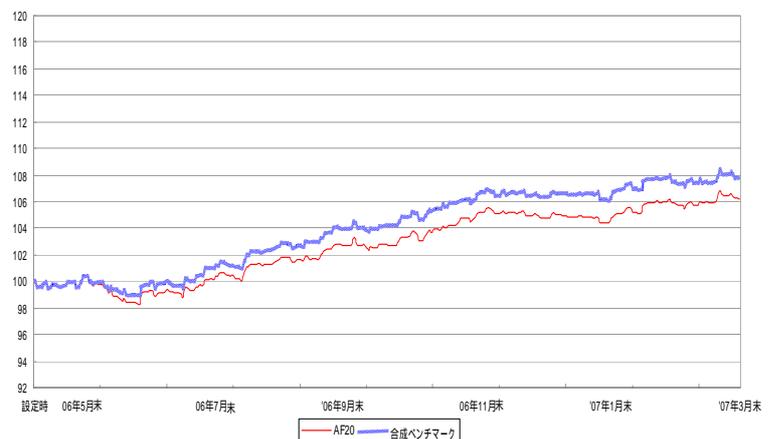
特別勘定 (アクサ・アロケーションファンド20) の投資状況 [2007年3月31日現在]

投資状況		運用資産			
	時価合計(米ドル)	銘柄	ユニット口数	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
投資信託受益証券	24,903,573.88	アクサ・オフショア・コンサバティブ・マルチマネージャー・ファンド	2,344,925.131	24,903,573.88	100.00
合計(純資産総額)	24,903,573.88				

純資産総額計算書	
資産総額(米ドル)	24,903,573.88
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額(-)(米ドル)	24,903,573.88
発行済口数(ユニット口数)	2,344,925.131
1口当たり純資産額(/)(米ドル)	10.6202

ユニットプライスの推移

グラフは投資信託の運用開始時(2006.5.12)を100として指数化しております。



ユニットプライス (1口当たり)

小数点以下第5位四捨五入

今月末	前月末
10.6203 米ドル	10.5873 米ドル

上記ユニットプライスは、米国2007年3月30日のプライスです。

ユニットプライス騰落率 (%)

小数点以下第3位四捨五入

直近1ヶ月	直近1年	運用開始来
0.31%	-	6.20%

*ユニットプライスとは、特別勘定資産のユニット口数「1口」あたりの価格のことをいい、単位は「米ドル」です。投資信託の運用開始時を基準 (10.0000) とし、以後、投資信託の運用実績を反映して日々変動します。

*ユニットプライスは、運用関係費控除後のプライスです。なお、保険契約の積立金額から、別途、保険契約管理費を控除 (ユニット口数に反映) しておりますので、ユニットプライスの推移と保険契約の積立金額の推移は異なります。

*ユニットプライス騰落率は、それぞれの期間をさかのぼった該当月の月末のユニットプライスに対して、今月末のユニットプライスがどれくらい変動したかを計算したものです。

*合成ベンチマークとは、「アクサ・アロケーションファンド20 (ベビーファンド)」が100%投資する「アクサ・オフショア・コンサバティブ・マルチマネージャー・ファンド (マザーファンド)」のベンチマークであるS&P500インデックスへ20%とリーマン・ブラザーズ米国総合インデックスへ80%投資したと仮定して計算しています。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン)

特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (PowerAccumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、其他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエクイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」、「商品のご案内/契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

特別勘定 (アクサ・アロケーションファンド50) の運用方針

特別勘定名	アクサ・アロケーションファンド50
投資対象となる投資信託	アクサ・アロケーションファンド50
投資信託の運用会社	AXAエクイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニー
投資信託の運用方針	当ファンドは、マザーファンドである「アクサ・オフショア・モデレート・マルチマネージャー・ファンド」(以下「アクサ・モデレート・ファンド」と言います) に100%投資することにより、信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドの基本投資配分比率は、米国株式50%、米国債券50%とします。主なリスクとして、株式の価格変動リスク、金利変動リスク、信用リスク等があります。
ベンチマーク*	株式部分 (割合50%) : S&P500 インデックス 債券部分 (割合50%) : リーマン・ブラザーズ米国総合インデックス

*当ファンドが100%投資するマザーファンドである「アクサ・モデレート・ファンド」のベンチマークです。

特別勘定 (アクサ・アロケーションファンド50) の投資状況 [2007年3月31日現在]

投資状況		運用資産			
	時価合計(米ドル)	銘柄	ユニット口数	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
投資信託受益証券	216,105,311.57	アクサ・オフショア・モデレート・マルチマネージャー・ファンド	20,002,713.080	216,105,311.57	100.00
合計(純資産総額)	216,105,311.57				

純資産総額計算書

資産総額(米ドル)	216,105,311.57
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額(-)(米ドル)	216,105,311.57
発行済口数(ユニット口数)	20,002,713.080
1口当たり純資産額(/)(米ドル)	10.8038

ユニットプライス (1口当たり)

小数点以下第5位四捨五入

今月末	前月末
10.8039 米ドル	10.6993 米ドル

上記ユニットプライスは、米国2007年3月30日のプライスです。

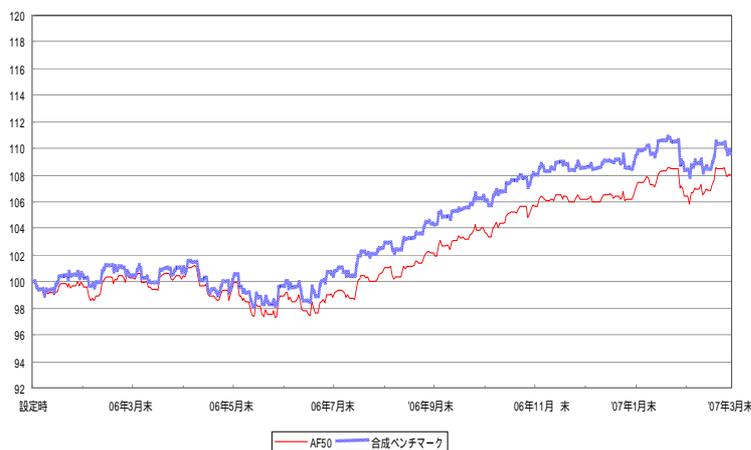
ユニットプライス騰落率 (%)

小数点以下第3位四捨五入

直近1ヶ月	直近1年	運用開始来
0.98%	7.66%	8.04%

ユニットプライスの推移

グラフは投資信託の運用開始時(2006.2.1)を100として指数化しております。



*ユニットプライスとは、特別勘定資産のユニット口数「1口」あたりの価格のことをいい、単位は「米ドル」です。投資信託の運用開始時を基準 (10.0000) とし、以後、投資信託の運用実績を反映して日々変動します。

*ユニットプライスは、運用関係費控除後のプライスです。なお、保険契約の積立金額から、別途、保険契約管理費を控除 (ユニット口数に反映) しておりますので、ユニットプライスの推移と保険契約の積立金額の推移は異なります。

*ユニットプライス騰落率は、それぞれの期間をさかのぼった該当月の月末のユニットプライスに対して、今月末のユニットプライスがどれくらい変動したかを計算したものです。

*合成ベンチマークとは、「アクサ・アロケーションファンド50 (ペビーファンド)」が100%投資する「アクサ・オフショア・モデレート・マルチマネージャー・ファンド (マザーファンド)」のベンチマークであるS&P500インデックスとリーマン・ブラザーズ米国総合インデックスへ50%ずつ投資したと仮定して計算しています。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン)

特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (Power Accumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエクイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社で作成しています。
- ・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。
- ・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)」、「商品のご案内/ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

特別勘定 (アクサ・アロケーションファンド80) の運用方針

特別勘定名	アクサ・アロケーションファンド80
投資対象となる投資信託	アクサ・アロケーションファンド80
投資信託の運用会社	AXAエクイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニー
投資信託の運用方針	当ファンドは、マザーファンドである「アクサ・オフショア・モデレート・マルチマネージャー・ファンド」(以下「アクサ・モデレート・ファンド」と言います)に25%、「アクサ・オフショア・アグレッシブ・マルチマネージャー・ファンド」(以下「アクサ・アグレッシブ・ファンド」と言います)に75%投資することにより、信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドの基本投資配分比率は、米国株式68.75%、国際株式11.25%、米国債券20%とします。主なリスクとして、株式の価格変動リスク、為替リスク、金利変動リスク、信用リスク等があります。
ベンチマーク*	「アクサ・モデレート・ファンド」 株式部分 (割合50%) : S&P500 インデックス 債券部分 (割合50%) : リーマン・ブラザーズ米国総合インデックス 「アクサ・アグレッシブ・ファンド」 株式部分 (割合90%) : S&P500 インデックス、MSCI EAFE 債券部分 (割合10%) : リーマン・ブラザーズ米国総合インデックス

*当ファンドが25%投資するマザーファンドである「アクサ・モデレート・ファンド」と75%投資するマザーファンドである「アクサ・アグレッシブ・ファンド」のベンチマークです。

特別勘定 (アクサ・アロケーションファンド80) の投資状況 [2007年3月31日現在]

投資状況	
	時価合計(米ドル)
投資信託受益証券	32,767,813.82
合計(純資産総額)	32,767,813.82

運用資産			
銘柄	ユニット口数	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
アクサ・オフショア・モデレート・マルチマネージャー・ファンド	750,777.380	8,111,248.68	24.75
アクサ・オフショア・アグレッシブ・マルチマネージャー・ファンド	2,254,747.440	24,656,565.14	75.25

純資産総額計算書	
資産総額(米ドル)	32,767,813.82
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額(-)(米ドル)	32,767,813.82
発行済口数(ユニット口数)	3,007,526.471
1口当たり純資産額(/)(米ドル)	10.8953

ユニットプライスの推移

グラフは投資信託の運用開始時(2006.5.12)を100として指数化しております。



ユニットプライス (1口当たり)

小数点以下第5位四捨五入

今月末	前月末
10.8957 米ドル	10.7623 米ドル

上記ユニットプライスは、米国2007年3月30日のプライスです。

ユニットプライス騰落率 (%)

小数点以下第3位四捨五入

直近1ヶ月	直近1年	運用開始来
1.24%	-	8.96%

*ユニットプライスとは、特別勘定資産のユニット口数「1口」あたりの価格のことをいい、単位は「米ドル」です。投資信託の運用開始時を基準 (10,000) とし、以後、投資信託の運用実績を反映して日々変動します。

*ユニットプライスは、運用関係費控除後のプライスです。なお、保険契約の積立金額から、別途、保険契約管理費を控除 (ユニット口数に反映) しておりますので、ユニットプライスの推移と保険契約の積立金額の推移は異なります。

*ユニットプライス騰落率は、それぞれの期間をさかのぼった該当月の月末のユニットプライスに対して、今月末のユニットプライスがどれくらい変動したかを計算したものです。

*合成ベンチマークとは、「アクサ・アロケーションファンド80(ベビーファンド)」が25%投資する「アクサ・オフショア・モデレート・マルチマネージャー・ファンド(マザーファンド)」、75%投資する「アクサ・オフショア・アグレッシブ・マルチマネージャー・ファンド(マザーファンド)」のベンチマークであるS&P500インデックスへ68.75%、MSCI EAFEへ11.25%、およびリーマン・ブラザーズ米国総合インデックスへ20%投資したと仮定して計算しています。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (Power Accumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」「商品のご案内/ご契約のしおり・約款」「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

市場コメント

<マーケット概況>

2006年度は、世界の株式市場が回復路線に反転して、5年目を迎えました。世界的に当年度は、経済成長および金融市場にとって好条件に恵まれました。

当年度の米国株式市場は、米国の好調な企業業績、低金利やインフレの後退を背景に、当年度を通して力強い上昇基調となりました。代表的な米国大型株式のベンチマークであるS & P 500インデックス、Russell 1000@インデックスは、それぞれ+11.83%、+11.84%となりました。

米国株式市場は、割安株が成長株を上回る結果となり、中でも小型割安株の上昇が目立ちました。具体的には、Russell 2000@ Valueインデックス (小型割安株指数) が+10.38%となった一方で、Russell 1000@ Growthインデックス (大型成長株指数) は、+7.06%となりました。米国株式市場の好調は、世界の金融市場、とりわけエマージング市場の続伸に支えられました。特に、中国のエマージング市場の好調が大きな話題となりましたが、2月下旬に急落し、これに端を発し米国株式市場を含め、世界の株式市場は、一時的ながら急激に下落しました。当年度は、米国以外の市場に分散投資する際のベンチマークとして知られるMSCI EAFEインデックスは+20.20%の上昇となり、世界の株式は、当年度を通して米国大型株を凌ぐパフォーマンスを見せました。

当年度の米国債券市場は、概ね堅調な推移となりました。特に、2006年7月 - 12月期は、好材料を背景に良好な推移となり、その後の2007年1月 - 3月期も、続伸する結果となりました。当年度は、リーマン・ブラザーズ・米国総合インデックスは+6.59%となり、1月 - 3月期のみでは、+1.50%となりました。

米国債券市場は、2006年4月 - 6月期は、原油価格の高騰によりFRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利を引き上げた結果インフレ懸念が高まったため、軟調な推移となりましたが、7月 - 12月期には、FRBが政策金利水準を維持し、原油価格も反落したことから、金利は下がり、インフレ懸念の後退にもつながりました。その間、米国住宅市場では、依然として景気回復が進まず、価格下落と住宅在庫数の記録的な悪化が続きました。このような米国経済減速への兆候、またFRBの利下げへの期待感から、米国債券市場は反発し米国債券の価格は上昇しました。2007年1月 - 3月期も、引き続き米国債券の価格は続伸し、2月下旬の中国のエマージング市場に端を発した世界の株式市場の急落や、米国のサブプライムローン (信用度の低い融資) 問題への懸念を背景に、米国債券市場は、堅調に推移しました。

マザーファンド (アクサ・コンサバティブ・ファンド*) 運用コメント

*アクサ・コンサバティブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド20」が100%投資しているマザーファンドです。

マザーファンド (アクサ・コンサバティブ・ファンド) 運用コメント

<ポートフォリオハイライト>

2006年5月11日 ~ 2007年3月末日について

2006年度末日時点で、当ファンド資産の約20%は米国株式、残る約80%はPacific Investment Management Company LLC (パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー) が運用する米国債券を組入れました。当ファンドの株式投資対象には大型成長株 (運用会社はMontag & Caldwell, Inc. (モンターグ・アンド・コールドウェル・インク)) および、大型割安株 (運用会社はBarrow, Hanley, Mewhinney & Strauss, Inc. (パロー、ハンリー、ミューヒニー・アンド・ストラウス・インク)) ならびに小型成長株 (運用会社はEagle Asset Management, Inc. (イーグル・アセット・マネジメント・インク)) があります。

当年度の当ファンドの年間リターンは、ベンチマーク比較で+6.20%でした。一方、ベンチマークは+7.81%でした。ベンチマークは、S & P 500インデックスに20%、リーマン・ブラザーズ米国総合インデックスに80%、それぞれ投資したと仮定して計算した合成指数です。

<株式投資ハイライト>

当期パフォーマンスのプラス材料

・ベンチマークであるS & P 500インデックスと比較して、IT部門をアンダーウェイトさせたことが、パフォーマンスに最も大きくプラスに寄与しました。

・ヘルスケア部門をオーバーウェイトさせたこともパフォーマンスに対するプラス材料となりました。

・最高のパフォーマンスをあげた保有銘柄は、IT部門のResearch In Motion (リサーチ・イン・モーション)、ヘルスケア部門のStryker Corp. (ストライカー) でした。

当期パフォーマンスのマイナス材料

・エネルギー部門の選択が、パフォーマンスの低下要因となりました。

・また、エネルギー部門をベンチマークであるS & P 500インデックスと比較して、オーバーウェイトさせたことがパフォーマンスの低下要因となりました。

・パフォーマンスに最もマイナスの影響を与えた保有銘柄は、エネルギー部門のHalliburton Co. (ハリバートン)、および工業部門の3M Co. (3M) でした。

<債券投資ハイライト>

当期パフォーマンスのプラス材料

・金利の低下と経済指標の不振が重なり、ベンチマークであるリーマン・ブラザーズ・米国総合インデックスを上回るデュレーションを保有していたことが、パフォーマンスにプラスに作用しました。

・当期のイールドカーブがスティープ化 (短期金利と長期金利の差が大きくなること) したため、短期債の保有を増やしたことが、パフォーマンスに貢献しました。

・モーゲージ債券部門が米国債券のパフォーマンスを凌いでいる中で、モーゲージ債券のオーバーウェイトに加えてモーゲージ債券銘柄選択が奏功しました。

・世界的なリスク回避傾向に対してエマージング市場の高格付け債券のパフォーマンスが持ち堪えたため、この市場へ若干投資していたことはパフォーマンスの上昇に一役買いました。

当期パフォーマンスのマイナス材料

・社債部門が米国債券のパフォーマンスを凌いでいるため、社債をアンダーウェイトさせたことがパフォーマンスの低下要因となりました。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (Power Accumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」、「商品のご案内/ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

マザーファンド(アクサ・モデレート・ファンド*)運用コメント

*アクサ・モデレート・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド50」が100%、「アクサ・アロケーションファンド80」が25%投資しているマザーファンドです。

マザーファンド(アクサ・モデレート・ファンド)運用コメント

<ポートフォリオハイライト>

2006年4月1日～2007年3月31日について

2006年度末日時点で、当ファンド資産の約51%は米国株式、残る約49%はPacific Investment Management Company LLC (パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー)が運用する米国債券を組入れました。当ファンドの株式投資対象には大型成長株 (運用会社はMontag & Caldwell, Inc. (モンターグ・アンド・コールドウェル・インク)) および、大型割安株 (運用会社はBarrow, Hanley, Mewhinney & Strauss, Inc. (バロー、ハンリー、ミューヒニー・アンド・ストラウス・インク)) ならびに小型成長株 (運用会社はEagle Asset Management, Inc. (イーグル・アセット・マネジメント・インク)) があります。

当年度の当ファンドの年間リターンは、ベンチマーク比較で+7.77%でした。一方、ベンチマークは+9.24%でした。ベンチマークは、S & P 500 インデックスに50%、リーマン・ブラザーズ米国総合インデックスに50%、それぞれ投資したと仮定して計算した合成指数です。

<株式投資ハイライト>

当期パフォーマンスのプラス材料

・ベンチマークであるS & P 500 インデックスと比較して、IT部門をアンダーウェイトさせたことが、パフォーマンスに最も大きくプラスに寄与しました。

・次に大きくパフォーマンスに貢献したのが工業部門のオーバーウェイトと銘柄選択です。

・消費財およびヘルスケア部門のオーバーウェイトもパフォーマンスに貢献しました。

・最高のパフォーマンスをあげた保有銘柄は、IT部門のResearch In Motion (リサーチ・イン・モーション)、ヘルスケア部門のStryker Corp. (ストライカー)、および工業部門のAmerican Power Conversion (アメリカン・パワー・コンバージョン) でした。

当期パフォーマンスのマイナス材料

・エネルギー部門の選択が、パフォーマンスの低下要因となりました。

・また、金融部門をベンチマークであるS & P 500 インデックスと比較して、アンダーウェイトさせたことがパフォーマンスの低下要因となりました。

・パフォーマンスに最もマイナスの影響を与えた保有銘柄は、エネルギー部門のExxon mobil Corporation (エクソンモービル)、Occidental Petroleum Corp. (オキシデンタル・ペトロリアム・コーポレーション)、およびHalliburton Co. (ハリバートン)、ならびに電気通信事業部門のAT&T (エーティアンドティー) がでした。

<債券投資ハイライト>

当期パフォーマンスのプラス材料

・金利の低下と経済指標の不振が重なり、ベンチマークであるリーマン・ブラザーズ・米国総合インデックスを上回るデュレーションを保有していたことが、パフォーマンスにプラスに作用しました。

・当期のイールドカーブがスティープ化 (短期金利と長期金利の差が大きくなること) したため、短期債の保有を増やしたことが、パフォーマンスに貢献しました。

・モーゲージ債券部門が米国債券のパフォーマンスを凌いでいる中で、モーゲージ債券のオーバーウェイトに加えてモーゲージ債券銘柄選択が奏功しました。

・世界的なリスク回避傾向に対してエマージング市場の高格付け債券のパフォーマンスが持ち堪えたため、この市場へ若干投資していたことはパフォーマンスの上昇に一役買いました。

当期パフォーマンスのマイナス材料

・社債部門が米国債券のパフォーマンスを凌いでいるため、社債をアンダーウェイトさせたことがパフォーマンスの低下要因となりました。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (Power Accumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」、「商品のご案内/ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

マザーファンド(アクサ・アグレッシブ・ファンド*) 運用コメント

*アクサ・アグレッシブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド80」が75%投資しているマザーファンドです。

マザーファンド(アクサ・アグレッシブ・ファンド) 運用コメント

< ポートフォリオハイライト >

2006年5月11日～2007年3月末日について

2006年度末日時点で、当ファンド資産の約75%は米国株式、約16%は国際株式、残る約9%はPacific Investment Management Company LLC (パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー) が運用する米国債券を組入れました。当ファンドの株式投資対象には大型成長株 (運用会社はMontag & Caldwell, Inc. (モンターグ・アンド・コールドウェル・インク)) および、大型割安株 (運用会社はBarrow, Hanley, Mewhinney & Strauss, Inc. (バロー、ハンリー、ミューヒニー・アンド・ストラウス・インク))、小型成長株 (運用会社はEagle Asset Management, Inc. (イーグル・アセット・マネジメント・インク)) ならびに国際株式 (運用会社はAllianceBernstein L.P. (アライアンスバーンスタイン・エル・ピー)) があります。当年度の当ファンドの年間リターンは、ベンチマーク比較で+9.36%でした。一方、ベンチマークは+10.39%でした。ベンチマークは、S & P 500 インデックスに7.5%、MSCI EAFE インデックスに1.5%、およびリーマン・ブラザーズ米国総合インデックスに1.0%、それぞれ投資したと仮定して計算した合成指数です。

< 株式投資ハイライト >

当期パフォーマンスのプラス材料

- ・ベンチマークであるS & P 500 インデックスと比較して、IT部門をアンダーウェイトさせたことが、パフォーマンスに最も大きくプラスに寄与しました。
- ・ヘルスケア部門のオーバーウェイトもパフォーマンスに貢献しました。

・最高のパフォーマンスをあげた保有銘柄は、IT部門のResearch In Motion (リサーチ・イン・モーション)、ヘルスケア部門のStryker Corp. (ストライカー) でした。

当期パフォーマンスのマイナス材料

- ・エネルギー部門の選択が、パフォーマンスの低下要因となりました。
- ・また、金融部門をベンチマークであるS & P 500 インデックスと比較して、アンダーウェイトさせたことが僅かにパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・パフォーマンスに最もマイナスの影響を与えた保有銘柄は、エネルギー部門のHalliburton Co. (ハリバートン)、Exxon mobil Corporation (エクソンモービル)、および工業部門の3M Co. (3M) でした。

< 債券投資ハイライト >

当期パフォーマンスのプラス材料

- ・金利の低下と経済指標の不振が重なり、ベンチマークであるリーマン・ブラザーズ・米国総合インデックスを上回るデュレーションを保有していたことが、パフォーマンスにプラスに作用しました。
 - ・当期のイールドカーブがスティープ化 (短期金利と長期金利の差が大きくなること) したため、短期債の保有を増やしたことが、パフォーマンスに貢献しました。
 - ・モーゲージ債券部門が米国債券のパフォーマンスを凌いでいる中で、モーゲージ債券のオーバーウェイトに加えてモーゲージ債券銘柄選択が奏功しました。
 - ・世界的なリスク回避傾向に対してエマージング市場の高格付け債券のパフォーマンスが持ち堪えたため、この市場へ若干投資していたことはパフォーマンスの上昇に一役買いました。
- 当期パフォーマンスのマイナス材料
- ・社債部門が米国債券のパフォーマンスを凌いでいるため、社債をアンダーウェイトさせたことがパフォーマンスの低下要因となりました。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (PowerAccumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用として設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」、「商品のご案内/お契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

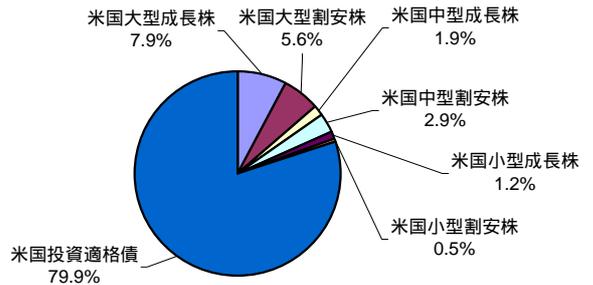
マザーファンド (アクサ・コンサバティブ・ファンド*) のポートフォリオの状況 [2007年3月31日現在 (米国)]

*アクサ・コンサバティブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド20」が100%投資しているマザーファンドです。

資産別の構成比率

*比率は小数点第2位四捨五入しております。純資産に基づき作成しております。

アセットクラス	純資産比	主要投資対象	純資産比
米国大型成長株	7.9%	米国株式	20.0%
米国大型割安株	5.6%		
米国中型成長株	1.9%		
米国中型割安株	2.9%		
米国小型成長株	1.2%		
米国小型割安株	0.5%		
米国投資適格債	79.9%	米国債券	79.9%
米国高利回り債	0.0%		



(注)比率は種類別の時価金額 (有価証券の買戻しに係る未払金控除後) の純資産総額に対する比率をいいます。

組入上位銘柄

(対純資産総額比率)

米国株式等	組入比率
1 プロクター・アンド・ギャンブル (Procter & Gamble Co.)	0.4%
2 アボット・ラボラトリーズ (Abbott Laboratories)	0.4%
3 クアルコム (Qualcomm Inc.)	0.4%
4 アメリカン・インターナショナル・グループ (American International Group)	0.4%
5 シュルンベルジェ (Schlumberger Ltd.)	0.4%
6 ゼネラル・エレクトリック (General Electric Co.)	0.4%
7 グーグル (A株) (Google Inc. (Class A))	0.3%
8 アップル (Apple Inc.)	0.3%
9 ペプシコ (Pepsico Inc.)	0.3%
10 ストライカー (Stryker Corp.)	0.3%

組入銘柄数: 193

米国債券等	利率	償還日	組入比率
1 ファニー・メイ (連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	6.500%	2037年4月25日	26.6%
2 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	5.125%	2011年6月30日	26.4%
3 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.625%	2008年9月30日	8.4%
4 ファニー・メイ (連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	6.000%	2037年4月25日	8.1%
5 ファニー・メイ (連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	5.500%	2037年4月25日	7.9%
6 米国長期国債 (U.S. Treasury Bond)	6.125%	2029年8月15日	4.7%
7 ファニー・メイ (連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	5.000%	2036年4月25日	3.9%
8 ファニー・メイ (連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	6.500%	2036年8月1日	3.7%
9 連邦住宅貸付銀行 (Federal Home Loan Bank)	4.500%	2010年6月22日	3.6%
10 ナティクシス (Natixis Corp)	0.000%	2007年4月2日	2.0%

組入銘柄数: 54

業種別構成比

米国株式	構成比
1 保険	1.1%
2 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1.0%
3 医薬品	1.0%
4 通信機器	1.0%
5 エネルギー設備・サービス	0.9%
6 タバコ	0.8%
7 石油・ガス・消耗燃料	0.8%
8 ヘルスケア機器・用品	0.7%
9 消費者金融	0.7%
10 コンピュータ・周辺機器	0.6%

(注)TBA投資に伴う取引を考慮して算出しております。

TBA取引とは、モーゲージ・パススルー証券の売買の際に、発行機関、年限、クーポン、額面金額などを特定し、受渡しの対象となるプール (複数の住宅ローンをもとめたもの) は指定せずに行う先渡取引形態です。

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (PowerAccumulator)グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約(基本保険金額型)付変額個人年金保険(米ドル建)は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額(解約返戻金額)および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用として設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエグイタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」「商品のご案内/ご契約のしおり・約款」「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

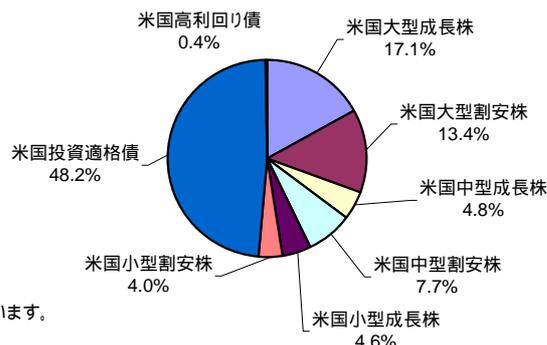
マザーファンド(アクサ・モデルート・ファンド*)のポートフォリオの状況 [2007年3月31日現在(米国)]

*アクサ・モデルート・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド50」が100%、「アクサ・アロケーションファンド80」が25%投資しているマザーファンドです。

資産別の構成比率

*比率は小数点第2位四捨五入しております。純資産に基づき作成しております。

アセットクラス	純資産比	主要投資対象	純資産比
米国大型成長株	17.1%	米国株式	51.6%
米国大型割安株	13.4%		
米国中型成長株	4.8%		
米国中型割安株	7.7%		
米国小型成長株	4.6%		
米国小型割安株	4.0%		
米国投資適格債	48.2%	米国債券	48.6%
米国高利回り債	0.4%		



(注)比率は種類別の時価金額(有価証券の買戻しに係る未払金控除後)の純資産総額に対する比率をいいます。

組入上位銘柄

(対純資産総額比率)

米国株式等		組入比率
1	アメリカン・インターナショナル・グループ (American International Group)	0.9%
2	アボット・ラボラトリーズ (Abbott Laboratories)	0.8%
3	プロクター・アンド・ギャンブル (Procter & Gamble Co.)	0.8%
4	ゼネラル・エレクトリック (General Electric Co.)	0.8%
5	クアルコム (Qualcomm Inc.)	0.8%
6	グーグル(A株) (Google Inc. (Class A))	0.7%
7	アップル (Apple Inc.)	0.7%
8	ペプシコ (Pepsico Inc.)	0.7%
9	エマーソン・エレクトリック・カンパニー (Emerson Electric Co.)	0.7%
10	シュルンベルジェ (Schlumberger Ltd.)	0.7%

組入銘柄数: 323

米国債券等		利率	償還日	組入比率
1	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	5.500%	2037年4月25日	8.4%
2	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	5.125%	2011年6月30日	6.4%
3	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	6.500%	2037年4月25日	6.4%
4	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.750%	2008年12月31日	5.9%
5	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	6.000%	2037年4月25日	4.0%
6	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.750%	2009年2月28日	4.0%
7	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.000%	2010年3月15日	3.6%
8	ジェイ・ビー・モルガン・チェース・ナッソー・デポジット (JPMorgan Chase Nassau Time Deposit)	4.792%	2007年4月2日	3.1%
9	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.000%	2014年2月15日	2.8%
10	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	0.000%	2007年5月31日	2.7%

組入銘柄数: 117

(注)TBA投資に伴う取引を考慮して算出しております。

TBA取引とは、モーゲージ・パススルー証券の売買の際に、発行機関、年限、クーポン、額面金額などを特定し、受渡しの対象となるプール(複数の住宅ローンをもとめたもの)は指定せずに行う先渡取引形態です。

業種別構成比

米国株式		構成比
1	保険	2.5%
2	ヘルスケア機器・用品	2.4%
3	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.4%
4	タバコ	2.4%
5	医薬品	2.3%
6	石油・ガス・消耗燃料	2.0%
7	機械	2.0%
8	エネルギー設備・サービス	1.9%
9	通信機器	1.9%
10	消費者金融	1.7%

Power Accumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2007年3月末)

- ・アクサ生命保険株式会社の「パワーアキュムレーター (Power Accumulator) グロースプラン」積立金最低保証特約・死亡給付金最低保証特約 (基本保険金額型) 付変額個人年金保険 (米ドル建) は、特別勘定で運用を行なう商品です。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。
- ・特別勘定の運用は、運用状況によって高い収益性を期待できますが、一方で株式、その他有価証券の価格下落や金利の変動などによる投資リスクを負うことになります。また、資産運用の成果が直接死亡給付金額、払い戻し金額 (解約返戻金額) および将来の年金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクが共に契約者に帰属することになります。
- ・特別勘定が用いる投資信託は、適格機関投資家専用で設定された投資信託です。このため、投資家の皆様は、当該投資信託を直接購入することはできません。
- ・投資対象となる投資信託の運用レポートは、AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーから提供されたデータをもとに、アクサ生命保険株式会社が作成しています。
- ・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。
- ・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)」「商品のご案内/契約のしおり・約款」「特別勘定のしおり」を必ずお読みください。

マザーファンド (アクサ・アグレッシブ・ファンド*) のポートフォリオの状況 [2007年3月31日現在 (米国)]

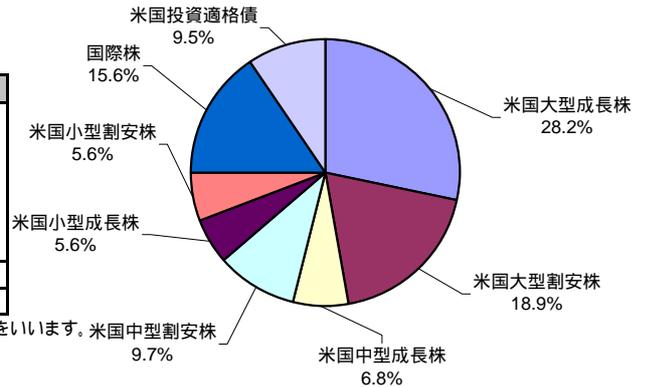
*アクサ・アグレッシブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド80」が75%投資しているマザーファンドです。

資産別の構成比率

*比率は小数点第2位四捨五入しております。純資産に基づき作成しております。

アセットクラス	純資産比	主要投資対象	純資産比
米国大型成長株	28.2%	米国株式	74.8%
米国大型割安株	18.9%		
米国中型成長株	6.8%		
米国中型割安株	9.7%		
米国小型成長株	5.6%		
米国小型割安株	5.6%		
国際株	15.6%	国際株式	15.6%
米国投資適格債	9.5%	米国債券	9.5%

(注)比率は種類別の時価金額 (有価証券の買戻しに係る未払金控除後) の純資産総額に対する比率をいいます。米国中型割安株



組入上位銘柄

(対純資産総額比率)

米国株式等	組入比率
1 アボット・ラボラトリーズ (Abbott Laboratories)	1.4%
2 プロクター・アンド・ギャンブル (Procter & Gamble Co.)	1.4%
3 アメリカン・インターナショナル・グループ (American International Group)	1.4%
4 ゼネラル・エレクトリック (General Electric Co.)	1.4%
5 クアルコム (Qualcomm Inc.)	1.3%
6 グーグル (A株) (Google Inc. (Class A))	1.3%
7 アップル (Apple Inc.)	1.2%
8 ペプシコ (Pepsico Inc.)	1.2%
9 ストライカー (Stryker Corp.)	1.2%
10 シュルンベルジェ (Schlumberger Ltd.)	1.1%

組入銘柄数: 265

米国債券等	利率	償還日	組入比率
1 ジェイ・ビー・モルガン・チェース・ナッソー・デポジット (JPMorgan Chase Nassau Time Deposit)	4.792%	2007年4月2日	17.1%
2 ファニーメイ (連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	6.000%	2037年4月25日	3.3%
3 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.750%	2009年2月28日	2.6%
4 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	5.125%	2011年6月30日	1.5%
5 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.625%	2008年9月30日	1.2%
6 ファニーメイ (連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	0.000%	2007年6月20日	1.2%
7 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.750%	2008年12月31日	0.8%
8 米国長期国債 (U.S. Treasury Bond)	6.125%	2029年8月15日	0.5%
9 ファニーメイ (連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	0.000%	2007年5月30日	0.4%
10 連邦住宅貸付銀行 (Federal Home Loan Bank)	4.500%	2010年6月22日	0.4%

組入銘柄数: 14

(注)TBA投資に伴う取引を考慮して算出しております。

TBA取引とは、モーゲージ・パススルー証券の売買の際に、発行機関、年限、クーポン、額面金額などを特定し、受渡しの対象となるプール (複数の住宅ローンをもとめたもの) は指定せずに行う先渡取引形態です。

業種別構成比

米国株式	構成比
1 保険	3.5%
2 ヘルスケア機器・用品	3.4%
3 医薬品	3.3%
4 エネルギー設備・サービス	3.2%
5 通信機器	3.2%
6 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	3.1%
7 機械	3.0%
8 タバコ	2.9%
9 消費者金融	2.5%
10 石油・ガス・消耗燃料	2.4%

PowerAccumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) のリスク及び諸費用について

【投資リスクについて】

- この保険は、積立金額および年金額などが特別勘定資産の運用実績に応じて変動(増減)するしくみの米ドル建の変額個人年金保険です。特別勘定資産の運用は、投資信託を利用して主に米国株式・米国債券などで行なっており、株式および公社債の価格変動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、運用実績によっては、年金額や払いもどし金額などのお受け取りになる金額の合計額が一時払保険料を下回ることがあります。
- このリスクはご契約者に帰属します。

【為替リスクについて】

- この保険は米ドル建ですので、外国為替相場の変動による影響を受けます。年金や給付金などのお受取時における外国為替相場によって円に換算した年金や給付金などの額が、ご契約時における外国為替相場によって円に換算した年金や給付金などの額を下回ることがあります。
- お受取時における外国為替相場によって円に換算した年金受取総額などが、お払込み時における外国為替相場によって円に換算した一時払保険料相当額を下回ることがあります。
- このリスクは、ご契約者および受取人に帰属します。

【諸費用について】

この商品にかかる費用の合計額は、下記の各費用の合計額となります。

年金支払開始日前 (終身死亡保障特別適用の場合は適用日以後もご負担いただきます。)

ユニット数に反映される費用(ユニットプライスの計算後、費用の控除によりユニット数が減少します。)

項目	費用 (特別勘定の積立金額に対して)	ご負担いただく時期
保険契約管理費	アクサ・アロケーションファンド20 年率 1.13% アクサ・アロケーションファンド50 年率 1.86% アクサ・アロケーションファンド80 年率 3.16%	毎日、積立金額から控除します。(ユニット数に反映します。) 積立金額最低保証特約が消滅した場合または積立金額(保険契約管理費控除前)が直後に到来する積立金額最低保証日における積立金額最低保証額の2倍を超える場合 アクサ・アロケーションファンド20 年率 1.06% アクサ・アロケーションファンド50 年率 1.13% アクサ・アロケーションファンド80 年率 1.26%
	死亡給付金の最低保証、積立金の最低保証、災害死亡給付金のお支払い、ならびに、ご契約の締結および維持に必要な費用	

(積立金移転時の保険契約管理費のお取扱い)

積立金の移転が行なわれた場合の移転後の保険契約管理費は、移転前後の保険契約管理費のうちいずれか高い方を適用します。

- <例> アクサ・アロケーションファンド20からアクサ・アロケーションファンド80に移転
年率1.13%から年率3.16%に変更となります。
 アクサ・アロケーションファンド80からアクサ・アロケーションファンド20に移転
年率3.16%のまま変更されません。

ユニットプライスに反映される費用(以下の費用を控除したうえでユニットプライスが計算されます。)

項目	費用	ご負担いただく時期
運用関係費 (*)	アクサ・アロケーションファンド20 年率 1.4%以内 管理報酬等は投資信託の純資産額に対して、年率1.4%以内となります。(*)	特別勘定にて利用する投資信託において、毎日、投資信託の純資産額から控除します。(ユニットプライスに反映します。) アクサ・アロケーションファンド50 年率 1.5%以内 管理報酬等は投資信託の純資産額に対して、年率1.5%以内となります。(*) アクサ・アロケーションファンド80 年率 1.6%以内 管理報酬等は投資信託の純資産額に対して、年率1.6%以内となります。(*)
	アクサ・アロケーションファンド50 年率 1.5%以内 管理報酬等は投資信託の純資産額に対して、年率1.5%以内となります。(*)	
	アクサ・アロケーションファンド80 年率 1.6%以内 管理報酬等は投資信託の純資産額に対して、年率1.6%以内となります。(*)	

(*)管理報酬等は、運用会社、受託会社、管理事務代行会社および保管会社への報酬・費用、その他の費用(監査法人報酬など)で、マザーファンドにおいて控除されます。
 その他お客さまにご負担いただく費用には、有価証券の売買手数料および保有する有価証券の配当などに対する源泉徴収税などの諸費用がありますが、運用資産額や取引量など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、これらの費用は各特別勘定がその保有資産から負担するため、特別勘定のユニットプライスに反映されることとなります。したがって、お客さまはこれらの費用を間接的に負担することになります。

(*)運用関係費は、運用手法の変更、運用資産額の変動などの理由により将来変更される可能性があります。

PowerAccumulator パワーアキュムレーター (グロースプラン) のリスク及び諸費用について

解約控除

項目	費用	ご負担いただく時期
解約控除	解約控除額は、解約計算基準日の積立金額に解約控除率を乗じた金額となります。	解約時に、積立金額から控除します。

【解約控除率】 1年未満は切り上げとなります。

契約年数	1年目	2年目	3年目	4年目	5年目	6年目	7年目	8年目	9年目	10年目～
解約控除率	9%	8%	7%	6%	5%	4%	3%	2%	1%	0%

ただし、無償引出限度額(※)と同額までの積立金額については、解約控除額の計算の対象になりません。
 (※)解約日(引出日)の属する保険年度の初日の積立金額(※)の10%となります。
 (※)解約日(引出日)が契約日からその日を含めて1年以内の場合は一時払保険料とします。

年金支払開始日以後 (「年金払特約」による年金を含みます。)

項目	費用	ご負担いただく時期
年金管理費	年金支払額の1.0%	年金支払日に、責任準備金から控除します。

年金管理費は、将来変更となる可能性があります。

【年金や死亡給付金などを円通貨でお受け取りいただく場合(「円支払特約」を適用する場合)】

円支払特約の適用により年金や死亡給付金などを円でお受け取りになる場合、円に換算する日(換算基準日)のTTMレート-40銭の為替手数料がかかります。
 換算基準日は、年金の場合は年金支払開始日、死亡給付金額などの場合はアクサ生命が所定の必要書類を受付けた日の翌営業日となります。
 TTMレートは、上記の各換算基準日において所定の金融機関が公示する対顧客電信売相場仲値(1日のうちに公示値の変更があった場合は、その日の最初の公示値)となります。
 為替手数料は将来変更となることがあります。

【年金や死亡給付金などを米ドル通貨でお受け取りいただく場合】

アクサ生命からの送金にかかる手数料は、お客さま(受取人)に負担していただきます。なお、金額については、送金する金額や取扱金融機関によって異なるため、表示できません。
 円支払特約を適用し、年金などを円でお受け取りいただく場合には、アクサ生命からの送金にかかる手数料は、アクサ生命が負担します。

【その他留意事項について】

積立金額最低保証

積立金額最低保証は、契約日から10年、15年、20年、25年、30年経過時に限られます。それ以外の時点で年金受取を開始する場合や、運用期間中にご契約を解約される場合には、お受け取りになる金額が一時払保険料を下回る場合があります。
 また、積立金額最低保証は契約日から30年経過時(ただしその日が、被保険者の契約年齢が90歳に達する年単位の契約応当日以降となる場合は、その契約応当日の直前の積立最低保証日)に消滅します。