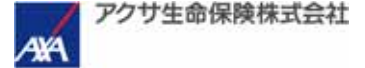


募集代理店



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)

## 2007年度(平成19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)

[2007年度\(平成19年度\)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。

2008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 (2008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ないます。 マザーファンドの基本投資配分比率は、主に米国株式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 [2008年3月31日現在]

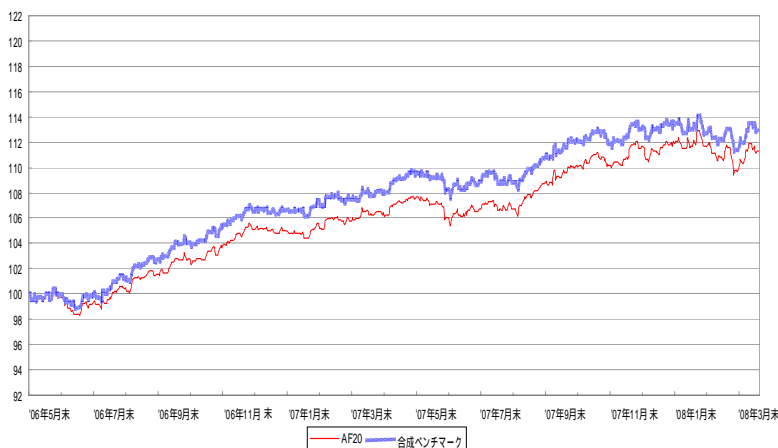
投資状況	
	時価合計(米ドル)
投資信託受益証券	45,028,207.21
合計(純資産総額)	45,028,207.21

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・コンサバティブ・マルチマネージャー・ファンド	4,038,694.005	45,028,207.21	100.00

純資産総額計算書	
資産総額(米ドル)	45,028,207.21
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額( - )(米ドル)	45,028,207.21
発行済口数(ユニット口数)	4,038,694.005
1口当たり純資産額( / )(米ドル)	11.1492

## 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
11.1302 米ドル	11.1737 米ドル

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
-0.39%	4.80%	11.30%

- \*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(ペビーファンド)」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 (2008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」といいます) 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ないます。 マザーファンドの基本投資配分比率は、主に米国株式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 [ 2008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	339,078,341.71	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	31,514,321.457	339,078,341.71	100.00
合計 (純資産総額)	339,078,341.71				

### 純資産総額計算書

資産総額 (米ドル)	339,078,341.71
負債総額 (米ドル)	0.00
純資産総額 ( - ) (米ドル)	339,078,341.71
発行済口数 (ユニット口数)	31,514,321.457
1口当たり純資産額 ( / ) (米ドル)	10.7595

### 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
10.7370 米ドル	10.9663 米ドル

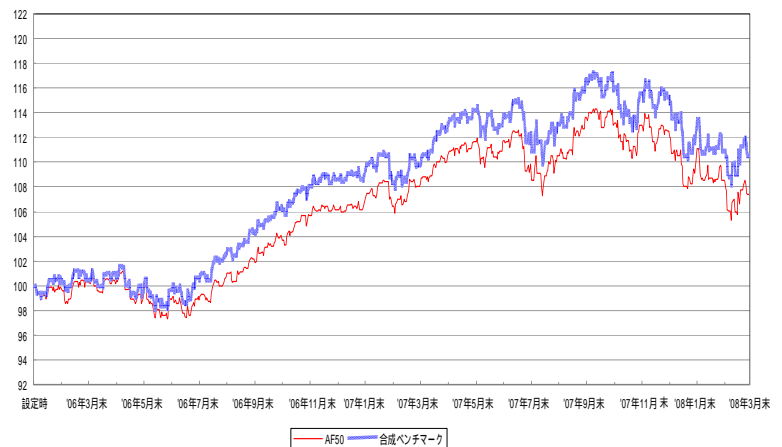
### ユニットプライス騰落率 (%)

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
-2.09%	-0.62%	7.37%

### 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 (2008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。

## 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ないます。投資対象となる投資信託は、主に米国株式68.75%、国際株式11.25%、米国債券20%に投資します。 主なりリスクとして、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 インデックス 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 [2008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	45,472,613.87
合計 (純資産総額)	45,472,613.87

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	1,096,262.620	11,795,237.62	25.94
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	3,285,501.520	33,677,376.25	74.06

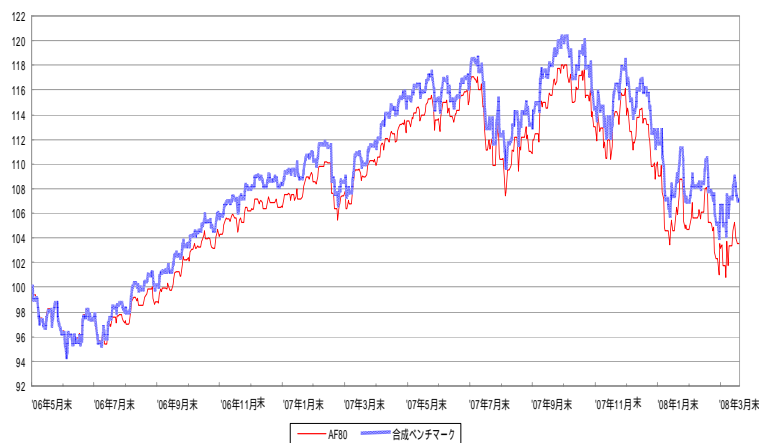
純資産総額計算書	
資産総額 (米ドル)	45,472,613.87
負債総額 (米ドル)	0.00
純資産総額 ( - ) (米ドル)	45,472,613.87
発行済口数 (ユニット口数)	4,384,371.653
.1口当たり純資産額 ( / ) (米ドル)	10.3715

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
10.3592 米ドル	10.7456 米ドル

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
-3.60%	-4.92%	3.59%

## 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 インデックスへ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 (2008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) 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。

## 市場コメント

### <マーケット概況>

2007年度の米国株式市場はクレジット市場の混乱を受けて景気後退懸念が継続し、不安定な状態が続きました。各国の中央銀行の金融機関への救済策等に加え、米国政府が住宅差し押さえの回避を図ったことが好感される局面もありましたが、多くのセクターで企業業績が悪化したこと、雇用停滞、信用収縮等を背景に、米国経済が不況へとたれ込む懸念が高まりました。FRB (米国連邦準備制度理事会) は、政策金利の大幅引き下げに踏み切ったほか、異例ともいえる救済策等を発動し、自国の経済・金融システムでのこ入れを図りました。

株式指数では多くの株式分類および投資スタイルで軒並み下落しました。S&P500 インデックスは激しい値動きを経て、当年度 5.08% という結果に終わりました。大型株が引き続き小型株を凌ぐ結果となり、Russell 1000® インデックス (米国大型株指数) が当年度 5.40% であったのに対し、Russell Midcap™ インデックス (米国中型株指数) は 8.92%、Russell 2000® インデックス (米国小型株指数) は 13.00%、Russell 2000® バリュースコア インデックス (米国小型割安株指数) は 16.88% となりました。成長株が引き続き割安株を凌ぐ結果となり、Russell 1000® グロース・インデックス (米国大型成長株指数) が当年度 0.75% であったのに対し、Russell 1000® バリュースコア インデックス (米国大型割安株指数) は 9.99% となりました。

サブプライムローン (信用度の低い借り手の住宅融資) 問題は世界的な信用収縮と相俟っていまだに広がり続けています。これに端を発した金融セクターの大混乱により、大・小金融機関の時価総額が大きく損なわれ、当年度は米国株式市場の多くのセクターでマイナスの結果となりました。ディフェンシブセクター (景気後退期でも利益水準がさほど変化しないセクター) である生活必需品セクターは不安定な市場における緩衝材としての役目を果たし、また素材セクターは商品価格の強さに助けられ、両セクターがパフォーマンス上位となりました。一方、情報技術セクターおよび金融セクターのパフォーマンスは最も振るいませんでした。

ほぼこの10年間に上昇基調だった国際株式ファンドは、世界的な信用収縮懸念を受けて当年度は下落しました。企業収益発表と世界経済の悪化を背景に各国株式市場が軟調に推移し、MSCI EAFE インデックス (北米地域を除く全ての先進国を対象とした株指数) は当年度 2.70% となりました。MSCI EAFE インデックスの上位組入銘柄 (指数全体の約75%) の多くが2008年1月 - 3月期に下落したほか、当年度はMSCI EAFE インデックスの多くのセクターでマイナスの結果となりました。

米国債券市場は2007年後半、サブプライムローン市場で不振が続くなか、やや不安定に推移しました。金融危機・損失が広がり世界経済に痛手を及ぼすとの懸念から、2008年1月 - 3月期にイールドスプレッド (債券間の利回り格差) が急激に拡大しました。投資適格債は高利回り債を上回るリターンをあげ、リーマン・ブラザーズ米国総合インデックスは当年度+7.67% となりました。

メリルリンチ・US ハイ・イールド・マスター・キャッシュ・ペイ・オンリー インデックス (米国高利回り債指数) は当年度 3.46% となりました。経済全般で信用収縮による経済条件の悪化が進み景気が減速するとの思惑から、高利回り債市場は信用格差の拡大に引きずられて軟調に推移しました。

## マザーファンド (アクサ・コンサパティブ・ファンド\*) 運用コメント

\*アクサ・コンサパティブ・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・コンサパティブ・ファンド) 運用コメント

#### <ポートフォリオハイライト>

##### 2007年4月1日 - 2008年3月末日について

2007年度末日時点で、当ファンド資産の約80.9%は米国債券 (運用会社はバシフィック・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)、残る約19.1%は米国株式を組入れました。株式投資対象として、大型成長株 [運用会社はモンターグ・アンド・コールドウェル・インク、マーシコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー]、大型割安株 [運用会社はパロー、ハンリー、ミュール・アンド・ストラウス・インク、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー]、小型成長株 [運用会社はイーグル・アセット・マネジメント・インク] がありました。

当年度の当ファンドの年間リターンは+4.98% となりました。一方、ベンチマークは+5.13% となりました。ベンチマークはS&P500 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>

##### 当年度パフォーマンスのプラス材料

- ・ 資本財・サービスセクターをベンチマークに比べわずかに多めに保有したことが、銘柄選択効果も手伝いパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ 金融セクターをベンチマークに比べ少なめに保有したことが、パフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ 個別株式銘柄では、情報技術セクターのResearch in Motion Limited (リサーチ・イン・モーション)、エネルギーセクターのMurphy Oil Corporation (マーフィー・オイル) およびOccidental Petroleum Corporation (オキシデンタル・ペトロリアム・コーポレーション) がパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ Wachovia Corporation (ワコビア・コーポレーション) を組入れなかったことがパフォーマンスのプラス材料となりました。

##### 当年度パフォーマンスのマイナス材料

- ・ ヘルスケアセクターの銘柄選択がパフォーマンス低下の主要因となりました。
- ・ 一般消費財・サービスセクターをベンチマークに比べ多く保有したことに加え、銘柄選択が不調だったことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・ 個別株式銘柄では、エネルギーセクターのExxon mobil Corporation (エクソンモービル)、一般消費財・サービスセクターのIdearc Inc. (アイデアーク)、ヘルスケアセクターのSchering-Plough Corporation (シェリング・プラウ・コーポレーション) およびOmnicare, Inc. (オムニケア) がパフォーマンスの低下要因となりました。

#### <債券投資ハイライト>

##### 当年度パフォーマンスのプラス材料

- ・ 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拡大) したため、米国で短 - 中期債の保有を集中的に高めたことがパフォーマンスのプラスに大きく寄与しました。
- ・ 信用格差の拡大に伴い、社債をベンチマークに比べ少なく保有したことがパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ 多くの新興諸国の通貨が対米ドルで強みを発揮したため、新興諸国の通貨を保有したことがパフォーマンスのプラス材料となりました。

##### 当年度パフォーマンスのマイナス材料

- ・ 下半期に、投資家が高リスク資産から信用力の高い資産へと投資対象をシフトさせる「質への逃避」を図るなか、米国で債券利回りが急低下 (価格は上昇) したことを受けて、ベンチマークに比べデュレーションを短めにしていたことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・ 金利の動きが不安定になりモーゲージ債の信用格差が拡大したことを受けて、モーゲージ債をベンチマークに比べて多く保有したことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・ 市場の動きが不安定になり信用格差が拡大したため、高利回り債をベンチマークに比べ多めに保有したことは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 (2008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>

##### 2007年4月1日~2008年3月末日について

2007年度末日時点で、当ファンド資産の約51.0%は米国債券 (運用会社はパシフィック・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)、残る約49.0%は米国株式を組入れました。株式投資対象として、大型成長株 (運用会社はモンターグ・アンド・コールドウェル・インク、マーシコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー)、大型割安株 (運用会社はパロー、ハンリー、ミューヒニー・アンド・ストラウス・インク、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー)、小型成長株 (運用会社はイーグル・アセット・マネジメント・インク)、小型割安株 (運用会社はガムコ・アセット・マネジメント・インク) がありました。当年度の当ファンドの年間リターンは 0.42%となりました。一方、ベンチマークは+1.31%となりました。ベンチマークはS&P500 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>

##### 当年度パフォーマンスのプラス材料

- ・ 資本財・サービスセクターをベンチマークに比べ多めに保有したことが、銘柄選択効果も手伝いパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ 金融セクターをベンチマークに比べ少なめに保有したことが、パフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ 個別株式銘柄では、情報技術セクターのResearch in Motion Limited (リサーチ・イン・モーション)、エネルギーセクターのMurphy Oil Corporation (マーフィー・オイル) およびOccidental Petroleum Corporation (オキシデンタル・ペトロリアム・コーポレーション) がパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ Wachovia Corporation (ワコビア・コーポレーション) を組入れなかったことがパフォーマンスのプラス材料となりました。

##### 当年度パフォーマンスのマイナス材料

- ・ ヘルスケアセクターの銘柄選択がパフォーマンス低下の主要因となりました。
- ・ 一般消費財・サービスセクターをベンチマークに比べ多く保有したことに加え、銘柄選択が不調だったことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・ 個別株式銘柄では、エネルギーセクターのExxon mobil Corporation (エクソンモービル)、一般消費財・サービスセクターの Idearc Inc. (アイデアーク)、ヘルスケアセクターのSchering-Plough Corporation (シェーリング・プラウ・コーポレーション) およびOmnicare, Inc. (オムニケア) がパフォーマンスの低下要因となりました。

#### <債券投資ハイライト>

##### 当年度パフォーマンスのプラス材料

- ・ 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拡大) したため、米国で短・中期債の保有を集中的に高めたことがパフォーマンスのプラスに大きく寄与しました。
- ・ 信用格差の拡大に伴い、社債をベンチマークに比べ少なく保有したことがパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・ 多くの新興諸国の通貨が対米ドルで強みを発揮したため、新興諸国の通貨を保有したことがパフォーマンスのプラス材料となりました。

##### 当年度パフォーマンスのマイナス材料

- ・ 下半期に、投資家が高リスク資産から信用力の高い資産へと投資対象をシフトさせる「質への逃避」を図るなか、米国で債券利回りが急低下 (価格は上昇) したことを受けて、ベンチマークに比べデデュレーションを短めにしていたことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・ 金利の動きが不安定になりモーゲージ債の信用格差が拡大したことを受けて、モーゲージ債をベンチマークに比べて多く保有したことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・ 市場の動きが不安定になり信用格差が拡大したため、高利回り債をベンチマークに比べ多めに保有したことは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 (2008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内容は過去の実績であり、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>

##### 2007年4月1日～2008年3月末日について

2007年度末日時点で、当ファンド資産の約11.2%は米国債券 (運用会社はパシフィック・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)、残る約74.7%は米国株式、約14.1%は国際株式を組入れました。株式投資対象として、大型成長株 (運用会社はモンターグ・アンド・コールドウェル・インク、マーシコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー)、大型割安株 (運用会社はパロー、ハンリー、ミューヒニー・アンド・ストラウス・インク、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー)、小型成長株 (運用会社はイーグル・アセット・マネジメント・インク)、小型割安株 (運用会社はガムコ・アセット・マネジメント・インク)、国際株式 (運用会社はアライアンス・バーンスタイン・エルビー) がありました。当年度の当ファンドの年間リターンは 6.27%となりました。一方、ベンチマークは 3.40%となりました。ベンチマークはS&P500 インデックスに75%、MSCI EAFE インデックスに15%、ならびにリーマン・ブラザーズ米国総合インデックスに10%、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

- ・金融セクターをベンチマークに比べやや少なめに保有するなど、セクターおよび銘柄選択が好調だったことがパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・資本財・サービスセクターをベンチマークに比べ多めに保有したことが、銘柄選択効果も手伝いパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・個別株式銘柄では、情報技術セクターのResearch in Motion Limited (リサーチ・イン・モーション)、金融セクターのCitigroup Inc. (シティグループ)、エネルギーセクターのMurphy Oil Corporation (マーフィー・オイル) がパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・Wachovia Corporation (ワコビア・コーポレーション) を組入れなかったことがパフォーマンスのプラス材料となりました。

##### 当期パフォーマンスのマイナス材料

- ・ヘルスケアセクターの銘柄選択がパフォーマンス低下の主要因となりました。
- ・一般消費財・サービスセクターをベンチマークに比べ多く保有したことに加え、銘柄選択が不調だったことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・個別株式銘柄では、エネルギーセクターのExxon mobil Corporation (エクソン・モービル)、一般消費財・サービスセクターのIdearc Inc. (アイデアーク)、ヘルスケアセクターのSchering-Plough Corporation (シェーリング・プラウ・コーポレーション) およびOmnicare, Inc. (オムニケア) がパフォーマンスの低下要因となりました。

#### <債券投資ハイライト>

##### 当年度パフォーマンスのプラス材料

- ・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拡大) したため、米国で短・中期債の保有を集中的に高めたことがパフォーマンスのプラスに大きく寄与しました。
- ・信用格差の拡大に伴い、社債をベンチマークに比べ少なく保有したことがパフォーマンスのプラス材料となりました。
- ・多くの新興諸国の通貨が対米ドルで強みを発揮したため、新興諸国の通貨を保有したことがパフォーマンスのプラス材料となりました。

##### 当年度パフォーマンスのマイナス材料

- ・下半期に、投資家が高リスク資産から信用力の高い資産へと投資対象をシフトさせる「質への逃避」を図るなか、米国で債券利回りが急低下 (価格は上昇) したことを受けて、ベンチマークに比べデュレーションを短めにしていたことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・金利の動きが不安定になりモーゲージ債の信用格差が拡大したことを受けて、モーゲージ債をベンチマークに比べて多く保有したことがパフォーマンスの低下要因となりました。
- ・市場の動きが不安定になり信用格差が拡大したため、高利回り債をベンチマークに比べ多めに保有したことはパフォーマンスの低下要因となりました。

# PowerAccumulator 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 (2008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・コンサバティブ・ファンド」\*)のポートフォリオの状況 [2008年3月31日現在(米国)]

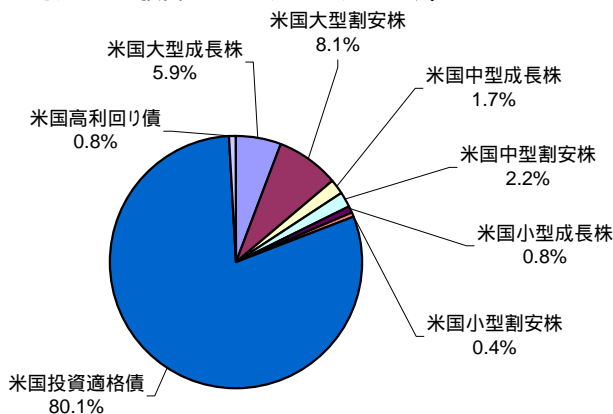
\*アクサ・コンサバティブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド20」が100%投資しているマザーファンドです。

### 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。

資産クラス	比率	主要投資対象	比率
米国大型成長株	5.9%	米国株式	19.1%
米国大型割安株	8.1%		
米国中型成長株	1.7%		
米国中型割安株	2.2%		
米国小型成長株	0.8%		
米国小型割安株	0.4%		
米国投資適格債	80.1%	米国債券	80.9%
米国高利回り債	0.8%		

(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 エクソンモービル (Exxon mobil Corporation)	0.4%
2 JPMorgan Chase & Co. (JP Morgan Chase & Co.)	0.4%
3 Bristol-Myers Squibb Company (ブリストル・マイヤーズ・スクイブ)	0.3%
4 AT&T (AT&T Inc.)	0.3%
5 International Business Machines Corporation (IBM)	0.3%
6 American International Group (アメリカン・インターナショナル・グループ)	0.3%
7 General Electric Company (ゼネラル・エレクトリック)	0.3%
8 E.I. du Pont de Nemours and Company (イー・アイ・デュポン・ドゥ・ヌムール)	0.3%
9 Verizon Communications Inc. (ベライゾン・コミュニケーションズ)	0.3%
10 Halliburton Company (ハリバートン・カンパニー)	0.3%

組入銘柄数: 239

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	10.1%
2 連邦住宅貸付銀行 割引債 (Federal Home Loan Bank Discount Note)	0.000%	2008年4月1日	8.0%
3 フレディマック割引債(連邦住宅金融抵当金庫割引債) (Federal Home Loan Mortgage Corp. Discount)	0.000%	2008年4月30日	5.5%
4 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.625%	2008年9月30日	4.7%
5 ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	4.625%	2013年10月15日	4.2%
6 ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	5.500%	2037年5月1日	4.2%
7 ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	6.500%	2038年4月25日	3.4%
8 フレディマック(連邦住宅金融抵当金庫) TBA (TBA Federal Home Loan Mortgage Corp.)	6.000%	2037年4月15日	3.4%
9 フレディマック(連邦住宅金融抵当金庫) (Federal Home Loan Mortgage Corp.)	6.000%	2037年11月1日	3.1%
10 ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	6.000%	2037年10月1日	2.9%

組入銘柄数: 87

### 業種別構成比

(対株式の資産時価総額比率)

米国株式	組入比率
1 エネルギー	13.1%
2 資本財	10.4%
3 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.3%
4 各種金融	8.1%
5 食品・飲料・タバコ	8.0%
6 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.0%
7 保険	5.8%
8 ヘルスケア機器・サービス	5.4%
9 電気通信サービス	3.9%
10 公益事業	3.7%

(注)組入比率は株式の資産時価金額合計に対する業種別の資産時価金額の比率をいいます。

(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。

引受保険会社: アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

TEL: 0120 948 193

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



# PowerAccumulator ハワ-アキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2008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、払いもどし金額(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/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」\*)のポートフォリオの状況 [2008年3月31日現在(米国)]

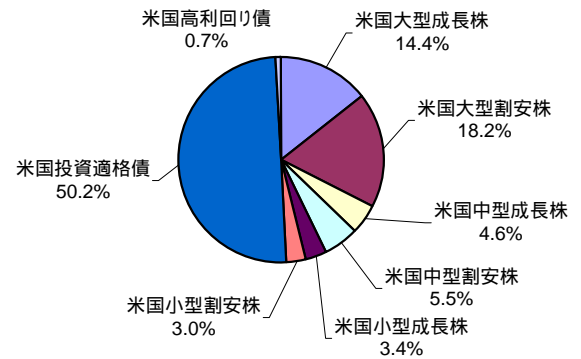
\*「アクサ・モデレート・ファンド」は、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド50」が100%投資しているマザーファンドです。また、「アクサ・アロケーションファンド80」が25%投資しているマザーファンドです。

### 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。

資産クラス	比率	主要投資対象	比率
米国大型成長株	14.4%	米国株式	49.1%
米国大型割安株	18.2%		
米国中型成長株	4.6%		
米国中型割安株	5.5%		
米国小型成長株	3.4%		
米国小型割安株	3.0%		
米国投資適格債	50.2%	米国債券	50.9%
米国高利回り債	0.7%		

(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	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー (JPMorgan Chase & Co.)	0.8%
2	プリストル・マイヤーズ・スクイブ (Bristol-Myers Squibb Company)	0.8%
3	AT&T (AT&T Inc.)	0.8%
4	エクソンモービル (Exxon mobil Corporation)	0.8%
5	アメリカン・インターナショナル・グループ (American International Group)	0.7%
6	ゼネラル・エレクトリック (General Electric Company)	0.7%
7	オキシデンタル・ペトロリアム・コーポレーション (Occidental Petroleum Corporation)	0.7%
8	ベライゾン・コミュニケーションズ (Verizon Communications Inc.)	0.6%
9	インターナショナル・ビジネス・マシーンス (IBM)	0.6%
10	ハリバートン・カンパニー (Halliburton Company)	0.6%

組入銘柄数: 368

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%	2038年4月25日	4.6%
2	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	4.0%
3	フレディマック(連邦住宅金融抵当金庫) TBA (TBA Federal Home Loan Mortgage Corp.)	6.000%	2037年4月15日	3.9%
4	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)	1.590%	2008年4月1日	3.5%
5	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.875%	2009年1月31日	3.2%
6	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	4.625%	2013年10月15日	2.7%
7	連邦住宅貸付銀行 割引債 (Federal Home Loan Bank Discount Note)	0.000%	2008年4月1日	2.1%
8	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	5.500%	2037年6月1日	1.7%
9	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	5.000%	2037年2月1日	1.4%
10	ファニーメイ(連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	5.500%	2036年11月1日	1.1%

組入銘柄数: 225

### 業種別構成比

(対株式の資産時価総額比率)

米国株式		組入比率
1	エネルギー	12.1%
2	資本財	11.3%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.9%
4	食品・飲料・タバコ	7.8%
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2%
6	各種金融	7.2%
7	ヘルスケア機器・サービス	6.5%
8	保険	5.0%
9	公益事業	4.0%
10	消費者サービス	3.4%

(注)組入比率は株式の資産時価金額合計に対する業種別の資産時価金額の比率をいいます。

(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。

引受保険会社: アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

TEL: 0120 948 193

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

# PowerAccumulator 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 (2008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」\*)のポートフォリオの状況 [2008年3月31日現在(米国)]

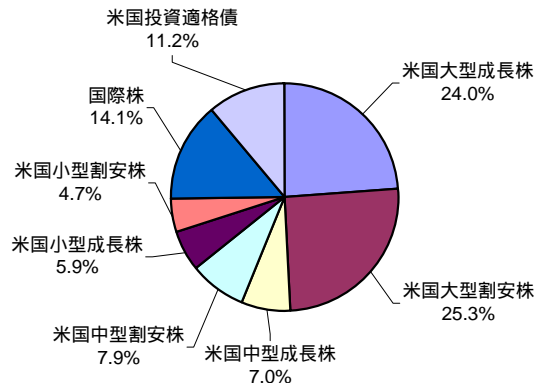
\*アクサ・アグレッシブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド80」が75%投資しているマザーファンドです。

### 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。

資産クラス	比率	主要投資対象	比率
米国大型成長株	24.0%	米国株式	74.8%
米国大型割安株	25.3%		
米国中型成長株	7.0%		
米国中型割安株	7.9%		
米国小型成長株	5.9%		
米国小型割安株	4.7%		
国際株	14.1%	国際株式	14.1%
米国投資適格債	11.2%	米国債券	11.2%

(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 AT&T (AT&T Inc.)	1.1%
2 JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー (JPMorgan Chase & Co.)	1.1%
3 オキシデンタル・ペトロリアム・コーポレーション (Occidental Petroleum Corporation)	1.0%
4 ブリストル・マイヤーズ・スクイブ (Bristol-Myers Squibb Company)	1.0%
5 ゼネラル・エレクトリック (General Electric Company)	1.0%
6 エクソンモービル (Exxon mobil Corporation)	0.9%
7 ハリバートン・カンパニー (Halliburton Company)	0.9%
8 エマーソン・エレクトリック・カンパニー (Emerson Electric Company)	0.9%
9 ヒューレット・パッカード (Hewlett-Packard Company)	0.9%
10 マクドナルド (McDonald's Corporation)	0.9%

組入銘柄数: 431

米国債券等	利率	償還日	組入比率
1 ジェイ・ピー・モルガン・チェース・ナッソー・デポジット (JPMorgan Chase Nassau Time Deposit)	1.590%	2008年4月1日	4.7%
2 ファニーメイ (連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	6.000%	2036年4月1日	2.1%
3 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.750%	2008年12月31日	2.0%
4 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	1.5%
5 ファニーメイ (連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	6.000%	2036年11月1日	0.8%
6 連邦政府抵当金庫 (Government National Mortgage Association)	3.500%	2026年2月20日	0.8%
7 ファニーメイ (連邦住宅抵当金庫) (Federal National Mortgage Association)	5.500%	2037年2月1日	0.6%
8 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.875%	2009年6月30日	0.4%
9 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	5.125%	2016年5月15日	0.3%
10 米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	4.000%	2009年8月31日	0.3%

組入銘柄数: 17

### 業種別構成比

(対株式の資産時価総額比率)

米国株式	組入比率
1 資本財	12.1%
2 エネルギー	12.0%
3 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.1%
4 食品・飲料・タバコ	7.4%
5 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.1%
6 ヘルスケア機器・サービス	6.7%
7 各種金融	6.4%
8 保険	4.4%
9 公益事業	3.9%
10 消費者サービス	3.7%

(注)組入比率は株式の資産時価金額合計に対する業種別の資産時価金額の比率をいいます。

(注)TBA投資に伴う取引を考慮して算出してあります。

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。

引受保険会社: アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

TEL: 0120 948 193

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

# 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** (終身死亡保障特則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
<b>保険契約管理費</b> 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	アクサ・アロケーションファンド20 <b>年率 1.13%</b> アクサ・アロケーションファンド50 <b>年率 1.86%</b> アクサ・アロケーションファンド80 <b>年率 3.16%</b> 積立金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最低保証日における積立金最低保証額の2倍を超える場合 アクサ・アロケーションファンド20 <b>年率 1.06%</b> アクサ・アロケーションファンド50 <b>年率 1.13%</b> アクサ・アロケーションファンド80 <b>年率 1.26%</b>	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
<b>運用関係費</b> (* ) 特別勘定の運用などに必要な費用で、特別勘定が投資対象とする投資信託の管理報酬等が含まれます。	アクサ・アロケーションファンド20 <b>年率 1.4%以内</b> 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。( * ) アクサ・アロケーションファンド50 <b>年率 1.5%以内</b> 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 <b>年率 1.6%以内</b> 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。( * )	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。)

(\* )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。

引受保険会社：アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

TEL：0120 948 193

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

# 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	解約払いもどし金のお支払いにおける控除	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買相場仲値(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。