



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)

2012年度(平成24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)

[2012年度\(平成24年度\)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エキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シー

AXAエキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シー(FMG LLC)は、米国大手の一つである生命保険会社AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニーの投資顧問業務を行う部門が同社の完全子会社として発足した会社で、2012年2月より、当商品組入れ投資信託の運用会社となりました。

FMG LLC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・モニタリングするマネージャーオブマネージャー方式の運用会社です。

2012年2月1日付で、「AXAエキタブル・ライフ・インシュアランス・カンパニー」は組織再編を行いました。この一環として、投資顧問部門であった「ファンド・マネジメント・グループ」が新たに同社の完全子会社「AXAエキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シー」として設立され、これに伴う運用会社の変更を行いました。尚、投資信託の運用内容、運用方針等に変更はございません。

・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となります。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となります。
 ・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・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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。

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(2013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エキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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エキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シー
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、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%) : パークレイ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 [2013年3月31日現在]

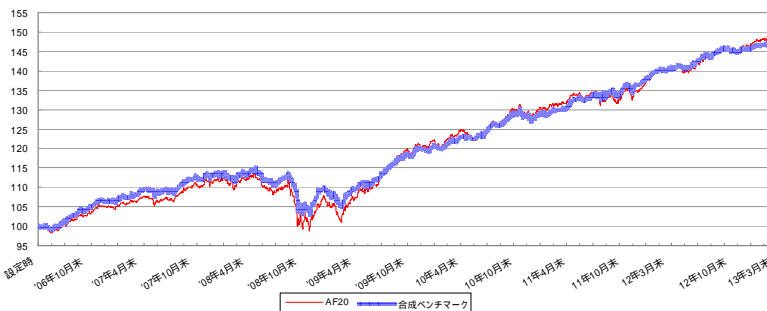
投資状況	
	時価合計(米ドル)
投資信託受益証券	77,297,889.49
合計(純資産総額)	77,297,889.49

運用資産		
銘柄	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	77,297,889.49	100.00

純資産総額計算書	
資産総額(米ドル)	77,297,889.49
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額(-)(米ドル)	77,297,889.49
発行済口数(ユニット口数)	5,156,113.430

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
14.9914 米ドル	14.8372 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
1.04%	6.81%	49.91%

*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%とパークレイ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せん。

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(2013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エキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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エキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シー
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ないます。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。主なりスクとして、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%) : パークレイ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 [2013年3月31日現在]

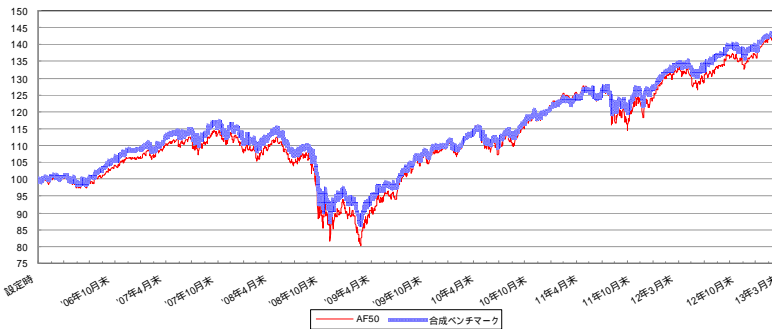
投資状況	
	時価合計(米ドル)
投資信託受益証券	482,444,865.10
合計(純資産総額)	482,444,865.10

運用資産		
銘柄	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	482,444,865.10	100.00

純資産総額計算書	
資産総額(米ドル)	482,444,865.10
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額(-)(米ドル)	482,444,865.10
発行済口数(ユニット口数)	33,228,977.617

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(1口当たり)	
小数点以下第5位四捨五入	
今月末	前月末
14.5187 米ドル	14.1841 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
2.36%	9.39%	45.19%

*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インデックスとパークレイ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(2013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・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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エキタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シー
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。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%) : パークレイ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%) : パークレイ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 [2013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	66,878,913.72
合計(純資産総額)	66,878,913.72

運用資産		
銘柄	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	18,209,824.20	27.23
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	48,669,089.52	72.77

純資産総額計算書	
資産総額(米ドル)	66,878,913.72
負債総額(米ドル)	0.00
純資産総額(-)(米ドル)	66,878,913.72
発行済口数(ユニット口数)	5,097,741.098



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
13.1193 米ドル	12.7149 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
3.18%	10.39%	31.19%

*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へ11.25%、およびパークレイ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(2013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・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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>

2012年度は世界的に局地的でダイナミックな政治の動きが特徴的な年となりました。年度始は欧州に注目が集まり、ギリシャの大惨事が不可避ではないかとの観測から、EUを離脱する国がでるのではないかとの憶測を呼びました。7月下旬には欧州中央銀行 (ECB) のドラギ総裁による断固とした発言及びそれを後押しする9月初旬のECB理事会によって市場は安定し、どの国もEUから離脱することはありませんでした。後半はギリシャの緊縮財政やスペインの金融システム安定化に対して「ユーロを守るためにあらゆる手段を取る用意がある」というECBの政策姿勢の効果を市場が見極める展開となりました。ユーロ圏の地政学的な不安定さや暴動よりも、米国の政治情勢に関するニュースが頻りにトップニュースとなりました。超低金利政策の度重なる延長、住宅ローン担保証券 (MBS) を追加購入するQE3 (量的緩和第3弾)、「オペレーション・ツイスト」終了に伴う追加的な米国債購入目標、失業率とインフレ率の明確な数値基準の導入、直近で2.65兆円であったNY連銀の公開市場操作勘定などの保有資産拡大等、市場はさまざまな金融政策に直面することとなりました。年末にかけては11月に第二期オバマ政権が発足しました。大統領再選によって医療保険制度改革と金融規制改革法 (ドッド・フランクリン法) 改正が具体化する可能性があるなか、すぐに市場関係者は間近に迫る財政の崖を取り巻く不確定要素に目を向け始めました。両政党とも財政の崖を回避することが2013年の景気後退を回避するために不可欠であると認識はしているものの、交渉は四半期の間緊張状態が続く。民主党は米国の最富裕層からの増徴増税、共和党は給付金制度の縮小を主張しました。最終的には包括的な財政赤字削減に関する合意は難しくなり、短期的な妥協案として、2013年において特に注目すべき債務上限の引き上げと「強制歳出削減」について話し合いが進められることとなりました。

2013年が始まると米国の株価指数が過去最高値を記録し、米国復活の兆しが市場のリスク嗜好度を高めたことで、全期間の米国債が売られました。投資家は、議会が「強制歳出削減」の調整に失敗することも含めたネガティブな財政政策には目をつぶり、住宅や労働市場などのポジティブなニュースに焦点を当てました。

市場センチメントは、10年で1.2兆ドルの強制歳出削減の執行は当初予想していた範囲内で、経済を悪化させるものではないことを示唆しています。確かに米国は今までのところ驚くほど緊縮財政への対応力を示しています。2013年の給与税の引き上げはまだ消費を鈍らせていません。住宅市場は引き続き回復し、中古住宅の販売と一戸建て住宅の建設はここ数年の最高値を記録しました。大規模な金融緩和に支えられた需要の回復は住宅価格を昨年初来8%以上押し上げています。さらに失業保険申請件数が景気後退後の最低水準となるなど、ここ数ヶ月で雇用は回復しています。

こうした明るい材料の一方で、歳出削減が今後数ヶ月の経済活動にどの程度足かせとなるかは依然として不明です。強制歳出削減の影響が予想以上に長引く可能性があります。また5月に政府借入れの上限超過期限が切れることに伴い、政府では債務上限について論争が活発になるでしょう。

FRBは月850億ドルの資産購入額に変更はないと発表しましたが、一方バーナンキ議長は、将来購入の規模をいかに縮小するかについて検討中であることを明らかにしました。3月の記者会見ではQE3について「全てかゼロか」ではなくむしろ中央銀行が経済状況の改善に合わせて資産購入のペースを変えることができると強調しました。現時点でFRBは、見直し改善を考慮しても政策転換の可否について述べるのは時期尚早と考えています。

欧州では欠陥のあるキプロス救済パッケージが、4年にわたるユーロ圏での債務危機に新たな前例を作ることとなりました。まずキプロスの保険対象外の銀行預金に損失負担を課したことにより、欧州の指導者たちは、同様に苦境に陥っている他の金融機関に対する国民の信頼を損ねたかもしれません。また救済措置に必要な資本規制の導入により、ある国のユーロで通貨同盟のどこの国でも商品やサービスを自由に購入できるという前提が崩れ去りました。この危機再燃への市場の反応は比較的落ち着いていますが、こうした前例により市場が不安定となり今後危機を解決しようとする指導者たちにとって障害となる恐れがあります。

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

*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

<レポートハイライト>

2012年4月1日～2013年3月末日について

2012年度期末時点で、当ファンド資産の約78.7%は債券、21.3%は米国株式を組み入れました。債券の組入部分については[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]が運用会社になっています。米国株式の運用会社は、大型成長株式を運用する[モンテグ・アンド・コールドウェル・インク]と[マーシコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー]、大型割安株式を運用する[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]、小型成長株式を運用する[ライアンス・バーンスタイン・エルピー]で構成されています。

当年度のファンド年間のリターン+6.81%、ベンチマークのリターンは+5.85%でした。ベンチマークはS&P500インデックスに20%、パークレイ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

- ・情報技術セクターを少なめに保有したことがプラス材料となりました。アップル (Apple) とインテル (Intel) を少なめに保有したことが特にパフォーマンスに貢献しました。
- ・ヘルスケアセクターと金融セクターを多めに保有したことがさらにプラス材料となりました。
- ・資本財・サービスセクターのキャタピラー (Caterpillar) の銘柄選択も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

- ・情報技術セクターのLSI Corp (LSIコーポレーション)、Western Union (ウェスタン・ユニオン)、Micron Technology (マイクロン・テクノロジー)、Marvell Technology (マーベル・テクノロジー)、エネルギーセクターのDevon Energy (デボン・エナジー)、Peabody Energy (ピーボディ・エナジー)、Weatherford International (ウェザーフォードインターナショナル)、ヘルスケアセクターのGilead Sciences (ギリアド・サイエンス) の銘柄選択がマイナス材料となりました。
- ・市場のリターンが好調であったため、若干保有していたキャッシュがさらにパフォーマンスのマイナス材料となりました。

<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

- ・パフォーマンスが長期債を上回った中期債を主に保有したことがプラス材料となりました。
- ・住宅需要回復の恩恵を受けた民間の住宅ローンを保有したことがプラス材料となりました。
- ・好調な収益とバランスシート改善により、パフォーマンスが社債市場全般を上回った金融セクターに重点的に投資したことがプラス材料となりました。
- ・スプレッドが縮小したため、ハイールド社債に少なめに投資したことがプラス材料となりました。
- ・米国債より好調だったビルド・アメリカ債を保有したことも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

- ・パフォーマンスが1年を通じて米国債より好調だった社債を少なめに保有したことがマイナス材料となりましたが、金融セクターを多めに保有したことで緩和されました。

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(2013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・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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>

2012年4月1日～2013年3月末日について

2012年度期末時点で、当ファンド資産の約48.6%は債券、51.4%は米国株式を組み入れました。債券の組入部分については[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]が運用会社になっています。米国株式の運用会社は、大型成長株式を運用する[モンターグ・アンド・コールドウェル・インク]と[マーシコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー]、大型割安株式を共同で運用する[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]、小型成長株式を運用する[ライアンス・パーンスタイン・エルビー]、小型割安株式を運用する[ガムコ・アセット・マネジメント・インク]で構成されています。

当年度のファンド年間のリターン+9.39%、ベンチマークのリターンは+8.93%でした。ベンチマークはS&P500インデックスに50%、パークレイ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

- ・情報技術セクターを少なめに保有したことがプラス材料となりました。Apple(アップル)、Intel(インテル)、Microsoft(マイクロソフト)を少なめに保有したことが特にパフォーマンスに貢献しました。
- ・資本財・サービスセクターのCaterpillar(キャタピラー)と生活必需品セクターのSchiff Nutrition(シフ・ニュートリション・インターナショナル)の銘柄選択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

- ・エネルギーセクターのDevon Energy(デボン・エナジー)とヘルスケアセクターの銘柄選択がパフォーマンスのマイナス材料となりました。
- ・市場のリターンが好調であったため、若干保有していたキャッシュがパフォーマンスのマイナス材料となりました。
- ・他に目立ったマイナス材料としてLSI Corp(LSIコーポレーション)、Western Union(ウェスタン・ユニオン)、Comcast(コムキャスト)があります。

<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

- ・パフォーマンスが長期債を上回った中期債を主に保有したことがプラス材料となりました。
- ・住宅需要回復の恩恵を受けた民間の住宅ローンを保有したことがプラス材料となりました。
- ・好調な収益とバランスシート改善により、パフォーマンスが社債市場全般を上回った金融セクターに重点的に投資したことがプラス材料となりました。
- ・スプレッドが縮小したため、ハイイールド社債に少なめに投資したことがプラス材料となりました。
- ・米国債より好調だったビルド・アメリカ債を保有したことも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

- ・パフォーマンスが1年を通じて米国債より好調だった社債を少なめに保有したことがマイナス材料となりましたが、金融セクターを多めに保有したことで緩和されました。

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(2013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エキイタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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>

2012年4月1日～2013年3月末日について

2012年度期末時点で、当ファンド資産の約11.5%は債券、75.7%は米国株式、12.8%は国際株式を組み入れました。債券の組入部分については[パンフィック・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]が運用会社になっています。国際株式は[アライアンス・バーンスタイン・エルビー]が運用しています。米国株式の運用会社は、大型成長株式を運用する[モンターグ・アンド・コールドウェル・インク]と[マーシコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー]、大型割安株式を共同で運用する[パロー、ハンリー、ミュートニー・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]、小型成長株式を運用する[アライアンス・バーンスタイン・エルビー]、小型割安株式を運用する[ガムコ・アセット・マネジメント・インク]で構成されています。当年度のファンド年間のリターン+10.78%、ベンチマークのリターンは+12.62%でした。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%、パークレイ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>

当年度パフォーマンスのプラス材料

- ・情報技術セクターを少なめに保有したことがプラス材料となりました。Apple (アップル)、Intel (インテル)、Microsoft (マイクロソフト) を少なめに保有したことが特にパフォーマンスに貢献しました。
- ・ヘルスケアセクターと一般消費財・サービスセクターを多めに保有したことがプラス材料となりました。
- ・資本財・サービスセクターの銘柄選択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

- ・銘柄選択がパフォーマンスの大きなマイナス材料となりました。
- ・エネルギーセクター、ヘルスケアセクター、電気通信サービスセクターの銘柄選択が最も顕著なマイナス材料となりました。
- ・市場リターンが好調であったため、若干保有していたキャッシュがさらにパフォーマンスのマイナス材料となりました。

<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

- ・パフォーマンスが長期債を上回った中期債を主に保有したことがプラス材料となりました。
- ・住宅需要回復の恩恵を受けた民間の住宅ローンを保有したことがプラス材料となりました。
- ・好調な収益とバランスシート改善により、パフォーマンスが社債市場全般を上回った金融セクターに重点的に投資したことがプラス材料となりました。
- ・米国債より好調だったビルド・アメリカ債を保有したことも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

- ・パフォーマンスが1年を通じて米国債より好調だった社債を少なめに保有したことがマイナス材料となりましたが、金融セクターを多めに保有したことで緩和されました。

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 (2013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、その他の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エキイタブル・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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・コンサパティブ・ファンド」*)のポートフォリオの状況 [2013年3月31日現在(米国)]

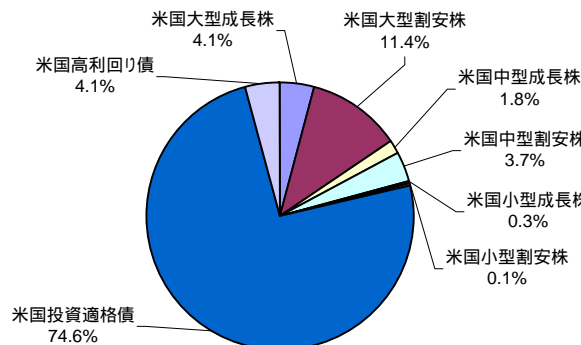
*アクサ・コンサパティブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド20」が100%投資しているマザーファンドです。

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	4.1%	米国株式	21.3%
米国大型割安株	11.4%		
米国中型成長株	1.8%		
米国中型割安株	3.7%		
米国小型成長株	0.3%		
米国小型割安株	0.1%		
米国投資適格債	74.6%	米国債券	78.7%
米国高利回り債	4.1%		

(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			米国債券等				
順位	銘柄名	組入比率	順位	銘柄名	利率	償還日	組入比率
1	シティグループ (Citigroup Inc.)	0.7%	1	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	3.125%	2021年5月15日	9.6%
2	ファイザー製薬 (Pfizer Inc.)	0.7%	2	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	5.000%	2043年4月25日	7.0%
3	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー (JPMorgan Chase & Co.)	0.7%	3	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	3.000%	2028年4月25日	6.8%
4	ウェルズ・ファーゴ・アンド・カンパニー (Wells Fargo & Company)	0.6%	4	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) (Federal National Mortgage Association)	4.500%	2039年12月1日	5.9%
5	ジョンソン・エンド・ジョンソン (Johnson & Johnson)	0.6%	5	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.250%	2020年2月29日	3.5%
6	ゼネラル・エレクトリック (General Electric Company)	0.5%	6	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.000%	2019年8月31日	3.2%
7	マラソン・オイル (Marathon Oil Corporation)	0.5%	7	米国短期国債 (U.S. Treasury Bill)	0.000%	2014年1月9日	2.9%
8	メドトロニック (Medtronic, Inc.)	0.5%	8	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	4.000%	2043年5月25日	2.8%
9	メルク (Merck & Co. Inc.)	0.4%	9	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	3.500%	2043年4月25日	2.7%
10	エクソンモービル (Exxon mobil Corporation)	0.4%	10	米国長期国債 (U.S. Treasury Bond)	1.750%	2028年1月15日	2.1%

組入銘柄数: 290

組入銘柄数: 114

業種別構成比

(対株式の資産時価総額比率)

順位	業種	組入比率
1	エネルギー	12.9%
2	各種金融	12.4%
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.4%
4	資本財	9.1%
5	保険	8.5%
6	ヘルスケア機器・サービス	6.9%
7	銀行	5.8%
8	ソフトウェア・サービス	5.1%
9	メディア	5.0%
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.0%

(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まとめたもの)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 ハワー・アキュムレーター (グロースプラン) 特別勘定の現況 (2013年3月末)

・アクサ生命保険株式会社の「ハワー・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・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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・モデルト・ファンド」*)のポートフォリオの状況 [2013年3月31日現在(米国)]

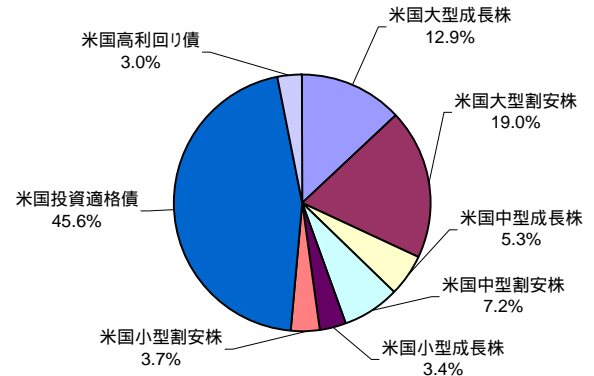
*「アクサ・モデルト・ファンド」は、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド50」が100%投資しているマザーファンドです。また、「アクサ・アロケーションファンド80」が25%投資しているマザーファンドです。

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	12.9%	米国株式	51.4%
米国大型割安株	19.0%		
米国中型成長株	5.3%		
米国中型割安株	7.2%		
米国小型成長株	3.4%		
米国小型割安株	3.7%		
米国投資適格債	45.6%	米国債券	48.6%
米国高利回り債	3.0%		

(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			米国債券等		
順位	銘柄名	組入比率	順位	銘柄名	組入比率
1	ウェルズ・ファーゴ・アンド・カンパニー (Wells Fargo & Company)	1.2%	1	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	7.1%
2	シティグループ (Citigroup Inc.)	1.2%	2	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	5.6%
3	ファイザー製薬 (Pfizer Inc.)	1.0%	3	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	2.9%
4	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー (JPMorgan Chase & Co.)	1.0%	4	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	2.4%
5	ゼネラル・エレクトリック (General Electric Company)	1.0%	5	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	2.3%
6	ジョンソン・エンド・ジョンソン (Johnson & Johnson)	0.8%	6	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	2.1%
7	マラソン・オイル (Marathon Oil Corporation)	0.7%	7	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.5%
8	メドトロニック (Medtronic, Inc.)	0.7%	8	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.4%
9	メルク (Merck & Co. Inc.)	0.5%	9	ファニーメイ (連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	1.3%
10	エクソンモービル (Exxon mobil Corporation)	0.5%	10	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.2%

組入銘柄数: 433

組入銘柄数: 155

業種別構成比

(対株式の資産時価総額比率)

業種	組入比率
1 資本財	11.3%
2 エネルギー	9.8%
3 各種金融	9.5%
4 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.2%
5 ヘルスケア機器・サービス	6.6%
6 ソフトウェア・サービス	6.6%
7 保険	5.1%
8 銀行	4.8%
9 メディア	4.0%
10 小売	3.9%

(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まとめたもの)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 (2013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・ファンド・マネジメント・グループ・エル・エル・シ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 [2013年3月31日現在(米国)]

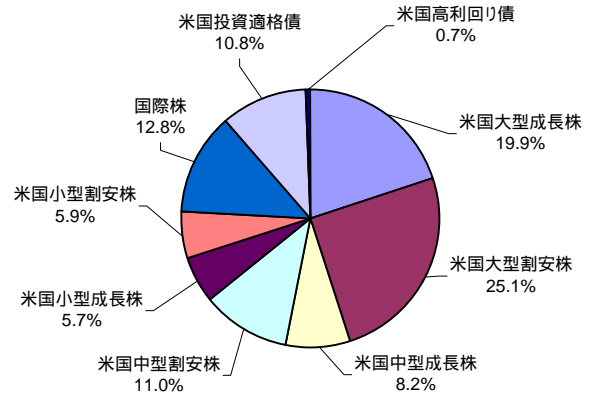
*アクサ・アグレッシブ・ファンドは、特別勘定が投資対象とする「アクサ・アロケーションファンド80」が75.5%投資しているマザーファンドです。

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	19.9%	米国株式	75.7%
米国大型割安株	25.1%		
米国中型成長株	8.2%		
米国中型割安株	11.0%		
米国小型成長株	5.7%		
米国小型割安株	5.9%		
国際株	12.8%	国際株式	12.8%
米国投資適格債	10.8%	米国債券	10.8%
米国高利回り債	0.7%		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	米国債券等		利率	償還日	組入比率
1	ウェルズ・ファargo・アンド・カンパニー (Wells Fargo & Company)	1.9%	1	ファニーメイ(連邦住宅抵当公庫) TBA (TBA Federal National Mortgage Association)	3.000%	2028年5月25日	2.2%
2	シティグループ (Citigroup Inc.)	1.6%	2	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	3.125%	2021年5月15日	1.6%
3	ゼネラル・エレクトリック (General Electric Company)	1.5%	3	ファニーメイ(連邦住宅抵当公庫) (Federal National Mortgage Association)	4.000%	2040年11月1日	0.9%
4	ファイザー製薬 (Pfizer Inc.)	1.4%	4	米国短期国債 (U.S. Treasury Bill)	0.000%	2013年4月4日	0.7%
5	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー (JPMorgan Chase & Co.)	1.4%	5	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.250%	2020年2月29日	0.6%
6	ジョンソン・エンド・ジョンソン (Johnson & Johnson)	1.2%	6	米国中期国債 (U.S. Treasury Note)	1.375%	2020年1月31日	0.4%
7	マラソン・オイル (Marathon Oil Corporation)	1.0%	7	米国短期国債 (U.S. Treasury Bill)	0.000%	2014年1月9日	0.4%
8	メドトロニック (Medtronic, Inc.)	1.0%	8	大韓民国 (Republic of Korea)	7.125%	2019年4月16日	0.3%
9	フィリップモリスインターナショナル (Philip Morris International Inc.)	0.9%	9	メリルリンチ (Merrill Lynch & Co., Inc.)	6.400%	2017年8月28日	0.2%
10	キャピタル・ワン・ファイナンシャル (Capital One Financial Corporation)	0.8%	10	連邦住宅貸付銀行 (Federal Home Loan Banks)	0.000%	2013年4月12日	0.2%

組入銘柄数: 514

組入銘柄数: 51

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	10.6%
2 エネルギー	9.3%
3 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.9%
4 各種金融	8.6%
5 ヘルスケア機器・サービス	6.6%
6 ソフトウェア・サービス	6.2%
7 銀行	5.6%
8 食品・飲料・タバコ	5.0%
9 保険	4.3%
10 メディア	4.2%

(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% <hr/> 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 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%	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
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。(*) <hr/> 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。(*) <hr/> 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。(*)	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。

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。