

# ユニット・リンク

## ユニット・リンク保険(有期型)

【引受保険会社】



〒108-8020 東京都港区白金1 17 3

# 四半期運用レポート

## 2013年10月～2013年12月

【利用する投資信託の委託会社】

### 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・ピーを中核とするアライアンス・バーンスタイン\*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。業界最大級のグローバルな調査体制を擁する世界有数の運用会社として、グロース株式、バリュース株式、債券、ブレンド戦略など、幅広い資産運用サービスや商品を提供しています。

\*アライアンス・バーンスタインには、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。

### ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社は、米国ステート・ストリート銀行の資産運用部門(SSgA)の東京拠点です。1998年10月1日に業務を開始、投資信託・投資顧問業務を幅広く展開しています。ステート・ストリート銀行は、1792年に米国ボストンに設立された歴史と伝統を有する金融機関であり、卓越した財務内容と高い信用力を有しています。SSgAは、最先端テクノロジーと高度な運用技術を駆使したクオンツ運用に定評があり、特にインデックス運用では世界有数の資産運用会社として評価されています。



### 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。

- ・アクサ生命保険株式会社の「ユニット・リンク保険(有期型)」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「ユニット・リンク保険(有期型)」の運用状況等を開示するためのものであり、生命保険の募集を目的としたものではありません。
- ・当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき作成した部分を含んでおりますが、その部分の正確性・完全性については、これを保証するものではありません。
- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・商品内容の詳細については「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)」、「リファレンスブック」、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」をあわせてご覧ください。
- ・当資料に記載されている各表にある金額、比率、資産構成等はそれぞれの項目を四捨五入等していますので、合計等と合致しないことがあります。

# ユニット・リンク保険（有期型）

## 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12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。
- ・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 [ 2013年10月～2013年12月 ]

#### 【日本株式市場】

日本株式市場は、TOPIX(東証株価指数)が前期末比+9.06%上昇の1,302.29ポイントで終了しました。

10月は、米国の財政問題への懸念などから下落しましたが、その後、米国の与野党が財政問題への対応で合意に達したことなどから上昇基調で推移しました。11月は、2013年7-9月期のGDP(国内総生産)速報値が予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。12月は、米国株式市場の下落などを受けて下落基調で推移した後、米国の量的緩和縮小開始の決定などを背景に上昇しました。

業種別(東証33業種)では、消費増税前の住宅設備関連への駆け込み需要による業績上振れ期待から、「金属製品」(前期末比+21.23%)が最も上昇した一方、為替の円安進展から、「空運業」(同 7.95%)が最も下落しました。

#### 【外国株式市場】

米国株式市場は、10月、財政問題への懸念などから下落しましたが、その後、与野党が財政問題への対応で合意に達したことなどから上昇しました。11月は、市場予想を上回る経済指標や、緩和的な金融政策が長期化するとの方針などから上昇基調で推移しました。12月は、量的緩和縮小観測の高まりなどから下落した後、FOMC(米連邦公開市場委員会)で、インフレの動向次第で現行の超低金利政策を相当な期間継続するの適切との見解が示されたことなどから上昇し、NYダウは、前期末比+9.56%上昇の16,576.66ドルで終了しました。

欧州株式市場は、10月、米国の財政問題への懸念などから下落しましたが、その後、米国の与野党が財政問題への対応で合意に達したことなどから上昇しました。11月は、英国・フランス株式市場が下落する一方、連立政権樹立の合意などにより、ドイツ株式市場は上昇しました。12月は、米国の量的緩和縮小観測の高まりなどから下落した後、FOMCで低金利政策を継続する方針が示されたことなどにより上昇しました。市場別騰落率は、英FT100は前期末比+4.44%上昇、仏CAC40は同+3.68%上昇、独DAXは同+11.14%上昇となりました。

#### 【日本債券市場】

日本債券市場は、10月、米国の量的緩和政策の長期化観測などを背景に、金利は低下(価格は上昇)しました。11月は、国債需給の逼迫感が強いものの、米国の金利上昇などを背景に、金利は上昇(価格は下落)しました。12月は、月内の大量償還から国債需給の逼迫が改めて意識されたことなどにより、低下する局面もありましたが、国内株式市場の上昇などを受けて上昇し、新発10年国債利回りは0.735%となりました(前期末は0.680%)。

日銀はマネタリーベースが年間約60～70兆円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、10月、米国債の債務不履行懸念が台頭したことなどから金利は上昇(価格は下落)しましたが、その後、与野党が財政問題の対応で合意に達したことなどから低下(価格は上昇)基調で推移しました。11月は、10月のFOMC議事要旨から量的緩和縮小が早まるという見方が強まったことなどから、上昇基調で推移しました。12月は、量的緩和の縮小開始が決定されたことなどから上昇し、米10年国債利回りは3.028%となりました(前期末は2.610%)。

欧州債券市場は、10月、米国の財政問題への懸念が緩和されるにつれてリスク選好が高まったことなどから、金利は上昇(価格は下落)しましたが、その後、米国の量的緩和と政策の長期化観測などから低下(価格は上昇)しました。11月は、堅調な米雇用統計などを受けて上昇する一方、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和観測の高まりなどから低下し、揉み合いで推移しました。12月は、米国の量的緩和縮小開始決定などから上昇し、独10年国債利回りは1.929%となりました(前期末は1.779%)。

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0.0～0.25%を維持しました。ECB(欧州中央銀行)は政策金利を0.25%引き下げ、年0.25%としました。

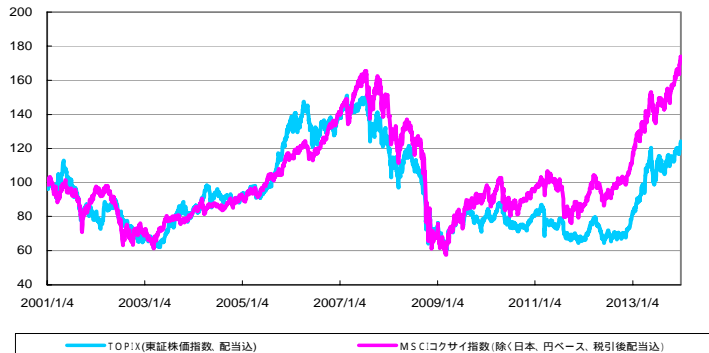
#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、10月、米国の財政問題への懸念などから円高となる一方、FOMC後の声明で、景気が緩やかな拡大が続いているとの認識が示されたことなどにより円安となるなど、揉み合いで推移しました。11月は、堅調な米雇用統計や米国の量的緩和縮小観測などを背景に、円安が進行しました。12月は、米国の財政協議の進展や米国で量的緩和の縮小開始が決定されたことなどを受けて円安基調で推移し、円は対ドルで前期末比7円64銭(7.82%)円安ドル高の1ドル=105円39銭となりました。

ユーロ/円相場は、10月、米国の財政問題などを巡って円高となった後、米国の財政問題対応が合意に達したことや米国の量的緩和政策長期化の見方などからユーロが上昇し、円安となりました。11月は、ECBが政策金利を引き下げたことなどから一時的に円高となった後、ドイツ株式市場が上昇するにつれてユーロも上昇し、円安の動きとなりました。12月は、欧州の銀行の対外資産圧縮を目的としたユーロ買い観測などからユーロがさらに上昇し、円は対ユーロで前期末比13円18銭(9.99%)円安ユーロ高の1ユーロ=145円05銭となりました。

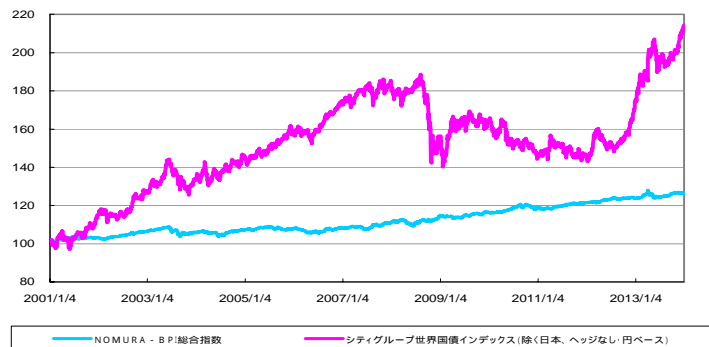
#### 日本と外国の株式市場の推移

\*下記グラフは2001年1月4日を100として指数化しています。

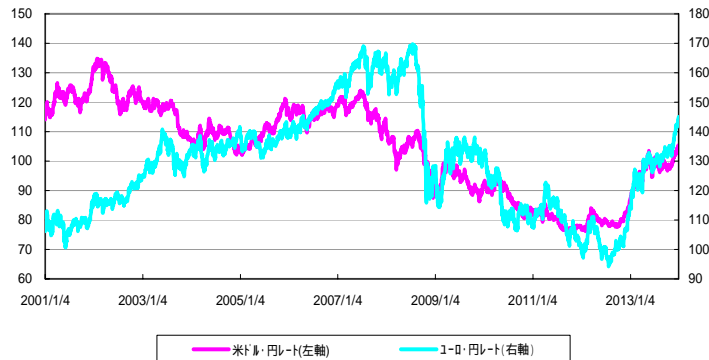


#### 日本と外国の債券市場の推移

\*下記グラフは2001年1月4日を100として指数化しています。



#### 外国為替市場の推移



出所:株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信相場仲値

#### 【引受保険会社】

アクサ生命保険株式会社

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# ユニット・リンク保険（有期型）

## 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12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<br>配分比率 | 運用方針   | 利用する投資信託  |  |                                      |
|---------------|--------------|--|---|--|--------------------------------------|
|               |              |  | 投資信託名   | 運用方針   | 委託会社                                 |
| 安定成長<br>バランス型 | 日本<br>株式 20% | 主として国内外の株式及び債券を<br>主要投資対象とする投資信託に投<br>資することにより、中長期的に安定<br>した投資成果を目標として運用を行<br>います。実質組入外貨建資産の為<br>替変動リスクに対するヘッジは原則<br>として行いません。<br>基本資産配分は、日本株式20%、<br>外国株式20%、日本債券30%、外<br>国債券30%とし、一定の規律に従<br>いりバランス <sup>*1</sup> を行います。 | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・ジャパ<br>ン・スタイル・ブレンド・ファンド - 2 | 特別勘定[日本株式プラス型]の運用方針をご参照ください。   | アライアンス・バー<br>ンスタイン株式会社               |
|               | 外国<br>株式 20% |  | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・海外株式<br>スタイル・ブレンド・ファンド - 1  | 特別勘定[外国株式プラス型]の運用方針をご参照ください。   | アライアンス・バー<br>ンスタイン株式会社               |
|               | 日本<br>債券 30% |  | ステート・ストリート日本債券<br>インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>         | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の<br>公社債等に投資を行い、ベンチマーク(NOMURA-BPI 総合指<br>数 <sup>*2</sup> )に連動した投資成果をめざします。   | ステート・ストリート・<br>グローバル・アドバ<br>イザーズ株式会社 |
|               | 外国<br>債券 30% |  | ステート・ストリート外国債券<br>インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>         | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除<br>く世界主要国の国債、政府機関債等に投資を行い、ベンチ<br>マーク(シティ世界国債インデックス <sup>*3</sup> (除く日本、ヘッジなし・<br>円ベース))に連動した投資成果をめざします。外貨建資産に<br>ついては、原則として為替ヘッジを行いません。 | ステート・ストリート・<br>グローバル・アドバ<br>イザーズ株式会社 |
| 積極運用<br>バランス型 | 日本<br>株式 25% | 主として国内外の株式及び債券を<br>主要投資対象とする投資信託に投<br>資することにより、中長期的に安定<br>した投資成果を目標として運用を行<br>います。実質組入外貨建資産の為<br>替変動リスクに対するヘッジは原則<br>として行いません。<br>基本資産配分は、日本株式25%、<br>外国株式35%、日本債券20%、外<br>国債券20%とし、一定の規律に従<br>いりバランス <sup>*1</sup> を行います。 | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・ジャパ<br>ン・スタイル・ブレンド・ファンド - 2 | 特別勘定[日本株式プラス型]の運用方針をご参照ください。   | アライアンス・バー<br>ンスタイン株式会社               |
|               | 外国<br>株式 35% |  | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・海外株式<br>スタイル・ブレンド・ファンド - 1  | 特別勘定[外国株式プラス型]の運用方針をご参照ください。   | アライアンス・バー<br>ンスタイン株式会社               |
|               | 日本<br>債券 20% |  | ステート・ストリート日本債券<br>インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>         | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の<br>公社債等に投資を行い、ベンチマーク(NOMURA-BPI 総合指<br>数 <sup>*2</sup> )に連動した投資成果をめざします。   | ステート・ストリート・<br>グローバル・アドバ<br>イザーズ株式会社 |
|               | 外国<br>債券 20% |  | ステート・ストリート外国債券<br>インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>         | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除<br>く世界主要国の国債、政府機関債等に投資を行い、ベンチ<br>マーク(シティ世界国債インデックス <sup>*3</sup> (除く日本、ヘッジなし・<br>円ベース))に連動した投資成果をめざします。外貨建資産に<br>ついては、原則として為替ヘッジを行いません。 | ステート・ストリート・<br>グローバル・アドバ<br>イザーズ株式会社 |

| 特別勘定名        | 基本資産<br>配分比率        | 利用する投資信託  |  |                                  |
|--------------|---------------------|---|--|----------------------------------|
|              |                     | 投資信託名   | 運用方針   | 委託会社                             |
| 日本株式<br>プラス型 | 日本<br>株式 100%       | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>ジャパン・スタイル・ブレンド・<br>ファンド - 2 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本の株式を投資対象<br>に信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。バリュース株(割安株)及びグ<br>ロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いりバランス <sup>*1</sup> を行いま<br>す。   | アライアンス・バー<br>ンスタイン株式会社           |
| 外国株式<br>プラス型 | 外国<br>株式 100%       | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>海外株式スタイル・ブレンド・<br>ファンド - 1  | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本を除く世界主要国<br>の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。バリュース<br>株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いり<br>バランス <sup>*1</sup> を行います。<br>実質組入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<br>ンスタイン株式会社           |
| 世界債券<br>プラス型 | 世界<br>債券 100%       | 適格機関投資家私募<br>アライアンス・バーンスタイン・<br>グローバル・ボンド・ファンド - 3          | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の投資適格債(BBB格以上)を投資対象<br>に分散投資と投資対象証券の相対的投資価値分析を基本として、信託財産の長期的な成長を図るこ<br>とを目標に積極的な運用を行います。<br>実質組入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<br>ンスタイン株式会社           |
| 金融<br>市場型    | 短期<br>金融<br>資産 100% | アクサ ロ - ゼンバーグ・<br>日本円マネー・プール・ファンド(B)<br>適格機関投資家私募           | 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<br>投資し、安定した収益の確保をめざします。   | アクサ・インベスト<br>メント・マネージャーズ<br>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、法令等の改正または効率的な資産運用が困難になる等の理由により、変更されることがあります。  
なお、委託会社等の運用協力会社については、運用成績の悪化等、当社がお客さまの資産運用にふさわしくないと判断した場合、変更させていただくことがあります。  
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。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10ページに記載しています。

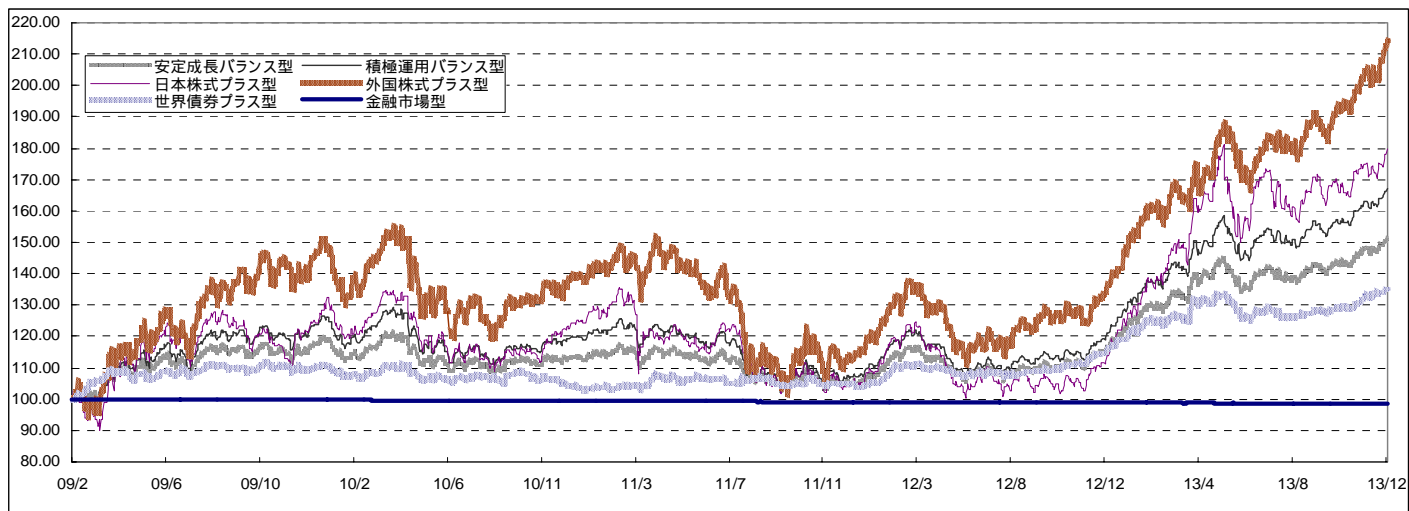
# ユニット・リンク保険（有期型） 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12月）

- ・当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- ・特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。

## 特別勘定の運用状況 [2013年12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。



| 安定成長バランス型 |         |       |       |
|-----------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |       |
| 2013年12月末 | 151.01  | 過去1ヵ月 | 1.92  |
| 2013年11月末 | 148.16  | 過去3ヵ月 | 6.73  |
| 2013年10月末 | 143.86  | 過去6ヵ月 | 9.94  |
| 2013年9月末  | 141.48  | 過去1年  | 25.09 |
| 2013年8月末  | 137.62  | 過去3年  | 34.43 |
| 2013年7月末  | 138.64  | 設定来   | 51.01 |

| 積極運用バランス型 |         |       |       |
|-----------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |       |
| 2013年12月末 | 167.34  | 過去1ヵ月 | 2.55  |
| 2013年11月末 | 163.18  | 過去3ヵ月 | 8.54  |
| 2013年10月末 | 157.36  | 過去6ヵ月 | 13.01 |
| 2013年9月末  | 154.17  | 過去1年  | 32.97 |
| 2013年8月末  | 148.73  | 過去3年  | 40.83 |
| 2013年7月末  | 150.27  | 設定来   | 67.34 |

| 日本株式プラス型  |         |       |       |
|-----------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |       |
| 2013年12月末 | 179.65  | 過去1ヵ月 | 2.67  |
| 2013年11月末 | 174.98  | 過去3ヵ月 | 7.00  |
| 2013年10月末 | 167.24  | 過去6ヵ月 | 10.78 |
| 2013年9月末  | 167.89  | 過去1年  | 47.07 |
| 2013年8月末  | 156.55  | 過去3年  | 44.70 |
| 2013年7月末  | 161.24  | 設定来   | 79.65 |

| 外国株式プラス型  |         |       |        |
|-----------|---------|-------|--------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |        |
| 2013年12月末 | 214.11  | 過去1ヵ月 | 4.40   |
| 2013年11月末 | 205.08  | 過去3ヵ月 | 14.98  |
| 2013年10月末 | 194.72  | 過去6ヵ月 | 23.94  |
| 2013年9月末  | 186.22  | 過去1年  | 50.93  |
| 2013年8月末  | 178.55  | 過去3年  | 56.12  |
| 2013年7月末  | 179.98  | 設定来   | 114.12 |

| 世界債券プラス型  |         |       |       |
|-----------|---------|-------|-------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |       |
| 2013年12月末 | 135.18  | 過去1ヵ月 | 1.59  |
| 2013年11月末 | 133.07  | 過去3ヵ月 | 5.90  |
| 2013年10月末 | 129.95  | 過去6ヵ月 | 6.94  |
| 2013年9月末  | 127.65  | 過去1年  | 13.21 |
| 2013年8月末  | 126.46  | 過去3年  | 31.93 |
| 2013年7月末  | 127.08  | 設定来   | 35.19 |

| 金融市場型     |         |       |      |
|-----------|---------|-------|------|
| ユニットプライス  | 騰落率 (%) |       |      |
| 2013年12月末 | 98.48   | 過去1ヵ月 | 0.03 |
| 2013年11月末 | 98.51   | 過去3ヵ月 | 0.10 |
| 2013年10月末 | 98.55   | 過去6ヵ月 | 0.19 |
| 2013年9月末  | 98.58   | 過去1年  | 0.30 |
| 2013年8月末  | 98.57   | 過去3年  | 0.94 |
| 2013年7月末  | 98.63   | 設定来   | 1.51 |

特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日(2009年2月1日)の前日を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      | 安定成長バランス型 |        | 積極運用バランス型 |        | 日本株式プラス型 |        |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|         | 金額(千円)    | 比率 (%) | 金額(千円)    | 比率 (%) | 金額(千円)   | 比率 (%) |
| 現預金・その他 | 46,744    | 4.0    | 36,844    | 3.8    | 9,632    | 2.6    |
| その他有価証券 | 1,134,350 | 96.0   | 932,023   | 96.2   | 355,910  | 97.4   |
| 合計      | 1,181,095 | 100.0  | 968,868   | 100.0  | 365,542  | 100.0  |

| 項目      | 外国株式プラス型 |        | 世界債券プラス型 |        | 金融市場型  |        |
|---------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
|         | 金額(千円)   | 比率 (%) | 金額(千円)   | 比率 (%) | 金額(千円) | 比率 (%) |
| 現預金・その他 | 38,561   | 3.9    | 11,889   | 4.1    | 4,047  | 7.8    |
| その他有価証券 | 940,573  | 96.1   | 278,480  | 95.9   | 48,110 | 92.2   |
| 合計      | 979,135  | 100.0  | 290,370  | 100.0  | 52,158 | 100.0  |

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

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。

### 【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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# ユニット・リンク保険（有期型）

## 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12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 安定成長バランス型 [2013年12月 末日現在]

#### 特別勘定の運用方針

【運用者】 アクサ生命保険株式会社

【運用方針】

主として国内外の株式及び債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に安定した投資成果を目標として運用を行います。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。基本資産配分は、日本株式20%、外国株式20%、日本債券30%、外国債券30%とし、一定の規律に従いリバランス<sup>1</sup>を行います。

利用する投資信託の情報につきましては、以下をご参照ください。

#### 特別勘定の資産構成

|         | 基本資産配分  | 特別勘定    |
|---------|---------|---------|
| 日本株式    | 20.00%  | 19.34%  |
| 外国株式    | 20.00%  | 19.72%  |
| 日本債券    | 30.00%  | 28.06%  |
| 外国債券    | 30.00%  | 28.92%  |
| 現預金・その他 | -       | 3.96%   |
| 合計      | 100.00% | 100.00% |

上記比率は、特別勘定資産残高に対する比率となります。

| 資産クラス | 利用する投資信託  |   | 参照ページ        |
|-------|---|---|--------------|
|       | 投資信託名   | 運用方針  |              |
| 日本株式  | 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・ジャパン・スタイル・ブレンド・ファンド - 2 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。パリュール株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1</sup> を行います。                                     | 7ページ         |
| 外国株式  | 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンド - 1  | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本を除く世界主要国の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。パリュール株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1</sup> を行います。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。 | 8ページ         |
| 日本債券  | ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>     | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の公社債等に投資を行い、ベンチマーク(NOMURA-BPI 総合指数 <sup>2</sup> )に連動した投資成果をめざします。   | 6ページ<br>(上段) |
| 外国債券  | ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>     | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資を行い、ベンチマーク(シティ世界国債インデックス <sup>3</sup> (除く日本、ヘッジなし・円ベース))に連動した投資成果をめざします。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。   | 6ページ<br>(下段) |

#### 特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

当期のユニット騰落率は、前ページに記載された当該商品ユニットプライスの過去3ヵ月騰落率をご参照ください。資産配分に関しましては、基本資産配分を概ね維持しております。今後も引き続き、上記運用方針に沿って運用を行う予定ですが、将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更されることがあります。

### 特別勘定 積極運用バランス型 [2013年12月 末日現在]

#### 特別勘定の運用方針

【運用者】 アクサ生命保険株式会社

【運用方針】

主として国内外の株式及び債券を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、中長期的に安定した投資成果を目標として運用を行います。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。基本資産配分は、日本株式25%、外国株式35%、日本債券20%、外国債券20%とし、一定の規律に従いリバランス<sup>1</sup>を行います。

利用する投資信託の情報につきましては、以下をご参照ください。

#### 特別勘定の資産構成

|         | 基本資産配分  | 特別勘定    |
|---------|---------|---------|
| 日本株式    | 25.00%  | 24.07%  |
| 外国株式    | 35.00%  | 34.30%  |
| 日本債券    | 20.00%  | 18.63%  |
| 外国債券    | 20.00%  | 19.19%  |
| 現預金・その他 | -       | 3.80%   |
| 合計      | 100.00% | 100.00% |

上記比率は、特別勘定資産残高に対する比率となります。

| 資産クラス | 利用する投資信託  |   | 参照ページ        |
|-------|---|---|--------------|
|       | 投資信託名   | 運用方針  |              |
| 日本株式  | 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・ジャパン・スタイル・ブレンド・ファンド - 2 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。パリュール株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1</sup> を行います。                                     | 7ページ         |
| 外国株式  | 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンド - 1  | マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本を除く世界主要国の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。パリュール株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス <sup>1</sup> を行います。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。 | 8ページ         |
| 日本債券  | ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>     | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の公社債等に投資を行い、ベンチマーク(NOMURA-BPI 総合指数 <sup>2</sup> )に連動した投資成果をめざします。   | 6ページ<br>(上段) |
| 外国債券  | ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2<br><適格機関投資家限定>     | マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資を行い、ベンチマーク(シティ世界国債インデックス <sup>3</sup> (除く日本、ヘッジなし・円ベース))に連動した投資成果をめざします。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。   | 6ページ<br>(下段) |

#### 特別勘定の運用コメントおよび今後の運用方針

当期のユニット騰落率は、前ページに記載された当該商品ユニットプライスの過去3ヵ月騰落率をご参照ください。資産配分に関しましては、基本資産配分を概ね維持しております。今後も引き続き、上記運用方針に沿って運用を行う予定ですが、将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更されることがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10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 0120-936-133

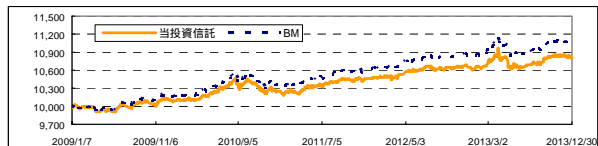
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# ユニット・リンク保険（有期型） 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12月）

- ここでは、「特別勘定 安定成長バランス型」「特別勘定 積極運用バランス型」で利用している投資信託の情報を記載しております。
- 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。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。

（参考情報）ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定> [2013年12月末日現在]

## 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2009年1月8日)の前日を10,000として指数化しています。

## 当投資信託の騰落率

| 投資信託 | 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 | 0.54% | 0.06% | 1.21% | 1.61% | 4.61% | 7.98%  |
| BM   | 0.50% | 0.18% | 1.40% | 1.99% | 5.83% | 10.43% |
| 差    | 0.05% | 0.12% | 0.19% | 0.38% | 1.22% | 2.45%  |

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8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。

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。

## マザーファンド受益証券の詳細情報 組入上位10銘柄

| 銘柄           | クーポン   | 償還日         | マザーファンド | BM    |
|--------------|--------|-------------|---------|-------|
| 1 第102回利付国債  | 0.300% | 2016年12月20日 | 1.06%   | 0.66% |
| 2 第107回利付国債  | 0.200% | 2017年12月20日 | 1.05%   | 0.60% |
| 3 第105回利付国債  | 0.200% | 2017年6月20日  | 0.90%   | 0.99% |
| 4 第298回利付国債  | 1.300% | 2018年12月20日 | 0.89%   | 0.55% |
| 5 第310回利付国債  | 1.000% | 2020年9月20日  | 0.88%   | 0.60% |
| 6 第288回利付国債  | 1.700% | 2017年9月20日  | 0.84%   | 0.75% |
| 7 第286回利付国債  | 1.800% | 2017年6月20日  | 0.84%   | 0.53% |
| 8 第111回利付国債  | 0.400% | 2018年3月20日  | 0.80%   | 0.38% |
| 9 第101回利付国債  | 0.400% | 2016年12月20日 | 0.80%   | 0.35% |
| 10 第103回利付国債 | 0.300% | 2017年3月20日  | 0.80%   | 0.65% |
| 合計           |        |             | 8.84%   | 6.06% |
| 組入銘柄数        |        |             | 843銘柄   |       |

「クーポン」とは、債券の額面に対して毎年受け取れる利息の割合のことで表面利率を表します。

## 当投資信託について

【投資信託名】 ステート・ストリート日本債券インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定>  
【委託会社】 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社  
【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本の公社債等に投資を行い、ベンチマーク(NOMURA-BPI 総合指数<sup>2</sup>)に連動した投資成果をめざします。当投資信託は、主としてステート・ストリート日本債券インデックス・マザーファンド受益証券に投資します。

## 債券種別資産構成比率

|         | マザーファンド | BM      | 差     |
|---------|---------|---------|-------|
| 国債      | 78.79%  | 78.54%  | 0.25% |
| 地方債     | 6.34%   | 6.27%   | 0.07% |
| 政府保証債   | 4.02%   | 3.92%   | 0.10% |
| 金融債     | 1.07%   | 1.02%   | 0.04% |
| 事業債     | 8.02%   | 8.27%   | 0.26% |
| 円建外債    | 0.53%   | 0.64%   | 0.11% |
| MBS債    | 1.33%   | 1.34%   | 0.01% |
| コール・その他 | 0.09%   | 0.00%   | 0.09% |
| 合計      | 100.00% | 100.00% | 0.00% |

資産担保証券(ABS)は事業債に含まれています。

## ポートフォリオの状況

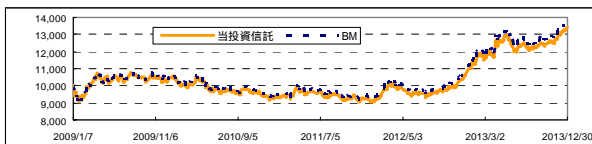
|           | マザーファンド | BM    | 差     |
|-----------|---------|-------|-------|
| 平均複利利回り   | 0.62%   | 0.62% | 0.00% |
| 平均クーポン    | 1.33%   | 1.31% | 0.02% |
| 平均残存期間    | 8.56    | 8.58  | 0.02  |
| 修正デュレーション | 7.59    | 7.60  | 0.01  |

「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。

「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。2013年11月より、BMの数値はポートフォリオの属性分析を行っている大和Poetにより、委託会社が計算して掲載しております。

（参考情報）ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定> [2013年12月末日現在]

## 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2009年1月8日)の前日を10,000として指数化しています。

## 当投資信託の騰落率

| 投資信託 | 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 | 2.46% | 8.62% | 10.38% | 21.75% | 46.87% | 34.17% |
| BM   | 2.48% | 8.75% | 10.63% | 22.32% | 48.84% | 37.58% |
| 差    | 0.02% | 0.13% | 0.25%  | 0.57%  | 1.97%  | 3.41%  |

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8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。

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。

## マザーファンド受益証券の詳細情報 組入上位10銘柄

| 銘柄        | 通貨  | クーポン    | 償還日         | マザーファンド | BM    |
|-----------|-----|---------|-------------|---------|-------|
| 1 アメリカ国債  | 米ドル | 0.375%  | 2015年6月15日  | 1.10%   | 0.23% |
| 2 アメリカ国債  | 米ドル | 4.250%  | 2015年8月15日  | 0.79%   | 0.23% |
| 3 アメリカ国債  | 米ドル | 4.500%  | 2015年11月15日 | 0.78%   | 0.17% |
| 4 アメリカ国債  | 米ドル | 1.875%  | 2015年6月30日  | 0.77%   | 0.27% |
| 5 アメリカ国債  | 米ドル | 4.125%  | 2015年5月15日  | 0.71%   | 0.23% |
| 6 アメリカ国債  | 米ドル | 1.250%  | 2015年10月31日 | 0.62%   | 0.24% |
| 7 アメリカ国債  | 米ドル | 11.250% | 2015年2月15日  | 0.59%   | 0.08% |
| 8 アメリカ国債  | 米ドル | 4.250%  | 2017年11月15日 | 0.58%   | 0.12% |
| 9 アメリカ国債  | 米ドル | 2.250%  | 2016年3月31日  | 0.54%   | 0.15% |
| 10 アメリカ国債 | 米ドル | 2.125%  | 2014年11月30日 | 0.54%   | 0.30% |
| 合計        |     |         |             | 7.02%   | 2.03% |
| 組入銘柄数     |     |         |             | 495銘柄   |       |

「クーポン」とは、債券の額面に対して毎年受け取れる利息の割合のことで表面利率を表します。ベンチマーク(BM)の比率は2013年12月29日時点の時価をもとに月末の対顧客電信相場仲値で円換算したものです。

## 当投資信託について

【投資信託名】 ステート・ストリート外国債券インデックス・ファンドVA2 <適格機関投資家限定>  
【委託会社】 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社  
【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資を行い、ベンチマーク(シティ世界国債インデックス<sup>3</sup>(除く日本、ヘッジなし・円ベース))に連動した投資成果をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

当投資信託は、主としてステート・ストリート外国債券インデックス・マザーファンド受益証券に投資します。

## 組入上位10カ国

| 国名        | マザーファンド | BM     |
|-----------|---------|--------|
| 1 アメリカ    | 38.75%  | 38.77% |
| 2 フランス    | 10.34%  | 10.35% |
| 3 イタリア    | 10.22%  | 10.24% |
| 4 ドイツ     | 9.12%   | 9.13%  |
| 5 イギリス    | 7.82%   | 7.86%  |
| 6 ス페인     | 5.38%   | 5.39%  |
| 7 オランダ    | 2.85%   | 2.87%  |
| 8 ベルギー    | 2.82%   | 2.83%  |
| 9 カナダ     | 2.46%   | 2.45%  |
| 10 オーストリア | 1.72%   | 1.72%  |
| 合計        | 91.48%  | 91.63% |

## ポートフォリオの状況

|           | マザーファンド | BM    | 差     |
|-----------|---------|-------|-------|
| 平均複利利回り   | 1.94%   | 1.94% | 0.00% |
| 平均クーポン    | 3.47%   | 3.07% | 0.40% |
| 平均残存期間    | 7.73    | 7.67  | 0.06  |
| 修正デュレーション | 5.87    | 5.87  | 0.00  |

「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。

「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。上記の属性は2013年12月29日時点のものです。

・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。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10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 0120-936-133

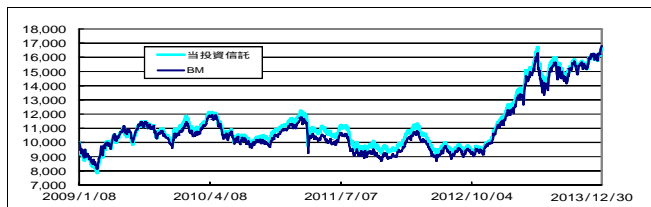
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# ユニット・リンク保険（有期型） 特別勘定の四半期運用レポート(2013年10月～2013年12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 日本株式プラス型 [2013年12月 末日現在]

### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2009年1月8日)を10,000として指数化しています。

### 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 | 2.78% | 7.42% | 11.66% | 49.80% | 48.95% | 66.53% |
| BM   | 3.60% | 9.21% | 15.82% | 54.41% | 54.89% | 67.98% |
| 差    | 0.82% | 1.78% | 4.16%  | 4.61%  | 5.94%  | 1.45%  |

### 当投資信託の詳細情報

#### 資産配分比率

|              | 基本資産配分  | 投資信託    |
|--------------|---------|---------|
| バリュー株Mファンド*  | 50.00%  | 50.17%  |
| グロース株Mファンド** | 50.00%  | 50.11%  |
| 短期金融資産等      | 0.00%   | -0.28%  |
| 合計           | 100.00% | 100.00% |

#### 業種別構成比率

| 業種       | 投資信託    |
|----------|---------|
| 1 輸送用機器  | 16.13%  |
| 2 電気機器   | 10.62%  |
| 3 銀行業    | 10.33%  |
| 4 情報・通信業 | 8.08%   |
| 5 小売業    | 6.89%   |
| 6 化学     | 5.84%   |
| 7 機械     | 4.68%   |
| 8 不動産業   | 3.66%   |
| 9 その他の業種 | 33.35%  |
| 10 現金等   | 0.42%   |
| 合計       | 100.00% |

#### 組入上位10銘柄

| 銘柄                  | 業種     | 投資信託   |
|---------------------|--------|--------|
| 1 トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 6.49%  |
| 2 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 4.70%  |
| 3 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 4.21%  |
| 4 日産自動車             | 輸送用機器  | 3.35%  |
| 5 日本たばこ産業           | 食料品    | 3.28%  |
| 6 日本電信電話            | 情報・通信業 | 2.55%  |
| 7 キヤノン              | 電気機器   | 2.50%  |
| 8 オリックス             | その他金融業 | 2.38%  |
| 9 住友電気工業            | 非鉄金属   | 2.28%  |
| 10 ソフトバンク           | 情報・通信業 | 2.02%  |
| 合計                  |        | 33.75% |
| 組入銘柄数               |        | 99銘柄   |

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比+7.42%となりました。一方、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数 配当込)の騰落率は、前四半期末比+9.21%となりました。(以下、バリュー株Mファンドは委託会社独自のセクター別、グロース株MファンドはGICSセクター別で記載。)  
ベンチマークとの比較では、バリュー株Mファンドでは、セクター配分はニュートラルでしたが、銘柄選択がマイナス要因となりました。セクター配分では、テクノロジーのオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、素材のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。銘柄選択では、通信セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。グロース株Mファンドは、セクター配分はプラスに寄与した一方、銘柄選択はマイナス要因となりました。セクター配分では、素材のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。銘柄選択では、一般消費財・サービス・セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。各マザーファンドに対する基本資産配分を概ね維持しました。  
引き続き投資スタイルの分散を行い、バリュー株Mファンドについては、企業のファンダメンタルズ分析に基づく個別銘柄選択を付加価値の源泉とした割安銘柄のボトムアップ投資、グロース株Mファンドについては、綿密な個別企業の調査に基づいて、業績および潜在成長力が市場で過小評価されていると考える成長銘柄を中心に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることをめざします。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10ページに記載しています。

### 利用する投資信託について

【投資信託名】 適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・ジャパン・スタイル・ブレンド・ファンド - 2  
【委託会社】 アライアンス・バ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、投資スタイルの分散を図り、主として日本の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。バリュー株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従い「リバランス」を行います。

当投資信託は、主として、  
バースタイン・日本ストラテジック・バリュー株・マザーファンド受益証券、  
アライアンス・日本大型成長株・マザーファンド受益証券 に投資します。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8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、TOPIX(東証株価指数 配当込)<sup>4</sup>です。

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

\* バリュー株Mファンド:バースタイン・日本ストラテジック・バリュー株・マザーファンド受益証券

\*\* グロース株Mファンド:アライアンス・日本大型成長株・マザーファンド受益証券

#### 市場別構成比率

| 市場         | 投資信託    |
|------------|---------|
| 東京証券取引所第一部 | 99.25%  |
| その他        | 0.33%   |
| 現金等        | 0.42%   |
| -          | -       |
| -          | -       |
| 合計         | 100.00% |

#### 【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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

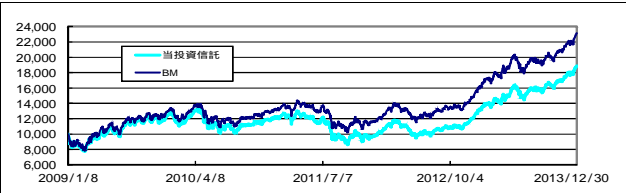
# ユニット・リンク保険（有期型）

## 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12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 外国株式プラス型 [2013年12月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2009年1月8日)を10,000として指数化しています。

#### 利用する投資信託について

【投資信託名】 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・海外株式スタイル・ブレンド・ファンド - 1  
 【委託会社】 アライアンス・バーンスタイン株式会社  
 【運用方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資スタイルの分散を図り、主として日本を除く世界主要国の株式を投資対象に信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。バリュー株(割安株)及びグロース株(成長株)への投資配分は、50%程度ずつを基本とし、一定の規律に従いリバランス<sup>1)</sup>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は行いません。

当投資信託は、主として、アライアンス・バーンスタイン・国際バリュー株・マザーファンド受益証券、アライアンス・バーンスタイン・国際リサーチ・グロース株・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<br>1ヵ月 | 過去<br>3ヵ月 | 過去<br>6ヵ月 | 過去<br>1年 | 過去<br>3年 | 設定来     |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|---------|
| 投資信託 | 4.64%     | 15.86%    | 25.73%    | 54.35%   | 61.20%   | 88.91%  |
| BM   | 4.80%     | 15.90%    | 24.72%    | 53.81%   | 81.69%   | 131.34% |
| 差    | 0.16%     | 0.04%     | 1.01%     | 0.54%    | 20.49%   | 42.43%  |

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2009年1月8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コクサイ・インデックス<sup>2)</sup>(税引き後配当金込/円ベース)です。

・比率は、投資信託組入全銘柄に対する比率となります。

#### 当投資信託の詳細情報 資産配分比率

|              | 基本資産配分  | 投資信託    |
|--------------|---------|---------|
| バリュー株Mファンド*  | 50.00%  | 50.04%  |
| グロース株Mファンド** | 50.00%  | 50.24%  |
| 短期金融資産等      | 0.00%   | -0.28%  |
| 合計           | 100.00% | 100.00% |

\* バリュー株Mファンド: アライアンス・バーンスタイン・国際バリュー株・マザーファンド受益証券

\*\* グロース株Mファンド: アライアンス・バーンスタイン・国際リサーチ・グロース株・マザーファンド受益証券

#### 国/地域別構成比率

| 国名         | 投資信託    |
|------------|---------|
| 1 アメリカ     | 55.73%  |
| 2 イギリス     | 10.98%  |
| 3 フランス     | 6.83%   |
| 4 スイス      | 5.14%   |
| 5 ドイツ      | 3.82%   |
| 6 オーストラリア  | 2.53%   |
| 7 イタリア     | 1.89%   |
| 8 その他の国/地域 | 11.75%  |
| 9 株式先物     | 0.56%   |
| 10 現金等     | 0.77%   |
| 合計         | 100.00% |

#### セクター別構成比率

| セクター         | 投資信託    |
|--------------|---------|
| 1 金融         | 21.35%  |
| 2 一般消費財・サービス | 14.82%  |
| 3 情報技術       | 12.22%  |
| 4 ヘルスケア      | 11.87%  |
| 5 エネルギー      | 9.65%   |
| 6 資本財・サービス   | 9.03%   |
| 7 生活必需品      | 8.84%   |
| 8 その他のセクター   | 10.89%  |
| 9 株式先物       | 0.56%   |
| 10 現金等       | 0.77%   |
| 合計           | 100.00% |

#### 組入上位10銘柄

| 銘柄             | 国名   | セクター     | 業態       | 投資信託   |
|----------------|------|----------|----------|--------|
| 1 ロシュ・ホールディング  | スイス  | ヘルスケア    | 医薬品      | 1.83%  |
| 2 アップル         | アメリカ | 情報技術     | コンピュータ   | 1.43%  |
| 3 ウェルズ・ファーゴ    | アメリカ | 金融       | 商業銀行     | 1.28%  |
| 4 ボーダフォン・グループ  | イギリス | 電気通信サービス | 無線通信サービス | 1.22%  |
| 5 シティグループ      | アメリカ | 金融       | 各種金融サービス | 1.20%  |
| 6 ボーイング        | アメリカ | 資本財・サービス | 航空宇宙・防衛  | 1.20%  |
| 7 ファイザー        | アメリカ | ヘルスケア    | 医薬品      | 1.12%  |
| 8 ヒューレット・パッカード | アメリカ | 情報技術     | コンピュータ   | 1.08%  |
| 9 パーカー・ハネフィン   | アメリカ | 資本財・サービス | 機械       | 1.00%  |
| 10 マイクロソフト     | アメリカ | 情報技術     | ソフトウェア   | 1.00%  |
| 合計             |      |          |          | 12.36% |
| 組入銘柄数          |      |          |          | 304銘柄  |

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比+15.86%となりました。一方、ベンチマークである SCSコクサイ・インデックス(税引き後配当金込/円ベース)の騰落率は、前四半期末比+15.90%となりました。(以下、バリュー株Mファンドは委託会社独自のセクター別、グロース株MファンドはGICSセクター別で記載。)

ベンチマークとの比較では、バリュー株Mファンドでは、セクター配分、銘柄選択ともにプラスに寄与しました。セクター配分では、生活必需品のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。銘柄選択では、エネルギー・セクターにおける選択などがプラスに寄与しました。グロース株Mファンドは、セクター配分、銘柄選択ともにマイナス要因となりました。セクター配分では、情報技術のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。銘柄選択では、生活必需品セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。各マザーファンドに対する基本資産配分を概ね維持しました。

引き続き投資スタイルの分散を行い、バリュー株Mファンドについては、企業のファンダメンタルズ分析に基づく個別銘柄選択を付加価値の源泉とした割安銘柄のボトムアップ投資、グロース株Mファンドについては、綿密な個別企業の調査に基づいて、業績および潜在成長力が市場で過小評価されていると考える成長銘柄を中心に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることをめざします。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>



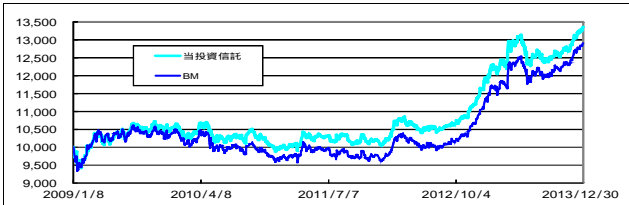
# ユニット・リンク保険（有期型）

## 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12月）

- 当資料中の運用実績に関するいかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、予告なしに当資料の内容が変更、廃止される場合がありますのであらかじめご承知おきください。
- 特別勘定資産は、投資信託を利用している部分の他に、保険契約の異動等に備える部分を加えたものとなります。後者の部分については、利用する投資信託の委託会社の裁量の範囲外となります。
- 当ページは、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

### 特別勘定 世界債券プラス型 [2013年12月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日（2009年1月8日）を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

|      | 過去<br>1ヵ月 | 過去<br>3ヵ月 | 過去<br>6ヵ月 | 過去<br>1年 | 過去<br>3年 | 設定来    |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|--------|
| 投資信託 | 1.70%     | 6.29%     | 7.64%     | 14.58%   | 35.30%   | 33.57% |
| BM   | 1.66%     | 5.67%     | 8.08%     | 16.87%   | 34.55%   | 29.08% |
| 差    | 0.04%     | 0.62%     | 0.44%     | 2.29%    | 0.75%    | 4.49%  |

設定来の騰落率は、投資信託の設定日（2009年1月8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、シティ世界国債インデックス（円ベース）<sup>®</sup>です。

比率は、マザーファンド受益証券における純資産総額比となります。

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 国/地域別構成比率

|    | 国名       | マザーファンド |
|----|----------|---------|
| 1  | アメリカ     | 25.27%  |
| 2  | 日本       | 16.82%  |
| 3  | イギリス     | 10.37%  |
| 4  | イタリア     | 7.02%   |
| 5  | フランス     | 6.82%   |
| 6  | ドイツ      | 6.69%   |
| 7  | オーストラリア  | 5.10%   |
| 8  | オランダ     | 4.74%   |
| 9  | その他の国/地域 | 15.49%  |
| 10 | 現金等      | 1.67%   |
| 合計 |          | 100.00% |

#### 格付別構成比率

| 格付   | マザーファンド |
|------|---------|
| AAA  | 54.17%  |
| AA   | 26.21%  |
| A    | 4.61%   |
| BBB  | 13.34%  |
| BB以下 | 0.00%   |
| 現金等  | 1.67%   |
| 合計   | 100.00% |

#### 債券種別資産構成比率

| 債券種別        | マザーファンド |
|-------------|---------|
| 1 国債・政府機関債等 | 88.78%  |
| 2 社債        | 9.54%   |
| 3 現金等       | 1.67%   |
| 合計          | 100.00% |

格付基準:

ムーディーズ社またはスタンダード・アンド・プアーズ (S&P) 社のうち、いずれか高いほうを採用しています。

#### ポートフォリオの状況

|           | マザーファンド |
|-----------|---------|
| 平均複利利回り   | 1.82%   |
| 平均クーポン    | 2.71%   |
| 平均残存期間    | 7.45    |
| 実効デュレーション | 6.15    |

「複利利回り」とは、個別の債券等を満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。あくまで、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損等を考慮したものではありません。

「実効デュレーション」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感応度を示します。

#### 組入上位10銘柄

|       | 銘柄        | 国名      | クーポン   | 償還日         | 格付     |     | マザーファンド |
|-------|-----------|---------|--------|-------------|--------|-----|---------|
|       |           |         |        |             | ムーディーズ | S&P |         |
| 1     | 米回国債      | アメリカ    | 0.250% | 2015年5月31日  | Aaa    | AA+ | 4.63%   |
| 2     | 日本国債      | 日本      | 1.500% | 2019年3月20日  | Aa3    | AA- | 2.88%   |
| 3     | 日本国債      | 日本      | 0.300% | 2018年3月20日  | Aa3    | AA- | 2.51%   |
| 4     | 米回国債      | アメリカ    | 0.625% | 2016年11月15日 | Aaa    | AA+ | 2.47%   |
| 5     | オーストラリア国債 | オーストラリア | 5.250% | 2019年3月15日  | Aaa    | AAA | 2.38%   |
| 6     | 日本国債      | 日本      | 1.600% | 2033年3月20日  | Aa3    | AA- | 2.30%   |
| 7     | オランダ国債    | オランダ    | 1.250% | 2018年1月15日  | Aaa    | AA+ | 2.28%   |
| 8     | イタリア国債    | イタリア    | 4.250% | 2019年2月1日   | Baa2   | BBB | 2.15%   |
| 9     | 日本国債      | 日本      | 1.000% | 2021年12月20日 | Aa3    | AA- | 2.09%   |
| 10    | 米回国債      | アメリカ    | 0.125% | 2016年4月15日  | Aaa    | AA+ | 1.85%   |
| 合計    |           |         |        |             |        |     | 25.54%  |
| 組入銘柄数 |           |         |        |             |        |     | 155銘柄   |

上記銘柄は、推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比+6.29%、一方、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（円ベース）の騰落率は前四半期末比+5.67%となりました。ベンチマークとの比較では、マザーファンドにおいて、社債を組入れたセクター配分やユーロ圏における銘柄選択が主なプラス要因となりました。一方、ユーロ圏の残存期間戦略やイギリスを高め比率とした国別配分などが主なマイナス要因となりました。マザーファンドのポートフォリオでは、日本国債やオーストラリア国債などを買い増した一方、ベルギー国債などを一部売却しました。社債については、金融セクター銘柄などを買い増した一方、エネルギー・セクター銘柄などを一部売却しました。

委託会社は、世界の企業景況感、生産と新規受注の伸びに主導され力強い伸びを示していることから、2014年の経済成長は先進国を中心に加速すると見えています。主要国の国債については、ユーロ圏周縁国の国債について慎重な見方をしているほか、日本については相対的な魅力度の観点から組入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業の財務状況は健全であり、収益力も高いと判断していることなどから、慎重ながらも組入比率を引き上げること検討しています。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

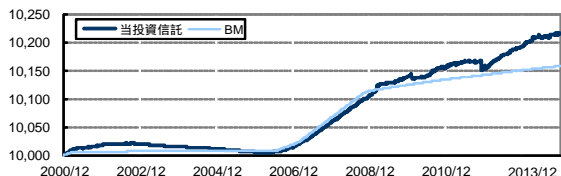
# ユニット・リンク保険（有期型）

## 特別勘定の四半期運用レポート（2013年10月～2013年12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 金融市場型 [2013年12月 末日現在]

#### 当投資信託の基準価額の推移



投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を10,000として指数化しています。

#### 当投資信託の騰落率

| 投資信託  | 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   |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 当投資信託 | 0.02% | 0.03% | 0.07% | 0.22% | 0.58% | 2.16% |
| BM    | 0.01% | 0.02% | 0.04% | 0.08% | 0.24% | 1.58% |
| 差     | 0.01% | 0.01% | 0.03% | 0.14% | 0.35% | 0.58% |

#### マザーファンド受益証券の詳細情報 資産構成

|        | 修正デュレーション | マザーファンド |
|--------|-----------|---------|
| 公社債    | 0.84年     | 48.84%  |
| 国債     | 1.34年     | 20.76%  |
| 地方債    | 0.00年     | 0.00%   |
| 特殊債・財債 | 0.00年     | 0.00%   |
| 金融債    | 0.00年     | 0.00%   |
| 社債等    | 0.47年     | 28.07%  |
| その他    | 0.00年     | 0.00%   |
| 短期資産等  | 0.47年     | 51.16%  |
| C/D    |           | 0.00%   |
| C/P    |           | 0.00%   |
| T-Bill |           | 50.94%  |
| コールローン |           | 0.23%   |
| その他    |           | 0.00%   |
| 合計     | 0.65年     | 100.00% |

#### 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。

設定来の騰落率は、投資信託の設定日(2000年12月21日)の前日を起点として計算しています。投資信託の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

また、投資信託の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

「BM」とは、ベンチマークを指します。ベンチマークは、日本円無担保コールオーバーナイト物レート<sup>7)</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。

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。

#### 公社債の格付別構成比率

| 格付区分      | マザーファンド |
|-----------|---------|
| AAA       | 0.00%   |
| AA        | 87.98%  |
| A         | 8.01%   |
| B/B       | 4.01%   |
| B以下(無格付含) | 0.00%   |
| 合計        | 100.00% |

格付基準： 海外格付機関の格付を優先します。

コールローンは格付別構成比率には含めていません。

(公社債の格付別構成比率と短期資産等の格付別構成比率の合計が100%になります。)

海外格付機関の格付取得の無い発行体は、国内格付機関の格付を採用します。

T-Bill等国債同等の無格付短期資産においては短期格付をP-1格とします。

T-Billに分類された1年未満の国債については「公社債の格付別構成比率」に含めています。

<sup>7)</sup>T-Billには、残存期間が1年未満の国債を含みます。

「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。

#### 短期資産等の格付別構成比率

| 格付区分 | マザーファンド |
|------|---------|
| P-1  | 0.00%   |
| P-2  | 0.00%   |
| P-3  | 0.00%   |
| 無格付  | 0.00%   |
| 合計   | 0.00%   |

#### 当投資信託の運用コメントおよび今後の運用方針

投資信託の騰落率は前四半期末比+0.03%、一方、ベンチマークである日本円無担保コールオーバーナイト物レートは前四半期末比+0.02%となりました。当四半期で最も注目すべきことは、12月に米連邦準備制度理事会が、市場の大方の予想に反して量的金融緩和の縮小開始を決定したことです。これにより、米国の金融政策を巡る不透明感が後退し、リスク・オンの様相が強まり、日本をはじめとする主要先進国の株式市場は上昇した一方で、債券利回りは世界的に上昇しました。アベノミクスと日銀の積極的な金融緩和が功を奏し、日本経済は上向いてきていますが、付随的に円は対ドルで金融危機以降の安値水準まで下落しています。当四半期の2年国債利回りは前四半期末比0.014%低下の0.094%となりました。委託会社は、日銀による追加緩和と観測を背景に、日本国債市場はレンジ内取引が当面続くものと見ています。今後の運用方針として、年限の短い国債への投資で流動性を確保しつつ、質の高い社債へ投資して、安定した運用と利回りの向上をめざす方針です。

将来の市場環境の変動等により、今後の運用方針通りに運用できないことがあります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

・3ページおよび5ページ～10ページに記載されている「\*1～\*7」の用語説明は、10ページに記載しています。

### 用語説明

- \*1 「リバランス」とは、当初決定した基本資産配分に向けて調整することをいいます。
- \*2 「NOMURA-BPI総合指数」とは、日本国内で発行される公募固定利付債の流通市場動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数です。NOMURA-BPI総合指数は野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当特別勘定の運用成果等に関し、一切責任は負いません。
- \*3 「シティ世界国債インデックス」とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した債券指数で、世界主要国の国債の総投資収益を各市場の時価総額で加重平均し、指数化したものです。シティ世界国債インデックスはシティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した指数であり、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します。
- \*4 「TOPIX(東証株価指数 配当込)」とは、東京証券取引所第一部に上場されている普通株式全銘柄の浮動株調整後の時価総額を指数化し、配当収益を考慮したインデックスであり、市場全体の動向を反映するものです。TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下東京証券取引所)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止、またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- \*5 「MSCIコクサイ・インデックス」とは、MSCI Inc. が日本を除く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コクサイ・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コクサイ・インデックス(税引き後配当金/円ベース)は、MSCIコクサイ・インデックス(税引き後配当金/ドルベース)をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円ベースに換算したものです。
- \*6 「シティ世界国債インデックス(円ベース)」とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが算出・公表する指数で、1984年12月末日を100として世界主要国の国債の総投資収益を各市場の時価総額で加重平均し指数化したものです。シティ世界国債インデックス(円ベース)に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します。
- \*7 「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。

#### [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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

# ユニット・リンク保険（有期型）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、払いもどし金額および満期保険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などに伴う投資リスクがあります。特別勘定資産の運用実績が積立金額に直接反映されますので、このリスクはご契約者に帰属し、ご契約者が損失を被ることがあります。運用実績によっては、ご契約を解約した場合の払いもどし金額や満期保険金額などが払込保険料総額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】

### < 保険料払込時および保険期間中にかかる費用 >

(以下の各費用の合計額をご負担いただきます。)

#### 保険関係費

##### < 主契約部分 >

保険契約の締結、維持などに必要な費用を主契約の保険料から控除します。主契約の保険料からこの費用を控除した金額を特別勘定に繰り入れます。また、特別勘定に繰り入れた後に、死亡保障などに必要な費用を積立金額から定期的に控除します。なお、上記の費用は、被保険者の年齢などにより異なるため、具体的な金額や上限額を表示することができません。

##### < 特約部分 >

特約を付加された場合は、主契約の保険料とは別に特約部分の保険料をご負担いただきます。特約部分の保険料は特別勘定では運用いたしません。また、契約条件に関する特約(08)を付加し、特別保険料の付加の条件が適用された場合は、特別保険料をご負担いただきます。特別保険料は特別勘定では運用いたしません。特約部分の保険料および特別保険料は生命保険証券でご確認ください。

#### 運用関係費

| 項目    | 費用  | ご負担いただく時期   |
|-------|---|---|
| 運用関係費 | 安定成長バランス型 : 投資信託の純資産額に対して<br><b>年率 0.61635%程度</b><br>(税抜:0.587%程度) <sup>*1</sup>    | 特別勘定にて<br>利用する投資信託において、<br>毎日、<br>投資信託の純資産額から<br>控除します。 |
|       | 積極運用バランス型 : 投資信託の純資産額に対して<br><b>年率 0.74340%程度</b><br>(税抜:0.708%程度) <sup>*1</sup>    |   |
|       | 日本株式プラス型 : 投資信託の純資産額に対して<br><b>年率 0.99750%程度</b><br>(税抜:0.950%程度)                   |   |
|       | 外国株式プラス型 : 投資信託の純資産額に対して<br><b>年率 0.99750%程度</b><br>(税抜:0.950%程度)                   |   |
|       | 世界債券プラス型 : 投資信託の純資産額に対して<br><b>年率 0.68250%程度</b><br>(税抜:0.650%程度)                   |   |
|       | 金融市場型 : <b>年率 0.034125% ~ 0.483000%程度</b><br>(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、特別勘定の廃止もしくは統合・運用協力会社の変更・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 「安定成長バランス型」および「積極運用バランス型」の運用関係費は、主な投資対象である投資信託の信託報酬率を基本資産配分比率で加重平均した概算値です。各投資信託の信託報酬率はそれぞれ異なりますので、各投資信託の価格の変動等に伴う実際の配分比率の変動により、運用関係費も若干変動します。

\*2 「金融市場型」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。

### < 解約時にかかる費用 >

#### 解約控除

| 項目   | 費用  | ご負担いただく時期            |
|------|---|----------------------|
| 解約控除 | 解約日における保険料払込年月数が10年未満の場合に、<br>基本保険金額に対し保険料払込年月数により計算した額 | 解約日の積立金額<br>から控除します。 |

解約控除額は保険料払込年月数などによって異なり、具体的な金額を表示することができません。

基本保険金額を減額されたときは、減額は解約されたものとしてお取扱いします。

保険料払込年月数が10年未満の場合に定額払済養老保険への変更などをされる場合にも解約控除がかかります。

#### 【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 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>

## ユニット・リンク保険（有期型）のリスク及び諸費用について

### < 積立金の移転に関わる費用 >

| 項目          | 時期          | 費用  | 備考   |
|-------------|-------------|---|--|
| 積立金<br>移転費用 | 積立金の<br>移転時 | [書面による移転申込みの場合]<br>月1回1,500円、<br>2回目からは1回につき2,300円    | 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]<br>月1回の移転は無料、<br>2回目からは1回につき800円 | 1ヵ月に2回以上積立金の移転を行なう場合、<br>2回目からの移転について積立金から控除します。 |

積立金移転時は、その際必要となる移転費用の2倍相当額以上の積立金残高が必要です。

積立金移転費用は将来変更される可能性があります。

### < 年金払特約、年金払移行特約による年金支払期間中にかかる費用 >

| 項目        | 項目                         | 費用          | ご負担いただく時期               |
|-----------|----------------------------|-------------|-------------------------|
| 年金<br>管理費 | 年金のお支払いや<br>管理などに必要な<br>費用 | 年金額に対して1.0% | 年単位の契約応当日に責任準備金から控除します。 |

年金管理費は、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

お問合せ先: カスタマーサービスセンター

Tel 0120-936-133

アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/>