

# ユニット・リンク ヴァリアス ユニット・リンク保険(終身移行型)[無配当]

## 新ユニット・リンク保険(有期型) 新ユニット・リンク保険(有期型)[無配当]

### 特別勘定の月次運用レポート 特別勘定の現況 2025 年 11 月度

#### <目次>

1. 特別勘定の種類	1 ページ
2. 運用環境の主な状況	2 ページ
3. 特別勘定の運用実績・状況	3-5 ページ
4. [参考情報]投資信託の運用実績・状況	6-14 ページ
5. 当保険商品のリスク・諸費用・ご留意いただきたい事項	15-16 ページ

#### <お知らせ>

ロシア・ウクライナ情勢の悪化に伴う取引制限の長期化の影響を考慮し、特別勘定の運用関係費の引下げおよび運用収益の向上を目的として、2025年11月以降に投資信託を以下の通り変更いたします。特別勘定の運用方針の変更はありません。

特別勘定: 海外株式プラス型(CS)

投資信託: 「外国株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)」、「GIMアジア株・アクティブ・オープンVA(適格機関投資家専用)」、「アムンディ・東欧株ファンド」および「GIM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付)」から「AXA GLOBAL EQUITY SELECTION Class I」および「エマージング株式インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>」へ変更

#### [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 0120-933-399

平日 9:00~18:00 / 土 9:00~17:00

(日・祝日、12月30日~1月4日を除く)

[www.axa.co.jp](http://www.axa.co.jp)

- 当資料は、特別勘定の運用実績等をご契約者さまへお知らせするための資料であり、生命保険契約の募集および投資信託の勧誘を目的とした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了承ください。
- アクサ生命は、「運用環境の主な状況」などを信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、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。また、「運用実績・状況」に係る内容はいかなるもの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。

(注)ユニット・リンク保険(終身移行型)および新ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売しておりません。



本商品は、アクサ生命保険株式会社を引受保険会社とする生命保険商品です。預金ではありません。そのため、預金とは異なり元本保証はありません。本商品のリスクや費用については本資料巻末に記載していますので、必ずご確認ください。また、本商品のご検討にあたっては、「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)」「ご契約のしおり・約款」「特別勘定のしおり」をご覧ください。

## 特別勘定の種類

特別勘定名	運用方針
安定成長 バランス型 (CS)	主に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に投資することによって、中長期的に安定した投資成果を目指します。 基本資産配分は、国内株式20%、海外株式20%、国内債券30%、海外債券30%とします。 なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。(※) 原則として、為替ヘッジは行いません。
積極運用 バランス型 (CS)	主に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に投資することによって、中長期的に高い投資成果を目指します。 基本資産配分は、国内株式25%、海外株式35%、国内債券20%、海外債券20%とします。 なお、基本資産配分については、安定性と収益性を勘案し、継続的に見直し、調整を行います。(※) 原則として、為替ヘッジは行いません。
日本株式 プラス型(CS)	主に国内企業の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。
海外株式 プラス型(CS)	主に海外の主要国ならびに新興成長国の株式を主要投資対象とする投資信託に投資することにより、積極的に高い投資成果を目指します。海外の主要国の株式に50%程度、新興成長国の株式に50%程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更する場合があります。原則として、為替ヘッジは行いません。
世界債券 プラス型(CS)	主に内外の高格付け債券ならびに高利回り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、積極的に高い投資成果を目指します。高格付け債券に50%程度、高利回り債券に50%程度投資することを基本とします。ただし、市況動向等を勘案して、当該配分を変更する場合があります。原則として、為替ヘッジは行いません。
金融市場型 (CS)	主に国内の公社債を主要投資対象とする投資信託に投資することによって、中長期的に安定した投資成果を目指します。

(※)各バランス型特別勘定の基本資産配分の策定にあたっては、イボットソン・アソシエイツの協力のもと、各資産のさまざまな組合せについて比較分析(最適化計算)を行い、最適な資産配分(基本資産配分)を算出しました。(2007年4月28日)

〈イボットソン・アソシエイツ〉

長期の投資収益率データから分散投資の効果を実証した先駆者の一人であるロジャー・イボットソン教授(イエール大学)が、1977年に米国シカゴに設立したアセットアロケーションを専門とするコンサルティング会社です。米国、日本をはじめ世界中の多くの金融機関や投資運用業界に、さまざまな資産クラスの期待収益率・リスク推計値や、モデル・ポートフォリオ、投資分析サービス、投資教育プログラムなどを提供しています。

◆各特別勘定では、運用スタイルの分散や運用会社の固有リスクの分散を図るため、基本的に当社が選定した複数の投資信託を組み合わせた運用を行います。ただし、特別勘定の資産規模や運用方針に適合する投資信託の選定の問題等から、単一の投資信託への投資による運用を行う場合があります。

◆なお、運用成果の向上を図るため、各特別勘定で投資する投資信託については、継続的にモニタリングを行い、適宜見直しを行っていきます。

◆特別勘定は追加されることがあります。

◆特別勘定の運用方針および運用対象は将来変更されることがあります。

◆「金融市場型(CS)」は株価、債券価格、為替等の変動の影響を受ける可能性が低いことを想定した特別勘定です。ただし、低金利環境下(マイナス金利を含む)では、「金融市場型(CS)」の積立金の増加が期待できないだけでなく、諸費用の控除等により積立金が減少することもありますのでご注意ください。

# 運用環境の主な状況

(2025年11月末現在)

## ■ 日本株式市場

TOPIX(東証株価指数)は前月末比+1.40%の3,378.44ポイントとなりました。月前半は前月からのAI(人工知能)関連銘柄に対する過熱感への警戒が強まったことや、日中対立激化への懸念等から下落しましたが、月央にかけて銀行株等を中心に反発しました。その後、AI関連株を中心に値動きの荒い展開が続きましたが、月末にかけ、米国の利下げ期待が高まったこともあり月間では上昇しました。

日本小型株式市場は下落しました。

## ■ 外国株式市場

米国株式市場ではNYダウ工業株30種が前月末比+0.32%の47,716.42ドルとなりました。月前半は前月に続きAI関連銘柄の過熱感に対する警戒感が強まった一方、割安感のあるヘルスケア銘柄等への資金シフトが起こりました。その後、FRB(連邦準備制度理事会)理事らによる利下げに慎重な発言等を受け下落しました。月後半は弱い経済指標の発表やニューヨーク連銀総裁らの発言を受けて利下げ期待が高まり、月間では上昇しました。

欧州株式市場では独DAX指数が前月末比-0.51%、仏CAC40指数が前月末+0.02%となりました。独DAX指数は米国株式市場におおむね連れる動きとなりましたが、月間では下落しました。仏CAC40指数も月を通して米国株式市場に連れる動きとなり、月間では僅かに上昇しました。

新興国株式市場は下落しました。先進国リート市場は上昇しました。

## ■ 日本債券市場

10年国債の金利は上昇(価格は下落)し、月末には1.812%となりました(前月末1.669%)。高市政権により前年を大きく上回る補正予算案が閣議決定されたことで、財政拡張懸念が強まったことや、日銀による追加利上げ観測期待が高まったこと等を受けて金利は上昇しました。

## ■ 外国債券市場

米国債券市場では10年国債の金利は低下(価格は上昇)し、月末には4.013%となりました(前月末4.078%)。月中にFRB理事らによる利下げに慎重な発言で12月の追加利下げ観測が一時後退しましたが、その後の弱い経済指標の発表やニューヨーク連銀総裁らの発言を受けて利下げ期待が高まり、金利は低下しました。

米国ハイ・イールド債券市場は価格が上昇しました。

欧州債券市場では独10年国債の金利は上昇(価格は下落)し、月末には2.689%となりました(前月末2.633%)。米国債券市場に連れる動きとなりましたが、欧州の追加利下げ観測が後退したこと等から、金利は上昇しました。

## ■ 外国為替市場

米ドル/円相場は前月末比+2.53円の156.63円となりました。高市政権による、財政拡張に伴う財政悪化懸念が強まる中、日本の金融政策の先行き不透明感等を背景に、月を通して米ドルは対円で上昇しました。

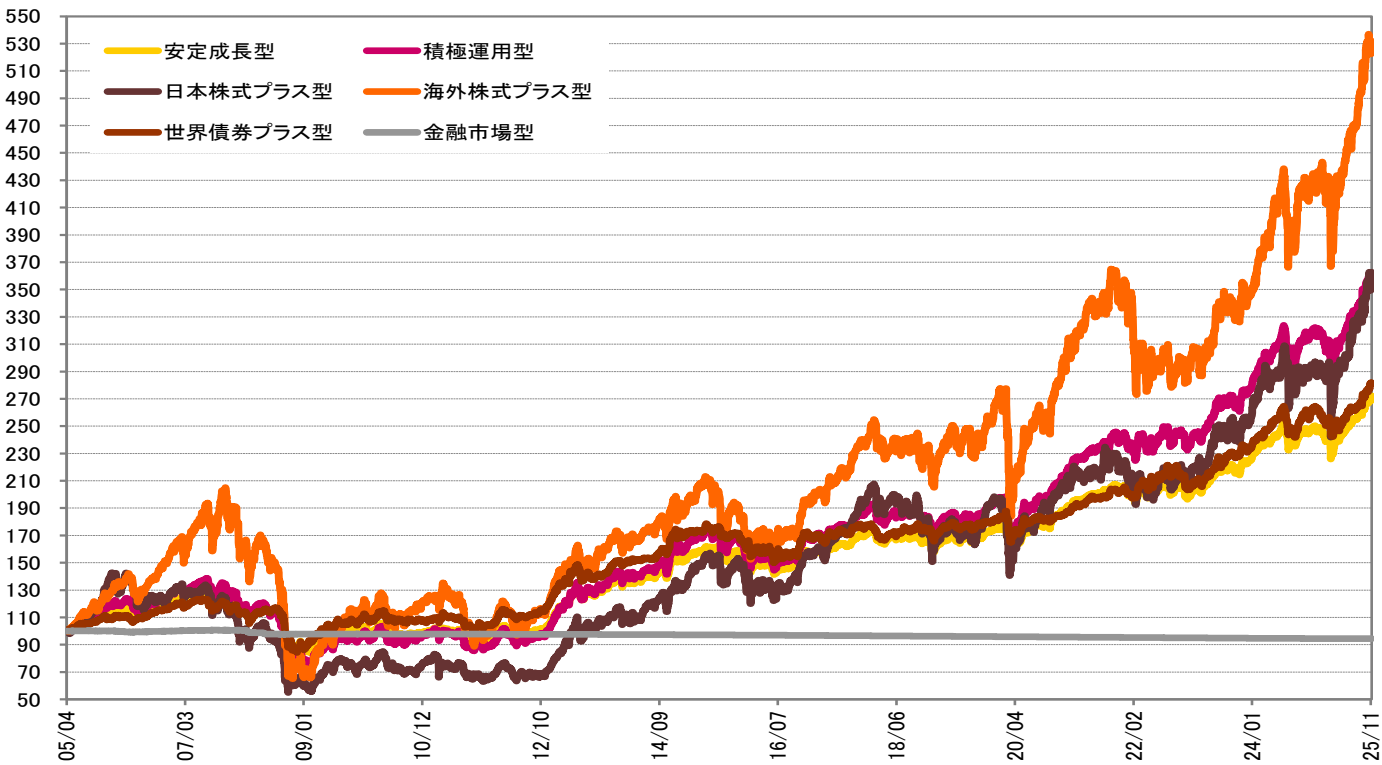
ユーロ/円相場は前月末比+3.29円の181.60円となりました。日欧の金利差は縮小したものの、日本の財政悪化懸念が高まったこと等から、月を通してユーロは対円で上昇しました。

特別勘定の運用実績・状況

(2025年11月末現在)

特別勘定のユニット・プライスの推移

※特別勘定のユニット・プライスは特別勘定で利用している投資信託の基準価額とは異なります。



特別勘定名	特別勘定 設定日	ユニット・プライス 2025年11月末	騰落率(%)					
			1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
安定成長バランス型(CS)	2005/5/1	272.32	1.60	6.94	12.56	11.46	32.44	172.32
積極運用バランス型(CS)	2005/5/1	362.08	1.87	8.60	16.37	15.76	47.65	262.08
日本株式プラス型(CS)	2005/5/1	362.60	4.14	12.44	23.45	27.27	64.72	262.60
海外株式プラス型(CS)	2005/5/1	531.79	0.47	13.34	24.24	28.01	79.24	431.79
世界債券プラス型(CS)	2005/5/1	281.80	2.22	7.43	12.60	10.24	31.68	181.80
金融市場型(CS)	2005/5/1	94.39	△ 0.01	△ 0.01	△ 0.05	△ 0.14	△ 0.70	△ 5.61

※ユニット・プライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための便宜上の参考値で、特別勘定の運用を開始した時点を「100」として指数化したものです。  
※騰落率は、当月末における、上記各期間のユニット・プライスの変動率を表しています。

特別勘定の運用実績・状況

(2025年11月末現在)

■ 特別勘定資産の内訳 千円単位

	安定成長バランス型 (CS)		積極運用バランス型 (CS)		日本株式プラス型 (CS)	
	金額	%	金額	%	金額	%
現預金・その他	426,470	4.3	804,131	4.4	210,465	4.3
その他有価証券	9,579,056	95.7	17,643,475	95.6	4,643,521	95.7
合計	10,005,526	100.0	18,447,606	100.0	4,853,987	100.0

	海外株式プラス型 (CS)		世界債券プラス型 (CS)		金融市場型 (CS)	
	金額	%	金額	%	金額	%
現預金・その他	460,069	3.6	79,128	4.4	16,511	8.3
その他有価証券	12,162,769	96.4	1,716,585	95.6	182,083	91.7
合計	12,622,838	100.0	1,795,713	100.0	198,595	100.0

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

特別勘定資産の内訳

(2025年11月末現在)

安定成長バランス型(CS)

銘柄		投資比率(%)	基本資産配分(%)
現預金・その他		4.3	—
日本株式	Selection Japan Equity Class I	19.5	20.0
海外株式	外国株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	19.3	20.0
日本債券	ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1(適格機関投資家限定)	22.7	30.0
外国債券	グローバル・ボンド・ファンドVA<適格機関投資家専用>	29.0	30.0
	Architas World ex-Japan Passive Bond Fund Class J	5.3	

積極運用バランス型(CS)

銘柄		投資比率(%)	基本資産配分(%)
現預金・その他		4.4	—
日本株式	Selection Japan Equity Class I	23.6	25.0
海外株式	外国株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	35.1	35.0
日本債券	ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1(適格機関投資家限定)	14.0	20.0
外国債券	グローバル・ボンド・ファンドVA<適格機関投資家専用>	22.9	20.0

日本株式プラス型(CS)

銘柄		投資比率(%)	基本資産配分(%)
現預金・その他		4.3	—
日本株式	Selection Japan Equity Class I	95.7	100.0

海外株式プラス型(CS)

銘柄		投資比率(%)	基本資産配分(%)
現預金・その他		3.6	—
海外主要国	AXA GLOBAL EQUITY SELECTION Class I	47.4	50.0
新興成長国	エマージング株式インデックス・ファンド <適格機関投資家限定>	48.9	50.0

世界債券プラス型(CS)

銘柄		投資比率(%)	基本資産配分(%)
現預金・その他		4.4	—
高格付け債券	グローバル・ボンド・ファンドVA<適格機関投資家専用>	8.6	50.0
	Architas World ex-Japan Passive Bond Fund Class J	39.2	
高利回り債券	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA(適格機関投資家専用)	47.8	50.0

金融市場型(CS)

銘柄		投資比率(%)	基本資産配分(%)
現預金・その他		8.3	—
高利回り債券	フィデリティ・マネー・プールVA(適格機関投資家専用)	91.7	100.0

※上記の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。



[ご参考 主な投資対象とする投資信託の運用実績・状況]

(2025年11月末現在)

## セレクション・ジャパン・エクイティ

アーキタス・マルチマネージャー・ヨーロッパ・リミテッド

## Selection Japan Equity Class I

Architas Multi-Manager Europe Limited

### ■ 投資信託の特徴

積極的な分散投資のポートフォリオによる長期的な元本の増大を目的として運用を行います。純資産価額の3分の2以上を、日本を本拠地とする、または日本の規制市場で上場、値付けもしくは取引されている株式に投資することにより、その目的を達成することを目指します。

\*当投資信託は、円建アイルランド籍外国投資信託です。

### ■ 純資産総額

129,598 百万円

### ■ 設定日

2021年4月21日

### ■ ベンチマーク

なし

※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。また、実際の投資家利回りとは異なります。

### ■ 基準価額の推移

※設定日を10,000として指数化しています。(税引前分配金再投資)



### ■ 株式組入上位10銘柄

銘柄数: 84

	銘柄	%
1	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	4.95
2	SONY GROUP CORP	4.50
3	TOYOTA MOTOR CORP	4.36
4	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	3.05
5	TDK CORP	2.89
6	SOMPO HOLDINGS INC	2.76
7	ADVANTEST CORP	2.66
8	MITSUI & CO LTD	2.40
9	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2.25
10	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	2.21

### ■ 株式組入上位5業種(%)

1	資本財・サービス	23.05
2	一般消費財・サービス	22.35
3	情報技術	17.45
4	金融	16.99
5	素材	5.14

※上記の内容は、ご参考情報として運用会社からの情報を提供するものであり、アクサ生命は内容について一切の責任を負いません。  
※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。  
※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(現金等)を加えて構成されています。  
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。

## 外国株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)

大和アセットマネジメント株式会社

## ■ 投資信託の特徴

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## ■ 純資産総額

832.49 億円

## ■ 設定日

2024年2月15日

## ■ 基準価額・ベンチマーク(BM)騰落率 表示桁数未満四捨五入

%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
基準価額	1.59	11.39	24.16	21.30	---	44.99
BM	1.59	11.38	24.13	21.21	---	44.75
差異	△0.00	0.01	0.02	0.09	---	0.24

## ■ ベンチマーク

MSCIコクサイ・インデックス(税引後配当込み、円ベース)

※「基準価額騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。

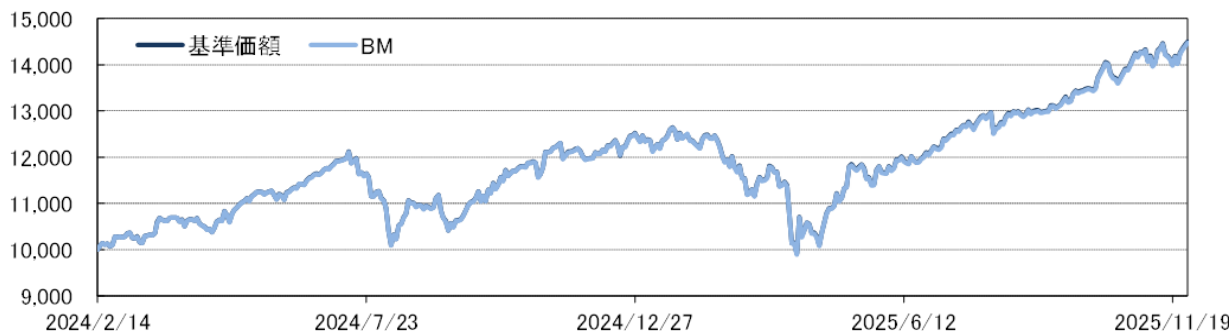
※MSCIコクサイ・インデックス(税引後配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCIコクサイ・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、MSCIコクサイ・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに、大和アセットマネジメントが計算したものです。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

## ■ 基準価額の推移

※設定日の前日を10,000として指数化しています。(税引前分配金再投資)

※当ファンドはベンチマークを上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。



## ■ 株式組入上位10銘柄

銘柄数: 1,139

	銘柄名	国・地域名	業種	%
1	NVIDIA CORP	アメリカ	情報技術	5.51%
2	APPLE INC	アメリカ	情報技術	5.18%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	情報技術	4.31%
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス	2.77%
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	コミュニケーション・サービス	2.34%
6	BROADCOM INC	アメリカ	情報技術	2.24%
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	コミュニケーション・サービス	1.97%
8	META PLATFORMS INC CLASS A	アメリカ	コミュニケーション・サービス	1.73%
9	TESLA INC	アメリカ	一般消費財・サービス	1.51%
10	ELI LILLY & CO	アメリカ	ヘルスケア	1.12%

## ■ 株式組入上位5ヶ国 (%)

1	アメリカ	76.62%
2	イギリス	3.78%
3	カナダ	3.51%
4	ドイツ	3.00%
5	フランス	2.62%

## ■ 株式組入上位5業種 (%)

1	情報技術	27.29%
2	金融	15.75%
3	ヘルスケア	9.85%
4	資本財・サービス	9.73%
5	一般消費財・サービス	9.23%

※ 比率は純資産総額に対するものです。

※ 外国株式が含まれる場合、外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

※ 業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※上記の内容は、ご参考情報として運用会社からの情報を提供するものであり、アクサ生命は内容について一切の責任を負いません。

※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。

※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(現金等)を加えて構成されています。

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。



アクサ・グローバル・エクイティ・セレクション

アーキタス・マルチマネージャー・ヨーロッパ・リミテッド

AXA Global Equity Selection Class I

Architas Multi-Manager Europe Limited

■ 投資信託の特徴

純資産価額の3分の2以上を、主に先進国（日本除く）の規制された市場に籍を置く株式、上場株式、取引価格がある株式、または流通株式に投資することにより、分散を図ったポートフォリオのアクティブ運用による長期的な元本の増大を目的として運用を行います。中長期でインデックスを超える運用成果を追求します。なお、原則として純資産価額の40%程度については同インデックスの動きに連動した投資成果をめざして運用を行います。

■ 純資産総額

426,776 百万円

■ 設定日

2024年8月7日

■ ベンチマーク

MSCIコクサイ・インデックス(円ベース・税引後配当込み)

■ 基準価額・ベンチマーク(BM)騰落率

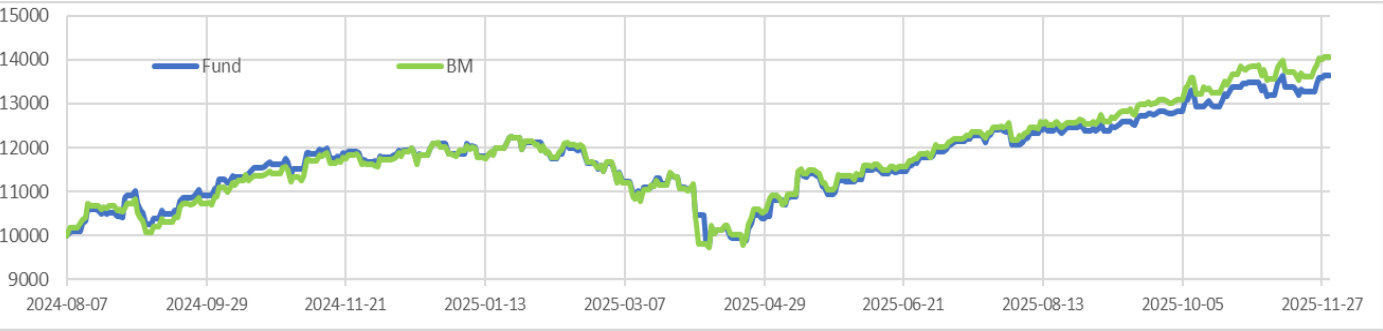
表示桁数未満四捨五入

%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
基準価額	1.21	10.11	21.42	16.77	-	36.37
BM	1.64	12.24	23.89	21.19	-	40.69
差異	△0.43	△2.13	△2.47	△4.42	-	△4.32

※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。また、実際の投資家利回りとは異なります。  
※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。

■ 基準価額の推移

※設定日を10,000として指数化しています。(税引前分配金再投資)



■ 株式組入上位10銘柄					銘柄数：1,140	■ 株式組入上位5カ国(%)		
	銘柄	国名	業種	%		1	アメリカ	75.80
1	APPLE INC	アメリカ	情報技術	6.11		2	フランス	3.94
2	NVIDIA CORP	アメリカ	情報技術	5.98		3	ドイツ	2.46
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	情報技術	5.24		4	イギリス	2.44
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス	3.69		5	アイルランド	2.07
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	コミュニケーション・サービス	2.79	■ 株式組入上位5業種(%)			
6	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	コミュニケーション・サービス	2.45		1	情報技術	26.25
7	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	ヘルスケア	2.08		2	金融	15.88
8	BROADCOM INC	アメリカ	情報技術	1.83		3	一般消費財・サービス	12.51
9	EXXON MOBIL CORP	アメリカ	エネルギー	1.78		4	コミュニケーション・サービス	10.30
10	WALT DISNEY CO/THE	アメリカ	コミュニケーション・サービス	1.60		5	ヘルスケア	9.84

※「株式組入上位10銘柄」「株式組入上位5カ国」「株式組入上位5業種」はマスターファンドの状況で、純資産総額を100%として計算したものです。

※上記の内容は、ご参考情報として運用会社からの情報を提供するものであり、アクサ生命は内容について一切の責任を負いません。  
※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。  
※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(現金等)を加えて構成されています。  
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。

## エマージング株式インデックス・ファンド <適格機関投資家限定>

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

### ■ 投資信託の特徴

マザーファンド受益証券への投資を通じて、中長期的にベンチマークの動きに連動した投資成果の獲得をめざして運用を行うことを基本とします。外貨建資産については、ベンチマークとの連動性を維持することを目的とする場合を除き、原則として為替ヘッジを行いません。

### ■ 純資産総額

307 億円

### ■ 設定日

2009年11月30日

### ■ ベンチマーク

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

### ■ 基準価額・ベンチマーク(BM)騰落率 表示桁数未満四捨五入

%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
基準価額	△1.21	16.06	28.46	34.42	71.75	233.70
BM	△1.25	-	-	-	-	-
差異	0.04	-	-	-	-	-

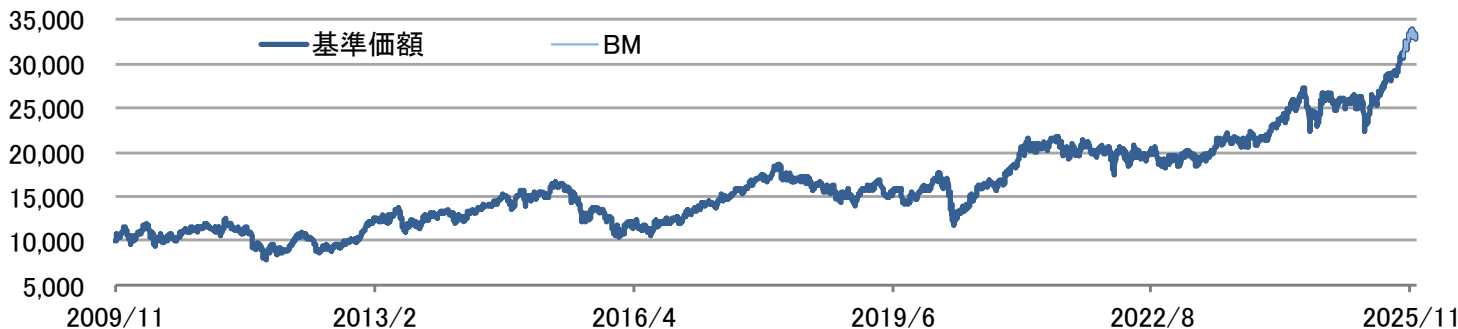
※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。また、実際の投資家利回りとは異なります。

※MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

### ■ 基準価額の推移

※設定日を10,000として指数化しています。(税引前分配金再投資)

※ベンチマークは2025年9月30日の基準価額(税引前分配金再投資)の値を基準に指数化しています。



### ■ 株式組入上位10銘柄

銘柄数: 1148

	銘柄	国名	業種	%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	台湾	情報技術	10.93
2	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	コミュニケーション・サービス	4.89
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	情報技術	3.25
4	ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD	中国	一般消費財・サービス	3.23
5	SK HYNIX INC	韓国	情報技術	1.97
6	HDFC BANK LIMITED	インド	金融	1.26
7	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	エネルギー	1.05
8	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	中国	金融	0.99
9	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	台湾	情報技術	0.90
10	XIAOMI CORP-CLASS B	中国	情報技術	0.89

### ■ 株式組入上位5カ国(%)

1	中国	27.86
2	台湾	19.32
3	インド	15.44
4	韓国	12.03
5	ブラジル	4.43

### ■ 株式組入上位5業種(%)

1	情報技術	26.01
2	金融	21.86
3	一般消費財・サービス	11.71
4	コミュニケーション・サービス	9.39
5	資本財・サービス	6.85

※「株式組入上位10銘柄」「株式組入上位5カ国」「株式組入上位5業種」はマザーファンドの状況で、純資産総額を100%として計算したものです。

※上記の内容は、ご参考情報として運用会社からの情報を提供するものであり、アクサ生命は内容について一切の責任を負いません。  
 ※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。  
 ※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(現金等)を加えて構成されています。  
 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。

ラッセル・インベストメント日本債券ファンド-1(適格機関投資家限定)

ラッセル・インベストメント株式会社

投資信託の特徴

日本の市場において取引されている公社債を主要投資対象とし、安定的にベンチマーク(NOMURA-BPI総合指数)を上回ることを目標として運用を行います。

複数の運用会社を採用することにより、金利予測、満期構成、債券種別選択、個別銘柄選択といった債券運用における超過収益の源泉や運用プロセスの分散を図り、リスクをコントロールしながら超過収益の獲得を目指します。

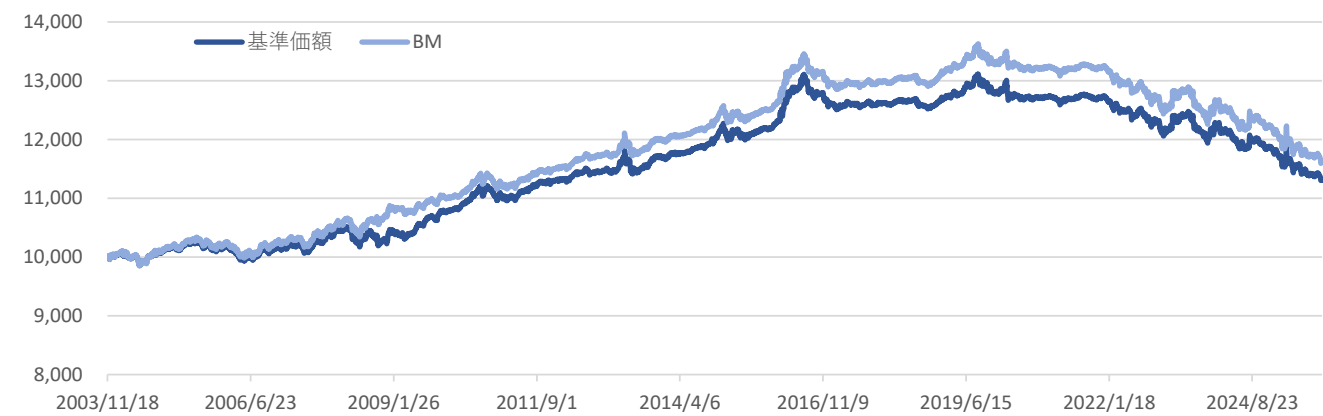
ファミリー・ファンド方式で運用を行い、「ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド」を主要投資対象とします。

純資産総額	設定日	基準価額・ベンチマーク(BM)騰落率 表示桁数未満四捨五入					
86.27 億円	2003年11月18日	%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年
ベンチマーク		設定来					
NOMURA-BPI 総合指数		基準価額	△1.02	△0.91	△1.82	△4.63	△7.90
		BM	△1.13	△1.05	△1.85	△4.95	△8.36
		差異	0.11	0.14	0.03	0.32	0.46
		設定来	△3.05				

※騰落状況および基準価額は分配金を税引前で再投資したものとして計算しています。

基準価額の推移

※設定日を10,000として指数化しています。(税引前分配金再投資)



種別構成比 (%)

国債	61.6
地方債	0.0
政保債	0.0
金融債	0.0
事業債	34.2
円建外債	4.2
MBS	0.0
ABS	0.0
その他	0.0

債券組入上位銘柄

運用会社	運用スタイル	目標配分(%)
アセットマネジメントOne	広範囲型	50
PGIMジャパン	クレジット重視型	50

※比率はマザーファンドにおける 対純資産総額比率をいいます。

※上記の内容は、ご参考情報として運用会社からの情報を提供するものであり、アクサ生命は内容について一切の責任を負いません。

※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。

※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(現金等)を加えて構成されています。

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。

アーキタス・ワールド・エックス・ジャパン・パッシブ・ボンド・ファンド

Architas World ex-Japan Passive Bond Fund Class J

アーキタス・マルチマネージャー・ヨーロッパ・リミテッド

Architas Multi-Manager Europe Limited

■ 投資信託の特徴

元本およびインカム収入の両方を考慮したトータルリターン(報酬および費用控除前)を投資家に提供することを目指します。ベンチマークに連動した運用成果を目指します。純資産価額の100%を上限として、日本を除く世界各国が発行する国債(政府機関債・地方債含む)に投資します。  
\*当投資信託は、円建アイルランド籍外国投資信託です。

■ 純資産総額

68,651 百万円

■ 設定日

2021年3月24日

■ ベンチマーク

FTSE世界国債インデックス(除く日本)

■ 基準価額・ベンチマーク(BM)騰落率

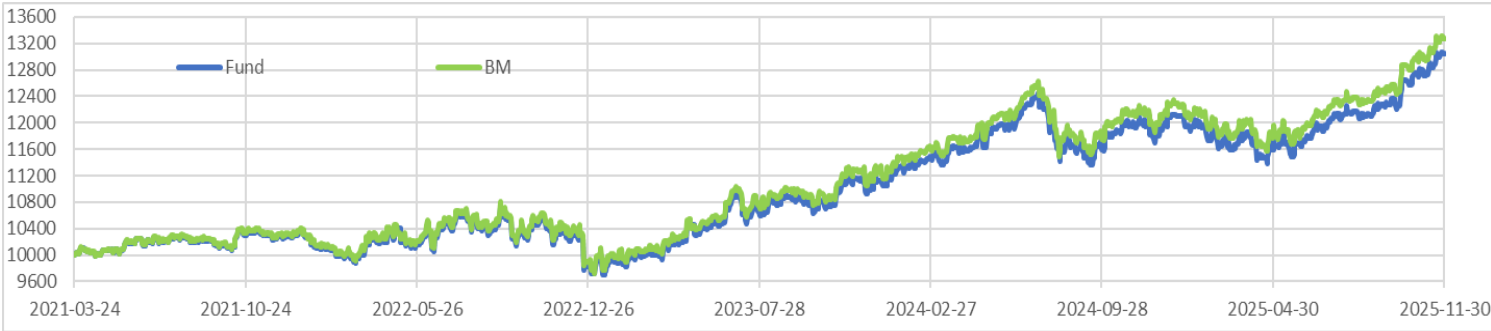
表示桁数未満四捨五入

%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
基準価額	1.86	7.68	11.56	10.49	26.10	30.38
BM	1.87	7.78	11.73	10.92	27.44	32.80
差異	△0.02	△0.11	△0.17	△0.42	△1.34	△2.42

※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。また、実際の投資家利回りとは異なります。  
※FTSE世界国債インデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■ 基準価額の推移

※設定日を10,000として指数化しています。(税引前分配金再投資)



■ 債券組入上位6銘柄				銘柄数:	897	■ 債券組入上位5カ国(%)		
	銘柄	国名	%			1	アメリカ	45.42
1	US TREASURY N/B - 2.75% 15 Aug 2032	アメリカ	0.58			2	中国	11.46
2	US TREASURY N/B - 4.625% 15 Jun 2027	アメリカ	0.46			3	フランス	7.17
3	US TREASURY N/B - 4.25% 15 May 2035	アメリカ	0.46			4	イタリア	6.79
4	US TREASURY N/B - 1.375% 15 Nov 2031	アメリカ	0.46			5	イギリス	5.70
5	US TREASURY N/B - 1.875% 15 Feb 2032	アメリカ	0.46			■ 格付別構成比率(%)		
6	US TREASURY N/B - 1.25% 15 Aug 2031	アメリカ	0.46			AAA	7.73	
						AA	54.71	
						A	3.25	
						BBB	4.83	
						BB or Lower	0.00	
						Not Rated	28.27	

[ご参考 主な投資対象とする投資信託の運用実績・状況]

(2025年11月末現在)

## グローバル・ボンド・ファンドVA<適格機関投資家専用>

アバディーン・ジャパン株式会社

### ■ 投資信託の特徴

主としてFS日本債券マザーファンド受益証券およびFS海外高格付け債マザーファンド受益証券を通じて、日本を含む世界主要国の公社債に分散投資します。FTSE世界国債インデックス(円ヘッジなし)をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。各マザーファンド受益証券の組入れにあたっては、原則として上記のベンチマークの地域別構成比率を考慮した上で、各マザーファンド受益証券の投資対象となるアセット・クラスのリスク・リターン分析を行い、基本的に毎月、資産配分の見直しを行います。ただし、市況が大きく変動した場合などには、適時、資産配分の見直しを行うことがあります。原則として為替ヘッジは行いません。ただし、為替動向等により円高が見込まれる場合には、為替ヘッジを行うこともあります。

### ■ 純資産総額

127 億円

### ■ 設定日

2002年8月1日

### ■ 基準価額・ベンチマーク(BM) 騰落率 表示桁数未満四捨五入

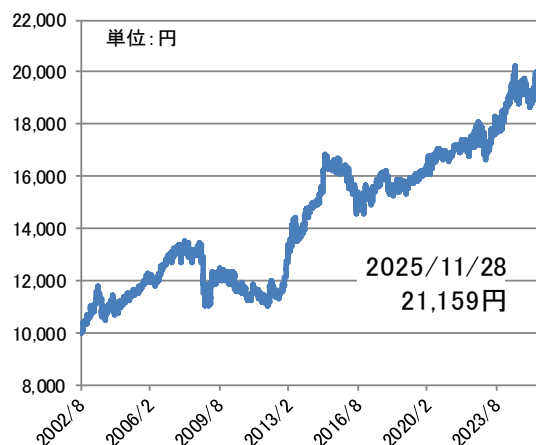
%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
基準価額	1.91	7.24	11.37	9.91	20.96	111.59
BM	1.57	7.02	10.55	8.74	23.54	145.33
差異	0.35	0.21	0.82	1.17	△ 2.57	△ 33.74

### ■ ベンチマーク

FTSE世界国債インデックス(円ヘッジなし)

注) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### ■ 基準価額の推移



### ■ 債券組入上位10銘柄

組入銘柄数 191

	銘柄	通貨	償還日	クーポン(%)
1	アメリカ国債	USD	2028/1/15	4.250
2	中国債ファンド	CNH	-	-
3	アメリカ国債	USD	2030/7/31	4.000
4	中国国債	CNH	2028/5/25	1.460
5	スペイン国債	EUR	2035/10/31	3.200
6	イタリア国債	EUR	2036/2/1	3.450
7	日本国債	JPY	2027/3/20	2.100
8	アメリカ国債	USD	2028/8/31	4.375
9	アメリカ国債	USD	2044/8/15	3.125
10	アメリカ国債	USD	2030/11/30	4.375

※各表の比率は投信の純資産額に対する比率です。

### ■ 債券組入上位5地域

	地域	比率(%)
1	アメリカ	31.53
2	中国	10.19
3	日本	8.74
4	イタリア	8.09
5	国際機関	6.95

### ■ 債券組入上位5通貨

	通貨	比率(%)
1	ユーロ	33.93
2	米ドル	32.00
3	ワシントン人民元	10.19
4	日本円	8.74
5	英ポンド	5.32



フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA(適格機関投資家専用)

フィデリティ投信株式会社

投資信託の特徴

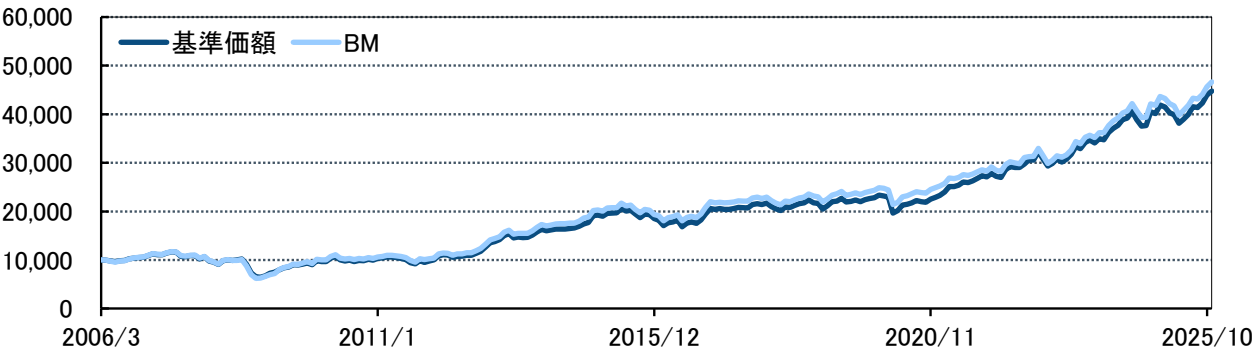
- ・米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド債券)を中心に分散投資を行ない、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBB格(S&P社)以下の格付けの事業債に投資を行ない、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。
- ・高利回り事業債の組入率は原則として高位を維持します。原則として外貨建資産の為替ヘッジは行ないません。
- ・ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)をベンチマークとします。
- ・ファンドは「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」を通じて投資を行ないます。

■ 純資産総額	■ 設定日	■ 基準価額・ベンチマーク(BM)騰落率 表示桁数未満四捨五入						
9.1 億円	2006年3月30日	%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
		基準価額	1.94	8.20	14.97	11.51	45.49	347.89
		BM	2.11	8.15	14.30	11.51	48.12	366.38
		差異	△0.17	0.05	0.66	△0.00	△2.62	△18.49

ベンチマーク

ICE BofA USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)

基準価額の推移



※基準価額の騰落率は、収益分配金を再投資することにより算出された騰落率です。  
※基準価額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。  
ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。  
※基準価額は運用管理費用控除後のものです。  
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

(2025年10月末現在)

組入上位10銘柄 組入銘柄数: 714

	銘柄	業種	格付	(%)
1	エコスター	通信	B	1.83
2	ピストラ・コープ	公益	-	0.80
3	フォード・モーター・クレジット	自動車	BBB/Baa	0.79
4	アクリシュア・ホールディングス	金融サービス	-	0.74
5	アルティス・フランス	通信	CCC/Caa	0.61
6	メスキート・エナジー	エネルギー	-	0.60
7	X	テクノロジー及び電子機器	-	0.59
8	エコスター	通信	-	0.57
9	トランスダイム	資本財	B	0.55
10	ユニビジョン・コミュニケーションズ	メディア	B	0.55

※格付け別比率は対投資債券比率、組入上位5業種比率は対投資資産比率をいいます。  
※格付は、S&P社もしくはムーディーズ社による格付を採用し、S&P社の格付を優先して採用しています。(「プラス/マイナス」の符号は省略しています。)なお、両社による格付のない場合は、「格付なし」に分類しています。  
※業種は原則としてICE BofAの分類によります。一部弊社の判断で分類しているものが含まれます。

債券格付別組入状況

	格付け	(%)
1	A以上	0.40
2	BBB/Baa	10.14
3	BB/Ba	43.47
4	B	33.10
5	CCC/Caa	11.72
6	CC/Ca以下	-
7	格付なし	1.17

組入上位5業種

	業種	(%)
1	エネルギー	11.58
2	通信	9.11
3	金融サービス	8.73
4	素材	7.86
5	メディア	7.24

※上記の内容は、ご参考情報として運用会社からの情報を提供するものであり、アクサ生命は内容について一切の責任を負いません。  
※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。  
※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(現金等)を加えて構成されています。  
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。



[ご参考 主な投資対象とする投資信託の運用実績・状況]

(2025年11月末現在)

フィデリティ・マネー・プールVA(適格機関投資家専用)

フィデリティ投信株式会社

投資信託の特徴

本邦通貨表示の公社債等を主要な投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行ないます。

純資産総額

59 億円

設定日

2002年9月20日

基準価額騰落率 表示桁数未満四捨五入

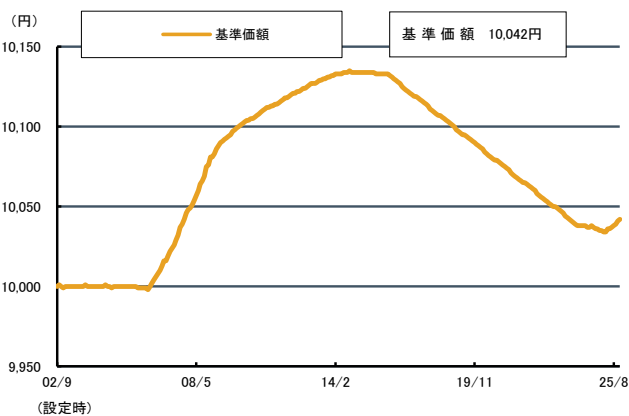
%	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
基準価額	0.01	0.04	0.06	0.06	△ 0.11	0.42

ベンチマーク

なし

※基準価額の騰落率は、収益分配金を再投資することにより算出された騰落率です。  
※基準価額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。  
ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。  
※当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。※基準価額は運用管理費用控除後のものです。  
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

基準価額の推移



(2025年10月31日現在)

組入上位10銘柄\*

	銘柄	種類	格付	%
1	1324国庫短期証券 2025/11/10	債券	A	23.5
2	1334国庫短期証券 2026/01/07	債券	A	22.6
3	1325国庫短期証券 2025/11/17	債券	A	17.4
4	1329国庫短期証券 2025/12/08	債券	A	8.7
5	1328国庫短期証券 2025/12/01	債券	A	7.0
6	1335国庫短期証券 2026/01/13	債券	A	7.0
7	1337国庫短期証券 2026/01/19	債券	A	3.1
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

(組入銘柄数 : 7)

上位10銘柄合計 89.4%

\* マザーファンドベース、対純資産総額比率

※格付は、S&P社もしくはムーディーズ社による格付を採用し、S&P社の格付を優先して採用しています。(「プラス/マイナス」の符号は省略しています。)なお、両社による格付のない場合は、「格付なし」に分類しています。各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

ポートフォリオの状況\*

資産別組入状況(%)	
債券	89.4
CP	-
CD	-
現金・その他	10.6

組入資産格付内訳(%)		
長期債券 格付	AAA/Aaa	-
	AA/Aa	-
	A	89.4
短期債券 格付	A-1/P-1	-
	A-2/P-2	-
現金・その他		10.6

平均残存日数	37.86日
平均残存年数	0.10年

当資料は、情報提供を目的としたものであり、ファンドの推奨(有価証券の勧誘)を目的としたものではありません。本資料に記載の内容は将来の運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。当資料は、信頼できる情報をもとにフィデリティ投信が作成しておりますが、厳密な意味での正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。上記情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。

# ご留意いただきたい事項

## ■当資料の目的

当資料は、アクサ生命がユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)の特別勘定について運用状況などを報告する資料です。特別勘定の主な投資対象である投資信託の勧誘を目的とした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、あらかじめご了承ください。

## ■生命保険です

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)は生命保険商品であり投資信託ではありません。また、ご契約者様が直接投資信託を保有しているわけではありません。

## ■特別勘定グループが設定されています

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)は、ユニット・リンク保険(終身移行型)/新ユニット・リンク保険(有期型)に特別勘定グループ(CS)が設定された商品です。

## ■運用実績に応じて変動します

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)は、保険金額や積立金額等が特別勘定資産の運用実績に基づいて変動(増減)する生命保険で、保険期間中保険金額が一定の生命保険である定額保険とは異なります。

## ■元本割れリスク、最低保証について

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)は、特別勘定の運用実績に応じて、積立金、死亡・高度障害保険金、解約払戻金が増減する保険です。

積立金、解約払戻金、満期保険金には最低保証はありませんので、払い込まれた保険料総額を下回ることもあります。

ただし、死亡・高度障害保険金は基本保険金額と同額が保証されます。

※「ユニット・リンク保険(終身移行型)」の第1保険期間と「新ユニット・リンク保険(有期型)」の死亡・高度障害保険金は基本保険金額と同額が最低保証されます。なお、「ユニット・リンク保険(終身移行型)」の第2保険期間は、定額の終身保険となりますので特別勘定による運用は行われません。

## ■特別勘定資産と投資信託の運用実績について

特別勘定資産の運用実績は、特別勘定が主な投資対象とする投資信託の運用実績とは異なり、一致するものではありません。

これは、特別勘定は投資信託のほかに保険契約の異動等に備えて一定の現預金等を保有していることや、積立金の計算にあたり、投資信託の値動きには反映されていない保険にかかる費用を控除していることなどによるものです。

## ■自己責任原則

特別勘定による資産運用は、経済情勢や運用のいかんによっては高い収益を期待できますが、一方で、株価の下落や金利や為替の変動による運用リスクをご契約者様ご自身が負うことになります。

## ■ユニットプライスとは

ユニットプライスとは、特別勘定の運用実績を把握するための便宜上の参考値で、各特別勘定の運用開始時の値を「100」として指数化したものです。

## ■ご検討・ご契約に際して

ユニット・リンク保険(終身移行型)「ユニット・リンク ヴァリアス」/新ユニット・リンク保険(有期型)のご検討にあたっては、必ず、「契約締結前交付書面(契約概要／注意喚起情報)」をご契約前に十分にお読みいただき、投資リスクや負担いただく諸費用等の内容についてご確認・ご了解下さい。また、ご契約に際しては、「ご契約のしおり・約款」および「特別勘定のしおり」をご覧ください、商品内容等を必ずご確認のうえ、変額保険販売資格を持つ募集人にご相談ください。

## ■将来の投資成果を保証するものではありません

当資料に記載されている事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

## ■特別勘定は、追加されることがあります

特別勘定は、追加されることがあります。また、特別勘定の運用方針および運用対象は将来変更されることがあります。

(注)ユニット・リンク保険(終身移行型)および新ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売しておりません。

## 当保険商品のリスク・諸費用

### 投資リスクについて

#### 【ユニット・リンク保険(終身移行型)】

- この保険の積立期間(運用期間)中の運用は特別勘定で行われます。特別勘定資産の運用実績に基づいて保険金額および解約払戻金額が変動(増減)します。特別勘定資産の運用は、株式および公社債等の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあり、運用実績によっては第2保険期間の保険金額が第1保険期間の基本保険金額を下回ること等があります。これらのリスクはすべてご契約者に帰属します。

#### 【新ユニット・リンク保険(有期型)】

- この保険の運用は特別勘定で行われます。特別勘定資産の運用実績に基づいて保険金額および解約払戻金額が変動(増減)します。特別勘定資産の運用は、株式および公社債等の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあり、運用実績によっては満期保険金が基本保険金額を下回ること等があります。これらのリスクはすべてご契約者に帰属します。

### 元本欠損が生じる場合があります

- 解約の時期、被保険者の契約年齢等の諸条件により、ご契約者等が受け取る金額の合計額が、お払込保険料の合計額を下回る場合もあります。
- 保険会社の業務または財産の状況の変化により、ご契約時にお約束した保険金額、給付金額、解約払戻金額等が削減されることがあります。

### 諸費用について

#### 【ユニット・リンク保険(終身移行型)】

- ユニット・リンク保険(終身移行型)にかかる費用には、ご契約の締結・維持、死亡保障等にかかる費用および特別勘定の運用にかかる費用があります。第1保険期間中は、払込保険料からこれらの費用を差し引き、残りを運用対象額として特別勘定に繰り入れます。したがって、払込保険料の全額が特別勘定で運用されるものではありません。なお、これらの費用は、性別・契約年齢・保険料払込期間・保険料払込方法等によって異なり、金額や割合を表示することができませんのでご了承ください。また、これらの費用は、ご契約後、特別勘定からも定期的に控除されます。
- 特別勘定資産の移転は、1年に12回までは無料ですが、13回目以降は1回につき1,000円の移転費用がかかります。

#### 【新ユニット・リンク保険(有期型)】

- 新ユニット・リンク保険(有期型)にかかる費用には、ご契約の締結・維持、死亡保障等にかかる費用および特別勘定の運用にかかる費用があります。払込保険料からこれらの費用を差し引き、残りを運用対象額として特別勘定に繰り入れます。したがって、払込保険料の全額が特別勘定で運用されるものではありません。なお、これらの費用は、性別・契約年齢・保険料払込期間・保険料払込方法等によって異なり、金額や割合を表示することができませんのでご了承ください。また、これらの費用は、ご契約後、特別勘定資産からも定期的に控除されます。
- 特別勘定資産の移転は、1年に12回までは無料ですが、13回目以降は1回につき1,000円の移転費用がかかります。

(注)ユニット・リンク保険(終身移行型)および新ユニット・リンク保険(有期型)は現在販売しておりません。