

特別勘定マンスリーレポート

スイス年金

新変額個人年金保険(無配当)

ユニット・プライスの推移



※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。

特別勘定の名称

グローバルマーケット型

主な運用対象の投資信託

クレディ・スイス世界バランス・ファンド
(適格機関投資家専用)

投資信託の運用会社

クレディ・スイス投信株式会社

ユニット・プライスの騰落率

期間	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
騰落率	2.46%	10.30%	6.71%	▲26.91%	▲21.32%	▲8.86%

特別勘定資産内訳

資産内訳	構成比(%)
現金	0.4%
預金	99.6%
投資	100.0%
その他	
信託	
計	

参考 主な投資対象の投資信託の運用状況(出所:クレディ・スイス投信株式会社)

クレディ・スイス世界バランス・ファンド(適格機関投資家専用)

■基準価額の騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年
クレディ・スイス世界 バランス・ファンド	2.57%	10.69%	7.36%	▲26.22%	▲18.55%

■通貨別構成比

	ファンド	複合指数 (参考データ)
米ドル圏	41.39%	40.28%
ユーロ圏	28.77%	27.50%
イギリスポンド	8.84%	7.86%
豪ドル(含NZD)	2.32%	1.78%
スイス・フラン	1.04%	2.05%
日本円	17.65%	20.53%
合計	100.0%	100.0%

* 複合指数はMSCI Worldインデックスの50%、シティグループ世界国債インデックスの50%を加重平均した指数

■上位10銘柄

株式	国名	業種	投資比率
EXXON MOBIL CORPORATION	アメリカ	エネルギー	1.19%
BG GROUP PLC	イギリス	エネルギー	0.68%
CHEVRON CORP	アメリカ	エネルギー	0.67%
BP PLC	イギリス	エネルギー	0.64%
EXPRESS SCRIPTS INC	アメリカ	ヘルスケア	0.63%
MICROSOFT CORP	アメリカ	情報技術	0.62%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	アメリカ	金融	0.59%
GLEAD SCIENCES INC	アメリカ	ヘルスケア	0.58%
GENERAL ELECTRIC CO	アメリカ	資本財・サービス	0.56%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	アメリカ	ヘルスケア	0.54%
合計			6.71%

債券	クーポン	償還日	投資比率
ドイツ国債	4.250	2014/07/04	1.95%
ドイツ国債	4.000	2037/01/04	1.59%
フランス国債	3.500	2011/07/12	1.38%
フランス国債	5.000	2016/10/25	1.37%
第63回利付国債(5年)	1.200	2012/03/20	1.34%
イギリス国債	5.000	2018/03/07	1.26%
ドイツ国債	5.000	2012/01/04	1.23%
第61回利付国債(5年)	1.200	2011/12/20	1.20%
第64回利付国債(5年)	1.500	2012/06/20	1.18%
第260回利付国債(10年)	1.600	2014/06/20	1.17%
合計			13.65%

■資産別構成比

	ファンド	複合指数 (参考データ)	ベット
株式	50.21%	50.00%	0.21%
北米地域	27.57%	26.94%	0.63%
欧州(除く英国)	10.23%	10.39%	-0.16%
英国	4.85%	4.77%	0.08%
日本	5.42%	5.48%	-0.06%
香港・シンガポール	0.78%	0.82%	-0.05%
豪州・ニュージーランド	1.37%	1.60%	-0.23%
債券	46.93%	50.00%	-3.07%
米ドル圏	7.87%	12.70%	-4.82%
欧州(除く英国)	20.67%	19.17%	1.50%
英国	3.81%	3.09%	0.73%
日本	14.57%	15.05%	-0.48%
現預金	2.86%	0.00%	2.86%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

■運用コメント

市場概況

米国を中心にマクロ経済データが一時的な経済成長の安定化を示すと同時に企業収益が予想を上回ったことなどを背景として世界の株式相場は上昇を続けました。米サブプライムマネジメント協会(ISM)の景況指数は今年に入ってから5ヶ月連続で改善を見せています。また、ISM製造業新規受注指数は5月には景況判断の分かれ目である50を越え景況拡大を示す領域に達しました。一方で将来のインフレ率の上昇と国債の需給悪化が懸念され債券利回りは上昇傾向となりました。為替市場では米ドルが円に対して値下がりする一方で、ユーロ、ポンドなど欧州通貨や、豪ドルなど資源国通貨は円に対して値上がりしました。

運用概況

5月のファンドのパフォーマンスは約2.57%となりました。国内外株式と外国債券の保有はプラス寄りましたが、日本債券の保有は小幅マイナス寄与となりました。株式に関しては、為替効果を含めると地域別に見て欧州と香港・シンガポールなどの上昇率が高くなりました。為替に関しては、米ドルを多目に保有したことはマイナス寄与となりましたが、ユーロ、ポンド、豪ドルおよびスイスフランを多目に保有したことはプラスに寄与しました。

運用方針

米国の非農業部門雇用者数の減少幅が縮小し、景気の底入れ期待がこのところ強まっていますが、一方で失業率は上昇するなど強弱交錯するシグナルが出ています。しかし全体として見ると景気後退の底打ちを示唆していると考えています。5月の雇用者数のマイナス幅が小さかっただけでなく、3月から4月にかけての過去の数値も上方修正されましたが、これは昨年来初めてのことで、米国以外では中国の購買担当者景況指数(PMI)が引き続き景況拡大を示していることも世界景況に対するポジティブな見方の背景となっています。もともと、これまでの株式相場の回復速度が急激であった上に一部のセクターの株価は割高と見られる領域に入ってきたことから、まずはいったん足踏みあるいは調整局面に入る可能性は十分ありうると考えています。ポートフォリオでは過度にリスクを取らず、株式を基準値と比べ若干多目に保有するとともに、一方で債券をやや少なめに保有する方針です。為替については外貨をやや多目に保有する計画です。

※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。

※その他、2/2ページのご注意いただきたい事項等を必ずご参照ください。

平成21年7月1日をもってクレディ・スイス投信株式会社は、アバディーン投信投資顧問株式会社に変更予定です。それに伴い当ファンドの名称も世界バランス・ファンドに変更予定です。

当資料はアクサ フィナンシャル生命が新変額個人年金保険「スイス年金」の特別勘定について運用状況などを報告する資料です

ご注意いただきたい事項

▲ 投資リスクについて

この保険の据置(運用)期間中の運用は特別勘定で行なわれます。特別勘定資産の運用実績に基づいて年金額、死亡給付金額および解約払戻金額等が変動(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お受け取りになる年金額や解約払戻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、年金額、死亡給付金額、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

契約初期費	一時払保険料に対して 5.0% を特別勘定繰入前に控除します。
保険関係費	特別勘定の資産総額に対して (年率0.75%+運用実績に応じた費用(※)) /365日を毎日控除します。 ※ 運用実績に応じた費用:運用実績を毎日判定し、実績が 年率1.5%を超過 した場合のみ、 超過分1%あたり0.1%(上限1.25%) を控除します。
年金管理費	年金支払開始日以後、支払年金額の 1% を年金支払日に控除します。
資産運用関係費	グローバルマーケット型 年率0.714%程度

資産運用関係費は将来変更されることがあります。

その他お客さまにご負担いただく手数料には、信託事務の諸費用等、有価証券の売買委託手数料および消費税等の税金がかかりますが、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難なため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、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費用を間接的に負担することとなります。

その他ご留意いただきたい事項

- 当資料は、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。
- 新変額個人年金保険「スイス年金」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されている訳ではありません。
- 新変額個人年金には複数の特別勘定グループが設定されており、「スイス年金」には「特別勘定グループ(TS型)」が設定されています。保険料繰り入れおよび積立金の移転は「特別勘定グループ(TS型)」に属する特別勘定に限定されます。「特別勘定グループ(TS型)」以外の特別勘定グループに属する特別勘定への保険料の繰り入れおよび積立金の移転はできません。
- 特別勘定および特別勘定の主な運用対象となる投資信託の内容が変更されることがあります。
- 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等を特別勘定資産から控除していることなどによるものです。
- 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。

ご検討に際しては、「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・ご了解ください。また「商品ガイドブック」、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」等をあわせてご覧のうえ、お申込みいただきますようお願いいたします。詳細につきましては変額保険販売資格を持つ生命保険募集人にご相談ください。

[募集代理店]

 **東京スター銀行** 株式会社 東京スター銀行
〒107-8480東京都港区赤坂1-6-16

0120-330-655

(平日9:00~21:00 土日祝9:00~17:00 年末・年始を除く)

[引受保険会社]

 **アクサ フィナンシャル生命保険株式会社**
redefining / standards

〒160-8335 東京都新宿区西新宿1-23-7 新宿ファーストウエスト10F
TEL 03-6911-9100 FAX 03-6911-9260
<http://www.axa-financial.co.jp>

AFL-B-2009-171-090424/Inv