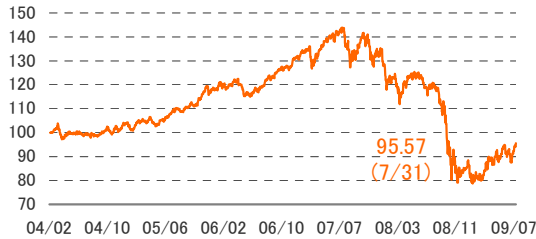


特別勘定マンスリーレポート

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。

参考 主な投資対象の投資信託の運用状況(出所:アバディーン投信投資顧問株式会社)

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
世界バランス・ファンド	3.11%	7.78%	19.62%	▲19.66%	▲16.87%

■通貨別構成比

	ファンド	複合指数 (参考データ)
米ドル圏	33.19%	39.81%
ユーロ圏	31.61%	28.10%
イギリスポンド	11.97%	7.83%
豪ドル(含NZD)	1.30%	1.97%
スイス・フラン	3.39%	1.99%
日本円	18.54%	20.29%
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

(総組入れ銘柄数 223)

株式	国名	業種	投資比率
ZURICH FINANCIAL SERVICES	スイス	金融	1.88%
ENI SPA	イタリア	エネルギー	1.85%
RIO TINTO PLC	イギリス	素材	1.69%
NORDEA AB	スウェーデン	金融	1.67%
STANDARD CHARTERED PLC	イギリス	金融	1.67%
E.ON AG	ドイツ	公益事業	1.64%
VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	1.63%
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	ブラジル	エネルギー	1.61%
TENARIS SA-ADR	イタリア	エネルギー	1.61%
INTEL CORP	アメリカ	情報技術	1.57%
合計			16.84%

債券	クーポン	償還日	投資比率
ドイツ国債	4.250	2014/07/04	1.80%
ドイツ国債	4.000	2037/01/04	1.59%
フランス国債	5.000	2016/10/25	1.34%
フランス国債	3.500	2011/07/12	1.28%
イギリス国債	5.000	2018/03/07	1.22%
ドイツ国債	5.000	2012/01/04	1.17%
第61回利付国債(5年)	1.200	2011/12/20	1.12%
フランス国債	3.500	2015/04/25	1.12%
第64回利付国債(5年)	1.500	2012/06/20	1.11%
第260回利付国債(10年)	1.600	2014/06/20	1.10%
合計			12.85%

※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。

AFL-B-2009-234-090715/Inv

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	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	アバディーン投信投資顧問株式会社

ユニット・プライスの騰落率

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
	2.99%	7.42%	18.82%	▲20.46%	▲19.69%	▲4.44%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現金	0.5%
預金	99.5%
その他の信託	100.0%
投資合計	100.0%

■資産別構成比

	ファンド	複合指数 (参考データ)	ベット
株式	52.24%	50.00%	2.24%
北米地域	16.95%	26.62%	-9.66%
欧州(除く英国)	16.70%	10.19%	6.51%
英国	8.75%	4.91%	3.83%
日本	5.62%	5.64%	-0.02%
香港・シンガポール	2.92%	0.88%	2.03%
豪州・ニュージーランド	1.30%	1.75%	-0.45%
債券	45.52%	50.00%	-4.48%
米ドル圏	11.83%	12.53%	-0.70%
欧州(除く英国)	19.14%	19.90%	-0.77%
英国	1.86%	2.92%	-1.06%
日本	12.69%	14.65%	-1.96%
現預金	2.25%	0.00%	2.25%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

■運用コメント

市場概況

米国で主要企業の四半期決算の結果が予想ほど悪くなかったことなどを背景として株式相場は堅調に推移しました。主要国では香港、シンガポール、ドイツなどの上昇幅が大きく、日本、カナダなどは小幅となりました。債券相場については日本では長期金利が上昇しましたが、海外ではまちなちの展開となりました。10年国債利回りで見ると米国とドイツは小幅低下、英国とオーストラリアは若干の上昇となりました。為替市場ではドル、ユーロなど主要通貨に対して小幅高となりました。外貨の中ではドルが弱含み、欧州通貨や豪ドルなど資源国通貨が上昇しました。

運用概況

7月のファンドのパフォーマンスは約3.11%となりました。日本株式、外国株式、外国債券の保有がプラス寄与となる一方で日本債券の保有は若干ながらマイナス寄与となりました。株式相場については6月とは逆に外国株式が日本株式と比べ高いリターンを上げました。外国株式を基準より若干多めに保有していたことはプラスに寄与しました。一方で債券相場については国・地域によってまちなちとなったものの概ね軟調に推移したため、債券を少なめに保有したことはプラスに寄与しました。為替に関してはユーロとポンドをやや多めに保有したことはプラスに寄与しましたが、豪ドルに対して慎重な見方を取り少なめに保有したことはマイナス寄与となりました。

運用方針

米国の4-6月期GDPは前期比年率-1.0%と、マイナス幅が前の期と比較大幅に縮小しました。多くの経済指標が景気の低迷が終息に向かいつつある兆候を示しています。しかしながら失業率は今後しばらく上昇するという見方もあり、景気回復の時期とペースには依然として不透明感が残ります。多くの国では金融緩和と財政政策による景気刺激策の効果もあって企業活動が上向いてきているようです。米国のISM製造業景況指数は昨年12月を底に回復を続け、7月には昨年9月の水準を上回りました。英国の製造業購買担当者指数は7月には50を上回り経済活動の拡大を示し、昨年4月の水準を回復しました。株式相場は景気の回復シナリオをかなりの程度折り込んで見られ、当面はレンジ内での動きが予想されます。ポートフォリオでは株式をほぼ基準値程度保有し、為替については外貨の保有をほぼ基準値程度に維持する計画です。

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。

新変額個人年金保険(無配当)「スイス年金」は現在販売しておりません。

[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-2009-234-090715/Inv