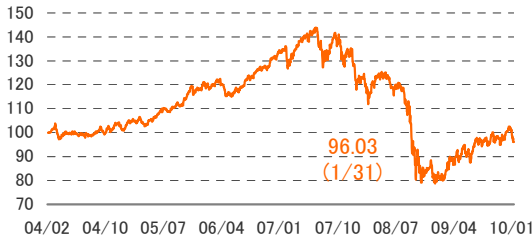


特別勘定マンスリーレポート

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	▲4.48%	▲1.95%	1.10%	20.94%	▲25.88%

■通貨別構成比

	ファンド	複合指数 (参考データ)
米ドル圏	41.11%	41.07%
ユーロ圏	28.16%	26.83%
イギリスポンド	7.83%	7.71%
豪ドル(含NZD)	2.97%	2.22%
スイス・フラン	2.46%	2.04%
日本円	17.47%	20.14%
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 168)

株式	国名	業種	投資比率
ZURICH FINANCIAL SERVICES	スイス	金融	2.03%
TENARIS SA-ADR	イタリア	エネルギー	1.86%
VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	1.80%
E.ON AG	ドイツ	公益事業	1.70%
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	ブラジル	エネルギー	1.69%
ENI SPA	イタリア	エネルギー	1.67%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	スイス	ヘルスケア	1.64%
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	オーストラリア	金融	1.57%
INTEL CORP	アメリカ	情報技術	1.55%
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	ヘルスケア	1.55%
合計			17.06%

債券	クーポン	償還日	投資比率
アメリカ国債	1.750	2011/11/15	1.37%
ドイツ国債	5.000	2012/01/04	1.06%
第260回利付国債(10年)	1.600	2014/06/20	1.00%
第64回利付国債(5年)	1.500	2012/06/20	1.00%
ドイツ国債	4.250	2014/07/04	1.00%
第240回利付国債(10年)	1.300	2012/06/20	0.91%
ドイツ国債	3.500	2013/04/12	0.86%
アメリカ国債	2.750	2016/11/30	0.83%
イギリス国債	4.500	2034/09/07	0.83%
オランダ国債	4.000	2018/07/15	0.82%
合計			9.69%

※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。

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
▲4.56%	▲2.24%	0.50%	19.41%	▲28.31%	▲3.97%

特別勘定資産内訳

	構成比(%)
現預金	0.5%
投資信託	99.5%
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	53.54%	50.00%	3.54%
北米地域	27.74%	26.55%	1.19%
欧州(除く英国)	11.76%	10.39%	1.37%
英国	3.89%	5.04%	-1.15%
日本	5.49%	5.19%	0.30%
香港・シンガポール	3.10%	0.88%	2.22%
豪州・ニュージーランド	1.56%	1.94%	-0.38%
債券	45.46%	50.00%	-4.54%
米ドル圏	12.79%	13.92%	-1.13%
欧州(除く英国)	16.58%	18.47%	-1.89%
英国	1.28%	2.67%	-1.39%
日本	14.81%	14.95%	-0.13%
現預金	1.00%	0.00%	1.00%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

■運用コメント

市場概況

海外株式市場は昨年末の地合いを受け継ぎ、中旬にかけては各国で昨年来高値を更新するなど堅調に推移しました。ただ、その後は中国の金融引き締めや欧州での信用不安の台頭などを嫌気し、大きく下落する展開となりました。日本株式についても、日経平均株価が1万1000円目前まで迫った後、急反落の動きとなりました。

債券市場は、発表された景気指標などから景気の先行き不透明感が広がり、全般に金利低下の動きとなりました。ただ、信用不安からギリシャ国債の対ドイツ国債スプレッドが急拡大するなど、財政状況が脆弱な国の国債利回りはむしろ上昇する展開となりました。

為替市場においては、中国の金融引き締めや米国での新たな金融規制案の発表などをを受けて、世界景気の先行き不透明感が台頭し、株式相場が下落したことから安全通貨とされる円を買う動きが強まりました。特にユーロ円相場はギリシャの財政問題に対する警戒感が一段と強まり、その他のユーロ構成国の信用不安が高まったことで、月末には一時およそ9か月ぶりとなる1ユーロ=124円台まで円高が進みました。

運用概況

2010年1月のファンドのパフォーマンスは-4.48%となりました。日本、海外とも株式の保有はマイナス寄与、債券の保有はプラス寄与となっています。株式相場が下落、債券相場が上昇する中、全般に株式をやや多めに、債券をやや少なめに保有したことはマイナス寄与となりましたが、株式・債券ともに銘柄選択効果がプラスとなったことで、ファンドのパフォーマンスはベンチマークをわずかに上回りました。

運用方針

2010年の世界景気はプラス成長への転換が見込まれますが、特に年後半にかけては不透明感が増し、回復力は力強さに欠ける展開を想定しています。そうした中、金融緩和や財政政策による景気刺激策が継続されるかどうか今後のポイントになると見えています。今年は国や地域によって金融政策や財政政策に違いが出始めると見られることに加え、一部の国のソプリリスクが高まるなど各国の財政状況に注目が集まっていることから、引き続き、各相場とも跛行色が強い展開を予想しています。

当面、ポートフォリオでは株式をほぼ基準値程度保有し、債券については基準値と比べやや少なめに配分する予定です。為替に関しては米ドル、英ポンドをやや少なめに維持する一方、豪ドル、ユーロ、円などをやや多めに保有する方針です。

当資料はアクサ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】

アクサ生命保険株式会社
〒108-8020 東京都港区白金1-17-3
TEL 0120-933-399
アクサ生命ホームページ <http://www.axa.co.jp/life/>