

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	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

期間	騰落率
1か月	1.60%
3か月	7.59%
6か月	5.18%
1年	16.15%
3年	▲25.21%
設定来	3.33%

## 特別勘定資産内訳

資産種別	構成比(%)
現預金	0.4%
債券	99.6%
株式	100.0%

## 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	1.71%	7.96%	5.85%	17.65%	▲22.65%

#### ■通貨別構成比

通貨	ファンド	複合指数 (参考データ)
米ドル圏	43.04%	43.11%
ユーロ圏	25.14%	25.76%
イギリスポンド	8.26%	7.32%
豪ドル(含NZD)	2.91%	2.32%
スイス・フラン	3.16%	1.91%
日本円	17.49%	19.58%
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

#### ■資産別構成比

	ファンド	複合指数 (参考データ)	ベット
株式	52.48%	50.00%	2.48%
北米地域	27.28%	27.51%	-0.23%
欧州(除く英国)	10.92%	9.74%	1.19%
英国	3.92%	4.75%	-0.83%
日本	5.68%	5.12%	0.56%
香港・シンガポール	2.86%	0.88%	1.98%
豪州・ニュージーランド	1.82%	2.00%	-0.18%
債券	47.00%	50.00%	-3.00%
米ドル圏	13.31%	15.04%	-1.73%
欧州(除く英国)	16.28%	17.94%	-1.65%
英国	3.70%	2.57%	1.13%
日本	13.70%	14.46%	-0.76%
現預金	0.52%	0.00%	0.52%
合計	100.00%	100.00%	0.00%

#### ■上位10銘柄

銘柄	株式	国名	業種	投資比率
VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	2.03%	
ZURICH FINANCIAL SERVICES	スイス	金融	1.94%	
ENI SPA	イタリア	エネルギー	1.91%	
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	オーストラリア	金融	1.86%	
TENARIS SA-ADR	イタリア	エネルギー	1.72%	
E.ON AG	ドイツ	公益事業	1.68%	
ADIDAS AG	ドイツ	一般消費財・サービス	1.67%	
SCHNEIDER ELECTRIC SA	フランス	資本財・サービス	1.60%	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	スイス	ヘルスケア	1.56%	
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	ヘルスケア	1.55%	
合計			17.52%	

銘柄	債券	クーポン	償還日	投資比率
アメリカ国債	1.750	2011/11/15	2.03%	
第260回利付国債(10年)	1.600	2014/06/20	0.94%	
第64回利付国債(5年)	1.500	2012/06/20	0.94%	
アメリカ国債	8.125	2019/08/15	0.87%	
イタリア国債	4.250	2019/09/01	0.86%	
第240回利付国債(10年)	1.300	2012/06/20	0.85%	
ドイツ国債	3.500	2013/04/12	0.85%	
オランダ国債	4.000	2018/07/15	0.78%	
イギリス国債	4.500	2034/09/07	0.74%	
第40回利付国債(20年)	2.300	2018/09/20	0.67%	
合計			9.53%	

#### ■運用コメント

**市場概況**  
海外株式市場は、まちまちの動きとなりました。好調な経済指標の発表が相次いだことから米国の主要3指数はそろって続伸となる一方、ギリシャを中心とする各国の財政不安の高まりを背景に欧州の株式市場は下落基調となりました。アジアやオセアニアの株式市場については、日本も含めて概ね小動きとなり、3月末に比べるとわずかに下落する展開となりました。

債券市場は、全般に金利が低下する展開となりました。月初には景気回復に対する期待感から金利が上昇する場面も見られましたが、中旬以降はギリシャなど欧州各国の財政不安が再燃したことを受けて、「質への逃避」の動きが強まり、金利低下を試す動きとなりました。ただ、ギリシャやポルトガルなど財政不安の高まった国の国債利回りは大きく上昇する展開となりました。

為替市場においては、米国経済の強さを示す経済指標の発表を受けて、米長期金利が上昇したこと、昨年8月以降の1ドル=94円台を付けるなどドル高・円安基調となりました。月後半に入ると大手格付け会社がギリシャやポルトガルなどユーロ圏のソブリン格付けを引き下げたことを受けて、欧州諸国の財政問題に対する不安感が再燃し、リスク回避の円買いが優勢となり、対ユーロではやや円高となりました。

#### ■運用概況

4月のファンドのパフォーマンスは+1.71%となりました。株式の保有、債券の保有ともにプラス寄与となりました。ただ、資産配分効果については、個別配分効果も含め、株式は若干のマイナス寄与となりました。なお、銘柄選択効果につきましては株式・債券ともプラス効果となりました。為替については英ポンドのオーバーウェイトやユーロのアンダーウェイトがわずかにプラス効果となりました。

#### ■運用方針

欧州での信用不安の連鎖から5月に入り、乱高下の展開となった世界の金融市場は、EUやECBなどによる緊急融資の枠組みや債券買い取りプログラムの発表を受けて、やや落ち着きを取り戻しつつあります。ただ、当面は変動性の大きい市場環境が続くと見られ、引き続き注意が必要と考えています。

引き続き、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てわずかに少なめに配分する予定です。為替に関しては、円をやや少なめとする一方、豪ドルを多めに保有し、その他の通貨についてはほぼ基準値程度とする方針です。

※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。

## 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 <b>5.0%</b> 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 <b>(年率0.75%+運用実績に応じた費用(※))</b> /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 <b>年率1.5%を超過</b> した場合のみ、 <b>超過分1%あたり0.1%(上限1.25%)</b> 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 <b>1%</b> 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 <b>年率0.714%程度</b>

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/>