

【引受保険会社】



〒108-8020 東京都港区白金1-17-3

お問合せ先: カスタマーサービスセンター
Tel 0120-933-399

アクサ生命ホームページ
<http://www.axa.co.jp/>

特別勘定（世界分散型40AF（02）/世界分散型20AF（02））

四半期運用実績レポート

2017年7月～2017年9月

【利用する投資信託の委託会社】

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

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は、米国ステート・ストリート銀行の資産運用部門(SSGA)の東京拠点です。1998年10月1日に業務を開始、投資信託・投資顧問業務を幅広く展開しています。ステート・ストリート銀行は、1792年に米国ボストンに設立された歴史と伝統を有する金融機関であり、卓越した財務内容と高い信用力を有しています。SSGAは、最先端テクノロジーと高度な運用技術を駆使したクオント運用に定評があり、特にインデックス運用では世界有数の資産運用会社として評価されています。

- 当保険商品は特別勘定で運用を行います。特別勘定の主たる運用手段として投資信託を用いますが、投資信託ではありません。
- 当資料は、特別勘定の運用状況等を開示するためのものであり、生命保険の募集を目的としたものではありません。
- 当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき作成した部分を含んでおりますが、その部分の正確性・完全性について、これを保証するものではありません。
- 当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。
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承知おきください。
- 商品内容の詳細については「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」等をあわせてご覧ください。
- 当資料に記載されている各表にある金額、比率、資産構成等はそれぞれの項目を四捨五入等していますので、合計等と合致しないことがあります。

変額個人年金保険(07)

特別勘定の四半期運用実績レポート (2017年7月～2017年9月)

- 当ページは、各種の信頼できると考えられる情報源から取得した情報に基づき、アクサ生命保険株式会社が作成し提供するものです。
情報の内容に関しては万全を期しておりますが、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。

運用環境

【日本株式市場】

TOPIX(東証株価指数)は上昇し、前期末比+3.90%の1,674.75ポイントで終えました。今四半期は、4～6月期の好決算、米国の堅調な経済指標を受けた円安米ドル高の進行、米国株式市場の上昇などを背景に上昇基調で始まりました。しかし、8月から9月上旬にかけては、北朝鮮によるミサイル発射や核実験を受けた地政学リスクに対する警戒感などから下落する局面もありました。その後、期末にかけては上記の地政学リスクの後退、衆議院の解散総選挙の発表などを背景に再び上昇に転じました。

【外国株式市場】

米国株式市場は上昇し、NYダウ工業株30種は前期末比+4.94%の22,405.09ドルで終えました。今四半期は、原油価格の上昇、4～6月期の好決算などを背景に上昇基調で始まりました。しかし、8月から9月上旬にかけては、上記の地政学リスクに対する警戒感、大型ハリケーンの被害などから下落する局面がありました。その後、期末にかけては上記の地政学リスクの後退、堅調な経済指標、共和党が発表した税制改革案への期待などを背景に再び上昇に転じました。

欧洲株式市場は、前期末比、独DAX指数+4.09%、英FTSE100指数+0.82%、仏CAC40指数+4.08%となりました。今四半期は、ECB(欧洲中央銀行)による金融緩和の縮小観測が高まることなどを背景にユーロ高が進行すると、企業業績に対する懸念が強まり独DAX、仏CACは下落して始まりました。その後も、上記の地政学リスクに対する警戒感、ユーロ高の進行などを背景に軟調に推移しました。しかし、9月には米国金利が上昇する中、対米ドルでユーロ安となったこと、ドイツの連邦議会選挙で政権与党が第1党を維持し、大きな波乱がなかったことなどから上昇し、通期では上昇して終えました。

【日本債券市場】

10年国債の金利は低下(価格は上昇)し、期末には0.060%となりました(前期末0.075%)。今四半期は、8月に上記の地政学リスクに対する警戒感などを背景に株安、米金利の低下が進んだことなどから、一次マイナス圏まで低下しました。その後は、9月の後半にかけてFOMC(米連邦公開市場委員会)で、今後の利上げに対して積極的な姿勢が維持されたことなどを背景とした米国金利の上昇に連れて、上昇しました。

【外国債券市場】

米国債券市場では、10年国債の金利はほぼ横ばいで、期末には2.334%となりました(前期末2.304%)。今四半期は、米国の医療保険制度改革法の代替法案の採決が難航するなど、政権の政策実行能力への懸念が高まることなどを背景に低下基調で始まりました。その後も、FRB(連邦準備制度理事会)の低インフレに対する慎重な姿勢、米国の債務上限に対する懸念、上記の地政学リスクなどから低下が継続しました。9月中旬になると、上記の地政学リスクの後退、米国の債務上限に対する懸念の後退、FOMCで今後の利上げに対して積極的な姿勢が維持されたことなどを背景に金利は上昇し、期を通してほぼ横ばいとなりました。

欧洲債券市場では、独10年国債の金利はほぼ横ばいで、期末には0.464%となりました(前期末0.466%)。今四半期は、ECBによる金融緩和の縮小観測が高まることなどを背景に、金利は上昇して始まりました。しかし、その後は軟調な経済指標、スペインにおけるテロ、上記の地政学リスクなどを背景に、低下基調で推移しました。9月中旬になると上記の地政学リスクの後退や、米国金利の上昇などを背景に期末にかけては再び上昇し、期を通してほぼ横ばいとなりました。

【外国為替市場】

米ドル/円相場は、円安米ドル高となり、期末には前期末比+0.73円の112.73円となりました。今四半期は、堅調な米国の雇用統計などを背景に円安米ドル高基調で始まりました。しかし、7月中旬以降は、米国の医療保険制度改革法の代替法案の採決が難航するなど、政権の政策実行能力への懸念が高まることなどを背景に円高米ドル安基調に転じました。8月以降も米国の債務上限に対する懸念、上記の地政学リスクなどから円高米ドル安基調が継続しました。9月中旬になると、上記の地政学リスクの後退、米国の債務上限に対する懸念の後退、米国金利の上昇から、再び円安米ドル高基調に転じ、期を通じては小幅度に円安米ドル高となりました。

ユーロ/円相場は、円安ユーロ高となり、期末には前期末比+4.88円の132.85円となりました。今四半期は、ECBによる金融緩和の縮小観測が高まることなどを背景に円安ユーロ高基調で始まりました。その後は、軟調な経済指標やスペインにおけるテロなどを材料に揉み合いました。9月中旬になると上記の地政学リスクの後退、米国金利の上昇などを背景に独金利が上昇する中、再び円安ユーロ高基調となりました。

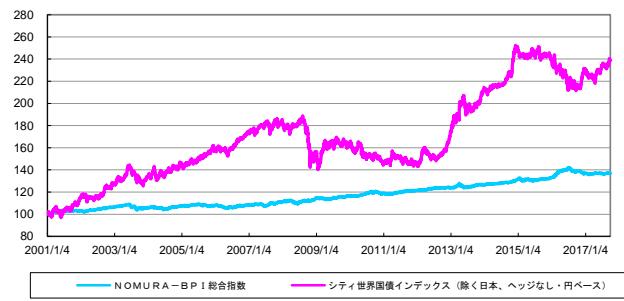
日本と外国の株式市場の推移

*下記グラフは2001年1月4日を100として指數化しています。



日本と外国の債券市場の推移

*下記グラフは2001年1月4日を100として指數化しています。



外国為替市場の推移



出所：株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信相場仲値

変額個人年金保険(07)

特別勘定の四半期運用実績レポート (2017年7月～2017年9月)

・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を加えたものとなります。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。

特別勘定の種類と運用方針について

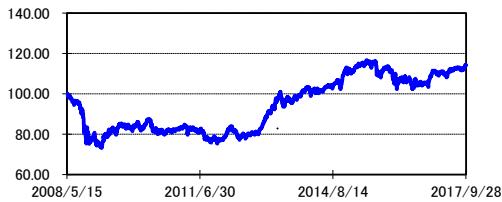
特別勘定名	利用する投資信託の運用方針
世界分散型40AF(02)	<ul style="list-style-type: none"> 当ファンドは、日本株式インデックス・マザーファンド受益証券20%、日本債券インデックス・マザーファンド受益証券30%、外国株式インデックス・オーブン・マザーファンド受益証券20%、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券30%* <p>を基本配分比率とし、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>* 当ファンドは、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入外貨建資産の50%部分について、原則として替ヘッジを行います。</p>
4資産バランス40VA <適格機関投資家限定>	<ul style="list-style-type: none"> 各受益証券の時価変動などに伴う基本配分比率の変化に関しては、資産ごとに一定の変動幅を設け調整を行います。 当ファンドの主なリスク　・価格変動リスク　・信用リスク　・カントリーリスク　・為替リスク 受益証券の配分に代えて、トータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。(詳しくは、P.4をご覧ください)
特別勘定名	利用する投資信託の運用方針
世界分散型20AF(02)	<ul style="list-style-type: none"> 当ファンドは、日本株式インデックス・マザーファンド受益証券10%、日本債券インデックス・マザーファンド受益証券40%、外国株式インデックス・オーブン・マザーファンド受益証券10%、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券40%* <p>を基本配分比率とし、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>* 当ファンドは、外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については、原則として替ヘッジを行います。</p>
4資産バランス20VA <適格機関投資家限定>	<ul style="list-style-type: none"> 各受益証券の時価変動などに伴う基本配分比率の変化に関しては、資産ごとに一定の変動幅を設け調整を行います。 当ファンドの主なリスク　・価格変動リスク　・信用リスク　・カントリーリスク　・為替リスク 受益証券の配分に代えて、トータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。(詳しくは、P.5をご覧ください)

特別勘定の運用状況

■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。

世界分散型40AF(02)



世界分散型20AF(02)



※ 特別勘定のユニットプライスは、特別勘定の設定日を100.00として計算しています。

特別勘定のユニットプライス	騰落率(%)	
2017年9月末	114.23	過去1ヶ月
		1.50%
2017年8月末	112.54	過去3ヶ月
		1.69%
2017年7月末	112.32	過去6ヶ月
		3.84%
2017年6月末	112.33	過去1年
		9.15%
2017年5月末	111.44	過去3年
		7.22%
2017年4月末	110.54	設定未
		14.23%

特別勘定のユニットプライス	騰落率(%)	
2017年9月末	108.50	過去1ヶ月
		0.19%
2017年8月末	108.29	過去3ヶ月
		0.34%
2017年7月末	107.97	過去6ヶ月
		1.00%
2017年6月末	108.13	過去1年
		0.61%
2017年5月末	108.18	過去3年
		2.23%
2017年4月末	107.85	設定未
		8.50%

* 謙落率は、該当月の月末のユニットプライスに対する今月末のユニットプライスの変動率を表しています。

■特別勘定資産の内訳

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	94,591	0.8%
その他有価証券	11,240,130	99.2%
合計	11,334,721	100.0%

項目	金額(千円)	比率(%)
現預金・その他	42,328	1.2%
その他有価証券	3,573,349	98.8%
合計	3,615,677	100.0%

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

※ 金額の単位未満は切捨てとしました。また、比率については小数点第二位を四捨五入しております。

変額個人年金保険(07)

特別勘定の四半期運用実績レポート (2017年7月~2017年9月)

- 投資信託の運用状況は、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>の運用状況

【運用方針】

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行い、実質的に国内外の株式および公社債等に投資を行います。

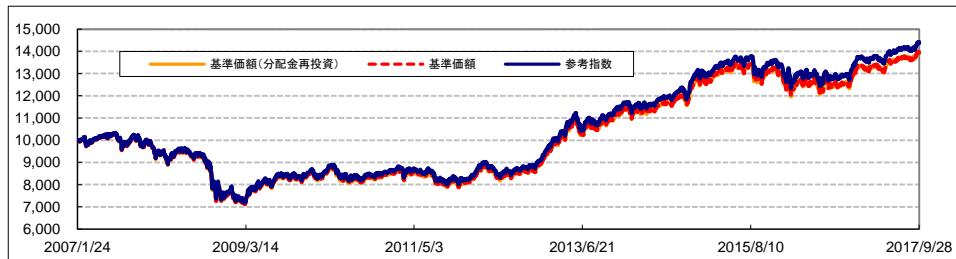
当ファンドが主要投資対象とする各マザーファンドは、それぞれ以下のベンチマーク（運用成果を判断するうえで基準とする指標）と連動する投資成果を目標とする運用を行います。

マザーファンド受益証券の配分に代えて、各マザーファンドを基本配分比率で合成した指数（ただし外国債券の為替ヘッジを行う部分については円ヘッジベース）のリターンと短期金利レートの金利を一定の条件のもとに交換するトータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。

■各マザーファンドとベンチマーク

利用する 投資信託名	基本資産 配分比率	マザーファンド受益証券	委託会社	ベンチマーク	参照 ページ
4資産バランス 40VA <適格機関投資 家限定>	日本株式	20.0%	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	日本株式インデックス・ マザーファンド受益証券	TOPIX(東証株価指数配当込み) 6ページ
	日本債券	30.0%		日本債券インデックス・ マザーファンド受益証券	NOMURA-BPI総合指数 6ページ
	外国株式	20.0%		外国株式インデックス・オープン・ マザーファンド受益証券	MSCIコクサイ・インデックス(円ベース) 6ページ
	外国債券 (ヘッジあり)	15.0%		外国債券インデックス・ マザーファンド受益証券	シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) *「4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>」は、外国 債券インデックス・マザー・ファンド受益証券の組入れに伴う実 質的な組入外貨建資産の50%部分について、原則として為 替ヘッジを行いますので、当該部分のベンチマークは「シティ 世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)」となり ます。 6ページ
	外国債券 (ヘッジなし)	15.0%			

■基準価額の推移



※ グラフは、4資産バランス40VA<適格機関投資家限定>の設定日(2007年1月24日)を10,000として指数化しています。

※ 基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬(純資産総額に対し、年率0.162%(税抜0.15%))控除後の値です。

※ 基準価額(分配金再投資)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。

※ 参考指数は、TOPIX(東証株価指数配当込み)20%、NOMURA-BPI総合指数30%、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)20%、

シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)15%、およびシティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)15%で組み合わせた合成指数です。

■概況

	当月末	前月末	前月末比
基準価額	13,978円	13,740円	238円
純資産総額(百万円)	37,449	37,263	186

■資産構成

金融派生商品を使用する場合、短期金融資産の投資比率が高くなることがあります。

	基本資産配分比率	ファンドの資産構成
日本株式	20.00%	8.31%
日本債券	30.00%	11.70%
外国株式	20.00%	8.18%
外国債券(為替ヘッジあり)	15.00%	6.02%
外国債券(為替ヘッジなし)	15.00%	5.94%
短期金融資産	0.00%	59.85%
合計	100.00%	100.00%

※ ファンドの資産構成は、純資産総額に対する比率です。

※ 計理処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないなどにより
「短期金融資産」の値がマイナスで表示されることがあります。

※ REITの組入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

■騰落率

	過去 1ヵ月	過去 3ヵ月	過去 6ヵ月	過去 1年	過去 3年	設定来
ファンド	1.73%	2.37%	5.24%	12.11%	15.97%	39.78%
参考指数	1.74%	2.40%	5.31%	12.30%	16.86%	44.06%
差	▲0.01%	▲0.04%	▲0.07%	▲0.19%	▲0.89%	▲4.28%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。

また、ファンドの騰落率と実際の投資者利回りとは異なります。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

変額個人年金保険(07)

特別勘定の四半期運用実績レポート（2017年7月～2017年9月）

- 投資信託の運用状況は、利用する投資信託の委託会社による運用報告を、アクサ生命保険株式会社が提供するものであり、内容に関して、アクサ生命保険株式会社は一切責任を負いません。

4資産バランス20VA＜適格機関投資家限定＞の運用状況

【運用方針】

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行い、実質的に国内外の株式および公社債等に投資を行います。

当ファンドが主要投資対象とする各マザーファンドは、それぞれ以下のベンチマーク（運用成果を判断するうえで基準とする指標）と連動する投資成果を目標とする運用を行います。

マザーファンド受益証券の配分に代えて、各マザーファンドを基本配分比率で合成した指数（ただし外国債券の為替ヘッジを行う部分については円ヘッジベース）のリターンと短期金利レートの金利を一定の条件のもとに交換するトータル・リターン・スワップ取引を利用する場合があります。

■各マザーファンドとベンチマーク

利用する 投資信託名	基本資産 配分比率	マザーファンド受益証券	委託会社	ベンチマーク	参照 ページ	
4資産バランス 20VA ＜適格機関投資 家限定＞	日本株式	10.0%	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	日本株式インデックス・ マザーファンド受益証券	TOPIX（東証株価指数配当込み）	6ページ
	日本債券	40.0%		日本債券インデックス・ マザーファンド受益証券	NOMURA-BPI総合指数	6ページ
	外国株式	10.0%		外国株式インデックス・オープン・ マザーファンド受益証券	MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）	6ページ
	外国債券 (ヘッジあり)	40.0%		外国債券インデックス・ マザーファンド受益証券	シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) *「4資産バランス20VA＜適格機関投資家限定＞」は、外国 債券インデックス・マザーファンド受益証券の組入れに伴う実 質的な組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行 いますので、当該部分のベンチマークは「シティ世界国債イン デックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)」となります。	6ページ

■基準価額の推移



※ グラフは、4資産バランス20VA＜適格機関投資家限定＞の設定日（2007年1月24日）を10,000として指数化しています。

※ 基準価額および基準価額（分配金再投資）は、信託報酬（純資産総額に対し、年率0.162%（税抜0.15%））控除後の値です。

※ 基準価額（分配金再投資）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。

※ 参考指標は、TOPIX（東証株価指数配当込み）10%、NOMURA-BPI総合指数40%、MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）10%、

およびシティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）40%で組み合わせた合成指標です。

■概況

	当月末	前月末	前月末比
基準価額	13,555円	13,500円	55円
純資産総額(百万円)	7,817	7,825	▲ 8

■資産構成

金融派生商品を使用する場合、短期金融資産の投資比率が高くなることがあります。

	基本資産配分比率	ファンドの資産構成
日本株式	10.00%	3.49%
日本債券	40.00%	13.12%
外国株式	10.00%	3.44%
外国債券(為替ヘッジあり)	40.00%	13.41%
短期金融資産	0.00%	66.54%
合計	100.00%	100.00%

※ ファンドの資産構成は、純資産総額に対する比率です。

※ 計理処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されないことなどにより

「短期金融資産」の値がマイナスで表示されることがあります。

※ REITの組入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

■騰落率

	過去 1ヵ月	過去 3ヵ月	過去 6ヵ月	過去 1年	過去 3年	設定來
ファンド	0.41%	1.00%	2.33%	3.25%	10.53%	35.56%
参考指標	0.42%	1.04%	2.39%	3.46%	11.47%	39.65%
差	▲0.01%	▲0.04%	▲0.07%	▲0.21%	▲0.95%	▲4.09%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。

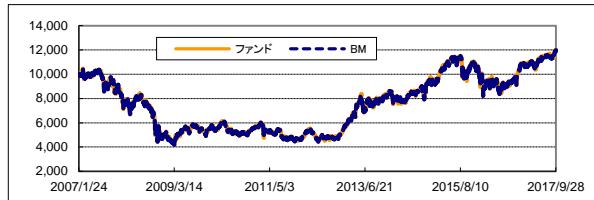
また、ファンドの騰落率と実際の投資者利回りとは異なります。

- 表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

変額個人年金保険(07) 特別勘定の四半期運用実績レポート (2017年7月～2017年9月)

《参考情報》 日本株式インデックス・マザーファンド

■基準価額の推移



※ ベンチマーク(BM) : TOPIX(東証株価指数配当込み)

※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■概況

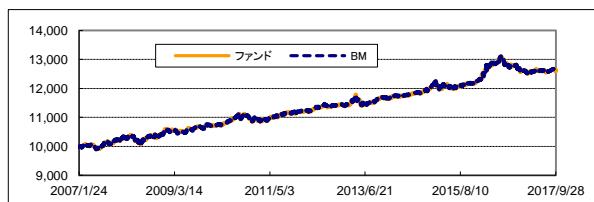
当月末	
純資産総額(百万円)	110,824

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	4.35%	4.75%	11.89%	29.41%	34.51%	20.22%
ベンチマーク	4.34%	4.74%	11.82%	29.27%	34.34%	19.75%
差	0.00%	0.01%	0.08%	0.14%	0.17%	0.47%

《参考情報》 日本債券インデックス・マザーファンド

■基準価額の推移



※ ベンチマーク(BM) : NOMURA-BPI総合指数

※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■概況

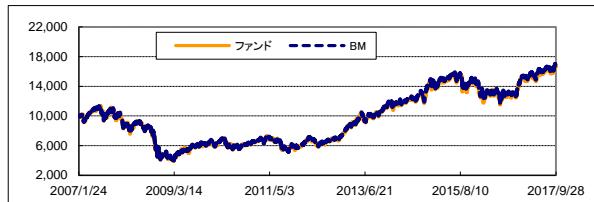
当月末	
純資産総額(百万円)	131,659

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	▲0.36%	0.20%	0.23%	▲1.60%	6.20%	26.10%
ベンチマーク	▲0.35%	0.18%	0.20%	▲1.62%	6.12%	26.11%
差	▲0.01%	0.01%	0.03%	0.02%	0.09%	▲0.01%

《参考情報》 外国株式インデックス・オープン・マザーファンド

■基準価額の推移



※ ベンチマーク(BM) : MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)

※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■概況

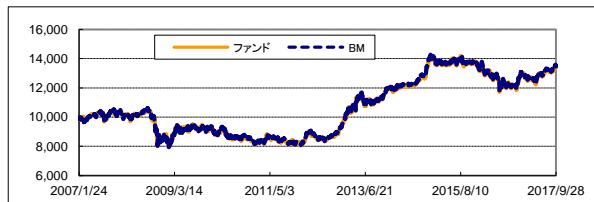
当月末	
純資産総額(百万円)	167,684

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	4.67%	5.10%	9.15%	32.93%	29.76%	67.93%
ベンチマーク	4.67%	5.12%	9.29%	33.13%	30.21%	70.62%
差	0.01%	▲0.02%	▲0.13%	▲0.20%	▲0.46%	▲2.70%

《参考情報》 外国債券インデックス・マザーファンド

■基準価額の推移



※ ベンチマーク(BM) : シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)

※ 2007年1月24日を10,000として指数化しています。

■概況

当月末	
純資産総額(百万円)	183,899

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	1.12%	2.52%	6.68%	11.31%	4.61%	34.39%
ベンチマーク	1.13%	2.52%	6.66%	11.34%	4.68%	35.09%
差	▲0.00%	▲0.00%	0.02%	▲0.02%	▲0.07%	▲0.70%

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

変額個人年金保険(07)の投資リスク及び諸費用について

【投資リスクについて】

この保険は積立金額および年金額等が特別勘定資産の運用実績に応じて変動(増減)するしきみの変額個人年金保険です。特別勘定資産の運用は、投資信託を利用して国内外の株式・公社債等で行なっており、株式および公社債の価格変動と為替変動等に伴う投資リスクがあります。特別勘定資産の運用実績が積立金額に直接反映されますので、運用実績によっては、ご契約を解約した場合の払いもどし金額等が一時払保険料等を下回る場合があります。

【諸費用について】

この商品にかかる費用の合計額は、下記の各費用の合計額となります。

〈ご契約時〉

項目	費用	ご負担いただく時期
契約初期費 ご契約の締結等に必要な費用	一時払保険料に対して 5.0%	特別勘定に繰り入れる際に、一時払保険料から控除します。

〈積立期間中および保証金額付特別勘定年金支払期間中〉

項目	費用	ご負担いただく時期
保険契約関係費 既払年金累計金額と 死亡一時金額の合計金額の最低保証、 死亡給付金額の最低保証、 災害死亡給付金額のお支払い、 ならびに、ご契約の維持等に必要な費用	特別勘定の積立金額に対して 年率2.55%	積立金額に対して 左記割合(率)を乗じた 金額の1/365を、毎日、 特別勘定の積立金額から 控除します。
運用関係費 投資信託の信託報酬等、 特別勘定の運用に必要な費用	投資信託の純資産総額に対して 年率0.1620%程度 (税抜:0.15%程度) ^{※1}	特別勘定にて利用する 投資信託における純資産総額 に対して左記割合(率)を乗じた 金額の1/365を、毎日、 投資信託の純資産総額から 控除します。

※1 運用関係費は、主に利用する投資信託の信託報酬率を記載しています。

信託報酬の他、信託事務の諸費用等、有価証券の売買委託手数料及び消費税等の税金等の諸費用がかかりますが、これらの諸費用は運用資産額や取引量等によって変動するため、費用の発生前に具体的な金額や計算方法を記載することが困難であり、表示することができません。また、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諸費用を間接的に負担することとなります。

これらの運用関係費は、特別勘定の廃止もしくは統合・運用協力会社の変更・運用資産額の変動等の理由により、将来変更される可能性があります。

〈一般勘定で運用する年金の支払期間中〉

※ 一般勘定で運用する年金とは、確定年金・保証期間付終身年金・保証期間付夫婦連生終身年金・一時金付終身年金を意味します。
(年金支払特約等によりお受け取りいただく年金を含みます。)

項目	費用	ご負担いただく時期
年金管理費 年金のお支払いや管理等 に必要な費用	年金額に対して 1.0%^{※2}	年金支払日に責任準備金 から控除します。

※2 年金管理費は、将来変更される可能性があります。