

三井住友海上プライマリー生命

# 届く しあわせ

目標設定特則付変額個人年金保険(10)

## 特別勘定運用レポート

(組入投資信託の運用状況)

【2016年7月2日以降2017年3月以前のご契約者さま用】

| 特別勘定の名称    | 投資信託の名称             | 投資信託の運用会社            | ページ |
|------------|---------------------|----------------------|-----|
| バランスR15-20 | SMAM・グローバルTAAファンドVA | 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 | 1   |
| 参考情報       |                     |                      | 2   |

三井住友海上プライマリー生命

MS&amp;AD INSURANCE GROUP

# 特別勘定運用レポートをご覧くださいにあたって

## 当資料をご覧ください際にご留意いただきたい事項

- ・当資料はご契約者さま等に対し、三井住友海上プライマリー生命の届く しあわせ〔目標設定特則付変額個人年金保険（10）〕の特別勘定および特別勘定が主たる投資対象とする投資信託の運用状況を開示するためのものであり、生命保険契約の募集および当該投資信託の勧誘を目的としたものではありません。
- ・当資料に記載されている運用実績等に関する情報は過去のものであり、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、〔組入投資信託の運用状況〕に記載されているコメント等は当資料作成時点の見解に基づくものであり、予告なく変更されることがあります。
- ・〔組入投資信託の運用状況〕は、運用会社が作成する運用報告を三井住友海上プライマリー生命が参考情報としてそのまま提供するものであり、内容に関しては、三井住友海上プライマリー生命の責めによるものを除き、三井住友海上プライマリー生命は一切の責任を負いません。
- ・商品内容につきましては、「契約締結前交付書面（契約概要／注意喚起情報）」、「ご契約のしおり」、「約款」および「特別勘定のしおり」をご覧ください。

## この保険商品についてご確認ください事項

### ■市場リスクについて

この保険は、払込みいただいた保険料を投資信託等を投資対象としている特別勘定で運用し、その運用実績に基づいて将来の死亡保険金額、解約払戻金額、および年金額等が変動（増減）するしくみの生命保険商品です。特別勘定の資産は、主に国内外の株式・債券等に投資する投資信託を通じて運用されるため、株価や債券価格の下落、為替の変動等により、解約払戻金等のお受取りになる合計額が払込まれた保険料を下回る可能性があり、損失が生じるおそれがあります。これらの特別勘定の運用に伴うリスクはすべてご契約者に帰属します。

### ■ご負担いただく費用について

この保険では、保険関係費および資産運用関係費等をご負担いただきます。また、一定期間内に目標達成する場合、ご契約の解約・一部解約をする場合には、所定の解約控除がかかります。詳しくは次ページ「諸費用について」をご参照ください。

### ■その他

- ・変額個人年金保険は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、ご契約者が投資信託を直接保有するものではありません。
- ・特別勘定のユニットプライスの値動きは、特別勘定が投資対象とする投資信託の値動きと必ずしも一致しません。これは、特別勘定が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を保有することがあることや、ユニットプライスの計算に当たり保険関係費等の費用を控除すること等によるものです。

## 諸費用について（この保険に係る費用の合計は、以下の費用の合計となります）

### ご契約時にご負担いただく費用

ご契約時にご負担いただく費用はありません。

### 積立期間中にご負担いただく費用

| 項 目     | 費 用                       | 時 期                                     |
|---------|---------------------------|-----------------------------------------|
| 保険関係費   | 積立金額に対して<br>年率2.58%       | 積立金額に対して左記の年率の1／365を<br>乗じた金額を毎日控除      |
| 資産運用関係費 | 特別勘定の資産残高に対して<br>年率0.2%程度 | 特別勘定の資産残高に対して左記の年率の1／365を<br>乗じた金額を毎日控除 |



ご注意

資産運用関係費は信託報酬等を記載しています。この他、信託財産留保額、有価証券の売買手数料、運用関連の費用・税金、監査費用等がかかる場合がありますが、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。これらの費用が発生する場合は、特別勘定がその保有資産から負担するため、特別勘定のユニットプライスに反映されることとなります。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。資産運用関係費は、運用手法の変更、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。

### 目標達成時・解約時・一部解約時にご負担いただく費用

| 項 目  | 費 用                |                       | 時 期          |
|------|--------------------|-----------------------|--------------|
| 解約控除 | 目標達成するとき           | 経過年数に応じて<br>7.2%～0.8% | 目標達成時に控除     |
|      | 解約するとき<br>一部解約するとき | 経過年数に応じて<br>8%～0.8%   | 解約時・一部解約時に控除 |

※ 解約控除は、目標達成・解約の場合は一時払保険料に対して、一部解約の場合は一部解約請求金額に対してかかります。

※ 契約日から10年未満で一般勘定で運用する定額年金へ変更した場合には、契約日からの経過年数に応じた解約控除がかかります。

#### 【解約控除率】

| 契約日からの<br>経過年数           | 1年未満 | 1年以上<br>2年未満 | 2年以上<br>3年未満 | 3年以上<br>4年未満 | 4年以上<br>5年未満 | 5年以上<br>6年未満 | 6年以上<br>7年未満 | 7年以上<br>8年未満 | 8年以上<br>9年未満 | 9年以上<br>10年未満 | 10年以上 |
|--------------------------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| 解約控除対象額<br>に対する<br>解約控除率 | 8.0% | 7.2%         | 6.4%         | 5.6%         | 4.8%         | 4.0%         | 3.2%         | 2.4%         | 1.6%         | 0.8%          | 0%    |

※ 「解約控除対象額」は、解約の場合は一時払保険料となり、一部解約の場合は一部解約請求金額となります。ただし、一部解約請求金額が一時払保険料を上回る場合には、「解約控除対象額」は一時払保険料総額を上限とします。

※ 一部解約の際に解約控除対象額としてお取扱いした金額については、以後の解約控除対象額の計算の対象とする一時払保険料から控除してお取扱いします。

### 年金受取期間中にご負担いただく費用（遺族年金支払特約による年金受取期間中も含まれます。）

| 項 目   | 費 用           | 時 期                       |
|-------|---------------|---------------------------|
| 年金管理費 | 年金額に対して<br>1% | 年金受取開始日以後、年金受取日に責任準備金から控除 |

※ 上記費用は上限です。なお、年金受取開始日時時点の費用を年金受取時期を通じて適用します。

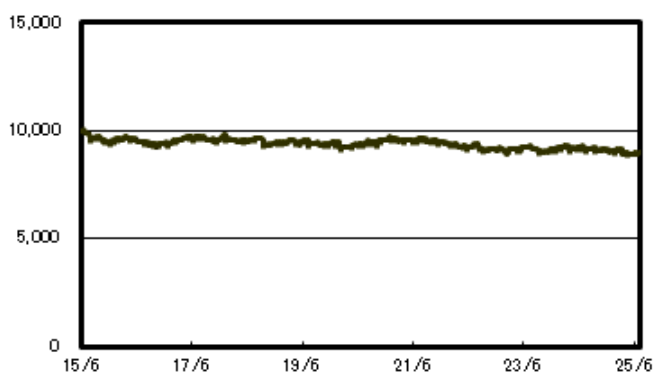
■このレポートは、三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。■この資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者、許諾者に帰属します。



## 【SMAM・グローバルTAAファンドVA】

- 主として、内外の株式・債券および円建て短期金融資産の組合わせから算出された参照指数※に連動して価格が変動する仕組みの担保付債券等への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指します。  
※参照指数は、積極運用資産と円建て短期金融資産より構成されます。積極運用資産は、日本株式、米国株式、新興国株式、日本債券、米国債券の各種資産から構成され、配分比率は計量的手法に基づき決定され、定期的に見直されます。また、積極運用資産と円建て短期金融資産の配分比率は、積極運用資産の価格変動率に応じて日次で調整されます。
- 債券への投資比率は、原則として高位を保ちます。
- 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### ●運用実績



■ 基準価額は、信託報酬控除後です。当ファンドの設定日は2015年6月29日です。  
■ グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。

### ●基準価額および純資産総額

|            | 7月31日  | 前月比    |
|------------|--------|--------|
| 基準価額(円)    | 8,968  | 8      |
| 純資産総額(百万円) | 38,275 | -1,775 |

### ●騰落率

|      | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月    | 1年     | 設定来     |
|------|-------|-------|--------|--------|---------|
| ファンド | 0.09% | 0.17% | -1.24% | -2.04% | -10.32% |

※ 騰落率を算出する基準価額は、信託報酬控除後です。

上記騰落率は、実際の投資家利回りとは異なります。

### ●資産構成

(2025年7月31日現在)

|           | 組入比率    |
|-----------|---------|
| 担保付指数連動債券 | 97.76%  |
| 現金等       | 2.24%   |
| 合計        | 100.00% |

※純資産総額対比の比率です。

## SMAM・グローバルTAAファンドVAの参考情報

届く しあわせ

■このレポートは、三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。■この資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者、許諾者に帰属します。



## 〈参考情報 SMAM・グローバルTAAファンドVA〉

組入担保付指数連動債券の状況(ソシエテジェネラル証券株式会社から提供を受けたデータを掲載しております。)

## ●積極運用資産と円建て短期金融資産の配分比率(月末時点)

| 資産区分      | 資産配分比率 |
|-----------|--------|
| 積極運用資産    | 100.0% |
| 円建て短期金融資産 | 0.0%   |

※「積極運用資産と円建て短期金融資産の配分比率」は、積極運用資産の価格変動率に応じて日次で調整されます。

## ●積極運用資産の内訳(月末時点)

| 資産区分   |    |       | 資産配分比率 |
|--------|----|-------|--------|
| 積極運用資産 | 株式 | 日本株式  | 0.0%   |
|        |    | 米国株式  | 30.0%  |
|        |    | 新興国株式 | 0.0%   |
|        | 債券 | 日本債券  | 14.0%  |
|        |    | 米国債券  | 56.0%  |

※積極運用資産を100%として計算しています。

## ●参照指数の構成要素の騰落率(月末時点)

| 資産区分      |    |       | 1ヵ月                                         | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年     | 設定来    |         |
|-----------|----|-------|---------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 積極運用資産    | 株式 | 日本株式  | TOPIX東証株価指数(配当込み)                           | 2.81%  | 10.40% | 6.39%  | 8.69%  | 121.10% |
|           |    | 米国株式  | S&P 500種指数(配当込み、円ヘッジベース)                    | 2.76%  | 14.37% | 3.85%  | 14.08% | 196.49% |
|           |    | 新興国株式 | SGI BRIC EXインデックス(配当込み、円ヘッジベース)             | 0.78%  | 7.22%  | 12.49% | 30.41% | 10.14%  |
|           |    | 新興国株式 | MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ヘッジベース)       | 1.86%  | 13.42% | 13.51% | 14.09% | 30.35%  |
|           |    | 新興国株式 | MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ヘッジベース、除くロシア) | 1.86%  | 13.42% | 13.51% | 14.09% | 33.19%  |
|           | 債券 | 日本債券  | SGI円建て債券価格5年インデックス                          | -0.46% | -0.85% | -0.13% | -1.05% | -2.89%  |
|           |    | 米国債券  | SGI米ドル建て債券価格5年インデックス(為替ヘッジあり)               | -0.49% | -0.24% | 2.07%  | -0.02% | -11.79% |
| 円建て短期金融資産 |    |       | 3ヵ月円短期金利                                    | 0.04%  | 0.12%  | 0.24%  | 0.36%  | 0.07%   |

※ 設定来は2015年6月29日を基準とします。上記騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

※ 参照指数に連動する組入担保付指数連動債券の評価値が「SMAM・グローバルTAAファンドVA」の基準価額に反映されるのは原則として翌営業日となります。従いまして、上記騰落率は当レポートの作成基準日との整合性を保つ為、各月末営業日の前営業日の値を用いて計算しております。

※ TOPIXは、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)が公表する指数であり、その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はJPXに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※ S&P 500種指数(配当込み、円ヘッジベース)に関する権利はS&P社に帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※ SGI BRIC EXインデックス(配当込み、円ヘッジベース)、SGI円建て債券価格5年インデックス、SGI米ドル建て債券価格5年インデックス(為替ヘッジあり)に関する権利はソシエテジェネラルに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※ MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ヘッジベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ヘッジベース、除くロシア)に関する権利はMSCI Inc.に帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

この保険のご留意いただきたい内容については、巻頭に「特別勘定運用レポートをご覧くださいにあたって」の記載がございますので、必ずご確認ください。

■このレポートは、三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。■この資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者、許諾者に帰属します。



## ＜参考情報 SMAM・グローバルTAAファンドVA＞

**積極運用資産の市場動向(ソシエテジェネラル証券株式会社から提供を受けたコメントを掲載しております。)**

### ●月次コメント

#### ＜市場動向＞

米国株は上昇しました。上旬は貿易相手国との通商協議の動向を注視しながらも、雇用統計が堅調であったことが、米景気に対する楽観的な見方を支えました。中旬は減税・歳出法案が成立する見込みとなったことが株価を支えましたが、通商協議に対して楽観的な見方と警戒感が交錯する状況で、上値は限定的でした。下旬は日本や欧州との関税合意が好感され、株価は上昇基調となりました。

日本株は上昇しました。上旬は、日米通商協議や参議院選挙を巡る不透明感が強まる中、日本株は下落しました。中旬は参議院選挙で与党の苦戦が伝えられるも、日本株はほぼ横ばいで推移しました。下旬は米政権が日本向け相互関税と自動車関税を決定したことが明らかになり、関税率が想定よりも低くなったことが好感され、日本株は上昇しました。

新興国株は上昇しました(米ドルベース)。中旬までは米国の底堅い雇用指標の発表を受けて米利下げ期待が後退したことや、トランプ米大統領が、貿易相手国に対して新たな関税措置の通告を開始したことなどから、先行き不透明感が強まり、低調な推移となりました。その後は米中対立懸念の後退や米国と日本やEU(欧州連合)などの関税交渉の合意を受けて上昇しました。

※当コメントは、ソシエテ・ジェネラル証券株式会社によって情報提供のためのみに作成、提供されるものであり、新たな資料によりその全体について修正、更新または差替されることがあります。本書に含まれる情報は、信頼できると信ずべき情報源から入手されるものでありますが、その正確性または完全性について何らの表明をするものではありません。本情報の正確性または当社の見解の有効性へ依拠される方は、自己の責任においてそれを行うことになります。

※当コメントは、金融商品(有価証券を含みますが、これに限られません)の取得の申込またはその引受もしくは買付の申込の勧誘を構成するものではなく、また金融商品の取引条件の最終的な提示を意図したものでもありません。当コメントに記載されるいかなる表示もソシエテ・ジェネラルまたはその関係会社が取引を締結することを約束するものとして解釈されるべきではありません。ソシエテ・ジェネラルまたはその関係会社が当コメントに基づいて取引を行うことはありません。

※ソシエテ・ジェネラルまたはその関係会社は、当コメントから発生した誤解について一切の責任を負いません。また、ソシエテ・ジェネラル及びその関係会社は、当コメントに基づいて投資家がなす決定から発生した財務上その他の結果に関して、いかなる受託者責任または賠償責任も負いません。投資家は、リスクを自ら評価し、且つこの点について必要な範囲で自己の法律上、財務上、税務上、会計上またはその他専門分野の自己の助言者から助言を受ける必要があります。

※当コメントの著作権はソシエテ・ジェネラル証券株式会社に帰属します。当コメントの全部または一部を当社の書面による同意なく複製、頒布したり、他の文書へ組み込むことはできません。

※当コメントは、ソシエテ・ジェネラルの調査部門によって執筆されたリサーチレポートではありません。

この保険のご留意いただきたい内容については、巻頭に「特別勘定運用レポートをご覧くださいにあたって」の記載がございますので、必ずご確認ください。

■このレポートは、三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。■このレポートの内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、その正確性・完全性を保証するものではありません。■運用実績等に関するグラフ・数値等は過去の実績を示すものであり将来の運用成果をお約束するものではありません。■この資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者、許諾者に帰属します。



## 〈参考情報 SMAM・グローバルTAAファンドVA〉

**積極運用資産の市場動向(ソシエテジェネラル証券株式会社から提供を受けたコメントを掲載しております。)**

### ●月次コメント

日本国債は下落しました。上旬は超長期国債利回り上昇への思惑、参議院選挙後の財政悪化懸念の拡がりから、下落しました。中旬に20年国債入札が波乱なく終えたことで一服した局面もありましたが、その後は日米関税交渉が合意に至ったことによる日銀の利上げ観測の高まりなど、政治と財政に対する不安感の拡がりから、下落しました。米国債は下落しました。上旬の堅調な雇用統計、中旬のCPI(消費者物価指数)に関税の影響がみられたことを受けて、投資家の利下げ期待が後退し、下落しました。下旬はFOMC(米連邦公開市場委員会)を前に金利が低下して、上昇する場面もありましたが、インフレ圧力への懸念などもあり、その後はほぼ横ばいに推移しました。

#### ＜運用経過と今後の方針＞

本指数(SGVAインデックス2015)のモデルについて、積極運用資産において株式のウェイトを30%、債券のウェイトを70%としました。

月間では、各種株式は上昇したものの、日本国債と米国債が下落した影響から下落しました。

引き続きリスクをコントロールするために投資比率を日次で機動的に見直しつつ、市場動向に応じて株式と債券資産の配割合を2ヵ月毎に見直しながら運用を行います。

※当コメントは、ソシエテ・ジェネラル証券株式会社によって情報提供のためのみに作成、提供されるものであり、新たな資料によりその全体について修正、更新または差替されることがあります。本書に含まれる情報は、信頼できると信ずべき情報源から入手されるものでありますが、その正確性または完全性について何らの表明をするものではありません。本情報の正確性または当社の見解の有効性へ依拠される方は、自己の責任においてそれを行うことになります。

※当コメントは、金融商品(有価証券を含みますが、これに限られません)の取得の申込またはその引受もしくは買付の申込の勧誘を構成するものではなく、また金融商品の取引条件の最終的な提示を意図したものでもありません。当コメントに記載されるいかなる表示もソシエテ・ジェネラルまたはその関係会社が取引を締結することを約束するものとして解釈されるべきではありません。ソシエテ・ジェネラルまたはその関係会社が当コメントに基づいて取引を行うことはありません。

※ソシエテ・ジェネラルまたはその関係会社は、当コメントから発生した誤解について一切の責任を負いません。また、ソシエテ・ジェネラル及びその関係会社は、当コメントに基づいて投資家がなす決定から発生した財務上その他の結果に関して、いかなる受託者責任または賠償責任も負いません。投資家は、リスクを自ら評価し、且つこの点について必要な範囲で自己の法律上、財務上、税務上、会計上またはその他専門分野の自己の助言者から助言を受ける必要があります。

※当コメントの著作権はソシエテ・ジェネラル証券株式会社に帰属します。当コメントの全部または一部を当社の書面による同意なく複製、頒布したり、他の文書へ組み込むことはできません。

※当コメントは、ソシエテ・ジェネラルの調査部門によって執筆されたリサーチレポートではありません。

この保険のご留意いただきたい内容については、巻頭に「特別勘定運用レポートをご覧くださいにあたって」の記載がございますので、必ずご確認ください。

---

募集代理店

## 株式会社 ゆうちょ銀行

ゆうちょ銀行Webサイト

<https://www.jp-bank.japanpost.jp/>

引受保険会社

## 三井住友海上プライマリー生命保険株式会社

〒103-0028 東京都中央区八重洲 1-3-7 八重洲ファーストフィナンシャルビル

資料請求・お問い合わせ

フリーダイヤル 0120-125-104

<https://www.ms-primary.com>