



年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険

特別勘定 月次運用レポート

特別勘定名称

世界分散型CM

2025年11月発行

[募集代理店]



[引受保険会社]

第一フロンティア生命保険株式会社

〒105-0003 東京都港区西新橋1-1-1比谷フォートタワー

ホームページ <https://www.d-frontier-life.co.jp/>

お客さまサービスセンター

フリーダイヤル

営業時間 9:00~17:00(土日、祝日、年末年始などの休日を除く)

0120-876-126

(登)B18F0088(2018.4.20)

投資リスクについて

この保険は、国内外の株式・債券などで運用しており、運用実績が積立金額、死亡給付金額、解約返還金額などの増減につながるため、**株価や債券価格の下落、為替の変動などにより、積立金額、解約返還金額は一時払保険料相当額を下回ることがあり、損失が生じるおそれがあります。**

諸費用について

この保険にかかる費用は、運用期間中は「保険契約関係費」「資産運用関係費」の合計額、年金受取期間中は「保険契約関係費（年金管理費）」となります。ただし、契約日から10年末満の解約時などには、この他に「解約控除」がかかります。

運用期間中

◇すべてのご契約者にご負担いただく費用

項目	費用	時期
保険契約関係費	特別勘定の資産総額に対して 年率 2.78%	左記の年率の1/365を積立金から 毎日控除します。
資産運用関係費*	信託報酬は、投資信託の純資産総額に対して 年率 0.165%（税込）	左記の年率の1/365を投資信託の 信託財産から毎日控除します。

*上記の信託報酬のほか、信託事務に関する諸費用、監査費用、有価証券の売買委託手数料および消費税などを間接的にご負担いただくことがあります。なお、売買委託先、売買金額などによって手数料率が変動するなどの理由から、これらの計算方法は表示しておりません。

記載の信託報酬は当レポート発行月現在の数値であり、運用会社により今後変更される場合があります。

◇特定のご契約者にご負担いただく費用

項目	費用	時期
解約控除	基本保険金額（減額の場合は減額する部分の 基本保険金額）に経過年数別の 解約控除率（7.0%を上限）を乗じた金額	解約・減額または 「運用期間中年金支払移行特約」を付加した時に 積立金から控除します。

年金受取期間中

項目	費用	時期
保険契約関係費* (年金管理費)	受取年金額に対して最大 0.35% (10年保証期間付終身年金の保証期間経過後、 および死亡時保証金額付終身年金の場合は最大 1.0%)	年金支払開始日以後、年金支払日に 責任準備金から控除します。

*年金額は、年金支払開始日以後、年金（死亡時保証金額付終身年金の場合の死亡時保証金額を含みます。）の支払いとともに費用を控除する前提で算出されますので、費用が年金額から差し引かれるものではありません。また、保険契約関係費（年金管理費）は当レポート発行月現在の数値であり、将来変更することがありますが、年金受取開始時点の保険契約関係費（年金管理費）は年金受取期間を通じて適用されます。

なお、「死亡給付金等の年金払特約」および「運用期間中年金支払移行特約」を付加した場合の特約年金についても同様の取扱いとなります。

ご留意事項

- * 年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険は投資信託ではなく生命保険です。また、この商品は預金とは異なり、預金保険法第53条に規定する保険金支払いの対象とはなりません。募集代理店が元本の保証を行うことはありません。
- * このレポートは年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険の特別勘定の運用状況を開示するためのものであり、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。
- * このレポートには年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険の商品内容の説明はございません。商品の詳細ならびにご契約後のお取扱いに関しては、ご契約時にお渡しております「契約締結前交付書面（契約概要/注意喚起情報）／商品パンフレット／ご契約のしおり・約款／特別勘定のしおり」を必ずご確認下さい。

特別勘定の運用レポート

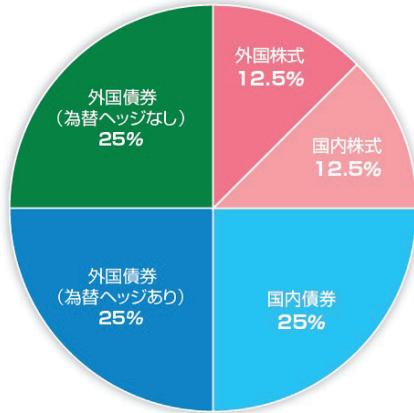
2025年10月末現在

特別勘定の内容

特別勘定の名称	主な投資対象の投資信託	運用会社
世界分散型CM	VAファンド25 (適格機関投資家専用)	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

主な投資対象の投資信託と運用方針

主な投資対象の投資信託	運用方針
VAファンド25 (適格機関投資家専用)	国内外の株式および公社債を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。基本資産配分は、国内株式12.5%、国内債券25.0%、外国株式12.5%、外国債券(為替ヘッジなし)25.0%、外国債券(為替ヘッジあり)25.0%です。



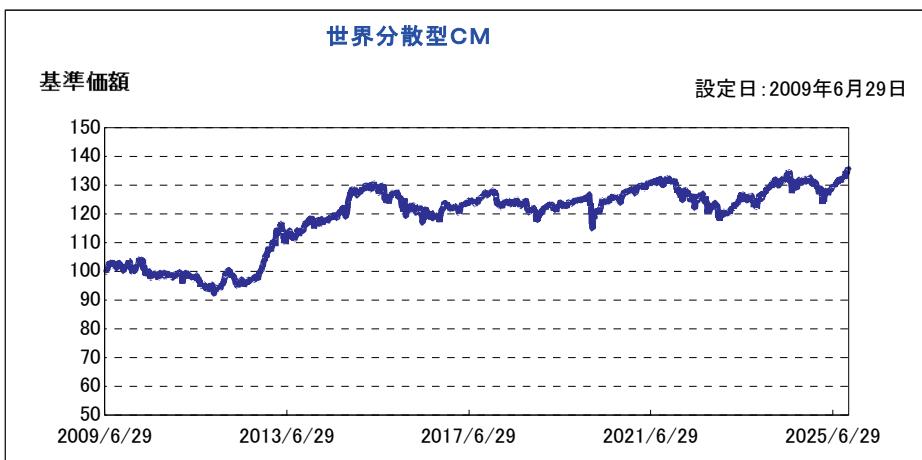
特別勘定資産の内訳

資産総額 (百万円)	資産配分	
	投資信託	現預金等
115	99.6%	0.4%

* 特別勘定は、投資信託を主たる投資対象として運用するほか、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ます。

* 特別勘定資産の内訳は、投資信託の購入・解約の申し込み実績を反映しております。

特別勘定の基準価額と騰落率の推移



* 非表示部分を四捨五入

騰落率	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来	基準価額 (2025年10月末)
	2.39%	3.85%	7.27%	3.07%	9.93%	36.13%	136.1283

* 特別勘定の基準価額の値動きは、特別勘定が投資対象とする投資信託の値動きとは必ずしも一致しません。

特別勘定が一定の現預金等を保有していることや、特別勘定の基準価額計算にあたり保険契約関係費を控除すること等によるものです。

* 年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険は投資信託ではなく生命保険です。また、この商品は預金とは異なり、預金保険法第53条に規定する保険金支払いの対象とはなりません。募集代理店が元本の保証を行うことはありません。

* は年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険の特別勘定の運用状況を開示するためのものであり、将来の運用成績このレポート果を示唆あるいは保証するものではありません。

* このレポートには年金原資運用実績連動保証型変額個人年金保険の商品内容の説明はございません。商品の詳細ならびにご契約後のお取扱いに関しては、ご契約時にお渡しております「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)／商品パンフレット／ご契約のしおり・約款／特別勘定のしおり」を必ずご確認下さい。

〈参考情報〉

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

世界分散型CM

※本資料は、特別勘定に組み入れている投資信託の運用状況を参考情報として開示するもので、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が作成した運用レポートを第一フロンティア生命保険株式会社よりご提供するものです。
※この投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているものではありません。
※本資料に記載されている運用実績等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。

【投資信託の名称】
VAファンド25(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

作成基準日： 2025年10月31日

ファンドの特色

- ① 主として、日本株式マザーファンド、日本債券マザーファンド、外国株式マザーファンドおよび外国債券マザーファンドに投資し、内外の株式・公社債への分散投資をすることにより、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
- ② 基本配分比率は国内株式12.5%、国内債券25%、外国株式12.5%、外国債券50%とします。
- ③ 上記の基本配分比率には資産毎に一定の変動許容幅を設けます。また、市況動向等の変化に応じて当該基本配分比率の見直しを行う場合があります。
- ④ 外貨建債券資産および外国債券マザーファンドの組入れに伴う実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として、当該部分の50分の25相当額に対して為替ヘッジを行います。
- ⑤ 外貨建債券資産以外の外貨建資産および外国株式マザーファンドの組入れに伴う実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として、為替ヘッジを行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、為替予約取引等を活用する場合があります。
- ⑥ 運用の効率化を図るため、株価指数先物取引および債券先物取引等を活用することができます。このため、株式および債券の組入総額と株価指数先物取引および債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

信託財産の構成

	基準日現在	目標資産配分	騰落率(1ヶ月)
日本株式マザー	12.7%	12.5%	6.20%
日本債券マザー	24.9%	25.0%	0.17%
外国株式マザー	12.5%	12.5%	5.81%
外国債券マザー (ヘッジ無し)	25.3%	25.0%	3.87%
外国債券マザー (ヘッジ有り)	25.1%	25.0%	0.62%
コール他	-0.5%	0.0%	—
合計	100.0%	100.0%	2.64%

※対純資産総額比

※計算処理の仕組み上、直近の追加設定分が反映されていないことなどにより「コール他」の値がマイナスで表示されることがあります。

※外国債券マザー(ヘッジ有り)の騰落率は、ヘッジ対象としている外国債券マザーファンドの値動きとヘッジによる為替損益を基に、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に算出した参考値です。

※騰落率の合計は、VAファンド25(適格機関投資家専用)の月次騰落率を表示しております。

基準価額の騰落率

ファンド設定日: 2009/6/29

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	2.64%	4.59%	8.81%	6.00%	19.67%	114.10%
参考指標	2.70%	4.70%	8.97%	6.37%	20.49%	122.62%
差	-0.06%	-0.10%	-0.16%	-0.37%	-0.81%	-8.52%

※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、ファンデの騰落率と実際の投資者利回りとは異なります。

※参考指標は、当ファンドが組入れている各資産(マザーファンド)のベンチマーク収益率に、各基本資産配分比率を乗じて当社にて算出したものです。

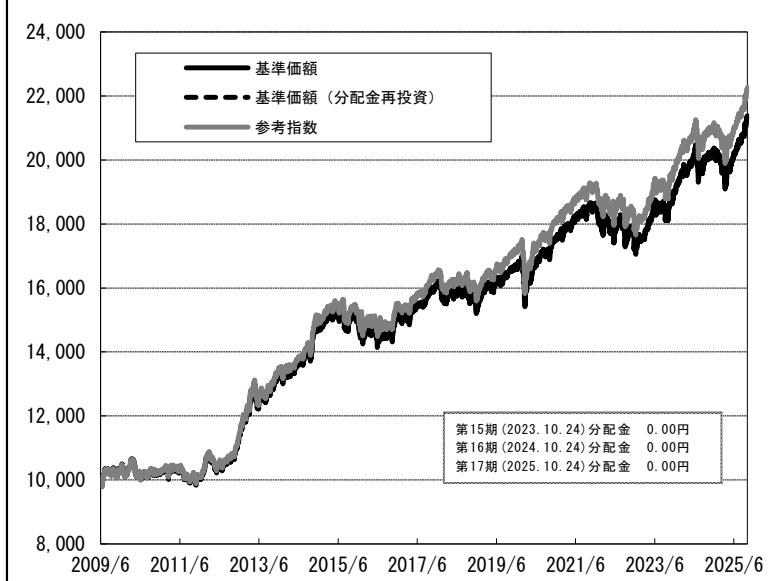
ファンドの状況

	基準日現在	前月末比
基準価額	21,377円	+549円
解約価額	21,377円	+549円
純資産総額	115百万円	-4百万円

※純資産総額は百万円未満四捨五入

基準価額の推移(当ファンド)

設定来分配金合計 20 円
(10,000口あたり、課税前)



※当ファンド設定当初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。

※運用状況によっては、分配金額が変わること、あるいは分配金が支払われない場合があります。

〈参考情報〉

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

世界分散型CM

※本資料は、特別勘定に組み入れている投資信託の運用状況を参考情報として開示するもので、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が作成した運用レポートを第一フロンティア生命保険株式会社よりご提供するものです。

※この投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているものではありません。

※本資料に記載されている運用実績等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。

【投資信託の名称】

VIAファンド25(適格機関投資家専用)

【設定・運用】

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

作成基準日： 2025年10月31日

運用環境 [2025年10月]

【日本株式市場】

国内株式市場は上昇しました。月前半は、自民党総裁選で高市氏が選出されたことで、政府の成長戦略への期待が高まり、海外投資家の買収が入り上昇しました。月後半は、公明党が連立政権から離脱したことと一時政局混迷の懸念が高まつたものの、新政権に日本維新の会が加わることとなり、政局の不透明感が薄れたことなどが好感され上昇しました。月末にかけては、米国の利下げや日銀の利上げ見送り、米ハイテク関連株の上昇や国内半導体関連銘柄の良好な決算も株価上昇の支えとなりました。

【日本債券市場】

国内債券市場では、10年国債利回りが小幅に上昇（価格は下落）しました。月前半は、主に1.6%台半ばから後半を中心に推移しました。4月に行われた自民党総裁選で高市氏が勝利したことを受け、日銀の早期利上げ観測後退が金利低下要因となった一方、財政の先行き懸念が金利上昇要因となり、売り買いが交錯しました。月後半は、方向感のないなか概ね1.6%台後半で推移しました。日銀金融政策決定会合では大方の予想どおり金融政策の現状維持が決まったため、売買の手掛かりにはならず、月間で利回りは小幅に上昇しました。

【外国株式市場】

米国株式市場は上昇しました。月前半は、高値警戒感が意識されるなか、中国がレアアースの輸出規制を発表したことや、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを示唆したことなどが嫌気され、また、米政府機関の閉鎖も重石となり下落しました。月後半は、9月の米CPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことで月末のFOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ観測が高まつたことなどから上昇しました。

欧州株式市場は上昇しました。月前半は、米国の利下げ観測などが追い風となり消費関連株などを中心に上昇しました。また欧州委員会が、鉄鋼製品の無関税輸入枠をほぼ半減する案を発表したことで鉄鋼株なども買われ上昇しました。月後半は、米中貿易摩擦や米地銀の信用不安に対する投資家の懸念が和らいだことを背景に上昇しました。

【外国債券市場】

米国10年国債利回りは、低下（価格は上昇）しました。月前半は、月末のFOMC（米連邦公開市場委員会）を見据えた利下げ観測、米中対立激化懸念、一部金融機関で信用不安が浮上したことなどから低下し、一時4%を下回る場面がありました。月後半は、12月の追加利下げ観測の後退により金利は上昇に転じました。全体的には政府機関閉鎖の影響で経済・物価指標の公表が限られるなか、小幅な推移が続きました。

ドイツ10年国債利回りは、低下しました。月前半は、仏ルコルニュ内閣の総辞職を受けて「質への逃避」の買収が入ったことなどにより低下しました。月後半は独10月Ifo(Ifo経済研究所)景況感指数やユーロ圏の10月PMI(購買担当者指数)の改善などを背景に金利低下幅を縮小する展開となりました。

【外国為替市場】

米ドル/円相場は、円安・米ドル高が進行しました。月前半は、自民党総裁選での高市氏選出をきっかけに円安が進行しました。積極財政への懸念や日銀の早期利上げ見通しの後退などが材料となりました。月後半は、米中関係悪化懸念の後退から米ドルが買い戻されたことに加え、高市政権の経済政策方針を受けて、円安・米ドル高で推移しました。月末にかけては、日銀の金融政策決定会合を受け、154円台まで円安が進みました。

ユーロ/円相場は、円安・ユーロ高が進行し178円台となり、史上最高値を更新しました。月前半は、高市氏の自民党総裁選出に伴い、円安・ユーロ高が進行しました。月後半も、ECB(欧州中央銀行)による利下げ打ち止め観測、高市政権の経済政策方針などを材料に円安・ユーロ高で推移しました。月末にかけては、日銀の金融政策決定会合を受け、一時178円台後半まで円安が進みました。

〈参考情報〉

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

世界分散型CM

※本資料は、特別勘定に組み入れている投資信託の運用状況を参考情報として開示するもので、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が作成した運用レポートを第一フロンティア生命保険株式会社よりご提供するものです。

※この投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているものではありません。

※本資料に記載されている運用実績等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。

【投資信託の名称】
VAファンド25(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

作成基準日： 2025年10月31日

日本株式マザーファンド運用実績

〈騰落率〉

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	6.20%	14.32%	26.40%	26.76%	85.99%	428.66%
ベンチマーク	6.20%	14.30%	26.37%	26.70%	85.84%	424.70%
差	0.01%	0.02%	0.04%	0.06%	0.15%	3.96%

※騰落率は、2009年6月29日以降の情報について記載しています。

〈ファンド概況〉

基準価額	41,611円
純資産総額	499,399百万円
組入銘柄数	1,656銘柄

※純資産総額は百万円未満四捨五入

〈資産構成比〉

株式	99.95%
うち現物	96.53%
うち先物	3.42%
コール・その他	3.47%

※対純資産総額比

〈組入上位10業種〉

	業種	ファンド	ベンチマーク
1	電気機器	18.58%	19.39%
2	銀行業	8.93%	9.24%
3	情報・通信業	8.09%	8.37%
4	卸売業	6.97%	7.21%
5	輸送用機器	6.57%	6.79%
6	機械	6.16%	6.37%
7	化学	4.34%	4.49%
8	小売業	4.24%	4.39%
9	サービス業	3.43%	3.56%
10	医薬品	3.35%	3.46%

※対純資産総額比

〈組入上位10銘柄〉

	銘柄名	ファンド	ベンチマーク
1	トヨタ自動車	3.40%	3.52%
2	ソニーグループ	3.05%	3.15%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.00%	3.10%
4	日立製作所	2.79%	2.88%
5	ソフトバンクグループ	2.73%	2.82%
6	三井住友フィナンシャルグループ	1.84%	1.90%
7	三菱重工業	1.80%	1.86%
8	任天堂	1.68%	1.74%
9	三菱商事	1.60%	1.65%
10	アドバンテスト	1.49%	1.54%

※対純資産総額比

* ベンチマークはTOPIX(東証株価指数)(配当込み)です。

* TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX(東証株価指数)(配当込み)(以下、「配当込みTOPIX」という。)の指数值及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数值の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、配当込みTOPIXの指数值の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

〈参考情報〉

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】
世界分散型CM

※本資料は、特別勘定に組み入れている投資信託の運用状況を参考情報として開示するもので、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が作成した運用レポートを第一フロンティア生命保険株式会社よりご提供するものです。
※この投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているものではありません。
※本資料に記載されている運用実績等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。

【投資信託の名称】
VAファンド25(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

作成基準日： 2025年10月31日

日本債券マザーファンド運用実績

〈騰落率〉

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.17%	-0.22%	-1.98%	-4.51%	-7.77%	8.27%
ベンチマーク	0.17%	-0.22%	-2.00%	-4.53%	-7.79%	8.24%
差	0.01%	0.00%	0.01%	0.02%	0.02%	0.04%

※騰落率は、2009年6月29日以降の情報について記載しています。

〈ファンド概況〉

基準価額	12,251円
純資産総額	414,681百万円
組入銘柄数	823銘柄

※純資産総額は百万円未満四捨五入

〈ポートフォリオ属性値〉

	ファンド	ベンチマーク
残存年数	10.48年	10.48年
修正デュレーション	8.17	8.15
複利	1.61%	1.62%

※利回りは純資産総額に対する値、その他は組入債券評価額に対する値です。

〈資産構成比〉

公社債	99.95%
うち現物	99.95%
うち先物	0.00%
コール・その他	0.05%

※対純資産総額比

〈債券種別構成比〉

種別	比率
国債	85.08%
地方債	5.79%
政府保証債	1.23%
金融債	0.31%
事業債	6.11%
その他	1.43%

※対純資産総額比

〈残存期間別構成比〉

残存年数	比率
1年未満	0.00%
1~3年	21.41%
3~7年	29.77%
7~10年	17.34%
10年以上	31.43%

※対純資産総額比

〈組入上位10銘柄〉

銘柄名	クーポン	償還日	残存年数	比率
第368回利付国債(10年)	0.200%	2032/9/20	6.89年	1.00%
第360回利付国債(10年)	0.100%	2030/9/20	4.89年	0.98%
第364回利付国債(10年)	0.100%	2031/9/20	5.89年	0.94%
第345回利付国債(10年)	0.100%	2026/12/20	1.14年	0.91%
第373回利付国債(10年)	0.600%	2033/12/20	8.14年	0.88%
第178回利付国債(5年)	1.000%	2030/3/20	4.38年	0.87%
第157回利付国債(5年)	0.200%	2028/3/20	2.38年	0.86%
第365回利付国債(10年)	0.100%	2031/12/20	6.14年	0.84%
第346回利付国債(10年)	0.100%	2027/3/20	1.38年	0.84%
第179回利付国債(5年)	1.000%	2030/6/20	4.64年	0.83%

※対純資産総額比

* ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。

* NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関して一切責任を負いません。

〈参考情報〉

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】

世界分散型CM

※本資料は、特別勘定に組み入れている投資信託の運用状況を参考情報として開示するもので、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が作成した運用レポートを第一フロンティア生命保険株式会社よりご提供するものです。
※この投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているものではありません。
※本資料に記載されている運用実績等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。

【投資信託の名称】
VAファンド25(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

作成基準日： 2025年10月31日

外国株式マザーファンド運用実績

〈騰落率〉

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	5.81%	10.58%	31.10%	20.29%	87.42%	1017.70%
ベンチマーク	5.78%	10.51%	31.21%	20.48%	88.61%	1056.29%
差	0.02%	0.07%	-0.11%	-0.19%	-1.19%	-38.59%

※騰落率は、2009年6月29日以降の情報について記載しています。

〈ファンド概況〉

基準価額	90,411円
純資産総額	708,860百万円
組入銘柄数	1,143銘柄

※純資産総額は百万円未満四捨五入

〈資産構成比〉

株式	99.96%
うち現物	97.58%
うち先物	2.38%
コール・その他	2.42%

※対純資産総額比

〈組入上位10業種〉

	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	11.74%
2	ソフトウェア・サービス	10.11%
3	資本財	7.50%
4	メディア・娯楽	7.36%
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.93%
6	金融サービス	6.74%
7	銀行	6.36%
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.99%
9	一般消費財・サービス流通・小売り	4.66%
10	エネルギー	3.39%

※対純資産総額比

※業種はGICS分類(産業グループ)によるものです。
GICSに関する知的所有権等はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

〈組入上位5カ国〉

	国	比率
1	米国	75.30%
2	英国	3.71%
3	カナダ	3.33%
4	フランス	2.70%
5	ドイツ	2.40%

※対純資産総額比

〈組入上位10銘柄〉

	銘柄名	業種	国	比率
1	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	米国	6.23%
2	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	米国	5.10%
3	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	米国	4.67%
4	AMAZON. COM	一般消費財・サービス流通・小売り	米国	2.68%
5	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	米国	2.11%
6	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	米国	2.06%
7	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	米国	1.82%
8	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	米国	1.74%
9	TESLA INC	自動車・自動車部品	米国	1.60%
10	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	米国	1.08%

※対純資産総額比

※業種はGICS分類(産業グループ)によるものです。GICSに関する知的所有権等はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

* ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

* MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的所有権等はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.はMSCIコクサイ・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

〈参考情報〉

組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】
世界分散型CM

※本資料は、特別勘定に組み入れている投資信託の運用状況を参考情報として開示するもので、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が作成した運用レポートを第一フロンティア生命保険株式会社よりご提供するものです。
※この投資信託の基準価額の変動は、特別勘定の基準価額の変動とは異なります。また、ご契約者が直接投資信託を保有しているものではありません。
※本資料に記載されている運用実績等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。

【投資信託の名称】
VAファンド25(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

作成基準日： 2025年10月31日

外国債券マザーファンド運用実績

〈騰落率・ヘッジ無し〉

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	3.87%	5.61%	10.82%	6.76%	22.07%	107.37%
ベンチマーク	4.02%	5.76%	10.98%	7.05%	22.73%	107.03%
差	-0.15%	-0.15%	-0.16%	-0.29%	-0.67%	0.34%

※騰落率は、2009年6月29日以降の情報について記載しています。

〈騰落率・ヘッジ有り〉

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.62%	1.11%	0.18%	0.42%	-3.24%	13.18%
ベンチマーク	0.62%	1.12%	0.17%	0.58%	-3.04%	14.88%
差	0.00%	-0.01%	0.01%	-0.16%	-0.20%	-1.70%

※騰落率は、2009年6月29日以降の情報について記載しています。

※ファンドの騰落率は、ヘッジ対象としている外国債券マザーファンドの値動きとヘッジによる為替損益を基に、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に算出した参考値です。

〈ファンド概況〉

基準価額	33,926円
純資産総額	203,233百万円
組入銘柄数	916銘柄

※純資産総額は百万円未満四捨五入

〈ポートフォリオ属性値〉

	ファンド	ベンチマーク
残存年数	8.90年	8.86年
修正デュレーション	6.26	6.29
複利	3.31%	3.32%

※利回りは純資産総額に対する値、その他は組入債券評価額に対する値です。

〈資産構成比〉

外国債券	99.55%
うち現物	99.13%
うち先物	0.43%
コール・その他	0.87%

※対純資産総額比

〈残存期間別構成比〉

残存年数	比率
1年未満	1.16%
1~3年	27.89%
3~7年	33.67%
7~10年	14.07%
10年以上	22.33%

※対純資産総額比

〈組入上位5カ国〉

	国	比率
1	米国	45.91%
2	中国	11.30%
3	フランス	7.18%
4	イタリア	6.71%
5	ドイツ	5.71%

※対純資産総額比

〈組入上位10銘柄〉

	銘柄名	クーポン	償還日	残存年数	比率
1	米国国債	1.375%	2031/11/15	6.04年	0.80%
2	米国国債	4.125%	2027/2/15	1.29年	0.75%
3	米国国債	0.625%	2030/8/15	4.79年	0.60%
4	米国国債	0.500%	2027/5/31	1.58年	0.59%
5	米国国債	4.375%	2034/5/15	8.54年	0.57%
6	米国国債	2.000%	2026/11/15	1.04年	0.56%
7	米国国債	4.500%	2033/11/15	8.04年	0.50%
8	米国国債	0.625%	2030/5/15	4.54年	0.49%
9	米国国債	4.000%	2034/2/15	8.29年	0.49%
10	米国国債	2.875%	2032/5/15	6.54年	0.49%

※対純資産総額比

* ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)です。

* FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスponサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。