



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

2026年7月発行

[募集代理店]



三井住友信託銀行

[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日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

**0120-876-126**

営業時間 9:00~17:00(土日、祝日、年末年始などの休日を除く)

(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年未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<br>年率 2.78%             | 左記の年率の1/365を積立金から<br>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<br>年率 0.165%（税込） | 左記の年率の1/365を投資信託の<br>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<br>基本保険金額）に経過年数別の<br>解約控除率（7.0%を上限）を乗じた金額 | 解約・減額または<br>「運用期間中年金支払移行特約」を付加した時に<br>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※<br>（年金管理費） | 受取年金額に対して最大 0.35%<br>（10年保証期間付終身年金の保証期間経過後、<br>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<br>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。

## ご注意事項

- \* 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ましては、ご契約時にお渡ししております「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」を必ずご確認ください。

# 特別勘定の運用レポート

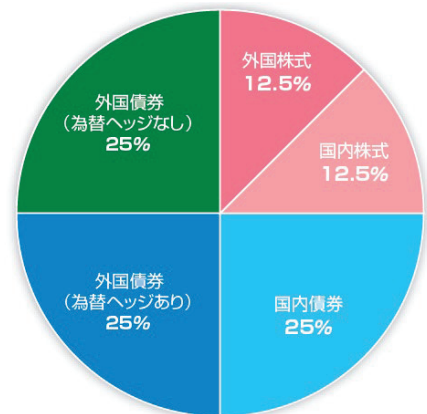
2026年6月末現在

## 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<br>(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<br>(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。 |

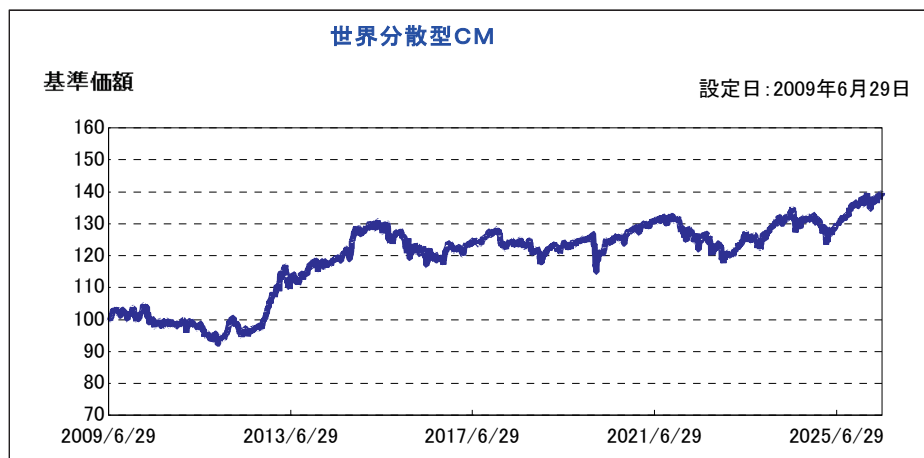


## 特別勘定資産の内訳

| 資産総額<br>(百万円) | 資産配分  |      |
|---------------|-------|------|
|               | 投資信託  | 現預金等 |
| 118           | 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<br>(2026年6月末) |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------------|
|     | 0.48% | 3.75% | 2.38% | 7.51% | 9.90% | 39.64% | 139.6437           |

- \* 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ましては、ご契約時にお渡ししております「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」を必ずご確認ください。

※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： 2026年6月30日

ファンドの特色

- 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。
- 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。
- 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。
- 外貨建債券資産および外国債券マザーファンドの組入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。
- 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。
- 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あります。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            | 12.5%  | 12.5%  | 1.05%    |
| 日本債券マザー            | 24.7%  | 25.0%  | -0.01%   |
| 外国株式マザー            | 12.6%  | 12.5%  | 0.65%    |
| 外国債券マザー<br>(ヘッジ無し) | 25.2%  | 25.0%  | 1.60%    |
| 外国債券マザー<br>(ヘッジ有り) | 24.8%  | 25.0%  | 0.51%    |
| コール他               | 0.2%   | 0.0%   | —        |
| 合計                 | 100.0% | 100.0% | 0.72%    |

※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 | 0.72%  | 4.49%  | 3.82%  | 10.57% | 19.66% | 123.75% |
| 参考指数 | 0.73%  | 4.61%  | 4.09%  | 10.87% | 20.42% | 133.09% |
| 差    | -0.01% | -0.13% | -0.27% | -0.30% | -0.76% | -9.34%  |

※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。

※参考指数は、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。

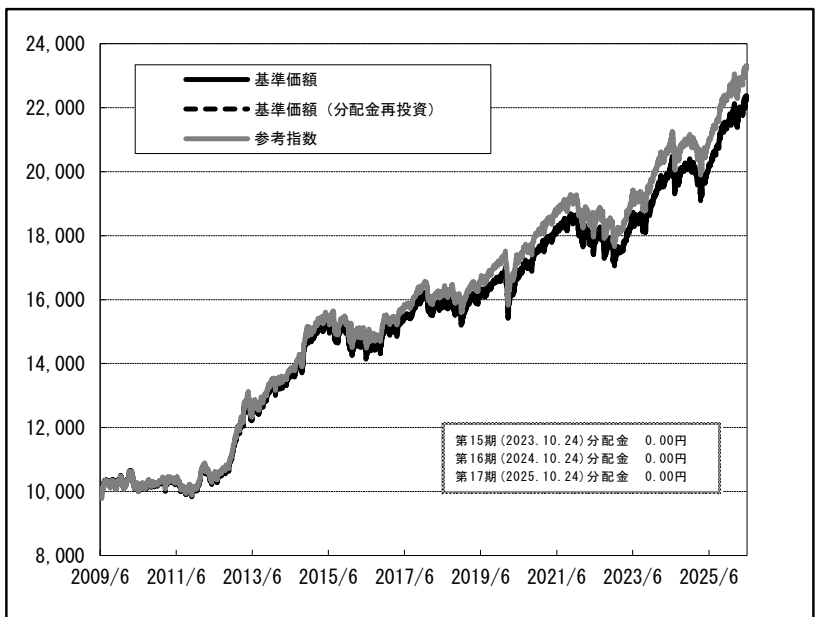
ファンドの状況

|       | 基準日現在   | 前月末比  |
|-------|---------|-------|
| 基準価額  | 22,340円 | +159円 |
| 解約価額  | 22,340円 | +159円 |
| 純資産総額 | 118百万円  | +1百万円 |

※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、分配金額が変わる場合、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】  
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： 2026年6月30日

### 運用環境 [ 2026年6月 ]

#### 【日本株式市場】

国内株式市場は上昇しました。月前半は、米国とイランの停戦協議が停滞しているとの見方から幅広い銘柄が売られ、下落しました。その後、戦闘終結の合意が発表されると、ホルムズ海峡開放への期待から原油価格が下落し、インフレ懸念後退を受けたリスクオンの地合いのなかで、AI(人工知能)・半導体関連銘柄を中心に幅広い銘柄が買われ、上昇に転じました。月後半は、韓国株の急落や米ハイテク企業の決算や新規株式公開に関する情報を受けて関連株の値動きが不安定となるなか、利益確定の売りが優勢となり、上値の重い展開となりました。

#### 【日本債券市場】

国内債券市場では10年国債利回りは2.670%とほぼ横ばいでした。日銀は金融政策決定会合で、政策金利を1.00%とする利上げを決定するとともに、2027年4月以降の国債買入れ額を月額約2兆円程度で維持する方針を示したため、利上げ継続観測と需給改善期待という金利上昇圧力・低下圧力の双方が意識され、方向感の定まらない展開となりました。また、日銀による利上げ後も政府は追加利上げに慎重との見方から、金融政策が後手に回る「ビハインド・ザ・カーブ」への警戒感や、政府による年間10兆円の追加財政支出を前提とした成長戦略の公表に加え、財務省の年央ヒアリングにおいて長期・超長期国債の追加的な発行減額が見送られたことなどを受けて、財政悪化懸念や国債需給の悪化に対する警戒感も強まりました。

#### 【外国株式市場】

米国株式市場は下落しました。月前半は、トランプ米大統領がイランへの再攻撃を示唆したことで原油価格が上昇し、主力株を中心に売りが優勢となり、下落しました。月半ばには、米国とイランが戦闘終結で合意したことが好感され、ホルムズ海峡での原油輸送の正常化期待などを受けて反発したものの、上昇幅は限定的でした。月後半は、FOMC(米連邦公開市場委員会)の結果を受けて年内の利上げが意識されるなか、AI(人工知能)・半導体関連銘柄を中心に下落しましたが、米マイクロン・テクノロジーの好業績見通し発表を受けて月末に反発しました。

欧州株式市場は上昇しました。月前半は、AI関連需要への期待からハイテク株を中心に買いが優勢となり、上昇しました。月後半は、米国とイランの戦闘終結に向けた合意を受けて、原油価格が下落したことなど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、4.465%とほぼ横ばいでした。原油価格の下落が過度なインフレ懸念の後退につながり、債券買いが優勢になる場面もありましたが、FRB(米連邦準備理事会)による早期利上げ観測が広がったことから債券売りが見られ、月を通してみるとほぼ横ばいとなりました。雇用関連を中心に米国経済の底堅さを示す指標が発表されたことや、ウォーシュFRB議長がインフレ抑制に向けて強い姿勢を示したと受け止められたことなどが金利上昇圧力となりました。

ドイツ10年国債利回りは、2.860%に低下(価格は上昇)しました。ECB(欧州中央銀行)が政策金利0.25%の利上げを決定しましたが、ラガルド総裁が今後の政策運営について会合ごとに判断する姿勢を示したこと、連続的な利上げ観測が後退しました。原油価格が下落したことも利回り低下につながりました。

#### 【外国為替市場】

米ドル/円相場は、円安・米ドル高となりました。月前半は、好調な米経済指標などを受けて早期利上げ観測が強まりました。これに伴い、日米金利差の拡大を意識した円売り・米ドル買いが優勢となり、160円台まで円安が進行しました。月後半は、FOMC(米連邦公開市場委員会)の結果がタカ派の受け止められたことなどから、為替介入への警戒感により上値は抑えられながらも円安・米ドル高が進行し、月末には162円台となりました。

ユーロ/円相場は、円高・ユーロ安となりました。月前半は、ECB(欧州中央銀行)による利上げなどを背景に小幅の円安・ユーロ高となりました。月後半は、米国とイランの戦闘終結に向けた暫定合意により原油価格が下落したことを受け、円安傾向が一部巻き戻される一方、ECBの早期追加利上げ観測の後退もあって、円高・ユーロ安が進行しました。

＜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： 2026年6月30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   | 1.05%  | 14.42% | 18.58% | 43.32% | 87.45% | 542.35% |
| ベンチマーク | 1.05%  | 14.40% | 18.56% | 43.26% | 87.30% | 537.46% |
| 差      | -0.00% | 0.02%  | 0.02%  | 0.05%  | 0.15%  | 4.88%   |

※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  | 50,559円    |
| 純資産総額 | 566,338百万円 |
| 組入銘柄数 | 1,628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    | 98.68% |
| うち先物    | 1.27%  |
| コール・その他 | 1.32%  |

※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   | 22.81% | 23.11% |
| 2  | 銀行業    | 11.33% | 11.48% |
| 3  | 卸売業    | 6.84%  | 6.93%  |
| 4  | 機械     | 6.11%  | 6.19%  |
| 5  | 情報・通信業 | 6.05%  | 6.14%  |
| 6  | 輸送用機器  | 4.79%  | 4.85%  |
| 7  | 化学     | 4.70%  | 4.76%  |
| 8  | 小売業    | 3.86%  | 3.91%  |
| 9  | サービス業  | 3.37%  | 3.42%  |
| 10 | 保険業    | 3.26%  | 3.30%  |

※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  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 3.53% | 3.57%  |
| 2  | 東京エレクトロン          | 2.87% | 2.90%  |
| 3  | トヨタ自動車            | 2.56% | 2.60%  |
| 4  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 2.41% | 2.44%  |
| 5  | ソフトバンクグループ        | 2.03% | 2.05%  |
| 6  | 日立製作所             | 2.01% | 2.04%  |
| 7  | ソニーグループ           | 1.94% | 1.97%  |
| 8  | 村田製作所             | 1.92% | 1.95%  |
| 9  | みずほフィナンシャルグループ    | 1.88% | 1.90%  |
| 10 | アドバンテスト           | 1.72% | 1.75%  |

※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。)の指数値及び配当込み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、指数値の公表、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の指数値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： 2026年6月30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   | -0.01% | -1.16% | -2.83% | -6.30% | -13.20% | 2.72% |
| ベンチマーク | 0.01%  | -1.15% | -2.80% | -6.29% | -13.20% | 2.71% |
| 差      | -0.02% | -0.01% | -0.02% | -0.01% | 0.00%   | 0.02% |

※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  | 11,623円    |
| 純資産総額 | 414,677百万円 |
| 組入銘柄数 | 850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      | 10.44年 | 10.44年 |
| 修正デュレーション | 7.69   | 7.67   |
| 複利        | 2.35%  | 2.36%  |

※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     | 99.92% |
| うち現物    | 99.92% |
| うち先物    | 0.00%  |
| コール・その他 | 0.08%  |

※対純資産総額比

<債券種別構成比>

| 種別    | 比率     |
|-------|--------|
| 国債    | 84.93% |
| 地方債   | 5.89%  |
| 政府保証債 | 1.25%  |
| 金融債   | 0.30%  |
| 事業債   | 6.22%  |
| その他   | 1.33%  |

※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  | 22.54% |
| 3～7年  | 31.45% |
| 7～10年 | 17.11% |
| 10年以上 | 28.83% |

※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  | 第364回利付国債(10年) | 0.100% | 2031/9/20  | 5.22年 | 1.00% |
| 2  | 第376回利付国債(10年) | 0.900% | 2034/9/20  | 8.22年 | 0.98% |
| 3  | 第360回利付国債(10年) | 0.100% | 2030/9/20  | 4.22年 | 0.95% |
| 4  | 第353回利付国債(10年) | 0.100% | 2028/12/20 | 2.47年 | 0.91% |
| 5  | 第368回利付国債(10年) | 0.200% | 2032/9/20  | 6.22年 | 0.90% |
| 6  | 第371回利付国債(10年) | 0.400% | 2033/6/20  | 6.97年 | 0.87% |
| 7  | 第359回利付国債(10年) | 0.100% | 2030/6/20  | 3.97年 | 0.87% |
| 8  | 第178回利付国債(5年)  | 1.000% | 2030/3/20  | 3.72年 | 0.85% |
| 9  | 第366回利付国債(10年) | 0.200% | 2032/3/20  | 5.72年 | 0.85% |
| 10 | 第377回利付国債(10年) | 1.200% | 2034/12/20 | 8.47年 | 0.84% |

※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： 2026年6月30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   | 0.65%  | 17.49% | 11.88% | 35.35% | 92.37% | 1196.18% |
| ベンチマーク | 0.70%  | 17.63% | 12.05% | 35.62% | 93.47% | 1243.40% |
| 差      | -0.05% | -0.14% | -0.17% | -0.27% | -1.10% | -47.22%  |

※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  | 104,848円   |
| 純資産総額 | 795,554百万円 |
| 組入銘柄数 | 1,116銘柄    |

※純資産総額は百万円未満四捨五入

<資産構成比>

|         |        |
|---------|--------|
| 株式      | 99.97% |
| うち現物    | 97.78% |
| うち先物    | 2.19%  |
| コール・その他 | 2.22%  |

※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            | 14.90% |
| 2  | 資本財                    | 8.29%  |
| 3  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     | 7.81%  |
| 4  | メディア・娯楽                | 6.89%  |
| 5  | 銀行                     | 6.88%  |
| 6  | ソフトウェア・サービス            | 6.85%  |
| 7  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 6.65%  |
| 8  | 金融サービス                 | 5.96%  |
| 9  | 一般消費財・サービス流通・小売り       | 4.42%  |
| 10 | エネルギー                  | 3.72%  |

※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   | 75.45% |
| 2 | 英国   | 3.59%  |
| 3 | カナダ  | 3.48%  |
| 4 | フランス | 2.46%  |
| 5 | スイス  | 2.42%  |

※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 | 5.28% |
| 2  | APPLE INC                  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 米国 | 4.85% |
| 3  | MICROSOFT CORP             | ソフトウェア・サービス        | 米国 | 3.05% |
| 4  | AMAZON.COM                 | 一般消費財・サービス流通・小売り   | 米国 | 2.73% |
| 5  | ALPHABET INC-CL A          | メディア・娯楽            | 米国 | 2.41% |
| 6  | BROADCOM INC               | 半導体・半導体製造装置        | 米国 | 1.96% |
| 7  | ALPHABET INC-CL C          | メディア・娯楽            | 米国 | 1.90% |
| 8  | MICRON TECHNOLOGY          | 半導体・半導体製造装置        | 米国 | 1.51% |
| 9  | META PLATFORMS INC-CLASS A | メディア・娯楽            | 米国 | 1.45% |
| 10 | TESLA INC                  | 自動車・自動車部品          | 米国 | 1.36% |

※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財産権及びその他の一切の権利は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： 2026年6月30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   | 1.60% | 3.07%  | 3.92%  | 14.66% | 26.55% | 121.10% |
| ベンチマーク | 1.50% | 3.08%  | 4.12%  | 14.37% | 26.52% | 120.22% |
| 差      | 0.10% | -0.01% | -0.20% | 0.28%  | 0.03%  | 0.88%   |

※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   | 0.51%  | 0.88%  | -0.26% | -0.11% | -2.51% | 12.36% |
| ベンチマーク | 0.52%  | 0.90%  | -0.21% | -0.07% | -2.24% | 14.08% |
| 差      | -0.01% | -0.02% | -0.04% | -0.05% | -0.27% | -1.72% |

※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  | 36,172円    |
| 純資産総額 | 204,188百万円 |
| 組入銘柄数 | 973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      | 8.86年 | 8.83年  |
| 修正デュレーション | 6.17  | 6.21   |
| 複利        | 3.57% | 3.64%  |

※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    | 99.49% |
| うち現物    | 99.14% |
| うち先物    | 0.35%  |
| コール・その他 | 0.86%  |

※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  | 1.92%  |
| 1～3年  | 27.94% |
| 3～7年  | 33.20% |
| 7～10年 | 13.60% |
| 10年以上 | 22.49% |

※対純資産総額比

<組入上位5カ国>

|   | 国    | 比率     |
|---|------|--------|
| 1 | 米国   | 44.62% |
| 2 | 中国   | 12.62% |
| 3 | フランス | 6.95%  |
| 4 | イタリア | 6.43%  |
| 5 | 英国   | 5.63%  |

※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 | 3.375% | 2027/9/15  | 1.21年 | 0.93% |
| 2  | 米国国債 | 2.750% | 2032/8/15  | 6.13年 | 0.80% |
| 3  | 米国国債 | 3.750% | 2030/6/30  | 4.00年 | 0.66% |
| 4  | 米国国債 | 0.625% | 2030/8/15  | 4.13年 | 0.63% |
| 5  | 中国国債 | 1.830% | 2035/8/25  | 9.15年 | 0.56% |
| 6  | 米国国債 | 0.500% | 2027/5/31  | 0.92年 | 0.53% |
| 7  | 米国国債 | 0.625% | 2030/5/15  | 3.87年 | 0.52% |
| 8  | 米国国債 | 0.500% | 2027/10/31 | 1.34年 | 0.51% |
| 9  | 米国国債 | 4.000% | 2034/2/15  | 7.63年 | 0.51% |
| 10 | 米国国債 | 4.500% | 2033/11/15 | 7.38年 | 0.51% |

※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、本ファンドのスポンサーではなく、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。