

第一フロンティア投資型年金
(ステップアップ機能付・年金原資保証型)

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

世界バランス型NM

2026年8月発行

[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)

[募集代理店]

野村證券株式会社

(登)B21F0027(2021.06.24)

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、解約返還金額など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。

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、この他に別途「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 付加した時の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。

その他ご留意いただきたい事項について

- * 運用期間中に解約・減額された場合の解約返還金額には最低保証はありませんので、一時払保険料相当額を下回る場合があります(運用期間中年金支払移行特約により年金移行する場合においても、年金原資額となるのは解約返還金額であるため同様です)。
- * 年金原資額が保証されるのは運用期間満了時のみとなります。

* 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ご説明はございません。

特別勘定の運用レポート

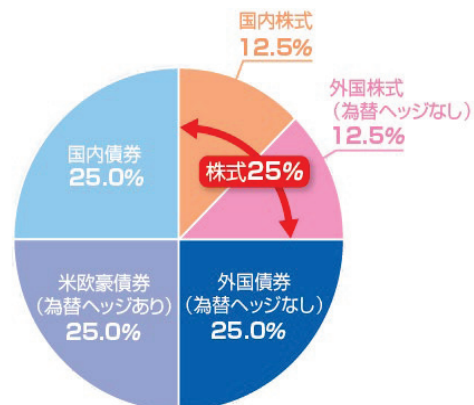
2026年7月末現在

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
世界バランス型NM	野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	野村アセットマネジメント株式会社

主な投資対象となる投資信託と運用方針

主な投資対象となる投資信託	運用方針
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	内外の株式および公社債を主要投資対象とする投資信託へ投資し長期的な成長をめざします。基本資産配分は、国内株式12.5%、国内債券25.0%、外国株式(為替ヘッジなし)12.5%、外国債券(為替ヘッジあり)25.0%、外国債券(為替ヘッジなし)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
274	99.8%	0.2%

- * 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 (2026年7月末)
	-1.15%	0.48%	1.53%	5.44%	9.83%	33.41%	133.4063

- * 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などによるものです。

- * 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ご説明はございません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

2026年7月31日 現在

【主要投資対象】

国内株式マザーファンド受益証券、外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド受益証券、外国債券マザーファンド受益証券および外国債券為替ヘッジ型マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式および公社債等に直接投資する場合があります。

【運用方針】

ファンドは、内外の株式および公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行ないます。

各マザーファンド受益証券への投資比率は以下を基本とし、原則として1ヵ月毎にリバランスを行ないます。

国内株式マザーファンド受益証券:12.5%、外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券:12.5%、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド受益証券:25%、外国債券マザーファンド受益証券:25%、外国債券為替ヘッジ型マザーファンド受益証券:25%

各マザーファンド受益証券への投資分については、原則として為替ヘッジを行ないません。

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。

各マザーファンドがベンチマークとする指数は以下の通りです。

国内株式マザーファンド受益証券:東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

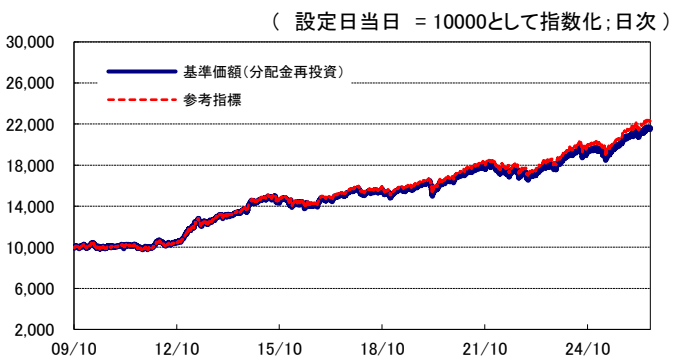
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券:MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド受益証券:NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)

外国債券マザーファンド受益証券:FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)

外国債券為替ヘッジ型マザーファンド受益証券:FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)

基準価額(税引前分配金再投資)および参考指標の推移



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

ファンドの概要

- 信託設定日:2009年10月1日 ●信託期限:無期限
- 決算日:原則2月18日(同日が休業日の場合は翌営業日)

基準価額・純資産総額

基準価額※	21,350 円	※分配金控除後
純資産総額	273 百万円	

騰落率(税引前分配金再投資) 設定来 = 2009年10月1日 以降

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.91%	1.18%	2.94%	8.42%	19.40%	114.66%
参考指標	-0.89%	1.24%	3.06%	8.66%	20.16%	121.76%
差	-0.02%	-0.05%	-0.12%	-0.24%	-0.76%	-7.10%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

上記の騰落率は全て非年率です。

なお、2021年7月1日以前は野村米欧豪債券ファンド為替ヘッジ型マザーファンド、同年7月2日以降は外国債券為替ヘッジ型マザーファンドにて計算しております。

※参考指標 下記指数の月間リターンに、上記の、ファンドの各マザーファンドへの基本投資比率を掛け合わせた合成指数を参考指標とします。

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)(×12.5%)、MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース・為替ヘッジなし)(×12.5%)、NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)(×25%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース、国内投信用)(×25%)、FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)(×25%)

■配当込みTOPIX(「東証株価指数(TOPIX)(配当込み)」といいます。)の指数値及び東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)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、J P X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J P Xは責任を負いません。■MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。【特別勘定のしおり】には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。■NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利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ています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。■FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

2026年7月31日 現在

ポートフォリオの構成

資産クラス	投資信託証券	基本投資比率	純資産比	各資産の 月間騰落率
国内株式	国内株式マザーファンド受益証券	12.50%	12.56%	0.22%
外国株式	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券	12.50%	12.52%	-0.19%
国内債券	国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド受益証券	25.00%	24.93%	-0.59%
外国債券	外国債券マザーファンド受益証券	25.00%	24.75%	-1.65%
外国債券(為替ヘッジあり)	外国債券為替ヘッジ型マザーファンド受益証券	25.00%	24.74%	-1.39%
-	その他の資産	-	0.50%	-
	合計	100.00%	100.00%	-0.91% ※

・純資産比は、野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の純資産総額に対する比率です。

※ 野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の月間騰落率を表示しております。

市場概況

市場コメント

国内株式	長期金利上昇などを背景に銀行株などが上昇し、TOPIX(東証株価指数)(配当込み)は上昇しました。
外国株式	米国では、中東情勢の悪化などを背景に株式市場が下落する場面もありましたが、一部大手クラウド関連企業の堅調な決算が好感されたことなどから上昇する場面もあり、月間ではほぼ変わらずとなりました。欧州では、堅調な企業決算や7月のユーロ圏総合PMI(購買担当者景気指数)が市場予想を上回ったことなどが好感され、月間では株式市場は上昇しました。月間で、外国株式市場は欧州を中心に上昇しました。
国内債券	政府の消費減税を巡る財政支出拡大への懸念などから、国内債券利回りは上昇(価格は下落)しました。
外国債券	中東情勢の悪化によるエネルギー価格の上昇を受け、今後のインフレ懸念から、FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)の利上げ観測が高まったことなどを背景に、外国債券利回りは上昇(価格は下落)しました。
外国債券 (為替ヘッジあり)	中東情勢の悪化によるエネルギー価格の上昇を受け、今後のインフレ懸念から、FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)の利上げ観測が高まったことなどを背景に、外国債券利回りは上昇(価格は下落)しました。為替ヘッジの効果はプラスに寄与しました。
為替	日本政府の消費減税を巡る財政支出拡大への懸念などが円安要因となったものの、米通貨当局が為替介入の前段階であるレートチェックを実施したことや、日本政府と日銀による為替介入の観測が円高要因となり、月間では米ドルやユーロは円に対して下落(円高)となりました。他の先進国通貨は通貨によって異なる値動きとなりました。
ファンド	7月末の基準価額は前月末比197円の下落となりました。基準価額に対して外国債券、外国債券(為替ヘッジあり)、国内債券、外国株式がマイナスに影響し、国内株式がプラスに寄与しました。外国株式の現地通貨ベースのリターンはプラスでしたが、米ドルやユーロが対円で下落(円高)したことがマイナスに影響し、円ベースではマイナスリターンとなりました。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

■ 野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の主たる投資対象である投資信託の運用状況

【資産クラス】
国内株式【マザーファンド】
国内株式マザーファンド

2026年7月31日 現在

ファンドの特色

わが国の株式を主要投資対象とし、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
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。

ベンチマーク

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

ファンドの概要

●信託設定日: 2001年5月11日 ●信託期限: 無期限
●決算日: 原則5月10日(同日が休業日の場合は翌営業日)

基準価額・純資産総額

基準価額	47,336 円
純資産総額	10,875.7 億円

騰落率(税引前分配金再投資)

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.22%	7.57%	13.56%	39.15%	84.94%	539.50%
ベンチマーク	0.22%	7.59%	13.57%	39.16%	84.94%	537.88%
差	-0.00%	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-0.00%	1.62%

資産構成(マザーファンドベース)

種別	純資産比
国内株式実質組入比率	99.87%
内 国内株式	99.05%
内 国内株式先物取引	0.82%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

設定来の騰落率は、野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の設定日(2009年10月1日)前日を基準に算出しています。
騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。
上記の騰落率は全て非年率です。
2024年4月末基準のレポートより、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

組入上位5銘柄(マザーファンドベース)

	銘柄	業種	純資産比
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.94%
2	トヨタ自動車	輸送用機器	2.67%
3	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.60%
4	日立製作所	電気機器	2.38%
5	ソニーグループ	電気機器	2.25%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
・業種は東証33業種分類による。

組入上位5業種(マザーファンドベース)

	業種	純資産比
1	電気機器	20.73%
2	銀行業	12.24%
3	卸売業	7.41%
4	情報・通信業	6.17%
5	機械	5.91%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
・業種は東証33業種分類による。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

■ 野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の主たる投資対象である投資信託の運用状況

【資産クラス】 外国株式	【マザーファンド】 外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
-----------------	--------------------------------------

2026年7月31日 現在

ファンドの特色

外国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。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。

ベンチマーク

MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)
※MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

ファンドの概要

●信託設定日: 2002年2月22日 ●信託期限: 無期限
●決算日: 原則3月31日(同日が休業日の場合は翌営業日)

基準価額・純資産総額

基準価額	104,543 円
純資産総額	44,622.2 億円

騰落率(税引前分配金再投資)

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.19%	5.33%	11.78%	27.97%	88.83%	1031.17%
ベンチマーク	-0.22%	5.35%	11.95%	28.11%	90.11%	1088.53%
差	0.03%	-0.01%	-0.16%	-0.14%	-1.29%	-57.35%

設定来の騰落率は、野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の設定日(2009年10月1日)前日を基準に算出しています。

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。上記の騰落率は全て非年率です。

資産構成(マザーファンドベース)

種別	純資産比
外国株式実質組入比率	99.95%
内 外国株式等	98.41%
内 外国株式先物取引	1.54%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位5カ国・地域(マザーファンドベース)

	国・地域	純資産比
1	アメリカ	74.36%
2	イギリス	3.85%
3	カナダ	3.71%
4	スイス	2.73%
5	フランス	2.45%

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しております。
・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位5銘柄(マザーファンドベース)

	銘柄	国・地域	業種	純資産比
1	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	5.73%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.27%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	3.73%
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	大規模小売り	2.67%
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.27%

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しております。
・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位5業種(マザーファンドベース)

	業種	純資産比
1	半導体・半導体製造装置	13.39%
2	銀行	7.28%
3	ソフトウェア	6.62%
4	コンピュータ・周辺機器	6.53%
5	インタラクティブ・メディアおよびサービス	5.51%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)

【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

■ 野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の主たる投資対象である投資信託の運用状況

【資産クラス】 国内債券	【マザーファンド】 国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド
-----------------	---------------------------------------

2026年7月31日 現在

ファンドの特色

わが国の公社債を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
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。

ベンチマーク

NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)

ファンドの概要

●信託設定日:2002年7月25日 ●信託期限:無期限
●決算日:原則3月31日(同日が休業日の場合は翌営業日)

基準価額・純資産総額

基準価額	11,160 円
純資産総額	14,142.9 億円

騰落率(税引前分配金再投資)

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.59%	-1.11%	-2.14%	-5.88%	-12.32%	1.24%
ベンチマーク	-0.60%	-1.12%	-2.16%	-5.89%	-12.36%	1.10%
差	0.01%	0.02%	0.02%	0.01%	0.04%	0.14%

設定来の騰落率は、野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の設定日(2009年10月1日)前日を基準に算出しています。

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。
上記の騰落率は全て非年率です。

資産構成(マザーファンドベース)

種別	純資産比
国内債券実質組入比率	99.32%
内 国内債券	99.32%
内 国内債券先物取引	-

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

ポートフォリオの状況(マザーファンドベース)

	ファンド
残存年数(年)	10.09
デュレーション(年)	7.62
複利利回り	2.43%

・デュレーション:金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。

資産別配分(マザーファンドベース)

種別	純資産比
国債	83.79%
地方債	5.95%
政保債	1.44%
金融債	0.35%
事業債	6.43%
円建外債	0.25%
MBS	1.06%
ABS	0.05%
その他の債券	0.00%
合計	99.32%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位5銘柄(マザーファンドベース)

	銘柄	種別	純資産比
1	国庫債券 利付(10年)第378回	国債	1.92%
2	国庫債券 利付(10年)第362回	国債	1.63%
3	国庫債券 利付(5年)第174回	国債	1.58%
4	国庫債券 利付(10年)第371回	国債	1.43%
5	国庫債券 利付(5年)第157回	国債	1.32%

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

■ 野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の主たる投資対象である投資信託の運用状況

【資産クラス】
外国債券【マザーファンド】
外国債券マザーファンド

2026年7月31日 現在

ファンドの特色

外国の公社債を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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。

ベンチマーク

FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)

ファンドの概要

- 信託設定日: 2001年5月11日 ● 信託期限: 無期限
- 決算日: 原則5月10日(同日が休業日の場合は翌営業日)

基準価額・純資産総額

基準価額	34,220 円
純資産総額	11,215.5 億円

騰落率(税引前分配金再投資)

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-1.65%	0.01%	3.13%	10.84%	27.53%	119.99%
ベンチマーク	-2.32%	-0.80%	2.76%	9.89%	26.66%	117.02%
差	0.67%	0.81%	0.38%	0.95%	0.88%	2.97%

設定来の騰落率は、野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の設定日(2009年10月1日)前日を基準に算出しています。

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。上記の騰落率は全て非年率です。

資産構成(マザーファンドベース)

種別	純資産比
外国債券実質組入比率	98.76%
内 外国債券等	98.76%
内 外国債券先物取引	-

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

ポートフォリオの状況(マザーファンドベース)

	ファンド
残存年数(年)	8.72
デュレーション(年)	6.22
複利利回り	3.83%

・デュレーション: 金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。

組入上位5銘柄(マザーファンドベース)

	銘柄	償還日	クーポン	国・地域	純資産比
1	US TREASURY N/B	32/05/15	2.875	アメリカ	1.08%
2	US TREASURY N/B	31/05/15	1.625	アメリカ	0.99%
3	US TREASURY N/B	28/02/29	1.125	アメリカ	0.99%
4	US TREASURY N/B	35/05/15	4.250	アメリカ	0.99%
5	US TREASURY N/B	28/05/15	2.875	アメリカ	0.98%

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しております。
・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位5カ国・地域および5通貨(マザーファンドベース)

	国・地域	純資産比		通貨	実質通貨配分
1	アメリカ	44.29%	1	アメリカ・ドル	44.78%
2	中国	12.67%	2	ユーロ	28.54%
3	イタリア	7.81%	3	中国・人民元	12.78%
4	フランス	6.56%	4	イギリス・ポンド	5.76%
5	イギリス	5.67%	5	カナダ・ドル	2.09%

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しております。
・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
・実質通貨配分は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

※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、野村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】
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)【設定・運用】
野村アセットマネジメント株式会社

■ 野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の主たる投資対象である投資信託の運用状況

【資産クラス】
外国債券(為替ヘッジあり)【マザーファンド】
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド

2026年7月31日 現在

ファンドの特色

外国の公社債を主要投資対象とし、FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないます。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。

ベンチマーク

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)

ファンドの概要

- 信託設定日: 2013年9月12日 ●信託期限: 無期限
- 決算日: 原則9月6日(同日が休業日の場合は翌営業日)

基準価額・純資産総額

基準価額	9,703 円
純資産総額	760.5 億円

騰落率(税引前分配金再投資)

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-1.39%	-0.38%	-1.56%	-0.95%	-3.12%	-20.38%
ベンチマーク	-1.36%	-0.35%	-1.54%	-0.95%	-3.11%	-20.27%
差	-0.03%	-0.03%	-0.02%	-0.00%	-0.00%	-0.11%

設定来の騰落率は、野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)の投資対象として届出された日(2021年7月2日)を基準に算出しています。騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。上記の騰落率は全て非年率です。

資産構成(マザーファンドベース)

種別	純資産比
外国債券実質組入比率	96.94%
内 外国債券等	96.94%
内 外国債券先物取引	-

・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

ポートフォリオの状況(マザーファンドベース)

	ファンド
残存年数(年)	8.56
デュレーション(年)	6.22
複利利回り	3.81%

・デュレーション: 金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。

組入上位5銘柄(マザーファンドベース)

	銘柄	償還日	クーポン	国・地域	純資産比
1	US TREASURY BOND	27/11/15	6.125	アメリカ	2.14%
2	US TREASURY N/B	27/08/15	2.250	アメリカ	1.60%
3	US TREASURY N/B	32/02/29	4.125	アメリカ	1.10%
4	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	27/09/16	1.900	ドイツ	0.94%
5	FRANCE (GOVT OF)	33/11/25	3.500	フランス	0.92%

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しております。
・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位5カ国・地域および5通貨(マザーファンドベース)

	国・地域	純資産比		通貨	実質通貨配分
1	アメリカ	43.46%	1	日本・円	101.10%
2	中国	12.36%	2	中国・人民元	0.03%
3	フランス	6.74%	3	ニュージーランド・ドル	0.00%
4	イタリア	6.21%	4	メキシコ・ペソ	0.00%
5	イギリス	5.56%	5	ノルウェー・クローネ	-0.00%

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しております。
・純資産比は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
・実質通貨配分は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

■ファンドは株式および債券等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入株式の発行会社および組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。■本資料は、野村アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断した諸データに基づいて作成しましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。