

第一フロンティア生命の外貨建変額個人年金保険



# 特別勘定 月次運用レポート

特別勘定名称

グローバル運用型(米ドル)

この商品は、第一フロンティア生命を引受保険会社とする生命保険であり、預金とは異なります。

2025年8月発行

当商品は、一時払保険料を「定額部分」と「変額部分」に分けて運用します。  
当レポートは特別勘定で運用する「変額部分」の運用状況を開示したものです。

[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/>

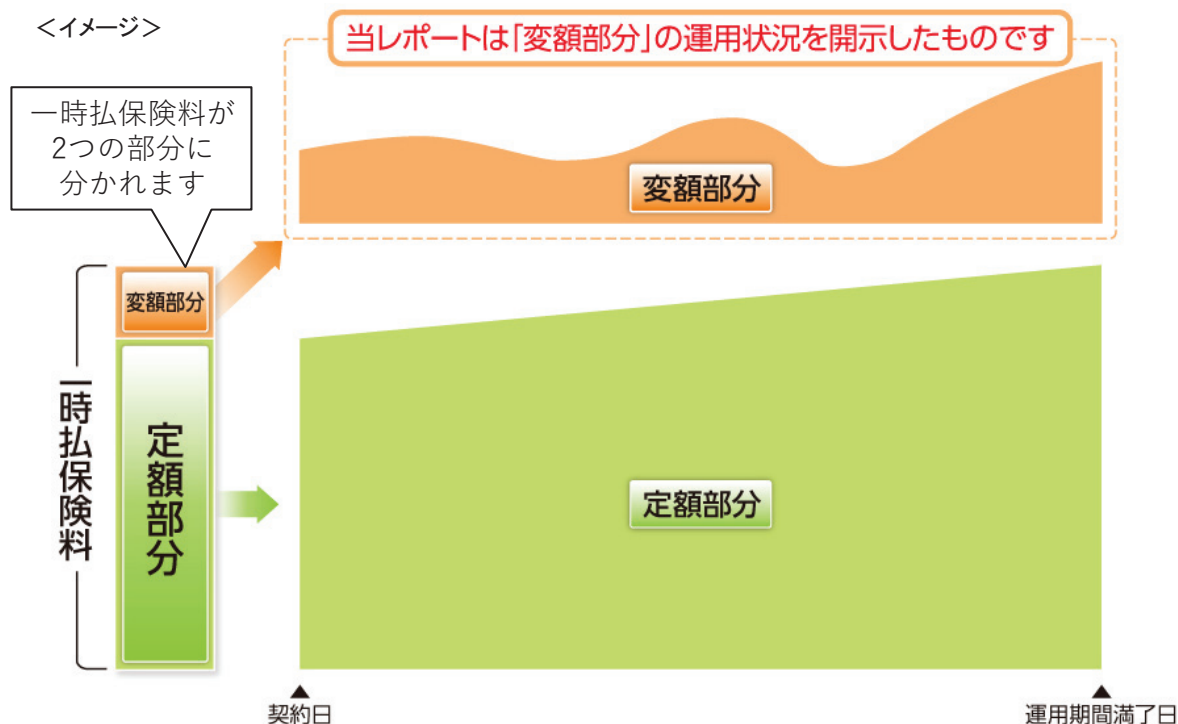
お客さまサービスセンター  
フリーダイヤル

**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)B24F0518(2025.02.27)

## この保険のしくみ図



## お客さまに負担していただく諸費用について(この保険に係る費用は、以下の費用の合計になります)

|              |                                                                                                                                    |                                                                                    |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用期間中        | 定額部分における費用                                                                                                                         | 直接負担していただく費用はありません。積立利率の計算にあたって、ご契約の締結・維持などに必要な費用および死亡給付金を支払うための費用をあらかじめ差し引いております。 |
|              | 変額部分における費用                                                                                                                         | 保険契約関係費・・・特別勘定の資産総額に対して年率 1.85%<br>資産運用関係費※1・・・信託報酬は、投資信託の純資産総額に対して年率 0.22% (税込)   |
|              | 特定のご契約者に負担していただく費用                                                                                                                 | 解約控除・・・この保険の基本保険金額に経過年数別の解約控除率(10.0%～1.0%)を乗じた金額                                   |
| 年金受取期間中      | 保険契約関係費(年金管理費)※2                                                                                                                   | ・・・受取年金額に対して 1.0%(円貨で年金を受け取る場合は最大 0.35%)                                           |
| 通貨を換算する場合の費用 | 「保険料円貨入金特約」、「保険料外貨入金特約」などの特約の為替レートは、為替手数料としてTTMとの差額(25銭～50銭)を加味したレートであり、その差額はお客さまの負担となります。※3<br>この他に外貨のお取扱いに必要な費用を負担していただくことがあります。 |                                                                                    |

※1 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・金融派生商品の取引にかかわる費用および消費税などを間接的に負担していただきます。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、運用会社により将来変更される場合があります。

※2 年金額は、年金支払開始日以後、年金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」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。

※3 為替レート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。

# 特別勘定の運用レポート

2025年7月末現在

特別勘定で運用する「変額部分」の運用状況を開示したものです

## 特別勘定の投資方針

日本・米国・欧州・香港・新興国の株式、日本・米国・欧州の債券、商品(コモディティ)、為替取引などを実質的な投資対象とする投資信託に投資し、特別勘定資産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。

| 特別勘定の名称           | 主な投資対象となる投資信託の名称                  | 運用会社              |
|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| グローバル運用型<br>(米ドル) | DIAM世界アセットバランスファンド18VA(適格機関投資家限定) | アセットマネジメントOne株式会社 |

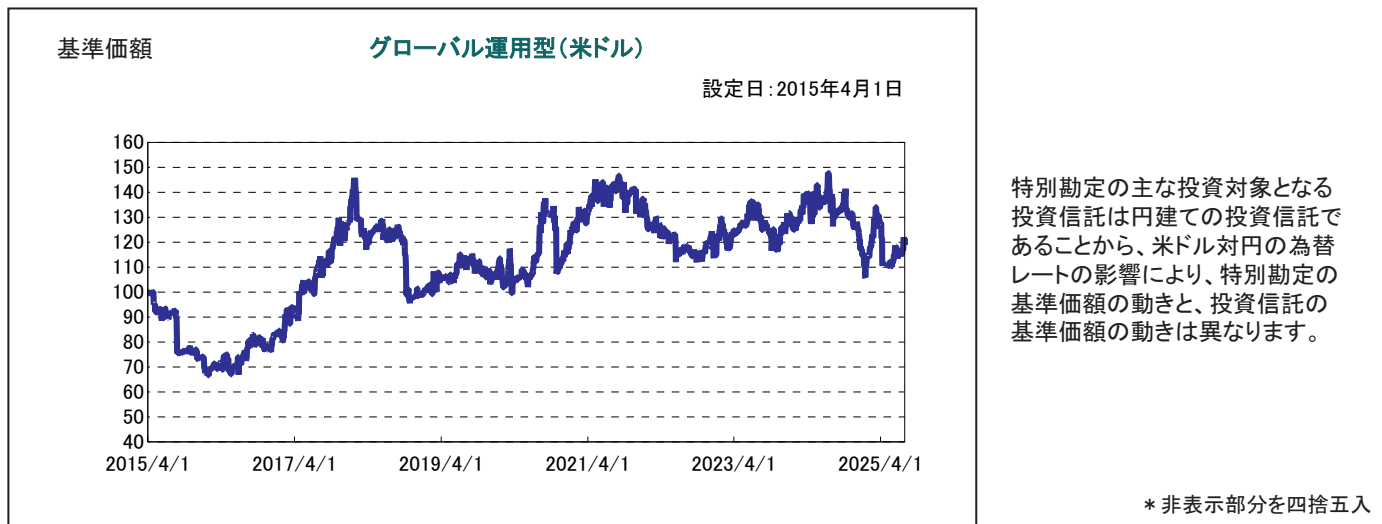
## 特別勘定の主な投資リスクについて

日本・米国・欧州・香港・新興国の株式、日本・米国・欧州の債券、商品(コモディティ)、為替取引などで実質的に運用されるため、**株価や債券価格の下落、為替の変動などにより、変額部分の積立金額、解約返還金額は変額部分の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。**

## 特別勘定資産の内訳

| 資産総額<br>(百万米ドル) | 資産構成  |      |                                                                                                                                                                |
|-----------------|-------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | 投資信託  | 現預金等 |                                                                                                                                                                |
| 0.5             | 99.7% | 0.3% | <ul style="list-style-type: none"> <li>* 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。</li> <li>* 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。</li> </ul> |

## 特別勘定の基準価額と騰落率の推移



| 騰落率 | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年      | 3年    | 設定来    | 基準価額<br>(2025年7月末) |
|-----|-------|-------|-------|---------|-------|--------|--------------------|
|     | 1.70% | 6.64% | 4.10% | -12.04% | 0.30% | 19.04% | 119.0411           |

\* 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。

## ご留意事項

- \* 年金原資確定部分付変額個人年金保険(通貨指定型)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確定部分付変額個人年金保険(通貨指定型)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確定部分付変額個人年金保険(通貨指定型)の商品内容のご説明はございません。ご検討、お申込みに際しては、専用の「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)兼 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」などを必ずお読みください。

※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、アセットマネジメントOne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】  
DIAM世界アセットバランスファンド18VA(適格機関投資家限定)

【設定・運用】  
アセットマネジメントOne株式会社

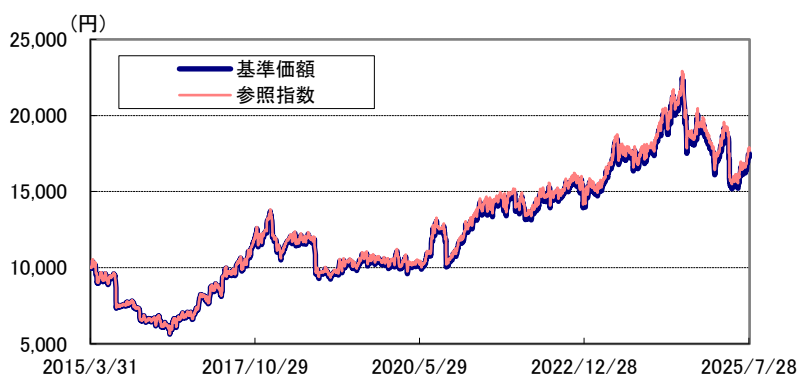
2025年7月31日現在

グローバル運用型(米ドル)が主な投資対象とするDIAM世界アセットバランスファンド18VA(適格機関投資家限定)は円建ての投資信託です。DIAM世界アセットバランスファンド18VA(適格機関投資家限定)は、実質的に米ドルで運用するのと同等の経済効果があるように運用を行っていますが、円建の投資信託であるため、その基準価額は米ドル対円の為替レートの変動の影響を受けます。

#### ■投資方針

当ファンドは、UBS AGとの間で、「DFL UBS USD18VAJPY インデックス」(以下「参照指数」といいます。)に連動するオプション取引を行うことにより、参照指数の動きに連動する投資成果をめざします。

#### 基準価額の推移(税引前分配金再投資)



※1 基準価額は税引前の分配金を再投資したものと計算していますので実際の基準価額と異なることがあります。  
※2 基準価額および参照指数は設定日(2015年4月1日)の前営業日を10,000として表示しております。  
※3 基準価額は信託報酬控除後です。  
※4 参照指数の推移は、UBS AGから提供を受けたデータを基に作成しています。

#### 当月末基準価額・純資産総額

基準価額 17,281 円  
純資産総額 86 百万円

#### ポートフォリオ構成

|       | 組入比率   |
|-------|--------|
| オプション | 99.4%  |
| 現金等   | 0.6%   |
| 合計    | 100.0% |

※1 組入比率は純資産総額に対する割合です。  
※2 計理処理の仕組みにより直近の追加設定分が反映されないことなどから、「現金等」の比率がマイナスになる場合があります。

#### 騰落率(税引前分配金再投資)

|       | 1ヵ月    | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年      | 3年     | 設定来    |
|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 当ファンド | 5.10%  | 12.27% | 1.61%  | -12.29% | 16.77% | 72.81% |
| 参照指数  | 5.18%  | 12.49% | 1.90%  | -11.99% | 18.06% | 76.85% |
| 差     | -0.08% | -0.22% | -0.29% | -0.30%  | -1.28% | -4.04% |

※1 騰落率は税引前の分配金を再投資したものと算出していますので実際の投資家利回りとは異なる場合があります。

※2 参照指数の騰落率は、UBS AGから提供を受けたデータを基に作成しています。

#### 【参考情報】米ドル/円の騰落率

|       | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月    | 1年     | 3年     | 設定来    |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 米ドル/円 | 3.16% | 4.78% | -3.26% | -2.00% | 10.98% | 24.53% |

※為替レートはTTM(東京の対顧客電信売買相場の仲値)です。

○当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。

○当資料は情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。

○投資信託は、参照指数を対象とするコールオプションに投資をしますので、市場環境、カウンターパーティーにかかる信用状況等の変化により基準価額は変動します(為替変動リスクもあります)。このため、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。

○当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

○当資料に記載されている運用実績は税引前分配金を再投資したものとする基準価額の変化を示したものであり、税金および手数料は計算に含まれておりません。

○当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

○投資信託は

1. 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。

2. 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。

3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

| ＜参考情報＞                                                                                                                                                                                                                                  |  | 組入投資信託の運用レポート | 【特別勘定の名称】<br>グローバル運用型(米ドル)   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|------------------------------|
| ※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、アセットマネジメントOne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。<br>※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。<br>※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】<br>DIAM世界アセットバランスファンド18VA(適格機関投資家限定)                                                                                                                                                                                          |  |               | 【設定・運用】<br>アセットマネジメントOne株式会社 |

当ページは、UBS AGから提供を受けたデータおよびコメントを基に作成しています。2025年7月31日現在

| 市場概況                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7月の株式市場は、国内では、日経平均株価は前月末比+1.44%となりました。米国では、S&P500種は前月末比+2.17%、欧州では、ユーロ・ストックス50指数は前月末比+0.31%、香港では、香港ハンセン指数は前月末比+2.91%、MSCIエマージング指数は前月末比+1.95%となりました。<br>コモディティ市場では、S&P GSCIライト・エナジー指数は前月末比+0.88%となりました。<br>債券市場は、国内では、日本10年国債利回りは前月末比0.13%上昇(価格は下落)しました。米国では、米国10年国債利回りは前月末比0.15%上昇(価格は下落)しました。欧州では、ドイツ10年国債利回りは前月末比0.09%上昇(価格は下落)しました。<br>為替市場では、米ドルは対円で前月末比3.16%の円安米ドル高となりました。 |

| 運用概況                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 参照指数は前月末比で+5.18%となりました。組入れ資産のパフォーマンスについては、米国株式、香港株式、新興国株式、欧州債券がプラスとなり欧州株式、米国債券がマイナスとなりました。平均レバレッジは303.45%となりました。 |

参考情報 (UBS AGから提供を受けたデータを基に作成しています。)

【資産配分割合の状況】

| 対象資産       |        | 実質的な運用内容                           | 配分割合  |       |       | 1ヵ月騰落率 | 参照指数寄与度(概算値) |
|------------|--------|------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------------|
|            |        |                                    | 前々月末  | 前月末   | 当月末   |        |              |
| 株式         | 国内株式   | 日経225先物                            | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 1.19%  | 0.00%        |
|            | 米国株式   | S&P500種指数先物                        | 0.0%  | 0.0%  | 16.7% | 2.77%  | 1.09%        |
|            | 欧州株式   | ユーロ・ストックス50指数先物                    | 16.6% | 16.8% | 0.0%  | 1.41%  | -0.09%       |
|            | 香港株式   | ハンセン株価指数先物                         | 0.0%  | 16.3% | 16.7% | 3.65%  | 1.74%        |
|            | 新興国株式  | MSCIエマージング・マーケット・インデックス先物          | 0.0%  | 16.3% | 16.7% | 1.19%  | 0.41%        |
| 商品(コモディティ) | －      | S&P GSCI ライト・エナジー指数                | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 1.23%  | 0.00%        |
| 債券         | 国内債券   | 日本10年国債先物                          | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -0.78% | 0.00%        |
|            | 米国債券   | 米国10年国債先物                          | 83.4% | 0.0%  | 50.0% | -0.73% | -1.15%       |
|            | 欧州債券   | ドイツ10年国債先物                         | 0.0%  | 50.5% | 0.0%  | -0.45% | 0.04%        |
| 短期金融資産など   | 外国債券   | 米国2年国債先物                           | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -0.44% | 0.00%        |
|            | 短期金融資産 | 当日から翌日にかけての1日間の貸し借りにかかる無担保コール翌日物金利 | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | －      | －            |
| －          |        | 米ドル／円                              | －     |       |       |        | 3.15%        |

※ 配分割合は各資産における配分の状況です。なお、このほかに対象資産の通貨(円・ユーロ・香港ドル)売り米ドル買いの為替取引を行っています。

※ 1ヵ月騰落率は各対象資産(現地通貨建て)の騰落率で、当ファンドの月末営業日の基準価額に反映される値を基に計算しています。

※ 参照指数寄与度(概算値)は参照指数(円建て)の騰落率に対する各対象資産の寄与度を表したものです。

ただし、概算値であり実際の参照指数(円建て)の騰落率を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

○当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。  
○当資料は情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。  
○投資信託は、参照指数を対象とするコールオプションに投資をしますので、市場環境、カウンターパーティーにかかる信用状況等の変化により基準価額は変動します(為替変動リスクもあります)。このため、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。  
○当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。  
○当資料に記載されている運用実績は税引前分配金を再投資したものとする基準価額の変化を示したものであり、税金および手数料は計算に含まれておりません。  
○当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。  
○投資信託は  
1. 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。  
2. 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。  
3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

※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、アセットマネジメントOne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。

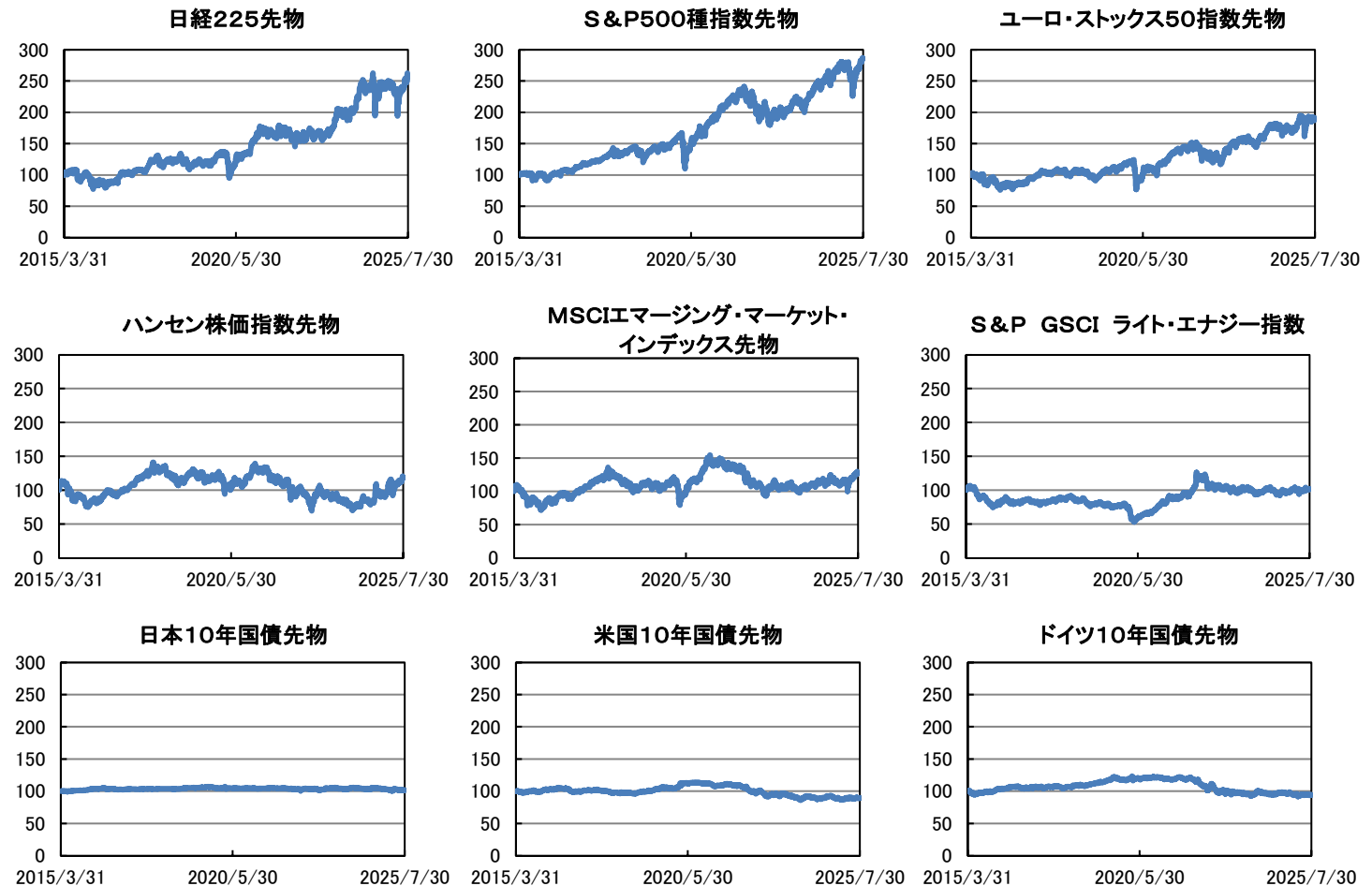
【投資信託の名称】  
DIAM世界アセットバランスファンド18VA(適格機関投資家限定)

【設定・運用】  
アセットマネジメントOne株式会社

2025年7月31日現在

参考情報 (UBS AGから提供を受けたデータを基に作成しています。)

【各対象資産の推移】



※ 上記のグラフは当ファンドの設定日の前営業日の値を100として、各対象資産(現地通貨建て)を指数化したものです。

※ 参照指数は、UBS AGが独占的所有権を有しており、また、インデックスの計算および維持を行うためにS&P DJI Netherlands B.V.(以下UBS AG又は関連会社と併せて「UBS」といいます。)と契約を締結しています。本資料において、参照指数は情報提供のみを目的として提供されるものであり、必ずしも国内外の規制に従っているものではありません。UBSは、いかなる場合も、いかなる者に対しても、参照指数または関連するデータの正確性(計算上の過誤・遺漏を含む)、完全性、適時性または利用可能性、参照指数の使用から得られる結果または過去、現在もしくは将来の運用成績、または参照指数に基づく金融商品への投資の妥当性を、明示的にも黙示的にも保証し、推奨するものではなく、かつ、参照指数の利用または使用に関連して発生することのある、いかなる損害、費用または損失に対しても責任を負いません。UBSは受託者またはファイナンシャルアドバイザーの立場で行動しておらず、本資料に記載された情報は、受領者ご自身の判断に代わるものあるいは軽減するものとして取り扱われるべきものではありません。参照指数は、証券その他の商品の売買の申込あるいはその勧誘として見られるべきものではなく、特定のトレーディングストラテジーへの参加を勧誘するものでも、取引条件についての正式なコンファメーションでもありません。その他UBSは、参照指数に関して、「特別勘定のしおり」の「指数に関する免責事項」に記載されたとおり免責されるものとします。(なお、「特別勘定のしおり」においてUBS内の法人名は適宜読み替えて適用されます。)

記載されている情報は、受領者による使用のみを目的として提供されており、専有情報として扱う必要があります。UBSの書面による事前の許可なしに、本資料の全部または複製を禁止しています。UBSは第三者の利用に際していかなる責任も負いません。

© UBS 無断転載を禁じます。

○当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。

○当資料は情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。

○投資信託は、参照指数を対象とするコールオプションに投資をしますので、市場環境、カウンターパーティーにかかる信用状況等の変化により基準価額は変動します(為替変動リスクもあります)。このため、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。

○当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

○当資料に記載されている運用実績は税引前分配金を再投資したものとすると基準価額の変化を示したものであり、税金および手数料は計算に含まれておりません。

○当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

○投資信託は

1. 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。

2. 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。

3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。