



積立利率変動型定額部分付変額終身保険(15)

# 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WLR(円建)

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す。預金とは異なり、また、元本割れすることがあります。

2026年1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

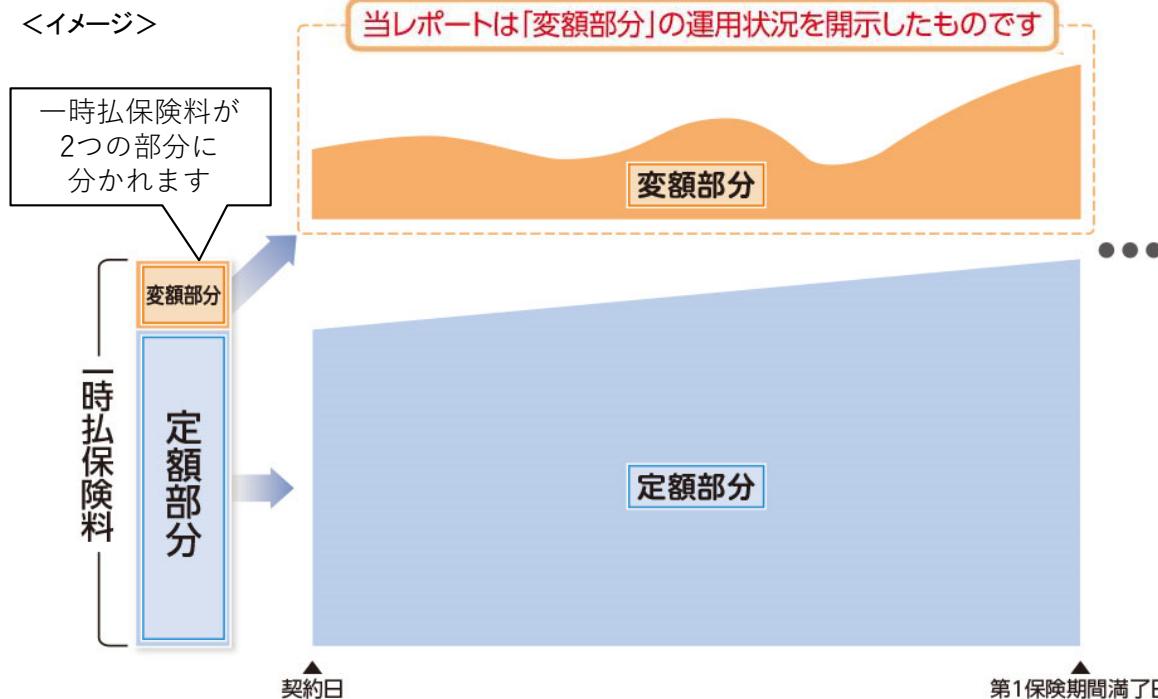
フリーダイヤル

**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)B24F0643(2025.03.13)

## この保険のしくみ図



## この保険の費用とリスクについて

### ■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）

- 第1保険期間中の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 **2.35%**
  - 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 **0.22%（税込）**
    - \*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、運用会社により将来変更される場合があります。
- 第1保険期間中の定額部分における費用
  - 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保険金を支払うための費用の率をあらかじめ差し引いております。
- 第2保険期間中における費用
  - 第2保険期間中の積立金から死亡保険金を支払うための費用を控除します。
    - \*上記の費用は、第2保険期間移行日の年齢、性別、経過期間などによって異なるため、計算方法は表示しておりません。
    - また、積立利率の計算にあたって、ご契約の維持などに必要な費用および死亡保険金を支払うための費用の率をあらかじめ差し引いております。
- 特定のご契約者に負担していただく費用
  - ① 第1保険期間中の解約返還金額は、つぎの費用を控除したうえで計算されます。  
解約控除 = 基本保険金額 × 解約控除率(**3.5%～0.1%**)
    - \*定額移行日以後に解約・減額した場合、解約控除はかかりません。
  - ② 「目標値到達時定額終身保険移行特約」を付加し、定額の終身保険に移行する場合、移行後基本保険金額は、保険契約の維持などに必要な費用および死亡保険金を支払うための費用を控除する前提で算出されます。
    - \*上記の費用は、定額移行日の年齢、性別、経過期間などによって異なるため、これらの計算方法は表示しておりません。
  - ③ 「年金支払移行特約」および「死亡給付金等の年金払特約」を付加した場合、年金受取期間中の毎年の特約年金支払日に、受取特約年金額に対して**最大 0.35%**を負担していただきます（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）。

### ■第1保険期間の変額部分の投資リスクについて（損失が生じるおそれ）

- 第1保険期間の変額部分について、国内株式、先進国株式、新興国株式、国内債券、先進国債券、新興国債券、国内リート、先進国リートなどで実質的に運用されるため、運用実績が積立金額、死亡保険金額、解約返還金額などの増減につながります。
- 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。

### ■解約・減額する場合のリスクについて（損失が生じるおそれ）

第1保険期間の定額部分や第2保険期間について市場価格調整（市場金利の変動に応じた運用資産の価値の変動を解約返還金額に反映）を行うこと、第1保険期間の変額部分について投資リスクがあること、第1保険期間の解約または減額の際に解約控除がかかりことなどの理由により、解約返還金額などが一時払保険料相当額を下回り、損失が生じるおそれがあります。

## 特別勘定の運用のしくみ

### 1 8つの資産に分散投資します

- 国内株式、先進国株式、新興国株式、国内債券、先進国債券、新興国債券、国内リート、先進国リートの8つの資産に分散投資します。

国内株式

先進国株式

新興国株式

国内債券

先進国債券

新興国債券

国内リート

先進国リート

### 2 中長期的な運用に理想的なポートフォリオの構築をめざします

- 年金運用で培った、りそなグループのノウハウを活用します。
- りそなアセットマネジメント株式会社の投資判断により資産配分を決定・見直します。
- 市場データを用いて、あらかじめ決められたルールに基づき、年1回、基本的資産配分を決定します。
- 上記に加え、市場環境やマクロ経済などの分析を活用し、3ヶ月ごとに資産配分の見直しを行います。

**中長期的な運用に理想的なポートフォリオ構築をめざします。**

資産配分

原則として  
年1回決定



市場環境によって  
3ヶ月ごと見直し

\* 短期金融資産を活用する場合もあります。

### 3 積極的に収益の獲得をめざします

- 実際の投資金額より大きな金額で運用するしくみで、積極的に収益の獲得をめざします。

\* 特別勘定の主な投資対象となる投資信託の運用のしくみについて掲載しております。

\* 特別勘定の詳細につきましては、「特別勘定のしおり」をお読みください。

# 特別勘定の運用レポート

2025年12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

国内・先進国・新興国の株式、国内・先進国・新興国の債券、国内・先進国のREIT(不動産投資信託)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WLR (円建)	りそなグローバルバランスファンド SG JPY (適格機関投資家限定)	りそなアセットマネジメント株式会社

## 特別勘定の主な投資リスクについて

特別勘定は、国内・先進国・新興国の株式、国内・先進国・新興国の債券、国内・先進国のREIT(不動産投資信託)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。**

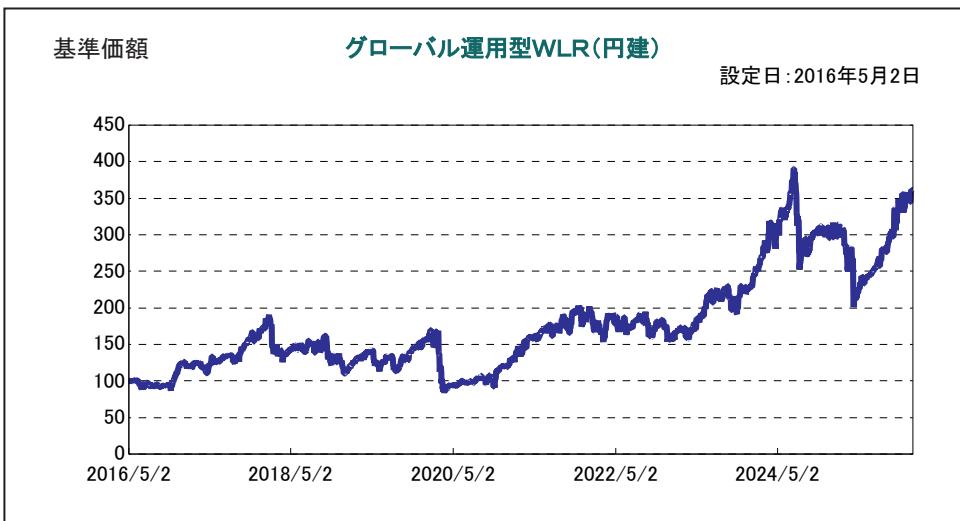
## 特別勘定資産の内訳

資産総額 (百万円)	資産構成	
	投資信託	現預金等
186	99.7%	0.3%

\* 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



騰落率	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来	基準価額 (2025年12月末)
	1.29%	17.33%	45.93%	20.07%	130.00%	261.08%	361.0802

\* 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

- \* 積立利率変動型定額部分付変額終身保険(15)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。
- \* このレポートは積立利率変動型定額部分付変額終身保険(15)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。
- \* このレポートには積立利率変動型定額部分付変額終身保険(15)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。

## <参考情報>

## 組入投資信託の運用レポート

【特別勘定の名称】  
グローバル運用型WLR(円建)

※ 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、りそな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、特別勘定の基準価格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】

りそなグローバルバランスファンド SG JPY(適格機関投資家限定)

【設定・運用】

りそなアセットマネジメント株式会社

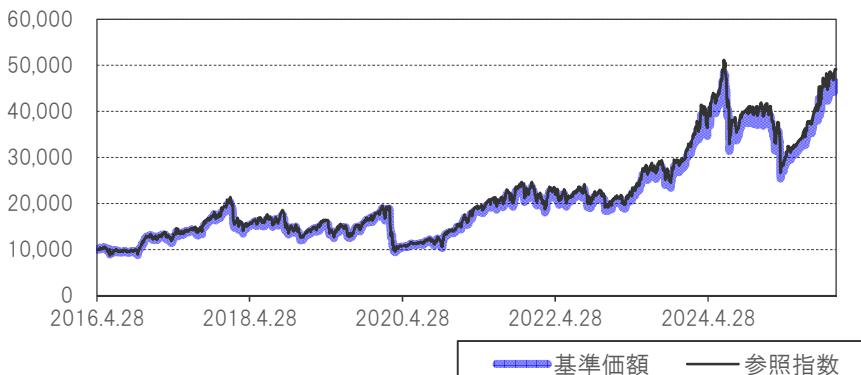
2025年12月30日現在

グローバル運用型WLR(円建)の主な投資対象であるりそなグローバルバランスファンドSG JPY(適格機関投資家限定)は、円建ての投資信託です。

### ■投資方針

当ファンドはソシエテ ジェネラル ルクセンブルクが発行する参照指数連動債券に投資することにより、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)



### 当月末基準価額・純資産総額

基 準 価 額	46,354 円
純 資 産 総 額	186.3 百万円

### ポートフォリオ構成(組入比率)

参照指数連動債券	99.0%
現金等	1.0%
合計	100.0%

※ 組入比率は純資産総額に対する割合です。

※ 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ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
当ファンド	1.51%	18.02%	47.69%	22.89%	146.80%	363.54%
参照指数	1.55%	18.29%	48.54%	20.77%	150.88%	391.21%
差	-0.04%	-0.28%	-0.86%	2.12%	-4.08%	-27.67%

※ 謄落率は税引前の分配金を再投資したものとして算出していますので、実際の投資家利回りと異なることがあります。

※ 参照指数の謄落率は、ソシエテ ジェネラルから提供を受けたデータを基に作成しています。

○ 当資料は、りそなアセットマネジメント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連動債券への投資を行います。参照指数連動債券の価格は参照指数の値動きによる影響を受けます。したがって、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り投資元本を割り込むことがあります。

○ 当資料は、りそな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預貯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じ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、りそな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、特別勘定の基準価格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】

りそなグローバルバランスファンド SG JPY(適格機関投資家限定)

## 【設定・運用】

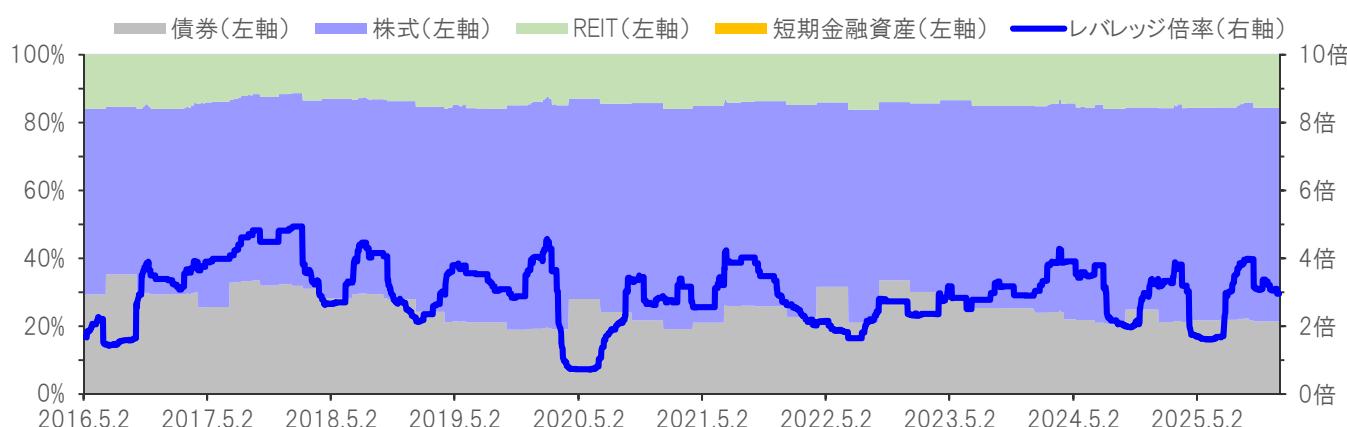
りそなアセットマネジメント株式会社

2025年12月30日現在

以下は、ソシエテ ジェネラルから提供を受けたデータに基づいて作成しています。

## 【参考情報】

## ■資産配分比率とレバレッジ倍率の推移(設定来)



## ■資産配分比率の状況

資産クラス	対象資産	配分比率		1ヵ月騰落率	参照指数寄与度(概算値)
		前月末	当月末		
株式	国内株式	TOPIX先物	23.50%	23.50%	1.79%
	先進国株式	S&P500種指數先物	25.39%	25.39%	1.09%
		ユーロ・ストックス50指數先物	3.45%	3.45%	1.51%
		FTSE100指數先物	2.08%	2.08%	1.75%
		S&Pトロント60指數先物	1.13%	1.13%	2.28%
		ASX/SPI200指數先物	0.61%	0.61%	1.93%
	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	6.79%	6.79%	1.16%
債券	国内債券	日本10年国債先物	16.95%	16.95%	-1.11%
	先進国債券	米国10年国債先物	0.94%	0.94%	-1.03%
		ドイツ10年国債先物	0.63%	0.63%	-1.47%
		英国10年国債先物	0.12%	0.12%	-0.69%
		カナダ10年国債先物	0.06%	0.06%	-1.67%
		豪州10年国債先物	0.23%	0.23%	-1.66%
	新興国債券	シェアーズJ.P.モルガン・ドル建てエマージング・マーケット債券ETF	2.43%	2.43%	-0.36%
REIT	国内REIT	東証REIT指数	8.04%	8.04%	-0.81%
	先進国REIT	シェアーズ・米国不動産ETF	7.64%	7.64%	-2.76%
短期金融資産等		0.00%	0.00%	—	—

※ 配分比率は各資産における配分の状況です。

※ 1ヵ月騰落率は各対象資産(現地通貨建て)の騰落率であり、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)の騰落率に対する対象資産の寄与度を表したもので、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できるものではありません。あくまでも傾向を計るための目安としてご覧ください。

- 当資料は、りそなアセットマネジメント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連動債券への投資を行います。参照指数連動債券の価格は参照指数の値動きによる影響を受けます。したがって、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り投資元本を割り込むことがあります。
- 当資料は、りそな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らず、また、預貯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じ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。
- 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。
- 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】  
グローバル運用型WLR(円建)

- ※ 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、りそな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、特別勘定の基準価格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】

りそなグローバルバランスファンド SG JPY(適格機関投資家限定)

### 【設定・運用】

りそなアセットマネジメント株式会社

2025年12月30日現在

以下「市況概況」および「運用概況」は、ソシエテ ジェネラルから提供を受けたコメントに基づいて作成しています。

### 市況概況

12月の株式市場は、国内では、東証株価指数は前月末比+0.90%となりました。外国では、S&P500種は前月末比+0.69%となりました。FTSE100は前月末比+2.27%となりました。

債券市場では、国内債券の利回りは0.25%上昇(価格は下落)となりました。米ドル建て債券の利回りは0.11%上昇(価格は下落)となりました。欧州では、ドイツ10年国債利回りが0.17%上昇(価格は下落)となりました。

### 運用概況

参照指数は前月末比で+1.55%となりました。平均レバレッジは308%でした。組入れ資産のパフォーマンスについては、日本10年国債先物がマイナス寄与、米国10年国債先物がマイナス寄与、iシェアーズJ.P.モルガン米ドル建てエマージング・マーケット債券ETFがマイナス寄与、iシェアーズ米国不動産ETFがマイナス寄与、東証REIT指数がマイナス寄与、その他はプラス寄与となりました。

※ SGI RESONA DFLWL JPYインデックスの著作権はソシエテ ジェネラルに帰属します。ソシエテ ジェネラルは指数の算出のためにS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスと契約を交わしています。

※ S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、当指数への出資、宣伝を行っておりません。また、指数の算出における過誤または遺漏につき一切責任を負わないものとします。

### 当月の市場環境と資産配分状況

#### <市況概況>

株式市場では、国内・先進国株式が続伸し、新興国株式も1ヶ月ぶりに上昇しました。国内では、AI(人工知能)関連銘柄に対する利益確定売りにより日経平均株価が一時4万8000円台まで調整する場面がありました。金融や素材などの景気敏感業種が相場を牽引し、月末にかけて値を戻しました。米国では、FRB(米連邦準備理事会)による3会合連続の利下げや堅調な経済指標を背景に、NYダウとS&P500指数が最高値を更新しました。

債券市場では、国内・先進国ともに利回りは上昇(価格は下落)しました。米10年国債利回りは、予想を上回る雇用統計やGDP統計を受け、当面は利下げが見送られるとの見方が強まり、月間では0.17%上昇しました。国内では、日銀による利上げ継続観測を受け、10年国債利回りは19年半ぶりに2.0%を上回り、一時2.1%台まで上昇しました。欧州では、ECB(欧州中央銀行)による利下げ一巡感の強まりや積極財政による債券需給悪化が意識され、独10年国債利回りは9ヶ月ぶりの高水準となる2.9%まで上昇しました。

#### <今後の運用方針>

世界景気が緩やかな拡大を続ける中、米国の利下げ姿勢が継続することで緩和的な金融環境が維持され、株式などの成長資産が選好されやすい投資環境が続くと見込まれます。また国内では、日銀が利上げ継続の方針を従来以上に明確に示したことから、国内金利の先高感が続くと予想されます。

このような見通しを踏まえ、資産配分戦略は円建て債券の『アンダーウェイト』を継続し、国内金利の上昇で相対的な魅力度がやや低下する国内リートを『ニュートラル』とします。その他資産については、円建て債券を『アンダーウェイト』とする分の見合いで、『オーバーウェイト』とする戦略といたします。

- 当資料は、りそなアセットマネジメント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説を目的とするものではありません。
- 投資信託は参照指数連動債券への投資を行います。参照指数連動債券の価格は参照指数の値動きによる影響を受けます。したがって、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り投資元本を割り込むことがあります。
- 当資料は、りそな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らず、
- 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預貯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じ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。