# 【組入投信の運用レポート】

## Gグロース

本資料は、変額年金保険の特別勘定に組入れられている投資信託についての運用状況を開示するための参考資料であり、募集を目的とするものではありません。
また、将来の運用成果を保証するものではありません。
ご契約者が投資信託を直接保有しているものではありません(投資信託を直接購入することはできません)。
特別勘定に組入れられている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。
本資料は、アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社による運用報告を、第一生命保険株式会社より提供するものです。
このレポートの最終ページには、諸費用やご契約者の負うリスクなどぜひご確認いただきたい内容について記載しています。必ず最終ページをご覧いただき、内容について十分ご確認ください。

(データは2026年9月30日現在)

［純資産総額］ 90.69億円　　［基準価額］ 74,941円
［決算日］ 原則3月25日　　［信託期間］ 無期限
［設定日］ 2001年4月20日　　［為替ヘッジ率］ 0.0%

### ＜運用担当者のコメント＞

9月のグローバル株式市場は下落しました。月前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇する局面がみられたものの、中東情勢の緊迫化に伴なう原油価格の上昇や世界的な金利上昇に加え、主要中央銀行が利上げに踏み切るとともにFRBの利上げの可能性が意識されたことなどから下落しました。月後半は、イラン情勢を巡る過度な警戒感の後退やAI（人工知能）関連銘柄への期待の高まりなどを背景に反発しました。しかしその後は、インフレ懸念の再燃から米長期金利が約20年ぶりの高水準を付けるなか、株式の相対的な割高感が意識され、月末にかけて再び下落しました。

当月は、台湾の半導体ファンドリーメーカーや米国の半導体メーカーのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。一方で、米国の料理宅配サービス会社や米国の公共安全分野のテクノロジー企業のオーバーウェイトがマイナスに寄与しました。投資行動としましては、当月は米国の大手民泊仲介会社、米国の公共安全分野のテクノロジー企業を購入しました。一方で、米国のアパレル、ホームファッションのオフプライス販売会社、米国の画像処理半導体（GPU）メーカーを売却しました。

9月末現在、ベンチマーク対比でオーバーウェイトとしているセクターは、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどで、対してアンダーウェイトとしているのは、金融、生活必需品、エネルギーなどです。

今後も銘柄選択ならびにセクター選択を重視し、世界のリーディング・カンパニーの経営陣との面談を続け、社内のリサーチ資源を幅広く活用し、徹底的なボトムアップ調査を行なっていきます。世界的な競争力を有し、地域市場におけるリーダー格の、質の高い成長型企業を選別し、投資を行ないます。

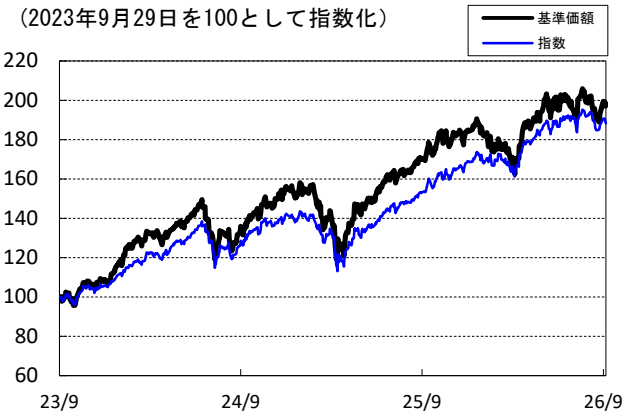
**※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。**

### ＜分配金込み基準価額のパフォーマンス＞

| | １ヵ月 | ３ヵ月 | ６ヵ月 | １年 | ３年 | 設定来 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ファンド | -2.08% | -0.65% | 21.80% | 16.12% | 97.89% | 702.20% |
| 指数 | -3.07% | -0.43% | 16.81% | 22.48% | 88.29% | 796.31% |

※基準価額のパフォーマンスは、当ファンドに分配実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。

### ＜分配金込み基準価額の指数化グラフ＞
（2023年9月29日を100として指数化）




※基準価額は当ファンドに過去３年間、分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。
※「指数」は、MSCI-WORLDインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）です。MSCI-WORLDインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

### ＜分配金実績（税引前・１万口当たり）＞（円）

| 22･3･25 | 23･3･27 | 24･3･25 | 25･3･25 | 26･3･25 |
|---|---|---|---|---|
| 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

### ＜資産構成比＞

| | |
|---|---|
| 国内株式（先物含む） | 6.0% |
| 外国株式（先物含む） | 91.8% |
| ＣＢ | 0.0% |
| 公社債 | 0.0% |
| 現金その他 | 2.2% |

### ＜株式組入上位５ヵ国＞

| | 国 名 | 比率 |
|---|---|---|
| 1 | アメリカ | 58.8% |
| 2 | 日本 | 6.0% |
| 3 | 台湾 | 5.4% |
| 4 | オランダ | 3.7% |
| 5 | フランス | 3.6% |

### ＜株式組入上位10銘柄＞（銘柄数　61銘柄）

| | 銘　柄 | 通 貨 | 業 種 | 比率 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | NVIDIA CORP | アメリカドル | 半導体・半導体製造装置 | 7.4% |
| 2 | ALPHABET INC-CL C | アメリカドル | メディア・娯楽 | 5.2% |
| 3 | AMAZON.COM INC | アメリカドル | 一般消費財・サービス流通 | 4.9% |
| 4 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | アメリカドル | 半導体・半導体製造装置 | 4.5% |
| 5 | MICROSOFT CORP | アメリカドル | ソフトウェア・サービス | 3.9% |
| 6 | APPLE INC | アメリカドル | テクノロジー・ハードウェア | 3.2% |
| 7 | BROADCOM INC | アメリカドル | 半導体・半導体製造装置 | 3.2% |
| 8 | META PLATFORMS INC-CLASS A | アメリカドル | メディア・娯楽 | 3.0% |
| 9 | ELI LILLY & CO | アメリカドル | 医薬品・バイオテクノロジー | 3.0% |
| 10 | ASML HOLDING NV | ユーロ | 半導体・半導体製造装置 | 2.5% |

※ 「株式組入上位５ヵ国」「株式組入上位10銘柄」の比率は、マザーファンドの状況で、対純資産総額比です。
「資産構成比」はマザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率です。
※ このレポートでは基準価額を1万口当たりで表示しています。
※ このレポートのグラフやデータ等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。
※ 当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

# 特にご確認いただきたい重要事項【引出機能付災害４割加算型変額年金保険】

## ■運用リスクについて

・この商品は、年金額、積立金額、解約返還金額、給付金額等が特別勘定資産の運用実績に基づいて増減する仕組みの、保険料一時払方式の変額年金保険（生命保険）です。引受保険会社は、第一生命保険株式会社です。
・ファンド（特別勘定）での資産運用においては主に投資信託に投資しますので、その運用においては運用リスクを負うことになります。この商品では、資産運用の成果が直接、積立金額、解約返還金額、死亡給付金額等に反映されることから、資産運用の成果とリスクがともにご契約者に帰属することとなります。なお、積立金額、解約返還金額、年金原資、年金額に最低保証はありません。
・積立金額は、ファンド（特別勘定）で運用・管理されます。ファンド（特別勘定）は、実質的に国内外の株式・債券等を投資対象とするため、「株価の下落」「金利の上昇による債券価格の下落」「円高による外貨建資産価格の下落」等が基準価額の下落要因となります。
・基準価額の下落は直接、積立金額、解約返還金額、年金原資などに反映されるため、積立金額、解約返還金額、年金原資が一時払保険料相当額を大きく下回ることがあり損失が生じるおそれがあります。

## ■ご負担いただく諸費用について

お客さまには以下の諸費用の合計額をご負担いただきます。

### (1) 運用期間中

①すべてのご契約者にご負担いただく費用

| 項目 | 金額 | 備考 |
|---|---|---|
| **保険契約関係費**<br>死亡給付金のお支払いや、ご契約の締結・維持に必要な費用です。 | **ファンド（特別勘定）の資産総額に対して年率 1.551%** | ファンド（特別勘定）の資産総額に対して年率 1.551%/365 日を毎日控除します。 |
| **運用に関わる費用**<br>各ファンド（特別勘定）の運用に関わる費用として、投資対象となる投資信託にかかる信託報酬などです。 | **信託報酬は、（年率）1.76275%が上限です。（別表をご覧ください。）**<br>※運用手段の変更、運用資産額の変動等の理由により将来変更される可能性があります。 | 投資対象となる各投資信託の信託報酬は、信託財産の額に対して所定の率（年率）/365 日を毎日控除します。 |

※上記の信託報酬の他、以下の諸費用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、売買金額等によって手数料率が変動する等の理由から、これらの計算方法は表示しておりません。
・有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引に係る手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、信託財産留保額、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用（マザーファンドで運用する場合も同様）等

（別表）各特別勘定が主たる投資対象とする投資信託の信託報酬等

| 特別勘定の名称 | 主たる投資対象とする投資信託の信託報酬等※ | 特別勘定の名称 | 主たる投資対象とする投資信託の信託報酬等※ |
|---|---|---|---|
| 日本株グロースファンド | 年率 0.957%（税抜 0.87%）を上限 | 米ドル短期ファンド | 管理報酬等　年率 0.91%（上限） |
| 日本株バリューファンド | 年率 1.65%（税抜 1.50%） | 日本リートファンド | 年率 0.704%（税抜 0.64%） |
| 日本小型株ファンド | 年率 1.463%（税抜 1.33%） | マネーファンド | 元本総額に対し年率 1.0%以内 |
| 日本株インデックスファンド | 年率 0.3685%（税抜 0.335%） | Dバランスファンド | 年率 0．29975%～1．76275%（税抜 0．2725%～1．6025%）<br>うちアセットマネジメント One 株式会社分の費用は 0.29975%程度（税抜 0.2725%程度）です。 |
| グローバルグロースファンド | 年率 1.43%（税抜 1.30%） | | |
| グローバル債券ファンド | 年率 0.77%（税抜 0.70%） | | |

※上記信託報酬は、2026 年 4 月現在の数値であり、運用会社により今後変更され引き上げられることがあります。なお、（ ）内は消費税抜きの額を表示しています。

②特定のご契約者にご負担いただく費用

| 項目 | 金額 | 備考 |
|---|---|---|
| **保険契約維持費**<br>基本保険金額が 200 万円未満の場合にかかる費用です。 | **毎月 400 円** | 月単位の契約応当日（契約日を含みます）始に積立金から控除します。 |
| **解約控除**<br>契約日（増額日）から経過 10 年未満で解約・減額された場合にかかる費用です。 | **契約日からの経過年数に応じ、基本保険金額に対して 6.0%～0.6%の解約控除率を乗じた金額** | 解約・減額時にお支払いする積立金から控除します。 |

### (2) 年金受取期間中

| 項目 | 年金の種類 | 金額 | 備考 |
|---|---|---|---|
| **保険契約関係費** | 確定年金<br>保証期間付有期年金 | **支払年金額に対して年率 1.0%** | 第2回以後の年金の年金支払日に責任準備金から控除します。 |
| | 保証期間付終身年金 | **保証期間中：支払年金額に対して年率 1.0%**<br>**保証期間経過後：支払年金額に対して年率 2.0%** | |

※上記の率等は年金支払開始日の時期により異なることがあります。

## ■その他ご留意いただきたい事項について

・この商品では、年金原資、年金額に最低保証はありませんので、お受取りになる年金の合計額が一時払保険料相当額を下回ることがあります。そのため損失が生じるおそれがあります。
・この商品では、ご契約日（増額日）から 10 年未満に解約・減額をされますと解約控除がかかります。また、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ことがあります。そのため損失が生じるおそれがあります。