

運用報告書 (全体版)

みらいのサイフ (ベーシックコース)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2021年12月29日から2031年12月12日までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	みらいのサイフ (ベーシックコース)	ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。
	ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ	世界 (日本を含む) の株価指数先物、債券先物および上場している投資信託証券 (ETF) を主要投資対象とします。
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、世界 (日本を含む) の株価指数先物取引、債券先物取引および上場している投資信託証券 (ETF) に実質的に投資します。	
	②基準価額の変動リスクを年率4%程度に抑えるように努めつつ、安定的な基準価額の上昇をめざします。 ※上記数値は目標値であり、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることのいずれをも約束するものではありません。また、上記数値は当ファンドの中長期的なリスク水準の目標を表すものであり、当ファンドが年率4%程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。上記数値が達成されるかどうかを問わず、実際の運用成績がマイナスとなる可能性があります。	
組入制限	③実質的に保有している外貨建ての証拠金については、原則として対円で為替ヘッジを行います。	
	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として毎月15日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。) を含みます。) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

第24期 <決算日 2024年1月15日>
 第25期 <決算日 2024年2月15日>
 第26期 <決算日 2024年3月15日>
 第27期 <決算日 2024年4月15日>
 第28期 <決算日 2024年5月15日>
 第29期 <決算日 2024年6月17日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「みらいのサイフ (ベーシックコース)」は、2024年6月17日に第29期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

みらいのサイフ (ベーシックコース)

■設定以来の運用実績

作 成 期	決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 落 率						
第 1 作成期	(設 定 日) 2021年12月29日	円 10,000	円 －	% －	% －	% －	% －	% －	% －	百万円 901
	1 期(2022年 2 月15日)	9,695	0	△3.1	－	35.5	28.6	44.3	4.9	1,048
	2 期(2022年 3 月15日)	9,541	0	△1.6	－	10.7	26.1	62.6	5.1	1,151
	3 期(2022年 4 月15日)	9,466	0	△0.8	－	24.9	32.8	37.8	5.2	1,222
	4 期(2022年 5 月16日)	9,307	0	△1.7	－	26.3	32.6	64.1	4.9	1,226
	5 期(2022年 6 月15日)	9,005	0	△3.2	－	12.6	33.2	50.4	5.2	1,204
第 2 作成期	6 期(2022年 7 月15日)	9,161	0	1.7	－	18.2	32.2	68.9	4.6	1,242
	7 期(2022年 8 月15日)	9,345	0	2.0	－	20.4	38.0	67.1	5.0	1,265
	8 期(2022年 9 月15日)	9,028	0	△3.4	－	17.9	39.2	66.2	5.1	1,225
	9 期(2022年10月17日)	8,748	0	△3.1	－	10.0	40.5	61.3	5.1	1,185
	10期(2022年11月15日)	8,978	0	2.6	－	18.9	39.5	72.3	5.0	1,214
	11期(2022年12月15日)	9,075	0	1.1	－	17.7	38.9	66.7	5.0	1,235
第 3 作成期	12期(2023年 1 月16日)	9,050	0	△0.3	－	26.5	38.8	63.7	4.9	1,238
	13期(2023年 2 月15日)	9,020	0	△0.3	－	20.0	38.8	54.0	4.9	1,238
	14期(2023年 3 月15日)	8,972	0	△0.5	－	25.4	39.0	64.6	5.2	1,232
	15期(2023年 4 月17日)	9,087	0	1.3	－	40.6	38.4	51.5	5.0	1,252
	16期(2023年 5 月15日)	9,109	0	0.2	－	40.9	38.3	52.1	5.1	1,253
	17期(2023年 6 月15日)	9,089	0	△0.2	－	37.8	38.6	43.0	4.9	1,244
第 4 作成期	18期(2023年 7 月18日)	9,015	0	△0.8	－	36.2	38.9	45.5	4.9	1,234
	19期(2023年 8 月15日)	8,930	0	△0.9	－	26.6	41.1	51.3	5.1	1,218
	20期(2023年 9 月15日)	8,961	0	0.3	－	26.4	40.8	64.5	4.9	1,225
	21期(2023年10月16日)	8,750	0	△2.4	－	11.9	41.8	53.1	5.2	1,198
	22期(2023年11月15日)	8,841	0	1.0	－	25.7	41.9	65.8	4.8	1,194
	23期(2023年12月15日)	9,040	0	2.3	－	19.7	41.0	66.6	4.7	1,220
第 5 作成期	24期(2024年 1 月15日)	9,088	0	0.5	－	24.2	40.7	66.8	5.0	1,227
	25期(2024年 2 月15日)	9,006	0	△0.9	－	26.1	41.7	50.2	5.0	1,200
	26期(2024年 3 月15日)	9,098	0	1.0	－	35.2	41.5	56.7	5.2	1,205
	27期(2024年 4 月15日)	9,140	0	0.5	－	26.6	41.9	36.5	5.0	1,192
	28期(2024年 5 月15日)	9,152	0	0.1	－	24.8	42.1	64.8	5.1	1,185
	29期(2024年 6 月17日)	9,164	0	0.1	－	23.9	42.2	64.6	4.9	1,183

(注 1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注 2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注 3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注 4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注 5) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注 6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

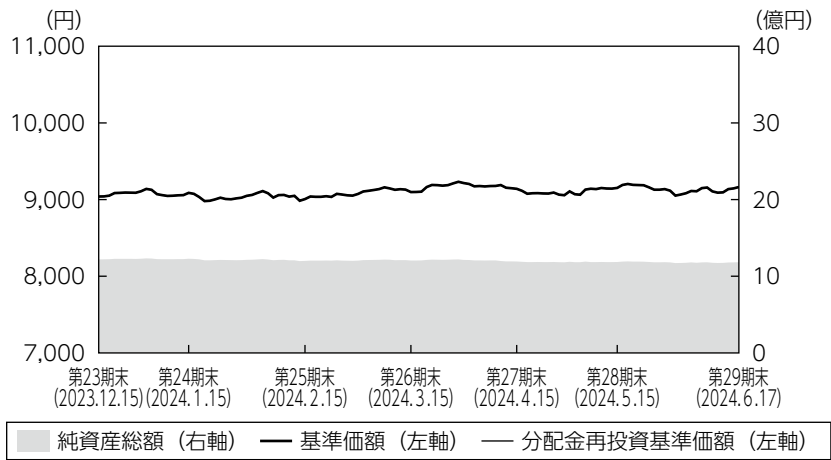
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率					
第24期	(期 首) 2023 年 12 月 15 日	円 9,040	% －	% －	% 19.7	% 41.0	% 66.6	% 4.7
	12 月 末	9,127	1.0	－	19.8	40.6	66.9	4.7
	(期 末) 2024 年 1 月 15 日	9,088	0.5	－	24.2	40.7	66.8	5.0
第25期	(期 首) 2024 年 1 月 15 日	9,088	－	－	24.2	40.7	66.8	5.0
	1 月 末	9,060	△0.3	－	25.0	41.2	65.0	5.1
	(期 末) 2024 年 2 月 15 日	9,006	△0.9	－	26.1	41.7	50.2	5.0
第26期	(期 首) 2024 年 2 月 15 日	9,006	－	－	26.1	41.7	50.2	5.0
	2 月 末	9,051	0.5	－	26.7	41.6	50.3	5.1
	(期 末) 2024 年 3 月 15 日	9,098	1.0	－	35.2	41.5	56.7	5.2
第27期	(期 首) 2024 年 3 月 15 日	9,098	－	－	35.2	41.5	56.7	5.2
	3 月 末	9,232	1.5	－	35.4	41.0	57.1	5.4
	(期 末) 2024 年 4 月 15 日	9,140	0.5	－	26.6	41.9	36.5	5.0
第28期	(期 首) 2024 年 4 月 15 日	9,140	－	－	26.6	41.9	36.5	5.0
	4 月 末	9,107	△0.4	－	27.3	42.1	37.0	4.9
	(期 末) 2024 年 5 月 15 日	9,152	0.1	－	24.8	42.1	64.8	5.1
第29期	(期 首) 2024 年 5 月 15 日	9,152	－	－	24.8	42.1	64.8	5.1
	5 月 末	9,065	△1.0	－	24.9	42.6	65.2	5.1
	(期 末) 2024 年 6 月 17 日	9,164	0.1	－	23.9	42.2	64.6	4.9

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第24期～第29期の運用経過（2023年12月16日から2024年6月17日まで）

基準価額等の推移



第24期首： 9,040円
第29期末： 9,164円
(既払分配金 0円)
騰落率： 1.4%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

債券市場は欧米諸国のインフレによる各国の金利上昇などを主因に、多くの国で債券価格が下落しました。株式市場は米国における底堅い景気が意識されたことなどから、上昇しました。金市場は米国における利下げ期待の強まりや地政学リスクの高まりなどから上昇しました。当ファンドにおいては、各国の金利上昇を主因に債券がマイナスに寄与したものの、株式や金がプラスに寄与したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

債券市場は欧米諸国のインフレによる金利上昇などを背景に下落したものの、作成期末にかけては各国の金利低下などを受けて上昇し、下げ幅を縮めました。株式市場は米国における底堅い景気が意識されたことや、AI（人工知能）関連需要への期待の高まりなどが支えとなり、上昇しました。金市場は米国における利下げ期待の強まりや地政学リスクの高まりなどを受けて上昇したのち、米国における利下げ期待が後退したことなどから上昇幅を縮めました。

米ドル／円相場は、米経済指標の改善や米長期金利の上昇、日銀が緩和的な金融環境を継続するとの考えを示したことなどから、前作成期末対比で円安米ドル高となりました。ユーロ／円相場は欧州金利の上昇やユーロ圏の経済指標が改善を示したほか、国内の緩和的な金融政策の見通しなどを受けて、前作成期末対比で円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ 100%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、マザーファンドの組入れを行いました。

【当ファンドの資産別構成】

前作成期末

資産		組入比率	
株式	日本株式	5.7%	19.7%
	米国株式	5.6%	
	欧州株式	2.9%	
	英国株式	2.3%	
	カナダ株式	0.0%	
	オーストラリア株式	1.4%	
	新興国株式	1.8%	
債券	日本国債	11.9%	66.6%
	米国国債	18.4%	
	ドイツ国債	10.5%	
	英国国債	7.5%	
	カナダ国債	7.5%	
	オーストラリア国債	10.8%	
金		4.7%	



当作成期末

資産		組入比率	
株式	日本株式	4.6%	23.9%
	米国株式	3.6%	
	欧州株式	3.5%	
	英国株式	2.8%	
	カナダ株式	2.5%	
	オーストラリア株式	3.4%	
	新興国株式	3.6%	
債券	日本国債	12.2%	64.6%
	米国国債	20.7%	
	ドイツ国債	11.4%	
	英国国債	6.7%	
	カナダ国債	3.6%	
	オーストラリア国債	10.2%	
金		4.9%	

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので組入比率は純資産総額に対する実質的な割合です。
(注2) 基準日時点での設定・解約、約定を反映した数値を基に作成しています。

●ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ

主として世界（日本を含む）の株式、債券、金に実質的に投資を行い、基準価額の変動リスクが年率4%程度となるよう、ポートフォリオを構築しました。各市場および各通貨への投資比率は、統計的手法を用い、分散効果が最大となることをめざして株式ポートフォリオおよび債券ポートフォリオをそれぞれ構築し、目標リスクに近づくよう各ポートフォリオの配分比率を決定しました。

分配金

当作成期の収益分配金につきましては分配方針を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2023年12月16日 ～2024年1月15日	2024年1月16日 ～2024年2月15日	2024年2月16日 ～2024年3月15日	2024年3月16日 ～2024年4月15日	2024年4月16日 ～2024年5月15日	2024年5月16日 ～2024年6月17日
当期分配金（税引前）	－円	－円	－円	－円	－円	－円
対基準価額比率	－％	－％	－％	－％	－％	－％
当期の収益	－円	－円	－円	－円	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	15円	15円	18円	21円	22円	24円

- （注１）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。
- （注３）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡの組入比率を高位に維持します。

●ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ

引き続き、主として世界（日本を含む）の株式、債券、金に実質的に投資を行い、基準価額の変動リスクが年率４％程度となるよう、ポートフォリオを構築します。各市場および各通貨への投資比率は、統計的手法を用い、分散効果が最大となることをめざして株式ポートフォリオおよび債券ポートフォリオをそれぞれ構築し、目標リスクに近づくよう各ポートフォリオの配分比率を決定してまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第24期～第29期		項目の概要
	(2023年12月16日 ～2024年6月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	60円	0.661%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,103円です。
（投信会社）	(29)	(0.322)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(29)	(0.322)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.013)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.037	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.035)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	65	0.711	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

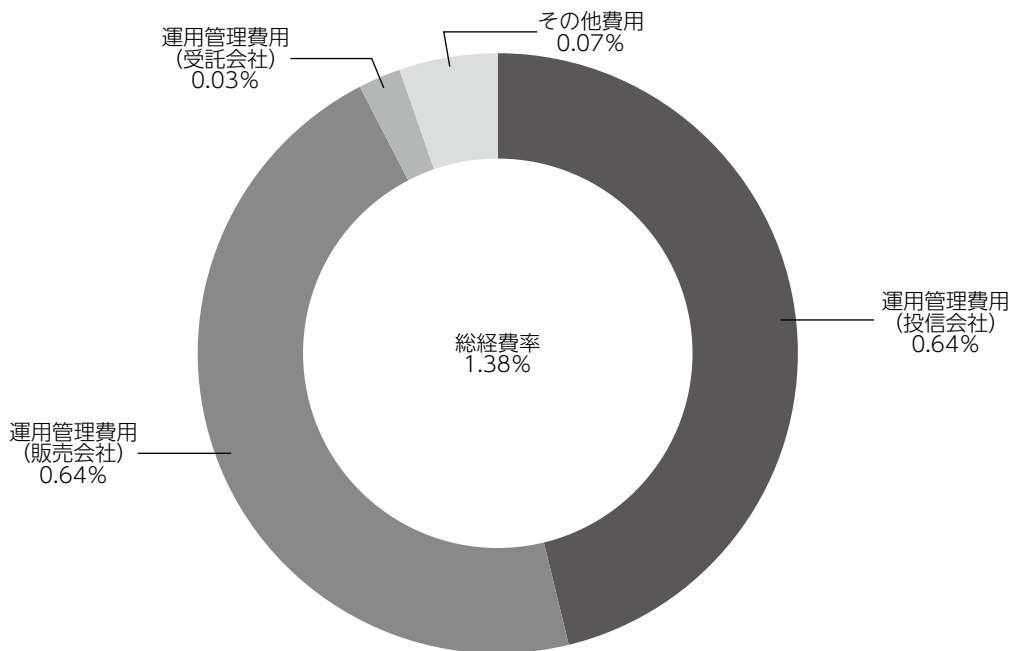
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年12月16日から2024年6月17日まで）				
	第 24 期 ～ 第 29 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ	千□ －	千円 －	千□ 64,999	千円 60,980

■利害関係人との取引状況等（2023年12月16日から2024年6月17日まで）
期中の利害関係人との取引等はありません。 （注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■自社による当ファンドの設定・解約状況				
期首残高（元本）	当期設定元本	当期解約元本	期末残高（元本）	取 引 の 理 由
百万円 800	百万円 －	百万円 －	百万円 800	当初設定時又は当初運用時における取得

■組入資産の明細			
親投資信託残高			
	第 4 作成期末		第 5 作成期末
	□ 数	□ 数	評 価 額
ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ	千□ 1,303,844	千□ 1,238,845	千円 1,172,071

<補足情報>

■ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡの組入資産の明細

下記は、ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ（1,238,845,148口）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024 年 6 月 17 日 現 在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 500,000	千円 499,835	% 42.6	% －	% －	% －	% 42.6
合 計	500,000	499,835	42.6	－	－	－	42.6

(注) 組入比率は、2024年6月17日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2024 年 6 月 17 日 現 在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1170回 国庫短期証券	－	100,000	99,999	2024/07/22
1202回 国庫短期証券	－	400,000	399,836	2024/12/20
合 計	－	500,000	499,835	－

(2) 外国投資信託受益証券

銘 柄	2023年12月15日現在	2024 年 6 月 17 日 現 在		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES GOLD TRUST	10.5	8.4	370	58,328
合 計	10.5	8.4	370	58,328
口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<4.8%>	1銘柄<5.0%>	－	－

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月17日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2024年6月17日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2024 年 6 月 17 日 現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	百万円 53	百万円 －
	長期国債	144	－
外国	S & P 5 0 0 E M I N I F U T	百万円 42	百万円 －
	M I N I M S C I E M G M K T	42	－
	S & P / T S E 6 0 I X F U T	29	－
	S P I 2 0 0 F U T U R E S	40	－
	F T S E 1 0 0 I N D E X F U T U R E	32	－
	D J E U R O S T O X X 5 0	40	－
	U S 1 0 Y R N O T E F U T	244	－
	C A N 1 0 Y R B O N D F U T	42	－
	A U S T 1 0 Y B O N D F U T	120	－
	L O N G G I L T F U T U R E	79	－
	E U R O - B U N D F U T U R E	134	－

(注) 外貨建の評価額は、2024年6月17日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	第 5 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ	千円 1,172,071	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,491	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,184,562	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡは2024年6月17日現在、174,200千円、14.8%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1イギリス・ポンド=199.87円、1ユーロ=168.64円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月15日)、(2024年2月15日)、(2024年3月15日)、(2024年4月15日)、(2024年5月15日)、(2024年6月17日)現在

項 目	第 24 期 末	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末	第 29 期 末
(A) 資 産	1,229,199,495円	1,203,292,114円	1,206,902,657円	1,193,497,471円	1,187,162,232円	1,184,562,928円
コール・ローン等	12,712,510	13,217,270	13,132,489	13,041,752	11,994,976	12,491,534
ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ(評価額)	1,216,486,985	1,190,074,844	1,193,770,168	1,180,455,719	1,175,167,256	1,172,071,394
(B) 負 債	1,362,949	3,187,796	1,498,053	1,456,191	1,373,530	1,403,004
未 払 解 約 金	—	1,839,027	242,181	108,818	94,907	—
未 払 信 託 報 酬	1,358,904	1,344,760	1,252,144	1,343,367	1,274,824	1,398,840
そ の 他 未 払 費 用	4,045	4,009	3,728	4,006	3,799	4,164
(C) 純資産総額(A－B)	1,227,836,546	1,200,104,318	1,205,404,604	1,192,041,280	1,185,788,702	1,183,159,924
元 本	1,350,984,229	1,332,568,297	1,324,958,606	1,304,260,307	1,295,681,703	1,291,102,253
次 期 繰 越 損 益 金	△123,147,683	△132,463,979	△119,554,002	△112,219,027	△109,893,001	△107,942,329
(D) 受 益 権 総 口 数	1,350,984,229口	1,332,568,297口	1,324,958,606口	1,304,260,307口	1,295,681,703口	1,291,102,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,088円	9,006円	9,098円	9,140円	9,152円	9,164円

- (注) 第23期末における元本額は1,349,649,759円、当作成期間（第24期～第29期）中における追加設定元本額は16,973,683円、同解約元本額は75,521,189円です。

■損益の状況

〔自 2023年12月16日 至 2024年 1月15日〕〔自 2024年 1月16日 至 2024年 2月15日〕〔自 2024年 2月16日 至 2024年 3月15日〕〔自 2024年 3月16日 至 2024年 4月15日〕〔自 2024年 4月16日 至 2024年 5月15日〕〔自 2024年 5月16日 至 2024年 6月17日〕

項 目	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(A) 配 当 等 収 益	△166円	△86円	△46円	531円	691円	721円
受 取 利 息	—	3	—	534	691	721
支 払 利 息	△166	△89	△46	△3	—	—
(B) 有価証券売買損益	7,943,409	△9,630,039	13,394,028	6,801,507	2,877,917	2,972,993
売 買 益	7,953,452	95,797	13,475,319	7,005,551	2,874,651	2,992,951
売 買 損	△10,043	△9,725,836	△81,291	△204,044	3,266	△19,958
(C) 信 託 報 酬 等	△1,362,949	△1,348,769	△1,255,872	△1,347,373	△1,278,623	△1,403,004
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,580,294	△10,978,894	12,138,110	5,454,665	1,599,985	1,570,710
(E) 前期繰越損益金	△105,286,766	△97,051,101	△107,207,453	△93,419,486	△87,230,572	△85,183,863
(F) 追加信託差損益金	△24,441,211	△24,433,984	△24,484,659	△24,254,206	△24,262,414	△24,329,176
(配当等相当額)	(61,282)	(67,533)	(71,562)	(75,060)	(79,839)	(84,969)
(売買損益相当額)	(△24,502,493)	(△24,501,517)	(△24,556,221)	(△24,329,266)	(△24,342,253)	(△24,414,145)
(G) 合 計(D+E+F)	△123,147,683	△132,463,979	△119,554,002	△112,219,027	△109,893,001	△107,942,329
次期繰越損益金(G)	△123,147,683	△132,463,979	△119,554,002	△112,219,027	△109,893,001	△107,942,329
追加信託差損益金	△24,441,211	△24,433,984	△24,484,659	△24,254,206	△24,262,414	△24,329,176
(配当等相当額)	(61,804)	(68,035)	(72,077)	(75,605)	(80,381)	(85,433)
(売買損益相当額)	(△24,503,015)	(△24,502,019)	(△24,556,736)	(△24,329,811)	(△24,342,795)	(△24,414,609)
分配準備積立金	2,093,279	2,058,175	2,371,986	2,673,235	2,895,096	3,087,528
繰 越 損 益 金	△100,799,751	△110,088,170	△97,441,329	△90,638,056	△88,525,683	△86,700,681

(注 1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注 3) (F)追加信託差損益金とるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注 4) 分配金の計算過程

項 目	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期
(a) 経費控除後の配当等収益	309,102円	0円	329,482円	342,413円	244,176円	207,535円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	61,804	68,035	72,077	75,605	80,381	85,433
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,784,177	2,058,175	2,042,504	2,330,822	2,650,920	2,879,993
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,155,083	2,126,210	2,444,063	2,748,840	2,975,477	3,172,961
(f) 1万口当たり当期分配対象額	15.95	15.96	18.45	21.08	22.96	24.58
(g) 分 配 金	0	0	0	0	0	0
(h) 1万口当たり分配金	0	0	0	0	0	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては分配方針を勘案し、無分配とさせていただきました。

ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡ

運用報告書

第2期（決算日 2023年12月15日）

（計算期間 2022年12月16日～2023年12月15日）

ターゲットリスク・バランス・マザーファンドⅡの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2021年12月29日から無期限です。
運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。
主 要 投 資 対 象	世界（日本を含む）の株価指数先物、債券先物および上場している投資信託証券（E T F）への投資を通じて、実質的に世界（日本を含む）の株式、債券および金に投資します。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総 額
	円	期 中 騰 落 率						
（設 定 日） 2021年12月29日	10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 892
1 期(2022年12月15日)	9,183	△8.2	—	17.9	39.2	67.3	5.0	1,223
2 期(2023年12月15日)	9,269	0.9	—	19.9	41.4	67.3	4.8	1,208

（注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注3）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注4）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

（注5）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

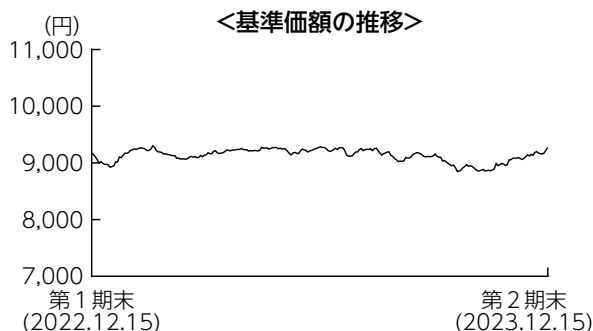
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株組比	式入率	株先比	式物率	債組比	券入率	債先比	券物率	投資信託 受益証券 組入比率
(期 首) 2022 年 12 月 15 日	円 9,183	% －	% －	% －	% 17.9	% 39.2	% 67.3	% 5.0	% 5.1	% 5.0	% 5.0
12 月 末	8,936	△2.7	－	17.5	40.3	65.4	5.1				
2023 年 1 月 末	9,217	0.4	－	27.4	38.9	65.2	5.0				
2 月 末	9,071	△1.2	－	20.3	39.5	41.2	5.1				
3 月 末	9,177	△0.1	－	11.9	39.1	65.2	5.3				
4 月 末	9,221	0.4	－	41.1	38.9	52.2	5.0				
5 月 末	9,170	△0.1	－	42.6	39.4	43.8	5.2				
6 月 末	9,234	0.6	－	38.8	39.1	44.6	5.0				
7 月 末	9,246	0.7	－	37.3	40.7	55.4	5.0				
8 月 末	9,165	△0.2	－	26.9	41.2	52.1	5.2				
9 月 末	8,948	△2.6	－	26.5	42.2	53.6	5.0				
10 月 末	8,861	△3.5	－	11.8	42.6	53.5	5.4				
11 月 末	9,141	△0.5	－	25.0	41.9	65.9	4.9				
(期 末) 2023 年 12 月 15 日	9,269	0.9	－	19.9	41.4	67.3	4.8				

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年12月16日から2023年12月15日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は9,269円となり、前期末比で0.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場は欧米諸国でのインフレを受けて、各国中央銀行が政策金利を引き上げたことなどから下落しマイナスに寄与しました。一方で、株式市場は各国で景気後退が懸念される中、好調な企業業績や米国の利下げ期待などを背景に上昇しプラスに寄与しました。結果、基準価額は前期末比で上昇しました。

投資環境

債券市場は、欧米諸国のインフレを受けて、各国中央銀行が政策金利を引き上げたことなどを背景に下落基調となりましたが、期末にかけては米国で利下げ期待が広がったことなどから上昇（金利は低下）となりました。株式市場は各国で景気後退が懸念される中、好調な企業業績や米国の利下げ期待などを背景に上昇しました。金はF R B（米連邦準備理事会）の早期利下げ観測などに伴う米長期金利の低下などを受けて上昇しました。

ドル／円相場は、期前半は米経済指標の改善や米長期金利の上昇、日銀の金融政策修正観測の後退を背景に円安ドル高が進みました。期後半にかけては米金利の低下見通しなどを背景にドルの上昇幅が縮小したものの、前期末比で円安ドル高となりました。ユーロ／円相場はE C B（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締めに伴い、欧州国債金利の先高観などから、期前半は円安ユーロ高が進みました。期後半にかけては欧州国債金利の低下などを背景にユーロの上昇幅が縮小したものの、前期末比で円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

主として世界（日本を含む）の株式、債券、金に実質的に投資を行い、基準価額の変動リスクが年率4%程度となるよう、基本配分戦略に基づくポートフォリオを月次で構築しました。そのうえで、株式および債券の相場環境を日々判定し、下落の危険性が高まったと判定した場合は、各資産への配分比率を調整する機動的配分戦略で基準価額の下落の抑制をめざしました。金の配分比率は純資産総額の5%程度としました。

今後の運用方針

引き続き、主として世界（日本を含む）の株式、債券、金に実質的に投資を行い、基準価額の変動リスクが年率4%程度となるよう、ポートフォリオを構築します。基本配分戦略と機動的配分戦略を活用し、基準価額の大幅な下落を抑えるように努めつつ、安定的な基準価額の上昇をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) (投資信託受益証券)	3円 (3) (0)	0.031% (0.031) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託受益証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.019 (0.018) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	5	0.050	
期中の平均基準価額は9,132円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2022年12月16日から2023年12月15日まで)

(1) 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内 国 債 証 券		500,405	— (480,000)

(注 1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ ISHARES GOLD TRUST	千口 0.2 (—)	千アメリカ・ドル 7 (—)	千口 2.9 (—)	千アメリカ・ドル 108 (—)

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■派生商品取引状況等
 先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新買付額	決済額	新売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
国内	株式	T O P I X	百万円 587	百万円 595	百万円 －	百万円 －	百万円 69	百万円 －	百万円 △0
	債券	長期国債	585	588	－	－	145	－	△0
外国	株式	S&P500 EMINI FUT	548	524	－	－	68	－	1
		MINI MSCI EMG MKT	286	295	－	－	21	－	0
		S&P/TSE 60 IX FUT	200	200	－	－	－	－	－
		SPI 200 FUTURES	365	383	－	－	17	－	0
		FTSE 100 INDEX FUTURE	269	283	－	－	27	－	0
		DJ EURO STOXX 50	368	377	－	－	35	－	△0
国	債券	US 10YR NOTE FUT	1,042	1,053	－	－	224	－	7
		CAN 10YR BOND FUT	369	353	－	－	91	－	3
		AUST 10Y BOND FUT	657	656	－	－	131	－	2
		LONG GILT FUTURE	466	464	－	－	91	－	4
		EURO-BUND FUTURE	638	656	－	－	127	－	1

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2022年12月16日から2023年12月15日まで）
 期中の利害関係人との取引等はありません。
 (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

- (1) 公社債
(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 500,000	千円 500,051	% 41.4	% －	% －	% －	% 41.4
合 計	500,000	500,051	41.4	－	－	－	41.4

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

- (B) 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 1 2 8 回 国庫短期証券	－	400,000	400,000	2023/12/20
1 1 7 0 回 国庫短期証券	－	100,000	100,051	2024/07/22
合 計	－	500,000	500,051	－

- (2) 外国投資信託受益証券

銘 柄	期 首(前期末)	当 期		末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
ISHARES GOLD TRUST	13.2	10.5	404	57,680	
合 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	□ 数 1銘柄<5.0%>	404	57,680	
		1銘柄<4.8%>	－	－	

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注 2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。
(注 3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第 2 位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	額
国内	T O P I X	百万円 69	百万円 —	
	長期国債	145	—	
外国	S & P 5 0 0 E M I N I F U T	百万円 68	百万円 —	
	M I N I M S C I E M G M K T	21	—	
	S P I 2 0 0 F U T U R E S	17	—	
	F T S E 1 0 0 I N D E X F U T U R E	27	—	
	D J E U R O S T O X X 5 0	35	—	
	U S 1 0 Y R N O T E F U T	224	—	
	C A N 1 0 Y R B O N D F U T	91	—	
	A U S T 1 0 Y B O N D F U T	131	—	
	L O N G G I L T F U T U R E	91	—	
	E U R O - B U N D F U T U R E	127	—	

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2023年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 500,051	% 41.3
投 資 信 託 受 益 証 券	57,680	4.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	652,078	53.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,209,810	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、241,712千円、20.0％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年12月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝142.50円、1 カナダ・ドル＝106.24円、1 オーストラリア・ドル＝95.45円、1 イギリス・ポンド＝181.70円、1 ユーロ＝156.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,374,107,177円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	465,009,239
公 社 債(評価額)	500,051,000
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	57,680,438
未 収 入 金	187,556,812
差 入 委 託 証 拠 金	163,809,688
(B) 負 債	165,541,060
未 払 金	165,541,060
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,208,566,117
元 本	1,303,844,572
次 期 繰 越 損 益 金	△95,278,455
(D) 受 益 権 総 口 数	1,303,844,572口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,269円

(注1) 期首元本額 1,332,077,049円
追加設定元本額 6,877,102円
一部解約元本額 35,109,579円
(注2) 期末における元本の内訳
みらいのサイフ（ベーシックコース） 1,303,844,572円
期末元本合計 1,303,844,572円

■損益の状況

当期 自2022年12月16日 至2023年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,615,107円
受 取 利 息	192,970
そ の 他 収 益 金	3,634,712
支 払 利 息	△212,575
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,705,488
売 買 益	27,728,755
売 買 損	△25,023,267
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,634,481
取 引 益	94,911,855
取 引 損	△90,277,374
(D) そ の 他 費 用	△235,883
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	10,719,193
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△108,770,125
(G) 解 約 差 損 益 金	3,309,579
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	△537,102
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	△95,278,455
次 期 繰 越 損 益 金(I)	△95,278,455

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。