

(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第149期 (決算日2020年1月20日) 第150期 (決算日2020年2月20日) 第151期 (決算日2020年3月23日)
第152期 (決算日2020年4月20日) 第153期 (決算日2020年5月20日) 第154期 (決算日2020年6月22日)

作成対象期間 (2019年12月21日～2020年6月22日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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／債券	
信託期間	2007年7月6日から2022年6月20日までです。	
運用方針	トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) への投資を通じて、主として国内外のトヨタグループ企業*が発行する債券 (MTN (ミディアム・ターム・ノート)、普通社債等) に実質的に投資し、インカムゲインの確保と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。 ※トヨタグループ企業とは、トヨタ自動車株式会社ならびに同社の国内外の連結子会社および持分法適用関連会社をいいます。	
主な投資対象	(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド (毎月分配型)	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	国内外のトヨタグループ企業が発行する債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド (毎月分配型)	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数	参考指数			純資産額
		税分	込配	み騰		期騰	期騰	期騰	
	円	円	円	円	円	円	円	円	円
125期(2018年1月22日)	8,616	15		0.5	121.32	0.4	97.4	—	2,318
126期(2018年2月20日)	8,278	15	△	3.7	116.94	△3.6	97.4	—	2,226
127期(2018年3月20日)	8,108	15	△	1.9	114.99	△1.7	97.4	—	2,169
128期(2018年4月20日)	8,229	15		1.7	117.03	1.8	97.4	—	2,206
129期(2018年5月21日)	8,251	15		0.4	117.58	0.5	97.6	—	2,200
130期(2018年6月20日)	8,073	15	△	2.0	115.35	△1.9	98.1	—	2,144
131期(2018年7月20日)	8,225	15		2.1	118.02	2.3	97.3	—	2,182
132期(2018年8月20日)	8,031	15	△	2.2	115.03	△2.5	97.1	—	2,131
133期(2018年9月20日)	8,194	15		2.2	117.91	2.5	96.2	—	2,192
134期(2018年10月22日)	8,089	15	△	1.1	116.54	△1.2	97.0	—	2,155
135期(2018年11月20日)	8,108	15		0.4	117.47	0.8	97.1	—	2,157
136期(2018年12月20日)	8,005	15	△	1.1	116.91	△0.5	97.2	—	2,131
137期(2019年1月21日)	7,864	15	△	1.6	115.01	△1.6	96.7	—	2,090
138期(2019年2月20日)	8,041	15		2.4	117.17	1.9	96.7	—	2,129
139期(2019年3月20日)	8,134	15		1.3	118.41	1.1	97.8	—	2,150
140期(2019年4月22日)	8,143	15		0.3	118.52	0.1	97.0	—	2,109
141期(2019年5月20日)	7,929	15	△	2.4	115.77	△2.3	97.1	—	2,045
142期(2019年6月20日)	7,844	15	△	0.9	114.76	△0.9	97.8	—	2,024
143期(2019年7月22日)	7,898	15		0.9	115.59	0.7	96.2	—	2,030
144期(2019年8月20日)	7,698	15	△	2.3	112.77	△2.4	96.7	—	1,978
145期(2019年9月20日)	7,798	15		1.5	114.65	1.7	95.9	—	2,028
146期(2019年10月21日)	7,926	15		1.8	116.60	1.7	96.9	—	2,050
147期(2019年11月20日)	7,887	15	△	0.3	116.22	△0.3	97.1	—	2,036
148期(2019年12月20日)	7,973	15		1.3	117.50	1.1	97.1	—	2,035
149期(2020年1月20日)	8,040	15		1.0	118.73	1.0	96.7	—	2,049
150期(2020年2月20日)	8,040	15		0.2	118.78	0.0	97.8	—	2,032
151期(2020年3月23日)	6,987	15	△	12.9	111.57	△6.1	99.3	—	1,760
152期(2020年4月20日)	7,388	15		6.0	114.13	2.3	96.6	—	1,860
153期(2020年5月20日)	7,515	15		1.9	115.23	1.0	95.9	—	1,893
154期(2020年6月22日)	7,706	15		2.7	116.29	0.9	95.9	—	1,939

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 参考指数は、FTSE世界国債インデックスのうち、アメリカ、EMU圏、イギリス、オーストラリア、カナダの5つの国または地域の残存期間別インデックス(3-5年)を20%ずつ合成した指数をベースに、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算したものです。なお、設定日の応当日を100として指数化しています。

* FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率			騰 落 率			
第149期	(期 首) 2019年12月20日	円		%	117.50		%	%	%
	12月末	7,973		—	118.41		97.1	—	—
	(期 末) 2020年1月20日	8,039		0.8	118.73		96.9	—	—
第150期	(期 首) 2020年1月20日	8,055		1.0	118.73		96.7	—	—
	1月末	8,040		—	117.48		96.7	—	—
	(期 末) 2020年2月20日	7,961		△ 1.0	118.78		97.4	—	—
第151期	(期 首) 2020年2月20日	8,055		0.2	118.78		97.8	—	—
	2月末	8,040		—	117.15		97.8	—	—
	(期 末) 2020年3月23日	7,923		△ 1.5	111.57		98.2	—	—
第152期	(期 首) 2020年3月23日	7,002		△12.9	111.57		99.3	—	—
	3月末	6,987		—	113.60		99.3	—	—
	(期 末) 2020年4月20日	7,231		3.5	114.13		97.5	—	—
第153期	(期 首) 2020年4月20日	7,403		6.0	114.13		96.6	—	—
	4月末	7,388		—	114.00		96.6	—	—
	(期 末) 2020年5月20日	7,433		0.6	115.23		95.8	—	—
第154期	(期 首) 2020年5月20日	7,530		1.9	115.23		95.9	—	—
	5月末	7,515		—	115.81		95.9	—	—
	(期 末) 2020年6月22日	7,606		1.2	116.29		95.3	—	—
		7,721		2.7			95.9	—	—

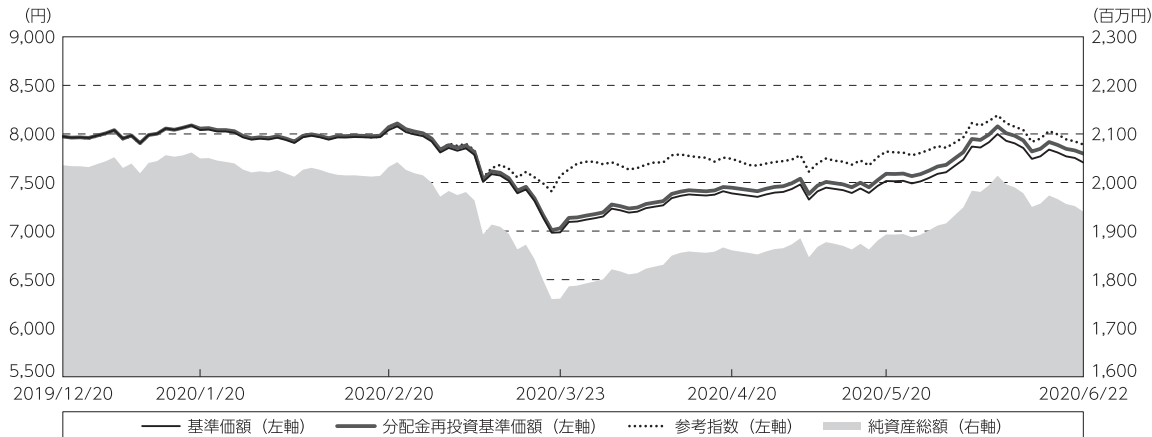
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第149期首：7,973円

第154期末：7,706円 (既払分配金 (税込み) :90円)

騰落率：△2.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に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。作成期首 (2019年12月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックスのうち、アメリカ、EMU圏、イギリス、オーストラリア、カナダの5つの国または地域の残存期間別インデックス (3-5年) を20%ずつ合成した指数をベースに、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算したものです。参考指数は、作成期首 (2019年12月20日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇) ・保有する債券からの利息収入。
・保有する債券の価格が上昇したこと。
- (下落) ・すべての投資通貨 (米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドル) が対円で下落 (円高) したこと。

○投資環境

通貨については、新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったほか、新型コロナウイルス感染拡大による景気の先行き不透明感が強いことなどから、米ドルは円に対して下落しました。その他の通貨についても、原油や株式市場が一時大幅な下落となるなかで市場のリスク回避姿勢の強まりを受けて対円で下落となりました。

債券については、新型コロナウイルスの感染者数が世界的に増加したことに伴う景気の先行き懸念などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利を引き下げるとともに量的緩和政策の再開を決定するなど大規模な金融緩和に踏み切ったことで、米国の国債利回りは低下しました。その他の国についても、量的緩和政策など大規模な金融緩和が行なわれたことを受けて、国債利回りは低下しました。保有するトヨタグループ企業の債券については、市場のリスク回避姿勢の強まりを受けて、対国債スプレッド（利回り格差）は拡大となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド]

組入通貨について

設定時において選定した5カ国の通貨（米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドル）に原則として均等投資いたしました。

組入債券の資産配分について

追加的な資金の流出入に応じてトヨタグループ企業の債券を売買し、債券組入比率を高位に維持しながら、ポートフォリオの債券はすべてトヨタグループ企業の債券としました。

組入債券の信用格付け配分について

当作成期を通じてA格以上の格付けを持つ債券を保有しました。

[(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド (毎月分配型)]

追加的な資金の流出入に応じて、主要投資対象である[トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持し、[トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド] の投資成果を享受するよう努めました。

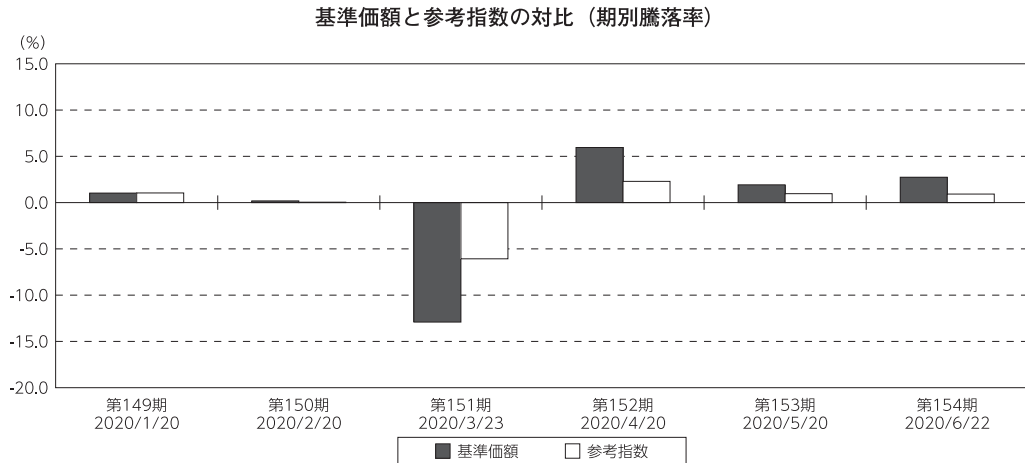
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が1.03%の下落となったのに対し、基準価額は2.20%*下落しました。

*基準価額の騰落率は分配金(税込み)を決算日に再投資したと仮定して算出したものです。

差異の要因については、保有する債券の対国債スプレッドが拡大したことがマイナス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックスのうち、アメリカ、EMU圏、イギリス、オーストラリア、カナダの5つの国または地域の残存期間別インデックス(3-5年)を20%ずつ合成した指数をベースに、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算したものです。

◎分配金

分配金につきましては、利子・配当等収益等や基準価額水準等を勘案して、次表の通りとさせていただきます。

なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.186%	0.186%	0.214%	0.203%	0.199%	0.194%
当期の収益	14	10	8	12	13	14
当期の収益以外	0	4	6	2	1	0
翌期繰越分配対象額	436	431	425	423	421	421

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド]

引き続きトヨタグループ企業の債券を中心としたポートフォリオ構成とします。投資にあたっては、発行体の信用状況や同一通貨建ての国債とのスプレッド等を考慮します。また、流動性リスクに配慮し、ポートフォリオの一部に国債を組み入れる場合があります。

組入通貨については、設定時に選定した5カ国の通貨に均等投資します。通貨比率の調整のために為替予約取引を活用します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは3～5年程度を維持します。デュレーション調整のために、債券先物を利用する場合があります。

[(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド (毎月分配型)]

主要投資対象である[トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド] 受益証券の高位組入比率を維持し、[トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド] の投資成果を享受するよう努めます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月21日～2020年6月22日)

項 目	第149期～第154期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.545	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.250)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(21)	(0.278)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.006	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	42	0.551	
作成期間の平均基準価額は、7,698円です。			

*作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

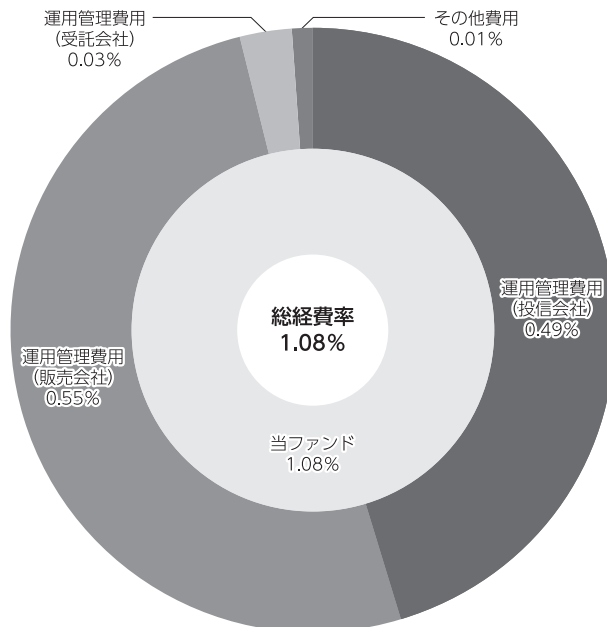
*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.08%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年12月21日～2020年6月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第149期～第154期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
トヨタグループ世界債券ファンド	マザーファンド	—	—	51,060	64,627

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月21日～2020年6月22日)

該当事項はございません。

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

(2020年6月22日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第148期末	第154期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
トヨタグループ世界債券ファンド	マザーファンド	1,559,899	1,508,839	1,918,338

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月22日現在)

項 目	第154期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド	1,918,338	98.6
コール・ローン等、その他	27,231	1.4
投資信託財産総額	1,945,569	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンドにおいて、第154期末における外貨建て純資産(7,246,245千円)の投資信託財産総額(7,457,520千円)に対する比率は97.2%です。

*外貨建て資産は、第154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。1米ドル=106.77円、1カナダドル=78.37円、1英ポンド=131.78円、1ユーロ=119.37円、1豪ドル=72.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在	2020年3月23日現在	2020年4月20日現在	2020年5月20日現在	2020年6月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,058,065,225	2,038,169,740	1,766,543,104	1,866,103,060	1,898,534,338	1,945,569,402
コール・ローン等	20,345,694	24,177,966	17,431,482	15,355,101	17,111,262	27,231,267
トヨタグループ世界債券ファンド マチーフンド(円価額)	2,033,349,531	2,013,991,774	1,749,111,622	1,844,057,959	1,874,363,076	1,918,338,135
未収入金	4,370,000	—	—	6,690,000	7,060,000	—
(B) 負債	8,458,105	5,992,367	5,604,599	5,714,054	5,433,691	5,669,811
未払収益分配金	3,823,861	3,791,211	3,780,498	3,777,260	3,778,840	3,775,924
未払解約金	2,763,227	347,928	—	427,878	—	—
未払信託報酬	1,867,202	1,849,453	1,820,372	1,505,836	1,651,466	1,890,009
未払利息	11	11	23	17	26	32
その他未払費用	3,804	3,764	3,706	3,063	3,359	3,846
(C) 純資産総額(A-B)	2,049,607,120	2,032,177,373	1,760,938,505	1,860,389,006	1,893,100,647	1,939,899,591
元本	2,549,241,017	2,527,474,420	2,520,332,167	2,518,173,618	2,519,227,300	2,517,282,774
次期繰越損益金	△ 499,633,897	△ 495,297,047	△ 759,393,662	△ 657,784,612	△ 626,126,653	△ 577,383,183
(D) 受益権総口数	2,549,241,017口	2,527,474,420口	2,520,332,167口	2,518,173,618口	2,519,227,300口	2,517,282,774口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.040円	8.040円	6.987円	7.388円	7.515円	7.706円

(注) 第149期首元本額は2,553,145,049円、第149～154期中追加設定元本額は16,963,630円、第149～154期中一部解約元本額は52,825,905円、1口当たり純資産額は、第149期0.8040円、第150期0.8040円、第151期0.6987円、第152期0.7388円、第153期0.7515円、第154期0.7706円です。

○損益の状況

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 773	△ 282	△ 748	△ 335	△ 553	△ 930
受取利息	—	—	—	6	—	—
支払利息	△ 773	△ 282	△ 748	△ 341	△ 553	△ 930
(B) 有価証券売買損益	22,872,660	5,702,670	△259,845,848	106,187,325	37,357,254	53,897,401
売買益	22,901,267	5,866,027	178,048	106,260,317	37,365,117	54,000,059
売買損	△ 28,607	△ 163,357	△260,023,896	△ 72,992	△ 7,863	△ 102,658
(C) 信託報酬等	△ 1,871,006	△ 1,853,217	△ 1,824,078	△ 1,508,899	△ 1,654,825	△ 1,893,855
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,000,881	3,849,171	△261,670,674	104,678,091	35,701,876	52,002,616
(E) 前期繰越損益金	△358,106,241	△337,545,639	△336,201,339	△600,463,404	△499,191,535	△466,544,671
(F) 追加信託差損益金	△158,704,676	△157,809,368	△157,741,151	△158,222,039	△158,858,154	△159,065,204
(配当等相当額)	(74,246,128)	(73,662,539)	(73,490,628)	(73,467,556)	(73,538,586)	(73,509,345)
(売買損益相当額)	(△232,950,804)	(△231,471,907)	(△231,231,779)	(△231,689,595)	(△232,396,740)	(△232,574,549)
(G) 計(D+E+F)	△495,810,036	△491,505,836	△755,613,164	△654,007,352	△622,347,813	△573,607,259
(H) 収益分配金	△ 3,823,861	△ 3,791,211	△ 3,780,498	△ 3,777,260	△ 3,778,840	△ 3,775,924
次期繰越損益金(G+H)	△499,633,897	△495,297,047	△759,393,662	△657,784,612	△626,126,653	△577,383,183
追加信託差損益金	△158,704,676	△157,809,368	△157,741,151	△158,222,039	△158,858,154	△159,065,204
(配当等相当額)	(74,249,315)	(73,665,258)	(73,492,981)	(73,469,487)	(73,540,852)	(73,511,101)
(売買損益相当額)	(△232,953,991)	(△231,474,626)	(△231,234,132)	(△231,691,526)	(△232,399,006)	(△232,576,305)
分配準備積立金	37,003,824	35,518,536	33,723,931	33,140,586	32,709,928	32,647,628
繰越損益金	△377,933,045	△373,006,215	△635,376,442	△532,703,159	△499,978,427	△450,965,607

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(F)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。

(注) 分配金の計算過程 (2019年12月21日～2020年6月22日) は以下の通りです。

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,706,422円	2,631,159円	2,105,735円	3,255,711円	3,370,790円	3,761,761円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	74,249,315円	73,665,258円	73,492,981円	73,469,487円	73,540,852円	73,511,101円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	37,121,263円	36,678,588円	35,398,694円	33,662,135円	33,117,978円	32,661,791円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	115,077,000円	112,975,005円	110,997,410円	110,387,333円	110,029,620円	109,934,653円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	451円	446円	440円	438円	436円	436円
g. 分配金	3,823,861円	3,791,211円	3,780,498円	3,777,260円	3,778,840円	3,775,924円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年6月22日現在)

<トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド>

下記は、トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド全体(5,814,138千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第154期末							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 31,500	千米ドル 34,221	千円 3,653,846	% 49.4	% -	% 12.8	% 36.6	% -
カナダ	千カナダドル 6,000	千カナダドル 6,248	489,698	6.6	-	-	6.6	-
イギリス	千英ポンド 5,000	千英ポンド 5,014	660,775	8.9	-	-	8.9	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	3,500	3,537	422,315	5.7	-	-	5.7	-
アメリカ	12,100	12,405	1,480,802	20.0	-	7.9	12.1	-
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 6,330	461,222	6.2	-	-	6.2	-
合 計	-	-	7,168,660	97.0	-	20.7	76.2	-

* 邦貨換算金額は、第154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。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第154期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA INDUSTRIES CORP	3.235	4,000	4,174	445,697	2023/3/16
		TOYOTA MOTOR CORP	2.76	4,000	4,397	469,488	2029/7/2
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.45	5,000	5,414	578,135	2023/9/20
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.35	1,500	1,618	172,763	2024/1/8
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.0	2,000	2,087	222,929	2024/10/7
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.4	7,000	7,791	831,943	2025/4/14
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.2	4,000	4,457	475,965	2027/1/11
		TOYOTA TSUSHO CORP	3.625	4,000	4,279	456,922	2023/9/13
小計						3,653,846	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA CREDIT CANADA INC	3.04	4,000	4,200	329,160	2023/7/12
		TOYOTA CREDIT CANADA INC	2.11	2,000	2,048	160,537	2025/2/26
小計						489,698	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.0	5,000	5,014	660,775	2022/9/27
小計						660,775	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	0.625	3,500	3,537	422,315	2023/9/26
		アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.375	7,100	7,483
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.25	5,000	4,921	587,509	2026/7/16
小計						1,903,118	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	6,000	6,330	461,222	2023/11/22
小計						461,222	
合計						7,168,660	

* 邦貨換算金額は、第154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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2019年12月20日）

作成対象期間（2018年12月21日～2019年12月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として国内外のトヨタグループ企業*が発行する債券（MTN（ミディアム・ターム・ノート）、普通社債等）に投資し、インカムゲインの確保と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。投資を行う債券は、原則としてA格以上の格付けを有する信用度の高いものとします。（格付けのない場合には、委託者が同等の信用度を有すると判断したものを含みます。） ※トヨタグループ企業とは、トヨタ自動車株式会社ならびに同社の国内外の連結子会社および持分法適用関連会社をいいます。
主な投資対象	国内外のトヨタグループ企業が発行する債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数	債券先物比率		純資産額
	騰落率	中率		組入比率	券率	
9期(2015年12月21日)	円	%	123.62	%	%	百万円 8,036
10期(2016年12月20日)	12,997	△5.9	117.13	△5.3	97.6	7,907
11期(2017年12月20日)	12,454	△4.2	120.88	3.2	97.8	7,954
12期(2018年12月20日)	13,045	4.7	116.91	△3.3	98.5	7,567
13期(2019年12月20日)	12,560	△3.7	117.50	0.5	98.0	7,657

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数は、FTSE世界国債インデックスのうち、アメリカ、EMU圏、イギリス、オーストラリア、カナダの5つの国または地域の残存期間別インデックス（3-5年）を20%ずつ合成した指数をベースに、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算したものです。なお、設定日の応当日を100として指数化しています。
*FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

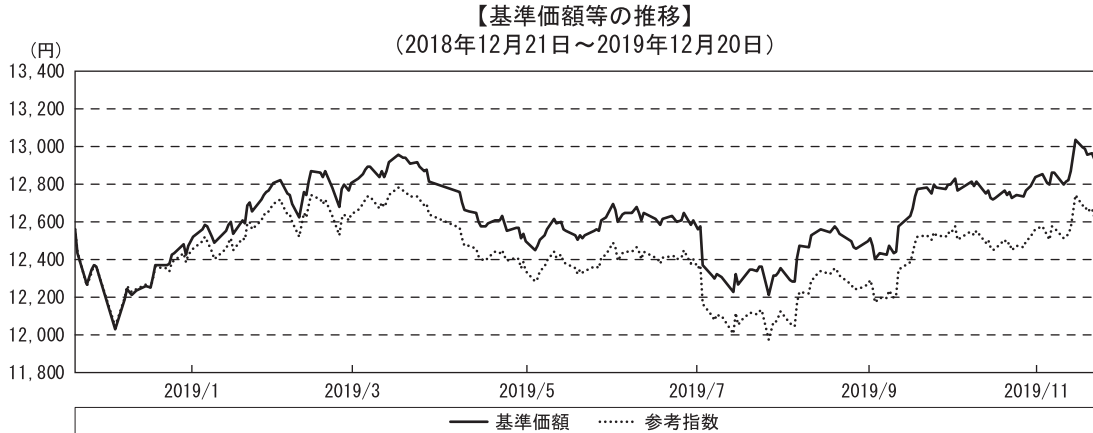
年月日	基準価額		参考指数		債券先物比率	券率
	騰落率	中率	騰落率	中率		
(期首) 2018年12月20日	円	%	116.91	%	%	%
12月末	12,560	—	115.07	—	98.5	—
2019年1月末	12,363	△1.6	115.79	△1.6	98.7	—
2月末	12,494	△0.5	117.83	△1.0	97.4	—
3月末	12,766	1.6	117.67	0.8	97.3	—
4月末	12,804	1.9	117.62	0.6	98.6	—
5月末	12,816	2.0	114.86	0.6	98.3	—
6月末	12,499	△0.5	114.86	△1.8	98.4	—
7月末	12,624	0.5	115.64	△1.1	97.9	—
8月末	12,557	△0.0	114.99	△1.6	97.7	—
9月末	12,350	△1.7	112.81	△3.5	97.6	—
10月末	12,495	△0.5	114.21	△2.3	96.8	—
11月末	12,832	2.2	117.08	0.1	97.6	—
12月末	12,835	2.2	116.94	0.0	97.8	—
(期末) 2019年12月20日	円	%	117.50	%	%	%
	12,930	2.9	117.50	0.5	98.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックスのうち、アメリカ、EMU圏、イギリス、オーストラリア、カナダの5つの国または地域の残存期間別インデックス（3～5年）を20%ずつ合成した指数をベースに、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算したものです。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,560円から期末12,930円となりました。

- (上昇)・保有する債券からの利息収入。
 - ・保有する債券の価格が上昇したこと。
- (下落)・投資通貨である米ドル、ユーロ、豪ドルが対円で下落（円高）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ 組入通貨について

設定時において選定した5カ国の通貨に原則として均等投資いたしました。

組入債券の資産配分について

追加的な資金の流出入に応じてトヨタグループ企業の債券を売買し、債券組入比率を高位に維持しながら、ポートフォリオの債券はすべてトヨタグループ企業の債券としました。

組入債券の信用格付け配分について

期を通じてAA格以上の格付けを持つ債券を中心に保有しました。

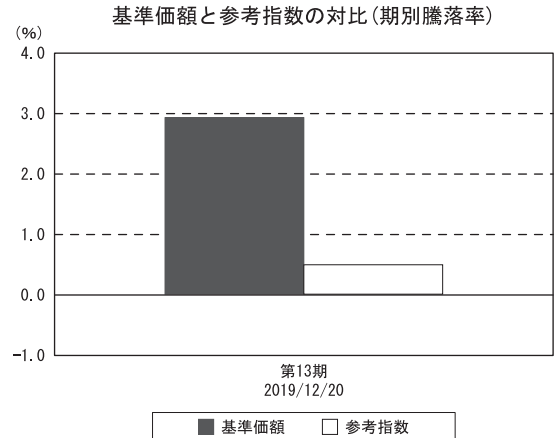
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が0.51%の上昇となったのに対し、基準価額は2.95%上昇しました。

差異の要因については、保有する一部の債券の対国債スプレッドが縮小したことがプラス要因となりました。



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックスのうち、アメリカ、EMU圏、イギリス、オーストラリア、カナダの5つの国または地域の残存期間別インデックス(3-5年)を20%ずつ合成した指数をベースに、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算したものです。

◎今後の運用方針

引き続きトヨタグループ企業の債券を中心としたポートフォリオ構成とします。投資にあたっては、発行体の信用状況や同一通貨建ての国債とのスプレッド等を考慮します。また、流動性リスクに配慮し、ポートフォリオの一部に国債を組み入れる場合があります。

組入通貨については、設定時に選定した5カ国の通貨(米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドル)に均等投資します。通貨比率の調整のために為替予約取引を活用します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは3~5年程度を維持します。デュレーション調整のために、債券先物を利用する場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月21日～2019年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	1	0.010	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は、12,619円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年12月21日～2019年12月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 10,763	千米ドル 5,244
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	千カナダドル —	千カナダドル 1,500
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル —	千豪ドル 6,137

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月21日～2019年12月20日)

該当事項はございません。

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

(2019年12月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 31,500	千米ドル 32,863	千円 3,596,244	% 47.0	% —	% 22.6	% 24.4	% —
カナダ	千カナダドル 6,000	千カナダドル 6,123	510,537	6.7	—	—	6.7	—
イギリス	千英ポンド 9,500	千英ポンド 9,517	1,354,957	17.7	—	—	9.3	8.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	3,500	3,591	436,952	5.7	—	—	5.7	—
アメリカ	8,600	9,268	1,127,757	14.7	—	—	14.7	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 6,362	480,037	6.3	—	—	6.3	—
合 計	—	—	7,506,487	98.0	—	22.6	67.1	8.4

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA INDUSTRIES CORP	3.235	4,000	4,098	448,459	2023/3/16	
	TOYOTA MOTOR CORP	2.76	4,000	4,114	450,216	2029/7/2	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.45	5,000	5,254	575,045	2023/9/20	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.35	1,500	1,570	171,901	2024/1/8	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.0	2,000	1,993	218,135	2024/10/7	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.4	7,000	7,433	813,452	2025/4/14	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.2	4,000	4,232	463,210	2027/1/11	
	TOYOTA TSUSHO CORP	3.625	4,000	4,165	455,824	2023/9/13	
小計				3,596,244			
カナダ		千カナダドル	千カナダドル				
普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA CREDIT CANADA INC	2.7	1,000	1,012	84,425	2023/1/25	
	TOYOTA CREDIT CANADA INC	3.04	5,000	5,111	426,112	2023/7/12	
小計				510,537			
イギリス		千英ポンド	千英ポンド				
普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.125	4,500	4,516	643,046	2021/9/7	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.0	5,000	5,000	711,911	2022/9/27	
小計				1,354,957			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ				
オランダ アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	0.625	3,500	3,591	436,952	2023/9/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.375	8,600	9,268	1,127,757	2023/2/1
小計				1,564,709			
オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル				
普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	6,000	6,362	480,037	2023/11/22	
小計				480,037			
合計				7,506,487			

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 7,506,487	% 98.0
コール・ローン等、その他	156,407	2.0
投資信託財産総額	7,662,894	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (7,613,872千円) の投資信託財産総額 (7,662,894千円) に対する比率は99.4%です。

* 外貨建て資産は、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。1米ドル=109.43円、1カナダドル=83.37円、1英ポンド=142.37円、1ユーロ=121.68円、1豪ドル=75.45円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	12,062,405,814
コール・ローン等	81,053,055
公社債(評価額)	7,506,487,525
未収入金	4,408,331,971
未収利息	64,169,089
前払費用	2,364,174
(B) 負債	4,405,106,322
未払金	4,405,106,263
未払利息	59
(C) 純資産総額(A-B)	7,657,299,492
元本	5,921,895,693
次期繰越損益金	1,735,403,799
(D) 受益権総口数	5,921,895,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,930円

(注) 期首元本額は6,025,178,607円、期中追加設定元本額は243,374,411円、期中一部解約元本額は346,657,325円、1口当たり純資産額は1,2930円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド(年2回分配型)
 4,361,996,039円
 ・(トヨタ モーター クレジット) トヨタグループ世界債券ファンド(毎月分配型)
 1,559,899,654円

○損益の状況 (2018年12月21日～2019年12月20日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	184,218,307
受取利息	184,261,377
支払利息	△ 43,070
(B) 有価証券売買損益	43,333,407
売買益	674,155,046
売買損	△ 630,821,639
(C) 保管費用等	△ 750,979
(D) 当期損益金(A+B+C)	226,800,735
(E) 前期繰越損益金	1,542,442,150
(F) 追加信託差損益金	62,713,589
(G) 解約差損益金	△ 96,552,675
(H) 計(D+E+F+G)	1,735,403,799
次期繰越損益金(H)	1,735,403,799

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(F)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。

*損益の状況の中で(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。

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限の例外の規定に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2019年3月15日>

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2020年6月22日現在)

年 月	日
2020年6月	—
7月	—
8月	31
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	25、28

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。