

# (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)

## 運用報告書(全体版)

第30期 (決算日2022年6月20日)

作成対象期間 (2021年12月21日～2022年6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。

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2025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 (年2回分配型)	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 (年2回分配型)	外貨建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、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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込配分	期末騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
26期(2020年6月22日)	9,682	50	△2.2	116.29	△1.0	95.9	—	5,533
27期(2020年12月21日)	10,137	50	5.2	121.12	4.2	97.0	—	5,897
28期(2021年6月21日)	10,687	50	5.9	128.59	6.2	97.6	—	6,124
29期(2021年12月20日)	10,458	50	△1.7	126.87	△1.3	96.8	—	6,196
30期(2022年6月20日)	10,898	50	4.7	135.54	6.8	95.3	—	6,502

\* 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2021年12月20日	10,458	—	—	126.87	—	96.8	—
12月末	10,660	1.9	2.1	129.49	2.1	94.6	—
2022年1月末	10,451	△0.1	0.2	127.16	0.2	94.4	—
2月末	10,354	△1.0	0.0	126.89	0.0	94.1	—
3月末	10,847	3.7	5.0	133.17	5.0	93.1	—
4月末	10,873	4.0	5.8	134.27	5.8	94.2	—
5月末	10,896	4.2	6.2	134.75	6.2	93.8	—
(期末)							
2022年6月20日	10,948	4.7	6.8	135.54	6.8	95.3	—

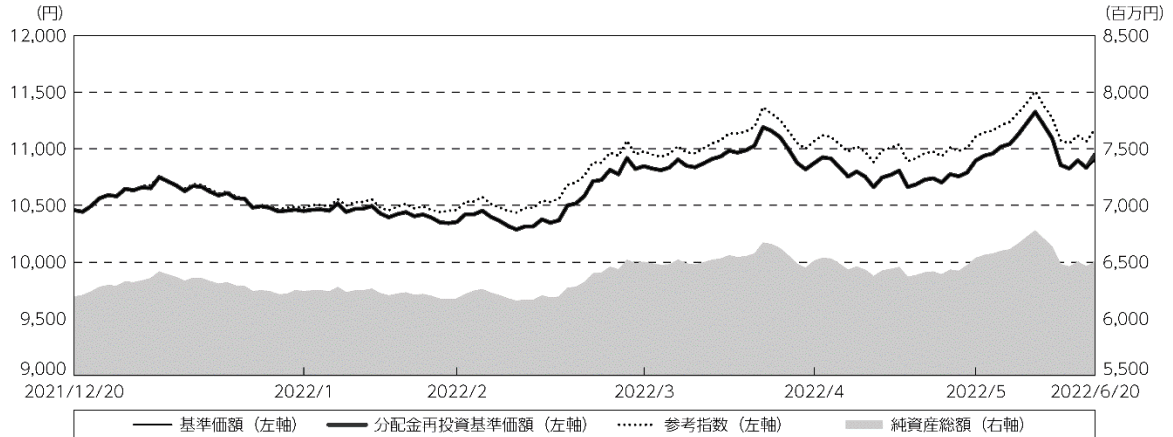
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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

### ○期中の基準価額等の推移



期首：10,458円

期末：10,898円(既払分配金(税込み)：50円)

騰落率：4.7%(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(2021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(2021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) ・ 投資通貨である米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドルが対円で上昇(円安)したこと。  
 ・ 保有する債券からのインカムゲイン(利息収入)。
- (下落) ・ 債券利回りの上昇に伴うキャピタルロス(値下がりが損)。

## ○投資環境

通貨については、米ドルは当作成期首から2022年3月上旬にかけては概ね横ばい圏で推移しましたが、その後は日銀が緩和的な金融政策スタンスを維持する一方で、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融引き締めへの転換が市場で意識されたことなどから、米ドルは円に対して上昇(円安)しました。その他の通貨についても、当作成期首から概ね横ばい圏で推移する中、2022年3月以降、インフレ率の高止まり等を受けた積極的な金融引き締め観測などから、対円で上昇しました。

債券市場では、世界的なインフレ率の高まりとそれに伴う金融引き締め観測等を背景に2022年2月にかけて米国国債利回りは上昇(価格は下落)しました。ロシアによるウクライナ侵攻を受けて一時的に金利が低下する局面もありましたが、その後FRBは3月、5月、6月に利上げを実施し、更なる金融政策の引き締めへの警戒感が高まる中、当作成期末にかけて米国国債利回りは上昇しました。

ドイツ国債利回りについても、グローバルなインフレ率の高止まりや、ECB(欧州中央銀行)定例理事会で早期の資産買い入れの終了の可能性が示唆されたこと、ECB高官の発言等を受けたECBの年内の利上げ開始期待の高まりなどを背景に、当作成期間を通して上昇しました。

保有するトヨタグループ企業の債券については、資源価格高騰等に伴うインフレの長期化への警戒感や更なる金融引き締めによる景気後退への懸念が高まったことなどから、対国債スプレッド(利回り格差)は拡大しました。

## ○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 (年2回分配型)]

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。

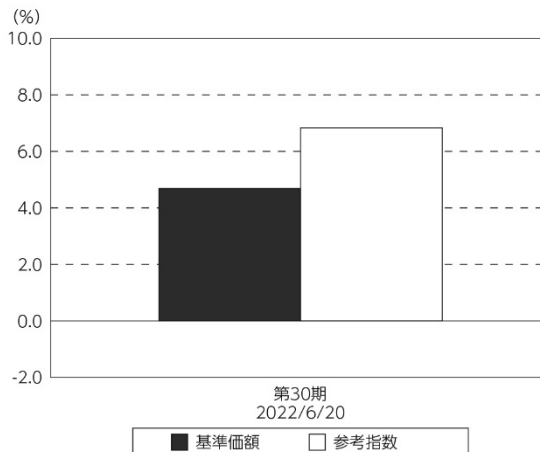
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が6.83%の上昇となったのに対し、基準価額は4.69%\*上昇しました。

\* 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(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ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第30期
	2021年12月21日～ 2022年6月20日
当期分配金	50
(対基準価額比率)	0.457%
当期の収益	50
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,210

(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 (年2回分配型)]

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、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月21日～2022年6月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.538	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(26)	(0.247)	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 )	(29)	(0.274)	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 )	( 2)	(0.016)	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	1	0.007	(b) 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)	(0.006)	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	58	0.545	
期中の平均基準価額は、10,680円です。			

\* 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。

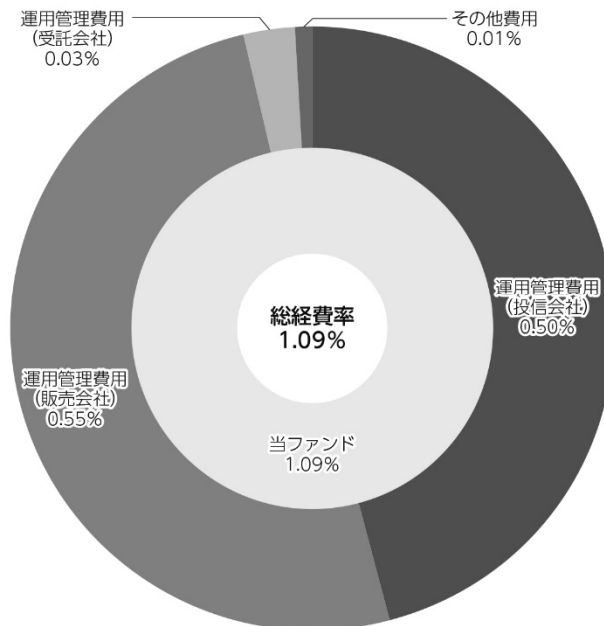
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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1.09%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

(2021年12月21日～2022年6月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド	千口 123,720	千円 178,700	千口 136,416	千円 199,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年12月21日～2022年6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

(2022年6月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド	千口 4,366,453	千口 4,353,756	千円 6,489,709

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド	千円 6,489,709	% 98.8
コール・ローン等、その他	77,175	1.2
投資信託財産総額	6,566,884	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、当期末における外貨建純資産(8,406,150千円)の投資信託財産総額(8,589,277千円)に対する比率は97.9%です。

\*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。1米ドル=135.25円、1カナダドル=104.02円、1英ポンド=165.36円、1ユーロ=141.89円、1豪ドル=94.01円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,566,884,782
コール・ローン等	77,175,157
トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド(詳細額)	6,489,709,625
(B) 負債	64,246,847
未払収益分配金	29,835,359
未払解約金	31,183
未払信託報酬	34,310,297
未払利息	42
その他未払費用	69,966
(C) 純資産総額(A-B)	6,502,637,935
元本	5,967,071,915
次期繰越損益金	535,566,020
(D) 受益権総口数	5,967,071,915口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,898円

(注) 期首元本額は5,924,913,778円、期中追加設定元本額は221,229,078円、期中一部解約元本額は179,070,941円、1口当たり純資産額は1.0898円です。

## ○損益の状況 (2021年12月21日～2022年6月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,876
受取利息	10
支払利息	△ 1,886
(B) 有価証券売買損益	321,748,148
売買益	328,649,373
売買損	△ 6,901,225
(C) 信託報酬等	△ 34,380,263
(D) 当期損益金(A+B+C)	287,366,009
(E) 前期繰越損益金	333,355,450
(F) 追加信託差損益金	△ 55,320,080
(配当等相当額)	( 1,058,291,463)
(売買損益相当額)	(△1,113,611,543)
(G) 計(D+E+F)	565,401,379
(H) 収益分配金	△ 29,835,359
次期繰越損益金(G+H)	535,566,020
追加信託差損益金	△ 55,320,080
(配当等相当額)	( 1,058,467,222)
(売買損益相当額)	(△1,113,787,302)
分配準備積立金	857,084,266
繰越損益金	△ 266,198,166

\*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(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(2021年12月21日～2022年6月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年12月21日～ 2022年6月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	56,621,959円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,058,467,222円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	830,297,666円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,945,386,847円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,260円
g. 分配金	29,835,359円
h. 分配金(1万口当たり)	50円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	50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

(2022年6月20日現在)

## &lt;トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド&gt;

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(5,662,363千口)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	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 32,700	千米ドル 30,701	千円 4,152,310	% 49.2	% —	% 18.7	% 28.1	% 2.4
カナダ	千カナダドル 6,000	千カナダドル 5,842	607,758	7.2	—	—	2.3	4.9
イギリス	千英ポンド 5,000	千英ポンド 4,450	735,994	8.7	—	—	8.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	3,500	3,458	490,655	5.8	—	—	—	5.8
アメリカ	12,300	10,712	1,519,931	18.0	—	10.5	7.5	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,901	554,764	6.6	—	—	—	6.6
合 計	—	—	8,061,415	95.5	—	29.1	46.7	19.7

\* 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、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	柄	当期期末					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		
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 MOTOR CORP	2.76	3,000	2,723	368,347	2029/7/2
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.35	1,500	1,498	202,622	2024/1/8
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.0	2,000	1,932	261,337	2024/10/7
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.0	5,000	4,882	660,368	2025/4/1
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.4	7,000	6,899	933,169	2025/4/14
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.2	4,000	3,848	520,504	2027/1/11
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.15	2,200	1,888	255,438	2030/2/13
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	4,600	4,288	580,054	2030/4/1
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.65	3,400	2,739	370,467	2031/1/10
小	計					4,152,310	
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	3,961	412,072	2023/7/12
		TOYOTA CREDIT CANADA INC	2.11	2,000	1,881	195,686	2025/2/26
小	計					607,758	
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	0.75	5,000	4,450	735,994	2026/11/19
小	計					735,994	
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	3,458	490,655	2023/9/26
	アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.25	5,000	4,488	636,908	2026/7/16
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.125	7,300	6,223	883,023	2027/11/5
小	計					2,010,587	
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	5,901	554,764	2023/11/22
小	計					554,764	
合	計					8,061,415	

\* 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。

# 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15期（決算日2021年12月20日）

作成対象期間（2020年12月22日～2021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せん。投資を行なう債券は、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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	120.88	3.2			
11期(2017年12月20日)	13,045	4.7	120.88	3.2	97.8	—	7,954
12期(2018年12月20日)	12,560	△3.7	116.91	△3.3	98.5	—	7,567
13期(2019年12月20日)	12,930	2.9	117.50	0.5	98.0	—	7,657
14期(2020年12月21日)	13,457	4.1	121.12	3.1	97.4	—	7,811
15期(2021年12月20日)	14,162	5.2	126.87	4.7	97.0	—	8,090

\*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

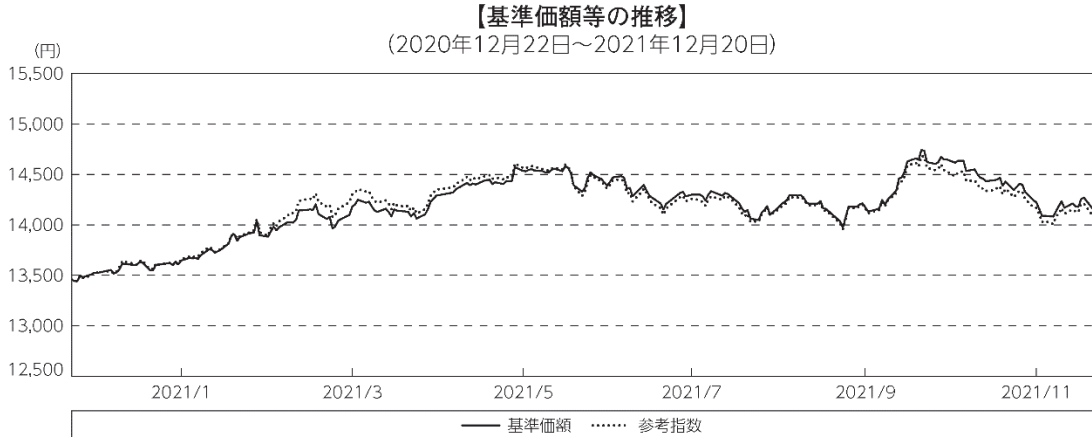
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	121.12	—		
(期首) 2020年12月21日	13,457	—	121.12	—	97.4	—
12月末	13,522	0.5	121.74	0.5	97.2	—
2021年1月末	13,645	1.4	122.94	1.5	96.9	—
2月末	13,896	3.3	125.34	3.5	96.4	—
3月末	14,180	5.4	128.72	6.3	97.2	—
4月末	14,289	6.2	129.16	6.6	96.6	—
5月末	14,533	8.0	131.08	8.2	96.5	—
6月末	14,388	6.9	129.25	6.7	97.9	—
7月末	14,298	6.2	128.32	5.9	97.2	—
8月末	14,203	5.5	127.62	5.4	97.1	—
9月末	14,174	5.3	127.47	5.2	97.4	—
10月末	14,649	8.9	130.81	8.0	96.4	—
11月末	14,224	5.7	127.52	5.3	97.1	—
(期末) 2021年12月20日	14,162	5.2	126.87	4.7	97.0	—

\*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

- (上昇)・保有する債券からの利息収入。  
 ・投資通貨である米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドルが対円で上昇(円安)したこと。
- (下落)・保有する債券の価格が下落したこと。

### ○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(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

期を通じてA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

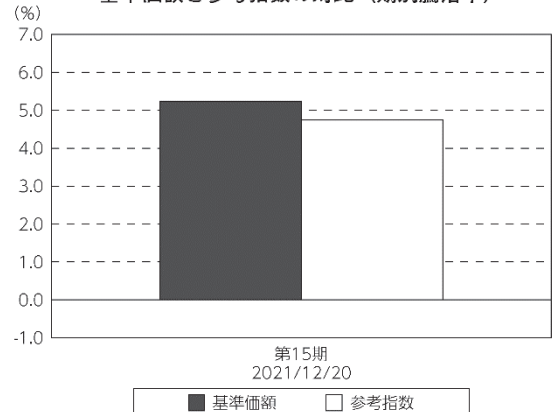
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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4.74%の上昇となったのに対し、基準価額は5.24%上昇しました。

差異の要因については、主に保有する債券の対国債スプレッドによる利回りの上乘せがプラスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(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

(2020年12月22日～2021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 )	(2)	(0.011)	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 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、14,166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

(2020年12月22日～2021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 3,392	千米ドル 7,499
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 4,963	千英ポンド 2,014

\*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

(2020年12月22日～2021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

(2021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 33,700	千米ドル 35,537	千円 4,037,719	% 49.9	% —	% 26.9	% 23.0	% —
カナダ	千カナダドル 6,000	千カナダドル 6,130	540,603	6.7	—	—	2.2	4.5
イギリス	千英ポンド 5,000	千英ポンド 4,879	733,901	9.1	—	—	9.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	3,500	3,544	452,980	5.6	—	—	—	5.6
アメリカ	12,100	12,341	1,577,209	19.5	—	—	7.9	11.6
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 6,228	504,036	6.2	—	—	—	6.2
合 計	—	—	7,846,451	97.0	—	26.9	42.2	27.9

\* 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	銘柄	利率	当 額面金額	期 評 価 額		末 償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千米ドル
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 MOTOR CORP	2.76	4,000	4,254	483,340	2029/7/2
		TOYOTA MOTOR CORP	2.15	2,200	2,223	252,615	2030/2/13
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.35	1,500	1,573	178,800	2024/1/8
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.0	2,000	2,048	232,730	2024/10/7
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.0	5,000	5,266	598,397	2025/4/1
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.4	7,000	7,472	849,069	2025/4/14
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.2	4,000	4,313	490,091	2027/1/11
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	4,600	5,083	577,613	2030/4/1
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.65	3,400	3,301	375,061	2031/1/10
小	計					4,037,719	
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	4,107	362,222	2023/7/12
		TOYOTA CREDIT CANADA INC	2.11	2,000	2,022	178,380	2025/2/26
小	計					540,603	
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	0.75	5,000	4,879	733,901	2026/11/19
小	計					733,901	
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	3,544	452,980	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	7,315	934,918	2023/2/1
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.25	5,000	5,025	642,290	2026/7/16
小	計					2,030,190	
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	6,228	504,036	2023/11/22
小	計					504,036	
合	計					7,846,451	

\* 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

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,846,451	% 96.7
コール・ローン等、その他	267,499	3.3
投資信託財産総額	8,113,950	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(8,051,849千円)の投資信託財産総額(8,113,950千円)に対する比率は99.2%です。

\*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。1米ドル=113.62円、1カナダドル=88.18円、1英ポンド=150.40円、1ユーロ=127.80円、1豪ドル=80.93円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,024,917,818
コール・ローン等	193,263,703
公社債(評価額)	7,846,451,656
未収入金	5,924,088,276
未収利息	61,114,183
(B) 負債	5,933,991,334
未払金	5,925,691,301
未払解約金	8,300,000
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	8,090,926,484
元本	5,713,067,709
次期繰越損益金	2,377,858,775
(D) 受益権総口数	5,713,067,709口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,162円

(注) 期首元本額は5,804,880,362円、期中追加設定元本額は163,699,590円、期中一部解約元本額は255,512,243円、1口当たり純資産額は1,4162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) 4,366,453,338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) 1,346,614,371円

## ○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	180,920,808
受取利息	181,038,523
支払利息	△ 117,715
(B) 有価証券売買損益	230,261,572
売買益	1,133,595,129
売買損	△ 903,333,557
(C) 保管費用等	△ 900,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	410,281,564
(E) 前期繰越損益金	2,006,564,558
(F) 追加信託差損益金	69,300,410
(G) 解約差損益金	△ 108,287,757
(H) 計(D+E+F+G)	2,377,858,775
次期繰越損益金(H)	2,377,858,775

\*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

該当事項はございません。