

(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203期(決算日2024年7月22日) 第204期(決算日2024年8月20日) 第205期(決算日2024年9月20日)
第206期(決算日2024年10月21日) 第207期(決算日2024年11月20日) 第208期(決算日2024年12月20日)

作成対象期間(2024年6月21日～2024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。

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2028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ないます。 ※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、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ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

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

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
179期(2022年7月20日)	8,649	15	2.4	139.44	2.9	94.0	—	1,998
180期(2022年8月22日)	8,536	15	△1.1	136.90	△1.8	94.2	—	1,971
181期(2022年9月20日)	8,589	15	0.8	138.42	1.1	97.0	—	1,981
182期(2022年10月20日)	8,475	15	△1.2	138.36	△0.1	98.5	—	1,925
183期(2022年11月21日)	8,422	15	△0.4	137.19	△0.8	97.1	—	1,907
184期(2022年12月20日)	8,191	15	△2.6	133.01	△3.0	96.6	—	1,851
185期(2023年1月20日)	8,040	15	△1.7	130.79	△1.7	96.8	—	1,777
186期(2023年2月20日)	8,197	15	2.1	133.29	1.9	97.3	—	1,809
187期(2023年3月20日)	8,108	15	△0.9	133.41	0.1	97.6	—	1,787
188期(2023年4月20日)	8,320	15	2.8	135.87	1.8	96.9	—	1,834
189期(2023年5月22日)	8,423	15	1.4	138.35	1.8	96.7	—	1,851
190期(2023年6月20日)	8,803	15	4.7	143.13	3.5	96.4	—	1,009
191期(2023年7月20日)	8,760	15	△0.3	142.60	△0.4	95.0	—	1,000
192期(2023年8月21日)	8,781	15	0.4	143.56	0.7	97.2	—	985
193期(2023年9月20日)	8,867	15	1.2	145.56	1.4	97.3	—	976
194期(2023年10月20日)	8,735	15	△1.3	144.73	△0.6	97.7	—	961
195期(2023年11月20日)	9,084	15	4.2	150.09	3.7	97.3	—	992
196期(2023年12月20日)	9,133	15	0.7	150.01	△0.1	95.6	—	996
197期(2024年1月22日)	9,258	15	1.5	152.68	1.8	96.4	—	1,005
198期(2024年2月20日)	9,282	15	0.4	153.36	0.4	96.8	—	1,003
199期(2024年3月21日)	9,422	15	1.7	156.16	1.8	96.9	—	1,011
200期(2024年4月22日)	9,391	15	△0.2	156.02	△0.1	97.4	—	1,006
201期(2024年5月20日)	9,699	15	3.4	161.23	3.3	96.2	—	1,036
202期(2024年6月20日)	9,853	15	1.7	164.07	1.8	96.1	—	1,042
203期(2024年7月22日)	9,912	15	0.8	165.15	0.7	94.5	—	1,039
204期(2024年8月20日)	9,386	15	△5.2	156.83	△5.0	94.1	—	983
205期(2024年9月20日)	9,317	15	△0.6	155.85	△0.6	94.3	—	977
206期(2024年10月21日)	9,550	15	2.7	159.93	2.6	95.4	—	997
207期(2024年11月20日)	9,637	15	1.1	161.72	1.1	95.5	—	1,006
208期(2024年12月20日)	9,581	15	△0.4	161.51	△0.1	95.6	—	999

* 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	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第203期	(期 首) 2024年 6 月20日	円 9,853	% —	164.07	% —	% 96.1	% —
	6 月末	9,972	1.2	165.93	1.1	95.8	—
	(期 末) 2024年 7 月22日	9,927	0.8	165.15	0.7	94.5	—
第204期	(期 首) 2024年 7 月22日	9,912	—	165.15	—	94.5	—
	7 月末	9,551	△3.6	159.13	△3.6	94.4	—
	(期 末) 2024年 8 月20日	9,401	△5.2	156.83	△5.0	94.1	—
第205期	(期 首) 2024年 8 月20日	9,386	—	156.83	—	94.1	—
	8 月末	9,364	△0.2	156.38	△0.3	93.3	—
	(期 末) 2024年 9 月20日	9,332	△0.6	155.85	△0.6	94.3	—
第206期	(期 首) 2024年 9 月20日	9,317	—	155.85	—	94.3	—
	9 月末	9,376	0.6	156.81	0.6	93.6	—
	(期 末) 2024年10月21日	9,565	2.7	159.93	2.6	95.4	—
第207期	(期 首) 2024年10月21日	9,550	—	159.93	—	95.4	—
	10月末	9,669	1.2	162.09	1.4	95.4	—
	(期 末) 2024年11月20日	9,652	1.1	161.72	1.1	95.5	—
第208期	(期 首) 2024年11月20日	9,637	—	161.72	—	95.5	—
	11月末	9,405	△2.4	157.84	△2.4	95.1	—
	(期 末) 2024年12月20日	9,596	△0.4	161.51	△0.1	95.6	—

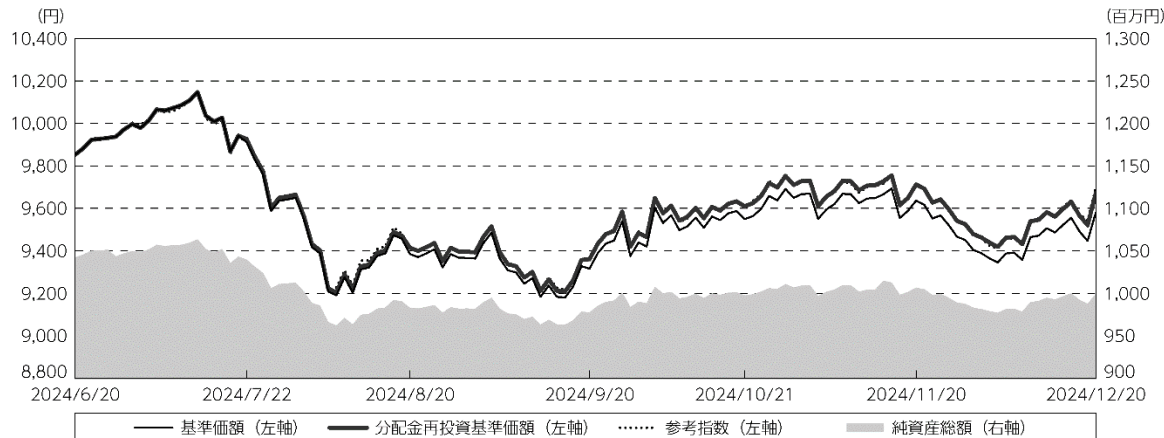
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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203期首：9,853円

第208期末：9,581円(既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：△ 1.8%(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(2024年6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(2024年6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。

○基準価額の変動要因

- (上昇) ・保有する債券からのインカムゲイン(利息収入)。
・保有する債券の対国債スプレッド(利回り格差)縮小に伴うキャピタルゲイン(値上がり益)。
- (下落) ・投資通貨である米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドルが対円で下落(円高)したこと。

○投資環境

通貨については、各種の経済指標から海外景気のぜい弱さが意識されたことや政府・日銀による米ドル売り円買いの為替介入などを受け、米ドル、ユーロ、英ポンドは円に対して下落しました。その後は、海外景気の底堅さが意識されたことなどを受け上昇(円安)する局面もあったものの、当作成期首からみると円に対して下落しました。

カナダドルについても、カナダの国債利回りが低下(価格は上昇)したことなどから、カナダドルは円に対して下落しました。豪ドルについても、日銀が政策金利の引き上げを行なうとの観測が強まったことや、また実際に、7月末の金融政策決定会合で政策金利の引き上げを行なった一方で、RBA(豪州準備銀行)は政策金利を据え置いたことなどから、豪ドルは円に対して下落しました。

債券市場では、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げへの転換が意識されたこと、また実際に利下げが実施されたことなどを背景に米国債利回りは低下する局面もありましたが、米大統領選でトランプ氏再選による財政悪化への警戒感が高まったことや2025年の米利下げ回数の減少観測などから上昇し、当作成期を通してみると米国債利回りは上昇(価格は下落)しました。

ドイツ国債利回りについては、ECB(欧州中央銀行)が利下げを決定したことや、ユーロ圏内での景気のぜい弱さが意識されたことから低下しました。

保有するトヨタグループ企業の債券については、複数の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて米国経済のソフトランディング(軟着陸)期待が高まったことや、主要企業の業績が堅調に推移したことなどを背景に、対国債スプレッドは縮小しました。

○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

追加的な資金の流入・流出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。

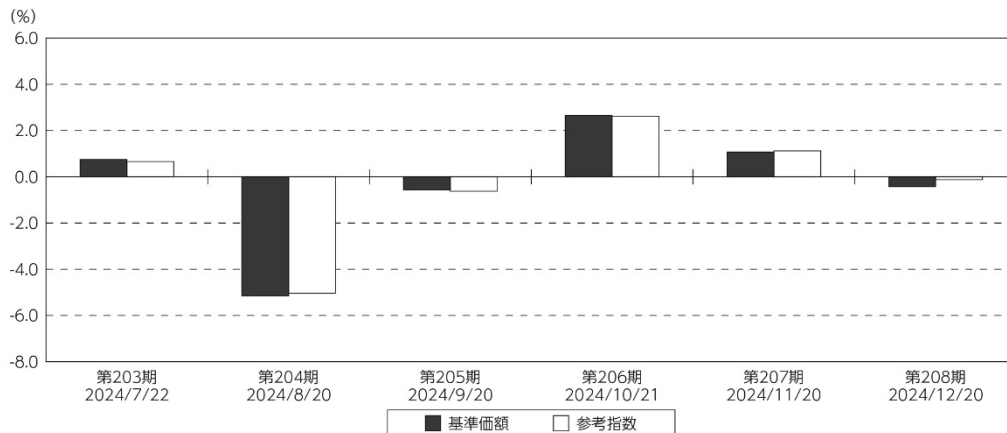
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が1.56%の下落となったのに対し、基準価額は1.84%*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縮小したことなどがプラス要因となる一方、信託報酬などの効果がマイナスに影響しました。

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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.151%	15 0.160%	15 0.161%	15 0.157%	15 0.155%	15 0.156%
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	920	923	926	939	950	957

(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、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月21日～2024年12月20日)

項 目	第203期～第208期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.540	(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)	(24)	(0.248)	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)	(26)	(0.276)	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)	(0.017)	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	1	0.005	(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)	(0.004)	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
(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	53	0.545	
作成期間の平均基準価額は、9,556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。

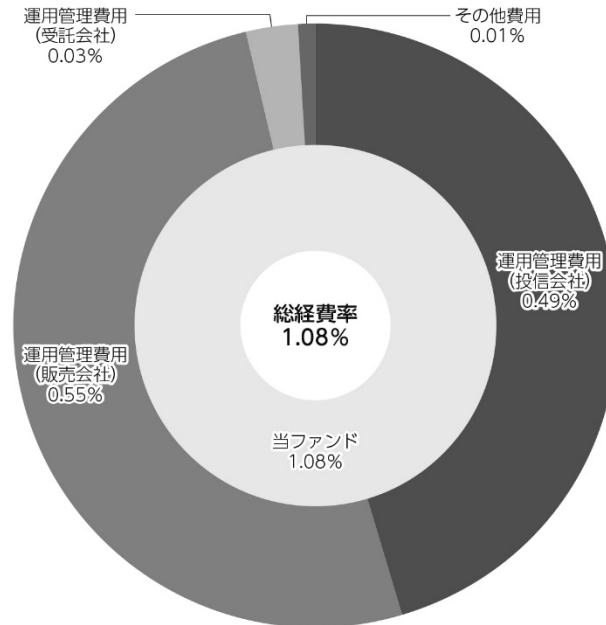
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2024年6月21日～2024年12月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第203期～第208期			
	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 6,039	千円 11,000	千口 22,053	千円 40,100

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月21日～2024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

(2024年12月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	第202期末	第208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 563,560	千口 547,546	千円 997,465

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項 目	第208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 997,465	% 99.2
コール・ローン等、その他	7,741	0.8
投資信託財産総額	1,005,206	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208期末における外貨建純資産（8,722,753千円）の投資信託財産総額（8,864,122千円）に対する比率は98.4%です。

* 外貨建資産は、第208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=157.95円、1カナダドル=109.52円、1英ポンド=197.28円、1ユーロ=163.70円、1豪ドル=98.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
	2024年7月22日現在	2024年8月20日現在	2024年9月20日現在	2024年10月21日現在	2024年11月20日現在	2024年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,042,891,256	985,515,379	980,069,864	1,001,528,900	1,009,857,883	1,005,206,741
コール・ローン等	5,071,682	4,438,562	4,447,305	4,569,280	4,903,205	3,041,375
トヨタグループ世界債券ファンド マザーファンド(詳細欄)	1,037,619,563	981,076,789	975,422,530	995,559,591	1,004,654,647	997,465,347
未収入金	200,000	—	200,000	1,400,000	300,000	4,700,000
未収利息	11	28	29	29	31	19
(B) 負債	3,197,044	2,420,373	2,678,549	3,966,727	3,170,133	5,678,196
未払収益分配金	1,573,361	1,571,113	1,573,545	1,566,794	1,566,881	1,564,933
未払解約金	632,048	—	211,239	1,487,848	710,967	3,234,327
未払信託報酬	989,626	847,541	891,954	910,237	890,478	877,158
その他未払費用	2,009	1,719	1,811	1,848	1,807	1,778
(C) 純資産総額(A－B)	1,039,694,212	983,095,006	977,391,315	997,562,173	1,006,687,750	999,528,545
元本	1,048,907,711	1,047,408,878	1,049,030,569	1,044,529,475	1,044,587,596	1,043,289,314
次期繰越損益金	△ 9,213,499	△ 64,313,872	△ 71,639,254	△ 46,967,302	△ 37,899,846	△ 43,760,769
(D) 受益権総口数	1,048,907,711口	1,047,408,878口	1,049,030,569口	1,044,529,475口	1,044,587,596口	1,043,289,314口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,912円	9,386円	9,317円	9,550円	9,637円	9,581円

(注) 第203期首元本額は1,058,000,704円、第203～208期中追加設定元本額は25,506,488円、第203～208期中一部解約元本額は40,217,878円、1口当たり純資産額は、第203期0.9912円、第204期0.9386円、第205期0.9317円、第206期0.9550円、第207期0.9637円、第208期0.9581円です。

○損益の状況

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年 6 月21日～ 2024年 7 月22日	2024年 7 月23日～ 2024年 8 月20日	2024年 8 月21日～ 2024年 9 月20日	2024年 9 月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	193	390	485	535	800	486
受取利息	193	390	485	535	800	486
(B) 有価証券売買損益	8,742,807	△ 52,594,538	△ 4,750,565	26,819,121	11,371,960	△ 3,433,156
売買益	8,926,051	246,384	3,485	26,937,061	11,536,609	52,831
売買損	△ 183,244	△ 52,840,922	△ 4,754,050	△ 117,940	△ 164,649	△ 3,485,987
(C) 信託報酬等	△ 991,635	△ 849,260	△ 893,765	△ 912,085	△ 892,285	△ 878,936
(D) 当期損益金 (A + B + C)	7,751,365	△ 53,443,408	△ 5,643,845	25,907,571	10,480,475	△ 4,311,606
(E) 前期繰越損益金	69,002,704	74,916,137	19,891,853	12,615,401	36,489,466	45,251,213
(F) 追加信託差損益金	△ 84,394,207	△ 84,215,488	△ 84,313,717	△ 83,923,480	△ 83,302,906	△ 83,135,443
(配当等相当額)	(21,392,872)	(21,533,547)	(21,727,610)	(21,712,729)	(22,732,500)	(22,900,033)
(売買損益相当額)	(△105,787,079)	(△105,749,035)	(△106,041,327)	(△105,636,209)	(△106,035,406)	(△106,035,476)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,640,138	△ 62,742,759	△ 70,065,709	△ 45,400,508	△ 36,332,965	△ 42,195,836
(H) 収益分配金	△ 1,573,361	△ 1,571,113	△ 1,573,545	△ 1,566,794	△ 1,566,881	△ 1,564,933
次期繰越損益金 (G + H)	△ 9,213,499	△ 64,313,872	△ 71,639,254	△ 46,967,302	△ 37,899,846	△ 43,760,769
追加信託差損益金	△ 84,394,207	△ 84,215,488	△ 84,313,717	△ 83,923,480	△ 83,302,906	△ 83,135,443
(配当等相当額)	(21,400,147)	(21,537,076)	(21,730,264)	(21,714,266)	(22,756,283)	(22,904,109)
(売買損益相当額)	(△105,794,354)	(△105,752,564)	(△106,043,981)	(△105,637,746)	(△106,059,189)	(△106,039,552)
分配準備積立金	75,180,708	75,204,210	75,509,646	76,368,408	76,501,012	76,955,281
繰越損益金	—	△ 55,302,594	△ 62,835,183	△ 39,412,230	△ 31,097,952	△ 37,580,607

* 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 (2024年 6 月21日～2024年12月20日) は以下の通りです。

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年 6 月21日～ 2024年 7 月22日	2024年 7 月23日～ 2024年 8 月20日	2024年 8 月21日～ 2024年 9 月20日	2024年 9 月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,811,954円	1,859,186円	1,918,707円	2,817,217円	2,688,800円	2,279,630円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金額減後)	4,939,411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	21,400,147円	21,537,076円	21,730,264円	21,714,266円	22,756,283円	22,904,109円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	69,002,704円	74,916,137円	75,164,484円	75,117,985円	75,379,093円	76,240,584円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	98,154,216円	98,312,399円	98,813,455円	99,649,468円	100,824,176円	101,424,323円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	935円	938円	941円	954円	965円	972円
g. 分配金	1,573,361円	1,571,113円	1,573,545円	1,566,794円	1,566,881円	1,564,933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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
1 万口当たり分配金 (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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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18期（決算日2024年12月20日）

作成対象期間（2023年12月21日～2024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ないます。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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	百万円
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
16期(2022年12月20日)	14,665	3.6	133.01	4.8	96.8	8,385
17期(2023年12月20日)	16,855	14.9	150.01	12.8	95.8	8,005
18期(2024年12月20日)	18,217	8.1	161.51	7.7	95.8	8,726

* 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中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

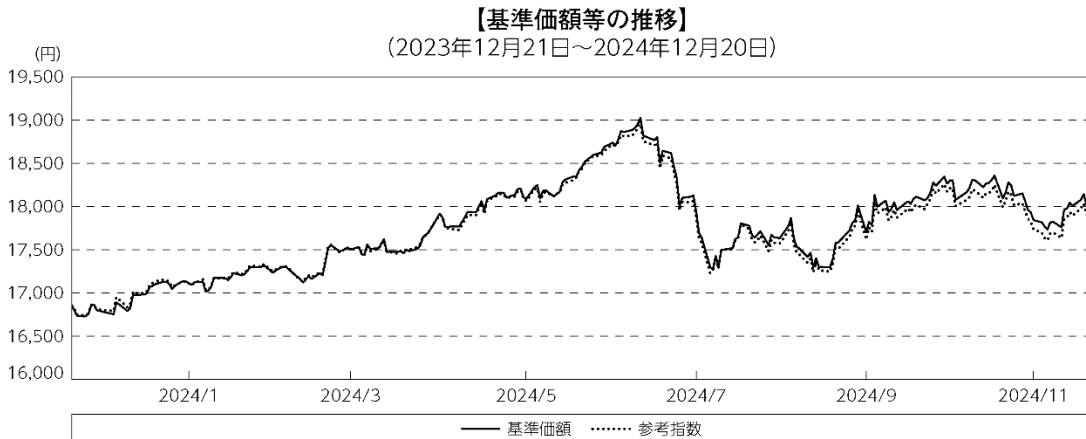
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	期 騰 落	率			
	円	%		%	%
(期 首) 2023年12月20日	16,855	—	150.01	—	95.8
12月末	16,800	△ 0.3	149.58	△ 0.3	95.1
2024年1月末	17,109	1.5	152.28	1.5	96.4
2月末	17,268	2.5	153.79	2.5	96.9
3月末	17,502	3.8	155.71	3.8	97.0
4月末	17,917	6.3	159.34	6.2	96.8
5月末	18,086	7.3	160.76	7.2	96.0
6月末	18,689	10.9	165.93	10.6	96.0
7月末	17,942	6.4	159.13	6.1	94.6
8月末	17,634	4.6	156.38	4.2	93.5
9月末	17,702	5.0	156.81	4.5	93.8
10月末	18,301	8.6	162.09	8.1	95.6
11月末	17,843	5.9	157.84	5.2	95.3
(期 末) 2024年12月20日	18,217	8.1	161.51	7.7	95.8

* 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) ・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）。
 - ・保有する債券の対国債スプレッド（利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）。

○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。

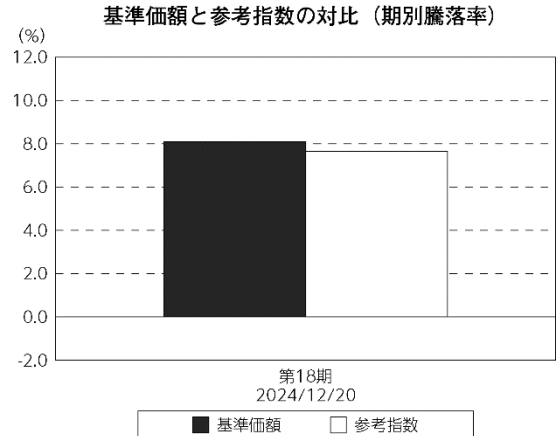
○当ファンドのベンチマークとの差異

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7.67%の上昇となったのに対し、基準価額は8.08%上昇しました。

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縮小したことなど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

(2023年12月21日～2024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 2	% 0.009	(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)	(0.008)	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	0.009	
期中の平均基準価額は、17,732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

(2023年12月21日～2024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 4,288	千米ドル 3,418
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	千カナダドル 4,299	千カナダドル 4,259
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 4,329	千英ポンド 4,507
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	7,145	6,764
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル 6,596	千豪ドル 6,056

*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

(2023年12月21日～2024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

(2024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 24,260	千米ドル 22,608	千円 3,571,089	% 40.9	% —	% 27.8	% 13.1	% —
カナダ	千カナダドル 6,100	千カナダドル 6,333	693,646	7.9	—	—	7.9	—
イギリス	千英ポンド 4,200	千英ポンド 4,290	846,343	9.7	—	—	9.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	4,000	4,078	667,730	7.7	—	—	7.7	—
アメリカ	11,450	11,810	1,933,387	22.2	—	22.2	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,500	千豪ドル 6,548	644,071	7.4	—	—	7.4	—
合 計	—	—	8,356,269	95.8	—	50.0	45.8	—

* 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 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					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	2,759	435,927	2029/7/2
		TOYOTA MOTOR CORP	5.123	1,400	1,418	224,118	2033/7/13
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.55	3,400	3,394	536,089	2027/9/20
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.45	1,110	1,091	172,386	2029/6/29
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.15	2,200	1,923	303,798	2030/2/13
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	5,400	4,997	789,322	2030/4/1
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.65	3,400	2,798	442,035	2031/1/10
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.8	4,350	4,225	667,411	2034/1/5
小 計						3,571,089	
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	4.33	1,900	1,936	212,079	2028/1/24
		TOYOTA CREDIT CANADA INC	5.16	4,200	4,397	481,566	2028/7/12
小 計						693,646	
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	5.625	4,200	4,290	846,343	2028/10/23
小 計						846,343	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	オランダ (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	3.5	4,000	4,078	667,730	2028/1/13
	アメリカ (含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.85	4,850	5,043	825,565	2030/7/24
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.625	6,600	6,767	1,107,822	2031/7/15
小 計						2,601,118	
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	5.2	6,500	6,548	644,071	2028/9/15
小 計						644,071	
合 計						8,356,269	

* 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

(2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,356,269	% 94.3
コール・ローン等、その他	507,853	5.7
投資信託財産総額	8,864,122	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（8,722,753千円）の投資信託財産総額（8,864,122千円）に対する比率は98.4%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=157.95円、1カナダドル=109.52円、1英ポンド=197.28円、1ユーロ=163.70円、1豪ドル=98.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,435,712,294
コール・ローン等	339,478,990
公社債(評価額)	8,356,269,387
未収入金	5,609,788,244
未収利息	113,338,272
前払費用	16,837,401
(B) 負債	5,709,179,117
未払金	5,662,979,117
未払解約金	46,200,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,726,533,177
元本	4,790,453,670
次期繰越損益金	3,936,079,507
(D) 受益権総口数	4,790,453,670口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,217円

(注) 期首元本額は4,749,373,173円、期中追加設定元本額は379,426,370円、期中一部解約元本額は338,345,873円、1口当たり純資産額は1,8217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)
4,242,907,231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)
547,546,439円

○損益の状況 (2023年12月21日～2024年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	282,751,405
受取利息	282,752,245
その他収益金	4,294
支払利息	△ 5,134
(B) 有価証券売買損益	357,360,117
売買益	1,405,824,588
売買損	△ 1,048,464,471
(C) 保管費用等	△ 715,750
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	639,395,772
(E) 前期繰越損益金	3,255,864,232
(F) 追加信託差損益金	301,273,630
(G) 解約差損益金	△ 260,454,127
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,936,079,507
次期繰越損益金(H)	3,936,079,507

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞