

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2026年5月8日>

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／海外／債券（インデックス型）	
信託期間	2025年11月12日から無期限です。	
運用方針	ブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM（円ベース、為替ヘッジあり）（以下「対象インデックス」といいます。）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	たわらノーロード 米国物価連動国債（為替ヘッジあり）<ラップ専用>	米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド（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。
	米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド	米国物価連動国債を主要投資対象とします。
運用方法	主として、マザーファンドへの投資を通じて、米国物価連動国債に実質的に投資を行い、対象インデックスに連動する投資成果をめざします。マザーファンドの組入比率は、原則として高位を維持します。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。	
組入制限	たわらノーロード 米国物価連動国債（為替ヘッジあり）<ラップ専用>	マザーファンドへの投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。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	決算時（毎年5月8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）等の全額を対象として、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。	

たわらノーロード 米国物価連動国債（為替ヘッジあり）<ラップ専用>

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、「たわらノーロード 米国物価連動国債（為替ヘッジあり）<ラップ専用>」は、2026年5月8日に第1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/>

たわらノーロード 米国物価連動国債（為替ヘッジあり）＜ラップ専用＞

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ米国 TIPSインデックス TTM (円ベース、為替ヘッジあり)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2025年11月12日	円 10,000	円 —	% —	ポイント (11月11日) 93.60	% —	% —	% —	百万円 100
1期 (2026年5月8日)	9,886	0	△1.1	92.99	△0.6	98.6	—	9,272

(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、「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。
(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注4) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国TIPSインデックスTTMは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アセットマネジメントOne株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません（以下同じ）。
(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

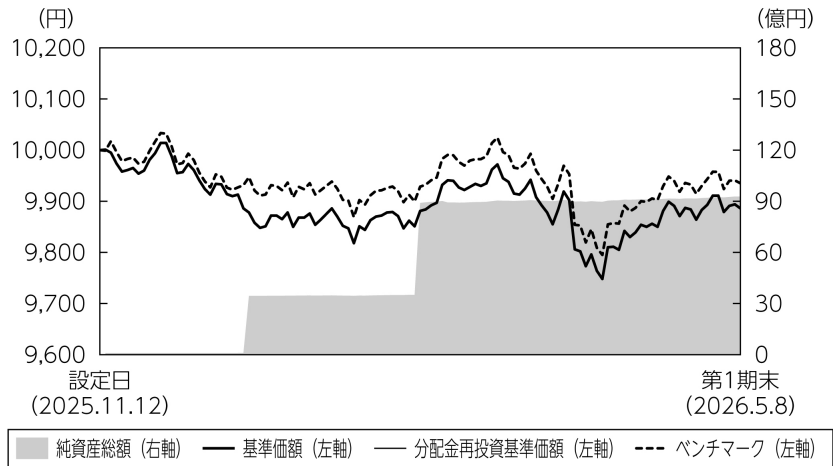
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ米国 TIPSインデックス TTM (円ベース、為替ヘッジあり)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(設定日) 2025年11月12日	円 10,000	% —	ポイント (11月11日) 93.60	% —	% —	% —
11月末	10,014	0.1	93.90	0.3	100.8	—
12月末	9,878	△1.2	93.01	△0.6	100.1	—
2026年 1 月末	9,879	△1.2	92.94	△0.7	97.3	—
2 月末	9,962	△0.4	93.73	0.1	99.8	—
3 月末	9,810	△1.9	92.24	△1.5	102.0	—
4 月末	9,879	△1.2	92.89	△0.8	100.6	—
(期 末) 2026年 5 月 8 日	9,886	△1.1	92.99	△0.6	98.6	—

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。
(注2) 騰落率は設定日比です。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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。
(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年11月12日から2026年5月8日まで）

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
第1期末： 9,886円
（既払分配金0円）
騰落率： △1.1%
（分配金再投資ベース）

（注） 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- （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） 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- （注4） 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主に日米の短期金利差に伴う為替ヘッジコストなどから、基準価額は下落しました。

投資環境

物価連動国債の価格は下落しました。米10年名目金利は、設定日から2026年2月下旬まで米経済指標の悪化で利下げ期待が高まり、緩やかに低下しましたが、3月以降はイラン情勢の緊迫化を受け、インフレ懸念などから大きく上昇しました。期待インフレ率もインフレ懸念などから3月以降に大きく上昇しました。名目金利から期待インフレ率を差し引いた米10年実質金利も上昇し、物価連動国債の価格は下落しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

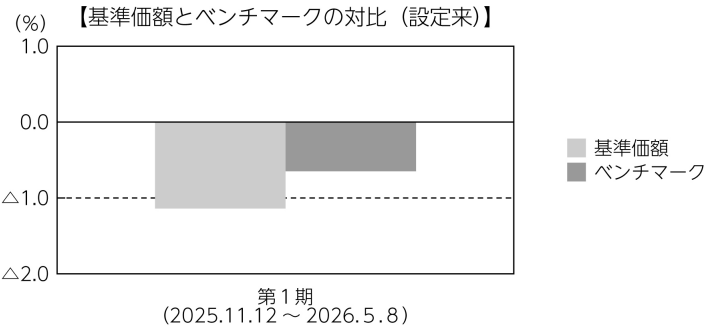
米国物価連動国債パッシブ・マザーファンドを高位に組み入れました。また、実質組入外貨建資産について為替予約取引を用いて為替ヘッジを行いました。

●米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM（円換算ベース、為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させることを目指してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM（円ベース、為替ヘッジあり）は設定来で0.6%下落しました。ファンド設定初期における設定・解約の影響などにより、当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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	当期
	2025年11月12日 ～2026年5月8日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	36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

米国物価連動国債パッシブ・マザーファンドを高位に組み入れます。また、実質組入外貨建資産について為替予約取引を用いて為替ヘッジを行います。

●米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド

ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2025年11月12日 ～2026年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	12円	0.123%	(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9,894円です。
（投信会社）	(11)	(0.107)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	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) その他費用	1	0.010	(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)	(0.007)	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
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	13	0.133	

(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、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。

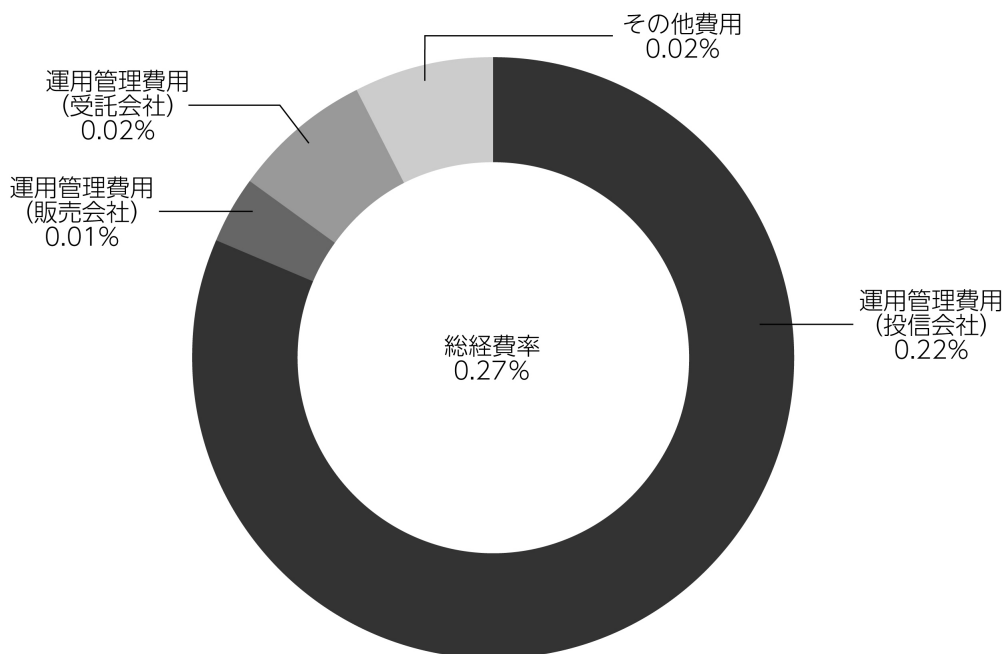
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.27%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（2025年11月12日から2026年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド	9,284,304	9,381,922	334,465	339,848

■利害関係人との取引状況等（2025年11月12日から2026年5月8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 100	百万円 －	百万円 100	百万円 －	当初設定時又は当初運用時における取得とその処分

■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期		末
	□ 数	評 価	価 額
	千口		千円
米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド	8,949,839		9,194,170

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 物 価 連 動 国 債 パ ッ シ ブ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	9,194,170	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	88,279	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,282,449	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）期末の米国物価連動国債パッシブ・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、12,066,685千円、96.7%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、2026年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,474,957,144円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,584,638
米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド(評価額)	9,194,170,164
未 収 入 金	9,270,202,342
(B) 負 債	9,202,458,228
未 払 金	9,192,647,454
未 払 解 約 金	2,792,342
未 払 信 託 報 酬	6,919,551
そ の 他 未 払 費 用	98,881
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	9,272,498,916
元 本	9,379,745,796
次 期 繰 越 損 益 金	△107,246,880
(D) 受 益 権 総 口 数	9,379,745,796口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	9,886円

(注) 設定当初の元本額は100,000,000円、当期中における追加設定元本額は9,620,511,960円、同解約元本額は340,766,164円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月12日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,926円
受 取 利 息	23,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,536,547
売 買 益	270,181,951
売 買 損	△245,645,404
(C) 信 託 報 酬 等	△7,083,458
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	17,477,015
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△124,723,895
(配 当 等 相 当 額)	(95)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△124,723,990)
(F) 合 計(D＋E)	△107,246,880
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△107,246,880
追 加 信 託 差 損 益 金	△124,723,895
(配 当 等 相 当 額)	(6,344,020)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△131,067,915)
分 配 準 備 積 立 金	27,912,332
繰 越 損 益 金	△10,435,317

(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) (E)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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	27,912,332円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	6,344,020
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	34,256,352
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	36.52
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

米国物価連動国債パッシブ・マザーファンド
運用報告書

第1期（決算日 2026年5月8日）

（計算期間 2025年11月12日～2026年5月8日）

米国物価連動国債パッシブ・マザーファンドの第1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	2025年11月12日から無期限です。
運用方針	ブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM（円換算ベース、為替ヘッジなし）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	米国物価連動国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM （円換算ベース、為替ヘッジなし） （ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	期騰落率	ポイント	期騰落率			
（設定日） 2025年11月12日	10,000	—	202.58	—	—	—	199 百万円
1期（2026年5月8日）	10,273	2.7	208.89	3.1	99.5	—	12,081

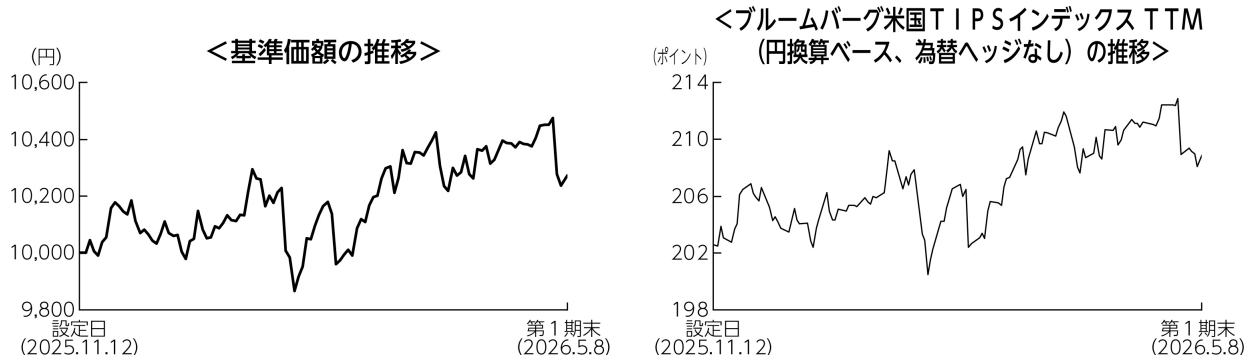
- （注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- （注2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- （注3）「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国TIPSインデックス TTMは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アセットマネジメントOne株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません（以下同じ）。
- （注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ米国 TIPSインデックス TTM (円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2025年11月12日	円	%	ポイント (11月11日)	%	%	%
	10,000	—	202.58	—	—	—
11月末	10,184	1.8	206.63	2.0	99.3	—
12月末	10,105	1.1	205.37	1.4	99.4	—
2026年 1 月末	9,952	△0.5	202.25	△0.2	99.3	—
2 月末	10,202	2.0	207.32	2.3	99.8	—
3 月末	10,342	3.4	210.14	3.7	99.6	—
4 月末	10,475	4.8	212.88	5.1	99.4	—
(期 末) 2026年 5 月 8 日	10,273	2.7	208.89	3.1	99.5	—

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。
(注2) 騰落率は設定日比です。
(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（2025年11月12日から2026年5月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,273円となり、設定来で2.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米ドルが対円で上昇したことや物価連動国債のクーポン収入などから、基準価額は上昇しました。

投資環境

物価連動国債の価格は下落しました。米10年名目金利は設定日から2026年2月下旬まで米経済指標の悪化で利下げ期待が高まり、緩やかに低下しましたが、3月以降はイラン情勢の緊迫化を受け、インフレ懸念などから大きく上昇しました。期待インフレ率もインフレ懸念などから3月以降に大きく上昇しました。名目金利から期待インフレ率を差し引いた米10年実質金利も上昇し、物価連動国債の価格は下落しました。

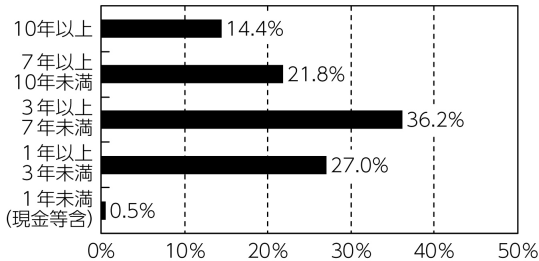
米ドルは対円で上昇しました。設定日から2026年1月中旬にかけては日米金利差を背景に緩やかな円安が進行しました。1月下旬に日米当局によるレートチェックと見られる動きから一時調整したものの、2月末にイラン情勢の緊迫化を受けて中東へのエネルギー依存度が高い日本の円が売られ、再びドル高・円安が進みました。4月末には日本政府・日銀による円買い介入とみられる動きから、円が急伸した結果、米ドルは上昇幅を縮小しました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM（円換算ベース、為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させることを目指してポートフォリオを構築しました。

○残存期間別組入比率

期末



（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるブルームバーグ米国TIPSインデックス TTM（円換算ベース、為替ヘッジなし）は設定来で3.1%上昇しました。ファンド設定初期における設定・解約の影響などにより、当ファンドはベンチマークを0.4%下回りました。

今後の運用方針

ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■ 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) その他費用 (保管費用) (その他)	1円 (1) (0)	0.007% (0.007) (0.000)	(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	1	0.007	
期中の平均基準価額は10,188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 (2025年11月12日から2026年5月8日まで)

公社債

		買 付 額		売 付 額	
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 83,834	千アメリカ・ドル 7,960	(一)

(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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年11月12日から2026年5月8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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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	千アメリカ・ドル 69,020	千アメリカ・ドル 76,518	千円 12,017,296	% 99.5	% －	% 49.7	% 36.0	% 13.8
合 計	－	－	千円 12,017,296	99.5	－	49.7	36.0	13.8

(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) 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

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利率	額面金額	評 価 額		償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TSY INFL 1.75 01/15/28	国 債 証 券	1.7500	551	871	136,885	2028/01/15
TSY INFL 0.875 01/15/29	国 債 証 券	0.8750	1,208	1,554	244,207	2029/01/15
TSY INFL 0.125 01/15/30	国 債 証 券	0.1250	1,641	2,004	314,756	2030/01/15
TSY INFL 0.125 01/15/31	国 債 証 券	0.1250	1,886	2,240	351,802	2031/01/15
TSY INFL 0.125 01/15/32	国 債 証 券	0.1250	2,183	2,388	375,043	2032/01/15
TSY INFL 1.125 01/15/33	国 債 証 券	1.1250	2,452	2,612	410,266	2033/01/15
TSY INFL 1.75 01/15/34	国 債 証 券	1.7500	2,731	2,913	457,501	2034/01/15
TSY INFL 2.125 01/15/35	国 債 証 券	2.1250	3,055	3,242	509,243	2035/01/15
TSY INFL 1.875 01/15/36	国 債 証 券	1.8750	1,942	1,946	305,762	2036/01/15
TSY INFL 0.5 01/15/28	国 債 証 券	0.5000	1,562	2,055	322,834	2028/01/15
TSY INFL 2.5 01/15/29	国 債 証 券	2.5000	524	827	129,983	2029/01/15
TSY INFL IZZ 2.125 02/15/40	国 債 証 券	2.1250	310	463	72,720	2040/02/15
TSY INFL 0.75 02/15/42	国 債 証 券	0.7500	759	854	134,215	2042/02/15
TSY INFL 1.375 02/15/44	国 債 証 券	1.3750	859	1,005	157,874	2044/02/15
TSY INFL 0.75 02/15/45	国 債 証 券	0.7500	971	976	153,344	2045/02/15
TSY INFL 1.0 02/15/46	国 債 証 券	1.0000	479	494	77,668	2046/02/15
TSY INFL 1.0 02/15/48	国 債 証 券	1.0000	461	443	69,581	2048/02/15
TSY INFL 1.0 02/15/49	国 債 証 券	1.0000	479	444	69,844	2049/02/15
TSY INFL 0.25 02/15/50	国 債 証 券	0.2500	652	474	74,505	2050/02/15
TSY INFL 0.125 02/15/51	国 債 証 券	0.1250	679	457	71,894	2051/02/15
TSY INFL 0.125 02/15/52	国 債 証 券	0.1250	871	537	84,454	2052/02/15
TSY INFL 1.5 02/15/53	国 債 証 券	1.5000	844	716	112,597	2053/02/15
TSY INFL 2.125 02/15/54	国 債 証 券	2.1250	966	914	143,653	2054/02/15
TSY INFL 2.375 02/15/55	国 債 証 券	2.3750	890	863	135,563	2055/02/15
TSY INFL 2.375 02/15/56	国 債 証 券	2.3750	440	415	65,331	2056/02/15
TSY INFL 2.125 02/15/41	国 債 証 券	2.1250	469	683	107,347	2041/02/15
TSY INFL 0.625 02/15/43	国 債 証 券	0.6250	695	734	115,386	2043/02/15
TSY INFL 0.875 02/15/47	国 債 証 券	0.8750	637	618	97,060	2047/02/15
TSY INFL IX N/B 3.625 04/15/28	国 債 証 券	3.6250	437	927	145,634	2028/04/15
TSY INFL IX N/B 3.875 04/15/29	国 債 証 券	3.8750	509	1,091	171,438	2029/04/15
TSY INFL 1.625 04/15/30	国 債 証 券	1.6250	2,609	2,715	426,469	2030/04/15
TSY INFL 1.25 04/15/31	国 債 証 券	1.2500	1,360	1,355	212,824	2031/04/15
TSY INFL 3.375 04/15/32	国 債 証 券	3.3750	208	424	66,647	2032/04/15
TSY INFL 1.25 04/15/28	国 債 証 券	1.2500	2,121	2,320	364,496	2028/04/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利率	額面金額	評 価 額		償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TSY INFL 2.125 04/15/29	国 債 証 券	2.1250	2,281	2,477	389,050	2029/04/15
TSY INFL 0.375 07/15/27	国 債 証 券	0.3750	1,523	2,035	319,602	2027/07/15
TSY INFL 0.75 07/15/28	国 債 証 券	0.7500	1,386	1,801	282,848	2028/07/15
TSY INFL 0.25 07/15/29	国 債 証 券	0.2500	1,435	1,788	280,912	2029/07/15
TSY INFL 0.125 07/15/30	国 債 証 券	0.1250	1,800	2,196	344,983	2030/07/15
TSY INFL 0.125 07/15/31	国 債 証 券	0.1250	1,946	2,232	350,637	2031/07/15
TSY INFL 0.625 07/15/32	国 債 証 券	0.6250	2,528	2,705	424,854	2032/07/15
TSY INFL 1.375 07/15/33	国 債 証 券	1.3750	2,439	2,586	406,238	2033/07/15
TSY INFL 1.875 07/15/34	国 債 証 券	1.8750	2,776	2,927	459,719	2034/07/15
TSY INFL 1.875 07/15/35	国 債 証 券	1.8750	3,113	3,181	499,624	2035/07/15
TSY INFL 1.625 10/15/27	国 債 証 券	1.6250	2,126	2,381	373,939	2027/10/15
TSY INFL 2.375 10/15/28	国 債 証 券	2.3750	2,222	2,454	385,441	2028/10/15
TSY INFL 1.625 10/15/29	国 債 証 券	1.6250	2,412	2,551	400,672	2029/10/15
TSY INFL 1.125 10/15/30	国 債 証 券	1.1250	2,593	2,610	409,927	2030/10/15
合 計	—	—	69,020	76,518	12,017,296	—

■投資信託財産の構成

2026年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	12,017,296	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	464,680	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,481,976	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、12,066,685千円、96.7％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、2026年 5 月 8 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝157.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,481,976,660円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	91,786,691
公 社 債 (評価額)	12,017,296,559
未 収 入 金	341,911,518
未 収 利 息	27,578,308
前 払 費 用	3,403,584
(B) 負 債	400,037,432
未 払 金	400,037,432
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,081,939,228
元 本	11,760,980,144
次 期 繰 越 損 益 金	320,959,084
(D) 受 益 権 総 口 数	11,760,980,144口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,273円

- (注1) 設定当初元本額 199,800,000円
追加設定元本額 12,001,336,925円
一部解約元本額 440,156,781円
- (注2) 期末における元本の内訳
たわらノロード 米国物価連動国債 (ハッジあり) <ラップ専用> 8,949,839,545円
たわらノロード 米国物価連動国債 (ハッジなし) <ラップ専用> 2,811,140,599円
期末元本合計 11,760,980,144円

■損益の状況

当期 自2025年11月12日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	47,889,966円
受 取 利 息	47,889,966
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	166,346,889
売 買 益	183,018,618
売 買 損	△16,671,729
(C) そ の 他 費 用	△537,627
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	213,699,228
(E) 解 約 差 損 益 金	△5,249,219
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	112,509,075
(G) 合 計 (D + E + F)	320,959,084
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	320,959,084

- (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) (E)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) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)