

交付運用報告書

(商品分類: 追加型投信／内外／資産複合)
(為替ヘッジ型)

夢が膨らむ資産形成



HCインカム～夢のたね

第4期 (中間決算日 2024年9月25日)

作成対象期間

2024年3月26日-2024年9月25日

第4期中間 2024年9月25日現在

基準価額	9,507円
純資産総額	281百万円
騰落率	▲1.1%
分配金(税込)	0円

■ 委託会社の概要

商号 HCアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第430号
代表者 代表取締役社長 森本紀行
住所 東京都千代田区神田神保町二丁目11番地
設立年月日 2002年11月29日
資本金 212,800千円
主な事業 投資運用業、第二種金融商品取引業
加入協会 一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人投資信託協会
お問合わせ HCアセットお問合わせ窓口: 03-6850-1052、info@yume.hcax.com
受付時間: 9:00-18:00 (土日祝日、年末年始を除く)
ホームページ <https://www.hcax.com/>
投信サイト <https://yume.hcax.com/>

* 交付目論見書および運用報告書(全体版)は<https://yume.hcax.com/report/> またはお客様のマイページからご確認頂けます。交付請求される場合は郵送しますので HCアセットお問合わせ窓口(03-6850-1052、info@yume.hcax.com)までご連絡ください。

■ 受益者のみなさまへ

4-9月は、5月以降、米国の雇用指標等の悪化から利下げ期待が高まり、9月には実際に利下げが行われるなどが主要因となり金利リスクの高い債券が好調に推移した半期でした。私どもは、利回り・クーポンの魅力度が高い短期債や変動金利債を債券戦略の中核としつつ、短満期で利回り7-8%の米国個人向けローンを組み入れることで、金利変動の影響を抑制しながらインカムでリターンを獲得する方針としているため、金利リスクの高い債券ほど好調ではありませんでしたが、保有する債券戦略は堅調に推移しました。一方で、急激な円高や8月の日本株の暴落がファンドにマイナスの影響を与えたことなどから半期でマイナスのリターンとなりました。為替や株式の暴落は一時的なものであり、保有資産からインカムを獲得するという目的は達成されている限り、中長期的なファンドの運用には問題ありません。

今後とも、適正な分散に努め、インカムを追求して参りますので、どうぞ引き続き宜しくお願いいたします。

代表取締役社長 森本紀行

■ 当ファンドの運用方針

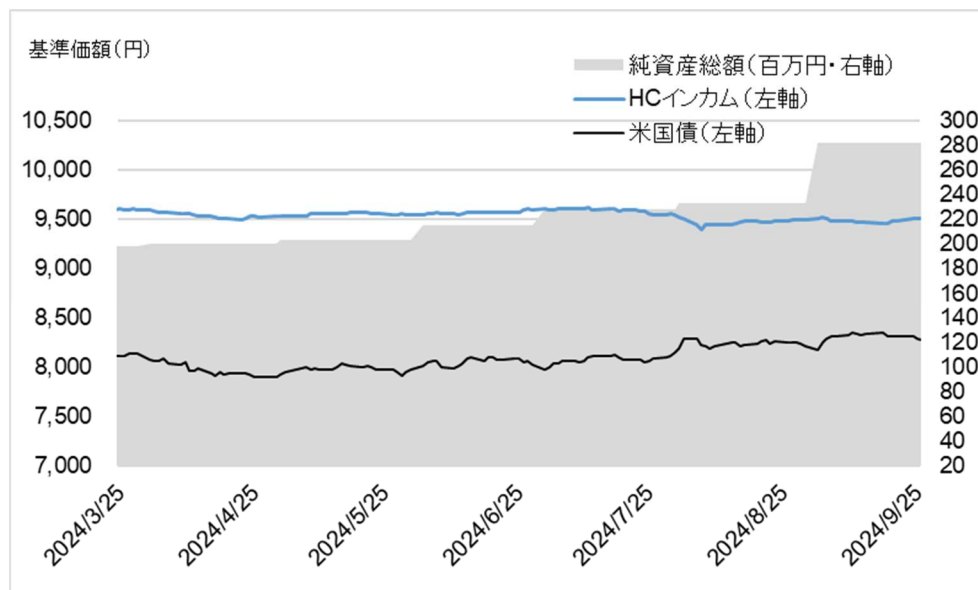
2-3%の利子収入や分配が期待できる資産を世界から発掘し投資します。

効率的に分散できるよう、一定の流動性がある資産はETFを通じて分散投資し、銘柄厳選が重要な資産は、専門家が運用するアクティブファンドを通じて投資します。

市場の変動は投資機会と捉え、短期的な価格変動を恐れず、規律をもって投資して参ります。

■ 運用経過の説明

- ・ 基準価額等の推移(期間:2023/3/26-2024/9/25)



第4期首 9,609円

第4期中間 9,507円

期中騰落率 ▲1.1%

- ・ 当ファンドは長期的に年率2-3%の利回りを目指す戦略であるため、ベンチマークはありません。参考指標として、米国債の値動き(Barclays US Treasury円ヘッジ)を併記しています。
- ・ 分配は行ってないため分配金再投資の基準価額は表示していません。

- ・ 基準価額の主な変動要因の説明

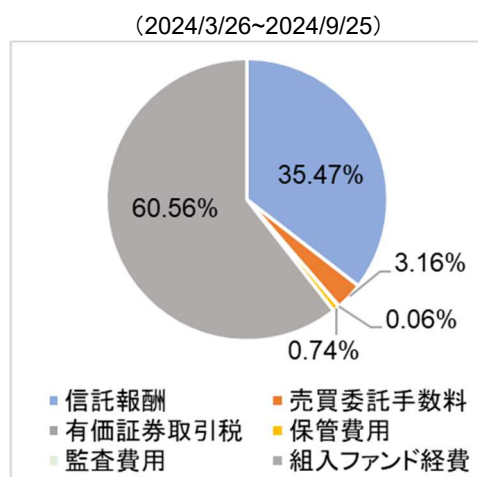
当ファンドの基準価額の主な変動要因は債券の価格変動ですが、4-9月期は為替変動や日本株式市場の変動による影響がありました。4-9月、欧米における利下げ観測などから債券市場は好調でしたが、円高が急激に進んだため、一部非ヘッジとなっている外貨資産が基準価額下落要因となりました。その他、8月初旬の日本株式市場の暴落の影響もありました。

また、為替ヘッジコストは9月末時点でドル円4.8%、ユーロ円3.3%、ポートフォリオ全体で3.2%と高い水準で推移しており、ヘッジにかかるコストは基準価額にマイナスの影響を与えています。

・ 当期中の1万口当たりの費用明細

項目	前期 2023/3/28~2024/3/25		当期 2024/3/26~2024/9/25		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	金額(円)	比率(%)	
信託報酬	106	1.127	55円	0.571%	信託報酬=各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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、購入後の情報提供等の対価
(投信会社)	(103)	(1.094)	(53)	(0.555)	
(販売会社)	(-)	(-)	(-)	(-)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.039	5	0.051	
(投資信託証券)	(4)	(0.039)	(5)	(0.051)	売買委託手数料=各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.001	0	0.001	有価証券取引税=各期中の有価証券取引税÷各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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	(0)	(0.001)	
その他費用	5	0.050	1	0.012	その他費用=各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 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
(保管費用)	(5)	(0.050)	(1)	(0.012)	
(その他)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	
合計	115	1.217	61	0.635	
期中の平均基準価額	9,432円		9,556円		

- ・ 各期中の費用(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。
- ・ 消費税は報告の税率を採用しています。
- ・ 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- ・ 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。
- ・ 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資証券、投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。
- ・ 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- ・ 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)を各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。

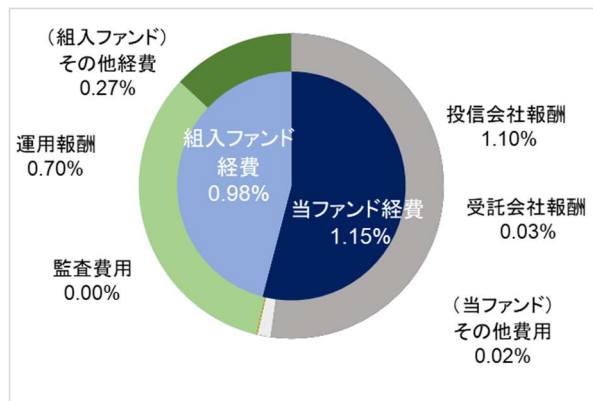


費用のうち、監査費用はHCアセットマネジメントが自社負担しています。

（参考情報）総経費率（2024/3/26-2024/9/25）

	(%)
①当ファンドの経費率	1.15
②組入ファンドの経費率	0.98
(合計)総経費率	2.13

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(期間年率)は2.13%です。

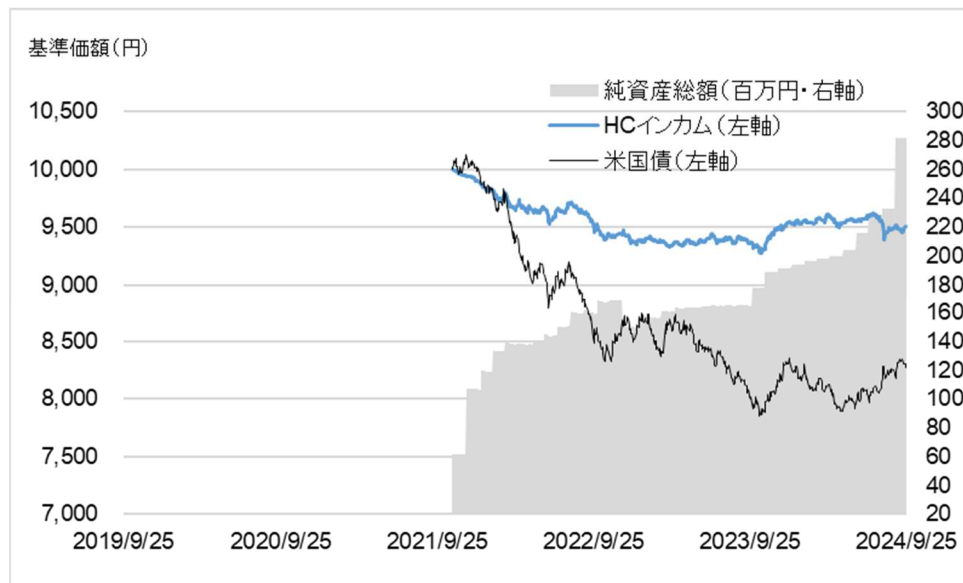


組入ファンド経費率明細

戦略	ファンド略称	通貨	配分 %	組入ファンド 経費率% 年率	HCインカム 経費内訳		
					運用報酬	その他経費	
債券	米国期近モーゲージ	Sit Custom Alpha	USD	10.3	1.77	1.12	0.65
	グローバルMBS	Schroder Securitised IG	USD	9.6	0.48	0.35	0.13
	欧州ABS	Aegon European ABS	EUR	13.4	0.25	0.20	0.05
	米国短期債券	IRM US Bond	USD	9.7	0.25	0.25	0.00
	iシェアーズ欧州債券	IEAG	EUR	4.7	0.25	0.25	0.00
	iシェアーズドル建てアジア債券	N6M	USD	2.1	0.30	0.30	0.00
ローン	ブラックストーン米国ローン	SRLN	USD	4.7	0.70	0.70	0.00
	米国短期有担保ローン	Colchis RBLF	USD	26.3	2.30	1.59	0.71
株式	日本株	りそな国内株式割安株(リサーチα)	JPY	5	0.69	0.65	0.04
現金			JPY	14.2	0.00	0.00	0.00
HCインカム			JPY	100.0	0.98	0.70	0.27

- ・ 配分比率は期中平均配分比率に基づき算出しています。
- ・ IRMは第一年目の監査報告書はないため、目論見書に定める運用報酬率、経費率を記載しています。
- ・ Colchis RBLFの運用報酬は、成功報酬を含みます。

最近5年間の基準価額等の推移



当ファンドは2021年11月1日に基準価額10,000円で運用開始し、第4期中間決算日2024年9月25日の基準価額は9,507円でした。

- ・ 当ファンドは長期的に年率2-3%の利回りを目指す戦略であるため、ベンチマークはありません。参考指標として、米国債の値動き(Bloomberg US Treasury円ヘッジ)を併記しています。
- ・ 分配は行っていないため分配金再投資の基準価額は表示していません。

設定来の基準価額等の推移

	基準価額 円	騰落率 (設定来)%	組入比率(%)			純資産総額 (百万円)
			マザー	現金	合計	
2021年 11月1日	10,000	-	100.0	0.0	100	61
2022年 3月25日	9,668	△ 3.3	98.9	1.1	100	138
2023年 3月27日	9,338	△ 6.6	96.8	3.2	100	160
2024年 3月25日	9,609	△ 3.9	99.3	0.7	100	198
2024年 9月25日	9,507	△ 4.9	99.3	0.7	100	281

・騰落率は設定来比です。分配は実施していません。総資産総額は100万円単位を四捨五入して表示しています。

投資環境

欧米では、5月以降インフレの弱まりや経済指標の悪化などを背景に利下げ期待が高まり、債券価格は上昇傾向でした。米国で9月、欧州では6月と9月に利下げが実際に実行されたことなどから、ヘッジコストは低下しましたが、ドル円で年率5%弱、ユーロ円で年率3.5%程度と、高い水準であることには変わりありません。為替変動率は高く、当ファンドにおいては、ドル85%、ユーロ90%とヘッジ比率を調整しつつ、価格変動を抑制するために為替ヘッジは継続方針です。

米国で9月に利下げが行われ、今後も利下げが継続されることが予想されていましたが、10月以降は追加の利下げ観測が弱まったことなどから債券価格は下落しており、金利予測に頼った投資の難しさを物語っています。引き続き賃金の上昇などによる根強いインフレや、金利高止まりによる資金調達コストの上昇などの影響による経済失速の可能性には注意が必要と考えます。

ポートフォリオの運用状況

親投資信託HCインカムマザーのファンド組入比率推移

ファンド名	戦略	種類	通貨	2024年		
				3月末	6月末	9月末
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)	米国短期社債	ETF	USD	22	-	-
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT)	米国債	ETF	USD	2	-	-
Sit Custom Alpha Fund	米国期近MBS	投信	USD	13	12	13
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	グローバルMBS	投信	USD	-	-	10
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS)	欧州ABS	投信	EUR	12	26	13
IRM US Bond Fund	米国短期債券	投信	USD	0	10	10
iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)	iシェアーズ欧州債券	ETF	EUR	6	6	5
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond ETF (N6M)	iシェアーズドル建てアジア債券	ETF	USD	3	3	2
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)	ブラックストーン米国ローン	ETF	USD	5	5	5
Colchis RBLF Ltd	米国短期有担保ローン	投信	USD	30	30	26
りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)	日本株	投信	JPY	-	-	5
FSSA Japan Equity Fund Class III (FSSA JE)	日本株	投信	JPY	5	5	-
現金/未払経費等			円	2	3	12
合計				100	100	100

種類: ETF＝上場投資信託(投資証券)、投信＝りそなは投資信託受益証券、IRM、Sitは外国投資信託受益証券、その他は投資証券

親投資信託HCインカムマザーのファンドの主な売買行動

投資信託証券(自 2024年3月26日 至 2024年9月25日)

銘柄	種類	資産	通貨	単位数又は口数	買付金額
				口	千円
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS) (ユーロ・アイルランド)	投信	欧州ABS	EUR	21,023	41,284
IRM US Bond Fund (アメリカ)	投信	米国短期債券	USD	1,969	31,327
Schroder International Selection Fund Securitised Credit(アメリカ)	投信	グローバルMBS	USD	1,634	28,930
りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)	投信	日本株	JPY	8,448,173	15,700
Colchis RBLF Ltd (アメリカ)	投信	米国ローン	USD	81	14,333
Sit Custom Alpha Fund(アメリカ)	投信	米国期近MBS	USD	422	4,573
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN) (アメリカ)	ETF	米国ローン	USD	740	4,423

銘柄	種類	資産	通貨	単位数又は口数	売付金額
				口	千円
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH) (アメリカ)	ETF	米国短期社債	USD	4,110	50,611
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS) (ユーロ・アイルランド)	投信	欧州ABS	EUR	13,632	25,670
FSSA Japan Equity Fund Class III (FSSAJE)	投信	日本株	JPY	5,611	11,929
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT) (アメリカ)	ETF	米国債	USD	450	4,072

- ・ 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません)
- ・ 種類:ETF＝上場投資信託(投資証券)、投信＝りそなは投資信託受益証券、IRM、Sitは外国投資信託受益証券、その他は投資証券

4-9月は引き続き高い利回りを維持し安定推移する米国個人向けローンColchis RBLF中心の構成とし、金利の影響を受けにくいポートフォリオ構成を維持しています。5月より米国債券戦略であるIRM US Bondを米国短期社債のETFであるVCSHと入れ替えて新規組入れ。日本株戦略として組入れていたFSSAIはファンドの運用責任者がチームを離れることとなったため、国内の割安銘柄に注目するりそなリサーチαに入れ替えました。その他、米国を中心としたABS戦略であるSchroder International Selection Fund Securitised Creditを新規に組み入れ、現環境で高いインカムの見込めるABS戦略の配分を引き上げました。

- ・ Sit Custom Alpha Fund
 期中のリターンは+2.3%でした。当銘柄は高インカム水準の米国Agency MBSを保有し、インカム益に加え、米国債券利回り低下を背景に、MBS取引価格が上昇しプラス推移しました。
- ・ Schroder International Selection Fund Securitised Credit
 2024年8月20日から投資開始。期中のリターンは+0.9%でした。当銘柄は保有債券の多くが変動金利型で、欧米の債券利回り低下による恩恵は限定的でしたが、安定してインカムを獲得しプラス推移しました。
- ・ Aegon European ABS Fund I EUR
 期中のリターンは+3.2%でした。当銘柄は変動金利型で、欧州債券利回り低下による恩恵は受けませんでした。安定してインカムを獲得しプラス推移しました。
- ・ IRM US Bond Fund
 2024年6月27日から投資開始。期中のリターンは+2.9%でした。当銘柄は銘柄厳選型の米国債券戦略です。変動金利型のABS、CMBSを厳選が奏功してプラス推移でした。
- ・ iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)
 期中のリターンは+1.9%でした。欧州圏は6月と9月に利下げが行われており、好調な債券市場からプラスとなりました。
- ・ iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond ETF (N6M)
 期中のリターンは+2.3%でした。米国での利下げ期待が高まったことや、アジア圏の社債が買われたことなどからプラスとなりました。
- ・ SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)
 期中のリターンは+2.9%でした。当銘柄は変動金利型で、米国債券利回り低下による恩恵は受けませんでした。ローン市場の需給は堅調で、安定したインカム収入からプラス推移となりました。
- ・ Colchis RBLF Ltd

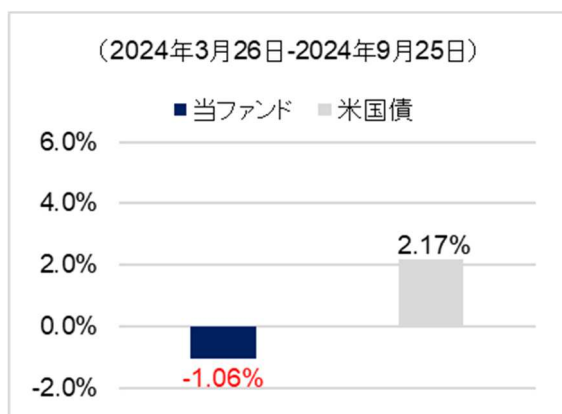
期中のリターンは+4.3%でした。米国の住宅需要堅調で、ローンの金利収入は安定推移しています。年率7-8%のリターンを達成しています。

・ りそな国内株式リサーチαファンド

2024年7月24日から投資開始。期中のリターンは▲4.7%でした。当銘柄は様々な理由により割安な状況に置かれた株式を発掘し、企業の事業構造・内容の改善、IR活動の強化から実力の再評価が期待できる優良な日本株を厳選しています。当期は円高が進む中、バリュー銘柄が軟調でマイナスでした。

・ 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークを設けていませんが、米国債(円ヘッジ)との対比は下記のとおりです。



- ・米国債はBloomberg US Treasury(円ヘッジ)
- ・利回りを重視して分散することで価格変動の抑制を図っています。

・ 分配金等の表示

中間期の分配はありませんでした。資産形成を重視し、当面分配の予定はありません。第3期末の繰り越分配額は1万口当たり423円となりました。

単位:円、1万口当たり、税引前

第3期	
(自 2023年3月28日 至 2024年3月25日)	
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	423

■ 今後の運用方針

今後とも長期的に 2-3%を追求し、債券やローンといったインカムを創出する資産を中心に投資します。欧米では利下げが開始され、5月以降は金利リスクの高い債券が好調な市場環境であったものの、追加利下げに対する期待が先行しているなか、実際の利下げが期待通りに実行されるか不透明であり、金利予測ではなくインカムからリターンを獲得する考え方に変わりはありません。ファンドはより利回りの魅力が高い短満期の債券や変動金利型の債券を中心に組み入れ、価格変動を抑えつつインカムの積み上げにより着実にリターンを獲得することを目指したポートフォリオ構成を維持していく方針です。米国の景気後退リスクに留意し、デフォルトの可能性が低い資産を中心に組み入れます。為替ヘッジにかかるコストは高い状態が続いており、より高いインカム獲得の機会などアイデアに応じてポートフォリオの調整を行います。4-9月は為替や日本株の急激な変動がファンドにマイナスの影響を与えましたが、中長期的な目線に立ち、保有する資産からのインカム益を中心として目標のリターンを獲得することを目指します。

■ お知らせ

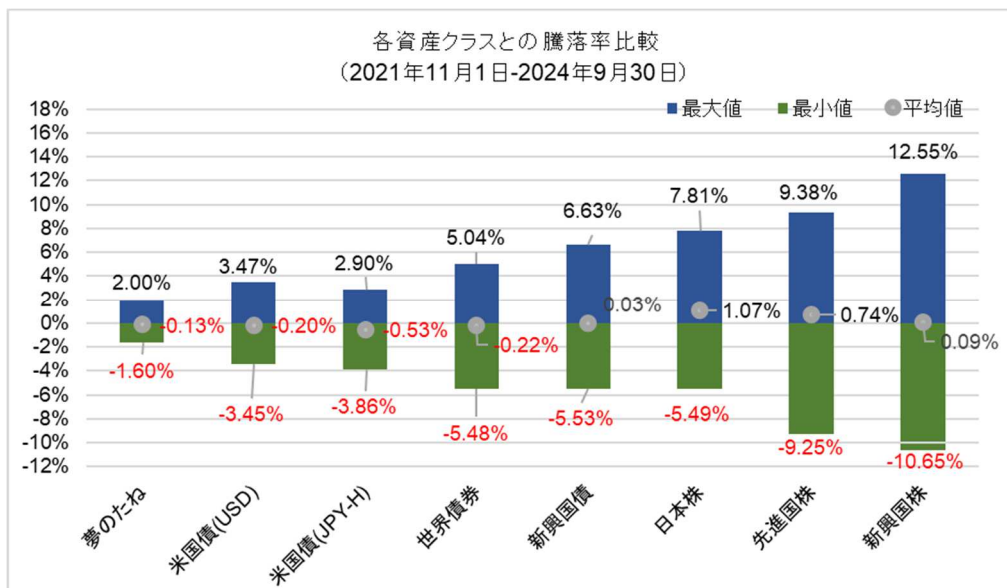
監査費用の委託会社負担について

監査費用の負担率が未だ高いため、HCアセットマネジメントは当面の間、監査費用を自社負担します。

■ 投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無制限	
運用方針	長期にわたり安定的に2-3%の運用収益を追求し、資産価値を保全しつつ事業や資産が生むキャッシュフローの安定的稼得を目指します。複数のファンドを通じ、キャッシュフローの安定性と予測可能性が高い投資対象を選択し、最も有利と考えられる方法で投資します。	
主要投資対象	当ファンド	親投資信託(HCインカムマザーファンド)を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	国内外の投資信託証券を投資対象とします。第4期中間の組入ファンドは下記のとおりです。 Sit Custom Alpha Fund: 米国高クーポン期近MBSに投資するアクティブファンド Schroder International Selection Fund Securitized Credit: グローバルABSに投資するアクティブファンド Aegon European ABS Fund I EUR: 欧州ABSに投資するアクティブファンド IRM US Bond Fund: 米国債券に投資するアクティブファンド IEAG: 欧州債券に投資するETF N6M: アジア債券に投資するETF SRLN: 米国シニアローンに投資するETF Colchis RBLF: 米国リノベーション業者向けに改装費用等を融資するアクティブファンド りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用): 割安状況の解消が見込める日本株を投資するアクティブファンド
当ファンドの運用方法	ベビーファンドはマザーファンドを組入れます。マザーファンドは、有価証券の投資比率は50%超とします。外貨建て資産に投資する際には、適宜為替ヘッジするものとします。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外国投資事業有限責任組合へ投資する外国投資信託を組み入れることがあります。	
分配方針	原則として年1回毎年3月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算し、分配対象額の範囲内にて分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

■ (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	夢のたね	B US Treasury	B US Treasury (円ヘッジ)	B Global Aggregate	B Fixed Index EM USD Aggregate	TOPIX	B Developed markets	B Equity EM
設定来騰落率	-4.84%	-5.19%	-17.37%	-8.67%	-0.12%	42.53%	24.09%	-0.65%
最大値	2.00%	3.47%	2.90%	5.04%	6.63%	7.81%	9.38%	12.55%
最小値	-1.60%	-3.45%	-3.86%	-5.48%	-5.53%	-5.49%	-9.25%	-10.65%
平均値	-0.13%	-0.20%	-0.53%	-0.22%	0.03%	1.07%	0.74%	0.09%

- ・ B US Treasury ブルームバーグ米国債指数(USDベース)と(円ヘッジ)
- ・ B Global Aggregate ブルームバーググローバル総合USDヘッジ(USDベース)
- ・ B Fixed Index EM USD Aggregate ブルームバーグ新興国市場(USDベース)
- ・ TOPIX TOPIX配当込み指数
- ・ B Developed markets ブルームバーグ先進国市場大中型株トータルリターン(配当込、USDベース)

参照指数に関するディスクレーマー

- 「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ライセンス管理者であるブルームバーグインデックスサービスリミテッド(Bloomberg Index Services Limited)を含むブルームバーグ・ファイナンスLP(Bloomberg Finance L.P.)およびその関連会社のサービスマークです。これらのインデックス(総称して「ブルームバーグ」)については、ライセンス管理者によって特定の目的で使用するためのライセンスが付与されています。ブルームバーグはHCと提携しておらず、ブルームバーグはHCの事業活動・サービスを承認、レビュー、または推奨しているわけではありません。ブルームバーグは、HCの事業活動・サービスに関連するデータまたは情報の適時性、正確性、または完全性を保証するものではありません。
- 「TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利は東証が有しています。東証は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行うことができます。東証は、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。」

■ 当該投資信託のデータ

投資信託の組入資産の内容

2024年9月25日現在

項目	期首評価額 千円	期首比率 %	当期末評価額 千円	当期末比率 %
HCインカムマザー	198,199	99.3	280,755	99.3
コール・ローン等、その他	1,460	0.7	2,096	0.7
投資信託財産総額	199,659	100	282,851	100.0

- 金額の単位未満は切り捨てて表示しています。
- HCインカムマザーにおいて、当期末における外貨建て純資産(251,965,936円)の投資信託財産総額(301,356,833円)に対する比率は83.6%です。
- 外貨建て資産は、当日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。
- 換算レート: 1ドル=143.33円、1ユーロ=160.41円

親投資信託HCインカムマザーの組入資産

国内投資信託証券(2024年9月25日現在)

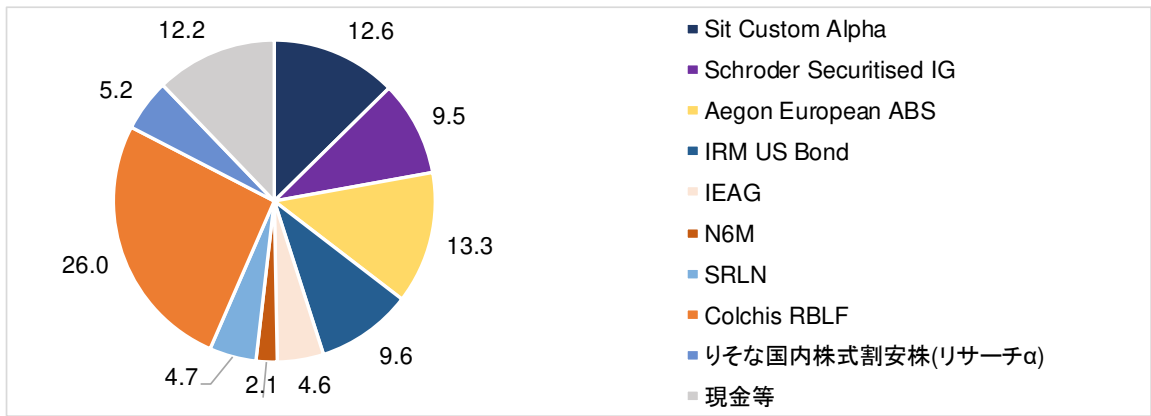
銘柄	通貨	期首単位数	期首評価額		期首組入	当期末単位数	当期末評価額		当期末 組入比率
		又は口数	千円	千円	比率	又は口数	千円	%	
FSSA Japan Equity Fund Class III (FSSAJE)	JPY	5,611	-	11,864	5.5	-	-	-	-
りそな国内株式リサーチファンド(適格機関投資家専用)	JPY	-	-	-	-	8,448,173	-	15,184	5.0
合計銘柄数		5,611		11,864		8,448,173		15,184	

外国投資信託証券(2024年9月25日現在)

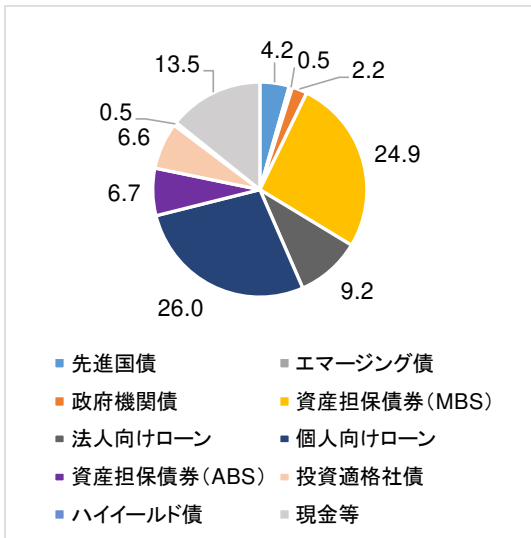
銘柄	通貨	期首単位数	期首評価額	期首評価額	期首組入	当期末単位数	当期末評価額	当期末評価額	当期末
		又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
千ドル									
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT)	USD	450	26	3,988	1.8	-	-	-	-
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)	USD	4,110	317	48,128	22.1	-	-	-	-
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit bond ETF (N6M)	USD	4,620	43	6,632	3.0	4,620	44	6,423	2.1
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)	USD	1,650	69	10,471	4.8	2,390	99	14,294	4.7
Colchis RBLF Ltd	USD	364	432	65,469	30.1	445	551	79,052	26.3
IRM US Bond Fund	USD	-	-	-	-	1,969	204	29,294	9.7
Sit Custom Alpha Fund	USD	2,563	180	27,358	12.6	2,985	217	31,143	10.3
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	USD	-	-	-	-	1,634	201	28,885	9.6
小計		13,757	1,070	162,048		14,045	1,319	189,093	
千ユーロ									
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS)	EUR	13,907	159	26,027	12	21,297	251	40,330	13.4
iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)	EUR	800	86	14,142	6.5	800	87	14,090	4.7
小計		14,707	245	40,170		22,097	339	54,420	
合計銘柄数		28,464		202,218		36,143		243,514	

- 外国投資信託証券の邦貨換算金額は、期首、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親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。
- 単位未満は切り捨てです。

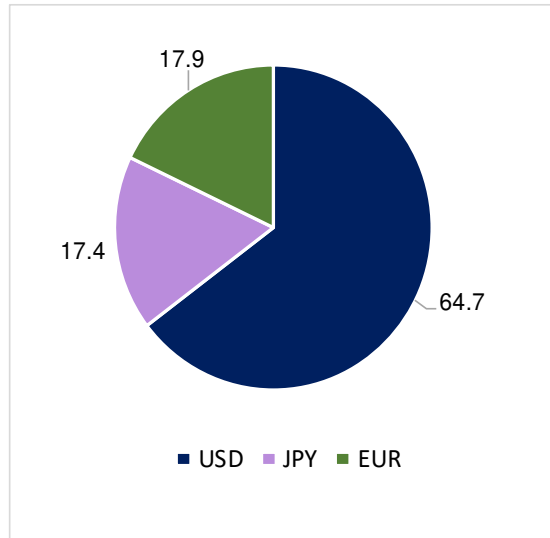
ファンド別配分(略称)



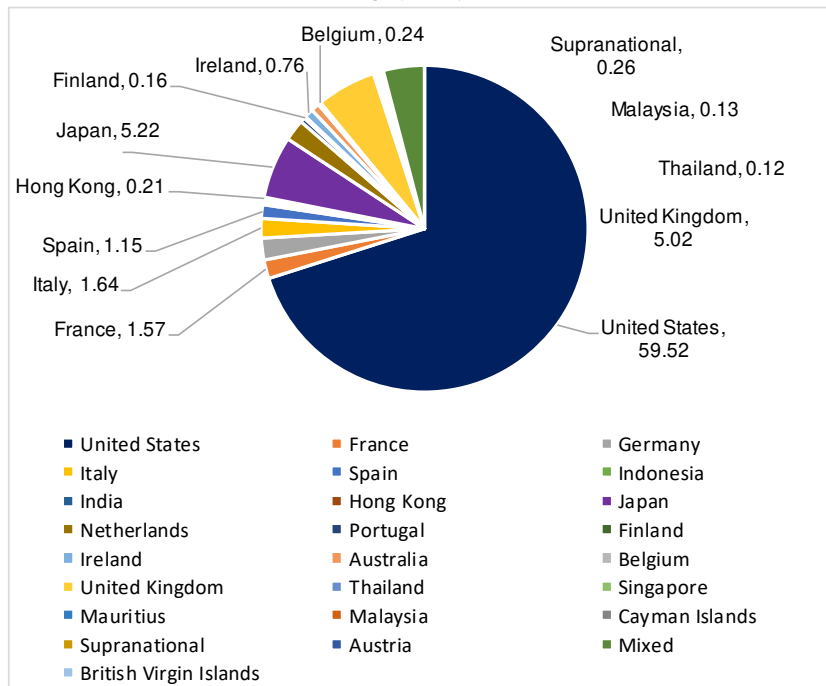
資産別配分



通貨別配分



国別配分



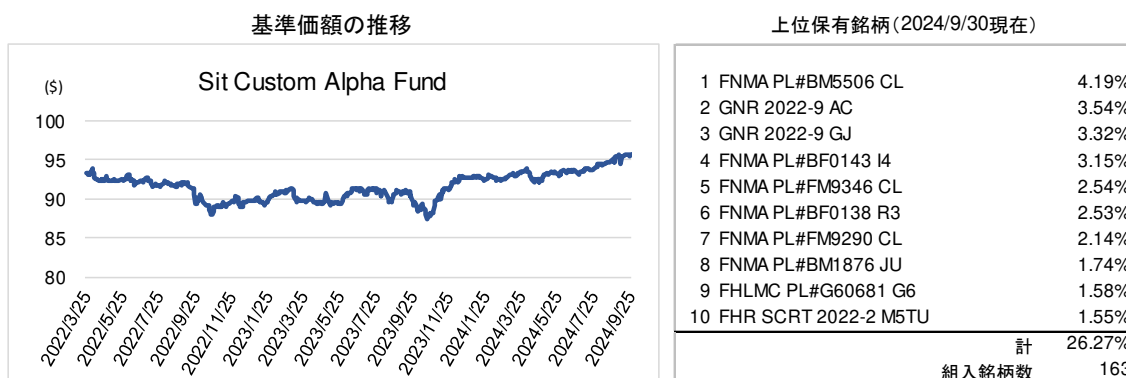
・ 純資産等

	第1期末 2022年3月25日	第2期末 2023年3月27日	第3期末 2024年3月25日	第4期中間 2024年9月25日
純資産総額(円)	138,008,935	160,794,816	198,595,495	281,579,420
受益権総口数	142,752,959口	172,194,822口	206,683,210口	296,189,809口
1万口当たり基準価額(円)	9,668円	9,338円	9,609円	9,507円
期首元本額(円)	61,850,000	142,752,959	172,194,822	206,683,210
追加設定元本額(円)	80,902,959	51,517,039	44,809,870	92,566,482
解約元本額(円)	0	22,075,176	10,321,482	3,059,883

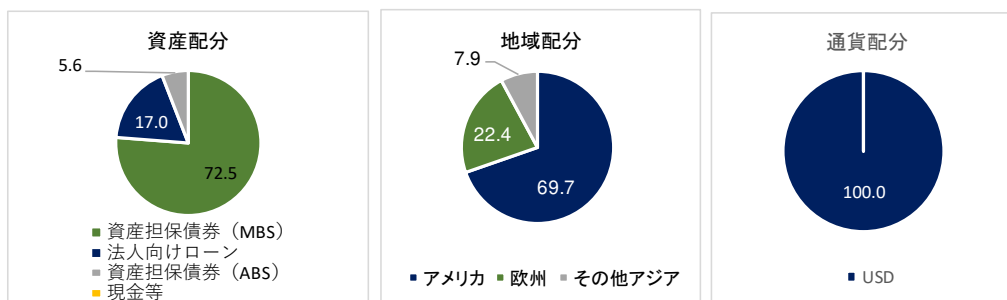
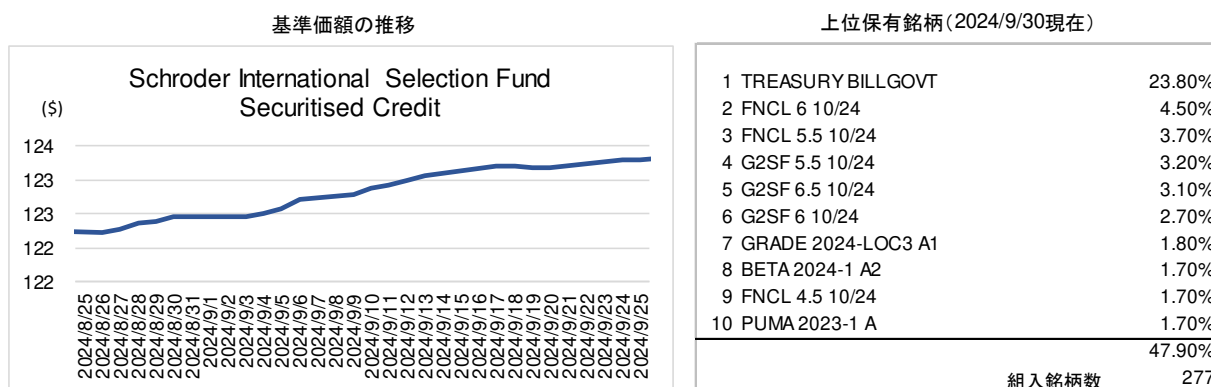
・ 当ファンドの期中追加設定元本額は92,566,482円、期中一部解約元本額は3,059,883円です。

・ HCインカムマザーの組入ファンド概要

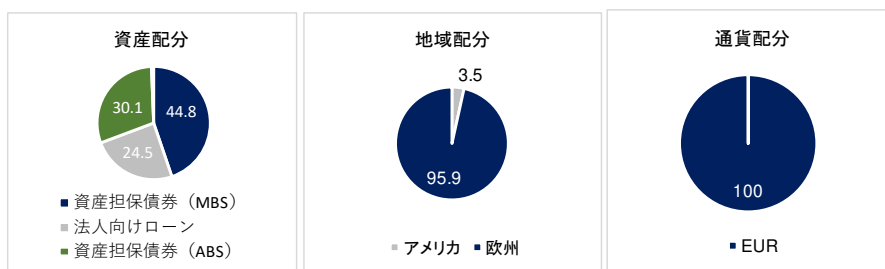
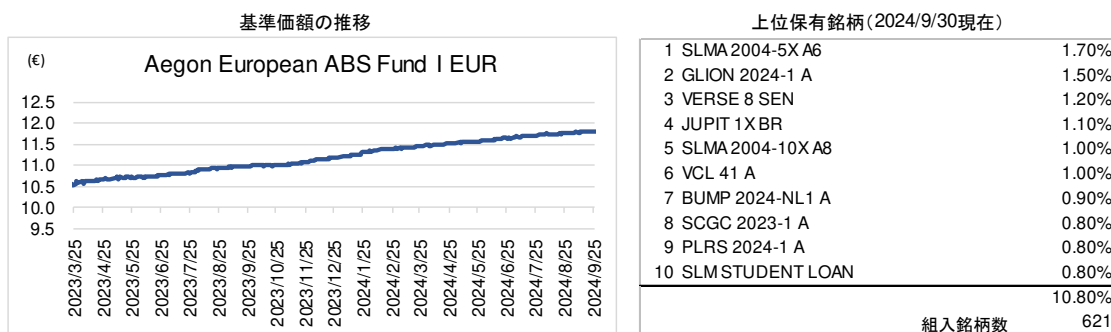
1 Sit Custom Alpha Fund



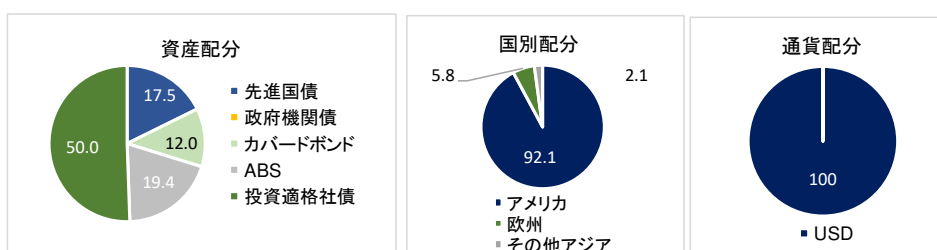
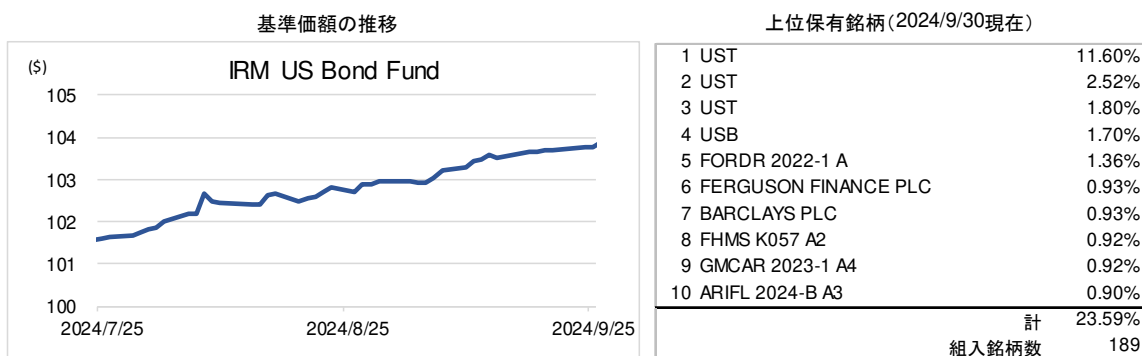
2 Schroder International Selection Fund Securitised Credit



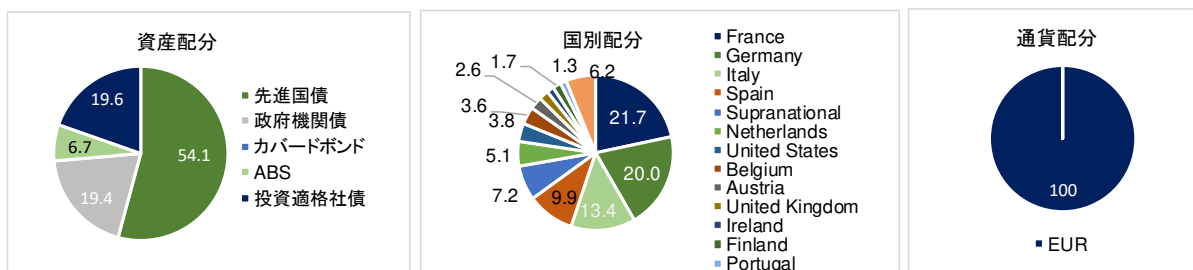
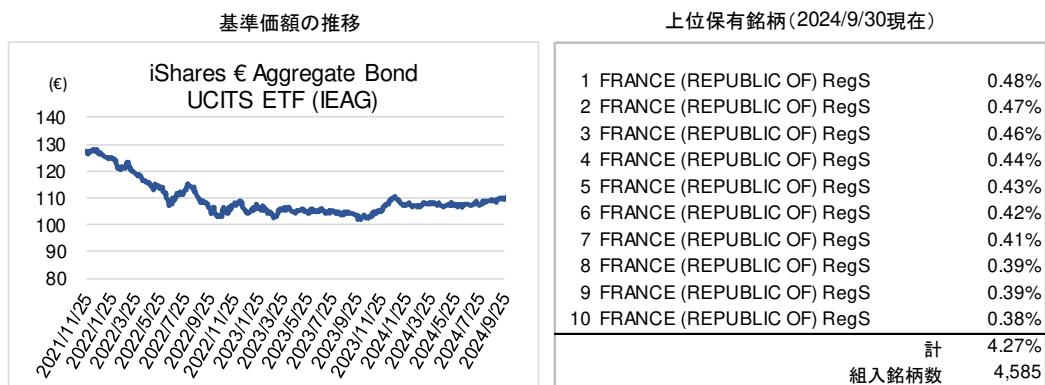
3 Aegon European ABS Fund I EUR



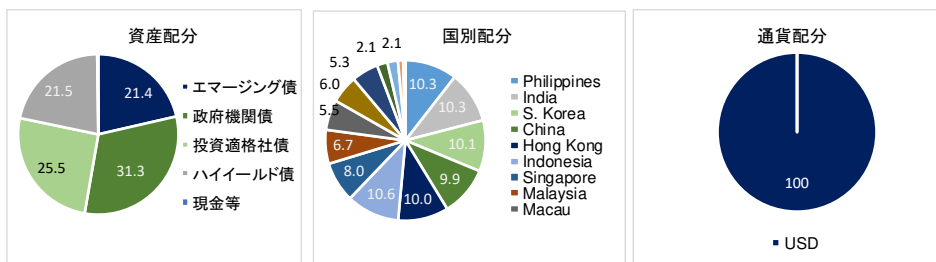
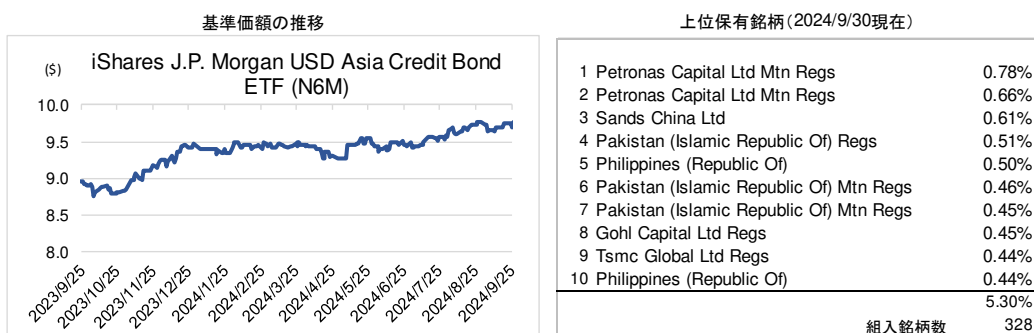
4 IRM US Bond Fund



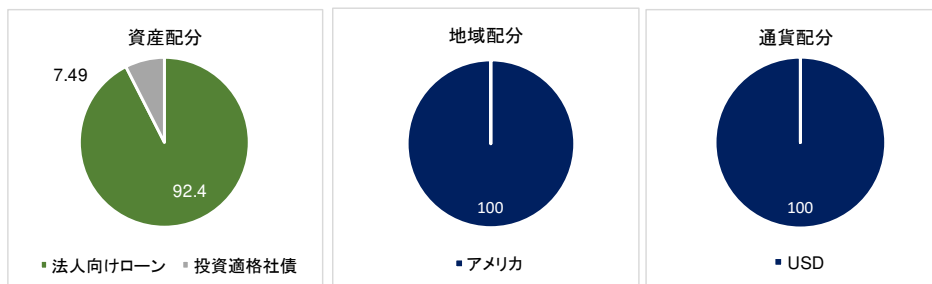
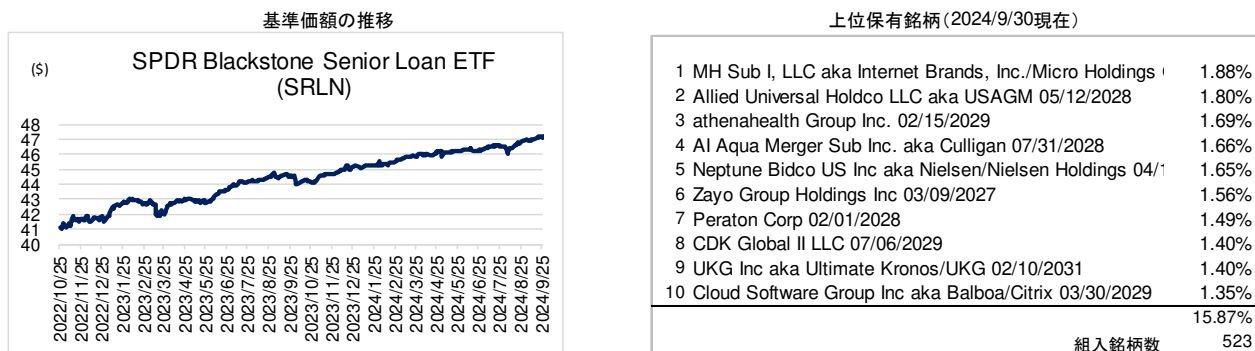
5 iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF (IEAG)



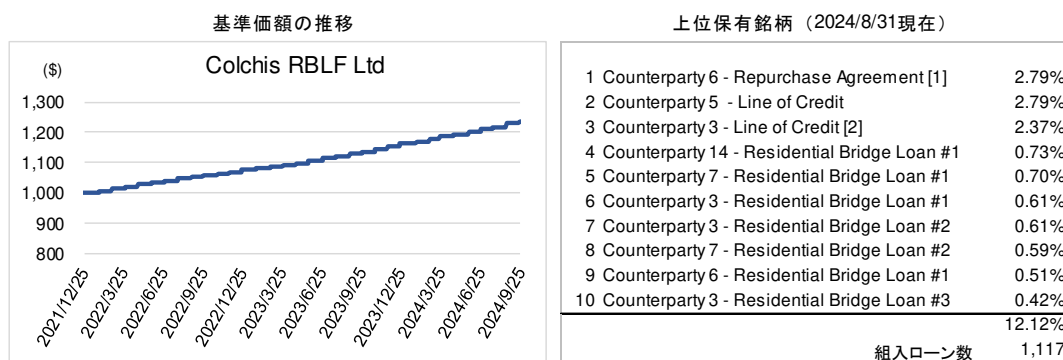
6 iShares J.P. Morgan USD Asia Credit bond ETF (N6M)



7 SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)



8 Colchis RBLF Ltd.



9 リソナ国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)

