

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)

第4期 (決算日 2025年3月25日)

作成対象期間

2024年3月26日-2025年3月25日

第4期 2025年3月25日現在

基準価額	9,631円
純資産総額	281百万円
騰落率	+0.2%
分配金(税込)	0円

夢が膨らむ資産形成



HCインカム～夢のたね

■ 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

2024年度は、欧米において利下げが始まったこともあり、2022-2023年度と比べると債券市場は落ち着きを取り戻しました。私どもは、利回り・クーポンの魅力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を継続して運用、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、8月の日本株の暴落、高い水準が続く為替ヘッジコストの影響から、年間のリターンは目標である2-3%には届かない結果となりました。保有資産からのインカム収入は堅調であり、中長期的には目標達成に問題ないものと考えています。

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

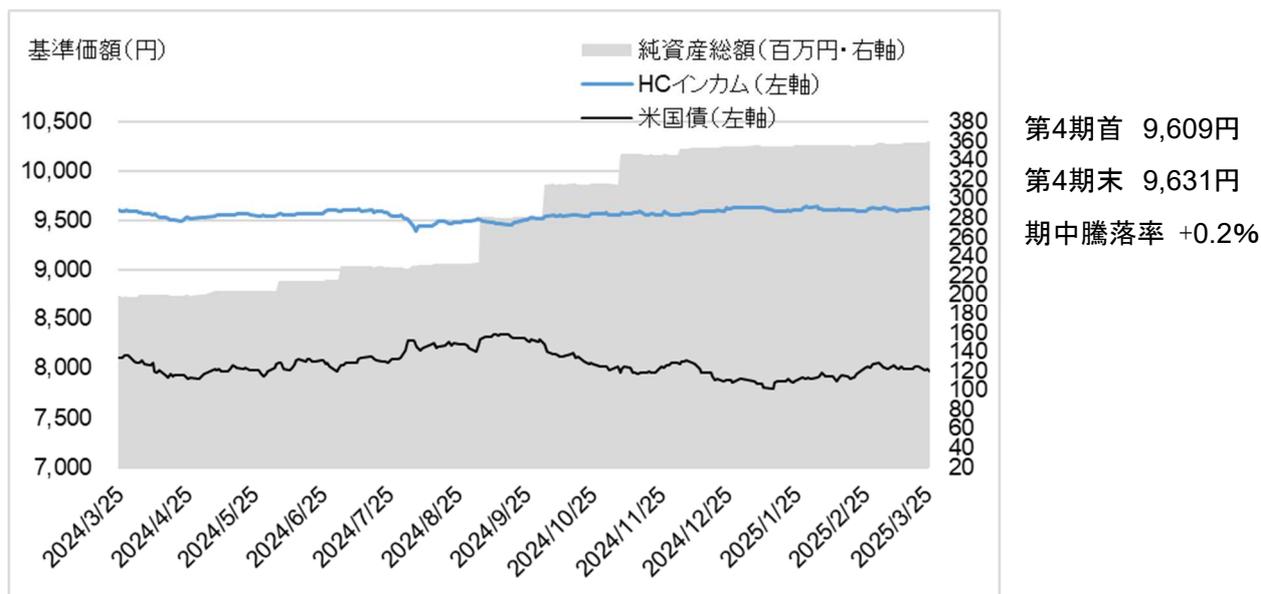
2-3%の利子収入や分配が期待できる資産を世界から発掘し投資します。

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:2024/3/26-2025/3/25)



- ・ 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米国債総合指数(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。

- ・ 基準価額の主な変動要因の説明

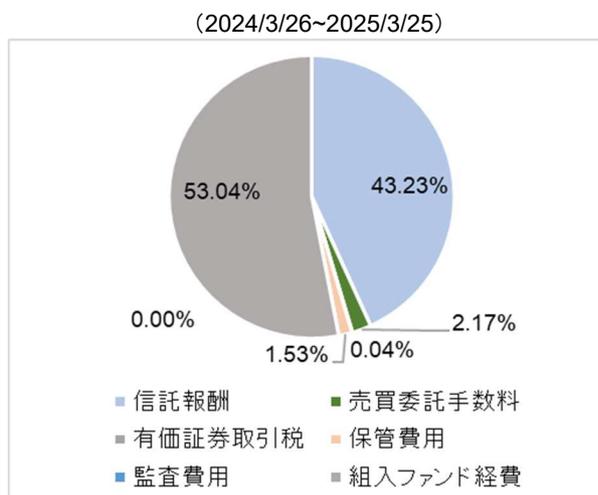
当ファンドの基準価額の変動要因は債券の価格変動、インカム収益、為替ヘッジコストです。為替ヘッジコストは3月末時点でドル円4.0%、ユーロ円1.9%、ポートフォリオ全体で2.8%と、一時期に比べると低下していますが、依然高い水準であり、基準価額にマイナスの影響を与えています。

その他、8月の日銀による利上げ発表に対して市場が過剰反応したことなどから、日本株式市場の急落および円高の急進があり、一時的に基準価格を引き下げる要因となりました。

・ 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 2024/3/26~2025/3/25		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	金額(円)	比率(%)	
信託報酬 (投信会社) (販売会社)	106 (103)	1.127 (1.094)	108円 (105)	1.133% (1.100)	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
(受託会社)	(3)	(0.033)	(3)	(0.033)	
売買委託手数料	4	0.039	5	0.057	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
(投資信託証券)	(4)	(0.039)	(5)	(0.057)	
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 (保管費用)	5 (5)	0.050 (0.050)	4 (4)	0.040 (0.040)	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
(その他)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	
合計	115	1.217	117	1.231	
期中の平均基準価額	9,432円		9,575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。

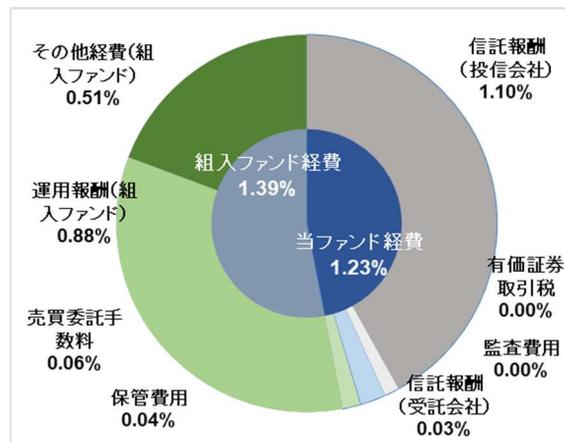


費用のうち、監査費用はHCアセットマネジメントが自社負担しています。

(参考情報) 総経費率 (2024/3/26-2025/3/25)

	(%)
①当ファンドの経費率	1.23
②組入ファンドの経費率	1.39
(合計)総経費率	2.62

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2.62%です。

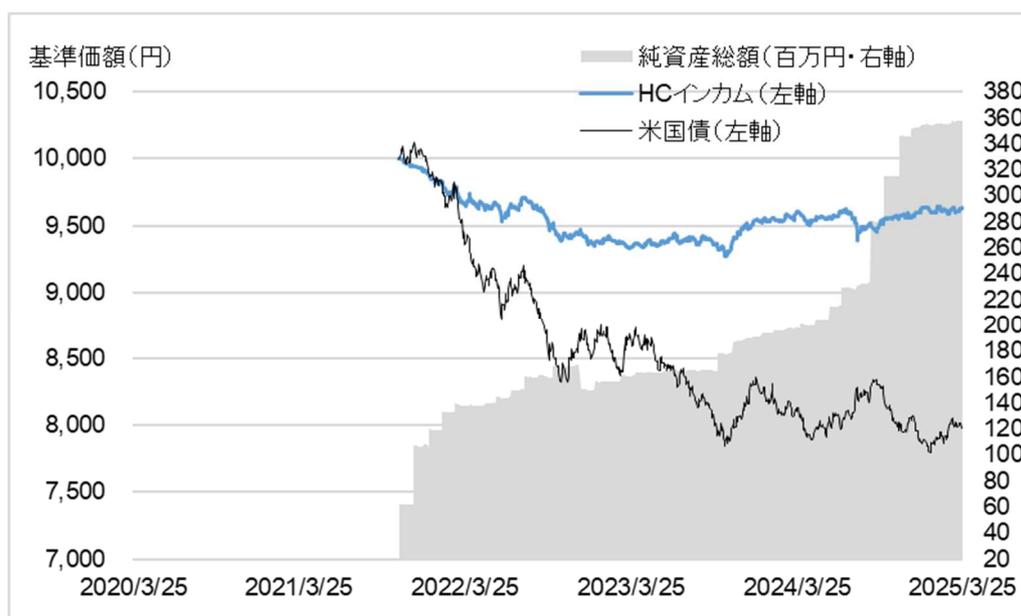


組入ファンド経費率明細

戦略	ファンド略称	通貨	HCインカム				
			配分 %	組入ファンド経費率年率	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	13.30	1.77	1.12	0.65
	グローバルMBS	Schroder Securitised IG	USD	11.10	0.16	0.09	0.07
	欧州ABS	Aegon European ABS	EUR	18.90	0.26	0.21	0.05
	米国短期債券	IRM US Bond	USD	9.90	0.65	0.14	0.50
	iシェアーズドル建てアジア債券	N6M	USD	1.80	0.22	0.20	0.02
ローン	ブラックストーン米国ローン	SRLN	USD	4.80	0.57	0.57	0.00
	米国短期有担保ローン	Colchis RBLF	USD	33.20	2.88	1.82	1.05
株式	日本株	りそな国内株式割安株(リサーチα)	JPY	5.40	0.69	0.65	0.04
現金			JPY	1.60	0.00	0.00	0.00
HCインカム			JPY	100.00	1.39	0.88	0.51

- ・ 配分比率は期中平均配分比率に基づき算出しています。
- ・ 最新の監査報告書は未発行につき、Sitは2023年12月、りそなは2024年3月の実績を参照しています。
- ・ 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期決算日2025年3月25日の基準価額は9,631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米国債総合指数(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。

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
2025年 3月25日	9,631	△ 3.7	99.4	0.6	100	358

・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

2024年度、米国で9月、欧州では6月から利下げが実行されたことなどから、欧米の債券指数は現地通貨建てでプラスとなるなど債券市場は落ち着きを取り戻しました。一方、特に米国では比較的堅調な経済や関税政策を掲げたトランプ氏の当選により、利下げは期待が後退する局面も見られました。欧米の利下げおよび日本の利上げにより為替ヘッジコストは低下しましたが、ドル円で年率4%程度、ユーロ円で年率2%程度と、特にドルにおいては高い水準が続いています。当ファンドにおいては、ヘッジコスト抑制のためドル85%とヘッジ比率を調整しつつ、価格変動を抑制する方針をとってきました。

3月末に米国でトランプ大統領が関税政策を発表すると、想定を上回る関税率から株式市場を中心にリスクの高い資産の価格は大幅に下落、市場の価格変動は激しくなっています。為替の値動きも激しくなっていることから4月に入り、85%としていたヘッジ比率を95%に引き上げました。トランプ氏の関税政策が最終的にどのような結末をもたらすかは予想困難ですが、関税による輸入コスト増から起こるインフレや、貿易減少などによるグローバル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	12月末	2025年 3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	14	13
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	グローバルMBS	投信	USD	-	-	10	14	11
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS)	欧州ABS	投信	EUR	12	26	13	17	19
IRM US Bond Fund	米国短期債券	投信	USD	0	10	10	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	2	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	5	5
Colchis RBLF Ltd	米国短期有担保ローン	投信	USD	30	30	26	34	33
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	5	5.4047
FSSA Japan Equity Fund Class III (FSSAJE)	日本株	投信	JPY	5	5	-	-	-
現金/未払経費等			円	2	3	12	(3)	2
合計				100	100	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 2025年3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	36,117	70,577
Colchis RBLF Ltd (アメリカ)	投信	米国ローン	USD	281	52,393
Schroder International Selection Fund Securitised Credit (アメリカ)	投信	グローバルMBS	USD	2,770	50,452
IRM US Bond Fund (アメリカ)	投信	米国短期債券	USD	2,356	37,384
Sit Custom Alpha Fund(アメリカ)	投信	米国期近MBS	USD	2,151	23,186
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	10,482,870	19,500
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN) (アメリカ)	ETF	米国ローン	USD	1,290	7,884

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
iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG) (ユーロ・アイルランド)	投信	欧州債券	EUR	800	14,699
FSSA Japan Equity Fund Class III (FSSAJE)	投信	日本株	JPY	5,611	11,929
Schroder International Selection Fund Securitised Credit (アメリカ)	投信	グローバルMBS	USD	563	10,667
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

2024年度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。6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FSSA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りサーチαに入れ替えました。その他、利回り水準の低い欧州債券ETFのIEAGの売却、米国を中心としたABS戦略であるSchroder International Selection Fund Securitised Creditを新規に組み入れし、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+4.1%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+2.8%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+5.5%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+4.2%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 J.P. Morgan USD Asia Credit Bond ETF (N6M)

期中のリターンは+2.0%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+6.0%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+8.7%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

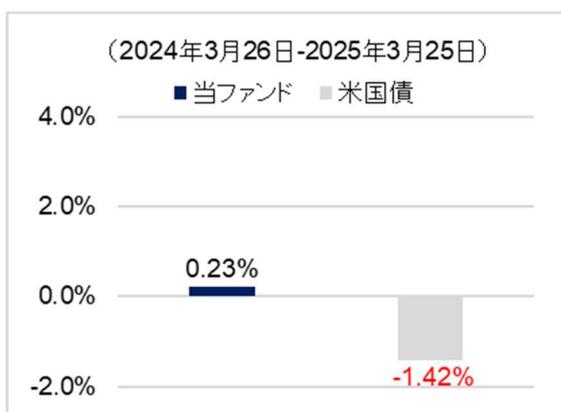
7-8%のリターンを達成しています。

・ リ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+3.3%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。当銘柄は投資開始してから決算まで時間短く、8月には一時的に円高が進む中、バリュー銘柄が軟調でマイナスだったが、銘柄選択が奏功しプラスでした。

・ 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米国債総合指数(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

当期分配は実施しませんでした。資産形成を重視し、当面分配の予定はありません。第4期末の繰り越分配額は1万口当たり470円となりました。

単位:円、1万口当たり、税引前

第4期 (自 2024年3月26日 至 2025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	470

■ 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たものの、長短金利差は依然ほとんどない状態であり、引き続き低い金利リスクでインカムを積み上げることができる短期債券や変動金利債券を中心に配分します。トランプ氏の関税などから市場は価格変動が大きく不安定な状態となっていますが、マクロ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。米国およびグローバルな景気後退リスクに留意し、信用力の高い債券・ローン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。2025年4月以降、前述の通り市場が不安定となり、ファンド基準価額の変動も比較的大きくなっていますが、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

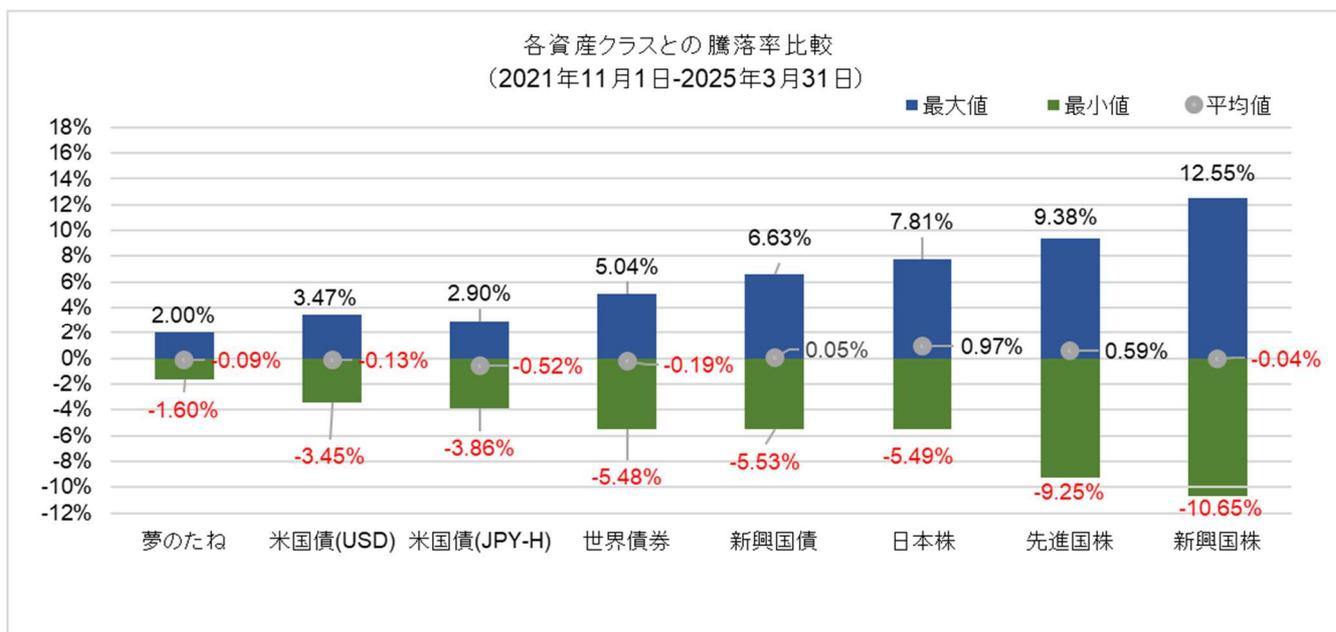
監査費用の委託会社負担について

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期末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 Securitised 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 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	-3.65%	-5.74%	-19.76%	-8.67%	0.64%	45.11%	21.92%	-5.40%
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	-0.09%	-0.13%	-0.52%	-0.19%	0.05%	0.97%	0.59%	-0.04%

- ・ B US Treasury ブルームバーグ米国債総合指数(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。ブルームバーグ債券インデックスおよびブルームバーグ株式インデックスは、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、ブルームバーグインデック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

2025年3月25日現在

項目	期首		当期末	
	千円	比率	千円	比率
HCインカムマザー	198,199	99.3	357,731	99.4
コール・ローン等、その他	1,460	0.7	2,290	0.6
投資信託財産総額	199,659	100.0	360,021	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(355,210円)の投資信託財産総額(379,326円)に対する比率は93.6%です。
- 外貨建て資産は、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。
- 換算レート：1ドル=150.95円、1ユーロ=163.07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(2025年3月25日現在)

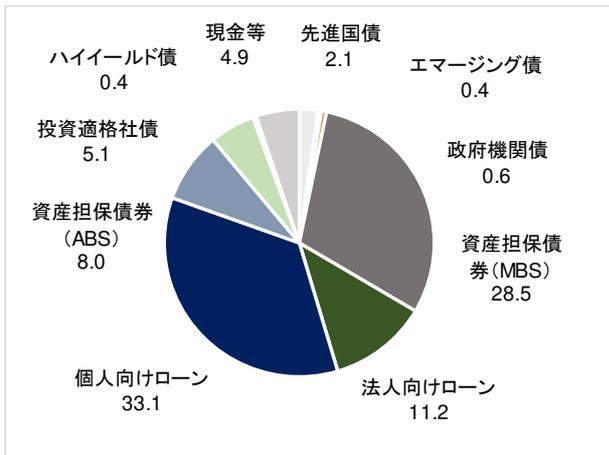
銘柄	通貨	期首単位数		期首評価額	期首組入	当期末単位数		当期末評価額	当期末
		又は口数	口			又は口数	組入比率		
				千円	比率			千円	%
りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)	JPY	-	-	-	-	10,482,870	-	20,423	5.4
FSSA Japan Equity Fund Class III (FSSA JE)	JPY	5,611	-	11,864	5.5	-	-	-	-
合計銘柄数		5,611		11,864		10,482,870		20,423	
合計銘柄数		1				1			

外国投資信託証券(2025年3月25日現在)

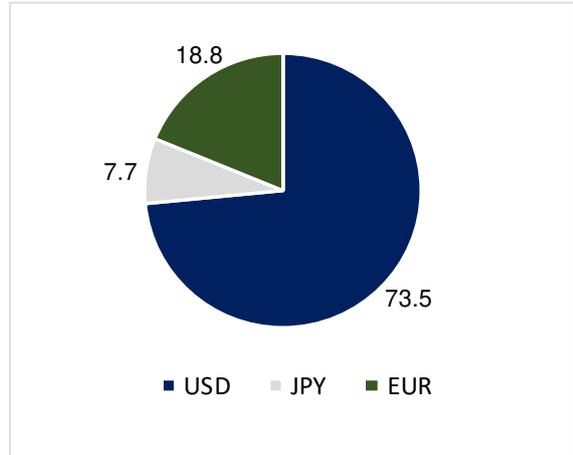
銘柄	通貨	期首単位数		期首評価額	期首組入	当期末単位数		当期末評価額	当期末
		又は口数	口			又は口数	組入比率		
				千円	比率			千円	%
千ドル									
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT)	USD	450	26	3,988	1.8	-	-	-	-
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)	USD	4,110	317	48,128	22.1	-	-	-	-
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit bond ETF (N6M)	USD	4,620	43	6,632	3.0	4,620	44	6,743	1.8
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)	USD	1,650	69	10,471	4.8	2,940	121	18,297	4.8
Colchis RBLF Ltd	USD	364	432	65,469	30.1	645	832	125,667	33.2
IRM US Bond Fund	USD	-	-	-	-	2,356	247	37,379	9.9
Sit Custom Alpha Fund	USD	2,563	180	27,358	12.6	4,714	334	50,452	13.3
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	USD	-	-	-	-	2,207	277	41,849	11.1
小計		13,757	1,070	162,048		17,484	1,857	280,390	
千ユーロ									
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS)	EUR	13,907	159	26,027	12	36,392	439	71,635	18.9
iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)	EUR	800	86	14,142	6.5	-	-	-	-
小計		14,707	245	40,170		36,392	439	71,635	
合計銘柄数		28,464		202,218		53,876		352,026	
合計銘柄数		8				7			

- 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。

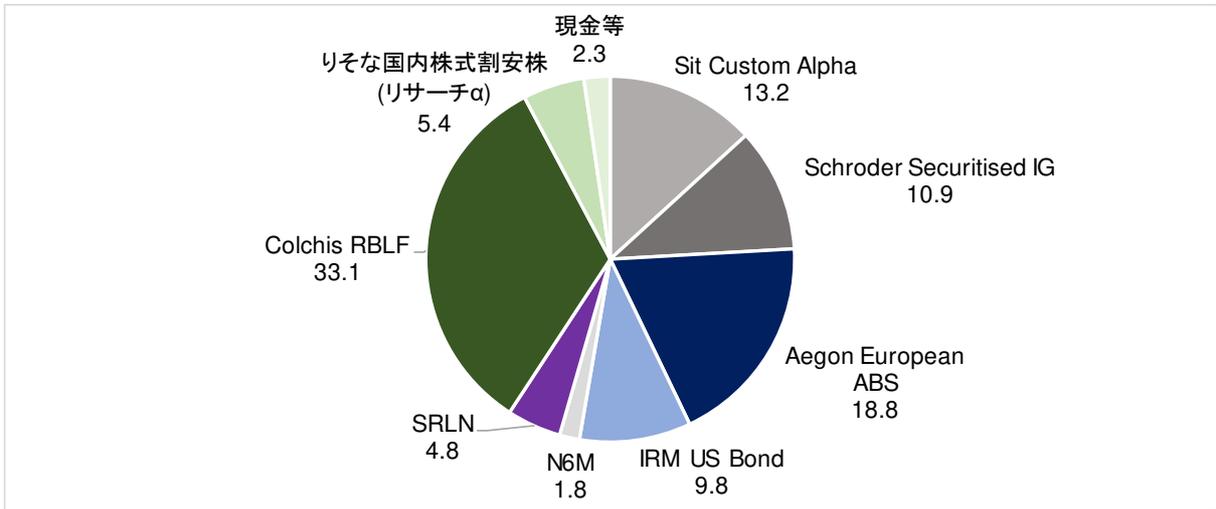
資産別配分(%)



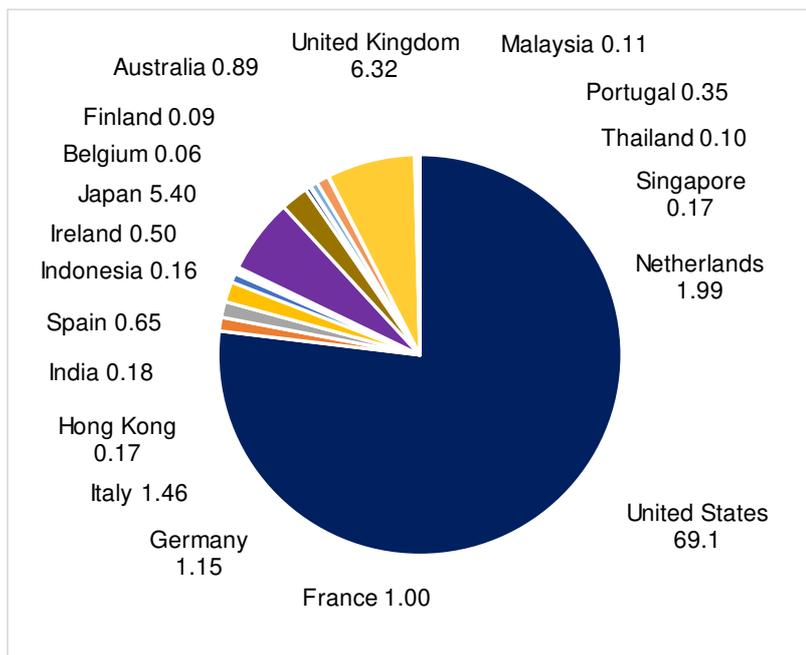
通貨別配分(%)



ファンド別配分(略称、%)



国別配分(%)



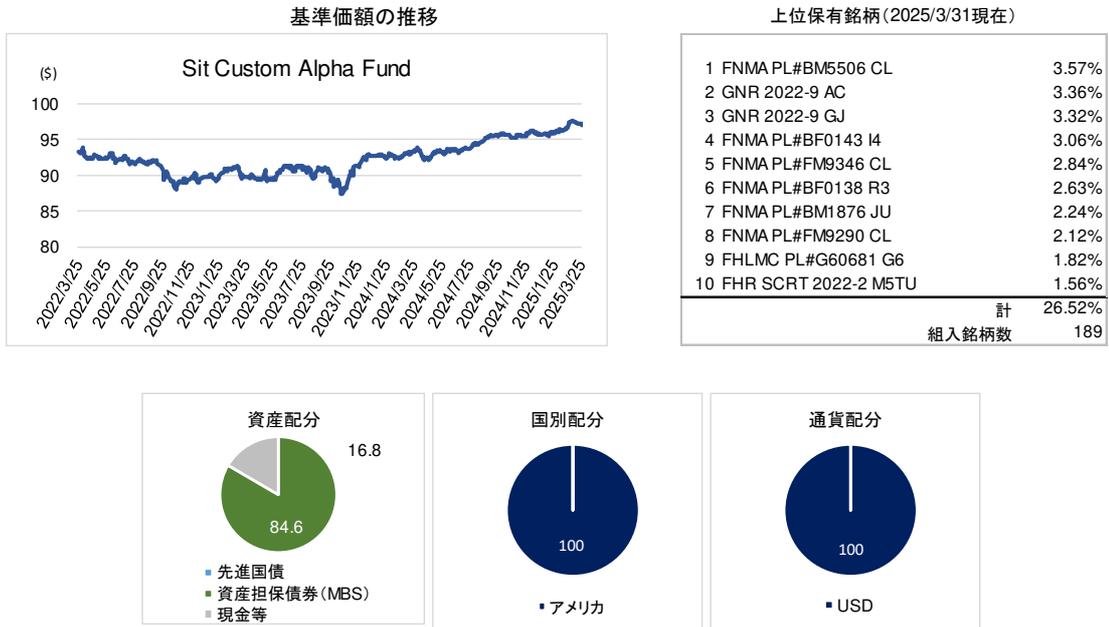
純資産等

	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期末 2025年3月25日
純資産総額(円)	138,008,935	160,794,816	198,595,495	358,095,273
受益権総口数	142,752,959口	172,194,822口	206,683,210口	371,807,402口
1万口当たり基準価額(円)	9,668円	9,338円	9,609円	9,631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	170,115,720
解約元本額(円)	0	22,075,176	10,321,482	4,991,528

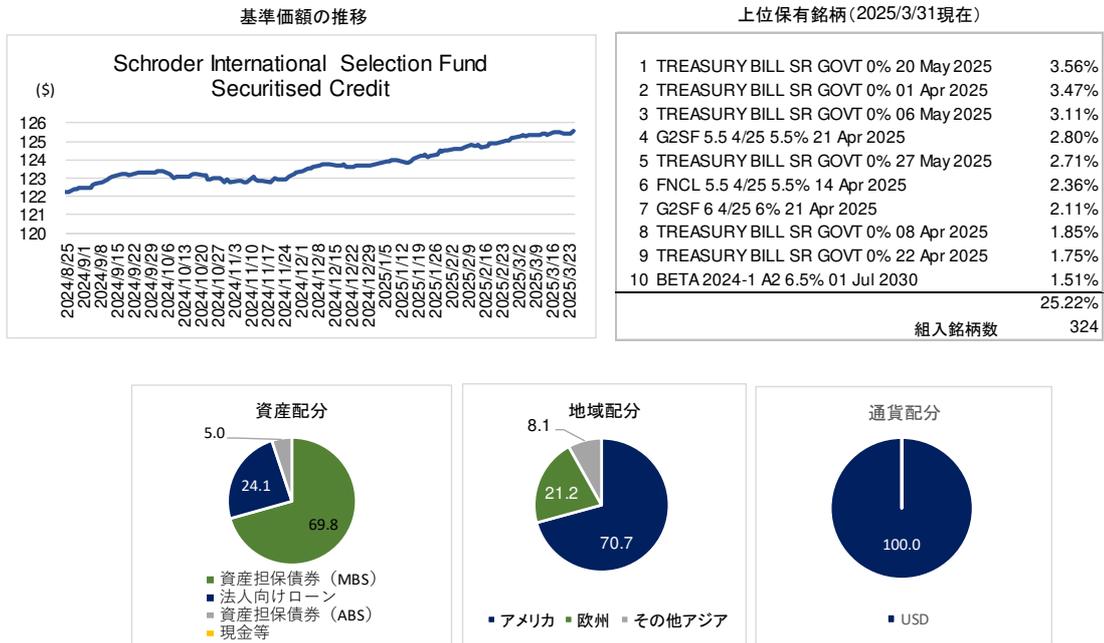
・ 当ファンドの期中追加設定元本額は170,115,720円、期中一部解約元本額は4,991,528円です。

HCインカムマザーの組入ファンド概要

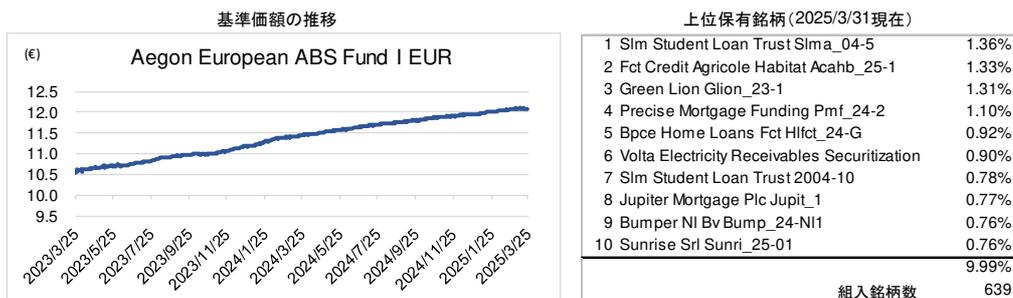
1 Sit Custom Alpha Fund



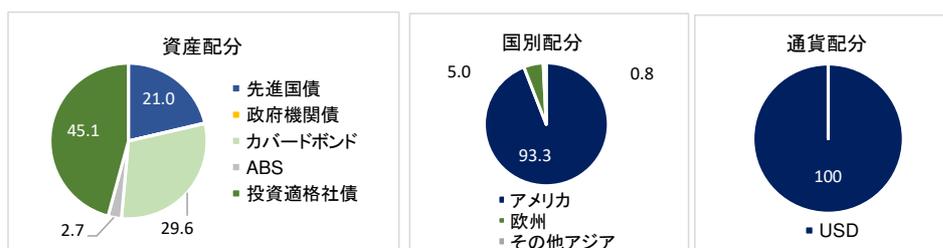
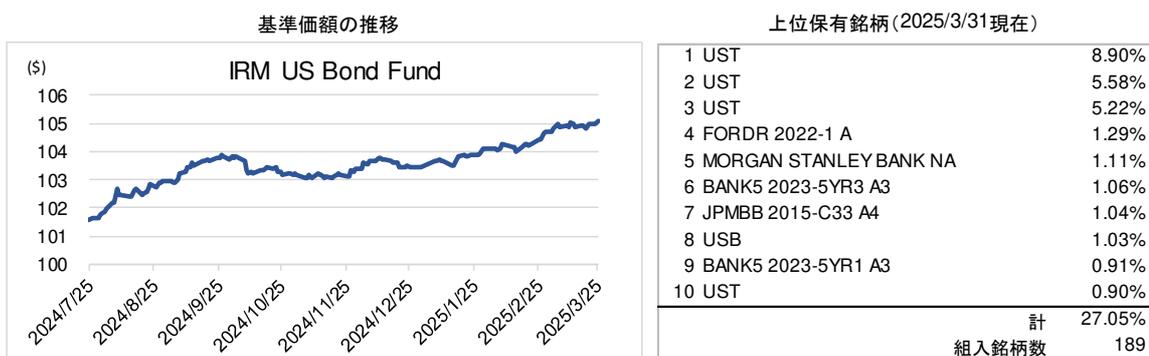
2 Schroder International Selection Fund Securitised Credit



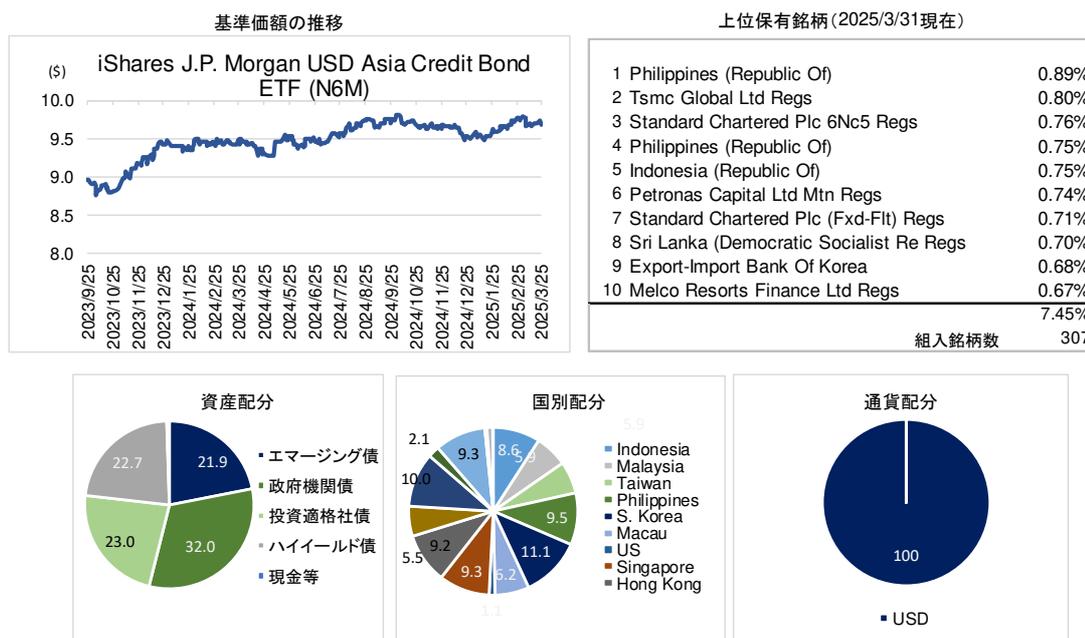
3 Aegon European ABS Fund I EUR



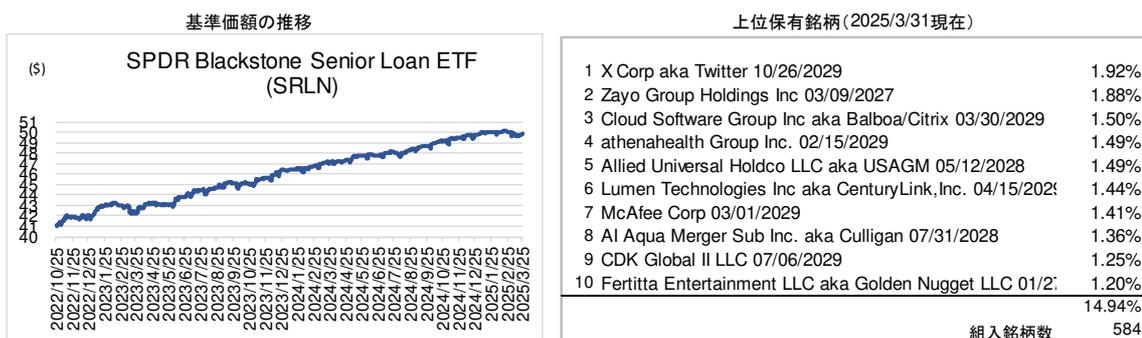
4 IRM US Bond Fund



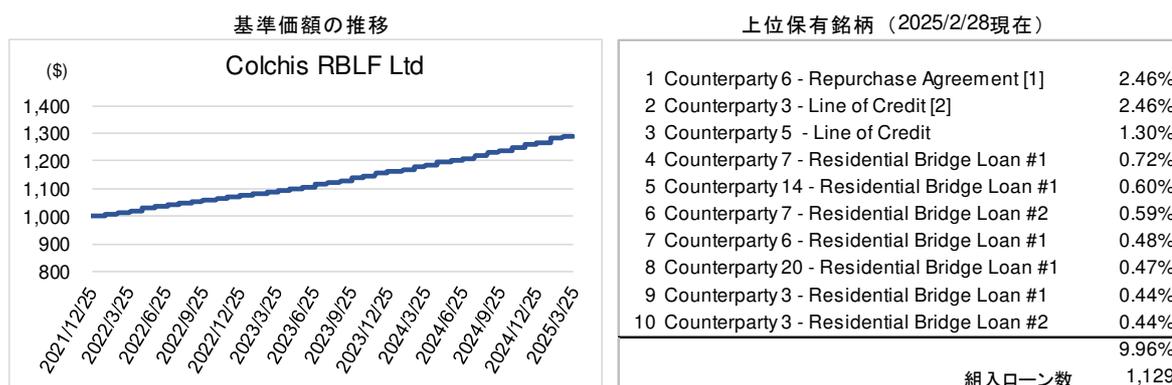
5 iShares J.P. Morgan USD Asia Credit bond ETF (N6M)



6 SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)



7 Colchis RBLF Ltd.



8 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)

