

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5期 (中間決算日 2025年9月25日)

作成対象期間

2025年3月26日-2025年9月25日

第5期 2025年9月25日現在

基準価額	9,728 円
純資産総額	386 百万円
騰落率	+1.0%
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

2025年上半期は、3月末にトランプ大統領の発表した関税政策の影響で4月は不安定な市場となりましたが、それ以降は安定した市場環境でした。私どもは、引き続き利回り7-8%の米国個人向けローンを中核に、利回り・クーポンの魅力が高い短期債や変動金利債中心の債券戦略でポートフォリオを構築、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しています。半期でのリターンは+1.0%と概ね目標に沿ったリターンとなっており、インカムの獲得も順調でした。欧米における急激な利上げが終わった2023年以降は安定してリターンを積み上げており、中長期的に2-3%の運用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

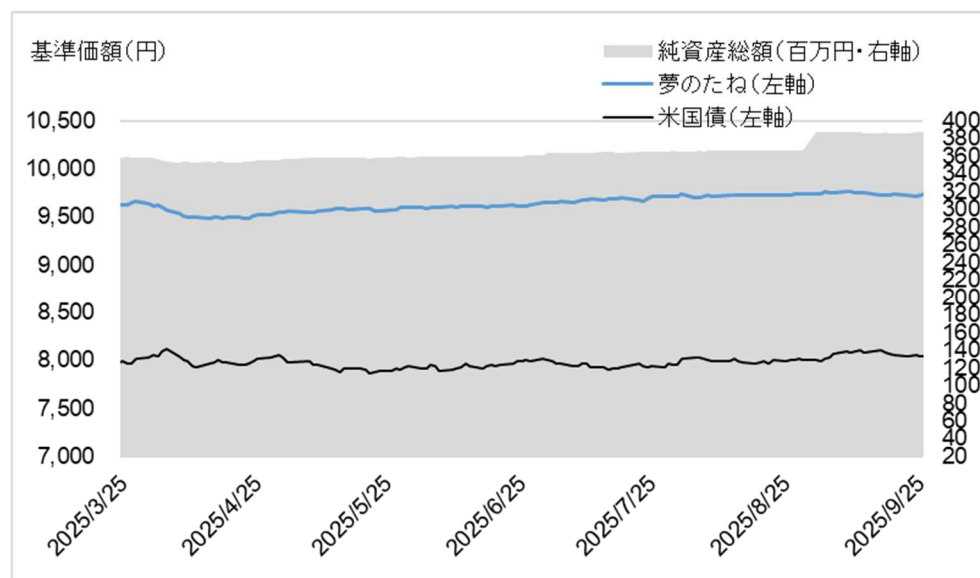
2-3%の利子収入や分配が期待できる資産を世界から発掘し投資します。

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:2025/3/26-2025/9/25)



第5期首 9,631円

第5期中間 9,728円

期中騰落率 +1.0%

- ・ 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。

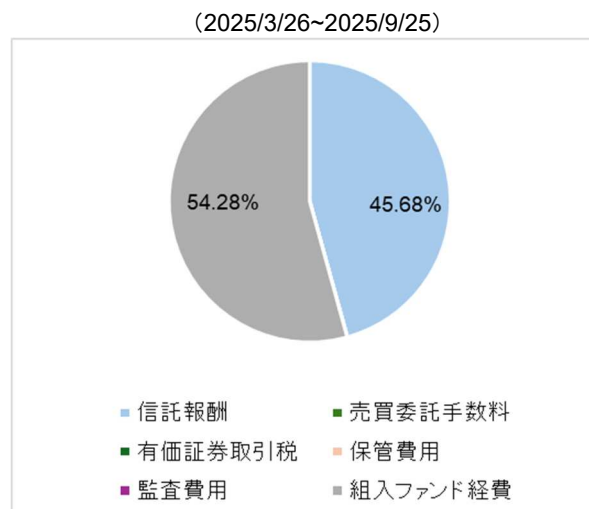
- ・ 基準価額の主な変動要因の説明

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、為替変動、為替ヘッジコストです。為替ヘッジコストは9月末時点でドル円3.6%、ユーロ円1.6%、ポートフォリオ全体で2.2%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。また、ヘッジコストの高止まりに対応するため、米ドルの為替ヘッジ比率を80%としています。足元円安が進行しているため、未ヘッジ部分の為替リターンがプラスに寄与しました。

・ 当期中の1万口当たりの費用明細

項目	前期 2024/3/26～2025/3/25		当期 2025/3/26～2025/9/25		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) (受託会社)	108円 (105) (一) (3)	1.133% (1.100) (一) (0.033)	55円 (54) (一) (2)	0.571% (0.555) (一) (0.017)	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 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 (投資信託証券)	5 (5)	0.057 (0.057)	2 (2)	0.025 (0.025)	
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.001 (0.001)	0 (0)	0.001 (0.001)	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＝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
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.040 (0.040) (0.000)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	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
合計	117	1.231	58	0.604	
期中の平均基準価額	9,575円		9,651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。

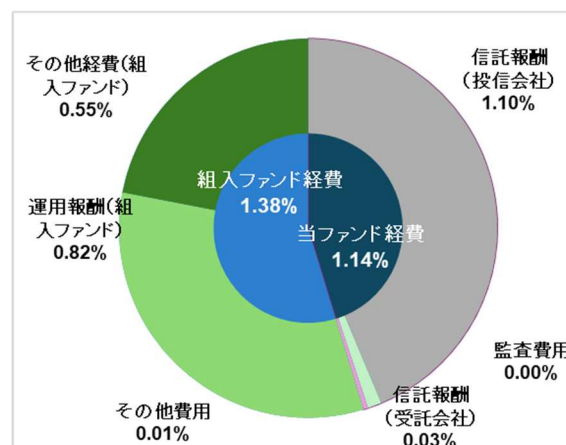


費用のうち、監査費用はHCアセットマネジメントが自社負担しています。

・ (参考情報) 総経費率 (2025/3/26-2025/9/25)

	(%)
①当ファンドの経費率	1.14
②組入ファンドの経費率	1.38
(合計)総経費率	2.52

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2.52%です。

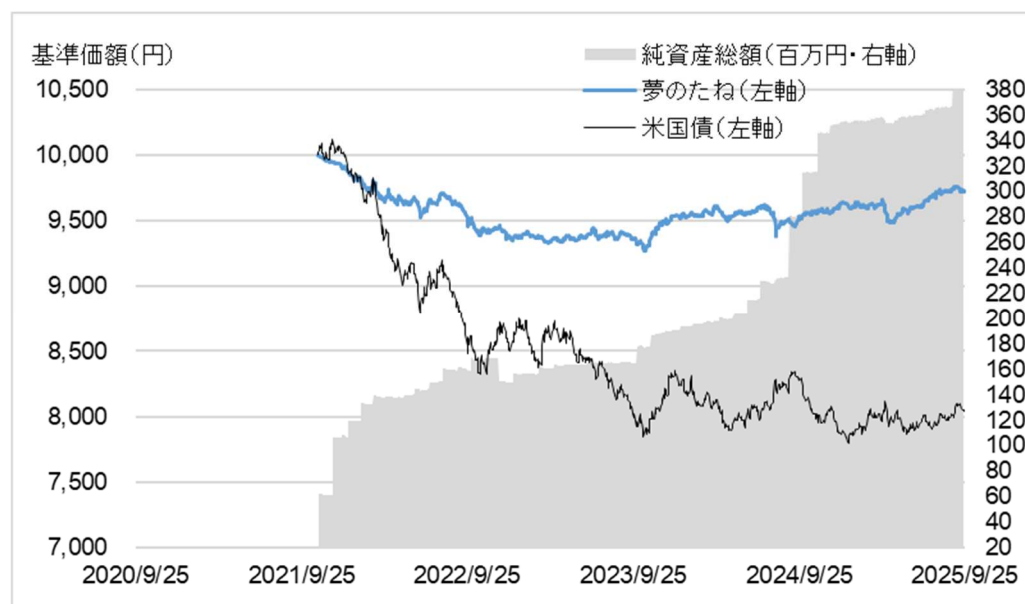


組入ファンド経費率明細

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	12.28	1.77	1.00	0.77
	グローバルMBS	Schroder Securitised IG	USD	12.40	0.16	0.09	0.07
	欧州ABS	Aegon European ABS	EUR	19.00	0.26	0.21	0.05
	米国短期債券	IRM US Bond	USD	7.33	0.65	0.14	0.50
ローン	米国短期有担保ローン	Colchis RBLF	USD	31.59	2.88	1.82	1.05
	米国ローン	Kayne BDC	USD	4.23	1.91	0.30	1.62
株式	日本株	りそな国内株式割安株(リサーチα)	JPY	5.71	0.95	0.90	0.05
現金			JPY	7.45	0.00	0.00	0.00
HCインカム			JPY	100.00	1.38	0.82	0.55

- ・ 配分比率は期中平均配分比率に基づき算出しています。
- ・ 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9月25日の基準価額は9,728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	161
2024年	3月25日	9,609	△ 3.9	99.3	0.7	100	199
2025年	3月25日	9,631	△ 3.7	99.4	0.6	100	358
2025年	9月25日	9,728	△ 2.7	99.2	0.8	100	386

・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

2025年度上半期は米国でトランプ大統領が市場の想定を超える関税政策を発表したため、4月は市場が乱高下する局面はありましたが5月以降は落ち着きを取り戻しました。米国の政策金利引き下げは関税によるインフレ懸念等からしばらく見送られていましたが9月には利下げが実施されています。欧州においては昨年に続き7月まで政策金利の引き下げが行われました。利下げの恩恵を受けたことなどから欧米の債券指数は堅調推移となりました。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ドル円で年率3.6%程度、ユーロ円で年率1.6%程度、コストが高い環境は継続しています。当ファンドにおいては、ヘッジコスト抑制のためドル80%と為替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います。

米国においては10月にも利下げが実施されていますが、債券市場はすでに追加の利下げを見込んだ価格となっており、利下げの恩恵を受けた債券価格上昇による追加のリターンにはさほど期待していません。一方で、米国にて政策金利が下がった場合、今までインカム減少要因となっていた為替ヘッジコストが下がるため、当ファンドにとってはプラスの変化であると考えています。米国では雇用統計が悪化する中、物価上昇は3%程度と目標水準の2%を上回る状況となっており、今後景気の停滞とインフレーションが同時に発生するスタグフレーションのような現象には留意が必要です。

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	2025年		
				3月末	6月末	9月末
Sit Custom Alpha Fund	米国期近MBS	3	USD	13	13	12
Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares	グローバルMBS	1	USD	11	11	12
Aegon European ABS Fund I EUR	欧州ABS	1	EUR	19	20	19
IRM US Bond Fund	米国短期債券	3	USD	10	8	7
iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)	iシェアーズ欧州債券	1	EUR	-	-	-
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	1	USD	2	2	-
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)	ブラックストーン米国ローン	1	USD	5	5	-
Colchis RBLF Ltd	米国短期有担保ローン	1	USD	33	32	32
Kayne Anderson BDC, Inc.	米国ローン	1	USD	-	3	4
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	2	JPY	5	6	6
現金/未払経費等			円	2	2	7
合計				100	100	100

・種類:1.投資証券、2.投資信託受益証券、3.外国投資信託受益証券

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 2025年3月26日 至 2025年9月25日)

銘柄	種類	資産	通貨	単位数又は口数 口	買付金額 千円
Kayne Anderson BDC, Inc.(アメリカ)	投信	米国ローン	USD	8,600	19,479
Schroder International Selection Fund Securitised Credit (アメリカ)	投信	グローバルMBS	USD	442	8,479
Sit Custom Alpha Fund(アメリカ)	投信	米国期近MBS	USD	145	1,459

銘柄	種類	資産	通貨	単位数又は口数 口	売付金額 千円
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN) (アメリカ)	ETF	米国ローン	USD	2,940	18,158
IRM US Bond Fund (アメリカ)	投信	米国短期債券	USD	476	7,128
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond ETF (N6M)(アメリカ)	ETF	アジア債券	USD	4,620	6,699

- ・ 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＝リ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

2025年度上半期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。4月よりKayne Anderson社の運用するBDCであるKBDCに投資、中小企業向けのローンから獲得する高インカムを組み入れることでポートフォリオのインカム水準の引き上げを図りました。その他、10月に米国短期ハイールド債に投資するArena Short Duration HYに配分を振り向けるため、米国ローンに投資するETFのSRLNおよびアジア債券に投資するETFのN6Mを売却しています。

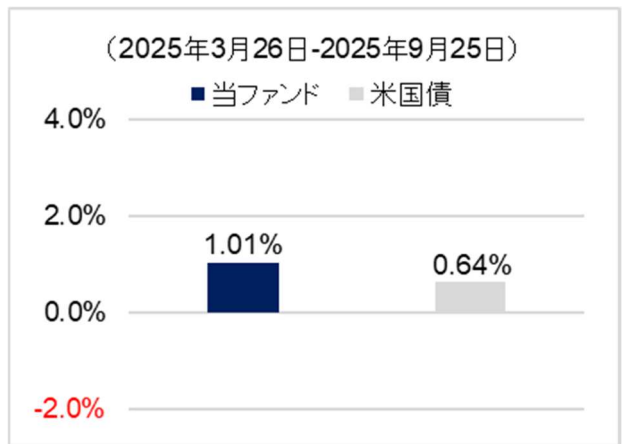
- ・ Sit Custom Alpha Fund
期中のリターンは+1.2%でした。当銘柄は高インカム水準の米国Agency MBSを保有し、インカム益を中心にプラス推移しました。
- ・ Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares
期中のリターンは+3.0%でした。当銘柄は変動金利型で、安定してインカムを獲得しプラス推移しました。米国を中心とした、欧米住宅ローンを裏付とするNon Agency MBS、銀行が企業に貸付したローンが裏付けとするCLOを中心に保有をしています。
- ・ Aegon European ABS Fund I EUR
期中のリターンは+2.0%でした。当銘柄は変動金利型で、安定してインカムを獲得しプラス推移しました。欧州各国に分散しつつ、住宅ローンを裏付とする債券RMBS、銀行の法人向けローンを裏付とするCLOを中心に保有をしています。
- ・ IRM US Bond Fund
期中のリターンは+2.7%でした。米国利下げに加え、変動金利型のABS、CMBS、そしてセクター厳選した社債が奏功してプラス推移しました。
- ・ 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。
- ・ Kayne Anderson BDC, Inc.
2025年4月17日から投資開始。期中リターンは▲7.8%でした。当銘柄はBDC(Business Development Company)戦略であり、中小企業に対して融資する戦略です。BDCを保有することでローンから獲得するインカムを享受することができます。

2025年4月に組み入れ、直近では米金利低下の観測や企業の信用リスクが懸念されてBDC市場全体が売却される傾向で軟調推移。組み入れから中間決算まで時間短く、今後は安定したインカム収益はプラス源泉になると想定しています。
- ・ リそな国内株式リサーチαファンド
期中のリターンは+15.5%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。堅調な日本株市場に支えられ好調、また銘柄選択が奏功しプラス推移しました。

・ 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

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。米国では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。一方で欧州は長短金利差が拡大してきており、金利環境に合わせたポートフォリオ調整の余地があると考えています。米国およびグローバルな景気後退リスク、米国の長短金利差正常化に伴う社債市場からの資金流出の可能性には留意し、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、今後もヘッジ後でインカム益を獲得できる投資対象を選別しポートフォリオを構築します。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重視した運用を行ってまいります。

■ お知らせ

監査費用の委託会社負担について

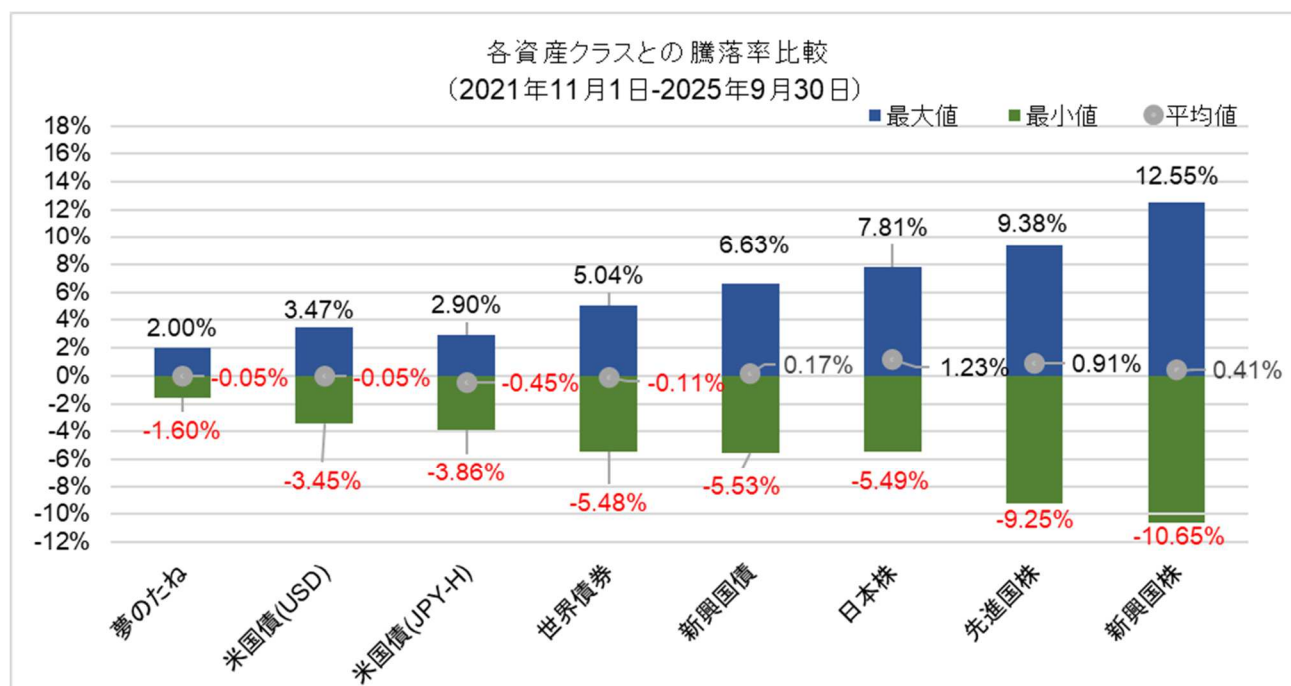
監査費用の負担率が未だ高いため、HCアセットマネジメントは当面の間、監査費用を自社負担します。

■ 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 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 Kayne BDC: 米国中小企業ローンに投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
騰落率	-2.64%	-3.24%	-19.58%	-6.48%	6.79%	73.25%	46.11%	16.17%
	2.00%	3.47%	2.90%	5.04%	6.63%	7.81%	9.38%	12.55%
	-1.60%	-3.45%	-3.86%	-5.48%	-5.53%	-5.49%	-9.25%	-10.65%
	-0.05%	-0.05%	-0.45%	-0.11%	0.17%	1.23%	0.91%	0.41%

- ・ 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)
- ・ B Equity EM ブルームバーグ新興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9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	357,731	99.4	385,427	99.4
コール・ローン等、その他	2,290	0.6	3,000	0.6
投資信託財産総額	360,021	100	388,427	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 (377,055,371円) の投資信託財産総額 (422,256,267円) に対する比率は89.3%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=148.77円、1ユーロ=174.69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9月25日現在)

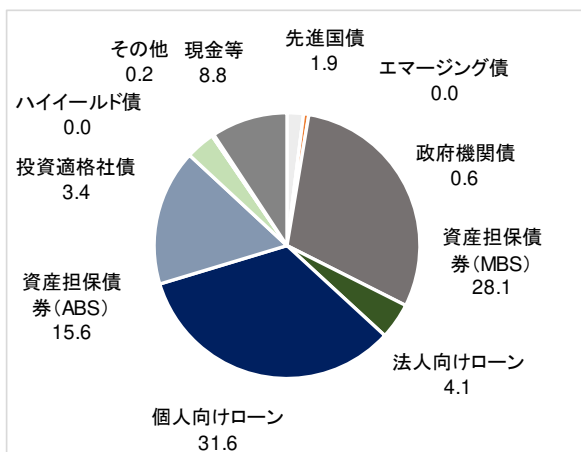
銘柄	通貨	期首単位数 又は口数	期首評価額	期首組入 比率	当期末単位数 又は口数	当期末評価額	当期末 組入比率		
		口	千円	%	口	千円	%		
りそな国内株式リサーチαファンド（適格機関投資家専用）	JPY	10,482,870	-	20,423	5.4	10,482,870	-	23,580	5.7
	総計	10,482,870		20,423	-	10,482,870		23,580	
	合計銘柄数	1				1			

外国投資信託証券 (2025年9月25日現在)

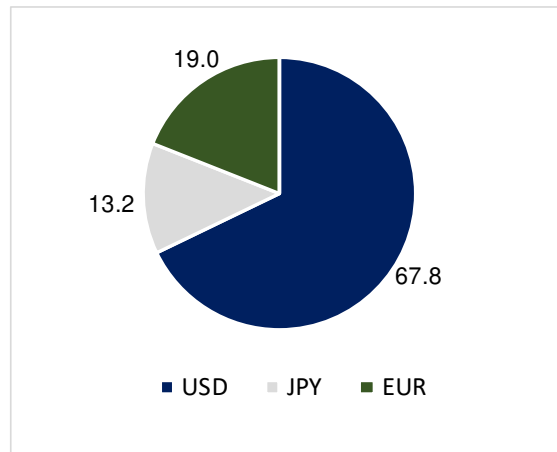
銘柄	通貨	期首単位数	期首評価額	期首評価額	期首組入	当期末単位数	当期末評価額	当期末評価額	当期末
		又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
		口	千ドル/ユーロ	千円	%	口	千ドル/ユーロ	千円	%
千ドル									
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit bond ETF (N6M)	USD	4,620	44	6,743	1.8	-	-	-	-
Kayne Anderson BDC, Inc.	USD	-	-	-	-	8,600	118	17,668	4.3
Colchis RBLF Ltd	USD	645	832	125,667	33.2	645	868	129,201	31.5
IRM US Bond Fund	USD	2356	247	37,379	9.9	1,880	202	30,190	7.4
Sit Custom Alpha Fund	USD	4714	334	50452	13.3	4,859	339	50,479	12.3
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	USD	2,207	277	41,849	11.1	2,650	342	50,975	12.4
小計		14,542	1,734	262,090		18,635	1,872	278,517	
千ユーロ									
Aegon European ABS Fund I EUR (Aegon European ABS)	EUR	36,392	439	71,635	18.9	36,392	448	78,308	19.1
小計		36,392	439	71,635		36,392	448	78,308	
総計		50,934		333,725		55,027		356,825	
合計銘柄数		7				6			

- 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。

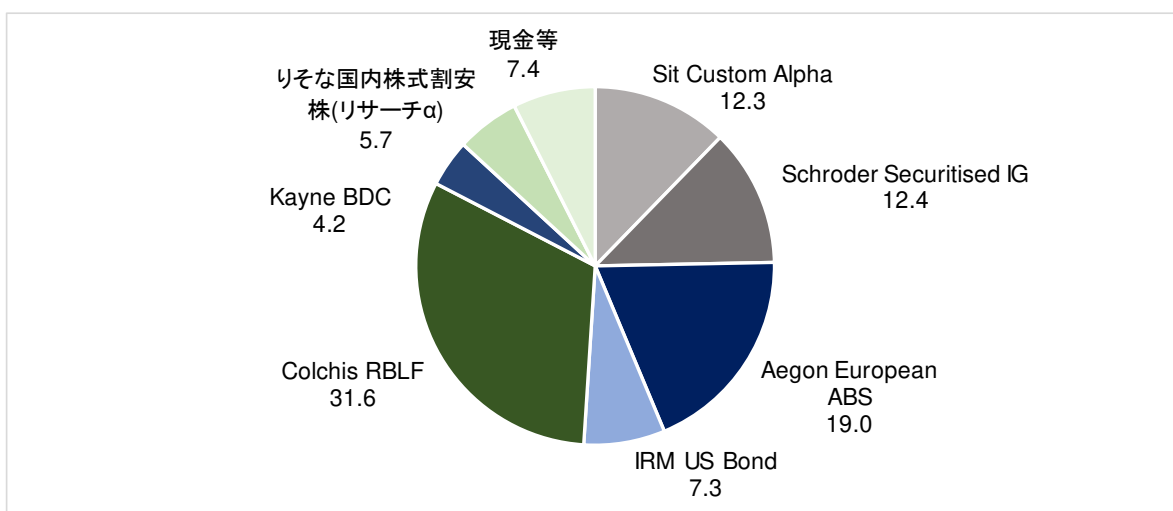
資産別配分(%)



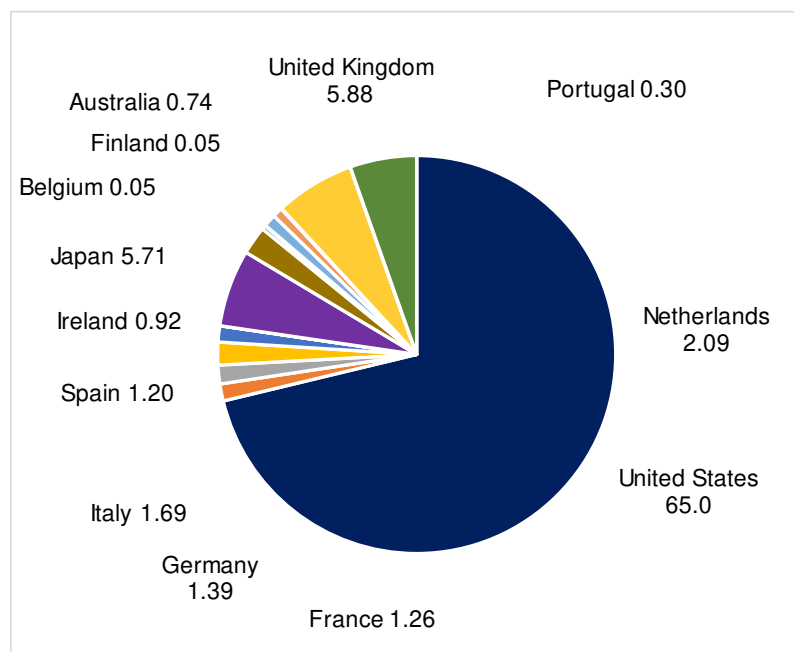
通貨別配分(%)



ファンド別配分(略称、%)



国別配分(%)



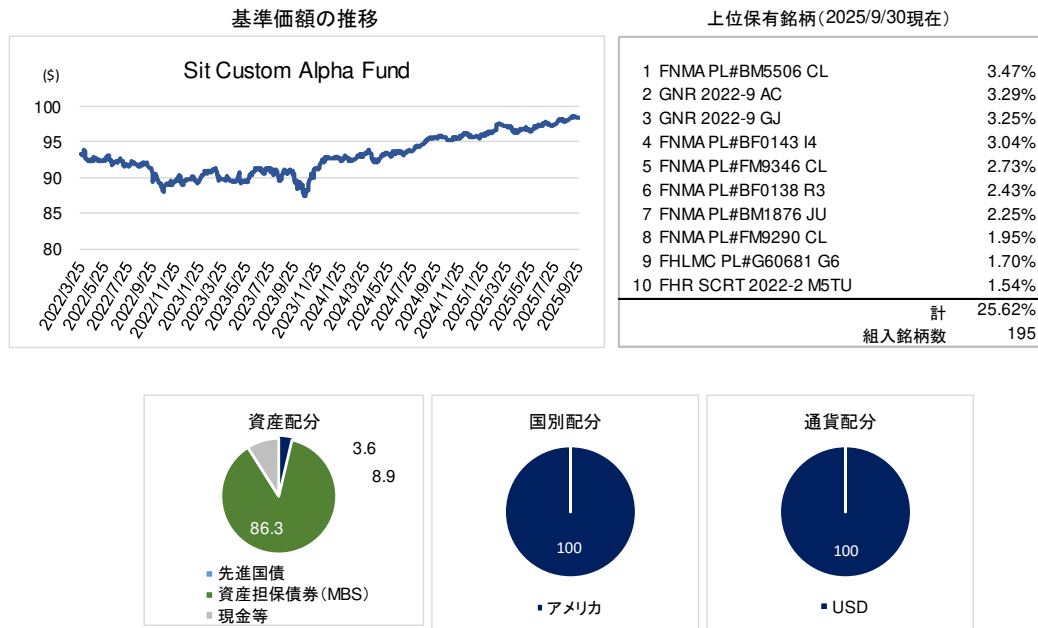
・ 純資産等

	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	第5期中間 2025年9月25日
純資産総額(円)	138,008,935	160,794,816	198,595,495	358,095,273	386,349,874
受益権総口数	142,752,959口	172,194,822口	206,683,210口	371,807,402口	397,155,206口
1万口当たり基準価額(円)	9,668円	9,338円	9,609円	9,631円	9,728円
期首元本額(円)	61,850,000	142,752,959	172,194,822	206,683,210	371,807,402
追加設定元本額(円)	80,902,959	51,517,039	44,809,870	170,115,720	26,554,631
解約元本額(円)	0	22,075,176	10,321,482	4,991,528	1,206,827

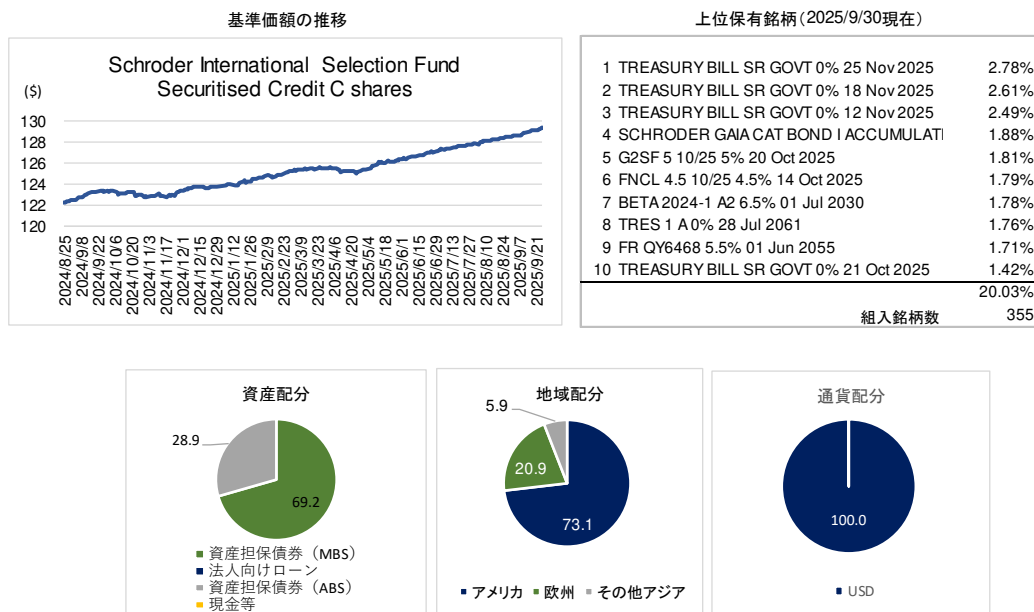
・ 当ファンドの期中追加設定元本額は26,554,631円、期中一部解約元本額は1,206,827円です。

HCインカムマザーの組入ファンド概要

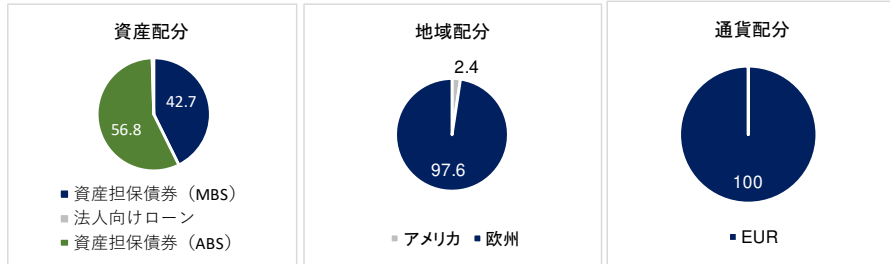
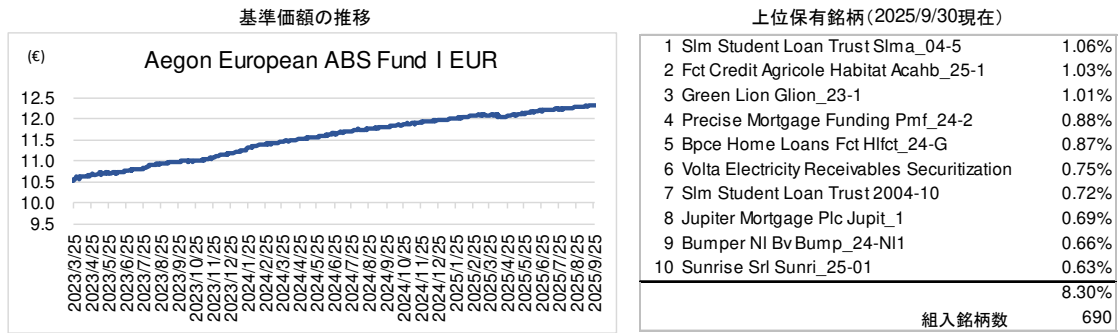
1 Sit Custom Alpha Fund



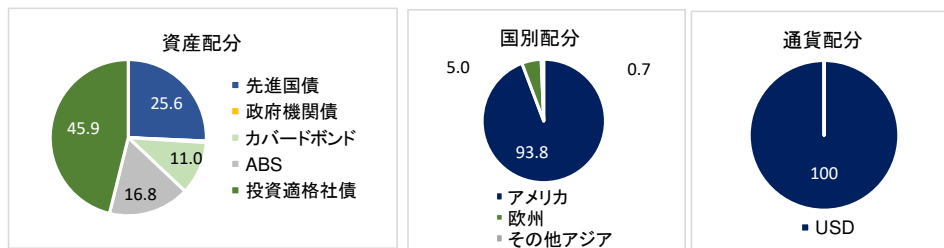
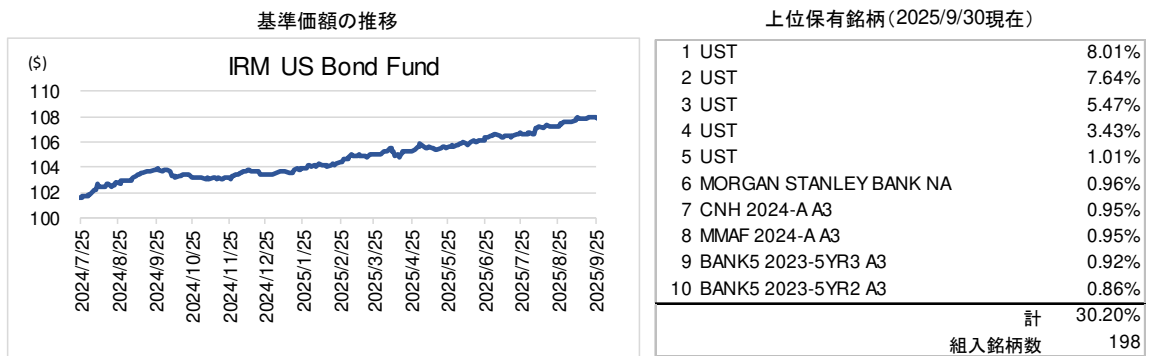
2 Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares



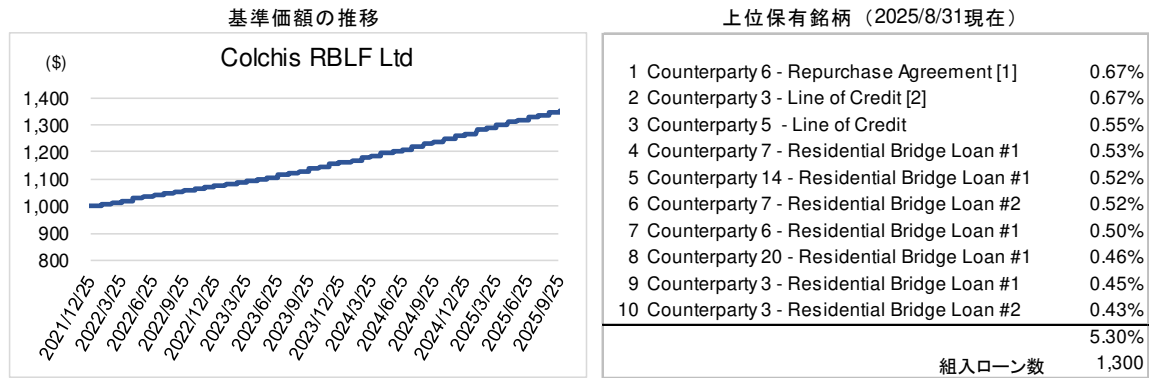
3 Aegon European ABS Fund I EUR



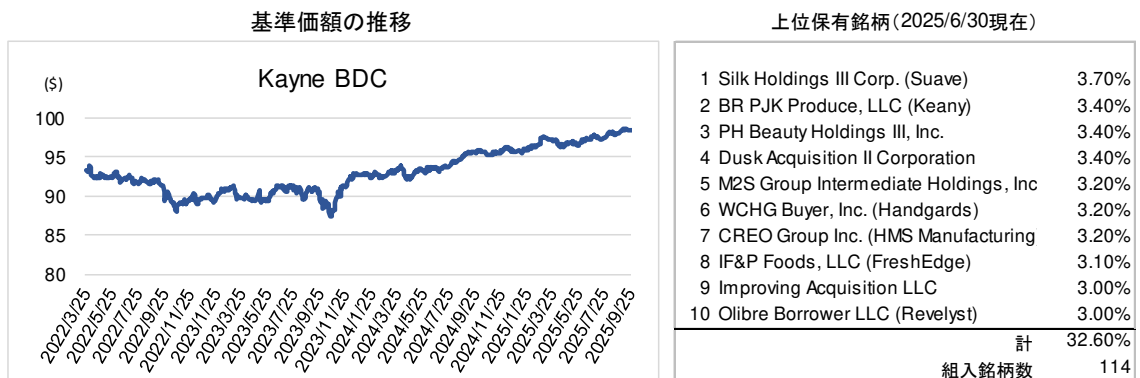
4 IRM US Bond Fund



5 Colchis RBLF Ltd.



6 Kayne BDC



7 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)

