

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 (決算日 2026年3月25日)

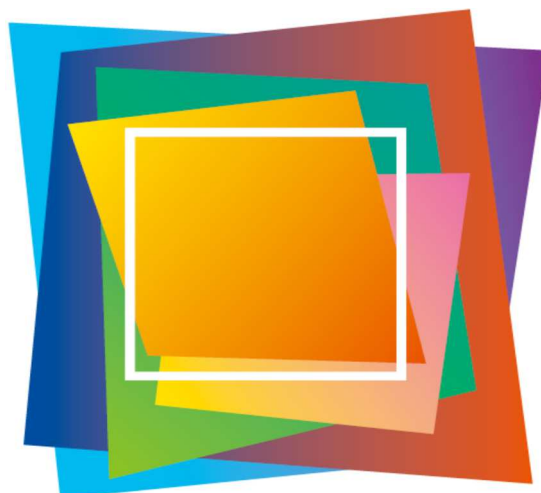
作成対象期間

2025年3月26日-2026年3月25日

第5期 2026年3月25日現在

基準価額	9,875 円
純資産総額	573 百万円
騰落率	+2.5%
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 一般社団法人資産運用業協会
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年度は、年度初にトランプ大統領の発表した関税政策及び、年度末の米国によるイランへの軍事行動といったイベントから株式市場を中心に資産の価格が下落する局面はありましたが、通年で見ると欧米におけるインフレの落ち着きや堅調な米国経済などを背景に比較的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など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ポートフォリオで運用しています。当期は新戦略2銘柄に投資するなどポートフォリオの分散を強化しました。年度のリターンは+2.5%と価格変動を抑えながら目標に沿ったリターンを獲得、2023年以降は安定してリターンを積み上げています。今後は国内金利の上昇を踏まえ、長期的に短期国債を2%上回ることを目標に据え、継続して目標達成できるよう運用を行って参ります。

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

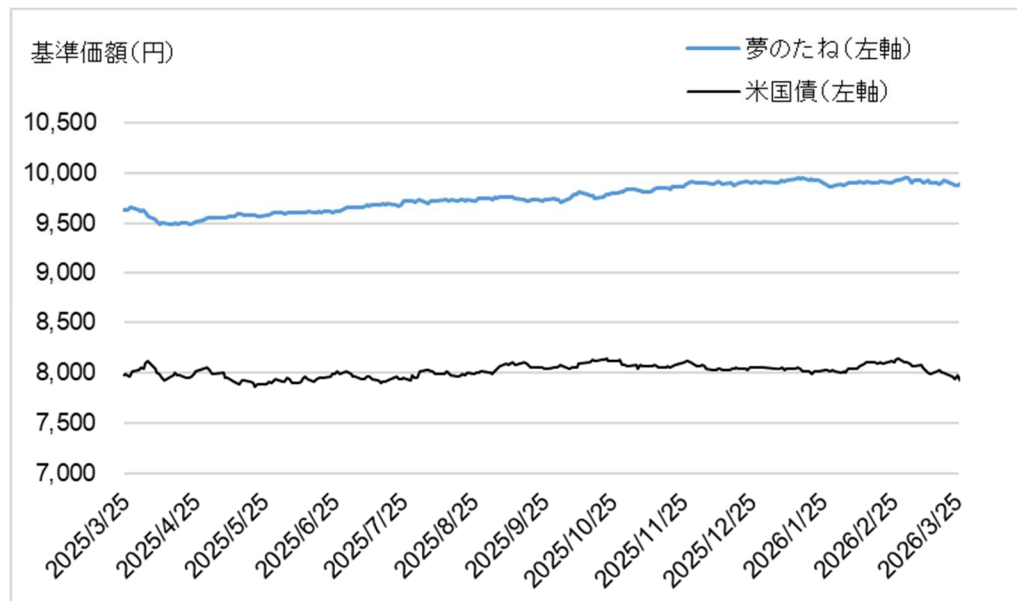
年率2-3%の利子収入や分配が期待できる資産を世界から発掘し投資します。インフレに連動する資産などを組み合わせ、短期国債を2%上回るリターンを目指します。

効率的に様々な資産に分散できるよう、投資目的に合致する投資機会、資産を見極め、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:2025/3/26-2026/3/25)



第5期首 9,631円

第5期末 9,875円

期中騰落率 +2.5%

- ・ 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。なお、世界的なインフレ傾向を鑑み目標水準の引き上げを図ります。
- ・ 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

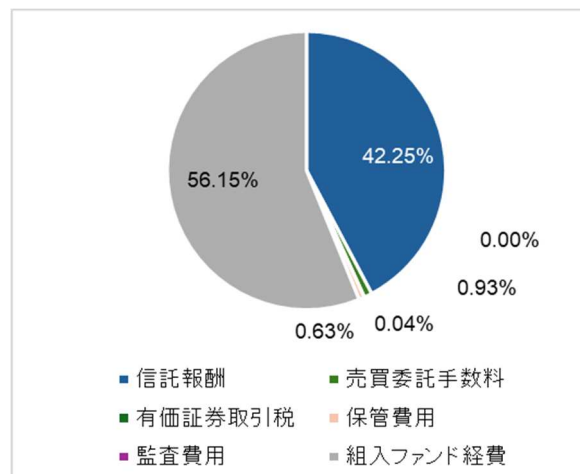
当ファンドの基準価額の変動要因は保有資産の価格変動、インカム収益、為替変動、為替ヘッジコストです。資産価格・インカムは当期安定しておりプラス寄与しました。為替ヘッジコストは3月末時点でドル円3.0%、ユーロ円1.5%、ポートフォリオ全体で2.1%と、一時期に比べると低下していますが、依然過去平均と比較すると高い水準であり、基準価額にマイナスの影響を与えています。米ドルの為替ヘッジ比率は為替変動の高まりを警戒し一時的に95%としていますが、ヘッジコストが3%を有意に下回るまでは80%のヘッジ比率を基準としています。

■ 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 2024/3/26～2025/3/25		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)	108円 (105) (－)	1.133% (1.100) (－)	111円 (107) (－)	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	5	0.057	2	0.025	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＝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)	(5)	(0.057)	(2)	(0.025)	
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)	4 (4)	0.040 (0.040)	2 (2)	0.017 (0.017)	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)	(0)	(0)	
合計	117	1.231	115	1.176	
期中の平均基準価額	9,575円		9,757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。

(2025/3/26～2026/3/25)

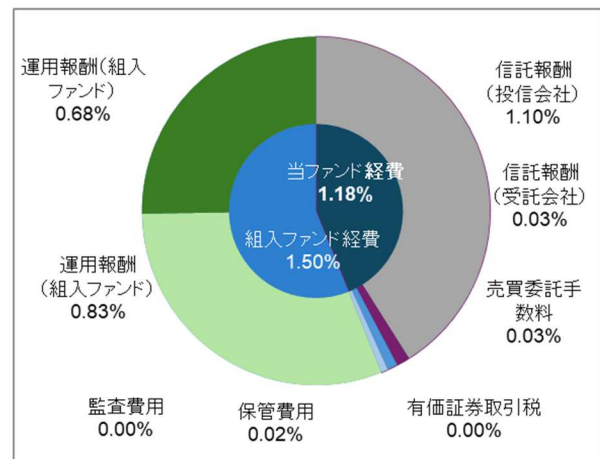


費用のうち、監査費用はHCアセットマネジメントが自社負担しています。

■（参考情報）総経費率（2025/3/26-2026/3/25）

	(%)
①当ファンドの経費率	1.18
②組入ファンドの経費率	1.50
(合計)総経費率	2.68

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2.68%です。

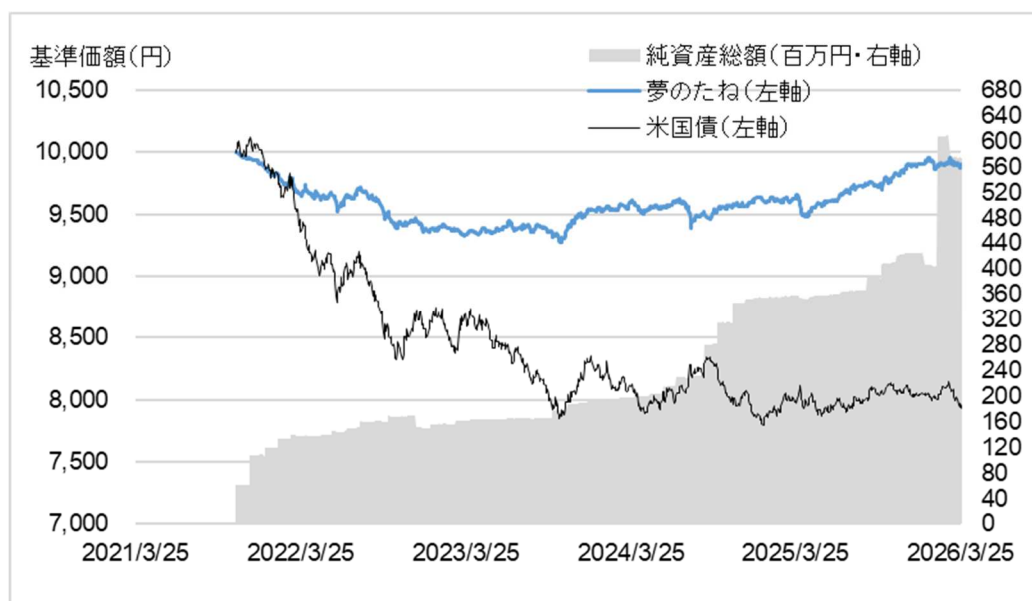


組入ファンド経費率明細

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	12.74	1.49	0.98	0.51
	グローバルMBS	Schroder Securitised IG	USD	12.52	0.16	0.09	0.07
	欧州ABS	Aegon European ABS	EUR	14.75	0.28	0.24	0.04
	米国短期債券	IRM US Bond	USD	8.64	0.56	0.22	0.34
	米国短期ハイールド社債	Arena Short Dur	USD	6.64	0.80	0.48	0.32
	欧州債券	Bantleon Corp Hybrids	EUR	7.47	0.70	0.46	0.24
ローン	米国短期有担保ローン	Colchis RBLF	USD	24.16	3.71	1.61	2.10
	米国ローン	Kayne BDC	USD	3.92	3.96	3.52	0.44
株式	日本株	りそな国内株式割安株(リサーチα)	JPY	4.90	0.95	0.90	0.05
現金			JPY	4.25	0.00	0.00	0.00
HCインカム			JPY	100.0	1.50	0.83	0.68

- ・ 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。
- ・ Sit Custom Alpha、Arena Short DurとColchis RBLFでは、ファンドの借入利息を「その他経費」算出に含めていません。
- ・ Schroder Securitised IGは、2025年度監査報告書未着のため、2024年度の実績を基に算出しています。

■ 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5期決算日2026年3月25日の基準価額は9,875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。なお、世界的なインフレ傾向を鑑み目標水準の引き上げを図ります。
- ・ 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

決算期		基準価額 (分配落)	税込分配金	期中騰落率	純資産総額
		円	円	%	百万円
設定日	2021年11月1日	10,000	—	—	61
第1期	2022年3月25日	9,668	0	△3.3	138
第2期	2023年3月27日	9,338	0	△3.4	160
第3期	2024年3月25日	9,609	0	2.9	198
第4期	2025年3月25日	9,631	0	0.2	358
第5期	2026年3月25日	9,875	0	2.5	573

・ 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100万円単位を切り捨てて表示しています。

■ 投資環境

2025年度は、年度初のトランプ大統領のよる関税政策が発表されたタイミングや、年度末の米国によるイランへの軍事行動から原油高となったタイミングで、インフレ懸念が高まる局面があり、一時的に債券・株式市場は下落しましたが、それ以外の期間では利下げ観測が優勢であったことなどから、通期では欧米の債券・株式価格は比較的安定していました。日本では日銀の利上げで12月には政策金利が0.75%となり、中長期債で特に金利上昇がみられました。ドル・ユーロと円の短期金利差縮小などから為替ヘッジコストは低下、ドル円で年率3.0%程度、ユーロ円で年率1.5%程度となるも、過去平均と比較すると依然コストが高い環境は継続しています。

米国によるイランへの攻撃、それに対抗したイランによるホルムズ海峡の封鎖により、石油の輸送が停止し、エネルギー価格が高騰しています。エネルギー高騰は物価上昇に直結するため、落ち着きを見せていたインフレを再燃させる可能性があり、インフレが再燃した場合は各国中央銀行は再び利上げによる対応を余儀なくされるシナリオもあり得ます。インフレによるコスト高や金利の上昇は企業や家計にとって負担となるため、今後景気およびインフレの動向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				2026年
					3月末	6月末	9月末	12月末	3月末
Sit Custom Alpha Fund		米国期近MBS	3	USD	13	13	12	12	13
Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares		グローバルMBS	1	USD	11	11	12	10	13
Aegon European ABS Fund I EUR		欧州ABS	1	EUR	19	20	19	14	15
IRM US Bond Fund		米国短期債券	3	USD	10	8	7	7	9
Arena Short Duration High Yield (Cayman) Fund		米国短期ハイイールド社債	1	USD	-	-	-	9	7
Bantleon Select Corporate Hybrids class IT		欧州債券	1	EUR	-	-	-	7	7
Colchis RBLF Ltd		米国短期有担保ローン	1	USD	33	32	32	31	24
Kayne Anderson BDC, Inc.		米国ローン	1	USD	-	3	4	4	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	5	5
現金/未払経費等				円	2	2	7	△1	4
合計					100	100	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 2026年3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
Bantleon Select Corporate Hybrids class IT	1	欧州債券	EUR	2,196	46,046
Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares	1	グローバルMBS	USD	2,188	44,271
Arena Short Duration High Yield (Cayman) Fund	1	米国短期ハイイールド社債	USD	250	38,525
Sit Custom Alpha Fund	1	米国期近MBS	USD	3,262	34,864
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）	2	日本株	円	9,539,437	25,000
Kayne Anderson BDC, Inc.	1	米国ローン	USD	10,700	24,095
Aegon European ABS Fund I EUR	1	欧州ABS	EUR	10,436	23,896
IRM US Bond Fund	3	米国短期債券	USD	1,093	18,697

銘柄	種類	資産	通貨	単位数又は口数 口	売付金額 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）	2	日本株	円	8,458,798	22,000
Aegon European ABS Fund I EUR	1	欧州ABS	EUR	8,093	18,433
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)	4	米国ローン	USD	2,940	18,172
Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares	1	グローバルMBS	USD	841	17,134
Sit Custom Alpha Fund	3	米国期近MBS	USD	1,014	10,872
IRM US Bond Fund	3	米国短期債券	USD	476	7,128
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond ETF (N6M)	4	アジア債券	USD	4,620	6,704

- ・ 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません)
- ・ 種類: 1.外国投資証券、2.投資信託受益証券、3.外国投資信託受益証券、4.上場投資信託(ETF)

2025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。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月に米国短期ハイイールド債に投資するArena Short Dur HY、12月に欧州企業のハイブリット債に投資を行うBantleon Corp Hybridに新規投資を実行、ポートフォリオの分散を進めています。

・ Sit Custom Alpha Fund

期中のリターンは+2.1%でした。当銘柄は米国政府機関保証付きの住宅ローン債券(Agency MBS)のなかでも発行されて10年以上経過した高クーポン債のみに投資することで、中長期的に安定的なインカム収益を追求する戦略です。当期は、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+5.3%でした。当銘柄は変動金利型のABS戦略です。投資対象は、政府機関保証付きの住宅ローン債券(Agency MBS)、無保証の住宅ローン担保証券(RMBS)、商業不動産ローン担保証券(CMBS)、小口ローン担保証券(ABS)、法人ローン担保証券(CLO)等です。インカムの獲得による収益を主軸としつつ、割安に取引されている銘柄を発掘し、適正時価に収れんしたら売却するなど市場の環境に合わせて保有銘柄を入れ替えるアプローチを取っています。

当期は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、欧米住宅ローンが裏付けとするNon-Agency MBS、銀行の法人向けローンが裏付けとするCLOを中心に保有しています。

・ Aegon European ABS Fund I EUR

期中のリターンは+3.0%でした。当銘柄は変動金利型のABS戦略であり、投資地域は欧州に特化しています。欧州ABSは金利変動のため価格の動きが抑制されていること、ニッチな資産であるため比較的高インカムが期待できます。当戦略は格付BBB以上の弁済優先度の高い証券に投資しています。

当期は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けとするCLOを中心に保有しています。

・ IRM US Bond Fund

期中のリターンは+3.9%でした。当銘柄は比較的信用格付けの高い米国債券に投資することで投資対象の分散とインカムを追求するため組み入れています。

米国債券の広いユニバースに存在する非効率性に着目、ボトムアップによる銘柄分析を通じて、ミスプラ

イスの機会を捉えています。割安にみられているセクターの配分を増やすなど、ベンチマークにとらわれない柔軟な運用を行います。

当期は米国利下げに加え、ABS・CMBSのオーバーウェイト、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。

・ Arena Short Duration High Yield (Cayman) Fund

2025年10月9日から投資開始。期中のリターンは▲0.4%でした。当銘柄は平均残存3-5年の米国短期ハイイールド債に投資することで価格変動を抑制しつつインカムゲインの獲得を目指しています。

米国短期ハイイールドは、市場から注目の低さや格付け評価からミスプライスが生じやすく魅力ある投資対象です。その中でも収益性が安定し、担保資産を持つ企業に注目し、信用リスク、マクロリスクの影響分析に重点を置くことで元利払いの確からしさを確保しています。投資開始から決算まで時間短く、今後は安定した収益を創出すると想定しています。

・ Bantleon Select Corporate Hybrids class IT

2026年12月24日から投資開始。期中リターンは▲1.7%でした。当銘柄は、欧州地域を中心とした非金融機関の劣後債に投資し、インカム獲得による安定収益とキャピタルゲインを追求する戦略です。

投資対象はHybrid Bondという劣後債であり、その中でも普通社債が投資適格であり、比較的信用力の高く、債務不履行になる確率が低い企業が発行した債券に特化します。格付機関が企業の信用力を評価する際、劣後債は50%がみなし株式と扱われるため、企業はバランスシートの健全化と信用格付けの維持・向上を目的に発行する債券です。

直近では当期は軟調であった欧州社債市場の影響を受けマイナス推移しており、投資開始から決算まで時間短く、今後は安定した収益を創出すると想定しています。

・ Colchis RBLF Ltd

期中のリターンは+8.4%でした。当銘柄は米国のリフォーム業者向け短期融資戦略です。家族向けの一戸建てに特化し、社会性ある投資対象であり、市場と相関性が低く安定したインカム収益を期待できます。

米国の新築住宅の価格が高騰しているなか、中古住宅が需要堅調です。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▲2.4%でした。当銘柄はBDC(Business Development Company)は、中小企業に対して資金を提供する戦略であり、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。当BDCを運用するKayne Andersonは優れた与信分析力があり、長年米国の中小企業向け融資を行っています。当戦略からはローンのインカム収入を源泉とした配分を年間7-9%期待しています。

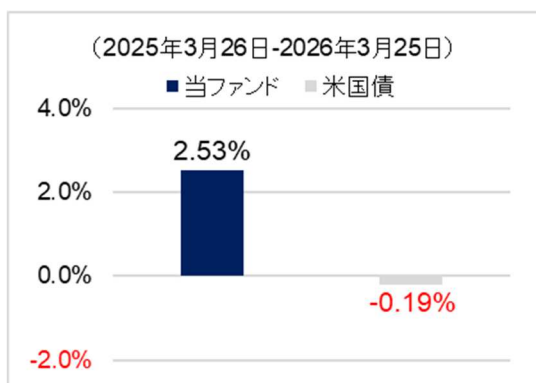
直近では企業の信用リスク懸念やプライベートクレジットの脆弱性を報じるニュースのヘッドラインからBDC市場全体が売却される傾向で軟調推移。インカムは安定しており、今後はプラス推移すると想定しています。

・ リそな国内株式リサーチαファンド

期中のリターンは+29.7%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する戦略です。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

資産形成を重視し、当面分配の予定はありません。第5期末の繰り越分配額は1万口当たり533円となりました。

単位: 円、1万口当たり、税引前	
第5期 (自 2025年3月26日 至 2026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	533

■ 今後の運用方針

長期的に短期国債を 2%上回る運用収益を追求し、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、インフレに連動する資産を組み合わせながら投資します。イランへの軍事行動が発端となった石油価格上昇によるインフレの再燃、それに伴う利上げから、金利変動が大きくなる可能性があり、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。一方で長短金利差の正常化が進んでおり、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

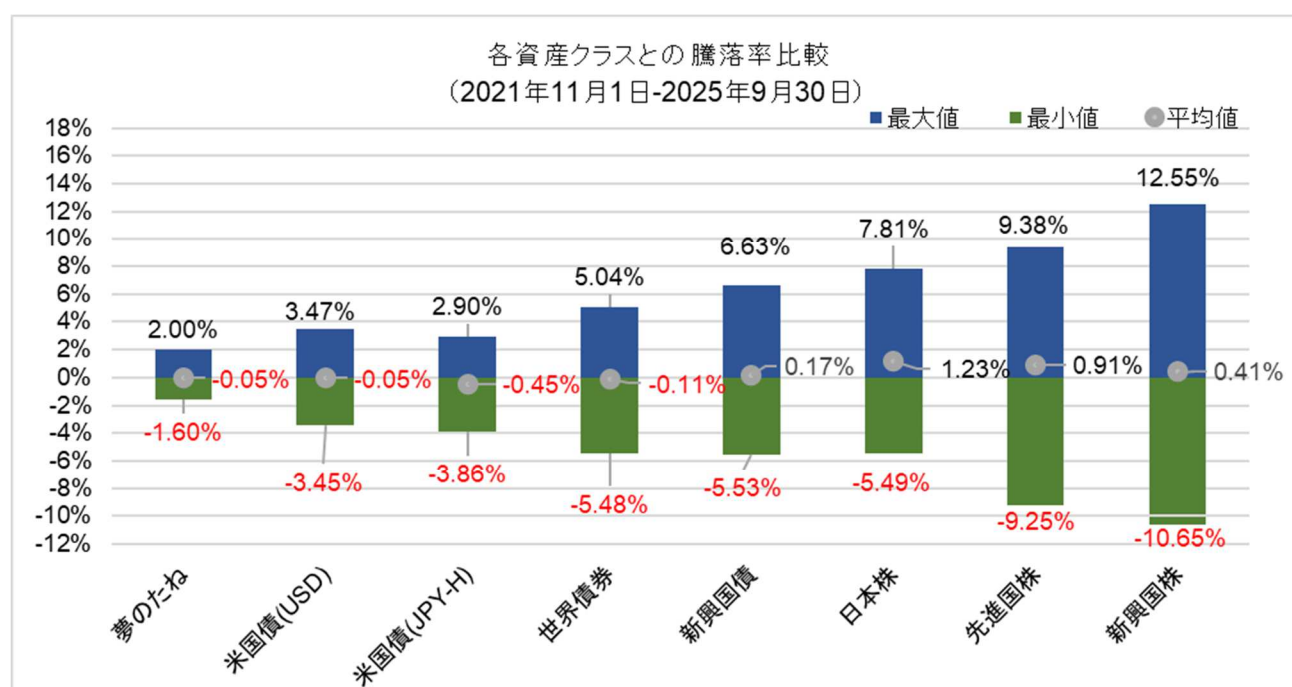
監査費用の負担率が未だ高いため、HCアセットマネジメントは当面の間、監査費用を自社負担します。

■ 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%（2026年6月以降は短期国債+2%）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5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 Arena Short Duration High Yield (Cayman): 米国短期ハイイールド債に投資するアクティブファンド Bantleon Select Corporate Hybrids class IT: 欧州劣後債に投資するアクティブファンド Colchis RBLF Ltd: 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 Anderson BDC, Inc.: 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に投資するアクティブファンド
当ファンドの運用方法	ペ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リターン(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。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

2026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	357,731	99.4	573,235	99.5
コール・ローン等、その他	2,290	0.6	3,106	0.5
投資信託財産総額	360,021	100.0	576,341	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(580,539円)の投資信託財産総額(611,331円)に対する比率は95.0%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=158.66円、1ユーロ=184.51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(2026年3月25日現在)

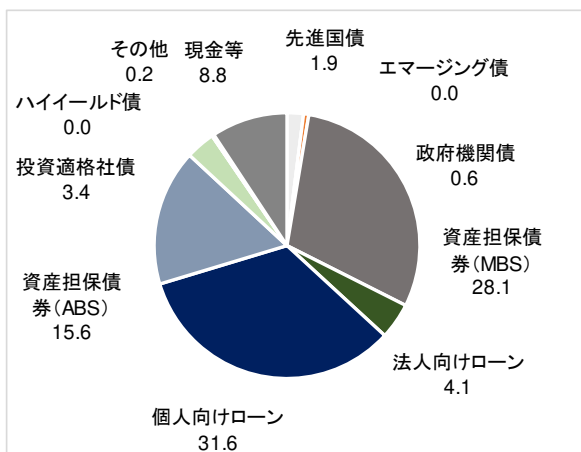
銘柄	通貨	期首単位数 又は口数	期首評価額 千円	期首組入 比率	当期末単位数 又は口数	当期末評価額 千円	当期末 組入比率
		口		%	口		%
りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)	JPY	10,482,870	-	20,423	5.4	11,563,509	-
総計		10,482,870	20,423	-	11,563,509	29,230	4.9
合計銘柄数		1			1		

外国投資信託証券(2026年3月25日現在)

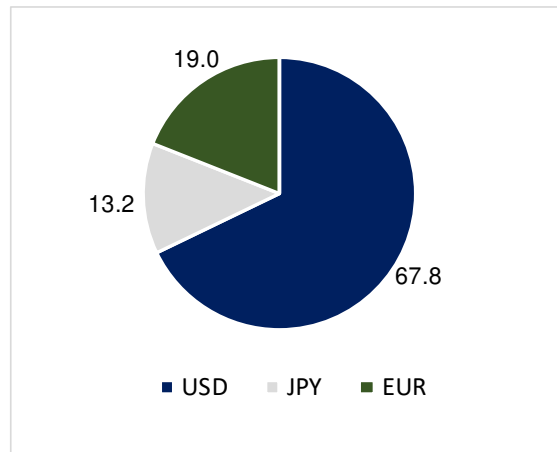
銘柄	通貨	期首単位数	期首評価額	期首評価額	期首組入	当期末単位数	当期末評価額	当期末評価額	当期末
		又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
		口	千ドル/ユーロ	千円	%	口	千ドル/ユーロ	千円	%
千ドル									
Arena Short Duration High Yield (Cayman) Fund	USD	—	—	—	—	250	249	39,512	6.6
iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond ETF (N6M)	USD	4,620	44	6,743	1.8	—	—	—	—
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (SRLN)	USD	2,940	121	18,297	4.8	—	—	—	—
Kayne Anderson BDC, Inc.	USD	—	—	—	—	10,700	148	23,512	3.9
Colchis RBLF Ltd	USD	645	832	125,667	33.2	645	902	143,163	23.9
IRM US Bond Fund	USD	2,356	247	37,379	9.9	2,974	324	51,519	8.6
Sit Custom Alpha Fund	USD	4,714	334	50,452	13.3	6,962	477	75,746	12.7
Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares	USD	2,207	277	41,849	11.1	3,555	470	74,571	12.5
小計		17,484	1,857	280,390		25,087	2,571	408,027	
千ユーロ									
Bantleon Select Corporate Hybrids class IT	EUR	—	—	—	—	2,196	245	45,258	7.6
Aegon European ABS Fund I EUR	EUR	36,392	439	71,635	18.9	38,735	481	88,826	14.8
小計		36,392	439	71,635		40,931	726	134,084	
総計		53,876		352,026		66,019		542,111	
合計銘柄数		7				8			

- ・ 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。

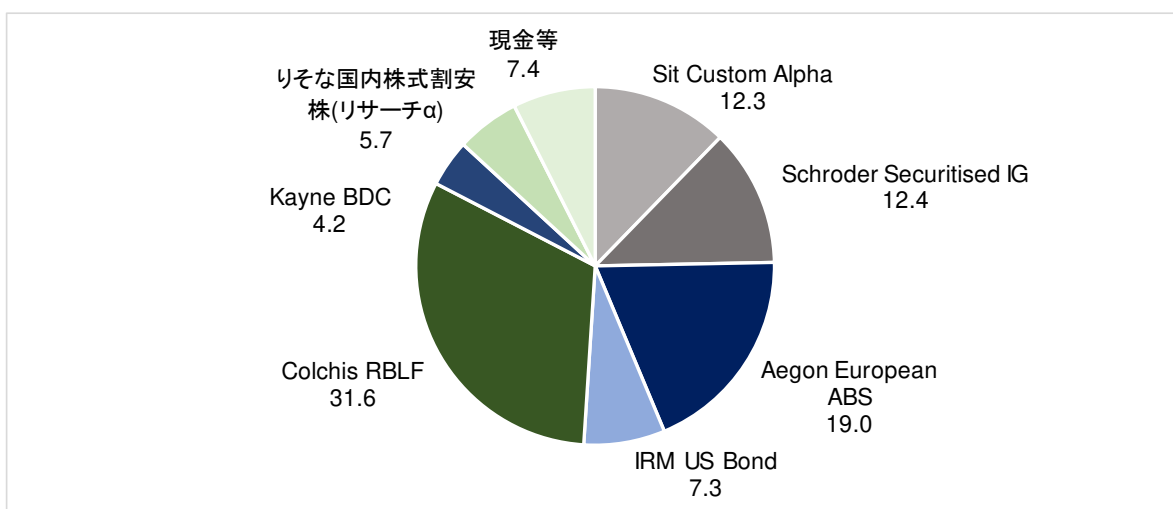
資産別配分(%)



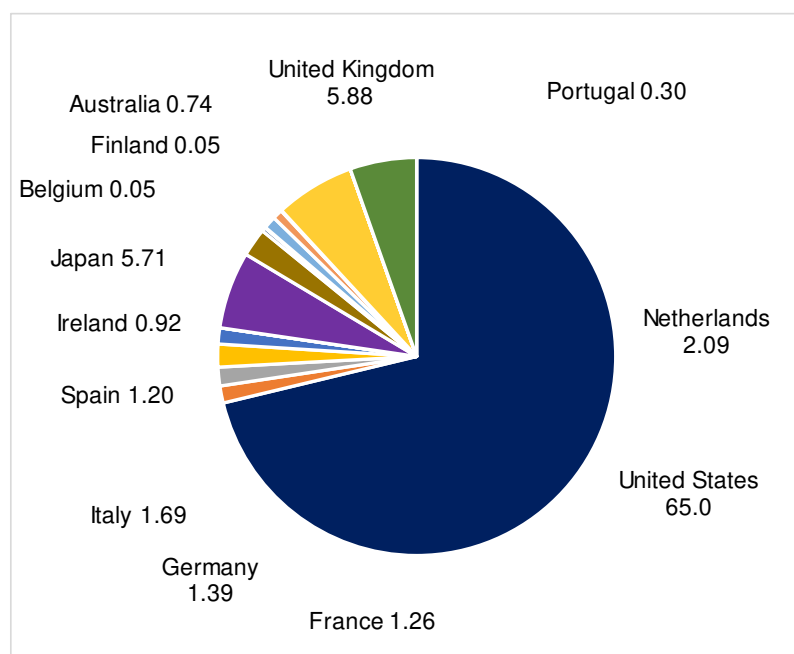
通貨別配分(%)



ファンド別配分(略称、%)



国別配分(%)



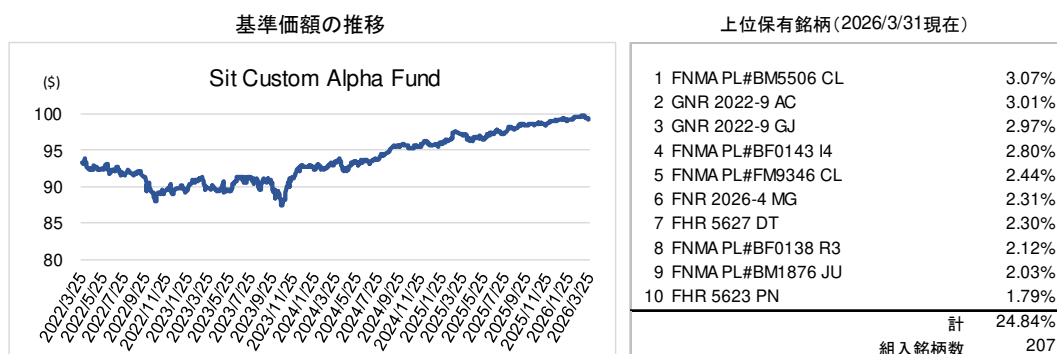
■ 純資産等

	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期末 2026年3月25日
純資産総額(円)	138,008,935	160,794,816	198,595,495	358,095,273	573,741,043
受益権総口数	142,752,959口	172,194,822口	206,683,210口	371,807,402口	581,023,320口
1万口当たり基準価額(円)	9,668円	9,338円	9,609円	9,631円	9,875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	264,183,294
解約元本額(円)	0	22,075,176	10,321,482	4,991,528	54,967,376

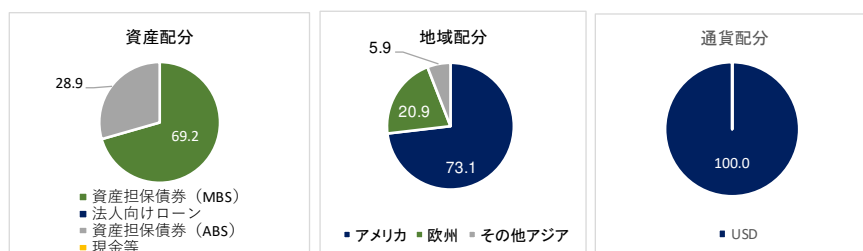
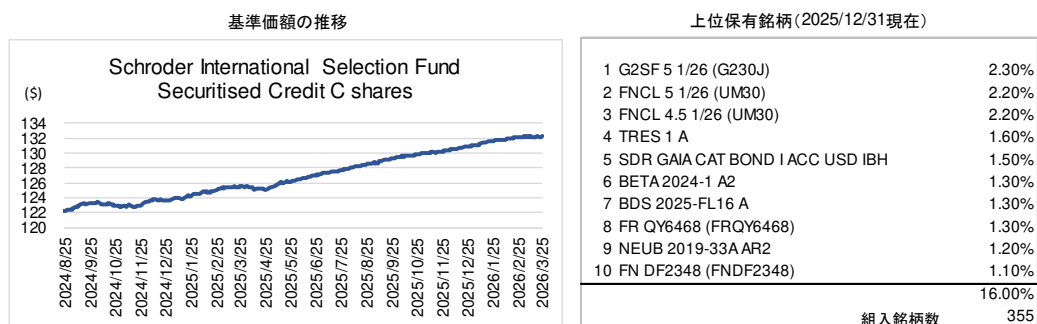
・ 当ファンドの期中追加設定元本額は264,183,294円、期中一部解約元本額は54,967,376円です。

■ HCインカムマザーの組入ファンド概要

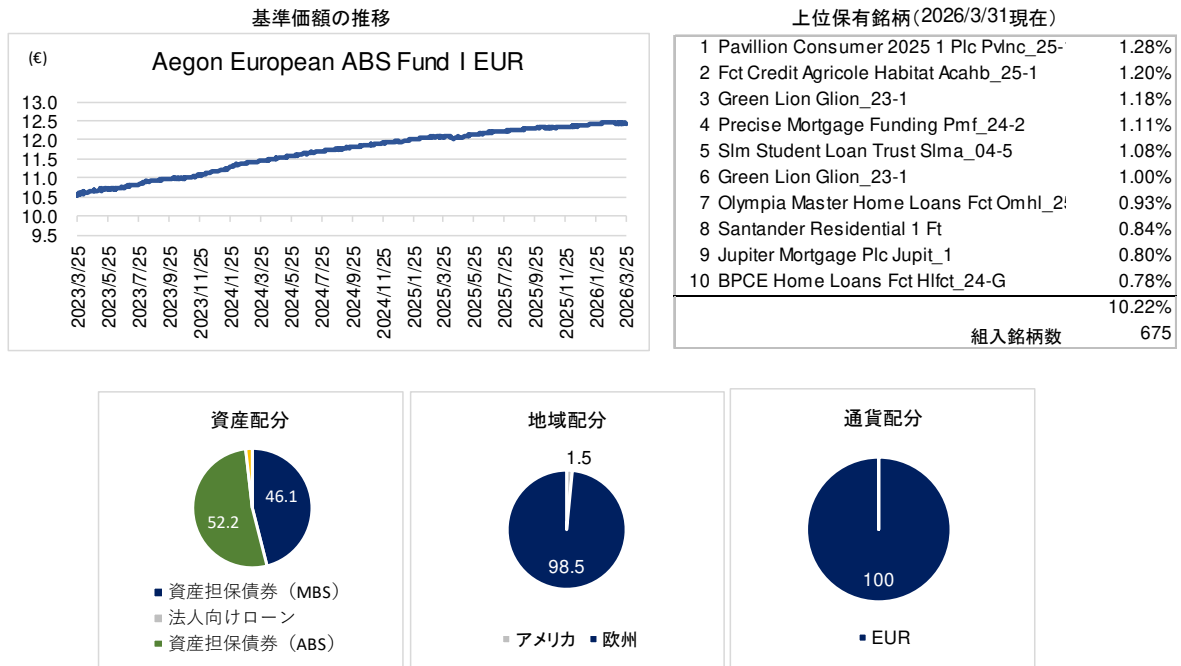
1 Sit Custom Alpha Fund



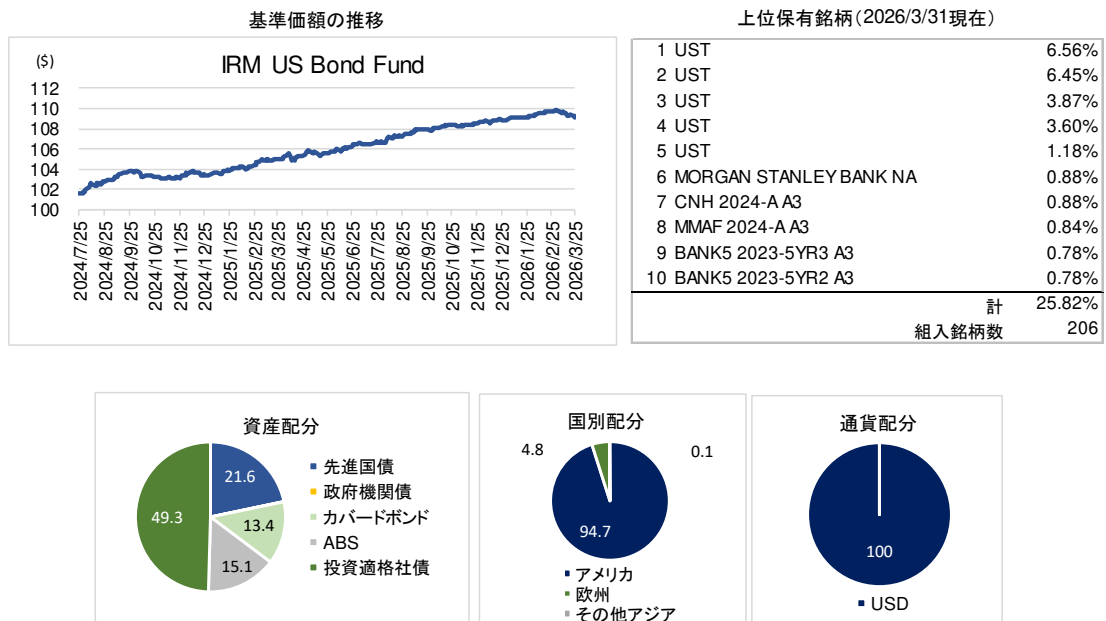
2 Schroder International Selection Fund Securitised Credit C shares



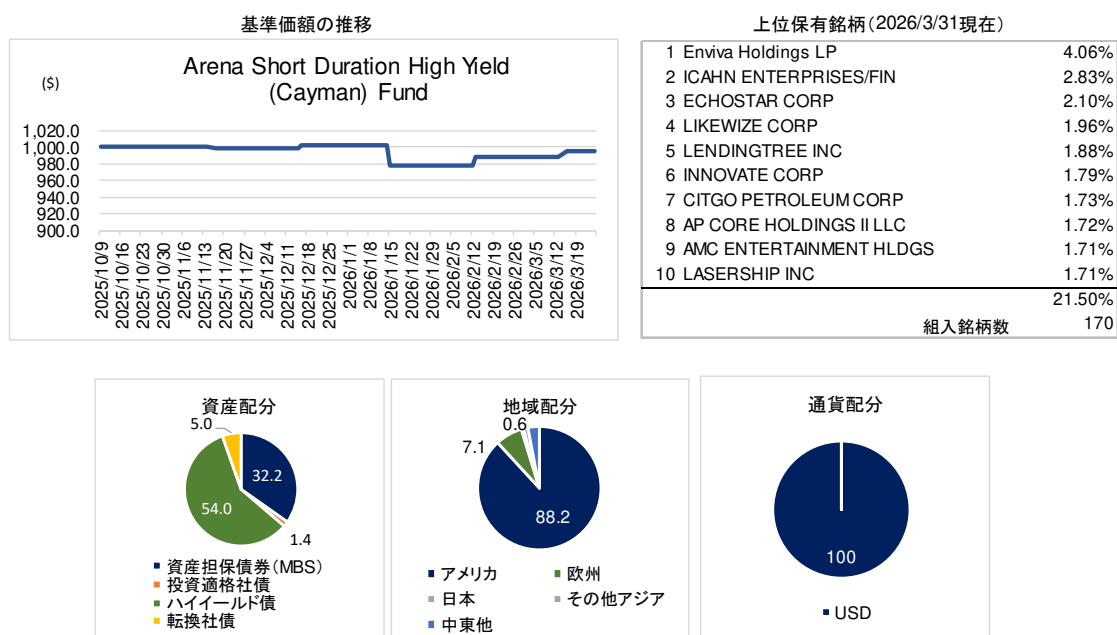
3 Aegon European ABS Fund I EUR



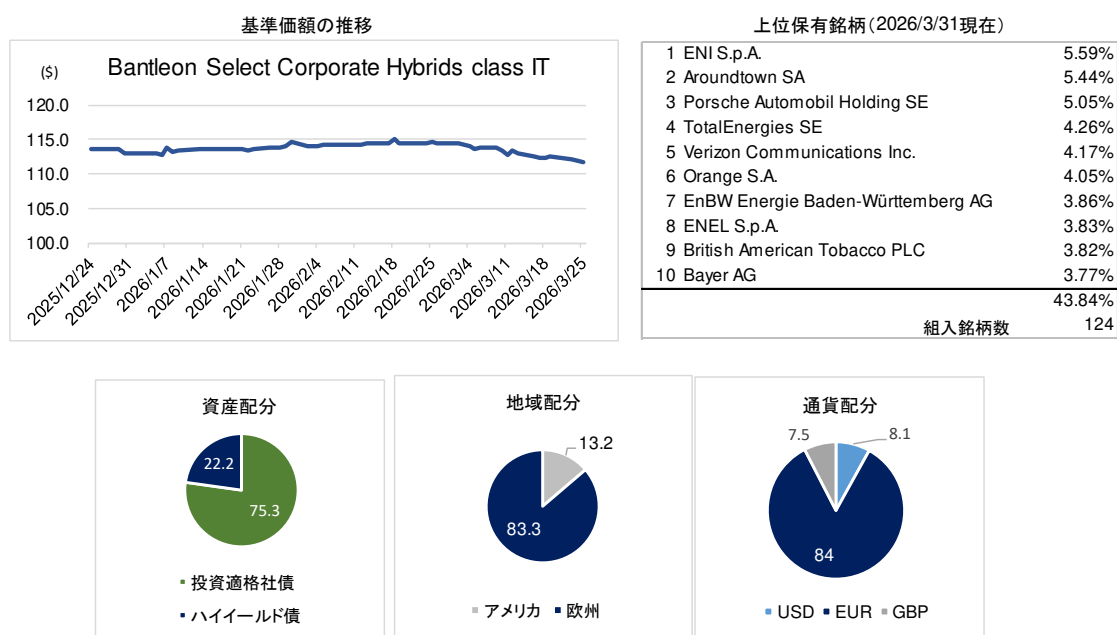
4 IRM US Bond Fund



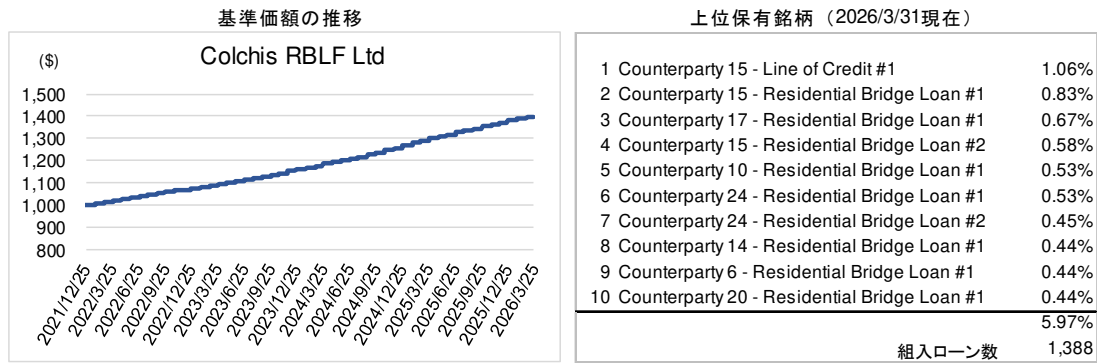
5 Arena Short Duration High Yield (Cayman) Fund



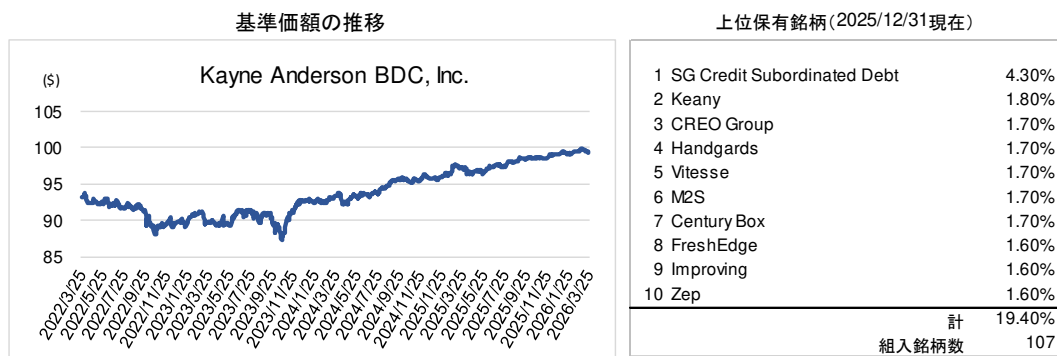
6 Bantleon Select Corporate Hybrids class IT



7 Colchis RBLF Ltd.



8 Kayne BDC



9 リソな国内株式リサーチ α ファンド(適格機関投資家専用)

