

|            |                                |
|------------|--------------------------------|
| 【表紙】       |                                |
| 【提出書類】     | 有価証券報告書の訂正報告書                  |
| 【提出先】      | 関東財務局長殿                        |
| 【提出日】      | 2022年10月4日提出                   |
| 【計算期間】     | 第1期（自 2021年11月1日 至 2022年3月25日） |
| 【ファンド名】    | HCインカム～夢のたね                    |
| 【発行者名】     | H C アセットマネジメント株式会社             |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 森本 紀行                  |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区神田神保町二丁目11番地            |
| 【事務連絡者氏名】  | 杉本 理華                          |
| 【連絡場所】     | 東京都千代田区神田神保町二丁目11番地            |
| 【電話番号】     | 03-6685-0681                   |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。                    |

**1【有価証券報告書の訂正報告書の提出理由】**

2022年6月24日に提出しました有価証券報告書（2022年8月2日付をもって提出した有価証券報告書の訂正報告書により訂正済み。以下、「原報告書」といいます。）の「第一部 ファンドの情報」に訂正すべき事項がありますのでこれを訂正するとともに、2022年10月4日付で行った約款変更を添付書類（約款）に追加するため、本訂正報告書を提出するものです。

**2【訂正の内容】**

<訂正前>および<訂正後>に記載している下線部\_\_\_\_\_は訂正部分を示します。また、<更新・訂正後>に記載している内容は、原届出書が更新訂正されます。

## 第一部【ファンドの情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## 運用方法

## b.投資態度

## &lt; 参考情報 &gt; マザーファンドの投資方針

## &lt; 訂正前 &gt;

## 運用方法

## a. 投資対象

長期的にインカムを獲得しうる運用戦略の投資信託証券を主要投資対象とします。  
現時点での組入れ候補ファンドは下記のとおりです。

| 銘柄                                             | 種類  | 資産      | 通貨  |
|------------------------------------------------|-----|---------|-----|
| Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)  | ETF | 米国短期社債  | USD |
| Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT) | ETF | 米国債     | USD |
| iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)      | ETF | 欧州債券    | EUR |
| iShares USD Asia Bond ETF (N6M)                | ETF | アジア債券   | USD |
| Sit Custom Alpha Fund                          | 投信  | 米国期近MBS | USD |
| Colchis RBLF Fund Ltd                          | 投信  | 米国ローン   | USD |
| AXA Asian short duration bonds                 | 投信  | アジア債券   | USD |
| FSSA Japan Equity                              | 投信  | 日本株     | 円   |

・ 種類：ETF = 上場投資信託（投資証券）、投信 = 外国投資信託受益証券、投資証券

## 現組入れ候補ファンドの概要

## Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)

|          |                                                              |
|----------|--------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / 債券                                              |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                                  |
| ファンドの目的  | Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond Indexに連動する運用成果を目指します。 |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率で米国短期社債に投資を行います。                              |
| 投資対象     | 米国短期社債                                                       |
| 信託期間     | 無期限                                                          |
| 運用会社     | The Vanguard Group, Inc.                                     |
| 保管銀行     | JPMorgan Chase Bank                                          |
| 管理事務代行会社 | Vanguard                                                     |
| 設定日      | 2009/11/19                                                   |
| 決算日      | 8月31日                                                        |

## Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT)

|          |                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / 債券                                                     |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                                         |
| ファンドの目的  | Bloomberg Barclays US Treasury 3-10 Year Bond Indexに連動する運用成果を目指します。 |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率で米国中期国債に投資を行います。                                     |
| 投資対象     | 米国中期国債                                                              |
| 信託期間     | 無期限                                                                 |
| 運用会社     | The Vanguard Group, Inc.                                            |
| 保管銀行     | JPMorgan Chase Bank                                                 |
| 管理事務代行会社 | Vanguard                                                            |
| 設定日      | 2009/11/19                                                          |
| 決算日      | 8月31日                                                               |

## iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)

|    |                 |
|----|-----------------|
| 分類 | 追加型投信 / 欧州 / 債券 |
|----|-----------------|

|          |                                                                                    |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド形態   | 上場投資信託 (ETF)                                                                       |
| ファンドの目的  | Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable and Green Bond SRI Indexに連動する運用成果を目指します。 |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率で欧州債券に投資を行います。                                                      |
| 投資対象     | 欧州債券                                                                               |
| 信託期間     | 無期限                                                                                |
| 運用会社     | BlackRock Asset Management Ireland Limited                                         |
| 保管銀行     | State Street Custodial Services (Ireland) Limited                                  |
| 管理事務代行会社 | State Street Fund Services (Ireland) Limited                                       |
| 設定日      | 2009/3/6                                                                           |
| 決算日      | 6月30日                                                                              |

## iShares USD Asia Bond ETF (N6M)

|          |                                                       |
|----------|-------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / アジア / 債券                                      |
| ファンド形態   | 上場投資信託 (ETF)                                          |
| ファンドの目的  | JP. Morgan Asia Credit Index - Coreに連動する運用成果を目指します。   |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率でアジア債券に投資を行います。                        |
| 投資対象     | アジア債券                                                 |
| 信託期間     | 無期限                                                   |
| 運用会社     | BlackRock (Singapore) Limited                         |
| 保管銀行     | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited |
| 管理事務代行会社 | HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited |
| 設定日      | 2011/5/27                                             |
| 決算日      | 12月31日                                                |

## Sit Custom Alpha Fund

|          |                                                                                                     |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / 債券                                                                                     |
| ファンド形態   | ケイマン籍契約型投信                                                                                          |
| ファンドの目的  | 発行から10年超経過した高利率の米国期近MBSの中から、期前償還リスクの低い銘柄を厳選することで、元本の保全に留意しつつ、長期安定的なインカム収入の獲得を目指します。目標リターンはドル建て4-5%。 |
| 運用方針     | 6兆ドルのエージェンシーMBS市場の中から、借り換えの手間などの借り手事情を背景に、金利が低下しても早期償還が行われにくいMBSを取得し、満期まで保有して堅調なインカム収入の確保を目指します。    |
| 投資対象     | 米国Agency MBS                                                                                        |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                 |
| 運用会社     | Sit Fixed Income Advisors II, LLC                                                                   |
| 保管銀行     | Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A.                                        |
| 管理事務代行会社 | MUFG Fund Services (Cayman) Limited                                                                 |
| 設定日      | 2021/5/12                                                                                           |
| 決算日      | 12月31日                                                                                              |

## Colchis RBLF Fund Ltd

|          |                                                                                                                                         |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / ローン                                                                                                                        |
| ファンド形態   | ケイマン籍会社型投信                                                                                                                              |
| ファンドの目的  | 安定した元利弁済型キャッシュフローを創出するべく、住宅改装費用のための短期つなぎ融資に注目し、不動産融資プラットフォームを通じて、迅速かつ厳格なビッグデータ分析で高度に分散されたポートフォリオを構築し、安定的なインカム収入を確保します。目標リターンはドル建て8-12%。 |
| 運用方針     | 米国における不動産物件を改装販売する地元不動産業者に対して、取得、修繕費用平均\$200k-\$350kのローンを提供するプラットフォーム会社に対する融資を行います。プラットフォーム会社は不動産売却時に弁済を受け、目標回収期間は1年です。                 |
| 投資対象     | 米國小口ローン                                                                                                                                 |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                                                     |
| 運用会社     | Colchis Capital Management, LP.                                                                                                         |
| 保管銀行     | First Republic Bank                                                                                                                     |
| 管理事務代行会社 | Opus Fund Services (Bermuda) Ltd.                                                                                                       |

|     |           |
|-----|-----------|
| 設定日 | 2020/7/16 |
| 決算日 | 12月31日    |

## AXA Asian short duration bonds

|          |                                                                                                                                   |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / アジア / 債券                                                                                                                  |
| ファンド形態   | ルクセンブルク籍会社型投信                                                                                                                     |
| ファンドの目的  | アジア圏の政府機関、民間企業、または国際機関が、国際的に信用力の高い通貨建てで発行した、3年以下の短期デュレーションの債券に投資し、ミスマイニングや安定インカムによる収益を追求します。                                      |
| 運用方針     | アジア債券の中で、ドル建ての3年以下の短期デュレーション債券を中心に投資を行い、金利リスク・為替リスクを抑制しつつインカムの獲得を目指します。投資適格債を中心としつつもハイイールド債券にも投資を行います。ポートフォリオの平均格付けは原則投資適格を維持します。 |
| 投資対象     | アジア債券                                                                                                                             |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                                               |
| 運用会社     | AXA SPDB Investment Managers Company Limited (Shanghai)                                                                           |
| 保管銀行     | State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                                                                           |
| 管理事務代行会社 | State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                                                                           |
| 設定日      | 2015/3/10                                                                                                                         |
| 決算日      | 12月31日                                                                                                                            |

## FSSA Japan Equity

|          |                                                                                   |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 日本 / 株式                                                                   |
| ファンド形態   | アイルランド籍会社型投信                                                                      |
| ファンドの目的  | 自律的な成長を志向し、適切な配当/資本政策を実施する企業を厳選することで、長期的な株価の上昇を享受することを目指します。短期的な市場動向への追随は目的としません。 |
| 運用方針     | 日本の上場株式の中で、質が高く、持続的な利益成長を期待できる35-50銘柄に集中投資を行います。                                  |
| 投資対象     | 日本株式                                                                              |
| 信託期間     | 無期限                                                                               |
| 運用会社     | First Sentier Investors (Hong Kong) Limited                                       |
| 保管銀行     | HSBC France, Dublin Branch                                                        |
| 管理事務代行会社 | HSBC Securities Services(Ireland) Limited                                         |
| 設定日      | 2015/2/2                                                                          |
| 決算日      | 12月31日                                                                            |

## &lt; 訂正後 &gt;

## 運用方法

## a. 投資対象

長期的にインカムを獲得しうる運用戦略の投資信託証券を主要投資対象とします。  
現時点での組入れ候補ファンドは下記のとおりです。

| 銘柄                                                        | 種類  | 資産         | 通貨  |
|-----------------------------------------------------------|-----|------------|-----|
| Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)             | ETF | 米国短期社債     | USD |
| Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT)            | ETF | 米国債        | USD |
| iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)                 | ETF | 欧州債券       | EUR |
| iShares JP. Morgan USD Asia Credit Bond Index ETF (N6M)   | ETF | アジア債券      | USD |
| Sit Custom Alpha Fund                                     | 投信  | 米国期近MBS    | USD |
| Colchis RBLF Ltd                                          | 投信  | 米国ローン      | USD |
| AXA World Funds SICAV Asian Short Duration Bonds- Class I | 投信  | アジア債券      | USD |
| FSSA Japan Equity Fund Class III                          | 投信  | 日本株        | 円   |
| SPDR Blackstone / GSO Senior Loan ETF                     | ETF | レバレッジド・ローン | USD |

・ 種類：ETF = 上場投資信託（投資証券）、投信 = 外国投資信託受益証券、投資証券

## 現組入れ候補ファンドの概要

## Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH)

|          |                                                              |
|----------|--------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / 債券                                              |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                                  |
| ファンドの目的  | Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond Indexに連動する運用成果を目指します。 |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率で米国短期社債に投資を行います。                              |
| 投資対象     | 米国短期社債                                                       |
| 信託期間     | 無期限                                                          |
| 運用会社     | The Vanguard Group, Inc.                                     |
| 保管銀行     | JPMorgan Chase Bank                                          |
| 管理事務代行会社 | Vanguard                                                     |
| 設定日      | 2009/11/19                                                   |
| 決算日      | 8月31日                                                        |

## Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF (VGIT)

|          |                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / 債券                                                     |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                                         |
| ファンドの目的  | Bloomberg Barclays US Treasury 3-10 Year Bond Indexに連動する運用成果を目指します。 |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率で米国中期国債に投資を行います。                                     |
| 投資対象     | 米国中期国債                                                              |
| 信託期間     | 無期限                                                                 |
| 運用会社     | The Vanguard Group, Inc.                                            |
| 保管銀行     | JPMorgan Chase Bank                                                 |
| 管理事務代行会社 | Vanguard                                                            |
| 設定日      | 2009/11/19                                                          |
| 決算日      | 8月31日                                                               |

## iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (IEAG)

|          |                                                                                    |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 欧州 / 債券                                                                    |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                                                        |
| ファンドの目的  | Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable and Green Bond SRI Indexに連動する運用成果を目指します。 |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率で欧州債券に投資を行います。                                                      |
| 投資対象     | 欧州債券                                                                               |
| 信託期間     | 無期限                                                                                |
| 運用会社     | BlackRock Asset Management Ireland Limited                                         |
| 保管銀行     | State Street Custodial Services (Ireland) Limited                                  |
| 管理事務代行会社 | State Street Fund Services (Ireland) Limited                                       |
| 設定日      | 2009/3/6                                                                           |
| 決算日      | 6月30日                                                                              |

## iShares JP. Morgan USD Asia Credit Bond Index ETF (N6M)

|          |                                                       |
|----------|-------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / アジア / 債券                                      |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                           |
| ファンドの目的  | JP. Morgan Asia Credit Index - Coreに連動する運用成果を目指します。   |
| 運用方針     | インデックスに類似した配分比率でアジア債券に投資を行います。                        |
| 投資対象     | アジア債券                                                 |
| 信託期間     | 無期限                                                   |
| 運用会社     | BlackRock (Singapore) Limited                         |
| 保管銀行     | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited |
| 管理事務代行会社 | HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited |
| 設定日      | 2011/5/27                                             |
| 決算日      | 12月31日                                                |

## Sit Custom Alpha Fund

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 分類     | 追加型投信 / 米国 / 債券 |
| ファンド形態 | ケイマン籍契約型投信      |

|          |                                                                                                     |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンドの目的  | 発行から10年超経過した高利率の米国期近MBSの中から、期前償還リスクの低い銘柄を厳選することで、元本の保全に留意しつつ、長期安定的なインカム収入の獲得を目指します。目標リターンはドル建て4-5%。 |
| 運用方針     | 6兆ドルのエージェンシーMBS市場の中から、借り換えの手間などの借り手事情を背景に、金利が低下しても早期償還が行われにくいMBSを取得し、満期まで保有して堅調なインカム収入の確保を目指します。    |
| 投資対象     | 米国Agency MBS                                                                                        |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                 |
| 運用会社     | Sit Fixed Income Advisors II, LLC                                                                   |
| 保管銀行     | Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A.                                        |
| 管理事務代行会社 | MUFG Fund Services (Cayman) Limited                                                                 |
| 設定日      | 2021/5/12                                                                                           |
| 決算日      | 12月31日                                                                                              |

## Colchis RBLF Ltd

|          |                                                                                                                                         |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / ローン                                                                                                                        |
| ファンド形態   | ケイマン籍会社型投信                                                                                                                              |
| ファンドの目的  | 安定した元利弁済型キャッシュフローを創出するべく、住宅改装費用のための短期つなぎ融資に注目し、不動産融資プラットフォームを通じて、迅速かつ厳格なビッグデータ分析で高度に分散されたポートフォリオを構築し、安定的なインカム収入を確保します。目標リターンはドル建て8-12%。 |
| 運用方針     | 米国における不動産物件を改装販売する地元不動産業者に対して、取得、修繕費用平均\$200k-\$350kのローンを提供するプラットフォーム会社に対する融資を行います。プラットフォーム会社は不動産売却時に弁済を受け、目標回収期間は1年です。                 |
| 投資対象     | 米国小口ローン                                                                                                                                 |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                                                     |
| 運用会社     | Colchis Capital Management, LP.                                                                                                         |
| 保管銀行     | First Republic Bank                                                                                                                     |
| 管理事務代行会社 | Opus Fund Services (Bermuda) Ltd.                                                                                                       |
| 設定日      | 2020/7/16                                                                                                                               |
| 決算日      | 12月31日                                                                                                                                  |

## AXA World Funds SICAV Asian Short Duration Bonds - Class I

|          |                                                                                                                                   |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / アジア / 債券                                                                                                                  |
| ファンド形態   | ルクセンブルク籍会社型投信                                                                                                                     |
| ファンドの目的  | アジア圏の政府機関、民間企業、または国際機関が、国際的に信用力の高い通貨建てで発行した、3年以下の短期デュレーションの債券に投資し、ミスマイシングや安定インカムによる収益を追求します。                                      |
| 運用方針     | アジア債券の中で、ドル建ての3年以下の短期デュレーション債券を中心に投資を行い、金利リスク・為替リスクを抑制しつつインカムの獲得を目指します。投資適格債を中心としつつもハイイールド債券にも投資を行います。ポートフォリオの平均格付けは原則投資適格を維持します。 |
| 投資対象     | アジア債券                                                                                                                             |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                                               |
| 運用会社     | AXA SPDB Investment Managers Company Limited (Shanghai)                                                                           |
| 保管銀行     | State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                                                                           |
| 管理事務代行会社 | State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                                                                           |
| 設定日      | 2015/3/10                                                                                                                         |
| 決算日      | 12月31日                                                                                                                            |

## FSSA Japan Equity Fund-Class III

|         |                                                                                   |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 分類      | 追加型投信 / 日本 / 株式                                                                   |
| ファンド形態  | アイルランド籍会社型投信                                                                      |
| ファンドの目的 | 自律的な成長を志向し、適切な配当/資本政策を実施する企業を厳選することで、長期的な株価の上昇を享受することを目指します。短期的な市場動向への追随は目的としません。 |
| 運用方針    | 日本の上場株式の中で、質が高く、持続的な利益成長を期待できる35-50銘柄に集中投資を行います。                                  |

|          |                                             |
|----------|---------------------------------------------|
| 投資対象     | 日本株式                                        |
| 信託期間     | 無期限                                         |
| 運用会社     | First Sentier Investors (Hong Kong) Limited |
| 保管銀行     | HSBC France, Dublin Branch                  |
| 管理事務代行会社 | HSBC Securities Services(Ireland) Limited   |
| 設定日      | 2015/2/2                                    |
| 決算日      | 12月31日                                      |

## SPDR Blackstone / GSO Senior Loan ETF

|          |                                                                                                                                                     |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分類       | 追加型投信 / 米国 / ローン                                                                                                                                    |
| ファンド形態   | 上場投資信託(ETF)                                                                                                                                         |
| ファンドの目的  | マスターファンドであるBlackstone / GSO Senior Loan Portfolioを通してレバレッジド・ローンに投資し、Markit iBoxx米ドル建てリキッド・レバレッジド・ローン指数およびS&P/LSTA U.S. レバレッジド・ローン100指数を上回ることを目的とする。 |
| 運用方針     | マスターファンドであるBlackstone / GSO Senior Loan Portfolioを通して資産の80%以上をレバレッジド・ローンに投資します。                                                                     |
| 投資対象     | 米ドル建レバレッジド・ローン                                                                                                                                      |
| 信託期間     | 無期限                                                                                                                                                 |
| 運用会社     | SSGA Funds Management, Inc                                                                                                                          |
| 保管銀行     | State Street Bank and Trust Company                                                                                                                 |
| 管理事務代行会社 | SSGA Funds Management, Inc                                                                                                                          |
| 設定日      | 2013/4/3                                                                                                                                            |
| 決算日      | 6月30日                                                                                                                                               |

## 3【投資リスク】

## (2) リスク管理体制

&lt; 訂正前 &gt;

## 1. 投資運用リスクの定義と評価

| リスク区分   | 定義                                                                        | 評価の視点                                                                                                                                                                     |
|---------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 本源的リスク  | 付加価値源泉となるリスクテイクの対象<br>(戦略的リスクテイクの対象)                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 目標利回りの妥当性</li> <li>・ 投資対象の確からしさの検証（裏付けとなる資産、投資するのはキャピタルストラクチャーのどこか）</li> <li>・ 本源的リスクテイクを付加価値に転換するために必要な運用会社のスキル、リソース</li> </ul> |
| 付随リスク   | 管理すべきリスク項目<br>(リスクテイクに不可避免的に付随するリスクであって、意図せざるもの、不要なものとして、制御され、最小化されるべきもの) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 管理すべき付随リスク（市場リスク、金利リスク、借換リスク、規制リスク、ガバナンスのリスク等）</li> <li>・ 付随リスクがどのように管理抑制されているか</li> </ul>                                       |
| 非本源的リスク | 決して手を出してはならない領域<br>(戦略的リスクテイクの対象に含まれていないもの)                               | 本来の投資対象から逸脱した投資の有無                                                                                                                                                        |

投資対象ファンドはリスク区分ごとの評価の視点を総合的に勘案して評価されます。リスクテイクの段階で、「取るべき本源的リスク」、「本源的リスクを取る際に付随するリスクで制御すべきリスク」、「決して取ってはいけない非本源的リスク」を明確にするためリスクアパタイトフレームワーク（以下「RAF」といいます。）を用いており、RAFによってリスクの所在の特定と共有が行われます。

当社は投資政策会議での意思決定時に、RAFに沿ってリスクテイクを行うことがリターン管理であり、結果として能動的なリスク管理であると考えているため、RAFに沿ったリスクテイクである限り、定量的なパフォーマンス評価はあくまで参考情報という位置づけとなります。

## 流動性リスクの管理

流動性リスク管理について規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急対応策の策定・検証等を行います。投資運用リスクの業務担当が流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理を行い、投資政策会議が監督します。

<訂正後>

#### 1. 投資運用リスクの定義と評価

| リスク区分   | 定義                                                                        | 評価の視点                                                                                                                                                                  |
|---------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 本源的リスク  | 付加価値源泉となるリスクテイクの対象<br>(戦略的リスクテイクの対象)                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>・目標利回りの妥当性</li> <li>・投資対象の確からしさの検証（裏付けとなる資産、投資するのはキャピタルストラクチャーのどこか）</li> <li>・本源的リスクテイクを付加価値に転換するために必要な運用会社のスキル、リソース</li> </ul> |
| 付随リスク   | 管理すべきリスク項目<br>(リスクテイクに不可避免的に付随するリスクであって、意図せざるもの、不要なものとして、制御され、最小化されるべきもの) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・管理すべき付随リスク（市場リスク、金利リスク、借換リスク、規制リスク、ガバナンスのリスク等）</li> <li>・付随リスクがどのように管理抑制されているか</li> </ul>                                      |
| 非本源的リスク | 決して手を出してはならない領域<br>(戦略的リスクテイクの対象に含まれていないもの)                               | 本来の投資対象から逸脱した投資の有無                                                                                                                                                     |

投資対象ファンドはリスク区分ごとの評価の視点を総合的に勘案して評価されます。リスクテイクの段階で、「取るべき本源的リスク」、「本源的リスクを取る際に付随するリスクで制御すべきリスク」、「決して取ってはいけない非本源的リスク」を明確にするためリスクアペタイトフレームワーク（以下「RAF」といいます。）を用いており、RAFによってリスクの所在の特定と共有が行われます。

当社は投資政策会議での意思決定時に、RAFに沿ってリスクテイクを行うことがリターン管理であり、結果として能動的なリスク管理であると考えているため、RAFに沿ったリスクテイクである限り、定量的なパフォーマンス評価はあくまで参考情報という位置づけとなります。

#### 流動性リスクの管理

流動性リスク管理について規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急対応策の策定・検証等を行います。投資運用リスクの業務担当が流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理を行い、取締役会が監督します。

## 5【運用状況】

## (3)【運用実績】

&lt;訂正前&gt;

## 【純資産の推移】

|    |       |       | 基準価額<br>円 | 騰落率<br>%   | 組入比率(%)      |            |     | 純資産<br>総額<br>(百万円) |
|----|-------|-------|-----------|------------|--------------|------------|-----|--------------------|
|    |       |       |           |            | マザー          | 現金         | 合計  |                    |
| 期初 | 2021年 | 11月1日 | 10,000    | -          | 100.0        | 0.0        | 100 | 62                 |
|    |       | 11月末  | 9,954     | 0.5        | <u>100.3</u> | <u>0.3</u> | 100 | 62                 |
|    |       | 12月末  | 9,902     | <u>0.9</u> | <u>100.6</u> | <u>0.6</u> | 100 | 109                |
|    | 2022年 | 1月末   | 9,836     | 1.6        | <u>100.8</u> | <u>0.8</u> | 100 | 119                |
|    |       | 2月末   | 9,759     | 2.4        | <u>101.1</u> | <u>1.1</u> | 100 | 133                |
|    |       | 第1期末  | 3月25日     | 9,668      | 3.3          | 98.9       | 1.1 | 100                |

- ・2021年12月末の基準価額、騰落率、純資産総額は時価修正反映後で公示時価とは異なります。
- ・騰落率は期首比です。分配は実施していませんので分配再投資基準価額は上記と一致します。

&lt;訂正後&gt;

## 【純資産の推移】

|    |       |       | 基準価額<br>円 | 騰落率<br>%   | 組入比率(%)      |            |     | 純資産総<br>額<br>(百万円) |
|----|-------|-------|-----------|------------|--------------|------------|-----|--------------------|
|    |       |       |           |            | マザー          | 現金         | 合計  |                    |
| 期初 | 2021年 | 11月1日 | 10,000    | -          | 100.0        | 0.0        | 100 | 62                 |
|    |       | 11月末  | 9,954     | 0.5        | <u>100.0</u> | <u>0.0</u> | 100 | 62                 |
|    |       | 12月末  | 9,902     | <u>1.0</u> | <u>100.0</u> | <u>0.0</u> | 100 | 106                |
|    | 2022年 | 1月末   | 9,836     | 1.6        | <u>100.0</u> | <u>0.0</u> | 100 | 119                |
|    |       | 2月末   | 9,759     | 2.4        | <u>100.0</u> | <u>0.0</u> | 100 | 133                |
|    |       | 第1期末  | 3月25日     | 9,668      | 3.3          | 98.9       | 1.1 | 100                |

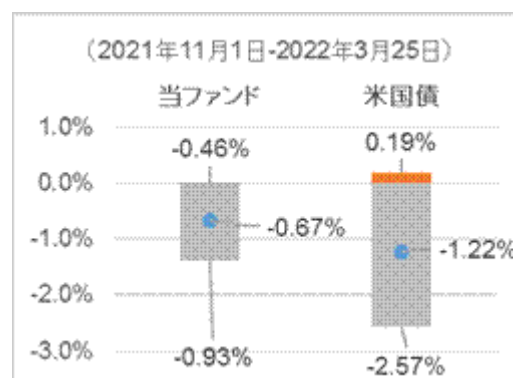
- ・2021年12月末の基準価額、騰落率、純資産総額は時価修正反映後で公示時価とは異なります。
- ・騰落率は期首比です。分配は実施していませんので分配再投資基準価額は上記と一致します。

## (4)【設定及び解約の実績】

&lt;訂正前&gt;

## 当ファンドの年間騰落率

- ・第1期期間中の騰落率は▲0.93%でした。
- ・ベンチマークはありませんが、参考指標として、米国債(VGIT)のドル建て騰落率を併記しました。
- ・分配を行っていないため分配金再投資基準は表示していません。



&lt;訂正後&gt;

## 当ファンドの年間騰落率

- ・第1期期間中の騰落率は▲3.32%でした。
- ・ベンチマークはありませんが、参考指標として、米国債（VGIT）のドル建て騰落率を併記しました。
- ・分配を行っていないため分配金再投資基準は表示していません。



## &lt; 添付書類 &gt;

追加型証券投資信託 HCインカム～夢のたねと親投資 HCインカムマザー  
約款変更実施後の約款全文を添付します。

なお、変更箇所は以下の通りです。

## 追加型証券投資信託 HCインカム

## &lt; 訂正前 &gt;

## 第11条第1項

（受益権の申込単位および価額）

第11条 委託者は、第6条第1項の規定により分割される受益権の取得申込者に対し、最低単位を1円単位または1口単位として委託者が定める単位をもって取得の申込に応じることができます。

以下、略

## 第37条第1項第2項

（信託契約の一部解約）

第37条 受益者は、自己に帰属する受益権につき、最低単位を1口単位として委託者が定める単位をもって、委託者に一部解約請求をすることができます。

委託者は、前項の一部解約請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。ただし、委託者は、解約請求申込日が別に定めるいずれかの条件に該当する場合には、原則として受益権の一部解約の実行の請求の受け付けは行いません。なお、前項の一部解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

以下、略

## &lt; 訂正後 &gt;

## 第11条第1項

（受益権の申込単位および価額）

第11条 委託者は、第6条第1項の規定により分割される受益権の取得申込者に対し、最低単位を1円単位または1口単位として委託者が定める単位をもって、原則毎月第1営業日（当該各営業日15時まで）を取得申込受付日として、取得の申込に応じることができます。

以下、略

## 第37条第1項第2項

## （信託契約の一部解約）

第37条 受益者は、自己に帰属する受益権につき、最低単位を1口単位として委託者が定める単位をもって、原則毎月第1営業日（当該各営業日15時まで）を一部解約請求受付日として、委託者に一部解約請求をすることができます。

委託者は、前項の一部解約請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。ただし、委託者は、一部解約請求受付日が別に定めるいずれかの条件に該当する場合には、原則として受益権の一部解約の実行の請求の受け付けは行いません。なお、前項の一部解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

以下、略

## 親投資 HCインカムマザー

## &lt;訂正前&gt;

## 付表

## 1. 別に定める投資信託証券

運用の基本方針および約款第12条第1項の「別に定める投資信託証券」とは、次の外国投資信託および投資法人の受益証券または投資証券をいいます。

- ・ Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF
- ・ Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF
- ・ iShares € Aggregate Bond UCITS ETF
- ・ iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond Index ETF
- ・ FSSA Japan Equity Fund-Class III
- ・ Sit Custom Alpha Fund
- ・ Colchis Residential Bridge Loan Fund, Ltd.
- ・ Sola Income Fund

## &lt;訂正後&gt;

## 付表

## 1. 別に定める投資信託証券

運用の基本方針および約款第12条第1項の「別に定める投資信託証券」とは、次の外国投資信託および投資法人の受益証券または投資証券をいいます。

- ・ Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF
- ・ Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF
- ・ iShares € Aggregate Bond UCITS ETF
- ・ iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond Index ETF
- ・ FSSA Japan Equity Fund-Class III
- ・ Sit Custom Alpha Fund
- ・ Colchis RBLF Ltd.
- ・ Sola Income Fund
- ・ AXA World Funds SICAV Asian Short Duration Bonds - Class I
- ・ SPDR Blackstone / GSO Senior Loan ETF