

# HSBC 世界資源 エネルギーオープン

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に世界の資源・エネルギー関連の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	HSBC 世界資源エネルギーオープン	HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	主として、世界の資源・エネルギー関連の株式等に投資します。
組入制限	HSBC 世界資源エネルギーオープン	株式への実質投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	<p>年1回の決算時（毎年3月29日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

## 運用報告書（全体版）

第12期 （決算日 2019年3月29日）

### ◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC 世界資源エネルギーオープン」は、2019年3月29日に第12期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング  
 ≪お問い合わせ先（クライアントサービス本部）≫  
 電話番号：03-3548-5690  
 （営業日の午前9時～午後5時）  
 ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.com/jp



◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
				%	%	
第 8 期 (2015年3月30日)	8,882	0	3.4	98.2	—	7,536
第 9 期 (2016年3月29日)	7,288	0	△17.9	97.6	—	5,447
第10期 (2017年3月29日)	7,746	0	6.3	98.1	—	5,398
第11期 (2018年3月29日)	8,581	0	10.8	99.7	—	5,037
第12期 (2019年3月29日)	8,969	0	4.5	98.4	—	4,718

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			%	%
(期 首) 2018年 3月29日	8,581	—	99.7	—
3月末	8,598	0.2	99.7	—
4月末	9,205	7.3	98.5	—
5月末	9,048	5.4	98.9	—
6月末	8,923	4.0	99.4	—
7月末	9,288	8.2	97.9	—
8月末	9,218	7.4	99.6	—
9月末	9,542	11.2	99.3	—
10月末	8,610	0.3	98.8	—
11月末	8,606	0.3	99.6	—
12月末	7,838	△ 8.7	98.6	—
2019年 1月末	8,419	△ 1.9	99.1	—
2月末	8,907	3.8	99.3	—
(期 末) 2019年 3月29日	8,969	4.5	98.4	—

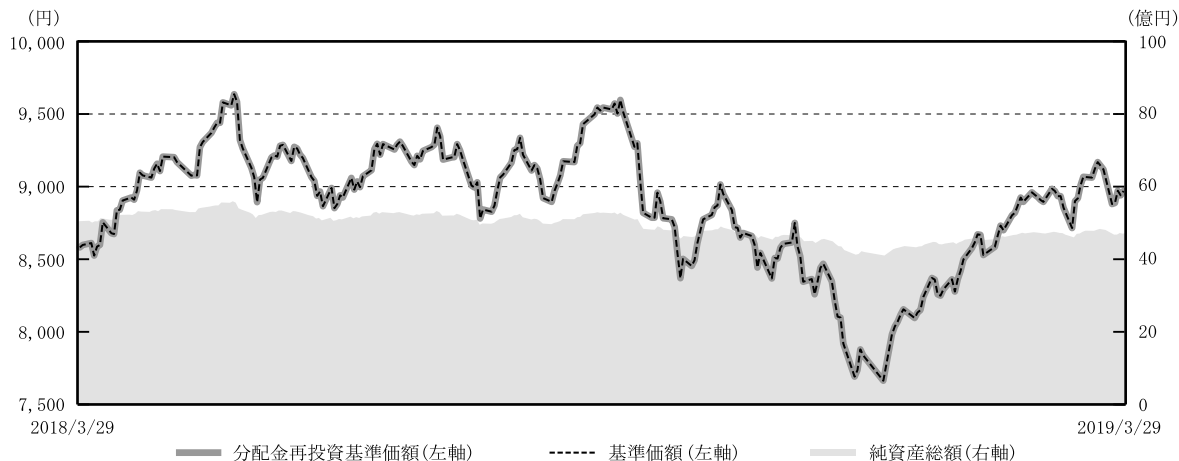
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ◎当期の運用状況と今後の運用方針

### 1. 基準価額等の推移について（第12期：2018年3月30日～2019年3月29日）



#### 【基準価額・騰落率】

第12期首：8,581円

第12期末：8,969円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：+4.5%（分配金再投資ベース）

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するか否かについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首（2018年3月29日）の値を基準価額と同一になるように指数化しております。

### 2. 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

組入上位に維持した食品メーカーのネスレ（スイス）、エネルギーのイタリア炭化水素公社（ENI）、容器製造メーカーのボール・コーポレーション（米国）などの株価が上昇したことが、基準価額にプラスに働きました。また、主要投資対象通貨である米ドルが対円で上昇したことも、プラスに寄与しました。

### 3. 投資環境について

#### 【株式市況】

世界の株式市場は期初から2018年9月までは一進一退の展開となりましたが、10月から2018年末にかけては、米国の保護主義的な政策に伴う貿易摩擦懸念や利上げ、世界的な景気減速懸念などを背景に下落しました。2019年に入ると、米国の金利先高感の後退、米中通商協議進展への期待などから世界の株式市場は上昇に転じ、期末まで堅調となりました。

国際商品市況は全般的に期初から2018年9月までは方向感の乏しい動きとなりましたが、10月から年末にかけては世界的な景気減速懸念などから下落しました。2019年1月から期末までは値を戻しました。一方、原油価格は期初から2018年9月にかけて供給過剰感の後退を受けて上昇した後、10月から12月にかけては世界的な景気減速懸念を背景に反落しました。2019年に入ると石油輸出機構（OPEC）の減産を背景に堅調な展開となりました。

#### 【為替相場】

当ファンドの主要投資対象通貨である米ドルは対円で、期初から2018年9月までは、米国金利の上昇や米国景気の堅調を受けて、上昇基調となりました。10月から年末にかけては、世界的な景気減速懸念や貿易摩擦激化への懸念が高まる中で、安全資産として円が買われたことから、米ドルは対円で下落しました。2019年に入ると米ドルは再び対円で上昇しました。

同じく主要投資対象通貨であるユーロと英ポンドは対円で、期初から9月までは方向感の乏しい動きとなり、10月から12月にかけては円高が進行する中で下落しました。2019年に入ると、ユーロ、英ポンドともに対円で値を戻しましたが、3月以降は英国のEU離脱を巡る不透明感から再び軟調となりました。

### 4. ポートフォリオについて

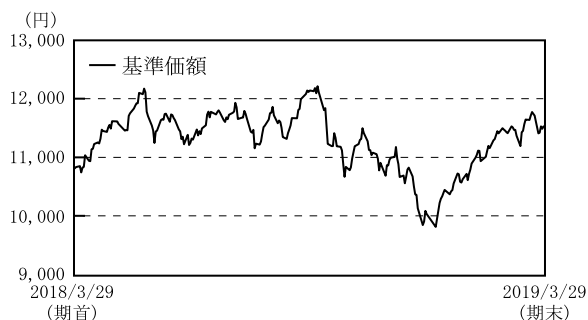
#### <HSBC 世界資源エネルギーオープン>

「HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド」への投資を通じて、主に世界の資源・エネルギー関連の株式等に投資しました。

#### <HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド>

エネルギー価格や金属価格の変動とその関連セクターへの波及を考慮し、資源・エネルギー関連分野において選別投資を行いました。地域別には引き続き欧州、北米のウエイトを高め維持し、業種別にはエネルギー、資本財、素材に7割程度を配分する投資を行いました。

基準価額（マザーファンド）の推移



## 5. ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## 6. 分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、分配なしとさせていただきました。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 7. 今後の運用方針

世界経済は長期トレンドに沿った拡大を続けており、引き続き株式市場の上昇をけん引する要因になると見込まれます。主要国の依然として緩和的な金融政策や積極的な財政刺激策は、中国経済の減速や多くの地域における政治の不透明性などのマイナス要因を相殺することが見込まれます。

### <HSBC 世界資源エネルギーオープン>

「HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド」への投資を通じて、主に世界の資源・エネルギー関連の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

### <HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド>

資源・エネルギー関連の幅広い投資対象の中から、収益性が高く、バリュエーションが割安な銘柄に重点的に投資をしています。投資対象には、代替エネルギー、公益、食料品セクターも含まれています。また、持続性があるビジネスモデル、健全なバランスシート、強力な経営陣を有する企業に注目しています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	2018/3/30～2019/3/29		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 182	% 2.052	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(105)	(1.188)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
（販売会社）	(67)	(0.756)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(10)	(0.108)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.062	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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
（株式）	(5)	(0.062)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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
（株式）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.084	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.047)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(2)	(0.028)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合計	194	2.198	
期中の平均基準価額は、8,850円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加設定・一部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。なお、「(b) 売買委託手数料」、「(c) 有価証券取引税」および「(d) その他費用」は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	千口 60,773	千円 69,641	千口 636,947	千円 728,913

(注) 単位未満は切捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

項 目	当 期
	HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,416,228千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,866,052千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.70

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

親投資信託における当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 2,044	百万円 27	% 1.3	百万円 2,616	百万円 65	% 2.5

平均保有割合100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

\*利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

2019年3月29日現在

種 類	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	千口 4,709,903	千口 4,133,729	千円 4,766,190

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	4,766,190	100.0
コーラル・ローン等、その他	2,102	0.0
投資信託財産総額	4,768,292	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC 世界資源エネルギー マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(4,535,915千円)の投資信託財産総額(4,768,141千円)に対する比率は95.1%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.99円、1ユーロ=124.56円、1英ポンド=144.98円、1スイスフラン=111.51円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1デンマーククローネ=16.68円、1香港ドル=14.14円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年3月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,768,292,623円
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	4,766,190,155
未 収 入 金	2,102,468
(B) 負 債	49,895,233
未 払 解 約 金	2,102,468
未 払 信 託 報 酬	47,106,916
そ の 他 未 払 費 用	685,849
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,718,397,390
元 本	5,260,510,494
次 期 繰 越 損 益 金	△ 542,113,104
(D) 受 益 権 総 口 数	5,260,510,494口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,969円

◎損益の状況

自2018年3月30日  
至2019年3月29日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	303,838,900円
売 買 益	349,345,032
売 買 損	△ 45,506,132
(B) 信 託 報 酬 等	△ 102,771,264
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	201,067,636
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 874,767,533
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	131,586,793
(配 当 等 相 当 額)	( 79,107,886)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 52,478,907)
(F) 計 (C+D+E)	△ 542,113,104
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 542,113,104
追 加 信 託 差 損 益 金	131,586,793
(配 当 等 相 当 額)	( 79,328,970)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 52,257,823)
分 配 準 備 積 立 金	707,208,477
繰 越 損 益 金	△1,380,908,374

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は5,869,955,953円、期中追加設定元本額は77,177,054円、期中一部解約元本額は686,622,513円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(103,739,346円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(79,328,970円)および分配準備積立金(603,469,131円)より分配対象収益は786,537,447円(10,000口当たり1,495円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、19,704,123円です。



## ◎分配金のお知らせ

	第 12 期
1万口当たり分配金 (税込み)	0円

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。  
 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。  
 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ◎分配原資の内訳

(単位：1万口当たり・税引前)

	第 12 期
当期分配金	0円
(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	1,495円

- ◇「(対基準価額比率)」は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ◇「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◆親投資信託「HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド」の運用状況  
第12期（2018年3月30日～2019年3月29日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に世界の資源・エネルギー関連の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、世界の資源・エネルギー関連の株式等に投資します。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式先物比率	純資産額
		期騰	中率		
第8期（2015年3月30日）	円 10,492	% 5.5	% 97.2	% —	百万円 8,011
第9期（2016年3月29日）	8,812	△16.0	96.6	—	5,768
第10期（2017年3月29日）	9,564	8.5	97.1	—	5,704
第11期（2018年3月29日）	10,814	13.1	98.6	—	5,093
第12期（2019年3月29日）	11,530	6.6	97.4	—	4,766

（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

◎当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式先物比率
		騰	落率	
(期首) 2018年 3月29日	円 10,814	% —	% 98.6	% —
3月末	10,835	0.2	99.7	—
4月末	11,619	7.4	98.3	—
5月末	11,444	5.8	98.5	—
6月末	11,305	4.5	98.9	—
7月末	11,786	9.0	97.2	—
8月末	11,719	8.4	98.7	—
9月末	12,145	12.3	98.3	—
10月末	10,981	1.5	98.6	—
11月末	10,995	1.7	99.3	—
12月末	10,034	△7.2	98.0	—
2019年 1月末	10,793	△0.2	98.4	—
2月末	11,432	5.7	98.5	—
(期末) 2019年 3月29日	11,530	6.6	97.4	—

（注）騰落率は期首比です。

（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～4ページをご覧ください。

◎1万口当たりの費用明細（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	7円 ( 7)	0.062% (0.062)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0円 ( 0)	0.000% (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 ( 5) ( 0)	0.050 (0.046) (0.003)
合計	13	0.112

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は11,257円です。
- ・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目については、5ページをご参照ください。
- ・「比率」欄は、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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 44	千円 58,419	千株 74	千円 140,963	
	米 国	百株 1,269	千米ドル 6,921	百株 788	千米ドル 5,751	
外	メ キ シ コ	—	千メキシコペソ —	2,203	千メキシコペソ 12,327	
	ユーロ	ド イ ツ	—	千ユーロ —	30	千ユーロ 130
		イ タ リ ア	( 425)	( 138)	2,069 ( 375)	1,120 ( 61)
		フ ラ ン ス	—	—	259 ( 一)	1,620 ( 34)
		オ ラ ン ダ	— ( 103)	— ( 818)	20 ( 116)	151 ( 909)
		ス ペ イ ン	1,602 (1,602)	963 ( 19)	2,092	825
		オ ー ス ト リ ア	—	—	20	93
		英 国	1,325	千英ポンド 2,444	5,669	千英ポンド 3,060
	ス イ ス	—	千スイスフラン —	11	千スイスフラン 108	
	国	デ ン マ ー ク	99	千デンマーククローネ 4,070	—	千デンマーククローネ —
香 港		1,425	千香港ドル 3,518	3,530	千香港ドル 11,993	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,416,228千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,866,052千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.70

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2018年3月30日から2019年3月29日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,044	百万円 27	% 1.3	百万円 2,616	百万円 65	% 2.5

(注) 単位未満は切捨て。

\*利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細（2019年3月29日現在）

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数		株 数	評 価 額
化学 (62.9%) 信越化学工業		千株	千株	千円
	13.1		11.6	107,648
電気機器 (37.1%) 三菱電機				
	73.1		44.7	63,585
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 2	56 2	171,233 <3.6%>

(注) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円	
VALERO ENERGY CORPORATION	147	113	958	106,392	エネルギー
BALL CORPORATION	—	188	1,091	121,168	素材
CMS ENERGY CORPORATION	—	182	1,009	112,052	公益事業
CUMMINS INC	78	—	—	—	資本財
DEERE & CO	—	52	825	91,586	資本財
ENERSIS AMERICAS SA-SPONS ADR	725	725	641	71,241	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円		
EXXON MOBIL CORP COM	153	253	2,042	226,739	エネルギー	
HALLIBURTON CO COM	141	212	618	68,696	エネルギー	
PEPSICO INC COM	108	85	1,046	116,176	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	219	161	1,085	120,463	エネルギー	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	37	578	64,237	エネルギー	
FLUOR CORPORATION	217	197	725	80,538	資本財	
FIRST SOLAR INC	178	202	1,052	116,784	半導体・半導体製造装置	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	110	110	922	102,402	素材	
PHILLIPS 66	130	106	1,016	112,841	エネルギー	
TPI COMPOSITES INC	—	152	432	48,033	資本財	
LUKOIL PJSC	178	89	809	89,891	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,388	2,869	14,859	1,649,247	
	銘柄数 <比率>	12	16	—	<34.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	2,203	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,203	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
BRENTAG AG	187	156	704	87,802	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	187	156	704	87,802	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ENEL SPA	1,921	—	—	—	公益事業	
ENI SPA	827	680	1,053	131,244	エネルギー	
PRYSMIAN SPA	375	425	703	87,598	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,124	1,105	1,756	218,842	
	銘柄数 <比率>	3	2	—	<4.6%>	
(ユーロ・・・フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SA	142	142	976	121,614	資本財	
ARKEMA	91	—	—	—	素材	
LEGRAND SA	167	—	—	—	資本財	
TOTAL SA	221	221	1,094	136,299	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	623	364	2,070	257,914	
	銘柄数 <比率>	4	2	—	<5.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AKZO NOBEL N.V.	136	—	—	—	素材	
AKZO NOBEL N.V.	—	103	821	102,300	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	136	103	821	102,300	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<2.1%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
IBERDROLA SA	—	1,477	1,160	144,556	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	613	247	472	58,822	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	613	1,725	1,632	203,378	
	銘柄数 <比率>	1	2	—	<4.3%>	
(ユーロ・・・オーストリア)						
OMV AG	200	180	861	107,313	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	200	180	861	107,313	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<2.3%>	

銘柄	株数	金額	比率	期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
				株 数	株 数	評 価 額		
				株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フィンランド) NESTE OIL OYJ	97	97		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
小 計	97	97		97	97	919	114,559	
	銘柄数	<比率>		1	1	—	<2.4%>	
ユーロ計	4,982	3,732		4,982	3,732	8,767	1,092,112	
	銘柄数	<比率>		12	10	—	<22.9%>	
(英国)						千英ポンド		
DIAGEO PLC	350	254		350	254	796	115,421	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO ORD GBPO.10	160	—		160	—	—	—	素材
BP PLC	2,054	1,757		2,054	1,757	967	140,332	エネルギー
VICTREX PLC	—	273		—	273	595	86,406	素材
CENTRICA PLC	4,188	—		4,188	—	—	—	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS	403	512		403	512	1,224	177,550	エネルギー
KAZAKHMYS PLC	1,037	1,218		1,037	1,218	757	109,774	素材
WOOD GROUP (JOHN) PLC	1,437	801		1,437	801	414	60,077	エネルギー
NATIONAL GRID PLC	889	889		889	889	760	110,254	公益事業
BHP GROUP PLC	—	550		—	550	1,001	145,165	素材
CRODA INTERNATIONAL PLC	210	131		210	131	656	95,203	素材
小 計	10,733	6,389		10,733	6,389	7,174	1,040,187	
	銘柄数	<比率>		9	9	—	<21.8%>	
(スイス)						千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED	284	273		284	273	2,600	289,979	食品・飲料・タバコ
小 計	284	273		284	273	2,600	289,979	
	銘柄数	<比率>		1	1	—	<6.1%>	
(スウェーデン)						千スウェーデンクローナ		
LUNDIN PETROLEUM AB	251	251		251	251	7,859	93,843	エネルギー
小 計	251	251		251	251	7,859	93,843	
	銘柄数	<比率>		1	1	—	<2.0%>	
(デンマーク)						千デンマーククローネ		
ORSTED A/S	—	99		—	99	5,043	84,126	公益事業
小 計	—	99		—	99	5,043	84,126	
	銘柄数	<比率>		—	1	—	<1.8%>	
(香港)						千香港ドル		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,420	—		1,420	—	—	—	公益事業
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED	4,240	4,240		4,240	4,240	6,419	90,769	公益事業
CNOOC LTD	5,870	3,760		5,870	3,760	5,384	76,134	エネルギー
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	1,425		—	1,425	3,975	56,217	資本財
小 計	11,530	9,425		11,530	9,425	15,779	223,121	
	銘柄数	<比率>		3	3	—	<4.7%>	
合 計	32,373	23,041		32,373	23,041	—	4,472,619	
	銘柄数	<比率>		39	41	—	<93.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準 (G I C S®) に基づく業種名を採用しております。

(注) 銘柄コードの変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

◎投資信託財産の構成

2019年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,643,853	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,288	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,768,141	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (4,535,915千円) の投資信託財産総額 (4,768,141千円) に対する比率は95.1%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.99円、1ユーロ=124.56円、1英ポンド=144.98円、1スイスフラン=111.51円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1デンマーククローナ=16.68円、1香港ドル=14.14円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年3月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,768,141,724円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	113,644,021
株 式(評価額)	4,643,853,108
未 収 配 当 金	10,644,595
(B) 負 債	2,102,678
未 払 解 約 金	2,102,468
そ の 他 未 払 費 用	210
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,766,039,046
元 本	4,133,729,536
次 期 繰 越 損 益 金	632,309,510
(D) 受 益 権 総 口 数	4,133,729,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,530円

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

≪注記事項≫

※期首元本額	4,709,903,849円
期中追加設定元本額	60,773,681円
期中一部解約元本額	636,947,994円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額  
H S B C 世界資源エネルギーオープン 4,133,729,536円

◎損益の状況

自2018年3月30日  
至2019年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	163,722,415円
受 取 配 当 金	162,697,580
受 取 利 息	208,464
そ の 他 収 益 金	829,593
支 払 利 息	△ 13,222
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	170,711,471
売 買 益	641,782,556
売 買 損	△471,071,085
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,455,105
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	331,978,781
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	383,429,137
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,867,392
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 91,965,800
(H) 計 (D + E + F + G)	632,309,510
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	632,309,510

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には保管費用等が含まれます。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。  
<その他のお知らせ> ありません。