

# HSBC 世界資源エネルギー 株式ファンド(3ヶ月決算型)

◎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	当ファンド(「ベビーファンド」)は、HSBC世界資源エネルギー マザーファンド(「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	ベビー ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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	ベビー ファンド	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。
	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	年4回の決算時(毎年3月、6月、9月、12月の各5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。 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。 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。原則として、毎決算時に安定した分配を行うことを目指します。加えて、毎年3月および9月の決算時には、基準価額水準等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。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。 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。	

## 運用報告書 (全体版)

第35期 (決算日 2016年6月6日)

第36期 (決算日 2016年9月5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株式ファンド(3ヶ月決算型)」は、2016年6月6日に第35期、2016年9月5日に第36期の決算を行いましたので、第35期・第36期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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/jp)

◎最近5作成期（10期）の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	期中騰落率		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産額
			税込み 分配金	騰落率			
第14作成期	第27期 (2014年 6月5日)	円 7,683	円 0	% 6.9	% 98.7	% —	百万円 507
	第28期 (2014年 9月5日)	7,945	0	3.4	99.5	—	490
第15作成期	第29期 (2014年12月5日)	7,943	0	△ 0.0	99.4	—	443
	第30期 (2015年 3月5日)	7,648	0	△ 3.7	99.1	—	403
第16作成期	第31期 (2015年 6月5日)	8,179	0	6.9	97.9	—	405
	第32期 (2015年 9月7日)	6,519	0	△20.3	97.6	—	305
第17作成期	第33期 (2015年12月7日)	6,861	0	5.2	99.6	—	291
	第34期 (2016年 3月7日)	6,180	0	△ 9.9	96.8	—	262
第18作成期	第35期 (2016年 6月6日)	6,008	0	△ 2.8	98.4	—	245
	第36期 (2016年 9月5日)	6,082	0	1.2	99.8	—	228

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) 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。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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4) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		株式 組入比率	株式 先物比率
			騰	落 率		
第 35 期	(期 首) 2016年3月7日	円 6,180		% —	% 96.8	% —
	3月末	6,320		2.3	97.8	—
	4月末	6,356		2.8	98.2	—
	5月末	6,265		1.4	98.5	—
	(期 末) 2016年6月6日	6,008		△2.8	98.4	—
第 36 期	(期 首) 2016年6月6日	6,008		—	98.4	—
	6月末	5,721		△4.8	98.4	—
	7月末	5,985		△0.4	99.0	—
	8月末	6,005		△0.0	99.6	—
	(期 末) 2016年9月5日	6,082		1.2	99.8	—

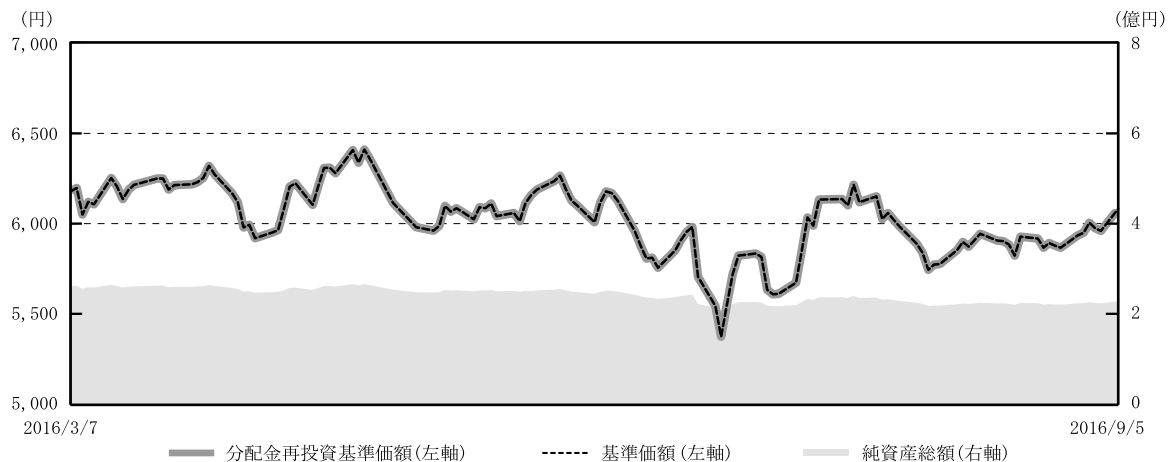
(注1) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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3) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ◎当作成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35期～第36期：2016年3月8日～2016年9月5日）



#### 【基準価額・騰落率】

第35期首： 6,180円

第36期末： 6,082円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： -1.6%（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それぞれの受益者が利用されるコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、それぞれの受益者の損益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、作成期首（2016年3月7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>

食料品、エネルギー、素材関連をはじめとした組入銘柄の株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

#### <下落要因>

主要投資対象通貨（米ドル、英ポンド、ユーロ）が対円で下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

### 3. 投資環境について

#### **【株式市況】**

世界の株式市場は、当作成期初（2016年3月8日）から6月下旬までは一進一退の方向感に欠ける展開となりました。6月末以降は、米国の利上げ観測の後退、日欧の追加金融緩和観測などを背景に、主要国の株式市場は上昇基調となりました。

国際商品市況は6月上旬頃まで全般的に上昇した後に反落したものの、当作成期を通じてみると、代表的国際商品指数であるCRB指数、WTI原油先物価格ともに上昇しています。

#### **【為替相場】**

日本の追加金融緩和が見込まれる中で、当ファンドの主要対象資産の通貨である米ドル、英ポンド、ユーロはいずれも対円で下落しました。特に英ポンドは、6月に英国が国民投票で欧州連合（EU）からの離脱を決定したことから、英国経済の先行き不透明感が広がり、大幅に下落しました。

### 4. ポートフォリオについて

#### **<HSBC 世界資源エネルギー株式ファンド（3ヶ月決算型）>（当ファンド）**

「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>**

原油価格の低迷とその関連産業への波及を考慮し、分散投資に重点を置きました。

地域別には引き続き北米、欧州のウエイトを高めに維持し、業種別にはエネルギー、食品、資本財に6～7割程度を配分する投資を行いました。

### 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

第35期および第36期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも分配なしとさせていただきます。

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

当社では、世界の株式市場を強気に見ています。世界経済の緩やかな回復を背景に、日欧の量的緩和により、世界の流動性は潤沢な状態が続くと見られます。足元の世界的な低金利環境は株式市場にとりプラス要因と考えます。

また、最近の原油価格の不安定な動きとその関連産業の業績への波及は、資源・エネルギーの分野における分散投資の重要性を高めています。

### <HSBC 世界資源エネルギー株式ファンド（3ヶ月決算型）>（当ファンド）

「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>

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注目しています。こうした企業の多くは持続性があるビジネスモデル、強力な経営陣、強固なバランスシートを有しており、米国の金融政策の行方など、短期的に不透明感が残る投資環境の中でも、堅調なパフォーマンスを上げることが期待できます。

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第35期～第36期)		項目の概要
	2016/3/8～2016/9/5		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 62 (36) (23) ( 3 )	% 1.023 (0.592) (0.377) (0.054)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率  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。）  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  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 ( 株 式 )	1 ( 1 )	0.021 (0.021)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料／作成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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	8 ( 1 ) ( 1 ) ( 6 )	0.129 (0.020) (0.024) (0.085)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用／作成期中の平均受益権口数  海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用  監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  振替制度に係る費用、印刷業者に支払う法定書類に係る費用等
合計	71	1.173	
作成期中の平均基準価額は、6,108円です。			

(注1) 作成期中の費用（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」および「(c) 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2) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 「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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 「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（2016年3月8日から2016年9月5日まで）

決算期	第 35 期 ～ 第 36 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	430	367	37,423	32,036

(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（2016年3月8日から2016年9月5日まで）

項 目	第 35 期 ～ 第 36 期
	HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	453,880千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	5,448,937千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.08

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2016年3月8日から2016年9月5日まで）

親投資信託における当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 35 期 ～ 第 36 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	473	—	—	717	53	7.4

平均保有割合4.4%

※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

2016年9月5日現在

種 類	第17作成期末	第 18 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	302,224	265,231	230,353

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンドが組入対象とする「HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド」(「マザーファンド」といいます。)の決算日は当ファンドの決算日と異なります。当ファンドの決算日現在におけるマザーファンド全体(6,280,830千口)の組入資産の内容を以下に記載します。

(1) 国内株式

2016年9月5日現在

銘柄		第17作成期末		第18作成期末	
		株数	金額	株数	評価額
		千株		千円	
電気機器(100.0%) 三菱電機		125		125	167,187
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	125 1		125 1	167,187 <3.1%>

(注1) 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2) 合計欄の< >内は当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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

2016年9月5日現在

銘柄		第17作成期末		第18作成期末		業種等	
		株数	金額	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	千円	百株	千円		
(米国)							
AES CORPORATION		1,224		1,224	1,498	155,704 公益事業	
VALERO ENERGY CORPORATION		194		194	1,065	110,715 エネルギー	
CUMMINS INC		118		118	1,501	156,004 資本財	
ENERSIS AMERICAS SA-SPONS ADR		490		725	619	64,373 公益事業	
EXXON MOBIL CORP COM		187		187	1,638	170,308 エネルギー	
HALLIBURTON CO COM		370		370	1,603	166,664 エネルギー	
HORMEL FOODS CORPORATION		306		306	1,177	122,368 食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS		339		339	1,390	144,548 エネルギー	
FLUOR CORPORATION		267		267	1,392	144,755 資本財	
ROCKWELL AUTOMATION INC		121		121	1,424	148,086 資本財	
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY		679		679	945	98,303 エネルギー	
FIRST SOLAR INC		178		178	682	70,889 資本財	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV		150		150	1,201	124,859 素材	
MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY		170		170	1,438	149,517 食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66		150		150	1,185	123,192 エネルギー	
HUBBELL INCORPORATED		130		130	1,421	147,731 資本財	
KRAFT HEINZ COMPANY		161		161	1,450	150,780 食品・飲料・タバコ	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		506		506	775	80,546 素材	
LUKOIL PJSC		178		178	818	85,094 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,928 19		6,163 19	23,231 -	2,414,443 <44.3%>	
(カナダ)					千カナダドル		
IMPERIAL OIL LIMITED		376		376	1,538	123,194 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	376 1		376 1	1,538 -	123,194 <2.3%>	



銘柄		第17作成期末		第18作成期末		業種等
		株数	株数	評価金額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		百株 3,064	百株 3,064	千メキシコペソ 14,278	千円 79,958	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,064 1	3,064 1	14,278 -	79,958 <1.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ) GEA GROUP AG		260	260	千ユーロ 1,278	148,257	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 1	260 1	1,278 -	148,257 <2.7%>	
(ユーロ・・・イタリア) ENI SPA		-	827	1,135	131,745	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	827 1	1,135 -	131,745 <2.4%>	
(ユーロ・・・フランス) ARKEMA LEGRAND SA		203 216	203 216	1,681 1,173	195,067 136,088	素材 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	420 2	420 2	2,855 -	331,155 <6.1%>	
(ユーロ・・・オランダ) AKZO NOBEL N.V.		192	192	1,193	138,433	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	192 1	192 1	1,193 -	138,433 <2.5%>	
(ユーロ・・・スペイン) RED ELECTRICA CORPORATION SA RED ELECTRICA CORPORACION SA		144 -	- 577	- 1,140	- 132,259	公益事業 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144 1	577 1	1,140 -	132,259 <2.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,017 5	2,278 6	7,603 -	881,851 <16.2%>	
(英国) WS ATKINS PLC CRODA INTERNATIONAL PLC RIO TINTO ORD GBPO.10 BP PLC TATE & LYLE PLC CENTRICA PLC ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS NATIONAL GRID ORD GBPO.11395 CRODA INTERNATIONAL PLC		588 293 222 2,346 1,379 4,188 539 843 -	588 - 222 2,346 1,379 4,188 539 843 283	千英ポンド 921 - 518 1,011 1,022 988 1,009 902 949	127,249 - 71,666 139,741 141,287 136,493 139,481 124,691 131,145	商業・専門サービス 素材 素材 エネルギー 食品・飲料・タバコ 公益事業 エネルギー 公益事業 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,402 8	10,391 8	7,323 -	1,011,758 <18.5%>	
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED ARYZTA AG		321 258	321 258	千スイスフラン 2,544 1,018	269,915 108,031	食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	579 2	579 2	3,563 -	377,946 <6.9%>	

銘柄	第17作成期末		第18作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) WOODSIDE PETROLEUM LTD	百株 609	百株 609	千オーストラリアドル 1,711	千円 134,744	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	609 1	609 1	1,711 — <2.5%>	
(香港) ENN ENERGY HOLDINGS LTD GUANGDONG INVESTMENT LIMITED CNOOC LTD HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED	1,420 — 5,870 16,960	1,420 4,240 5,870 —	千香港ドル 5,779 5,028 5,529 —	77,443 67,383 74,095 —	公益事業 公益事業 エネルギー 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,250 3	11,530 3	16,337 — <4.0%>	
(タイ) PTT PCL	897	—	千タイバート —	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	897 1	— —	— — <—%>	
(南アフリカ) SASOL LTD	224	—	千南アフリカランド —	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	224 1	— —	— — <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	47,349 42	34,993 41	— — 5,242,820 <96.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、作成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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、当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各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 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6) 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

2016年9月5日現在

項目	第18作成期末	
	評価額	比率
H S B C 世界資源エネルギー マザーファンド	千円 230,353	% 100.0
投資信託財産総額	230,353	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) H S B C 世界資源エネルギー マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (5,283,762千円) の投資信託財産総額 (5,466,111千円) に対する比率は96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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、作成期末の邦貨換算レートは、1米ドル=103.93円、1カナダドル=80.08円、1メキシコペソ=5.60円、1ユーロ=115.98円、1英ポンド=138.15円、1スイスフラン=106.06円、1オーストラリアドル=78.73円、1香港ドル=13.40円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年6月6日) (2016年9月5日)

項 目	第 35 期 末	第 36 期 末
(A) 資 産	246,763,425円	230,353,522円
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	246,763,425	230,353,522
(B) 負 債	1,441,058	1,414,206
未 払 信 託 報 酬	1,313,104	1,172,046
そ の 他 未 払 費 用	127,954	242,160
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	245,322,367	228,939,316
元 本	408,312,652	376,391,636
次 期 繰 越 損 益 金	△162,990,285	△147,452,320
(D) 受 益 権 総 口 数	408,312,652口	376,391,636口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,008円	6,082円

◎損益の状況

自2016年3月8日 自2016年6月7日  
至2016年6月6日 至2016年9月5日

項 目	第 35 期	第 36 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,604,404円	3,995,854円
売 買 益	149,853	4,343,687
売 買 損	△ 5,754,257	△ 347,833
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,441,058	△ 1,286,252
(C) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B)	△ 7,045,462	2,709,602
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△124,184,882	△120,771,518
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 31,759,941	△ 29,390,404
(配 当 等 相 当 額)	( 4,528,222)	( 4,201,977)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 36,288,163)	(△ 33,592,381)
(F) 計 (C+D+E)	△162,990,285	△147,452,320
(G) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△162,990,285	△147,452,320
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 31,759,941	△ 29,390,404
(配 当 等 相 当 額)	( 4,528,606)	( 4,202,448)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 36,288,547)	(△ 33,592,852)
分 配 準 備 積 立 金	32,632,899	31,291,145
繰 越 損 益 金	△163,863,243	△149,353,061

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

- (注1) 当ファンドの第35期首元本額は424,390,642円、第35～36期中追加設定元本額は611,800円、第35～36期中一部解約元本額は48,610,806円です。
- (注2) 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3) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注4) 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おります。
- (注5) 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6) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(883,639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(4,528,606円)および分配準備積立金(31,749,260円)より分配対象収益は37,161,505円(10,000口当たり910円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注7) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,147,331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(4,202,448円)および分配準備積立金(30,143,814円)より分配対象収益は35,493,593円(10,000口当たり942円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注8) 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、第35期(255,968円)、第36期(228,467円)です。

## ◎分配金のお知らせ

	第 35 期	第 36 期
1万口当たり分配金（税込み）	0円	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 35 期	第 36 期
当期分配金	0円	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	910円	942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。この値は受益者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9期（2015年3月31日～2016年3月29日）

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率			
第5期（2012年3月29日）	7,111	△12.7	94.4	5.3	百万円 10,935
第6期（2013年3月29日）	8,013	12.7	91.4	6.3	9,841
第7期（2014年3月31日）	9,941	24.1	98.7	—	9,189
第8期（2015年3月30日）	10,492	5.5	97.2	—	8,011
第9期（2016年3月29日）	8,812	△16.0	96.6	—	5,768

（注1）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

（注2）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		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率		
（期首） 2015年 3月30日	10,492	—	97.2	—
3月末	10,708	2.1	98.2	—
4月末	11,278	7.5	99.3	—
5月末	11,497	9.6	99.0	—
6月末	10,943	4.3	98.0	—
7月末	10,545	0.5	98.8	—
8月末	9,662	△7.9	96.9	—
9月末	8,782	△16.3	97.3	—
10月末	9,801	△6.6	98.4	—
11月末	9,753	△7.0	98.1	—
12月末	9,368	△10.7	98.4	—
2016年 1月末	8,615	△17.9	98.6	—
2月末	8,270	△21.2	96.1	—
（期末） 2016年 3月29日	8,812	△16.0	96.6	—

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

◎ 1万口当たりの費用明細 (2015年3月31日から2016年3月29日まで)

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	11円 (11)	0.112% (0.112)
(b) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 ( 4) ( 2)	0.059 (0.043) (0.016)
合 計	17	0.171

- ・ 期中のマザーファンドの平均基準価額は9,935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 (2015年3月31日から2016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 —	千円 —	千株 22	千円 30,609	
	米 国	百株 2,589 ( 506)	千米ドル 7,325 (2,373)	百株 5,563 ( 352)	千米ドル 12,362 ( 2,703)	
外国	カ ナ ダ	—	千カナダドル —	54	千カナダドル 270	
	メ キ シ コ	344	千メキシコペソ 1,218	865	千メキシコペソ 4,157	
	ユーロ	ド イ ツ	—	千ユーロ —	158 ( —)	千ユーロ 663 ( 29)
		フ ラ ン ス	11	62	121 ( —)	674 ( 5)
		オ ラ ン ダ	—	—	36	221
		ス ペ イ ン	183	1,344	39	290
	英 国	1,947 ( 702)	千英ポンド 2,332 ( 72)	4,658 ( —)	千英ポンド 3,016 ( 72)	
	ス イ ス	384	千スイスフラン 2,188	65 ( —)	千スイスフラン 481 ( 16)	
	ポ ー ラ ン ド	—	千ポーランドズロチ —	302	千ポーランドズロチ 2,482	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 663	千オーストラリアドル 1,905	百株 53	千オーストラリアドル 146
	香 港	240	千香港ドル 1,032	29,140	千香港ドル 16,116
	タ イ	—	千タイバーツ —	73	千タイバーツ 1,762
	南 ア フ リ カ	12	千南アフリカランド 519	26	千南アフリカランド 1,262

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 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（2015年3月31日から2016年3月29日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,711,195千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,832,295千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.68

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ◎利害関係人との取引状況（2015年3月31日から2016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 2,484	百万円 —	% —	百万円 3,553	百万円 163	% 4.6

(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 (2016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	株 数	評 価 額
電気機器 (100.0%)	千株		千円	
三菱電機	147	125	149,750	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	147 1	125 1	149,750 <2.6%>

(注1) 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2) 合計欄の< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			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	
AES CORPORATION	1,301	1,224	1,397	158,305	公益事業
VALERO ENERGY CORPORATION	323	194	1,267	143,562	エネルギー
CUMMINS INC	118	118	1,290	146,130	資本財
ENERSIS AMERICAS SA-SPONS ADR	740	490	651	73,817	公益事業
EXXON MOBIL CORP COM	187	187	1,578	178,804	エネルギー
HALLIBURTON CO COM	341	370	1,298	147,120	エネルギー
HELMERICH & PAYNE INC	102	—	—	—	エネルギー
HORMEL FOODS CORPORATION	—	306	1,340	151,869	食品・飲料・タバコ
NATIONAL OILWELL VARCO INC	280	—	—	—	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	238	—	—	—	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	276	339	1,348	152,751	エネルギー
FLUOR CORPORATION	305	267	1,439	163,014	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	171	121	1,361	154,226	資本財
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	624	679	509	57,678	エネルギー
CHEVRON CORP NEW COM	81	—	—	—	エネルギー
MARATHON OIL CORPORATION	549	—	—	—	エネルギー
PJSC GAZPROM (ADR)	1,387	—	—	—	エネルギー
FIRST SOLAR INC	137	178	1,221	138,399	資本財
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	185	150	1,282	145,268	素材
MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY	179	170	1,411	159,863	食品・飲料・タバコ
OASIS PETROLEUM INC	647	—	—	—	エネルギー
PHILLIPS 66	270	150	1,314	148,924	エネルギー
KRAFT FOODS GROUP INC	199	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUBBELL INCORPORATED	—	130	1,331	150,856	資本財
CALIFORNIA RESOURCES CORPORATION	95	—	—	—	エネルギー
KRAFT HEINZ COMPANY	—	161	1,258	142,586	食品・飲料・タバコ
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	—	506	655	74,295	素材
LUKOIL PJSC	—	178	668	75,762	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	8,748 23	5,928 19	22,631 —	2,563,237 <44.4%>



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	
(カナダ) IMPERIAL OIL LIMITED		百株 430	百株 376	千カナダドル 1,647	千円 141,523	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	430 1	376 1	1,647 -	141,523 <2.5%>	
(メキシコ) GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		3,585	3,064	千メキシコペソ 13,175	85,638	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	3,585 1	3,064 1	13,175 -	85,638 <1.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ) GEA GROUP AG		418	260	千ユーロ 1,093	138,756	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	418 1	260 1	1,093 -	138,756 <2.4%>	
(ユーロ・・・フランス) ARKEMA LEGRAND SA		216 313	203 216	1,314 1,032	166,690 130,920	素材 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	530 2	420 2	2,346 -	297,611 <5.2%>	
(ユーロ・・・オランダ) AKZO NOBEL N.V.		229	192	1,134	143,954	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	229 1	192 1	1,134 -	143,954 <2.5%>	
(ユーロ・・・スペイン) RED ELECTRICA CORPORATION SA		-	144	1,106	140,385	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	- -	144 1	1,106 -	140,385 <2.4%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,178 4	1,017 5	5,681 -	720,708 <12.5%>	
(英国) AMEC FOSTER WHEELER PLC BHP BILLITON PLC DRAGON OIL PLC WS ATKINS PLC CRODA INTERNATIONAL PLC RIO TINTO ORD GBPO.10 BP PLC TATE & LYLE PLC CENTRICA PLC ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS NATIONAL GRID ORD GBPO.11395		602 702 977 - 434 411 2,713 1,948 4,351 269 -	- - - 588 293 222 2,346 1,379 4,188 539 843	千英ポンド - - - 788 869 431 829 772 938 905 826	- - - 127,299 140,386 69,717 133,854 124,669 151,498 146,107 133,478	エネルギー 素材 エネルギー 商業・専門サービス 素材 素材 エネルギー 食品・飲料・タバコ 公益事業 エネルギー 公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	12,410 9	10,402 8	6,362 -	1,027,010 <17.8%>	

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED		260	321	2,274	264,570	食品・飲料・タバコ
ARYZTA AG		—	258	1,005	116,951	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	260	579	3,279	381,521	
	銘柄数 <比率>	1	2	—	<6.6%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ SA		302	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	302	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WOODSIDE PETROLEUM LTD		—	609	1,641	140,390	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	—	609	1,641	140,390	
	銘柄数 <比率>	—	1	—	<2.4%>	
(香港)				千香港ドル		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		1,460	1,420	5,900	86,141	公益事業
CNOOC LTD		5,870	5,870	5,259	76,788	エネルギー
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		2,860	—	—	—	エネルギー
HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED		16,960	16,960	2,781	40,609	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED		26,000	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	53,150	24,250	13,941	203,539	
	銘柄数 <比率>	5	3	—	<3.5%>	
(タイ)				千タイバーツ		
PTT PCL		970	897	25,474	81,519	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	970	897	25,474	81,519	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<1.4%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
SASOL LTD		238	224	10,209	74,631	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	238	224	10,209	74,631	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	81,273	47,349	—	5,419,722	
	銘柄数 <比率>	47	42	—	<94.0%>	

(注1) 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2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 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。

## ◎投資信託財産の構成

2016年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,569,472	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,036	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,768,508	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(5,544,840千円)の投資信託財産総額(5,768,508千円)に対する比率は96.1%です。

(注3) 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=113.26円、1カナダドル=85.88円、1メキシコペソ=6.50円、1ユーロ=126.85円、1英ポンド=161.41円、1スイスフラン=116.32円、1オーストラリアドル=85.50円、1香港ドル=14.60円、1タイバーツ=3.20円、1南アフリカランド=7.31円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年3月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,773,781,524円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	185,944,412
株 式(評価額)	5,569,472,275
未 取 入 金	5,272,637
未 取 配 当 金	13,092,200
(B) 負 債	5,298,093
未 払 金	5,294,938
未 払 解 約 金	3,155
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,768,483,431
元 本	6,546,353,566
次 期 繰 越 損 益 金	△ 777,870,135
(D) 受 益 権 総 口 数	6,546,353,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,812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	7,635,738,282円
期中追加設定元本額	128,601,209円
期中一部解約元本額	1,217,985,925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	6,249,382,605円
H S B C 世界資源エネルギー株式ファンド(3ヶ月決算型)	296,970,961円

## ◎損益の状況

自2015年3月31日  
至2016年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	198,438,957円
受 取 配 当 金	186,042,085
受 取 利 息	5,808
そ の 他 収 益 金	12,391,064
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,315,681,963
売 買 益	354,931,688
売 買 損	△1,670,613,651
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,028,295
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,121,271,301
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	375,684,711
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,605,439
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 30,678,106
(H) 計(D+E+F+G)	△ 777,870,135
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 777,870,135

(注1) (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2) (C)信託報酬等には保管費用等が含まれます。

(注3) (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4) (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。