

HSBC 世界資源エネルギー 株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信／内外／株式

償還交付運用報告書

第 39 期 (決算日 2017年6月5日)

繰上償還 (償還日 2017年8月8日)

作成対象期間

(2017年3月7日～2017年8月8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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

当ファンドは、「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す投資方針に沿い、運用を行いました。

ここに運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、これまでのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

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

HSBC 
Global Asset Management

償還日 (2017年8月8日)

償還価額	6,915円06銭
純資産総額	188百万円
当作成期間 (第39期～第40期)	
騰落率	+2.4%
分配金合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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す。

▶当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、弊社のHP(ホームページ)で下記の手順でご覧いただけます。

<閲覧方法>

右記URLにアクセス⇒HP左上の「基準価額」を選択⇒当ファンドのファンド名称を選択⇒「運用報告書」を選択⇒「交付運用報告書・運用報告書(全体版)」の一覧の最新の運用報告書(全体版)を選択すると、当該運用報告書(全体版)を閲覧・ダウンロードすることができます。

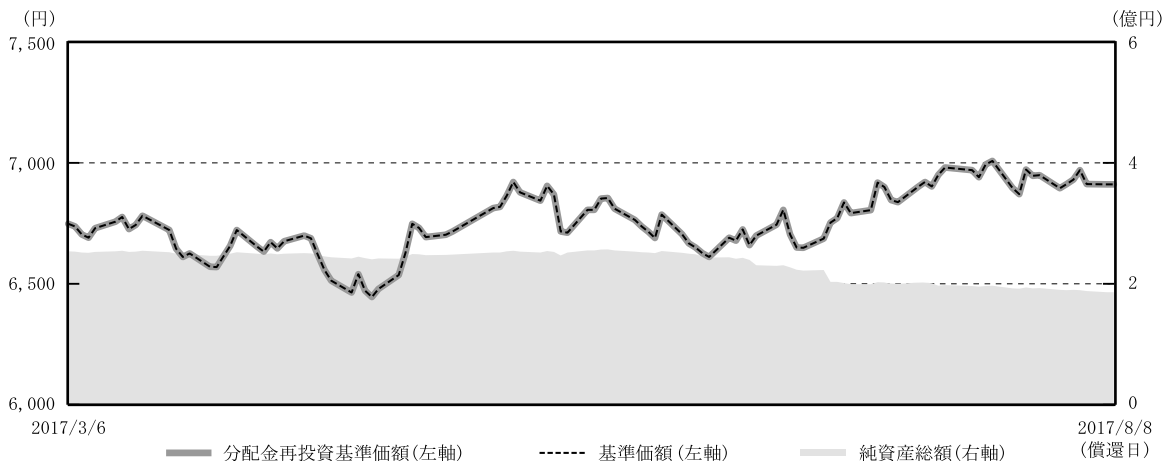
※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

▶運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

（第39期～第40期：2017年3月7日～2017年8月8日）



【基準価額・騰落率】

第39期首： 6,752円

償 還 日：6,915円06銭（第39期分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： +2.4%（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（2017年3月6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。

基準価額の変動要因

<上昇要因>

組入上位に維持した食品・飲料・タバコ業界で食品加工会社のネスレ（スイス）、素材業界で特殊化学品メーカーのアルケマ（フランス）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。

<下落要因>

組入上位に維持したエネルギーのハリバートン（米国）の株価が下落し、基準価額に特にマイナスに働きました。また、一部の主要投資対象通貨が対円で下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第39期～第40期)		項目の概要
	2017/3/7～2017/8/8		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 59	% 0.871	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(34)	(0.505)	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）	(22)	(0.321)	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）	(3)	(0.046)	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	2	0.034	(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
（株式）	(2)	(0.034)	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	7	0.104	(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
（保管費用）	(1)	(0.016)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(1)	(0.021)	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）	(5)	(0.067)	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	68	1.009	
作成期中の平均基準価額は、6,768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。

最近5年間の基準価額等の推移について

（2012年9月5日～2017年8月8日）



- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を再投資したものとして計算しております。実際のファンドにおいては、分配金を再投資するか否かは受益者ごとに異なり、また課税条件によっても異なるため、分配金再投資基準価額は一律にそれぞれの受益者の損益状況を示すものではない点にご留意ください。
- ・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。
- ・分配金再投資基準価額は、2012年9月5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。

	2012/9/5 決算日	2013/9/5 決算日	2014/9/5 決算日	2015/9/7 決算日	2016/9/5 決算日	2017/8/8 償還日
基準価額（円）	4,732	6,350	7,945	6,519	6,082	6,915.06
期間分配金合計（税込み）（円）	—	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額の騰落率（%）	—	34.2	25.1	△17.9	△6.7	13.7
純資産総額（百万円）	509	522	490	305	228	188

- ・分配金再投資基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資したものとして計算しております（小数点第2位以下四捨五入）。
- ・騰落率は1年前の決算応当日との比較です。なお、2017年8月8日の騰落率については、前期末以降償還日までの値を表示しております。

投資環境について

（2007年9月14日（設定日）～2017年8月8日）

【株式市況】

世界の株式市場は、2007年の米国サブプライムローン問題に端を発する金融危機が世界に広がる中、当ファンドの設定日から2009年3月にかけて大幅に下落しました。世界金融危機は、金融システムの混乱と信用収縮、逆資産効果による需要減などを通じて、世界同時不況をもたらしました。しかし、その後、日米欧など主要国による財政・金融両面からの強力な景気テコ入れ策を受けて、世界経済は次第に回復しました。世界の株式市場は2009年3月を底に反発、その後は、世界経済が回復軌道に乗る中で、当ファンドの償還日まで概ね上昇基調をたどりました。償還日の世界の株式市場（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス）は、設定日を上回りました。

一方、代表的な国際商品価格指数であるCRB指数は、世界金融危機が広がる中で、設定日から大幅に下落し、2009年3月以降は値を戻したものの、2014年半ばから再び下落しました。原油価格が世界金融危機で大幅下落した後に反発しましたが、2014年半ば以降は米国シェールオイルの生産増などによる供給過剰懸念から再び下落局面に入りました。

【為替相場】

当ファンドの主要投資対象資産の通貨である米ドル、ユーロ、英ポンドは、設定日から2009年初めにかけては、世界金融危機の中で安全資産として円が買われたことから、対円で大幅に下落しました。その後は方向感に欠ける推移となった後、2012年から2014年にかけて各国通貨とも対円で戻し、2016年以降は再び下落しました。償還日の米ドル、ユーロ、英ポンドの対円相場は、設定日を下回りました。特に、英ポンドは、英国のEU離脱選択などが悪材料となり、大きく下落しました。

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）>**

「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。2017年8月上旬に、償還に向けて同マザーファンドの売却を行いました。

<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。地域別には北米、欧州のウエイトを高めとし、業種別にはエネルギー、資本財、素材を中心に投資を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークを設定し運用を行うものではありません。このためベンチマークはありません。

分配金について

第39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、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、元本部分と同一の運用を行いました。

【分配原資の内訳】 (単位：1万口当たり・税引前)

項目	第39期 (2017年3月7日～2017年6月5日)
当期分配金	0円
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,050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。

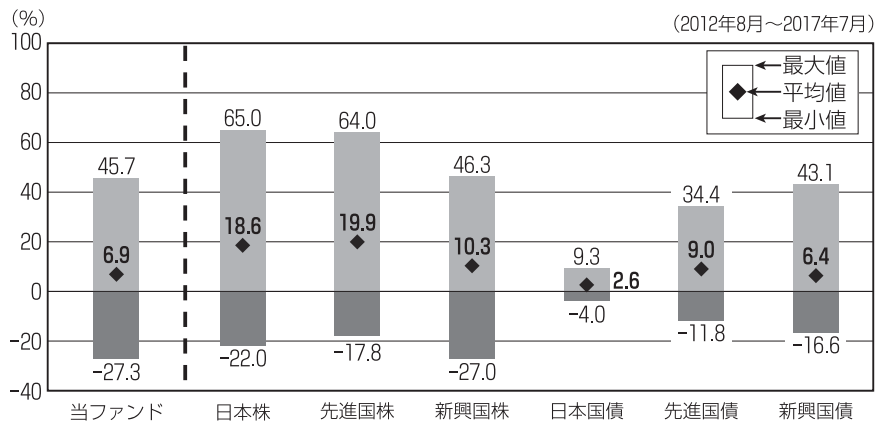
◆お知らせ◆

当ファンドは、受益権口数が投資信託約款に規定する口数を下回っており、運用を継続するよりもお預かりした運用資産を受益者の皆さまにお返しすることが最善の措置であると判断し、投資信託約款の規定に基づき、2017年8月8日をもって信託を終了いたしました。

◆当ファンドの概要◆

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式	
信 託 期 間	2007年9月14日～2017年8月8日（当初：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 投 資 対 象	HSBC 世界資源エネルギー株式ファンド（3ヶ月決算型）	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。
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・株式の実質組入比率は、原則として高位に維持します。 ・実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 	
分 配 方 針	<p>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。</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。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。</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>	

◆（参考情報）代表的な資産クラスとの騰落率の比較◆



グラフは、当ファンドと他の代表的な資産クラスについて、上記記載の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示し、定量的に比較できるよう作成したものです。なお、代表的な資産クラスのすべてが当ファンドの投資対象になるとは限りません。

- ・当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。
- ・騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値と異なります。

【各資産クラスの指数】

- 日本株：東証株価指数(TOPIX) (配当込み)
- 先進国株：MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)
- 新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
- 日本国債：NOMURA-BPI 国債
- 先進国債：シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)
- 新興国債：JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。
 ※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

◆当ファンドのデータ◆

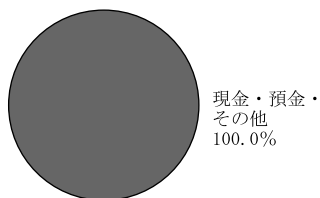
(2017年8月8日現在)

当ファンドの組入資産の内容

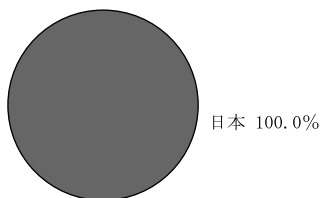
○組入ファンド等

信託終了日における有価証券等の組入れはありません。

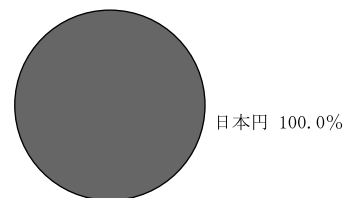
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



- ・配分は当ファンドの純資産総額に対する比率です。
- ・国別配分は、国・地域別による配分です。

○純資産等

項目	第39期末 2017年6月5日	償還日 2017年8月8日
純資産総額	253,053,790円	188,258,630円
受益権総口数	377,124,893口	272,244,537口
1万口当たり基準価額	6,710円	—
1万口当たり償還価額	—	6,915円06銭

(注) 作成中における追加設定元本額は7,827,655円、一部解約元本額は113,863,031円です。

組入上位ファンドの概要

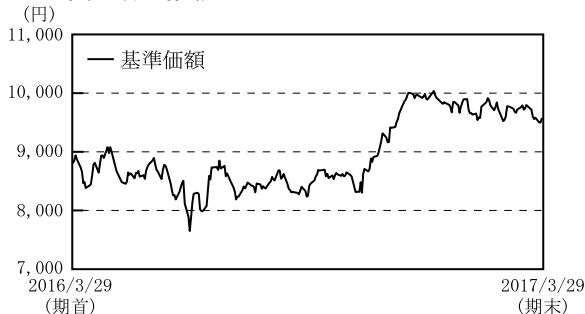
<参考情報>

◆HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド（計算期間 2016年3月30日～2017年3月29日）

※償還時におけるマザーファンドの組入れはありません。

以下のデータは、主要投資対象の「HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド」の直近決算日現在のものです。

○基準価額の推移

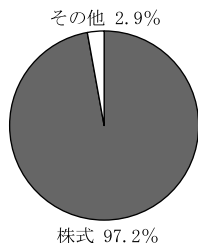


○1万口当たりの費用明細

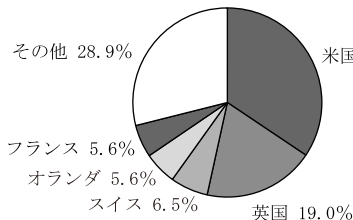
項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	3円 (3)	0.036% (0.036)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)	0.050 (0.037) (0.013)
合計	7	0.086

- ・1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものです。
- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は8,955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、費用項目の概要については、2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。

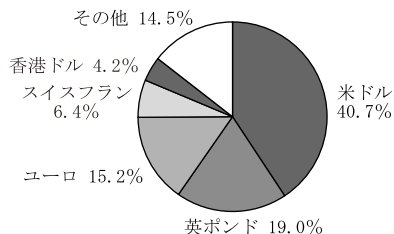
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



- ・組入比率は、マザーファンドの直近決算日現在のものです。
- ・配分はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。
- ・国別配分は、国・地域別による配分です。
- ・キャッシュ部分については「その他」に含めております。

○組入上位銘柄

(組入銘柄数：40)

	銘柄名	投資国	業種	組入比率 (%)
1	ネスレ	スイス	食品・飲料・タバコ	4.9
2	三菱電機	日本	資本財	3.6
3	ハリバートン	米国	エネルギー	3.5
4	ロックウェル・オートメーション	米国	資本財	3.1
5	アルケマ	フランス	素材	3.1
6	ハベル	米国	資本財	3.0
7	コノコフィリップス	米国	エネルギー	3.0
8	カミンズ	米国	資本財	3.0
9	エクソンモービル	米国	エネルギー	3.0
10	リヨンドルパセル・インダストリーズ	オランダ	素材	2.9

- ・組入上位銘柄はマザーファンドの直近決算日現在のものです。投資家の利便性に資するため、銘柄の名寄せおよび業種等の編集を行っている場合があります。
- ・組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
- ・銘柄名は、報道等の表記を参考にHSBC投信が翻訳しており、発行体の公式名称やその和文訳と異なる場合があります。
- ・全銘柄に関する情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されております。

◆ 指数に関して ◆

＜「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について＞

▶ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利および東証株価指数（TOPIX）の商標または標章に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。なお、当ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株式会社東京証券取引所は、当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

▶ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

▶ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIコクサイ・インデックス、MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、その著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

▶ NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

▶ シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

シティ世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

▶ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）

JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。