

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 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 マザーファンド 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。 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	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。 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。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げず、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17期（決算日 2024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、2024年3月29日に第17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アセットマネジメント株式会社

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（投信営業本部）》

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.co.jp



HSBC Asset Management

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額					株組入式率	株先物式率	純総資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率			
13期(2020年3月30日)	円 6,692		円 0		% △25.4		% 98.8	% —	百万円 3,019
14期(2021年3月29日)	10,296		500		61.3		97.6	—	3,951
15期(2022年3月29日)	11,663		300		16.2		101.6	—	3,973
16期(2023年3月29日)	10,658		300		△ 6.0		98.5	—	3,213
17期(2024年3月29日)	13,604		300		30.5		100.7	—	3,496

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		株組入式率	株先物式率
		騰落率	率		
(期首) 2023年3月29日	円 10,658		% —	% 98.5	% —
3月末	10,991		3.1	97.3	—
4月末	11,178		4.9	99.8	—
5月末	11,133		4.5	99.1	—
6月末	12,021		12.8	99.6	—
7月末	12,242		14.9	100.0	—
8月末	12,338		15.8	100.2	—
9月末	12,379		16.1	99.2	—
10月末	11,946		12.1	97.6	—
11月末	12,461		16.9	99.7	—
12月末	12,520		17.5	99.3	—
2024年1月末	12,898		21.0	98.6	—
2月末	13,223		24.1	99.4	—
(期末) 2024年3月29日	13,904		30.5	100.7	—

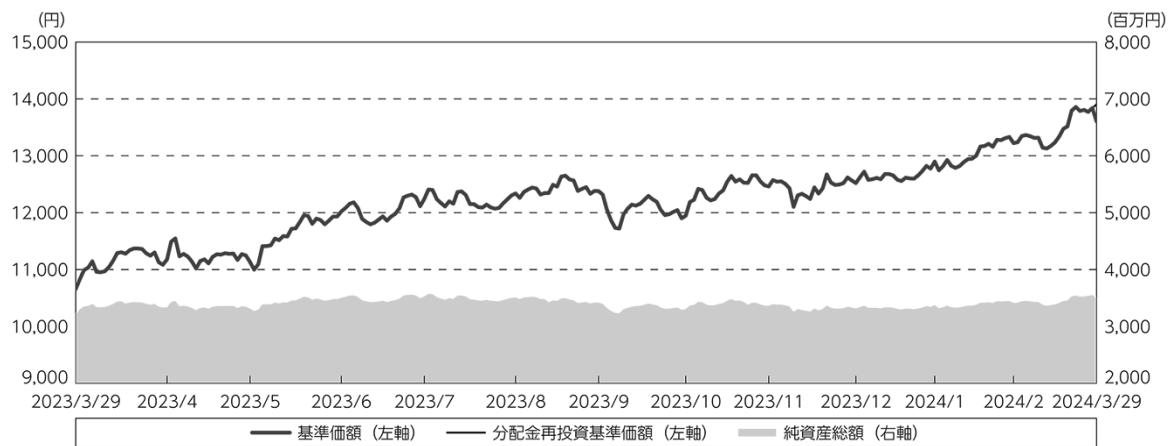
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

基準価額等の推移について (第17期 : 2023年3月30日～2024年3月29日)



(注) 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。

(注) 分配金を再投資するかどう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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年3月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

資本財のダイムラー・トラック・ホールディング（ドイツ）や三菱電機（日本）、エネルギーのINPEX（日本）、商業・専門サービスのウェイスト・マネージメント・インク（米国）などを中心に株価が全般的に上昇したことが基準価額にプラスとなりました。また、為替相場において、米ドルやユーロなどが対円で上昇したこともプラス要因となりました。

投資環境について

【株式市況】

当期の世界の株式市場は前期末比で大幅に上昇しました。期初から2023年7月末にかけては米欧における利上げ停止観測、中国の景気対策への期待などから値を上げる動きとなったものの、米国の長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化に伴い10月下旬にかけては下落傾向に転じました。期末にかけては主要国におけるインフレの落ち着き、米国の利下げ観測、中国の株式市場支援策などを背景に上昇基調に転じました。

当期の国際商品市況は前期末比で上昇しました。期初から2023年5月末にかけては一進一退となり、方向感の定まらない展開となったのち、OPEC（石油輸出国機構）による減産などから9月中旬にかけては上昇傾向に転じました。その後、需要鈍化懸念に伴い12月中旬にかけては軟調な動きとなったものの、世界経済のソフトランディングへの期待などを背景に期末にかけては上昇基調に転じました。

【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、当期において対円にて前期末比で上昇しました。期初から2023年11月中旬にかけては日米金利差拡大により上昇基調となりました。その後、日銀による大規模金融緩和の修正観測に伴い2024年1月初旬にかけては下落傾向になったものの、堅調な米国経済、同国の早期利下げ観測の後退、日本の緩和的な金融環境は当面続くとの見方などを背景に期末にかけては上昇基調に転じました。同じく主要投資対象通貨であるユーロは、当期において対円にて前期末比で上昇しました。期初から2023年11月中旬にかけては日欧金利差拡大から上昇基調となりました。その後、日銀による大規模金融緩和の修正観測から12月中旬にかけては下落傾向に転じたものの、底堅く推移しているユーロ圏経済、日本の緩和的な金融環境は当面続くとの見方などにより期末にかけては上昇基調に転じました。

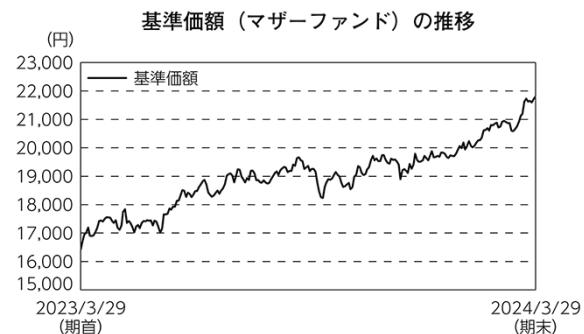
ポートフォリオについて

＜H S B C 世界資源エネルギーオープン＞

「H S B C 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。

＜H S B C 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。地域別では、北米の組み入れを高めに維持し、その他はアジア・太平洋や欧州の銘柄を中心に組み入れました。期首比では、西ヨーロッパの組入比率が低下した一方、南米の組入比率は上昇しました。業種別では、当期を通じてエネルギー、公益事業、資本財の組入比率を高めの配分としました。



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。

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、300円（1万口当たり・税込み）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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第17期
	2023年3月30日～ 2024年3月29日
当期分配金	300
(対基準価額比率)	2.158%
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,663

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点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。

今後の運用方針

欧米では、これまでの積極的な利上げから景気減速懸念が強まっており、企業業績の下振れリスクも高まっていると考えます。このため、世界の株式に対して選別的なアプローチを採用することで、当社では引き続き相応の株式の期待リターンを見込んでいます。

OPECとロシアなど非加盟の主要産油国で構成する「OPECプラス」による減産が原油価格を下支えし、当ファンドにとり好材料となる半面、欧米を中心に景気減速リスクが鮮明化した場合、国際商品市況が軟調になる可能性には留意が必要と思われます。

＜H S B C 世界資源エネルギーオープン＞

「H S B C 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。

＜H S B C 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。なお、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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年3月30日～2024年3月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 213	% 1.760	(a)信託報酬＝期中の平均基準額×信託報酬率
(投信会社)	(107)	(0.880)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販売会社)	(93)	(0.770)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(13)	(0.110)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	19	0.155	(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)	(19)	(0.155)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(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)	(1)	(0.010)	
(d) その他の費用	27	0.220	(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)	(20)	(0.162)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(2)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他の)	(5)	(0.044)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合計	260	2.145	
期中の平均基準額は、12,110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・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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

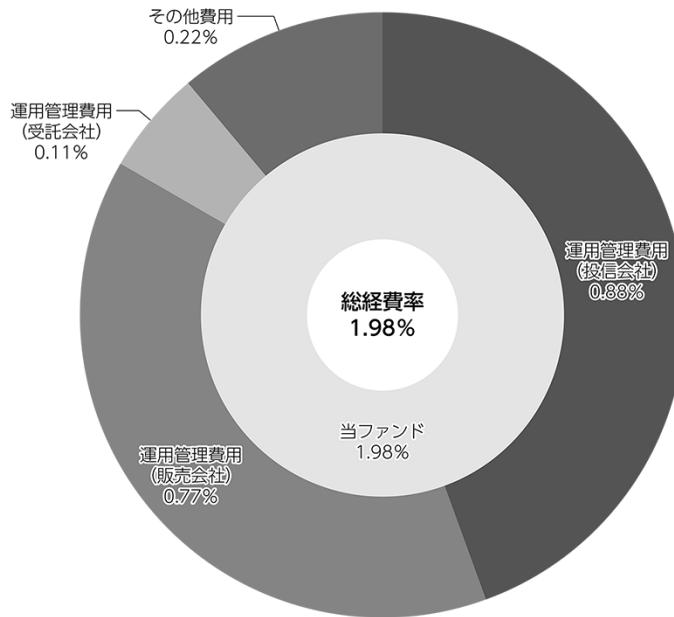
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を期中の平均基準額で除して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おります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）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（年率）は1.98%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年3月30日～2024年3月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
H S B C 世界資源エネルギー マザーファンド	千口 115,678	千円 219,153	千口 492,512	千円 919,062

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年3月30日～2024年3月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	H S B C 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	6,928,806千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,378,375千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

(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等

(2023年3月30日～2024年3月29日)

利害関係人との取引状況

< H S B C 世界資源エネルギー オープン >

該当事項はございません。

< H S B C 世界資源エネルギー マザーファンド >

区 分	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,222	百万円 —	% —	百万円 3,705	百万円 1	% 0.0
為替直物取引	3,793	—	—	4,504	4	0.1

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。

(注) 単位未満は切捨て。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	5,264千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.541千円
(B) / (A)	0.0%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

(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・コーポレイション・リミテッド（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。
--

○組入資産の明細

(2024年3月29日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
H S B C 世界資源エネルギー マザーファンド	千口 2,029,677	千口 1,652,843	千円 3,603,694

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年3月29日現在)

項目	当期末	
	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 3,603,694	% 99.9
コール・ローン等、その他	5,109	0.1
投資信託財産総額	3,608,803	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) H S B C 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（3,041,538千円）の投資信託財産総額（3,843,038千円）に対する比率は79.1%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=151.41円、1カナダドル=111.81円、1ブラジルレアル=30.1645円、100チリペソ=15.4324円、1ユーロ=163.24円、1英ポンド=191.22円、1イスラエル=167.92円、100ハンガリーフォリント=41.4504円、1オーストラリアドル=98.61円、1香港ドル=19.34円、1台湾ドル=4.7275円、1インドルピー=1.83円、1サウジアラビアリアル=40.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月29日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 3,608,803,838
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	3,603,694,896
未収入金	5,108,942
(B) 負債	112,365,469
未払収益分配金	77,105,578
未払解約金	5,108,942
未払信託報酬	29,492,141
その他未払費用	658,808
(C) 純資産総額(A-B)	3,496,438,369
元本	2,570,185,939
次期繰越損益金	926,252,430
(D) 受益権総口数	2,570,185,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,604円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,014,936,193円、期中追加設定元本額は179,852,941円、期中一部解約元本額は624,603,195円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,3604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。

○損益の状況 (2023年3月30日～2024年3月29日)

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	円 870,295,997
売買益	967,013,931
売買損	△ 96,717,934
(B) 信託報酬等	△ 61,811,398
(C) 当期損益金(A+B)	808,484,599
(D) 前期繰越損益金	57,931,297
(E) 追加信託差損益金	136,942,112
(配当等相当額)	(151,654,322)
(売買損益相当額)	(△ 14,712,210)
(F) 計(C+D+E)	1,003,358,008
(G) 収益分配金	△ 77,105,578
次期繰越損益金(F+G)	926,252,430
追加信託差損益金	136,942,112
(配当等相当額)	(152,199,451)
(売買損益相当額)	(△ 15,257,339)
分配準備積立金	789,310,318

(注) (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) (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) (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) 計算期末における費用控除後の配当等収益(106,733,512円)、費用控除後の有価証券等損益額(476,445,196円)、信託約款に規定する収益調整金(152,199,451円)および分配準備積立金(283,237,188円)より分配対象収益は1,018,615,347円(10,000口当たり3,963円)であり、うち77,105,578円(10,000口当たり300円)を分配金額としております。

(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、9,896,169円です。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	300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(特別分配金)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。

○お知らせ

約款変更について

2023年12月27日付

少額投資非課税制度の改正に伴い、デリバティブ取引の使用をヘッジ目的に限定する変更を行いました。

◆親投資信託「H S B C 世界資源エネルギー マザーファンド」の運用状況
第17期（2023年3月30日～2024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		株組入比率	株式比率	株先物比率	純資産額
	期初	中率				
13期(2020年3月30日)	円 8,817	% △23.5	97.3	—	—	百万円 3,064
14期(2021年3月29日)	14,506	64.5	92.2	—	—	4,185
15期(2022年3月29日)	17,162	18.3	98.2	—	—	4,109
16期(2023年3月29日)	16,434	△ 4.2	94.9	—	—	3,335
17期(2024年3月29日)	21,803	32.7	97.7	—	—	3,603

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %		株 組 入 比 %	株 先 物 比 式 率 %	株 先 物 比 式 率 %
		騰	落			
(期 首) 2023年3月29日	16,434		—	94.9		—
3月末	16,949		3.1	97.3		—
4月末	17,262		5.0	99.6		—
5月末	17,222		4.8	98.7		—
6月末	18,618		13.3	99.2		—
7月末	18,987		15.5	99.4		—
8月末	19,165		16.6	99.4		—
9月末	19,255		17.2	98.3		—
10月末	18,612		13.3	97.5		—
11月末	19,442		18.3	99.4		—
12月末	19,563		19.0	98.9		—
2024年1月末	20,182		22.8	98.0		—
2月末	20,718		26.1	98.7		—
(期 末) 2024年3月29日	21,803		32.7	97.7		—

(注) 謄落率は期首比です。

(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

(2023年3月30日～2024年3月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 29 (29)	% 0.154 (0.154)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (株式)	2 (2)	0.010 (0.010)	(b) 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
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	30 (30) (0)	0.162 (0.161) (0.000)	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	61	0.326	
期中の平均基準価額は、18,831円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) 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おります。

○売買及び取引の状況

(2023年3月30日～2024年3月29日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 81	千円 257,084	千株 173	千円 260,543
外	米国	百株 938 (6)	千米ドル 9,305 (11)	百株 1,795 (一)	千米ドル 9,220 (15)
	カナダ	697	千カナダドル 2,501	1,294	千カナダドル 3,473
	ブラジル	1,539	千ブラジルレアル 5,772	75	千ブラジルレアル 274
	チリ	90,623	千チリペソ 515,693	—	千チリペソ —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	179	527	200	752
	フランス	206	641	268	1,244
	オランダ	—	—	51	610
	ルクセンブルク	66	91	301	437
	フィンランド	—	—	103	385
	ポルトガル	1,250	640	1,250	457
	英國	963	千英ポンド 1,493	358	千英ポンド 746
	スイス	0.46	千スイスフラン 464	35	千スイスフラン 626
	ノルウェー	32	千ノルウェークローネ 1,090	340	千ノルウェークローネ 10,058
	ハンガリー	200	千ハンガリーフォリント 56,908	—	千ハンガリーフォリント —
	オーストラリア	116	千オーストラリアドル 389	994	千オーストラリアドル 736
	香港	85	千香港ドル 268	—	千香港ドル —
	インドネシア	—	千インドネシアルピア —	1,918	千インドネシアルピア 5,116,333
	韓国	—	千韓国ウォン —	9	千韓国ウォン 542,995
	台湾	1,160	千台湾ドル 21,989	14,220 (580)	千台湾ドル 62,316 (580)
	インド	3,940	千インドルピー 142,093	3,543	千インドルピー 121,384
	中国	12	千オフショア人民元 50	763	千オフショア人民元 2,790
	サウジアラビア	73	千サウジアラビアリアル 246	—	千サウジアラビアリアル —

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

○株式売買比率

(2023年3月30日～2024年3月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	6,928,806千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,378,375千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

(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等

(2023年3月30日～2024年3月29日)

利害関係人との取引状況

区分	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,222	百万円 —	% —	百万円 3,705	百万円 1	% 0.0
為替直物取引	3,793	—	—	4,504	4	0.1

(注) 単位未満は切捨て。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	5,264千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.541千円
(B) / (A)	0.0%

(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・コーポレイション・リミテッド（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。
--

○組入資産の明細

(2024年3月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	千株	株数	評価額
				千円
鉱業 (20.9%)				
I N P E X	58.2	36.2		84,726
化学 (18.3%)				
信越化学工業	—	11.3		74,399
石油・石炭製品 (−%)				
ENEOSホールディングス	65.2	—		—
機械 (31.2%)				
小松製作所	—	19.3		85,363
日立建機	—	9.2		41,574
電気機器 (21.5%)				
三菱電機	50	34.7		87,166
輸送用機器 (8.1%)				
豊田自動織機	—	2.1		32,865
電気・ガス業 (−%)				
東京瓦斯	31.1	—		—
合計	株数	・	金額	
	銘柄	数	比	率
			4	6
				<11.3%>

(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。

(注) 一印は組み入れなし。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末			業種等	
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円			
VALERO ENERGY CORPORATION	—	34	591	89,498	エネルギー		
AMEREN CORPORATION	23	61	451	68,309	公益事業		
AMETEK INC	42	27	502	76,100	資本財		
ONEOK INC	54	74	594	90,055	エネルギー		
AMPHENOL CORP-CL A	—	16	184	27,944	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CATERPILLAR INC	—	13	476	72,125	資本財		
NRG ENERGY INC	189	—	—	—	公益事業		
CONSOLIDATED EDISON INC COM	62	42	383	58,105	公益事業		
CMS ENERGY CORPORATION	98	—	—	—	公益事業		
CUMMINS INC	22	19	568	86,103	資本財		
REPUBLIC SERVICES INC	—	30	581	88,117	商業・専門サービス		
EOG RESOURCES INC	—	45	575	87,103	エネルギー		
EXXON MOBIL CORP COM	58	51	595	90,234	エネルギー		
GENERAL MILLS INC	70	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
HALLIBURTON CO COM	163	—	—	—	エネルギー		
KELLANOVA	90	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
XCEL ENERGY INC	89	—	—	—	公益事業		
NISOURCE INC	222	—	—	—	公益事業		
CHENIERE ENERGY INC	—	36	583	88,300	エネルギー		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	73	487	73,811	公益事業		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	7	243	36,812	素材		
CHEVRON CORP NEW COM	37	36	581	88,082	エネルギー		
WASTE MANAGEMENT INC	38	27	575	87,137	商業・専門サービス		
WABTEC CORP	43	40	582	88,229	資本財		
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	38	30	604	91,527	エネルギー		
KINDER MORGAN INC	281	—	—	—	エネルギー		
PHILLIPS 66	49	36	597	90,417	エネルギー		
DIAMONDBACK ENERGY INC	27	29	593	89,804	エネルギー		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	62	434	65,711	食品・飲料・タバコ		
HUBBELL INCORPORATED	—	11	456	69,126	資本財		
BAKER HUGHES CO	87	—	—	—	エネルギー		
HF SINCLAIR CORP	—	99	597	90,492	エネルギー		
BUNGE GLOBAL SA	—	31	317	48,119	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額	1,784	934	12,160	1,841,271		
小計	銘柄数 <比率>	21	24	—	<51.1%>		
(カナダ)			千カナダドル				
CAMECO CORP	—	10	58	6,556	エネルギー		
CANADIAN UTILITIES LTD-A	179	227	700	78,365	公益事業		
WEST FRASER TIMBER CO LTD	75	67	792	88,559	素材		
TOURALMINE OIL CORP	119	—	—	—	エネルギー		
IVANHOE MINES LTD-CL A	627	—	—	—	素材		
PARKLAND CORP	—	167	720	80,552	エネルギー		
HYDRO ONE LTD	69	—	—	—	公益事業		
小計	株数・金額	1,069	471	2,272	254,033		
小計	銘柄数 <比率>	5	4	—	<7.0%>		
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
PETROBRAS ON	—	685	2,622	79,096	エネルギー		
CPFL ENERGIA SA	—	779	2,713	81,865	公益事業		
小計	株数・金額	—	1,464	5,336	160,962		
小計	銘柄数 <比率>	—	2	—	<4.5%>		
(チリ)			千チリペソ				
ENEL CHILE SA	—	90,623	533,771	82,373	公益事業		
小計	株数・金額	—	90,623	533,771	82,373		
小計	銘柄数 <比率>	—	1	—	<2.3%>		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
RWE AG (NEU) NPV	138	—	—	—	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	
(ユーロ…ドイツ) DAIMLER TRUCK HOLDING AG	百株 —	百株 117	千ユーロ 551	千円 89,965	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	138	117	551	89,965
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SA TOTALENERGIES SE	31 106	— 75	— 478	— 78,100	資本財 エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	137	75	478	78,100
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV	51	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	51	—	—	<-%>
(ユーロ…ルクセンブルク) TENARIS SA	234	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	234	—	—	<-%>
(ユーロ…フィンランド) NESTE OIL OYJ	103	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103	—	—	<-%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	664	192	1,029	168,065
(英国) SSE PLC NATIONAL GRID PLC SHELL PLC	— — 90	171 441 82	283 470 217	54,164 89,948 41,506	公益事業 公益事業 エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90	695	970	185,619
(スイス) CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC NESTLE SA-REGISTERED	— 35	0.23 —	千スイスフラン 248 —	41,672 —	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>	35	0.23	248	41,672
(ノルウェー) EQUINOR ASA AKER BP ASA	147 160	— —	千ノルウェーコローネ — —	— —	エネルギー エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	307	—	—	<-%>
(ハンガリー) MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	515	715	千ハンガリーフォリント 211,719	87,758	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	515	715	211,719	87,758
(オーストラリア) BHP GROUP LIMITED RIO TINTO LTD SOUTH32 LTD	205 54 857	171 66 —	千オーストラリアドル 760 812 —	74,963 80,133 —	素材 素材 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,116	238	1,572	155,096
(香港) CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	—	85	千香港ドル 261	5,054	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	85	261	5,054
(インドネシア) UNITED TRACTORS TBK PT	1,918	—	千インドネシアルピア —	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,918	—	—	<-%>
(韓国) LG ENERGY SOLUTION	9	—	千韓国ウォン —	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9	—	—	<-%>

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			
(台湾) LARGAN PRECISION CORPORATION LIMITED	百株 —	百株 40	千台湾ドル 9,720	千円 45,951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E INK HOLDINGS INC	770	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOLUX CORP	12,280	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	630	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,680 3	40 1	9,720 <1.3%>	45,951
(インド) TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	—	396	千インドルピー 43,446	79,507	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	396 1	43,446 <2.2%>	79,507
(中国) ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	750	—	千オフショア人民元 —	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	750 1	— —	— <-%>	—
(サウジアラビア) SAUDI ARABIAN OIL CO	—	73	千サウジアラビアリアル 224	9,054	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	224 —	9,054 <0.3%>	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,942 46	95,930 44	— <86.5%>	3,116,422

(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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準（GICS®）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

(2024年3月29日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 3,522,517	% 91.7
コール・ローン等、その他	320,521	8.3
投資信託財産総額	3,843,038	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（3,041,538千円）の投資信託財産総額（3,843,038千円）に対する比率は79.1%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=151.41円、1カナダドル=111.81円、1ブラジルレアル=30.1645円、100チリペソ=15.4324円、1ユーロ=163.24円、1英ポンド=191.22円、1イスラエル=167.92円、100ハンガリーフォリント=41.4504円、1オーストラリアドル=98.61円、1香港ドル=19.34円、1台湾ドル=4.7275円、1インドルピー=1.83円、1サウジアラビアリアル=40.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月29日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,848,194,837円
コレ・ローン等	172,858,185
株式(評価額)	3,522,517,682
未収入金	139,899,204
未収配当金	12,919,745
未収利息	21
(B) 負債	244,480,665
未払金	239,371,723
未払解約金	5,108,942
(C) 純資産総額(A-B)	3,603,714,172
元本	1,652,843,598
次期繰越損益金	1,950,870,574
(D) 受益権総口数	1,652,843,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,803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	2,029,677,284円
期中追加設定元本額	115,678,485円
期中一部解約元本額	492,512,171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
HSBC 世界資源エネルギーオープン 1,652,843,598円

○損益の状況

(2023年3月30日～2024年3月29日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	127,636,868
受取配当金	125,629,599
受取利息	1,383,515
その他収益金	630,362
支払利息	△ 6,608
(B) 有価証券売買損益	845,895,274
売買益	1,123,283,732
売買損	△ 277,388,458
(C) 保管費用等	△ 5,534,334
(D) 当期損益金(A+B+C)	967,997,808
(E) 前期繰越損益金	1,305,948,735
(F) 追加信託差損益金	103,474,519
(G) 解約差損益金	△ 426,550,488
(H) 計(D+E+F+G)	1,950,870,574
次期繰越損益金(H)	1,950,870,574

(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) (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

約款変更について

2023年12月27日付

少額投資非課税制度の改正に伴い、デリバティブ取引の使用をヘッジ目的に限定する変更を行いました。