

HSBC 世界資源 エネルギーオープン

運用報告書（全体版）

第19期（決算日 2026年3月30日）

◎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	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。	

◎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、2026年3月30日に第19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 (分配落)	基準価額		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分 込配 み金	騰落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
18期(2025年3月31日)	12,325	300	△ 7.2	99.0	—	2,925
19期(2026年3月30日)	19,582	300	61.3	97.3	—	4,738

(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	基準価額		株組入比率	株式先物比率
		騰落	率		
(期首) 2025年3月31日	円	円	%	%	%
	12,325	—	—	99.0	—
4月末	11,495	△ 6.7	97.1	—	—
5月末	12,250	△ 0.6	99.8	—	—
6月末	13,172	6.9	99.7	—	—
7月末	13,973	13.4	99.6	—	—
8月末	13,835	12.3	99.9	—	—
9月末	14,571	18.2	98.7	—	—
10月末	16,164	31.1	98.6	—	—
11月末	16,290	32.2	99.1	—	—
12月末	16,712	35.6	98.7	—	—
2026年1月末	18,777	52.3	99.1	—	—
2月末	20,401	65.5	98.4	—	—
(期末) 2026年3月30日	19,882	61.3	97.3	—	—

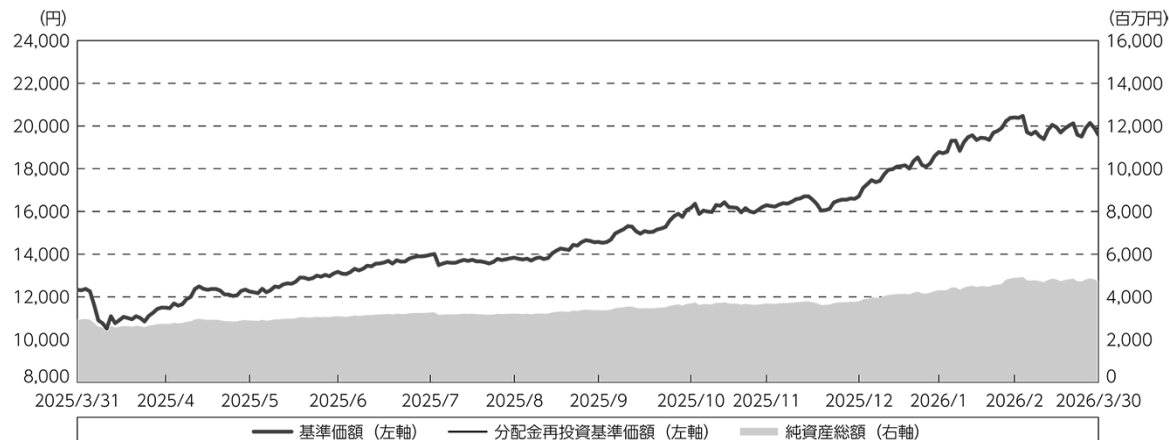
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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19期：2025年4月1日～2026年3月30日）



期首：12,325円

期末：19,582円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：61.3% (分配金再投資ベース)

- (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(2025年3月31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数が存在しないため、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>

半導体・半導体製造装置のSKハイニックス(韓国)、マイクロン・テクノロジー(米国)、資本財のキャタピラー(米国)、テクノロジー・ハードウェアおよび機器のアンフェノール(米国)などを中心に株価が上昇したことがプラス要因となりました。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に働きました。

投資環境について

【株式市況】

当期の世界の株式市場は期を通じて上昇基調となりました。世界経済が底堅く推移し、企業収益も概ね堅調に推移したことが上昇要因となりました。

当期の国際商品市況は期を通じて上昇基調となりました。人工知能（AI）を巡る世界的な投資熱を背景とし、半導体への需要増加や、中東情勢など地政学的緊張に伴う原油の供給不安などが上昇要因となりました。

【為替相場】

当ファンドの主要投資対象通貨である米ドルおよびユーロの対円相場は期を通じて上昇基調となりました。日米および日欧金利差や、原油価格の高騰に伴い日本の貿易赤字が拡大するとの見方などが上昇要因となりました。

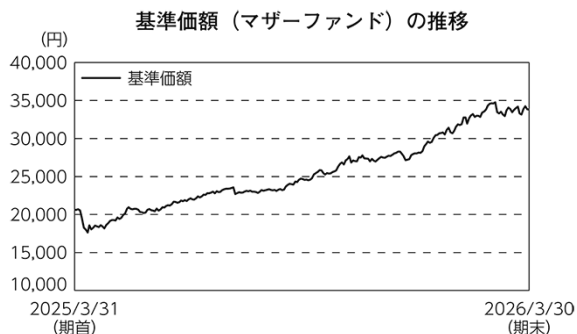
ポートフォリオについて

<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や半導体市場の動向を考慮し、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。業種別では、資本財やエネルギーの配分を高め維持しました。期首比では、公益事業の組入比率が低下した一方、半導体・半導体製造装置や素材の組入比率が上昇しました。地域別では、北米やアジア・太平洋の銘柄を中心に組み入れました。



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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第19期
	2025年4月1日～ 2026年3月30日
当期分配金	300
(対基準価額比率)	1.509%
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,581

(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、ファンドの収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

中東情勢の混乱は、2026年の世界の経済と金融市場にとり下振れリスクになると考えられます。エネルギーショックなどがどれだけ続くかは重要ではあるものの、予測は極めて難しいと言えます。中東情勢の混乱が比較的短期間で収束すれば、エネルギーショックは一時的なものとなり、世界の経済成長および企業収益は概ね底堅く推移すると考えます。一方、混乱が長期化すれば、原材料価格の上昇を通じて企業利益を押し下げる可能性があります。いずれにせよ、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。国際商品市況に関しては、原油の供給不安が上昇要因になり得るとともに、AI投資を背景とした需要増加もプラス要因になると考えられます。

<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。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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 263	% 1.755	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(132)	(0.878)	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 ）	(115)	(0.768)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(16)	(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	13	0.090	(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 ）	(13)	(0.090)	
(c) そ の 他 費 用	27	0.179	(c) 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 ）	(17)	(0.115)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.013)	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 ）	(8)	(0.051)	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	303	2.024	
期中の平均基準価額は、14,997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あります。

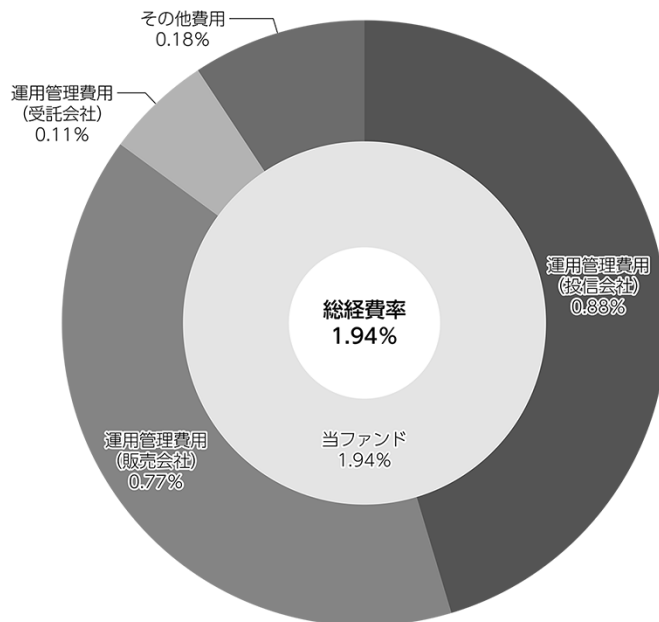
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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あります。

(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1.94%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

(2025年4月1日～2026年3月30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
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	千口 246,065	千円 736,270	千口 278,955	千円 716,566

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年4月1日～2026年3月30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	
	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	5,124,172千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,505,928千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46	

(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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2026年3月30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
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド	千口 1,466,990	千口 1,434,100	千円 4,847,404

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月30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	4,847,404	99.9
コール・ローン等、その他	2,876	0.1
投資信託財産総額	4,850,280	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(4,481,442千円)の投資信託財産総額(4,850,283千円)に対する比率は92.4%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=159.99円、1カナダドル=115.18円、1ブラジルレアル=30.5165円、1ユーロ=184.05円、1英ポンド=212.03円、1スイスフラン=200.31円、1デンマーククローネ=24.63円、1オーストラリアドル=109.53円、1香港ドル=20.43円、100韓国ウォン=10.5813円、1台湾ドル=5.0063円、1インドルピー=1.70円、1オフショア人民元=23.1178円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,850,280,905
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	4,847,404,164
未収入金	2,876,741
(B) 負債	111,329,375
未払収益分配金	72,602,833
未払解約金	2,876,741
未払信託報酬	35,205,008
その他未払費用	644,793
(C) 純資産総額(A-B)	4,738,951,530
元本	2,420,094,456
次期繰越損益金	2,318,857,074
(D) 受益権総口数	2,420,094,456口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,582円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,373,636,546円、期中追加設定元本額は416,551,884円、期中一部解約元本額は370,093,974円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,9582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。

○損益の状況 (2025年4月1日~2026年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,677,206,772
売買益	1,811,040,790
売買損	△ 133,834,018
(B) 信託報酬等	△ 63,764,904
(C) 当期損益金(A+B)	1,613,441,868
(D) 前期繰越損益金	322,504,696
(E) 追加信託差損益金	455,513,343
(配当等相当額)	(303,449,315)
(売買損益相当額)	(152,064,028)
(F) 計(C+D+E)	2,391,459,907
(G) 収益分配金	△ 72,602,833
次期繰越損益金(F+G)	2,318,857,074
追加信託差損益金	455,513,343
(配当等相当額)	(304,633,904)
(売買損益相当額)	(150,879,439)
分配準備積立金	1,863,343,731

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,538,579円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,301,022,103円)、信託約款に規定する収益調整金(455,513,343円)および分配準備積立金(556,385,882円)より分配対象収益は2,391,459,907円(10,000口当たり9,881円)であり、うち72,602,833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要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、10,244,471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

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

◆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19期（2025年4月1日～2026年3月30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	株先物比率	純資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
18期(2025年3月31日)	20,624	△	5.4	95.7	—	3,025
19期(2026年3月30日)	33,801		63.9	95.1	—	4,847

(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	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2025年3月31日	円 20,624		% —	% 95.7	% —
4月末	19,263	△	6.6	96.9	—
5月末	20,557	△	0.3	99.5	—
6月末	22,132		7.3	99.3	—
7月末	23,508		14.0	99.1	—
8月末	23,311		13.0	99.2	—
9月末	24,580		19.2	97.9	—
10月末	27,308		32.4	98.5	—
11月末	27,559		33.6	98.8	—
12月末	28,316		37.3	98.3	—
2026年1月末	31,848		54.4	98.5	—
2月末	34,634		67.9	97.8	—
(期 末) 2026年3月30日	33,801		63.9	95.1	—

(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

(2025年4月1日～2026年3月30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 22 (22)	% 0.089 (0.089)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	32 (29) (3)	0.127 (0.115) (0.012)	(b) 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	54	0.216	
期中の平均基準価額は、25,303円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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あります。

○売買及び取引の状況

(2025年4月1日～2026年3月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 22	千円 146,090	千株 19	千円 98,095
	米国	百株 591	千米ドル 6,624	百株 706	千米ドル 9,201
外 国	カナダ	95	千カナダドル 564	30	千カナダドル 183
	ブラジル	214	千ブラジルリアル 762	—	千ブラジルリアル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	169	880	8	93
	イタリア	—	—	657	537
	フランス	—	—	11 (—)	264 (1)
	オランダ	4	576	2	289
	スペイン	—	—	37	609
	ルクセンブルク	81	249	81	294
	ギリシャ	274	407	—	—
	英国	174	千英ポンド 428	762	千英ポンド 557
	スイス	11	千スイスフラン 70	—	千スイスフラン —
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	144	千スウェーデンクローナ 3,795
	デンマーク	299	千デンマーククローネ 4,204	—	千デンマーククローネ —
	オーストラリア	216	千オーストラリアドル 462	66	千オーストラリアドル 735
	香港	475	千香港ドル 1,222	1,655	千香港ドル 2,690
韓国	66	千韓国ウォン 2,239,471	62	千韓国ウォン 1,303,065	
台湾	170	千台湾ドル 24,609	40	千台湾ドル 5,580	
インド	2,713	千インドルピー 74,402	101	千インドルピー 6,528	
南アフリカ	26	千南アフリカランド 942	26	千南アフリカランド 577	
中国	2,837	千オフショア人民元 7,087	2,721	千オフショア人民元 8,594	

(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

(2025年4月1日～2026年3月30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	5,124,172千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,505,928千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

(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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2026年3月30日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
機械 (45.6%)	千株	千株	千円	
小松製作所	14	18.6	111,600	
電気機器 (54.4%)				
三菱電機	16.3	21.3	107,394	
村田製作所	14.2	7.3	25,798	
合 計	株 数 ・ 金 額	44	47	244,792
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	< 5.1% >

(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。

外国株式

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			
	VALERO ENERGY CORPORATION	35	37	961	153,762	エネルギー		
	AMETEK INC	26	35	740	118,439	資本財		
	ONEOK INC	48	87	819	131,069	エネルギー		
	AMPHENOL CORP-CL A	75	58	724	115,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
	CATERPILLAR INC	13	10	757	121,270	資本財		
	CUMMINS INC	14	14	748	119,709	資本財		
	REPUBLIC SERVICES INC	20	—	—	—	商業・専門サービス		
	EMERSON ELEC CO COM	41	57	726	116,283	資本財		
	EOG RESOURCES INC	39	61	921	147,397	エネルギー		
	EXXON MOBIL CORP COM	43	—	—	—	エネルギー		
	NEXTERA ENERGY INC	64	—	—	—	公益事業		
	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GO CL B	—	49	276	44,296	素材		
	NVIDIA CORP	—	29	485	77,724	半導体・半導体製造装置		
	MICRON TECHNOLOGY INC	—	15	550	88,127	半導体・半導体製造装置		
	NEWMONT CORP	—	60	612	98,058	素材		
	CHENIERE ENERGY INC	22	33	991	158,611	エネルギー		
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	49	—	—	—	公益事業		
	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	110	—	—	—	素材		
	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	10	—	—	—	素材		
	CHEVRON CORP NEW COM	30	—	—	—	エネルギー		
	WASTE MANAGEMENT INC	21	—	—	—	商業・専門サービス		
	WABTEC CORP	27	—	—	—	資本財		
	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	0.16	16	2,695	半導体・半導体製造装置		
	FIRST SOLAR INC	—	11	227	36,350	半導体・半導体製造装置		
	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	28	39	982	157,182	エネルギー		
	PHILLIPS 66	23	27	512	81,964	エネルギー		
	DUKE ENERGY CORPORATION	31	—	—	—	公益事業		
	DIAMONDBACK ENERGY INC	25	23	471	75,467	エネルギー		
	EATON CORP PLC	13	—	—	—	資本財		
	HUBBELL INCORPORATED	11	15	750	120,042	資本財		
	DOW INC-W/I	—	40	167	26,730	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	824 24	709 20	12,445 —	1,991,082 <41.1%>			
(カナダ)				千カナダドル				
	IMPERIAL OIL LIMITED	59	62	1,138	131,187	エネルギー		
	KEYERA CORP	135	197	1,070	123,312	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	194 2	259 2	2,209 —	254,499 <5.3%>			
(ブラジル)				千ブラジルレアル				
	PETROBRAS ON	725	939	5,098	155,596	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	725 1	939 1	5,098 —	155,596 <3.2%>			
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ				
	BASF SE	38	139	727	133,920	素材		
	SIEMENS ENERGY AG	34	45	659	121,376	資本財		
	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	102	150	614	113,142	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	175 3	335 3	2,001 —	368,438 <7.6%>			

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア) ENEL SPA	百株 657	百株 —	千ユーロ —	千円 —	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	657 —	— —	— <-%>	
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE	11	—	—	—	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	11 1	— —	— <-%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	—	2	253	46,629	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2 1	253 —	46,629 <1.0%>
(ユーロ…スペイン) ACCIONA S.A.	37	—	—	—	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	37 1	— —	— <-%>	
(ユーロ…ギリシャ) PUBLIC POWER CORP	65	339	594	109,490	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	65 1	339 1	594 —	109,490 <2.3%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	948 7	678 5	2,850 —	524,558 <10.8%>
(英国) RIO TINTO PLC	—	36	千英ポンド 236	50,097	素材
SSE PLC	206	236	585	124,244	公益事業
CENTRICA PLC	529	—	—	—	公益事業
SHELL PLC	125	—	—	—	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	860 3	272 2	822 —	174,341 <3.6%>
(スイス) ABB LTD-REG	78	90	千スイスフラン 573	114,928	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 1	90 1	573 —	114,928 <2.4%>
(スウェーデン) VOLVO AB-B SHS	144	—	千スウェーデンクローナ —	—	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	144 1	— —	— —	— <-%>
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	299	千デンマーククローナ 5,269	129,788	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	299 1	5,269 —	129,788 <2.7%>
(オーストラリア) LYNAS RARE EARTHS LTD	—	172	千オーストラリアドル 346	37,901	素材
BHP GROUP LIMITED	180	224	1,129	123,735	素材
RIO TINTO LTD	66	—	—	—	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	247 2	396 2	1,475 —	161,637 <3.3%>
(香港) WEICHAI POWER CO LTD-H	1,460	—	千香港ドル —	—	資本財
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,330	1,610	6,411	130,977	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,790 2	1,610 1	6,411 —	130,977 <2.7%>
(韓国) HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	—	22	千韓国ウォン 837,494	88,617	資本財
SK HYNIX INC	—	27	2,537,344	268,483	半導体・半導体製造装置

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	
(韓国)			千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	百株	百株	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	—	11	1,076,040	113,859	資本財
HYUNDAI ROTEM COMPANY	—	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	4,450,878	470,960	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	<9.7%>	
(台湾)			千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING LTD	—	100	18,200	91,114	半導体・半導体製造装置
LOTES CO LTD	—	20	4,520	22,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON PRECISION INC	—	10	3,790	18,973	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	130	26,510	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	<2.7%>	
(インド)			千インドルピー		
PETRONET LNG LTD	—	173	4,267	7,254	エネルギー
SUZLON ENERGY LTD	—	1,852	7,560	12,852	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	—	586	50,858	86,459	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	2,612	62,686	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	<2.2%>	
(中国)			千オフショア人民元		
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	97	—	—	—	資本財
JL MAG RARE-EARTH CO LTD-A	—	112	349	8,084	資本財
GONEO GROUP CO LTD-A	—	66	272	6,310	資本財
ZHEJIANG WEIHING ENVIRONME-A	—	35	92	2,130	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	213	714	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	<0.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	—	4,364,181	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	46	47	<90.0%>

(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) —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

(2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,608,974	95.0
コール・ローン等、その他	241,279	5.0
投資信託財産総額	4,850,253	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 (4,481,442千円) の投資信託財産総額 (4,850,253千円) に対する比率は92.4%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=159.99円、1カナダドル=115.18円、1ブラジルレアル=30.5165円、1ユーロ=184.05円、1英ポンド=212.03円、1スイスフラン=200.31円、1デンマーククローネ=24.63円、1オーストラリアドル=109.53円、1香港ドル=20.43円、100韓国ウォン=10.5813円、1台湾ドル=5.0063円、1インドルピー=1.70円、1オフショア人民元=23.1178円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,855,145,299
コール・ローン等	234,536,384
株式(評価額)	4,608,974,504
未収入金	4,905,278
未収配当金	6,727,138
未収利息	1,995
(B) 負債	7,768,086
未払金	4,891,345
未払解約金	2,876,741
(C) 純資産総額(A-B)	4,847,377,213
元本	1,434,100,815
次期繰越損益金	3,413,276,398
(D) 受益権総口数	1,434,100,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,801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	1,466,990,371円
期中追加設定元本額	246,065,704円
期中一部解約元本額	278,955,260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 1,434,100,815円

○損益の状況 (2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	85,105,993
受取配当金	83,739,726
受取利息	760,551
その他収益金	605,716
(B) 有価証券売買損益	1,721,499,163
売買益	1,903,498,737
売買損	△ 181,999,574
(C) 保管費用等	△ 4,463,142
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,802,142,014
(E) 前期繰越損益金	1,558,540,693
(F) 追加信託差損益金	490,205,164
(G) 解約差損益金	△ 437,611,473
(H) 計(D+E+F+G)	3,413,276,398
次期繰越損益金(H)	3,413,276,398

(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

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。