

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11期（決算日 2018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、2018年3月29日に第11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 7 期 (2014年3月31日)	円 8,590	円 0	% 21.6	% 98.7	% —	百万円 8,686
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

(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3) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注4) 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) 2017年 3月29日	円 7,746	% —	% 98.1	% —
3月末	7,874	1.7	98.2	—
4月末	7,840	1.2	97.4	—
5月末	7,866	1.5	97.5	—
6月末	7,947	2.6	99.7	—
7月末	8,066	4.1	97.4	—
8月末	8,012	3.4	99.5	—
9月末	8,527	10.1	99.2	—
10月末	8,810	13.7	98.1	—
11月末	8,802	13.6	99.0	—
12月末	9,157	18.2	99.4	—
2018年 1月末	9,220	19.0	100.0	—
2月末	8,723	12.6	99.3	—
(期 末) 2018年 3月29日	8,581	10.8	99.7	—

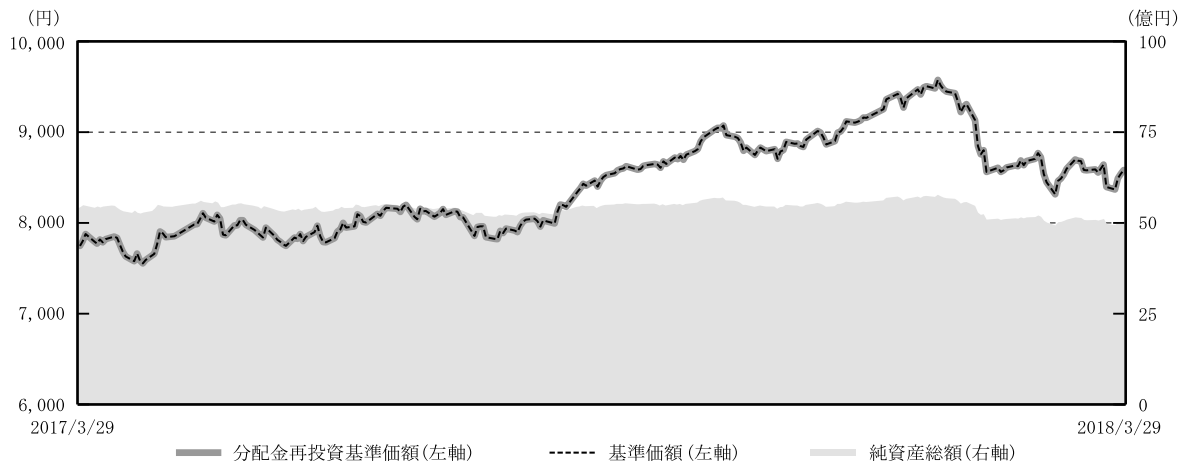
(注1) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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3) 「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11期：2017年3月30日～2018年3月29日）



【基準価額・騰落率】

第11期首：7,746円

第11期末：8,581円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：+10.8%（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（2017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素材業界で特殊化学品メーカー大手のアルケマ（フランス）、エネルギーのBP（英国）およびバレロ・エナジー（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、一部の主要投資対象通貨（ユーロ、英ポンド）が対円で大幅に上昇し、基準価額にプラス寄与しました。

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1月までは上昇基調をたどりました。世界経済のゴルディロックス（適温）状態を背景に、投資家のリスク選好度が高まりました。2月には米国の利上げ加速懸念などから株式市場は急落、その後は方向感の乏しい状態が続きました。

国際商品市況は、世界経済見通しの改善を背景に、全般的に堅調となりました。原油価格は、石油輸出国機構（OPEC）・非OPECの協調減産、世界経済の順調な拡大を背景に、2017年6月を底に上昇基調をたどりました。

【為替相場】

当ファンドの主要投資対象国の通貨である米ドルは対円で期初から2017年末までは一進一退で推移したものの、2018年以降は投資家のリスク回避志向を背景とした円高の進行から、下落しました。同じく投資対象国通貨のユーロおよび英ポンドは、期を通じて、対円で上昇傾向となりました。ユーロはユーロ圏経済の回復と欧州中央銀行（ECB）の量的緩和縮小観測、英ポンドはイングランド銀行（中央銀行）による金融引き締め動き（2017年11月に10年振りの利上げを決定）などが上昇要因となりました。

4. ポートフォリオについて

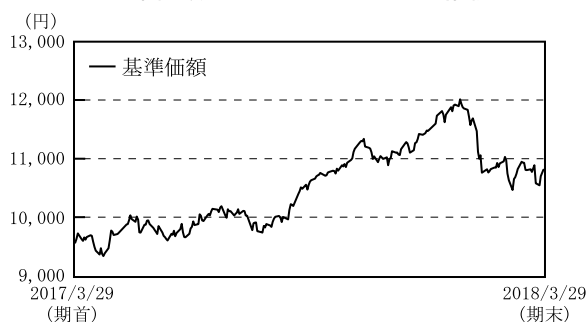
<HSBC 世界資源エネルギーオープン>

「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

世界経済は順調に拡大しており、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圧倒することが見込まれます。

国際商品市況については、当社では2018年の原油市況はレンジ相場を予想しています。OPECの原油生産能力は増強されている一方、世界経済の順調な拡大から需要は着実に拡大しています。天然ガスは、液化天然ガス（LNG）プロジェクトの増大が供給を拡大させ、価格を抑えることが見込まれます。鉱物資源では、銅は長期的に堅調な需要を見込んでいますが、鉄鉱石には慎重な見方をしています。

<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、農産品・食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11期		項目の概要
	2017/3/30～2018/3/29		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 172	% 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）	(100)	(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）	(64)	(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）	(9)	(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	8	0.100	(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）	(8)	(0.100)	
(c) その他費用	7	0.081	(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）	(3)	(0.042)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	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）	(3)	(0.031)	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	187	2.233	
期中の平均基準価額は、8,403円です。			

(注1) 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（2017年3月30日から2018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 116,616	千円 120,150	千口 1,109,748	千円 1,164,895

(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（2017年3月30日から2018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	4,692,187千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,455,675千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.86

(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（2017年3月30日から2018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 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 3,199	百万円 5	% 0.2	百万円 4,545	百万円 335	% 7.4

平均保有割合98.3%

※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

2018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 5,703,035	千口 4,709,903	千円 5,093,290

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2018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	5,093,290	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,749	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,122,039	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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 (4,790,629千円) の投資信託財産総額 (5,122,349千円) に対する比率は93.5%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=106.90円、1メキシコペソ=5.84円、1ユーロ=131.58円、1英ポンド=150.29円、1スイスフラン=111.71円、1スウェーデンクローナ=12.79円、1香港ドル=13.62円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年3月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,122,039,486円
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	5,093,290,022
未 収 入 金	28,749,464
(B) 負 債	84,831,437
未 払 解 約 金	28,749,464
未 払 信 託 報 酬	55,221,271
そ の 他 未 払 費 用	860,702
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,037,208,049
元 本	5,869,955,953
次 期 繰 越 損 益 金	△ 832,747,904
(D) 受 益 権 総 口 数	5,869,955,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,581円

◎損益の状況

自2017年3月30日
至2018年3月29日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	596,087,794円
売 買 益	689,185,315
売 買 損	△ 93,097,521
(B) 信 託 報 酬 等	△ 113,012,972
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	483,074,822
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,472,683,527
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	156,860,801
(配 当 等 相 当 額)	(78,571,984)
(売 買 損 益 相 当 額)	(78,288,817)
(F) 計 (C+D+E)	△ 832,747,904
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 832,747,904
追 加 信 託 差 損 益 金	156,860,801
(配 当 等 相 当 額)	(78,962,195)
(売 買 損 益 相 当 額)	(77,898,606)
分 配 準 備 積 立 金	682,693,733
繰 越 損 益 金	△1,672,302,438

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注1) 当ファンドの期首元本額は6,969,503,901円、期中追加設定元本額は145,003,824円、期中一部解約元本額は1,244,551,772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います。

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(119,875,240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(78,962,195円)および分配準備積立金(562,818,493円)より分配対象収益は761,655,928円(10,000口当たり1,297円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注7) 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、21,639,199円です。

◎分配金のお知らせ

	第 11 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 11 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	1,297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11期（2017年3月30日～2018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		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
第7期（2014年3月31日）	円 9,941	% 24.1	% 98.7	%	—	百万円 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
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

(注1) 「株先物比率」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	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落率		
(期首) 2017年 3月29日	円 9,564	%	—	% 97.1	%
3月末	9,723	1.7	—	98.2	—
4月末	9,697	1.4	—	97.2	—
5月末	9,748	1.9	—	97.1	—
6月末	9,865	3.1	—	99.2	—
7月末	10,030	4.9	—	96.7	—
8月末	9,981	4.4	—	98.6	—
9月末	10,632	11.2	—	98.2	—
10月末	11,005	15.1	—	97.9	—
11月末	11,014	15.2	—	98.6	—
12月末	11,475	20.0	—	98.9	—
2018年 1月末	11,576	21.0	—	99.3	—
2月末	10,974	14.7	—	98.4	—
(期末) 2018年 3月29日	10,814	13.1	—	98.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 「株先物比率」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（2017年3月30日から2018年3月29日まで）

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	10円 (10)	0.099% (0.099)
(b) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (0)	0.044 (0.041) (0.003)
合 計	15	0.143

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は10,476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（2017年3月30日から2018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 13	千円 140,794	千株 51	千円 90,997	
	米 国	百株 362	千米ドル 1,547	百株 3,367	千米ドル 10,950	
外	カ ナ ダ	70	千カナダドル 277	446	千カナダドル 1,762	
	メ キ シ コ	—	千メキシコペソ —	2,713	千メキシコペソ 15,103	
	ユーロ	ド イ ツ	229	千ユーロ 1,034	302 (—)	千ユーロ 1,228 (20)
		イ タ リ ア	2,296	2,034	—	—
		フ ラ ン ス	364	2,100	115 (—)	974 (8)
		オ ラ ン ダ	—	—	26	198
		ス ペ イ ン	35	67	—	—
		オ ー ス ト リ ア	200	1,046	—	—
		フ ィ ン ラ ン ド	268	1,078	171	956
	国	英 国	4,005 (889)	千英ポンド 3,021 (984)	3,653 (970)	千英ポンド 4,087 (—)
ス イ ス		—	千スイスフラン —	295	千スイスフラン 1,130	
ス ウ ェ ー デ ン		251	千スウェーデンクローナ 5,053	—	千スウェーデンクローナ —	
オ ー ス ト ラ リ ア		—	千オーストラリアドル —	609	千オーストラリアドル 1,786	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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（2017年3月30日から2018年3月29日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,692,187千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,455,675千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.86

(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（2017年3月30日から2018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 3,199	百万円 5	% 0.2	百万円 4,545	百万円 335	% 7.4

(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（2018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
化学 (53.4%) 信越化学工業	—	千株	13.1	千円 142,462
電気機器 (46.6%) 三菱電機	125	千株	73.1	千円 124,233
合 計	125	千株	86	千円 266,695
株数・金額 銘柄数<比率>	1	千株	2	<5.2%>

(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) 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	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			
AES CORPORATION	1,224	—	—	—	—	公益事業	
VALERO ENERGY CORPORATION	194	147	1,331	142,322	—	エネルギー	
CUMMINS INC	101	78	1,248	133,477	—	資本財	
ENERSIS AMERICAS SA-SPONS ADR	725	725	825	88,231	—	公益事業	
EXXON MOBIL CORP COM	187	153	1,114	119,140	—	エネルギー	
HALLIBURTON CO COM	370	141	651	69,592	—	エネルギー	

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	
HORMEL FOODS CORPORATION	306	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC COM	—	108	1,180	126,225	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	339	219	1,289	137,826	エネルギー
FLUOR CORPORATION	267	217	1,215	129,885	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	103	—	—	—	資本財
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	679	—	—	—	エネルギー
FIRST SOLAR INC	178	178	1,238	132,385	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	166	110	1,134	121,316	素材
PHILLIPS 66	167	130	1,230	131,554	エネルギー
HUBBELL INCORPORATED	130	—	—	—	資本財
KRAFT HEINZ COMPANY	73	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LUKOIL PJSC	178	178	1,212	129,667	エネルギー
小 計	5,393	2,388	13,672	1,461,625	
	銘柄数 <比率>	17	12	—	<28.7%>
(カナダ)			千カナダドル		
IMPERIAL OIL LIMITED	376	—	—	—	エネルギー
小 計	376	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1	—	—	<—%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	4,916	2,203	13,339	77,900	素材
小 計	4,916	2,203	13,339	77,900	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<1.5%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
GEA GROUP AG	260	—	—	—	資本財
BRENTAG AG	—	187	901	118,557	資本財
小 計	260	187	901	118,557	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<2.3%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENEL SPA	—	1,921	956	125,796	公益事業
ENI SPA	827	827	1,172	154,281	エネルギー
PRYSMIAN SPA	—	375	954	125,633	資本財
小 計	827	3,124	3,083	405,711	
	銘柄数 <比率>	1	3	—	<8.0%>
(ユーロ・・・フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SA	—	142	999	131,573	資本財
ARKEMA	158	91	970	127,760	素材
LEGRAND SA	216	167	1,074	141,415	資本財
TOTAL SA	—	221	1,017	133,875	エネルギー
小 計	374	623	4,063	534,626	
	銘柄数 <比率>	2	4	—	<10.5%>
(ユーロ・・・オランダ)					
AKZO NOBEL N.V.	162	136	1,067	140,431	素材
小 計	162	136	1,067	140,431	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<2.8%>

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			
(ユーロ・・・スペイン) RED ELECTRICA CORPORACION SA		百株 577	百株 613	千ユーロ 1,020	千円 134,335	公益事業		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	577 1	613 1	1,020 -	134,335 <2.6%>			
(ユーロ・・・オーストリア) OMV AG		-	200	950	125,017	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	- -	200 1	950 -	125,017 <2.5%>			
(ユーロ・・・フィンランド) NESTE OIL OYJ		-	97	542	71,362	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	- -	97 1	542 -	71,362 <1.4%>			
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	2,203 6	4,982 12	11,628 -	1,530,042 <30.0%>			
(英国) WS ATKINS PLC		588	-	千英ポンド -	-	商業・専門サービス		
DIAGEO PLC		-	350	843	126,765	食品・飲料・タバコ		
RIO TINTO ORD GBPO.10		292	160	567	85,218	素材		
BP PLC		2,346	2,054	968	145,560	エネルギー		
TATE & LYLE PLC		1,379	-	-	-	食品・飲料・タバコ		
CENTRICA PLC		4,188	4,188	592	89,036	公益事業		
ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS		539	403	901	135,443	エネルギー		
NATIONAL GRID ORD GBPO.11395		843	-	-	-	公益事業		
KAZAKHMYS PLC		-	1,037	874	131,482	素材		
WOOD GROUP (JOHN) PLC		-	1,437	763	114,776	エネルギー		
NATIONAL GRID PLC		-	889	716	107,636	公益事業		
CRODA INTERNATIONAL PLC		283	210	958	144,018	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	10,461 8	10,733 9	7,185 -	1,079,938 <21.2%>			
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED		321	284	千スイスフラン 2,151	240,356	食品・飲料・タバコ		
ARYZTA AG		258	-	-	-	食品・飲料・タバコ		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	579 2	284 1	2,151 -	240,356 <4.7%>			
(スウェーデン) LUNDIN PETROLEUM AB		-	251	千スウェーデンクローナ 5,325	68,111	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	- -	251 1	5,325 -	68,111 <1.3%>			
(オーストラリア) WOODSIDE PETROLEUM LTD		609	-	千オーストラリアドル -	-	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	609 1	- -	- -	- <-%>			

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	
(香港) ENN ENERGY HOLDINGS LTD GUANGDONG INVESTMENT LIMITED CNOOC LTD	百株 1,420 4,240 5,870	百株 1,420 4,240 5,870	千香港ドル 9,663 5,172 6,820	千円 131,611 70,453 92,901	公益事業 公益事業 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	11,530 3	11,530 3	21,656 —	294,966 <5.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	36,071 39	32,373 39	— —	4,752,941 <93.3%>

(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) 一印は組み入れなし。

(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

2018年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,019,637	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,712	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,122,349	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（4,790,629千円）の投資信託財産総額（5,122,349千円）に対する比率は93.5%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=106.90円、1メキシコペソ=5.84円、1ユーロ=131.58円、1英ポンド=150.29円、1スイスフラン=111.71円、1スウェーデンクローナ=12.79円、1香港ドル=13.62円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年3月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,147,736,220円
コール・ローン等	88,632,694
株式(評価額)	5,019,637,043
未 収 入 金	25,387,075
未 収 配 当 金	14,079,408
(B) 負 債	54,403,234
未 払 金	25,653,600
未 払 解 約 金	28,749,464
未 払 利 息	170
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,093,332,986
元 本	4,709,903,849
次 期 繰 越 損 益 金	383,429,137
(D) 受 益 権 総 口 数	4,709,903,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,814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	5,964,820,495円
期中追加設定元本額	121,990,946円
期中一部解約元本額	1,376,907,592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 4,709,903,849円

◎損益の状況

自2017年3月30日
至2018年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	166,247,051円
受 取 配 当 金	166,239,531
受 取 利 息	2,947
そ の 他 収 益 金	16,723
支 払 利 息	△ 12,150
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	531,021,153
売 買 益	920,626,669
売 買 損	△389,605,516
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,459,280
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	694,808,924
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△260,329,030
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,396,727
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 54,447,484
(H) 計 (D + E + F + G)	383,429,137
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	383,429,137

(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せん。

(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。