

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13期（決算日 2020年3月30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、2020年3月30日に第13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.co.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 9 期 (2016年3月29日)	円 7,288	円 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
第12期 (2019年3月29日)	8,969	0	4.5	98.4	—	4,718
第13期 (2020年3月30日)	6,692	0	△25.4	98.8	—	3,019

(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) 2019年 3月29日	円 8,969	% —	% 98.4	% —
4月末	9,224	2.8	98.8	—
5月末	8,375	△ 6.6	98.8	—
6月末	8,875	△ 1.0	99.4	—
7月末	8,896	△ 0.8	98.8	—
8月末	8,393	△ 6.4	98.6	—
9月末	8,733	△ 2.6	98.9	—
10月末	9,035	0.7	99.8	—
11月末	9,103	1.5	99.4	—
12月末	9,498	5.9	99.3	—
2020年 1月末	9,222	2.8	99.6	—
2月末	8,527	△ 4.9	100.7	—
(期 末) 2020年 3月30日	6,692	△25.4	98.8	—

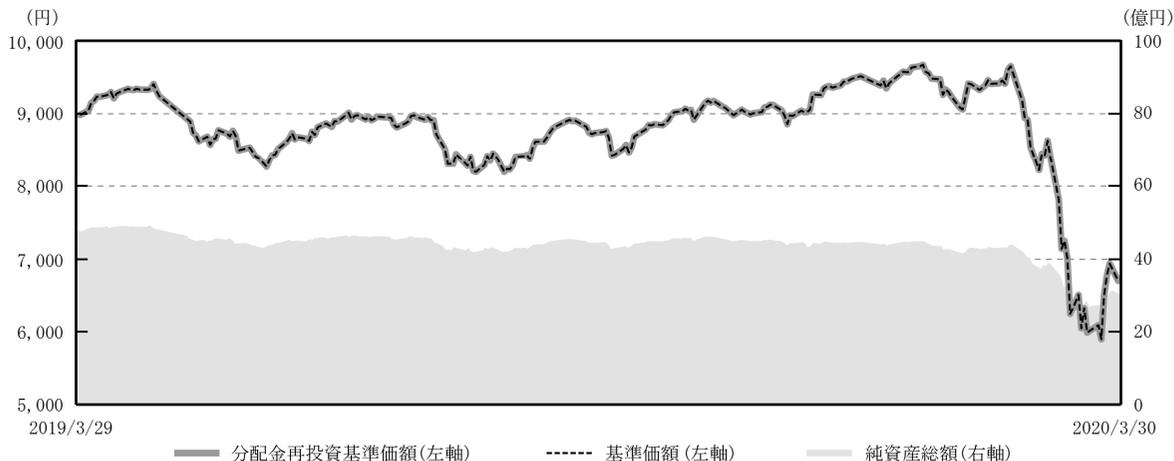
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

1. 基準価額等の推移について（第13期：2019年3月30日～2020年3月30日）



【基準価額・騰落率】

第13期首：8,969円

第13期末：6,692円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：-25.4%（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（2019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

<下落要因>

ロイヤル・ダッチ・シェル（英／蘭）、BP（英国）、イタリア炭化水素公社（ENI）などエネルギー関連の株価が大幅に下落したことが、基準価額のマイナス要因となりました。また、為替相場において、英ポンドやユーロ、米ドルが対円で下落したことも、マイナスの影響を及ぼしました。

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2020年2月半ばまでは緩やかな上昇基調をたどりました。世界的な金融緩和の動きとそれに伴う投資家のリスク選好度の高まりが株式市場の上昇要因となりました。しかしながら、2月半ば以降は、中国で発生した新型コロナウイルスが世界的に広がり、世界経済への影響を巡る懸念が高まる中で、世界の株式市場は大幅に下落しました。

国際商品市況は期初から2019年末にかけては一進一退の展開となりましたが、2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と世界経済への影響を巡る懸念を受けて、全般的に大幅に下落しました。特に原油市況は、3月には、OPECプラスの協調減産の交渉決裂、その後のサウジアラビアの増産への方針転換を受けて、急落しました。

【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対円で、期初から2019年8月までは、安全資産として円が買われる中で、下落しました。9月から2020年2月半ばまでは、米国経済が相対的に堅調であったことから、米ドルは上昇基調をたどりました。2020年3月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染が欧米において急拡大し、金融市場が混乱する中で、ドル円相場は乱高下する展開となりました。

同じく主要投資対象通貨であるユーロおよび英ポンドも対円では米ドルとほぼ同方向の動きとなり、3通貨ともに期を通じて見ると、対円で下落しました。

4. ポートフォリオについて

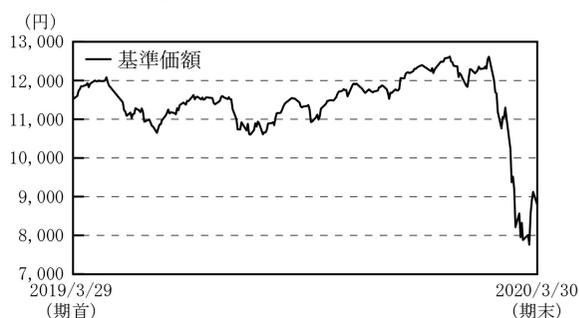
<HSBC 世界資源エネルギーオープン>

「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、素材、公益事業に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

投資環境の見通し

世界経済は新型コロナウイルスの影響から、短期的にはリセッションに入る可能性が高く、引き続き世界の株式市場は不安定な展開を続けることが見込まれます。しかしながら、欧米をはじめ主要国は、新型コロナウイルス感染の影響を抑えるべく、大規模な景気対策を打ち出しています。

時期を特定することは難しいものの、新型コロナウイルスの感染拡大が峠を越えれば、市場のセンチメントは好転し、景気が底入れする中で、世界の株式市場は回復に向かうことが期待されます。

<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。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。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

項目	第13期		項目の概要
	2019/3/30～2020/3/30		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 187	% 2.096	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(108)	(1.213)	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）	(69)	(0.772)	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）	(10)	(0.110)	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	4	0.044	(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）	(4)	(0.044)	
(c) その他費用	9	0.102	(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）	(5)	(0.053)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(1)	(0.010)	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)	(0.039)	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	200	2.242	
期中の平均基準価額は、8,904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」、「(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。

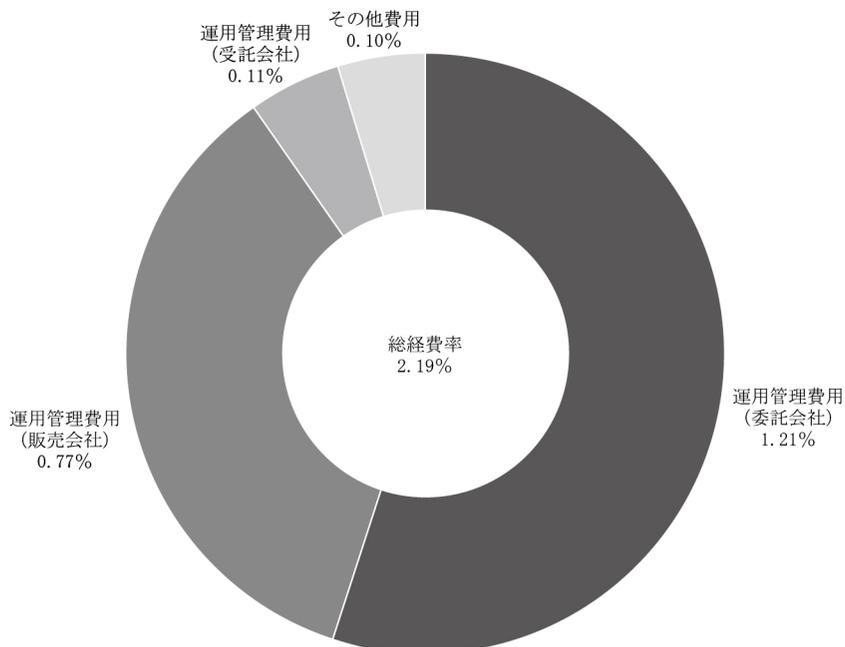
(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「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) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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2.19%です。



(注) 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、購入時手数料、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) 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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年3月30日から2020年3月30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 49,186	千円 50,286	千口 707,765	千円 828,640

（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（2019年3月30日から2020年3月30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	1,795,498千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,375,880千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.41

（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（2019年3月30日から2020年3月30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			売 付 額 等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 1,293	百万円 42	% 3.2	百万円 1,939	百万円 65	% 3.4

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

2020年3月30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 4,133,729	千口 3,475,150	千円 3,064,040

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2020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	3,064,040	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,166	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,065,206	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 (2,988,645千円) の投資信託財産総額 (3,065,215千円) に対する比率は97.5%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=107.68円、1ユーロ=119.38円、1英ポンド=133.77円、1スイスフラン=112.79円、1スウェーデンクローナ=10.82円、1デンマーククローネ=16.00円、1香港ドル=13.89円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年3月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,065,206,488円
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	3,064,040,313
未 収 入 金	1,166,175
(B) 負 債	45,727,367
未 払 解 約 金	1,166,175
未 払 信 託 報 酬	43,870,128
そ の 他 未 払 費 用	691,064
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,019,479,121
元 本	4,512,056,391
次 期 繰 越 損 益 金	△1,492,577,270
(D) 受 益 権 総 口 数	4,512,056,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,692円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は5,260,510,494円、期中追加設定元本額は64,299,039円、期中一部解約元本額は812,753,142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。

(注) 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) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,603,964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(76,348,565円)および分配準備積立金(598,416,112円)より分配対象収益は706,368,641円(10,000口当たり1,565円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(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、17,487,409円です。

◎損益の状況

自2019年3月30日
至2020年3月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 928,105,259円
売 買 益	33,821,043
売 買 損	△ 961,926,302
(B) 信 託 報 酬 等	△ 92,167,806
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△1,020,273,065
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 570,062,280
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	97,758,075
(配 当 等 相 当 額)	(76,216,102)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,541,973)
(F) 計 (C+D+E)	△1,492,577,270
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△1,492,577,270
追 加 信 託 差 損 益 金	97,758,075
(配 当 等 相 当 額)	(76,348,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,409,510)
分 配 準 備 積 立 金	630,020,076
繰 越 損 益 金	△2,220,355,421

◎分配金のお知らせ

	第 13 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 13 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	1,565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13期（2019年3月30日～2020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		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		騰落率	中率			
第9期（2016年3月29日）	円	%	%	%	百万円	
	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	
第12期（2019年3月29日）	11,530	6.6	97.4	—	4,766	
第13期（2020年3月30日）	8,817	△23.5	97.3	—	3,064	

（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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準	価額		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2019年 3月29日	円	%	%	%	
	11,530	—	97.4	—	
4月末	11,876	3.0	98.7	—	
5月末	10,808	△6.3	98.5	—	
6月末	11,468	△0.5	98.9	—	
7月末	11,517	△0.1	98.1	—	
8月末	10,889	△5.6	97.7	—	
9月末	11,346	△1.6	98.9	—	
10月末	11,759	2.0	99.7	—	
11月末	11,867	2.9	99.1	—	
12月末	12,402	7.6	98.8	—	
2020年 1月末	12,066	4.6	98.8	—	
2月末	11,184	△3.0	99.6	—	
(期末) 2020年 3月30日	8,817	△23.5	97.3	—	

（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（2019年3月30日から2020年3月30日まで）

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	5円 (5)	0.044% (0.044)
(b) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (6) (1)	0.064 (0.053) (0.012)
合 計	12	0.108

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は11,559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（2019年3月30日から2020年3月30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 13	千円 125,322	
	米 国	百株 1,494 (236)	千米ドル 1,746 (1)	百株 913 (一)	千米ドル 3,352 (1)	
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	—	千ユーロ —	千ユーロ 649	
		イ タ リ ア	—	—	106	193
		フ ラ ン ス	—	—	69	529
		オ ラ ン ダ	—	—	5	45
		ス ベ イ ン	—	—	885	996
		オ ー ス ト リ ア	—	—	8	44
		フ ィ ン ラ ン ド	—	—	56	187
		ポ ル ト ガ ル	(194)	(613)	(一)	(613)
	国	英 国	—	千英ポンド 827	295	千英ポンド 118
			1,305 (128)	1,382 (656)	1,883 (131)	1,850 (656)
ス イ ス		—	千スイスフラン —	72	千スイスフラン 736	
ス ウ ェ ー デ ン		—	千スウェーデンクローナ —	12	千スウェーデンクローナ 369	
デ ン マ ー ク		—	千デンマーククローネ —	4	千デンマーククローネ 307	
香 港		12,497	千香港ドル 8,550	1,555	千香港ドル 1,945	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 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) () 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（2019年3月30日から2020年3月30日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,795,498千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,375,880千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.41

(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（2019年3月30日から2020年3月30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 1,293	百万円 42	% 3.2	百万円 1,939	百万円 65	% 3.4

(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anghai・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（2020年3月30日現在）

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数		株 数	評 価 額
化学(－) 信越化学工業	千株 11.6		千株 －	千円 －
電気機器(100.0%) 三菱電機	44.7		42.5	57,566
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	56 2	42 1	57,566 <1.9%>

(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。

(2) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円	
VALERO ENERGY CORPORATION	113	107	483	52,107	エネルギー
BALL CORPORATION	188	145	938	101,081	素材
CMS ENERGY CORPORATION	182	173	1,012	109,007	公益事業
DEERE & CO	52	49	670	72,204	資本財
GERDAU - ADR	－	1,368	273	29,468	素材
ENERSIS AMERICAS SA-SPONS ADR	725	689	406	43,808	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	邦貨換算金額	
(米国)		百株	百株	千米ドル	千円	
EXXON MOBIL CORP COM		253	138	512	55,237	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		—	52	1,225	131,975	公益事業
HALLIBURTON CO COM		212	201	128	13,870	エネルギー
PEPSICO INC COM		85	74	892	96,064	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS		161	112	329	35,455	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		37	35	247	26,604	エネルギー
FLUOR CORPORATION		197	—	—	—	資本財
FIRST SOLAR INC		202	155	552	59,540	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV		110	63	313	33,740	素材
PHILLIPS 66		106	101	528	56,924	エネルギー
TPI COMPOSITES INC		152	144	203	21,911	資本財
LUKOIL PJSC		89	73	412	44,444	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,869	3,687	9,133	983,447	
(ユーロ・・・ドイツ)		16	17	—	<32.1%>	
BRENNTAG AG		156	—	—	—	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	156	—	—	—	
(ユーロ・・・イタリア)		1	—	—	<—%>	
ENI SPA		680	647	531	63,479	エネルギー
PRYSMIAN SPA		425	352	553	66,092	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,105	999	1,085	129,572	
(ユーロ・・・フランス)		2	2	—	<4.2%>	
SCHNEIDER ELECTRIC SA		142	83	664	79,360	資本財
TOTAL SA		221	211	680	81,250	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	364	294	1,345	160,610	
(ユーロ・・・オランダ)		2	2	—	<5.2%>	
AKZO NOBEL N.V.		103	98	568	67,913	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	103	98	568	67,913	
(ユーロ・・・スペイン)		1	1	—	<2.2%>	
IBERDROLA SA		1,477	840	741	88,521	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		247	—	—	—	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,725	840	741	88,521	
(ユーロ・・・オーストリア)		2	1	—	<2.9%>	
OMV AG		180	171	414	49,453	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	180	171	414	49,453	
(ユーロ・・・フィンランド)		1	1	—	<1.6%>	
NESTE OIL OYJ		97	234	683	81,632	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	97	234	683	81,632	
		1	1	—	<2.7%>	

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	
(ユーロ・・・ポルトガル) EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,961 1	689 —	82,359 <2.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,732 10	4,599 9	5,529 —	660,062 <21.5%>
(英国)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	—	706	524	70,110	素材
DIAGEO PLC	254	241	607	81,224	食品・飲料・タバコ
BP PLC	1,757	2,005	612	81,946	エネルギー
VICTREX PLC	273	260	524	70,160	素材
ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS	512	487	624	83,579	エネルギー
KAZAKHMYS PLC	1,218	—	—	—	素材
WOOD GROUP (JOHN) PLC	801	762	127	17,018	エネルギー
NATIONAL GRID PLC	889	779	729	97,646	公益事業
BHP GROUP PLC	550	445	528	70,733	素材
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	121	508	68,036	素材
CRODA INTERNATIONAL PLC	131	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,808 9	4,787 —	640,456 <20.9%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED	273	200	1,958	220,849	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	273 1	200 1	1,958 —	220,849 <7.2%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
LUNDIN PETROLEUM AB	251	239	4,148	44,882	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	251 1	239 1	4,148 —	44,882 <1.5%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
ORSTED A/S	99	94	6,208	99,341	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99 1	94 1	6,208 —	99,341 <3.2%>
(香港)			千香港ドル		
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED	4,240	3,560	5,211	72,392	公益事業
CNOOC LTD	3,760	3,570	2,773	38,529	エネルギー
ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	—	1,062	2,485	34,517	資本財
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED	—	10,820	4,717	65,526	半導体・半導体製造装置
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,425	1,355	4,695	65,214	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,425 3	20,367 5	19,883 —	276,180 <9.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,041 41	34,997 43	— —	2,925,220 <95.5%>

(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。

(注) 一印は組み入れなし。

(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

2020年3月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,982,786	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	82,429	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,065,215	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(2,988,645千円)の投資信託財産総額(3,065,215千円)に対する比率は97.5%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=107.68円、1ユーロ=119.38円、1英ポンド=133.77円、1スイスフラン=112.79円、1スウェーデンクローナ=10.82円、1デンマーククローナ=16.00円、1香港ドル=13.89円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年3月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,097,838,842円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	62,010,407
株 式(評価額)	2,982,786,791
未 収 入 金	48,191,214
未 収 配 当 金	4,850,430
(B) 負 債	33,806,599
未 払 金	32,640,199
未 払 解 約 金	1,166,175
そ の 他 未 払 費 用	225
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,064,032,243
元 本	3,475,150,633
次 期 繰 越 損 益 金	△ 411,118,390
(D) 受 益 権 総 口 数	3,475,150,633口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,817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	4,133,729,536円
期中追加設定元本額	49,186,207円
期中一部解約元本額	707,765,110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 3,475,150,633円

◎損益の状況

自2019年3月30日
至2020年3月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	133,684,904円
受 取 配 当 金	133,420,922
受 取 利 息	199,907
そ の 他 収 益 金	77,474
支 払 利 息	△ 13,399
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,054,477,581
売 買 益	177,865,290
売 買 損	△1,232,342,871
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,860,965
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 923,653,642
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	632,309,510
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,100,778
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 120,875,036
(H) 計(D+E+F+G)	△ 411,118,390
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 411,118,390

(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) (C)信託報酬等には保管費用等が含まれます。

(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◆

<約款変更のお知らせ>

・2019年12月26日付：

委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。