

# 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	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。	

## 運用報告書（全体版）

第18期 （決算日 2025年3月31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、2025年3月31日に第18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)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
18期(2025年 3 月31日)	12,325		300	△ 7.2	99.0	—	2,925

(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。

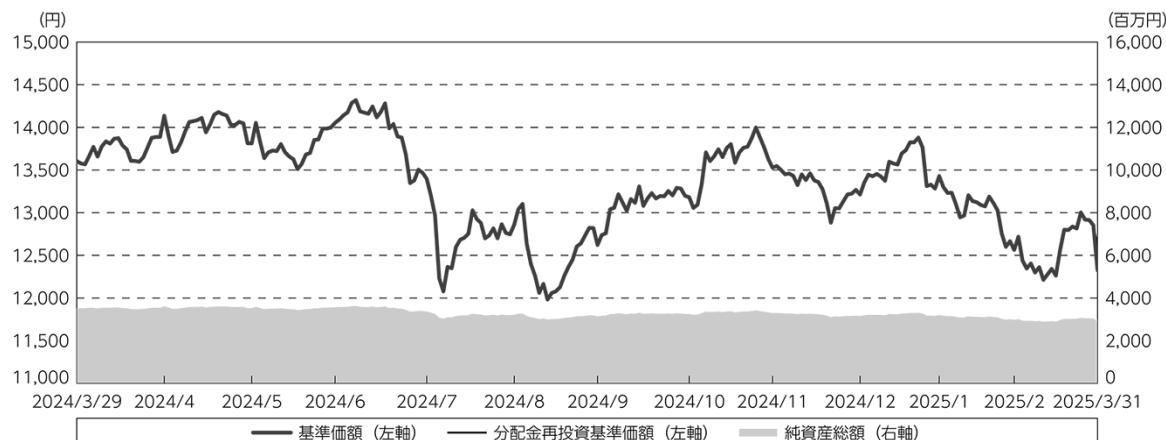
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 3 月29日	円	%	%	%	%
	13,604	—	—	100.7	—
4 月末	14,136	3.9	102.8	—	—
5 月末	13,813	1.5	97.6	—	—
6 月末	14,053	3.3	99.3	—	—
7 月末	13,397	△1.5	99.7	—	—
8 月末	12,860	△5.5	99.1	—	—
9 月末	12,622	△7.2	98.9	—	—
10月末	13,181	△3.1	99.9	—	—
11月末	13,528	△0.6	97.5	—	—
12月末	13,213	△2.9	99.2	—	—
2025年 1 月末	13,429	△1.3	99.6	—	—
2 月末	12,564	△7.6	100.1	—	—
(期 末) 2025年 3 月31日	12,625	△7.2	99.0	—	—

(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18期：2024年3月30日～2025年3月31日）



期 首：13,604円

期 末：12,325円 (既払分配金(税込み):300円)

騰落率：△ 7.2% (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(2024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

#### <下落要因>

エネルギーのHFシンクレア(米国)、マラソン・ペトロリアム(米国)やバレロ・エナジー(米国)、素材のBHPグループ(オーストラリア)などを中心に株価が全般的に下落したことが基準価額にマイナスとなりました。また、為替相場において米ドルやユーロなどが対円で下落したこともマイナ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期を通じて上昇基調となりました。欧米の中央銀行が、インフレの落ち着きに伴い景気重視の姿勢を強めて金融緩和サイクルを開始したことなどが上昇要因となりました。

当期の国際商品市況は前期末比で小幅に上昇しました。期初から2024年9月上旬にかけて世界経済の先行き懸念から一進一退を経ながら下落基調となったのち、期末にかけては欧米の利下げ、中国の相次ぐ景気対策に伴う需要増加への期待などを背景に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およびユーロの対円相場は、当期において前期末比でともに若干の下落となりました。米ドルおよびユーロは対円にて期初から2024年7月上旬にかけて日米および日欧金利差が改めて意識されたことから上昇傾向となったのち、日本の利上げなどを受けて9月中旬にかけて下落傾向に転じました。その後、米ドルの対円相場は、米国の堅調な経済などを背景に2025年1月上旬にかけて上昇傾向となったものの、日本の追加利上げ観測、米国の貿易政策を巡る不確実性などに伴い期末にかけて下落傾向となりました。一方、2024年9月中旬以降のユーロの対円相場は、期末にかけて一定範囲内で推移しました。

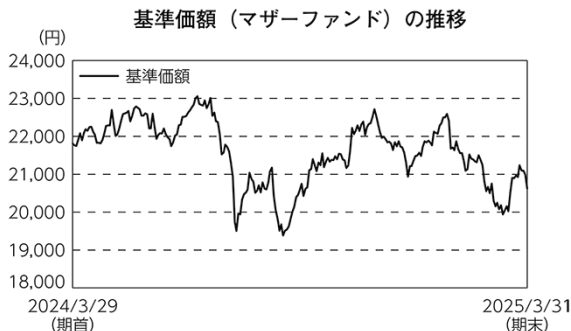
## ポートフォリオについて

### **<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、北米やアジア・太平洋の組入比率が低下した一方、西ヨーロッパ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18期
	2024年3月30日～ 2025年3月31日
当期分配金	300
（対基準価額比率）	2.376%
当期の収益	186
当期の収益以外	113
翌期繰越分配対象額	3,552

（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

2025年においても世界的にインフレ鈍化、底堅く推移する経済成長、堅調な企業収益が見られると予想される上、引き続き金融緩和が行われると考えられ、こうしたことは株式市場にとりプラスに働くと思われます。ただし、米中の関税応酬など世界的に貿易政策を巡る不確実性が高まっていることから、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、中国において政策支援を背景に需要増加が見込まれることは好材料と考えられます。

### <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

(2024年 3 月30日～2025年 3 月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 237	% 1.770	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(118)	(0.885)	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 )	(103)	(0.774)	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 )	( 15)	(0.111)	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	18	0.133	(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
( 株 式 )	( 18)	(0.133)	※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	30	0.224	(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 )	( 22)	(0.165)	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 )	( 6)	(0.045)	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	285	2.127	
期中の平均基準価額は、13,366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。

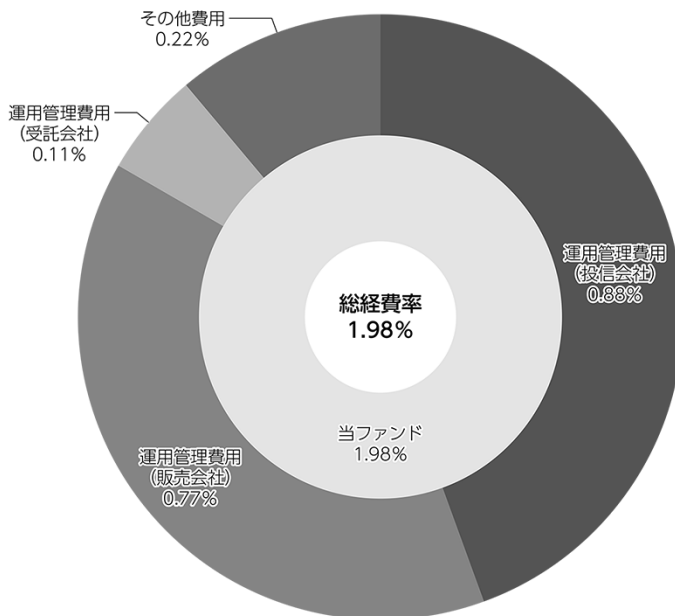
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.98%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

(2024年3月30日～2025年3月31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
	千口	千円	千口	千円
H S B C 世界資源エネルギー マザーファンド	109,792	238,832	295,645	640,386

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年3月30日～2025年3月31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	4,824,303千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,248,768千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

(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

(2024年3月30日～2025年3月31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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	3,236	28	0.9	3,386	2	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。

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

(2025年3月31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 1,652,843	千口 1,466,990	千円 3,025,520

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年3月31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 3,025,520	% 100.0
コール・ローン等、その他	520	0.0
投資信託財産総額	3,026,040	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 (2,832,571千円) の投資信託財産総額 (3,041,534千円) に対する比率は93.1%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=149.52円、1カナダドル=104.52円、1ブラジルレアル=25.939円、1ユーロ=162.08円、1英ポンド=193.82円、1スイスフラン=170.04円、1スウェーデンクローナ=14.97円、1オーストラリアドル=93.97円、1香港ドル=19.22円、100韓国ウォン=10.17円、1オフショア人民元=20.5764円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,026,040,330
HSBC 世界資源エネルギー マザーファンド(評価額)	3,025,520,941
未収入金	519,389
(B) 負債	100,493,066
未払収益分配金	71,209,096
未払解約金	519,389
未払信託報酬	28,100,444
その他未払費用	664,137
(C) 純資産総額(A－B)	2,925,547,264
元本	2,373,636,546
次期繰越損益金	551,910,718
(D) 受益権総口数	2,373,636,546口
1万口当たり基準価額(C／D)	12.325円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,570,185,939円、期中追加設定元本額は177,299,945円、期中一部解約元本額は373,849,338円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.2325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 (2024年3月30日～2025年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△169,551,481
売買益	11,962,306
売買損	△181,513,787
(B) 信託報酬等	△60,281,143
(C) 当期損益金(A＋B)	△229,832,624
(D) 前期繰越損益金	678,854,275
(E) 追加信託差損益金	174,098,163
(配当等相当額)	(190,655,802)
(売買損益相当額)	(△16,557,639)
(F) 計(C＋D＋E)	623,119,814
(G) 収益分配金	△71,209,096
次期繰越損益金(F＋G)	551,910,718
追加信託差損益金	174,098,163
(配当等相当額)	(191,526,558)
(売買損益相当額)	(△17,428,395)
分配準備積立金	651,803,117
繰越損益金	△273,990,562

(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(44,157,938円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(191,526,558円)および分配準備積立金(678,854,275円)より分配対象収益は914,538,771円(10,000口当たり3,852円)であり、うち71,209,096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、9,641,123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

---

ありません。

◆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18期（2024年3月30日～2025年3月31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
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
18期(2025年3月31日)	20,624	△	5.4	95.7	—	3,025

(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	株 組 入 比	式 率	株 先 物 比	式 率
				騰 落 率				
(期 首) 2024年 3 月29日			円 21, 803	% —		% 97. 7		% —
4 月末			22, 692	4. 1		102. 6		—
5 月末			22, 208	1. 9		97. 3		—
6 月末			22, 625	3. 8		98. 9		—
7 月末			21, 610	△0. 9		99. 1		—
8 月末			20, 781	△4. 7		98. 3		—
9 月末			20, 427	△6. 3		98. 9		—
10月末			21, 365	△2. 0		99. 7		—
11月末			21, 959	0. 7		97. 2		—
12月末			21, 483	△1. 5		98. 7		—
2025年 1 月末			21, 868	0. 3		98. 9		—
2 月末			20, 500	△6. 0		99. 3		—
(期 末) 2025年 3 月31日			20, 624	△5. 4		95. 7		—

(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

(2024年 3 月30日～2025年 3 月31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)	% 0.132 (0.132)	(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 )	36 (35) ( 0 )	0.164 (0.164) (0.001)	(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	65	0.296	
期中の平均基準価額は、21,610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

(2024年3月30日～2025年3月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		22	83,768	90	294,103
外 国	米国	百株 423 ( 38)	千米ドル 5,098 ( 225)	百株 570 ( ー)	千米ドル 6,564 ( 232)
	カナダ	194	千カナダドル 1,188	471	千カナダドル 2,122
	ブラジル	72	千ブラジルリアル 286	811	千ブラジルリアル 2,736
	チリ	ー	千チリペソ ー	90,623	千チリペソ 435,886
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	175	813	117	497
	イタリア	657	474	ー	ー
	フランス	11	256	75	462
	スペイン	37	493	ー	ー
	ギリシャ	65	94	ー	ー
	英国	1,122 ( 126)	千英ポンド 705 ( 28)	1,084 ( ー)	千英ポンド 760 ( 28)
	スイス	78	千スイスフラン 383	0.23	千スイスフラン 236
	スウェーデン	144	千スウェーデンクローナ 4,504	ー	千スウェーデンクローナ ー
	ハンガリー	ー	千ハンガリーフォリント ー	715	千ハンガリーフォリント 189,408
	オーストラリア	12	千オーストラリアドル 83	3	千オーストラリアドル 44
	香港	5,015	千香港ドル 13,297	2,310	千香港ドル 7,214
	韓国	58	千韓国ウォン 636,832	ー	千韓国ウォン ー
	台湾	50	千台湾ドル 15,631	90	千台湾ドル 21,291
	インド	978 ( 15)	千インドルピー 91,064 ( 513)	1,390 ( ー)	千インドルピー 125,141 ( 513)
	中国	97	千オフショア人民元 2,399	ー	千オフショア人民元 ー
	サウジアラビア	ー	千サウジアラビアリアル ー	73	千サウジアラビアリアル 205

(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

(2024年 3 月30日～2025年 3 月31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	4,824,303千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,248,768千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

(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

(2024年 3 月30日～2025年 3 月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	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 3,236	百万円 28	% 0.9	百万円 3,386	百万円 2	% 0.1

(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、  
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

(2025年3月31日現在)

## 国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
鉱業 (－%)					
I N P E X		36.2	—		—
化学 (－%)					
信越化学工業		11.3	—		—
機械 (43.9%)					
小松製作所		19.3	14		60,284
日立建機		9.2	—		—
電気機器 (56.1%)					
三菱電機		34.7	16.3		44,336
村田製作所		—	14.2		32,738
輸送用機器 (－%)					
豊田自動織機		2.1	—		—
合 計	株 数 ・ 金 額	112	44		137,358
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	3		< 4.5% >

(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) —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		
				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	35	468	70,044	エネルギー
AMEREN CORPORATION		61	—	—	—	公益事業
AMETEK INC		27	26	451	67,462	資本財
ONEOK INC		74	48	474	70,958	エネルギー
AMPHENOL CORP-CL A		16	75	499	74,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATERPILLAR INC		13	13	428	64,083	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC COM		42	—	—	—	公益事業
CUMMINS INC		19	14	449	67,141	資本財
REPUBLIC SERVICES INC		30	20	486	72,759	商業・専門サービス
EMERSON ELEC CO COM		—	41	445	66,599	資本財
EOG RESOURCES INC		45	39	493	73,818	エネルギー
EXXON MOBIL CORP COM		51	43	509	76,168	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		—	64	450	67,415	公益事業
CHENIERE ENERGY INC		36	22	501	74,958	エネルギー
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		73	49	402	60,184	公益事業
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		—	110	442	66,167	素材
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		7	10	367	54,964	素材
CHEVRON CORP NEW COM		36	30	503	75,296	エネルギー
WASTE MANAGEMENT INC		27	21	478	71,565	商業・専門サービス
WABTEC CORP		40	27	490	73,389	資本財
MARATHON PETROLEUM CORPORATION		30	28	403	60,328	エネルギー
PHILLIPS 66		36	23	286	42,892	エネルギー
DUKE ENERGY CORPORATION		—	31	370	55,347	公益事業
DIAMONDBACK ENERGY INC		29	25	408	61,079	エネルギー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		62	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EATON CORP PLC		—	13	382	57,145	資本財
HUBBELL INCORPORATED		11	11	365	54,606	資本財
HF SINCLAIR CORP		99	—	—	—	エネルギー
BUNGE GLOBAL SA		31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	934	824	10,560	1,579,051	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	24	—	<52.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAMECO CORP		10	—	—	—	エネルギー
CANADIAN UTILITIES LTD-A		227	—	—	—	公益事業
IMPERIAL OIL LIMITED		—	59	599	62,622	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD		67	—	—	—	素材
KEYERA CORP		—	135	600	62,762	エネルギー
PARKLAND CORP		167	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	471	194	1,199	125,384	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<4.1%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS ON		685	725	2,977	77,235	エネルギー
CPFL ENERGIA SA		779	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,464	725	2,977	77,235	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.6%>	
(チリ)				千チリペソ		
ENEL CHILE SA		90,623	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	90,623	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		—	38	181	29,387	素材

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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円
SIEMENS ENERGY AG		—	34	192	31,236
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		117	102	385	62,558
小 計		株数・金額	117	175	760
		銘柄数<比率>	1	3	—
					<4.1%>
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA		—	657	495	80,310
小 計		株数・金額	—	657	495
		銘柄数<比率>	—	1	—
					<2.7%>
(ユーロ…フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	11	254	41,319
TOTAENERGIES SE		75	—	—	—
小 計		株数・金額	75	11	254
		銘柄数<比率>	1	1	—
					<1.4%>
(ユーロ…スペイン)					
ACCIONA S. A.		—	37	461	74,758
小 計		株数・金額	—	37	461
		銘柄数<比率>	—	1	—
					<2.5%>
(ユーロ…ギリシャ)					
PUBLIC POWER CORP		—	65	92	15,026
小 計		株数・金額	—	65	92
		銘柄数<比率>	—	1	—
					<0.5%>
ユ ー ロ 計		株数・金額	192	948	2,064
		銘柄数<比率>	2	7	—
					<11.1%>
(英国)				千英ポンド	
SSE PLC		171	206	330	64,150
CENTRICA PLC		—	529	79	15,348
NATIONAL GRID PLC		441	—	—	—
SHELL PLC		82	125	350	67,996
小 計		株数・金額	695	860	760
		銘柄数<比率>	3	3	—
					<4.9%>
(スイス)				千スイスフラン	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.23	—	—	—
ABB LTD-REG		—	78	370	63,002
小 計		株数・金額	0.23	78	370
		銘柄数<比率>	1	1	—
					<2.1%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
VOLVO AB-B SHS		—	144	4,342	65,011
小 計		株数・金額	—	144	4,342
		銘柄数<比率>	—	1	—
					<2.1%>
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		715	—	—	—
小 計		株数・金額	715	—	—
		銘柄数<比率>	1	—	—
					<—%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
BHP GROUP LIMITED		171	180	715	67,279
RIO TINTO LTD		66	66	812	76,310
小 計		株数・金額	238	247	1,528
		銘柄数<比率>	2	2	—
					<4.7%>
(香港)				千香港ドル	
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	1,460	2,446	47,030
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		85	—	—	—
SINOTRUK HONG KONG LTD		—	1,330	2,979	57,260
小 計		株数・金額	85	2,790	5,426
		銘柄数<比率>	1	2	—
					<3.4%>

銘柄		期首(前期末) 株数	当 期 末			業 種 等
			株数	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国) SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO HYUNDAI ROTEM COMPANY		百株 — —	百株 21 37	千韓国ウォン 292,185 377,103	千円 29,715 38,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	58 2	669,288 —	68,066 <2.2%>	
(台湾) LARGAN PRECISION CORPORATION LIMITED		40	—	千台湾ドル —	—	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>	40 1	— —	— —	— <—%>	
(インド) TATA CONSUMER PRODUCTS LTD		396	—	千インドルピー —	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	396 1	— —	— —	— <—%>	
(中国) CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		—	97	千オフショア人民元 2,494	51,326	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	97 1	2,494 —	51,326 <1.7%>	
(サウジアラビア) SAUDI ARABIAN OIL CO		73	—	千サウジアラビアリアル —	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	95,930 44	6,968 46	— —	2,759,052 <91.2%>	

(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) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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) ー印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準（G I C S<sup>®</sup>）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

(2025年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	2,896,410	95.2
コール・ローン等、その他	145,124	4.8
投資信託財産総額	3,041,534	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（2,832,571千円）の投資信託財産総額（3,041,534千円）に対する比率は93.1%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=149.52円、1カナダドル=104.52円、1ブラジルレアル=25.939円、1ユーロ=162.08円、1英ポンド=193.82円、1スイスフラン=170.04円、1スウェーデンクローナ=14.97円、1オーストラリアドル=93.97円、1香港ドル=19.22円、100韓国ウォン=10.17円、1オフショア人民元=20.5764円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,103,873,719
コール・ローン等	138,642,819
株式(評価額)	2,896,410,591
未収入金	62,356,449
未収配当金	6,463,341
未収利息	519
(B) 負債	78,342,655
未払金	77,823,266
未払解約金	519,389
(C) 純資産総額(A－B)	3,025,531,064
元本	1,466,990,371
次期繰越損益金	1,558,540,693
(D) 受益権総口数	1,466,990,371口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,624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	1,652,843,598円
期中追加設定元本額	109,792,342円
期中一部解約元本額	295,645,569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 1,466,990,371円

○損益の状況 (2024年3月30日～2025年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	105,065,367
受取配当金	103,745,969
受取利息	1,164,607
その他収益金	154,791
(B) 有価証券売買損益	△ 276,211,610
売買益	293,719,108
売買損	△ 569,930,718
(C) 保管費用等	△ 5,483,267
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 176,629,510
(E) 前期繰越損益金	1,950,870,574
(F) 追加信託差損益金	129,040,066
(G) 解約差損益金	△ 344,740,437
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,558,540,693
次期繰越損益金(H)	1,558,540,693

(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

ありません。