

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／資産複合	
信託期間	2012年8月30日(設定日)から無期限	
運用方針	主として、シェールガス関連株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、シェールガスを中心とする非在来型天然ガスの探査、開発、生産など、シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な信託財産の成長を追求します。 銘柄選定にあたっては、企業収益の成長性や財務健全性などを勘案して厳選します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。	
主要投資対象	ベビーファンド	シェールガス関連株マザーファンドの受益証券
	シェールガス関連株マザーファンド	シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	シェールガス関連株マザーファンド	株式への投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算日(年2回、原則として2月5日と8月5日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には分配を行わないことがあります。	

世界シェールガス株ファンド

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書(全体版)

第17期

決算日：2021年2月5日

作成対象期間：2020年8月6日～2021年2月5日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。さて、「世界シェールガス株ファンド」は、2021年2月5日に第17期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

キャピタルアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

【電話番号】 **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

【ホームページ】 <http://www.capital-am.co.jp/>

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
13期(2019年2月5日)	9,088	0	△18.4	52,843	△14.6	95.2	911
14期(2019年8月5日)	8,244	0	△9.3	47,416	△10.3	89.4	778
15期(2020年2月5日)	8,171	0	△0.9	43,873	△7.5	90.9	730
16期(2020年8月5日)	6,350	0	△22.3	29,519	△32.7	93.1	562
17期(2021年2月5日)	7,865	0	23.9	33,579	13.8	94.8	597

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり。(基準価額の全てに共通)

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500 エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2020年8月5日	6,350	—	29,519	—	93.1
8月末	6,586	3.7	28,708	△2.7	92.8
9月末	6,183	△2.6	24,126	△18.3	92.0
10月末	6,030	△5.0	22,636	△23.3	92.3
11月末	7,438	17.1	30,127	2.1	96.5
12月末	7,441	17.2	29,387	△0.4	95.1
2021年1月末	7,630	20.2	32,067	8.6	94.4
(期末)					
2021年2月5日	7,865	23.9	33,579	13.8	94.8

(注1) 騰落率は期首比。

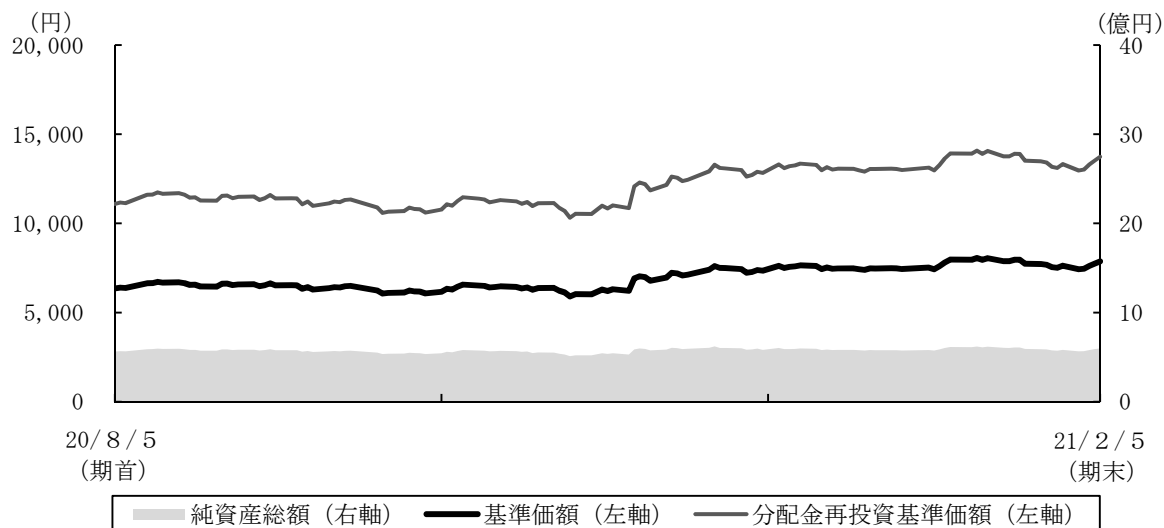
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 期末基準価額は分配金込み。

(注4) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500 エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2020年8月6日～2021年2月5日)



第 17 期首 : 6,350 円

第 17 期末 : 7,865 円 (既払分配金 0 円)

騰 落 率 : 23.9 % (分配金再投資ベース)

(注 1) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) 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 2) 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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因 (2020年8月6日～2021年2月5日)

為替市場は、期中に円高進行となりましたが、期末にかけて期初の水準付近まで円ドルレートが戻ったことで、基準価額への影響は小幅に留まりました。原油価格は、期初から昨年秋口まで軟調な展開となり、エネルギー関連株式も下落しましたが、期末にかけて原油価格が大きく反発したことから、エネルギー関連株式も上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境 (2020年8月6日～2021年2月5日)

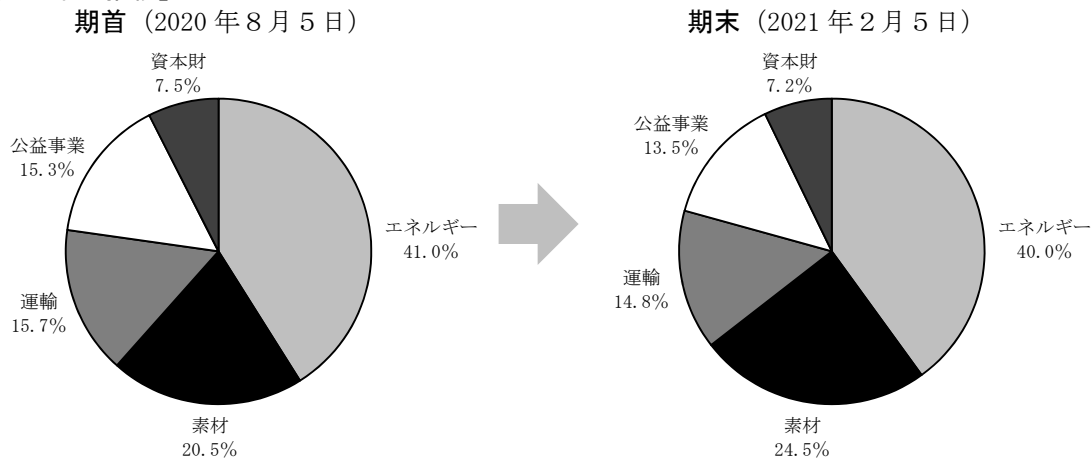
今期の米国株式市場は、最高値圏で始まったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大を理由に、期初から秋口まではレンジ圏で推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチン開発や追加経済対策への期待が好感され、期末にかけて上昇基調となりました。一方、米国のエネルギー関連株式は、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴うエネルギー需要減少観測が広がる中で、秋口にかけて下落局面となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチン開発や追加経済対策への期待に加え、OPECプラス(サウジアラビアなどのOPEC[石油輸出国機構]加盟国とロシア等の主要非加盟国)の協調減産遵守などが好感され、原油価格が反発する中で、エネルギー関連株式も上昇基調となりました。年明け以降も、ワクチン接種の進展や米国での寒波などを理由に原油価格が一段高となったことで、相場は期末にかけて上昇しました。

米国株式市場全体の動きを示すS&P500株価指数は、前期末比17.02%上昇しました。一方、米国のエネルギー関連株の動きを示すS&P500エネルギー株指数は、前期末比13.75%上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2020年8月6日～2021年2月5日)

当ファンドは、シェールガス関連株マザーファンド受益証券への投資を通じてシェールガスに関連するビジネスを行う企業の株式に投資しています。投資手法としては、企業が保有するシェールガス関連技術なども考慮した上で、財務データや株価指標等も活用して投資先企業を選別しています。業種別では、原油価格が下落した期初から秋口にかけては、エネルギーセクターの投資比率を引き下げ、基礎化学セクターや輸送関連セクターの投資比率を引き上げました。その後、期末にかけて、原油価格が反発する中で、輸送関連セクターの投資比率を引き下げる一方で、エネルギーセクターの投資比率を期初の水準付近まで引き上げています。

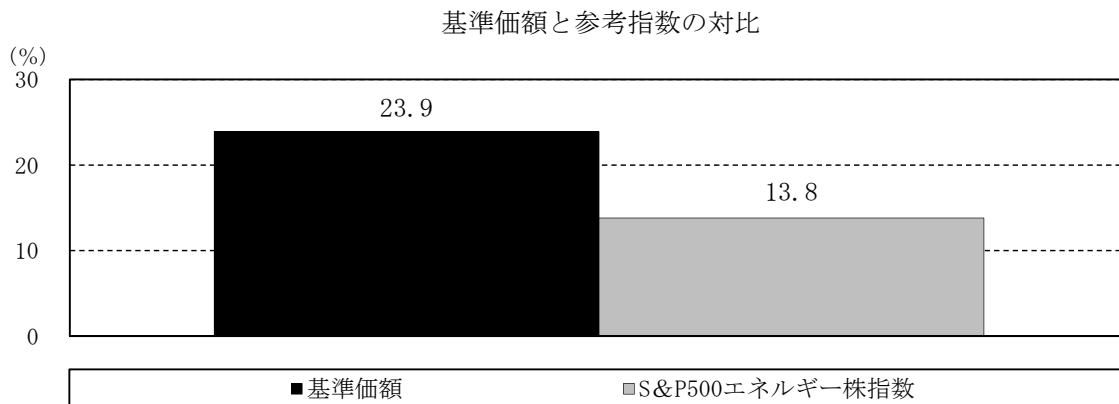
【業種別比率の推移】



※マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。
 ※各比率の合計が四捨五入の関係で 100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注1) 基準価額は分配金(税引前)込み。

(注2) 参考指数は前営業日の「S&P500 エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表値)で邦貨換算しています。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は見送らせていただきました。
留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第17期
	2020年8月6日～ 2021年2月5日
当期分配金	—
(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	1,226

(注1) 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2) 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(税引前)と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

新型コロナウイルスの変異種の感染拡大は懸念材料となるものの、新型コロナウイルスワクチンの接種進展は、今年年央以降の米国景気回復期待を強める好材料と考えられます。事実、ワクチン接種開始を受けて、米国での新規感染者数は減少傾向にあります。さらに、米連邦準備理事会(FRB)による金融緩和政策の長期化スタンスに加え、バイデン新政権による追加経済対策も、先行き景気に対する強気予想を支持する要因と考えられます。

原油動向については、昨年秋口からの価格上昇の中で、OPECプラスの協調減産量は徐々に緩和(事実上の増産)されているものの、小幅に留まっています。新型コロナウイルスが収束に向かうまでは、OPECプラスは原油価格の再急落を回避するため、慎重な減産緩和ペースを続けるものと見込まれ、原油価格はしばらく高値圏での底堅い推移が予想されます。

そのため、当ファンドでは、景気回復局面で好業績が期待される基礎化学セクターの投資比率を高め維持すると共に、エネルギー価格上昇の恩恵を受ける総合石油・ガスセクターや石油・ガス精製・販売セクターの投資比率を引き上げる方針です。

今後のリスク要因としては、新型コロナウイルス変異種の感染力とワクチンの効用、地政学リスク、バイデン新政権による環境エネルギー政策等が挙げられます。

◆ 当期中の1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	64円 (27) (35) (2)	0.920% (0.388) (0.499) (0.033)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は6,936円です。 ・委託した資金の運用の対価 ・運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価 ・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 (株 式)	1 (1)	0.017 (0.017)	(b)売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。 売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c)有価証券取引税は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。 有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (3) (2) (11)	0.232 (0.038) (0.035) (0.159)	(d)その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。 ・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 ・信託事務の処理等に要するその他の諸費用(目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等)
合 計	81	1.170	

(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・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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組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を含みます。

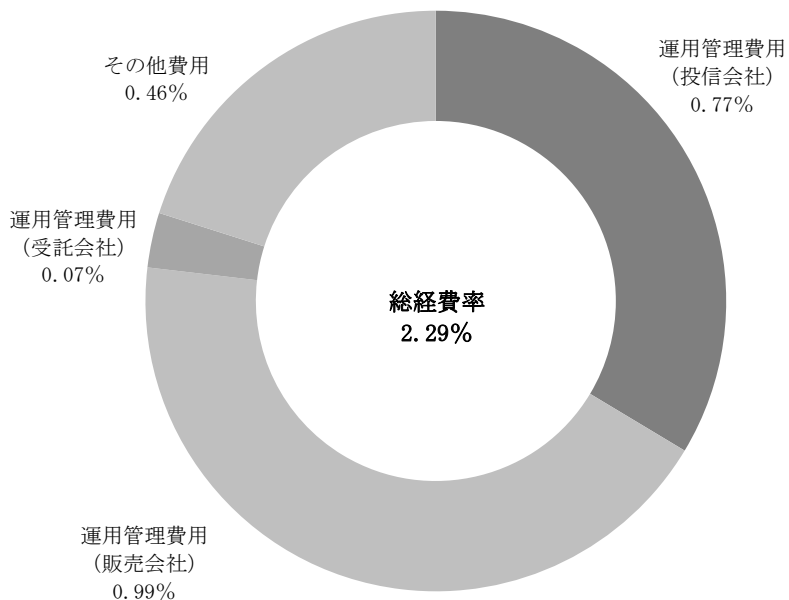
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円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経費率（年率）は2.29%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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 (2020年8月6日から2021年2月5日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シェールガス関連株マザーファンド	千口 5,728	千円 8,000	千口 65,915	千円 102,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年8月6日から2021年2月5日まで)

項 目	当 期
	シェールガス関連株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	88,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	532,649千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.16

(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。

◆ 主要な売買銘柄 (2020年8月6日から2021年2月5日まで)

シェールガス関連株マザーファンドにおける株式の売買

買 付				売 付			
銘 柄	株数	金額	平均単価	銘 柄	株数	金額	平均単価
Methanex Corp	千株 1.50	千円 4,364	円 2,909	LyondellBasell Industries NV	千株 1.40	千円 12,441	円 8,886
				Honeywell International Inc	0.58	12,384	21,352
				Canadian Pacific Railway Ltd	0.30	10,287	34,292
				Corteva Inc	2.60	8,283	3,186
				Eversource Energy	0.75	6,733	8,977
				Union Pacific Corp	0.30	6,361	21,204
				EOG Resources Inc	1.30	6,291	4,839
				Chevron Corp	0.50	4,732	9,465
				Diamondback Energy Inc	0.80	3,460	4,325
				Marathon Petroleum Corp	0.80	3,408	4,260

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2020年8月6日から2021年2月5日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2021年2月5日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
シェールガス関連株マザーファンド	千口 399,950	千口 339,763	千円 580,519	

(注) 単位未満は切捨て。

<参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているシェールガス関連株マザーファンド全体(339,763,217口)の内容です。

外国株式

上場、登録株式

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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
Honeywell International Inc	25.20	19.40	389	41,070		資本財
Valero Energy Corp	68.00	68.00	415	43,821		エネルギー
EOG Resources Inc	34.00	21.00	120	12,737		エネルギー
Exxon Mobil Corp	4.00	4.00	19	2,040		エネルギー
Halliburton Co	15.00	15.00	28	3,025		エネルギー
Devon Energy Corp	90.00	70.00	127	13,408		エネルギー
Methanex Corp	90.00	97.00	350	36,977		素材
Noble Energy Inc	50.00	—	—	—		エネルギー
Occidental Petroleum Corp	5.86	5.86	13	1,379		エネルギー
Sasol Ltd	51.00	51.00	67	7,126		エネルギー
Chevron Corp	45.00	45.95	408	43,161		エネルギー
Union Pacific Corp	22.00	19.00	388	40,997		運輸
The Williams Companies Inc	25.00	25.00	55	5,809		エネルギー
Continental Resources Inc/OK	50.00	50.00	104	10,981		エネルギー
American Water Works Co Inc	25.00	25.00	410	43,276		公益事業
Marathon Petroleum Corp	60.00	52.00	246	25,975		エネルギー
Kinder Morgan Inc/DE	30.00	30.00	42	4,442		エネルギー
LyondellBasell Industries NV	63.00	49.00	445	47,008		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
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
Phillips66	58.00	54.00	388	40,994	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	19.32	11.32	73	7,807	エネルギー	
Baker Hughes Co	5.00	5.00	11	1,179	エネルギー	
DOW INC	35.66	35.66	200	21,203	素材	
DuPont de Nemours Inc	35.66	35.66	274	28,971	素材	
Corteva Inc	35.66	9.66	41	4,349	素材	
Eversource Energy	43.00	35.50	313	33,075	公益事業	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	985.36	834.01	4,934	520,820	
	銘柄数 <比率>	25銘柄	24銘柄	—	<89.7%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
Canadian Pacific Railway Ltd	14.50	11.50	517	42,568	運輸	
Pembina Pipeline Corp	9.83	9.83	34	2,822	エネルギー	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	24.33	21.33	551	45,391	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<7.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,009.69	855.34	—	566,212	
	銘柄数 <比率>	27銘柄	26銘柄	—	<97.5%>	

(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) ()内は、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2021年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シェールガス関連株マザーファンド	千円 580,519	% 95.9
コール・ローン等、その他	24,964	4.1
投資信託財産総額	605,483	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、2月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.54円、1カナダドル=82.29円です。

(注3) シェールガス関連株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(569,379千円)の投資信託財産総額(580,508千円)に対する比率は、98.1%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	605,483,452円
コール・ローン等	24,964,020
シェールガス関連株 マザーファンド(評価額)	580,519,432
(B) 負 債	7,971,425
未払解約金	1,540,588
未払信託報酬	5,297,837
その他未払費用	1,133,000
(C) 純資産総額(A-B)	597,512,027
元 本	759,723,912
次期繰越損益金	△ 162,211,885
(D) 受益権総口数	759,723,912口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,865円

<注記事項>

① 期首元本額	885,820,210円
期中追加設定元本額	24,910,126円
期中一部解約元本額	151,006,424円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,331,391円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	22,531,637円
(d) 分配準備積立金	63,347,069円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	93,210,097円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,226.89円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円

◆ 損益の状況

当期：自2020年8月6日 至2021年2月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,681円
受 取 利 息	838
支 払 利 息	△ 8,519
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	119,816,675
売 買 益	130,329,193
売 買 損	△ 10,512,518
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,430,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,378,157
(E) 前期繰越損益金	△ 273,385,126
(F) 追加信託差損益金	△ 2,204,916
(配当等相当額)	(22,484,800)
(売買損益相当額)	(△ 24,689,716)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 162,211,885
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 162,211,885
追加信託差損益金	△ 2,204,916
(配当等相当額)	(22,531,637)
(売買損益相当額)	(△ 24,736,553)
分配準備積立金	70,678,460
繰越損益金	△ 230,685,429

(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す。

(注2) (C)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。

◆ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

※直近の決算内容を記載しています。

シェールガス関連株マザーファンド

運用報告書

第 8 期

(決算日：2020年7月20日)

(作成対象期間：2019年7月23日～2020年7月20日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2012年7月23日）
運用方針	主として、シェールガスを中心とする非在来型天然ガスの探査、開発、生産など、シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な元本の成長を追求します。
主な運用対象	シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された株式。
主な投資制限	株式への投資割合は制限を設けません。 外貨建資産への投資割合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		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率		
4期(2016年7月20日)	16,067	△ 18.8	54,778	△ 16.1	96.9	1,508
5期(2017年7月20日)	18,011	12.1	54,328	△ 0.8	99.0	1,414
6期(2018年7月20日)	22,682	25.9	62,540	15.1	98.5	1,204
7期(2019年7月22日)	18,531	△ 18.3	50,104	△ 19.9	89.9	828
8期(2020年7月20日)	14,006	△ 24.4	29,920	△ 40.3	90.8	568

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

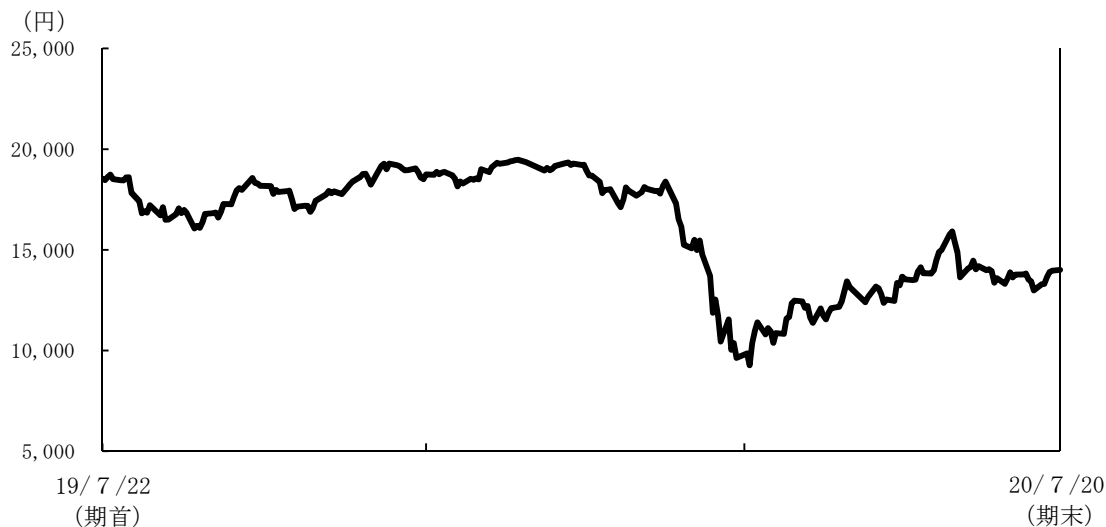
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2019年7月22日	18,531	—	50,104	—	89.9
7月末	18,599	0.4	50,512	0.8	90.8
8月末	16,787	△ 9.4	44,898	△ 10.4	89.7
9月末	17,917	△ 3.3	47,533	△ 5.1	90.0
10月末	18,535	0.0	46,675	△ 6.8	89.2
11月末	18,871	1.8	47,744	△ 4.7	89.0
12月末	19,352	4.4	49,845	△ 0.5	91.3
2020年1月末	18,010	△ 2.8	45,673	△ 8.8	91.3
2月末	15,250	△ 17.7	37,130	△ 25.9	92.5
3月末	11,115	△ 40.0	23,922	△ 52.3	89.5
4月末	13,430	△ 27.5	31,663	△ 36.8	91.7
5月末	13,839	△ 25.3	31,403	△ 37.3	90.9
6月末	13,561	△ 26.8	30,303	△ 39.5	90.5
(期末) 2020年7月20日	14,006	△ 24.4	29,920	△ 40.3	90.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 基準価額の推移 (2019年7月23日～2020年7月20日)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	2円 (2)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用等)	10 (10)
合 計	12

(注) 費用項目の概要及び注記については、6頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況(2019年7月23日から2020年7月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 73 (△14.14)	千米ドル 315 (△118)	百株 199.52	千米ドル 370
	カ ナ ダ	百株 —	千カナダドル —	百株 2	千カナダドル 59

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 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7月23日から2020年7月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	78,884千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	619,902千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.12

(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。

◆ 主要な売買銘柄(2019年7月23日から2020年7月20日まで)

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
American Water Works Co Inc	千株 1.80	千円 24,932	円 13,851	Phillips66	千株 1.10	千円 12,385	円 11,259
The Williams Companies Inc	2.50	4,741	1,896	Valero Energy Corp	1.10	10,110	9,190
Kinder Morgan Inc/DE	3.00	4,592	1,530	Sasol Ltd	7.00	9,807	1,401
				Methanex Corp	5.00	7,318	1,463
				Canadian Pacific Railway Ltd	0.20	4,537	22,686
				Resideo Technologies Inc	0.42	176	420
				Unit Corp	5.00	126	25
				ADVANSIX INC	0.08	84	1,052
				Garrett Motion Inc	0.25	71	283

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等(2019年7月23日から2020年7月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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(2020年7月20日現在)

外国株式
上場、登録株式

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
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
Honeywell International Inc	25.20	25.20	390	41,997	資本財
Anadarko Petroleum Corp	20.00	—	—	—	エネルギー
Valero Energy Corp	79.00	68.00	377	40,556	エネルギー
EOG Resources Inc	34.00	34.00	160	17,240	エネルギー
Exxon Mobil Corp	4.00	4.00	17	1,871	エネルギー
Halliburton Co	15.00	15.00	19	2,109	エネルギー
Devon Energy Corp	90.00	90.00	92	9,957	エネルギー
Methanex Corp	105.00	55.00	113	12,211	素材
Noble Energy Inc	50.00	50.00	48	5,190	エネルギー
Occidental Petroleum Corp	—	5.86	9	1,025	エネルギー
Sasol Ltd	121.00	51.00	44	4,792	エネルギー
Chevron Corp	45.00	45.00	392	42,186	エネルギー
Union Pacific Corp	20.00	20.00	362	38,976	運輸
Unit Corp	50.00	—	—	—	エネルギー
The Williams Companies Inc	—	25.00	49	5,314	エネルギー
Continental Resources Inc/OK	50.00	50.00	85	9,235	エネルギー
American Water Works Co Inc	—	18.00	254	27,331	公益事業
Marathon Petroleum Corp	60.00	60.00	227	24,469	エネルギー
Kinder Morgan Inc/DE	—	30.00	44	4,812	エネルギー
LyondellBasell Industries NV	63.00	63.00	431	46,400	素材
Phillips66	69.00	58.00	370	39,811	エネルギー
Diamondback Energy Inc	19.32	19.32	75	8,105	エネルギー
Baker Hughes Co	5.00	5.00	7	820	エネルギー
Resideo Technologies Inc	4.20	—	—	—	資本財
Garrett Motion Inc	2.52	—	—	—	自動車・自動車部品
DOW INC	35.66	35.66	155	16,743	素材
DuPont de Nemours Inc	35.66	35.66	194	20,903	素材

銘柄	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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	素材 公益事業 素材
Corteva Inc		35.66	35.66	101	10,869	
Eversource Energy		40.00	40.00	351	37,778	
ADVANSIX INC		0.80	—	—	—	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	1,079.02	938.36	4,377	470,712	
	銘柄数 <比率>	26銘柄	25銘柄	—	<82.8%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	運輸 エネルギー
Canadian Pacific Railway Ltd		16.50	14.50	537	42,558	
Pembina Pipeline Corp		9.83	9.83	33	2,618	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	26.33	24.33	570	45,177	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<7.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,105.35	962.69	—	515,889	
	銘柄数 <比率>	28銘柄	27銘柄	—	<90.8%>	

(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) ()内には発行通貨の国名を記載しています。

(注3) 評価額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 515,889	% 90.8
コール・ローン等、その他	52,527	9.2
投資信託財産総額	568,416	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.52円、1カナダドル=79.13円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(551,490千円)の投資信託財産総額(568,416千円)に対する比率は、97.0%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	568,416,299円
コール・ローン等	52,322,763
株 式(評価額)	515,889,209
未 収 配 当 金	204,327
(B) 純 資 産 総 額 (A)	568,416,299
元 本	405,831,884
次 期 繰 越 損 益 金	162,584,415
(C) 受 益 権 総 口 数	405,831,884口
1万口当たり基準価額 (B/C)	14,006円

<注記事項>

(1) 期首元本額	446,983,472円
期中追加設定元本額	－円
期中一部解約元本額	41,151,588円
(2) 期末における元本の内訳	
世界シェールガス株ファンド	405,831,884円

◆ 損益の状況

当期：自2019年7月23日 至2020年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,665,517円
受 取 配 当 金	18,561,002
受 取 利 息	115,624
支 払 利 息	△ 11,109
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 205,157,597
売 買 益	18,540,536
売 買 損	△ 223,698,133
(C) 信 託 報 酬 等	△ 413,092
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 186,905,172
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	381,337,999
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 31,848,412
(G) 合 計 (D + E + F)	162,584,415
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	162,584,415

(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す。

(注2) (C)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。

◆ お知らせ ◆

- ・ 一般社団法人投資信託協会規則で規定されている、信用リスク集中回避のための投資制限に関する所定の約款変更を行いました。

(変更適用日：2019年11月6日)