

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(設定日：2012年8月30日)	
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／株式

## 運用報告書(全体版)

### 第25期

決算日：2025年2月5日

作成対象期間：2024年8月6日～2025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、2025年2月5日に第25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】 [www.capital-am.co.jp](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
21期(2023年2月6日)	15,547	100	6.7	87,245	20.0	91.7	885
22期(2023年8月7日)	17,069	100	10.4	94,001	7.7	95.5	816
23期(2024年2月5日)	17,325	100	2.1	94,812	0.9	92.7	708
24期(2024年8月5日)	17,978	100	4.3	98,697	4.1	93.1	666
25期(2025年2月5日)	19,183	100	7.3	105,589	7.0	92.7	711

(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	%		%	%
2024年8月5日	17,978	—	98,697	—	93.1
8月末	18,703	4.0	100,494	1.8	93.4
9月末	17,494	△ 2.7	95,760	△ 3.0	93.2
10月末	18,782	4.5	103,980	5.4	93.5
11月末	19,598	9.0	108,774	10.2	92.7
12月末	18,778	4.4	102,290	3.6	93.5
2025年1月末	19,369	7.7	106,056	7.5	92.1
(期末)					
2025年2月5日	19,283	7.3	105,589	7.0	92.7

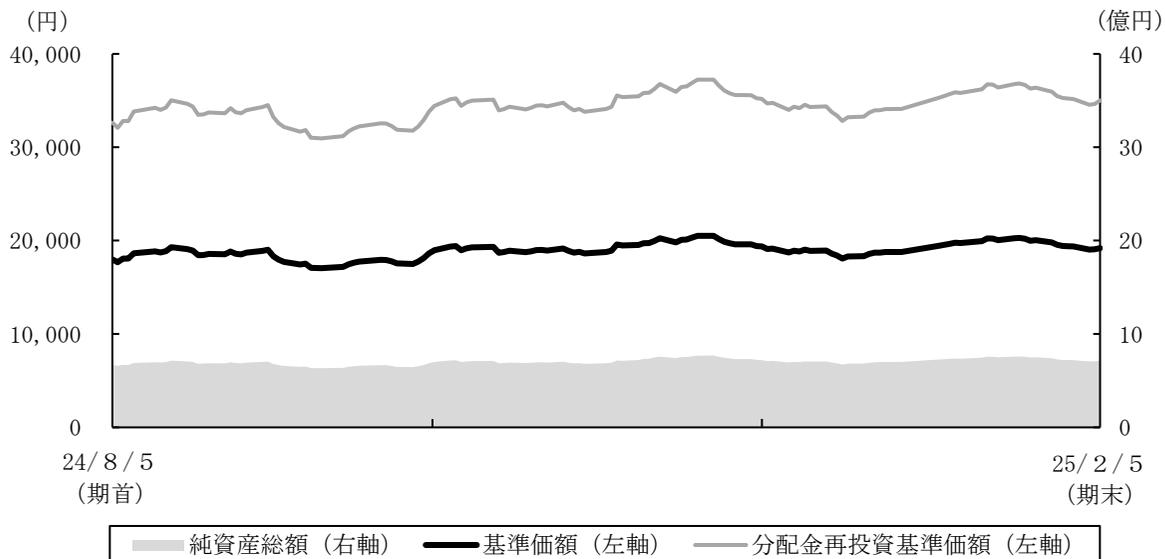
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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) 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 (2024年8月6日～2025年2月5日)



第 25 期首 : 17,978 円

第 25 期末 : 19,183 円 (既払分配金 100 円)

騰 落 率 : 7.3% (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 (2024年8月6日～2025年2月5日)

当期末の基準価額は19,283円(分配金100円を含む)と、前期比1,305円のプラスとなりました。騰落率は、分配金再投資ベースで前期比7.3%のプラスとなりました。保有したエネルギー関連株式の株価が上昇したことに加え、為替市場でドル高円安が進行したことが、基準価額の主たる上昇要因となりました。

## ● 投資環境 (2024年8月6日～2025年2月5日)

---

### <株式市場>

参考指数のS&P500エネルギー株指数は期首678.47ポイント、期末には685.33ポイントと、1.01%の上昇となりました。

エネルギー関連株式は、欧州や中東での地政学リスクや米国での天候要因(ハリケーン被害による供給懸念)等に伴う原油価格上昇要因と、中国景気減速観測を中心とした価格下落要因が交錯する中で、期初から秋口にかけて相場は値動きの荒い展開となりました。11月には、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を好感した米国株式市場全体の動きに歩調を合わせてエネルギー関連株式も上昇しました。しかしその後は、イスラエルと武装組織ヒズボラとの停戦合意を理由に原油価格が下値を切り下げたことや、米国の先行きの金融政策に対する不透明感に伴う米国株急落を理由に、エネルギー関連株式も12月中旬にかけて下落基調となりました。年末から年初にかけては、中国の景気刺激策に対する期待やバイデン政権によるロシアの石油業界に対する制裁強化等を理由に1月半ばにかけて原油価格が反発したことが好感されて、エネルギー関連株式も上昇したものの、トランプ大統領による主要国への関税賦課発言に伴うリスク回避の動きから、期末にかけて相場は軟調となりました。

### <為替市場>

期首145円台で始まったドル・円相場は、8月半ばに149円台まで円安が進行したものの、米国の利下げ観測を理由に9月半ばには140円台まで円高が進みました。その後は、日銀が追加利上げに慎重との見方が広がる一方で堅調な米国景気を理由に米金融当局の追加利下げ観測が後退したことを背景に円安基調となる中で、11月半ばには156円台まで円が売られました。11月後半には、ロシア・ウクライナ緊張の再燃に伴うリスク回避の動きや植田日銀総裁による利上げに前向きな発言、さらにはトランプ新政権下の財務長官でのベッセント氏指名を好感した米長期金利低下等を理由に、12月初めには一時150円割れまで円が買われました。その後、米金融当局が先行きの利下げ幅縮小スタンスを示したことや日銀が12月の利上げを見送ったことで年末に向けて158円台まで円安が進みました。年明け以降は1月の日銀による利上げやトランプ大統領による主要国に対する関税賦課に伴うリスク回避姿勢等から円が買われ、期末に向けて150円台前半で推移しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ（2024年8月6日～2025年2月5日）

### <ベビーファンド>

シェールガス関連株マザーファンドの組入れは、高位に維持しました。

### <シェールガス関連株マザーファンド>

期初から秋口にかけて、原油価格の下落と夏場のドライブシーズン終了などを背景にガソリン価格が下落する中で、石油・ガス精製・販売セクターの投資比率を引き下げた一方で、夏場の電力需要増加の恩恵から天然ガス価格が上昇する中で、石油・ガス貯蔵・輸送セクターの比率を引き上げました。その後も原油価格が軟調な展開となる中、石油・ガス探査・開発セクターの比率を引き下げ一方で、冬場の寒波に伴う電力需要増加を想定し、期末にかけて石油・ガス貯蔵・輸送セクターの比率をさらに引き上げました。

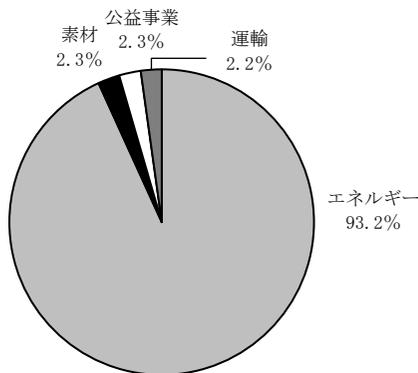
期中の主な売買は、以下の通りです。

買付：ONEOK Inc、ENBRIDGE INC、Kinder Morgan Incなど

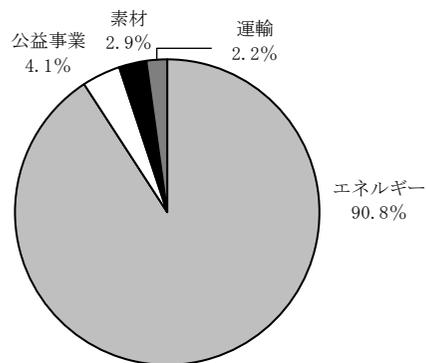
売付：Valero Energy Corp、Diamondback Energy Inc、Canadian Natural Resourcesなど

### 【業種別比率の推移】

期首（2024年8月5日）



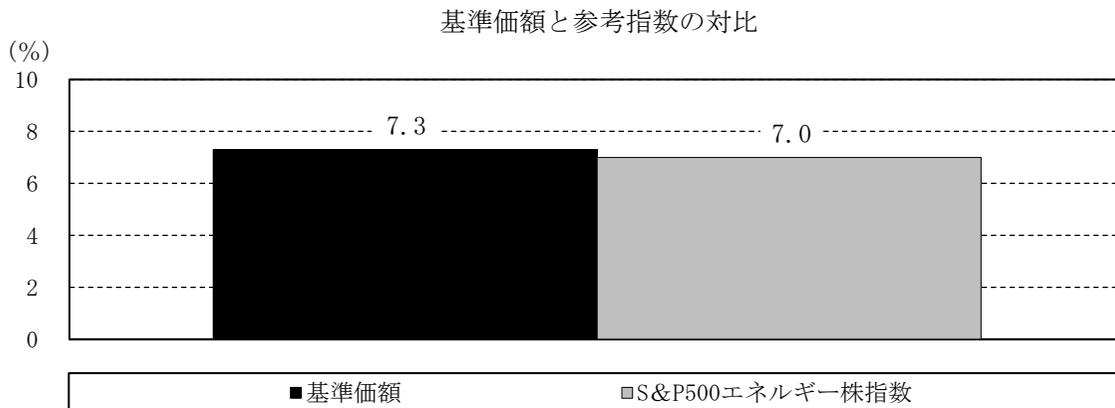
期末（2025年2月5日）



※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）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、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。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）

項 目	第 25 期
	2024年8月6日～ 2025年2月5日
当期分配金	100
（対基準価額比率）	0.52%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,182

(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 ◆

### <ベビーファンド>

引き続き、シェールガス関連株マザーファンドの組入れを高位に維持する方針です。

### <シェールガス関連株マザーファンド>

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参ります。

今後のエネルギー価格の見通しについては、引き続き値動きの荒い展開が予想されます。地政学リスクがくすぶる中で、トランプ大統領による地政学リスクへの対応策と事態打開の道筋が注目されます。また、トランプ政権での米国エネルギー供給増加と価格面への影響、主要国への関税賦課と目的としての「ディール」に関する海外からの米国産エネルギー需要の動向などに注意が必要と考えられます。さらに、中国の景気動向とエネルギー需要にも目を向けるべきと考えられます。このような投資環境の下、今後の運用方針につきましては、冬場の間は天然ガス関連銘柄を中心とした石油・ガス貯蔵・輸送セクターの投資比率を引き上げつつ、米国のエネルギー政策の影響を見極めた上で石油・ガス探査・開発セクターの投資比率の調整を行う方針です。

今後のリスク要因としては、引き続き、ロシア・ウクライナ問題を中心とする地政学リスクの行方、中国の景気動向等が挙げられます。

◆ 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 )	174円 ( 74 ) ( 95 ) ( 6 )	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18,945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 )	0.006 ( 0.006 )	(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 )	40 ( 6 ) ( 8 ) ( 26 )	0.211 ( 0.031 ) ( 0.042 ) ( 0.138 )	(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	216	1.138	

(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。

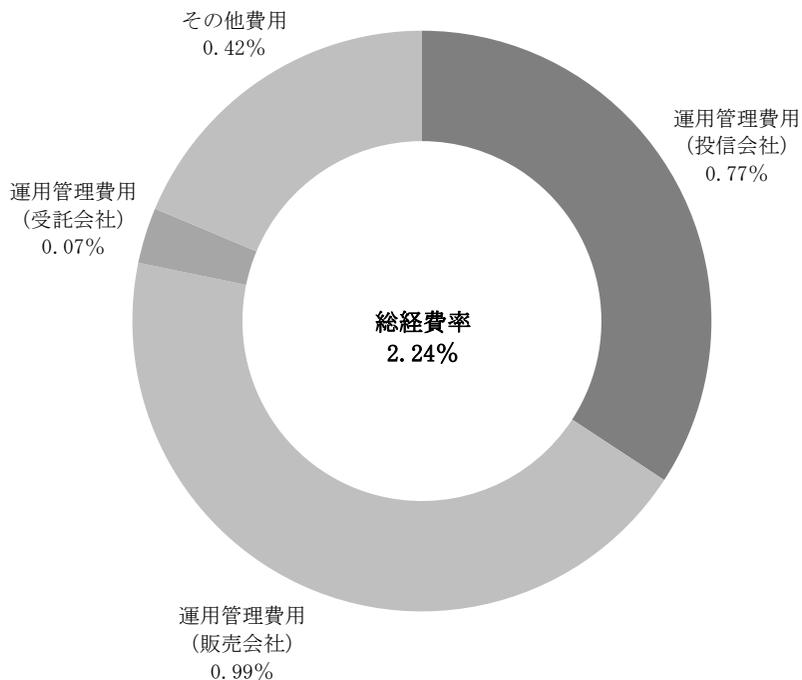
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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総経費率（年率）は2.24%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 (2024年8月6日から2025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 5,607	千円 26,000	千口 7,361	千円 34,000

(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 (2024年8月6日から2025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	64,158千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	647,154千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.09

(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 (2024年8月6日から2025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
	千株	千円	円		千株	千円	円
ONEOK Inc	0.60	9,107	15,179	Valero Energy Corp	0.70	14,612	20,874
ENBRIDGE INC	1.05	6,394	6,089	Diamondback Energy Inc	0.27	6,942	25,712
Kinder Morgan Inc/DE	0.85	3,617	4,255	Canadian Natural Resources	1.41	6,747	4,785
Pembina Pipeline Corp	0.55	3,418	6,214	Phillips66	0.20	3,686	18,434
Cheniere Energy Inc	0.10	3,378	33,781	Ovintiv Inc	0.55	3,356	6,101
Exxon Mobil Corp	0.18	2,898	16,105				

(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 (2024年8月6日から2025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 (2025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	評 価 額
シェールガス関連株マザーファンド	千口 147,695	千口 145,941	千円 689,703

(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(145,941,152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	
Hess Corp	4.20	4.20	59	9,239	エネルギー
Valero Energy Corp	18.70	11.70	167	25,775	エネルギー
Canadian Natural Resources	89.50	75.40	233	36,000	エネルギー
ONEOK Inc	12.00	18.00	174	26,906	公益事業
EOG Resources Inc	18.00	18.00	230	35,531	エネルギー
Exxon Mobil Corp	23.70	25.50	280	43,200	エネルギー
Halliburton Co	36.00	36.00	94	14,609	エネルギー
ENBRIDGE INC	33.00	43.50	190	29,301	エネルギー
Devon Energy Corp	11.70	11.70	40	6,204	エネルギー
Methanex Corp	11.70	11.70	62	9,663	素材
Cheniere Energy Inc	14.40	15.40	351	54,099	エネルギー
Occidental Petroleum Corp	39.06	39.06	185	28,639	エネルギー
Schlumberger Ltd	11.70	11.70	48	7,430	エネルギー
Chevron Corp	13.45	13.45	206	31,750	エネルギー
Union Pacific Corp	3.90	3.90	94	14,631	運輸
Marathon Petroleum Corp	10.10	10.10	158	24,416	エネルギー
Suncor Energy Inc	63.00	63.00	240	37,029	エネルギー
Kinder Morgan Inc/DE	—	8.50	23	3,601	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
Phillips66	9.10	7.10	87	13,521	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	16.62	13.92	231	35,665	エネルギー	
Baker Hughes Co	23.00	23.00	110	16,995	エネルギー	
Ovintiv Inc	52.90	47.40	207	31,921	エネルギー	
Corteva Inc	9.66	9.66	63	9,778	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	525.39	521.89	3,543	545,914	
	銘柄数 <比率>	22 銘柄	23 銘柄	—	<79.2%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
Tourmaline Oil Corp	41.60	41.60	277	29,815	エネルギー	
Pembina Pipeline Corp	63.33	68.83	358	38,560	エネルギー	
ARC Resources Ltd	166.50	166.50	418	44,964	エネルギー	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	271.43	276.93	1,053	113,340	
	銘柄数 <比率>	3 銘柄	3 銘柄	—	<16.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	796.82	798.82	—	659,254	
	銘柄数 <比率>	25 銘柄	26 銘柄	—	<95.6%>	

(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 (2025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 689,703	% 95.2
コール・ローン等、その他	35,082	4.8
投資信託財産総額	724,786	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=154.07円、1カナダドル=107.55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(688,441千円)の投資信託財産総額(689,699千円)に対する比率は、99.8%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年2月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	724,786,209円
コール・ローン等	35,082,919
シェールガス関連株 マザーファンド(評価額)	689,703,290
(B) 負 債	13,305,007
未払収益分配金	3,708,995
未払解約金	1,955,733
未払信託報酬	6,454,903
その他未払費用	1,185,376
(C) 純資産総額(A-B)	711,481,202
元 本	370,899,500
次期繰越損益金	340,581,702
(D) 受益権総口数	370,899,500口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,183円

<注記事項>

① 期首元本額	370,774,400円
期中追加設定元本額	47,343,936円
期中一部解約元本額	47,218,836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	8,341,238円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	33,956,940円
(c) 収益調整金	262,918,351円
(d) 分配準備積立金	39,074,168円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	344,290,697円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	9,282.59円
(g) 分配金	3,708,995円
(h) 1万口当たり分配金	100円

## ◆ 損益の状況

当期：自2024年8月6日 至2025年2月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,128円
受 取 利 息	18,128
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	49,920,329
売 買 益	55,455,630
売 買 損	△5,535,301
(C) 信 託 報 酬 等	△7,640,279
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,298,178
(E) 前期繰越損益金	39,074,168
(F) 追加信託差損益金	262,918,351
(配当等相当額)	(100,484,971)
(売買損益相当額)	(162,433,380)
(G) 合 計(D+E+F)	344,290,697
(H) 収 益 分 配 金	△3,708,995
次期繰越損益金(G+H)	340,581,702
追加信託差損益金	262,918,351
(配当等相当額)	(100,700,692)
(売買損益相当額)	(162,217,659)
分配準備積立金	77,663,351

(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は、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	100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12期

(決算日：2024年7月22日)

(作成対象期間：2023年7月21日～2024年7月22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	騰落率	円	騰落率		
8期(2020年7月20日)	14,006	△ 24.4	29,920	△ 40.3	90.8	568
9期(2021年7月20日)	18,683	33.4	38,937	30.1	96.2	578
10期(2022年7月20日)	34,445	84.4	76,195	95.7	98.8	839
11期(2023年7月20日)	37,800	9.7	88,240	15.8	95.7	783
12期(2024年7月22日)	49,138	30.0	111,304	26.1	96.0	725

(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。

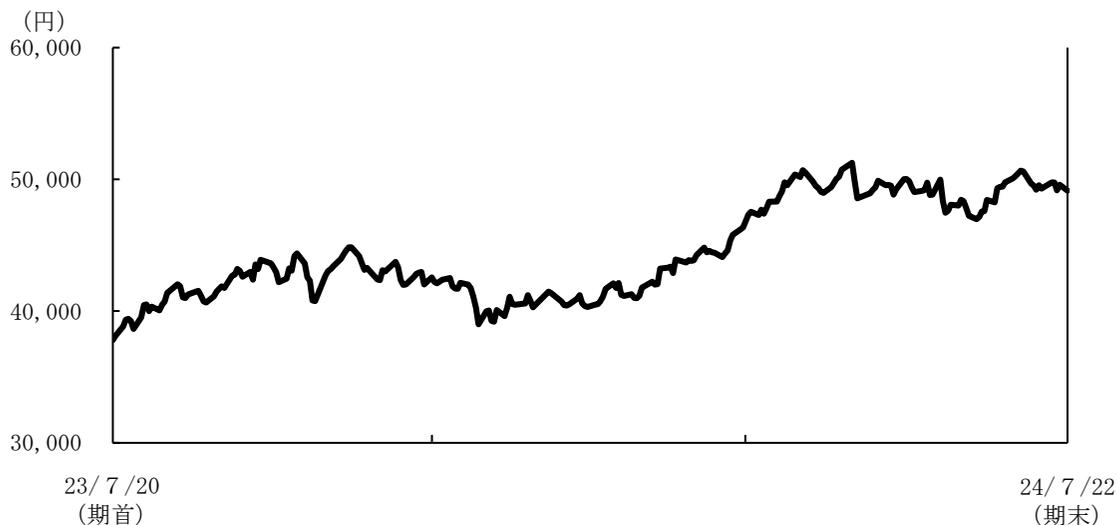
## ◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2023年7月20日	37,800	—	88,240	—	95.7
7月末	39,520	4.6	92,457	4.8	96.5
8月末	41,867	10.8	98,897	12.1	97.3
9月末	44,374	17.4	105,927	20.0	96.2
10月末	42,349	12.0	97,265	10.2	95.6
11月末	41,685	10.3	93,714	6.2	96.1
12月末	40,280	6.6	90,995	3.1	96.6
2024年1月末	42,120	11.4	95,766	8.5	96.1
2月末	43,853	16.0	97,985	11.0	97.7
3月末	48,291	27.8	109,203	23.8	97.1
4月末	51,250	35.6	115,514	30.9	96.5
5月末	48,834	29.2	108,287	22.7	96.4
6月末	49,767	31.7	111,995	26.9	96.3
(期末) 2024年7月22日	49,138	30.0	111,304	26.1	96.0

(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 (2023年7月21日～2024年7月22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)	14円 ( 14)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 ( 0)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	40 ( 40)
合 計	54

(注) 費用項目の概要及び注記については、7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(2023年7月21日から2024年7月22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 16.8 (48)	千米ドル 151 (-)	百株 219.2	千米ドル 1,328
	カ ナ ダ	百株 -	千カナダドル -	百株 145.5	千カナダドル 458

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は増資割当、株式転換・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(2023年7月21日から2024年7月22日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	272,788千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	727,357千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.37

(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(2023年7月21日から2024年7月22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
Schlumberger Ltd	0.45	4,086	9,081	Devon Energy Corp	3.87	26,967	6,968
Occidental Petroleum Corp	0.40	3,977	9,944	Cheniere Energy Inc	1.08	26,224	24,281
ONEOK Inc	0.30	3,919	13,065	Canadian Natural Resources	2.60	23,402	9,000
Phillips66	0.15	3,892	25,947	Diamondback Energy Inc	0.88	23,363	26,549
EOG Resources Inc	0.18	3,801	21,119	ARC Resources Ltd	9.60	22,945	2,390
Exxon Mobil Corp	0.20	3,783	18,918	ENBRIDGE ING	3.15	16,420	5,212
				Ovintiv Inc	2.40	15,856	6,607
				Chevron Corp	0.70	15,704	22,435
				Tourmaline Oil Corp	2.20	15,282	6,946
				EOG Resources Inc	0.82	14,413	17,577

(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(2023年7月21日から2024年7月22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(2024年7月22日現在)

外国株式  
上場、登録株式

銘 柄	株数	株数	評 価 額		業 種 等	
			期 末			
			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		
Hess Corp	4.20	4.20	64	10,097	エネルギー	
Valero Energy Corp	18.70	18.70	277	43,697	エネルギー	
Canadian Natural Resources	67.50	89.50	314	49,603	エネルギー	
ONEOK Inc	9.00	12.00	100	15,779	公益事業	
EOG Resources Inc	24.40	18.00	232	36,651	エネルギー	
Exxon Mobil Corp	22.20	21.70	251	39,679	エネルギー	
Halliburton Co	36.00	36.00	123	19,509	エネルギー	
ENBRIDGE ING	64.50	33.00	120	18,996	エネルギー	
Devon Energy Corp	50.40	11.70	55	8,799	エネルギー	
Methanex Corp	11.70	11.70	58	9,138	素材	
Cheniere Energy Inc	25.20	14.40	261	41,272	エネルギー	
Occidental Petroleum Corp	39.56	39.06	246	38,847	エネルギー	
Sasol Ltd-ADR	16.00	—	—	—	エネルギー	
Schlumberger Ltd	17.00	11.70	58	9,155	エネルギー	
Chevron Corp	20.45	13.45	214	33,722	エネルギー	
Union Pacific Corp	5.10	3.90	94	14,888	運輸	
Marathon Petroleum Corp	10.10	10.10	166	26,279	エネルギー	
Suncor Energy Inc	79.20	57.00	219	34,590	エネルギー	
Phillips66	7.60	9.10	126	19,851	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	25.42	16.62	341	53,798	エネルギー	
Baker Hughes Co	31.00	23.00	82	13,018	エネルギー	
Ovintiv Inc	76.90	52.90	249	39,369	エネルギー	
Corteva Inc	9.66	9.66	52	8,336	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	671.79	517.39	3,713	585,084	
	銘 柄 数 < 比率 >	23 銘柄	22 銘柄	—	<80.6%>	

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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
Tourmaline Oil Corp		63.60	41.60	251	28,850	エネルギー
Pembina Pipeline Corp		90.83	63.33	329	37,839	エネルギー
ARC Resources Ltd		262.50	166.50	391	44,930	エネルギー
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	416.93	271.43	971	111,620	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<15.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,088.72	788.82	—	696,704	
	銘柄数 < 比率 >	26銘柄	25銘柄	—	<96.0%>	

(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 (2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	696,704	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,048	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	725,753	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、7月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.54円、1カナダドル=114.88円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(702,593千円)の投資信託財産総額(725,753千円)に対する比率は、96.8%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	725,753,362円
コール・ローン等	28,816,335
株 式(評価額)	696,704,782
未 収 配 当 金	232,245
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	725,753,362
元 本	147,695,521
次 期 繰 越 損 益 金	578,057,841
(D) 受 益 権 総 口 数	147,695,521口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,138円

<注記事項>

(1) 期首元本額	207,399,873円
期中追加設定元本額	10,458,870円
期中一部解約元本額	70,163,222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	147,695,521円

## ◆ お知らせ ◆

デリバティブ取引の利用目的の明確化とする約款変更を行いました。

(変更適用日：2023年11月8日)

## ◆ 損益の状況

当期：自2023年7月21日 至2024年7月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,383,751円
受 取 配 当 金	23,869,770
受 取 利 息	521,726
支 払 利 息	△7,745
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	171,111,973
売 買 益	188,080,755
売 買 損	△16,968,782
(C) そ の 他 費 用	△710,323
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	194,785,401
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	576,568,088
(F) 解 約 差 損 益 金	△230,336,778
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,041,130
(H) 合 計 (D + E + F + G)	578,057,841
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	578,057,841

(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。