

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	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／資産複合

## 運用報告書(全体版)

### 第24期

決算日：2024年8月5日

作成対象期間：2024年2月6日～2024年8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、2024年8月5日に第24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
20期(2022年8月5日)	14,668	100	25.8	72,726	20.1	96.9	817
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

(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2月5日	17,325	—	94,812	—	92.7
2月末	18,346	5.9	97,985	3.3	95.6
3月末	20,116	16.1	109,203	15.2	94.2
4月末	21,273	22.8	115,514	21.8	93.0
5月末	20,269	17.0	108,287	14.2	92.8
6月末	20,617	19.0	111,995	18.1	92.8
7月末	19,704	13.7	108,150	14.1	93.3
(期末)					
2024年8月5日	18,078	4.3	98,697	4.1	93.1

(注1) 騰落率は期首比。

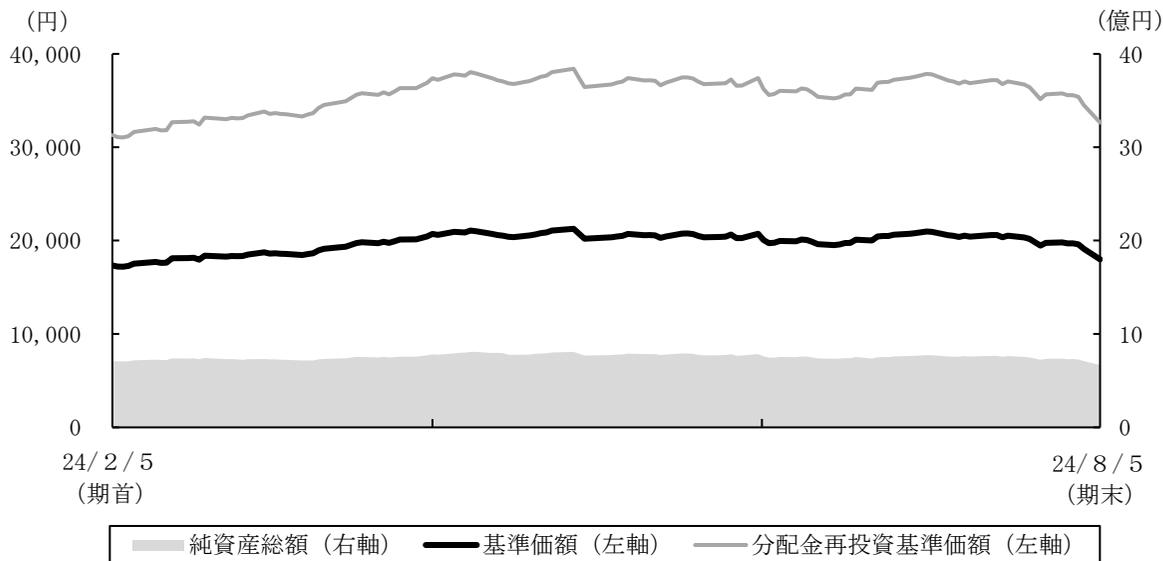
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(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 (2024年2月6日～2024年8月5日)



第 24 期首 : 17,325 円

第 24 期末 : 17,978 円 (既払分配金 100 円)

騰 落 率 : 4.3% (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2月6日～2024年8月5日)

当期末の基準価額は18,078円(分配金込み)と、前期比753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4.3%のプラスとなりました。為替市場で期末にかけて急速にドル安円高が進行し、基準価額に対してマイナスの影響となったものの、保有したエネルギー関連株式の株価が上昇したことが、基準価額の主たる上昇要因となりました。

## ● 投資環境 (2024年2月6日～2024年8月5日)

---

### <株式市場>

参考指数のS&P500エネルギー株指数は期初637.35ポイント、期末には678.47ポイントと、6.45%の上昇となりました。

期初のエネルギー関連株式は、イスラエルとイスラム武装組織ハマス間の休戦交渉が難航したことや親イラン民兵組織ヒズボラがイスラエルに対して対抗姿勢を示したことなどの地政学的リスクの広がりや理由に原油価格が上昇したことで、4月初めにかけて株価は上昇しました。しかし、イスラエル・ハマスの停戦に向けた思惑や米国のエネルギー在庫増加に加え、石油輸出国機構(OPEC)プラスが今年10月以降に減産幅を縮小すると表明したことで需給悪化懸念が広がり、原油価格が下落に転じたことで6月初めにかけてエネルギー関連の株価も下落基調となりました。その後、OPECプラスの閣僚が、市場動向を見据えて生産量は柔軟に変更すると発表したことで原油価格は持ち直し、株価も反発しましたが、米国景気に対する慎重な見方が強まり、金融市場やコモディティ市場においてリスクオフ姿勢が強まる中で、期末にかけて株価は下落しましたが、通期ではプラスを維持しました。

### <為替市場>

期初148円台で始まったドル・円相場は、日米金利差を背景に、3月初めには150円まで円安が進行しました。その後、日銀の政策変更に関する思惑やパウエル米連邦準備理事会(FRB)議長による年内利下げの可能性示唆を受けて、一時的に146円台まで円高に振れました。しかし、景況感格差を背景とした日米金利差拡大を理由に、日本市場が祝日の4月29日アジア時間では一時160円台まで円安が進行しました。これに対して、急速な円安進行をけん制した日本政府・日銀が同日に円買いドル売り介入を行ったことで、5月3日の欧米時間には151円台まで円高方向に振れたものの、再び円安基調となり、7月初めには161円台をつけました。しかし、7月半ばに発表された6月の米国消費者物価指数が市場予測を下回り、米国の利下げ観測が高まったタイミングに合わせて、日本政府・日銀による円買い介入が実施されたことで円高に転じ、さらに7月の日銀・政策決定会合にて利上げが発表されたことで急速に円高が加速し、期末にかけて145円台まで円高が進行しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ（2024年2月6日～2024年8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>

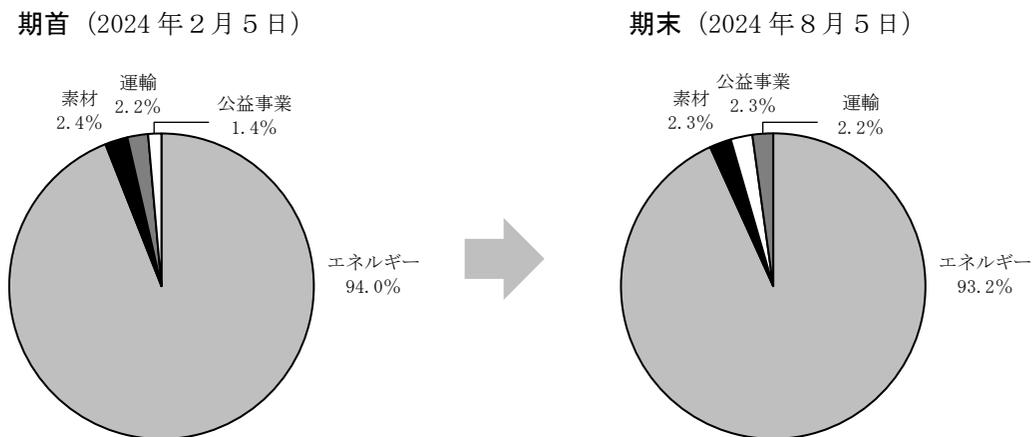
原油価格が上昇基調を辿った春先にかけては、石油・ガス探査・開発セクターの投資比率を高めに運用しました。その後、原油価格が下落基調に転じた局面では、相対的に安全性の高い大型株を中心とする総合石油・ガスセクターと、ガソリン需要増加による業績改善が見込まれる石油・ガス精製・販売セクターの投資比率を引き上げました。

期中の主な売買は、以下の通りです。

買入：Exxon Mobile Corp、Phillips 66、ONEOK Incなど

売却：Diamondback Energy Inc、Cheniere Energy Inc、Canadian Natural Resources Ltdなど

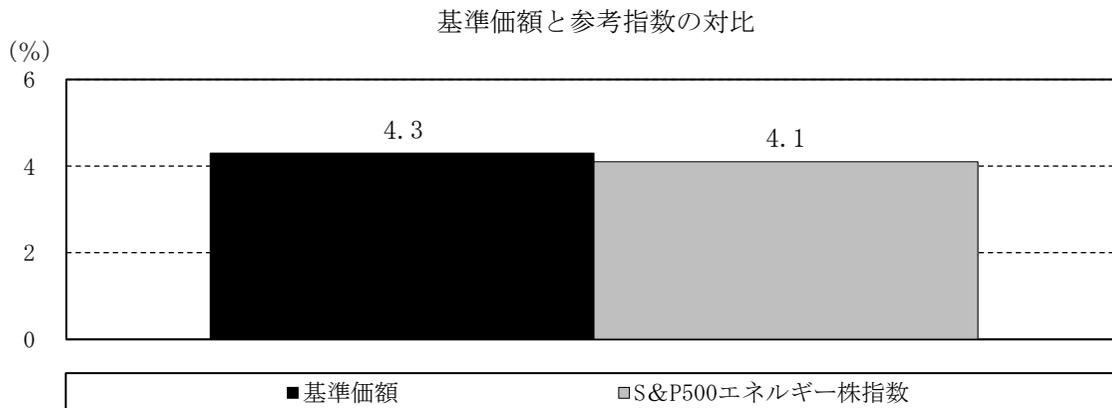
### 【業種別比率の推移】



※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）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）

	第24期
	2024年2月6日～ 2024年8月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.55%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,977

(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。

原油価格については、地政学的リスクがくすぶるものの、中国景気鈍化に加えて、足元で米国景気の先行きに対する慎重な見方やそれに伴うリスクオフの動きを理由に、当面は上値の重い展開が予想されます。そのためディフェンシブな投資スタンスとして、総合石油・ガスセクターでの大型株の投資比率を引き上げる方針です。ただ、このような投資環境でも、石油・ガス精製・販売セクターや石油・ガス貯蔵・輸送セクターについては、相対的にファンダメンタルズが健全で、バリュエーションの観点から割安感のある銘柄については、選別的に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、引き続き、ロシア・ウクライナ問題の行方、イスラエル・ハマス紛争と中東での地政学的リスクの広がり、中国の景気動向に加えて、米国の先行き景気の行方等が挙げられます。

◆ 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 )	180円 ( 76 ) ( 98 ) ( 7 )	0.908% ( 0.383 ) ( 0.492 ) ( 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19,827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 )	2 ( 2 )	0.012 ( 0.012 )	(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 )	38 ( 6 ) ( 9 ) ( 23 )	0.191 ( 0.029 ) ( 0.045 ) ( 0.117 )	(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	220	1.111	

(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。

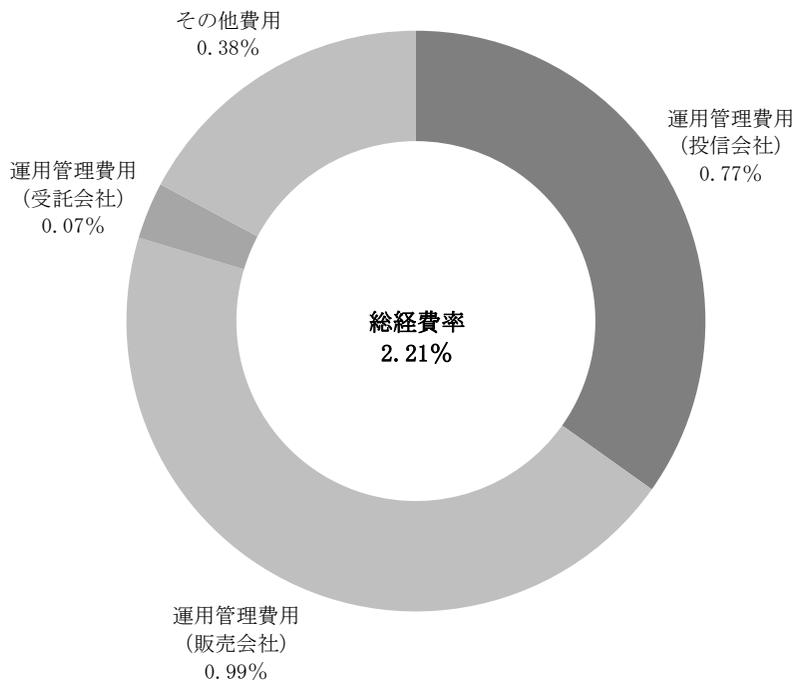
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.21%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2月6日から2024年8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 3,203	千円 16,000	千口 21,498	千円 99,000

(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2月6日から2024年8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	112,388千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	708,381千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(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2月6日から2024年8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
Exxon Mobil Corp	0.40	7,327	18,318	Diamondback Energy Inc	0.70	19,175	27,394
Phillips66	0.15	3,892	25,947	Cheniere Energy Inc	0.76	18,237	23,996
EOG Resources Inc	0.18	3,801	21,119	Canadian Natural Resources	1.40	11,844	8,460
ONEOK Inc	0.30	3,792	12,642	Schlumberger Ltd	0.98	7,584	7,739
Suncor Energy Inc	0.60	3,495	5,825	ARC Resources Ltd	2.70	7,302	2,704
				ENBRIDGE ING	0.75	3,962	5,283
				Chevron Corp	0.16	3,950	24,690
				Ovintiv Inc	0.50	3,716	7,432
				Baker Hughes Co	0.80	3,622	4,527
				Tourmaline Oil Corp	0.50	3,593	7,187

(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2月6日から2024年8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 (2024年8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 165,990	千口 147,695	千円 642,534

(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(147,695,521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	57	8,389	エネルギー
Valero Energy Corp	18.70	18.70	277	40,412	エネルギー
Canadian Natural Resources	55.50	89.50	298	43,459	エネルギー
ONEOK Inc	9.00	12.00	96	13,994	公益事業
EOG Resources Inc	18.20	18.00	221	32,186	エネルギー
Exxon Mobil Corp	19.70	23.70	277	40,296	エネルギー
Halliburton Co	36.00	36.00	114	16,663	エネルギー
ENBRIDGE ING	40.50	33.00	125	18,222	エネルギー
Devon Energy Corp	11.70	11.70	50	7,282	エネルギー
Methanex Corp	11.70	11.70	50	7,323	素材
Cheniere Energy Inc	22.00	14.40	254	36,983	エネルギー
Occidental Petroleum Corp	39.06	39.06	225	32,768	エネルギー
Schlumberger Ltd	21.50	11.70	52	7,647	エネルギー
Chevron Corp	15.05	13.45	199	29,064	エネルギー
Union Pacific Corp	3.90	3.90	93	13,614	運輸
Marathon Petroleum Corp	10.10	10.10	166	24,189	エネルギー
Suncor Energy Inc	63.00	63.00	231	33,670	エネルギー
Phillips66	7.60	9.10	121	17,706	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		
Diamondback Energy Inc	23.62	16.62	314	45,709	エネルギー	
Baker Hughes Co	31.00	23.00	82	11,957	エネルギー	
Ovintiv Inc	57.90	52.90	220	32,005	エネルギー	
Corteva Inc	9.66	9.66	49	7,248	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	529.59	525.39	3,580	520,796	
	銘柄 数 <比 率>	22 銘柄	22 銘柄	—	<81.1%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
Tourmaline Oil Corp	46.60	41.60	236	24,799	エネルギー	
Pembina Pipeline Corp	63.33	63.33	335	35,126	エネルギー	
ARC Resources Ltd	193.50	166.50	382	40,121	エネルギー	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	303.43	271.43	954	100,047	
	銘柄 数 <比 率>	3 銘柄	3 銘柄	—	<15.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	833.02	796.82	—	620,844	
	銘柄 数 <比 率>	25 銘柄	25 銘柄	—	<96.6%>	

(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 (2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シェールガス関連株マザーファンド	642,534	94.6
コール・ローン等、その他	36,902	5.4
投資信託財産総額	679,436	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、8月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.47円、1カナダドル=104.77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(629,370千円)の投資信託財産総額(642,530千円)に対する比率は、98.0%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	679,436,898円
コール・ローン等	36,902,304
シェールガス関連株 マザーファンド(評価額)	642,534,594
(B) 負 債	12,863,618
未払収益分配金	3,707,744
未払解約金	1,202,237
未払信託報酬	6,858,637
その他未払費用	1,095,000
(C) 純資産総額(A-B)	666,573,280
元 本	370,774,400
次期繰越損益金	295,798,880
(D) 受益権総口数	370,774,400口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,978円

<注記事項>

① 期首元本額	409,173,407円
期中追加設定元本額	42,867,265円
期中一部解約元本額	81,266,272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	7,063,455円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	9,393,970円
(c) 収益調整金	251,562,576円
(d) 分配準備積立金	31,486,623円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	299,506,624円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	8,077.87円
(g) 分配金	3,707,744円
(h) 1万口当たり分配金	100円

## ◆ 損益の状況

当期：自2024年2月6日 至2024年8月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,276円
受 取 利 息	2,047
支 払 利 息	△3,323
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,412,338
売 買 益	40,146,314
売 買 損	△15,733,976
(C) 信 託 報 酬 等	△7,953,637
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,457,425
(E) 前期繰越損益金	31,486,623
(F) 追加信託差損益金	251,562,576
(配当等相当額)	(95,005,774)
(売買損益相当額)	(156,556,802)
(G) 合 計(D+E+F)	299,506,624
(H) 収 益 分 配 金	△3,707,744
次期繰越損益金(G+H)	295,798,880
追加信託差損益金	251,562,576
(配当等相当額)	(95,135,986)
(売買損益相当額)	(156,426,590)
分配準備積立金	44,236,304

(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)	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。

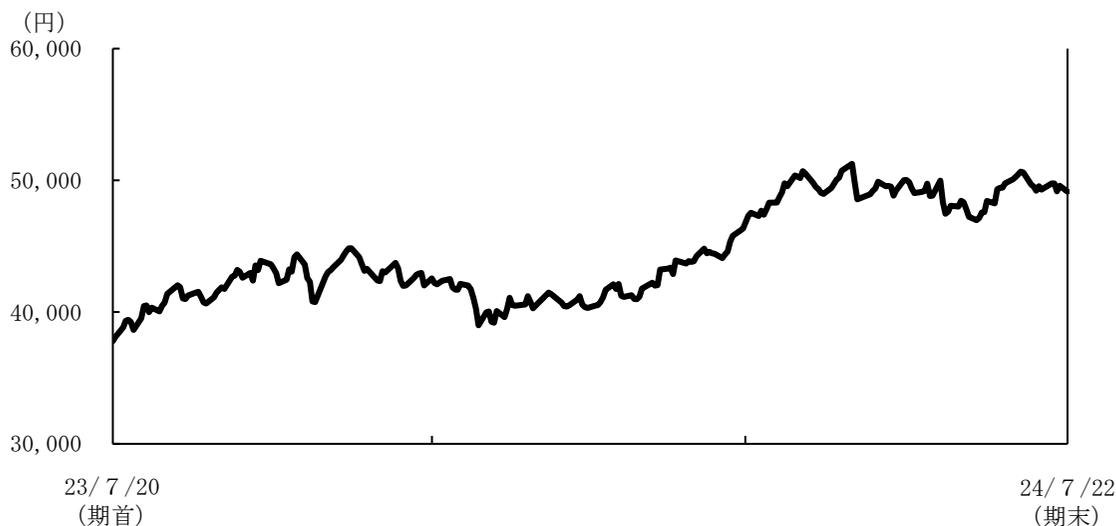
## ◆ 当期中の基準価額の推移

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	期 末		業 種 等	
			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	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。