

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27期

決算日：2026年2月5日

作成対象期間：2025年8月6日～2026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、2026年2月5日に第27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			株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
23期(2024年2月5日)	17,325	100	2.1	92.7	708
24期(2024年8月5日)	17,978	100	4.3	93.1	666
25期(2025年2月5日)	19,183	100	7.3	92.7	711
26期(2025年8月5日)	17,854	100	△ 6.4	91.3	642
27期(2026年2月5日)	21,850	100	22.9	94.6	721

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり。(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、組入比率は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

## ◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

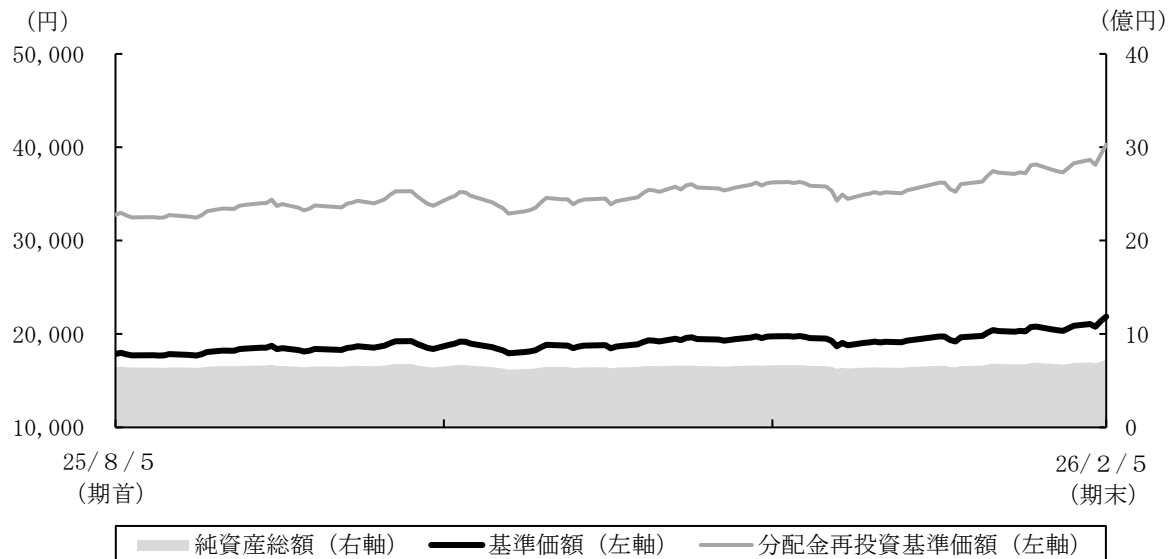
年月日	基準価額		株式 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2025年8月5日	17,854	—	91.3
8月末	18,421	3.2	92.2
9月末	18,935	6.1	92.7
10月末	18,742	5.0	92.0
11月末	19,434	8.8	91.5
12月末	19,277	8.0	92.2
2026年1月末	20,863	16.9	93.9
(期末)			
2026年2月5日	21,950	22.9	94.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ◆ 運用経過の説明 ◆

### ● 基準価額の推移 (2025年8月6日～2026年2月5日)



第27期首：17,854円

第27期末：21,850円 (既払分配金100円)

騰落率：22.9% (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 (2025年8月6日～2026年2月5日)

当期末の基準価額は21,950円(分配金100円を含む)と、前期比4,096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22.9%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 (2025年8月6日～2026年2月5日)

---

### <米国株式市場>

米国株式市場は期を通じて底堅い推移となりました。

期初は、雇用統計の下振れから景気減速懸念が一時高まったものの、パウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長のジャクソンホールでのハト派的な発言や、9月の連邦公開市場委員会(FOMC)での利下げ決定に加え、年内2回の追加利下げ観測の強まりなどが市場の支えとなりました。

期中にかけては、米中貿易摩擦懸念の高まりやAI(人工知能)関連企業の巨額投資に対する懸念などから一時的に調整する場面も見られました。しかし、米中首脳会談での貿易協議の進展や、次期FRB議長人事を通じたさらなる利下げ期待が相場を押し上げました。また、製造現場での活用が期待される「フィジカルAI」という新たな投資テーマが浮上し、物色の広がりとともに市場の期待感が持続しました。

期末には、ベネズエラ攻撃による地政学リスクが高まりましたが、米企業が同国における石油資源を掌握できるとの期待感が優勢となりエネルギーセクター中心に堅調な推移となりました。その後、パウエルFRB議長に対する刑事捜査や次期FRB議長にタカ派的な人物が指名されたことなどが株価の重石となりました。

### <原油市場>

原油価格は、総じて軟調な推移となりましたが、期末にかけて値を戻し、期初とほぼ同水準で期末を迎えました。

期前半は、世界最大の石油輸入国である中国の景気回復の遅れなどが重石となりましたが、中東情勢の緊迫化に伴う地政学リスクが下値を支えました。

期後半は、トランプ政権による国内増産を促す方針への警戒感から、ニューヨーク原油先物(WTI)の上値が重くなる場面も見られました。しかし、2026年初頭の北米における寒波の影響や、石油輸出国機構(OPEC)プラスによる慎重な供給管理が意識され、期末にかけては上昇基調となりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ (2025年8月6日～2026年2月5日)

### <ベビーファンド>

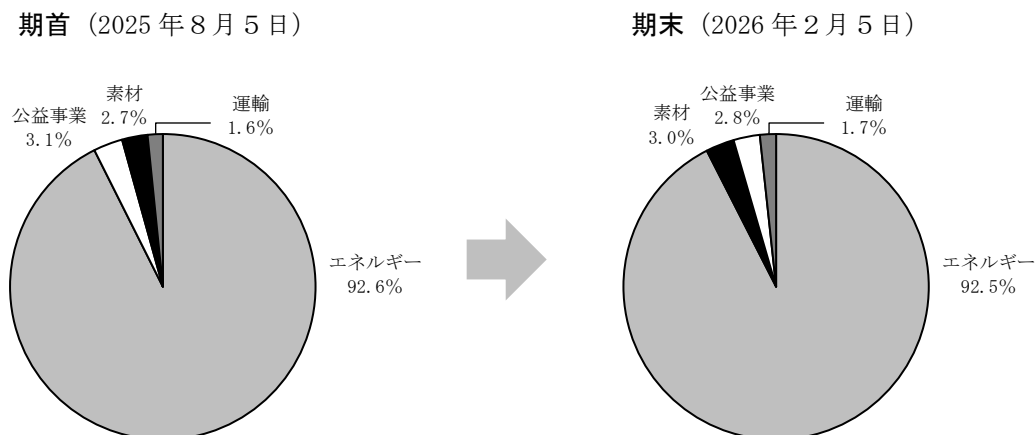
シェールガス関連株マザーファンドの組入れは、高位に維持しました。

### <シェールガス関連株マザーファンド>

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

株式市場の堅調な推移と原油価格の値動きの荒い展開を想定し、期首のポートフォリオを維持しつつ、資金流出入に合わせて、石油・ガス探査・開発セクターや総合石油・ガスセクターにおける主力大型株のウェイトが高めとなるように調整しました。

### 【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および参考指数を設けていません。

## ● 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 27 期
	2025年8月6日～ 2026年2月5日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.46%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,850

(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>

長期的な信託財産の成長を目指し、主要国の総合エネルギー型企業およびエネルギー分野特化型企業のなかで「シェールガス」ビジネスに特化、もしくは重点を置いている企業を中心に、財務データや株価指標等を活用しつつ投資先企業を選別してポートフォリオを構築します。

## ◆ 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	175円	0.920%	(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19,056円です。
（投 信 会 社）	（ 74）	（ 0.388）	・ 委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 95）	（ 0.499）	・ 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
（受 託 会 社）	（ 6）	（ 0.033）	・ 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	1	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。
（株 式）	（ 1）	（ 0.006）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	—	—	(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。
（株 式）	（ —）	（ —）	
(d) そ の 他 費 用	41	0.214	(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 費 用）	（ 6）	（ 0.034）	・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（保 管 費 用）	（ 9）	（ 0.045）	・ 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
（そ の 他）	（ 26）	（ 0.135）	・ 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	217	1.139	

(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。

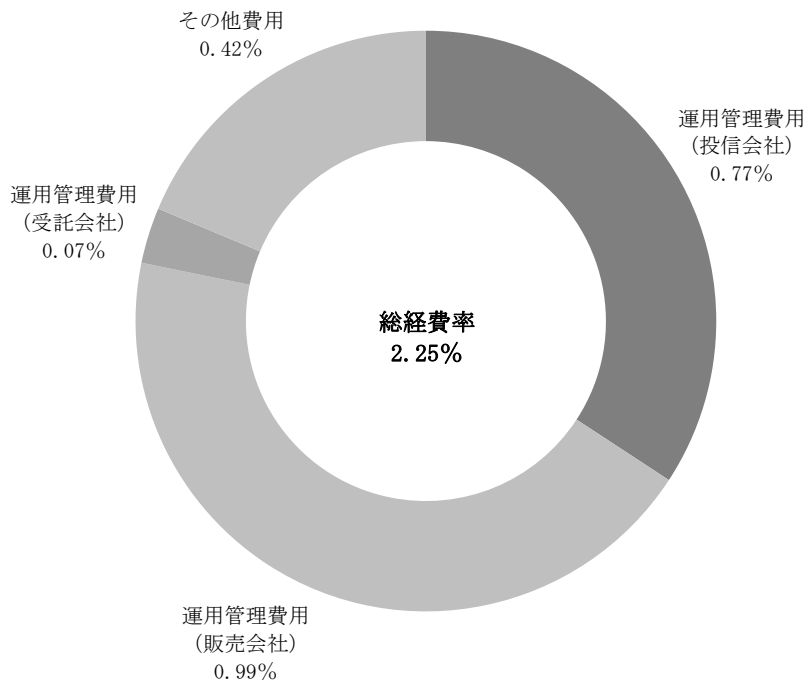
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.25%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 (2025年8月6日から2026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 —	千円 —	千口 12,523	千円 60,000

(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 (2025年8月6日から2026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	40,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	608,030千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06

(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 (2025年8月6日から2026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
				Cheniere Energy Inc	0.30	10,506	35,020
				EOG Resources Inc	0.60	10,155	16,926
				ARC Resources Ltd	3.60	9,707	2,696
				Ovintiv Inc	0.60	3,502	5,837
				Occidental Petroleum Corp	0.50	3,287	6,574
				Kinder Morgan Inc/DE	0.80	3,270	4,087

(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 (2025年8月6日から2026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 (2026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 138,759	千口 126,236	千円 703,035

(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(126,236,360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	
Valero Energy Corp	11.70	11.70	230	36,227	エネルギー
Canadian Natural Resources	60.60	60.60	233	36,623	エネルギー
ONEOK Inc	15.30	15.30	122	19,280	公益事業
EOG Resources Inc	18.00	12.00	137	21,583	エネルギー
Exxon Mobil Corp	25.50	25.50	376	59,031	エネルギー
Halliburton Co	26.50	26.50	91	14,273	エネルギー
ENBRIDGE INC	58.00	58.00	290	45,632	エネルギー
Devon Energy Corp	11.70	11.70	50	7,962	エネルギー
Methanex Corp	11.70	11.70	60	9,417	素材
Cheniere Energy Inc	13.50	10.50	224	35,221	エネルギー
Occidental Petroleum Corp	24.26	19.26	89	14,104	エネルギー
SLB Ltd	5.70	5.70	29	4,590	エネルギー
Chevron Corp	17.85	17.85	323	50,740	エネルギー
Union Pacific Corp	2.90	2.90	72	11,360	運輸
Marathon Petroleum Corp	11.30	11.30	221	34,724	エネルギー
Suncor Energy Inc	57.50	57.50	305	47,926	エネルギー
Kinder Morgan Inc/DE	57.50	49.50	148	23,338	エネルギー
Phillips66	7.10	7.10	109	17,226	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	10.82	10.82	182	28,679	エネルギー	
Baker Hughes Co	23.00	23.00	136	21,345	エネルギー	
Ovintiv Inc	47.40	41.40	190	29,941	エネルギー	
Corteva Inc	9.66	9.66	72	11,381	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	527.49	499.49	3,701	580,615	
	銘柄 数 <比 率>	22 銘柄	22 銘柄	—	<82.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
Tourmaline Oil Corp	41.60	41.60	260	29,894	エネルギー	
Pembina Pipeline Corp	62.83	62.83	362	41,625	エネルギー	
ARC Resources Ltd	134.50	98.50	260	29,853	エネルギー	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	238.93	202.93	883	101,373	
	銘柄 数 <比 率>	3 銘柄	3 銘柄	—	<14.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	766.42	702.42	—	681,989	
	銘柄 数 <比 率>	25 銘柄	25 銘柄	—	<97.0%>	

(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 (2026年2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	703,035	95.9
コール・ローン等、その他	29,693	4.1
投資信託財産総額	732,729	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=156.8500円、1カナダドル=114.7600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(697,403千円)の投資信託財産総額(703,036千円)に対する比率は、99.2%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	732,729,053円
コール・ローン等	29,693,517
シェールガス関連株 マザーファンド(評価額)	703,035,536
(B) 負 債	11,662,912
未払収益分配金	3,300,056
未払解約金	1,249,544
未払信託報酬	6,013,972
その他未払費用	1,099,340
(C) 純資産総額(A-B)	721,066,141
元 本	330,005,603
次期繰越損益金	391,060,538
(D) 受益権総口数	330,005,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,850円

<注記事項>

- ① 期首元本額 359,991,557円  
 期中追加設定元本額 12,391,047円  
 期中一部解約元本額 42,377,001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	8,816,488円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	85,771,908円
(c) 収益調整金	237,395,633円
(d) 分配準備積立金	62,376,565円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	394,360,594円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	11,950.12円
(g) 分配金	3,300,056円
(h) 1万口当たり分配金	100円

## ◆ 損益の状況

当期：自2025年8月6日 至2026年2月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	60,213円
受 取 利 息	60,213
(B) 有価証券売買損益	140,637,570
売 買 益	145,570,788
売 買 損	△4,933,218
(C) 信 託 報 酬 等	△7,113,312
(D) 当期損益金(A+B+C)	133,584,471
(E) 前期繰越損益金	23,380,490
(F) 追加信託差損益金	237,395,633
(配当等相当額)	(95,736,049)
(売買損益相当額)	(141,659,584)
(G) 合 計(D+E+F)	394,360,594
(H) 収 益 分 配 金	△3,300,056
次期繰越損益金(G+H)	391,060,538
追加信託差損益金	237,395,633
(配当等相当額)	(95,787,398)
(売買損益相当額)	(141,608,235)
分配準備積立金	153,664,905

- (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13期

(決算日：2025年7月22日)

(作成対象期間：2024年7月23日～2025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		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
9期(2021年7月20日)	18,683	33.4	96.2	578
10期(2022年7月20日)	34,445	84.4	98.8	839
11期(2023年7月20日)	37,800	9.7	95.7	783
12期(2024年7月22日)	49,138	30.0	96.0	725
13期(2025年7月22日)	44,257	△ 9.9	95.1	614

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

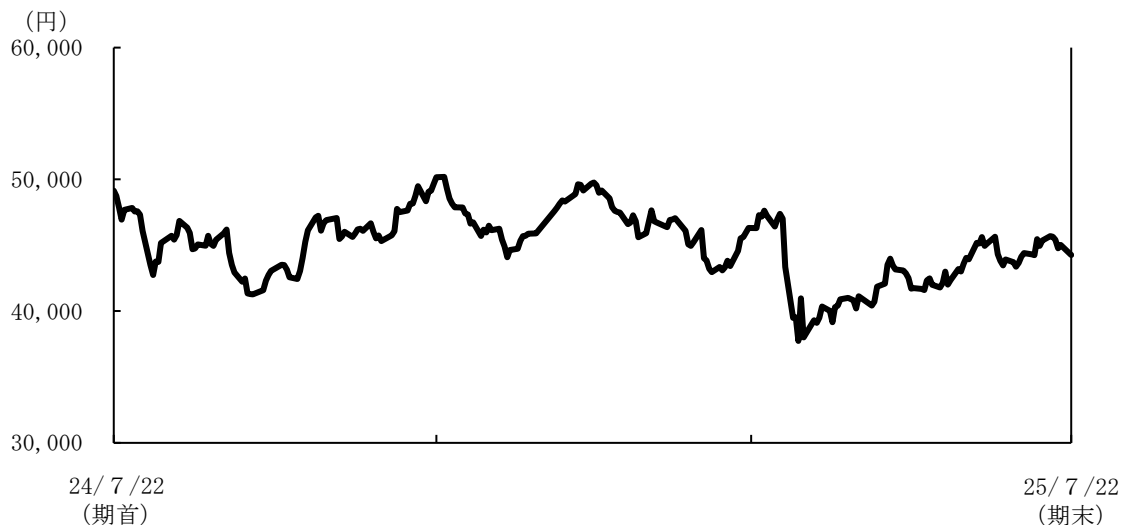
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、当運用報告書よりベンチマークおよび参考指数を記載していません。

## ◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年7月22日	円 49,138	% —	% 96.0
7月末	47,570	△ 3.2	96.9
8月末	45,403	△ 7.6	97.2
9月末	42,424	△ 13.7	96.2
10月末	45,728	△ 6.9	96.6
11月末	47,870	△ 2.6	95.6
12月末	45,895	△ 6.6	96.5
2025年1月末	47,465	△ 3.4	95.6
2月末	45,215	△ 8.0	95.4
3月末	46,416	△ 5.5	95.9
4月末	40,810	△ 16.9	96.0
5月末	41,997	△ 14.5	95.8
6月末	43,710	△ 11.0	96.4
(期末) 2025年7月22日	44,257	△ 9.9	95.1

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移(2024年7月23日～2025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)	9円 ( 9)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 ( 0)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	38 ( 38)
合 計	47

(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(2024年7月23日から2025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 76.8 (0.1)	千米ドル 371 (-)	百株 75.3	千米ドル 465
	カ ナ ダ	百株 5.5	千カナダドル 31	百株 38.0	千カナダドル 112

(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(2024年7月23日から2025年7月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	139,651千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	630,035千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.22

(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7月23日から2025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
ENBRIDGE INC	千株 2.50	千円 15,655	円 6,262	Valero Energy Corp	千株 0.70	千円 14,612	円 20,874
Kinder Morgan Inc/DE	3.35	13,603	4,060	Diamondback Energy Inc	0.58	13,277	22,891
ONEOK Inc	0.60	9,107	15,179	Canadian Natural Resources	2.89	12,847	4,445
Exxon Mobil Corp	0.38	6,442	16,954	ARC Resources Ltd	3.20	8,589	2,684
Chevron Corp	0.15	3,589	23,928	Cheniere Energy Inc	0.19	5,894	31,025
Suncor Energy Inc	0.60	3,495	5,825	Phillips66	0.20	3,686	18,434
Pembina Pipeline Corp	0.55	3,418	6,214	Union Pacific Corp	0.10	3,419	34,194
Cheniere Energy Inc	0.10	3,378	33,781	Ovintiv Inc	0.55	3,356	6,101
				Pembina Pipeline Corp	0.60	3,234	5,391
				ONEOK Inc	0.27	3,192	11,825

(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7月23日から2025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(2025年7月22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		
Hess Corp	4.20	—	—	—	エネルギー	
Valero Energy Corp	18.70	11.70	171	25,239	エネルギー	
Canadian Natural Resources	89.50	60.60	185	27,310	エネルギー	
ONEOK Inc	12.00	15.30	122	18,136	公益事業	
EOG Resources Inc	18.00	18.00	209	30,921	エネルギー	
Exxon Mobil Corp	21.70	25.50	275	40,632	エネルギー	
Halliburton Co	36.00	26.50	56	8,277	エネルギー	
ENBRIDGE INC	33.00	58.00	258	38,138	エネルギー	
Devon Energy Corp	11.70	11.70	37	5,581	エネルギー	
Methanex Corp	11.70	11.70	39	5,797	素材	
Cheniere Energy Inc	14.40	13.50	305	45,080	エネルギー	
Occidental Petroleum Corp	39.06	34.06	146	21,598	エネルギー	
Schlumberger Ltd	11.70	5.70	19	2,819	エネルギー	
Chevron Corp	13.45	19.25	288	42,491	エネルギー	
Union Pacific Corp	3.90	2.90	65	9,658	運輸	
Marathon Petroleum Corp	10.10	10.10	176	26,047	エネルギー	
Suncor Energy Inc	57.00	63.00	243	35,954	エネルギー	
Kinder Morgan Inc/DE	—	33.50	90	13,393	エネルギー	
Phillips66	9.10	7.10	89	13,197	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	16.62	10.82	151	22,313	エネルギー	
Baker Hughes Co	23.00	23.00	91	13,516	エネルギー	
Ovintiv Inc	52.90	47.40	184	27,198	エネルギー	
Corteva Inc	9.66	9.66	70	10,399	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	517.39	518.99	3,280	483,702	
	銘 柄 数 < 比率 >	22 銘柄	22 銘柄	—	<78.8%>	

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		41.60	41.60	253	27,284	エネルギー
Pembina Pipeline Corp		63.33	62.83	315	34,012	エネルギー
ARC Resources Ltd		166.50	134.50	362	39,056	エネルギー
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	271.43	238.93	931	100,353	
	銘柄数 < 比率 >	3 銘柄	3 銘柄	—	<16.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	788.82	757.92	—	584,056	
	銘柄数 < 比率 >	25 銘柄	25 銘柄	—	<95.1%>	

(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 (2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 584,056	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,050	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	614,106	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=147.47円、1カナダドル=107.75円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(609,330千円)の投資信託財産総額(614,106千円)に対する比率は、99.2%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	614,106,643円
コール・ローン等	29,817,330
株 式(評価額)	584,056,384
未 収 配 当 金	232,929
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	614,106,643
元 本	138,759,760
次 期 繰 越 損 益 金	475,346,883
(D) 受 益 権 総 口 数	138,759,760口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,257円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 147,695,521円  
 期中追加設定元本額 6,274,575円  
 期中一部解約元本額 15,210,336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 138,759,760円

## ◆ 損益の状況

当期：自2024年7月23日 至2025年7月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,288,423円
受 取 配 当 金	18,759,422
受 取 利 息	400,043
そ の 他 収 益 金	128,958
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△91,381,116
売 買 益	25,419,509
売 買 損	△116,800,625
(C) 信 託 報 酬 等	△554,026
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△72,646,719
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	578,057,841
(F) 解 約 差 損 益 金	△52,789,664
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,725,425
(H) 合 計 (D + E + F + G)	475,346,883
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	475,346,883

(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) (F)解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)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。

## ◆ お知らせ ◆

<約款変更について>

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用状況に係る情報の提供について、所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)