

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22期

決算日：2023年8月7日

作成対象期間：2023年2月7日～2023年8月7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、2023年8月7日に第22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	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
18期(2021年8月5日)	8,811	0	12.0	40,142	19.5	96.1	600
19期(2022年2月7日)	11,742	100	34.4	60,563	50.9	96.6	526
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

(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	%		%	%
2023年2月6日	15,547	—	87,245	—	91.7
2月末	15,794	1.6	88,253	1.2	93.7
3月末	14,834	△ 4.6	84,244	△ 3.4	94.9
4月末	15,022	△ 3.4	86,605	△ 0.7	94.7
5月末	14,779	△ 4.9	83,423	△ 4.4	94.7
6月末	16,125	3.7	89,852	3.0	93.5
7月末	16,954	9.0	92,457	6.0	94.2
(期末)					
2023年8月7日	17,169	10.4	94,001	7.7	95.5

(注1) 騰落率は期首比。

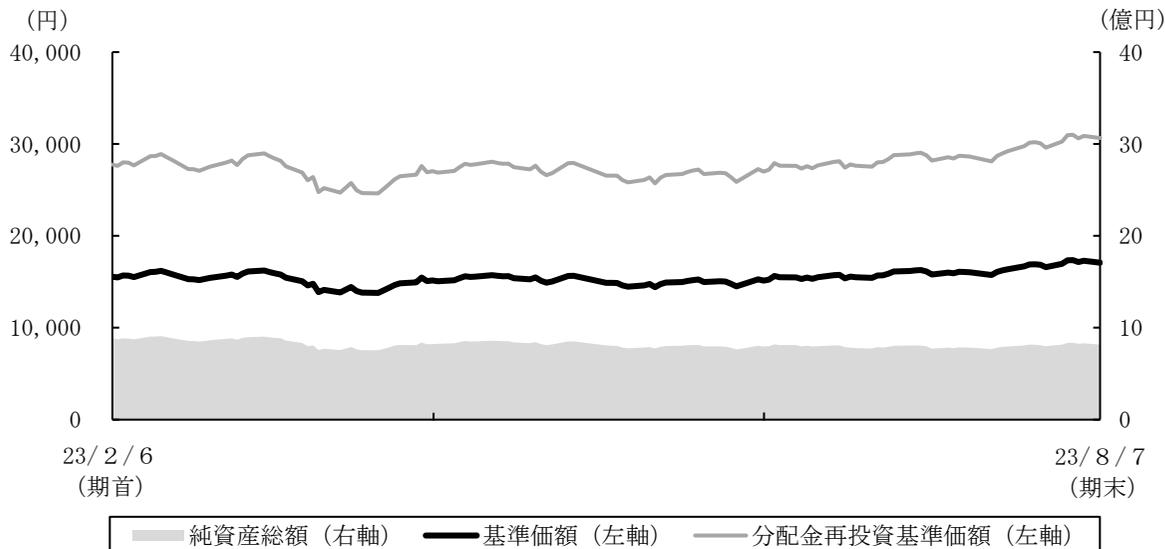
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(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 (2023年2月7日～2023年8月7日)



第 22 期首 : 15,547 円

第 22 期末 : 17,069 円 (既払分配金 100 円)

騰 落 率 : 10.4 % (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 (2023年2月7日～2023年8月7日)

保有したエネルギー関連株式の株価は値動きが大きい中で前期末近辺で終わった一方、為替市場では米ドル高・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。

米ドル・円相場は、期初には日銀新総裁人事を巡る思惑から円高方向に振れる場面もありましたが、米国景気が堅調に推移したことに伴う金融引き締め長期化観測を背景に円安が進行しました。しかし3月には、米国の地方銀行の経営破綻や欧州の金融機関クレディ・スイスの信用不安等を理由に金融システム懸念が広がったことで、リスク回避の円高が進行しました。これらの問題に対して米国の金融当局が流動性供給策を発表し、欧州の金融当局が買収策模索などの対策を講じたことで事態は収束に向かい、欧米の実体経済への影響は軽微に留まり、為替市場では再びドル高・円安基調となりました。4月には植田日銀新総裁が就任しましたが、金融緩和政策の継続を表明したことで、春先以降も円安が続きました。その後、米国の連邦債務上限問題への不安を理由に一時的に円高に振れる場面もありましたが、米政府・議会の協議妥結を受けて、年央にかけて円安が続きました。期末にかけて、米国のインフレ指標の落ち着きと日銀の金融政策転換への思惑を理由に円高に振れる場面もありましたが、前期末に比べて円安水準となりました。

また原油価格は、期初からしばらくはレンジ圏で推移したものの、3月には米国の地方銀行破綻や欧州の金融機関クレディ・スイスの信用不安を背景とした金融システムへの影響や景気後退懸念を理由に、リスク資産全般が売られたことに歩調を合わせて大きく下落しました。これらの問題に対して、欧米金融当局が迅速な対応を行ったことで事態は落ち着きを取り戻し、原油価格も買い戻されました。しかし春先には、米国での連邦債務上限問題を嫌気してリスク資産全般が再び売られたことで、原油価格も再び下落しました。その後、連邦債務問題に関する米政府・議会の協議妥結やサウジアラビアによる自主減産など、原油価格反発を期待させる好材料が出たものの、ポストコロナ後の中国景気回復の遅れに伴うエネルギー需要減少観測が嫌気され、年央にかけて原油価格はレンジ圏で推移しました。夏場には、サウジアラビアによる自主減産期間の延長やロシアによる輸出抑制策などを材料に買いが入ったことで、期末にかけて原油価格は上昇しました。

このような中、エネルギー関連株式は、欧米経済・金融システムへの懸念から値動きの大きな展開となりました。期初から3月にかけては、欧米の金融機関に対する懸念を背景にリスク資産全般が売られたことに歩調を合わせて売り圧力を受けたものの、欧米金融当局による迅速な対応を受けて事態が急速に改善したことが好感され、反発しました。その後、米国の連邦債務上限問題への懸念を理由に再び相場軟調となる場面もありましたが、米政府・議会が合意に達したことやサウジアラビア等の原油供給抑制策が好感され、期末にかけて上昇しました。

## ● 投資環境 (2023年2月7日～2023年8月7日)

今期の米国株式市場は、春先にかけて欧米の金融システム不安や景気後退観測を理由に大きく下落したものの、欧米金融当局による迅速な対応が奏功した結果、急速に反発し、その後は米国のインフレ指標の改善を背景とした米国の利上げ打ち止め期待やハイテク株上昇に歩調を合わせて、期末にかけて上昇しました。

期初の米国株式市場は、米連邦準備理事会(FRB)による金融引き締めスタンスを警戒して、レンジ圏で推移しました。3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻や欧州の金融機関クレディ・スイスの信用不安を契機に金融システム不安と景気後退観測が強まり、相場は大きく下落しました。これに対して、米国では特別融資プログラムの発動や破綻銀行の預金全額保護を含めた緊急対応を実施、欧州金融当局もクレディ・スイスの救済合併を支援するなど、迅速に事態収拾に努めたことで、相場は急速に反発しました。その後、米国の連邦債務上限問題が嫌気され、5月にかけて相場は値動きの荒い展開となりましたが、5月末に米政府・議会の間で合意に達したことから相場は上昇しました。注目された6月半ばの米連邦公開市場委員会(FOMC)では、予想通り「政策金利：据え置き」が決定されたものの、同時に発表されたFRBメンバーによる政策金利予想分布図(ドットチャート)では2023年内に2回の政策金利引き上げ予想が示唆されたことで、相場は一時的に値動きの荒い展開となりました。しかしその後発表された6月の米消費者物価指数(CPI)が市場予想を下回ったことで市場では利上げ打ち止め感が強まり、さらに4-6月期の米国企業の決算発表が概ね市場予測を上回る好決算が続いたことから、期末にかけて相場は上昇基調となりました。

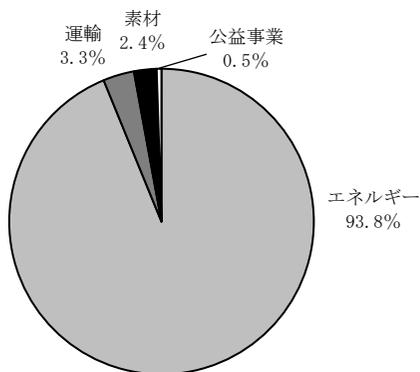
エネルギー関連銘柄は、米国の金融引き締め観測や欧米の金融システム不安などを嫌気したリスク資産全般への売り圧力を受けてエネルギー価格が下落した影響で、3月半ばにかけて大きく下落しましたが、米国株式市場の反発に歩調を合わせて、エネルギー株式も買い戻されました。4月初めにはOPECプラス加盟国が2023年末まで合計で日量160万バレルの追加減産を発表したことで原油価格が上昇し、エネルギー株式も前期末の水準近辺まで戻しました。しかし、5月にはポストコロナの回復が期待されていた中国景気が鈍化したことが嫌気され、原油安に歩調を合わせる形でエネルギー株式も下落しました。年央付近まではレンジ圏で推移した後、期末にかけて米国株式市場が上昇基調となったことやサウジアラビアやロシアによる原油供給抑制策を理由に原油価格が反発したことから、エネルギー関連株式にも買い戻しが入り、前期末近辺の水準まで戻しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ (2023年2月7日～2023年8月7日)

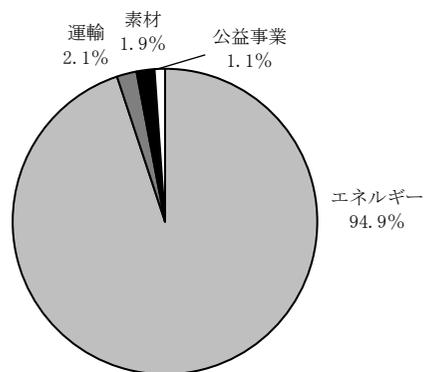
当ファンドは、シェールガス関連株マザーファンド受益証券への投資を通じてシェールガスに関連するビジネスを行う企業の株式に投資しています。投資手法としては、企業が保有するシェールガス関連技術なども考慮した上で、財務データや株価指標等も活用して投資先企業を選別しています。業種別では、米国の金融システム不安の影響で株式市場全体においてリスク回避姿勢が顕著となった3月以降は、相対的に安全性の高い大型株を中心とする総合石油・ガスセクターの投資比率を若干高めた一方で、原油先物価格が値動きの荒い展開となる中で石油・ガス探査・開発セクターと石油・ガス貯蔵・輸送セクターの投資比率を若干引き下げました。また夏場に向けて電力需要増加とドライブシーズン入りによるガソリン需要増加が見込まれたことから、期末にかけて石油・ガス精製・販売セクターの投資比率を若干引き上げました。

### 【業種別比率の推移】

期首 (2023年2月6日)



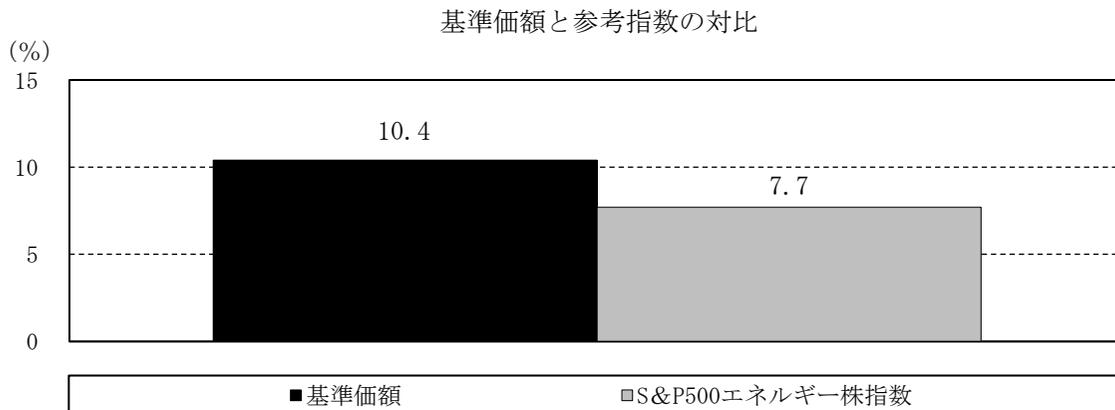
期末 (2023年8月7日)



※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）

	第22期
	2023年2月7日～ 2023年8月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.58%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,069

(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 ◆

マクロ経済面では、米国については引き続き景気堅調が見込まれるものの、金利・インフレの先行きに関して引き続き注意が必要と予想されます。また、欧州景気の弱さやポストコロナで期待された中国の景気回復の鈍さは、エネルギー需要の行方に関して引き続き懸念材料と考えられます。しかしながら、OPECプラス加盟国による協調減産継続に加え、サウジアラビアなど一部の加盟国による自主減産やロシアによる原油供給抑制の動きなど、供給抑制に向けた動きがみられることから、エネルギー価格の下値は底堅く、緩やかな上昇が予想されます。

そのため、当ファンドでは、当面は電力需要やドライブシーズンに伴うガソリン需要増加の恩恵が見込まれる石油・ガス精製・販売セクターの投資比率を引き上げる方針です。その後、秋口以降は天候要因の動向を注視しつつ、エネルギー価格上昇の恩恵を受ける石油・ガス探査・開発セクターと総合石油・ガス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、ロシア・ウクライナ問題の行方、米国の金利・インフレ観測、欧州と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)	141円 ( 59) ( 76) ( 5)	0.910% ( 0.384) ( 0.494) ( 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15,480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)	3 ( 3)	0.018 ( 0.018)	(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 )	28 ( 4) ( 6) ( 18)	0.180 ( 0.027) ( 0.039) ( 0.114)	(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	172	1.109	

(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。

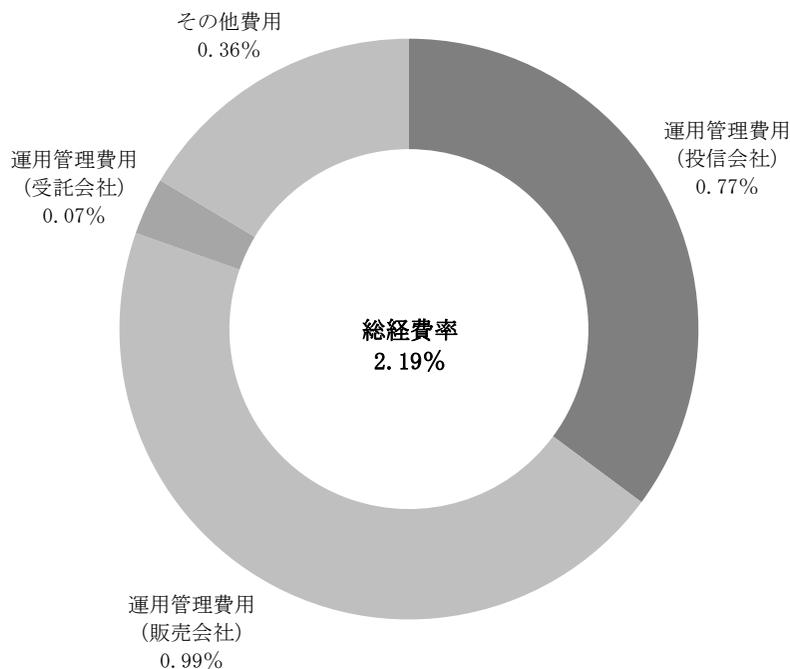
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.19%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 (2023年2月7日から2023年8月7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 37,862	千円 138,000

(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 (2023年2月7日から2023年8月7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	170,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	772,366千円
(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 (2023年2月7日から2023年8月7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
Phillips66	0.76	9,906	13,035	Pembina Pipeline Corp	3.60	16,203	4,500
Schlumberger Ltd	1.15	8,336	7,248	Canadian Natural Resources	1.55	12,302	7,937
ONEOK Inc	0.45	4,282	9,516	Union Pacific Corp	0.45	12,280	27,289
Hess Corp	0.21	4,216	20,079	ARC Resources Ltd	7.10	12,197	1,717
Exxon Mobil Corp	0.28	3,978	14,210	ENBRIDGE ING	2.30	11,998	5,216
Occidental Petroleum Corp	0.50	3,953	7,906	EOG Resources Inc	0.75	11,950	15,934
				Devon Energy Corp	1.68	11,892	7,078
				Ovintiv Inc	2.15	11,775	5,476
				Diamondback Energy Inc	0.60	11,193	18,656
				Cheniere Energy Inc	0.40	8,320	20,802

(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2月7日から2023年8月7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 (2023年8月7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 237,140	千口 199,278	千円 798,052

(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(199,278,910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	2.10	4.20	64	9,102	エネルギー
Valero Energy Corp	18.70	18.70	237	33,623	エネルギー
Canadian Natural Resources	83.00	67.50	411	58,249	エネルギー
ONEOK Inc	4.50	9.00	58	8,321	公益事業
EOG Resources Inc	31.90	24.40	316	44,878	エネルギー
Exxon Mobil Corp	19.40	22.20	238	33,791	エネルギー
Halliburton Co	36.00	36.00	142	20,175	エネルギー
ENBRIDGE ING	79.50	56.50	203	28,773	エネルギー
Devon Energy Corp	62.20	45.40	230	32,680	エネルギー
Methanex Corp	17.70	11.70	52	7,417	素材
Cheniere Energy Inc	29.20	25.20	411	58,297	エネルギー
Occidental Petroleum Corp	34.56	39.56	251	35,607	エネルギー
Sasol Ltd	16.00	16.00	21	3,026	エネルギー
Schlumberger Ltd	5.50	17.00	98	13,892	エネルギー
Chevron Corp	20.45	20.45	325	46,164	エネルギー
Union Pacific Corp	9.60	5.10	116	16,515	運輸
Marathon Petroleum Corp	10.10	10.10	139	19,742	エネルギー
Suncor Energy Inc	88.70	79.20	243	34,464	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	—	7.60	83	11,897	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	31.42	25.42	377	53,515	エネルギー	
Baker Hughes Co	31.00	31.00	110	15,602	エネルギー	
Ovintiv Inc	91.40	69.90	334	47,454	エネルギー	
Corteva Inc	9.66	9.66	54	7,668	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	732.59	651.79	4,522	640,861	
	銘柄 数 <比率>	22 銘柄	23 銘柄	—	<80.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
Tourmaline Oil Corp	76.60	63.60	439	46,549	エネルギー	
Pembina Pipeline Corp	117.83	81.83	337	35,797	エネルギー	
ARC Resources Ltd	333.50	262.50	531	56,291	エネルギー	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	527.93	407.93	1,308	138,638	
	銘柄 数 <比率>	3 銘柄	3 銘柄	—	<17.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,260.52	1,059.72	—	779,499	
	銘柄 数 <比率>	25 銘柄	26 銘柄	—	<97.7%>	

(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 (2023年8月7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 798,052	% 95.4
コール・ローン等、その他	38,217	4.6
投資信託財産総額	836,269	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7日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.70円、1カナダドル=105.95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(792,547千円)の投資信託財産総額(798,046千円)に対する比率は、99.3%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	836,269,873円
コール・ローン等	38,217,623
シェールガス関連株 マザーファンド(評価額)	798,052,250
(B) 負 債	19,915,523
未払収益分配金	4,782,553
未払解約金	6,528,196
未払信託報酬	7,452,774
その他未払費用	1,152,000
(C) 純資産総額(A-B)	816,354,350
元 本	478,255,353
次期繰越損益金	338,098,997
(D) 受益権総口数	478,255,353口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,069円

<注記事項>

① 期首元本額	569,466,615円
期中追加設定元本額	70,890,332円
期中一部解約元本額	162,101,594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	14,549,184円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	28,923,083円
(c) 収益調整金	288,015,058円
(d) 分配準備積立金	11,394,225円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	342,881,550円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	7,169.42円
(g) 分配金	4,782,553円
(h) 1万口当たり分配金	100円

## ◆ 損益の状況

当期：自2023年2月7日 至2023年8月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 11,096円
受 取 利 息	1,890
支 払 利 息	△ 12,986
(B) 有価証券売買損益	85,962,039
売 買 益	90,878,779
売 買 損	△ 4,916,740
(C) 信託報酬等	△ 8,604,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	77,346,169
(E) 前期繰越損益金	△ 22,479,677
(F) 追加信託差損益金	288,015,058
(配当等相当額)	(107,638,867)
(売買損益相当額)	(180,376,191)
(G) 合 計(D+E+F)	342,881,550
(H) 収益分配金	△ 4,782,553
次期繰越損益金(G+H)	338,098,997
追加信託差損益金	288,015,058
(配当等相当額)	(108,000,469)
(売買損益相当額)	(180,014,589)
分配準備積立金	50,083,939

(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)	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11期

(決算日：2023年7月20日)

(作成対象期間：2022年7月21日～2023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		
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
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

(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。

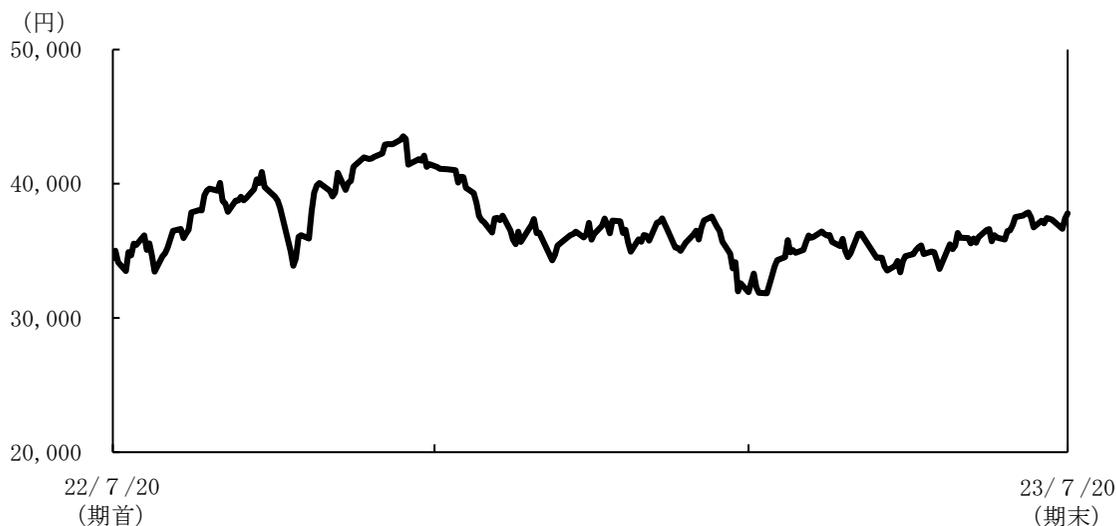
## ◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2022年7月20日	34,445	—	76,195	—	98.8
7月末	35,429	2.9	77,115	1.2	99.1
8月末	38,707	12.4	85,618	12.4	98.6
9月末	36,161	5.0	80,746	6.0	98.4
10月末	42,255	22.7	101,663	33.4	98.3
11月末	40,519	17.6	95,894	25.9	92.1
12月末	36,357	5.6	88,547	16.2	95.6
2023年1月末	36,330	5.5	89,311	17.2	95.6
2月末	36,495	6.0	88,253	15.8	96.9
3月末	34,300	△ 0.4	84,244	10.6	97.1
4月末	34,801	1.0	86,605	13.7	96.6
5月末	34,309	△ 0.4	83,423	9.5	96.3
6月末	37,506	8.9	89,852	17.9	94.6
(期末) 2023年7月20日	37,800	9.7	88,240	15.8	95.7

(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 (2022年7月21日～2023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)	19円 ( 19)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 ( 0)
(c) その他費用 (保管費用等)	36 ( 36)
合 計	55

(注) 費用項目の概要及び注記については、8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(2022年7月21日から2023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 212.8 (△22.8)	千米ドル 1,495 (△156)	百株 264.9	千米ドル 1,766
	カ ナ ダ	百株 80.0	千カナダドル 249	百株 250.5	千カナダドル 737

(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(2022年7月21日から2023年7月20日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	553,573千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	858,706千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.64

(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(2022年7月21日から2023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
	千株	千円	円		千株	千円	円
Exxon Mobil Corp	1.26	18,712	14,851	EOG Resources Inc	2.04	34,605	16,963
ENBRIDGE ING	2.77	16,676	6,020	Diamondback Energy Inc	1.82	33,993	18,677
Occidental Petroleum Corp	1.65	15,507	9,398	Devon Energy Corp	3.52	29,214	8,299
Continental Resources Inc/OK	1.45	14,858	10,247	ARC Resources Ltd	16.30	29,190	1,790
Chevron Corp	0.60	14,848	24,747	Pembina Pipeline Corp	6.10	27,929	4,578
Cheniere Energy Inc	0.59	13,743	23,293	ENBRIDGE ING	5.10	27,079	5,309
EOG Resources Inc	0.76	13,078	17,208	Cheniere Energy Inc	1.10	24,426	22,205
Schlumberger Ltd	1.70	12,339	7,258	Canadian Natural Resources	2.90	22,915	7,901
Pembina Pipeline Corp	2.32	11,789	5,081	Ovintiv Inc	3.60	22,757	6,321
Halliburton Co	2.10	11,316	5,388	Tourmaline Oil Corp	2.65	18,817	7,101

(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(2022年7月21日から2023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(2023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		
Hess Corp	—	4.20	57	8,053	エネルギー	
Valero Energy Corp	12.70	18.70	220	30,831	エネルギー	
Canadian Natural Resources	90.30	67.50	390	54,503	エネルギー	
ONEOK Inc	—	9.00	58	8,143	公益事業	
EOG Resources Inc	37.20	24.40	298	41,735	エネルギー	
Exxon Mobil Corp	9.60	22.20	225	31,515	エネルギー	
Halliburton Co	15.00	36.00	133	18,613	エネルギー	
ENBRIDGE ING	87.80	64.50	237	33,195	エネルギー	
Devon Energy Corp	81.90	50.40	255	35,640	エネルギー	
Methanex Corp	17.70	11.70	50	6,993	素材	
Cheniere Energy Inc	30.30	25.20	396	55,404	エネルギー	
Occidental Petroleum Corp	28.26	39.56	237	33,247	エネルギー	
Sasol Ltd	16.00	16.00	21	2,977	エネルギー	
Schlumberger Ltd	—	17.00	97	13,622	エネルギー	
Chevron Corp	14.45	20.45	316	44,192	エネルギー	
Union Pacific Corp	11.60	5.10	109	15,264	運輸	
Continental Resources Inc/OK	8.30	—	—	—	エネルギー	
Marathon Petroleum Corp	10.00	10.10	123	17,229	エネルギー	
Suncor Energy Inc	114.70	79.20	230	32,241	エネルギー	
Phillips66	—	7.60	77	10,878	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	40.62	25.42	353	49,325	エネルギー	
Baker Hughes Co	5.00	31.00	109	15,244	エネルギー	
Ovintiv Inc	105.60	76.90	318	44,540	エネルギー	
Corvea Inc	9.66	9.66	54	7,582	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	746.69	671.79	4,373	610,978	
	銘 柄 数 < 比率 >	20 銘柄	23 銘柄	—	<77.9%>	

銘柄	業種等	期首 (前期末)	当 期 末			
		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	エネルギー	84.80	63.60	433	46,005	
Pembina Pipeline Corp	エネルギー	128.63	90.83	371	39,421	
ARC Resources Ltd	エネルギー	374.00	262.50	506	53,841	
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	587.43	416.93	1,311	139,268	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<17.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,334.12	1,088.72	—	750,247	
	銘柄数 < 比率 >	23銘柄	26銘柄	—	<95.7%>	

(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 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	750,247	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,720	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	783,967	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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.70円、1カナダドル=106.22円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(775,852千円)の投資信託財産総額(783,967千円)に対する比率は、99.0%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	783,967,961円
コール・ローン等	33,467,325
株 式(評価額)	750,247,542
未 収 配 当 金	253,094
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	783,967,961
元 本	207,399,873
次 期 繰 越 損 益 金	576,568,088
(D) 受 益 権 総 口 数	207,399,873口
1万口当たり基準価額 (C / D)	37,800円

<注記事項>

(1) 期首元本額	243,755,108円
期中追加設定元本額	70,530,954円
期中一部解約元本額	106,886,189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	207,399,873円

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

## ◆ 損益の状況

当期：自2022年7月21日 至2023年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	40,914,854円
受 取 配 当 金	37,204,988
受 取 利 息	501,639
そ の 他 収 益 金	3,217,898
支 払 利 息	△ 9,671
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,898,942
売 買 益	76,222,935
売 買 損	△ 52,323,993
(C) 信 託 報 酬 等	△ 869,287
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	63,944,509
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	595,861,344
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 294,706,811
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	211,469,046
(H) 合 計 (D + E + F + G)	576,568,088
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	576,568,088

(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。