

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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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28期

決算日：2026年8月5日

作成対象期間：2026年2月6日～2026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、2026年8月5日に第28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              | (分配落)  | 基 準 価 額      |              | 株 式<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|--------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|                    |        | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 |             |              |
|                    | 円      | 円            | %            | %           | 百万円          |
| 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          |
| 28期(2026年 8 月 5 日) | 25,391 | 100          | 16.7         | 96.2        | 758          |

- (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、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けていません。

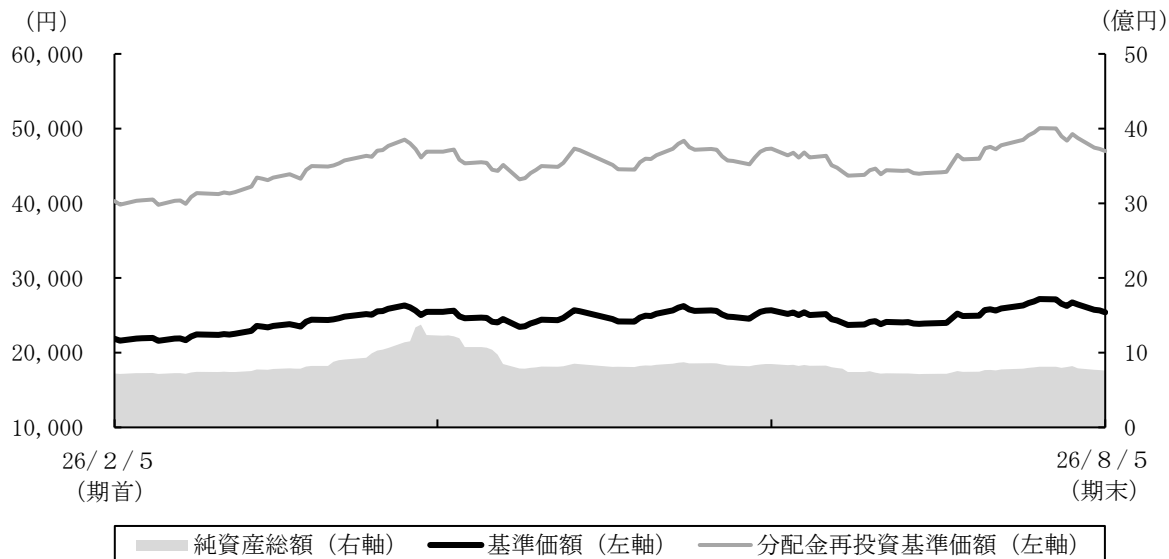
# ◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | 株 式<br>組入比率 |
|------------------------|-------------|--------|-------------|
|                        |             | 騰 落 率  |             |
| (期 首)<br>2026年 2 月 5 日 | 円<br>21,850 | %<br>— | %<br>94.6   |
| 2 月末                   | 22,509      | 3.0    | 95.1        |
| 3 月末                   | 26,047      | 19.2   | 92.4        |
| 4 月末                   | 25,667      | 17.5   | 93.1        |
| 5 月末                   | 24,767      | 13.4   | 92.3        |
| 6 月末                   | 24,085      | 10.2   | 95.3        |
| 7 月末                   | 26,430      | 21.0   | 96.0        |
| (期 末)<br>2026年 8 月 5 日 | 25,491      | 16.7   | 96.2        |

- (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 (2026年2月6日～2026年8月5日)



第 28 期首：21,850 円

第 28 期末：25,391 円 (既払分配金 100 円)

騰 落 率： 16.7 % (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 (2026年2月6日～2026年8月5日)

当期末の基準価額は25,491円 (分配金100円を含む) と、前期比3,641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16.7%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（2026年2月6日～2026年8月5日）

---

### <米国株式市場>

米国株式市場は、期初は方向感に乏しい展開でしたが、2月下旬以降は地政学リスクの急激な高まりを受けて大きく調整する場面がありました。その後は堅調な企業決算などを支えに切り返し、主要3指数がそろって最高値を更新するなど、期を通じては底堅い展開となりました。

期初は、生成AI(人工知能)の普及が既存のソフトウェア業界の収益基盤を揺るがすとの懸念(AI脅威論)や労働指標の軟化などを背景に上値の重い展開で始まりました。

こうした中、2月下旬に米国とイスラエルがイランへの攻撃に踏み切ったことを契機に中東情勢が急速に緊迫化し、原油価格の急伸や供給不安が景気の下押し要因として意識されました。加えて、3月に発表された雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想に反して減少、失業率も前月比で悪化したことから景気減速懸念が強まり、株価は下落基調へ転じました。もっとも、トランプ米大統領による攻撃の一時停止表明や米国・イラン間の停戦交渉進展への期待から、下げ渋る場面もみられました。

4月に入り、米国とイランの間で一時的な停戦が成立し中東情勢の緊迫感が幾分和らいだほか、決算発表シーズンの本格化に伴い企業業績の堅調さが確認されたことから、投資家心理は改善しました。5月にかけてはAI関連需要の拡大期待や主要テック企業の良い決算などを背景にハイテク株中心に大幅高となりました。

6月には、新たに就任したウォーシュ米連邦準備理事会(FRB)議長のもと、政策金利は据え置かれたものの声明文から利下げを示唆する表現が削除され、年内の利上げ観測が浮上するなどタカ派色が強まりました。7月の米連邦公開市場委員会(FOMC)でも金利は据え置かれましたが、複数の地区連銀総裁が利上げを主張して反対票を投じたほか、議長会見を受けて金融引き締めが後手に回るとの懸念(ビハインド・ザ・カーブ)が強まり、株式市場は上値の重い展開となりました。期末にかけては、中東情勢の再燃やハイテク株の調整により軟化する場面もありましたが、雇用統計の下振れによる早期利上げ観測の後退や好調な企業決算が支えとなり、当期における最高値圏の水準で期末を迎えました。

### <原油市場>

原油市場は、地政学リスクの急激な高まりを受けて期の前半に大きく上昇した後、供給不安の後退とともに反落するなど、振れ幅の大きい展開となりました。

期初の2月上旬から中旬にかけては、供給・需要の両面で目立った材料に乏しく、1バレル60ドル台半ばの落ち着いた値動きが続きました。しかし2月下旬に米国とイスラエルがイランへの攻撃に踏み切ったことを契機に中東情勢が急速に緊迫化し、ホルムズ海峡の航行への懸念から原油価格は急伸、3月には一時100ドルを上回る場面もみられました。その後もトランプ米大統領による攻撃の一時停止表明や米国・イラン間の停戦交渉の進展を受けて乱高下したものの、供給途絶への警戒感は根強く、

4月から5月にかけても100ドル近辺の高値圏で高止まりしました。この間、OPECプラスは供給不安の緩和に向けて増産を継続しました。

6月に入るとイラン軍がイスラエルへの攻撃停止を表明するなど中東情勢の緊張緩和の兆しがみられたほか、OPECプラスが7月まで4か月連続で増産を継続したことから供給過剰観測が強まりました。サウジアラビアが主要な販売価格を引き下げたことも重石となり、7月には原油価格が期初以来の安値水準まで下落する場面もみられました。期末にかけては中東情勢の再燃も意識され上昇する局面もありましたが、期後半は総じて軟調な推移となりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ（2026年2月6日～2026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。

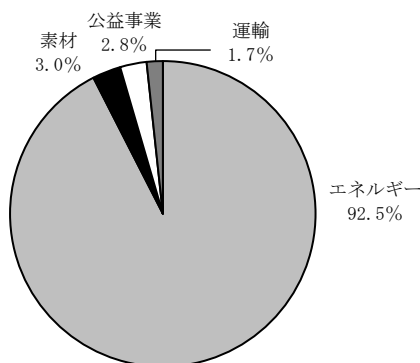
### <シェールガス関連株マザーファンド>

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

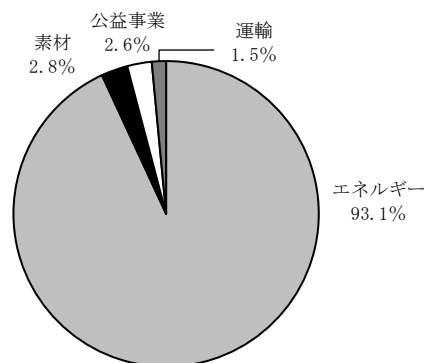
株式市場の堅調な推移と原油価格の値動きの荒い展開を想定し、期首のポートフォリオを維持しつつ、資金流入にに合わせて、石油・ガス探査・開発セクターや総合石油・ガスセクターにおける主力大型株のウェイトが高めとなるように調整しました。

### 【業種別比率の推移】

期首（2026年2月5日）



期末（2026年8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、値動きを表す適切な指数が存在しないため、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 28 期                            |
|-----------|-----------------------------------|
|           | 2026 年 2 月 6 日～<br>2026 年 8 月 5 日 |
| 当期分配金     | 100                               |
| (対基準価額比率) | 0.39%                             |
| 当期の収益     | 100                               |
| 当期の収益以外   | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額 | 15,391                            |

(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       | 223円   | 0.905%   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。<br>なお、期中の平均基準価額は 24,587 円です。 |
| ( 投 信 会 社 )       | ( 94)  | ( 0.382) | ・ 委託した資金の運用の対価                                           |
| ( 販 売 会 社 )       | ( 121) | ( 0.491) | ・ 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 )       | ( 8)   | ( 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 | 13     | 0.051    | (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。              |
| ( 株 式 )           | ( 13)  | ( 0.051) | 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 | 0      | 0.001    | (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。              |
| ( 株 式 )           | ( 0)   | ( 0.001) | 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     | 57     | 0.230    | (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)   | ( 0.026) | ・ 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 )       | ( 24)  | ( 0.096) | ・ 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回金・資産の移転等に要する費用          |
| ( そ の 他 )         | ( 26)  | ( 0.108) | ・ 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               | 292    | 1.188    |                                                          |

(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。

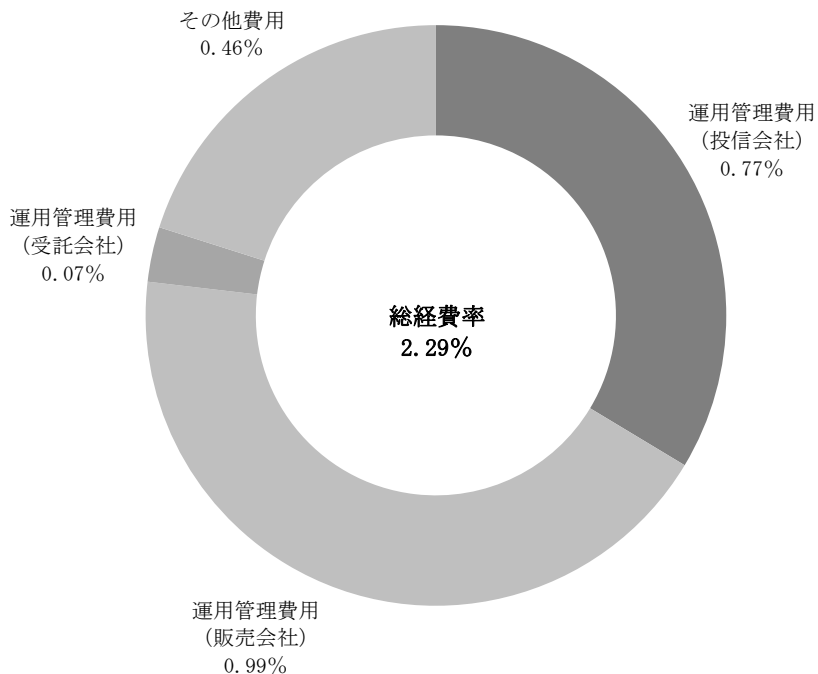
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.29%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 (2026年2月6日から2026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<br>74,911 | 千円<br>491,000 | 千口<br>87,143 | 千円<br>545,000 |

(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 (2026年2月6日から2026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         | 632,461千円        |
| (b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 794,494千円        |
| (c)売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0.79             |

(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 (2026年2月6日から2026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           | 0.895 | 23,614 | 26,385 | Exxon Mobil Corp           | 1.149 | 27,091 | 23,578 |
| ENBRIDGE INC               | 2.535 | 22,084 | 8,711  | Suncor Energy Inc          | 2.573 | 25,317 | 9,839  |
| Chevron Corp               | 0.610 | 20,015 | 32,811 | ENBRIDGE INC               | 2.744 | 23,455 | 8,547  |
| Pembina Pipeline Corp      | 2.430 | 17,595 | 7,240  | Chevron Corp               | 0.768 | 22,560 | 29,375 |
| Suncor Energy Inc          | 1.685 | 17,441 | 10,351 | Pembina Pipeline Corp      | 2.853 | 20,030 | 7,020  |
| Canadian Natural Resources | 2.135 | 16,746 | 7,843  | Valero Energy Corp         | 0.525 | 19,489 | 37,123 |
| Valero Energy Corp         | 0.397 | 15,349 | 38,664 | Canadian Natural Resources | 2.696 | 18,899 | 7,010  |
| Ovintiv Inc                | 1.560 | 14,917 | 9,562  | Cheniere Energy Inc        | 0.461 | 18,729 | 40,627 |
| Marathon Petroleum Corp    | 0.380 | 14,660 | 38,579 | Marathon Petroleum Corp    | 0.516 | 18,535 | 35,920 |
| Tourmaline Oil Corp        | 1.655 | 12,905 | 7,797  | Ovintiv Inc                | 1.902 | 16,489 | 8,669  |

(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 (2026 年 2 月 6 日から 2026 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 (2026 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<br>126, 236 | 千口<br>114, 004 | 千円<br>750, 207 |

(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(114, 004, 665口)の内容です。

外国株式

上場、登録株式

| 銘柄                         | 期首<br>(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      | 10. 42 | 321   | 50, 686 | エネルギー |
| Canadian Natural Resources | 60. 60      | 54. 99 | 253   | 40, 011 | エネルギー |
| ONEOK Inc                  | 15. 30      | 13. 71 | 120   | 18, 933 | 公益事業  |
| EOG Resources Inc          | 12. 00      | 10. 67 | 153   | 24, 128 | エネルギー |
| Exxon Mobil Corp           | 25. 50      | —      | —     | —       | エネルギー |
| Halliburton Co             | 26. 50      | 25. 36 | 82    | 12, 930 | エネルギー |
| ENBRIDGE INC               | 58. 00      | 55. 91 | 298   | 47, 049 | エネルギー |
| Devon Energy Corp          | 11. 70      | 14. 71 | 64    | 10, 209 | エネルギー |
| Methanex Corp              | 11. 70      | 12. 37 | 66    | 10, 433 | 素材    |
| Cheniere Energy Inc        | 10. 50      | 8. 69  | 223   | 35, 228 | エネルギー |
| Occidental Petroleum Corp  | 19. 26      | 18. 32 | 100   | 15, 901 | エネルギー |
| SLB Ltd                    | 5. 70       | 4. 62  | 23    | 3, 698  | エネルギー |
| Chevron Corp               | 17. 85      | 16. 27 | 309   | 48, 809 | エネルギー |
| Union Pacific Corp         | 2. 90       | 2. 37  | 70    | 11, 066 | 運輸    |
| Marathon Petroleum Corp    | 11. 30      | 9. 94  | 310   | 48, 959 | エネルギー |
| Suncor Energy Inc          | 57. 50      | 48. 62 | 313   | 49, 372 | エネルギー |
| Kinder Morgan Inc/DE       | 49. 50      | 48. 75 | 152   | 24, 103 | エネルギー |
| Phillips66                 | 7. 10       | 6. 53  | 134   | 21, 183 | エネルギー |

| 銘 柄                      |                | 期 首<br>(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        | 9.06   | 173    | 27,389  | エネルギー |       |
| Baker Hughes Co          |                | 23.00        | 23.54  | 145    | 22,895  | エネルギー |       |
| Ovintiv Inc              |                | 41.40        | 37.98  | 230    | 36,353  | エネルギー |       |
| Corteva Inc              |                | 9.66         | 8.36   | 65     | 10,315  | 素材    |       |
| ExxonMobil Holdings Corp |                | —            | 22.96  | 353    | 55,696  | エネルギー |       |
| 小 計                      | 米ドル通貨計 株数・金額   | 499.49       | 464.15 | 3,968  | 625,353 |       |       |
|                          | 銘 柄 数 <比 率>    | 22 銘柄        | 22 銘柄  | —      | <83.4%> |       |       |
| (カナダ)                    |                | 百株           | 百株     | 千カナダドル | 千円      |       |       |
| Tourmaline Oil Corp      |                | 41.60        | 39.39  | 239    | 26,858  | エネルギー |       |
| Pembina Pipeline Corp    |                | 62.83        | 58.60  | 398    | 44,663  | エネルギー |       |
| ARC Resources Ltd        |                | 98.50        | 89.33  | 295    | 33,092  | エネルギー |       |
| 小 計                      | カナダドル通貨計 株数・金額 | 202.93       | 187.32 | 933    | 104,614 |       |       |
|                          | 銘 柄 数 <比 率>    | 3 銘柄         | 3 銘柄   | —      | <13.9%> |       |       |
| 合 計                      | 株 数 ・ 金 額      | 702.42       | 651.47 | —      | 729,968 |       |       |
|                          | 銘 柄 数 <比 率>    | 25 銘柄        | 25 銘柄  | —      | <97.3%> |       |       |

(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        | 750,207 | 97.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 22,542  | 2.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 772,750 | 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＝157.5600円、1カナダドル＝112.0200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(748,970千円)の投資信託財産総額(750,205千円)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

(2026年8月5日現在)

| 項 目                       | 当 期 末        |
|---------------------------|--------------|
| (A) 資 産                   | 772,750,201円 |
| コール・ローン等                  | 22,542,503   |
| シェールガス関連株<br>マザーファンド（評価額） | 750,207,698  |
| (B) 負 債                   | 14,207,004   |
| 未払収益分配金                   | 2,987,406    |
| 未払解約金                     | 2,527,385    |
| 未払信託報酬                    | 7,574,778    |
| その他未払費用                   | 1,117,435    |
| (C) 純資産総額（A－B）            | 758,543,197  |
| 元 本                       | 298,740,671  |
| 次期繰越損益金                   | 459,802,526  |
| (D) 受益権総口数                | 298,740,671口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D）           | 25,391円      |

<注記事項>

- ① 期首元本額 330,005,603円  
 期中追加設定元本額 294,828,684円  
 期中一部解約元本額 326,093,616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      | 7,807,929円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 45,273,322円  |
| (c) 収益調整金            | 340,973,727円 |
| (d) 分配準備積立金          | 68,734,954円  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 462,789,932円 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額    | 15,491.36円   |
| (g) 分配金              | 2,987,406円   |
| (h) 1万口当たり分配金        | 100円         |

## ◆ 損益の状況

当期：自 2026年2月6日 至 2026年8月5日

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 98,363円       |
| 受 取 利 息             | 98,363        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 61,675,101    |
| 売 買 益               | 94,034,636    |
| 売 買 損               | △32,359,535   |
| (C) 信 託 報 酬 等       | △8,692,213    |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C）    | 53,081,251    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金   | 68,734,954    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 340,973,727   |
| （配当等相当額）            | (158,204,935) |
| （売買損益相当額）           | (182,768,792) |
| (G) 合 計（D＋E＋F）      | 462,789,932   |
| (H) 収 益 分 配 金       | △2,987,406    |
| 次期繰越損益金（G＋H）        | 459,802,526   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 340,973,727   |
| （配当等相当額）            | (159,133,330) |
| （売買損益相当額）           | (181,840,397) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 118,828,799   |

(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 ◆

<約款変更について>

「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、所要の変更を行いました。

（適用日：2026年4月1日）

※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 14 期

(決算日：2026 年 7 月 21 日)

(作成対象期間：2025 年 7 月 23 日～2026 年 7 月 21 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。<br>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<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                   |             | 期 中<br>騰 落 率 |             |              |
| 10期(2022年 7 月20日) | 円<br>34,445 | %<br>84.4    | %<br>98.8   | 百万円<br>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          |
| 14期(2026年 7 月21日) | 67,887      | 53.4         | 97.4        | 773          |

(注 1) 基準価額は 1 万口当たり。(基準価額の全てに共通)

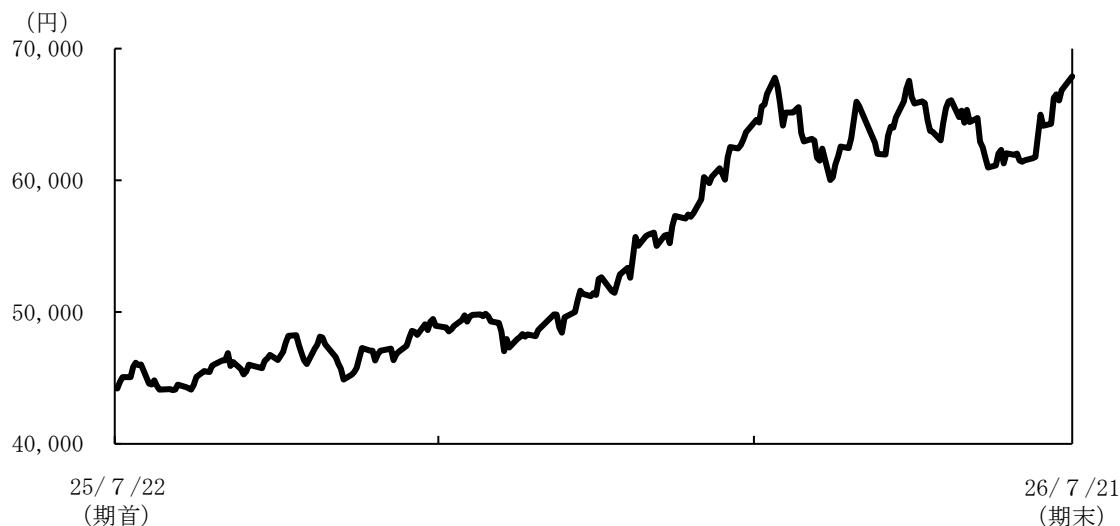
(注 2) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けていません。

◆ 当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | 株 式<br>組入比率 |
|-----------------------|-------------|--------|-------------|
|                       |             | 騰 落 率  |             |
| (期 首)<br>2025年 7 月22日 | 円<br>44,257 | %<br>— | %<br>95.1   |
| 7 月末                  | 45,962      | 3.9    | 95.3        |
| 8 月末                  | 46,046      | 4.0    | 95.8        |
| 9 月末                  | 47,476      | 7.3    | 95.9        |
| 10月末                  | 47,059      | 6.3    | 95.7        |
| 11月末                  | 48,949      | 10.6   | 95.5        |
| 12月末                  | 48,627      | 9.9    | 95.4        |
| 2026年 1 月末            | 52,846      | 19.4   | 95.8        |
| 2 月末                  | 57,489      | 29.9   | 96.8        |
| 3 月末                  | 67,072      | 51.6   | 92.9        |
| 4 月末                  | 65,962      | 49.0   | 96.5        |
| 5 月末                  | 63,661      | 43.8   | 96.1        |
| 6 月末                  | 62,028      | 40.2   | 96.5        |
| (期 末)<br>2026年 7 月21日 | 67,887      | 53.4   | 97.4        |

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2025 年 7 月 23 日～2026 年 7 月 21 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<br>(株 式)   | 37円<br>( 37) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式)   | 0<br>( 0)    |
| (c) そ の 他 費 用<br>(保 管 費 用 等) | 82<br>( 82)  |
| 合 計                          | 120          |

(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(2025 年 7 月 23 日から 2026 年 7 月 21 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<br>219.90 | 千米ドル<br>1,665 | 百株<br>274.74 | 千米ドル<br>2,115 |
|     | カ ナ ダ   | 百株<br>71.85  | 千カナダドル<br>354 | 百株<br>123.46 | 千カナダドル<br>477 |

(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(2025 年 7 月 23 日から 2026 年 7 月 21 日まで)

| 項 目                          | 当 期       |
|------------------------------|-----------|
| (a)期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 698,967千円 |
| (b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 688,719千円 |
| (c)売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.01      |

(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 7 月 23 日から 2026 年 7 月 21 日まで)

| 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           | 0.895 | 23,614 | 26,385 | Cheniere Energy Inc   | 0.761 | 29,235 | 38,416 |
| ENBRIDGE INC               | 2.535 | 22,084 | 8,711  | Suncor Energy Inc     | 3.123 | 28,570 | 9,148  |
| Kinder Morgan Inc/DE       | 4.565 | 21,611 | 4,734  | Exxon Mobil Corp      | 1.149 | 27,091 | 23,578 |
| Chevron Corp               | 0.610 | 20,015 | 32,811 | Chevron Corp          | 0.908 | 25,831 | 28,448 |
| Marathon Petroleum Corp    | 0.500 | 17,749 | 35,498 | ENBRIDGE INC          | 2.744 | 23,455 | 8,547  |
| Pembina Pipeline Corp      | 2.430 | 17,595 | 7,240  | ARC Resources Ltd     | 7.617 | 21,847 | 2,868  |
| Suncor Energy Inc          | 1.685 | 17,441 | 10,351 | EOG Resources Inc     | 1.143 | 21,607 | 18,903 |
| Canadian Natural Resources | 2.135 | 16,746 | 7,843  | Pembina Pipeline Corp | 2.853 | 20,030 | 7,020  |
| Valero Energy Corp         | 0.397 | 15,349 | 38,664 | Ovintiv Inc           | 2.502 | 19,992 | 7,990  |
| Ovintiv Inc                | 1.560 | 14,917 | 9,562  | Valero Energy Corp    | 0.525 | 19,489 | 37,123 |

(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7月23日から2026年7月21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7月21日現在)

外国株式

上場、登録株式

| 銘柄                         |               | 期 首<br>(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        | 10.42  | 326   | 53,067  | エネルギー |
| Canadian Natural Resources |               | 60.60        | 54.99  | 241   | 39,285  | エネルギー |
| ONEOK Inc                  |               | 15.30        | 13.71  | 128   | 20,850  | 公益事業  |
| EOG Resources Inc          |               | 18.00        | 10.67  | 150   | 24,470  | エネルギー |
| Exxon Mobil Corp           |               | 25.50        | —      | —     | —       | エネルギー |
| Halliburton Co             |               | 26.50        | 25.36  | 89    | 14,473  | エネルギー |
| ENBRIDGE INC               |               | 58.00        | 55.91  | 311   | 50,648  | エネルギー |
| Devon Energy Corp          |               | 11.70        | 14.71  | 64    | 10,468  | エネルギー |
| Methanex Corp              |               | 11.70        | 12.37  | 67    | 10,998  | 素材    |
| Cheniere Energy Inc        |               | 13.50        | 8.69   | 230   | 37,425  | エネルギー |
| Occidental Petroleum Corp  |               | 34.06        | 18.32  | 101   | 16,435  | エネルギー |
| SLB Ltd                    |               | 5.70         | 4.62   | 21    | 3,483   | エネルギー |
| Chevron Corp               |               | 19.25        | 16.27  | 308   | 50,172  | エネルギー |
| Union Pacific Corp         |               | 2.90         | 2.37   | 70    | 11,412  | 運輸    |
| Marathon Petroleum Corp    |               | 10.10        | 9.94   | 313   | 50,946  | エネルギー |
| Suncor Energy Inc          |               | 63.00        | 48.62  | 302   | 49,197  | エネルギー |
| Kinder Morgan Inc/DE       |               | 33.50        | 48.75  | 158   | 25,817  | エネルギー |
| Phillips66                 |               | 7.10         | 6.53   | 136   | 22,163  | エネルギー |
| Diamondback Energy Inc     |               | 10.82        | 9.06   | 177   | 28,773  | エネルギー |
| Baker Hughes Co            |               | 23.00        | 23.54  | 129   | 21,102  | エネルギー |
| Ovintiv Inc                |               | 47.40        | 37.98  | 219   | 35,665  | エネルギー |
| Corteva Inc                |               | 9.66         | 8.36   | 72    | 11,792  | 素材    |
| ExxonMobil Holdings Corp   |               | —            | 22.96  | 340   | 55,370  | エネルギー |
| 小 計                        | 米ドル通貨計 株数・金額  | 518.99       | 464.15 | 3,961 | 644,020 |       |
|                            | 銘 柄 数 < 比 率 > | 22 銘柄        | 22 銘柄  | —     | <83.2%> |       |

| 銘柄                    |                | 期首<br>(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      | エネルギー<br>エネルギー<br>エネルギー |
| Tourmaline Oil Corp   |                | 41.60       | 39.39  | 246    | 28,428  |                         |
| Pembina Pipeline Corp |                | 62.83       | 58.60  | 417    | 48,268  |                         |
| ARC Resources Ltd     |                | 134.50      | 89.33  | 285    | 32,946  |                         |
| 小 計                   | カナダドル通貨計 株数・金額 | 238.93      | 187.32 | 949    | 109,643 |                         |
|                       | 銘 柄 数 < 比 率 >  | 3 銘柄        | 3 銘柄   | —      | <14.2%> |                         |
| 合 計                   | 株 数 ・ 金 額      | 757.92      | 651.47 | —      | 753,664 |                         |
|                       | 銘 柄 数 < 比 率 >  | 25 銘柄       | 25 銘柄  | —      | <97.4%> |                         |

(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 (2026 年 7 月 21 日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>753,664 | %<br>97.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 20,275        | 2.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 773,940       | 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21日における邦貨換算レートは、1米ドル=162.5500円、1カナダドル=115.5100円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(772,705千円)の投資信託財産総額(773,940千円)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

(2026年7月21日現在)

| 項 目                 | 当 期 末        |
|---------------------|--------------|
| (A) 資 産             | 773,940,277円 |
| コーラル・ローン等           | 20,116,167   |
| 株式(評価額)             | 753,664,892  |
| 未 収 配 当 金           | 159,218      |
| (B) 負 債             | —            |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B) | 773,940,277  |
| 元 本                 | 114,004,665  |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | 659,935,612  |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 114,004,665口 |
| 1万口当たり基準価額 (C／D)    | 67,887円      |

<注記事項>

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| (1) 期首元本額       | 138,759,760円 |
| 期中追加設定元本額       | 74,911,739円  |
| 期中一部解約元本額       | 99,666,834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   | 114,004,665円 |

## ◆ 損益の状況

当期：自 2025年7月23日 至 2026年7月21日

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 20,186,062円  |
| 受 取 配 当 金           | 19,643,525   |
| 受 取 利 息             | 542,537      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 254,769,490  |
| 売 買 益               | 258,603,812  |
| 売 買 損               | △3,834,322   |
| (C) そ の 他 費 用       | △1,121,918   |
| (D) 当期損益金 (A＋B＋C)   | 273,833,634  |
| (E) 前期繰越損益金         | 475,346,883  |
| (F) 解約差損益金          | △505,333,166 |
| (G) 追加信託差損益金        | 416,088,261  |
| (H) 合 計 (D＋E＋F＋G)   | 659,935,612  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)   | 659,935,612  |

- (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>

「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、所要の変更を行いました。

(適用日：2026年4月1日)