

シェール関連株オープン

追加型投信／海外／株式

商品販売用資料 2023年1月



お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

このファンドは、主に米国、カナダおよびメキシコの株式等を投資対象としています。このファンドの基準価額は、組入れた有価証券等の値動き、為替相場の変動等の影響により変動しますので、投資元本は保証されているものではありません。

お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

岡三証券

商号等：岡三証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53号
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
一般社団法人日本暗号資産取引業協会

設定・運用は

岡三アセットマネジメント

商号等：岡三アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第370号
加入協会：一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

2023年7月1日付で、岡三アセットマネジメント株式会社は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社に商号を変更します。これに伴い、会社ロゴも変更します。変更後は、「岡三アセットマネジメント」「岡三アセットマネジメント株式会社」など当社名を表す記載につきましては、「SBI岡三アセットマネジメント株式会社」とお読み替え下さい。

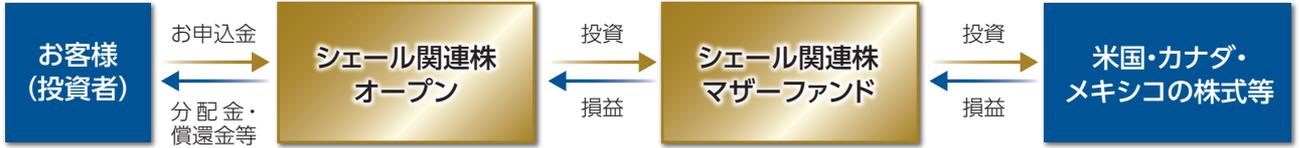
SBI 岡三アセットマネジメント

ファンドの特色

1 米国、カナダおよびメキシコのシェール関連企業の株式 (DR (預託証券)※を含みます。)に投資します。

※DR (預託証券)とは、自国以外で株式発行会社の株式を流通させるために、その発行会社の株式を銀行などに預託し、その代替として自国以外で発行される証券をいいます。

<ファミリーファンド方式で運用します>



2 投資にあたっては、米国、カナダおよびメキシコの中から、シェールガス／オイルの生産拡大により成長が期待される企業、エネルギーコストの低下により恩恵を受ける企業に着目します。

シェールガス／オイルの生産拡大により成長が期待される企業

- 主に、以下の供給過程における関連企業
 - 探査・採掘等・・・探査、開発、採掘
 - 輸送・貯蔵等・・・パイプライン、船舶、トラック、貯蔵タンク等
 - 加工・精製等・・・ガス・石油の精製、ナチュラルガスリキッド※等の製造等

※産出された天然ガスから分離・回収された液体炭化水素

エネルギーコストの低下により恩恵を受ける企業

- 主に、天然ガス、電力等を大量に消費する企業
 - 化学業界、鉄鋼業界、電力業界、物流業界等

3 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。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

運用実績 (2022年10月31日現在)

*最新の基準価額の推移、分配実績等は、当社ホームページに掲載しておりますので、ご確認ください。

■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移



■ 最近5期の分配実績

(1万口当たり、税引前)

決算月(年/月)	分配金
2020/10	0円
2021/04	0円
2021/10	0円
2022/04	600円
2022/10	800円
設定来合計	2,300円

※分配金は過去の実績であり、今後の運用状況によっては分配金が支払われない場合があります。

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。

※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す。

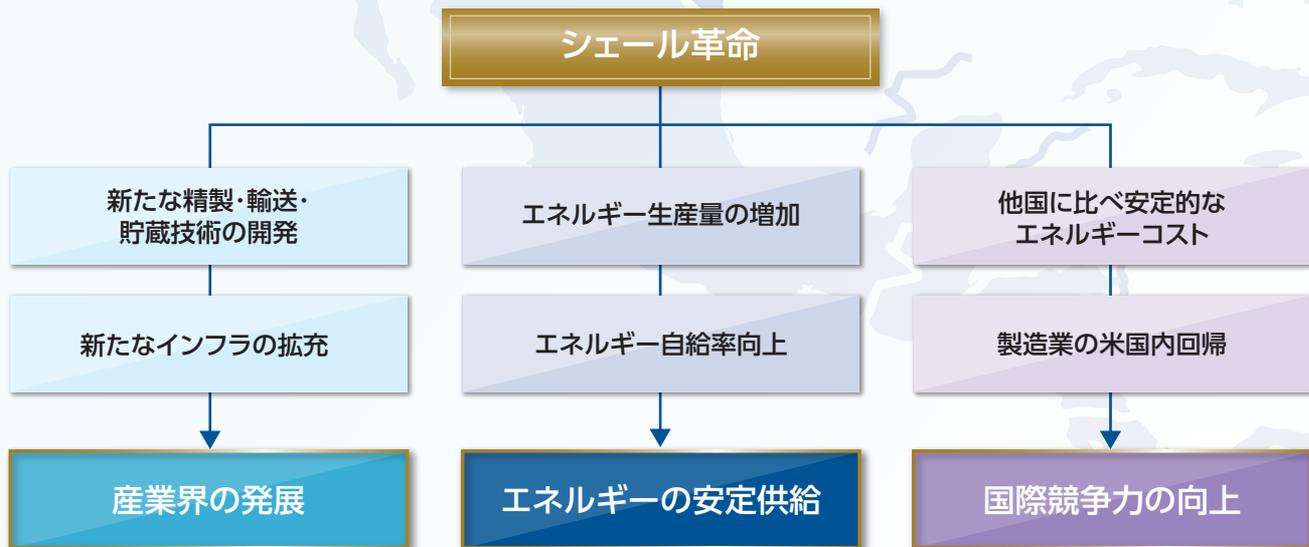
※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。また、税金、手数料等の費用を考慮しておりませんので、お客様が得られる実際の投資成果とは異なります。



高まる米国の存在感

シェール革命

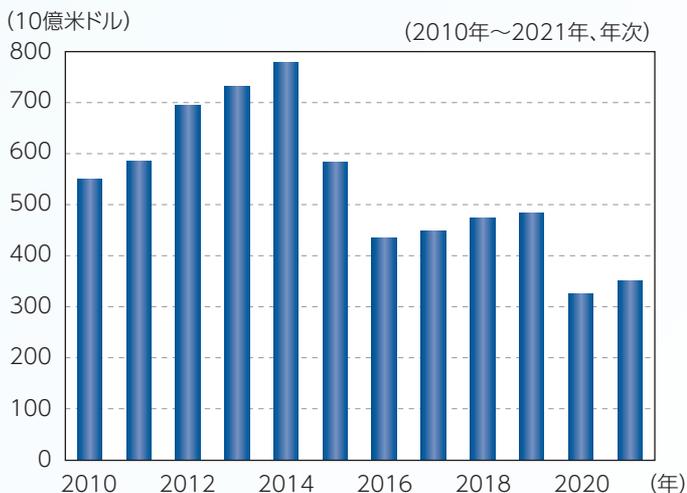
世界のエネルギー情勢の中で米国の存在感が高まっています。その土台をつくったのは、2006年以降のシェールガス/オイルの採掘手法の確立を機に始まった「シェール革命」でした。シェール革命はコストの低下、競争力の向上など米国のエネルギー構造に劇的な変化をもたらしました。



環境対応がもたらした供給不足

パリ協定合意以降の脱炭素機運の高まりで、環境との共存が求められたシェール開発は、上流への投資不足等から十分な供給を行うことが難しい状況が続いています。

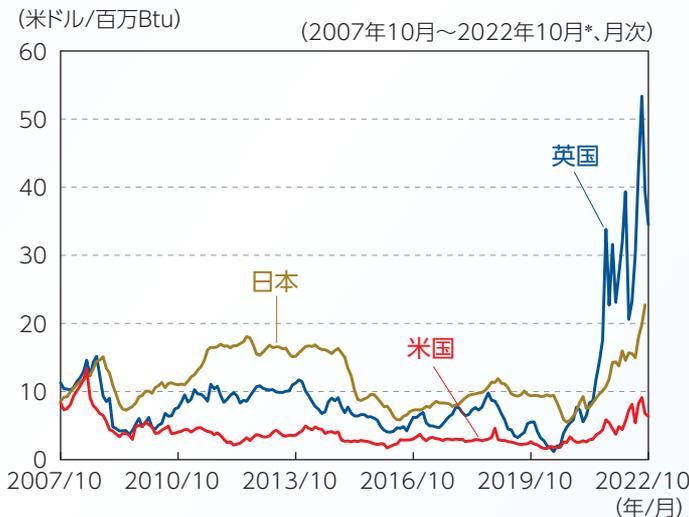
上流開発への投資額



※上流開発とは、石油や天然ガスなどの資源について、探鉱・開発・生産段階の開発を指す
※パリ協定：2020年以降の温室効果ガス排出削減等のための新たな国際的枠組み

(出所) 経済産業省資源エネルギー庁

主要国の天然ガス価格



※米国：NYMEX天然ガス先物価格、英国：英国天然ガス先物価格、日本：LNG輸入価格
*日本は2022年9月まで

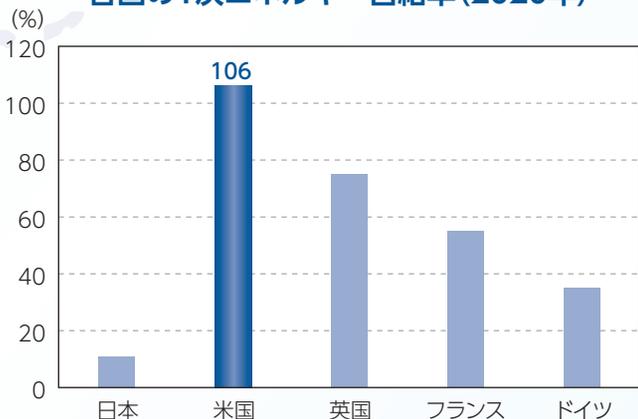
(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成



世界最大の産油国

新型コロナによる経済活動の停滞で一段と縮小されたエネルギー生産は、2021年の世界的な天候不良や2022年のロシアによるウクライナ侵攻でさらに深刻なエネルギー価格の高騰を招きました。しかし、世界最大の産油国として高いエネルギー自給率を誇り、ロシアへの依存度が低い米国では、その影響は軽微なものに留まっています。

各国の1次エネルギー自給率(2020年)



※1次エネルギー：加工されない状態で供給されるエネルギー（石油、石炭、原子力、天然ガス、水力、地熱、太陽熱など）

ロシアへの依存度(2020年)

	石油	天然ガス	石炭
日本*	4	9	11
米国	1	0	0
英国	11	5	36
フランス	0	27	29
ドイツ	34	43	48

(単位:%)

※輸入量におけるロシアの割合

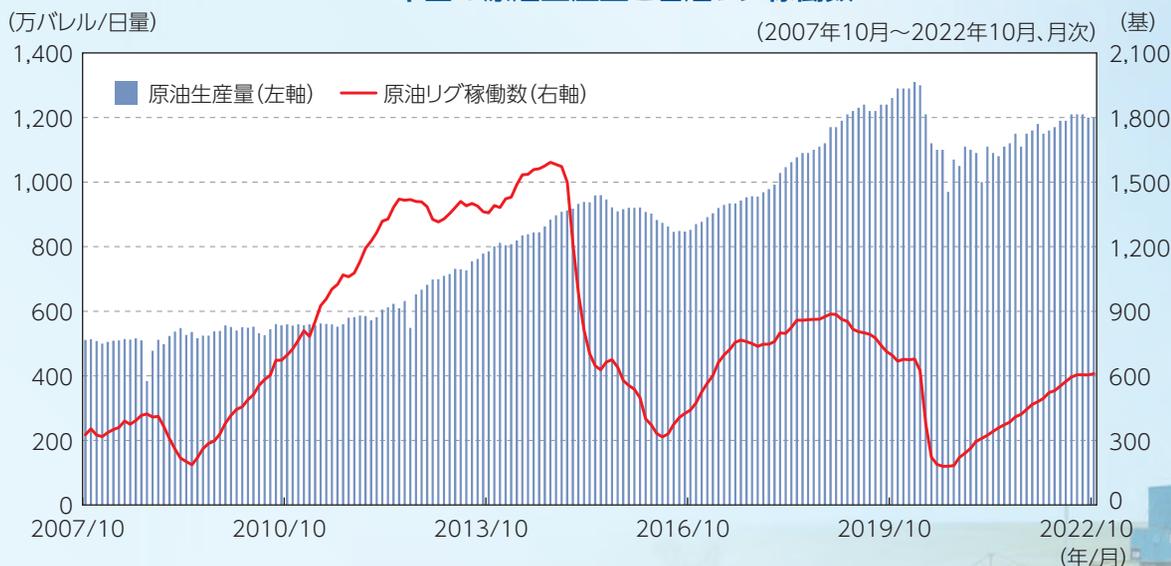
*日本の数値は財務省貿易統計2021年速報値

(出所) 経済産業省資源エネルギー庁

再注目されるシェール

不安定な供給が続く、世界中がインフレとの闘いに注力するなか、米国ではバイデン政権による「再生可能エネルギーによる脱炭素化」と「シェール開発の促進」というバランス型政策への転換が見込まれ、シェールへ再び熱い視線が集まっています。

米国の原油生産量と石油リグ稼働数



※リグ：石油や天然ガスを探査・採掘するために必要な掘削装置のこと

(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成

投資リスク

基準価額の変動要因

投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆様に帰属します。

ファンドは、米国、カナダおよびメキシコの株式等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

■主な変動要因

株価変動リスク	株式の価格は、発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。
為替変動リスク	外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対する円高により、外貨建資産の円換算額は減少し、円安により、外貨建資産の円換算額は増加します。
カントリーリスク	投資対象国・地域等における外貨不足等の経済的要因、政府の資産凍結等の政治的理由、社会情勢の混乱等の影響を受けることがあります。
流動性リスク	有価証券等の時価総額が小さく、または取引量が少ないとき、市況の急変、取引所の閉鎖等により、有価証券等の売買価格が通常よりも著しく不利な価格となる場合があります。

■その他の変動要因

信用リスク

※「基準価額の変動要因」は、上記のリスクに限定されるものではありません。

留意事項

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。
- 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。

お申込みメモ

購入時	購入単位 販売会社が定める単位 ◆詳しくは販売会社にご確認ください。
	購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金時	換金単位 販売会社が定める単位 ◆詳しくは販売会社にご確認ください。
	換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額
	換金代金 換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目から販売会社を通じてお支払いします。
その他	購入・換金申込不可日 以下に該当する日は、購入・換金申込みの受付を行いません。 ・ニューヨークの取引所の休業日
	信託期間 2026年4月9日まで(2013年4月25日設定) ◆受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、やむを得ない事情が発生した場合等には繰上償還となることがあります。
	決算日 4月および10月の各月9日(休業日の場合は翌営業日)
	収益分配 年2回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ◆将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
	課税関係 課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除の適用はありません。 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お客様にご負担いただく費用

お客様が直接的に負担する費用

購入時	購入時手数料 $\text{購入金額(購入価額} \times \text{購入口数)} \times \text{上限} 3.3\% \text{(税抜} 3.0\%)$ ◆詳しくは販売会社にご確認ください。 ◇ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。
換金時	換金手数料 ありません。
	信託財産留保額 ありません。

お客様が信託財産で間接的に負担する費用

保有期間中	運用管理費用(信託報酬) $\text{純資産総額} \times \text{年率} 1.705\% \text{(税抜} 1.55\%)$ 委託会社 年率0.70%(税抜) ◇委託した資金の運用の対価です。 販売会社 年率0.80%(税抜) ◇運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価です。 受託会社 年率0.05%(税抜) ◇運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。	
	その他費用・手数料 監査費用： $\text{純資産総額} \times \text{年率} 0.0132\% \text{(税抜} 0.012\%)$ 有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用等を投資信託財産でご負担いただきます。 なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。 (監査費用を除くその他費用・手数料は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。)	

- お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。
- 詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご参照ください。

委託会社およびその他の関係法人

委託会社 [投資信託財産の設定、運用の指図等]
岡三アセットマネジメント株式会社

受託会社 [投資信託財産の保管・管理等]
株式会社りそな銀行

販売会社 [購入・換金の取扱い等]
販売会社の詳細につきましては、下記の委託会社フリーダイヤルまでお問い合わせいただくか、ホームページをご参照ください。

委託会社
お問い合わせ先



フリーダイヤル
0120-048-214
(営業日の9:00~17:00)



ホームページ
<https://www.okasan-am.jp>

2023年7月1日付でホームページアドレスを変更します。
新アドレス：<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■本資料は、岡三アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。本資料中の図表等は、各出所先(ホームページを含む)のデータを基に岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものです。記載内容、数値、図表等は、本資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。本資料は当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

■購入の申込みに当たっては、「投資信託説明書(交付目論見書)」及び「契約締結前交付書面」又は「目論見書補完書面」を十分にお読みいただき、投資判断は、お客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

作成：岡三アセットマネジメント株式会社