

ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン  
Aコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)

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／海外／株式	
信託期間	無期限です。(設定日：1995年2月24日)	
決算日	2月23日、8月23日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)】 ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド】 南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象とします。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合に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	年2回の毎決算時(2月23日、8月23日、休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■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、分配金額は10円以上10円単位とします。なお、分配可能額が10円未満の場合は分配を行わず、次期以降に繰越します。 ■分配金は税引き後、全額自動的に再投資されます。  ※基準価額水準・市況動向等によっては分配を行わないことがあります。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。	

## 第58期 運用報告書(全体版)

(決算日：2024年2月26日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、  
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますよう  
お願い申し上げます。

## ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号  
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先  
電話番号：03-6703-4300  
(受付時間 営業日の9:00～17:00)  
ホームページアドレス  
[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

## CONTENTS

子投資信託(決算日:2024年2月26日)

「ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン

Aコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2024年2月26日)

「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

## ◇基準価額の推移

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入率等	株式先物組入率	投資信託受益証券組入率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(米ドルベース)	期中騰落率	(米ドルベース)	期中騰落率				
54期(2022年2月24日)	円 5,441	円 0	% 11.0	2,229.74	% 14.4	1,904.70	% 7.1	% 98.3	% -	% 0.6	百万円 12,680
55期(2022年8月23日)	3,814	0	△29.9	1,531.55	△31.3	1,733.25	△9.0	98.1	-	0.8	9,122
56期(2023年2月24日)	4,215	0	10.5	1,641.29	7.2	1,826.05	5.4	98.3	-	0.7	10,252
57期(2023年8月23日)	4,177	0	△0.9	1,643.58	0.1	1,892.75	3.7	96.9	-	2.1	8,772
58期(2024年2月26日)	3,765	0	△9.9	1,564.83	△4.8	2,027.45	7.1	96.0	-	2.9	7,250

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注6) 金価格(米ドルベース)は1トロイオンス当り、ロンドン市場(午後)の数値です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率
	騰落率		(米ドルベース)	騰落率	(米ドルベース)	騰落率			
(期首) 2023年8月23日	円 4,177	% -	1,643.58	% -	1,892.75	% -	% 96.9	% -	% 2.1
8月末	4,436	6.2	1,748.40	6.4	1,947.55	2.9	96.9	-	2.1
9月末	3,985	△4.6	1,575.46	△4.1	1,873.55	△1.0	98.1	-	2.2
10月末	4,292	2.8	1,724.05	4.9	1,997.60	5.5	96.7	-	2.1
11月末	4,543	8.8	1,866.93	13.6	2,046.95	8.1	95.9	-	2.7
12月末	4,443	6.4	1,924.54	17.1	2,078.40	9.8	97.0	-	2.6
2024年1月末	4,009	△4.0	1,683.40	2.4	2,043.05	7.9	97.4	-	3.0
(期末) 2024年2月26日	3,765	△9.9	1,564.83	△4.8	2,027.45	7.1	96.0	-	2.9

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注6) 金価格(米ドルベース)は1トロイオンス当り、ロンドン市場(午後)の数値です。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入率等	株式先物組入率	投資信託受益証券組入比率	純資産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(円換算ベース)	期 中 騰落率	(円換算ベース)	期 中 騰落率				
54期(2022年2月24日)	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	7,469	0	16.4	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	98.7	-	0.6	4,155
55期(2022年8月23日)	6,131	0	△17.9	210,282.11	△18.0	7,651.08	8.7	96.5	-	0.8	3,324
56期(2023年2月24日)	6,629	0	8.1	220,244.43	4.7	7,878.14	3.0	96.7	-	0.7	3,625
57期(2023年8月23日)	7,295	0	10.0	239,502.64	8.7	8,867.54	12.6	96.5	-	2.1	3,599
58期(2024年2月26日)	7,019	0	△3.8	235,288.27	△1.8	9,801.06	10.5	95.4	-	2.9	3,326

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注6) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱株業インデックス(米ドルベース)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7) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入率等	株式先物組入率	投資信託受益証券組入比率
	騰落率		(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期 首) 2023年8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	7,295	-	239,502.64	-	8,867.54	-	96.5	-	2.1
8月末	7,790	6.8	255,616.14	6.7	9,154.33	3.2	96.0	-	2.0
9月末	7,192	△1.4	235,657.47	△1.6	9,010.10	1.6	95.6	-	2.1
10月末	7,666	5.1	257,762.54	7.6	9,602.17	8.3	97.1	-	2.1
11月末	8,154	11.8	274,569.50	14.6	9,678.81	9.1	96.9	-	2.7
12月末	7,862	7.8	272,957.22	14.0	9,477.37	6.9	96.4	-	2.6
2024年1月末	7,337	0.6	248,386.39	3.7	9,691.90	9.3	95.8	-	2.9
(期 末) 2024年2月26日	7,019	△3.8	235,288.27	△1.8	9,801.06	10.5	95.4	-	2.9

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

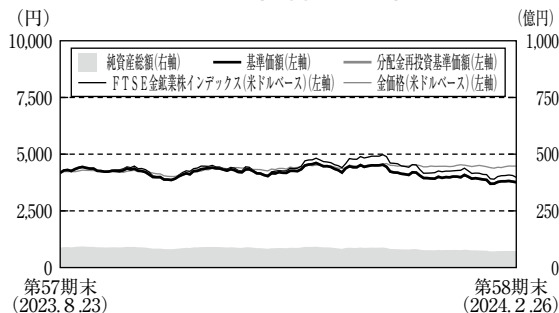
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注6) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱株業インデックス(米ドルベース)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7) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

## ■当期中の基準価額等の推移について(第58期:2023年8月24日~2024年2月26日)

Aコース(為替ヘッジ付)

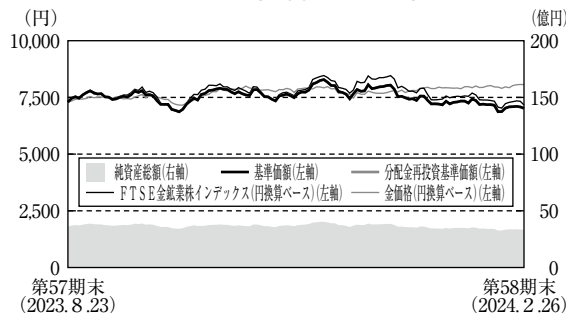


第58期首：4,177円

第58期末：3,765円(既払分配金0円)

騰落率：-9.9%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第58期首：7,295円

第58期末：7,019円(既払分配金0円)

騰落率：-3.8%(分配金再投資ベース)

- \* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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。
- \* 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)、金価格(米ドルベース)は当ファンドの参考指数です。
- \* 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

- \* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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。
- \* 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)、金価格(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- \* 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント  
投資環境について

当期(2023年8月24日から2024年2月26日)、一部の超大型AI(人工知能)関連テクノロジー株に上昇が集中したものの、世界の株式市場は、堅調に推移しました。このような環境下、不安定なグローバル株式市場や地政学リスクの上昇を背景に資金の逃避先として金に対する底堅い需要が見られたことから、金価格は上昇しました。

## ポートフォリオについて

## &lt;ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン Aコース(為替ヘッジ付)&gt;

当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

## &lt;ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン Bコース(為替ヘッジなし)&gt;

当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。

## &lt;ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド&gt;

当マザーファンドでは、引き続き生産コストが低く、比較的良好な財務状況を有するほか、経営陣の質

が高くESG理念を持つと認められると判断したクオリティの高い銘柄を中心に組入れました。当期、投資テーマとしては成長性やフリー・キャッシュ・フローなどを重視しました。また、コスト・インフレのリスクが高くなった銘柄や、事業運営上のリスクが高い銘柄については、ポートフォリオ内で銘柄の入れ替えを実施しました。

当期、当マザーファンドの基準価額は2.6%下落しました。当マザーファンドの参考指数である、FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)が1.8%下落、金価格(円換算ベース)は10.5%上昇しました。

FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)との対比における当マザーファンドの基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

(主なプラス要因)

- ・ニューモントの組入低位
- ・非ベンチマーク銘柄であるオーストラリアの探査・開発企業エメラルド・リソースズの保有

(主なマイナス要因)

- ・非ベンチマーク銘柄であるロイヤリティ企業フランコ・ネバダの保有

### 基準価額の主な変動要因

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)>

当ファンドの基準価額は9.9%下落しました。当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」が下落したことに加え、当ファンドは為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図っているため、円安が進むなか為替ヘッジを行ったことがマイナス要因となりました。

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース(為替ヘッジなし)>

当ファンドの基準価額は3.8%下落しました。当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」が下落したことがマイナス要因となりました。

### 組入ファンドの当期間中の騰落率

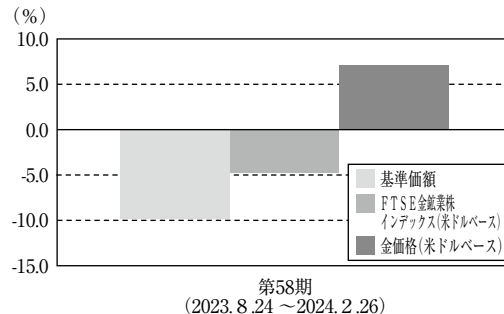
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	△2.6%

### ベンチマークとの差異について

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)>

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

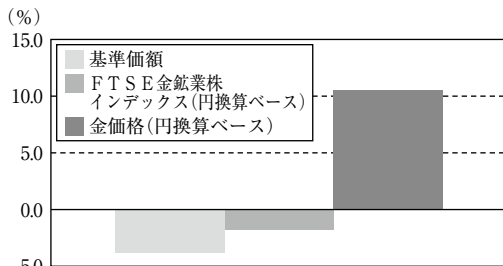
### 【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース(為替ヘッジなし)>

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



第58期  
(2023.8.24 ~ 2024.2.26)

## 分配金について

## &lt;ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)&gt;

今期の収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2023年8月24日 ~2024年2月26日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,272

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

## &lt;ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース(為替ヘッジなし)&gt;

今期の収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2023年8月24日 ~2024年2月26日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,246

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針について

## &lt;ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)&gt;

引き続き、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」を高位に組入れる運用を行う方針です。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

## &lt;ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース(為替ヘッジなし)&gt;

引き続き、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」を高位に組入れる運用を行う方針です。

## &lt;ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド&gt;

金価格は2024年を通じて徐々に上昇するものと考

えています。世界経済の成長に対する不透明感や構造的に高まる地政学リスクは、分散投資先として金を検討する理由となると考えています。現物を保有する金ETFからの資金流出という逆風の中、金価格はこれまで堅調に推移しており、もしこの逆風が反転すれば、非常に魅力的なパフォーマンスになりうるものと考えています。金価格は、今年の実質金利予想に大きく影響を受ける可能性が高いと考えており、金における最も大きなリスクは、今年のコスト・インフレは現時点で最悪の状況を脱したと考えており、金鉱株に対する投資家センチメントは現在、非常にネガティブではあるものの悪化するよりは改善に向かう可能性が高いと見ています。



## ◇ファンド状況

## ■ 1万口当りの費用明細

項目	第58期		項目の概要
	(2023.8.24~2024.2.26)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 48	% 1.141	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は4,196円です。
(投信会社)	(24)	(0.579)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(21)	(0.506)	販売会社分は、交付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、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 2)	(0.056)	受託銀行分は、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	2	0.042	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 2)	(0.041)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.015	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.012)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	50	1.198	

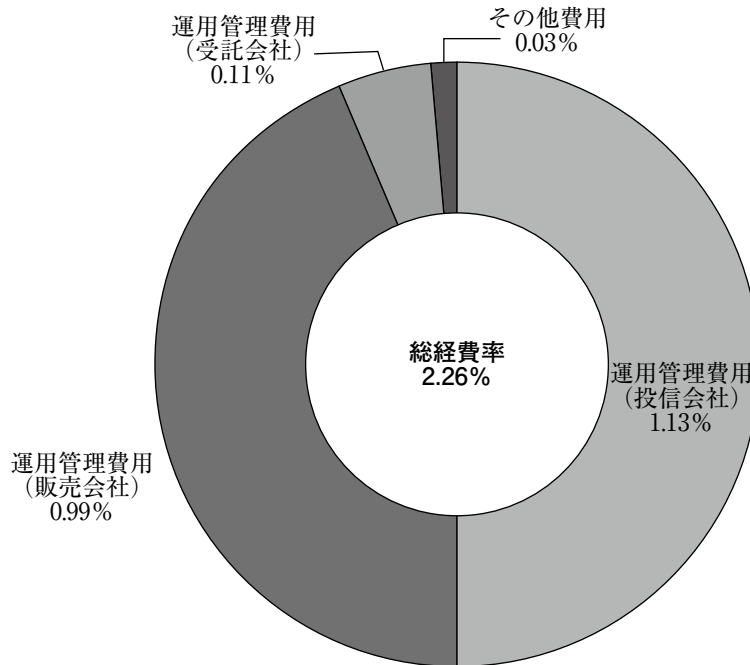
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

## (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2.26%です。

(注1) 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。

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2023年 8月24日から2024年 2月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	千口 83,736	千円 586,523	千口 278,909	千円 1,963,624

(注) 単位未満は切捨て。

### ■親投資信託の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 8月24日から2024年 2月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,981,102千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,994,766千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.49

(注1) (b)は親投資信託の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。

### ■利害関係人との取引状況(2023年 8月24日から2024年 2月26日まで)

上記期間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

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期		末
	口 数	口 数	評 価	額
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	千口 1,308,839	千口 1,113,667		千円 7,391,409

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は1,621,199千口です。

## ■ 1万口当りの費用明細

項目	第58期		項目の概要
	(2023. 8. 24～2024. 2. 26)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 86	% 1.141	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,542円です。
(投信会社)	(44)	(0.579)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(38)	(0.506)	販売会社分は、交付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、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 4)	(0.056)	受託銀行分は、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	3	0.043	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 3)	(0.042)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.011	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.009)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	90	1.195	

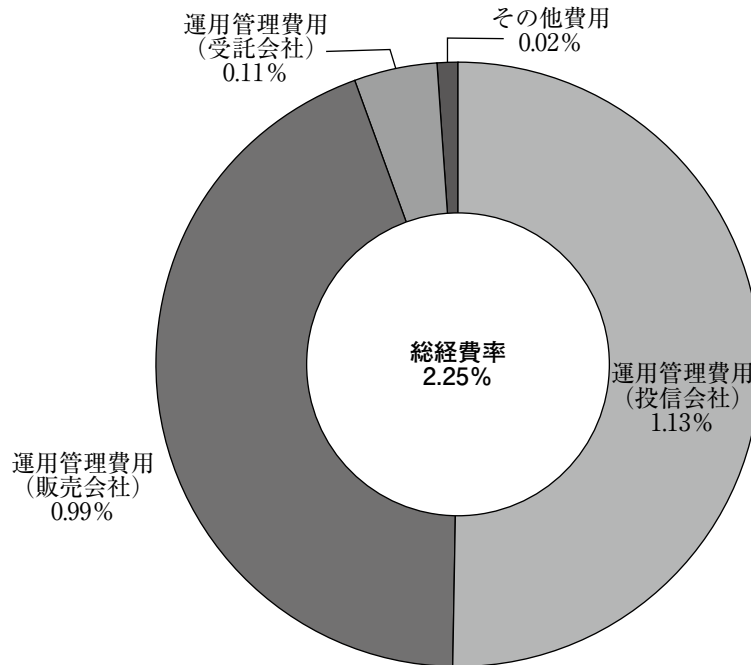
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

## (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) 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。

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2023年 8月24日から2024年 2月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	千口 44,064	千円 310,760	千口 71,137	千円 503,147

(注) 単位未満は切捨て。

### ■親投資信託の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 8月24日から2024年 2月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,981,102千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,994,766千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.49

(注1) (b)は親投資信託の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。

### ■利害関係人との取引状況(2023年 8月24日から2024年 2月26日まで)

上記期間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

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	千口 534,604	千口 507,531	千円 3,368,488

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は1,621,199千口です。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2024年2月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	7,391,409 千円	99.9%
コーラルローン等、その他	7,360	0.1
投資信託財産総額	7,398,770	100.0

(注1) ゴールド・メタル・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(10,521,799千円)の投資信託財産総額(10,791,703千円)に対する比率は、97.5%です。

(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。換算レートは、1米・ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1英国・ポンド=190.40円、1南アフリカ・ランド=7.78円、1ユーロ=162.67円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,577,089,570円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	7,391,409,843
未 収 入 金	8,185,679,727
(B) 負 債	8,326,209,526
未 払 金	8,226,105,460
未 払 解 約 金	3,499,843
未 払 信 託 報 酬	96,604,223
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,250,880,044
元 本	19,258,012,000
次 期 繰 越 損 益 金	△12,007,131,956
(D) 受 益 権 総 口 数	19,258,012,000口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	3,765円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 21,003,237,182円  
 期中追加設定元本額 793,964,887円  
 期中一部解約元本額 2,539,190,069円

## ■損益の状況

自2023年8月24日 至2024年2月26日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 693,553,104円
売 買 益	597,087,524
売 買 損	△ 1,290,640,628
(B) 信 託 報 酬 等	△ 96,894,602
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 790,447,706
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,012,048,305
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,204,635,945
(配 当 等 相 当 額)	( 12,516,042,918)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,720,678,863)
(F) 合 計(C+D+E)	△12,007,131,956
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△12,007,131,956
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,204,635,945
(配 当 等 相 当 額)	( 12,516,797,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,721,433,555)
分 配 準 備 積 立 金	1,488,552,168
繰 越 損 益 金	△ 4,291,048,179

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は24,575,071円です。

## ■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第58期計算期末における、費用控除後の配当等収益(8,270,192円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(12,516,797,610円)、分配準備積立金(1,480,281,976円)により、分配対象収益は14,005,349,778円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## ■投資信託財産の構成

2024年2月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	千円 3,368,488	% 100.0
コーラル・ローン等、その他	99	0.0
投資信託財産総額	3,368,588	100.0

(注1) ゴールド・メタル・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(10,521,799千円)の投資信託財産総額(10,791,703千円)に対する比率は、97.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1英国・ポンド=190.40円、1南アフリカ・ランド=7.78円、1ユーロ=162.67円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年2月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,368,588,164円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	3,368,488,165
未 収 入 金	99,999
(B) 負 債	41,810,507
未 払 解 約 金	99,999
未 払 信 託 報 酬	41,710,508
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,326,777,657
元 本	4,739,652,658
次 期 繰 越 損 益 金	△1,412,875,001
(D) 受 益 権 総 口 数	4,739,652,658口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	7,019円

<注記事項>

期首元本額	4,933,729,306円
期中追加設定元本額	413,659,291円
期中一部解約元本額	607,735,939円

## ■損益の状況

自2023年8月24日 至2024年2月26日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 97,609,289円
売 買 益	19,227,541
売 買 損	△ 116,836,830
(B) 信 託 報 酬 等	△ 41,710,508
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 139,319,797
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	255,923,685
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,529,478,889
(配 当 等 相 当 額)	( 1,930,208,020)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,459,686,909)
(F) 合 計(C+D+E)	△1,412,875,001
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△1,412,875,001
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,529,478,889
(配 当 等 相 当 額)	( 1,930,805,149)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,460,284,038)
分 配 準 備 積 立 金	555,730,345
繰 越 損 益 金	△ 439,126,457

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、10,610,681円です。

## ■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第58期計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,002,431円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,930,805,149円)、分配準備積立金(551,727,914円)により、分配対象収益は2,486,535,494円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。



◇お知らせ

ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 成長枠NISAに適合するよう、投資制限を変更しました。

(変更日 2023年11月18日)

## 運用報告書

－第58期－ 決算日 2024年 2月26日  
計算期間(2023年 8月24日～2024年 2月26日)

### ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	2月23日、8月23日(原則)
運 用 方 針	南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合に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。

## ◇基準価額の推移

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産
	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
54期(2022年2月24日)	67,307	17.6	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	97.6	-	0.6	16,962
55期(2022年8月23日)	55,960	△16.9	210,282.11	△18.0	7,651.08	8.7	95.3	-	0.8	12,760
56期(2023年2月24日)	61,210	9.4	220,244.43	4.7	7,878.14	3.0	95.6	-	0.7	14,210
57期(2023年8月23日)	68,146	11.3	239,502.64	8.7	8,867.54	12.6	95.3	-	2.1	12,562
58期(2024年2月26日)	66,370	△2.6	235,288.27	△1.8	9,801.06	10.5	94.2	-	2.9	10,759

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注5) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)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6) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	68,146	-	239,502.64	-	8,867.54	-	95.3	-	2.1
8月末	72,801	6.8	255,616.14	6.7	9,154.33	3.2	96.0	-	2.0
9月末	67,343	△1.2	235,657.47	△1.6	9,010.10	1.6	95.4	-	2.1
10月末	71,904	5.5	257,762.54	7.6	9,602.17	8.3	96.7	-	2.1
11月末	76,597	12.4	274,569.50	14.6	9,678.81	9.1	96.4	-	2.7
12月末	73,992	8.6	272,957.22	14.0	9,477.37	6.9	95.6	-	2.6
2024年1月末	69,234	1.6	248,386.39	3.7	9,691.90	9.3	94.8	-	2.9
(期 末) 2024年2月26日	66,370	△2.6	235,288.27	△1.8	9,801.06	10.5	94.2	-	2.9

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

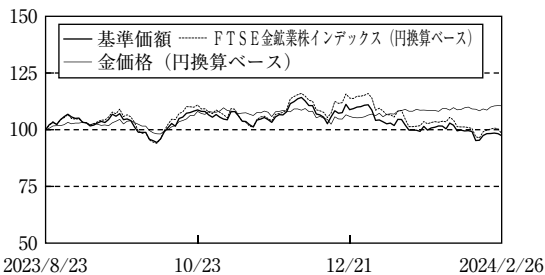
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注5) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)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6) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

## ■基準価額の推移

(2023年8月23日～2024年2月26日)



(注) 前期末を100とした指数値を使用しています。

## ◇運用担当者コメント

3～6頁をご参照ください。

## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券)	30 (29) (1)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	0 (0) (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (6) (2)
合計	38

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数

(c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2023年8月24日から2024年2月26日まで)

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 3,496 ( 3,502)	千米・ドル 6,623 ( 3,900)	百株 5,445	千米・ドル 10,557
	カ ナ ダ	百株 7,892	千カナダ・ドル 8,317	百株 22,613	千カナダ・ドル 14,155
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 23,198 (△ 1,976)	千オーストラリア・ドル 3,994 (△4,958)	百株 9,541	千オーストラリア・ドル 4,025
	イ ギ リ ス	百株 - (△ 2,712)	千英国・ポンド - (△ 583)	百株 78	千英国・ポンド 44
	南 ア フ リ カ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 1,466	千南アフリカ・ランド 26,133

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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含まれていません。

## (2) 投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(アメリカ)	千口 75	千米・ドル 591	千口 30	千米・ドル 236
	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アメリカ)	-	-	0.167	32

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )内は、発行国です。

## ■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8月24日から2024年2月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,981,102千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,994,766千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.49

(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8月24日から2024年2月26日まで)

## (1) 株式

買				売			
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
AGNICO EAGLE MINES LTD	27	201,273	7,337	NEWMONT CORP	157	868,888	5,521
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	152	182,632	1,194	FRANCO-NEVADA CORP	14	261,884	17,739
BARRICK GOLD CORP	80	180,089	2,236	SSR MINING INC	177	240,069	1,349
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	60	164,855	2,720	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	198	234,814	1,184
NEWMONT CORP	28	163,275	5,706	KINROSS GOLD CORP	295	229,218	775
FREEMONT-MCMORAN INC	26	158,606	5,980	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	110	217,547	1,965
ALLIED GOLD CORP	278	129,185	463	B2GOLD CORP	498	207,279	415
PAN AMERICAN SILVER CORP	54	121,147	2,209	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	27	189,934	6,783
ENDEAVOUR MINING PLC	39	110,020	2,817	GOLD FIELDS LTD	72	138,554	1,907
DE GREY MINING LTD	982	98,235	99	BARRICK GOLD CORP	58	132,615	2,278

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (2) 投資信託受益証券

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	75	86,993	1,158	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	30	35,146	1,143
				INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	0.167	4,624	27,693

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 口数、金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■組入資産の明細

## (1) 外国株式

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		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米・ドル	千円		
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	630	-	-	-	素材	
BARRICK GOLD CORP	3,353	3,576	5,271	792,695	素材	
ELDORADO GOLD CORP	585	734	777	116,971	素材	
FREEPORT-MCMORAN INC	380	561	2,185	328,670	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	1,368	770	995	149,708	素材	
NEWMONT CORP	1,377	880	2,753	414,032	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,515	1,997	2,566	385,878	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	0	素材	
SSR MINING INC	2,159	451	209	31,430	素材	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	-	2,712	0	4	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	-	1,239	2,272	341,703	素材	
小 計	株 数 、 金 額	12,056	13,609	17,033	2,561,095	
	銘 柄 数 <比 率>	9銘柄	10銘柄	-	<23.8%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,078	1,182	7,921	881,192	素材	
MAG SILVER CORP	1,623	1,662	1,948	216,793	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	2,008	2,800	859	95,640	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,009	2,152	1,892	210,478	素材	
CENTERRA GOLD INC	4,237	3,953	2,720	302,583	素材	
KINROSS GOLD CORP	6,800	4,458	3,000	333,800	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	263	156	2,269	252,451	素材	
B2GOLD CORP	14,000	10,668	3,605	401,108	素材	
MARATHON GOLD CORP	4,515	-	-	-	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,648	1,595	2,179	242,484	素材	
JAPAN GOLD CORP	45,761	40,291	302	33,615	素材	
OSISKO MINING INC	8,015	7,176	1,765	196,372	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,122	945	5,089	566,160	素材	
ARTEMIS GOLD INC	1,603	744	537	59,819	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	1,754	1,754	836	93,083	素材	
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,427	1,436	2,757	306,745	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	2,457	2,519	5,618	625,000	素材	
ALLIED GOLD CORP	-	2,784	835	92,938	素材	
LUNDIN GOLD INC	2,136	1,903	3,112	346,187	素材	
ALAMOS GOLD INC	3,341	2,898	4,655	517,876	素材	
小 計	株 数 、 金 額	105,806	91,086	51,908	5,774,333	
	銘 柄 数 <比 率>	19銘柄	19銘柄	-	<53.7%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
EMERALD RESOURCES NL	5,997	4,466	1,263	124,538	素材	
DE GREY MINING LTD	-	11,646	1,455	143,438	素材	
NEWCREST MINING LTD	2,141	-	-	-	素材	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	百株 6,524	百株 6,071	千オーストラリアドル 7,752	千円 763,877	素材	
CHALLENGER GOLD LIMITED	41,587	40,348	302	29,816	素材	
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	38,771	43,483	782	77,120	素材	
BELLEVUE GOLD LTD	21,363	22,050	3,142	309,601	素材	
小 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	116,384 6銘柄	128,066 6銘柄	14,700 -	1,448,391 〈13.5%〉	
(イギリス)						
FRESNILLO PLC	百株 610	百株 531	千英国・ポンド 251	千円 47,977	素材	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	2,712	-	-	-	素材	
小 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	3,322 2銘柄	531 1銘柄	251 -	47,977 〈0.4%〉	
(南アフリカ)						
GOLD FIELDS LTD	百株 2,342	百株 1,615	千南アフリカ・ランド 39,260	千円 305,445	素材	
IMPALA PLATINUM HLDGS	227	-	-	-	素材	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	512	-	-	-	素材	
小 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	3,082 3銘柄	1,615 1銘柄	39,260 -	305,445 〈2.8%〉	
合 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	240,652 39銘柄	234,909 37銘柄	- -	10,137,243 〈94.2%〉	

(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、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

## (2)外国投資信託受益証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	千口 2	千口 2	千米・ドル 426	千円 64,186	
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	167	211	1,619	243,506	
通貨小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	169 2銘柄	213 2銘柄	2,046 -	307,692 〈2.9%〉
合 計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	169 2銘柄	213 2銘柄	- -	307,692 〈2.9%〉

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。



## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2024年 2月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,137,243	% 93.9
投 資 信 託 受 益 証 券	307,692	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	346,767	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	10,791,703	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(10,521,799千円)の投資信託財産総額(10,791,703千円)に対する比率は、97.5%です。

(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。換算レートは、1米・ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1英国・ポンド=190.40円、1南アフリカ・ランド=7.78円、1ユーロ=162.67円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年 2月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,791,880,630円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	262,954,434
株 式(評価額)	10,137,243,245
投資信託受益証券(評価額)	307,692,882
未 収 入 金	68,492,670
未 収 配 当 金	15,497,399
(B) 負 債	31,925,129
未 払 金	28,325,287
未 払 解 約 金	3,599,842
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,759,955,501
元 本	1,621,199,037
次 期 繰 越 損 益 金	9,138,756,464
(D) 受 益 権 総 口 数	1,621,199,037口
1万口当り基準価額(C/D)	66,370円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	1,843,443,745円
期中追加設定元本額	127,801,819円
期中一部解約元本額	350,046,527円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース	1,113,667,296円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	507,531,741円
合計	1,621,199,037円

## ■損益の状況

自2023年 8月24日 至2024年 2月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	159,194,949円
受 取 配 当 金	158,899,833
受 取 利 息	11,687
そ の 他 収 益 金	283,429
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 390,621,037
売 買 益	920,654,923
売 買 損	△ 1,311,275,960
(C) そ の 他 費 用	△ 1,405,100
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 232,831,188
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,718,830,893
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,116,725,944
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	769,482,703
(H) 合 計(D+E+F+G)	9,138,756,464
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,138,756,464

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 成長枠NISAに適合するよう、投資制限を変更しました。

(変更日 2023年11月18日)