

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)

第53期 運用報告書(全体版)

(決算日:2021年8月23日)

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ず。 ■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。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。 ■分配金は税引き後、全額自動的に再投資されます。	

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/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2021年8月23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

親投資信託(決算日:2021年8月23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

◇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
	(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				
49期(2019年 8月23日)	円	円	%					%	%	%	百万円
	4,733	0	19.8	1,870.10	25.6	1,502.05	13.0	98.7	—	—	17,957
50期(2020年 2月25日)	5,100	0	7.8	2,070.93	10.7	1,671.65	11.3	99.3	—	—	22,639
51期(2020年 8月24日)	6,763	0	32.6	2,742.70	32.4	1,924.35	15.1	98.5	—	—	21,333
52期(2021年 2月24日)	5,208	0	△23.0	2,135.79	△22.1	1,799.65	△ 6.5	98.1	—	—	16,664
53期(2021年 8月23日)	4,903	0	△ 5.9	1,949.12	△ 8.7	1,779.05	△ 1.1	96.3	—	0.3	13,591

(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) 2021年 2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	5,208	—	2,135.79	—	1,799.65	—	98.1	—	—
2 月 末	5,106	△ 2.0	2,086.84	△ 2.3	1,779.65	△1.1	98.0	—	—
3 月 末	5,011	△ 3.8	2,056.07	△ 3.7	1,683.95	△6.4	101.4	—	—
4 月 末	5,374	3.2	2,220.29	4.0	1,762.65	△2.1	100.4	—	—
5 月 末	5,867	12.7	2,518.00	17.9	1,899.95	5.6	100.3	—	—
6 月 末	5,130	△ 1.5	2,116.37	△ 0.9	1,755.45	△2.5	97.9	—	—
7 月 末	5,384	3.4	2,197.23	2.9	1,829.30	1.6	98.6	—	0.5
(期 末) 2021年 8月23日	4,903	△ 5.9	1,949.12	△ 8.7	1,779.05	△1.1	96.3	—	0.3

(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				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
49期(2019年 8月23日)	5,755	0	14.7	199,464.92	20.9	5,150.82	8.8	97.6	—	—	4,381
50期(2020年 2月25日)	6,523	0	13.3	229,687.25	15.2	5,960.83	15.7	99.1	—	—	5,158
51期(2020年 8月24日)	8,274	0	26.8	290,177.16	26.3	6,545.77	9.8	98.1	—	—	6,194
52期(2021年 2月24日)	6,700	0	△19.0	225,133.33	△22.4	6,099.03	△ 6.8	97.7	—	—	4,823
53期(2021年 8月23日)	6,418	0	△ 4.2	214,111.09	△ 4.9	6,283.17	3.0	98.4	—	0.3	3,967

(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 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			
(期 首) 2021年 2月24日	円 6,700	% —	225,133.33	% —	6,099.03	% —	% 97.7	% —	% —
2月末	6,576	△ 1.9	221,726.57	△ 1.5	6,079.31	△0.3	97.5	—	—
3月末	6,708	0.1	227,627.95	1.1	5,993.86	△1.7	99.4	—	—
4月末	7,223	7.8	241,855.68	7.4	6,173.11	1.2	99.4	—	—
5月末	8,026	19.8	276,375.43	22.8	6,704.66	9.9	99.3	—	—
6月末	6,937	3.5	234,027.92	4.0	6,241.02	2.3	99.2	—	—
7月末	7,178	7.1	240,574.86	6.9	6,439.47	5.6	99.1	—	0.5
(期 末) 2021年 8月23日	円 6,418	% △ 4.2	214,111.09	% △ 4.9	6,283.17	% 3.0	% 98.4	% —	% 0.3

(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。

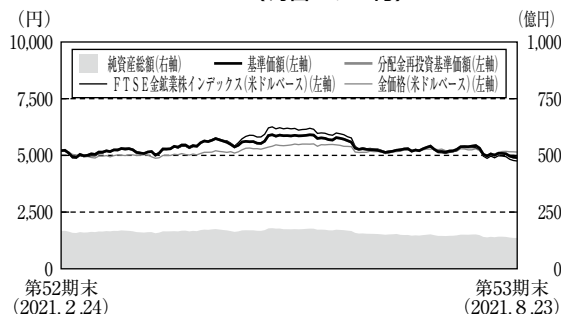
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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53期:2021年 2月25日～2021年 8月23日)

Aコース(為替ヘッジ付)

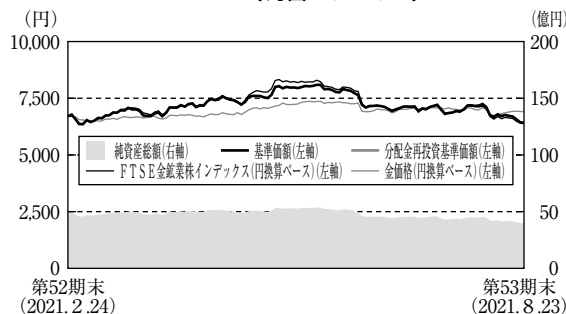


第53期首: 5,208円

第53期末: 4,903円(既払分配金 0 円)

騰落率: -5.9%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第53期首: 6,700円

第53期末: 6,418円(既払分配金 0 円)

騰落率: -4.2%(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(2021年 2月25日から2021年 8月23日)、世界の株式市場は、新型コロナウイルス感染者数の増加やそれが経済回復に及ぼす潜在的な影響が懸念されたものの、前期末比で上昇しました。こうしたなか、金価格(米ドルベース)は前期末比で若干上昇して当期を終えましたが、期中に大きく変動しました。当期前半に1,902ドル/オンスまで上昇したあと、当期後半から期末にかけては反落しました。また当期中、金価格は、FRB(米連邦準備制度理事会)の金利見通しの変化をうけて、短期的に大きな変動を見せる局面もありました。金鉱株はほぼ金価格に連動する動きを見せつつも、前期末比で下落しました(米ドルベース)。なお、引き続き金鉱企業による資本還元が

継続しており、エンデバー・マイニングやキンロス・ゴールドなどが増配や自社株買いの計画を発表しました。

ポートフォリオについて

<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ないました。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。

<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ないました。

<ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド>

当マザーファンドでは、鉱山の質が高く、生産コストが低く、質の高い経営陣を有し、比較的良好な財務状況を有する銘柄を中心に組入れました。当期、銘柄選択にあたって成長性やフリー・キャッシュ・フローなどを重視しました。また、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い生産が混乱する可能性が高いと判断した銘柄について入れ替えました。

当期、当マザーファンドの基準価額は3.0%下落しました。当マザーファンドの参考指数は、F T S E金鉱業株インデックス(円換算ベース)が4.9%下落、金価格(円換算ベース)は3.0%上昇しました。

F T S E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)

・分散投資の方針と堅調なキャッシュフローが好感されたフランコ・ネバダを保有していたこと。

(主なマイナス要因)

・キルギスタンにおける政治リスクをうけて相対的に低調なパフォーマンスとなったセンテラ・ゴールドを組入れ高位としていたこと。

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5.9%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4.2%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

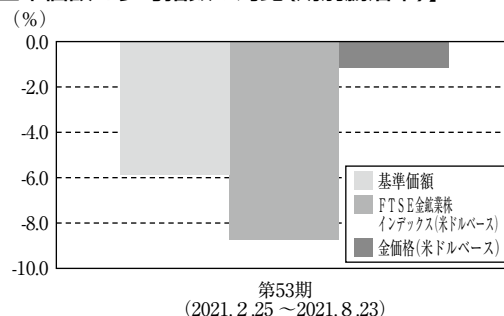
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	△3.0%

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。

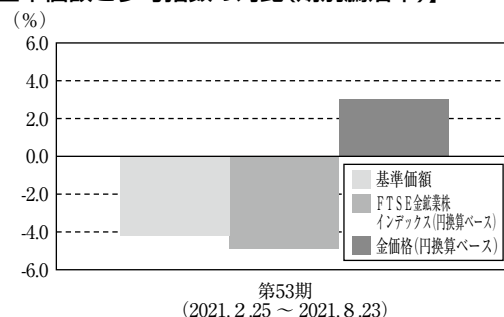
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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)】



分配金について**<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)>**

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せん。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2021年 2月25日 ～2021年 8月23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	7,170

- (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。

<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)>

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せん。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2021年 2月25日 ～2021年 8月23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	5,024

- (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**<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)>**

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なう方針です。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。

<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)>

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なう方針です。

<ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド>

金保有の機会費用である実質金利は、当面、低位に抑制されると予想する一方で、インフレ率は予想を超える上昇を見せる可能性があると考えています。また、株式市場は過去最高水準にあり、世界の経済成長には新型コロナウイルスを巡る不透明感が伴います。こうした環境下において、金には引き続き、有効な分散投資の手段としての需要があると思われます。今後も投資需要が金価格の変動要因になると予想さ

れます。また、近年、金の産出量が減少傾向にある上、新規の金発掘が限定的であることや、新型コロナウイルスに関連する操業停止などから、新規の金供給が抑制されていることが、金価格を下支えしています。金関連株については、金価格の上昇が続く一方でコストは大半の企業で比較的安定しており、金鉱会社は着実に収益を伸ばしています。増配や自社株買いの形で資本を株主に還元するなど、行動に顕著な変化も見られる中、我々は明るい見通しを持っています。当ファンドでは、引き続き鉱山の質が高く、生産コストが低く、比較的良好な財務状況を有する銘柄を中心に組入れを行っていく方針です。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第53期		項目の概要
	(2021.2.25～2021.8.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 59	% 1.101	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5,374円です。
(投信会社)	(30)	(0.559)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(26)	(0.488)	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)	(3)	(0.054)	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	1	0.024	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)	(1)	(0.023)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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)	(0.001)	
(d) その他費用	2	0.041	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)	(2)	(0.039)	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	63	1.167	

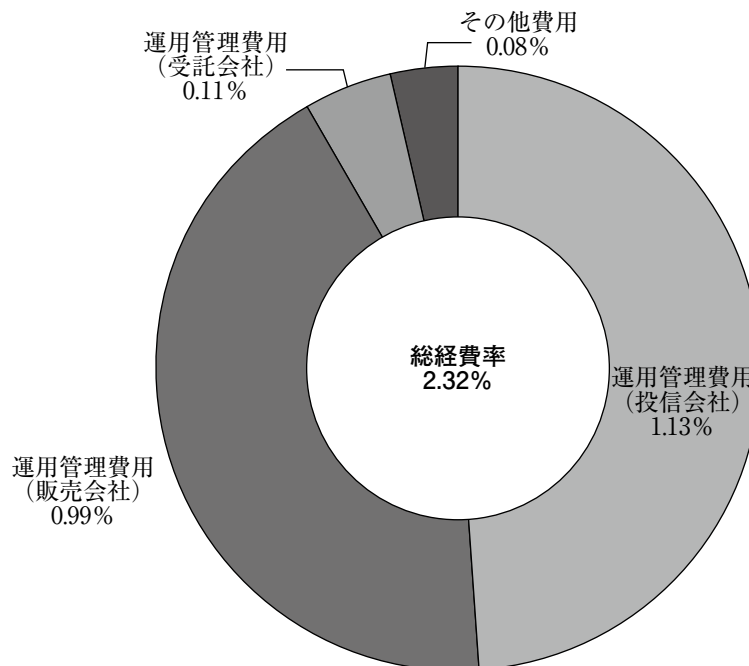
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.32%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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23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 183,154	千円 1,192,364	千口 700,199	千円 4,479,456

(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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,919,508千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,613,304千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.38

(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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23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 2,871,920	千口 2,354,876	千円 13,479,785

(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3,057,144千口です。

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第53期		項目の概要
	(2021.2.25～2021.8.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 79	% 1.101	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7,198円です。
(投信会社)	(40)	(0.559)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(35)	(0.488)	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)	(0.054)	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	0.024	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)	(0.023)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.041	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)	(3)	(0.039)	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	84	1.167	

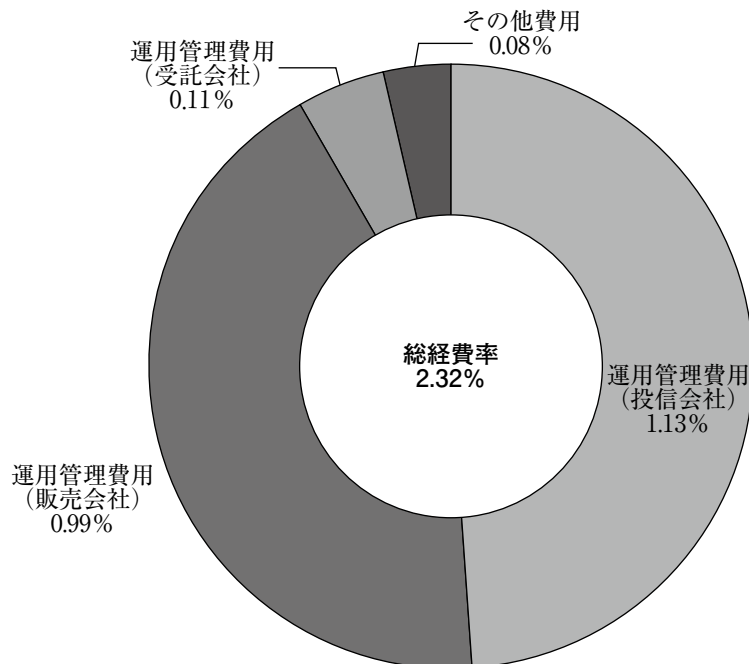
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.32%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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23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 19,573	千円 125,342	千口 145,029	千円 928,039

(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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,919,508千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,613,304千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.38

(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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23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 827,723	千口 702,267	千円 4,019,921

(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3,057,144千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2021年 8月23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 13,479,785	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	320,155	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	13,799,940	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(17,046,717千円)の投資信託財産総額(17,534,487千円)に対する比率は、97.2%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=109.85円、1カナダ・ドル=85.81円、1オーストラリア・ドル=78.54円、1英国・ポンド=149.88円、1南アフリカ・ランド=7.17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

2021年 8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,658,665,534円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	13,479,785,097
未 収 入 金	16,178,880,437
(B) 負 債	16,067,590,412
未 払 金	15,885,350,198
未 払 解 約 金	5,313,258
未 払 信 託 報 酬	176,926,956
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,591,075,122
元 本	27,717,164,062
次 期 繰 越 損 益 金	△14,126,088,940
(D) 受 益 権 総 口 数	27,717,164,062口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	4,903円

<注記事項>

期首元本額	32,000,255,616円
期中追加設定元本額	1,668,081,212円
期中一部解約元本額	5,951,172,766円

■損益の状況

自2021年 2月25日 至2021年 8月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 713,973,683円
売 買 益	1,487,874,073
売 買 損	△ 2,201,847,756
(B) 信 託 報 酬 等	△ 176,926,956
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 890,900,639
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 857,820,935
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△12,377,367,366
(配 当 等 相 当 額)	(17,096,353,795)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,473,721,161)
(F) 合 計(C+D+E)	△14,126,088,940
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△14,126,088,940
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,377,367,366
(配 当 等 相 当 額)	(17,098,066,060)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,475,433,426)
分 配 準 備 積 立 金	2,777,783,862
繰 越 損 益 金	△ 4,526,505,436

(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44,885,367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53期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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)(17,098,066,060円)、分配準備積立金(2,777,783,862円)により、分配対象収益は19,875,849,922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ます。

■投資信託財産の構成

2021年 8月23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 4,019,921	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	169	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,020,091	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(17,046,717千円)の投資信託財産総額(17,534,487千円)に対する比率は、97.2%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=109.85円、1カナダ・ドル=85.81円、1オーストラリア・ドル=78.54円、1英国・ポンド=149.88円、1南アフリカ・ランド=7.17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

2021年 8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,020,091,940円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	4,019,921,941
未 収 入 金	169,999
(B) 負 債	52,932,464
未 払 解 約 金	169,999
未 払 信 託 報 酬	52,762,465
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,967,159,476
元 本	6,181,022,855
次 期 繰 越 損 益 金	△2,213,863,379
(D) 受 益 権 総 口 数	6,181,022,855口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	6,418円

<注記事項>

期首元本額	7,198,607,407円
期中追加設定元本額	181,190,722円
期中一部解約元本額	1,198,775,274円

■損益の状況

自2021年 2月25日 至2021年 8月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 130,140,068円
売 買 益	71,876,391
売 買 損	△ 202,016,459
(B) 信 託 報 酬 等	△ 52,762,465
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 182,902,533
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	58,956,380
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,089,917,226
(配 当 等 相 当 額)	(2,212,365,541)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,302,282,767)
(F) 合 計(C+D+E)	△2,213,863,379
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△2,213,863,379
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,089,917,226
(配 当 等 相 当 額)	(2,212,664,837)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,302,582,063)
分 配 準 備 積 立 金	893,159,667
繰 越 損 益 金	△1,017,105,820

(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、13,385,513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53期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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)(2,212,664,837円)、分配準備積立金(893,159,667円)により、分配対象収益は3,105,824,504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ます。

運 用 報 告 書

－第53期－ 決算日 2021年 8 月23日
 計算期間(2021年 2 月25日～2021年 8 月23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ないます。
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
			(円換算ベース)	期 騰 落 率	(円換算ベース)	期 騰 落 率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
49期(2019年 8月23日)	49,119	15.8	199,464.92	20.9	5,150.82	8.8	96.7	—	—	22,758
50期(2020年 2月25日)	56,233	14.5	229,687.25	15.2	5,960.83	15.7	98.2	—	—	28,119
51期(2020年 8月24日)	71,971	28.0	290,177.16	26.3	6,545.77	9.8	97.2	—	—	27,876
52期(2021年 2月24日)	59,021	△18.0	225,133.33	△22.4	6,099.03	△ 6.8	96.4	—	—	21,835
53期(2021年 8月23日)	57,242	△ 3.0	214,111.09	△ 4.9	6,283.17	3.0	97.1	—	0.3	17,499

(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
			(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	59,021	—	225,133.33	—	6,099.03	—	96.4	—	—
2 月 末	57,937	△ 1.8	221,726.57	△ 1.5	6,079.31	△0.3	97.5	—	—
3 月 末	59,215	0.3	227,627.95	1.1	5,993.86	△1.7	99.2	—	—
4 月 末	63,873	8.2	241,855.68	7.4	6,173.11	1.2	99.0	—	—
5 月 末	71,073	20.4	276,375.43	22.8	6,704.66	9.9	98.7	—	—
6 月 末	61,601	4.4	234,027.92	4.0	6,241.02	2.3	98.3	—	—
7 月 末	63,844	8.2	240,574.86	6.9	6,439.47	5.6	98.1	—	0.5
(期 末) 2021年 8月23日	57,242	△ 3.0	214,111.09	△ 4.9	6,283.17	3.0	97.1	—	0.3

(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。

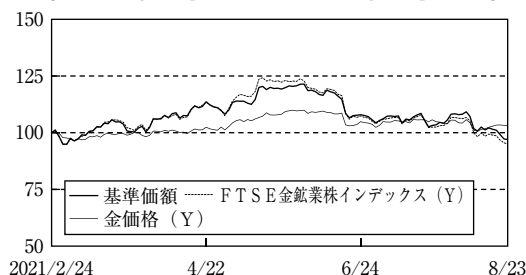
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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

(2021年2月24日～2021年8月23日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) 参考指数のFTSE金鉱業株インデックス(Y)および金価格(Y)は円換算ベースです。

◇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
	円
(a) 売買委託手数料 (株式)	15 (15)
(投資信託受益証券)	(0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)
(c) その他費用 (保管費用)	26 (25)
(その他)	(1)
合 計	42

(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(2021年2月25日から2021年8月23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 3,349 (-)	千米・ドル 4,931 (△ 86)	百株 7,144	千米・ドル 18,208
	カ ナ ダ	百株 14,124 (△ 2,145)	千カナダ・ドル 15,755 (-)	百株 23,491	千カナダ・ドル 25,158
	オーストラリア	百株 27,338	千オーストラリア・ドル 1,942	百株 9,415	千オーストラリア・ドル 6,520
	イ ギ リ ス	百株 372	千英国・ポンド 342	百株 6,443	千英国・ポンド 1,626
	南 ア フ リ カ	百株 215	千南アフリカ・ランド 3,099	百株 7,699	千南アフリカ・ランド 96,854

(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	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アメリカ)	千口 5	千米・ドル 880	千口 1	千米・ドル 332

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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(2021年2月25日から2021年8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,919,508千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,613,304千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.38

(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(2021年 2 月25日から2021年 8 月23日まで)

(1) 株式

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
BARRICK GOLD CORP	82	212,580	2,588	NEWMONT CORP	103	706,641	6,837
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	196	206,290	1,049	BARRICK GOLD CORP	130	309,845	2,379
LUNDIN GOLD INC	204	186,670	914	PAN AMERICAN SILVER CORP	85	289,904	3,402
ALAMOS GOLD INC	200	177,308	886	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	65	276,402	4,251
FRANCO-NEVADA CORP	10	167,539	16,728	B2GOLD CORP	571	272,161	476
ENDEAVOUR MINING CORP	55	137,016	2,474	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	301	254,184	842
KINROSS GOLD CORP	167	123,367	738	AGNICO EAGLE MINES LTD	36	246,166	6,796
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	22	110,192	4,858	ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	103	245,055	2,370
ARTEMIS GOLD INC	146	81,103	553	CENTERRA GOLD INC	261	232,536	889
MARATHON GOLD CORP	250	69,491	277	KINROSS GOLD CORP	287	223,728	778

(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		付		売		付	
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
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	5	96.379	19,176	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	1	36.533	18,735

(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。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘 柄		期 首(前期末)	当 期		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	
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR		1,882	937	1,489	163,609	素材
BARRICK GOLD CORP		6,969	6,488	12,477	1,370,702	素材
ELDORADO GOLD CORP		2,544	2,348	1,897	208,489	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		1,508	1,572	1,410	154,989	素材
NEWMONT CORP		3,532	2,529	14,255	1,565,995	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP		1,222	370	885	97,301	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI		671	571	5,201	571,341	素材
SSR MINING INC		2,033	1,750	2,690	295,501	素材
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	20,365 8銘柄	16,569 8銘柄	40,308 －	4,427,929 〈25.3%〉	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD		706	350	2,525	216,740	素材
MAG SILVER CORP		789	753	1,638	140,602	素材
DUNDEE PRECIOUS METALS INC		3,273	3,017	2,206	189,297	素材
CENTERRA GOLD INC		7,801	5,606	4,978	427,184	素材
KINROSS GOLD CORP		16,651	15,450	11,278	967,833	素材
OCEANAGOLD CORP		5,150	3,457	764	65,563	素材
FRANCO-NEVADA CORP		482	497	9,008	772,999	素材
B2GOLD CORP		11,659	6,948	3,259	279,657	素材
MARATHON GOLD CORP		－	2,500	687	58,994	素材
PRETIUM RESOURCES INC		921	785	958	82,278	素材
TOREX GOLD RESOURCES INC		2,425	2,171	2,805	240,722	素材
JAPAN GOLD CORP		53,468	50,998	1,427	122,532	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		2,707	2,144	10,407	893,025	素材
OSISKO MINING INC		5,324	3,088	836	71,810	素材
ENDEAVOUR MINING CORP		5,502	－	－	－	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		2,031	1,973	10,796	926,431	素材
SSR MINING INC		2,940	2,548	5,022	431,021	素材
EQUINOX GOLD CORP		3,101	2,498	1,929	165,535	素材
ARTEMIS GOLD INC		－	1,464	759	65,204	素材
GREAT BEAR RESOURCES LTD		313	640	862	74,022	素材
SKEENA RESOURCES LTD		－	884	1,235	105,995	素材
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD		2,291	2,452	3,674	315,280	素材
ENDEAVOUR MINING PLC		－	5,199	14,568	1,250,086	素材
LUNDIN GOLD INC		827	2,778	2,995	257,021	素材
ALAMOS GOLD INC		4,941	5,824	5,439	466,799	素材
SKEENA RESOURCES LTD		2,233	－	－	－	素材
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	135,547 22銘柄	124,034 24銘柄	100,065 －	8,586,643 〈49.1%〉	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEWCREST MINING LTD		3,442	2,928	7,237	568,422	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		16,478	13,977	13,082	1,027,498	素材
OKLO RESOURCES LTD		34,651	33,839	389	30,563	素材

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
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円
CHALLENGER EXPLORATION LTD		－	18,175	472	37,114
EVOLUTION MINING LTD		4,184	－	－	－
BELLEVUE GOLD LTD		18,864	26,623	2,342	184,006
CASTILE RESOURCES PTY LTD		772	772	17	1,396
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	78,393 6銘柄	96,316 6銘柄	23,542 －	1,849,002 <10.6%>
(イギリス)		百株	百株	千英国・ポンド	千円
FRESNILLO PLC		－	334	279	41,907
CENTAMIN PLC		5,782	－	－	－
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		3,635	3,012	4,571	685,196
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	9,418 2銘柄	3,347 2銘柄	4,851 －	727,104 <4.2%>
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円
GOLD FIELDS LTD		7,677	6,532	89,963	645,036
NORTHAM PLATINUM LTD		3,071	1,916	36,432	261,224
IMPALA PLATINUM HLDGS		2,477	1,694	35,009	251,015
SIBANYE STILLWATER LTD		10,446	6,044	34,018	243,913
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	23,672 4銘柄	16,188 4銘柄	195,424 －	1,401,190 <8.0%>
合 計	株 数 、 金 額	267,397	256,457	－	16,991,869
	銘 柄 数 <比 率>	42銘柄	44銘柄	－	<97.1%>

(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		期首(前期末)	当期		期末
		口数	口数	評価額	評価額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC		－	3	531	58,334
通貨小計	口数・金額	－	3	531	58,334
	銘柄数・比率	－	1銘柄	－	〈0.3%〉
合計	口数・金額	－	3	－	58,334
	銘柄数・比率	－	1銘柄	－	〈0.3%〉

(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、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

2021年8月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,991,869	% 96.9
投 資 信 託 受 益 証 券	58,334	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	484,282	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	17,534,487	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(17,046,717千円)の投資信託財産総額(17,534,487千円)に対する比率は、97.2%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=109.85円、1カナダ・ドル=85.81円、1オーストラリア・ドル=78.54円、1英国・ポンド=149.88円、1南アフリカ・ランド=7.17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

2021年8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,552,534,152円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	470,706,845
株 式(評価額)	16,991,869,617
投資信託受益証券(評価額)	58,334,814
未 収 入 金	24,993,076
未 収 配 当 金	6,629,800
(B) 負 債	52,811,862
未 払 金	47,328,605
未 払 解 約 金	5,483,257
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,499,722,290
元 本	3,057,144,586
次 期 繰 越 損 益 金	14,442,577,704
(D) 受 益 権 総 口 数	3,057,144,586口
1万口当り基準価額(C/D)	57,242円

<注記事項>

期首元本額	3,699,643,978円
期中追加設定元本額	202,728,893円
期中一部解約元本額	845,228,285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	2,354,876,681円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	702,267,905円
合計	3,057,144,586円

■損益の状況

自2021年2月25日 至2021年8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	230,783,822円
受 取 配 当 金	230,774,422
受 取 利 息	9,400
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 468,068,366
売 買 益	1,356,924,840
売 買 損	△ 1,824,993,206
(C) そ の 他 費 用	△ 8,717,583
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 246,002,127
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,135,869,880
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,562,267,975
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,114,977,926
(H) 合 計(D+E+F+G)	14,442,577,704
次 期 繰 越 損 益 金(H)	14,442,577,704

(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。