

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54期 運用報告書(全体版)
(決算日:2022年2月24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ないます。	
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ないます。 ■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出来ます。 ■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。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ないましたので、
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:2022年2月24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:2022年2月24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				
50期(2020年 2月25日)	円	円	%					%	%	%	百万円
	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
54期(2022年 2月24日)	5,441	0	11.0	2,229.74	14.4	1,904.70	7.1	98.3	—	0.6	12,680

(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 8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	4,903	—	1,949.12	—	1,779.05	—	96.3	—	0.3
8 月 末	5,060	3.2	2,023.53	3.8	1,798.50	1.1	97.7	—	0.3
9 月 末	4,583	△ 6.5	1,825.48	△ 6.3	1,737.15	△2.4	98.9	—	0.4
10月 末	5,153	5.1	2,033.18	4.3	1,803.50	1.4	100.4	—	0.9
11月 末	5,136	4.8	1,994.79	2.3	1,785.95	0.4	98.0	—	0.5
12月 末	5,076	3.5	2,011.84	3.2	1,794.25	0.9	99.9	—	0.6
2022年 1 月 末	4,716	△ 3.8	1,883.14	△ 3.4	1,788.15	0.5	99.0	—	0.6
(期 末) 2022年 2月24日	5,441	11.0	2,229.74	14.4	1,904.70	7.1	98.3	—	0.6

(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 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	(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
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
54期(2022年 2月24日)	7,469	0	16.4	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	98.7	—	0.6	4,155

(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 8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	6,418	—	214,111.09	—	6,283.17	—	98.4	—	0.3
8月末	6,721	4.7	222,385.68	3.9	6,354.76	1.1	98.4	—	0.3
9月末	6,137	△ 4.4	204,308.10	△ 4.6	6,250.80	△ 0.5	98.6	—	0.4
10月末	7,139	11.2	231,111.93	7.9	6,591.02	4.9	99.1	—	0.9
11月末	6,929	8.0	226,947.38	6.0	6,532.63	4.0	99.5	—	0.5
12月末	6,938	8.1	231,402.24	8.1	6,635.09	5.6	99.3	—	0.6
2022年 1月末	6,458	0.6	217,389.66	1.5	6,636.68	5.6	99.5	—	0.6
(期 末) 2022年 2月24日	7,469	16.4	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	98.7	—	0.6

(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。

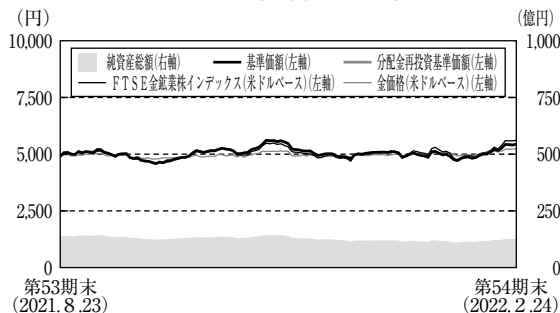
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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54期:2021年 8月24日～2022年 2月24日)

Aコース(為替ヘッジ付)

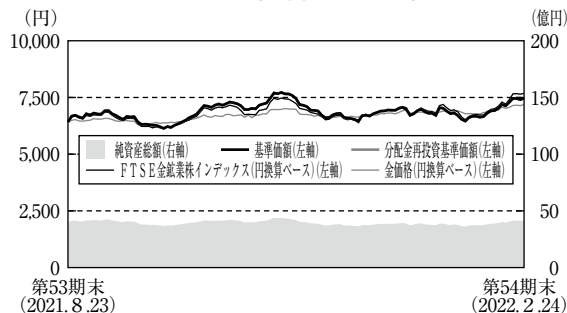


第54期首：4,903円

第54期末：5,441円(既払分配金 0円)

騰落率：11.0%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第54期首：6,418円

第54期末：7,469円(既払分配金 0円)

騰落率：16.4%(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。
- * F T S S E 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。
- * F T S S E 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 8月24日から2022年 2月24日)、世界の株式市場は、感染力の高い新型コロナウイルス変異株「オミクロン株」の出現を受けて、世界の株式市場は乱高下しましたが、2021年末には感染リスクの低下が示されたことで、株式市場は回復しました。2022年には、米国での金融引き締めへの懸念、インフレ圧力、ロシアとウクライナの紛争を背景に、株式市場は低迷しました。

こうしたなか、金価格(米ドルベース)は前期末比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。金は1オンス1,731ドルまで下落した後、2022年に上昇に転じました。金利上昇と米ドル高が逆風になったものの、2022年初めにかけてはインフレ率の上昇とロシアとウクライナの紛争を受けて金価格は上昇しました。原油価格が上昇したことも、金価格

の上昇をさらに支えました。金鉱株も前期末比で上昇(米ドルベース)しました。個別銘柄では、金鉱会社のBARRICK GOLDが増配と自社株買い計画を発表するなど、株主への還元が継続されました。

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、コストインフレや資本規律に関するリスクが高まると考えた分野について銘柄の入れ替えを行ないました。

当期、当マザーファンドの基準価額は17.6%上昇しました。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19.7%上昇、金価格(円換算ベース)は12.0%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)

- ・コストインフレ圧力を一因として株価が低調に推移したAGNICO EAGLE MINESの組入りを低位としていたこと。
- ・白金族金属(P G M)価格の上昇を背景に上昇したIMPALA PLATINUMとNORTHAM PLATINUMを保有していたこと。

(主なマイナス要因)

- ・NEWMONT CORPの組入りを低位としていたこと。
- ・ロシアの政治リスクを背景に低調に推移したPOLYUSを保有していたこと。

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11.0%上昇しました。当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」が上昇したことがプラ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16.4%上昇しました。当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」が上昇したことがプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

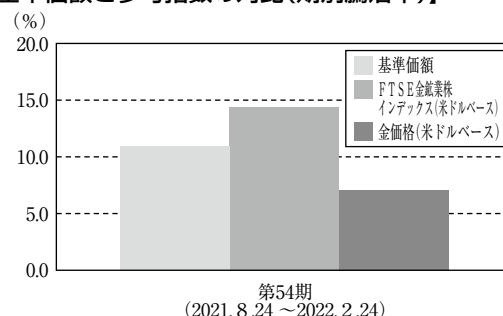
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	17.6%

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。

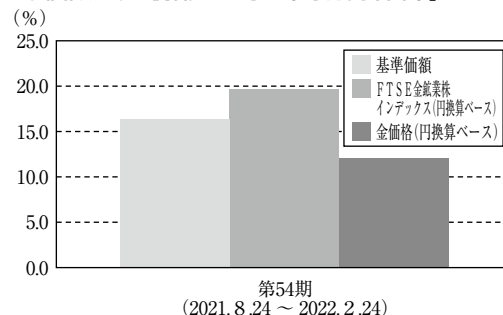
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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)】



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 8月24日 ～2022年 2月24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	7,222

- (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 8月24日 ～2022年 2月24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	5,095

- (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>

今後数ヶ月にわたり、引き続き投資需要が金価格の変動要因になると予想しています。現物を裏付けとした金ETFからの資金流出や金先物市場のネットポジションの減少から分かるように、投資家の予想はややネガティブであるように思われます。しかし、株式市場が史上最高値を付けたことや、新型コロナの影響を受けて世界の経済成長の不確実性が高いことを考えると、投資家は分散のために金の配分を

増やしていくと考えています。供給面では、2021年には3年連続で前年比の金鉱山生産量が減少しました。近年、生産企業による投資が削減されていること、大規模な新たな金鉱の発見が少ないこと、新型コロナに伴い操業が中断されたことなどを背景として、現物の新規供給は抑えられており、金価格は下支えされています。

金鉱株については、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、順調な収益の伸びを示し、フリー・キャッシュ・フローも高水準となっています。心強いことに、このセクターの企業の行動には明らかな変化が見られ、企業はその資本を増配や自社株買いの形で株主に還元するようになっており、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54期		項目の概要
	(2021.8.24～2022.2.24)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 57	% 1.131	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5,046円です。
(投信会社)	(29)	(0.574)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(25)	(0.502)	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)	(0.056)	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	1	0.029	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)	(0.029)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.007	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)	(0.007)	
(d) その他費用	2	0.045	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)	(0.045)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	61	1.212	

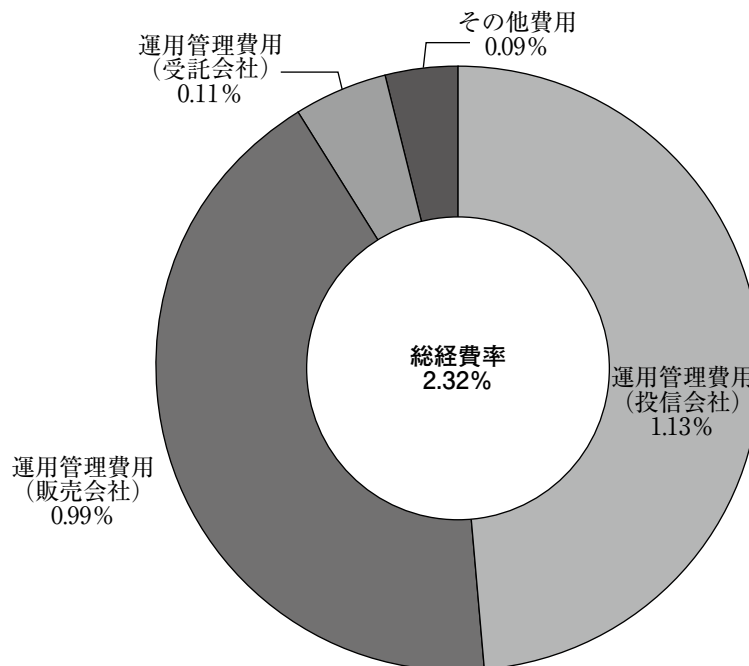
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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8月24日から2022年2月24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 53,749	千円 327,590	千口 512,380	千円 3,153,048

(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8月24日から2022年2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,211,166千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,286,171千円
(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8月24日から2022年2月24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 2,354,876	千口 1,896,246	千円 12,763,065

(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2,520,250千口です。

■ 1万口当りの費用明細

項目	第54期		項目の概要
	(2021.8.24～2022.2.24)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 78	% 1.132	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6,865円です。
(投信会社)	(39)	(0.574)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(34)	(0.502)	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	2	0.030	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)	(0.029)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.006	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)	(0.006)	
(d) その他費用	3	0.046	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)	(0.045)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	83	1.213	

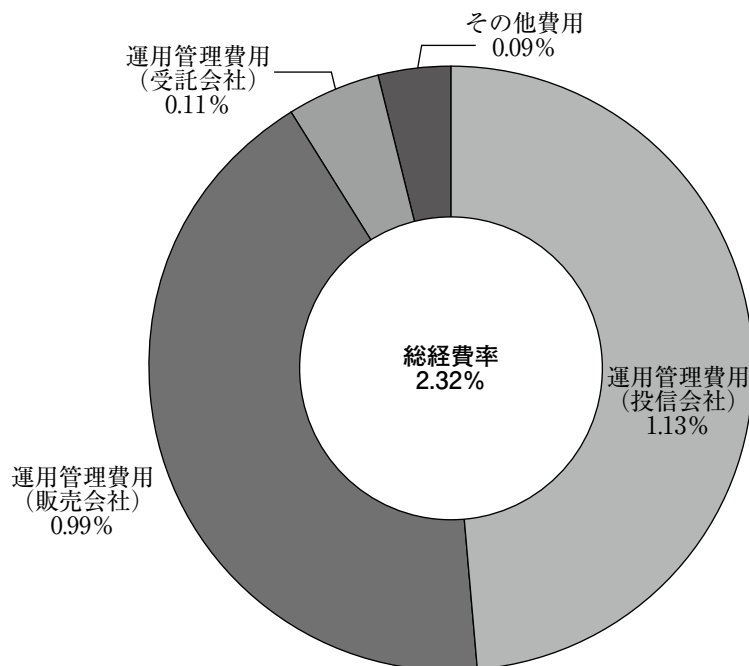
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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 8月24日から2022年 2月24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 35,966	千円 219,335	千口 114,230	千円 696,784

(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 8月24日から2022年 2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,211,166千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,286,171千円
(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 8月24日から2022年 2月24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 702,267	千口 624,004	千円 4,199,984

(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2,520,250千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022年 2月24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 12,763,065	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,127	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	12,833,192	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(16,645,519千円)の投資信託財産総額(17,040,264千円)に対する比率は、97.7%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=114.95円、1カナダ・ドル=90.17円、1オーストラリア・ドル=82.86円、1英国・ポンド=155.60円、1南アフリカ・ランド=7.59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

2022年 2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,413,874,926円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	12,763,065,106
未 収 入 金	12,650,809,820
(B) 負 債	12,733,414,955
未 払 金	12,589,756,413
未 払 信 託 報 酬	143,658,542
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,680,459,971
元 本	23,305,516,332
次 期 繰 越 損 益 金	△10,625,056,361
(D) 受 益 権 総 口 数	23,305,516,332口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	5,441円

<注記事項>

期首元本額

27,717,164,062円

期中追加設定元本額

423,081,888円

期中一部解約元本額

4,834,729,618円

■損益の状況

自2021年 8月24日 至2022年 2月24日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,390,600,201円
売 買 益	2,974,758,561
売 買 損	△ 1,584,158,360
(B) 信 託 報 酬 等	△ 143,664,482
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,246,935,719
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,445,433,394
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△10,426,558,686
(配 当 等 相 当 額)	(14,416,351,965)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,842,910,651)
(F) 合 計(C+D+E)	△10,625,056,361
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△10,625,056,361
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,426,558,686
(配 当 等 相 当 額)	(14,416,524,106)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,843,082,792)
分 配 準 備 積 立 金	2,414,920,969
繰 越 損 益 金	△ 2,613,418,644

(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36,445,354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54期計算期末における、費用控除後の配当等収益(118,899,924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)(14,416,524,106円)、分配準備積立金(2,296,021,045円)により、分配対象収益は16,831,445,075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

2022年 2月24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 4,199,984	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	-	-
投 資 信 託 財 産 総 額	4,199,984	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(16,645,519千円)の投資信託財産総額(17,040,264千円)に対する比率は、97.7%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=114.95円、1カナダ・ドル=90.17円、1オーストラリア・ドル=82.86円、1英国・ポンド=155.60円、1南アフリカ・ランド=7.59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

2022年 2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,199,984,786円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	4,199,984,786
(B) 負 債	44,591,946
未 払 信 託 報 酬	44,591,946
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,155,392,840
元 本	5,563,295,675
次 期 繰 越 損 益 金	△1,407,902,835
(D) 受 益 権 総 口 数	5,563,295,675口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	7,469円

<注記事項>

期首元本額 6,181,022,855円
 期中追加設定元本額 323,137,862円
 期中一部解約元本額 940,865,042円

■損益の状況

自2021年 8月24日 至2022年 2月24日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	617,757,630円
売 買 益	659,255,666
売 買 損	△ 41,498,036
(B) 信 託 報 酬 等	△ 44,591,946
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	573,165,684
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 105,335,609
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,875,732,910
(配 当 等 相 当 額)	(2,036,372,550)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,912,105,460)
(F) 合 計(C+D+E)	△1,407,902,835
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△1,407,902,835
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,875,732,910
(配 当 等 相 当 額)	(2,036,594,301)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,912,327,211)
分 配 準 備 積 立 金	798,117,840
繰 越 損 益 金	△ 330,287,765

(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、11,312,696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54期計算期末における、費用控除後の配当等収益(39,066,316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)(2,036,594,301円)、分配準備積立金(759,051,524円)により、分配対象収益は2,834,712,141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。

運 用 報 告 書

－第54期－ 決算日 2022年 2 月24日
 計算期間(2021年 8 月24日～2022年 2 月24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	%	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率				
50期(2020年 2月25日)	56,233	14.5	229,687.25	15.2	5,960.83	15.7	98.2	—	—	百万円 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
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

(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	%	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 8月23日	57,242	—	214,111.09	—	6,283.17	—	97.1	—	0.3
8 月 末	59,970	4.8	222,385.68	3.9	6,354.76	1.1	98.4	—	0.3
9 月 末	54,868	△ 4.1	204,308.10	△ 4.6	6,250.80	△ 0.5	98.4	—	0.4
10月 末	63,911	11.7	231,111.93	7.9	6,591.02	4.9	98.7	—	0.8
11月 末	62,166	8.6	226,947.38	6.0	6,532.63	4.0	98.9	—	0.5
12月 末	62,358	8.9	231,402.24	8.1	6,635.09	5.6	98.5	—	0.6
2022年 1 月 末	58,202	1.7	217,389.66	1.5	6,636.68	5.6	98.4	—	0.6
(期 末) 2022年 2月24日	67,307	17.6	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	97.6	—	0.6

(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。

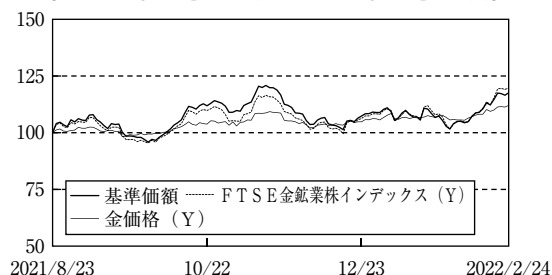
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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8月23日～2022年2月24日)



◇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) (投資信託受益証券)	18 (18) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	4 (4)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	28 (27) (0)
合 計	50

(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 8月24日から2022年 2月24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 430 (ー)	千米・ドル 2,106 (△ 164)	百株 4,054	千米・ドル 11,066
	カ ナ ダ	百株 12,697 (△ 345)	千カナダ・ドル 9,705 (ー)	百株 23,265	千カナダ・ドル 24,722
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 12,109	千オーストラリア・ドル 2,724	百株 13,682	千オーストラリア・ドル 4,559
	イ ギ リ ス	百株 1,922	千英国・ポンド 1,759	百株 1,510	千英国・ポンド 1,358
	南 ア フ リ カ	百株 ー	千南アフリカ・ランド ー	百株 8,284	千南アフリカ・ランド 71,947

(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 4	千米・ドル 782	千口 2	千米・ドル 533

(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 8月24日から2022年 2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,211,166千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,286,171千円
(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8月24日から2022年2月24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
B2GOLD CORP	778	335,832	431	NEWMONT CORP	78	506,510	6,442
FRESNILLO PLC	165	220,872	1,330	ENDEAVOUR MINING PLC	143	382,403	2,671
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	17	167,757	9,670	KINROSS GOLD CORP	555	376,502	677
NEWCREST MINING LTD	73	150,162	2,040	BARRICK GOLD CORP	171	374,745	2,181
ENDEAVOUR MINING PLC	51	141,619	2,774	SIBANYE STILLWATER LTD	604	224,857	372
PRETIUM RESOURCES INC	103	122,562	1,182	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	282	221,008	783
SKEENA RESOURCES LTD	52	64,720	1,235	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	47	220,753	4,691
MAG SILVER CORP	32	63,699	1,975	ALAMOS GOLD INC	230	189,108	821
LUNDIN GOLD INC	64	61,769	951	EQUINOX GOLD CORP	249	183,178	733
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	26	48,221	1,830	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	38	181,985	4,709

(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	4	88,986	19,805	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	2	60,682	20,356

(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 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			千円			
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	百株 937	百株 466	千米・ドル 1,063		千円 122,280	素材
BARRICK GOLD CORP	6,488	4,770	10,891		1,251,973	素材
ELDORADO GOLD CORP	2,348	2,090	2,324		267,165	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	1,572	1,456	1,932		222,180	素材
MAG SILVER CORP	—	210	351		40,409	素材
NEWMONT CORP	2,529	1,790	12,219		1,404,668	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	370	—	—		—	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	571	651	5,412		622,115	素材
SSR MINING INC	1,750	1,509	2,998		344,639	素材
小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	16,569 8銘柄	12,945 8銘柄	37,193 —	4,275,432 <25.2%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル		千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	百株 350	百株 1,625	11,349		1,023,425	素材
MAG SILVER CORP	753	1,014	2,164		195,181	素材
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	3,017	2,756	2,087		188,187	素材
CENTERRA GOLD INC	5,606	4,565	5,387		485,762	素材
KINROSS GOLD CORP	15,450	9,892	6,934		625,322	素材
OCEANAGOLD CORP	3,457	—	—		—	素材
FRANCO-NEVADA CORP	497	397	7,443		671,198	素材
B2GOLD CORP	6,948	13,266	7,044		635,220	素材
MARATHON GOLD CORP	2,500	3,105	875		78,956	素材
PRETIUM RESOURCES INC	785	1,638	2,950		266,009	素材
TOREX GOLD RESOURCES INC	2,171	1,892	3,021		272,409	素材
JAPAN GOLD CORP	50,998	48,832	1,635		147,509	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	2,144	—	—		—	素材
OSISKO MINING INC	3,088	3,796	1,526		137,628	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,973	1,586	8,843		797,417	素材
SSR MINING INC	2,548	2,049	5,188		467,812	素材
EQUINOX GOLD CORP	2,498	—	—		—	素材
ARTEMIS GOLD INC	1,464	1,464	922		83,171	素材
GREAT BEAR RESOURCES LTD	640	838	2,359		212,764	素材
SKEENA RESOURCES LTD	884	1,339	1,862		167,914	素材
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	2,452	2,048	3,230		291,295	素材
ENDEAVOUR MINING PLC	5,199	4,277	13,860		1,249,809	素材
LUNDIN GOLD INC	2,778	3,207	3,201		288,684	素材
ALAMOS GOLD INC	5,824	3,522	3,304		297,942	素材
小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	124,034 24銘柄	113,121 21銘柄	95,193 —	8,583,624 <50.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		千円	
EMERALD RESOURCES NL	百株 —	百株 1,935	214		17,802	素材
NEWCREST MINING LTD	2,928	3,048	7,501		621,598	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	13,977	11,155	11,155		924,340	素材
OKLO RESOURCES LTD	33,839	27,141	249		20,689	素材

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(オーストラリア)					
CHALLENGER EXPLORATION LTD	百株 18,175	百株 20,823	千オーストラリア・ドル 718	千円 59,527	素材
BELLEVUE GOLD LTD	26,623	29,866	2,747	227,678	素材
CASTILE RESOURCES PTY LTD	772	772	14	1,184	素材
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	96,316 6銘柄	94,743 7銘柄	22,602 —	1,872,822 〈11.0%〉
(イギリス)					
FRESNILLO PLC	百株 334	百株 1,047	千英国・ポンド 720	千円 112,177	素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	3,012	2,712	2,976	463,144	素材
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	3,347 2銘柄	3,759 2銘柄	3,697 —	575,322 〈3.4%〉
(南アフリカ)					
GOLD FIELDS LTD	百株 6,532	百株 5,263	千南アフリカ・ランド 102,346	千円 776,806	素材
NORTHAM PLATINUM LTD	1,916	—	—	—	素材
IMPALA PLATINUM HLDGS	1,694	1,425	35,776	271,542	素材
SIBANYE STILLWATER LTD	6,044	—	—	—	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	—	1,215	27,414	208,073	素材
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	16,188 4銘柄	7,904 3銘柄	165,536 —	1,256,422 〈7.4%〉
合計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	256,457 44銘柄	232,474 41銘柄	—	16,563,623 〈97.6%〉

(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	期末	
			評価額	評価額
(アメリカ)				
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	千口 3	千口 4	千米・ドル 846	千円 97,298
通貨小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	3 1銘柄	4 1銘柄	846 —
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	3 1銘柄	4 1銘柄	— —

(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

2022年 2月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,563,623	% 97.2
投 資 信 託 受 益 証 券	97,298	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	379,342	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	17,040,264	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(16,645,519千円)の投資信託財産総額(17,040,264千円)に対する比率は、97.7%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=114.95円、1カナダ・ドル=90.17円、1オーストラリア・ドル=82.86円、1英国・ポンド=155.60円、1南アフリカ・ランド=7.59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

2022年 2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,047,838,402円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	366,579,914
株 式(評価額)	16,563,623,724
投資信託受益証券(評価額)	97,298,292
未 収 入 金	7,573,632
未 収 配 当 金	12,762,840
(B) 負 債	84,909,575
未 払 金	84,909,575
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,962,928,827
元 本	2,520,250,478
次 期 繰 越 損 益 金	14,442,678,349
(D) 受 益 権 総 口 数	2,520,250,478口
1万口当り基準価額(C/D)	67,307円

<注記事項>

期首元本額	3,057,144,586円
期中追加設定元本額	89,716,941円
期中一部解約元本額	626,611,049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	1,896,246,320円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	624,004,158円
合計	2,520,250,478円

■損益の状況

自2021年 8月24日 至2022年 2月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	189,957,860円
受 取 配 当 金	189,948,316
受 取 利 息	9,544
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,583,774,076
売 買 益	3,032,977,992
売 買 損	△ 449,203,916
(C) そ の 他 費 用	△ 7,618,387
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,766,113,549
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,442,577,704
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 3,223,222,009
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	457,209,105
(H) 合 計(D+E+F+G)	14,442,678,349
次 期 繰 越 損 益 金(H)	14,442,678,349

(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。