

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55期 運用報告書(全体版)
(決算日:2022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:2022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:2022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				
51期(2020年 8 月24日)	円	円	%					%	%	%	百万円
	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
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

(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) 2022年 2 月24日	円	%		%		%	%	%	%
	5,441	—	2,229.74	—	1,904.70	—	98.3	—	0.6
2 月末	5,370	△ 1.3	2,185.81	△ 2.0	1,884.80	△1.0	98.4	—	0.6
3 月末	5,494	1.0	2,442.88	9.6	1,933.85	1.5	106.4	—	0.6
4 月末	5,099	△ 6.3	2,181.48	△ 2.2	1,885.80	△1.0	99.0	—	0.6
5 月末	4,785	△12.1	2,072.05	△ 7.1	1,854.95	△2.6	99.5	—	0.7
6 月末	4,183	△23.1	1,778.55	△20.2	1,817.75	△4.6	99.2	—	0.7
7 月末	3,844	△29.4	1,546.99	△30.6	1,753.50	△7.9	97.7	—	0.8
(期 末) 2022年 8 月23日	3,814	△29.9	1,531.55	△31.3	1,733.25	△9.0	98.1	—	0.8

(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
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
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

(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) 2022年 2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	7,469	—	256,308.05	—	7,039.25	—	98.7	—	0.6
2月末	7,389	△ 1.1	252,570.28	△ 1.5	7,002.06	△ 0.5	98.6	—	0.6
3月末	8,166	9.3	298,983.53	16.7	7,609.56	8.1	98.9	—	0.6
4月末	7,738	3.6	281,106.12	9.7	7,812.76	11.0	97.9	—	0.6
5月末	7,323	△ 2.0	265,657.45	3.6	7,646.19	8.6	98.7	—	0.7
6月末	6,720	△10.0	243,091.67	△ 5.2	7,987.85	13.5	99.3	—	0.7
7月末	6,126	△18.0	208,240.13	△18.8	7,588.81	7.8	98.0	—	0.8
(期 末) 2022年 8月23日	6,131	△17.9	210,282.11	△18.0	7,651.08	8.7	96.5	—	0.8

(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。

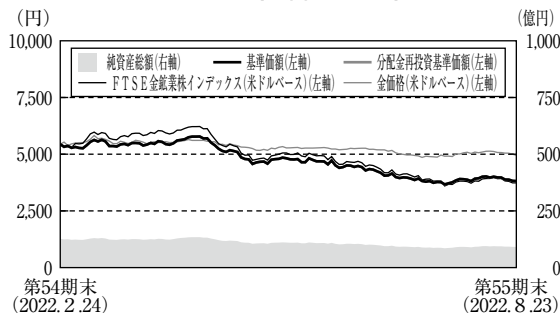
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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55期:2022年 2月25日~2022年 8月23日)

Aコース(為替ヘッジ付)

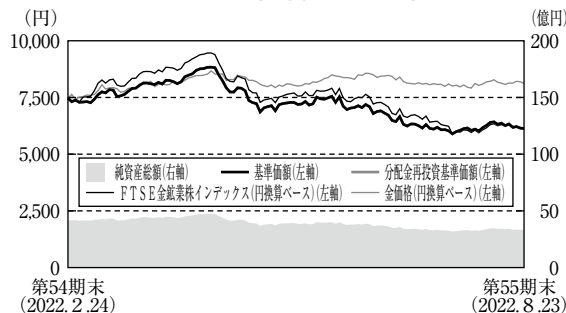


第55期首: 5,441円

第55期末: 3,814円(既払分配金 0円)

騰落率: -29.9%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第55期首: 7,469円

第55期末: 6,131円(既払分配金 0円)

騰落率: -17.9%(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(2022年 2月25日から2022年 8月23日)、世界の株式市場は、世界経済の成長期待が下方修正されたことにより、非常に厳しい相場となりました。ロシアのウクライナ侵攻が各見出しを独占しましたが、戦争による犠牲者の規模は計り知れず、国民の生活にも大きな影響を及ぼしているほか、引き続き、グローバル全体で食品やエネルギーに対する不安をもたらしています。これらコモディティを中心とした物価高騰は、世界的なインフレ懸念を引き起こしており、経済成長に対する期待への逆風、特に欧州における逆風となっています。これに伴い、世界の中央銀行は金融引き締めによってインフレに対処しており、米連邦準備制度理事会(FRB)は今後18ヵ月間にわたって大幅な追加利上げを実施すると予想されてい

ます。金市場では、米実質金利が年初からプラスに転じるなど、金利と米ドルの上昇が逆風となりました。金鉱株は、エネルギー価格高騰と投入コストの上昇が、コスト・インフレに対する懸念を高めている中、企業業績の悪化により、金価格の動向とともに下落しました。採掘活動についても、新型コロナウイルスの変異株「オミクロン株」の感染拡大等により停滞したことが、企業の逆風となりました。

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、クオリティ選好を継続しており、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いました。

当期、当マザーファンドの基準価額は16.9%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18.0%下落、金価格(円換算ベース)は8.7%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)

- ・ニューモントの組入低位が超過収益に最もプラス寄与。同社は市場予想を下回る決算結果を発表。生産量低下とコスト上昇により、2022年の事業見通しを下方修正しました。
- ・エンデバー・マイニングなど一部優良銘柄の組入高位が超過収益にプラス寄与。同社は、コスト負担が予想を下回り、生産がコンセンサス予想を上回ったため、好調な決算を発表しました。

(主なマイナス要因)

- ・ロシアの産金会社ポリウスの保有。当該銘柄については、取引停止に伴い、3月に減損処理を行いました。
- ・ベンチマーク外のプラチナム・グループ・メタル(P G M)のポジションが、軟調な株価を受けて超過収益にマイナス寄与。

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29.9%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17.9%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。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

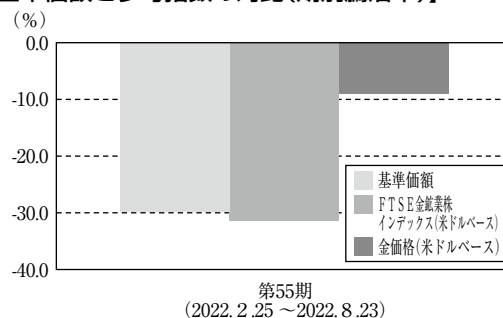
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	△16.9%

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。

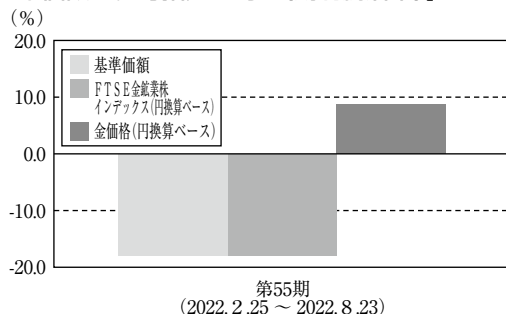
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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す。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2022年 2月25日 ～2022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	7,222

- (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す。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2022年 2月25日 ～2022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	5,096

- (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う方針です。

<ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド>

金と金鉱株は、分散投資の観点から引き続き有効な手段となりうると考えています。一方で、ウクライナ危機、エネルギー・コストの上昇、金利上昇などが、世界経済の成長に非常に大きな不透明感をもたらしています。心強いことに、金鉱企業は増配や自社株買

いという形で資本を株主に還元するなど、当該セクターにおける対応には際立った変化が見られています。しかし、コスト・インフレは金鉱株式セクターにとってもリスクであるとみなしており、脆弱性が低いと思われる銘柄へのポートフォリオの入替を行っています。大幅なインフレ圧力は持続すると思われますが、中央銀行が利上げを強行し続ける可能性は低いと見ています。このことは、実質金利が低下する可能性があることを示唆しており、金にとっては支援材料となると見ています。当ファンドでは、平均よりも優れたバランス・シートを有し、平均よりも低いコスト、質の高い経営陣、およびより優れたESGの実績を有する企業に重点を置き、引き続きクオリティ選好を強めたポートフォリオ構築を行う方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第55期		項目の概要
	(2022.2.25～2022.8.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 52	% 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4,725円です。
(投信会社)	(26)	(0.559)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(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	0.025	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)	(0.025)	
(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	0.060	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)	(0.059)	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	56	1.187	

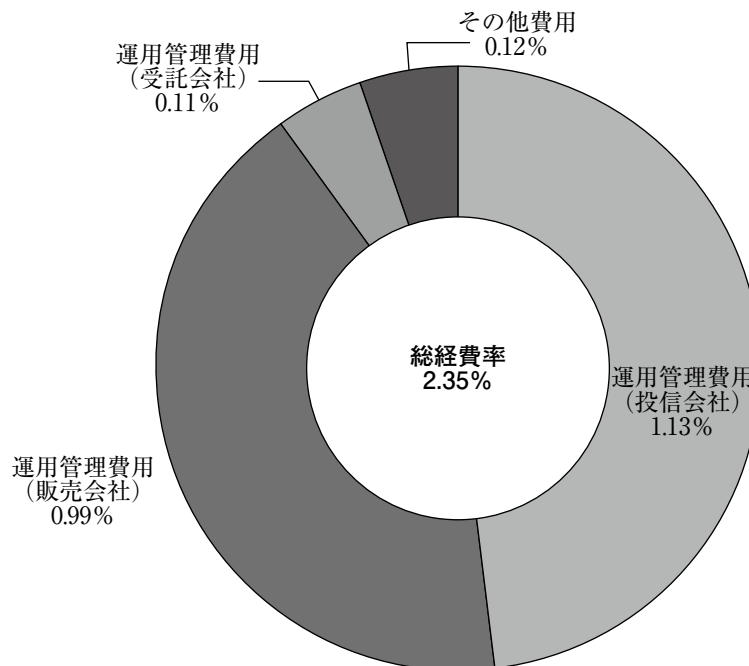
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.35%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(2022年 2 月25日から2022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 168,797	千円 1,075,085	千口 386,542	千円 2,710,655

(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(2022年 2 月25日から2022年 8 月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,736,626千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,981,679千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.31

(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(2022年 2 月25日から2022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 1,896,246	千口 1,678,500	千円 9,392,891

(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2,280,266千口です。

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第55期		項目の概要
	(2022.2.25～2022.8.23)		
	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7,207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	0.025	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)	(0.025)	
(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	4	0.058	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)	(4)	(0.058)	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	85	1.186	

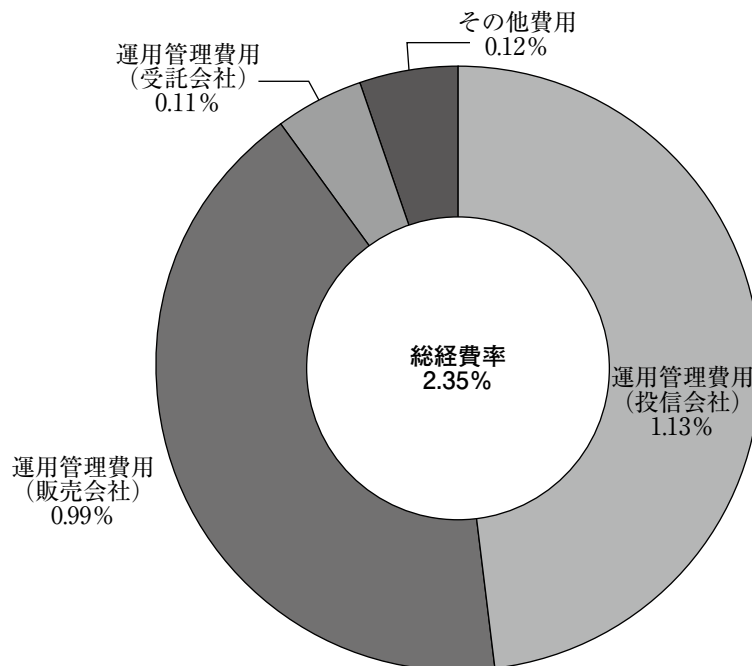
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.35%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(2022年 2 月25日から2022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 46,367	千円 305,968	千口 68,606	千円 465,801

(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(2022年 2 月25日から2022年 8 月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,736,626千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,981,679千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.31

(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(2022年 2 月25日から2022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 624,004	千口 601,765	千円 3,367,481

(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2,280,266千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022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 9,392,891	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,947	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,405,838	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(12,261,474千円)の投資信託財産総額(12,765,747千円)に対する比率は、96.0%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=137.30円、1カナダ・ドル=105.18円、1オーストラリア・ドル=94.56円、1英国・ポンド=161.71円、1南アフリカ・ランド=8.08円、1ユーロ=136.46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 8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,834,523,094円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	9,392,891,461
未 収 入 金	10,441,631,633
(B) 負 債	10,711,987,626
未 払 金	10,589,700,190
未 払 解 約 金	1,451,702
未 払 信 託 報 酬	120,835,734
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,122,535,468
元 本	23,918,444,919
次 期 繰 越 損 益 金	△14,795,909,451
(D) 受 益 権 総 口 数	23,918,444,919口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	3,814円

<注記事項>

期首元本額	23,305,516,332円
期中追加設定元本額	1,977,030,827円
期中一部解約元本額	1,364,102,240円

■損益の状況

自2022年 2月25日 至2022年 8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	68,150円
そ の 他 収 益 金	68,150
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,605,237,829
売 買 損 益	1,039,905,302
売 買 損 益	△ 4,645,143,131
(C) 信 託 報 酬 等	△ 120,835,734
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,726,005,413
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 187,121,830
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△10,882,782,208
(配 当 等 相 当 額)	(14,997,602,197)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△25,880,384,405)
(G) 合 計(D+E+F)	△14,795,909,451
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△14,795,909,451
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,882,782,208
(配 当 等 相 当 額)	(14,998,227,383)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△25,881,009,591)
分 配 準 備 積 立 金	2,276,522,515
繰 越 損 益 金	△ 6,189,649,758

(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30,655,326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55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)(14,998,227,383円)、分配準備積立金(2,276,522,515円)により、分配対象収益は17,274,749,898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 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 3,367,481	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	-	-
投 資 信 託 財 産 総 額	3,367,481	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(12,261,474千円)の投資信託財産総額(12,765,747千円)に対する比率は、96.0%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=137.30円、1カナダ・ドル=105.18円、1オーストラリア・ドル=94.56円、1英国・ポンド=161.71円、1南アフリカ・ランド=8.08円、1ユーロ=136.46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 8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,367,481,388円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	3,367,481,388
(B) 負 債	43,003,758
未 払 信 託 報 酬	43,003,758
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,324,477,630
元 本	5,422,821,622
次 期 繰 越 損 益 金	△2,098,343,992
(D) 受 益 権 総 口 数	5,422,821,622口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	6,131円

<注記事項>

期首元本額	5,563,295,675円
期中追加設定元本額	479,833,891円
期中一部解約元本額	620,307,944円

■損益の状況

自2022年 2月25日 至2022年 8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,525円
そ の 他 収 益 金	15,525
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 675,061,731
売 買 損 益	27,721,119
売 買 損 益	△ 702,782,850
(C) 信 託 報 酬 等	△ 43,003,758
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 718,049,964
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	417,667,462
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,797,961,490
(配 当 等 相 当 額)	(2,050,584,537)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,848,546,027)
(G) 合 計(D+E+F)	△2,098,343,992
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△2,098,343,992
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,797,961,490
(配 当 等 相 当 額)	(2,051,013,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,848,975,171)
分 配 準 備 積 立 金	712,540,451
繰 越 損 益 金	△1,012,922,953

(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、10,909,784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55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)(2,051,013,681円)、分配準備積立金(712,540,451円)により、分配対象収益は2,763,554,132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55期－ 決算日 2022年 8 月23日
計算期間(2022年 2 月25日～2022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
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
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

(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) 2022年 2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	67,307	—	256,308.05	—	7,039.25	—	97.6	—	0.6
2月末	66,596	△ 1.1	252,570.28	△ 1.5	7,002.06	△ 0.5	98.6	—	0.6
3月末	73,733	9.5	298,983.53	16.7	7,609.56	8.1	98.7	—	0.6
4月末	70,008	4.0	281,106.12	9.7	7,812.76	11.0	97.5	—	0.6
5月末	66,401	△ 1.3	265,657.45	3.6	7,646.19	8.6	98.1	—	0.7
6月末	61,086	△ 9.2	243,091.67	△ 5.2	7,987.85	13.5	98.5	—	0.7
7月末	55,838	△17.0	208,240.13	△18.8	7,588.81	7.8	96.9	—	0.8
(期 末) 2022年 8月23日	55,960	△16.9	210,282.11	△18.0	7,651.08	8.7	95.3	—	0.8

(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。

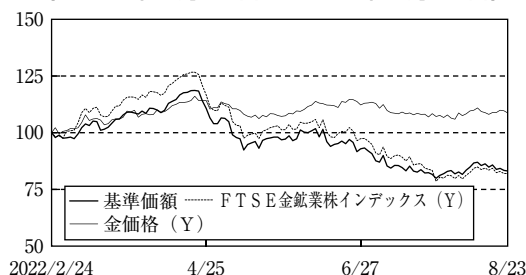
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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

(2022年2月24日～2022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)	16 (16)
(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)	38 (37)
(その他)	(1)
合 計	55

(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(2022年 2月25日から2022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 2,951	千米・ドル 2,792	百株 2,814	千米・ドル 7,001
	カ ナ ダ	百株 9,073 (△ 2,120)	千カナダ・ドル 9,428 (△5,112)	百株 15,711	千カナダ・ドル 15,926
	オーストラリア	百株 40,543 (1,324)	千オーストラリア・ドル 1,473 (3,146)	百株 5,114	千オーストラリア・ドル 2,740
	イ ギ リ ス	百株 249	千英国・ポンド 183	百株 104	千英国・ポンド 77
	南 ア フ リ カ	百株 －	千南アフリカ・ランド －	百株 2,117	千南アフリカ・ランド 46,621

(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 －	千米・ドル －	千口 0.423	千米・ドル 77

(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(2022年 2月25日から2022年 8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,736,626千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,981,679千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.31

(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(2022年 2 月25日から2022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
FRANCO-NEVADA CORP	14	279,562	18,813	NEWMONT CORP	55	485,048	8,691
FREEMONT-MCMORAN INC	49	188,376	3,775	AGNICO EAGLE MINES LTD	75	484,971	6,454
ALAMOS GOLD INC	167	169,748	1,013	ENDEAVOUR MINING PLC	84	249,832	2,949
YAMANA GOLD INC	241	157,240	650	KINROSS GOLD CORP	415	223,387	537
KINROSS GOLD CORP	194	94,378	485	BARRICK GOLD CORP	77	210,780	2,705
B2GOLD CORP	188	88,681	470	GOLD FIELDS LTD	103	174,210	1,684
MAG SILVER CORP	42	73,670	1,719	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	145	125,730	866
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	13	70,077	5,256	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	20	118,839	5,760
EMERALD RESOURCES NL	503	51,555	102	IMPALA PLATINUM HLDGS	55	110,261	1,983
SKEENA RESOURCES LTD	33	44,949	1,349	NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	52	103,124	1,953

(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	0.423	10,194	24,101

(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		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		466	423	628	86,252	素材
BARRICK GOLD CORP		4,770	3,991	6,454	886,171	素材
ELDORADO GOLD CORP		2,090	1,514	897	123,295	素材
FREEPORT-MCMORAN INC		－	498	1,489	204,554	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		1,456	1,017	881	121,040	素材
MAG SILVER CORP		210	210	265	36,473	素材
NEWMONT CORP		1,790	1,232	5,400	741,471	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI		651	686	0	94	素材
SSR MINING INC		1,509	1,090	1,554	213,424	素材
YAMANA GOLD INC		－	2,418	1,143	157,035	素材
小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	12,945 8銘柄	13,082 10銘柄	18,716 －	2,569,814 〈20.1％〉	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD		1,625	874	5,051	531,339	素材
MAG SILVER CORP		1,014	1,326	2,188	230,210	素材
RUPERT RESOURCES LTD		－	59	24	2,588	素材
DUNDEE PRECIOUS METALS INC		2,756	2,697	1,701	179,015	素材
CENTERRA GOLD INC		4,565	4,376	2,621	275,761	素材
KINROSS GOLD CORP		9,892	8,038	3,641	383,021	素材
FRANCO-NEVADA CORP		397	504	8,480	891,993	素材
B2GOLD CORP		13,266	13,289	5,634	592,665	素材
MARATHON GOLD CORP		3,105	3,835	659	69,380	素材
PRETIUM RESOURCES INC		1,638	－	－	－	素材
TOREX GOLD RESOURCES INC		1,892	1,718	1,743	183,433	素材
JAPAN GOLD CORP		48,832	44,326	1,086	114,226	素材
OSISKO MINING INC		3,796	3,855	1,075	113,134	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		1,586	1,513	6,340	666,877	素材
SSR MINING INC		2,049	1,846	3,434	361,280	素材
ARTEMIS GOLD INC		1,464	1,329	633	66,677	素材
GREAT BEAR RESOURCES LTD		838	－	－	－	素材
SKEENA RESOURCES LTD		1,339	1,527	974	102,508	素材
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD		2,048	2,144	2,806	295,224	素材
ENDEAVOUR MINING PLC		4,277	3,430	9,349	983,346	素材
LUNDIN GOLD INC		3,207	3,226	3,013	316,918	素材
ALAMOS GOLD INC		3,522	4,443	4,376	460,335	素材
小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	113,121 21銘柄	104,364 20銘柄	64,840 －	6,819,939 〈53.4％〉	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
EMERALD RESOURCES NL		1,935	6,681	768	72,653	素材
NEWCREST MINING LTD		3,048	3,950	7,304	690,711	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		11,155	9,704	7,287	689,144	素材
OKLO RESOURCES LTD		27,141	27,141	393	37,213	素材
CHALLENGER EXPLORATION LTD		20,823	28,925	564	53,337	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)			外貨建金額	邦貨換算金額	
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	素材
BELLEVUE GOLD LTD	29,866	25,330	519	49,101	素材
CASTILE RESOURCES PTY LTD	772	28,992	2,319	219,320	素材
		772	9	877	
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	131,498	19,166	181,235	
		7銘柄	—	〈14.2%〉	
(イギリス)			千英国・ポンド	千円	
FRESNILLO PLC	百株	百株	863	139,635	素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	1,047	1,193	610	98,678	素材
	2,712	2,712			
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	3,905	1,473	238,313	
		2銘柄	—	〈1.9%〉	
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	百株	百株	62,609	505,886	素材
IMPALA PLATINUM HLDGS	5,263	4,229	15,184	122,688	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	1,425	869	11,404	92,147	素材
	1,215	687			
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	5,786	89,198	720,722	
		3銘柄	—	〈5.6%〉	
合計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	258,636	—	12,161,148	
		43銘柄	—	〈95.3%〉	

(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
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			千米・ドル	千円
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	千口	千口	698	95,934
	4	4		
通貨小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	4	698	95,934
		1銘柄	—	〈0.8%〉
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	4	—	95,934
		1銘柄	—	〈0.8%〉

(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 8月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 12,161,148	% 95.2
投 資 信 託 受 益 証 券	95,934	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	508,664	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,765,747	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(12,261,474千円)の投資信託財産総額(12,765,747千円)に対する比率は、96.0%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=137.30円、1カナダ・ドル=105.18円、1オーストラリア・ドル=94.56円、1英国・ポンド=161.71円、1南アフリカ・ランド=8.08円、1ユーロ=136.46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 8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,766,460,883円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	503,023,039
株 式(評価額)	12,161,148,642
投資信託受益証券(評価額)	95,934,311
未 収 入 金	715,734
未 収 配 当 金	5,639,157
(B) 負 債	6,062,192
未 払 金	4,610,490
未 払 解 約 金	1,451,702
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,760,398,691
元 本	2,280,266,771
次 期 繰 越 損 益 金	10,480,131,920
(D) 受 益 権 総 口 数	2,280,266,771口
1万口当り基準価額(C/D)	55,960円

<注記事項>

期首元本額	2,520,250,478円
期中追加設定元本額	215,164,862円
期中一部解約元本額	455,148,569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	1,678,500,976円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	601,765,795円
合計	2,280,266,771円

■損益の状況

自2022年 2月25日 至2022年 8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	134,150,696円
受 取 配 当 金	134,115,052
受 取 利 息	33,111
そ の 他 収 益 金	2,533
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,532,455,917
売 買 益	2,702,633,929
売 買 損	△ 5,235,089,846
(C) そ の 他 費 用	△ 8,822,005
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,407,127,226
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,442,678,349
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,721,308,073
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,165,888,870
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,480,131,920
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,480,131,920

(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。