

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。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56期 運用報告書(全体版)
(決算日：2023年2月24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/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2023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:2023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				
52期(2021年 2月24日)	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	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
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

(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 8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	3,814	－	1,531.55	－	1,733.25	－	98.1	－	0.8
8月末	3,678	△ 3.6	1,453.86	△ 5.1	1,730.30	△ 0.2	99.4	－	0.8
9月末	3,725	△ 2.3	1,417.72	△ 7.4	1,654.80	△ 4.5	93.7	－	0.8
10月末	3,859	1.2	1,476.68	△ 3.6	1,648.05	△ 4.9	100.3	－	0.8
11月末	4,325	13.4	1,663.73	8.6	1,752.70	1.1	93.3	－	0.7
12月末	4,473	17.3	1,760.55	15.0	1,813.75	4.6	96.5	－	0.7
2023年 1月末	4,839	26.9	1,964.40	28.3	1,924.10	11.0	96.9	－	0.7
(期 末) 2023年 2月24日	4,215	10.5	1,641.29	7.2	1,826.05	5.4	98.3	－	0.7

(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
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
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

(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) 2022年 8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	6,131	—	210,282.11	—	7,651.08	—	96.5	—	0.8
8月末	5,964	△ 2.7	201,548.11	△ 4.2	7,712.04	0.8	97.0	—	0.8
9月末	6,071	△ 1.0	205,299.87	△ 2.4	7,704.33	0.7	95.5	—	0.8
10月末	6,461	5.4	218,932.07	4.1	7,855.70	2.7	97.6	—	0.7
11月末	6,895	12.5	231,042.47	9.9	7,825.40	2.3	97.4	—	0.7
12月末	6,888	12.3	233,624.68	11.1	7,738.18	1.1	98.5	—	0.7
2023年 1月末	7,473	21.9	256,295.77	21.9	8,071.03	5.5	97.7	—	0.7
(期 末) 2023年 2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	6,629	8.1	220,244.43	4.7	7,878.14	3.0	96.7	—	0.7

(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。

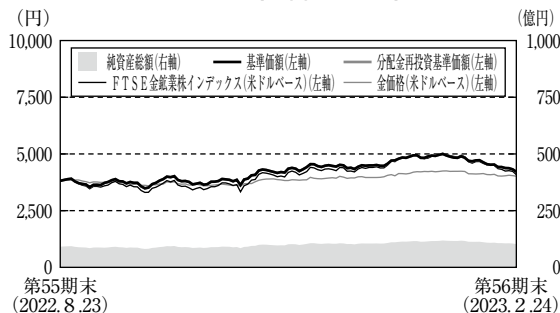
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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56期:2022年 8月24日～2023年 2月24日)

Aコース(為替ヘッジ付)

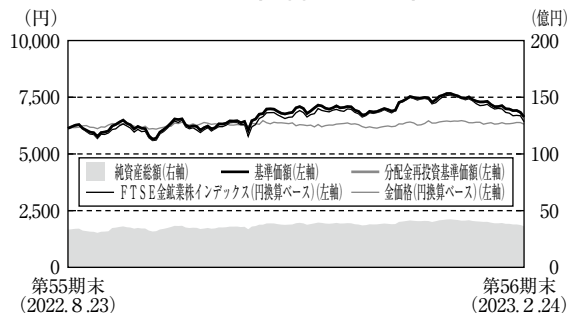


第56期首：3,814円

第56期末：4,215円(既払分配金0円)

騰落率：10.5%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第56期首：6,131円

第56期末：6,629円(既払分配金0円)

騰落率：8.1%(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 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 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(2022年 8月24日から2023年 2月24日)、世界の株式市場は、期初は金利上昇、インフレの進行、地政学的な不確実性などのマクロ要因が重石となりました。しかし、2022年10～12月期の後半には一部弱い経済指標が発表されたことから、過度な利上げ懸念が後退したことで株式市場が反発し、前期末比で株式市場は上昇しました。このような環境下、各主要通貨に対する米ドルの下落と底堅い需要が下支え要因となり金価格は上昇しました。

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、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9.4%上昇しました。当マザーファンドの参考指数は、FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)が5.5%上昇、金価格(円換算ベース)は3.0%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)

- ・生産量低下とコスト上昇を受けた予想を下回る業績発表に加え、事業見通しを下方修正したニューモントの組入れ低位
- ・バリック・ゴールドの組入れ低位
- ・今後3年間の採掘量見通しを上方修正したものの、コストの上昇は小幅にとどまる予定であることを公表したランディン・ゴールドの保有

(主なマイナス要因)

- ・鉱山の採掘停止計画が公表されたベンチマーク外のフランコ・ネバダの保有
- ・鉱山開発資金調達のための増資を発表したマラソン・ゴールドの保有

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10.5%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8.1%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

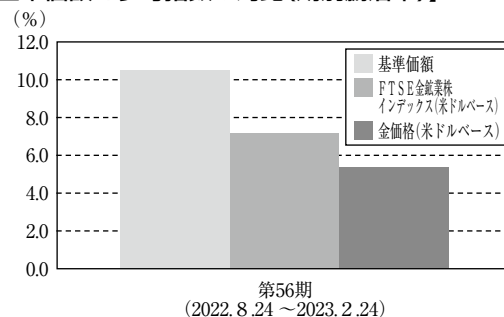
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	9.4%

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。

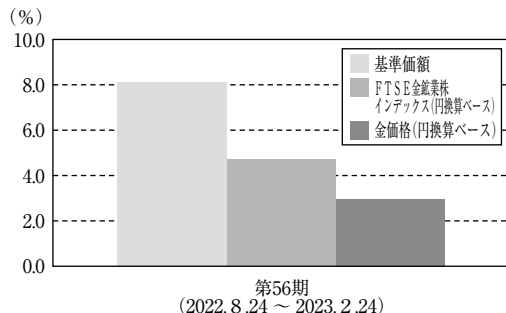
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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 8月24日 ～2023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	7,267

- (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却等損益」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 8月24日 ～2023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	5,170

- (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却等損益」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。金価格の上昇は生産者の収益向上につな

がっており、企業は増配や自社株買いという形でこの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えています。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えています。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第56期		項目の概要
	(2022.8.24～2023.2.24)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 48	% 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4,225円です。
(投信会社)	(24)	(0.574)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(21)	(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)	(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	1	0.031	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)	(0.031)	
(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	1	0.019	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)	(0.018)	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	50	1.189	

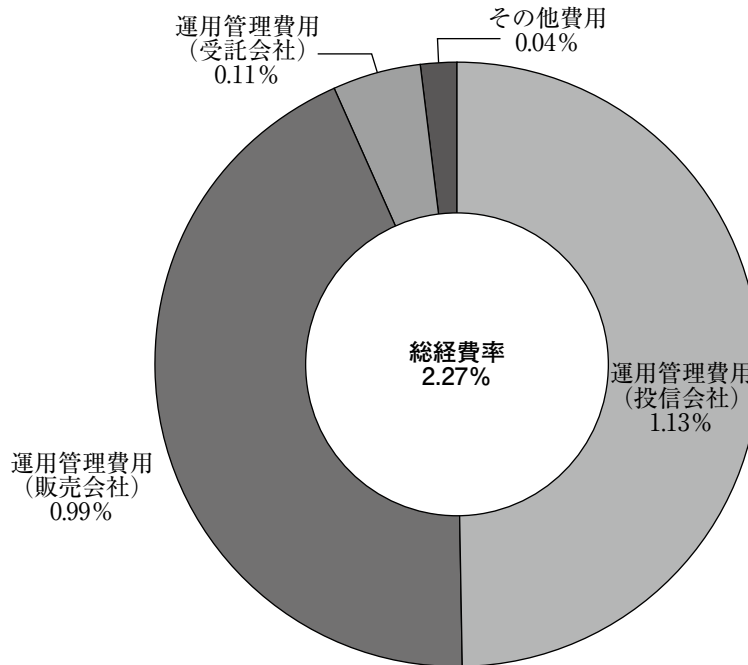
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.27%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 8月24日から2023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 375,636	千円 2,400,805	千口 331,608	千円 2,005,168

(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 8月24日から2023年 2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,253,056千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,017,127千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.40

(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 8月24日から2023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 1,678,500	千口 1,722,528	千円 10,543,599

(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2,321,650千口です。

■ 1万口当りの費用明細

項目	第56期		項目の概要
	(2022.8.24～2023.2.24)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 76	% 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6,741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	0.032	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)	(0.032)	
(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	1	0.020	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)	(0.018)	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	80	1.190	

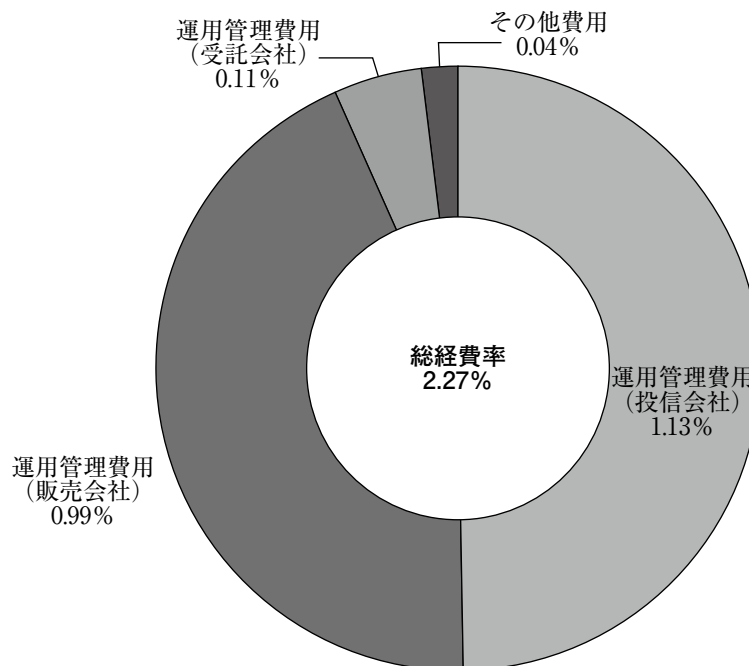
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.27%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 8月24日から2023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 63,819	千円 375,956	千口 66,464	千円 404,510

(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 8月24日から2023年 2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,253,056千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,017,127千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.40

(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 8月24日から2023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 601,765	千口 599,121	千円 3,667,220

(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2,321,650千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年 2月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	10,543,599	99.9
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,684	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	10,550,284	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(13,741,854千円)の投資信託財産総額(14,322,863千円)に対する比率は、95.9%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=134.19円、1カナダ・ドル=99.14円、1オーストラリア・ドル=91.45円、1英国・ポンド=161.32円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1ユーロ=142.21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

2023年 2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,652,942,875円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	10,543,599,941
未 収 入 金	12,109,342,934
(B) 負 債	12,400,835,660
未 払 金	12,287,420,793
未 払 解 約 金	999,999
未 払 信 託 報 酬	112,414,868
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,252,107,215
元 本	24,325,661,282
次 期 繰 越 損 益 金	△14,073,554,067
(D) 受 益 権 総 口 数	24,325,661,282口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	4,215円

<注記事項>

期首元本額	23,918,444,919円
期中追加設定元本額	3,333,784,457円
期中一部解約元本額	2,926,568,094円

■損益の状況

自2022年 8月24日 至2023年 2月24日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	897,540,845円
売 買 益	2,248,130,454
売 買 損	△ 1,350,589,609
(B) 信 託 報 酬 等	△ 112,420,808
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	785,120,037
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,455,586,299
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△11,403,087,805
(配 当 等 相 当 額)	(15,558,637,914)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,961,725,719)
(F) 合 計(C+D+E)	△14,073,554,067
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△14,073,554,067
追 加 信 託 差 損 益 金	△11,403,087,805
(配 当 等 相 当 額)	(15,560,438,519)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,963,526,324)
分 配 準 備 積 立 金	2,117,475,759
繰 越 損 益 金	△ 4,787,942,021

(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28,519,011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56期計算期末における、費用控除後の配当等収益(107,134,793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)(15,560,438,519円)、分配準備積立金(2,010,340,966円)により、分配対象収益は17,677,914,278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

2023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 3,667,220	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	77	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,667,298	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(13,741,854千円)の投資信託財産総額(14,322,863千円)に対する比率は、95.9%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=134.19円、1カナダ・ドル=99.14円、1オーストラリア・ドル=91.45円、1英国・ポンド=161.32円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1ユーロ=142.21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

2023年 2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,667,298,565円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	3,667,220,834
未 収 入 金	77,731
(B) 負 債	42,149,691
未 払 解 約 金	77,731
未 払 信 託 報 酬	42,071,960
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,625,148,874
元 本	5,468,326,162
次 期 繰 越 損 益 金	△1,843,177,288
(D) 受 益 権 総 口 数	5,468,326,162口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	6,629円

<注記事項>

期首元本額	5,422,821,622円
期中追加設定元本額	584,712,087円
期中一部解約元本額	539,207,547円

■損益の状況

自2022年 8月24日 至2023年 2月24日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	297,420,646円
売 買 益	329,745,247
売 買 損	△ 32,324,601
(B) 信 託 報 酬 等	△ 42,071,960
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	255,348,686
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 272,195,743
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,826,330,231
(配 当 等 相 当 額)	(2,141,060,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,967,391,212)
(F) 合 計(C+D+E)	△1,843,177,288
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△1,843,177,288
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,826,330,231
(配 当 等 相 当 額)	(2,142,471,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,968,801,841)
分 配 準 備 積 立 金	685,108,167
繰 越 損 益 金	△ 701,955,224

(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、10,673,392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56期計算期末における、費用控除後の配当等収益(39,429,806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)(2,142,471,610円)、分配準備積立金(645,678,361円)により、分配対象収益は2,827,579,777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56期－ 決算日 2023年 2月24日
計算期間(2022年 8月24日～2023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				
52期(2021年 2月24日)	59,021	△18.0	225,133.33	△22.4	6,099.03	△ 6.8	96.4	－	－	百万円 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
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

(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	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 8月23日	55,960	－	210,282.11	－	7,651.08	－	95.3	－	0.8
8 月 末	54,470	△ 2.7	201,548.11	△ 4.2	7,712.04	0.8	96.9	－	0.8
9 月 末	55,548	△ 0.7	205,299.87	△ 2.4	7,704.33	0.7	95.3	－	0.8
10月 末	59,219	5.8	218,932.07	4.1	7,855.70	2.7	97.2	－	0.7
11月 末	63,291	13.1	231,042.47	9.9	7,825.40	2.3	96.9	－	0.7
12月 末	63,339	13.2	233,624.68	11.1	7,738.18	1.1	97.8	－	0.7
2023年 1 月 末	68,812	23.0	256,295.77	21.9	8,071.03	5.5	96.9	－	0.7
(期 末) 2023年 2月24日	61,210	9.4	220,244.43	4.7	7,878.14	3.0	95.6	－	0.7

(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。

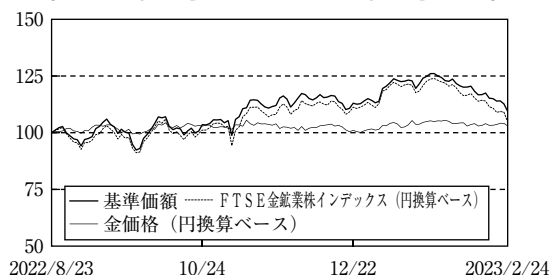
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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8月23日～2023年2月24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)	円 20 (20) (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)	12 (11) (1)
合 計	36

(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8月24日から2023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 4,876 (1,665)	千米・ドル 6,342 (2,326)	百株 5,176	千米・ドル 6,372
	カ ナ ダ	百株 19,180 (△ 1,106)	千カナダ・ドル 14,739 (△ 2,927)	百株 6,617	千カナダ・ドル 9,284
	オーストラリア	百株 25,984 (△27,141)	千オーストラリア・ドル 3,074 (△ 393)	百株 10,457	千オーストラリア・ドル 2,626
	イ ギ リ ス	百株 727	千英国・ポンド 640	百株 201	千英国・ポンド 158
	南 ア フ リ カ	百株 1,182	千南アフリカ・ランド 22,481	百株 2,045	千南アフリカ・ランド 35,798

(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 0.741	千米・ドル 131	千口 0.584	千米・ドル 101

(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8月24日から2023年2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,253,056千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,017,127千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.40

(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 8月24日から2023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
AGNICO EAGLE MINES LTD	48	338,971	7,051	GOLD FIELDS LTD	169	232,865	1,377
PAN AMERICAN SILVER CORP	133	293,956	2,203	NEWMONT CORP	34	218,906	6,405
BARRICK GOLD CORP	61	145,219	2,350	SSR MINING INC	97	213,827	2,183
YAMANA GOLD INC	209	144,165	687	FRANCO-NEVADA CORP	8	153,589	18,435
ENDEAVOUR MINING PLC	42	122,281	2,875	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	135	126,157	934
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	21	115,068	5,453	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	104	125,083	1,191
OSISKO MINING INC	336	115,056	341	LUNDIN GOLD INC	87	120,757	1,387
FRESNILLO PLC	72	103,529	1,423	AGNICO EAGLE MINES LTD	17	107,559	6,214
FRANCO-NEVADA CORP	5	101,053	18,828	ENDEAVOUR MINING PLC	34	99,353	2,848
GOLD FIELDS LTD	67	97,393	1,448	YAMANA GOLD INC	148	92,135	620

(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	0.741	17,935	24,204	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	0.584	13,993	23,961

(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	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	423	312	533	71,593	素材
BARRICK GOLD CORP	3,991	4,239	6,813	914,239	素材
ELDORADO GOLD CORP	1,514	892	747	100,290	素材
FREEPORT-MCMORAN INC	498	625	2,540	340,924	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	1,017	—	—	—	素材
MAG SILVER CORP	210	—	—	—	素材
NEWMONT CORP	1,232	1,028	4,553	610,970	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	1,334	2,037	273,367	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	92	素材
SSR MINING INC	1,090	2,299	3,136	420,874	素材
YAMANA GOLD INC	2,418	3,029	1,557	208,988	素材
小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	13,082 10銘柄	14,448 9銘柄	21,919 —	2,941,340 〈20.7%〉
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	874	1,181	7,263	720,125	素材
MAG SILVER CORP	1,326	1,751	2,829	280,489	素材
RUPERT RESOURCES LTD	59	533	243	24,102	素材
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,697	2,546	2,106	208,802	素材
CENTERRA GOLD INC	4,376	4,938	4,098	406,350	素材
KINROSS GOLD CORP	8,038	8,471	4,193	415,709	素材
FRANCO-NEVADA CORP	504	475	8,018	794,942	素材
B2GOLD CORP	13,289	14,552	6,403	634,796	素材
MARATHON GOLD CORP	3,835	5,856	503	49,934	素材
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,718	1,871	2,908	288,317	素材
JAPAN GOLD CORP	44,326	48,745	1,121	111,150	素材
OSISKO MINING INC	3,855	7,224	2,138	212,009	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,513	1,622	8,959	888,279	素材
SSR MINING INC	1,846	—	—	—	素材
ARTEMIS GOLD INC	1,329	1,464	651	64,617	素材
SKEENA RESOURCES LTD	1,527	2,036	1,390	137,898	素材
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	2,144	1,802	3,055	302,924	素材
ENDEAVOUR MINING PLC	3,430	3,507	9,908	982,294	素材
LUNDIN GOLD INC	3,226	2,704	3,526	349,569	素材
ALAMOS GOLD INC	4,443	4,534	6,162	610,930	素材
小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	104,364 20銘柄	115,820 19銘柄	75,481 —	7,483,245 〈52.7%〉
(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	6,681	7,641	1,054	96,438	素材
NEWCREST MINING LTD	3,950	4,136	9,595	877,529	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	9,704	9,380	9,793	895,592	素材
OKLO RESOURCES LTD	27,141	—	—	—	素材
CHALLENGER EXPLORATION LTD	28,925	32,196	434	39,748	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	25,330	38,158	667	61,068	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	
BELLEVUE GOLD LTD		28,992	28,370	2,893	264,634	素材
CASTILE RESOURCES PTY LTD		772	－	－	－	素材
小 計	株 数 、 金 額	131,498	119,883	24,439	2,235,012	
	銘 柄 数 〈比 率〉	8銘柄	6銘柄	－	〈15.7%〉	
(イギリス)		百株	百株	千英国・ポンド	千円	
FRESNILLO PLC		1,193	1,718	1,333	215,135	素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		2,712	2,712	671	108,284	素材
小 計	株 数 、 金 額	3,905	4,431	2,004	323,419	
	銘 柄 数 〈比 率〉	2銘柄	2銘柄	－	〈2.3%〉	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD		4,229	3,211	54,323	399,279	素材
IMPALA PLATINUM HLDGS		869	795	13,838	101,709	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		687	916	14,337	105,382	素材
小 計	株 数 、 金 額	5,786	4,923	82,499	606,372	
	銘 柄 数 〈比 率〉	3銘柄	3銘柄	－	〈4.3%〉	
合 計	株 数 、 金 額	258,636	259,507	－	13,589,390	
	銘 柄 数 〈比 率〉	43銘柄	39銘柄	－	〈95.6%〉	

(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		期首(前期末)	当	期末	
		口数	口数	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		4	4	760	102,080
通貨小計	口数・金額	4	4	760	102,080
	銘柄数・〈比率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈0.7%〉
合計	口数・金額	4	4	－	102,080
	銘柄数・〈比率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈0.7%〉

(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

2023年 2月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 13,589,390	% 94.9
投 資 信 託 受 益 証 券	102,080	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	631,392	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	14,322,863	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(13,741,854千円)の投資信託財産総額(14,322,863千円)に対する比率は、95.9%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=134.19円、1カナダ・ドル=99.14円、1オーストラリア・ドル=91.45円、1英国・ポンド=161.32円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1ユーロ=142.21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

2023年 2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,361,653,370円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	542,532,463
株 式(評価額)	13,589,390,863
投資信託受益証券(評価額)	102,080,375
未 収 入 金	108,083,785
未 収 配 当 金	19,565,884
(B) 負 債	150,756,205
未 払 金	149,678,475
未 払 解 約 金	1,077,730
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,210,897,165
元 本	2,321,650,184
次 期 繰 越 損 益 金	11,889,246,981
(D) 受 益 権 総 口 数	2,321,650,184口
1万口当り基準価額(C/D)	61,210円

<注記事項>

期首元本額	2,280,266,771円
期中追加設定元本額	439,456,297円
期中一部解約元本額	398,072,884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	1,722,528,989円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	599,121,195円
合計	2,321,650,184円

■損益の状況

自2022年 8月24日 至2023年 2月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	162,508,916円
受 取 配 当 金	162,493,905
受 取 利 息	14,821
そ の 他 収 益 金	190
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	923,527,669
売 買 益	1,703,514,589
売 買 損	△ 779,986,920
(C) そ の 他 費 用	△ 2,621,677
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,083,414,908
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,480,131,920
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,011,605,453
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,337,305,606
(H) 合 計(D+E+F+G)	11,889,246,981
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,889,246,981

(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。