

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 | <p>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。</p> <p>■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。</p> <p>■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。</p> <p>■分配金は税引後、全額自動的に再投資されます。</p> <p>※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。</p> | |

第61期 運用報告書(全体版)

(決算日：2025年8月25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:2025年8月25日)

「ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン

Aコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)」

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

親投資信託(決算日:2025年8月25日)

「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」

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

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (参考指数) FTSE金鉱業株インデックス | | (参考指数) 金 価 格 | | 株式組入率等 | 株式先物組入率 | 投資信託受益証券組入率 | 純資産 |
|-----------------|------------|--------|------------|--------------------------|----------|----------------------|----------|-----------|---------|-------------|--------------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | (米ドルベース) | 期中騰落率 | (米ドルベース) | 期中騰落率 | | | | |
| 57期(2023年8月23日) | 円 4,177 | 円 0 | % △ 0.9 | (米ドルベース) 1,643.58 | % 0.1 | (米ドルベース) 1,892.75 | % 3.7 | % 96.9 | % - | % 2.1 | 百万円 8,772 |
| 58期(2024年2月26日) | 3,765 | 0 | △ 9.9 | 1,564.83 | △ 4.8 | 2,027.45 | 7.1 | 96.0 | - | 2.9 | 7,250 |
| 59期(2024年8月23日) | 5,497 | 0 | 46.0 | 2,408.16 | 53.9 | 2,483.00 | 22.5 | 96.0 | - | 3.0 | 8,225 |
| 60期(2025年2月25日) | 6,026 | 0 | 9.6 | 2,503.11 | 3.9 | 2,931.90 | 18.1 | 95.1 | - | 3.2 | 7,756 |
| 61期(2025年8月25日) | 8,217 | 0 | 36.4 | 3,773.97 | 50.8 | 3,334.25 | 13.7 | 95.4 | - | 3.2 | 7,467 |

(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) 2025年2月25日 | 円 6,026 | % - | (米ドルベース) 2,503.11 | % - | (米ドルベース) 2,931.90 | % - | % 95.1 | % - | % 3.2 |
| 2月末 | 5,900 | △ 2.1 | 2,411.02 | △ 3.7 | 2,880.80 | △ 1.7 | 93.5 | - | 3.1 |
| 3月末 | 6,576 | 9.1 | 2,778.59 | 11.0 | 3,071.60 | 4.8 | 95.7 | - | 3.4 |
| 4月末 | 6,923 | 14.9 | 2,979.74 | 19.0 | 3,305.05 | 12.7 | 94.4 | - | 2.1 |
| 5月末 | 7,150 | 18.7 | 3,077.78 | 23.0 | 3,312.40 | 13.0 | 95.9 | - | 2.3 |
| 6月末 | 7,105 | 17.9 | 3,110.89 | 24.3 | 3,271.75 | 11.6 | 96.3 | - | 2.4 |
| 7月末 | 7,205 | 19.6 | 3,233.51 | 29.2 | 3,304.30 | 12.7 | 97.7 | - | 3.3 |
| (期 末) 2025年8月25日 | 8,217 | 36.4 | 3,773.97 | 50.8 | 3,334.25 | 13.7 | 95.4 | - | 3.2 |

(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 | | | | |
| 57期(2023年8月23日) | 円 | 円 | % | | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| | 7,295 | 0 | 10.0 | 239,502.64 | 8.7 | 8,867.54 | 12.6 | 96.5 | - | 2.1 | 3,599 |
| 58期(2024年2月26日) | 7,019 | 0 | △ 3.8 | 235,288.27 | △ 1.8 | 9,801.06 | 10.5 | 95.4 | - | 2.9 | 3,326 |
| 59期(2024年8月23日) | 10,131 | 0 | 44.3 | 352,241.04 | 49.7 | 11,676.77 | 19.1 | 95.4 | - | 2.9 | 6,095 |
| 60期(2025年2月25日) | 11,331 | 0 | 11.8 | 376,042.08 | 6.8 | 14,161.09 | 21.3 | 95.6 | - | 3.2 | 7,640 |
| 61期(2025年8月25日) | 15,763 | 0 | 39.1 | 556,472.42 | 48.0 | 15,806.43 | 11.6 | 95.4 | - | 3.2 | 17,616 |

(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) 2025年2月25日 | 円 | % | | % | | % | % | % | % |
| | 11,331 | - | 376,042.08 | - | 14,161.09 | - | 95.6 | - | 3.2 |
| 2月末 | 10,940 | △ 3.5 | 360,857.95 | △ 4.0 | 13,862.41 | △ 2.1 | 95.3 | - | 3.2 |
| 3月末 | 12,301 | 8.6 | 415,454.58 | 10.5 | 14,765.72 | 4.3 | 92.9 | - | 3.3 |
| 4月末 | 12,678 | 11.9 | 424,821.88 | 13.0 | 15,149.45 | 7.0 | 94.0 | - | 2.1 |
| 5月末 | 13,287 | 17.3 | 442,800.18 | 17.8 | 15,321.59 | 8.2 | 96.0 | - | 2.3 |
| 6月末 | 13,412 | 18.4 | 450,488.41 | 19.8 | 15,232.44 | 7.6 | 95.8 | - | 2.3 |
| 7月末 | 13,963 | 23.2 | 483,054.73 | 28.5 | 15,870.54 | 12.1 | 96.3 | - | 3.2 |
| (期 末) 2025年8月25日 | 15,763 | 39.1 | 556,472.42 | 48.0 | 15,806.43 | 11.6 | 95.4 | - | 3.2 |

(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。

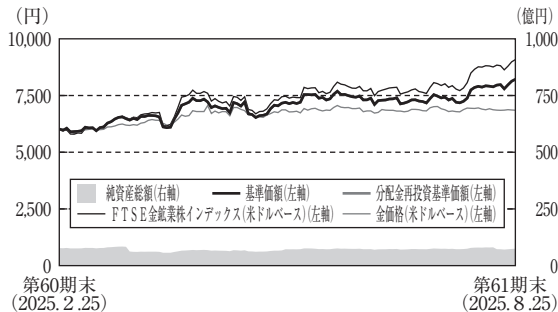
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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61期:2025年2月26日~2025年8月25日)

Aコース(為替ヘッジ付)



第61期首：6,026円

第61期末：8,217円(既払分配金0円)

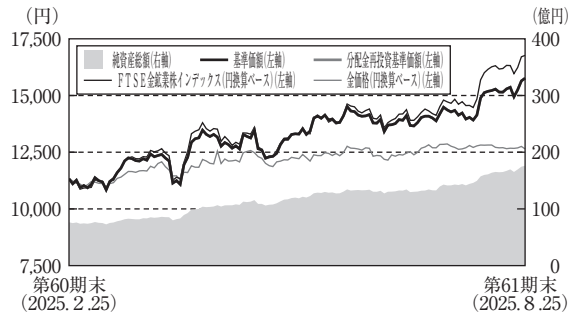
騰落率：36.4%(分配金再投資ベース)

- * 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。
- * 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。

◇運用担当者コメント
投資環境について

当期(2025年2月26日から2025年8月25日)、金価格は上昇しました。トランプ大統領の関税政策により世界経済の先行きに対する不透明感の高まりやインフレ懸念が強まったことから、安全資産としての金価格が上昇しました。当期、外貨準備の一環として各国中央銀行による金購入が増大したことや、米ドルが主要通貨に対して下落傾向だったこともドルの代替資産としての金価格を下支えしました。

Bコース(為替ヘッジなし)



第61期首：11,331円

第61期末：15,763円(既払分配金0円)

騰落率：39.1%(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。
- * 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。

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、相対的に良好な財務状況を有し、経営陣の質が高

く、優れたESG理念を持ち合わせたクオリティの高い銘柄を中心に組み入れました。また、規模別配分については、中型株の比率を抑え、大型及び小型の貴金属関連銘柄の比率を引き上げました。

当期、当マザーファンドの基準価額は40.4%上昇しました。当マザーファンドの参考指数である、FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は48.0%上昇、金価格(円換算ベース)は11.6%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)

・ルンディン・ゴールドの組入高位

(主なマイナス要因)

・ニューモントの組入低位

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36.4%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。

<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39.1%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

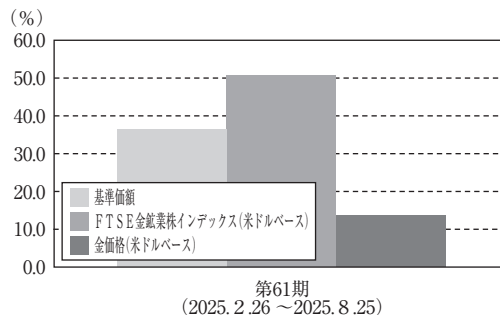
| 組入ファンド | 騰落率 |
|-----------------------|-------|
| ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド | 40.4% |

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。

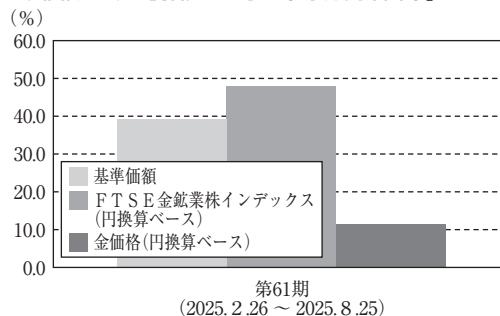
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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 2025年2月26日 ～2025年8月25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 | 9,340 |

- (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 2025年2月26日 ～2025年8月25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 | 11,385 |

- (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>

当社では、今後12ヶ月間における金の取引価格は徐々に上昇していくと予想しています。政府債務の増加、物価上昇、地政学的リスクの高まり等、過去20年にわたって金価格を支えてきた構造的要因との関連性はより高まっています。金鉱株のパフォーマンスについては、金価格の上昇に加えて生産コストが安定してきていることから、今後の利益率の見通しについても非常に肯定的に見ています。昨今の金鉱

株のパフォーマンスは好調でありながら、未だ一般投資家の間では関心が低い為、金や過去のバリュエーションと比べても魅力的であると考えています。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

| 項目 | 第61期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------|------------|-------------------------------------------------------------------|
| | (2025.2.26～2025.8.25) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 78 | % 1.107 | 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7,056円です。 |
| (投信会社) | (40) | (0.562) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (35) | (0.491) | 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 | 3 | 0.049 | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (3) | (0.047) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.002) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.011 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (1) | (0.011) | 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 |
| 合計 | 82 | 1.167 | |

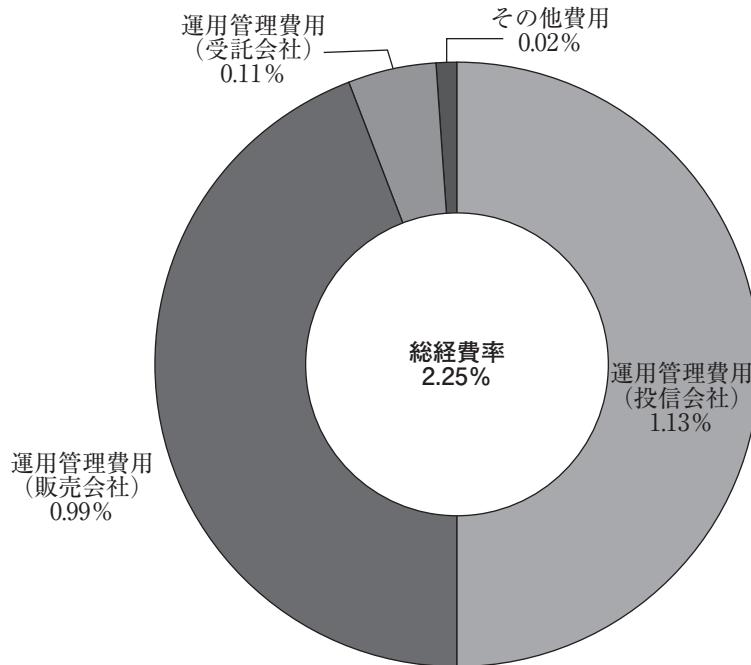
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.25%です。

(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年2月26日から2025年8月25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 142,327 | 千円 1,816,279 | 千口 365,953 | 千円 4,603,115 |

(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(2025年2月26日から2025年8月25日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 15,270,364千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 17,035,783千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.89 |

(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(2025年2月26日から2025年8月25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 713,088 | 千口 489,462 | 千円 7,517,697 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は1,644,865千口です。

■ 1万口当りの費用明細

| 項目 | 第61期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
| | (2025.2.26~2025.8.25) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 147 | % 1.107 | 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13,266円です。 |
| (投信会社) | (75) | (0.562) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (65) | (0.491) | 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) | (7) | (0.055) | 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 | 7 | 0.054 | 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) | (7) | (0.052) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.002) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.007 | 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) | (0.007) | 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 |
| 合計 | 155 | 1.168 | |

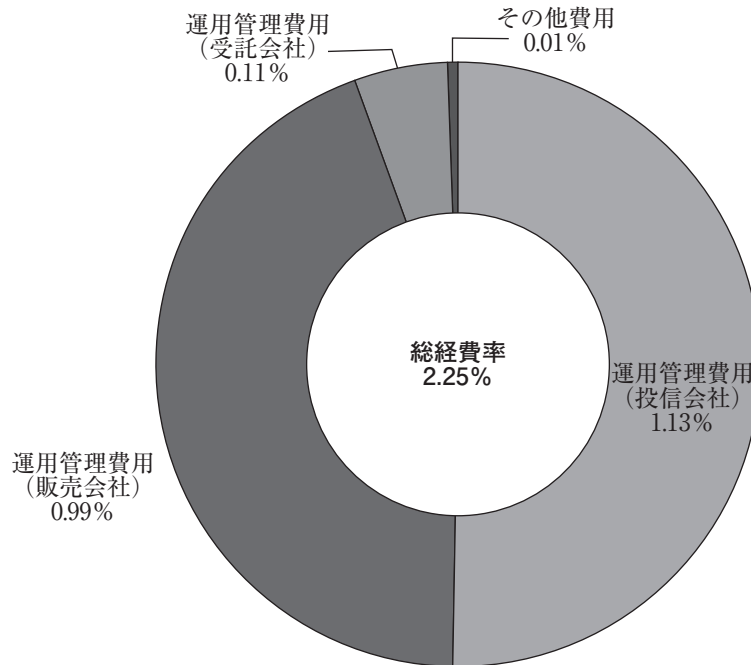
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.25%です。

(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年2月26日から2025年8月25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 657,317 | 千円 8,554,967 | 千口 208,070 | 千円 2,684,851 |

(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(2025年2月26日から2025年8月25日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 15,270,364千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 17,035,783千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.89 |

(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(2025年2月26日から2025年8月25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 706,156 | 千口 1,155,403 | 千円 17,745,956 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は1,644,865千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年8月25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 7,517,697 | % 99.6 |
| コーラルローン等、その他 | 31,617 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 7,549,315 | 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(24,761,783千円)の投資信託財産総額(25,287,357千円)に対する比率は、97.9%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=147.45円、1カナダ・ドル=106.57円、1オーストラリア・ドル=95.61円、1英国・ポンド=198.98円、1南アフリカ・ランド=8.44円、1ユーロ=172.44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

2025年8月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 16,046,383,067円 |
| ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額) | 7,517,697,678 |
| 未 収 入 金 | 8,528,685,389 |
| (B) 負 債 | 8,578,617,638 |
| 未 払 金 | 8,499,395,447 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 79,222,191 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 7,467,765,429 |
| 元 本 | 9,087,715,433 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 1,619,950,004 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,087,715,433口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 8,217円 |

<注記事項>

期首元本額 12,871,575,300円
 期中追加設定元本額 2,240,447,112円
 期中一部解約元本額 6,024,306,979円

■損益の状況

自2025年2月26日 至2025年8月25日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,841,485,447円 |
| 売 買 益 | 3,127,131,512 |
| 売 買 損 | △ 1,285,646,065 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 79,544,462 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 1,761,940,985 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 601,428,535 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 3,983,319,524 |
| (配 当 等 相 当 額) | (6,123,452,966) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△10,106,772,490) |
| (F) 合 計(C+D+E) | △ 1,619,950,004 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | △ 1,619,950,004 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 3,983,319,524 |
| (配 当 等 相 当 額) | (6,124,921,086) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△10,108,240,610) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,363,369,520 |

(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20,098,201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61期計算期末における、費用控除後の配当等収益(47,735,344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(1,714,205,641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)(6,124,921,086円)、分配準備積立金(601,428,535円)により、分配対象収益は8,488,290,606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

2025年8月25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 17,745,956 | % 99.9 |
| コーラルローン等、その他 | 23,785 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 17,769,742 | 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(24,761,783千円)の投資信託財産総額(25,287,357千円)に対する比率は、97.9%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=147.45円、1カナダ・ドル=106.57円、1オーストラリア・ドル=95.61円、1英国・ポンド=198.98円、1南アフリカ・ランド=8.44円、1ユーロ=172.44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

2025年8月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 17,769,742,160円 |
| ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額) | 17,745,956,529 |
| 未 収 入 金 | 23,785,631 |
| (B) 負 債 | 152,850,878 |
| 未 払 解 約 金 | 23,785,631 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 129,065,247 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 17,616,891,282 |
| 元 本 | 11,176,118,658 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 6,440,772,624 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 11,176,118,658口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 15,763円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 6,743,683,315円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,379,409,046円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,946,973,703円 |

■損益の状況

自2025年2月26日 至2025年8月25日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|------------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 3,839,706,815円 |
| 売 買 益 | 4,146,815,482 |
| 売 買 損 | △ 307,108,667 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 129,065,247 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 3,710,641,568 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,634,566,430 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,095,564,626 |
| (配 当 等 相 当 額) | (7,372,484,688) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△6,276,920,062) |
| (F) 合 計(C+D+E) | 6,440,772,624 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | 6,440,772,624 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,095,564,626 |
| (配 当 等 相 当 額) | (7,378,963,325) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△6,283,398,699) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 5,345,207,998 |

(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、32,743,110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61期計算期末における、費用控除後の配当等収益(84,679,026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(3,625,962,542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)(7,378,963,325円)、分配準備積立金(1,634,566,430円)により、分配対象収益は12,724,171,323円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

◇お知らせ

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

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年 4月 1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

運用報告書

－第61期－ 決算日 2025年 8月25日
計算期間(2025年 2月26日～2025年 8月25日)

ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | (参考指数) FTSE金鉱業株インデックス | | (参考指数) 金 価 格 | | 株 式 組 入 比 率 等 | 株 式 先 物 組 入 比 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 |
|-----------------|-----------|----------|--------------------------|----------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|-------------------------|--------|
| | 期 中 騰 落 率 | (円換算ベース) | 期 中 騰 落 率 | (円換算ベース) | 期 中 騰 落 率 | 期 中 騰 落 率 | | | | |
| | 円 | % | | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 57期(2023年8月23日) | 68,146 | 11.3 | 239,502.64 | 8.7 | 8,867.54 | 12.6 | 95.3 | - | 2.1 | 12,562 |
| 58期(2024年2月26日) | 66,370 | △ 2.6 | 235,288.27 | △ 1.8 | 9,801.06 | 10.5 | 94.2 | - | 2.9 | 10,759 |
| 59期(2024年8月23日) | 96,749 | 45.8 | 352,241.04 | 49.7 | 11,676.77 | 19.1 | 94.6 | - | 2.9 | 14,493 |
| 60期(2025年2月25日) | 109,357 | 13.0 | 376,042.08 | 6.8 | 14,161.09 | 21.3 | 94.6 | - | 3.2 | 15,520 |
| 61期(2025年8月25日) | 153,591 | 40.4 | 556,472.42 | 48.0 | 15,806.43 | 11.6 | 94.7 | - | 3.2 | 25,263 |

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

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

(注5) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注6) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | (参考指数) FTSE金鉱業株インデックス | | (参考指数) 金 価 格 | | 株 式 組 入 比 率 等 | 株 式 先 物 組 入 比 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 |
|---------------------|---------|----------|--------------------------|----------|-----------------|-------|---------------|-----------------|-------------------------|
| | 騰 落 率 | (円換算ベース) | 騰 落 率 | (円換算ベース) | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2025年2月25日 | 円 | % | | % | | % | % | % | % |
| | 109,357 | - | 376,042.08 | - | 14,161.09 | - | 94.6 | - | 3.2 |
| 2月末 | 105,607 | △ 3.4 | 360,857.95 | △ 4.0 | 13,862.41 | △ 2.1 | 95.3 | - | 3.2 |
| 3月末 | 118,956 | 8.8 | 415,454.58 | 10.5 | 14,765.72 | 4.3 | 92.7 | - | 3.3 |
| 4月末 | 122,813 | 12.3 | 424,821.88 | 13.0 | 15,149.45 | 7.0 | 93.7 | - | 2.1 |
| 5月末 | 128,931 | 17.9 | 442,800.18 | 17.8 | 15,321.59 | 8.2 | 95.6 | - | 2.3 |
| 6月末 | 130,388 | 19.2 | 450,488.41 | 19.8 | 15,232.44 | 7.6 | 95.2 | - | 2.3 |
| 7月末 | 135,967 | 24.3 | 483,054.73 | 28.5 | 15,870.54 | 12.1 | 95.5 | - | 3.2 |
| (期 末) 2025年8月25日 | 153,591 | 40.4 | 556,472.42 | 48.0 | 15,806.43 | 11.6 | 94.7 | - | 3.2 |

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

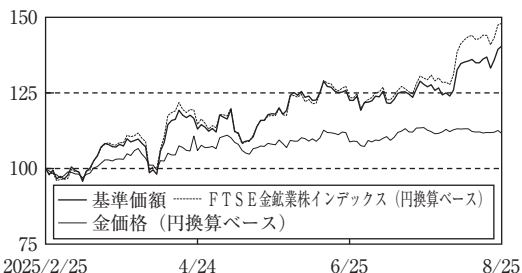
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(注5) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注6) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

■基準価額の推移

(2025年2月25日～2025年8月25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) | 67 (64) (3) |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) | 0 (0) (0) |
| (c) その他費用 (保管費用) | 9 (9) |
| 合計 | 76 |

(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(2025年2月26日から2025年8月25日まで)

(1) 株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|---------------|---------------------------|--------------------------------|--------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ア メ リ カ | 百株 13,456 | 千米・ドル 26,919 | 百株 4,526 | 千米・ドル 10,530 |
| | カ ナ ダ | 百株 23,138 (△ 4,682) | 千カナダ・ドル 38,653 (-) | 百株 13,759 | 千カナダ・ドル 33,820 |
| | オ ー ス ト ラ リ ア | 百株 81,940 (△10,348) | 千オーストラリア・ドル 11,121 (-) | 百株 36,493 | 千オーストラリア・ドル 11,674 |
| 国 | 南 ア フ リ カ | 百株 25 | 千南アフリカ・ランド 1,087 | 百株 98 | 千南アフリカ・ランド 3,608 |

(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 | ア メ リ カ | SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ) | 千口 210 | 千米・ドル 2,594 | 千口 109 | 千米・ドル 1,187 |
| | | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド) | 0.764 | 245 | 0.109 | 32 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は、発行国です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年2月26日から2025年8月25日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 15,270,364千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 17,035,783千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.89 |

(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(2025年2月26日から2025年8月25日まで)

(1) 株式

| 当 | | | | 期 | | | |
|------------------------------|-----|-----------|--------|-----------------------------|-----|---------|--------|
| 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 |
| NEWMONT CORP | 132 | 1,075,957 | 8,138 | NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 407 | 730,044 | 1,789 |
| BARRICK GOLD CORP | 223 | 619,665 | 2,777 | ALAMOS GOLD INC | 140 | 546,277 | 3,888 |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 86 | 542,134 | 6,239 | LUNDIN GOLD INC | 83 | 517,998 | 6,205 |
| ALAMOS GOLD INC | 135 | 512,480 | 3,795 | PAN AMERICAN SILVER CORP | 102 | 374,870 | 3,660 |
| IAMGOLD CORP | 523 | 501,476 | 957 | KINROSS GOLD CORP | 166 | 350,129 | 2,106 |
| BARRICK MINING CORP | 160 | 477,426 | 2,975 | AGNICO EAGLE MINES LTD | 21 | 349,797 | 16,358 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 273 | 475,860 | 1,738 | ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 51 | 299,875 | 5,832 |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 26 | 469,063 | 17,502 | BARRICK MINING CORP | 98 | 254,454 | 2,577 |
| ENDEAVOUR MINING PLC | 81 | 328,100 | 4,008 | G MINING VENTURE CORP | 109 | 208,620 | 1,910 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 25 | 308,757 | 12,261 | DUNDEE PRECIOUS METALS INC | 92 | 203,087 | 2,194 |

(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

| 当 | | | | 期 | | | |
|---------------------------------------|-------|---------|--------|---------------------------------------|-------|---------|--------|
| 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 |
| SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ) | 210 | 382,723 | 1,815 | SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ) | 109 | 171,398 | 1,563 |
| INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド) | 0.764 | 35,678 | 46,699 | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド) | 0.109 | 4,659 | 42,744 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) ()内は、発行国です。

■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 | |
| BARRICK GOLD CORP | 3,195 | - | - | - | 素材 |
| BARRICK MINING CORP | - | 5,726 | 15,003 | 2,212,336 | 素材 |
| ELDORADO GOLD CORP | 2,511 | 3,217 | 7,557 | 1,114,319 | 素材 |
| GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR | - | 212 | 661 | 97,600 | 素材 |
| IAMGOLD CORP | - | 4,781 | 4,193 | 618,362 | 素材 |
| NEWMONT CORP | 1,126 | 2,148 | 15,205 | 2,242,051 | 素材 |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | 1,269 | 591 | 1,930 | 284,607 | 素材 |
| POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI | 686 | 686 | 0 | 0 | 素材 |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 947 | 1,301 | 7,109 | 1,048,289 | 素材 |
| 小 計 | 株 数、金 額 銘柄 数 (比率) | 9,735 6銘柄 | 18,666 8銘柄 | 51,662 - | 7,617,568 <30.2%> |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 871 | 926 | 17,578 | 1,873,314 | 素材 |
| MAG SILVER CORP | 1,250 | 1,055 | 3,457 | 368,516 | 素材 |
| RUPERT RESOURCES LTD | 3,554 | 4,973 | 2,561 | 272,945 | 素材 |
| DUNDEE PRECIOUS METALS INC | 1,806 | 1,156 | 2,978 | 317,427 | 素材 |
| CENTERRA GOLD INC | 2,796 | 2,377 | 2,546 | 271,399 | 素材 |
| KINROSS GOLD CORP | 5,889 | 5,693 | 15,430 | 1,644,416 | 素材 |
| FRANCO-NEVADA CORP | 239 | 283 | 7,243 | 771,983 | 素材 |
| B2GOLD CORP | 2,905 | 2,310 | 1,273 | 135,665 | 素材 |
| TOREX GOLD RESOURCES INC | 1,474 | 1,752 | 7,485 | 797,773 | 素材 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 712 | 832 | 10,999 | 1,172,249 | 素材 |
| CALIBRE MINING CORP | 1,205 | - | - | - | 素材 |
| G2 GOLDFIELDS INC | - | 3,676 | 1,154 | 123,018 | 素材 |
| AYA GOLD & SILVER INC | 1,254 | 1,241 | 1,537 | 163,893 | 素材 |
| EQUINOX GOLD CORP | - | 1,017 | 1,126 | 120,063 | 素材 |
| ARTEMIS GOLD INC | 992 | 1,592 | 4,515 | 481,247 | 素材 |
| SKEENA RESOURCES LTD | 832 | 776 | 1,642 | 174,990 | 素材 |
| OSISKO GOLD ROYALTIES LTD | 1,463 | - | - | - | 素材 |
| ENDEAVOUR MINING PLC | 2,574 | 2,859 | 13,614 | 1,450,949 | 素材 |
| FOUNDERS METALS INC | 3,489 | 3,943 | 1,459 | 155,496 | 素材 |
| DISCOVERY SILVER CORP | - | 4,408 | 1,759 | 187,471 | 素材 |
| OR ROYALTIES INC | - | 1,781 | 7,609 | 810,959 | 素材 |
| ALLIED GOLD CORP | 3,470 | - | - | - | 素材 |
| ROBEX RESOURCES INC | 2,094 | 3,317 | 1,068 | 113,852 | 素材 |
| ALLIED GOLD CORP | - | 1,723 | 3,220 | 343,159 | 素材 |
| G MINING VENTURE CORP | 2,495 | 2,452 | 5,024 | 535,449 | 素材 |
| DISCOVERY SILVER COR-SUB RCT | 3,265 | - | - | - | 素材 |
| LUNDIN GOLD INC | 1,361 | 599 | 4,765 | 507,814 | 素材 |
| ALAMOS GOLD INC | 2,273 | 2,219 | 8,714 | 928,702 | 素材 |
| 小 計 | 株 数、金 額 銘柄 数 (比率) | 48,274 23銘柄 | 52,971 24銘柄 | 128,767 - | 13,722,759 <54.3%> |

| 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 | | |
| EMERALD RESOURCES NL | 3,963 | 6,396 | 2,366 | 226,270 | 素材 | |
| DE GREY MINING LTD | 19,760 | - | - | - | 素材 | |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 6,142 | 6,199 | 11,195 | 1,070,438 | 素材 | |
| CHALLENGER GOLD LIMITED | 40,348 | 40,348 | 443 | 42,434 | 素材 | |
| PREDICTIVE DISCOVERY LTD | 47,247 | 49,852 | 2,243 | 214,489 | 素材 | |
| CAPRICORN METALS LTD | 1,538 | 1,958 | 1,898 | 181,492 | 素材 | |
| BELLEVUE GOLD LTD | 24,777 | 31,636 | 2,783 | 266,175 | 素材 | |
| MINERALS 260 LTD | - | 37,602 | 470 | 44,939 | 素材 | |
| FIREFLY METALS LTD | 9,576 | 12,366 | 1,477 | 141,296 | 素材 | |
| ROBEX RESOURCES INC-CDI | - | 917 | 325 | 31,147 | 素材 | |
| GREATLAND RESOURCES LTD | - | 1,174 | 631 | 60,420 | 素材 | |
| 小 計 | 株 数、金 額 | 153,354 | 188,452 | 23,837 | 2,279,104 | |
| | 銘柄数〈比率〉 | 8銘柄 | 10銘柄 | - | 〈9.0%〉 | |
| (南アフリカ) | 百株 | 百株 | 千南アフリカランド | 千円 | | |
| GOLD FIELDS LTD | 759 | 687 | 37,083 | 312,983 | 素材 | |
| 小 計 | 株 数、金 額 | 759 | 687 | 37,083 | 312,983 | |
| | 銘柄数〈比率〉 | 1銘柄 | 1銘柄 | - | 〈1.2%〉 | |
| 合 計 | 株 数、金 額 | 212,124 | 260,777 | - | 23,932,416 | |
| | 銘柄数〈比率〉 | 38銘柄 | 43銘柄 | - | 〈94.7%〉 | |

(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 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|-------------------------------|---------|---------|-------|-------|---------|
| | | 口 数 | 口 数 | 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 | | 1 | 2 | 796 | 117,411 |
| SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST | | 254 | 355 | 4,667 | 688,249 |
| 通貨小計 | 口 数・金 額 | 255 | 357 | 5,463 | 805,661 |
| | 銘柄数〈比率〉 | 2銘柄 | 2銘柄 | - | 〈3.2%〉 |
| 合 計 | 口 数・金 額 | 255 | 357 | - | 805,661 |
| | 銘柄数〈比率〉 | 2銘柄 | 2銘柄 | - | 〈3.2%〉 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(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

2025年8月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 23,932,416 | 94.6 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 805,661 | 3.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 549,280 | 2.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 25,287,357 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建資産(24,761,783千円)の投資信託財産総額(25,287,357千円)に対する比率は、97.9%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=147.45円、1カナダ・ドル=106.57円、1オーストラリア・ドル=95.61円、1英国・ポンド=198.98円、1南アフリカ・ランド=8.44円、1ユーロ=172.44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

2025年8月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 25,287,357,946円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 525,574,786 |
| 株 式(評価額) | 23,932,416,438 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 805,661,057 |
| 未 収 配 当 金 | 23,705,665 |
| (B) 負 債 | 23,785,631 |
| 未 払 解 約 金 | 23,785,631 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 25,263,572,315 |
| 元 本 | 1,644,865,533 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 23,618,706,782 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,644,865,533口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 153,591円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 1,419,244,710円 |
| 期中追加設定元本額 | 799,644,569円 |
| 期中一部解約元本額 | 574,023,746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 | 489,462,122円 |
| ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース | 1,155,403,411円 |
| 合計 | 1,644,865,533円 |

■損益の状況

自2025年2月26日 至2025年8月25日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 143,875,549円 |
| 受 取 配 当 金 | 143,796,160 |
| 受 取 利 息 | 68,348 |
| そ の 他 収 益 金 | 11,041 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 6,517,260,977 |
| 売 買 益 | 6,809,746,793 |
| 売 買 損 | △ 292,485,816 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 1,232,023 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 6,659,904,503 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 14,101,142,951 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 6,713,942,792 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 9,571,602,120 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 23,618,706,782 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 23,618,706,782 |

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

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

◇お知らせ

ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)