

## ブラックロック 天然資源株ファンド

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(設定日:2007年12月21日)
決算日	2月20日、5月20日、8月20日、11月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	<p>①主として「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・エネルギー・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」、「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・マイニング・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」および「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ゴールド・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」(以下各々を「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」および「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」といいます。)への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。</p> <p>②外貨建資産については、原則為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	主として「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」および「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の20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>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</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。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</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34作成期 運用報告書(全体版)

第67期(決算日:2024年8月20日)

第68期(決算日:2024年11月20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/](http://www.blackrock.com/jp/)

## CONTENTS

- ◇ 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
- ◇ 参考情報

## ◇基準価額の推移

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
第30 作成期		円	円	%	%	百万円
	59期(2022年8月22日)	9,164	0	△ 3.3	99.1	11,951
	60期(2022年11月21日)	10,182	0	11.1	100.0	11,291
第31 作成期	61期(2023年2月20日)	10,074	0	△ 1.1	98.9	10,591
	62期(2023年5月22日)	10,159	0	0.8	100.5	9,697
第32 作成期	63期(2023年8月21日)	10,479	0	3.1	99.7	7,995
	64期(2023年11月20日)	10,847	0	3.5	98.9	7,126
第33 作成期	65期(2024年2月20日)	10,676	0	△ 1.6	99.2	6,243
	66期(2024年5月20日)	13,126	0	22.9	99.4	7,100
第34 作成期	67期(2024年8月20日)	12,022	0	△ 8.4	98.8	6,641
	68期(2024年11月20日)	12,821	0	6.6	99.4	6,882

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 当ファンドの投資対象ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当作成期中の基準価額と市況の推移

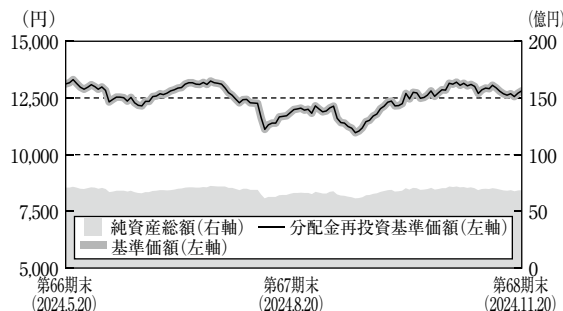
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託証券 組入比率
			騰 落 率	
第67期	(期 首)	円	%	%
	2024年5月20日	13,126	-	99.4
	5月末	12,884	△ 1.8	98.8
	6月末	12,814	△ 2.4	98.9
	7月末	12,292	△ 6.4	98.6
	(期 末)			
	2024年8月20日	12,022	△ 8.4	98.8
第68期	(期 首)			
	2024年8月20日	12,022	-	98.8
	8月末	11,933	△ 0.7	99.1
	9月末	12,154	1.1	99.9
	10月末	13,014	8.3	100.1
	(期 末)			
	2024年11月20日	12,821	6.6	99.4

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドの投資対象ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

## ■当作成期中の基準価額等の推移について

(第34作成期:2024年5月21日～2024年11月20日)



第 67 期首：13,126 円

第 68 期末：12,821 円 (既払分配金 0 円)

騰落率：△2.3% (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。
- \* 分配金再投資基準価額は、前作成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

#### <エネルギー関連株市場>

当作成期(2024年5月21日から2024年11月20日)、エネルギーセクターは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに代表される世界の株式市場のパフォーマンスを下回りました。当期間中、米国や中国を除くアジアでの石油需要は想定よりやや強かった中、中国の石油需要の鈍化や世界経済の成長ペースの鈍化によって石油価格が下落しました。一方、供給面に関しては、ノルウェーとガイアナの大型生産拠点が生産を開始している為、石油生産量は増加すると見られています。天然ガス価格は米国のハリケーンによる混乱と冬季に向けた需要の拡大によって上昇しました。

#### <鉱山関連株市場>

当作成期、鉱業セクターは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに代表される世界の株式市場のパフォーマンスを下回りました。多くの超大手テクノロジー企業が自社のAI関連のデータセンターに対する電力供給源として原子力発電に注目していることから、ウランウムと関連する採掘企業に対する関心が高まりました。当作成期における汎用コモディティの価格はまちまちとなり、金価格は上昇した一方、鉄鉱石、銅及びニッケルの価格は下落しました。

#### <金鉱関連株市場>

金鉱株のパフォーマンスは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに代表される世界の株式市場のパフォーマンスを下回りました。一方、中東の緊張が高まったことや米大統領選挙を控える中で安全資産に対する需要が拡大し、金価格は当作成期上昇しました。

### ポートフォリオについて

当ファンドは、投資対象ファンドである、世界のエネルギー関連株を投資対象とする「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」と世界の鉱山株を投資対象とする「BGF ワールド・マイニング・ファンド」をそれぞれ40%程度組入れ、世界の金鉱株を投資対象とする「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を20%程度組入れることで、期を通じて、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いました。

投資先ファンドにおける運用経過は以下の通りです。

#### <BGF ワールド・エネルギー・ファンド>

当作成期におけるポートフォリオの主要なテーマは、エネルギー企業の資産基盤が様々であることから優良な石油生産企業を選好したことなどが挙げられます。長期的に石油・ガス価格が上昇する環境下で最も恩恵

を受けると考えられる企業を保有しました。

#### (主なプラス要因)

- ・ ベンビナ・パイプライン、ウィリアムズ・カンパニーズ及びタルガ・リソーシズの組入高位
- ・ エネルギー・パイプライン輸送企業のポジション

#### (主なマイナス要因)

- ・ キンダー・モルガンやオネオクなどのパイプライン輸送企業の非保有
- ・ シェルの組入高位

#### <BGF ワールド・マイニング・ファンド>

引き続きポートフォリオのクオリティ・バイアスを維持し、より強固なバランス・シートと低コスト体質を有する企業に重点を置いています。ポートフォリオの主要な投資テーマは、フリー・キャッシュ・フローの創出と生産の拡大であり、また、エネルギー・トランジションを背景に高まる需要から恩恵を受けるサステナブルな金属に注目しています。

#### (主なプラス要因)

- ・ 非ベンチマーク銘柄であるステルコの保有
- ・ 非ベンチマーク銘柄であるウラン採掘・精錬企業カメコの保有

#### (主なマイナス要因)

- ・ 非ベンチマーク銘柄チャンピオン・アイロンの保有
- ・ 総合採掘企業グレンコアの組入高位

#### <BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

当作成期、引き続きクオリティ・バイアスを維持し、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特性を有する企業を重視しました。

#### (主なプラス要因)

- ・ ルンディン・ゴールドの組入高位
- ・ ニューモントの組入低位

#### (主なマイナス要因)

- ・ アグニコ・イーグル・マインズの組入低位
- ・ 非ベンチマークの銀関連ポジション

#### 基準価額の主な変動要因

当作成期、当ファンドの基準価額は-2.3%となりました。当ファンドの投資対象ファンドである「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」と「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」が上昇した一方、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」は下落しました。

#### ■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BGF ワールド・エネルギー・ファンド	0.9%
BGF ワールド・マイニング・ファンド	△8.7%
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	7.8%

#### ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

#### 分配金について

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。留保益の運用につきましては、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	第67期	第68期
	2024年5月21日～2024年8月20日	2024年8月21日～2024年11月20日
当期分配金(税込み)	-円	-円
対基準価額比率	-%	-%
当期の収益	-円	-円
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	8,027	8,027

(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

当ファンドは、引き続き投資対象ファンドである「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」と「BGF ワールド・マイニング・ファンド」をそれぞれ40%程度、「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を20%程度組入れることで、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行う方針です。

### <BGF ワールド・エネルギー・ファンド>

短期的な石油需要に関して引き続き市場には不透明感が残っていますが、AI関連のデータセンターによる電力需要の増加等により、長期的には石油需要の拡大は続くと思われます。生産拠点の国内回帰、地政学リスク、労働市場ひっ迫、コモディティ供給における制約を背景にインフレは根強く残ると想定しており、エネルギー関連ポジションはインフレ上昇に対する魅力的なポートフォリオ・ヘッジになると考えています。今年のポートフォリオ構築における主要テーマとしては、優良な国際石油生産企業及び米国のシェール関連企業の選別的な保有に重点を置いており、高水準のフリーキャッシュ・フロー創出が期待されるエネルギー企業のバリュエーションは魅力的なものとなっています。

### <BGF ワールド・マイニング・ファンド>

当面は、中国の景気刺激策の状況が市場の主な関心事になるものと予想されます。今後も具体的な政策の発表が続くと予想されており、鉱業セクター等の需要喚起につながるかどうかを注視しています。採掘企業は近年、資本規律を重視しており、生産拡大への投資よりも負債の返済、コスト削減や株主還元を重視しています。新たな鉱山開発プロジェクトへの投資には時間がかかることを考えれば、これによって新規供給は限定的となると考えています。また、その他供給を制限している点として、政府による鉱山の閉山、許認可問題及び直ぐに開発可能なプロジェクトが全体的に不足していることなどが挙げられます。一方、長期的には特に脱炭素化や電力需要増加に関係する世界的なインフラ建設の需要によって、鉱物コモディティの需要は今後とも拡大するものと予想しています。

### <BGF ワールド・ゴールド・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増しており、投資家は金に対してよりポジティブな見方をするようになってきました。金鉱株のパフォーマ

ンスに関しては、生産コストが2021年から2023年の間に大きく上昇した為、金価格の推移に比べると見劣りする結果となっています。一方、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は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67期～第68期		項目の概要
	(2024.5.21～2024.11.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 119	% 0.959	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12,453円です。
( 投信会社)	( 55)	(0.444)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
( 販売会社)	( 62)	(0.499)	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)	(0.017)	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	-	-	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
(c) 有価証券取引税	-	-	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
(d) その他費用	4	0.033	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)	( 0)	(0.004)	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
(印刷費用・監査費用等)	( 4)	(0.029)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	124	0.992	

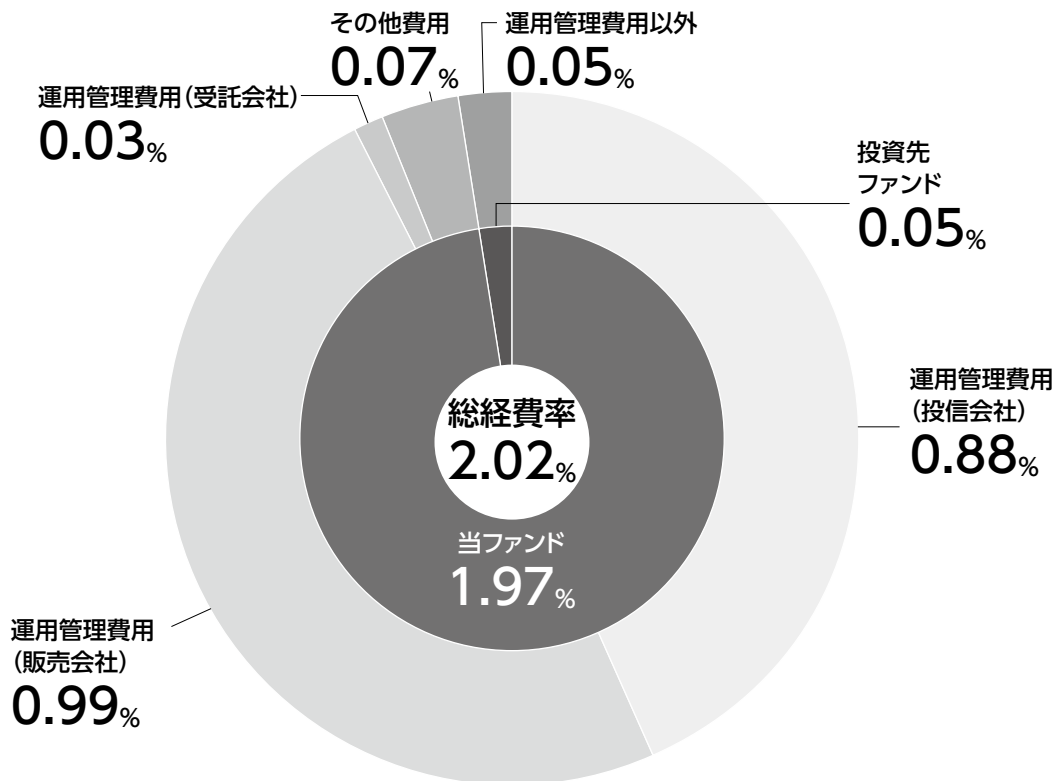
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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



※当作成期中の運用・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2.02%です。

総経費率(①+②+③)	2.02%
①当ファンドの費用の比率	1.97%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1)①の費用は、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。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5)①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2024年5月21日から2024年11月20日まで)

## 投資信託証券

決 算 期			第 67 期 ~ 第 68 期			
			買 付		売 付	
外 国	ア メ リ カ	銘柄	口 数	金 額	口 数	金 額
			千口	千米ドル	千口	千米ドル
		BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	116	4,345	123	4,692
		BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	30	2,801	19	1,960
		BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	22	1,364	41	2,585

(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。

## ■主要な売買銘柄(2024年5月21日から2024年11月20日まで)

## 投資信託証券

第 67 期 ~ 第 68 期			第 67 期 ~ 第 68 期		
買 付		金 額 千円	売 付		金 額 千円
銘 柄	口 数 千口		銘 柄	口 数 千口	
BGF ワールド・エネルギー・ ファンド(ルクセンブルグ)	116	658,213	BGF ワールド・エネルギー・ ファンド(ルクセンブルグ)	123	724,140
BGF ワールド・マイニング・ ファンド(ルクセンブルグ)	30	425,921	BGF ワールド・ゴールド・ ファンド(ルクセンブルグ)	41	392,695
BGF ワールド・ゴールド・ ファンド(ルクセンブルグ)	22	209,210	BGF ワールド・マイニング・ ファンド(ルクセンブルグ)	19	296,840

(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(2024年5月21日から2024年11月20日まで)

当作成期における株式の売買はありません。

## ■利害関係人との取引状況(2024年5月21日から2024年11月20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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千米ドル	千円	%
BGF ワールド・エネルギー・ファンド	447	17,409	2,696,933	39.2
BGF ワールド・マイニング・ファンド	195	17,727	2,746,157	39.9
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	148	9,024	1,397,983	20.3
合 計	791	44,161	6,841,073	99.4

(注1) 邦貨換算金額は、作成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) 比率欄は、作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2024年11月20日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	6,841,073	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	289,854	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,130,928	100.0

(注1) 第68期末における外貨建資産(6,841,073千円)の投資信託財産総額(7,130,928千円)に対する比率は、95.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成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=154.91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

2024年8月20日現在 2024年11月20日現在

項 目	第67期末	第68期末
(A) 資 産	6,678,312,846 円	7,130,928,212 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	117,252,946	289,854,612
投資証券(評価額)	6,561,059,900	6,841,073,600
(B) 負 債	36,964,501	248,783,002
未 払 金	-	122,303,614
未 払 解 約 金	2,983,385	92,900,270
未 払 信 託 報 酬	32,989,540	32,587,394
その他未払費用	991,576	991,724
(C) 純資産総額(A-B)	6,641,348,345	6,882,145,210
元 本	5,524,444,888	5,367,948,355
次期繰越損益金	1,116,903,457	1,514,196,855
(D) 受 益 権 総 口 数	5,524,444,888 口	5,367,948,355 口
1万口当り基準価額(C/D)	12,022 円	12,821 円

(注記事項)

期首元本額

5,409,005,713円

作成期中追加設定元本額

912,057,961円

作成期中一部解約元本額

953,115,319円

## ■損益の状況

第67期 自 2024年5月21日 至 2024年8月20日

第68期 自 2024年8月21日 至 2024年11月20日

項 目	第67期	第68期
(A) 有価証券売買損益	△ 557,896,855 円	451,959,967 円
売 買 益	139,924,969	482,291,475
売 買 損	△ 697,821,824	△ 30,331,508
(B) 信 託 報 酬 等	△ 34,121,087	△ 33,719,560
(C) 当期損益金(A+B)	△ 592,017,942	418,240,407
(D) 前期繰越損益金	1,737,770,136	1,051,357,679
(E) 追加信託差損益金	△ 28,848,737	44,598,769
(配当等相当額)	( 2,697,239,206 )	( 2,714,774,961 )
(売買損益相当額)	(△ 2,726,087,943 )	(△ 2,670,176,192 )
(F) 合 計 (C+D+E)	1,116,903,457	1,514,196,855
次期繰越損益金(F)	1,116,903,457	1,514,196,855
追加信託差損益金	△ 28,848,737	44,598,769
(配当等相当額)	( 2,697,239,206 )	( 2,714,774,961 )
(売買損益相当額)	(△ 2,726,087,943 )	(△ 2,670,176,192 )
分配準備積立金	1,737,770,136	1,594,601,332
繰 越 損 益 金	△ 592,017,942	△ 125,003,246

(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。

## ■当作成期の分配金

当作成期(第67期及び第68期)の分配金は見送らせていただきました。

- (注1) 第67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)(2,697,239,206円)、分配準備積立金(1,737,770,136円)により、分配対象収益は4,435,009,342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。
- (注2) 第68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)(2,714,774,961円)、分配準備積立金(1,594,601,332円)により、分配対象収益は4,309,376,293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。

## &lt;参考情報&gt;

**ブラックロック・グローバル・ファンズ  
ワールド・エネルギー・ファンドの運用状況について  
(計算期間:2023年9月1日から2024年2月29日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・エネルギー・ファンド(以下BGF ワールド・エネルギー・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な最新のデータである半期末時点(2024年2月29日現在)の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・エネルギー・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国のエネルギー資源の探査・開発・生産・輸送を行う企業の株式に投資します。
設 定 日	2001年4月6日
存 続 期 間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管 理 報 酬	ございません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ございません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 損益および純資産変動計算書

※ブラックロック天然資源株ファンドは、BGF ワールド・エネルギー・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2023年9月1日から2024年2月29日までの会計期間(未監査)

	BGF ワールド・ エネルギー・ファンド 米ドル
<b>期首純資産</b>	2,990,084,071
<b>収益</b>	
現金および現金同等物に係る利息	1,055,331
配当金、源泉徴収税控除後	45,856,368
有価証券貸付による収益	769,339
その他の払戻し	4,709
<b>収益合計</b>	47,685,747
<b>費用</b>	
年間サービス費用	3,088,558
ローン・コミットメント・フィー	8,810
保管および預託報酬	( 22,482)
販売報酬	511,595
税金	614,814
投資運用報酬	22,455,025
<b>費用合計</b>	26,656,320
<b>純利益</b>	21,029,427
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	159,507,463
先渡為替予約	( 4,670,768)
その他の取引に係る外国通貨	212,720
<b>当期実現純評価益／(損)</b>	155,049,415
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	( 251,165,753)
先渡為替予約	2,923,924
その他の取引に係る外国通貨	( 1,052)
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	( 248,242,881)
<b>運用成績による純資産の減少</b>	( 72,164,039)
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	901,252,368
投資証券買戻しによる正味支払額	( 1,506,243,851)
<b>資本の変動による純資産の減少</b>	( 604,991,483)
配当金宣言額	( 3,865,767)
<b>期末純資産</b>	2,309,062,782

BGF ワールド・エネルギー・ファンド  
 投資有価証券明細表 2024年2月29日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>カナダ</b>			
2,358,212	ARC Resources*	40,491,181	1.75
1,664,594	Canadian Natural Resources*	114,313,952	4.95
2,553,526	Cenovus Energy	44,579,924	1.93
1,872,172	Pembina Pipeline	65,466,184	2.84
2,235,403	TC Energy*	88,398,596	3.83
1,020,450	Tourmaline Oil*	46,296,928	2.01
		<hr/>	<hr/>
		399,546,765	17.31
<b>キュラソー島</b>			
1,909,461	Schlumberger	92,914,372	4.02
<b>フランス</b>			
2,006,645	TotalEnergies	129,056,418	5.59
<b>アイルランド</b>			
204,450	Weatherford International	21,426,360	0.93
<b>ルクセンブルグ</b>			
1,391,050	Tenaris	24,969,531	1.08
<b>英国</b>			
25,634,307	BP	150,324,687	6.51
7,175,125	Shell	224,452,736	9.72
1,578,265	TechnipFMC	34,895,439	1.51
		<hr/>	<hr/>
		409,672,862	17.74
<b>米国</b>			
557,820	Cheniere Energy	86,495,569	3.75
1,201,870	Chevron	183,693,811	7.96
972,361	ConocoPhillips	109,448,954	4.74
416,654	Diamondback Energy	75,393,541	3.26
846,127	EOG Resources	96,898,464	4.20
1,905,823	Exxon Mobil*	199,787,425	8.65
531,801	Hess	77,829,077	3.37
2,680,296	Kosmos Energy*	16,564,229	0.72
644,227	Marathon Petroleum	107,650,332	4.66
574,950	NOV	9,866,142	0.43
710,700	Patterson-UTI Energy*	8,357,832	0.36
1,556,400	Permian Resources	24,287,622	1.05
663,755	Valero Energy	92,421,246	4.00
2,831,204	Williams	100,932,423	4.37
		<hr/>	<hr/>
		1,189,626,667	51.52
<b>普通株式合計</b>			
		<hr/>	<hr/>
		2,267,212,975	98.19
<b>公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計</b>			
		<hr/>	<hr/>
		2,267,212,975	98.19

## ブラックロック天然資源株ファンド

## その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
6,776,700	ロシア連邦 Gazprom	744	0.00
普通株式合計		744	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		744	0.00
投資有価証券合計		2,267,213,719	98.19
その他の純資産		41,849,063	1.81
純資産合計(米ドル)		2,309,062,782	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

## 未決済先渡為替予約 2024年2月29日現在(未監査)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
<b>豪ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
AUD	8,745,846	USD	13,431,361	BNY Mellon	15/3/2024	23,280
USD	476,462	AUD	309,434	BNY Mellon	15/3/2024	(1,641)
未実現純評価益						21,639
<b>スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス</b>						
CHF	4,662,651	USD	4,041,028	BNY Mellon	15/3/2024	(58,799)
USD	102,767	CHF	117,314	BNY Mellon	15/3/2024	235
未実現純評価損						(58,564)
<b>ユーロ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
EUR	118,858,278	USD	110,345,429	BNY Mellon	15/3/2024	912,471
USD	10,331,221	EUR	11,141,480	BNY Mellon	15/3/2024	(72,204)
未実現純評価益						840,267
<b>香港ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
HKD	4,187,296	USD	32,709,129	BNY Mellon	15/3/2024	(7,194)
USD	1,558,427	HKD	199,393	BNY Mellon	15/3/2024	231
未実現純評価損						(6,963)
<b>シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
SGD	64,545,924	USD	86,721,888	BNY Mellon	15/3/2024	49,538
USD	6,647,922	SGD	4,942,417	BNY Mellon	15/3/2024	(9,336)
未実現純評価益						40,202
未実現純評価益合計						836,581

## &lt;参考情報&gt;

**ブラックロック・グローバル・ファンズ  
ワールド・マイニング・ファンドの運用状況について  
(計算期間:2023年9月1日から2024年2月29日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・マイニング・ファンド(以下BGF ワールド・マイニング・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な最新のデータである半期末時点(2024年2月29日現在)の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・マイニング・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国の金属や鉄や石炭などの一般非鉄金属の採掘・精錬等を行う企業の株式に投資します。また、金、貴金属および鉱物資源を取り扱う企業の株式にも投資します。ファンドは、現物の金または金属を保有しません。
設 定 日	1997年3月24日
存 続 期 間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管 理 報 酬	ございません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ございません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 損益および純資産変動計算書

※ブラックロック天然資源株ファンドは、BGF ワールド・マイニング・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2023年9月1日から2024年2月29日までの会計期間(未監査)

	BGF ワールド・ マイニング・ファンド 米ドル
<b>期首純資産</b>	5,409,681,596
<b>収益</b>	
現金および現金同等物に係る利息	2,595,665
配当金、源泉徴収税控除後	55,140,164
有価証券貸付による収益	594,723
その他の払戻し	4,791
<b>収益合計</b>	58,335,343
<b>費用</b>	
年間サービス費用	5,793,840
ローン・コミットメント・フィー	17,449
保管および預託報酬	163,126
販売報酬	891,313
税金	1,142,166
投資運用報酬	40,478,986
<b>費用合計</b>	48,486,880
<b>純利益</b>	9,848,463
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	27,786,028
先渡為替予約	( 6,305,343)
その他の取引に係る外国通貨	2,923
<b>当期実現純評価益／(損)</b>	21,483,608
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	( 464,463,741)
先渡為替予約	3,537,028
その他の取引に係る外国通貨	27,568
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	( 460,899,145)
<b>運用成績による純資産の減少</b>	( 429,567,074)
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	427,639,466
投資証券買戻しによる正味支払額	( 894,629,941)
<b>資本の変動による純資産の減少</b>	( 466,990,475)
配当金宣言額	( 41,115)
<b>期末純資産</b>	4,513,082,932

BGF ワールド・マイニング・ファンド  
 投資有価証券明細表 2024年2月29日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
	<b>オーストラリア</b>		
14,448,960	BHP	414,264,732	9.18
9,766,787	Chalice Mining*	7,202,949	0.16
13,936,821	Champion Iron*	70,311,018	1.56
6,666,987	Deterra Royalties	21,581,988	0.48
6,996,397	Equatorial Resources	799,084	0.02
10,439,351	Iluka Resources*	46,670,692	1.03
10,469,912	Lynas Rare Earths*	39,905,802	0.88
1,344,444	Mineral Resources*	58,517,209	1.30
81,531,226	Nickel Industries*	37,513,990	0.83
13,663,826	Northern Star Resources*	115,038,233	2.55
43,578	Woodside Energy	863,474	0.02
		<hr/>	<hr/>
		812,669,171	18.01
	<b>ブラジル</b>		
22,706,931	Vale	306,316,499	6.79
	<b>カナダ</b>		
724,517	Agnico Eagle Mines*	34,983,288	0.77
9,165,563	Barrick Gold	134,642,120	2.98
2,574,729	Cameco*	105,692,625	2.34
8,181,606	Capstone Copper	42,669,605	0.95
1,431,950	ERO Copper*	24,491,861	0.54
1,071,864	Filo	17,549,677	0.39
3,546,227	First Quantum Minerals	32,748,524	0.73
11,044,789	Foran Mining	31,185,790	0.69
5,500,000	Foran Mining	15,529,663	0.34
744,499	Franco-Nevada	79,315,585	1.76
14,608,977	Ivanhoe Mines	156,262,973	3.46
9,700,549	Lundin Mining	77,766,765	1.72
3,342,962	Sigma Lithium	50,317,211	1.11
10,025,254	Solaris Resources	28,344,060	0.63
1,928,876	Stelco*	57,731,057	1.28
3,394,513	Teck Resources*	130,601,984	2.90
3,960,646	Wheaton Precious Metals	161,388,653	3.58
		<hr/>	<hr/>
		1,181,221,441	26.17
	<b>ジャージー</b>		
69,256,281	Glencore	330,523,073	7.32
3,604,636	Metals Acquisition	43,868,420	0.97
700,000	Metals Acquisition*	8,588,871	0.19
		<hr/>	<hr/>
		382,980,364	8.48
	<b>ルクセンブルグ</b>		
4,692,741	ArcelorMittal*	122,980,001	2.73
	<b>ノルウェー</b>		
20,012,138	Norsk Hydro	103,543,417	2.29
	<b>ペルー</b>		
3,232,126	Sociedad Minera Cerro Verde	126,052,914	2.79
	<b>南アフリカ</b>		
1,909,819	Impala Platinum	6,456,118	0.14

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
1,628,873	<b>南アフリカ(続き)</b> Northam Platinum	9,275,472	0.21
		15,731,590	0.35
6,704,397	<b>スウェーデン</b> SSAB	52,419,324	1.16
5,027,564	<b>英国</b> Anglo American	110,221,423	2.44
1,626,670	Antofagasta*	37,311,296	0.83
2,198,015	Endeavour Mining	36,377,609	0.81
5,780,625	Rio Tinto	374,772,428	8.30
		558,682,756	12.38
239,471	<b>米国</b> Albemarle*	33,046,998	0.73
1,165,510	Alcoa	31,363,874	0.70
5,119,996	Freeport-McMoRan	195,583,847	4.33
4,975,161	Ivanhoe Electric / US*	37,512,714	0.83
243,000	Metal Founders	2,957,310	0.07
3,070,913	Newmont	95,566,813	2.12
1,134,788	Nucor*	218,106,254	4.83
872,444	Steel Dynamics*	115,808,216	2.57
		729,946,026	16.18
普通株式合計		4,392,543,503	97.33
<b>債券</b>			
	<b>ブラジル</b>		
BRL 6,750	Vale 0% 30/3/2172	47,764	0.00
債券合計		47,764	0.00
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		4,392,591,267	97.33

## その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
4,355,902	<b>カザフスタン</b> Polymetal International	479	0.00
	<b>ロシア連邦</b>		
1	Polyus	-	0.00
376,830	Polyus	41	0.00
普通株式合計		520	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		520	0.00
投資有価証券合計		4,392,591,787	97.33
その他の純資産		120,491,145	2.67
純資産合計(米ドル)		4,513,082,932	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

2024年11月20日

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 未決済先渡為替予約 2024年2月29日現在(未監査)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
<b>豪ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
AUD	21,242,451	USD	32,619,832	BNY Mellon	15/3/2024	54,530
USD	3,384,274	AUD	2,201,577	BNY Mellon	15/3/2024	(7,962)
未実現純評価益						46,568
<b>スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス</b>						
CHF	13,220,992	USD	11,458,266	BNY Mellon	15/3/2024	(166,847)
USD	1,191,861	CHF	1,360,283	BNY Mellon	15/3/2024	2,440
未実現純評価損						(164,407)
<b>ユーロ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
EUR	144,627,661	USD	134,262,914	BNY Mellon	15/3/2024	1,103,523
USD	15,407,604	EUR	16,608,336	BNY Mellon	15/3/2024	(115,335)
未実現純評価益						988,188
<b>英ポンド・ヘッジ投資証券クラス</b>						
GBP	8,526,479	USD	6,778,489	BNY Mellon	15/3/2024	64,161
USD	860,469	GBP	1,084,737	BNY Mellon	15/3/2024	(5,768)
未実現純評価益						58,393
<b>香港ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
HKD	1,485,708	USD	11,604,928	BNY Mellon	15/3/2024	(2,641)
USD	1,372,729	HKD	175,641	BNY Mellon	15/3/2024	210
未実現純評価損						(2,431)
<b>ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
PLN	10,008,726	USD	40,331,827	BNY Mellon	15/3/2024	126,742
USD	5,295,879	PLN	1,314,534	BNY Mellon	15/3/2024	(16,331)
未実現純評価益						110,411
<b>シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
SGD	38,088,562	USD	51,173,886	BNY Mellon	15/3/2024	28,696
USD	6,054,286	SGD	4,499,385	BNY Mellon	15/3/2024	(10,191)
未実現純評価益						18,505
未実現純評価益合計						1,055,227

## &lt;参考情報&gt;

**ブラックロック・グローバル・ファンズ  
ワールド・ゴールド・ファンドの運用状況について  
(計算期間:2023年9月1日から2024年2月29日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・ゴールド・ファンド(以下BGF ワールド・ゴールド・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な最新のデータである半期末時点(2024年2月29日現在)の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・ゴールド・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国の金の採掘を行う企業の株式に投資します。また、貴金属や鉱物および金属や鉱物資源を取り扱う企業の株式にも投資します。ファンドは、現物の金または金属を保有しません。
設 定 日	1994年12月30日
存 続 期 間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管 理 報 酬	ございません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ございません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 損益および純資産変動計算書

※ブラックロック天然資源株ファンドは、BGF ワールド・ゴールド・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2023年9月1日から2024年2月29日までの会計期間(未監査)

	BGF ワールド・ ゴールド・ファンド
	米ドル
<b>期首純資産</b>	3,981,256,710
<b>収益</b>	
現金および現金同等物に係る利息	1,510,538
配当金、源泉徴収税控除後	38,397,717
有価証券貸付による収益	512,509
その他の払戻し	-
<b>収益合計</b>	40,420,764
<b>費用</b>	
年間サービス費用	4,412,049
ローン・コミットメント・フィー	12,793
保管および預託報酬	56,599
販売報酬	919,305
税金	831,544
投資運用報酬	30,751,565
<b>費用合計</b>	36,983,855
<b>純利益</b>	3,436,909
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	( 23,321,894)
先渡為替予約	( 8,385,461)
その他の取引に係る外国通貨	( 117,677)
<b>当期実現純評価益／(損)</b>	( 31,825,032)
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	( 449,302,261)
先渡為替予約	4,887,669
その他の取引に係る外国通貨	14,768
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	( 444,399,824)
<b>運用成績による純資産の減少</b>	( 472,787,947)
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	709,365,400
投資証券買戻しによる正味支払額	( 879,206,589)
<b>資本の変動による純資産の減少</b>	( 169,841,189)
配当金宣言額	( 167,892)
<b>期末純資産</b>	3,338,459,682

BGF ワールド・ゴールド・ファンド  
 投資有価証券明細表 2024年2月29日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ファンド</b>			
	<b>カナダ</b>		
16,588,972	Sprott Physical Silver Trust	125,412,628	3.76
	<b>アイルランド</b>		
101,876	Invesco Physical Gold ETC	20,122,548	0.60
ファンド合計		145,535,176	4.36
<b>普通株式およびワラント</b>			
	<b>オーストラリア</b>		
100,921,737	Bellevue Gold*	100,775,815	3.02
98,182,160	Challenger Gold	5,254,442	0.16
54,918,762	De Grey Mining*	45,341,035	1.36
22,227,448	Emerald Resources NL*	40,183,665	1.20
24,371,008	Northern Star Resources	205,183,943	6.15
195,520,037	Predictive Discovery	24,883,190	0.74
		421,622,090	12.63
	<b>カナダ</b>		
4,943,776	Agnico Eagle Mines*	238,710,117	7.15
13,368,125	Alamos Gold	158,779,502	4.76
10,707,554	Allied Gold	23,949,740	0.72
4,085,660	Artemis Gold	21,383,380	0.64
47,254,063	B2Gold	112,844,743	3.38
16,916,418	Barrick Gold*	248,502,180	7.44
18,068,332	Centerra Gold	92,631,395	2.77
11,811,518	Dundee Precious Metals	78,821,018	2.36
4,022,813	Eldorado Gold	41,998,168	1.26
949,511	Franco-Nevada	101,156,644	3.03
20,543,527	Kinross Gold*	100,847,363	3.02
9,649,664	Lundin Gold	110,339,625	3.30
7,583,485	MAG Silver	64,377,568	1.93
8,041,400	Marathon Gold (Wts 20/9/2024)	2,100,418	0.07
6,598,656	Osisko Gold Royalties	93,573,041	2.80
35,193,576	Osisko Mining	64,559,132	1.93
9,544,570	Pan American Silver*	119,784,353	3.59
11,671,983	Rupert Resources	26,623,860	0.80
7,914,634	Skeena Resources	28,569,825	0.86
2,078,285	SSR Mining*	9,061,323	0.27
8,066,525	Torex Gold Resources	83,722,020	2.51
4,410,769	Wheaton Precious Metals*	179,730,294	5.38
		2,002,065,709	59.97
	<b>南アフリカ</b>		
3,433,052	Gold Fields*	44,869,990	1.35
7,546,790	Gold Fields*	98,240,962	2.94
		143,110,952	4.29
	<b>英国</b>		
6,430,089	Anglogold Ashanti*	120,885,673	3.62
11,814,357	Endeavour Mining	195,530,086	5.86
2,502,404	Fresnillo	14,711,064	0.44
		331,126,823	9.92
	<b>米国</b>		
2,834,458	Freeport-McMoRan	108,276,296	3.24

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
4,077,504	Newmont	126,891,924	3.80
		235,168,220	7.04
	普通株式およびワラント合計	3,133,093,794	93.85
	公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計	3,278,628,970	98.21

## その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>普通株式およびワラント</b>		
	<b>カナダ</b>		
8,208,603	Great Basin Gold	-	0.00
1,085,209	Osisko Mining (Wts 28/8/2024)	49,371	0.00
		49,371	0.00
	<b>カザフスタン</b>		
9,370,110	Polymetal International	1,031	0.00
	<b>ロシア連邦</b>		
1,347,782	Polyus	148	0.00
5,317,500	Vysochaishii PAO	53,175	0.00
		53,323	0.00
	<b>米国</b>		
553,134	Allied Gold	1,237,203	0.04
	普通株式およびワラント合計	1,340,928	0.04

## 債券

	<b>カナダ</b>		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold 8% 30/11/2014	-	0.00
	債券合計	-	0.00

## ライツ

	<b>カナダ</b>		
2,090,998	Kinross Gold (31/12/2024)	15	0.00
	ライツ合計	15	0.00
	その他の譲渡可能な有価証券合計	1,340,943	0.04
	投資有価証券合計	3,279,969,913	98.25
	その他の純資産	58,489,769	1.75
	純資産合計(米ドル)	3,338,459,682	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

## 未決済先渡為替予約 2024年2月29日現在(未監査)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
<b>豪ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
AUD	16,599,635	USD	25,488,382	BNY Mellon	15/3/2024	41,332
USD	3,427,972	AUD	2,229,152	BNY Mellon	15/3/2024	(8,916)
未実現純評価益						32,416
<b>スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス</b>						
CHF	14,566,406	USD	12,628,159	BNY Mellon	15/3/2024	(179,432)
USD	1,847,057	CHF	2,104,112	BNY Mellon	15/3/2024	(168)
未実現純評価損						(179,600)
<b>オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス</b>						
CNY	9,439	USD	67,959	BNY Mellon	15/3/2024	-
USD	8,626	CNY	1,197	BNY Mellon	15/3/2024	(1)
未実現純評価損						(1)
<b>ユーロ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
EUR	225,329,661	USD	209,178,239	BNY Mellon	15/3/2024	1,715,858
USD	33,664,368	EUR	36,288,545	BNY Mellon	15/3/2024	(251,330)
未実現純評価益						1,464,528
<b>英ポンド・ヘッジ投資証券クラス</b>						
GBP	9,274,656	USD	7,373,306	BNY Mellon	15/3/2024	69,818
USD	1,094,781	GBP	1,379,595	BNY Mellon	15/3/2024	(7,861)
未実現純評価益						61,957
<b>香港ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
HKD	9,735,388	USD	76,044,233	BNY Mellon	15/3/2024	(17,225)
USD	9,623,670	HKD	1,231,330	BNY Mellon	15/3/2024	1,462
未実現純評価損						(15,763)
<b>ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
PLN	7,478,731	USD	30,134,298	BNY Mellon	15/3/2024	94,077
USD	4,087,498	PLN	1,015,700	BNY Mellon	15/3/2024	(11,496)
未実現純評価益						82,581
<b>シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
SGD	67,464,011	USD	90,643,375	BNY Mellon	15/3/2024	52,398
USD	11,992,623	SGD	8,911,947	BNY Mellon	15/3/2024	(20,843)
未実現純評価益						31,555
未実現純評価益合計						1,477,673