

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	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。 ②外貨建資産については、原則為替ヘッジを行いません。
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	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。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③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。 ■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。 ■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。 ■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。 ※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37作成期 運用報告書(全体版)
第73期(決算日:2026年 2 月20日)
第74期(決算日:2026年 5 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
丸の内トラスタワー本館
運用報告書に関するお問い合わせ先
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

- ◇ 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
- ◇ 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33 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第35 作成期	69期(2025年2月20日)	12,620	0	△ 1.6	99.2	6,767
	70期(2025年5月20日)	12,115	0	△ 4.0	99.2	6,137
第36 作成期	71期(2025年8月20日)	13,803	0	13.9	99.4	6,653
	72期(2025年11月20日)	17,330	0	25.6	98.4	8,438
第37 作成期	73期(2026年2月20日)	21,700	0	25.2	97.4	16,000
	74期(2026年5月20日)	22,190	0	2.3	98.8	19,180

(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

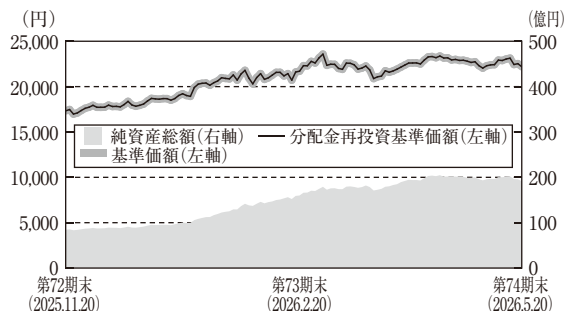
決算期	年 月 日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第73期	(期 首)	円	%	%
	2025年11月20日	17,330	—	98.4
	11月末	17,609	1.6	97.3
	12月末	18,502	6.8	98.3
	2026年1月末	21,792	25.7	95.1
	(期 末)			
第74期	2026年2月20日	21,700	25.2	97.4
	(期 首)			
	2026年2月20日	21,700	—	97.4
	2月末	22,606	4.2	97.9
	3月末	21,919	1.0	96.8
	4月末	22,312	2.8	98.5
第74期	(期 末)			
	2026年5月20日	22,190	2.3	98.8

(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37作成期:2025年11月21日～2026年5月20日)



第 73 期首：17,330 円

第 74 期末：22,190 円（既払分配金 0 円）

騰落率：28.0%（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>

当期（2025年11月21日から2026年5月20日）、グローバル株式市場は上昇しました。エネルギー株、および半導体、データセンター等のAI関連銘柄がけん引役となり上昇しましたが、一方でイラン紛争、ベネズエラを巡る混乱、ホルムズ海峡の実質的な封鎖等の地政学的混乱の影響を強く受ける展開となりました。エネルギー市場では、地政学的リスクの高まりを背景に、エネルギー価格が大きく変動しました。特に中東における供給混乱や原油およびLNGの輸送ルートに対する懸念が影響し、ホルムズ海峡の実質的な封鎖が世界的なエネルギー供給の脆弱性を露呈させるとともに、エネルギー安全保障の戦略的重要性を改めて認識させる結果となりました。

<鉱業関連株市場>

当期、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グローバル株式市場を上回るパフォーマンスを示しました。金価格の上昇、金鉱会社における資本規律改善、ハイパースケーラー（クラウドサービスを提供する巨大IT企業）による資本支出拡大に伴う素材需要の増加を背景に、同セクターの株価は堅調な動きとなりました。銅、鉄鉱石、アルミニウム等のコモディティ価格も上昇しました。

<金鉱関連株市場>

当期、金鉱株も上昇しましたが、エネルギー株や鉱業株のパフォーマンスには劣後しました。地政学的対立、米中貿易問題を巡る不透明感、為替の不安定な動きが安全資産としての金の魅力を引き続き下支えた一方で、米国およびイスラエルとイランの衝突が発生した後、投資家の流動性重視へのシフトや金利上昇環境を織り込む動きが強まったことから、金価格は一部調整しました。金価格は安全資産需要および米ドル安を背景に1月から2月にかけて上昇したものの、3月は軟調な動きに転じ、4月以降はレンジ内で推移しました。金以外の貴金属価格の動きはまちまちとなり、銀およびプラチナが上昇した一方で、パラジウムは下落しました。

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>

統合型石油関連の銘柄、LNG／ガス関連の銘柄、油田サービス関連の銘柄を組入高位とする一方で、精製分野の銘柄についてはより選別的なスタンスをとっているほか、高ベータの上流（探査・生産）銘柄は組入低位としています。

（主なプラス要因）

- ・ 探査・生産関連銘柄の組入低位
- ・ エクスバンド・エナジー、エンブリッジの非保有
- ・ テクニップFMC、サブシー 7の保有

（主なマイナス要因）

- ・ 統合型石油関連銘柄および流通関連銘柄の組入高位
- ・ SLB、ハリバートン、エニの非保有
- ・ HFシンクレアの保有

<BGF ワールド・マイニング・ファンド>

財務基盤が強固でコスト競争力の高い企業に重点を置く「クオリティ重視」のスタンスを維持しています。主要な投資テーマとしては、安定的にフリーキャッシュフローを創出する企業群および生産拡大による成長ドライバーを有する企業に注目しています。また、エネルギー転換の進展に伴う需要拡大の恩恵が見込まれるサステナブルな金属資源銘柄にも重点的に投資しています。

（主なプラス要因）

- ・ グレンコアの組入高位

（主なマイナス要因）

- ・ BHPグループの組入低位
- ・ JX金属の非保有

<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

引き続きクオリティを重視したポートフォリオ管理を行っており、強固なバランスシート、低水準のコスト構造、質の高い経営陣、優れたESG特性を有する企業に注力しています。

（主なプラス要因）

- ・ スプロット・フィジカル・シルバー・トラストの保有
- ・ エンデバー・マイニングの組入高位

（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

期中、当ファンドの基準価額は28.0%上昇しました。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」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」、「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」の3ファンドが上昇したことがプラスに寄与しました。

■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	35.9%
BGF ワールド・マイニング・ファンド	26.9%
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	14.1%

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73期	第74期
	2025年11月21日～ 2026年2月20日	2026年2月21日～ 2026年5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	15,170	15,474

(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>

当期の後半に発生した原油、天然ガス／LNG供給の混乱により、エネルギー市場の需給はタイトな状況となっています。当チームでは、中期的に見て原油および天然ガス需要が強含みで推移するとの見方を維持していますが、この見方は現状のエネルギー株価には十分に織り込まれていないと考えています。市場の動きは初期のショックそのものよりも、混乱の持続性と期間により大きく左右される傾向が強まっています。短期間の事象はボラティリティの上昇にとどまる一方、生産、インフラ、輸送ルートへの長期的な障害は需給ダイナミクスおよび価格見通しを大きく変化させる可能性があります。エネルギー価格においては非対称的リスクが引き続き重要な特徴となっています。ベースケースでは徐々に正常化が進むシナリオが想定される一方、重要インフラや輸送ルートを巡る緊張の高まりに伴うテ-

ルリスクは、価格に対して不均衡に大きな影響を及ぼし得ます。このため、エネルギー株投資においては下方リスクへの備えとシナリオ認識の重要性が一層高まっています。エネルギー株は、マクロ環境の不確実性が高い局面において差別化された投資機会を提供します。同セクターは地政学的ボラティリティに対する感応度を持ちながらも、資本規律の改善およびバランスシートの強化が進んでおり、企業ファンダメンタルズと資本配分の巧拙がリターン創出においてより重要な役割を担うと見ています。

<BGF ワールド・マイニング・ファンド>

鉱業セクターについては、引き続き前向きな見通しを持っています。地政学的秩序の分断が進む中、分散投資の重要性は一段と高まっており、採掘資源の戦略的価値が改めて認識されています。各国政府は、重要鉱物を中心に資源の「武器化」や供給安全保障を優先する動きを強めており、これがバリュー・チェーン全体にわたる投資の拡大や、精錬・加工能力の国内回帰を後押ししています。同時に、大手クラウド事業者によるAIインフラへの投資加速に加え、電化の進展、送電網の拡張、さらには広範なエネルギー転換が、電力および素材双方の需要を押し上げています。更に、AI革命はHALOトレード(長寿命の重厚資産を保有し、陳腐化

リスクの低い企業へと資本がシフトしていく動き)を後押しすると考えられ、イランを巡る緊張が落ち着きを取り戻せば再び顕在化すると見えています。供給面でも、長年にわたる投資不足、許認可取得の難航、操業上の混乱、新規プロジェクトの立ち上げに要する長いリードタイムなどを背景に、多くの採掘資源で供給制約が続いています。鉱業会社は総じて資本規律を重視しており、生産拡大を急ぐよりも、コスト管理、フリーキャッシュフローの創出、株主還元を優先する姿勢を維持していることも鉱業セクターの見通しを後押しする要因になると見えています。

<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

金の市場見通しについては、中期的には引き続き前向きに見ているものの、短期的にはやや慎重な姿勢を維持しています。金利が高止まりしていることや原油価格が底堅く推移していること、根強いインフレ懸念などを踏まえると、今後3～6か月の金価格はレンジ内での推移にとどまる可能性があります。こうした環境下では、セクター全体のバリュエーション切り上げを前提とするよりも、個別銘柄の選別を徹底する姿勢が重要であると考えます。一方、長期的には金を取り巻く環境は引き続き良好と見えています。巨額の政府債務負担、財政支出拡大、それに伴う通貨回避の動き、さらには地政学的リスクの継続など、金価格を支える構造的要因は引き続き健在です。特に景気減速が進み、金利見通しが低下に転じる局面では、戦略的な金需要がさらに高まる可能性があると考えています。金鉱株市場においては、足元では利益率の持続性と個別企業の経営執行力に対する注目度が高まっています。特にエネルギー価格上昇の影響がディーゼル燃料費にとどまらず、幅広いコスト項目に波及し始めていることから、生産会社にとってコストインフレは一段と重要なリスクになりつつあります。そのため、金価格が横ばいで推移した場合に利益率低下リスクが高い一部生産会社に

対しては慎重姿勢を維持する一方、こうしたコスト圧力の影響を受けにくいロイヤルティ・ストリーミング企業(鉱山会社に資金を提供し、見返りとして将来の金生産量の一部や売上高の一定割合を受け取る事業会社)については、相対的に前向きな評価をしています。また、規律ある資本配分、高品質な資産ポートフォリオ、コスト上昇への耐性を備えた企業を引き続き選好しています。

◇ファンド状況

■ 1 万口当りの費用明細

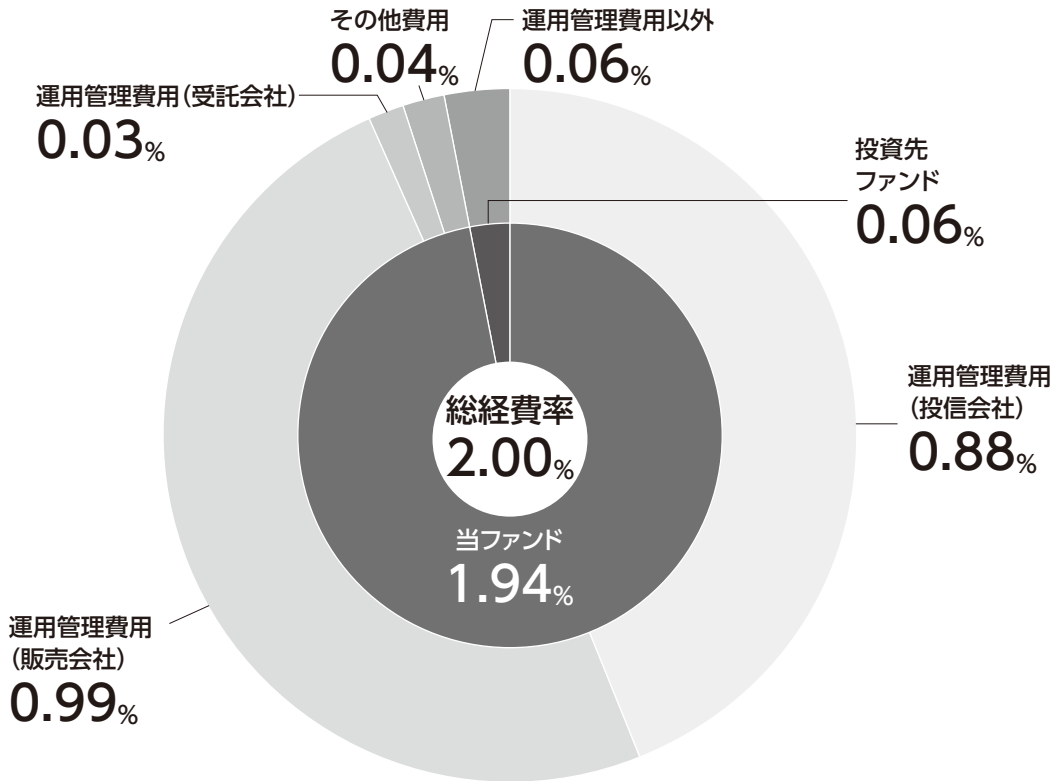
項目	第73期～第74期		項目の概要
	(2025.11.21～2026.5.20)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	198	0.942	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,961円です。
(投信会社)	(91)	(0.436)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(103)	(0.490)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝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	0.019	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)	(0)	(0.002)	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)	(3)	(0.017)	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
合計	201	0.961	

(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2.00%です。

総経費率(①+②+③)	2.00%
①当ファンドの費用の比率	1.94%
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	0.06%

(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 (2025年11月21日から2026年5月20日まで)

投資信託証券

決 算 期			第 73 期 ～ 第 74 期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	500	22,845	112	5,825
		BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	136	22,931	13	2,264
		BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	84	13,746	12	1,982

(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 (2025年11月21日から2026年5月20日まで)

投資信託証券

第 73 期 ～ 第 74 期					
買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	136	3,603,743	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	112	925,261
BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	500	3,577,014	BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	13	361,413
BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	84	2,166,664	BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	12	314,770

(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 (2025年11月21日から2026年5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 (2025年11月21日から2026年5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	908	49,107	7,810,001	40.7
BGF ワールド・マイニング・ファンド	287	46,750	7,435,193	38.8
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	156	23,288	3,703,792	19.3
合 計	1,352	119,146	18,948,987	98.8

(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

2026年5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	18,948,987	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	858,336	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	19,807,324	100.0

(注1) 当作成期末における外貨建資産(19,211,030千円)の投資信託財産総額(19,807,324千円)に対する比率は、97.0%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＝159.04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

■損益の状況

2026年2月20日現在 2026年5月20日現在

第73期 自 2025年11月21日 至 2026年2月20日

第74期 自 2026年2月21日 至 2026年5月20日

項 目	第73期末	第74期末
(A) 資 産	16,118,226,760 円	20,069,322,928 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	540,338,545	365,152,869
投資証券(評価額)	15,577,888,215	18,948,987,501
未 収 入 金	-	755,182,558
(B) 負 債	117,337,554	889,126,641
未 払 金	-	493,139,683
未 払 解 約 金	63,857,778	307,816,575
未 払 信 託 報 酬	52,315,332	87,043,747
その他未払費用	1,164,444	1,126,636
(C) 純資産総額(A-B)	16,000,889,206	19,180,196,287
元 本	7,373,808,451	8,643,743,422
次期繰越損益金	8,627,080,755	10,536,452,865
(D) 受 益 権 総 口 数	7,373,808,451 口	8,643,743,422 口
1万口当り基準価額(C / D)	21,700 円	22,190 円

項 目	第73期	第74期
(A) 配 当 等 収 益	5,708 円	- 円
受 取 利 息	5,708	-
(B) 有価証券売買損益	2,340,129,340	350,586,073
売 買 益	2,597,968,032	1,235,826,751
売 買 損	△ 257,838,692	△ 885,240,678
(C) 信 託 報 酬 等	△ 53,620,416	△ 88,313,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,286,514,632	262,272,473
(E) 前期繰越損益金	2,678,251,611	4,257,333,216
(F) 追加信託差損益金	3,662,314,512	6,016,847,176
(配当等相当額)	(6,221,784,122)	(8,855,782,087)
(売買損益相当額)	(△ 2,559,469,610)	(△ 2,838,934,911)
(G) 合 計 (D + E + F)	8,627,080,755	10,536,452,865
次期繰越損益金(G)	8,627,080,755	10,536,452,865
追加信託差損益金	3,662,314,512	6,016,847,176
(配当等相当額)	(6,221,784,122)	(8,855,782,087)
(売買損益相当額)	(△ 2,559,469,610)	(△ 2,838,934,911)
分配準備積立金	4,964,766,243	4,519,605,689

(注記事項)

期首元本額

4,869,426,839円

作成期中追加設定元本額

5,727,970,549円

作成期中一部解約元本額

1,953,653,966円

(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73期及び第74期)の分配金は見送らせていただきました。

- (注1) 第73期計算期末における、費用控除後の配当等収益(5,708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(2,286,508,924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)(6,221,784,122円)、分配準備積立金(2,678,251,611円)により、分配対象収益は11,186,550,365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74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(262,272,473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)(8,855,782,087円)、分配準備積立金(4,257,333,216円)により、分配対象収益は13,375,387,776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

ブラックロック天然資源株ファンド

一般社団法人投資信託協会が、一般社団法人日本投資顧問業協会と2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 2026年4月1日)

<参考情報>

**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:2024年9月1日から2025年8月31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、入手可能な直前の計算期間(決算)である2025年8月31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	・ 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。 ・ 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。
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。

2024年9月1日から2025年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ エネルギー・ファンド
	米ドル
期首純資産	2,252,308,905
収益	
現金および現金同等物に係る利息	1,701,153
受取配当金、源泉徴収税控除後	56,647,159
有価証券貸付による収益	1,229,465
その他の払戻し	11,597
収益合計	59,589,374
費用	
年間サービス費用	4,577,461
ローン・コミットメント・フィー	20,178
保管および預託報酬	181,347
販売報酬	978,874
税金	879,690
投資運用報酬	30,937,657
費用合計	37,575,207
純利益／（損失）	22,014,167
以下に係る実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	129,147,099
先渡為替予約	1,978,700
その他の取引に係る外国通貨	(1,060,094)
実現純評価益／（損）合計	130,065,705
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	(128,492,176)
先渡為替予約	(2,359,843)
その他の取引に係る外国通貨	824
当期末実現評価益／（損）の純変動	(130,851,195)
運用成績による純資産の増加	21,228,677
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	876,206,782
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,386,937,705)
資本の変動による純資産の（減少）／増加	(510,730,923)
配当金宣言額	(1,151,072)
期末純資産	1,761,655,587

BGF ワールド・エネルギー・ファンド
投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

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 (%)
普通株式			
	カナダ		
306,100	Alimentation Couche-Tard Inc	15,429,186	0.88
606,976	Cameco	47,626,122	2.70
2,435,418	Canadian Natural Resources	77,343,808	4.39
1,502,503	Pembina Pipeline*	56,560,821	3.21
1,926,112	Suncor Energy*	80,429,943	4.56
1,485,324	TC Energy*	77,319,093	4.39
697,182	Tourmaline Oil	29,533,221	1.68
		384,242,194	21.81
	フランス		
84,987	Gaztransport Et Technigaz*	15,938,872	0.90
2,234,853	TotalEnergies	140,163,794	7.96
		156,102,666	8.86
	ポルトガル		
1,241,650	Galp Energia SGPS	24,141,453	1.37
	スペイン		
1,541,550	Repsol	25,222,890	1.43
	英国		
4,731,115	Shell	174,608,565	9.91
1,002,146	TechnipFMC	37,059,359	2.11
		211,667,924	12.02
	米国		
177,400	California Resources	8,873,548	0.51
318,259	Cheniere Energy	77,174,625	4.38
1,051,440	Chevron	169,134,638	9.60
825,209	ConocoPhillips*	81,728,699	4.64
656,347	EOG Resources	82,410,929	4.68
477,565	EQT	24,881,137	1.41
1,347,463	Exxon Mobil	154,486,633	8.77
386,500	HF Sinclair	19,711,500	1.12
2,579,249	Kinder Morgan*	69,433,383	3.94
4,755,843	Kosmos Energy*	8,822,089	0.50
2,850,686	Permian Resources*	41,106,892	2.33
348,203	Targa Resources	58,449,356	3.32
520,991	Valero Energy	79,417,263	4.51
1,262,647	Williams	72,816,852	4.13
		948,447,544	53.84
		1,749,824,671	99.33
普通株式合計			
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			
		1,749,824,671	99.33

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 (%)
普通株式			
	ロシア連邦		
6,776,700	Gazprom	843	0.00
普通株式合計		843	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		843	0.00
投資有価証券合計		1,749,825,514	99.33
その他の純資産		11,830,073	0.67
純資産合計(米ドル)		1,761,655,587	100.00

* 当該有価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 2025年8月31日現在

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)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	13,194,989	USD	8,613,232	BNY Mellon	12/9/2025	13,852
USD	162,550	AUD	249,656	BNY Mellon	12/9/2025	(679)
未実現純評価益						13,173
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	3,265,622	USD	4,058,431	BNY Mellon	12/9/2025	23,321
USD	300,043	CHF	240,715	BNY Mellon	12/9/2025	(832)
未実現純評価益						22,489
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	84,761,263	USD	98,834,509	BNY Mellon	12/9/2025	149,497
USD	2,081,457	EUR	1,785,870	BNY Mellon	12/9/2025	(4,076)
未実現純評価益						145,421
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	32,669,911	USD	4,175,206	BNY Mellon	12/9/2025	17,600
USD	343,592	HKD	2,680,208	BNY Mellon	12/9/2025	(381)
未実現純評価益						17,219
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	59,414,130	USD	46,347,724	BNY Mellon	12/9/2025	(71,706)
USD	1,669,260	SGD	2,141,168	BNY Mellon	12/9/2025	1,564
未実現純評価損						(70,142)
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー:166,604,438米ドル)						128,160

<参考情報>

**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:2024年9月1日から2025年8月31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、入手可能な直前の計算期間(決算)である2025年8月31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	・ 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。 ・ 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。
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。

2024年9月1日から2025年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ マイニング・ファンド 米ドル
期首純資産	4,794,699,150
収益	
現金および現金同等物に係る利息	3,839,755
受取配当金、源泉徴収税控除後	88,729,661
有価証券貸付による収益	687,441
その他の払戻し	6,269
収益合計	93,263,126
費用	
年間サービス費用	10,443,314
ローン・コミットメント・フィー	41,590
保管および預託報酬	786,488
販売報酬	1,498,411
税金	2,094,088
投資運用報酬	72,438,838
費用合計	87,302,729
純利益／（損失）	5,960,397
以下に係る実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	278,573,520
先渡為替予約	3,506,204
その他の取引に係る外国通貨	1,800,325
実現純評価益／（損）合計	283,880,049
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	327,457,282
先渡為替予約	(3,079,225)
その他の取引に係る外国通貨	(203,624)
当期末実現評価益／（損）の純変動	324,174,433
運用成績による純資産の増加	614,014,879
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	1,027,737,166
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,777,035,800)
資本の変動による純資産の（減少）／増加	(749,298,634)
配当金宣言額	(936,435)
期末純資産	4,658,478,960

BGF ワールド・マイニング・ファンド
投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

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 (%)
普通株式			
	オーストラリア		
8,944,454	BHP	252,720,080	5.43
1,849,986	Capricorn Metals Ltd	12,378,642	0.27
9,611,503	Chalice Mining	11,200,288	0.24
9,986,681	Champion Iron*	29,229,838	0.63
3,287,229	Develop Global	8,297,763	0.18
6,996,397	Equatorial Resources	868,974	0.02
7,804,755	Iluka Resources*	32,132,071	0.69
10,303,449	Lynas Rare Earths*	93,392,962	2.00
67,868,897	Nickel Industries*	30,965,160	0.66
6,952,215	Northern Star Resources*	85,893,053	1.84
43,578	Woodside Energy*	748,452	0.01
		557,827,283	11.97
	ブラジル		
15,190,946	Vale ADR	156,466,744	3.36
	カナダ		
2,727,718	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	384,269,464	8.25
8,774,896	Barrick Mining Corp	231,394,007	4.97
890,804	Cameco	69,928,114	1.50
708,300	ERO Copper	9,962,791	0.21
3,489,844	First Quantum Minerals*	59,751,925	1.28
23,723,597	Foran Mining	50,859,625	1.09
5,831,201	Foran Mining	12,501,169	0.27
1,075,263	Foran Mining	2,305,193	0.05
531,975	Franco-Nevada	98,323,972	2.11
3,226,254	Ivanhoe Mines*	28,205,564	0.60
11,430,065	Kinross Gold	233,496,377	5.01
6,466,634	Lundin Mining*	74,392,610	1.60
2,371,699	NGEx Minerals Ltd	36,126,131	0.78
3,296,725	Sigma Lithium	21,730,044	0.46
7,066,080	Solaris Resources	38,513,272	0.83
514,737	Teck Resources	17,491,638	0.38
3,201,396	Wheaton Precious Metals	313,221,701	6.72
		1,682,473,597	36.11
	ジャージー		
53,163,621	Glencore*	209,598,780	4.50
4,770,261	MAC Copper Ltd	57,751,329	1.24
		267,350,109	5.74
	ルクセンブルグ		
2,792,424	ArcelorMittal*	93,106,676	2.00
	ノルウェー		
13,399,552	Norsk Hydro	87,095,126	1.87
	ペルー		
3,182,332	Sociedad Minera Cerro Verde	130,475,612	2.80
	南アフリカ		
1,879,454	Impala Platinum	16,849,700	0.36
1,602,975	Northam Platinum*	17,838,902	0.38

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 (%)
1,111,396	南アフリカ(続き)		
	Valterra Platinum Ltd*	50,689,252	1.09
		85,377,854	1.83
	英国		
6,100,464	Anglo American Plc	187,101,545	4.02
2,070,769	Anglogold Ashanti*	114,679,187	2.46
2,163,069	Endeavour Mining*	73,960,630	1.59
3,437,065	Rio Tinto*	216,153,909	4.64
		591,895,271	12.71
	米国		
6,071,909	Freeport-McMoRan	270,989,299	5.82
4,896,060	Ivanhoe Electric / US*	42,889,486	0.92
4,118,160	Newmont	302,355,307	6.49
1,167,226	Nucor*	175,504,101	3.77
41,608	Reliance Steel & Aluminum	12,332,195	0.27
806,737	Southern Copper*	78,923,081	1.69
695,902	Steel Dynamics	91,970,408	1.97
		974,963,877	20.93
普通株式合計		4,627,032,149	99.32
債券			
	ブラジル		
BRL 68	Vale 0% 31/3/2174	44,074	0.00
債券合計		44,074	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		4,627,076,223	99.32

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 (%)
普通株式			
	ロシア連邦		
1	Polyus	—	0.00
3,768,300	Polyus	47	0.00
		47	0.00
普通株式合計		47	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		47	0.00
投資有価証券合計		4,627,076,270	99.33
その他の純資産		31,402,690	0.67
純資産合計(米ドル)		4,658,478,960	100.00

* 当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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 2025年8月31日現在

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)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	32,965,105	USD	21,518,245	BNY Mellon	12/9/2025	34,839
USD	1,667,709	AUD	2,571,209	BNY Mellon	12/9/2025	(13,385)
未実現純評価益						21,454
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	10,930,559	USD	13,584,133	BNY Mellon	12/9/2025	78,142
USD	432,808	CHF	348,557	BNY Mellon	12/9/2025	(2,859)
未実現純評価益						75,283
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	134,142,612	USD	156,419,380	BNY Mellon	12/9/2025	232,057
USD	8,022,735	EUR	6,877,533	BNY Mellon	12/9/2025	(8,834)
未実現純評価益						223,223
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	4,120,239	USD	5,541,583	BNY Mellon	12/9/2025	8,703
USD	135,652	GBP	100,498	BNY Mellon	12/9/2025	272
未実現純評価益						8,975
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	11,867,785	USD	1,517,098	BNY Mellon	12/9/2025	5,995
USD	182,062	HKD	1,423,052	BNY Mellon	12/9/2025	(571)
未実現純評価益						5,424
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	26,677,791	USD	7,298,951	BNY Mellon	12/9/2025	(2,283)
USD	475,103	PLN	1,737,948	BNY Mellon	12/9/2025	(244)
未実現純評価損						(2,527)
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	49,371,215	USD	38,514,097	BNY Mellon	12/9/2025	(60,228)
USD	1,635,992	SGD	2,099,463	BNY Mellon	12/9/2025	780
未実現純評価損						(59,448)
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー:257,099,436米ドル)						272,384

<参考情報>

**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:2024年9月1日から2025年8月31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、入手可能な直前の計算期間(決算)である2025年8月31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	・ 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。 ・ 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。
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。

2024年9月1日から2025年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ ゴールド・ファンド
	米ドル
期首純資産	4,330,573,842
収益	
現金および現金同等物に係る利息	4,081,880
受取配当金、源泉徴収税控除後	61,850,467
有価証券貸付による収益	648,774
その他の払戻し	—
収益合計	66,581,121
費用	
年間サービス費用	11,713,462
ローン・コミットメント・フィー	34,388
保管および預託報酬	839,284
販売報酬	2,435,972
税金	2,465,589
投資運用報酬	82,574,052
費用合計	100,062,747
純利益／（損失）	(33,481,626)
以下に係る実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	864,700,018
先渡為替予約	12,738,953
その他の取引に係る外国通貨	675,746
実現純評価益／（損）合計	878,114,717
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	1,712,632,911
先渡為替予約	(4,849,787)
その他の取引に係る外国通貨	7,803
当期末実現評価益／（損）の純変動	1,707,790,927
運用成績による純資産の増加	2,552,424,018
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	3,870,719,423
投資証券買戻しによる正味支払額	(3,840,470,485)
資本の変動による純資産の（減少）／増加	30,248,938
配当金宣言額	(1,660,301)
期末純資産	6,911,586,497

BGF ワールド・ゴールド・ファンド

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

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 (%)
ファンド			
15,263,059	カナダ Sprott Physical Silver Trust*	202,235,532	2.93
910,275	アイルランド Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC	30,774,122	0.44
ファンド合計		233,009,654	3.37

普通株式およびワラント

オーストラリア			
124,318,460	Bellevue Gold*	69,893,317	1.01
7,778,596	Capricorn Metals Ltd*	52,048,206	0.75
98,182,160	Challenger Gold	7,699,562	0.11
25,849,719	Emerald Resources NL*	63,871,340	0.93
48,908,278	FireFly Metals	39,573,968	0.57
4,062,614	FireFly Metals	3,293,109	0.05
5,102,415	Greatland Resources Ltd*	18,411,693	0.27
25,064,364	Northern Star Resources*	309,664,582	4.48
227,630,210	Predictive Discovery	69,185,041	1.00
		633,640,818	9.17
カナダ			
3,384,290	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	476,764,572	6.90
8,541,781	Alamos Gold	254,570,926	3.68
5,480,547	Allied Gold Corp*	75,873,390	1.10
6,496,610	Artemis Gold	134,036,411	1.94
4,593,522	Aya Gold & Silver Inc*	43,463,769	0.63
8,314,113	B2Gold	33,986,704	0.49
23,458,321	Barrick Mining Corp*	618,595,925	8.95
9,095,167	Centerra Gold	72,442,234	1.05
17,406,768	Discovery Silver Corp*	51,991,286	0.75
5,510,608	Dundee Precious Metals*	99,677,013	1.44
12,591,957	Eldorado Gold*	305,103,118	4.42
6,926,569	Equinox Gold	59,196,508	0.86
4,326,788	Founders Metals Inc	12,891,993	0.19
1,107,308	Franco-Nevada	204,661,724	2.96
9,465,851	G Mining Ventures Corp	139,094,967	2.01
15,520,015	G2 Goldfields Inc	34,851,479	0.51
19,233,806	IAMGOLD Corp*	175,027,635	2.53
22,271,438	Kinross Gold*	454,966,798	6.58
2,687,031	Lundin Gold	161,061,570	2.33
4,171,613	MAG Silver	100,346,587	1.45
7,185,298	OR Royalties Inc	224,900,415	3.25
2,760,229	Pan American Silver*	91,639,603	1.33
11,659,013	Robex Resources	27,621,673	0.40
7,699,110	Robex Resources (Wts 10/7/2029)	4,476,114	0.07
4,128,172	Robex Resources Inc	9,984,777	0.15
19,247,514	Rupert Resources	72,036,478	1.04
2,798,291	Skeena Resources	45,206,714	0.65
6,812,207	Torex Gold Resources	220,698,052	3.19
3,187,039	Wheaton Precious Metals*	311,817,025	4.51
		4,516,985,460	65.36

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 (%)
	南アフリカ		
2,883,079	Gold Fields*	94,053,267	1.36
639,978	Gold Fields ADR*	20,824,884	0.30
		114,878,151	1.66
	英国		
5,390,138	Anglogold Ashanti*	298,505,842	4.32
11,363,220	Endeavour Mining*	388,536,338	5.62
		687,042,180	9.94
	米国		
8,376,197	Newmont	614,980,384	8.90
普通株式およびワラント合計		6,567,526,993	95.03
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		6,800,536,647	98.40

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 (%)
普通株式			
	カナダ		
8,208,603	Great Basin Fvp Com Npv	60	0.00
	ロシア連邦		
13,477,820	Polyus	168	0.00
5,317,500	Vysochaishii PAO	53,175	0.00
		53,343	0.00
普通株式合計		53,403	0.00
債券			
	カナダ		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold 8% 30/11/2014	—	0.00
債券合計		—	0.00
ライツ			
	カナダ		
2,090,998	Kinross Gold (31/12/2059)	2,174,663	0.03
ライツ合計		2,174,663	0.03
その他の譲渡可能な有価証券合計		2,228,066	0.03
投資有価証券合計		6,802,764,713	98.43
その他の純資産		108,821,784	1.57
純資産合計(米ドル)		6,911,586,497	100.00

* 当該有価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 2025年8月31日現在

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)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	22,456,673	USD	14,655,153	BNY Mellon	12/9/2025	27,358
USD	1,342,658	AUD	2,066,809	BNY Mellon	12/9/2025	(8,653)
未実現純評価益						18,705
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	29,485,893	USD	36,643,550	BNY Mellon	12/9/2025	211,324
USD	2,034,992	CHF	1,641,284	BNY Mellon	12/9/2025	(16,469)
未実現純評価益						194,855
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	950,315	USD	133,145	BNY Mellon	12/9/2025	365
USD	654	CNY	4,697	BNY Mellon	12/9/2025	(5)
未実現純評価益						360
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	345,608,364	USD	402,996,847	BNY Mellon	12/9/2025	603,807
USD	17,391,558	EUR	14,925,825	BNY Mellon	12/9/2025	(38,776)
未実現純評価益						565,031
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	30,814,087	USD	41,451,774	BNY Mellon	12/9/2025	57,208
USD	1,514,619	GBP	1,125,378	BNY Mellon	12/9/2025	(1,352)
未実現純評価益						55,856
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	101,984,140	USD	13,035,992	BNY Mellon	12/9/2025	52,495
USD	1,410,965	HKD	11,029,801	BNY Mellon	12/9/2025	(4,582)
未実現純評価益						47,913
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	15,116,170	USD	4,135,511	BNY Mellon	12/9/2025	(1,073)
USD	152,019	PLN	556,720	BNY Mellon	12/9/2025	(251)
未実現純評価損						(1,324)
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	182,065,302	USD	142,020,093	BNY Mellon	12/9/2025	(214,485)
USD	7,234,115	SGD	9,285,395	BNY Mellon	12/9/2025	1,987
未実現純評価損						(212,498)
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー:686,486,745米ドル)						668,898