

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限です。(設定日:1995年2月24日)	
決 算 日	2月23日、8月23日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)] ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド】 南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	年2回の毎決算時(2月23日、8月23日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配金額は10円以上10円単位とします。なお、分配可能額が10円未満の場合は分配を行わず、次期以降に繰越します。 ■分配金は税引き後、全額自動的に再投資されます。	
	※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。	

第60期 運用報告書(全体版) (決算日:2025年2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

子投資信託(決算日:2025年2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

親投資信託(決算日:2025年2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

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指標) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指標) 金価格		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(米ドルベース)	期中騰落率	(米ドルベース)	期中騰落率				
56期(2023年2月24日)	円 4,215	円 0	% 10.5	1,641.29	% 7.2	1,826.05	% 5.4	98.3	% —	% 0.7	百万円 10,252
57期(2023年8月23日)	4,177	0	△ 0.9	1,643.58	0.1	1,892.75	3.7	96.9	—	2.1	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

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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) F T S E 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。F T S E の指數(インデックス)はいずれも F T S E の商標であり、そのあらゆる権利は F T S E 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。F T S E は、F T S E の指數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		(参考指標) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指標) 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) 2024年8月23日	円 5,497	% —	2,408.16	% —	2,483.00	% —	96.0	% —	% 3.0
8月末	5,440	△1.0	2,411.74	0.1	2,518.10	1.4	95.3	—	3.0
9月末	5,648	2.7	2,491.74	3.5	2,661.85	7.2	95.8	—	3.0
10月末	6,026	9.6	2,489.14	3.4	2,777.80	11.9	97.6	—	3.2
11月末	5,463	△0.6	2,243.73	△ 6.8	2,641.85	6.4	94.2	—	3.1
12月末	5,186	△5.7	2,061.45	△14.4	2,615.95	5.4	98.3	—	3.5
2025年1月末	5,854	6.5	2,400.80	△ 0.3	2,787.25	12.3	93.5	—	3.2
(期末) 2025年2月25日	6,026	9.6	2,503.11	3.9	2,931.90	18.1	95.1	—	3.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。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) F T S E 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。F T S E の指數(インデックス)はいずれも F T S E の商標であり、そのあらゆる権利は F T S E 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。F T S E は、F T S E の指數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 (分配額)	基準価額			(参考指標) FTSE金鉱業株インデックス (円換算ベース)		(参考指標) 金価格 (円換算ベース)		株式組入比率等	株式先組比率	式物入率	投資信託受益証券組入比率	純資産
	税込分配金	中期騰落率	中期騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
56期(2023年2月24日)	円 6,629	円 0	% 8.1	220,244.43	% 4.7	7,878.14	% 3.0	96.7	% -	% 0.7	百万円 3,625	
57期(2023年8月23日)	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	

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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の指數(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の指數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7) 金価格(円換算ベース)は1グラム当たり、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		(参考指標) FTSE金鉱業株インデックス (円換算ベース)		(参考指標) 金価格 (円換算ベース)		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	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2024年8月23日	円 10,131	% -	352,241.04	% -	11,676.77	% -	95.4	% -	% 2.9
8月末	9,998	△ 1.3	349,219.46	△ 0.9	11,722.82	0.4	95.2	-	3.0
9月末	10,308	1.7	355,646.44	1.0	12,214.89	4.6	94.9	-	3.0
10月末	11,588	14.4	382,431.69	8.6	13,721.32	17.5	95.6	-	3.2
11月末	10,311	1.8	338,219.61	△ 4.0	12,803.46	9.6	96.3	-	3.2
12月末	10,090	△ 0.4	326,080.70	△ 7.4	13,303.68	13.9	95.3	-	3.4
2025年1月末	11,116	9.7	370,755.16	5.3	13,838.80	18.5	95.7	-	3.2
(期末) 2025年2月25日	11,331	11.8	376,042.08	6.8	14,161.09	21.3	95.6	-	3.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。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。

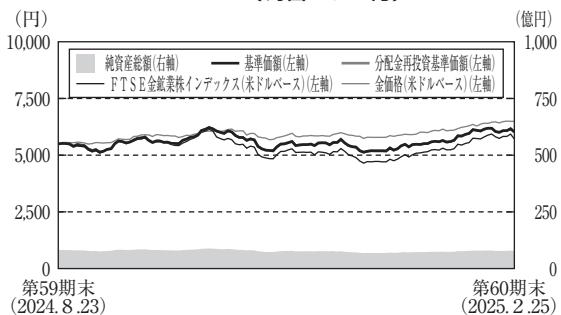
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指數(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指數又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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7) 金価格(円換算ベース)は1グラム当たり、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60期:2024年8月24日～2025年2月25日)

Aコース(為替ヘッジ付)

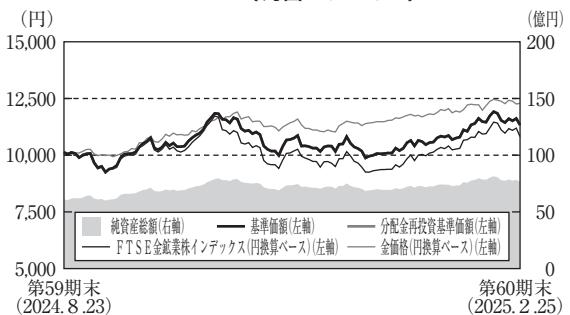


第60期首：5,497円

第60期末：6,026円(既払分配金0円)

騰落率：9.6%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第60期首：10,131円

第60期末：11,331円(既払分配金0円)

騰落率：11.8%(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標です。

*分配金再投資基準価額および参考指標は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

*分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

*FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)、金価格(円換算ベース)は当ファンドの参考指標です。

*分配金再投資基準価額および参考指標は、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(2024年8月24日から2025年2月25日)、金価格が上昇しました。米国の財政赤字に対する懸念の高まりや、中東における地政学的緊張による金への安全資産としての需要が継続したことに加えて、トランプ政権の政策によるインフレ加速への警戒、中国人民銀行(中央銀行)による金の購入の再開、1月のハイテク株の下落等が金需要を一層高め、価格上昇の要因となりました。

ポートフォリオについて

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン Aコース(為替ヘッジ付)>

当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン Bコース(為替ヘッジなし)>

当期、「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。

<ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド>

当マザーファンドでは、引き続き生産コストが低く、比較的良好な財務状況を有するほか、経営陣の質

が高く E S G 理念を持つと認められると判断したクオリティの高い銘柄を中心に組入れました。また、当期は貴金属関連の大型株と小型株を選好しました。

当期、当マザーファンドの基準価額は13.0%上昇しました。当マザーファンドの参考指数である、F T S E 金鉱業株インデックス(円換算ベース)が6.8%上昇、金価格(円換算ベース)は21.3%上昇しました。

F T S E 金鉱業株インデックス(円換算ベース)との対比における当マザーファンドの基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

(主なプラス要因)

- ・ニューモントの組入低位
- ・非ベンチマーク銘柄であるオーストラリアの探査・開発企業デ・グレイ・マイニングの保有

(主なマイナス要因)

- ・アグニコ・イーグル・マイinz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9.6%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11.8%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	13.0%

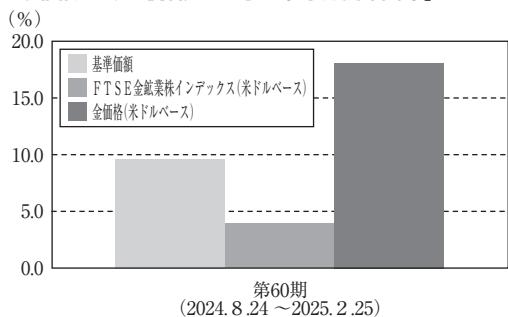
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープン Aコース(為替ヘッジ付)/Bコース(為替ヘッジなし)

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。

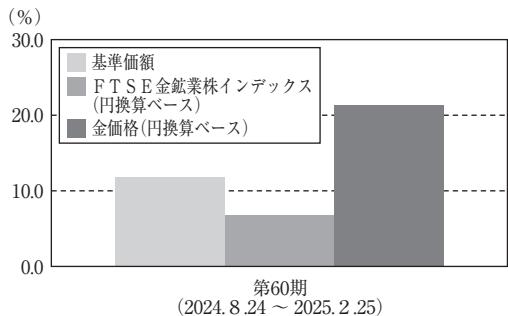
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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)】



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)

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した。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 2024年8月24日 ～2025年2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	7,399

(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した。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 2024年8月24日 ～2025年2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	8,059

(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います。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2024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60期 (2024.8.24~2025.2.25)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	64	1.137	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5,601円です。
(投信会社)	(32)	(0.577)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(28)	(0.504)	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)	(0.056)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.040	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.040)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(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	0.013	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)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	67	1.191	

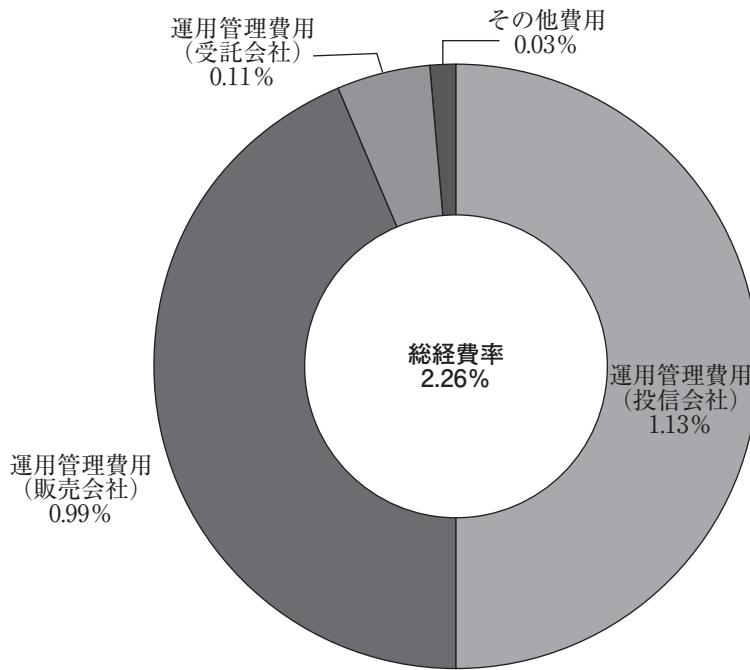
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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2.26%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(2024年8月24日から2025年2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 79,163	千円 818,878	千口 228,573	千円 2,307,511

(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(2024年8月24日から2025年2月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,616,732千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,310,335千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.53

(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(2024年8月24日から2025年2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 862,497	千口 713,088	千円 7,798,117	

(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1,419,244千口です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第60期		項目の概要	
	(2024.8.24～2025.2.25)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	円 121	% 1.138	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10,608円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 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	4	0.040	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) (投資信託受益証券)	(4) (0)	(0.040) (0.000)		
(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) (投資信託受益証券)	(0) (0)	(0.000) (0.000)		
(d) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	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 信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	126	1.187		

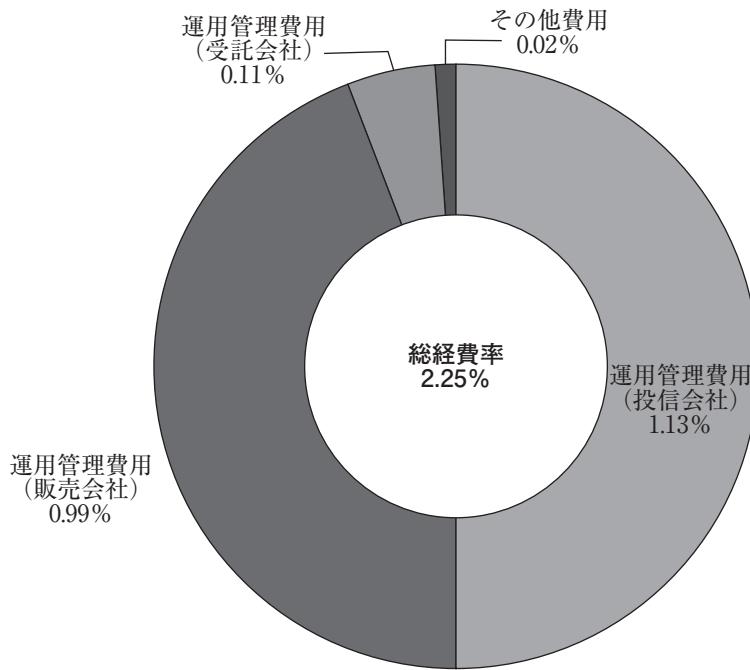
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 比率欄は「1万口当た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(2024年8月24日から2025年2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 167,133	千円 1,679,706	千口 96,542	千円 986,626

(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(2024年8月24日から2025年2月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,616,732千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,310,335千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.53

(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(2024年8月24日から2025年2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	千円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	千口 635,565	千口 706,156	千円 7,722,317	

(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1,419,244千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年2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 7,798,117	% 99.4
コール・ローン等、その他	49,685	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	7,847,802	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(15,205,620千円)の投資信託財産総額(15,696,782千円)に対する比率は、96.9%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 = 150.23円、1カナダ・ドル = 105.26円、1オーストラリア・ドル = 95.25円、1英国・ポンド = 189.59円、1南アフリカ・ランド = 8.16円、1ユーロ = 157.19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2月25日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	15,988,730,484円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	7,798,117,316
未 収 入 金	8,190,613,168
(B) 負 債	8,232,354,413
未 払 金	8,143,811,728
未 払 解 約 金	24,660
未 払 信 託 報 酬	88,518,025
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,756,376,071
元 本	12,871,575,300
次 期 繰 越 損 益 金	△ 5,115,199,229
(D) 受 益 権 総 口 数	12,871,575,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,026円

<注記事項>

期首元本額

14,963,851,399円

期中追加設定元本額

519,100,542円

期中一部解約元本額

2,611,376,641円

■損益の状況

自2024年8月24日 至2025年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3円
そ の 他 収 益 金	3
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	762,878,011
売 買 益	1,845,231,896
売 買 損	△ 1,082,353,885
(C) 信 託 報 酉 等	△ 88,914,941
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	673,963,073
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	394,838,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,184,000,968
(配 当 等 相 当 額)	(8,455,559,435)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,639,560,403)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 5,115,199,229
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 5,115,199,229
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,184,000,968
(配 当 等 相 当 額)	(8,455,995,925)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,639,996,893)
分 配 準 備 積 立 金	1,068,801,739

(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も含みます。

(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必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22,456,510円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送させていただきました。

(注) 第60期計算期末における、費用控除後の配当等収益(42,184,130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(76,602,575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)(8,455,995,925円)、分配準備積立金(950,015,034円)により、分配対象収益は9,524,797,664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。

■投資信託財産の構成

2025年2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 7,722,317	% 100.0
コール・ローン等、その他	502	0.0
投資信託財産総額	7,722,819	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(15,205,620千円)の投資信託財産総額(15,696,782千円)に対する比率は、96.9%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=150.23円、1カナダ・ドル=105.26円、1オーストラリア・ドル=95.25円、1英国・ポンド=189.59円、1南アフリカ・ランド=8.16円、1ユーロ=157.19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2月25日現在

項 目	当期末
(A) 資産	7,722,819,139円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	7,722,317,058
未収入金	502,081
(B) 負債	81,877,969
未払解約金	502,081
未払信託報酬	81,375,888
(C) 純資産総額(A-B)	7,640,941,170
元本	6,743,683,315
次期繰越損益金	897,257,855
(D) 受益権総口数	6,743,683,315口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,331円

<注記事項>

期首元本額	6,016,495,897円
期中追加設定元本額	1,601,038,249円
期中一部解約元本額	873,850,831円

■損益の状況

自2024年8月24日 至2025年2月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,510円
その他収益金	11,510
(B) 有価証券売買損益	836,326,923
売買益	886,020,450
売買損	△ 49,693,527
(C) 信託報酬等	△ 81,375,888
(D) 当期損益金(A+B+C)	754,962,545
(E) 前期繰越損益金	1,293,873,685
(F) 追加信託差損益金	△1,151,578,375
(配当等相当額)	(3,383,617,385)
(売買損益相当額)	(△4,535,195,760)
(G) 合計(D+E+F)	897,257,855
次期繰越損益金(G)	897,257,855
追加信託差損益金	△1,151,578,375
(配当等相当額)	(3,386,011,868)
(売買損益相当額)	(△4,537,590,243)
分配準備積立金	2,048,836,230

(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、20,644,582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60期計算期末における、費用控除後の配当等収益(40,352,162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(714,610,383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)(3,386,011,868円)、分配準備積立金(1,293,873,685円)により、分配対象収益は5,434,848,098円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

運用報告書

－第60期－ 決算日 2025年2月25日
計算期間(2024年8月24日～2025年2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して他鉱業株式を主要投資対象として、信託財産の成長を目指して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して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		(参考指標) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指標) 金価格		株式比率等	株式先組比率	式物組入比率	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	(円換算ベース)					
56期(2023年2月24日)	円 61,210	% 9.4	220,244.43	% 4.7	7,878.14	% 3.0	95.6	% —	% 0.7	百万円 14,210	
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	

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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		(参考指標) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指標) 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	(円換算ベース)			
(期首) 2024年8月23日	円 96,749	% —	352,241.04	% —	11,676.77	% —	94.6	% —	% 2.9
8月末	95,521	△ 1.3	349,219.46	△ 0.9	11,722.82	0.4	95.2	—	3.0
9月末	98,658	2.0	355,646.44	1.0	12,214.89	4.6	94.7	—	3.0
10月末	111,082	14.8	382,431.69	8.6	13,721.32	17.5	95.3	—	3.2
11月末	99,071	2.4	338,219.61	△ 4.0	12,803.46	9.6	95.8	—	3.2
12月末	97,140	0.4	326,080.70	△ 7.4	13,303.68	13.9	94.6	—	3.4
2025年1月末	107,141	10.7	370,755.16	5.3	13,838.80	18.5	94.8	—	3.2
(期末) 2025年2月25日	109,357	13.0	376,042.08	6.8	14,161.09	21.3	94.6	—	3.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。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。

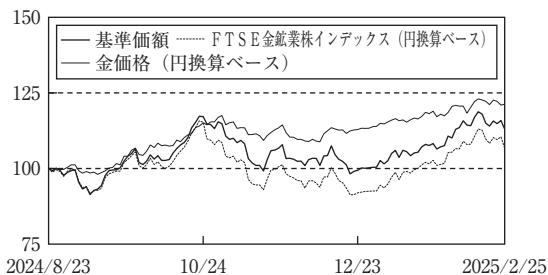
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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

(2024年8月23日～2025年2月25日)



(注) 前期末を100とした指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

■1万口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券)	41 (40) (0)
(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) (その他)	8 (8) (0)
合計	49

(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(2024年8月24日から2025年2月25日まで)

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 3,526	千米・ドル 7,248	百株 5,215	千米・ドル 12,015
	カナダ	百株 17,002	千カナダ・ドル 18,014	百株 13,541	千カナダ・ドル 18,176
	オーストラリア	百株 17,022	千オーストラリア・ドル 4,391	百株 7,143	千オーストラリア・ドル 2,831
	イギリス	百株 -	千英國・ポンド -	百株 302	千英國・ポンド 186
	南アフリカ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 271	千南アフリカ・ランド 7,435

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外 国	アメリカ	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ) INVESTCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	千口 23 -	千米・ドル 250 -	千口 14 0.142	千米・ドル 153 36

(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(2024年8月24日から2025年2月25日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	7,616,732千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,310,335千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.53

(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(2024年8月24日から2025年2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	
ELDORADO GOLD CORP	千株 144	千円 354,634	円 2,449		BARRICK GOLD CORP	千株 157	千円 414,415	円 2,628	
G MINING VENTURE CORP	265	329,423	1,239		AGNICO EAGLE MINES LTD	30	407,911	13,426	
BARRICK GOLD CORP	86	250,550	2,907		ANGLOGOLD ASHANTI PLC	82	341,483	4,161	
FRANCO-NEVADA CORP	11	242,234	20,386		NEWMONT CORP	47	322,890	6,849	
AYA GOLD & SILVER INC	129	210,846	1,629		PAN AMERICAN SILVER CORP	87	287,812	3,297	
ENDEAVOUR MINING PLC	62	198,829	3,192		GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	100	252,760	2,525	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	42	179,812	4,183		KINROSS GOLD CORP	166	251,695	1,507	
BELLEVUE GOLD LTD	1,084	136,222	125		B2GOLD CORP	405	178,764	441	
PAN AMERICAN SILVER CORP	39	132,681	3,385		LUNDIN GOLD INC	48	173,961	3,587	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	78	123,878	1,583		FREEPORT-MCMORAN INC	30	169,719	5,631	

(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	
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	千口 23	千円 37,112	円 1,558		SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	千口 14	千円 22,930	円 1,547	
					INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	0.142	5,669	39,924	

(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			
				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	3,909	3,195		5,837	876,935	素材	
ELDORADO GOLD CORP	1,235	2,511		3,544	532,431	素材	
FREEPOR-T MCMORAN INC	279	—		—	—	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	761	—		—	—	素材	
NEWMONT CORP	1,463	1,126		4,961	745,320	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,750	1,269		3,126	469,691	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686		0	0	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	1,338	947		3,018	453,479	素材	
小計	株数、金額 銘柄数(比率)	11,424 8銘柄	9,735 6銘柄	20,487 —	3,077,857 (19.8%)		
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,117	871		12,123	1,276,137	素材	
MAG SILVER CORP	1,650	1,250		2,795	294,201	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	2,739	3,554		1,670	175,869	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,023	1,806		3,118	328,209	素材	
CENTERRA GOLD INC	2,032	2,796		2,441	256,990	素材	
KINROSS GOLD CORP	6,739	5,889		9,299	978,909	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	131	239		4,763	501,373	素材	
B2GOLD CORP	6,393	2,905		1,176	123,875	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,397	1,474		4,747	499,742	素材	
OSISKO MINING INC	2,681	—		—	—	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	677	712		6,998	736,643	素材	
CALIBRE MINING CORP	—	1,205		357	37,675	素材	
AYA GOLD & SILVER INC	—	1,254		1,542	162,334	素材	
ARTEMIS GOLD INC	983	992		1,608	169,288	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	1,487	832		1,203	126,655	素材	
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,369	1,463		3,874	407,868	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	2,247	2,574		7,837	825,026	素材	
FOUNDERS METALS INC	3,058	3,489		2,030	213,775	素材	
ALLIED GOLD CORP	2,466	3,470		1,575	165,825	素材	
ROBEX RESOURCES INC	1,479	2,094		502	52,920	素材	
G MINING VENTURE CORP	—	2,495		3,717	391,342	素材	
DISCOVERY SILVER COR-SUB RCT	—	3,265		466	49,152	素材	
LUNDIN GOLD INC	1,588	1,361		5,610	590,517	素材	
ALAMOS GOLD INC	2,545	2,273		7,519	791,480	素材	
小計	株数、金額 銘柄数(比率)	44,812 20銘柄	48,274 23銘柄	86,982 —	9,155,816 (59.0%)		
(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	3,634	3,963		1,585	151,018	素材	
DE GREY MINING LTD	23,157	19,760		4,031	383,964	素材	

ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

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
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	百株 6,376	百株 6,142	千オーストラリア・ドル 10,915	千円 1,039,695	素材
CHALLENGER GOLD LIMITED	40,348	40,348	234	22,290	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	47,247	47,247	1,559	148,510	素材
CAPRICORN METALS LTD	—	1,538	1,215	115,769	素材
BELLEVUE GOLD LTD	14,470	24,777	2,923	278,484	素材
IREFLY METALS LTD	8,242	9,576	919	87,569	素材
小計	株数、金額 銘柄数(比率) 143,475 7銘柄	153,354 8銘柄	23,383 —	2,227,301 ⟨14.4%⟩	
(イギリス) FRESNILLO PLC	百株 302	百株 —	千英国・ポンド —	千円 —	素材
小計	株数、金額 銘柄数(比率) 302 1銘柄	— —	— —	— ⟨—⟩	
(南アフリカ) GOLD FIELDS LTD	百株 1,031	百株 759	千南アフリカ・ランド 26,560	千円 216,734	素材
小計	株数、金額 銘柄数(比率) 1,031 1銘柄	759 1銘柄	26,560 —	216,734 ⟨1.4%⟩	
合計	株数、金額 銘柄数(比率) 201,047 37銘柄	212,124 38銘柄	— —	14,677,709 ⟨94.6%⟩	

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

(注2) ⟨ ⟩内は、期末の純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額	額
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	1	1	507	76,316	
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	245	254	2,787	418,742	
通貨小計	口数・金額 銘柄数(比率) 247 2銘柄	255 2銘柄	3,295 —	495,059 ⟨3.2%⟩	
合計	口数・金額 銘柄数(比率) 247 2銘柄	255 2銘柄	— —	495,059 ⟨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2月25日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 14,677,709	% 93.5
投資信託受益証券	495,059	3.2
コール・ローン等、その他	524,013	3.3
投資信託財産総額	15,696,782	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(15,205,620千円)の投資信託財産総額(15,696,782千円)に対する比率は、96.9%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=150.23円、1カナダ・ドル=105.26円、1オーストラリア・ドル=95.25円、1英国・ポンド=189.59円、1南アフリカ・ランド=8.16円、1ユーロ=157.19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2月25日現在

項 目	当期末
(A) 資産	15,702,024,803円
コール・ローン等	455,234,006
株式(評価額)	14,677,709,961
投資信託受益証券(評価額)	495,059,157
未収入金	68,953,191
未収配当金	5,068,488
(B) 負債	181,637,142
未払金	181,110,401
未払解約金	526,741
(C) 純資産総額(A-B)	15,520,387,661
元本	1,419,244,710
次期繰越損益金	14,101,142,951
(D) 受益権総口数	1,419,244,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	109,357円

<注記事項>

期首元本額 1,498,063,221円

期中追加設定元本額 246,297,341円

期中一部解約元本額 325,115,852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 713,088,080円

ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース 706,156,630円

合計 1,419,244,710円

■損益の状況

自2024年8月24日 至2025年2月25日

項 目	当期
(A) 配当等収益	96,079,473円
受取配当金	95,749,576
受取利息	68,497
その他収益金	261,400
(B) 有価証券売買損益	1,727,428,843
売買益	2,612,652,524
売買損	△ 885,223,681
(C) その他費用	△ 1,248,060
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,822,260,256
(E) 前期繰越損益金	12,995,616,908
(F) 解約差損益金	△ 2,969,021,578
(G) 追加信託差損益金	2,252,287,365
(H) 合計(D+E+F+G)	14,101,142,951
次期繰越損益金(H)	14,101,142,951

(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。