

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				
57期(2023年8月23日)	円 4,177	円 0	% △ 0.9	1,643.58	0.1	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) 2025年2月25日	円 6,026	% -	2,503.11	% -	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	中期騰落率	中期騰落率	中期騰落率	中期騰落率					
57期(2023年8月23日)	円 7,295	円 0	% 10.0	239,502.64	% 8.7	8,867.54	% 12.6	96.5	% -	% 2.1	百万円 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) 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。

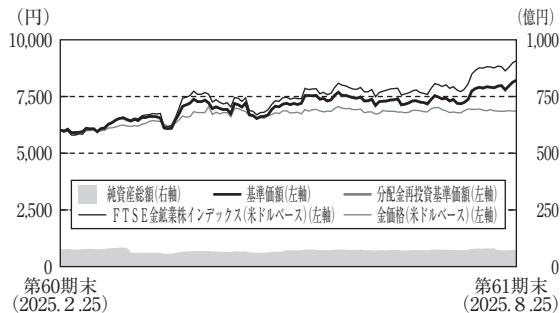
(注6) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

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)

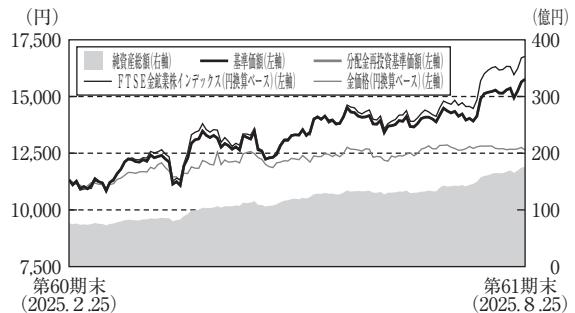


第61期首: 6,026円

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)

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(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(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つたことから、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。

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

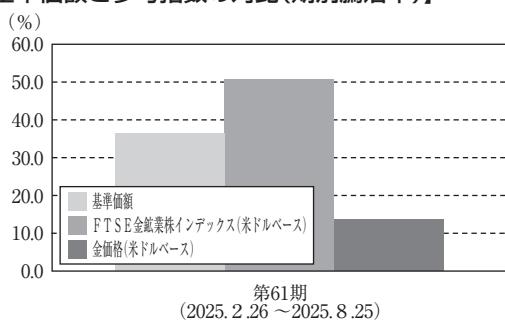
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	40.4%

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)】

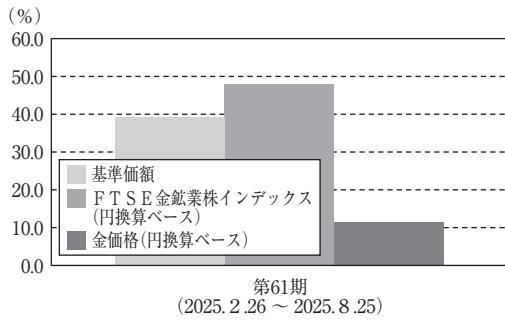


第61期
(2025.2.26～2025.8.25)

<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)】



第61期
(2025.2.26～2025.8.25)

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 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 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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第61期 (2025.2.26~2025.8.25)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	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 (保管費用)	1 (1)	0.011 (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	

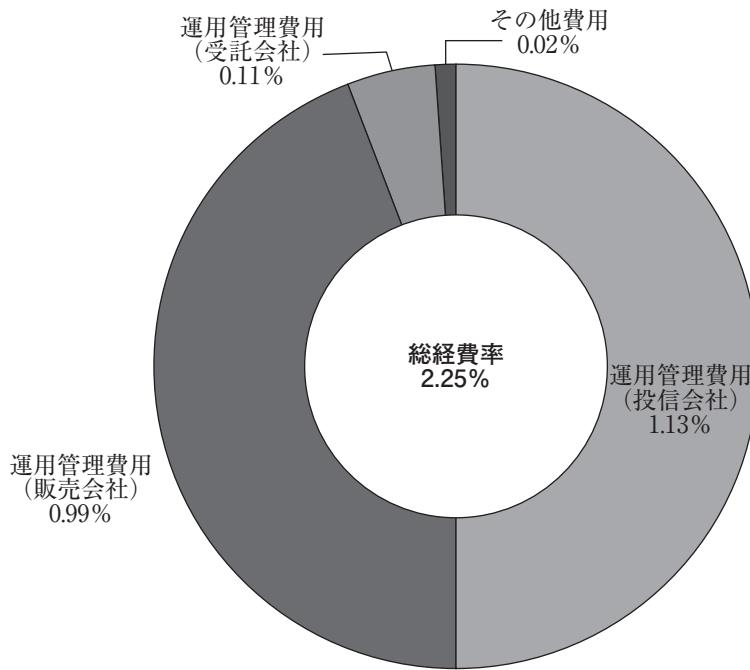
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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(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	千円
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。

■ 1万口当たりの費用明細

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	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	
(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	
(d) その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.007 (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		

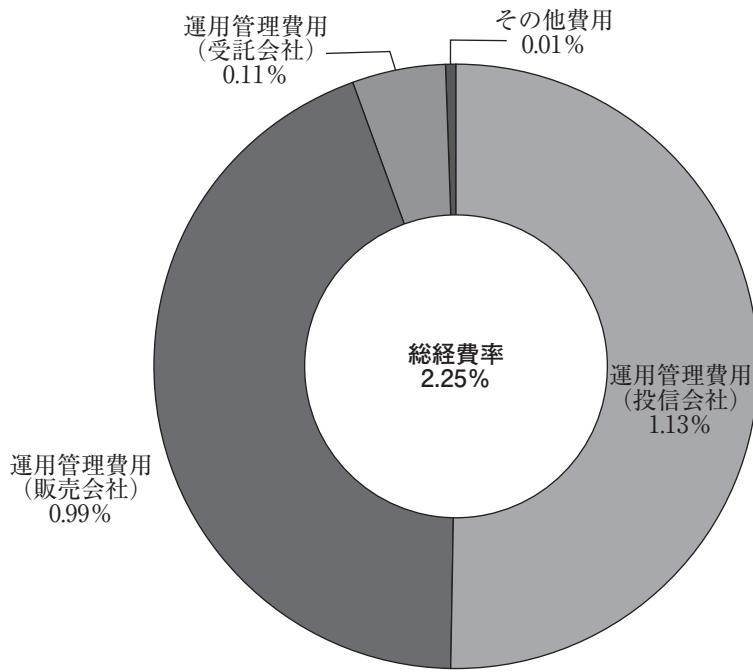
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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(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	千円
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 產	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 產 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
1万口当たり基準価額(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 酉 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、期末の評価換算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きます。

■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
1万口当たり基準価額(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 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、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)					
57期(2023年8月23日)	円 68,146	% 11.3	239,502.64	% 8.7	8,867.54	12.6	95.3	% —	% 2.1	百万円 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) 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。

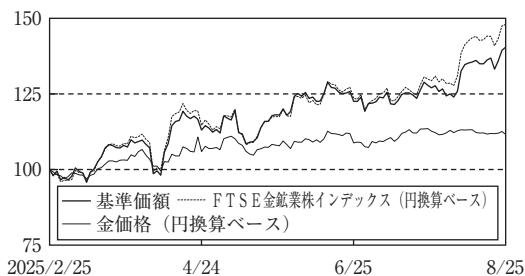
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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

(2025年2月25日～2025年8月25日)



(注) 前期末を100とした指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)	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 国	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
	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) INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	千口 210 0.764	千米・ドル 2,594 245	千口 109 0.109	千米・ドル 1,187 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	
NEWMONT CORP	千株 132	千円 1,075,957	円 8,138		NORTHERN STAR RESOURCES LTD	千株 407	千円 730,044	円 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	
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	千口 210	千円 382,723	円 1,815		SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	千口 109	千円 171,398	円 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			
				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	2,212,336	素材	
ELDORADO GOLD CORP	2,511	3,217	7,557	1,114,319	1,114,319	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	212	661	97,600	97,600	素材	
IAMGOLD CORP	—	4,781	4,193	618,362	618,362	素材	
NEWMONT CORP	1,126	2,148	15,205	2,242,051	2,242,051	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,269	591	1,930	284,607	284,607	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	0	0	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	947	1,301	7,109	1,048,289	1,048,289	素材	
小計	株数、金額	9,735	18,666	51,662	7,617,568		
	銘柄数(比率)	6銘柄	8銘柄	—	〈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	1,873,314	素材	
MAG SILVER CORP	1,250	1,055	3,457	368,516	368,516	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	3,554	4,973	2,561	272,945	272,945	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	1,806	1,156	2,978	317,427	317,427	素材	
CENTERRA GOLD INC	2,796	2,377	2,546	271,399	271,399	素材	
KINROSS GOLD CORP	5,889	5,693	15,430	1,644,416	1,644,416	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	239	283	7,243	771,983	771,983	素材	
B2GOLD CORP	2,905	2,310	1,273	135,665	135,665	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,474	1,752	7,485	797,773	797,773	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	712	832	10,999	1,172,249	1,172,249	素材	
CALIBRE MINING CORP	1,205	—	—	—	—	素材	
G2 GOLDFIELDS INC	—	3,676	1,154	123,018	123,018	素材	
AYA GOLD & SILVER INC	1,254	1,241	1,537	163,893	163,893	素材	
EQUINOX GOLD CORP	—	1,017	1,126	120,063	120,063	素材	
ARTEMIS GOLD INC	992	1,592	4,515	481,247	481,247	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	832	776	1,642	174,990	174,990	素材	
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,463	—	—	—	—	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	2,574	2,859	13,614	1,450,949	1,450,949	素材	
FOUNDERS METALS INC	3,489	3,943	1,459	155,496	155,496	素材	
DISCOVERY SILVER CORP	—	4,408	1,759	187,471	187,471	素材	
OR ROYALTIES INC	—	1,781	7,609	810,959	810,959	素材	
ALLIED GOLD CORP	3,470	—	—	—	—	素材	
ROBEX RESOURCES INC	2,094	3,317	1,068	113,852	113,852	素材	
ALLIED GOLD CORP	—	1,723	3,220	343,159	343,159	素材	
G MINING VENTURE CORP	2,495	2,452	5,024	535,449	535,449	素材	
DISCOVERY SILVER COR-SUB RCT	3,265	—	—	—	—	素材	
LUNDIN GOLD INC	1,361	599	4,765	507,814	507,814	素材	
ALAMOS GOLD INC	2,273	2,219	8,714	928,702	928,702	素材	
小計	株数、金額	48,274	52,971	128,767	13,722,759		
	銘柄数(比率)	23銘柄	24銘柄	—	〈54.3%〉		

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		
(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 銘柄数(比率)	153,354 8銘柄	188,452 10銘柄	23,837 —	2,279,104 <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 銘柄数(比率)	759 1銘柄	687 1銘柄	37,083 —	312,983 <1.2%		
合計	株数、金額 銘柄数(比率)	212,124 38銘柄	260,777 43銘柄	— —	23,932,416 <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	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 銘柄数(比率)	255 2銘柄	357 2銘柄	5,463 —	805,661 <3.2%
合計	口数・金額 銘柄数(比率)	255 2銘柄	357 2銘柄	— —	805,661 <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
株式	千円 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。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
1万口当たり基準価額(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)