

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

第62期 運用報告書(全体版)

(決算日：2026年2月24日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますよう
お願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号：03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00～17:00)
ホームページアドレス
www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2026年2月24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:2026年2月24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			(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入率等	株式先物組入率	投資信託受益証券組入率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(米ドルベース)	期中騰落率	(米ドルベース)	期中騰落率				
58期(2024年2月26日)	円 3,765	円 0	% △ 9.9	1,564.83	% △ 4.8	2,027.45	% 7.1	% 96.0	% -	% 2.9	百万円 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
62期(2026年2月24日)	14,922	0	81.6	6,954.94	84.3	5,191.40	55.7	95.2	-	2.7	13,811

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

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

(注6) 金価格(米ドルベース)は1トロイオンス当り、ロンドン市場(午後)の数値です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率
	騰落率		(米ドルベース)	騰落率	(米ドルベース)	騰落率			
(期 首) 2025年8月25日	円 8,217	% -	3,773.97	% -	3,334.25	% -	% 95.4	% -	% 3.2
8月末	8,331	1.4	3,855.95	2.2	3,407.65	2.2	94.9	-	3.2
9月末	10,150	23.5	4,749.53	25.8	3,826.85	14.8	94.0	-	3.1
10月末	9,882	20.3	4,627.13	22.6	3,994.15	19.8	92.8	-	3.4
11月末	11,261	37.0	5,199.26	37.8	4,153.95	24.6	96.0	-	3.2
12月末	12,098	47.2	5,511.01	46.0	4,337.05	30.1	96.3	-	3.0
2026年1月末	14,766	79.7	6,850.23	81.5	5,405.00	62.1	95.8	-	2.5
(期 末) 2026年2月24日	14,922	81.6	6,954.94	84.3	5,191.40	55.7	95.2	-	2.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

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

(注6) 金価格(米ドルベース)は1トロイオンス当り、ロンドン市場(午後)の数値です。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入率等	株式先物組入率	投資信託受益証券組入比率	純資産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(円換算ベース)	期 中 騰落率	(円換算ベース)	期 中 騰落率				
58期(2024年2月26日)	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	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
62期(2026年2月24日)	30,736	0	95.0	1,077,041.52	93.5	25,847.26	63.5	96.0	-	2.7	93,016

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

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

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

(注7) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株式組入率等	株式先物組入比率	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			
(期 首) 2025年8月25日	円	%		%		%	%	%	%
	15,763	-	556,472.42	-	15,806.43	-	95.4	-	3.2
8月末	15,990	1.4	566,516.48	1.8	16,096.32	1.8	95.3	-	3.2
9月末	19,660	24.7	707,109.73	27.1	18,317.60	15.9	93.0	-	3.0
10月末	19,791	25.6	713,040.20	28.1	19,788.72	25.2	91.9	-	3.3
11月末	22,868	45.1	814,359.69	46.3	20,918.33	32.3	94.4	-	3.2
12月末	24,957	58.3	862,804.11	55.0	21,830.62	38.1	95.0	-	3.0
2026年1月末	30,271	92.0	1,052,605.60	89.2	26,702.21	68.9	96.2	-	2.5
(期 末) 2026年2月24日	30,736	95.0	1,077,041.52	93.5	25,847.26	63.5	96.0	-	2.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

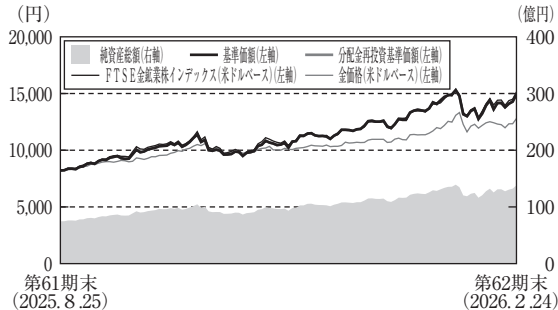
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

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

(注7) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

■当期中の基準価額等の推移について(第62期:2025年8月26日~2026年2月24日)

Aコース(為替ヘッジ付)

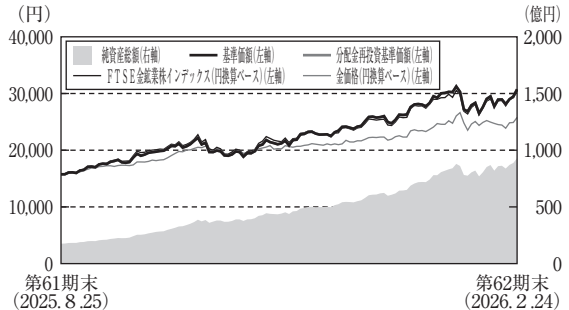


第62期首：8,217円

第62期末：14,922円(既払分配金0円)

騰落率：81.6%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第62期首：15,763円

第62期末：30,736円(既払分配金0円)

騰落率：95.0%(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。
- * FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)、金価格(米ドルベース)は当ファンドの参考指数です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)、金価格(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント
投資環境について

当期(2025年8月26日から2026年2月24日)、金価格は大きく上昇しました。地政学的緊張の高まり、FRB(米連邦準備制度理事会)による2度の利下げや更なる金融緩和期待、各国中央銀行による持続的な金の購入、現物裏付け型金ETFへの資金流入等を背景に、金価格は過去最高値を更新しました。金鉱企業も金価格の上昇に対してコストの伸びが相対的に抑制されたことでフリーキャッシュフロー・マージンが拡大したほか、配当の引き上げや自社株買いの発表が相次いだことを背景に金鉱株も大幅に上昇しました。

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み入れました。また、M&Aが引き続き重要なテーマと考えており、当ポートフォリオに組み入れている中小型銘柄の中には買収対象となる可能性を秘めた企業が複数存在すると見えています。

当期、当マザーファンドの基準価額は96.7%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93.5%上昇、金価格(円換算ベース)は63.5%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)

・ハイクロフト・マイニングの保有

(主なマイナス要因)

・ORロイヤルティーズの保有

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81.6%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95.0%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

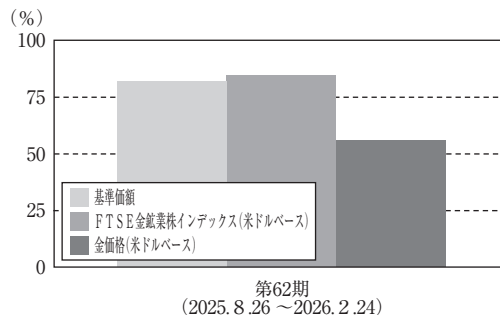
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	96.7%

ベンチマークとの差異について

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)>

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

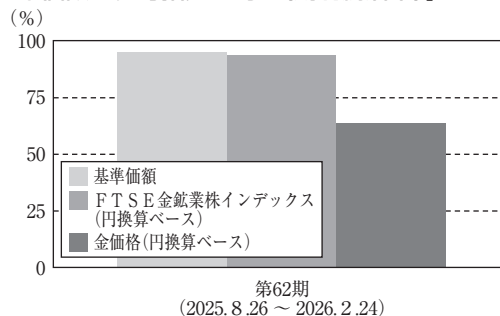
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース(為替ヘッジなし)>

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



分配金について**<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース(為替ヘッジ付)>**

今期の収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2025年8月26日 ～2026年2月24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	15,532

- (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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース(為替ヘッジなし)>

今期の収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2025年8月26日 ～2026年2月24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	21,176

- (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却等損益」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>

今後12ヵ月間における金価格の見通しについては上昇基調が継続すると考えていますが、そのペースは2025年と比較してより緩やかになると思われます。金鉱株についても前向きな見通しをもっています。各金鉱企業は金価格上昇やコスト上昇の鈍化に支えられ、強固なフリーキャッシュフロー・マージンの恩恵を享受していますが、今後は2025年の株価上昇を形成した単純な金価格への感応度よりも、規律ある

資本配分、戦略的成長性、コスト管理といった企業固有の事象によって株価が変動すると見えています。当チームは、持続的成長性を示し、鉱山寿命を延長させ、株主還元を優先的に行う企業をポートフォリオで継続保有していきます。また、M&Aの恩恵を受ける可能性がある、より時価総額の小さな発行体についても保有する方針です。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第62期		項目の概要
	(2025.8.26～2026.2.24)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127	1.119	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11,352円です。
(投信会社)	(64)	(0.568)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.496)	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)	(6)	(0.055)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.067	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(7)	(0.065)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.007	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(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	136	1.194	

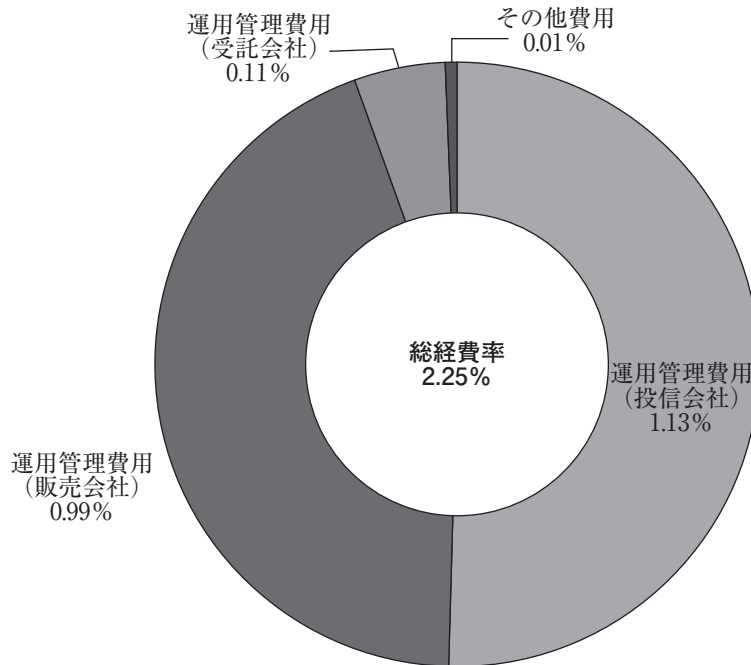
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■総経費率



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年8月26日から2026年2月24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 87,307	千円 1,904,332	千口 120,656	千円 2,637,229

(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8月26日から2026年2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	71,336,661千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	53,728,802千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.32

(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8月26日から2026年2月24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 489,462	千口 456,113	千円 13,781,066

(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3,552,967千口です。

■ 1万口当りの費用明細

項目	第62期		項目の概要
	(2025.8.26~2026.2.24)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 256	% 1.119	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22,863円です。
(投信会社)	(130)	(0.568)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(113)	(0.496)	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)	(13)	(0.055)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.075	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)	(16)	(0.072)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.004	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)	(0.004)	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
(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	274	1.198	

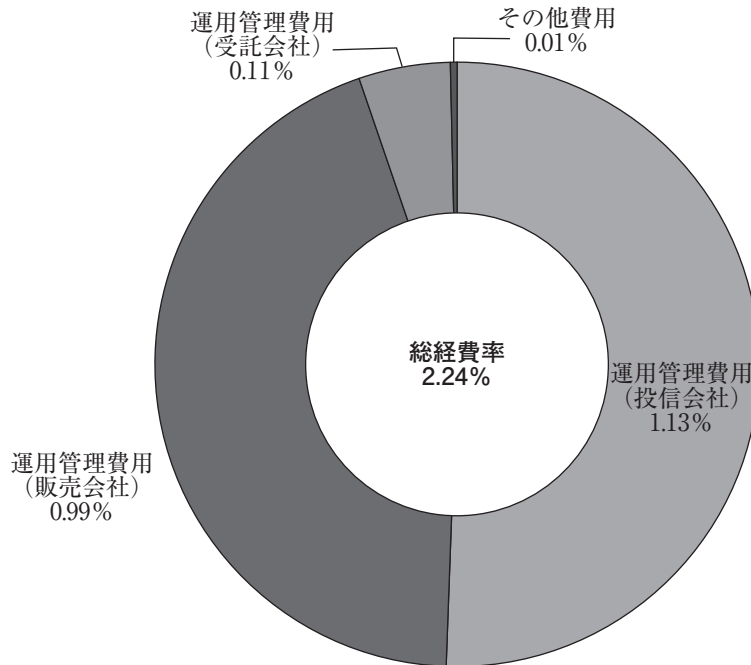
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.24%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8月26日から2026年2月24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 2,173,923	千円 49,910,250	千口 232,473	千円 5,522,913

(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8月26日から2026年2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	71,336,661千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	53,728,802千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.32

(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8月26日から2026年2月24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 1,155,403	千口 3,096,854	千円 93,568,657

(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3,552,967千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年2月24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	13,781,066	98.8
コーラルローン等、その他	163,957	1.2
投資信託財産総額	13,945,024	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(105,273,425千円)の投資信託財産総額(108,992,067千円)に対する比率は、96.6%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=154.86円、1カナダ・ドル=113.05円、1オーストラリア・ドル=109.39円、1香港・ドル=19.80円、1英国・ポンド=209.01円、1南アフリカ・ランド=9.68円、1ユーロ=182.55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

2026年2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,631,688,913円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	13,781,066,181
未 収 入 金	15,850,622,732
(B) 負 債	15,819,986,086
未 払 金	15,702,691,064
未 払 解 約 金	1,264,935
未 払 信 託 報 酬	116,030,087
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,811,702,827
元 本	9,255,839,837
次 期 繰 越 損 益 金	4,555,862,990
(D) 受 益 権 総 口 数	9,255,839,837口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	14,922円

<注記事項>

期首元本額	9,087,715,433円
期中追加設定元本額	1,657,402,706円
期中一部解約元本額	1,489,278,302円

■損益の状況

自2025年8月26日 至2026年2月24日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,846,620,980円
売 買 益	7,471,896,590
売 買 損	△1,625,275,610
(B) 信 託 報 酬 等	△ 116,410,454
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	5,730,210,526
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,008,605,629
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,182,953,165
(配 当 等 相 当 額)	(6,636,720,513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,819,673,678)
(F) 合 計(C+D+E)	4,555,862,990
次 期 繰 越 損 益 金(F)	4,555,862,990
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,182,953,165
(配 当 等 相 当 額)	(6,637,690,147)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,820,643,312)
分 配 準 備 積 立 金	7,738,816,155

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は29,436,168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62期計算期末における、費用控除後の配当等収益(37,286,083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(5,692,924,443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)(6,637,690,147円)、分配準備積立金(2,008,605,629円)により、分配対象収益は14,376,506,302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

2026年2月24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 93,568,657	% 100.0
コーラルローン等、その他	37,353	0.0
投資信託財産総額	93,606,011	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(105,273,425千円)の投資信託財産総額(108,992,067千円)に対する比率は、96.6%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=154.86円、1カナダ・ドル=113.05円、1オーストラリア・ドル=109.39円、1香港・ドル=19.80円、1英国・ポンド=209.01円、1南アフリカ・ランド=9.68円、1ユーロ=182.55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

2026年2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	93,606,011,268円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	93,568,657,317
未 収 入 金	37,353,951
(B) 負 債	589,512,167
未 払 解 約 金	37,353,951
未 払 信 託 報 酬	552,158,216
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	93,016,499,101
元 本	30,263,234,975
次 期 繰 越 損 益 金	62,753,264,126
(D) 受 益 権 総 口 数	30,263,234,975口
1万口当り基準価額(C/D)	30,736円

<注記事項>

期首元本額 11,176,118,658円
 期中追加設定元本額 21,283,693,143円
 期中一部解約元本額 2,196,576,826円

■損益の状況

自2025年8月26日 至2026年2月24日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	30,163,236,764円
売 買 益	31,417,843,306
売 買 損	△ 1,254,606,542
(B) 信 託 報 酬 等	△ 552,158,216
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	29,611,078,548
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,849,974,862
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,292,210,716
(配 当 等 相 当 額)	(29,605,212,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,313,001,498)
(F) 合 計(C+D+E)	62,753,264,126
次 期 繰 越 損 益 金(F)	62,753,264,126
追 加 信 託 差 損 益 金	28,292,210,716
(配 当 等 相 当 額)	(29,626,866,269)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,334,655,553)
分 配 準 備 積 立 金	34,461,053,410

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、140,079,507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62期計算期末における、費用控除後の配当等収益(146,339,541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(29,464,739,007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)(29,626,866,269円)、分配準備積立金(4,849,974,862円)により、分配対象収益は64,087,919,679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62期－ 決算日 2026年 2月24日
計算期間(2025年 8月26日～2026年 2月24日)

ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株 式 組 入 率 等	株 式 先 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 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	%		%		%	%	%	%	百万円
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
62期(2026年2月24日)	302,141	96.7	1,077,041.52	93.5	25,847.26	63.5	95.4	-	2.7	107,349

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

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

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

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

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス		(参考指数) 金 価 格		株 式 組 入 率 等	株 式 先 物 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率
	騰 落 率		(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2025年8月25日	円	%		%		%	%	%	%
	153,591	-	556,472.42	-	15,806.43	-	94.7	-	3.2
8月末	155,840	1.5	566,516.48	1.8	16,096.32	1.8	95.2	-	3.2
9月末	191,943	25.0	707,109.73	27.1	18,317.60	15.9	92.8	-	3.0
10月末	193,583	26.0	713,040.20	28.1	19,788.72	25.2	91.6	-	3.3
11月末	223,944	45.8	814,359.69	46.3	20,918.33	32.3	94.1	-	3.2
12月末	244,782	59.4	862,804.11	55.0	21,830.62	38.1	94.6	-	2.9
2026年1月末	297,173	93.5	1,052,605.60	89.2	26,702.21	68.9	95.7	-	2.5
(期 末) 2026年2月24日	302,141	96.7	1,077,041.52	93.5	25,847.26	63.5	95.4	-	2.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

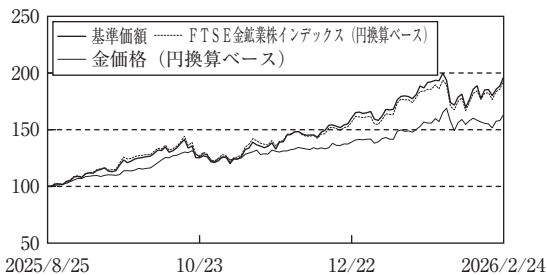
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

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

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

■基準価額の推移

(2025年8月25日～2026年2月24日)



(注) 前期末を100とした指数値を使用しています。

◇運用担当者コメント

3～6頁をご参照ください。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (株式)	163 (157)
(投資信託受益証券)	(6)
(b) 有価証券取引税 (株式)	2 (2)
(c) その他費用 (保管費用)	8 (8)
(その他)	(0)
合計	173

(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8月26日から2026年2月24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 31,750 (621)	千米・ドル 136,233 (2,005)	百株 12,345	千米・ドル 41,858
	カ ナ ダ	百株 106,628 (△ 1,055)	千カナダ・ドル 262,614 (△ 3,457)	百株 22,813	千カナダ・ドル 65,056
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 197,589	千オーストラリア・ドル 56,680	百株 93,295	千オーストラリア・ドル 7,428
	香 港	百株 1,543	千香港・ドル 15,347	百株 127	千香港・ドル 2,706
	南 ア フ リ カ	百株 126	千南アフリカ・ランド 9,396	百株 78	千南アフリカ・ランド 5,060

(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	千口 440	千米・ドル 9,161	千口 394	千米・ドル 10,714
	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ) INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	11	5,024	-	-

(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8月26日から2026年2月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	71,336,661千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	53,728,802千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.32

(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8月26日から2026年2月24日まで)

(1) 株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BARRICK MINING CORP	802	4,929,484	6,138	AGNICO EAGLE MINES LTD	57	1,634,154	28,362
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	323	4,384,647	13,558	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	89	1,042,162	11,602
FRANCO-NEVADA CORP	86	3,082,810	35,679	PAN AMERICAN SILVER CORP	120	970,691	8,066
NEWMONT CORP	211	3,052,676	14,457	IAMGOLD CORP	372	948,991	2,544
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,076	2,930,091	2,721	KINROSS GOLD CORP	190	941,776	4,954
AGNICO EAGLE MINES LTD	100	2,710,445	26,899	ELDORADO GOLD CORP	122	803,081	6,534
ALAMOS GOLD INC	467	2,603,199	5,569	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	101	699,453	6,902
KINROSS GOLD CORP	591	2,590,400	4,378	BARRICK MINING CORP	111	688,523	6,170
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	140	2,527,464	18,048	LUNDIN GOLD INC	57	660,665	11,567
TOREX GOLD RESOURCES INC	344	2,516,149	7,306	ALLIED GOLD CORP	139	554,686	3,973

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	440	1,408,336	3,195	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	394	1,652,571	4,190
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	11	774,846	68,692				

(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。

(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		業種等	
	株数	株数	評価額	期末		
	株数	株数	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 MINING CORP	5,726	12,640	62,218	9,635,089	素材	
COEUR MINING INC	-	1,371	3,349	518,760	素材	
ELDORADO GOLD CORP	3,217	6,205	27,240	4,218,439	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	212	504	2,876	445,387	素材	
HYCROFT MINING HOLDING CO-A	-	788	3,316	513,545	素材	
IAMGOLD CORP	4,781	6,228	14,175	2,195,266	素材	
NEWMONT CORP	2,148	3,952	49,103	7,604,221	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	591	2,141	13,961	2,162,066	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	0	素材	
ROYAL GOLD INC	-	535	15,277	2,365,926	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	1,301	3,637	44,056	6,822,616	素材	
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	18,666 8銘柄	38,692 11銘柄	235,576 -	36,481,321 〈34.0%〉	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	926	1,357	44,749	5,058,953	素材	
MAG SILVER CORP	1,055	-	-	-	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	4,973	11,337	8,367	945,907	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	1,156	-	-	-	素材	
CENTERRA GOLD INC	2,377	-	-	-	素材	
KINROSS GOLD CORP	5,693	9,708	47,261	5,342,958	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	283	1,104	40,989	4,633,854	素材	
B2GOLD CORP	2,310	-	-	-	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,752	5,106	34,664	3,918,842	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	832	2,165	46,251	5,228,681	素材	
RIO2 LTD/NEW	-	18,997	6,440	728,044	素材	
G2 GOLDFIELDS INC	3,676	9,094	5,947	672,362	素材	
AYA GOLD & SILVER INC	1,241	1,089	2,788	315,293	素材	
EQUINOX GOLD CORP	1,017	3,815	9,340	1,055,967	素材	
ARTEMIS GOLD INC	1,592	6,122	25,053	2,832,304	素材	
GALIANO GOLD INC	-	13,228	5,661	640,076	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	776	-	-	-	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	2,859	4,751	44,162	4,992,591	素材	
FOUNDERS METALS INC	3,943	9,688	3,952	446,879	素材	
DISCOVERY SILVER CORP	4,408	5,867	6,143	694,554	素材	
DPM METALS INC	-	3,643	20,447	2,311,563	素材	
OR ROYALTIES INC	1,781	4,925	30,171	3,410,926	素材	
ROBEX RESOURCES INC	3,317	7,650	5,729	647,770	素材	
ALLIED GOLD CORP	1,723	1,405	6,023	680,931	素材	
G MINING VENTURE CORP	2,452	2,914	14,756	1,668,235	素材	
LUNDIN GOLD INC	599	608	7,054	797,541	素材	
ORLA MINING LTD	-	4,520	11,903	1,345,664	素材	
ALAMOS GOLD INC	2,219	6,626	45,114	5,100,233	素材	
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	52,971 24銘柄	135,730 23銘柄	472,977 -	53,470,139 〈49.8%〉	

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	6,396	10,758	7,165	783,799	素材	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	6,199	16,279	47,700	5,217,905	素材	
CHALLENGER GOLD LIMITED	40,348	-	-	-	素材	
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	49,852	105,754	9,940	1,087,437	素材	
CAPRICORN METALS LTD	1,958	3,297	4,616	505,000	素材	
BELLEVUE GOLD LTD	31,636	43,529	7,791	852,333	素材	
BENZ MINING CORP-CDI	-	21,153	6,748	738,175	素材	
MINERALS 260 LTD	37,602	64,399	3,413	373,366	素材	
FIREFLY METALS LTD	12,366	18,237	3,474	380,042	素材	
ROBEX RESOURCES INC-CDI	917	1,919	1,401	153,312	素材	
GREATLAND RESOURCES LTD	1,174	7,417	10,258	1,122,131	素材	
小 計	株 数、金 額	188,452	292,747	102,509	11,213,504	
	銘柄数〈比率〉	10銘柄	10銘柄	-	〈10.4%〉	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	-	1,416	32,398	641,481	素材	
小 計	株 数、金 額	-	1,416	32,398	641,481	
	銘柄数〈比率〉	-	1銘柄	-	〈0.6%〉	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
GOLD FIELDS LTD	687	735	65,820	637,141	素材	
小 計	株 数、金 額	687	735	65,820	637,141	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	-	〈0.6%〉	
合 計	株 数、金 額	260,777	469,320	-	102,443,589	
	銘柄数〈比率〉	43銘柄	46銘柄	-	〈95.4%〉	

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

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 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		2	13	6,881	1,065,708
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST		355	401	11,896	1,842,221
通貨小計	口 数・金 額	357	415	18,777	2,907,930
	銘柄数・〈比率〉	2銘柄	2銘柄	-	〈2.7%〉
合 計	口 数・金 額	357	415	-	2,907,930
	銘柄数・〈比率〉	2銘柄	2銘柄	-	〈2.7%〉

(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

2026年2月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	102,443,589	94.0
投 資 信 託 受 益 証 券	2,907,930	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,640,547	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	108,992,067	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(105,273,425千円)の投資信託財産総額(108,992,067千円)に対する比率は、96.6%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=154.86円、1カナダ・ドル=113.05円、1オーストラリア・ドル=109.39円、1香港・ドル=19.80円、1英国・ポンド=209.01円、1南アフリカ・ランド=9.68円、1ユーロ=182.55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

2026年2月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	108,992,067,971円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,114,821,668
株 式(評価額)	102,443,589,823
投資信託受益証券(評価額)	2,907,930,193
未 収 入 金	1,516,828,432
未 収 配 当 金	8,897,855
(B) 負 債	1,642,439,365
未 払 金	1,603,820,479
未 払 解 約 金	38,618,886
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	107,349,628,606
元 本	3,552,967,770
次 期 繰 越 損 益 金	103,796,660,836
(D) 受 益 権 総 口 数	3,552,967,770口
1万口当り基準価額(C/D)	302,141円

<注記事項>

期首元本額	1,644,865,533円
期中追加設定元本額	2,261,231,701円
期中一部解約元本額	353,129,464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	456,113,741円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	3,096,854,029円
合計	3,552,967,770円

■損益の状況

自2025年8月26日 至2026年2月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	191,147,912円
受 取 配 当 金	191,016,730
受 取 利 息	122,222
そ の 他 収 益 金	8,960
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,242,437,382
売 買 益	38,280,939,047
売 買 損	△ 38,501,665
(C) そ の 他 費 用	△ 1,968,540
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	38,431,616,754
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,618,706,782
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 7,807,013,520
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	49,553,350,820
(H) 合 計(D+E+F+G)	103,796,660,836
次 期 繰 越 損 益 金(H)	103,796,660,836

(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。