

ブラックロック・ゴールド・ファンド

第22期 運用報告書(全体版)  
(決算日:2025年1月27日)

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:2003年2月25日)
決算日	1月27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、信託財産の成長を図ることを目標と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その他鉱業株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式・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1回の毎決算時(1月27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。 ■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。

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/](http://www.blackrock.com/jp/)

CONTENTS
◇ 基準価額の推移
◇ 運用担当者コメント
◇ ファンド状況
◇ 運用内容
◇ 資産状況

- ◇ 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 入 率 組 比 率 等	株 式 先 物 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				
18期(2021年1月27日)	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	7,531	0	16.3	242,572	15.8	6,189	12.8	97.6	—	—	20,105
19期(2022年1月27日)	7,224	0	△ 4.1	229,108	△ 5.6	6,767	9.3	98.6	—	0.8	15,919
20期(2023年1月27日)	8,170	0	13.1	258,891	13.0	8,051	19.0	97.4	—	0.9	15,406
21期(2024年1月29日)	7,857	0	△ 3.8	247,975	△ 4.2	9,621	19.5	93.7	—	2.7	13,602
22期(2025年1月27日)	11,604	0	47.7	361,834	45.9	13,891	44.4	95.8	—	3.2	13,305

(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、参考のために提供されるだけです。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 入 率 組 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			
(期 首) 2024年1月29日	円	%		%		%	%	%	%
	7,857	—	247,975	—	9,621	—	93.7	—	2.7
1 月 末	7,895	0.5	248,386	0.2	9,692	0.7	93.2	—	2.8
2 月 末	7,386	△ 6.0	228,766	△ 7.7	9,845	2.3	94.4	—	2.9
3 月 末	9,107	15.9	282,696	14.0	10,779	12.0	96.2	—	2.6
4 月 末	10,231	30.2	324,424	30.8	11,771	22.4	97.0	—	2.7
5 月 末	10,422	32.6	325,503	31.3	11,835	23.0	96.0	—	3.0
6 月 末	10,294	31.0	326,621	31.7	12,033	25.1	97.4	—	3.1
7 月 末	10,491	33.5	337,869	36.3	11,715	21.8	96.5	—	2.8
8 月 末	10,733	36.6	349,219	40.8	11,723	21.9	95.3	—	3.0
9 月 末	11,055	40.7	355,646	43.4	12,215	27.0	96.4	—	3.0
10 月 末	12,417	58.0	382,432	54.2	13,721	42.6	95.7	—	3.2
11 月 末	11,032	40.4	338,220	36.4	12,803	33.1	95.2	—	3.2
12 月 末	10,784	37.3	326,081	31.5	13,304	38.3	94.1	—	3.3
(期 末) 2025年1月27日	11,604	47.7	361,834	45.9	13,891	44.4	95.8	—	3.2

(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。

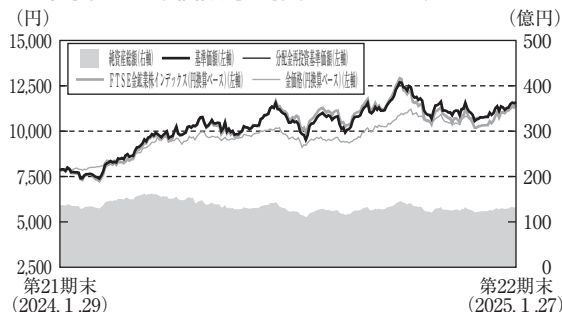
(注3) 先物組入比率＝買建比率－売建比率。

(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、参考のために提供されるだけです。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。

## ■当期中の基準価額等の推移について（第22期：2024年1月30日～2025年1月27日）



第22期首：7,857円

第22期末：11,604円(既払分配金0円)

騰落率：47.7%(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(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(2024年1月30日から2025年1月27日)、金価格は前期末比で上昇しました。中東における地政学的緊張の高まり、中央銀行による強い需要、期初におけるアジアの個人投資家による需要増を受け、金価格は堅調に推移しました。

### ポートフォリオについて

当ファンドでは、業界平均を上回る優れたバランス・シートを有し、業界平均を下回る低コスト体質、質の高い経営陣及びより優れたESG実績を有する企業に重点を置き、引き続きクオリティ・バイアスを持ったポートフォリオを維持しました。また、コスト・インフレのリスクが高まった銘柄や、事業運営上

のリスクが高い銘柄については、ポートフォリオ内で銘柄の入れ替えを実施しました。主な投資行動としては、Gマイニング・ベンチャーズやカプリコン・メタルズなどの組入れを増やしました。一方で、オシスコ・マイニングとSSRマイニングを全売却し、ゴールド・フィールドズの保有を削減しました。

参考指数であるFTSE金鉱業株インデックスと比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

### (主なプラス要因)

- ・ニューモント、バリック・ゴールド、ゴールド・フィールドズの組入れを低位としていたこと。

### (主なマイナス要因)

- ・アグニコ・イーグル・マインズの組入れを低位としていたこと。
- ・非ベンチマーク銘柄であるストリーミング企業のウィートン・プレシヤス・メタルズを保有していたこと。

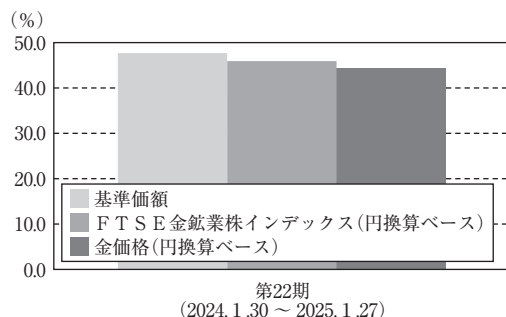
### 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額は47.7%の上昇となりました。なお、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45.9%の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異について

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。後記のグラフは、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

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	当期 2024年1月30日 ～2025年1月27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	4,694

(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きます。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22期		項目の概要
	(2024. 1. 30～2025. 1. 27)		
	金額	比率	
( a ) 信託報酬	円 225	% 2.188	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10,283円です。
( 投信会社 )	(112)	(1.094)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
( 販売会社 )	(101)	(0.985)	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 )	( 11)	(0.109)	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	10	0.101	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
( 株式 )	( 10)	(0.100)	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
( 投資信託受益証券 )	( 0)	(0.001)	
( 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
( 株式 )	( 0)	(0.001)	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
( 投資信託受益証券 )	( 0)	(0.000)	
( d ) その他費用	7	0.064	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 )	( 4)	(0.043)	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 )	( 2)	(0.018)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
( その他 )	( 0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	242	2.354	

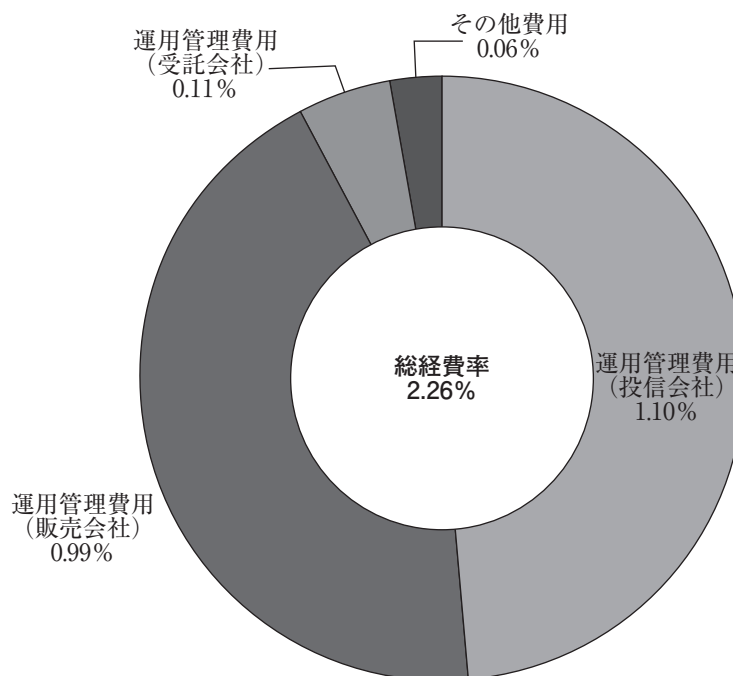
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年 1 月30日から2025年 1 月27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 5,536	千米・ドル 11,855	百株 13,688	千米・ドル 23,547
	カ ナ ダ	百株 18,303	千カナダ・ドル 21,168	百株 94,856	千カナダ・ドル 49,206
	オーストラリア	百株 48,408	千オーストラリア・ドル 8,192	百株 53,699	千オーストラリア・ドル 11,120
	イ ギ リ ス	百株 119	千英国・ポンド 55	百株 743	千英国・ポンド 438
	南 ア フ リ カ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 1,225	千南アフリカ・ランド 36,329

(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)	千口 52	千米・ドル 533	千口 91	千米・ドル 890
		INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	2	453	3	660

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は、発行国です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2024年 1 月30日から2025年 1 月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	15,600,752千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,861,116千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.21

(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1月30日から2025年1月27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
NEWMONT CORP	76	444,911	5,844	AGNICO EAGLE MINES LTD	71	762,270	10,727
KINROSS GOLD CORP	381	375,337	983	BARRICK GOLD CORP	271	716,821	2,643
BARRICK GOLD CORP	131	358,693	2,737	PAN AMERICAN SILVER CORP	188	602,819	3,194
ELDORADO GOLD CORP	144	344,246	2,376	NEWMONT CORP	90	596,308	6,606
FRANCO-NEVADA CORP	16	320,661	18,875	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	70	590,475	8,340
G MINING VENTURE CORP	210	257,360	1,219	B2GOLD CORP	1,360	557,506	409
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	176	252,101	1,427	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	348	528,928	1,515
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	31	228,085	7,147	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	129	526,702	4,072
ENDEAVOUR MINING PLC	74	225,472	3,028	ENDEAVOUR MINING PLC	145	481,242	3,306
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	60	213,218	3,504	FREEPORT-MCMORAN INC	61	456,791	7,483

(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)	52	79,729	1,514	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	91	137,948	1,513
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	2	68,675	31,779	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	3	100,199	32,585

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は、発行国です。

## ■利害関係人との取引状況(2024年1月30日から2025年1月27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

## (1)外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米・ドル	千円	
BARRICK GOLD CORP	4,666	3,264	5,266	819,451	素材
ELDORADO GOLD CORP	849	1,895	2,944	458,145	素材
FREEMONT-MCMORAN INC	662	257	972	151,358	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	1,038	5	8	1,397	素材
NEWMONT CORP	1,097	955	4,018	625,320	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	2,238	1,041	2,336	363,486	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	0.01	0.01	0	0	素材
SSR MINING INC	1,408	—	—	—	素材
POLYUS PJSC	390	390	0	60	素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	2,926	—	—	—	素材
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	1,457	772	2,181	339,406	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	16,736 11銘柄	8,584 9銘柄	17,728 —	2,758,626 (20.7%)
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,377	886	11,431	1,237,218	素材
MAG SILVER CORP	1,968	1,122	2,442	264,402	素材
RUPERT RESOURCES LTD	2,836	3,249	1,413	152,999	素材
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,574	1,632	2,361	255,615	素材
CENTERRA GOLD INC	4,498	2,432	2,131	230,647	素材
KINROSS GOLD CORP	5,232	5,372	8,236	891,391	素材
FRANCO-NEVADA CORP	154	210	3,938	426,234	素材
B2GOLD CORP	16,679	3,353	1,153	124,863	素材
Torex Gold Resources Inc	2,035	1,387	4,207	455,421	素材
JAPAN GOLD CORP	52,003	—	—	—	素材
OSISKO MINING INC	8,926	—	—	—	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	999	611	5,259	569,261	素材
AYA GOLD & SILVER INC	—	1,005	1,167	126,398	素材
ARTEMIS GOLD INC	1,349	861	1,333	144,365	素材
SKEENA RESOURCES LTD	1,988	743	1,057	114,403	素材
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,697	1,215	3,266	353,490	素材
ENDEAVOUR MINING PLC	2,911	2,200	6,180	668,866	素材
FOUNDERS METALS INC	—	2,605	1,279	138,484	素材
ALLIED GOLD CORP	3,210	3,833	1,529	165,529	素材
ROBEX RESOURCES INC	—	1,467	347	37,644	素材
G MINING VENTURE CORP	—	2,109	2,799	302,984	素材
LUNDIN GOLD INC	2,327	1,230	4,364	472,380	素材
ALAMOS GOLD INC	3,453	2,141	6,321	684,153	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	116,227 19銘柄	39,673 21銘柄	72,223 —	7,816,757 (58.7%)
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
EMERALD RESOURCES NL	6,008	3,842	1,448	141,856	素材
DE GREY MINING LTD	12,053	17,945	3,580	350,605	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	6,940	5,216	8,955	877,055	素材

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	
CHALLENGER GOLD LIMITED		44,392	36,677	183	17,959	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD		49,067	43,094	1,163	113,945	素材
CAPRICORN METALS LTD		－	1,395	1,051	103,007	素材
BELLEVUE GOLD LTD		25,180	21,198	2,374	232,508	素材
FIREFLY METALS LTD		－	8,982	808	79,168	素材
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数(比 率)	143,642 6銘柄	138,351 8銘柄	19,566 －	1,916,106 <14.4%>	
(イギリス)		百株	百株	千英国・ポンド	千円	
FRESNILLO PLC		624	－	－	－	素材
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数(比 率)	624 1銘柄	－ －	－ －	－ <－>	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD		2,189	963	29,875	250,954	素材
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数(比 率)	2,189 1銘柄	963 1銘柄	29,875 －	250,954 <1.9%>	
合 計	株 数 、 金 額	279,419	187,574	－	12,742,445	
	銘 柄 数(比 率)	38銘柄	39銘柄	－	<95.8%>	

(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	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST		千口	千口	千米・ドル	千円
		2	1	443	69,002
		263	225	2,316	360,512
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	266	227	2,760	429,515
	銘 柄 数 ・ (比 率)	2銘柄	2銘柄	—	〈3.2%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	266	227	—	429,515
	銘 柄 数 ・ (比 率)	2銘柄	2銘柄	—	〈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投資信託受益証券評価額の比率。

(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 1 月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,742,445	94.6
投 資 信 託 受 益 証 券	429,515	3.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	301,267	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	13,473,228	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(13,171,227千円)の投資信託財産総額(13,473,228千円)に対する比率は、97.8%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=155.60円、1カナダ・ドル=108.23円、1オーストラリア・ドル=97.93円、1英国・ポンド=193.92円、1南アフリカ・ランド=8.40円、1ユーロ=163.01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 1 月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,474,633,659円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	300,697,154
株 式(評価額)	12,742,445,915
投資信託受益証券(評価額)	429,515,064
未 収 入 金	1,405,355
未 収 配 当 金	570,171
(B) 負 債	168,981,708
未 払 金	3,059,367
未 払 解 約 金	25,608,653
未 払 信 託 報 酬	139,071,348
そ の 他 未 払 費 用	1,242,340
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,305,651,951
元 本	11,466,916,801
次 期 繰 越 損 益 金	1,838,735,150
(D) 受 益 権 総 口 数	11,466,916,801口
1万口当り基準価額(C/D)	11,604円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	17,311,670,415円
期中追加設定元本額	4,322,513,124円
期中一部解約元本額	10,167,266,738円

## ■損益の状況

自2024年 1 月30日 至2025年 1 月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	151,599,172円
受 取 配 当 金	151,143,870
受 取 利 息	89,370
そ の 他 収 益 金	365,932
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,605,767,019
売 買 益	5,517,095,365
売 買 損	△1,911,328,346
(C) 信 託 報 酬 等	△ 303,331,475
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,454,034,716
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	347,385,946
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,962,685,512
(配 当 等 相 当 額)	( 1,581,871,187)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,544,556,699)
(G) 合 計(D+E+F)	1,838,735,150
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,838,735,150
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,962,685,512
(配 当 等 相 当 額)	( 1,581,871,187)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,544,556,699)
分 配 準 備 積 立 金	3,801,420,662

(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) 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、73,805,054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22期計算期末における、費用控除後の配当等収益(139,374,914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(3,056,673,908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)(1,581,871,187円)、分配準備積立金(605,371,840円)により、分配対象収益は5,383,291,849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。