

## ブラックロック・ゴールド・ファンド

## 第23期 運用報告書(全体版)

(決算日:2026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。 <b>■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。)</b> 等の全額とすることができます。 <b>■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。</b> <b>■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。</b> ※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
- ◇ 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			(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス (円換算ベース)		(参考指数) 金 価 格 (円換算ベース)		株 式 入 率 先 組 比	株 式 入 率 先 組 比	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	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
19期(2022年1月27日)	円 7,224	円 0	% △ 4.1	229,108	% △ 5.6	6,767	% 9.3	% 98.6	% -	% 0.8	百万円 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
23期(2026年1月27日)	32,347	0	178.8	1,054,558	191.4	25,260	81.8	95.5	-	3.2	89,554

(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 (円換算ベース)		(参考指数) 金 価 格 (円換算ベース)		株 式 入 率 先 組 比	株 式 入 率 先 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首) 2025年1月27日	円 11,604	% -	361,834	% -	13,891	% -	% 95.8	% -	% 3.2
1月末	11,868	2.3	370,755	2.5	13,839	△ 0.4	95.3	-	3.2
2月末	11,679	0.6	360,858	△ 0.3	13,862	△ 0.2	95.4	-	3.2
3月末	13,150	13.3	415,455	14.8	14,766	6.3	93.4	-	3.1
4月末	13,566	16.9	424,822	17.4	15,149	9.1	93.9	-	2.1
5月末	14,220	22.5	442,800	22.4	15,322	10.3	95.5	-	2.2
6月末	14,357	23.7	450,488	24.5	15,232	9.7	95.3	-	2.3
7月末	14,943	28.8	483,055	33.5	15,871	14.2	95.1	-	3.2
8月末	17,101	47.4	566,516	56.6	16,096	15.9	95.4	-	3.2
9月末	21,012	81.1	707,110	95.4	18,318	31.9	92.5	-	3.1
10月末	21,159	82.3	713,040	97.1	19,789	42.5	94.0	-	3.4
11月末	24,482	111.0	814,360	125.1	20,918	50.6	95.4	-	3.2
12月末	26,717	130.2	862,804	138.5	21,831	57.2	94.6	-	2.9
(期 末) 2026年1月27日	32,347	178.8	1,054,558	191.4	25,260	81.8	95.5	-	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。

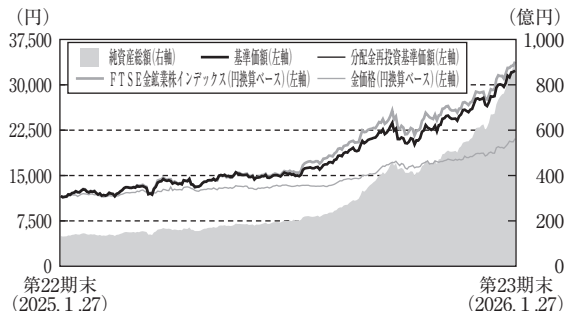
(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(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23期：2025年1月28日～2026年1月27日）



第23期首：11,604円

第23期末：32,347円（既払分配金0円）

騰落率：178.8%（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。

\* F T S E 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1月28日から2026年1月27日）、金価格は前期末比で大きく上昇しました。地政学的リスクの高まりや米ドル安を背景に安全資産としての金の需要が高まったほか、中央銀行による買い需要や現物保有型金E T Fへの資金流入も続き、金価格は大幅上昇となりました。

### 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、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E S G実績を有する企業に重点を置き、引き続き企業の質の高さを重視したポートフォリオを維持しました。主な投資行動と

しては、オーラ・マイニングや紫金黄金、ロイヤル・ゴールドを新規に組み入れました。一方で、フリーポート・マクモランやチャレンジャー・ゴールド・リミテッドを全売却したほか、ゴールド・フィールズの保有を削減しました。

参考指数であるF T S E 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）

- ・アグニコ・イーグル・マインズの組入を低位としたこと。
- ・ルンディン・ゴールドの組入を高位としたこと。
- ・ハイクロフト・マイニングを保有したこと。

### （主なマイナス要因）

- ・非ベンチマーク銘柄であるフランコ・ネバダ、ウィートン・プレシャス・メタルズ、及びO R ロイヤルティーズを保有したこと。
- ・アングロゴールド・アシャンティやゴールド・フィールズを組入低位としたこと。

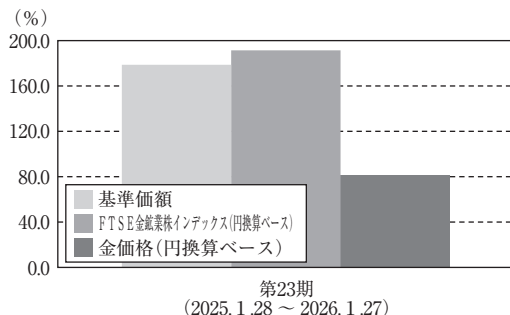
## 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額は178.8%の上昇となりました。なお、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）は191.4%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 2025年1月28日 ～2026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	22,347

(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】

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見えています。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していきます。

## ◇ファンド状況

## ■ 1万口当りの費用明細

項目	第23期		項目の概要
	(2025. 1. 28～2026. 1. 27)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 393	% 2.200	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17,856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
(投信会社)	(196)	(1.100)	
(販売会社)	(177)	(0.990)	
(受託銀行)	( 20)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	26	0.143	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)	( 25)	(0.138)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.005)	
(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)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	9	0.051	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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	( 7)	(0.041)	
(印刷費用・監査費用等)	( 2)	(0.010)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	428	2.396	

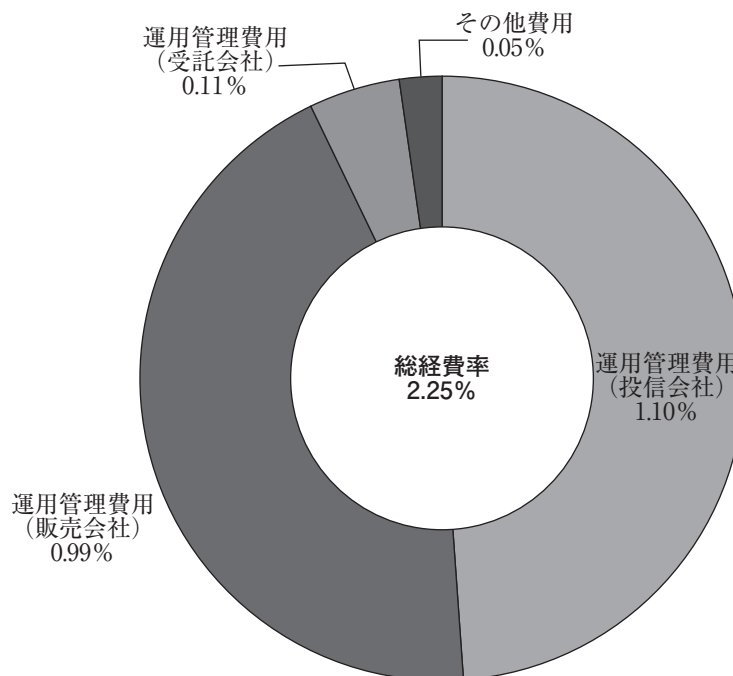
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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2.25%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。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2025年1月28日から2026年1月27日まで)

## (1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 37,851 ( 4,099)	千米・ドル 132,401 ( 1,329)	百株 12,152	千米・ドル 34,927
	カ ナ ダ	百株 100,468 (△ 5,300)	千カナダ・ドル 223,093 (△ 2,258)	百株 25,765	千カナダ・ドル 66,287
	オーストラリア	百株 184,165 (△ 10,209)	千オーストラリア・ドル 47,532 ( - )	百株 79,122	千オーストラリア・ドル 12,834
国	香 港	百株 1,348	千香港・ドル 12,982	百株 -	千香港・ドル -
	南 ア フ リ カ	百株 87	千南アフリカ・ランド 6,045	百株 430	千南アフリカ・ランド 17,732

(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)	千口 465	千米・ドル 8,046	千口 287	千米・ドル 5,797
		INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	7	3,072	-	-

(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1月28日から2026年1月27日まで)

項	目	当 期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	63,918,219千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25,532,935千円
(c)	売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.50

(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1月28日から2026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
BARRICK MINING CORP	831	4,518,287	5,434	AGNICO EAGLE MINES LTD	63	1,538,799	24,107
NEWMONT CORP	302	3,613,935	11,934	LUNDIN GOLD INC	123	1,050,579	8,502
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	316	3,602,059	11,368	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	110	1,013,359	9,190
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,083	2,647,367	2,444	BARRICK MINING CORP	228	939,445	4,108
AGNICO EAGLE MINES LTD	97	2,465,825	25,333	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	146	801,903	5,471
ALAMOS GOLD INC	477	2,455,270	5,139	PAN AMERICAN SILVER CORP	129	683,242	5,280
FRANCO-NEVADA CORP	68	2,341,217	33,982	ALAMOS GOLD INC	157	680,609	4,318
KINROSS GOLD CORP	562	2,181,546	3,877	KINROSS GOLD CORP	213	645,740	3,028
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	125	2,103,353	16,824	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	322	589,788	1,831
ELDORADO GOLD CORP	422	1,897,847	4,493	CENTERRA GOLD INC	329	552,845	1,679

(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)	465	1,222,323	2,623	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	287	889,812	3,093
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	7	471,318	63,985				

(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(2025年1月28日から2026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	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		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米・ドル	千円		
BARRICK GOLD CORP	3,264	—	—	—	素材	
BARRICK MINING CORP	—	10,702	54,891	8,471,378	素材	
COEUR MINING INC	—	1,159	2,950	455,338	素材	
ELDORADO GOLD CORP	1,895	5,978	28,799	4,444,648	素材	
FREEPORT-MCMORAN INC	257	—	—	—	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	5	410	2,244	346,369	素材	
HYCROFT MINING HOLDING CO-A	—	760	3,769	581,752	素材	
IAMGOLD CORP	—	6,467	13,582	2,096,230	素材	
NEWMONT CORP	955	3,485	43,888	6,773,298	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,041	2,199	14,255	2,200,037	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	0.01	0.01	0	0	素材	
ROYAL GOLD INC	—	472	13,732	2,119,321	素材	
POLYUS PJSC	390	3,908	0	60	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	772	2,838	30,680	4,734,985	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	8,584 9銘柄	38,382 12銘柄	208,795 —	32,223,419 (36.0%)	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	886	1,221	36,095	4,061,454	素材	
MAG SILVER CORP	1,122	—	—	—	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	3,249	8,651	6,462	727,196	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	1,632	—	—	—	素材	
CENTERRA GOLD INC	2,432	—	—	—	素材	
KINROSS GOLD CORP	5,372	8,865	46,031	5,179,516	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	210	850	30,261	3,405,043	素材	
B2GOLD CORP	3,353	—	—	—	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,387	3,567	28,600	3,218,104	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	611	1,751	35,499	3,994,442	素材	
RIO2 LTD/NEW	—	10,288	3,930	442,210	素材	
G2 GOLDFIELDS INC	—	7,318	5,489	617,647	素材	
AYA GOLD & SILVER INC	1,005	918	2,505	281,907	素材	
EQUINOX GOLD CORP	—	3,877	8,682	976,932	素材	
ARTEMIS GOLD INC	861	4,457	20,720	2,331,496	素材	
GALIANO GOLD INC	—	11,151	4,750	534,538	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	743	—	—	—	素材	
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,215	—	—	—	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	2,200	4,261	35,612	4,007,148	素材	
FOUNDERS METALS INC	2,605	8,812	4,432	498,767	素材	
DISCOVERY SILVER CORP	—	4,617	5,204	585,561	素材	
DPM METALS INC	—	2,909	15,022	1,690,369	素材	
OR ROYALTIES INC	—	4,117	25,707	2,892,648	素材	
ALLIED GOLD CORP	3,833	—	—	—	素材	
ROBEX RESOURCES INC	1,467	6,859	4,472	503,243	素材	
ALLIED GOLD CORP	—	2,138	9,280	1,044,234	素材	
G MINING VENTURE CORP	2,109	2,771	13,577	1,527,694	素材	
LUNDIN GOLD INC	1,230	494	5,849	658,137	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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ORLA MINING LTD		-	3,829	9,864	1,110,003	素材
ALAMOS GOLD INC		2,141	5,342	31,239	3,515,038	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	39,673 21銘柄	109,075 23銘柄	389,293 -	43,803,339 (48.9%)	
(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		3,842	8,041	6,039	643,767	素材
DE GREY MINING LTD		17,945	-	-	-	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		5,216	14,205	39,206	4,179,417	素材
CHALLENGER GOLD LIMITED		36,677	-	-	-	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD		43,094	97,608	8,247	879,227	素材
CAPRICORN METALS LTD		1,395	2,632	4,043	431,055	素材
BELLEVUE GOLD LTD		21,198	37,689	6,953	741,272	素材
MINERALS 260 LTD		-	53,381	2,482	264,608	素材
FIREFLY METALS LTD		8,982	11,960	2,487	265,195	素材
ROBEX RESOURCES INC-CDI		-	1,619	1,083	115,470	素材
GREATLAND RESOURCES LTD		-	6,045	8,427	898,412	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	138,351 8銘柄	233,184 9銘柄	78,972 -	8,418,428 (9.4%)	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO		-	1,348	28,146	557,014	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	- -	1,348 1銘柄	28,146 -	557,014 (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		963	619	57,037	549,268	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	963 1銘柄	619 1銘柄	57,037 -	549,268 (0.6%)	
合 計	株数、金額 銘柄数(比率)	187,574 39銘柄	382,611 46銘柄	- -	85,551,470 (95.5%)	

(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)		千口	千口	千米・ドル	千円
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC		1	9	4,409	680,454
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST		225	403	14,094	2,175,170
通貨小計	口数、金額 銘柄数(比率)	227 2銘柄	412 2銘柄	18,503 -	2,855,625 (3.2%)
合 計	口数、金額 銘柄数(比率)	227 2銘柄	412 2銘柄	- -	2,855,625 (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

2026年1月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	85,551,470	91.3
投 資 信 託 受 益 証 券	2,855,625	3.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,205,713	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	93,612,809	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(86,845,353千円)の投資信託財産総額(93,612,809千円)に対する比率は、92.8%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=154.33円、1カナダ・ドル=112.52円、1オーストラリア・ドル=106.60円、1香港・ドル=19.79円、1英国・ポンド=211.05円、1南アフリカ・ランド=9.63円、1ユーロ=183.25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1月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	93,935,671,868円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,192,806,938
株 式(評価額)	85,551,470,597
投資信託受益証券(評価額)	2,855,625,566
未 収 入 金	322,861,946
未 収 配 当 金	12,906,821
(B) 負 債	4,381,433,854
未 払 金	3,336,997,214
未 払 解 約 金	567,610,416
未 払 信 託 報 酬	475,455,184
そ の 他 未 払 費 用	1,371,040
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	89,554,238,014
元 本	27,685,470,135
次 期 繰 越 損 益 金	61,868,767,879
(D) 受 益 権 総 口 数	27,685,470,135口
1万口当り基準価額(C/D)	32,347円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	11,466,916,801円
期中追加設定元本額	26,174,443,048円
期中一部解約元本額	9,955,889,714円

## ■損益の状況

自2025年1月28日 至2026年1月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	239,294,990円
受 取 配 当 金	235,573,527
受 取 利 息	129,781
そ の 他 収 益 金	3,591,682
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,963,226,308
売 買 益	37,851,977,456
売 買 損	△ 4,888,751,148
(C) 信 託 報 酬 等	△ 666,534,971
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	32,535,986,327
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,080,077,168
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,252,704,384
(配 当 等 相 当 額)	( 11,198,578,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 16,054,125,853)
(G) 合 計(D+E+F)	61,868,767,879
次 期 繰 越 損 益 金(G)	61,868,767,879
追 加 信 託 差 損 益 金	27,252,704,384
(配 当 等 相 当 額)	( 11,198,578,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 16,054,125,853)
分 配 準 備 積 立 金	34,616,063,495

(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、163,240,617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23期計算期末における、費用控除後の配当等収益(234,495,938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(32,301,490,389円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(16,054,125,853円)、収益調整金(その他収益調整金)(11,198,578,531円)、分配準備積立金(2,080,077,168円)により、分配対象収益は61,868,767,879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・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)

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。