

ブラックロック 天然資源株ファンド

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:2007年12月21日)
決算日	2月20日、5月20日、8月20日、11月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	<p>①主として「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・エネルギー・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」、「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・マイニング・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」および「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ゴールド・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」(以下各々を「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」および「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」といいます。)への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。</p> <p>②外貨建資産については、原則為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	主として「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」および「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の20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>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</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。</p> <p>■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。</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33作成期 運用報告書(全体版)

第65期(決算日:2024年2月20日)

第66期(決算日:2024年5月20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

- ◇ 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
- ◇ 参考情報

◇基準価額の推移

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
第29 作成期		円	円	%	%	百万円
	57期(2022年2月21日)	8,565	0	15.4	96.4	5,120
	58期(2022年5月20日)	9,475	0	10.6	96.7	11,212
第30 作成期	59期(2022年8月22日)	9,164	0	△ 3.3	99.1	11,951
	60期(2022年11月21日)	10,182	0	11.1	100.0	11,291
第31 作成期	61期(2023年2月20日)	10,074	0	△ 1.1	98.9	10,591
	62期(2023年5月22日)	10,159	0	0.8	100.5	9,697
第32 作成期	63期(2023年8月21日)	10,479	0	3.1	99.7	7,995
	64期(2023年11月20日)	10,847	0	3.5	98.9	7,126
第33 作成期	65期(2024年2月20日)	10,676	0	△ 1.6	99.2	6,243
	66期(2024年5月20日)	13,126	0	22.9	99.4	7,100

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 当ファンドの投資対象ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当作成期中の基準価額と市況の推移

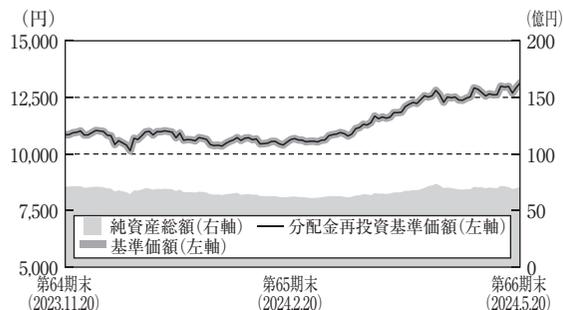
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託証券 組入比率	
			騰 落 率		
第65期	(期 首)	円	%	%	
	2023年11月20日	10,847	-	98.9	
	11月末	10,944	0.9	99.0	
	12月末	10,960	1.0	99.5	
	2024年1月末	10,692	△ 1.4	101.8	
	(期 末)	2024年2月20日	10,676	△ 1.6	99.2
第66期	(期 首)	2024年2月20日	10,676	-	99.2
	2月末	10,529	△ 1.4	98.5	
	3月末	11,823	10.7	99.5	
	4月末	12,914	21.0	99.6	
	(期 末)	2024年5月20日	13,126	22.9	99.4

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドの投資対象ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

■当作成期中の基準価額等の推移について

(第33作成期:2023年11月21日～2024年5月20日)



第 65 期首：10,847 円

第 66 期末：13,126 円 (既払分配金 0 円)

騰落率：21.0% (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。
- * 分配金再投資基準価額は、前作成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

<エネルギー関連株市場>

当作成期(2023年11月21日から2024年5月20日)、根強いインフレと地政学リスクは幅広くコモディティとコモディティ株式の支援材料となりました。サウジアラビアは、これまでの生産能力拡大計画の縮小を発表しており、今後数年間の最大石油生産能力を日量13百万から12百万バレルとしました。当面の供給に影響はありませんが、上場オイル・メジャーによる資本規律を重視する傾向に沿ったものとなっています。

<鉱山関連株市場>

当作成期、鉱業セクターは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに代表される世界の株式市場のパフォーマンスを上回りました。期末にかけて米国と中

国の経済指標が改善したことから、鉱業株への需要が高まりました。中国政府は、新汚染物質管理計画を発表していますが、これは鉄鋼やセメントなど汚染度の高い業種の生産削減につながるものと予想されます。当作成期における汎用コモディティの価格はまちまちとなり、現物市場のひっ迫と電力網への使用による需要拡大によって銅価格が大きく上昇した一方で、鉄鉱石(鉄62%含有)価格は下落しました。

<金鉱関連株市場>

金鉱株のパフォーマンスはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに代表される世界の株式市場のパフォーマンスを上回りました。安全資産に対する需要と米連邦準備制度理事会(FRB)の6月からの利下げに対する期待に加えて中国人民銀行の金現物に対する需要を背景に金価格は当作成期大きく上昇しました。

ポートフォリオについて

当ファンドは、投資対象ファンドである、世界のエネルギー関連株を投資対象とする「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」と世界の鉱山株を投資対象とする「BGF ワールド・マイニング・ファンド」をそれぞれ40%程度組入れ、世界の金鉱株を投資対象とする「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を20%程度組入れることで、期を通じて、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いました。

投資先ファンドにおける運用経過は以下の通りです。

<BGF ワールド・エネルギー・ファンド>

当作成期におけるポートフォリオの主要なテーマは、エネルギー企業の資産基盤が様々であることから優良な石油生産企業を選好したことなどが挙げられます。長期的に石油・ガス価格が上昇する環境下で最も恩恵を受けると考えられる企業を保有しました。

(主なプラス要因)

- ・ 精製、油田サービス及び探査・開発サブセクターの銘柄選択が超過収益にプラス寄与しました
- ・ マラソン・ベトロリアム及びバレロ・エナジーの組入高位がプラスに寄与しました
- ・ テクニップFMCやウェザーフォードの組入高位もプラスに寄与しました

(主なマイナス要因)

- ・ 輸送企業の組入低位が超過収益にマイナス寄与しました
- ・ シュニエールの組入高位がマイナス寄与となりました
- ・ 石油精製企業フィリップス66の非保有が超過収益にマイナス寄与しました

<BGF ワールド・マイニング・ファンド>

引き続きポートフォリオのクオリティ・バイアスを維持し、より強固なバランス・シートと低コスト体質を有する企業に重点を置いています。ポートフォリオの主要な投資テーマは、フリーキャッシュフローの創出と生産の拡大であり、また、エネルギートランジションを背景に高まる需要から恩恵を受けるサステナブルな金属に注目しています。

(主なプラス要因)

- ・ 銅関連ポジションの組入高位が超過収益にプラス寄与しました
- ・ ポスコの非保有が超過収益にプラス寄与しました

(主なマイナス要因)

- ・ 貴金属関連ポジションの組入低位がマイナス寄与となりました
- ・ 非ベンチマーク銘柄シグマ・リチウムの保有がマイナス寄与となりました
- ・ ステルコ、ニューコア及びSSABなど選別した鉄鋼株の組入高位がマイナス寄与となりました

<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

当作成期、引き続きクオリティ・バイアスを維持し、平均よりも優れたバランス・シートを有し、平均よりも低いコスト、質の高い経営陣、およびより優れたESG特性を有する企業を重視しました。

(主なプラス要因)

- ・ ニューモントとバリックの組入低位が超過収益にプラス寄与しました

(主なマイナス要因)

- ・ コー・マイニングやハーモニー・ゴールドの非保有がマイナスに寄与しました
- ・ エンデバー・マイニングの組入高位がマイナスに寄与しました

基準価額の主な変動要因

当作成期、当ファンドの基準価額は21.0%上昇しました。当ファンドの投資対象ファンドである「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」、「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」がそれぞれ上昇しました。また、当ファンドの投資対象ファンドはいずれも米ドル建てであるため、為替市場において円安が進行したことも基準価額の上昇要因となりました。

■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BGF ワールド・エネルギー・ファンド	12.1%
BGF ワールド・マイニング・ファンド	18.8%
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	25.6%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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	第65期	第66期
	2023年11月21日～2024年2月20日	2024年2月21日～2024年5月20日
当期分配金(税込み)	-円	-円
対基準価額比率	-%	-%
当期の収益	-円	-円
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	5,960	8,027

(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

当ファンドは、引き続き投資対象ファンドである「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」と「BGF ワールド・マイニング・ファンド」をそれぞれ40%程度、「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を20%程度組入れることで、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行う方針です。

<BGF ワールド・エネルギー・ファンド>

グローバル経済が引き続き成長していることや、米欧の深刻な景気後退は想定されていないことから、石油需要は引き続き拡大すると考えています。エネルギー企業の株価は、バリュエーションの面では、他の業種と比較しても相対的に魅力的な水準にあると見ています。石油のファンダメンタルズは引き続き良好であり、生産設備への投資は引き続き厳格に管理されていることから、今後1-3年間は石油価格が下支えされるものと思われれます。今年のポートフォリオ構築における主要テーマとしては、優良な国際石油生産企業及び米国の

シェール関連企業の選別的な保有に重点を置いています。厳格な投資規律の維持及び高水準のフリーキャッシュフロー創出が期待されるエネルギー企業のバリュエーションは魅力的なものとなっています。

<BGF ワールド・マイニング・ファンド>

中国経済の再開は、予想されていたほどの影響はなかったものの、中国政府は財政出動の拡大を発表すると考えます。長期的には、低炭素化移行に伴う、広範なコモディティに対する需要拡大を予想しています。また、人工知能関連のデータ・センター増築が需要の更なる追い風になると予想しています。一方、コモディティの供給は、近年の厳格な資本規律導入により、制約を受けています。採掘企業の負債は低水準にあり、株主への資本還元を続けていますが、資本支出拡大の段階に入っていると思われれます。採掘企業における生産に係る温室効果ガス排出量の削減などの環境負荷が大きい「ブラウン経済」から環境問題に伴うリスクと生態系の損失を軽減する「グリーン経済」への移行

が今後の主要なテーマであると考えています。そのため、温室効果ガスの排出削減に取り組む採掘企業の選好を強めたポートフォリオ構築を行う方針です。

<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

2024年に入り、これまでのところ、金は非常に良好なパフォーマンスを示しています。年末にかけて引き続き金価格は徐々に上昇を続けると考えています。世界経済の成長に対する不透明感や構造的に高まる地政学リスクは、分散投資先として金を検討する理由となると考えています。現物を保有する金ETFからの資金流出という逆風の中、金価格はこれまで堅調に推移しており、もしこの逆風が反転すれば、非常に魅力的なパフォーマンスになりうるものと考えています。金価格は、今年の実質金利予想に大きく影響を受ける可能性が高いと考えており、金における最も大きなリスクは、今年の金利低下幅を市場が過大評価することだと考えています。コスト・インフレは現時点で最悪の状況を脱したと考えており、金価格の上昇は、2023年とは異なり金産出企業の利益率拡大につながっています。当ファンドでは、平均よりも優れたバランス・シートを有し、平均よりも低いコスト、質の高い経営陣、およびより優れたESGの実績を有する企業に重点を置き、引き続きクオリティ選好を強めたポートフォリオ構築を行う方針です。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第65期～第66期		項目の概要
	(2023.11.21～2024.5.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	107	0.945	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11,285円です。
(投信会社)	(49)	(0.437)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.492)	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)	(2)	(0.016)	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	-	-	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	-	-	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	4	0.036	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)	(0)	(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
(印刷費用・監査費用等)	(4)	(0.031)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	111	0.981	

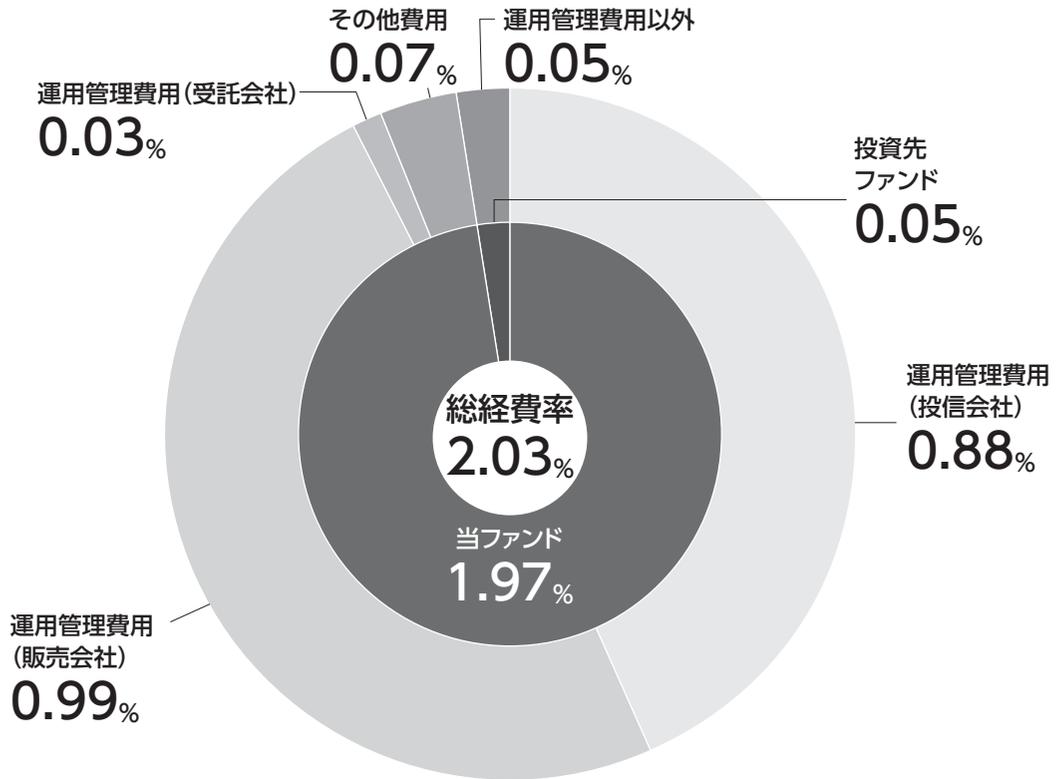
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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



※当作成期中の運用・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2.03%です。

総経費率(①+②+③)	2.03%
①当ファンドの費用の比率	1.97%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1)①の費用は、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。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5)①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2023年11月21日から2024年5月20日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	16	633	103	3,641
	BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	-	-	40	3,628
	BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	1	53	46	2,233

(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。

■主要な売買銘柄(2023年11月21日から2024年5月20日まで)

投資信託証券

銘 柄	買 付		銘 柄	売 付	
	口 数	金 額		口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	16	98,498	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	103	549,676
BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	1	8,080	BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	40	541,563
			BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	46	336,112

(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(2023年11月21日から2024年5月20日まで)

当作成期における株式の売買はありません。

■利害関係人との取引状況(2023年11月21日から2024年5月20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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千米ドル	千円	%
BGF ワールド・エネルギー・ファンド	454	17,520	2,731,602	38.5
BGF ワールド・マイニング・ファンド	184	18,318	2,856,036	40.2
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	167	9,422	1,469,000	20.7
合 計	805	45,260	7,056,638	99.4

(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) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2024年5月20日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	7,056,638	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	280,247	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	7,336,886	100.0

(注1) 第66期末における外貨建資産(7,056,638千円)の投資信託財産総額(7,336,886千円)に対する比率は、96.2%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成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=155.91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

2024年2月20日現在 2024年5月20日現在

項 目	第65期末	第66期末
(A) 資 産	6,415,569,415 円	7,336,886,014 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	220,665,404	280,247,139
投資証券(評価額)	6,194,904,011	7,056,638,875
(B) 負 債	171,649,440	236,831,811
未 払 金	8,065,030	-
未 払 解 約 金	130,566,398	204,557,553
未 払 信 託 報 酬	31,959,368	31,238,502
その他未払費用	1,058,644	1,035,756
(C) 純資産総額(A-B)	6,243,919,975	7,100,054,203
元 本	5,848,710,022	5,409,005,713
次期繰越損益金	395,209,953	1,691,048,490
(D) 受 益 権 総 口 数	5,848,710,022 口	5,409,005,713 口
1万口当り基準価額(C/D)	10,676 円	13,126 円

(注記事項)

期首元本額	6,570,545,211円
期中追加設定元本額	1,041,992,040円
期中一部解約元本額	2,203,531,538円

■損益の状況

自 2023年11月21日 自 2024年2月21日
至 2024年2月20日 至 2024年5月20日

項 目	第65期	第66期
(A) 有価証券売買損益	△ 64,001,889 円	1,227,246,437 円
売 買 益	73,259,837	1,375,550,353
売 買 損	△ 137,261,726	△ 148,303,916
(B) 信 託 報 酬 等	△ 33,178,334	△ 32,424,411
(C) 当期損益金(A+B)	△ 97,180,223	1,194,822,026
(D) 前期繰越損益金	990,399,366	702,579,733
(E) 追加信託差損益金	△ 498,009,190	△ 206,353,269
(配当等相当額)	(2,495,638,657)	(2,444,938,187)
(売買損益相当額)	(△ 2,993,647,847)	(△ 2,651,291,456)
(F) 合 計 (C+D+E)	395,209,953	1,691,048,490
次期繰越損益金(F)	395,209,953	1,691,048,490
追加信託差損益金	△ 498,009,190	△ 206,353,269
(配当等相当額)	(2,495,638,657)	(2,444,938,187)
(売買損益相当額)	(△ 2,993,647,847)	(△ 2,651,291,456)
分配準備積立金	990,399,366	1,897,401,759
繰 越 損 益 金	△ 97,180,223	-

(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。

■当作成期の分配金

当作成期(第65期及び第66期)の分配金は見送らせていただきました。

- (注1) 第65期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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(0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)(2,495,638,657円)、分配準備積立金(990,399,366円)により、分配対象収益は3,486,038,023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。
- (注2) 第66期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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(1,118,382,938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)(2,444,938,187円)、分配準備積立金(779,018,821円)により、分配対象収益は4,342,339,946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

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 成長投資枠NISAに適合するよう、投資制限を変更しました。

(変更日： 2024年2月17日)

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・エネルギー・ファンドの運用状況について
(計算期間:2022年9月1日から2023年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・エネルギー・ファンド(以下BGF ワールド・エネルギー・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2023年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・エネルギー・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国のエネルギー資源の探査・開発・生産・輸送を行う企業の株式に投資します。
設 定 日	2001年4月6日
存 続 期 間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管 理 報 酬	ございません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ございません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

ブラックロック天然資源株ファンド

損益および純資産変動計算書

※ブラックロック天然資源株ファンドは、BGF ワールド・エネルギー・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2022年9月1日から2023年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ エネルギー・ファンド 米ドル
期首純資産	3,014,573,608
収益	
現金および現金同等物に係る利息	1,846,914
配当金、源泉徴収税控除後	113,986,110
有価証券貸付による収益	1,581,115
その他の払戻し	35,989
収益合計	117,450,128
費用	
年間サービス費用	6,906,259
ローン・コミットメント・フィー	9,284
保管および預託報酬	375,915
販売報酬	1,293,733
税金	1,329,403
投資運用報酬	49,583,736
費用合計	59,498,330
純利益	57,951,798
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	250,961,954
先渡為替予約	6,445,222
その他の取引に係る外国通貨	(10,783)
当期実現純評価益	257,396,393
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	24,907,538
先渡為替予約	2,494,000
その他の取引に係る外国通貨	171,763
当期末実現評価益／(損)の純変動	27,573,301
運用成績による純資産の増加	342,921,492
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	2,352,677,207
投資証券買戻しによる正味支払額	(2,717,740,548)
資本の変動による純資産の減少	(365,063,341)
配当金宣言額	(2,347,688)
期末純資産	2,990,084,071

BGF ワールド・エネルギー・ファンド
 投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
カナダ			
3,076,147	ARC Resources*	46,544,978	1.56
2,333,503	Canadian Natural Resources	151,340,056	5.06
4,915,923	Cenovus Energy*	98,256,131	3.29
1,666,814	TC Energy	60,814,927	2.03
1,296,367	Tourmaline Oil	66,118,799	2.21
		423,074,891	14.15
キュラソー島			
2,397,184	Schlumberger	141,050,307	4.72
フランス			
4,213,428	TotalEnergies*	265,960,479	8.90
アイルランド			
88,550	Weatherford International	7,739,270	0.26
イタリア			
4,743,694	Eni*	74,173,493	2.48
ルクセンブルグ			
454,900	Tenaris	7,388,317	0.25
英国			
25,200,483	BP	156,676,177	5.24
8,981,074	Shell	275,456,650	9.21
1,213,150	TechnipFMC	23,074,113	0.77
		455,206,940	15.22
米国			
870,710	Cheniere Energy	143,301,452	4.79
892,945	Chevron	143,585,556	4.80
1,525,387	ConocoPhillips	181,261,737	6.06
215,333	Darling Ingredients	13,565,979	0.45
606,123	Diamondback Energy	91,621,553	3.07
1,070,294	EOG Resources	136,965,523	4.58
2,289,985	Exxon Mobil	253,821,938	8.49
903,413	Hess	139,134,636	4.65
4,957,168	Kinder Morgan	86,081,222	2.88
3,419,904	Kosmos Energy*	25,102,095	0.84
923,182	Marathon Petroleum	130,777,962	4.37
362,700	NOV*	7,634,835	0.26
776,794	Valero Energy*	100,517,144	3.36
3,838,259	Williams	133,897,665	4.48
		1,587,269,297	53.08
		2,961,862,994	99.06
普通株式合計			
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている			
譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		2,961,862,994	99.06

ブラックロック天然資源株ファンド

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
6,776,700	ロシア連邦 Gazprom	706	0.00
4,502,180	米国 Caithness Petroleum	-	0.00
普通株式合計		706	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		706	0.00
投資有価証券合計		2,961,863,700	99.06
その他の純資産		28,220,371	0.94
純資産合計(米ドル)		2,990,084,071	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2023年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	17,207,288	USD	11,203,258	BNY Mellon	15/9/2023	(52,675)
USD	1,385,866	AUD	2,129,983	BNY Mellon	15/9/2023	5,606
未実現純評価損						(47,069)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	4,366,339	USD	4,998,205	BNY Mellon	15/9/2023	(48,515)
USD	380,252	CHF	332,894	BNY Mellon	15/9/2023	2,884
未実現純評価損						(45,631)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	154,217,368	USD	169,171,696	BNY Mellon	15/9/2023	(1,764,227)
USD	12,148,968	EUR	11,134,987	BNY Mellon	15/9/2023	61,648
未実現純評価損						(1,702,579)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	46,893,571	USD	6,003,680	BNY Mellon	15/9/2023	(21,405)
USD	437,411	HKD	3,421,912	BNY Mellon	15/9/2023	873
未実現純評価損						(20,532)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
USD	162,536	SGD	220,043	BNY Mellon	5/9/2023	(260)
SGD	103,245,096	USD	76,686,674	BNY Mellon	15/9/2023	(267,508)
USD	6,895,493	SGD	9,321,170	BNY Mellon	15/9/2023	(3,764)
未実現純評価損						(271,532)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 287,101,447米ドル)						(2,087,343)

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・マイニング・ファンドの運用状況について
(計算期間:2022年9月1日から2023年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・マイニング・ファンド(以下BGF ワールド・マイニング・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2023年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・マイニング・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国の金属や鉄や石炭などの一般非鉄金属の採掘・精錬等を行う企業の株式に投資します。また、金、貴金属および鉱物資源を取り扱う企業の株式にも投資します。ファンドは、現物の金または金属を保有しません。
設 定 日	1997年3月24日
存 続 期 間	無期限
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管 理 報 酬	ございません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収 益 分 配 方 針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ございません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

ブラックロック天然資源株ファンド

損益および純資産変動計算書

※ブラックロック天然資源株ファンドは、BGF ワールド・マイニング・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2022年9月1日から2023年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ マイニング・ファンド 米ドル
期首純資産	5,369,730,517
収益	
現金および現金同等物に係る利息	3,747,919
配当金、源泉徴収税控除後	199,926,058
有価証券貸付による収益	1,393,168
その他の払戻し	17,949
収益合計	205,085,094
費用	
年間サービス費用	13,295,676
ローン・コミットメント・フィー	16,626
保管および預託報酬	920,324
販売報酬	2,181,968
税金	2,658,516
投資運用報酬	93,267,574
費用合計	112,340,684
純利益	92,744,410
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	367,969,292
先渡為替予約	6,990,663
その他の取引に係る外国通貨	(3,795,502)
当期実現純評価益	371,164,453
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	180,603,785
先渡為替予約	5,406,895
その他の取引に係る外国通貨	525,953
当期末実現評価益／(損)の純変動	186,536,633
運用成績による純資産の増加	650,445,496
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	1,312,342,710
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,919,112,010)
資本の変動による純資産の減少	(606,769,300)
配当金宣言額	(3,725,117)
期末純資産	5,409,681,596

BGF ワールド・マイニング・ファンド
投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通／優先株式			
オーストラリア			
16,091,107	BHP	467,473,401	8.64
9,766,787	Chalice Mining*	22,585,435	0.42
14,188,486	Champion Iron*	55,970,848	1.03
6,666,987	Deterra Royalties	19,217,556	0.36
6,996,397	Equatorial Resources	725,109	0.01
10,439,351	Iluka Resources*	57,680,772	1.07
10,469,912	Lynas Rare Earths*	48,761,882	0.90
1,673,258	Mineral Resources*	77,528,195	1.43
6,753,645	Newcrest Mining	113,873,044	2.11
114,861,946	Nickel Industries*	59,149,603	1.09
17,353,301	Northern Star Resources	133,875,898	2.47
43,578	Woodside Energy	1,044,990	0.02
		1,057,886,733	19.55
ブラジル			
3,336,948	Bradespar	15,408,593	0.29
23,547,702	Vale	315,892,422	5.84
		331,301,015	6.13
カナダ			
239,179	Agnico Eagle Mines	11,679,104	0.22
8,745,766	Barrick Gold*	143,168,190	2.65
2,738,377	Cameco*	101,895,008	1.88
2,054,757	ERO Copper*	42,390,467	0.78
8,115,624	First Quantum Minerals*	214,459,783	3.96
5,085,383	Foran Mining	14,321,765	0.27
1,027,784	Franco-Nevada	148,501,166	2.75
16,763,886	Ivanhoe Mines	150,866,066	2.79
9,875,717	Lundin Mining*	75,991,893	1.40
3,405,252	Sigma Lithium	102,193,480	1.89
10,025,254	Solaris Resources	43,869,733	0.81
1,963,707	Stelco*	56,667,545	1.05
4,811,481	Teck Resources*	201,299,689	3.72
4,107,298	Wheaton Precious Metals*	179,701,810	3.32
		1,487,005,699	27.49
チリ			
641,886	Sociedad Quimica y Minera de Chile*	39,938,147	0.74
ドイツ			
329,381	Aurubis*	27,309,477	0.50
ジャージー			
69,606,538	Glencore	371,608,980	6.87
ルクセンブルグ			
6,550,689	ArcelorMittal*	175,190,970	3.24
ノルウェー			
20,753,129	Norsk Hydro	115,801,021	2.14
ペルー			
3,292,350	Sociedad Minera Cerro Verde	102,062,850	1.89

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	南アフリカ		
1,909,819	Impala Platinum	9,889,587	0.18
3,165,199	Northam Platinum	21,026,079	0.39
2,607,346	Sibanye Stillwater*	4,008,846	0.08
		34,924,512	0.65
	スウェーデン		
1,719,211	Epiroc	33,188,910	0.61
	英国		
4,209,465	Anglo American	113,179,282	2.09
1,626,670	Antofagasta*	29,858,458	0.55
2,198,015	Endeavour Mining	45,475,915	0.84
3,649,713	Rio Tinto	226,516,313	4.19
		415,029,968	7.67
	米国		
420,529	Albemarle*	83,622,192	1.55
1,165,510	Alcoa*	35,140,126	0.65
6,959,171	Freeport-McMoRan	280,454,591	5.18
416,666	Ivanhoe Electric	6,566,656	0.12
3,875,542	Ivanhoe Electric / US*	61,078,542	1.13
4,159,886	Newmont*	165,937,853	3.07
1,047,167	Nucor	179,536,782	3.32
890,383	Steel Dynamics	94,870,309	1.75
		907,207,051	16.77
普通／優先株式合計		5,098,455,333	94.25
	債券		
	ブラジル		
BRL 6,750	Vale 0% 30/3/2172	39,868	0.00
債券合計		39,868	0.00
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		5,098,495,201	94.25

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	カナダ		
1,071,864	Filo Mining 4 Month Hold	16,558,991	0.30
	カザフスタン		
4,355,902	Polymetal International	18,251,556	0.34
	ロシア連邦		
1	Polyus	-	0.00
376,830	Polyus	39	0.00
	米国		
3,470,000	CSA Cobar Pipe	38,753,307	0.72
243,000	Metal Founders	2,230,740	0.04
		40,984,047	0.76
普通株式合計		75,794,633	1.40
その他の譲渡可能な有価証券合計		75,794,633	1.40
投資有価証券合計		5,174,289,834	95.65
その他の純資産		235,391,762	4.35
純資産合計(米ドル)		5,409,681,596	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

ブラックロック天然資源株ファンド

未決済先渡為替予約 2023年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	38,276,286	USD	24,904,377	BNY Mellon	15/9/2023	(100,769)
USD	3,349,319	AUD	5,184,092	BNY Mellon	15/9/2023	(10,042)
未実現純評価損						(110,811)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	14,084,067	USD	16,117,623	BNY Mellon	15/9/2023	(151,900)
USD	1,770,333	CHF	1,551,411	BNY Mellon	15/9/2023	11,654
未実現純評価損						(140,246)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	173,375,833	USD	190,172,543	BNY Mellon	15/9/2023	(1,968,004)
USD	20,879,141	EUR	19,126,966	BNY Mellon	15/9/2023	116,312
未実現純評価損						(1,851,692)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	10,539,472	USD	13,406,114	BNY Mellon	15/9/2023	(45,082)
USD	1,263,133	GBP	994,527	BNY Mellon	15/9/2023	2,358
未実現純評価損						(42,724)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	13,604,903	USD	1,742,760	BNY Mellon	15/9/2023	(7,166)
USD	190,751	HKD	1,491,683	BNY Mellon	15/9/2023	457
未実現純評価損						(6,709)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	49,533,831	USD	12,188,518	BNY Mellon	15/9/2023	(170,483)
USD	1,303,154	PLN	5,336,532	BNY Mellon	15/9/2023	8,384
未実現純評価損						(162,099)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
USD	6	SGD	8	BNY Mellon	5/9/2023	-
SGD	61,128,587	USD	45,405,515	BNY Mellon	15/9/2023	(159,823)
USD	4,921,522	SGD	6,659,571	BNY Mellon	15/9/2023	(7,697)
未実現純評価損						(167,520)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 334,727,488米ドル)						(2,481,801)

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・ゴールド・ファンドの運用状況について
(計算期間:2022年9月1日から2023年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・ゴールド・ファンド(以下BGF ワールド・ゴールド・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2023年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・ゴールド・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国の金の採掘を行う企業の株式に投資します。また、貴金属や鉱物および金属や鉱物資源を取り扱う企業の株式にも投資します。ファンドは、現物の金または金属を保有しません。
設 定 日	1994年12月30日
存 続 期 間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管 理 報 酬	ございません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ございません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

ブラックロック天然資源株ファンド

損益および純資産変動計算書

※ブラックロック天然資源株ファンドは、BGF ワールド・ゴールド・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2022年9月1日から2023年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ ゴールド・ファンド
	米ドル
期首純資産	3,351,047,354
収益	
現金および現金同等物に係る利息	2,398,915
配当金、源泉徴収税控除後	76,754,500
有価証券貸付による収益	1,188,152
その他の払戻し	(45)
収益合計	80,341,522
費用	
年間サービス費用	9,519,583
ローン・コミットメント・フィー	11,049
保管および預託報酬	588,590
販売報酬	2,013,632
税金	1,949,933
投資運用報酬	65,504,769
費用合計	79,587,556
純利益	753,966
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	109,760,740
先渡為替予約	10,467,812
その他の取引に係る外国通貨	(425,789)
当期実現純評価益	119,802,763
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	708,438,461
先渡為替予約	2,891,530
その他の取引に係る外国通貨	53,240
当期末実現評価益／(損)の純変動	711,383,231
運用成績による純資産の増加	831,939,960
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	1,492,090,919
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,693,743,776)
資本の変動による純資産の減少	(201,652,857)
配当金宣言額	(77,747)
期末純資産	3,981,256,710

BGF ワールド・ゴールド・ファンド
投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
	カナダ		
14,554,995	Sprott Physical Silver Trust	122,334,733	3.07
	アイルランド		
101,876	Invesco Physical Gold ETC	19,106,844	0.48
ファンド合計		141,441,577	3.55
普通株式およびワラント			
	オーストラリア		
87,150,437	Bellevue Gold*	95,403,610	2.40
98,182,160	Challenger Gold	4,769,824	0.12
26,432,067	Emerald Resources NL	40,577,754	1.02
8,728,672	Newcrest Mining	147,173,927	3.70
19,943,856	Northern Star Resources	153,861,310	3.86
173,078,457	Predictive Discovery	24,104,050	0.60
		465,890,475	11.70
	カナダ		
4,266,643	Agnico Eagle Mines*	208,340,054	5.23
14,813,752	Alamos Gold	192,171,991	4.83
7,953,913	Artemis Gold	36,157,954	0.91
58,029,985	B2Gold*	182,301,099	4.58
14,819,827	Barrick Gold*	242,600,568	6.09
18,573,377	Centerra Gold*	111,479,446	2.80
10,680,431	Dundee Precious Metals	71,684,048	1.80
2,529,875	Eldorado Gold	24,109,709	0.61
1,284,569	Franco-Nevada	185,603,195	4.66
29,359,555	Kinross Gold*	150,394,032	3.78
10,045,837	Lundin Gold	121,223,611	3.05
7,022,980	MAG Silver	80,983,012	2.03
24,473,527	Marathon Gold	13,929,489	0.35
8,041,400	Marathon Gold (Wts 20/9/2024)	307,321	0.01
6,327,276	Osisko Gold Royalties	85,354,721	2.14
33,980,046	Osisko Mining	71,332,953	1.79
6,666,710	Pan American Silver*	109,467,378	2.75
9,092,516	Rupert Resources	24,800,380	0.62
7,925,731	Skeena Resources	39,779,288	1.00
9,017,405	SSR Mining*	135,621,772	3.41
7,747,924	Torex Gold Resources	90,516,499	2.27
4,973,679	Wheaton Precious Metals*	217,607,566	5.47
		2,395,766,086	60.18
	南アフリカ		
3,499,826	AngloGold Ashanti	60,721,981	1.52
5,685,128	Gold Fields*	73,281,300	1.84
9,952,017	Gold Fields*	128,814,763	3.24
946,173	Northam Platinum	6,285,326	0.16
		269,103,370	6.76
	英国		
10,819,899	Endeavour Mining	223,858,714	5.62
2,591,620	Fresnillo	18,942,850	0.47
		242,801,564	6.09

ブラックロック天然資源株ファンド

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
2,368,074	Freeport-McMoRan	95,433,382	2.40
6,353,371	Newmont	253,435,969	6.36
		348,869,351	8.76
普通株式およびワラント合計		3,722,430,846	93.49
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		3,863,872,423	97.04

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	普通株式およびワラント		
	カナダ		
13,075,000	Allied Merger	25,757,750	0.65
8,208,603	Great Basin Gold	-	0.00
1,085,209	Osisko Mining (Wts 28/8/2024)	8	0.00
		25,757,758	0.65
	カザフスタン		
9,373,110	Polymetal International	39,274,035	0.99
	ロシア連邦		
5,317,500	GV Gold Vysochaishy	53,175	0.00
1,347,782	Polyus	140	0.00
		53,315	0.00
	米国		
1,625,145	Allied Gold	-	0.00
普通株式およびワラント合計		65,085,108	1.64
	債券		
	カナダ		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold 8% 30/11/2014	-	0.00
債券合計		-	0.00
	ライツ		
	カナダ		
2,090,998	Kinross Gold (31/12/2024)	16	0.00
ライツ合計		16	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		65,085,124	1.64
投資有価証券合計		3,928,957,547	98.69
その他の純資産		52,299,163	1.31
純資産合計(米ドル)		3,981,256,710	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2023年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	28,686,739	USD	18,675,932	BNY Mellon	15/9/2023	(86,491)
USD	1,643,125	AUD	2,543,336	BNY Mellon	15/9/2023	(4,990)
未実現純評価損						(91,481)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	14,972,197	USD	17,140,562	BNY Mellon	15/9/2023	(168,049)
USD	1,256,698	CHF	1,101,149	BNY Mellon	15/9/2023	8,438
未実現純評価損						(159,611)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	251,781,113	USD	276,130,612	BNY Mellon	15/9/2023	(2,814,872)
USD	20,684,248	EUR	18,957,538	BNY Mellon	15/9/2023	105,344
未実現純評価損						(2,709,528)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	9,057,892	USD	11,524,257	BNY Mellon	15/9/2023	(41,444)
USD	934,823	GBP	734,938	BNY Mellon	15/9/2023	3,133
未実現純評価損						(38,311)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	81,975,815	USD	10,500,668	BNY Mellon	15/9/2023	(42,903)
USD	802,799	HKD	6,278,221	BNY Mellon	15/9/2023	1,878
未実現純評価損						(41,025)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	32,933,051	USD	8,102,124	BNY Mellon	15/9/2023	(111,815)
USD	509,401	PLN	2,090,830	BNY Mellon	15/9/2023	2,114
未実現純評価損						(109,701)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	97,200,296	USD	72,191,380	BNY Mellon	15/9/2023	(246,409)
USD	5,170,794	SGD	7,004,773	BNY Mellon	15/9/2023	(13,930)
未実現純評価損						(260,339)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 441,427,228米ドル)						(3,409,996)