

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59期 運用報告書(全体版)

(決算日：2024年8月23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:2024年8月23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:2024年8月23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				
55期(2022年 8月23日)	円 3,814	円 0	% △29.9	1,531.55	% △31.3	1,733.25	% △ 9.0	% 98.1	% -	% 0.8	百万円 9,122
56期(2023年 2月24日)	4,215	0	10.5	1,641.29	7.2	1,826.05	5.4	98.3	-	0.7	10,252
57期(2023年 8月23日)	4,177	0	△ 0.9	1,643.58	0.1	1,892.75	3.7	96.9	-	2.1	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

(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		株式組入率等	株式先物組入率	投資信託受益証券組入率
	騰落率		(米ドルベース)	騰落率	(米ドルベース)	騰落率			
(期 首) 2024年 2月26日	円 3,765	% -	1,564.83	% -	2,027.45	% -	% 96.0	% -	% 2.9
2月末	3,683	△ 2.2	1,518.32	△ 3.0	2,032.45	0.2	95.7	-	2.9
3月末	4,506	19.7	1,867.09	19.3	2,214.35	9.2	98.3	-	2.7
4月末	4,901	30.2	2,067.71	32.1	2,333.55	15.1	99.6	-	2.7
5月末	4,975	32.1	2,076.71	32.7	2,348.55	15.8	97.2	-	2.9
6月末	4,772	26.7	2,027.82	29.6	2,323.60	14.6	98.7	-	3.1
7月末	5,177	37.5	2,216.40	41.6	2,390.25	17.9	90.6	-	2.7
(期 末) 2024年 8月23日	5,497	46.0	2,408.16	53.9	2,483.00	22.5	96.0	-	3.0

(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				
55期(2022年8月23日)	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	6,131	0	△17.9	210,282.11	△18.0	7,651.08	8.7	96.5	-	0.8	3,324
56期(2023年2月24日)	6,629	0	8.1	220,244.43	4.7	7,878.14	3.0	96.7	-	0.7	3,625
57期(2023年8月23日)	7,295	0	10.0	239,502.64	8.7	8,867.54	12.6	96.5	-	2.1	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

(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) 2024年2月26日	円	%		%		%	%	%	%
	7,019	-	235,288.27	-	9,801.06	-	95.4	-	2.9
2月末	6,855	△ 2.3	228,765.90	△ 2.8	9,845.49	0.5	95.3	-	2.9
3月末	8,474	20.7	282,695.65	20.1	10,779.32	10.0	95.8	-	2.6
4月末	9,516	35.6	324,424.35	37.9	11,771.47	20.1	96.7	-	2.6
5月末	9,704	38.3	325,502.82	38.3	11,835.06	20.8	96.3	-	2.9
6月末	9,585	36.6	326,621.11	38.8	12,032.80	22.8	95.5	-	3.0
7月末	9,759	39.0	337,868.58	43.6	11,714.75	19.5	97.0	-	2.9
(期 末) 2024年8月23日	10,131	44.3	352,241.04	49.7	11,676.77	19.1	95.4	-	2.9

(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。

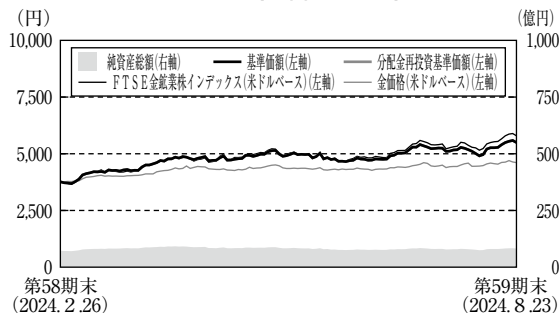
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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59期:2024年2月27日~2024年8月23日)

Aコース(為替ヘッジ付)

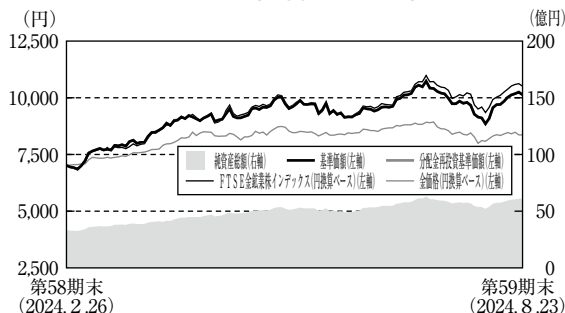


第59期首：3,765円

第59期末：5,497円(既払分配金0円)

騰落率：46.0%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第59期首：7,019円

第59期末：10,131円(既払分配金0円)

騰落率：44.3%(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(2024年2月27日から2024年8月23日)、中央銀行による底堅い需要を背景に金価格は堅調に推移しました。また、地政学リスクの上昇を背景に資金の逃避先として金に対する底堅い需要が見られたことに加え、実質金利がやや低下したことや米ドルが弱含んだことも金の追い風になり、金価格は上昇しました。

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、比較的良好な財務状況を有するほか、経営陣の質

が高くESG理念を持つと認められると判断したクオリティの高い銘柄を中心に組み入れました。当期、当マザーファンドの基準価額は45.8%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)が49.7%上昇、金価格(円換算ベース)は19.1%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)

- ・ポリメタル・インターナショナルの売却
- ・ゴールド・フィールズの組入低位

(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46.0%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」が上昇したことに加え、当ファンドは為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図っていることがプラスに寄与しました。

<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44.3%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

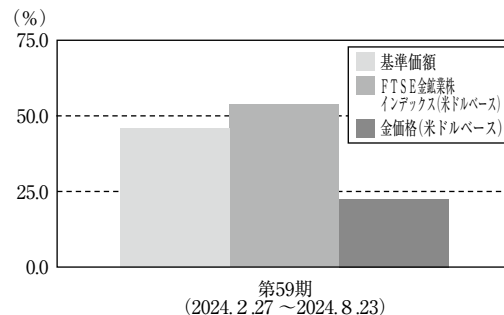
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	45.8%

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。

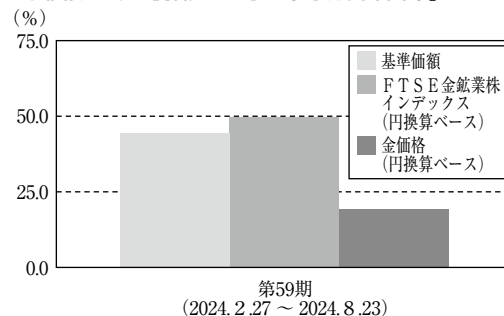
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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 2024年2月27日 ~2024年8月23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	7,307

- (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 2024年2月27日 ~2024年8月23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	6,936

- (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>

中央銀行による強い需要とアジアにおける底堅い現物需要に支えられ、金価格は過去18ヵ月間大きく上昇しました。構造的に高まる地政学リスク、根強いインフレ及び株式市場全般のバリュエーション上昇などが金を保有する大きな理由であると考えており、中期的に金価格は上昇を続けると考えています。採掘企業は過去3年間、大きなコスト・インフレに見舞われ、金価格の上昇が期待したほどの利益率の拡大

に繋がっていません。アクティブ型及びインデックス型金鉱株ファンドからの資金流出が見られているように、投資家による金鉱株への関心は低いものの、生産コストは安定化してきていることから最悪のコスト・インフレの峠は越えたと考えています。採掘企業は足元の高い金価格を背景に、高水準のフリー・キャッシュ・フローを創出しています。そのため、企業がそのキャッシュで今後何を行うのかを重視しており、年末にかけて明らかになると考えています。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第59期		項目の概要
	(2024.2.27~2024.8.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 52	% 1.092	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4,806円です。
(投信会社)	(27)	(0.554)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.484)	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)	(3)	(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	0.055	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)	(0.055)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(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	1	0.013	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)	(0.013)	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	56	1.160	

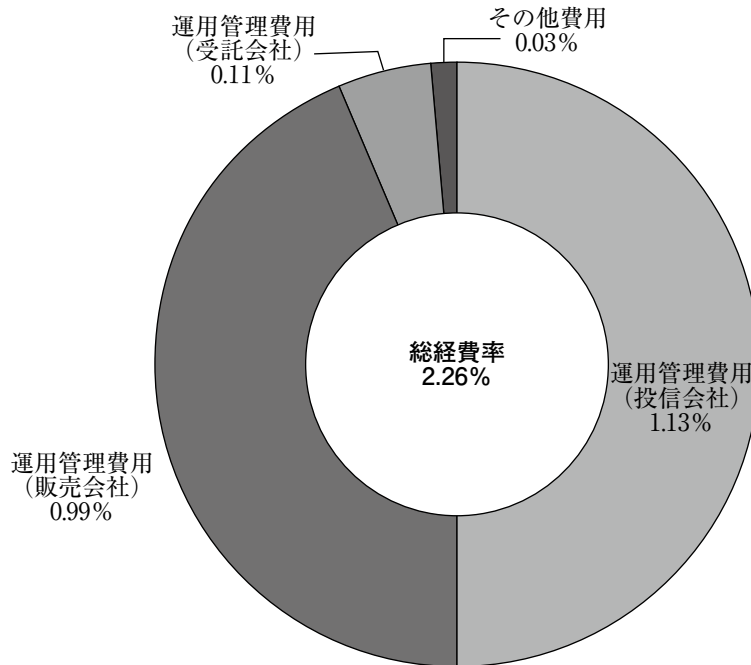
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.26%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2024年 2月27日から2024年 8月23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 151,033	千円 1,295,025	千口 402,203	千円 3,550,285

(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(2024年 2月27日から2024年 8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,307,938千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,396,298千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

(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(2024年 2月27日から2024年 8月23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 1,113,667	千口 862,497	千円 8,344,579

(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1,498,063千口です。

■ 1万口当りの費用明細

項目	第59期		項目の概要
	(2024. 2. 27～2024. 8. 23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 101	% 1.092	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9,209円です。
(投信会社)	(51)	(0.554)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(45)	(0.484)	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)	(5)	(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	5	0.059	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)	(5)	(0.058)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(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	1	0.009	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)	(0.008)	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	107	1.159	

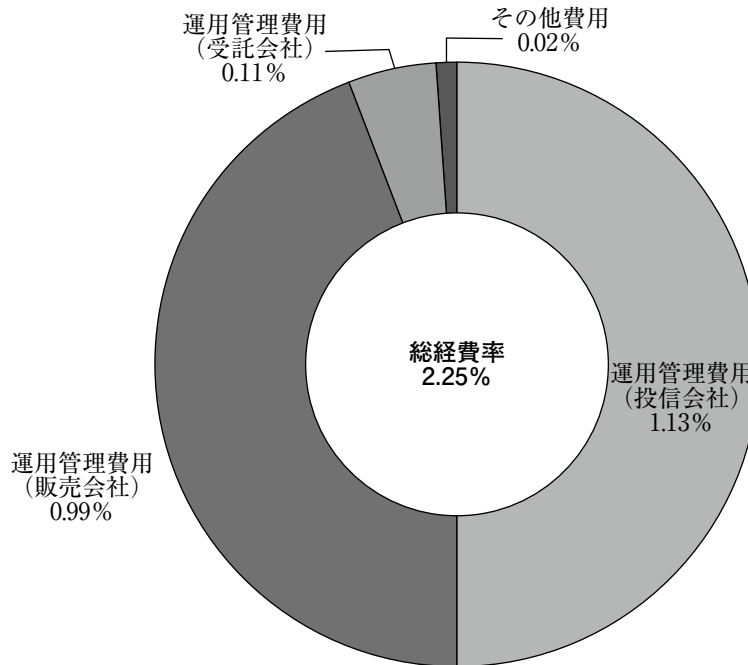
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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(2024年 2月27日から2024年 8月23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 238,244	千円 2,114,378	千口 110,210	千円 953,301

(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(2024年 2月27日から2024年 8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,307,938千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,396,298千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

(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(2024年 2月27日から2024年 8月23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 507,531	千口 635,565		千円 6,149,032

(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1,498,063千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2024年8月23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 8,344,579	% 99.8
コーラルローン等、その他	16,861	0.2
投資信託財産総額	8,361,441	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(14,143,038千円)の投資信託財産総額(14,509,307千円)に対する比率は、97.5%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=146.27円、1カナダ・ドル=107.52円、1オーストラリア・ドル=98.15円、1英国・ポンド=191.63円、1南アフリカ・ランド=8.12円、1ユーロ=162.67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8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,658,038,540円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	8,344,579,326
未 収 入 金	9,313,459,214
(B) 負 債	9,432,616,834
未 払 金	9,340,755,768
未 払 解 約 金	2,338,515
未 払 信 託 報 酬	89,522,551
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,225,421,706
元 本	14,963,851,399
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,738,429,693
(D) 受 益 権 総 口 数	14,963,851,399口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	5,497円

<注記事項>

期首元本額	19,258,012,000円
期中追加設定元本額	1,029,037,659円
期中一部解約元本額	5,323,198,260円

■損益の状況

自2024年2月27日 至2024年8月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,626,326,324円
売 買 益	4,302,108,282
売 買 損	△ 1,675,781,958
(B) 信 託 報 酬 等	△ 89,909,262
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,536,417,062
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,060,378,416
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,214,468,339
(配 当 等 相 当 額)	(9,788,044,763)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,002,513,102)
(F) 合 計(C+D+E)	△ 6,738,429,693
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 6,738,429,693
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,214,468,339
(配 当 等 相 当 額)	(9,789,075,956)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,003,544,295)
分 配 準 備 積 立 金	1,145,389,015
繰 越 損 益 金	△ 669,350,369

(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22,773,570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59期計算期末における、費用控除後の配当等収益(51,014,300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)(9,789,075,956円)、分配準備積立金(1,094,374,715円)により、分配対象収益は10,934,464,971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

2024年8月23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 6,149,032	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,586	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,150,619	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(14,143,038千円)の投資信託財産総額(14,509,307千円)に対する比率は、97.5%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相場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=146.27円、1カナダ・ドル=107.52円、1オーストラリア・ドル=98.15円、1英国・ポンド=191.63円、1南アフリカ・ランド=8.12円、1ユーロ=162.67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8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,150,619,329円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	6,149,032,530
未 収 入 金	1,586,799
(B) 負 債	55,396,125
未 払 解 約 金	1,586,799
未 払 信 託 報 酬	53,809,326
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,095,223,204
元 本	6,016,495,897
次 期 繰 越 損 益 金	78,727,307
(D) 受 益 権 総 口 数	6,016,495,897口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,131円

<注記事項>

期首元本額 4,739,652,658円

期中追加設定元本額 2,263,464,879円

期中一部解約元本額 986,621,640円

■損益の状況

自2024年2月27日 至2024年8月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,430,921,891円
売 買 益	1,609,022,927
売 買 損	△ 178,101,036
(B) 信 託 報 酬 等	△ 53,809,326
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,377,112,565
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	96,132,064
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,394,517,322
(配 当 等 相 当 額)	(2,698,230,767)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,092,748,089)
(F) 合 計(C+D+E)	78,727,307
次 期 繰 越 損 益 金(F)	78,727,307
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,394,517,322
(配 当 等 相 当 額)	(2,699,859,329)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,094,376,651)
分 配 準 備 積 立 金	1,473,244,629

(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、13,688,498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59期計算期末における、費用控除後の配当等収益(32,121,834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(982,960,505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)(2,699,859,329円)、分配準備積立金(458,162,290円)により、分配対象収益は4,173,103,958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59期－ 決算日 2024年 8月23日
計算期間(2024年 2月27日～2024年 8月23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 比 率 等	株 式 先 組 入 比 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	期 中 騰 落 率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
55期(2022年8月23日)	55,960	△16.9	210,282.11	△18.0	7,651.08	8.7	95.3	-	0.8	12,760
56期(2023年2月24日)	61,210	9.4	220,244.43	4.7	7,878.14	3.0	95.6	-	0.7	14,210
57期(2023年8月23日)	68,146	11.3	239,502.64	8.7	8,867.54	12.6	95.3	-	2.1	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

(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 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	騰 落 率			
(期 首) 2024年2月26日	円	%		%		%	%	%	%
	66,370	-	235,288.27	-	9,801.06	-	94.2	-	2.9
2月末	64,827	△2.3	228,765.90	△2.8	9,845.49	0.5	95.3	-	2.9
3月末	80,268	20.9	282,695.65	20.1	10,779.32	10.0	95.6	-	2.6
4月末	90,289	36.0	324,424.35	37.9	11,771.47	20.1	96.4	-	2.6
5月末	92,238	39.0	325,502.82	38.3	11,835.06	20.8	95.9	-	2.9
6月末	91,264	37.5	326,621.11	38.8	12,032.80	22.8	94.9	-	3.0
7月末	93,098	40.3	337,868.58	43.6	11,714.75	19.5	96.3	-	2.8
(期 末) 2024年8月23日	円	%		%		%	%	%	%
	96,749	45.8	352,241.04	49.7	11,676.77	19.1	94.6	-	2.9

(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。

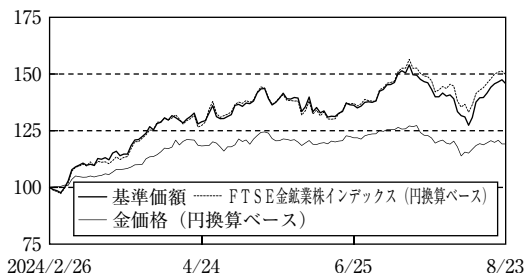
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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

(2024年2月26日～2024年8月23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) (投資信託受益証券)	49 (49) (1)
(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) (その他)	7 (7) (0)
合計	57

(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(2024年2月27日から2024年8月23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 3,462	千米・ドル 7,985	百株 5,648	千米・ドル 7,583
	カ ナ ダ	百株 12,526	千カナダ・ドル 11,602	百株 58,800	千カナダ・ドル 20,327
	オーストラリア	百株 35,618	千オーストラリア・ドル 6,109	百株 20,209	千オーストラリア・ドル 5,633
	イ ギ リ ス	百株 -	千英国・ポンド -	百株 228	千英国・ポンド 123
国	南 ア フ リ カ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 584	千南アフリカ・ランド 17,746

(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	アメリカ		千米・ドル	千口	千米・ドル
	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	57	538	24	230
	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	1	338	1	391

(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(2024年2月27日から2024年8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,307,938千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,396,298千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(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2月27日から2024年8月23日まで)

(1) 株式

買				売			
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	74	456,612	6,101	FREEMONT-MCMORAN INC	42	319,764	7,528
KINROSS GOLD CORP	324	330,747	1,018	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	39	319,429	8,106
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	197	282,323	1,431	AGNICO EAGLE MINES LTD	25	273,691	10,572
BARRICK GOLD CORP	83	222,398	2,652	B2GOLD CORP	617	251,160	407
AGNICO EAGLE MINES LTD	19	194,402	10,035	OSISKO MINING INC	489	243,810	498
ELDORADO GOLD CORP	57	127,917	2,217	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	166	242,798	1,456
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	52	120,304	2,280	BELLEVUE GOLD LTD	1,292	241,566	186
ENDEAVOUR MINING PLC	36	118,278	3,218	ENDEAVOUR MINING PLC	63	209,801	3,283
DE GREY MINING LTD	936	107,114	114	CENTERRA GOLD INC	200	202,715	1,010
PAN AMERICAN SILVER CORP	35	101,811	2,877	PAN AMERICAN SILVER CORP	60	191,949	3,194

(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

買				売			
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)	57	80,830	1,401	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	1	59,342	31,904
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	1	51,238	31,589	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	24	36,136	1,487

(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。

■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	3,576	3,909	7,913	1,157,545	素材	
ELDORADO GOLD CORP	734	1,235	2,172	317,712	素材	
FREEPORT-MCMORAN INC	561	279	1,210	177,103	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	770	761	1,199	175,472	素材	
NEWMONT CORP	880	1,463	7,525	1,100,687	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,997	1,750	3,657	535,028	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	0	素材	
SSR MINING INC	451	-	-	-	素材	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	2,712	-	-	-	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	1,239	1,338	4,121	602,789	素材	
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	13,609 10銘柄	11,424 8銘柄	27,800 -	4,066,339 <28.1%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,182	1,117	12,386	1,331,845	素材	
MAG SILVER CORP	1,662	1,650	3,011	323,806	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	2,800	2,739	1,095	117,826	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,152	2,023	2,679	288,076	素材	
CENTERRA GOLD INC	3,953	2,032	2,014	216,552	素材	
KINROSS GOLD CORP	4,458	6,739	8,289	891,333	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	156	131	2,189	235,381	素材	
B2GOLD CORP	10,668	6,393	2,442	262,581	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,595	1,397	3,644	391,829	素材	
JAPAN GOLD CORP	40,291	-	-	-	素材	
OSISKO MINING INC	7,176	2,681	1,292	138,980	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	945	677	5,626	604,982	素材	
ARTEMIS GOLD INC	744	983	1,285	138,204	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	1,754	1,487	1,574	169,262	素材	
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,436	1,369	3,233	347,717	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	2,519	2,247	6,577	707,203	素材	
FOUNDERS METALS INC	-	3,058	844	90,762	素材	
ALLIED GOLD CORP	2,784	2,466	813	87,517	素材	
ROBEX RESOURCES INC	-	1,479	414	44,535	素材	
LUNDIN GOLD INC	1,903	1,588	4,357	468,565	素材	
ALAMOS GOLD INC	2,898	2,545	6,740	724,742	素材	
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	91,086 19銘柄	44,812 20銘柄	70,514 -	7,581,708 <52.3%>	
(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	4,466	3,634	1,475	144,815	素材	
DE GREY MINING LTD	11,646	23,157	2,871	281,837	素材	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	6,071	6,376	9,666	948,732	素材	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CHALLENGER GOLD LIMITED	百株 40,348	百株 40,348	千オーストラリア・ドル 185	千円 18,216	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	43,483	47,247	1,299	127,526	素材
BELLEVUE GOLD LTD	22,050	14,470	1,982	194,572	素材
FIREFLY METALS LTD	-	8,242	791	77,666	素材
小 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	128,066 143,475	18,271 -	1,793,368 〈12.4%〉	
(イギリス) FRESNILLO PLC	百株 531	百株 302	千英国・ポンド 164	千円 31,545	素材
小 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	531 1銘柄	302 1銘柄	164 -	31,545 〈0.2%〉
(南アフリカ) GOLD FIELDS LTD	百株 1,615	百株 1,031	千南アフリカ・ランド 29,284	千円 237,790	素材
小 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	1,615 1銘柄	1,031 1銘柄	29,284 -	237,790 〈1.6%〉
合 計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	234,909 37銘柄	201,047 37銘柄	- -	13,710,751 〈94.6%〉

(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	口数	口数	当 期 末		
			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	1	461	67,561	
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	211	245	2,426	354,919	
通貨小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	213 2銘柄	247 2銘柄	2,888 -	422,481 〈2.9%〉
合 計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	213 2銘柄	247 2銘柄	- -	422,481 〈2.9%〉

(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

2024年8月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 13,710,751	% 94.5
投 資 信 託 受 益 証 券	422,481	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	376,073	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	14,509,307	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(14,143,038千円)の投資信託財産総額(14,509,307千円)に対する比率は、97.5%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=146.27円、1カナダ・ドル=107.52円、1オーストラリア・ドル=98.15円、1英国・ポンド=191.63円、1南アフリカ・ランド=8.12円、1ユーロ=162.67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8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,519,897,195円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	357,880,880
株 式(評価額)	13,710,751,965
投資信託受益証券(評価額)	422,481,503
未 収 入 金	21,187,126
未 収 配 当 金	7,595,721
(B) 負 債	26,217,066
未 払 金	22,291,752
未 払 解 約 金	3,925,314
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,493,680,129
元 本	1,498,063,221
次 期 繰 越 損 益 金	12,995,616,908
(D) 受 益 権 総 口 数	1,498,063,221口
1万口当り基準価額(C/D)	96,749円

<注記事項>

期首元本額	1,621,199,037円
期中追加設定元本額	389,278,719円
期中一部解約元本額	512,414,535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	862,497,734円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	635,565,487円
合計	1,498,063,221円

■損益の状況

自2024年2月27日 至2024年8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	94,514,762円
受 取 配 当 金	94,457,305
受 取 利 息	57,457
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,734,504,865
売 買 益	5,033,427,854
売 買 損	△ 298,922,989
(C) そ の 他 費 用	△ 1,112,096
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,827,907,531
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,138,756,464
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 3,991,172,313
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,020,125,226
(H) 合 計(D+E+F+G)	12,995,616,908
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,995,616,908

(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。