BlackRock.

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	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。 ■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。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。 ■分配金は税引き後、全額自動的に再投資されます。 ※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。	

第63期 運用報告書(全体版)

(決算日:2026年8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8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
◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2026年8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
◇ 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		(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	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				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
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
63期(2026年８月24日)	14,238	0	△ 4.6	6,564.60	△ 5.6	4,582.10	△11.7	97.8	－	2.1	11,336

(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)	円	%		%		%	%	%	%
2026年２月24日	14,922	－	6,954.94	－	5,191.40	－	95.2	－	2.7
２月末	15,517	4.0	7,142.83	2.7	5,167.35	△ 0.5	95.2	－	2.6
３月末	12,005	△19.5	5,447.52	△21.7	4,529.15	△12.8	95.1	－	2.3
４月末	12,156	△18.5	5,503.58	△20.9	4,522.10	△12.9	98.8	－	2.4
５月末	12,101	△18.9	5,482.25	△21.2	4,419.45	△14.9	98.3	－	2.3
６月末	10,932	△26.7	4,791.24	△31.1	4,026.45	△22.4	96.8	－	2.3
７月末	10,882	△27.1	4,766.47	△31.5	4,111.05	△20.8	97.7	－	2.3
(期末)									
2026年８月24日	14,238	△ 4.6	6,564.60	△ 5.6	4,582.10	△11.7	97.8	－	2.1

(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		株式組入比率等	株式先物組入比率	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				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
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
63期(2026年８月24日)	30,535	0	△ 0.7	1,042,524.17	△ 3.2	23,395.54	△ 9.5	96.6	－	2.1	79,387

(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。

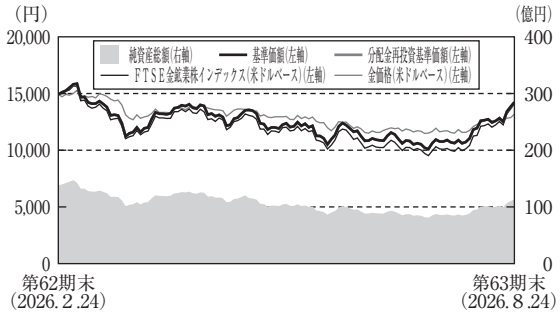
■当期中の基準価額と市況の推移

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)	円	%		%		%	%	%	%
2026年２月24日	30,736	－	1,077,041.52	－	25,847.26	－	96.0	－	2.7
２月末	32,188	4.7	1,112,924.05	3.3	25,885.34	0.1	95.5	－	2.6
３月末	25,290	△17.7	870,949.13	△19.1	23,281.00	△ 9.9	95.7	－	2.3
４月末	26,168	△14.9	882,719.88	△18.0	23,318.91	△ 9.8	96.4	－	2.3
５月末	25,846	△15.9	873,815.40	△18.9	22,647.49	△12.4	97.1	－	2.3
６月末	23,351	△24.0	778,049.93	△27.8	21,021.92	△18.7	96.8	－	2.3
７月末	23,300	△24.2	766,067.32	△28.9	21,242.88	△17.8	97.9	－	2.3
(期末)									
2026年８月24日	30,535	△ 0.7	1,042,524.17	△ 3.2	23,395.54	△ 9.5	96.6	－	2.1

(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63期：2026年２月25日～2026年８月24日）

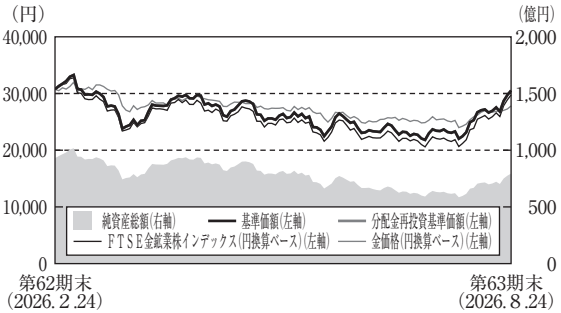
Aコース（為替ヘッジ付）



第63期首：14,922円
第63期末：14,238円（既払分配金０円）
騰落率　：－4.6％（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。

Bコース（為替ヘッジなし）



第63期首：30,736円
第63期末：30,535円（既払分配金０円）
騰落率　：－0.7％（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（2026年２月25日から2026年８月24日）、金価格は下落しました。エネルギー価格上昇によるインフレ懸念の高まりを背景とした米国金利の上昇および米ドルの上昇が逆風となり、金価格は７月中旬まで軟調な動きが続きました。８月に入ると、米国の経済指標の軟化や追加的な金融引き締め観測の後退とともに、政府債務の増加、通貨価値希薄化への懸念、中央銀行による継続的な金購入等の構造的な要因に対する注目が強まったことで、金価格は上昇に転じたものの、期全体では下落して期を終えました。当期、金鉱株も下落しましたが、金に比べて下落幅は限定的となりました。

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ています。

当期、当マザーファンドの基準価額は0.3％の上昇となりました。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3.2％下落、金価格（円換算ベース）は9.5％下落しました。

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）
・Ｇ２ゴールドフィールズの保有
・アグニコ・イーグル・マインズの組入低位

（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4.6％下落しました。当期、金鉱株式市場の下落がマイナ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0.7％下落しました。当期、金鉱株式市場の下落がマイナス要因となりました。一方、前期末比で円安となったことが、基準価額の下落を抑える要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

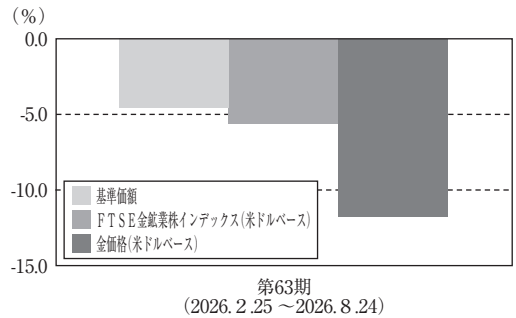
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	0.3%

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。

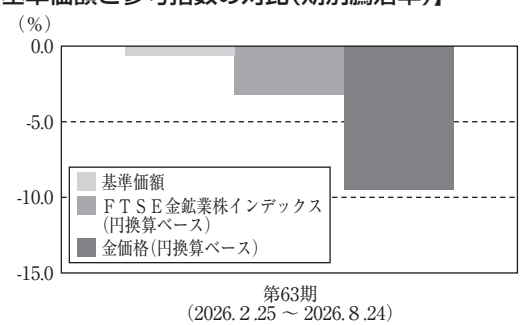
【基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）】



＜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した。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 2026年２月25日 ～2026年８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	15,533

(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した。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 2026年２月25日 ～2026年８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	21,301

(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＞

金の中長期的な見通しについて引き続き前向きな見方を維持しています。昨年の力強いパフォーマンスを支えた要因である高水準の政府債務負担、今後の金融政策の方向性を巡る不透明感が引き続き存在しているほか、価値保存手段や準備資産、ポートフォリオの分散投資手段としての金の役割を支える要因は依然として強固であると考えています。金鉱株式についても、金価格の上昇が引き続き業界全体にお

ける高い利益率と力強いフリー・キャッシュフロー創出を支えています。一方で、コスト上昇圧力が強まるなか、銘柄選択の重要性は一段と高まっていると見ています。エネルギー価格の上昇は、ディーゼル燃料、消耗品、人件費のみならず、金鉱会社のさまざまなコストに波及する可能性があるほか、業界全体で資本集約度も高まっています。こうした状況は、高品質な資産、底堅い利益率、強固なバランスシート、規律ある資本配分を備えた企業を選好する当チームの姿勢を裏付けるものです。また、ロイヤルティ・ストリーミング企業（鉱山会社に資金を提供し、見返りとして将来の金生産量の一部や売上高の一定割合を受け取る事業会社）についても引き続き前向きな見方を維持しています。これらのビジネスモデルは、金価格上昇の恩恵を享受しつつ、直接的な操業コストの上昇に対してより高い耐性を有しているためです。

◇ファンド状況

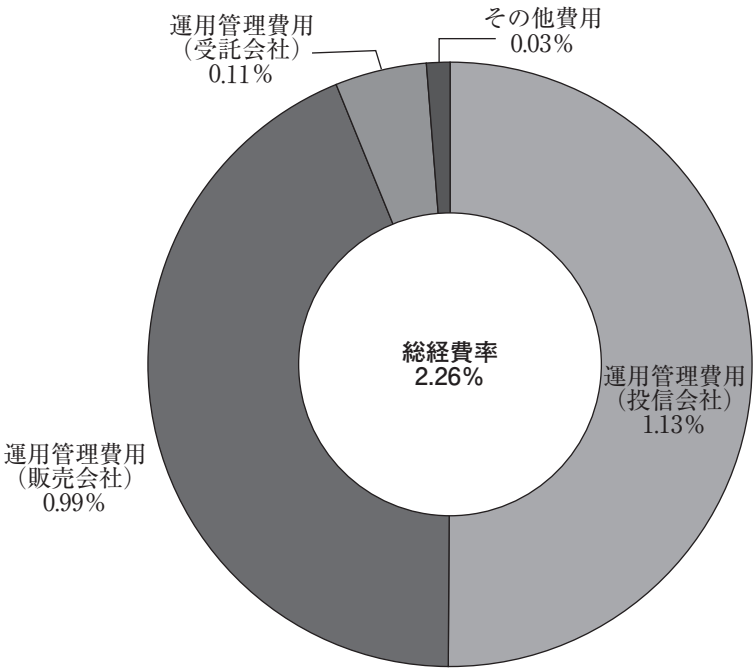
■１万口当りの費用明細

項目	第63期 (2026.２.25～2026.８.24) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
（ａ）信託報酬	137	1.107	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12,377円です。
（投信会社）	（ 70）	(0.562)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 61）	(0.491)	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）	（ 7）	(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	3	0.026	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）	(0.025)	
（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 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	2	0.014	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）	（ 1）	(0.006)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	142	1.148	

（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（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	24,250	662,197	97,607	2,676,600

（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（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

項目	当期
（a）期中の株式売買金額	48,319,209千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	85,396,402千円
（c）売買高比率（a）／（b）	0.56

（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（2026年２月25日から2026年８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
	千口	千口	千円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	456,113	382,757	11,594,897

（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3,031,946千口です。

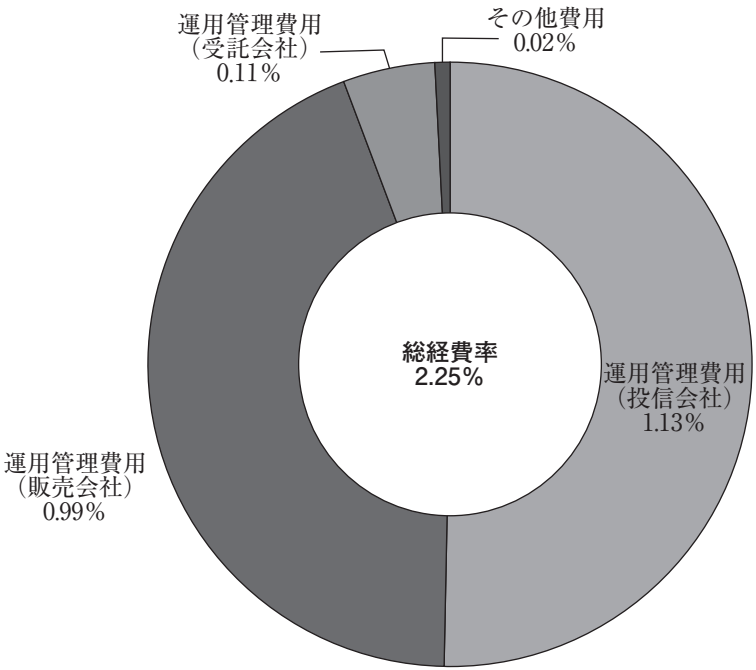
■１万口当りの費用明細

項目	第63期 (2026.２.25～2026.８.24) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
（ａ）信託報酬	291	1.107	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26,321円です。
（投信会社）	(148)	(0.562)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(129)	(0.491)	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）	(14)	(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	7	0.026	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)	(0.025)	
(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 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	2	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)	(0.003)	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）	(2)	(0.006)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	301	1.143	

（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（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	385,416	10,681,350	833,081	21,154,239

（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（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

項目	当期
（a）期中の株式売買金額	48,319,209千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	85,396,402千円
（c）売買高比率（a）／（b）	0.56

（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（2026年２月25日から2026年８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
	千口	千口	千円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	3,096,854	2,649,189	80,252,158

（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3,031,946千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年８月24日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	11,594,897	100.0
コール・ローン等、その他	868	0.0
投資信託財産総額	11,595,765	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(91,176,377千円)の投資信託財産総額(92,141,814千円)に対する比率は、99.0％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＝158.81円、１カナダ・ドル＝115.18円、１オーストラリア・ドル＝113.90円、１香港・ドル＝20.26円、１英国・ポンド＝216.81円、１南アフリカ・ランド＝9.93円、１ユーロ＝185.55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８月24日現在

項目	当期末
(A) 資産	22,008,743,932円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	11,594,897,470
未収入金	10,413,846,462
(B) 負債	10,672,610,929
未払金	10,555,300,019
未払信託報酬	117,310,910
(C) 純資産総額(A－B)	11,336,133,003
元本	7,961,747,545
次期繰越損益金	3,374,385,458
(D) 受益権総口数	7,961,747,545口
１万口当り基準価額(C／D)	14,238円

＜注記事項＞

期首元本額	9,255,839,837円
期中追加設定元本額	319,346,907円
期中一部解約元本額	1,613,439,199円

■損益の状況

自2026年２月25日　至2026年８月24日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 367,111,208円
売買益	1,006,579,440
売買損	△1,373,690,648
(B) 信託報酬等	△ 117,802,298
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 484,913,506
(D) 前期繰越損益金	6,417,576,245
(E) 追加信託差損益金	△2,558,277,281
(配当等相当額)	(5,948,922,181)
(売買損益相当額)	(△8,507,199,462)
(F) 合計(C＋D＋E)	3,374,385,458
次期繰越損益金(F)	3,374,385,458
追加信託差損益金	△2,558,277,281
(配当等相当額)	(5,949,521,187)
(売買損益相当額)	(△8,507,798,468)
分配準備積立金	6,417,576,245
繰越損益金	△ 484,913,506

（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29,761,101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63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)(5,949,521,187円)、分配準備積立金(6,417,576,245円)により、分配対象収益は12,367,097,432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８月24日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	80,252,158	99.6
コール・ローン等、その他	288,200	0.4
投資信託財産総額	80,540,359	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（91,176,377千円）の投資信託財産総額（92,141,814千円）に対する比率は、99.0％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＝158.81円、１カナダ・ドル＝115.18円、１オーストラリア・ドル＝113.90円、１香港・ドル＝20.26円、１英国・ポンド＝216.81円、１南アフリカ・ランド＝9.93円、１ユーロ＝185.55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８月24日現在

項目	当期末
（A）資産	**80,540,359,225円**
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	80,252,158,383
未収入金	288,200,842
（B）負債	**1,153,226,749**
未払解約金	288,200,842
未払信託報酬	865,025,907
（C）純資産総額(A－B)	**79,387,132,476**
元本	25,998,726,421
次期繰越損益金	53,388,406,055
（D）受益権総口数	**25,998,726,421口**
１万口当り基準価額(C／D)	**30,535円**

＜注記事項＞

期首元本額	30,263,234,975円
期中追加設定元本額	3,799,910,838円
期中一部解約元本額	8,064,419,392円

■損益の状況

自2026年２月25日　至2026年８月24日

項目	当期
（A）有価証券売買損益	**1,170,430,970円**
売買益	4,526,140,733
売買損	△ 3,355,709,763
（B）信託報酬等	**△ 865,025,907**
（C）当期損益金(A＋B)	**305,405,063**
（D）前期繰越損益金	**26,151,758,641**
（E）追加信託差損益金	**26,931,242,351**
(配当等相当額)	(28,905,301,221)
(売買損益相当額)	(△ 1,974,058,870)
（F）合計(C＋D＋E)	**53,388,406,055**
次期繰越損益金(F)	**53,388,406,055**
追加信託差損益金	26,931,242,351
(配当等相当額)	(28,925,098,385)
(売買損益相当額)	(△ 1,993,856,034)
分配準備積立金	26,457,163,704

（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、219,452,344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63期計算期末における、費用控除後の配当等収益（134,971,806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（170,433,257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）（28,925,098,385円）、分配準備積立金（26,151,758,641円）により、分配対象収益は55,382,262,089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・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)

１. 一般社団法人投資信託協会が、一般社団法人日本投資顧問業協会と2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日　2026年４月１日）

２. 純資産総額および市場環境等を勘案し、信託金の限度額の引き上げが可能であると判断したため、投資信託約款を変更し、信託金の限度額を引き上げました。

（変更日　2026年５月23日）

運　用　報　告　書

－第63期－　　決算日　2026年８月24日
計算期間（2026年２月25日～2026年８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（円換算ベース）		（参考指数）金価格（円換算ベース）		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	純資産
		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
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
63期（2026年８月24日）	302,931	0.3	1,042,524.17	△ 3.2	23,395.54	△ 9.5	95.6	－	2.1	91,847

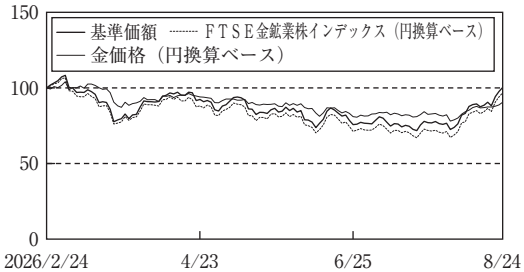
（注１）基準価額は１万口当り。
（注２）株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
（注３）先物組入比率＝買建比率－売建比率。
（注４）ＦＴＳＥ金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。ＦＴＳＥの指数（インデックス）はいずれもＦＴＳＥの商標であり、そのあらゆる権利はＦＴＳＥ及び／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。ＦＴＳＥは、ＦＴＳＥの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。
（注５）ＦＴＳＥ金鉱業株インデックス（円換算ベース）は、ＦＴＳＥ金鉱業株インデックス（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（円換算ベース）		（参考指数）金価格（円換算ベース）		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		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%		%	%	%	%
2026年２月24日	302,141	－	1,077,041.52	－	25,847.26	－	95.4	－	2.7
２月末	316,470	4.7	1,112,924.05	3.3	25,885.34	0.1	95.5	－	2.6
３月末	249,210	△17.5	870,949.13	△19.1	23,281.00	△ 9.9	95.5	－	2.3
４月末	258,353	△14.5	882,719.88	△18.0	23,318.91	△ 9.8	96.0	－	2.3
５月末	255,652	△15.4	873,815.40	△18.9	22,647.49	△12.4	96.5	－	2.3
６月末	231,610	△23.3	778,049.93	△27.8	21,021.92	△18.7	95.8	－	2.3
７月末	231,541	△23.4	766,067.32	△28.9	21,242.88	△17.8	96.7	－	2.3
（期末）									
2026年８月24日	302,931	0.3	1,042,524.17	△ 3.2	23,395.54	△ 9.5	95.6	－	2.1

（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
（2026年２月24日～2026年８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
	円
（ａ）売買委託手数料	67
（株式）	(65)
（投資信託受益証券）	(3)
（ｂ）有価証券取引税	2
（株式）	(2)
（投資信託受益証券）	(0)
（ｃ）その他費用	23
（保管費用）	(9)
（その他）	(15)
合　　計	93

（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（2026年２月25日から2026年８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 10,195	千米・ドル 40,811	百株 16,134	千米・ドル 77,743
	カナダ	百株 25,584 （△　9,859）	千カナダ・ドル 66,678 （△　5,985）	百株 37,923	千カナダ・ドル 117,187
	オーストラリア	百株 336,828 （△　11,701）	千オーストラリア・ドル 36,370 （　6,091）	百株 150,393	千オーストラリア・ドル 31,423
	香港	百株 300	千香港・ドル 5,666	百株 1,716	千香港・ドル 20,593

（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 180	千米・ドル 3,972	千口 163	千米・ドル 3,694
		INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC（アイルランド）	0.618	272	8	3,536

（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（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

項目	当期
（a）期中の株式売買金額	48,319,209千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	85,396,402千円
（c）売買高比率　（a）／（b）	0.56

（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（2026年２月25日から2026年８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
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	282	2,087,300	7,395	NEWMONT CORP	147	2,533,190	17,143
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	617	1,331,586	2,155	BARRICK MINING CORP	382	2,487,275	6,499
ELDORADO GOLD CORP	218	1,277,067	5,833	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	142	2,209,809	15,520
AGNICO EAGLE MINES LTD	41	1,191,823	28,876	ELDORADO GOLD CORP	358	1,918,088	5,357
FRANCO-NEVADA CORP	27	1,050,018	37,883	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	714	1,683,247	2,355
IAMGOLD CORP	325	845,323	2,595	ENDEAVOUR MINING PLC	164	1,455,396	8,823
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	38	795,829	20,689	AGNICO EAGLE MINES LTD	48	1,427,177	29,268
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	49	741,475	14,830	KINROSS GOLD CORP	292	1,252,218	4,287
OR ROYALTIES INC	111	708,133	6,374	FRANCO-NEVADA CORP	33	1,193,963	35,282
CAPRICORN METALS LTD	425	623,142	1,464	ALAMOS GOLD INC	178	1,017,287	5,696

（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)	180	643,820	3,571	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(カナダ)	163	591,379	3,625
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	0.618	43,673	70,668	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アイルランド)	8	572,729	66,806

（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。
（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) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル	千円	
BARRICK MINING CORP	12,640	9,536	45,391	7,208,617	素材
COEUR MINING INC	1,371	1,177	2,470	392,269	素材
ELDORADO GOLD CORP	6,205	4,814	22,010	3,495,469	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	504	2,436	11,647	1,849,765	素材
HYCROFT MINING HOLDING CO-A	788	－	－	－	素材
IAMGOLD CORP	6,228	6,611	13,975	2,219,497	素材
NEWMONT CORP	3,952	2,656	34,949	5,550,391	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	2,141	1,720	9,132	1,450,323	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	0	素材
ROYAL GOLD INC	535	401	10,387	1,649,654	素材
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	3,637	2,713	32,894	5,223,918	素材
小計 株数、金額	38,692	32,753	182,859	29,039,906	
小計 銘柄数〈比率〉	11銘柄	10銘柄	－	〈31.6%〉	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,357	1,643	48,960	5,639,226	素材
RUPERT RESOURCES LTD	11,337	－	－	－	素材
KINROSS GOLD CORP	9,708	7,211	32,481	3,741,255	素材
FRANCO-NEVADA CORP	1,104	1,043	38,160	4,395,363	素材
TOREX GOLD RESOURCES INC	5,106	4,059	28,349	3,265,249	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2,165	2,078	45,124	5,197,391	素材
RIO2 LTD/NEW	18,997	21,604	7,302	841,095	素材
G2 GOLDFIELDS INC	9,094	－	－	－	素材
AYA GOLD & SILVER INC	1,089	1,095	4,015	462,549	素材
EQUINOX GOLD CORP	3,815	5,802	10,803	1,244,389	素材
ARTEMIS GOLD INC	6,122	5,037	21,579	2,485,506	素材
GALIANO GOLD INC	13,228	7,373	2,367	272,632	素材
ENDEAVOUR MINING PLC	4,751	3,673	33,094	3,811,779	素材
FOUNDERS METALS INC	9,688	8,999	5,345	615,734	素材
DISCOVERY SILVER CORP	5,867	－	－	－	素材
G3 GOLDFIELDS INC	－	3,953	0	0	素材
DPM METALS INC	3,643	3,192	22,392	2,579,129	素材
OR ROYALTIES INC	4,925	5,124	25,432	2,929,274	素材
ROBEX RESOURCES INC	7,650	－	－	－	素材
LUNR ROYALTIES CORP	－	144	297	34,259	素材
ALLIED GOLD CORP	1,405	－	－	－	素材
DISCOVERY MINING LTD	－	12,986	15,415	1,775,526	素材
G MINING VENTURE CORP	2,914	3,827	20,492	2,360,324	素材
LUNDIN GOLD INC	608	761	7,677	884,240	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD-CVR	－	9,012	531	61,242	素材
ORLA MINING LTD	4,520	－	－	－	素材
ALAMOS GOLD INC	6,626	4,906	25,589	2,947,427	素材
小計 株数、金額	135,730	113,532	395,412	45,543,598	
小計 銘柄数〈比率〉	23銘柄	21銘柄	－	〈49.6%〉	

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		10,758	13,273	9,344	1,064,373	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		16,279	15,312	36,704	4,180,633	素材
CHALLENGER GOLD LTD		−	7,180	1,838	209,368	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD		105,754	140,969	12,546	1,429,021	素材
CAPRICORN METALS LTD		3,297	5,936	10,389	1,183,342	素材
BELLEVUE GOLD LTD		43,529	49,764	8,260	940,913	素材
BENZ MINING CORP-CDI		21,153	27,525	10,211	1,163,123	素材
MINERALS 260 LTD		64,399	32,573	2,817	320,921	素材
FIREFLY METALS LTD		18,237	29,231	5,554	632,609	素材
ROBEX RESOURCES INC-CDI		1,919	−	−	−	素材
ASARA RESOURCES LTD		−	137,307	1,990	226,770	素材
GREATLAND RESOURCES LTD		7,417	8,404	11,338	1,291,423	素材
小計	株数、金額	292,747	467,480	110,996	12,642,501	
	銘柄数〈比率〉	10銘柄	11銘柄	−	〈13.8%〉	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO		1,416	−	−	−	素材
小計	株数、金額	1,416	−	−	−	
	銘柄数〈比率〉	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		735	735	55,821	554,305	素材
小計	株数、金額	735	735	55,821	554,305	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	−	〈0.6%〉	
合計	株数、金額	469,320	614,500	−	87,780,311	
	銘柄数〈比率〉	46銘柄	43銘柄	−	〈95.6%〉	

(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		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
		千口	千口	千米・ドル	千円
(アメリカ)					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC		13	5	2,557	406,195
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST		401	418	9,564	1,518,992
通貨小計	口数・金額	415	424	12,122	1,925,188
	銘柄数・〈比率〉	2銘柄	2銘柄	−	〈2.1%〉
合計	口数・金額	415	424	−	1,925,188
	銘柄数・〈比率〉	2銘柄	2銘柄	−	〈2.1%〉

(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８月24日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	87,780,311	95.3
投資信託受益証券	1,925,188	2.1
コール・ローン等、その他	2,436,314	2.6
投資信託財産総額	92,141,814	100.0

（注１）当期末における外貨建資産（91,176,377千円）の投資信託財産総額（92,141,814千円）に対する比率は、99.0％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＝158.81円、１カナダ・ドル＝115.18円、１オーストラリア・ドル＝113.90円、１香港・ドル＝20.26円、１英国・ポンド＝216.81円、１南アフリカ・ランド＝9.93円、１ユーロ＝185.55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８月24日現在

項目	当期末
（A）資産	**92,144,183,252円**
コール・ローン等	1,635,002,104
株式（評価額）	87,780,311,421
投資信託受益証券（評価額）	1,925,188,550
未収入金	747,805,618
未収配当金	55,875,559
（B）負債	**296,988,973**
未払金	8,788,131
未払解約金	288,200,842
（C）純資産総額（A－B）	**91,847,194,279**
元本	3,031,946,412
次期繰越損益金	88,815,247,867
（D）受益権総口数	**3,031,946,412口**
１万口当り基準価額（C／D）	**302,931円**

＜注記事項＞

期首元本額	3,552,967,770円
期中追加設定元本額	409,667,303円
期中一部解約元本額	930,688,661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	382,757,046円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	2,649,189,366円
合計	3,031,946,412円

■損益の状況

自2026年２月25日　至2026年８月24日

項目	当期
（A）配当等収益	**659,391,407円**
受取配当金	659,223,850
受取利息	166,201
その他収益金	1,356
（B）有価証券売買損益	**△ 3,666,409,439**
売買益	7,316,287,604
売買損	△ 10,982,697,043
（C）その他費用	**△ 8,124,200**
（D）当期損益金（A＋B＋C）	**△ 3,015,142,232**
（E）前期繰越損益金	**103,796,660,836**
（F）解約差損益金	**△ 22,900,150,908**
（G）追加信託差損益金	**10,933,880,171**
（H）合計（D＋E＋F＋G）	**88,815,247,867**
次期繰越損益金（H）	**88,815,247,867**

（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。

◇お知らせ

ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド

１．一般社団法人投資信託協会が、一般社団法人日本投資顧問業協会と2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日　2026年４月１日）

２．純資産総額および市場環境等を勘案し、信託金の限度額の引き上げが可能であると判断したため、投資信託約款を変更し、信託金の限度額を引き上げました。

（変更日　2026年５月23日）