

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57期 運用報告書(全体版)

(決算日：2023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:2023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:2023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
- ◇ 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				
53期(2021年 8月23日)	円 4,903	円 0	% △ 5.9	1,949.12	% △ 8.7	1,779.05	% △1.1	% 96.3	% -	% 0.3	百万円 13,591
54期(2022年 2月24日)	5,441	0	11.0	2,229.74	14.4	1,904.70	7.1	98.3	-	0.6	12,680
55期(2022年 8月23日)	3,814	0	△29.9	1,531.55	△31.3	1,733.25	△9.0	98.1	-	0.8	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

(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) 2023年 2月24日	円 4,215	% -	1,641.29	% -	1,826.05	% -	% 98.3	% -	% 0.7
2月末	4,235	0.5	1,628.23	△ 0.8	1,818.65	△0.4	99.9	-	0.7
3月末	4,899	16.2	1,941.54	18.3	1,965.80	7.7	98.1	-	0.7
4月末	5,125	21.6	2,044.73	24.6	1,985.65	8.7	98.4	-	0.7
5月末	4,628	9.8	1,819.78	10.9	1,952.45	6.9	99.4	-	2.1
6月末	4,418	4.8	1,790.15	9.1	1,899.60	4.0	101.4	-	2.1
7月末	4,507	6.9	1,842.95	12.3	1,954.25	7.0	96.5	-	2.0
(期 末) 2023年 8月23日	4,177	△ 0.9	1,643.58	0.1	1,892.75	3.7	96.9	-	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				
53期(2021年8月23日)	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	6,418	0	△ 4.2	214,111.09	△ 4.9	6,283.17	3.0	98.4	-	0.3	3,967
54期(2022年2月24日)	7,469	0	16.4	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	98.7	-	0.6	4,155
55期(2022年8月23日)	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

(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) 2023年2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	6,629	-	220,244.43	-	7,878.14	-	96.7	-	0.7
2月末	6,742	1.7	221,976.90	0.8	7,971.34	1.2	97.0	-	0.7
3月末	7,727	16.6	259,254.04	17.7	8,439.35	7.1	98.1	-	0.7
4月末	8,104	22.3	274,258.97	24.5	8,562.87	8.7	97.9	-	0.7
5月末	7,626	15.0	254,350.27	15.5	8,773.74	11.4	97.3	-	2.1
6月末	7,729	16.6	259,554.19	17.8	8,855.05	12.4	97.0	-	2.0
7月末	7,742	16.8	259,800.84	18.0	8,857.22	12.4	96.4	-	2.0
(期 末) 2023年8月23日	7,295	10.0	239,502.64	8.7	8,867.54	12.6	96.5	-	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。

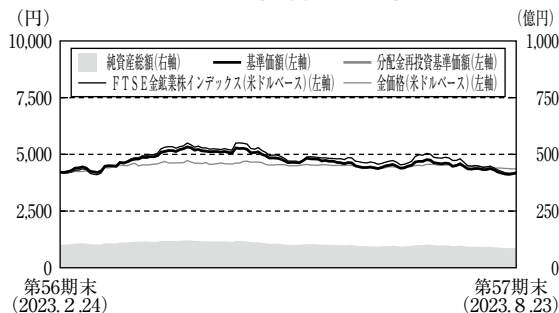
(注5) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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57期:2023年 2月25日~2023年 8月23日)

Aコース(為替ヘッジ付)

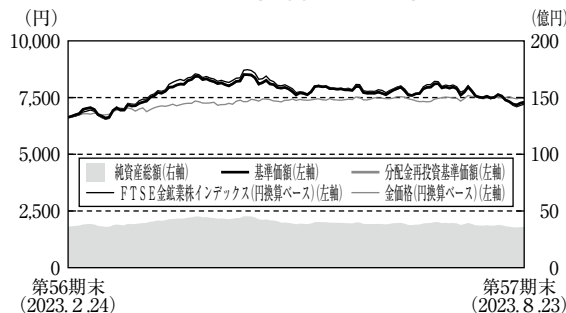


第57期首: 4,215円

第57期末: 4,177円(既払分配金 0円)

騰落率: -0.9%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第57期首: 6,629円

第57期末: 7,295円(既払分配金 0円)

騰落率: 10.0%(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。
- * 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(2023年 2月25日から2023年 8月23日)、世界の株式市場は、銀行セクターを巡る混乱、中央銀行による積極的な金融引き締め等が重石となりました。しかし、その後経済が堅調であることを示す経済指標を背景に株式市場は上昇しました。このような環境下、米ドルの下落や銀行セクターに対する不透明感を背景に資金の逃避先としての金の底堅い需要が下支え要因と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銘柄を中心に組入れました。当期、銘柄選択にあたっては、成長性やフリー・キャッシュ・フローなどを重視しました。また、コスト・インフレのリスクが高くなった銘柄や、事業運営上のリスクが高い銘柄については、ポートフォリオ内で銘柄の入れ替えを実施しました。

当期、当マザーファンドの基準価額は11.3%上昇しました。当マザーファンドの参考指数は、FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)が8.7%上昇、金価格(円換算ベース)は12.6%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)

- ・金関連の大型株であるニューモントとバリック・ゴールドの組入低位
- ・非ベンチマーク銘柄である中堅開発企業レビューの保有

(主なマイナス要因)

- ・ゴールド・フィールズの組入低位
- ・銀採掘企業のフレスニーヨとMAGシルバーのポジション

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0.9%下落しました。当期、為替市場で円安が進行したことから「ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド」は上昇したものの、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ため、基準価額は前期末比で若干の下落となりました。

<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10.0%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

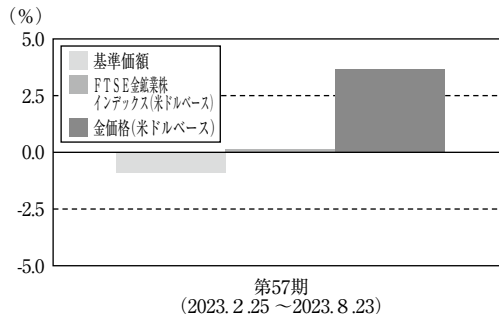
組入ファンド	騰落率
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド	11.3%

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。

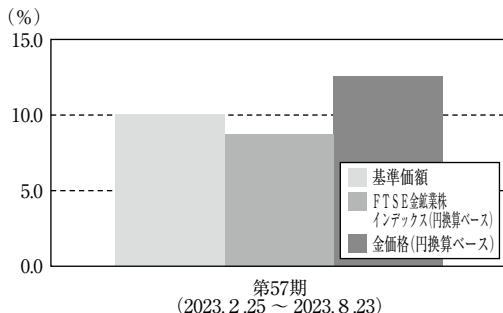
【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



<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 2023年2月25日 ~2023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	7,267

- (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 2023年2月25日 ~2023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	5,236

- (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>

金と金鉱株は、分散投資の観点から引き続き有効な手段となりうると考えています。ロシアによるウクライナ危機および金利上昇は、世界経済の成長に非常に大きな不透明感をもたらしています。心強いことに、企業は増配や自社株買いという形で資本を

株主に還元するなど、当該セクターの対応には際立った変化が見られます。予想される金利はピークを迎えている可能性があるものの、低下傾向にあるインフレは市場予想を上回る根強いものであると考えています。このため実質金利は、上昇よりも低下に向かうと考えられ、金には支援材料になると思われまます。当ファンドでは、業界平均を上回る優れたバランス・シートを有し、業界平均を下回る低コスト体質、質の高い経営陣及びより優れたESG実績を有する企業に重点を置き、引き続きクオリティ・バイアスを持ったポートフォリオ管理を行う方針です。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第57期		項目の概要
	(2023.2.25～2023.8.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 52	% 1.101	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4,685円です。
(投信会社)	(26)	(0.559)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.488)	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	2	0.032	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)	(1)	(0.031)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.016	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)	(0.016)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	54	1.152	

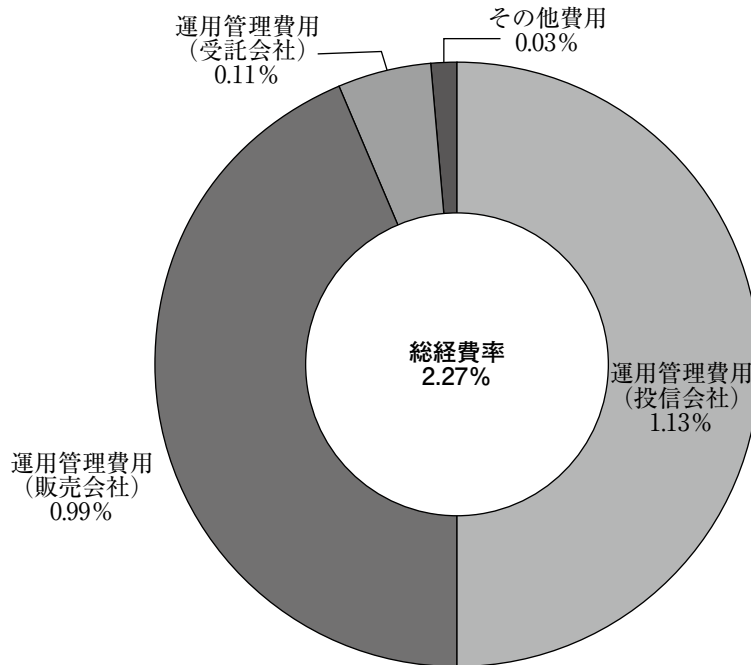
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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2.27%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(2023年2月25日から2023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 125,950	千円 913,006	千口 539,640	千円 3,853,638

(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(2023年2月25日から2023年8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,344,444千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,156,984千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.51

(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(2023年2月25日から2023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 1,722,528	千口 1,308,839		千円 8,919,217

(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1,843,443千口です。

■ 1万口当りの費用明細

項目	第57期		項目の概要
	(2023.2.25~2023.8.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 85	% 1.101	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7,719円です。
(投信会社)	(43)	(0.559)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(38)	(0.488)	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)	(4)	(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	0.033	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)	(2)	(0.031)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.015	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)	(0.014)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	89	1.150	

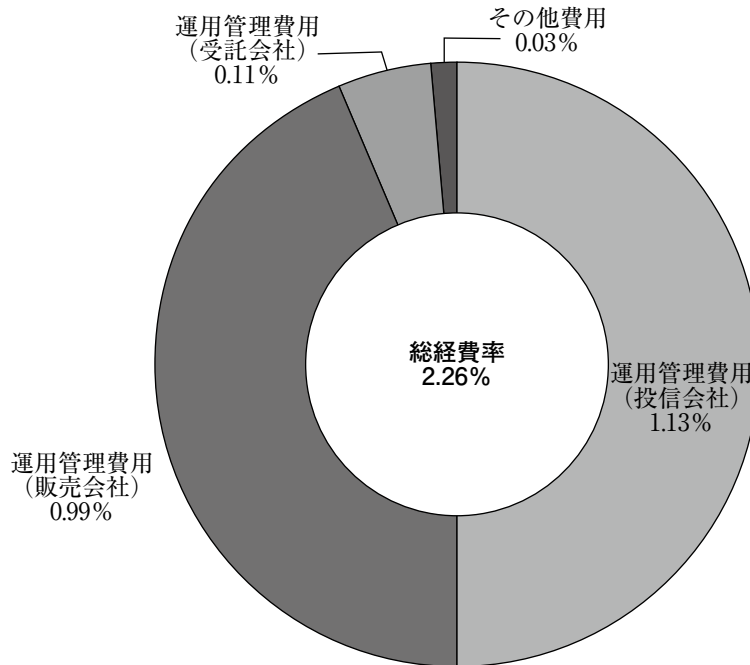
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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(2023年 2月25日から2023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 22,817	千円 165,877	千口 87,334	千円 626,709

(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(2023年 2月25日から2023年 8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,344,444千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,156,984千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.51

(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(2023年 2月25日から2023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 599,121	千口 534,604	千円 3,643,114

(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1,843,443千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023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 8,919,217	% 99.8
コーラルローン等、その他	18,981	0.2
投資信託財産総額	8,938,198	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(12,376,445千円)の投資信託財産総額(12,582,128千円)に対する比率は、98.4%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=145.72円、1カナダ・ドル=107.57円、1オーストラリア・ドル=93.73円、1英国・ポンド=185.57円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1ユーロ=158.05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

2023年8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,677,594,987円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	8,919,217,138
未 収 入 金	9,758,377,849
(B) 負 債	9,905,196,457
未 払 金	9,784,539,907
未 払 解 約 金	5,548,072
未 払 信 託 報 酬	115,108,478
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,772,398,530
元 本	21,003,237,182
次 期 繰 越 損 益 金	△12,230,838,652
(D) 受 益 権 総 口 数	21,003,237,182口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	4,177円

<注記事項>

期首元本額	24,325,661,282円
期中追加設定元本額	1,883,096,076円
期中一部解約元本額	5,205,520,176円

■損益の状況

自2023年2月25日 至2023年8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,470円
そ の 他 収 益 金	5,470
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 49,361,700
売 買 益	1,871,446,324
売 買 損	△ 1,920,808,024
(C) 信 託 報 酬 等	△ 115,326,479
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 164,682,709
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,117,613,903
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,948,542,040
(配 当 等 相 当 額)	(13,584,339,043)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△23,532,881,083)
(F) 合 計(D+E+F)	△12,230,838,652
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△12,230,838,652
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,948,542,040
(配 当 等 相 当 額)	(13,585,602,930)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△23,534,144,970)
分 配 準 備 積 立 金	1,679,106,064
繰 越 損 益 金	△ 3,961,402,676

(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29,202,355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57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)(13,585,602,930円)、分配準備積立金(1,679,106,064円)により、分配対象収益は15,264,708,994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

2023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 3,643,114	% 99.9
コーラル・ローン等、その他	3,195	0.1
投資信託財産総額	3,646,310	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(12,376,445千円)の投資信託財産総額(12,582,128千円)に対する比率は、98.4%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=145.72円、1カナダ・ドル=107.57円、1オーストラリア・ドル=93.73円、1英国・ポンド=185.57円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1ユーロ=158.05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

2023年8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,646,310,050円
ゴールド・メタル・オープン・マザーファンド(評価額)	3,643,114,605
未 収 入 金	3,195,445
(B) 負 債	46,986,334
未 払 解 約 金	3,195,445
未 払 信 託 報 酬	43,790,889
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,599,323,716
元 本	4,933,729,306
次 期 繰 越 損 益 金	△1,334,405,590
(D) 受 益 権 総 口 数	4,933,729,306口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	7,295円

<注記事項>

期首元本額	5,468,326,162円
期中追加設定元本額	211,767,044円
期中一部解約元本額	746,363,900円

■損益の状況

自2023年2月25日 至2023年8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,795円
そ の 他 収 益 金	3,795
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	348,485,840
売 買 損 益	434,022,988
売 買 損 益	△ 85,537,148
(C) 信 託 報 酬 等	△ 43,790,889
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	304,698,746
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 14,587,074
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,624,517,262
(配 当 等 相 当 額)	(1,957,952,245)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,582,469,507)
(G) 合 計(D+E+F)	△1,334,405,590
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,334,405,590
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,624,517,262
(配 当 等 相 当 額)	(1,958,133,537)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,582,650,799)
分 配 準 備 積 立 金	625,431,384
繰 越 損 益 金	△ 335,319,712

(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、11,109,468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57期計算期末における、費用控除後の配当等収益(32,228,260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)(1,958,133,537円)、分配準備積立金(593,203,124円)により、分配対象収益は2,583,564,921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57期－ 決算日 2023年 8月23日
計算期間(2023年 2月25日～2023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 率 等	株 式 先 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 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
53期(2021年8月23日)	57,242	△ 3.0	214,111.09	△ 4.9	6,283.17	3.0	97.1	-	0.3	17,499
54期(2022年2月24日)	67,307	17.6	256,308.05	19.7	7,039.25	12.0	97.6	-	0.6	16,962
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

(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 率 等	株 式 先 物 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 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) 2023年2月24日	円	%		%		%	%	%	%
	61,210	-	220,244.43	-	7,878.14	-	95.6	-	0.7
2月末	62,269	1.7	221,976.90	0.8	7,971.34	1.2	96.9	-	0.7
3月末	71,478	16.8	259,254.04	17.7	8,439.35	7.1	97.9	-	0.7
4月末	75,090	22.7	274,258.97	24.5	8,562.87	8.7	97.5	-	0.7
5月末	70,829	15.7	254,350.27	15.5	8,773.74	11.4	96.7	-	2.1
6月末	71,914	17.5	259,554.19	17.8	8,855.05	12.4	96.2	-	2.0
7月末	72,168	17.9	259,800.84	18.0	8,857.22	12.4	95.4	-	2.0
(期 末) 2023年8月23日	68,146	11.3	239,502.64	8.7	8,867.54	12.6	95.3	-	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。

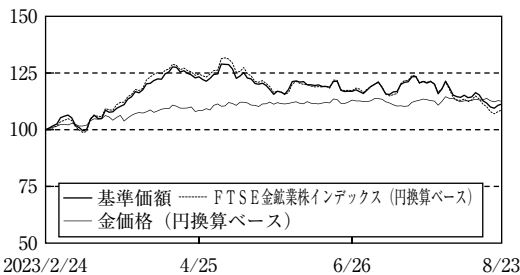
(注4) FTSE金鉱業株インデックスとは、金鉱業を主な事業とする企業の株式の世界市場でのパフォーマンスを評価します。FTSEの指数(インデックス)はいずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のためにのみ提供されます。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

(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

(2023年2月24日～2023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)	23 (22) (1)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	1 (1) (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (1)
合計	35

(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(2023年2月25日から2023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 3,468 (△ 2,476)	千米・ドル 7,420 (△ 791)	百株 3,384	千米・ドル 6,751
	カ ナ ダ	百株 10,625 (110)	千カナダ・ドル 6,827 (656)	百株 20,749	千カナダ・ドル 25,546
	オーストラリア	百株 33,910	千オーストラリア・ドル 2,248	百株 37,409	千オーストラリア・ドル 12,732
	イギリス	百株 18	千英国・ポンド 12	百株 1,127	千英国・ポンド 721
国	南アフリカ	百株 730	千南アフリカ・ランド 14,793	百株 2,572	千南アフリカ・ランド 50,964

(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	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(アメリカ)	千口 201	千米・ドル 1,614	千口 34	千米・ドル 280
国	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アメリカ)	0.318	61	2	431

(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2月25日から2023年8月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,344,444千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,156,984千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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(2023年2月25日から2023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	62	373,724	6,023	NEWCREST MINING LTD	209	512,004	2,441
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	136	285,795	2,088	FRANCO-NEVADA CORP	21	427,520	20,210
B2GOLD CORP	302	150,678	497	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	300	366,340	1,218
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	41	130,278	3,156	ENDEAVOUR MINING PLC	106	364,736	3,414
BELLEVUE GOLD LTD	927	112,395	121	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	53	344,376	6,411
SSR MINING INC	46	98,673	2,108	BARRICK GOLD CORP	114	281,839	2,470
GOLD FIELDS LTD	58	93,910	1,601	GOLD FIELDS LTD	145	273,709	1,880
OSISKO MINING INC	198	75,015	377	ALAMOS GOLD INC	139	237,042	1,695
PAN AMERICAN SILVER CORP	30	66,890	2,213	BELLEVUE GOLD LTD	1,627	215,260	132
RUPERT RESOURCES LTD	149	65,886	440	AGNICO EAGLE MINES LTD	26	195,248	7,289

(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	201	225,853	1,119	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	2	60,533	26,307
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	0.318	8,187	25,747	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	34	40,258	1,169

(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。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	期末	
			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	
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	312	630	1,026	149,603	素材
BARRICK GOLD CORP	4,239	3,353	5,311	774,005	素材
ELDORADO GOLD CORP	892	585	513	74,776	素材
FREEMONT-MCMORAN INC	625	380	1,480	215,682	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	-	1,368	1,605	233,917	素材
NEWMONT CORP	1,028	1,377	5,316	774,680	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,334	1,515	2,340	341,080	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	686	686	0	0	素材
SSR MINING INC	2,299	2,159	3,093	450,843	素材
YAMANA GOLD INC	3,029	-	-	-	素材
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	14,448 9銘柄	12,056 9銘柄	20,687 -	3,014,589 〈24.0%〉
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,181	1,078	6,845	736,342	素材
MAG SILVER CORP	1,751	1,623	2,395	257,695	素材
RUPERT RESOURCES LTD	533	2,008	719	77,362	素材
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,546	2,009	1,685	181,349	素材
CENTERRA GOLD INC	4,938	4,237	3,199	344,149	素材
KINROSS GOLD CORP	8,471	6,800	4,393	472,593	素材
FRANCO-NEVADA CORP	475	263	4,939	531,392	素材
B2 GOLD CORP	14,552	14,000	5,754	618,989	素材
MARATHON GOLD CORP	5,856	4,515	329	35,461	素材
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,871	1,648	2,373	255,305	素材
JAPAN GOLD CORP	48,745	45,761	503	54,148	素材
OSISKO MINING INC	7,224	8,015	2,236	240,547	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,622	1,122	6,335	681,456	素材
ARTEMIS GOLD INC	1,464	1,603	841	90,554	素材
SKEENA RESOURCES LTD	2,036	1,754	1,126	121,148	素材
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,802	1,427	2,576	277,172	素材
ENDEAVOUR MINING PLC	3,507	2,457	6,950	747,639	素材
LUNDIN GOLD INC	2,704	2,136	3,404	366,168	素材
ALAMOS GOLD INC	4,534	3,341	5,239	563,594	素材
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	115,820 19銘柄	105,806 19銘柄	61,848 -	6,653,071 〈53.0%〉
(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	7,641	5,997	1,331	124,788	素材
NEWCREST MINING LTD	4,136	2,141	5,372	503,554	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	9,380	6,524	6,844	641,529	素材
CHALLENGER GOLD LIMITED	32,196	41,587	324	30,404	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	38,158	38,771	775	72,680	素材
BELLEVUE GOLD LTD	28,370	21,363	3,204	300,364	素材
小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	119,883 6銘柄	116,384 6銘柄	17,852 -	1,673,320 〈13.3%〉

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額	評価額	
(イギリス)					千英国・ポンド	千円	
FRESNILLO PLC	百株 1,718	百株 610	百株 328	百株 60,913			素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	2,712	2,712	583	108,205			素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	4,431 3,322	911 -	169,118 〈1.3%〉			
(南アフリカ)					千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	百株 3,211	百株 2,342	百株 51,417	百株 398,484			素材
IMPALA PLATINUM HLDGS	795	227	2,133	16,535			素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	916	512	6,296	48,795			素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	4,923 3銘柄	3,082 3銘柄	59,847 -	463,815 〈3.7%〉		
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	259,507 39銘柄	240,652 39銘柄	- -	11,973,916 〈95.3%〉		

(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		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	評価額
(アメリカ)					千米・ドル	千円
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	千口 4	千口 2	千口 428	千口 62,448		
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	-	167	1,342	195,598		
通貨小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	4 1銘柄	169 2銘柄	1,770 -	258,047 〈2.1%〉	
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	4 1銘柄	169 2銘柄	- -	258,047 〈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

2023年8月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 11,973,916	% 95.1
投 資 信 託 受 益 証 券	258,047	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	350,165	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,582,128	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(12,376,445千円)の投資信託財産総額(12,582,128千円)に対する比率は、98.4%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=145.72円、1カナダ・ドル=107.57円、1オーストラリア・ドル=93.73円、1英国・ポンド=185.57円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1ユーロ=158.05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

2023年8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,590,009,633円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	199,496,865
株 式(評価額)	11,973,916,095
投資信託受益証券(評価額)	258,047,233
未 収 入 金	145,294,497
未 収 配 当 金	13,254,943
(B) 負 債	27,734,995
未 払 金	18,991,478
未 払 解 約 金	8,743,517
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,562,274,638
元 本	1,843,443,745
次 期 繰 越 損 益 金	10,718,830,893
(D) 受 益 権 総 口 数	1,843,443,745口
1万口当り基準価額(C/D)	68,146円

<注記事項>

期首元本額	2,321,650,184円
期中追加設定元本額	148,768,166円
期中一部解約元本額	626,974,605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	1,308,839,424円
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンBコース	534,604,321円
合計	1,843,443,745円

■損益の状況

自2023年2月25日 至2023年8月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	145,498,600円
受 取 配 当 金	145,474,905
受 取 利 息	22,927
そ の 他 収 益 金	768
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,609,448,702
売 買 益	2,294,133,245
売 買 損	△ 684,684,543
(C) そ の 他 費 用	△ 2,105,002
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,752,842,300
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,889,246,981
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 3,853,373,962
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	930,115,574
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,718,830,893
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,718,830,893

(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

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 投資対象とする資産についてより明確に記述するため、金鉱・銀鉱等の商品を投資対象とする投資信託証券を投資対象に追記しました。

(変更日 2023年5月20日)