

## ブラックロック・ゴールド・ファンド

## 第21期 運用報告書(全体版)

(決算日:2024年1月29日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限(設定日:2003年2月25日)
決算日	1月27日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象として、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。
主要運用対象	南アフリカ、オーストラリア、カナダ、アメリカ等の金鉱企業の株式を中心にその他鉱業株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の毎決算時(1月27日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■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(評価損益も含まれます。)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。 ■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。 ※基準価額水準・市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますよう

お願い申し上げます。

## ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

## CONTENTS

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

## ◇基準価額の推移

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス (円換算ベース)		(参考指数) 金価格 (円換算ベース)		株式先物 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	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率					
17期(2020年1月27日)	円 6,474	円 0	% 30.6	209,398	% 39.9	5,485	% 20.6	% 98.8	% -	% -	百万円 20,071
18期(2021年1月27日)	7,531	0	16.3	242,572	15.8	6,189	12.8	97.6	-	-	20,105
19期(2022年1月27日)	7,224	0	△ 4.1	229,108	△ 5.6	6,767	9.3	98.6	-	0.8	15,919
20期(2023年1月27日)	8,170	0	13.1	258,891	13.0	8,051	19.0	97.4	-	0.9	15,406
21期(2024年1月29日)	7,857	0	△ 3.8	247,975	△ 4.2	9,621	19.5	93.7	-	2.7	13,602

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

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

(注5) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注6) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(参考指数) FTSE金鉱業株インデックス (円換算ベース)		(参考指数) 金価格 (円換算ベース)		株式先物 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	騰落率					
(期首) 2023年1月27日	円 8,170	% -	258,891	% -	8,051	% -	% 97.4	% -	% 0.9
1月末	8,031	△ 1.7	256,296	△ 1.0	8,071	0.2	97.6	-	0.7
2月末	7,249	△ 11.3	221,977	△ 14.3	7,971	△ 1.0	96.5	-	0.7
3月末	8,306	1.7	259,254	0.1	8,439	4.8	98.5	-	0.7
4月末	8,712	6.6	274,259	5.9	8,563	6.4	98.8	-	0.7
5月末	8,189	0.2	254,350	△ 1.8	8,774	9.0	96.7	-	2.1
6月末	8,301	1.6	259,554	0.3	8,855	10.0	96.6	-	2.0
7月末	8,314	1.8	259,801	0.4	8,857	10.0	95.7	-	2.0
8月末	8,376	2.5	255,616	△ 1.3	9,154	13.7	95.9	-	2.0
9月末	7,733	△ 5.3	235,657	△ 9.0	9,010	11.9	95.8	-	2.1
10月末	8,231	0.7	257,763	△ 0.4	9,602	19.3	97.2	-	2.1
11月末	8,756	7.2	274,569	6.1	9,679	20.2	97.0	-	2.7
12月末	8,466	3.6	272,957	5.4	9,477	17.7	97.0	-	2.6
(期末) 2024年1月29日	7,857	△ 3.8	247,975	△ 4.2	9,621	19.5	93.7	-	2.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

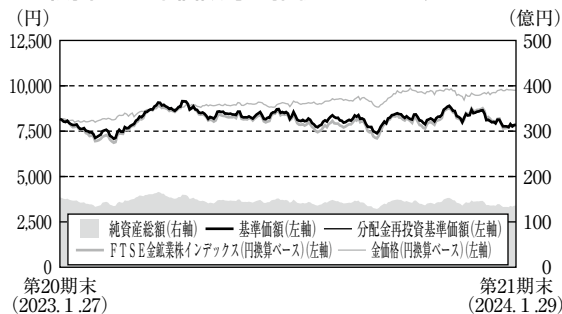
(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

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

(注5) FTSE金鉱業株インデックス(円換算ベース)は、FTSE金鉱業株インデックス(米ドルベース)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注6) 金価格(円換算ベース)は1グラム当り、ロンドン市場(午後)の数値を元に計算しています。

## ■当期中の基準価額等の推移について（第21期：2023年1月28日～2024年1月29日）



第21期首：8,170円

第21期末：7,857円(既払分配金0円)

騰落率：-3.8%(分配金再投資ベース)

- \* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* F T S E 金鉱業株インデックス(円換算ベース)、金価格(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- \* 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇運用担当者コメント

### 投資環境について

当期(2023年1月28日から2024年1月29日)、金価格は前期末比で上昇しました。実質金利の上昇や米ドル高が逆風であったことから、金価格の下落が見込まれていたものの、安全資産に対する需要の高まり等を背景とする底堅い需要を受け、金価格は堅調に推移しました。

### ポートフォリオについて

当ファンドでは、業界平均を上回る優れたバランス・シートを有し、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E S G実績を有する企業に重点を置き、引き続きクオリティ・バイラスを持ったポートフォリオを維持しました。また、コス

ト・インフレのリスクが高まった銘柄や、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。主な投資行動としては、ノーザン・スター・リソーシズやアングロゴールド・アシャンティなどベータの高い中型金鉱株の組入れを増やしました。一方で、ニューモントの保有を一部削減、また、コスト・インフレに対する懸念が後退したことからロイヤルティ企業の組入れを引き下げました。

参考指数であるF T S E 金鉱業株インデックスと比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

### (主なプラス要因)

- ・ニューモントの組入れを低位としていたこと。
- ・豪州の探査・開発企業エメラルド・リソーシズを保有していたこと。

### (主なマイナス要因)

- ・ロイヤルティ企業フランコ・ネバダを保有していたこと。
- ・一部の低クオリティかつベータの高い金鉱株を非保有もしくは組入れ低位としていたこと。
- ・銀関連企業マグ・シルバーとフレスニーヨを保有していたこと。

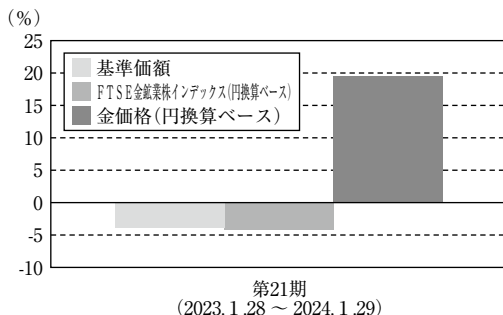
### 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額は3.8%の低下となりました。なお、参考指数であるF T S E 金鉱業株インデックス(円換算ベース)は4.2%の低下となりました。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。後記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



## 【分配金について】

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2023年1月28日 ~2024年1月29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	1,884

(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】

2024年、金価格は上昇すると考えており、金鉱株は、世界経済成長への不透明感や地政学リスクを鑑みると、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。逆風の中、金価格はこれまで堅調に推移しており、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、今年の実質金利低下幅を市場が過大評価することであると見ています。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、金鉱株に対する投資家センチメントは現在、非常にネガティブではあるものの悪化するよりは改善に向かう可能性が高いと見ています。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21期		項目の概要
	(2023. 1. 28～2024. 1. 29)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 181	% 2.212	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8,200円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（投信会社）	（ 91）	（1.106）	
（販売会社）	（ 82）	（0.995）	
（受託銀行）	（ 9）	（0.110）	
(b) 売買委託手数料	5	0.062	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）	（0.059）	
（投資信託受益証券）	（ 0）	（0.003）	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	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）	（0.004）	
（投資信託受益証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	6	0.068	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	（ 4）	（0.046）	
（印刷費用・監査費用等）	（ 1）	（0.018）	
（その他）	（ 0）	（0.004）	
合計	192	2.346	

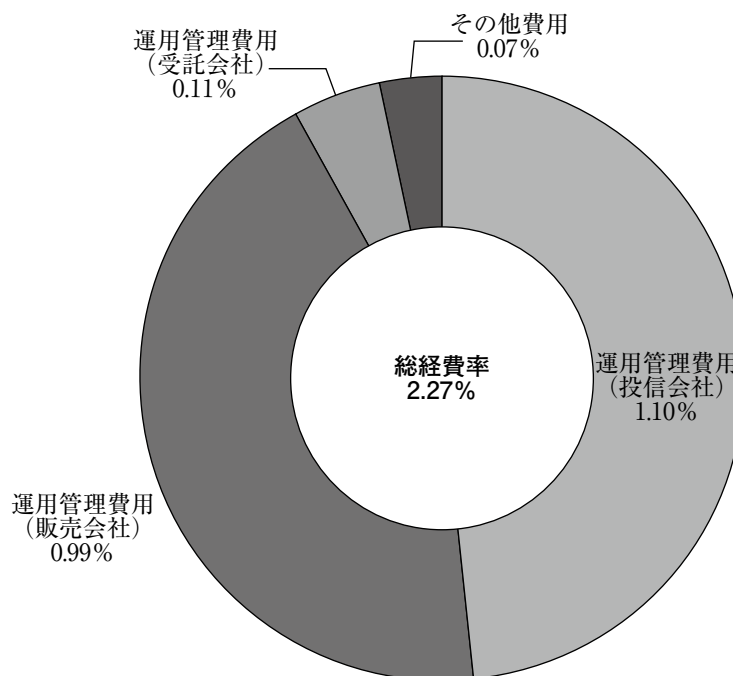
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.27%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。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2023年1月28日から2024年1月29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 8,138 ( 3,007)	千米・ドル 16,159 ( 6,347)	百株 6,209	千米・ドル 13,999
	カ ナ ダ	百株 31,688 (△ 1,557)	千カナダ・ドル 21,515 (△ 3,052)	百株 25,942	千カナダ・ドル 32,734
	オーストラリア	百株 61,023 (△ 2,323)	千オーストラリア・ドル 7,248 (△ 5,382)	百株 22,791	千オーストラリア・ドル 13,796
	イ ギ リ ス	百株 371 (△ 2,926)	千英国・ポンド 294 (△ 643)	百株 1,271	千英国・ポンド 842
	南 ア フ リ カ	百株 1,055	千南アフリカ・ランド 19,709	百株 3,341	千南アフリカ・ランド 58,627

(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	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST(アメリカ)	千口 283	千米・ドル 2,258	千口 19	千米・ドル 156
	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC(アメリカ)	0.16	30	3	614

(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(2023年1月28日から2024年1月29日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,748,452千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,123,045千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.90

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。



## ■主要な売買銘柄(2023年1月28日から2024年1月29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	93	549,391	5,895	NEWMONT CORP	176	991,906	5,626
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	199	405,182	2,035	FRANCO-NEVADA CORP	33	632,657	18,849
AGNICO EAGLE MINES LTD	50	367,593	7,258	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	503	600,533	1,193
B2GOLD CORP	651	318,529	489	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	75	490,281	6,509
BARRICK GOLD CORP	132	297,230	2,247	NEWCREST MINING LTD	193	475,103	2,459
FREEMONT-MCMORAN INC	47	276,081	5,857	ENDEAVOUR MINING PLC	122	397,512	3,256
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	247	270,138	1,090	KINROSS GOLD CORP	506	370,726	732
ENDEAVOUR MINING PLC	74	220,772	2,956	AGNICO EAGLE MINES LTD	51	368,788	7,167
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	71	209,260	2,937	ALAMOS GOLD INC	172	294,654	1,711
PAN AMERICAN SILVER CORP	79	179,441	2,252	SSR MINING INC	145	272,361	1,877

(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			
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	283	320,916	1,131	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	3	83,528	25,450
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	0.16	4,119	25,747	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	19	22,592	1,145

(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。

## ■利害関係人との取引状況(2023年1月28日から2024年1月29日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

## (1)外国株式

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米・ドル	千円		
ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	262	-	-	-	素材	
BARRICK GOLD CORP	4,199	4,666	7,247	1,074,424	素材	
ELDORADO GOLD CORP	927	849	1,036	153,624	素材	
FREEPORT-MCMORAN INC	527	662	2,623	388,994	素材	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	-	1,038	1,456	215,908	素材	
MAG SILVER CORP	230	-	-	-	素材	
NEWMONT CORP	998	1,097	3,753	556,520	素材	
PAN AMERICAN SILVER CORP	1,249	2,238	3,108	460,851	素材	
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	0.01	0.01	0	0	素材	
SSR MINING INC	135	1,408	1,331	197,347	素材	
YAMANA GOLD INC	2,878	-	-	-	素材	
POLYUS PJSC	390	390	0	57	素材	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	-	2,926	0	4	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	-	1,457	2,549	377,934	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	11,799 11銘柄	16,736 11銘柄	23,107 -	3,425,670 <25.2%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,272	1,377	9,145	1,007,331	素材	
MAG SILVER CORP	1,285	1,968	2,431	267,839	素材	
RUPERT RESOURCES LTD	452	2,836	913	100,593	素材	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	2,464	2,574	2,227	245,324	素材	
CENTERRA GOLD INC	4,848	4,498	3,261	359,230	素材	
KINROSS GOLD CORP	7,971	5,232	3,903	429,966	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	459	154	2,250	247,901	素材	
B2GOLD CORP	13,453	16,679	6,171	679,765	素材	
MARATHON GOLD CORP	5,399	-	-	-	素材	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,873	2,035	2,888	318,148	素材	
JAPAN GOLD CORP	47,113	52,003	442	48,689	素材	
OSISKO MINING INC	6,152	8,926	2,213	243,842	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,556	999	6,285	692,382	素材	
SSR MINING INC	1,900	-	-	-	素材	
ARTEMIS GOLD INC	1,369	1,349	799	88,019	素材	
SKEENA RESOURCES LTD	1,796	1,988	1,135	125,046	素材	
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1,851	1,697	3,210	353,613	素材	
ENDEAVOUR MINING PLC	3,385	2,911	7,075	779,374	素材	
ALLIED GOLD CORP	-	3,210	1,078	118,840	素材	
LUNDIN GOLD INC	2,929	2,327	3,849	424,068	素材	
ALAMOS GOLD INC	4,502	3,453	5,653	622,732	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数(比率)	112,038 20銘柄	116,227 19銘柄	64,936 -	7,152,711 <52.6%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
EMERALD RESOURCES NL	7,524	6,008	1,958	190,950	素材	
DE GREY MINING LTD	-	12,053	1,446	141,006	素材	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEWCREST MINING LTD		3,894	-	-	-	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		9,492	6,940	8,952	872,800	素材
CHALLENGER GOLD LIMITED		28,268	44,392	324	31,593	素材
PREDICTIVE DISCOVERY LTD		34,452	49,067	981	95,671	素材
BELLEVUE GOLD LTD		24,101	25,180	3,260	317,900	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	107,733 6銘柄	143,642 6銘柄	16,924 -	1,649,922 (12.1%)	
(イギリス)		百株	百株	千英国・ポンド	千円	
FRESNILLO PLC		1,524	624	311	58,622	素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		2,926	-	-	-	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	4,450 2銘柄	624 1銘柄	311 -	58,622 (0.4%)	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD		2,785	2,189	58,851	463,748	素材
IMPALA PLATINUM HLDGS		951	-	-	-	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		738	-	-	-	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	4,475 3銘柄	2,189 1銘柄	58,851 -	463,748 (3.4%)	
合 計	株数・金額 銘柄数(比率)	240,498 42銘柄	279,419 38銘柄	-	12,750,674 (93.7%)	

(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	柄	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	千米・ドル	千円
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC		2	500	74,236
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST		263	2,018	299,275
通貨小計	口数・金額 銘柄数(比率)	266 2銘柄	2,519 -	373,512 (2.7%)
合 計	口数・金額 銘柄数(比率)	266 2銘柄	-	373,512 (2.7%)

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2024年1月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,750,674	92.5
投 資 信 託 受 益 証 券	373,512	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	662,612	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,786,799	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(13,136,543千円)の投資信託財産総額(13,786,799千円)に対する比率は、95.3%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=148.25円、1カナダ・ドル=110.15円、1オーストラリア・ドル=97.49円、1英国・ポンド=188.11円、1南アフリカ・ランド=7.88円、1ユーロ=160.73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1月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,800,542,079円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	636,554,490
株 式(評価額)	12,750,674,902
投資信託受益証券(評価額)	373,512,009
未 収 入 金	39,001,029
未 収 配 当 金	799,649
(B) 負 債	198,235,492
未 払 金	27,509,625
未 払 解 約 金	10,714,660
未 払 信 託 報 酬	158,665,907
そ の 他 未 払 費 用	1,345,300
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,602,306,587
元 本	17,311,670,415
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,709,363,828
(D) 受 益 権 総 口 数	17,311,670,415口
1万口当り基準価額(C/D)	7,857円

<注記事項>

期首元本額	18,857,033,381円
期中追加設定元本額	4,476,182,383円
期中一部解約元本額	6,021,545,349円

## ■損益の状況

自2023年1月28日 至2024年1月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	293,078,396円
受 取 配 当 金	292,691,462
受 取 利 息	128,828
そ の 他 収 益 金	258,106
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 503,623,783
売 買 益	2,530,174,532
売 買 損	△3,033,798,315
(C) 信 託 報 酬 等	△ 330,232,070
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 540,777,457
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,268,950,908
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,437,537,279
(配 当 等 相 当 額)	( 1,993,214,220)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,430,751,499)
(G) 合 計(D+E+F)	△3,709,363,828
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△3,709,363,828
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,437,537,279
(配 当 等 相 当 額)	( 1,993,214,220)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,430,751,499)
分 配 準 備 積 立 金	1,268,950,908
繰 越 損 益 金	△ 540,777,457

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため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、80,068,800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21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)(1,993,214,220円)、分配準備積立金(1,268,950,908円)により、分配対象収益は3,262,165,128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ます。

**◇お知らせ**

ブラックロック・ゴールド・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4月22日)
2. 成長枠NISAに適合するよう、投資制限を変更しました。  
(変更日 2023年10月28日)