

ブラックロック 天然資源株ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限(設定日:2007年12月21日)
決算日	2月20日、5月20日、8月20日、11月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	<p>①主として「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・エネルギー・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」、「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・マイニング・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」および「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ゴールド・ファンド クラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」(以下各々を「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」および「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」といいます。)への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。</p> <p>②外貨建資産については、原則為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	主として「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」および「BGF ワールド・ゴールド・ファンド」を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の20日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> <p>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>

第31作成期 運用報告書(全体版)

第61期(決算日:2023年2月20日)

第62期(決算日:2023年5月22日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号: 03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

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

◇基準価額の推移

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
第27 作成期		円	円	%	%	百万円
	53期(2021年2月22日)	6,240	0	21.1	99.8	3,877
	54期(2021年5月20日)	7,259	0	16.3	98.1	4,063
第28 作成期	55期(2021年8月20日)	6,398	0	△ 11.9	99.1	3,773
	56期(2021年11月22日)	7,424	0	16.0	98.9	4,263
第29 作成期	57期(2022年2月21日)	8,565	0	15.4	96.4	5,120
	58期(2022年5月20日)	9,475	0	10.6	96.7	11,212
第30 作成期	59期(2022年8月22日)	9,164	0	△ 3.3	99.1	11,951
	60期(2022年11月21日)	10,182	0	11.1	100.0	11,291
第31 作成期	61期(2023年2月20日)	10,074	0	△ 1.1	98.9	10,591
	62期(2023年5月22日)	10,159	0	0.8	100.5	9,697

(注1) 基準価額は1万口当り。

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

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当作成期中の基準価額と市況の推移

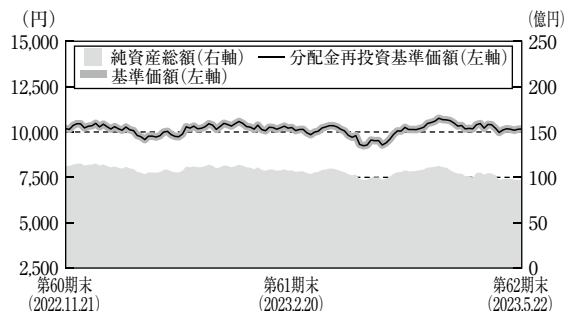
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託証券 組入比率
			騰 落 率	
第61期	(期 首)	円	%	%
	2022年11月21日	10,182	-	100.0
	11月末	10,310	1.3	98.6
	12月末	9,849	△ 3.3	98.6
	2023年1月末	10,464	2.8	99.5
第62期	(期 末)			
	2023年2月20日	10,074	△ 1.1	98.9
	(期 首)			
	2023年2月20日	10,074	-	98.9
	2月末	9,982	△ 0.9	98.5
第62期	3月末	10,055	△ 0.2	99.0
	4月末	10,171	1.0	100.1
	(期 末)			
	2023年5月22日	10,159	0.8	100.5

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

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

■当作成期中の基準価額等の推移について

(第31作成期:2022年11月22日～2023年5月22日)



第 61 期首：10,182 円

第 62 期末：10,159 円 (既払分配金 0 円)

騰落率：△0.2% (分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 分配金再投資基準価額は、前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

<エネルギー関連株市場>

当作成期(2022年11月22日から2023年5月22日)、エネルギー関連株式のパフォーマンスは、グローバル株式を代表するMSCIオールカントリー・ワールド・インデックスの+6.3%上昇を下回りました。エネルギー・セクターでは、米国のシリコンバレー・バンクの破綻を受け、財務状況の逼迫が成長に対する新たな潜在的逆風になるとの懸念から、エネルギー関連ポジションに明らかになりリスク縮小の動きが見られ、石油価格やエネルギー関連株の下落につながりました。EUと英国によるロシア産原油に対する追加的な制裁が12月5日に発動しましたが、保険など原油輸送に関連する付随サービスの提供禁止も含まれています。引き続き経済データが堅調である中、2023年第1四半期末にかけては、ISM景

況感指数および求人率データは成長が冷え込む可能性を示唆していました。一方、中国の経済データは、コロナウイルス関連制限の解除以降、経済活動再開によって底堅さを見せ始めていました。

<鉱山関連株市場>

当作成期、鉱業セクターは、MSCI ACWI トータルリターン・インデックスの+6.3%上昇に代表される株式市場全体のパフォーマンスを下回りました。中国行政当局は2022年末に殆どのコロナウイルス関連の制限を解除しました。中国の需要が回復するまでに予想以上の時間を要しているものの、2023年第1四半期の中国国内の経済活動には引き続き改善の兆候が見られました。3月、シリコンバレー・バンクとシグネチャー・バンクの米銀2行が破綻し、クレディ・スイスは財務状況の悪化からUBSに急遽買収されることとなりました。当期間において報告された企業業績は概ね芳しいものではなく、多くの採掘企業、特に銅関連企業が直面している継続的な事業上の問題が浮き彫りになりました。

<金鉱関連株市場>

金価格は当期間、13.1%上昇しました。米ドルの下落と中央銀行の高い需要が追い風となりました。当期間、株式市場の不安定性は高まりましたが、グローバル株式市場を代表するMSCIオールカントリー・ワールド・インデックスは+6.3%上昇しました。銀行株はシリコンバレー・バンクとシグネチャー・バンクの米銀2行の破綻を受けて急落しました。一方、欧州では、クレディ・スイスの財務状況が悪化し、UBSによって急遽買収されました。この問題によって、金の「安全資産」という地位が再確認されました。企業関連のニュースとしては、大手金産出企業であるニューモントが、オーストラリアの金産出企業であるニュークレストに対し169億ドルでの買収を提案しましたが、その後に拒絶されています。このニュースによる超過収益への影響はまちまちであり、

ニューモントの組入低位はプラス寄与する一方、ニュークレストの組入低位はマイナス寄与しました。

ポートフォリオについて

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

投資先ファンドにおける運用経過は以下の通りです。

<BGF ワールド・エネルギー・ファンド>

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

(主なプラス要因)

- ・ 総合型石油企業及び探鉱・生産サブセクターにおける銘柄選択が超過収益にプラス寄与しました。
総合型石油企業のトタルエナジーズ及びエクソンモービルの組入高位が超過収益にプラス寄与しました。石油価格が弱含む中でも、様々な石油関連収入が好調と思われるためです。

(主なマイナス要因)

- ・ 当ファンドは油田サービス企業が厳格な投資規律を引き続き実施しているため、組入低位としていますが、価格決定力がこれら油田サービス企業に戻ってきている可能性を示す早期の兆候から、これら企業のパフォーマンスは堅調なものとなりました。

- ・ 個別銘柄では、シュルンベルジュの組入低位とベーカー・ヒューズの非保有が、当期間に株価が上昇したことから、マイナス寄与しました。

<BGF ワールド・マイニング・ファンド>

当作成期、引き続き強固なバランスシートを有する低コスト体質の企業を重視し、ポートフォリオのクオリティ・バイアスを維持しています。フリーキャッシュフローの創出力と生産量拡大が、主要なポートフォリオの投資テーマです。また、エネルギー移行を背景とした需要拡大の恩恵を受けるサステナブル金属素材にも焦点を当てています。

(主なプラス要因)

- ・ 非ベンチマーク銘柄であるリチウム採掘企業、シグマ・リチウムの保有が、リチウム価格は下落したものの、買収の思惑を背景にプラス寄与しました。
- ・ 今年早々に組入れたテック・リソースズの組入高位も、超過収益にプラス寄与したポジションの一つとなりました。同社株価はグレンコアによる買収を背景に上昇しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 総合型企業サブセクターがセクター全体に対して劣後しました。グレンコアの組入高位がマイナス寄与となっていますが、エネルギー市場の需給が緩み、石炭価格が低迷したためです。
- ・ ゴールド・フィールズ、ズージン・マイニング及びアングロゴールドなどの金関連企業の非保有が、金価格の上昇を背景に超過収益にマイナス寄与となりました。

<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

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

(主なプラス要因)

- ・ 大型金関連企業のバリック及びニューモントの継続的な組入低位が超過収益にプラス寄与しました。
- ・ これら銘柄は継続的に組入低位のポジションとなっており、特にニューモントをはじめとして、引き続き保有を削減していますが、これらが超過収益にプラス寄与しています。
- ・ 非ベンチマーク銘柄である優良なロイヤルティ企業、ウィートン・プレシャス・メタルズの保有がプラス寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 一方、非ベンチマーク銘柄である銀採掘企業、MAGシルバー及びフレスニロの保有がマイナス寄与しました。

基準価額の主な変動要因

当作成期、当ファンドの基準価額は0.2%下落しました。当ファンドの投資対象ファンドである「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」は下落した一方で、「BGF ワールド・マイニング・ファンド」、「BGF ワールド・

ゴールド・ファンド」はそれぞれ上昇しましたが、当ファンドの投資対象ファンドはいずれも米ドル建てであるため、当作成期为替市場において円高が進行したことから基準価額は下落しました。

■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BGF ワールド・エネルギー・ファンド	△6.6%
BGF ワールド・マイニング・ファンド	3.6%
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	19.4%

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	第61期	第62期
	2022年11月22日～2023年2月20日	2023年2月21日～2023年5月22日
当期分配金(税込み)	-円	-円
対基準価額比率	-%	-%
当期の収益	-円	-円
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	5,335	5,335

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

当ファンドは、引き続き投資対象ファンドである「BGF ワールド・エネルギー・ファンド」と「BGF ワールド・マイニング・ファンド」をそれぞれ40%程度、「BGF

ワールド・ゴールド・ファンド」を20%程度組入れることで、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行う方針です。

<BGF ワールド・エネルギー・ファンド>

石油の供給は、ここ数年間、新たな石油生産への投資が低迷していたことから、引き続き逼迫していますが、エネルギー企業のバランスシートは過去の価格下落時よりも強固なものとなっており、高い耐性を示しています。エネルギー・セクターの資本性への投資家の圧力によって、多くのエネルギー企業は生産の最大化にフリーキャッシュフローを振り向けるよりも、株主還元へ振り向けており、米国シェール産業の成長を終わらせる可能性があります。ロシアのウクライナ侵攻は、ロシアのエネルギー供給に欧州が大きく依存していることの潜在的なリスクを浮き彫りにしました。天候による需要の影響やアジアの液化天然ガス (LNG) 需要が不透明なことを考慮すれば、天然ガス価格の不安定性につながる可能性があります。また、OPEC (石油輸出国機構) から発表された生産目標削減の決定は、より積極的に原油価格を管理しようという意思表示であると考えています。これによって経済の不透明感が高まりますが、下値が抑えられることで、エネルギー株への投資機会はより利益を得る可能性が高いものになると考えています。需要面では、石油価格上昇が世界的需要の低下にはつながらず、中国の需要がロックダウンで低下してさえも、強い需要が維持されていました。金利上昇が景気後退につながったり、需要崩壊が起きる水準までに石油価格が達すれば、予想を上回って需要が低下する可能性があります。当ポートフォリオ構築における今年の主要テーマとしては、長期的に石油・天然ガス価格が上昇する環境下で最も恩恵を受けられる優良な石油生産企業、油田サービス・サブセクターの回復の可能性、および欧州向けに輸出されるロシア天然ガスを代替するLNGの増産ニーズなどが挙げられます。

<BGF ワールド・マイニング・ファンド>

鉱業セクターに対する世界経済の成長率低下の影響が緩和されるとは考えていません。しかし、先進国市

場には景気後退の可能性があるものの、鉱業セクターにとって最も重要な中国経済は、ロックダウンと厳格なゼロコロナ政策解除後の経済再開によって回復に向かっています。一方、コモディティ市場の需給は概ね逼迫しており、多くのコモディティの在庫は歴史的な低水準にあります。同時に、近年の開発投資の低迷や厳格な投資規律が継続されていることから、採掘供給には制約があります。採掘企業の財務状況は良好であり、高水準のフリーキャッシュフロー、強固なバランスシートから、引き続き株主還元を重視すると考えています。昨年、風力タービン、太陽光パネル及び電気自動車などの低炭素技術に必要な素材の供給のため、採掘企業の役割が非常に高まりました。2023年は、採掘企業が自身の生産による温室効果ガス排出原単位の削減に注力するというような、ブラウンからグリーンへの転換が主要テーマとして台頭してくると考えています。当社では、この問題にうまく対処し得る採掘企業は市場に再評価されると予想しており、そうした企業の選好を強めたポートフォリオ構築を行う方針です。

<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

分散投資の恩恵を得るために、金と金鉱株の組入れには強い説得力があると考えています。ロシアによるウクライナ危機、エネルギー・コストと金利の上昇は、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。企業は増配や自社株買いという形で資本を株主に還元しており、当該セクターの対応には著しい変化が見られています。しかし、コスト・インフレは金鉱株セクターにとってもリスクであると見做しており、脆弱性が低いと思われる銘柄へポートフォリオの入替を行っています。大幅なインフレ圧力は持続すると思われるが、中央銀行が利上げを強行し続ける可能性は低いと見ています。このことは、実質金利が低下する可能性があることを示唆しており、金にとっては支援材料となると見ています。当ファンドでは、平均よりも優

ブラックロック天然資源株ファンド

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61期～第62期		項目の概要
	(2022.11.22～2023.5.22)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96	0.949	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10,135円です。
(投信会社)	(44)	(0.439)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(50)	(0.494)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.027	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(印刷費用・監査費用等)	(2)	(0.024)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	99	0.975	

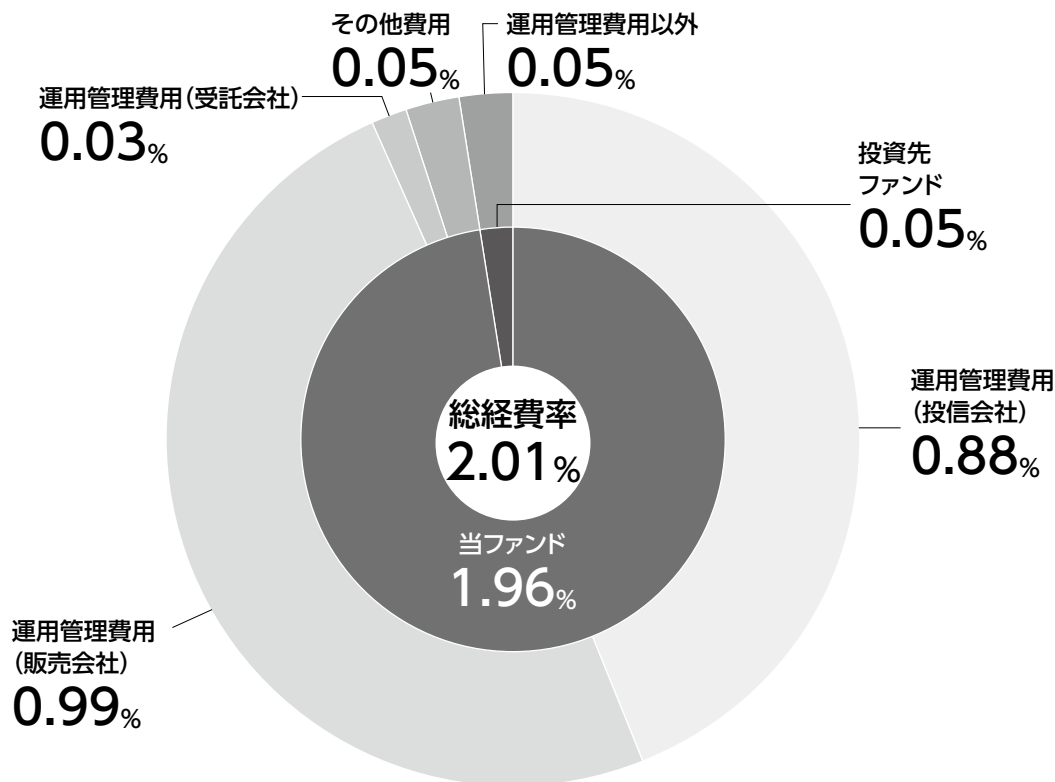
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■総経費率



※当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.01%です。

総経費率(①+②+③)	2.01%
①当ファンドの費用の比率	1.96%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5)①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2022年11月22日から2023年5月22日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 アメリカ	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	153	4,932	189	6,244
	BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	18	1,769	74	6,976
	BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	11	533	128	6,347

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2022年11月22日から2023年5月22日まで)

投資信託証券

銘 柄	買 付		銘 柄	売 付	
	口 数	金 額		口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	153	659,981	BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	74	940,177
BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	18	237,977	BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	128	853,576
BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	11	72,741	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	189	849,167

(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(2022年11月22日から2023年5月22日まで)

当作成期における株式の売買はありません。

■利害関係人との取引状況(2022年11月22日から2023年5月22日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 作 成 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千米ドル	千円	%
BGF ワールド・エネルギー・ファンド	917	28,997	3,993,489	41.2
BGF ワールド・マイニング・ファンド	317	28,396	3,910,733	40.3
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	267	13,352	1,838,874	19.0
合 計	1,502	70,745	9,743,097	100.5

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

(注2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年5月22日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	9,743,097	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	134,049	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	9,877,146	100.0

(注1) 第62期末における外貨建資産(9,743,097千円)の投資信託財産総額(9,877,146千円)に対する比率は、98.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=137.72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2月20日現在 2023年5月22日現在

項 目	第61期末	第62期末
(A) 資 産	10,941,323,136 円	9,877,146,399 円
コール・ローン等	139,750,344	134,049,117
投資証券(評価額)	10,470,648,752	9,743,097,282
未 収 入 金	330,924,040	-
(B) 負 債	350,277,950	179,423,369
未 払 金	226,946,791	-
未 払 解 約 金	69,862,092	128,811,324
未 払 信 託 報 酬	52,193,156	49,335,956
その他未払費用	1,275,911	1,276,089
(C) 純資産総額(A-B)	10,591,045,186	9,697,723,030
元 本	10,512,787,583	9,546,091,011
次期繰越損益金	78,257,603	151,632,019
(D) 受益権総口数	10,512,787,583 口	9,546,091,011 口
1万口当り基準価額(C/D)	10,074 円	10,159 円

(注記事項)

期首元本額	11,089,246,079円
期中追加設定元本額	1,481,590,696円
期中一部解約元本額	3,024,745,764円

■損益の状況

自 2022年11月22日 自 2023年2月20日
至 2023年2月21日 至 2023年5月22日

項 目	第61期	第62期
(A) 有価証券売買損益	△ 61,807,114 円	128,196,290 円
売 買 益	541,358,486	538,602,608
売 買 損	△ 603,165,600	△ 410,406,318
(B) 信託報酬等	△ 53,639,160	△ 50,777,269
(C) 当期損益金(A+B)	△ 115,446,274	77,419,021
(D) 前期繰越損益金	1,398,204,732	1,086,439,762
(E) 追加信託差損益金	△ 1,204,500,855	△ 1,012,226,764
(配当等相当額)	(4,211,002,759)	(3,909,210,462)
(売買損益相当額)	(△ 5,415,503,614)	(△ 4,921,437,226)
(F) 合計(C+D+E)	78,257,603	151,632,019
次期繰越損益金(F)	78,257,603	151,632,019
追加信託差損益金	△ 1,204,500,855	△ 1,012,226,764
(配当等相当額)	(4,211,002,759)	(3,909,210,462)
(売買損益相当額)	(△ 5,415,503,614)	(△ 4,921,437,226)
分配準備積立金	1,398,204,732	1,184,217,654
繰越損益金	△ 115,446,274	△ 20,358,871

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

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

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

■当作成期の分配金

当作成期(第61期及び第62期)の分配金は見送らせていただきました。

- (注1) 第61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)(4,211,002,759円)、分配準備積立金(1,398,204,732円)により、分配対象収益は5,609,207,491円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。
- (注2) 第62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)(3,909,210,462円)、分配準備積立金(1,184,217,654円)により、分配対象収益は5,093,428,116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。

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・エネルギー・ファンドの運用状況について
(計算期間:2021年9月1日～2022年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・エネルギー・ファンド(以下BGF ワールド・エネルギー・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2022年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

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

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

損益および純資産変動計算書

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

2021年9月1日から2022年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ エネルギー・ファンド 米ドル
期首純資産	2,108,830,946
収益	
預金利息	13,096
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	210,830
配当金、源泉徴収税控除後	97,548,706
有価証券貸付による収益	1,503,163
その他の払戻し	24,135
収益合計	99,299,930
費用	
年間サービス費用	6,724,396
ローン・コミットメント・フィー	16,559
保管および預託報酬	334,615
販売報酬	1,301,503
税金	1,358,158
投資運用報酬	45,829,281
費用合計	55,564,512
純利益／（損失）	43,735,418
以下に係る実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	628,846,187
先渡為替予約	(32,832,628)
その他の取引に係る外国通貨	1,055,222
当期実現純評価益	597,068,781
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	325,376,695
先渡為替予約	(4,744,612)
その他の取引に係る外国通貨	(220,070)
当期末実現評価益／（損）の純変動	320,412,013
運用成績による純資産の増加／（減少）	961,216,212
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	4,351,999,479
投資証券買戻しによる正味支払額	(4,405,077,580)
資本の変動による純資産の減少	(53,078,101)
配当金宣言額	(2,395,449)
期末純資産	3,014,573,608

ブラックロック天然資源株ファンド

BGF ワールド・エネルギー・ファンド
投資有価証券明細表 2022年8月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
14,602	アイルランド BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	1,460,421	0.05
ファンド合計		1,460,421	0.05
普通株式			
9,036,826	オーストラリア Santos	48,866,013	1.62
3,061,902	カナダ ARC Resources	42,200,592	1.40
2,594,153	Canadian Natural Resources*	142,877,134	4.74
4,327,449	Cenovus Energy	80,073,149	2.66
1,459,394	Enbridge*	60,764,473	2.01
2,840,852	TC Energy*	137,969,090	4.58
1,332,997	Tourmaline Oil*	77,456,756	2.57
		541,341,194	17.96
2,553,013	フランス TotalEnergies*	129,365,829	4.29
3,771,431	イタリア Eni	44,024,019	1.46
3,820,711	ジャージー Glencore	20,992,144	0.70
2,487,709	ルクセンブルグ Tenaris*	33,859,865	1.12
1,468,399	ノルウェー Equinor	56,217,344	1.87
27,105,469	英国 BP	137,535,192	4.56
10,226,549	Shell*	269,126,665	8.93
		406,661,857	13.49
481,046	米国 Cheniere Energy	76,111,098	2.52
1,029,914	Chevron	161,892,182	5.37
2,787,048	ConocoPhillips	301,809,428	10.01
215,640	Darling Ingredients	16,205,346	0.54
1,298,118	EOG Resources	155,177,026	5.15
2,801,363	Exxon Mobil	264,392,640	8.77
984,348	Hess	118,407,221	3.93
1,977,155	Kosmos Energy	13,701,684	0.45
679,330	Marathon Petroleum	68,136,799	2.26
894,620	Ovintiv	46,967,550	1.56
926,634	Patterson-UTI Energy	13,565,922	0.45
990,663	Phillips 66	88,089,754	2.92
543,304	Pioneer Natural Resources	135,760,803	4.50
978,067	Valero Energy	112,947,177	3.75

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
3,989,826	Williams	134,656,627	4.47
		1,707,821,257	56.65
		2,989,149,522	99.16
普通株式合計			
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		2,990,609,943	99.21

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	普通株式		
	ロシア連邦		
3,388,350	Gazprom	1,118	0.00
	米国		
4,502,180	Caithness Petroleum	-	0.00
普通株式合計		1,118	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		1,118	0.00
投資有価証券合計		2,990,611,061	99.21
その他の純資産		23,962,547	0.79
純資産合計(米ドル)		3,014,573,608	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

ブラックロック天然資源株ファンド

未決済先渡為替予約 2022年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	16,868,148	USD	11,773,314	BNY Mellon	15/9/2022	(210,167)
USD	1,216,678	AUD	1,756,663	BNY Mellon	15/9/2022	12,483
未実現純評価損						(197,684)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	3,888,392	USD	4,072,690	BNY Mellon	15/9/2022	(97,993)
USD	293,036	CHF	281,259	BNY Mellon	15/9/2022	5,537
未実現純評価損						(92,456)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	180,931,563	USD	184,589,183	BNY Mellon	15/9/2022	(3,415,120)
USD	14,810,214	EUR	14,666,417	BNY Mellon	15/9/2022	124,275
未実現純評価損						(3,290,845)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	89,672,992	USD	11,434,121	BNY Mellon	15/9/2022	(5,419)
USD	758,623	HKD	5,950,172	BNY Mellon	15/9/2022	280
未実現純評価損						(5,139)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	109,569,959	USD	109,569,959	BNY Mellon	15/9/2022	(1,028,710)
USD	6,197,486	SGD	6,197,486	BNY Mellon	15/9/2022	33,491
未実現純評価損						(995,219)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 309,460,888米ドル)						(4,581,343)

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・マイニング・ファンドの運用状況について
(計算期間:2021年9月1日～2022年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・マイニング・ファンド(以下BGF ワールド・マイニング・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2022年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

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

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

ブラックロック天然資源株ファンド

損益および純資産変動計算書

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

2021年9月1日から2022年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ マイニング・ファンド 米ドル
期首純資産	7,065,270,881
収益	
預金利息	39,924
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	458,741
配当金、源泉徴収税控除後	323,012,681
有価証券貸付による収益	1,159,095
その他の払戻し	45,056
収益合計	324,715,497
費用	
年間サービス費用	15,324,420
ローン・コミットメント・フィー	46,359
保管および預託報酬	1,050,304
販売報酬	2,492,288
税金	2,933,566
投資運用報酬	108,168,351
費用合計	130,015,288
純利益／（損失）	194,700,209
以下に係る実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	763,297,176
先渡為替予約	(75,952,333)
その他の取引に係る外国通貨	583,966
当期実現純評価益	687,928,809
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	(1,706,921,982)
先渡為替予約	(7,847,117)
その他の取引に係る外国通貨	(506,636)
当期末実現評価益／（損）の純変動	(1,715,275,735)
運用成績による純資産の増加／（減少）	(832,646,717)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	3,162,267,338
投資証券買戻しによる正味支払額	(4,018,957,937)
資本の変動による純資産の減少	(856,690,599)
配当金宣言額	(6,203,048)
期末純資産	5,369,730,517

BGF ワールド・マイニング・ファンド
投資有価証券明細表 2022年8月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
484,998	アイルランド BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	48,507,477	0.91
ファンド合計		48,507,477	0.91
普通/優先株式			
オーストラリア			
16,983,104	BHP	472,560,133	8.80
15,407,424	Champion Iron*	54,803,888	1.02
6,666,987	Deterra Royalties*	19,145,099	0.36
6,996,397	Equatorial Resources	863,099	0.02
8,956,764	Iluka Resources*	64,700,214	1.20
10,469,912	Lynas Rare Earths	63,719,150	1.19
7,434,899	Newcrest Mining	90,343,682	1.68
89,587,436	Nickel Industries	60,784,980	1.13
14,767,525	Northern Star Resources	79,753,162	1.49
4,124,277	OZ Minerals	72,699,725	1.35
3,167,593	Woodside Energy	74,353,930	1.38
		1,053,727,062	19.62
ブラジル			
9,496,064	Bradespar	40,725,883	0.76
27,404,494	Vale	342,830,220	6.38
6,750	Vale	48,704	0.00
		383,604,807	7.14
カナダ			
239,179	Agnico Eagle Mines*	9,882,152	0.18
7,176,373	Barrick Gold	106,640,903	1.99
2,676,972	ERO Copper	25,357,877	0.47
8,743,607	First Quantum Minerals*	155,995,329	2.91
1,672,851	Franco-Nevada	203,135,081	3.78
5,029,926	Hudbay Minerals	21,984,782	0.41
21,889,232	Ivanhoe Mines	140,843,208	2.62
4,738,833	Lundin Mining*	24,537,425	0.46
4,614,763	Sierra Metals	2,108,382	0.04
3,455,235	Sigma Lithium	77,615,469	1.45
10,025,254	Solaris Resources	52,978,973	0.99
1,963,707	Stelco*	53,396,798	0.99
6,244,345	Teck Resources*	208,166,732	3.88
5,183,822	Wheaton Precious Metals	158,641,484	2.95
		1,241,284,595	23.12
チリ			
1,180,685	Sociedad Quimica y Minera de Chile	119,721,459	2.23
ドイツ			
329,381	Aurubis*	20,127,261	0.37
ジャージー			
90,324,363	Glencore	496,269,423	9.24
4,355,902	Polymetal International	10,679,431	0.20
		506,948,854	9.44
ルクセンブルグ			
5,162,352	ArcelorMittal*	122,374,640	2.28

ブラックロック天然資源株ファンド

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
17,505,505	ノルウェー Norsk Hydro	119,606,654	2.23
3,292,350	ペルー Sociedad Minera Cerro Verde	93,799,052	1.75
5,128,950	南アフリカ Impala Platinum	54,560,486	1.02
5,016,646	Northam Platinum	47,319,972	0.88
10,999,349	Sibanye Stillwater	24,796,892	0.46
		126,677,350	2.36
1,719,211	スウェーデン Epiroc	26,874,612	0.50
	英国		
9,298,370	Anglo American	297,752,843	5.55
5,169,255	Antofagasta	66,398,074	1.23
2,198,015	Endeavour Mining	43,030,997	0.80
3,713,964	Rio Tinto	204,769,104	3.81
76,207,034	SolGold	18,046,847	0.34
		629,997,865	11.73
	米国		
536,020	Albemarle	145,926,085	2.72
1,573,974	Alcoa	78,352,426	1.46
7,951,095	Freeport-McMoRan	233,523,660	4.35
1,650,165	Ivanhoe Electric / US	15,940,594	0.30
2,873,774	Newmont	119,146,670	2.22
1,273,794	Nucor*	167,860,573	3.12
890,383	Steel Dynamics	70,874,487	1.32
		831,624,495	15.49
		5,276,368,706	98.26
	普通／優先株式合計		
	公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計	5,324,876,183	99.17

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	ロシア連邦		
753,661	Polyus	60	0.00
	米国		
1,904,649	Ivanhoe Electric	17,808,468	0.33
普通株式合計		17,808,528	0.33
その他の譲渡可能な有価証券合計		17,808,528	0.33
投資有価証券合計		5,342,684,711	99.50
その他の純資産		27,045,806	0.50
純資産合計(米ドル)		5,369,730,517	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

ブラックロック天然資源株ファンド

未決済先渡為替予約 2022年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	34,420,541	USD	24,031,173	BNY Mellon	15/9/2022	(435,831)
USD	2,854,572	AUD	4,120,750	BNY Mellon	15/9/2022	29,798
未実現純評価損						(406,033)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	17,677,203	USD	18,522,672	BNY Mellon	15/9/2022	(453,104)
USD	2,616,404	CHF	2,511,113	BNY Mellon	15/9/2022	49,570
未実現純評価損						(403,534)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	304,076,007	USD	310,401,447	BNY Mellon	15/9/2022	(5,917,735)
USD	39,501,246	EUR	39,173,794	BNY Mellon	15/9/2022	275,362
未実現純評価損						(5,642,373)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	11,299,778	USD	13,671,930	BNY Mellon	15/9/2022	(551,116)
USD	1,834,453	GBP	1,548,248	BNY Mellon	15/9/2022	36,703
未実現純評価損						(514,413)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	19,516,219	USD	2,488,736	BNY Mellon	15/9/2022	(1,418)
USD	421,168	HKD	3,303,491	BNY Mellon	15/9/2022	142
未実現純評価損						(1,276)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	62,369,259	USD	13,450,809	BNY Mellon	15/9/2022	(278,904)
USD	1,695,710	PLN	7,991,388	BNY Mellon	15/9/2022	7,929
未実現純評価損						(270,975)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	70,219,719	USD	50,936,948	BNY Mellon	15/9/2022	(680,979)
USD	6,241,387	SGD	8,677,573	BNY Mellon	15/9/2022	30,887
未実現純評価損						(650,092)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 479,594,435米ドル)						(7,888,696)

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・ゴールド・ファンドの運用状況について
(計算期間:2021年9月1日～2022年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ワールド・ゴールド・ファンド(以下BGF ワールド・ゴールド・ファンド)はブラックロック天然資源株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2022年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

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

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

ブラックロック天然資源株ファンド

損益および純資産変動計算書

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

2021年9月1日から2022年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ ゴールド・ファンド 米ドル
期首純資産	5,287,967,838
収益	
預金利息	30,729
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	223,590
配当金、源泉徴収税控除後	91,258,045
有価証券貸付による収益	818,430
その他の払戻し	317
収益合計	92,331,111
費用	
年間サービス費用	11,256,587
ローン・コミットメント・フィー	35,596
保管および預託報酬	660,883
販売報酬	2,447,465
税金	2,100,061
投資運用報酬	77,985,583
費用合計	94,486,175
純利益／(損失)	(2,155,064)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	136,957,080
先渡為替予約	(59,592,530)
その他の取引に係る外国通貨	1,301,675
当期実現純評価益	78,666,225
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(1,621,015,278)
先渡為替予約	(6,277,048)
その他の取引に係る外国通貨	(89,559)
当期末実現評価益／(損)の純変動	(1,627,381,885)
運用成績による純資産の増加／(減少)	(1,550,870,724)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	2,003,396,887
投資証券買戻しによる正味支払額	(2,389,423,447)
資本の変動による純資産の減少	(386,026,560)
配当金宣言額	(23,200)
期末純資産	3,351,047,354

BGF ワールド・ゴールド・ファンド
 投資有価証券明細表 2022年8月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
	アイルランド		
132,690	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	13,271,062	0.40
513,553	Invesco Physical Gold ETC	85,239,527	2.54
ファンド合計		98,510,589	2.94
普通株式			
	オーストラリア		
96,714,245	Bellevue Gold	55,015,177	1.64
1,933,556	Castile Resources	159,020	0.01
81,014,769	Challenger Exploration	11,104,734	0.33
26,017,274	Emerald Resources NL	20,862,273	0.62
15,109,832	Newcrest Mining	183,604,089	5.48
30,681,075	Northern Star Resources*	165,695,521	4.94
90,339,139	Predictive Discovery	12,692,401	0.38
		449,133,215	13.40
	カナダ		
3,364,135	Agnico Eagle Mines*	138,995,865	4.15
18,831,554	Alamos Gold*	136,799,091	4.08
5,301,435	Artemis Gold	18,650,226	0.56
50,031,256	B2Gold*	152,768,726	4.56
17,300,814	Barrick Gold	257,090,096	7.67
19,995,103	Centerra Gold	90,287,373	2.69
11,453,557	Dundee Precious Metals	51,718,242	1.54
5,304,523	Eldorado Gold	29,440,103	0.88
2,029,723	Franco-Nevada	246,470,215	7.35
33,724,136	Kinross Gold	111,192,989	3.32
12,259,383	Lundin Gold	83,035,392	2.48
5,661,305	MAG Silver*	68,176,348	2.04
18,779,608	Marathon Gold	24,309,953	0.73
7,334,338	Osisko Gold Royalties*	70,594,132	2.11
24,249,505	Osisko Mining	47,085,993	1.40
200,627	Rupert Resources	629,412	0.02
6,075,732	Skeena Resources	29,054,067	0.87
9,408,789	SSR Mining*	127,660,037	3.81
6,681,982	Torex Gold Resources	49,659,666	1.48
5,006,177	Wheaton Precious Metals*	153,204,980	4.57
9,369,636	Yamana Gold	41,601,184	1.24
		1,928,424,090	57.55
	ジャージー		
9,373,110	Polymetal International	22,980,196	0.69
	南アフリカ		
1,572,677	AngloGold Ashanti	21,262,593	0.64
6,586,581	Gold Fields*	53,417,172	1.59
11,695,282	Gold Fields	95,104,722	2.84
2,868,941	Impala Platinum	30,519,076	0.91
2,927,660	Northam Platinum	27,615,420	0.82
		227,918,983	6.80
	英国		
13,718,193	Endeavour Mining	268,563,917	8.01

ブラックロック天然資源株ファンド

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
5,733,205	Fresnillo	45,882,266	1.37
		314,446,183	9.38
	米国		
3,108,470	Freeport-McMoRan	91,295,764	2.73
5,206,478	Newmont	215,860,578	6.44
		307,156,342	9.17
		3,250,059,009	96.99
普通株式合計			
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		3,348,569,598	99.93

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	カナダ		
8,208,603	Great Basin Gold	-	0.00
	ロシア連邦		
5,317,500	GV Gold Vysochaishy	53,175	0.00
2,695,564	Polyus	216	0.00
		53,391	0.00
普通株式合計		53,391	0.00
債券			
	カナダ		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold 8% 30/11/2014	-	0.00
債券合計		-	0.00
ライツ			
	カナダ		
2,090,998	Kinross Gold (31/12/2024)	16	0.00
ライツ合計		16	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		53,407	0.00
投資有価証券合計		3,348,623,005	99.93
その他の純資産		2,424,349	0.07
純資産合計(米ドル)		3,351,047,354	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2022年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	28,344,455	USD	19,777,795	BNY Mellon	15/9/2022	(347,622)
USD	2,847,730	AUD	4,116,559	BNY Mellon	15/9/2022	25,827
未実現純評価損						(321,795)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	17,446,186	USD	18,270,051	BNY Mellon	15/9/2022	(436,639)
USD	3,112,373	CHF	2,983,973	BNY Mellon	15/9/2022	62,183
未実現純評価損						(374,456)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	238,624,955	USD	243,587,935	BNY Mellon	15/9/2022	(4,643,033)
USD	38,498,500	EUR	38,292,474	BNY Mellon	15/9/2022	155,210
未実現純評価損						(4,487,823)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	5,610,466	USD	6,782,983	BNY Mellon	15/9/2022	(268,353)
USD	1,416,369	GBP	1,188,636	BNY Mellon	15/9/2022	36,181
未実現純評価損						(232,172)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	60,605,731	USD	7,728,448	BNY Mellon	15/9/2022	(4,330)
USD	1,177,916	HKD	9,237,954	BNY Mellon	15/9/2022	551
未実現純評価損						(3,779)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	32,467,810	USD	7,001,048	BNY Mellon	15/9/2022	(144,097)
USD	992,773	PLN	4,692,483	BNY Mellon	15/9/2022	1,715
未実現純評価損						(142,382)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	81,904,995	USD	59,404,312	BNY Mellon	15/9/2022	(785,240)
USD	9,391,688	SGD	13,058,021	BNY Mellon	15/9/2022	46,121
未実現純評価損						(739,119)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー-412,754,760米ドル)						(6,301,526)