

## 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32作成期 運用報告書(全体版)

第63期(決算日:2023年8月21日)  
第64期(決算日:2023年11月20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/](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
- ◇ 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28 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第32 作成期	63期(2023年8月21日)	10,479	0	3.1	99.7	7,995
	64期(2023年11月20日)	10,847	0	3.5	98.9	7,126

(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おりません。

(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

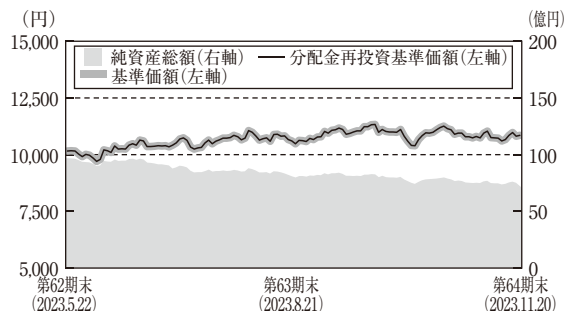
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託証券 組入比率
			騰 落 率	
第63期	(期 首)	円	%	%
	2023年5月22日	10,159	-	100.5
	5月末	9,857	△ 3.0	99.0
	6月末	10,418	2.5	99.0
	7月末	10,724	5.6	99.9
第64期	(期 末)			
	2023年8月21日	10,479	3.1	99.7
	(期 首)			
	2023年8月21日	10,479	-	99.7
	8月末	11,028	5.2	100.5
	9月末	10,993	4.9	99.1
	10月末	10,735	2.4	99.9
	(期 末)			
	2023年11月20日	10,847	3.5	98.9

(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おりません。

## ■当作成期中の基準価額等の推移について

(第32作成期:2023年5月23日～2023年11月20日)



第 63 期首：10,159 円

第 64 期末：10,847 円 (既払分配金 0 円)

騰落率：6.8% (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。
- \* 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>

当期(2023年5月23日から2023年11月20日)、エネルギー関連株式のパフォーマンスは、米国エネルギー情報局(EIA)発表の石油需要データとOPECによる生産目標削減の発表を受けエネルギー株のパフォーマンスは、MSCIオールカントリー・ワールド・トータル・リターン・インデックスを上回りました。米EIAの発表によれば、世界の石油需要引き続き回復が見られている一方、OPECは、8月末にサウジアラビアとロシアにおける生産削減の年内延長を発表したことから第4四半期においても石油供給の逼迫が続き、石油価格を底支えすることが示唆されました。

#### <鉱山関連株市場>

当期、鉱業セクターは、MSCIオールカントリー・ワールド・トータル・リターン・インデックスを下回りました。中国の財政刺激策発表に対する新たな楽観的見方が広がり、2015年末に見られたものより具体的かつ的を絞ったものになるとの期待はあるものの、中国に対するセンチメントは引き続きネガティブなものとなっています。また、中国不動産市場を取り巻く環境が引き続き同国のマクロ経済データの弱含みに繋がっています。個別企業レベルでは、発表された第2、第3四半期の生産状況が予想を下回るものとなり、供給に纏わる問題が明らかになってきています。バッテリー素材の価格(特にリチウム価格)は、10月に弱含みました。汎用コモディティ価格は当期間上昇し、銅及び鉄鉱石(62%鉄含有)の価格はそれぞれ上昇しました。

#### <金鉱関連株市場>

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックスに代表されるグローバル株式市場は当期間において、金鉱株のパフォーマンスを上回りました。金価格は、米ドルと実質金利の上昇が向かい風となり、第3四半期に軟調な展開となりましたが、ほぼ横ばいとなりました。ここ数ヶ月間、逃避先安全資産としての金の位置づけは、より高まっています。中央銀行の強い金需要、地政学リスクの上昇及び世界経済の成長が引き続き弱まっていることから、金価格の上昇圧力が高まっています。

### 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)

- ・ 探査・開発サブセクターの銘柄選択がプラスに寄与しました
- ・ パイプライン輸送グループであるエンブリッジの非保有がプラスに寄与しました

##### (主なマイナス要因)

- ・ 精製サブセクターを組入低位がマイナス寄与となりました
- ・ 油田サービス・サブセクターの組入低位がマイナス寄与となりました
- ・ ウラン産出企業のカメコの非保有がマイナス寄与となりました

#### <BGF ワールド・マイニング・ファンド>

当作成期、引き続きポートフォリオのクオリティ・バイアスを維持し、より強固なバランス・シートと低コスト体質を有する企業に重点を置いていきます。ポートフォリオの主要な投資テーマは、フリー・キャッシュフローの創出と生産の拡大であり、また、エネルギー・トランジションを背景に高まる需要から恩恵を受けるサステナブルな金属に注目しています。

##### (主なプラス要因)

- ・ ベンチマーク外のカメコの保有がプラスに寄与しました

- ・ アングロゴールド・アシャンティの組入低位がプラスに寄与しました

##### (主なマイナス要因)

- ・ アルバマールやシグマ・リチウムの保有がマイナス寄与となりました
- ・ ファースト・クオンタム・ミネラルズの組入高位がマイナス寄与となりました
- ・ ポスコの非保有が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)

- ・ アングロゴールド・アシャンティの組入低位がプラス寄与しました
- ・ ベンチマーク外のロイヤリティ企業ウィートン・プレシヤス・メタルズの保有がプラス寄与しました
- ・ 非ベンチマーク銘柄である中堅開発企業ベルビューの保有がプラスに寄与しました

##### (主なマイナス要因)

- ・ 非ベンチマーク銘柄であるオシスコ・ゴールド・ロイヤリティズの保有がマイナス寄与しました
- ・ バリック・ゴールドの組入低位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6.8%上昇しました。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」が上昇した一方で、「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」はそれぞれ下落しましたが、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、当作成期為替市場において円安が進行したこと

から基準価額は上昇しました。

### ■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	8.7%
BGF ワールド・マイニング・ファンド	△6.3%
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	△10.1%

### 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、

### ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	第63期	第64期
	2023年5月23日～2023年8月21日	2023年8月22日～2023年11月20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	5,619	5,960

(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

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。

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います。石油のファンダメンタルズは引き続き良好であり、生産設備への投資が引き続き厳格に管理されていることから、今後1-3年間は石油価格を下支えすると考えています。ロシアのウクライナ侵攻と足元のイスラエルとハマス間の紛争を受け、欧州は、エネルギー供給元の分散を図っていることから、米国および中東産LNGの需要が高まっています。OPECが発表した生産目標削減の決定(2022年10月と2023年4、6及び8月に発表)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見ています。需要面では、米欧経済の減速や予想を下回る中国の経済成長に伴って、短期的な石油需要にはやや不透明感がありますが、

今後は世界経済の成長拡大により、需要は引き続き拡大するものと予想されます。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、優良な国際的石油生産企業及び米国のシェール関連企業の選別的な保有が挙げられます。

#### <BGF ワールド・マイニング・ファンド>

中国の経済活動は再開したものの、年初に予想したほどの影響は見られていません。中国のコモディティ需要は引き続き不透明であるものの、中国政府による財政出動の発表に対する期待は徐々に高まっています。長期的には、低炭素社会への移行から生まれる、幅広い汎用コモディティに対する需要の構造的な拡大に強い期待を持っています。一方で、コモディティの供給は、近年、投資に対して厳格な規律が適用されていることによって制約を受けていると思われ、多くの汎用コモディティの在庫は歴史的な低水準にあります。採掘企業の負債水準は低く、引き続き株主へ資金還元を行っています。設備投資拡大の段階に入ってきていると思われ、2023年は、ブラウンからグリーン企業への転換が主要な投資テーマとなりました。採掘企業は、自らの生産に関わる温室効果ガス排出強度の削減に注力しています。削減を達成できた採掘企業が評価されると考えており、ポートフォリオではこのような点にも重点を置き運用を行っています。

#### <BGF ワールド・ゴールド・ファンド>

金は、実質金利の上昇や現物保有の金ETFからの資金流出などを鑑みると、予想以上に底堅く推移しており、中央銀行からの需要がその要因であると考えています。この需要は、実質金利が低下し始める、あるいは現物保有の金ETFへ資金が回帰し始めた際に、金価格上昇の下支えになると考えています。不透明な世界経済の成長、地政学リスクの上昇、及び米国の債務問題なども、分散投資の対象として金を検討する良

いきっかけとなっています。一方で、金関連株に対する市場センチメントは現在、非常に悪化しているものの、今後12ヵ月間の見通しでは、改善する可能性が高いと考えています。金関連株は、様々なバリュエーション指標からみても長期平均より非常に低い水準で取引されています。金産出企業は大きなコスト・インフレに見舞われましたが、現在は最悪の状況から脱していると考えています。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63期～第64期		項目の概要
	(2023.5.23～2023.11.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	101	0.946	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10,689円です。
(投信会社)	( 47)	(0.438)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 53)	(0.492)	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	4	0.036	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)	(0.003)	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
(印刷費用・監査費用等)	( 3)	(0.032)	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	105	0.982	

(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。

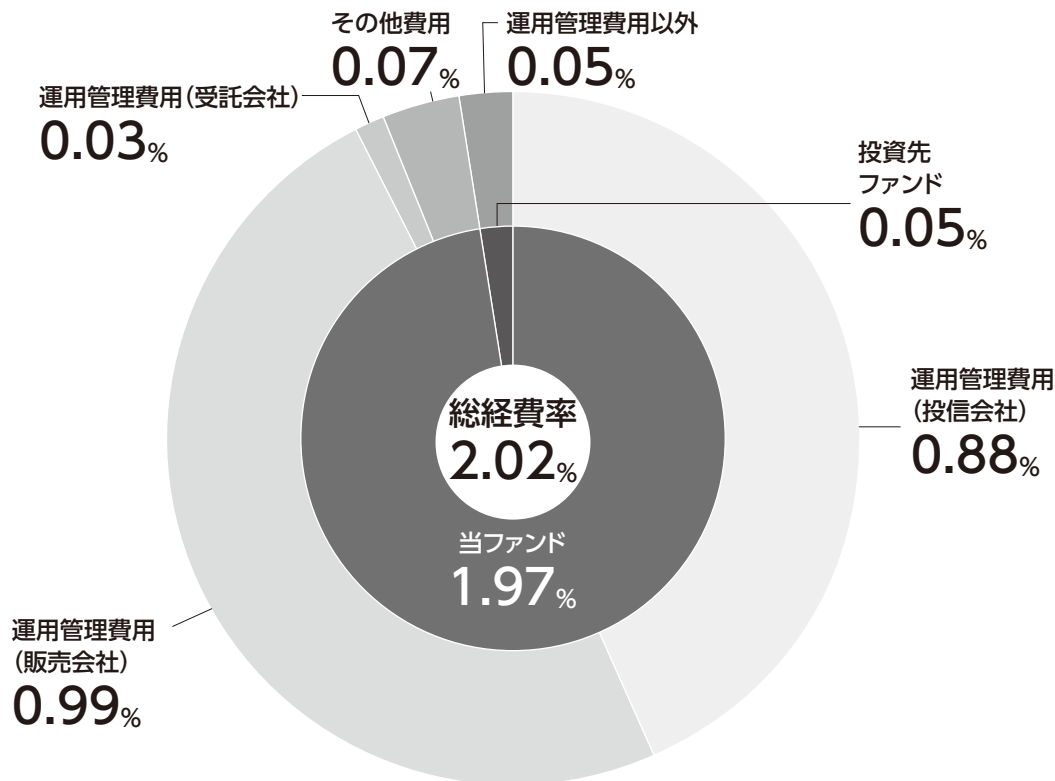
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.02%です。

総経費率(①+②+③)	2.02%
①当ファンドの費用の比率	1.97%
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(2023年5月23日から2023年11月20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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	BGF ワールド・エネルギー・ファンド(ルクセンブルグ)	-	-	375	12,515
	BGF ワールド・マイニング・ファンド(ルクセンブルグ)	8	686	101	8,802
	BGF ワールド・ゴールド・ファンド(ルクセンブルグ)	29	1,428	84	3,992

(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(2023年5月23日から2023年11月20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・ゴールド・ ファンド(ルクセンブルグ)	29	206,239	BGF ワールド・エネルギー・ ファンド(ルクセンブルグ)	375	1,819,009
BGF ワールド・マイニング・ ファンド(ルクセンブルグ)	8	102,264	BGF ワールド・マイニング・ ファンド(ルクセンブルグ)	101	1,286,543
			BGF ワールド・ゴールド・ ファンド(ルクセンブルグ)	84	583,073

(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5月23日から2023年11月20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(2023年5月23日から2023年11月20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	541	18,615	2,791,384	39.2
BGF ワールド・マイニング・ファンド	225	18,855	2,827,377	39.7
BGF ワールド・ゴールド・ファンド	212	9,534	1,429,725	20.1
合 計	979	47,005	7,048,487	98.9

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

(注2) 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11月20日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	7,048,487	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	539,565	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,588,052	100.0

(注1) 第64期末における外貨建資産(7,483,266千円)の投資信託財産総額(7,588,052千円)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=149.95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21日現在 2023年11月20日現在

項 目	第63期末	第64期末
(A) 資 産	8,232,917,082 円	8,022,763,609 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	263,417,815	102,643,050
投資証券(評価額)	7,969,499,267	7,048,487,775
未 収 入 金	-	871,632,784
(B) 負 債	237,070,159	895,875,518
未 払 金	-	434,710,817
未 払 解 約 金	193,600,901	422,570,496
未 払 信 託 報 酬	42,132,832	37,257,631
その他未払費用	1,336,426	1,336,574
(C) 純資産総額(A-B)	7,995,846,923	7,126,888,091
元 本	7,630,589,758	6,570,545,211
次期繰越損益金	365,257,165	556,342,880
(D) 受益権総口数	7,630,589,758 口	6,570,545,211 口
1万口当り基準価額(C/D)	10,479 円	10,847 円

(注記事項)

期首元本額

9,546,091,011円

期中追加設定元本額

779,899,414円

期中一部解約元本額

3,755,445,214円

## ■損益の状況

自 2023年 5月23日 自 2023年 8月22日  
至 2023年 8月21日 至 2023年11月20日

項 目	第63期	第64期
(A) 有価証券売買損益	276,134,961 円	262,484,203 円
売 買 益	772,588,260	303,372,580
売 買 損	△ 496,453,299	△ 40,888,377
(B) 信託報酬等	△ 43,648,534	△ 38,768,723
(C) 当期損益金(A+B)	232,486,427	223,715,480
(D) 前期繰越損益金	890,432,416	913,802,975
(E) 追加信託差損益金	△ 757,661,678	△ 581,175,575
(配当等相当額)	( 3,165,380,505 )	( 2,778,758,723 )
(売買損益相当額)	(△ 3,923,042,183)	(△ 3,359,934,298)
(F) 合計(C+D+E)	365,257,165	556,342,880
次期繰越損益金(F)	365,257,165	556,342,880
追加信託差損益金	△ 757,661,678	△ 581,175,575
(配当等相当額)	( 3,165,380,505 )	( 2,778,758,723 )
(売買損益相当額)	(△ 3,923,042,183)	(△ 3,359,934,298)
分配準備積立金	1,122,918,843	1,137,518,455

(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63期及び第64期)の分配金は見送らせていただきました。

- (注1) 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(216,910,484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)(3,165,380,505円)、分配準備積立金(906,008,359円)により、分配対象収益は4,288,299,348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64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(223,715,480円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(2,778,758,723円)、分配準備積立金(913,802,975円)により、分配対象収益は3,916,277,178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。

## &lt;参考情報&gt;

**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:2022年9月1日～2023年2月28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、入手可能な最新のデータである半期末時点(2023年2月28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"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
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・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。

2022年9月1日から2023年2月28日までの期間(未監査)

	BGF ワールド・ エネルギー・ファンド 米ドル
<b>期首純資産</b>	3,014,573,608
<b>収益</b>	
預金利息	85,282
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	861,753
配当金、源泉徴収税控除後	65,458,201
有価証券貸付による収益	907,279
その他の払戻し	32,864
<b>収益合計</b>	67,345,379
<b>費用</b>	
年間サービス費用	3,771,636
ローン・コミットメント・フィー	9,284
保管および預託報酬	201,124
販売報酬	728,928
税金	721,621
投資運用報酬	26,810,489
<b>費用合計</b>	32,243,082
<b>純利益</b>	35,102,297
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	133,517,596
先渡為替予約	8,486,230
その他の取引に係る外国通貨	( 333,848)
<b>当期実現純評価益</b>	141,669,978
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	17,212,776
先渡為替予約	767,860
その他の取引に係る外国通貨	178,303
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	18,158,939
<b>運用成績による純資産の増加</b>	194,931,214
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	1,446,790,340
投資証券買戻しによる正味支払額	( 1,278,277,794)
<b>資本の変動による純資産の増加／(減少)</b>	168,512,546
配当金宣言額	( 16,235)
<b>期末純資産</b>	3,378,001,133

BGF ワールド・エネルギー・ファンド  
 投資有価証券明細表 2023年2月28日現在(未監査)

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 (%)
<b>ファンド</b>			
505,824	<b>アイルランド</b> BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	50,597,346	1.50
ファンド合計		50,597,346	1.50
<b>普通株式</b>			
10,625,531	<b>オーストラリア</b> Santos	50,161,574	1.49
	<b>カナダ</b>		
3,074,297	ARC Resources	34,016,735	1.01
2,869,121	Canadian Natural Resources	163,523,957	4.84
4,898,673	Cenovus Energy*	90,819,260	2.69
1,603,914	TC Energy*	64,545,708	1.91
1,289,217	Tourmaline Oil*	56,310,844	1.66
		409,216,504	12.11
2,307,400	<b>キュラソー島</b> Schlumberger	125,312,587	3.71
3,302,311	<b>フランス</b> TotalEnergies	206,264,822	6.11
6,333,994	<b>イタリア</b> Eni	89,959,104	2.66
2,850,753	<b>ルクセンブルグ</b> Tenaris	47,880,962	1.42
3,414,050	<b>ポルトガル</b> Galp Energia SGPS	42,252,987	1.25
29,331,619	<b>英国</b> BP	196,578,806	5.82
11,086,166	Shell	340,676,534	10.08
		537,255,340	15.90
	<b>米国</b>		
703,373	Cheniere Energy	110,943,023	3.28
949,002	Chevron	153,681,384	4.55
2,511,679	ConocoPhillips	264,806,317	7.84
263,133	Darling Ingredients	16,182,680	0.48
550,123	Diamondback Energy	79,393,751	2.35
1,288,052	EOG Resources	146,966,733	4.35
2,880,305	Exxon Mobil	316,516,716	9.37
878,254	Hess	121,093,662	3.59
6,552,268	Kinder Morgan	112,895,578	3.34
3,436,604	Kosmos Energy	28,523,813	0.84
1,228,246	Marathon Petroleum	155,274,859	4.60
543,538	Ovintiv	24,078,733	0.71
1,687,284	Patterson-UTI Energy	23,503,866	0.70
973,367	Valero Energy*	132,377,912	3.92

## 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 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
4,547,855	Williams	137,800,007	4.08
		1,824,039,034	54.00
普通株式合計		3,332,342,914	98.65
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		3,382,940,260	100.15

## 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 (%)
	<b>普通株式</b>		
	<b>ロシア連邦</b>		
6,776,700	Gazprom	902	0.00
	<b>米国</b>		
4,502,180	Caithness Petroleum	-	0.00
普通株式合計		902	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		902	0.00
投資有価証券合計		3,382,941,162	100.15
その他の純負債		(4,940,029)	(0.15)
純資産合計(米ドル)		3,378,001,133	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 2023年2月28日現在(未監査)

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)
<b>ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス</b>						
AUD	14,525,809	USD	10,129,647	BNY Mellon	15/3/2023	(328,205)
USD	787,694	AUD	1,148,631	BNY Mellon	15/3/2023	12,650
未実現純評価損						(315,555)
<b>ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス</b>						
CHF	3,801,697	USD	4,145,841	BNY Mellon	15/3/2023	(75,292)
USD	299,673	CHF	277,573	BNY Mellon	15/3/2023	2,475
未実現純評価損						(72,817)
<b>ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス</b>						
EUR	162,823,373	USD	175,473,153	BNY Mellon	15/3/2023	(2,131,712)
USD	14,444,484	EUR	13,543,828	BNY Mellon	15/3/2023	25,878
未実現純評価損						(2,105,834)
<b>ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス</b>						
HKD	41,979,529	USD	5,359,877	BNY Mellon	15/3/2023	(7,880)
USD	495,187	HKD	3,880,823	BNY Mellon	15/3/2023	419
未実現純評価損						(7,461)
<b>ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス</b>						
SGD	100,204,862	USD	75,756,628	BNY Mellon	15/3/2023	(1,353,151)
USD	6,099,901	SGD	8,159,567	BNY Mellon	15/3/2023	41,335
未実現純評価損						(1,311,816)
未実現純評価損合計						(3,813,483)

## &lt;参考情報&gt;

**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:2022年9月1日～2023年2月28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、入手可能な最新のデータである半期末時点(2023年2月28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"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
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・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。

2022年9月1日から2023年2月28日までの期間(未監査)

	BGF ワールド・ マイニング・ファンド 米ドル
<b>期首純資産</b>	5,369,730,517
<b>収益</b>	
預金利息	129,545
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	1,353,810
配当金、源泉徴収税控除後	82,644,966
有価証券貸付による収益	834,350
その他の払戻し	13,337
<b>収益合計</b>	84,976,008
<b>費用</b>	
年間サービス費用	6,621,379
ローン・コミットメント・フィー	16,626
保管および預託報酬	453,995
販売報酬	1,101,673
税金	1,312,659
投資運用報酬	46,612,067
<b>費用合計</b>	56,118,399
<b>純利益</b>	28,857,609
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	160,869,240
先渡為替予約	7,594,435
その他の取引に係る外国通貨	( 4,029,198)
<b>当期実現純評価益</b>	164,434,477
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	730,888,631
先渡為替予約	2,809,750
その他の取引に係る外国通貨	565,280
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	734,263,661
<b>運用成績による純資産の増加</b>	927,555,747
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	753,874,939
投資証券買戻しによる正味支払額	( 1,008,728,544)
<b>資本の変動による純資産の増加／(減少)</b>	( 254,853,605)
配当金宣言額	( 8,412)
<b>期末純資産</b>	6,042,424,247

## ブラックロック天然資源株ファンド

## BGF ワールド・マイニング・ファンド

投資有価証券明細表 2023年2月28日現在(未監査)

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 (%)
<b>ファンド</b>			
811,542	<b>アイルランド</b> BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	81,178,230	1.34
ファンド合計		81,178,230	1.34
<b>普通/優先株式</b>			
<b>オーストラリア</b>			
17,576,597	BHP	535,791,353	8.87
8,257,109	Chalice Mining*	35,416,660	0.58
14,188,486	Champion Iron*	70,522,226	1.17
6,666,987	Deterra Royalties	20,098,313	0.33
6,996,397	Equatorial Resources	684,171	0.01
8,956,764	Iluka Resources*	62,942,113	1.04
10,469,912	Lynas Rare Earths*	57,900,105	0.96
2,294,887	Mineral Resources	127,777,228	2.11
7,434,899	Newcrest Mining	113,018,999	1.87
114,861,946	Nickel Industries*	75,914,497	1.26
14,767,525	Northern Star Resources*	103,278,267	1.71
2,613,456	OZ Minerals	49,439,097	0.82
1,243,578	Woodside Energy*	30,116,944	0.50
		1,282,899,973	21.23
<b>ブラジル</b>			
9,496,064	Bradespar	50,138,774	0.83
28,365,508	Vale*	460,088,540	7.62
6,750	Vale	47,917	0.00
		510,275,231	8.45
<b>カナダ</b>			
239,179	Agnico Eagle Mines*	10,944,915	0.18
7,125,781	Barrick Gold*	113,442,433	1.88
1,131,588	Cameco*	31,265,776	0.52
2,676,972	ERO Copper	44,607,820	0.74
8,167,896	First Quantum Minerals	171,139,064	2.83
1,504,696	Franco-Nevada	191,356,070	3.17
21,356,055	Ivanhoe Mines	179,583,416	2.97
4,738,833	Lundin Mining	29,355,026	0.48
3,427,185	Sigma Lithium	126,446,686	2.09
10,025,254	Solaris Resources	42,114,385	0.70
1,963,707	Stelco*	77,262,197	1.28
7,866,667	Teck Resources*	313,797,332	5.19
5,057,554	Wheaton Precious Metals	208,924,445	3.46
		1,540,239,565	25.49
<b>チリ</b>			
641,886	Sociedad Quimica y Minera de Chile	57,403,865	0.95
<b>ドイツ</b>			
329,381	Aurubis*	32,338,613	0.54
<b>ジャージー</b>			
77,497,427	Glencore	463,409,148	7.67
<b>ルクセンブルグ</b>			
6,592,881	ArcelorMittal*	198,464,494	3.29

## 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 (%)
23,638,004	<b>ノルウェー</b> Norsk Hydro	173,228,133	2.87
3,292,350	<b>ペルー</b> Sociedad Minera Cerro Verde	98,770,500	1.64
2,520,899	<b>南アフリカ</b> Impala Platinum	23,549,730	0.39
3,165,199	Northam Platinum	25,891,318	0.43
10,999,349	Sibanye Stillwater	22,119,216	0.36
		71,560,264	1.18
1,719,211	<b>スウェーデン</b> Epiroc	33,315,563	0.55
5,810,748	<b>英国</b> Anglo American	201,558,534	3.34
3,549,593	Antofagasta*	66,690,283	1.10
2,198,015	Endeavour Mining	45,569,116	0.75
3,604,376	Rio Tinto	247,382,404	4.09
1,904,202	SolGold	384,173	0.01
		561,584,510	9.29
253,101	<b>米国</b> Albemarle	65,512,663	1.08
1,950,721	Alcoa*	93,927,216	1.56
7,223,781	Freeport-McMoRan*	291,912,990	4.83
2,321,315	Ivanhoe Electric	33,635,854	0.56
1,650,165	Ivanhoe Electric / US	23,910,891	0.39
2,853,514	Newmont	123,528,621	2.04
1,138,932	Nucor*	188,834,926	3.13
890,383	Steel Dynamics*	109,632,859	1.81
		930,896,020	15.40
		5,954,385,879	98.55
	普通 / 優先株式合計	6,035,564,109	99.89
	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		

## ブラックロック天然資源株ファンド

## 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 (%)
<b>普通株式</b>			
4,355,902	ジャージー Polymetal International	12,796,069	0.21
1	ロシア連邦 Polyus	-	0.00
376,830	Polyus	50	0.00
		50	0.00
	普通株式合計	12,796,119	0.21
	その他の譲渡可能な有価証券合計	12,796,119	0.21
	投資有価証券合計	6,048,360,228	100.10
	その他の純負債	(5,935,981)	(0.10)
	純資産合計(米ドル)	6,042,424,247	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 2023年2月28日現在(未監査)

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)
<b>ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス</b>						
AUD	34,079,116	USD	23,791,420	BNY Mellon	15/3/2023	(796,167)
USD	2,877,866	AUD	4,209,518	BNY Mellon	15/3/2023	37,481
未実現純評価損						(758,686)
<b>ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス</b>						
CHF	16,225,403	USD	17,697,580	BNY Mellon	15/3/2023	(324,727)
USD	2,462,989	CHF	2,286,364	BNY Mellon	15/3/2023	14,980
未実現純評価損						(309,747)
<b>ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス</b>						
EUR	218,410,648	USD	235,445,643	BNY Mellon	15/3/2023	(2,926,042)
USD	30,948,097	EUR	29,076,303	BNY Mellon	15/3/2023	(6,157)
未実現純評価損						(2,932,199)
<b>ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス</b>						
GBP	11,869,259	USD	14,419,402	BNY Mellon	15/3/2023	(7,718)
USD	1,764,288	GBP	1,468,139	BNY Mellon	15/3/2023	(18,324)
未実現純評価損						(26,042)
<b>ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス</b>						
HKD	16,491,667	USD	2,105,687	BNY Mellon	15/3/2023	(3,155)
USD	286,355	HKD	2,244,506	BNY Mellon	15/3/2023	204
未実現純評価損						(2,951)
<b>ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス</b>						
PLN	60,463,689	USD	13,683,107	BNY Mellon	15/3/2023	(39,249)
USD	1,744,095	PLN	7,809,909	BNY Mellon	15/3/2023	(18,263)
未実現純評価損						(57,512)
<b>ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス</b>						
SGD	75,185,997	USD	56,869,326	BNY Mellon	15/3/2023	(1,042,689)
USD	7,744,662	SGD	10,361,845	BNY Mellon	15/3/2023	50,880
未実現純評価損						(991,809)
未実現純評価損合計						(5,078,946)

## &lt;参考情報&gt;

**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:2022年9月1日～2023年2月28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、入手可能な最新のデータである半期末時点(2023年2月28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"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
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・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。

2022年9月1日から2023年2月28日までの期間(未監査)

	BGF ワールド・ ゴールド・ファンド
	米ドル
<b>期首純資産</b>	<b>3,351,047,354</b>
<b>収益</b>	
預金利息	77,100
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	824,267
配当金、源泉徴収税控除後	39,616,949
有価証券貸付による収益	587,571
その他の払戻し	( 122)
<b>収益合計</b>	<b>41,105,765</b>
<b>費用</b>	
年間サービス費用	4,454,152
ローン・コミットメント・フィー	11,049
保管および預託報酬	261,854
販売報酬	956,180
税金	899,468
投資運用報酬	30,693,297
<b>費用合計</b>	<b>37,276,000</b>
<b>純利益</b>	<b>3,829,765</b>
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	298,108
先渡為替予約	11,468,894
その他の取引に係る外国通貨	( 776,324)
<b>当期実現純評価益</b>	<b>10,990,678</b>
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	517,251,497
先渡為替予約	683,930
その他の取引に係る外国通貨	79,155
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	<b>518,014,582</b>
<b>運用成績による純資産の増加</b>	<b>532,835,025</b>
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	684,254,515
投資証券買戻しによる正味支払額	( 745,078,554)
<b>資本の変動による純資産の増加／(減少)</b>	<b>( 60,824,039)</b>
配当金宣言額	( 628)
<b>期末純資産</b>	<b>3,823,057,712</b>

## ブラックロック天然資源株ファンド

## BGF ワールド・ゴールド・ファンド

投資有価証券明細表 2023年2月28日現在(未監査)

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 (%)
<b>ファンド</b>			
	<b>カナダ</b>		
8,103,376	Sprott Physical Silver Trust	57,696,037	1.51
	<b>アイルランド</b>		
718,678	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	71,889,098	1.88
334,537	Invesco Physical Gold ETC	58,741,352	1.54
		130,630,450	3.42
ファンド合計		188,326,487	4.93
<b>普通株式およびワラント</b>			
	<b>オーストラリア</b>		
90,882,816	Bellevue Gold	65,276,048	1.71
91,911,478	Challenger Exploration	8,678,012	0.22
28,685,526	Emerald Resources NL	25,536,374	0.67
14,595,445	Newcrest Mining	221,867,517	5.80
26,064,924	Northern Star Resources*	182,287,836	4.77
130,354,915	Predictive Discovery	14,945,099	0.39
		518,590,886	13.56
	<b>カナダ</b>		
3,424,075	Agnico Eagle Mines*	156,686,876	4.10
16,269,577	Alamos Gold	165,896,972	4.34
6,793,232	Artemis Gold	21,390,414	0.56
51,473,509	B2Gold*	174,575,650	4.57
16,452,583	Barrick Gold*	261,925,121	6.85
19,166,306	Centerra Gold*	119,573,031	3.13
10,608,548	Dundee Precious Metals	67,627,523	1.77
3,201,939	Eldorado Gold	29,297,742	0.76
1,866,717	Franco-Nevada*	237,395,214	6.21
28,330,422	Kinross Gold*	103,275,111	2.70
10,812,712	Lundin Gold	111,169,440	2.91
6,382,105	MAG Silver	75,640,480	1.98
36,429,704	Marathon Gold	23,317,064	0.61
8,041,400	Marathon Gold	1,014,827	0.03
6,522,983	Osisko Gold Royalties*	84,845,238	2.22
28,860,791	Osisko Mining	65,397,013	1.71
4,977,668	Pan American Silver*	72,325,516	1.89
1,655,881	Rupert Resources	5,774,394	0.15
7,091,862	Skeena Resources	36,052,658	0.94
8,482,206	SSR Mining	115,188,358	3.01
6,943,299	Torex Gold Resources	83,263,074	2.18
5,640,232	Wheaton Precious Metals*	232,994,514	6.09
11,131,604	Yamana Gold	56,270,258	1.47
		2,300,896,488	60.18
	<b>南アフリカ</b>		
1,717,569	AngloGold Ashanti	28,898,099	0.76
10,945,299	Gold Fields	99,452,748	2.60
2,874,927	Impala Platinum	26,856,988	0.70
3,393,709	Northam Platinum	27,760,529	0.73
		182,968,364	4.79
	<b>英国</b>		
12,986,866	Endeavour Mining	269,242,935	7.04

## 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 (%)
	<b>英国(続き)</b>		
6,246,066	Fresnillo	57,532,971	1.51
		326,775,906	8.55
	<b>米国</b>		
2,747,869	Freeport-McMoRan	111,041,386	2.91
3,958,348	Newmont	171,356,885	4.48
		282,398,271	7.39
	普通株式およびワラント合計	3,611,629,915	94.47
	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	3,799,956,402	99.40

## 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 (%)
<b>普通株式</b>			
	<b>カナダ</b>		
8,208,603	Great Basin Gold	-	0.00
4,401,352	Rupert Resources 4 Month Lockup	14,830,321	0.39
		14,830,321	0.39
	<b>ジャージー</b>		
9,373,110	Polymetal International	27,534,815	0.72
	<b>ロシア連邦</b>		
5,317,500	GV Gold Vysochaishy	53,175	0.00
1,347,782	Polyus	179	0.00
		53,354	0.00
	普通株式合計	42,418,490	1.11
<b>債券</b>			
	<b>カナダ</b>		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold 8% 30/11/2014	-	0.00
	債券合計	-	0.00
<b>ライツ</b>			
	<b>カナダ</b>		
2,090,998	Kinross Gold (31/12/2024)	15	0.00
	ライツ合計	15	0.00
	その他の譲渡可能な有価証券合計	42,418,505	1.11
	投資有価証券合計	3,842,374,907	100.51
	その他の純負債	(19,317,195)	(0.51)
	純資産合計(米ドル)	3,823,057,712	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 2023年2月28日現在(未監査)

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)
<b>ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス</b>						
AUD	29,284,314	USD	20,442,933	BNY Mellon	15/3/2023	(683,025)
USD	2,828,212	AUD	4,121,316	BNY Mellon	15/3/2023	47,335
未実現純評価損						(635,690)
<b>ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス</b>						
CHF	19,174,206	USD	20,913,693	BNY Mellon	15/3/2023	(383,504)
USD	2,774,321	CHF	2,568,966	BNY Mellon	15/3/2023	23,723
未実現純評価損						(359,781)
<b>ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス</b>						
EUR	257,214,651	USD	277,279,415	BNY Mellon	15/3/2023	(3,449,136)
USD	42,800,226	EUR	40,134,920	BNY Mellon	15/3/2023	73,044
未実現純評価損						(3,376,092)
<b>ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス</b>						
GBP	8,675,642	USD	10,535,963	BNY Mellon	15/3/2023	(1,979)
USD	1,430,241	GBP	1,188,417	BNY Mellon	15/3/2023	(12,733)
未実現純評価損						(14,712)
<b>ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス</b>						
HKD	64,308,857	USD	8,211,106	BNY Mellon	15/3/2023	(12,327)
USD	1,132,161	HKD	8,873,493	BNY Mellon	15/3/2023	873
未実現純評価損						(11,454)
<b>ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス</b>						
PLN	31,244,343	USD	7,071,814	BNY Mellon	15/3/2023	(21,412)
USD	912,728	PLN	4,086,651	BNY Mellon	15/3/2023	(9,452)
未実現純評価損						(30,864)
<b>ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス</b>						
SGD	91,955,366	USD	69,533,626	BNY Mellon	15/3/2023	(1,255,508)
USD	9,343,128	SGD	12,493,583	BNY Mellon	15/3/2023	66,505
未実現純評価損						(1,189,003)
未実現純評価損合計						(5,617,596)