

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年 8 月16日

【計算期間】 第33特定期間（自 2023年11月21日 至 2024年 5 月20日）

【ファンド名】 ブラックロック天然資源株ファンド

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 有田 浩之

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号

【事務連絡者氏名】 坂井 瑛美

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号

【電話番号】 03-6703-7940

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック天然資源株ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 株式に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

##### <商品分類表>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合

##### <属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回 年6回	グローバル (日本を含む) 日本 北米	ファミリー ファンド ファンド・	あり ( ) なし
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	(隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	オブ・ ファンズ	
不動産投信 その他資産 (投資信託証券(株式))				
資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型				

## &lt;各分類および区分の定義&gt;

## ・商品分類

単位型投信・追加型 投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による 区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による 区分	株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。

## ・属性区分

投資対象資産による 属性区分	その他資産（投資信託 証券（株式））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性 区分	年4回	目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による 属性区分	グローバル （日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性 区分	ファンド・オブ・ ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属 性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含みます。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（[www.toushin.or.jp/](http://www.toushin.or.jp/)）をご参照ください。

信託金の限度額は、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

## ファンドの特色

- a．主として、世界のエネルギー関連株、鉱山株および金鉱株（以下「資源株」ということがあります。）の各々を主要な投資対象とする投資信託証券（以下「投資対象ファンド」ということがあります。）へ投資します。

### 資源株とは

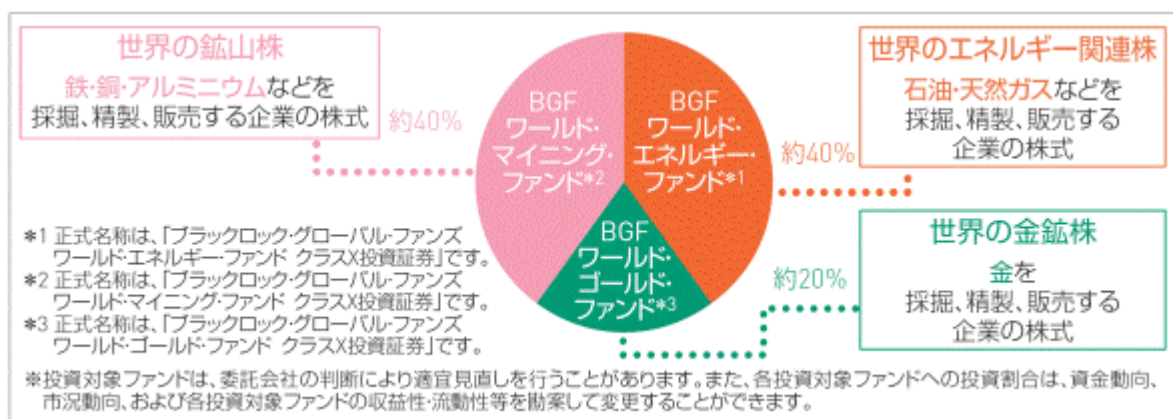
資源は、我々の生活に不可欠な存在です。資源には、石油や天然ガスを始めとするエネルギー資源や、アルミニウム、金などの鉱物資源などがあります。資源株とは、こうした資源の採掘、精製、販売など、資源に関わる企業が発行する株式のことをいいます。

### 資源株への投資

新興国経済の興隆により、資源に対する需要は、長期的に増加していくことが予想されます。一方、資源の埋蔵量・供給量には制限があることから、長期的に見て需給は逼迫することが予想されます。当ファンドは、世界の資源株に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指すファンドです。

- b．ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

投資対象ファンドは、以下の通りであり、各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として以下を基本とします。以下の基本投資割合は、資金動向、市況動向、および各投資対象ファンドの収益性・流動性等を勘案して変更することができます。



- c．外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

- d．原則として、年4回の毎決算時（原則として2、5、8、11月の20日。休業日の場合は翌営業日）に収益分配方針に基づき、分配を行います。

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。運用状況によっては、分配を行わない場合もあります。

- e．投資対象ファンドは、ブラックロック・グループの英国拠点であるブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドの天然資源株式チームによって運用されています。

## 天然資源株式チームの概要

地質学・鉱物探査学等のスペシャリストによるチーム構成

当チームは地質学・鉱物探査学等のスペシャリストにより構成され、資源株に投資を行う運用チームです。当チームでは、油田、ガス田、鉱山等をポートフォリオ・マネジャー自らが実地調査し、徹底した調査活動を行います。

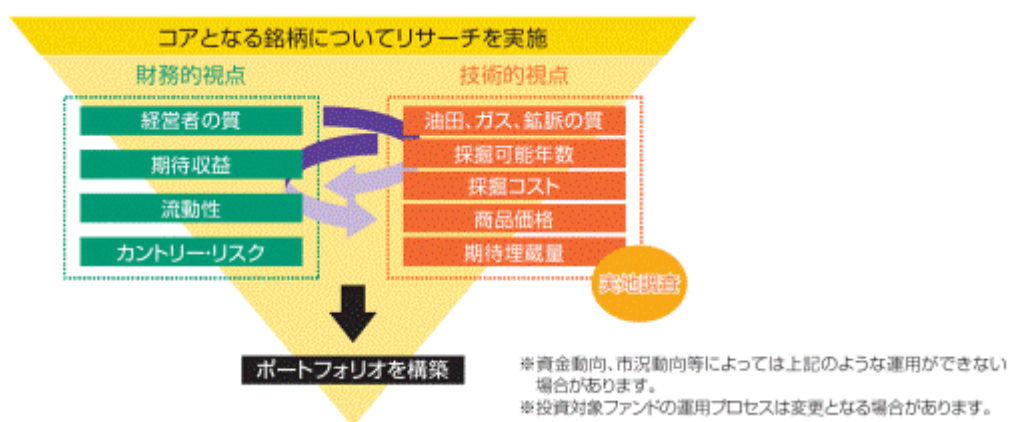
また他の運用チームと情報交換することにより更に広範の投資対象をカバーします。綿密なリサーチに基づき、長期的に成長が見込まれ、割安と考えられる銘柄に厳選して投資を行っています。

「財務的視点」と「技術的視点」からのリサーチ

天然資源株式チームが地質学・鉱物探査学等のスペシャリストにより構成されていることは、資源株に投資を行う上で重要な意味を持ちます。

チームのメンバーは、世界中の油田、ガス田、鉱山等を訪れ、その専門的な知識と経験を生かして情報収集にあたり、資産運用に関する高度な分析力をもって比較、検討、判断を行うことができます。つまり、資産運用に関する「財務的視点」とエネルギー・鉱業についての「技術的視点」を併せ持ったリサーチを行うことができるのです。

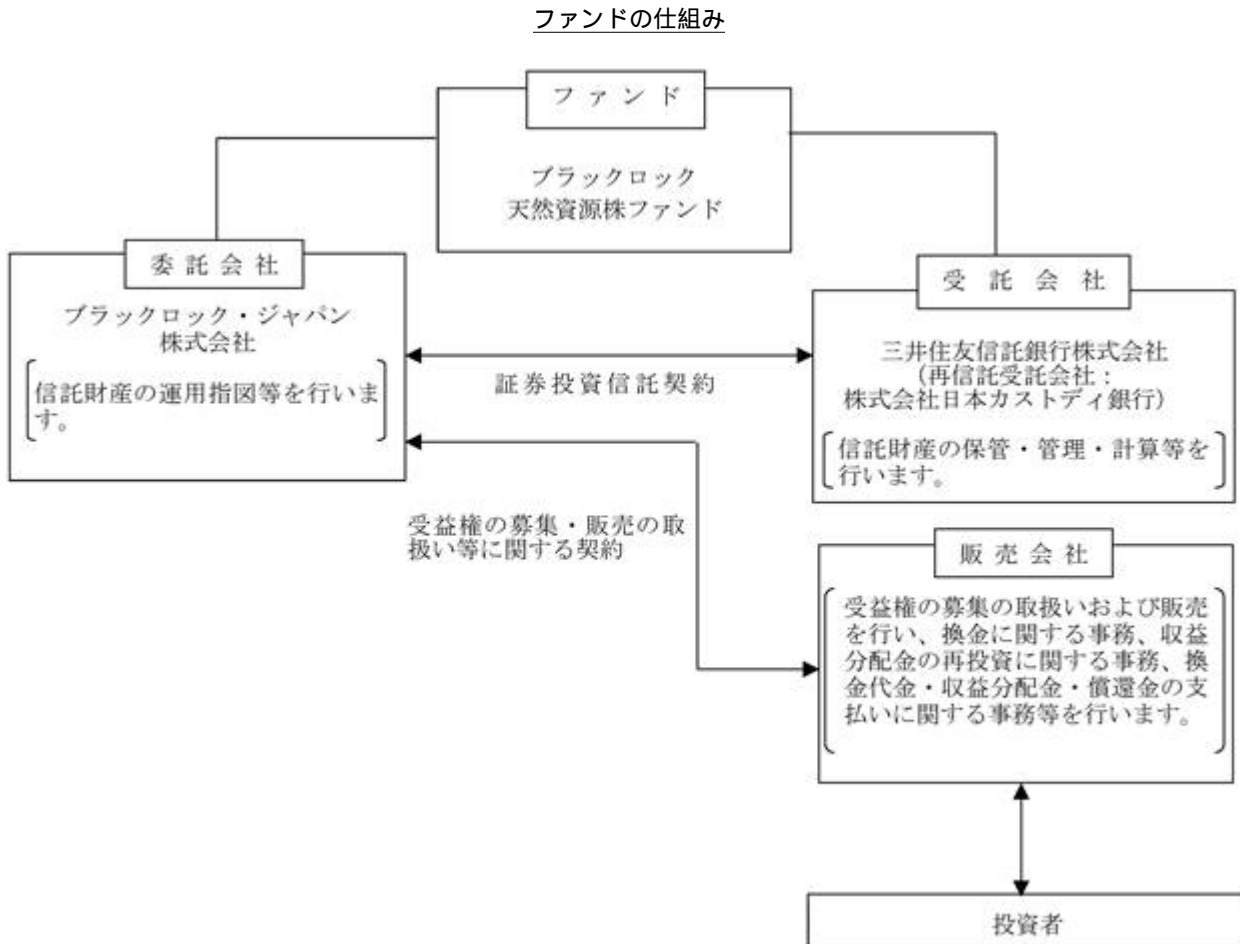
〔イメージ図〕



## (2) 【ファンドの沿革】

2007年12月21日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始  
 2009年12月2日 ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

## (3) 【ファンドの仕組み】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

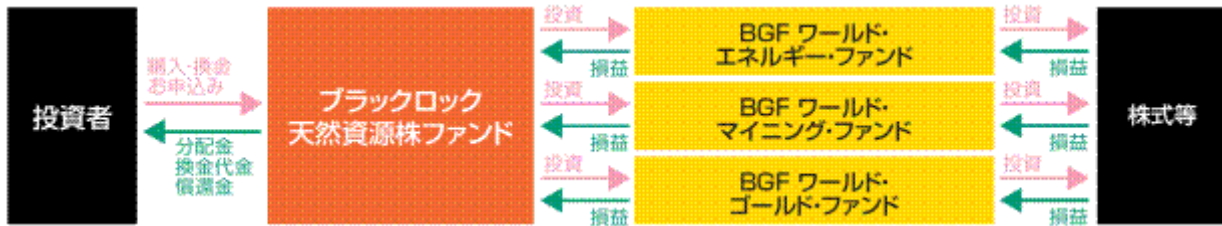
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

委託会社が販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払い、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組み&gt;

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2024年5月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

## b. 沿革

1985年1月	メリルリンチ投資顧問株式会社 (後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社) 設立 1987年3月 証券投資顧問業者として登録 1987年6月 投資一任業務認可を取得 1997年12月 投資信託委託業務免許を取得
1988年3月	パークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 (後のパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社) 設立 1988年6月 証券投資顧問業者として登録 1989年1月 投資一任業務認可を取得 1998年3月 投資信託委託業務免許を取得
1999年4月	野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社 (後のブラックロック・ジャパン株式会社) 設立 1999年6月 証券投資顧問業者として登録 1999年8月 投資一任業務認可を取得
2006年10月	メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」
2009年12月	パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」

## c. 大株主の状況

株主名	住所	所有株式数	所有比率
ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号	15,000株	100%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として世界のエネルギー関連株、鉱山株および金鉱株の各々を主要な投資対象とする投資信託証券に投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

各投資信託証券への投資割合は、原則として以下を基本とします。以下の基本投資割合は、資金動向、市況動向、および各投資信託証券の収益性・流動性等を勘案して変更することができます。

投資信託証券の主要投資対象	投資割合
世界のエネルギー関連株	40%
世界の鉱山株	40%
世界の金鉱株	20%

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

委託会社は、自己又は第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行い又は行うことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a．有価証券
- b．金銭債権
- c．約束手形（手形割引市場において売買される手形に限ります。）

#### 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）および投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．国債証券
- b．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）



- e. コマーシャル・ペーパー  
 f. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの  
 g. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、a. からd. の証券およびf. の証券および証書のうちa. からd. の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債(d.、f. の証券および証書のうちd. の性質を有するものを除く)にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができるものとします。

#### 投資対象とする金融商品

このファンドの設定、換金、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用を指図することができます。

- a. 預金  
 b. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)  
 c. コール・ローン  
 d. 手形割引市場において売買される手形

#### 投資対象ファンドの概要

##### (a) 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	・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。

## (b) 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。

## (c) 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。

## (3) 【運用体制】

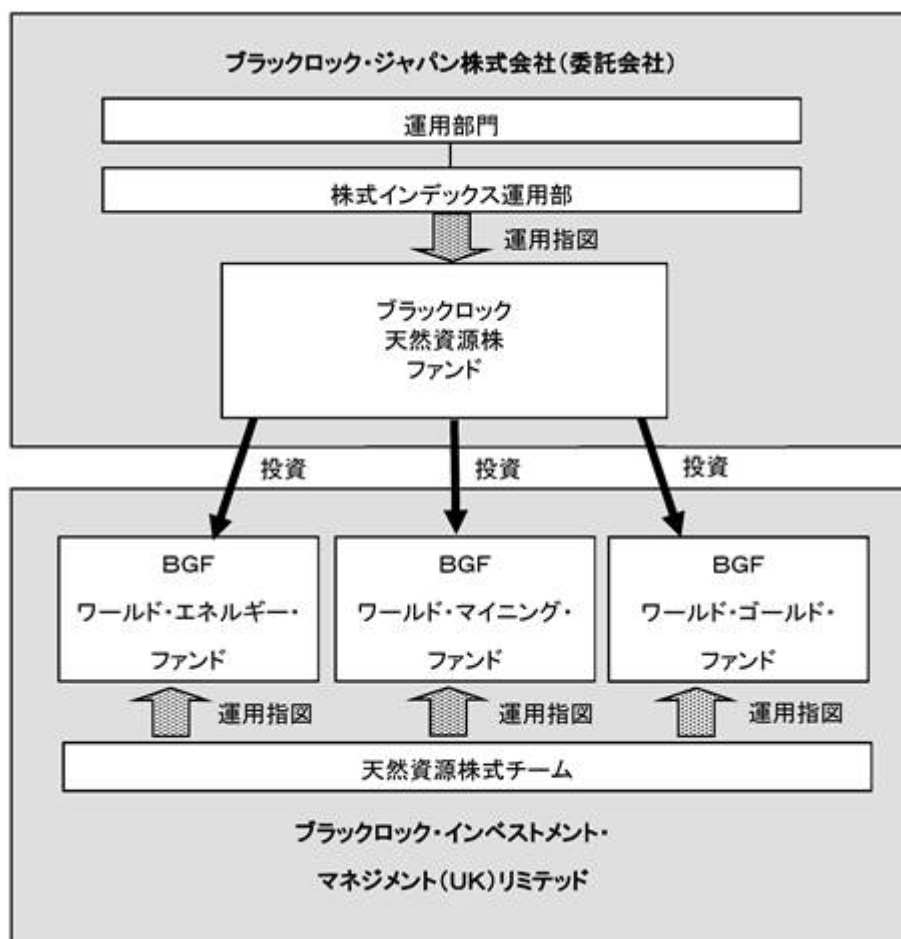
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし、関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。

## 運用体制図



運用体制は、変更となる場合があります。

## ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約10.5兆ドル<sup>\*</sup>（約1,585兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

<sup>\*</sup> 2024年3月末現在。（円換算レートは1ドル=151.345円を使用）

## (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

年4回の毎決算時（原則として2月20日、5月20日、8月20日および11月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。

## a．分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、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。）等の全額とします。

## b．分配対象収益についての分配方針

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。

## c．留保益の運用方針

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。

## 収益の分配

## a．信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

## b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

## 収益分配金の支払い

## a．支払時期と支払場所

## (a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等において支払います。

## (b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

## b．時効

投資者が、a．(a)に規定する支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

## 〔収益分配金に関する留意点〕

- ・分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

## (5) 【投資制限】

## 当ファンドの約款で定める投資制限

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。

## 投資信託証券への投資制限

投資信託証券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制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## デリバティブ取引の投資目的による使用制限

以下に定める目的により実質的に投資する場合を除き、デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）を行いません。

- a．当投資信託が投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的
- b．当投資信託の資産または負債に係る価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的
- c．当投資信託の資産または負債について為替相場の変動により生じるリスクを減じる目的

## 同一銘柄の投資信託証券への投資制限

同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。ただし、約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されている投資信託証券については50%以上の取得ができるものとします。

## 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

## 公社債の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
- b．a．の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c．換金等の事由により、b．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d．a．の借入れにかかる借入料は信託財産中から支弁します。

#### 外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

#### 資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。  
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### 信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行います。

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

##### 基準価額の変動要因

##### a．エネルギー関連株、鉱山株および金鉱株投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界各国のエネルギー資源の採掘・開発等を行う企業の株式および鉱物資源・金の採掘・精練等を行う企業の株式を主要投資対象とします。したがって、エネルギー需要の変動や鉱物資源・金の市場動向および組入株式の発行会社の経営・財務状況等に応じて組入株式の株価および配当金が変わり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b．特定業種への投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、エネルギー資源や貴金属・一般非鉄金属（銅、アルミ、ニッケル、錫、亜鉛、鉛等）の採掘・精練等を行う企業の株式を主要投資対象とします。資源企業という特定業種への集中投資を行うため、より広い業種に分散して投資する場合と比較して特定業種の動向の影響を大きく受け、結果として基準価額の値動きが大きくなる場合があります。

##### c．為替変動リスク

当ファンドの基準価額は円建てで表示されます。一方、当ファンドは外貨建ての投資信託証券に投資を行い、当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドが投資する投資信託証券は、外貨建資産に投資を行います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### d．中小型株式投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、株式市場平均に比べ株式時価総額の小さな企業の株式にも投資することができます。これらの企業の株式への投資は、株式市場の全体の平均に比べて結果としてより大きな値上がりもしくは値下がりとなる可能性があります。これは比較的規模の小さい企業は大規模の企業に比べ収益の変動が大きくなる傾向があることに加え、株式市場における需給関係の変動の影響を受けやすいためです。

##### e．カンントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、エマージング（新興）市場の発行体が発行する株式にも投資します。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督する上で大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### f．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は現物資産への投資に代わって運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

## ファンド運営上のリスク

## a．購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

## b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

## c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

## d．流動性リスクに関する事項

当ファンドが保有する資産の市場環境等の状況により、保有有価証券の流動性が低下し、投資者からの換金請求に制約がかかる等のリスク（流動性リスク）があります。当ファンドにおいて流動性リスクが顕在化すると考えられる状況は以下の通りです。

- ・経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合
- ・投資対象とする特定の業種の業績等の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、市場動向が不安定になった場合
- ・主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合

金融商品取引所等における取引の停止時、決済機能の停止時または大口の換金請求については、換金請求に制限がかかる場合があります。

## (2) リスクの管理体制

委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

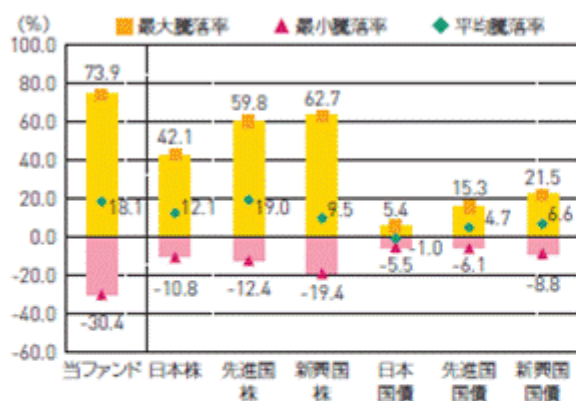
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。



(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2019年6月～2024年5月)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

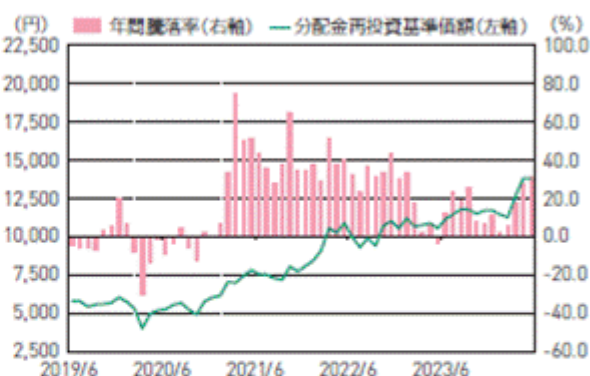
- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

※各資産クラスの指数

- 日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
  - 先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
  - 新興国株…MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円ベース)
  - 日本国債…NOMURA-BPI国債
  - 先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
  - 新興国国債…J.P.モルガン・ガバナメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)
- (注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2019年6月～2024年5月)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## &lt;各指数について&gt;

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広くに網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値および東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバナメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.85%（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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/)

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

分配金の受取方法により、「一般コース」、「累積投資コース」の2つのコースがあります。「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.903%（税抜1.73%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.880% (税抜0.80%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.990% (税抜0.90%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033% (税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

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。

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

#### (4) 【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます。）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

- 1．受益権の管理事務に関連する費用
- 2．有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
- 3．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
- 4．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
- 5．運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
- 6．公告に係る費用
- 7．他の信託との併合および信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
- 8．この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

外貨建資産の保管等に要する費用<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用。

投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

#### (5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b．投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

## 換金時および償還時の課税について

## a．個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

## b．法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

## 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

投資者が収益分配金を受け取る際、a．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、b．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

## 個人、法人の課税の取扱いについて

## a．個人の投資者に対する課税

## (a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税（配当控除なし）と申告分離課税（20.315%（所得税15.315%、地方税5%））のいずれかを選択することができます。

## (b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益（譲渡益）については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

## 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度です。

NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となり、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。

当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## b. 法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2024年5月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## （参考情報）ファンドの総経費率

- ・直近の運用報告書の対象期間（2023年11月21日から2024年5月20日）における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

総経費率 ( + + )	当ファンドの費用の比率	投資先ファンドの運用管理費用の比率	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率
2.03%	1.97%	0.00%	0.05%

上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。）です。

の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

の費用と の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

計算方法等の詳細は、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。

## 5【運用状況】

以下の運用状況は2024年5月末現在のものです。

「ブラックロック天然資源株ファンド」

## (1)【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	6,929,000,426	98.81
内 ルクセンブルグ	6,929,000,426	98.81
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	83,157,242	1.19
純資産総額	7,012,157,668	100.00

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	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	投資証券	184,253	15,583.09	2,871,240,733	15,062.71	2,775,359,430	39.58
2	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	投資証券	454,484	6,042.32	2,746,143,964	5,923.20	2,692,004,680	38.39
3	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	投資証券	167,028	8,841.70	1,476,820,787	8,750.79	1,461,636,316	20.84

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	98.81

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

2024年5月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

特定期間	計算期間	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第14特定期間	第27期(2014年8月20日)	3,937,075,503	(同左)	0.6475	(同左)
	第28期(2014年11月20日)	3,854,937,063	(同左)	0.6114	(同左)
第15特定期間	第29期(2015年2月20日)	4,299,821,315	(同左)	0.5807	(同左)
	第30期(2015年5月20日)	5,488,366,040	(同左)	0.5901	(同左)
第16特定期間	第31期(2015年8月20日)	4,316,518,614	(同左)	0.4660	(同左)
	第32期(2015年11月20日)	4,005,356,480	(同左)	0.4364	(同左)
第17特定期間	第33期(2016年2月22日)	3,785,303,851	(同左)	0.3903	(同左)
	第34期(2016年5月20日)	4,636,413,439	(同左)	0.4424	(同左)
第18特定期間	第35期(2016年8月22日)	4,836,732,291	(同左)	0.4846	(同左)
	第36期(2016年11月21日)	6,125,039,447	(同左)	0.4872	(同左)
第19特定期間	第37期(2017年2月20日)	8,293,439,079	(同左)	0.5612	(同左)
	第38期(2017年5月22日)	8,021,180,037	(同左)	0.5175	(同左)
第20特定期間	第39期(2017年8月21日)	7,628,363,706	(同左)	0.5040	(同左)
	第40期(2017年11月20日)	6,743,934,944	(同左)	0.5459	(同左)
第21特定期間	第41期(2018年2月20日)	7,257,068,096	(同左)	0.5507	(同左)
	第42期(2018年5月21日)	8,378,496,889	(同左)	0.6037	(同左)
第22特定期間	第43期(2018年8月20日)	5,845,380,949	(同左)	0.5207	(同左)
	第44期(2018年11月20日)	5,620,759,378	(同左)	0.5130	(同左)
第23特定期間	第45期(2019年2月20日)	5,556,341,096	(同左)	0.5333	(同左)
	第46期(2019年5月20日)	4,969,501,384	(同左)	0.5092	(同左)
第24特定期間	第47期(2019年8月20日)	4,046,135,416	(同左)	0.4972	(同左)
	第48期(2019年11月20日)	4,220,946,290	(同左)	0.5273	(同左)
第25特定期間	第49期(2020年2月20日)	3,923,946,557	(同左)	0.5513	(同左)
	第50期(2020年5月20日)	3,776,589,608	(同左)	0.4909	(同左)
第26特定期間	第51期(2020年8月20日)	4,102,632,397	(同左)	0.5452	(同左)
	第52期(2020年11月20日)	3,714,921,919	(同左)	0.5152	(同左)
第27特定期間	第53期(2021年2月22日)	3,877,211,246	(同左)	0.6240	(同左)
	第54期(2021年5月20日)	4,063,232,186	(同左)	0.7259	(同左)
第28特定期間	第55期(2021年8月20日)	3,773,832,789	(同左)	0.6398	(同左)
	第56期(2021年11月22日)	4,263,369,315	(同左)	0.7424	(同左)
第29特定期間	第57期(2022年2月21日)	5,120,646,546	(同左)	0.8565	(同左)
	第58期(2022年5月20日)	11,212,378,774	(同左)	0.9475	(同左)
第30特定期間	第59期(2022年8月22日)	11,951,811,259	(同左)	0.9164	(同左)
	第60期(2022年11月21日)	11,291,379,814	(同左)	1.0182	(同左)
第31特定期間	第61期(2023年2月20日)	10,591,045,186	(同左)	1.0074	(同左)
	第62期(2023年5月22日)	9,697,723,030	(同左)	1.0159	(同左)
第32特定期間	第63期(2023年8月21日)	7,995,846,923	(同左)	1.0479	(同左)
	第64期(2023年11月20日)	7,126,888,091	(同左)	1.0847	(同左)
第33特定期間	第65期(2024年2月20日)	6,243,919,975	(同左)	1.0676	(同左)
	第66期(2024年5月20日)	7,100,054,203	(同左)	1.3126	(同左)

計算期間	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
2023年5月末現在	9,198,099,908		0.9857	
2023年6月末現在	8,766,793,266		1.0418	
2023年7月末現在	8,522,840,092		1.0724	
2023年8月末現在	8,351,168,422		1.1028	
2023年9月末現在	7,972,341,170		1.0993	
2023年10月末現在	7,488,238,751		1.0735	
2023年11月末現在	7,084,690,795		1.0944	
2023年12月末現在	6,870,706,131		1.0960	
2024年1月末現在	6,440,656,868		1.0692	
2024年2月末現在	6,116,930,134		1.0529	
2024年3月末現在	6,602,793,882		1.1823	
2024年4月末現在	7,098,446,751		1.2914	
2024年5月末現在	7,012,157,668		1.2884	



## 【分配の推移】

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第14特定期間	第27期	
	第28期	
第15特定期間	第29期	
	第30期	
第16特定期間	第31期	
	第32期	
第17特定期間	第33期	
	第34期	
第18特定期間	第35期	
	第36期	
第19特定期間	第37期	
	第38期	
第20特定期間	第39期	
	第40期	
第21特定期間	第41期	
	第42期	
第22特定期間	第43期	
	第44期	
第23特定期間	第45期	
	第46期	
第24特定期間	第47期	
	第48期	
第25特定期間	第49期	
	第50期	
第26特定期間	第51期	
	第52期	
第27特定期間	第53期	
	第54期	
第28特定期間	第55期	
	第56期	
第29特定期間	第57期	
	第58期	
第30特定期間	第59期	
	第60期	
第31特定期間	第61期	
	第62期	
第32特定期間	第63期	
	第64期	
第33特定期間	第65期	
	第66期	

## 【収益率の推移】

特定期間	計算期間	収益率(%)
第14特定期間	第27期	6.1
	第28期	5.6
第15特定期間	第29期	5.0
	第30期	1.6
第16特定期間	第31期	21.0
	第32期	6.4
第17特定期間	第33期	10.6
	第34期	13.3
第18特定期間	第35期	9.5
	第36期	0.5
第19特定期間	第37期	15.2
	第38期	7.8
第20特定期間	第39期	2.6
	第40期	8.3
第21特定期間	第41期	0.9
	第42期	9.6
第22特定期間	第43期	13.7
	第44期	1.5
第23特定期間	第45期	4.0
	第46期	4.5
第24特定期間	第47期	2.4
	第48期	6.1
第25特定期間	第49期	4.6
	第50期	11.0
第26特定期間	第51期	11.1
	第52期	5.5
第27特定期間	第53期	21.1
	第54期	16.3
第28特定期間	第55期	11.9
	第56期	16.0
第29特定期間	第57期	15.4
	第58期	10.6
第30特定期間	第59期	3.3
	第60期	11.1
第31特定期間	第61期	1.1
	第62期	0.8
第32特定期間	第63期	3.1
	第64期	3.5
第33特定期間	第65期	1.6
	第66期	22.9

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。

## (4)【設定及び解約の実績】

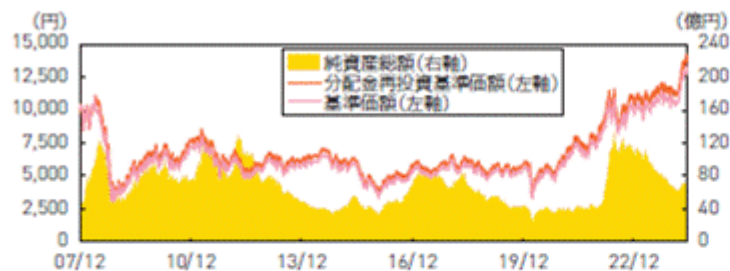
特定期間	計算期間	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第14特定期間	第27期	368,085,292	872,161,989	6,080,126,230
	第28期	560,838,561	335,747,717	6,305,217,074
第15特定期間	第29期	2,020,254,615	920,993,201	7,404,478,488
	第30期	2,396,137,543	500,331,715	9,300,284,316
第16特定期間	第31期	801,257,871	839,151,446	9,262,390,741
	第32期	549,994,175	634,038,604	9,178,346,312
第17特定期間	第33期	1,255,126,029	734,509,785	9,698,962,556
	第34期	2,244,163,122	1,463,420,445	10,479,705,233
第18特定期間	第35期	1,073,179,216	1,571,600,815	9,981,283,634
	第36期	3,689,464,695	1,099,876,021	12,570,872,308
第19特定期間	第37期	7,198,631,337	4,990,486,035	14,779,017,610
	第38期	3,241,667,806	2,521,849,526	15,498,835,890
第20特定期間	第39期	876,013,573	1,240,669,367	15,134,180,096
	第40期	301,102,768	3,081,706,125	12,353,576,739
第21特定期間	第41期	4,513,732,945	3,689,825,638	13,177,484,046
	第42期	2,634,256,729	1,933,608,370	13,878,132,405
第22特定期間	第43期	884,723,526	3,535,799,094	11,227,056,837
	第44期	407,607,463	678,328,039	10,956,336,261
第23特定期間	第45期	403,755,661	942,233,915	10,417,858,007
	第46期	178,961,428	836,726,465	9,760,092,970
第24特定期間	第47期	111,046,517	1,732,543,813	8,138,595,674
	第48期	207,033,173	341,186,805	8,004,442,042
第25特定期間	第49期	218,928,962	1,105,486,438	7,117,884,566
	第50期	928,441,268	352,389,480	7,693,936,354
第26特定期間	第51期	673,470,930	842,204,815	7,525,202,469
	第52期	169,463,520	484,213,048	7,210,452,941
第27特定期間	第53期	444,371,710	1,441,626,369	6,213,198,282
	第54期	826,969,133	1,442,332,927	5,597,834,488
第28特定期間	第55期	1,138,948,339	837,963,448	5,898,819,379
	第56期	1,041,395,365	1,197,915,157	5,742,299,587
第29特定期間	第57期	1,528,224,572	1,292,129,308	5,978,394,851
	第58期	8,032,699,497	2,177,842,912	11,833,251,436
第30特定期間	第59期	3,116,677,380	1,907,693,527	13,042,235,289
	第60期	483,295,107	2,436,284,317	11,089,246,079
第31特定期間	第61期	770,213,042	1,346,671,538	10,512,787,583
	第62期	711,377,654	1,678,074,226	9,546,091,011
第32特定期間	第63期	370,009,446	2,285,510,699	7,630,589,758
	第64期	409,889,968	1,469,934,515	6,570,545,211
第33特定期間	第65期	136,912,865	858,748,054	5,848,710,022
	第66期	905,079,175	1,344,783,484	5,409,005,713

(参考情報)

## 運用実績

2024年5月末現在

## 基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。  
 ※ 分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

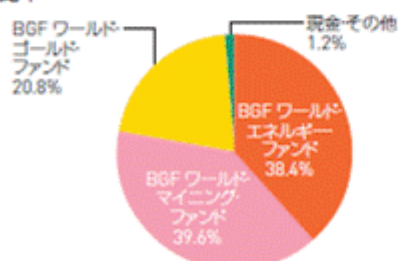
## 分配の推移

	設定来累計	700円
第62期	2023年5月	0円
第63期	2023年8月	0円
第64期	2023年11月	0円
第65期	2024年2月	0円
第66期	2024年5月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

## 資産構成比率



※比率は対純資産総額。  
 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

## 組入上位10銘柄(%)

<BGF ワールド・エネルギー・ファンド>		
銘柄名	比率	
1 シェル	9.6	
2 エクソンモービル	9.1	
3 BP	6.0	
4 トタルエナジーズ	6.0	
5 ヘス	5.0	
6 シェブロン	4.8	
7 ウィリアムズ・カンパニーズ	4.8	
8 マラソン・ペトロリアム	4.8	
9 カナディアン・ナチュラルリソース	4.7	
10 コノコ・フィリップス	4.5	

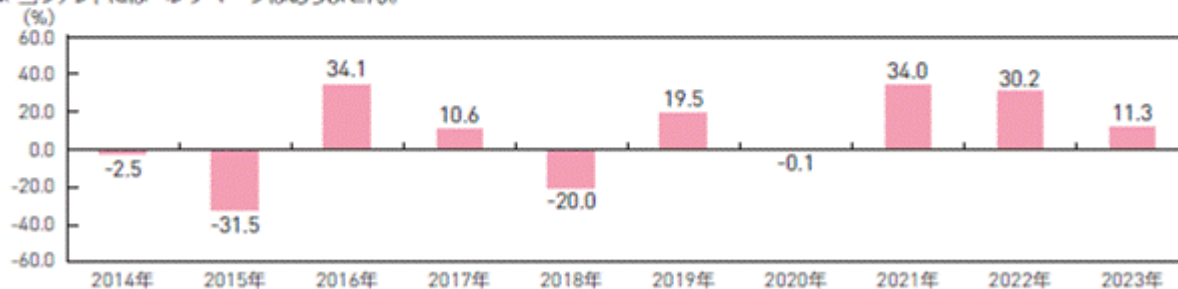
<BGF ワールド・マイニング・ファンド>			<BGF ワールド・ゴールド・ファンド>		
銘柄名	比率	銘柄名	比率		
1 グレンコア	8.7	アグニコイーグル・マインズ	7.5		
2 リオ・ティント	6.6	ニューモント	7.3		
3 フリーポート・マクモラン	6.2	パリック・ゴールド	6.9		
4 BHP GROUP LTD	6.2	エンテパー・マイニング	6.5		
5 アングロ・アメリカン	5.7	キンロス・ゴールド	5.5		
6 ニューモント	4.8	ノーザンスター・リソース	5.5		
7 テック・リソース	4.2	アラモス・ゴールド	4.7		
8 アグニコイーグル・マインズ	3.9	ウィートン・プレジヤス・メタルズ	4.5		
9 ウィートン・プレジヤス・メタルズ	3.9	パン・アメリカン・シルバー	4.0		
10 アイロン・ホー・マインズ	3.9	スプロット・フィジカル・シルバー・トラスト	3.8		

※組入上位10銘柄は、当ファンドの各投資対象ファンドの運用状況であり、比率は各投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。

## 年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨の申込書を提出します。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款<sup>\*</sup>」にしたがって契約を締結します。

取扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

\* 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### (2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

#### (3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時<sup>\*</sup>までに受け付けたものを当日のお申込みとします。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての購入は翌営業日の取扱いとします。

\* 2024年11月5日以降は、原則として、午後3時30分までに販売会社が受け付けたものを当日の申込分とする予定です。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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/

#### (4) 購入不可日

ルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (5) 購入単位

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの購入方法があります。

取扱いを行うコースおよび購入単位は、各販売会社により異なりますので、詳細は、販売会社にお問い合わせください。

## (6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。また、購入価額には、購入時手数料は含まれておりません。

## (7) 購入時手数料

a．購入受付日の翌営業日の基準価額に3.85%（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

b．「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

## (8) 購入代金のお支払い

ファンドの受益権の投資者は、購入の販売会社が定める日までに当ファンドの購入代金を販売会社に支払うものとしてします。

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、主要投資対象ファンドの取引停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を申込することができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。換金の申込の受付は、午後3時<sup>\*</sup>までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

<sup>\*</sup> 2024年11月5日以降は、原則として、午後3時30分までに販売会社が受け付けたものを当日の申込分とする予定です。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

### (2) 換金単位

換金単位は各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金の申込は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

換金価額は、換金受付日の翌営業日の基準価額とします。なお手取額は、換金受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

当ファンドの換金価額等につきましては販売会社または下記にお問い合わせることにより知ることができます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。

### (7) 換金の申込の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、主要投資対象ファンドの取引停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の申込の受付を中止することおよび既に受付けた換金の申込の受付を取り消すことができます。換金の申込の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金の申込を受け付けたものとします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額（1万口当り）は委託会社の営業日に毎日算出されます。投資者は、販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「天然資源」と省略されて記載されております。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

投資信託証券：金融商品取引所（海外取引所を含む）に上場されているものは、当該取引所における計算日の最終相場（海外取引所に上場されているものについては、計算日に知りうる直近の最終相場）で評価します。金融商品取引所に上場されていないものは、第一種金融商品取引業者、銀行等の提示する価格（原則として、計算日に知りうる直近の日の純資産価格）で評価します。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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/

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

毎年2月21日から5月20日まで、5月21日から8月20日まで、8月21日から11月20日まで、11月21日から翌年の2月20日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a. 委託会社は、信託期間中において、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c. a. および b. の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。



- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- f . c . ~ e . までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、c . ~ e . までの手続を行うことが困難な場合も同じとします。
- g . 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- h . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i . h . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b . 」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

#### 信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあってはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c . b . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 c . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。

- d . b . の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e . 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f . b . ~ e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g . a . ~ f . までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ f . の規定にしたがいます。

#### 信託事務の委託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 運用報告書の作成

毎年5月および11月の決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は、電子公告により行い、次のアドレスに掲載します。

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

但し、当該公告方法に支障がある場合には、日本経済新聞による公告を行います。

#### 4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

###### <一般コース>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が、収益分配金について支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

###### <累積投資コース>

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。

販売会社は、累積投資契約に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### (2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行います。

投資者が、償還金について支払開始日から10年間支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとし、

##### (3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として7営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行う投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこの換金を委託会社が行うのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

##### (4) 反対受益者の買取請求の不適用

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

##### (5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。

(3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間(2023年11月21日から2024年5月20日まで)の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック天然資源株ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前特定期間末 (2023年11月20日現在)	当特定期間末 (2024年5月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	102,643,050	280,247,139
投資証券	7,048,487,775	7,056,638,875
派生商品評価勘定	2,143,592	-
未収入金	434,778,375	-
流動資産合計	7,588,052,792	7,336,886,014
資産合計	7,588,052,792	7,336,886,014
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	422,570,496	204,557,553
未払受託者報酬	646,062	541,678
未払委託者報酬	36,611,569	30,696,824
その他未払費用	1,336,574	1,035,756
流動負債合計	461,164,701	236,831,811
負債合計	461,164,701	236,831,811
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	6,570,545,211	5,409,005,713
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	556,342,880	1,691,048,490
（分配準備積立金）	1,137,518,455	1,897,401,759
元本等合計	7,126,888,091	7,100,054,203
純資産合計	7,126,888,091	7,100,054,203
負債純資産合計	7,588,052,792	7,336,886,014

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前特定期間 (自 2023年5月23日 至 2023年11月20日)	当特定期間 (自 2023年11月21日 至 2024年5月20日)
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	76,708,621	1,105,269,352
為替差損益	737,838,363	214,845,762
営業収益合計	661,129,742	1,320,115,114
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	1,376,670	1,095,864
委託者報酬	78,013,793	62,102,006
その他費用	3,026,794	2,404,875
営業費用合計	82,417,257	65,602,745
営業利益又は営業損失( )	578,712,485	1,254,512,369
経常利益又は経常損失( )	578,712,485	1,254,512,369
当期純利益又は当期純損失( )	578,712,485	1,254,512,369
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	122,510,578	156,870,566
期首剰余金又は期首欠損金( )	151,632,019	556,342,880
剰余金増加額又は欠損金減少額	58,417,431	213,172,268
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	58,417,431	213,172,268
剰余金減少額又は欠損金増加額	109,908,477	176,108,461
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	109,908,477	176,108,461
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	556,342,880	1,691,048,490

### (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における特定期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における特定期間末日の対顧客先物売買取相場の仲値で評価しております。

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における特定期間末日の対顧客電信売買取相場の仲値によって計算しております。

#### 4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

#### 5 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	前特定期間末 (2023年11月20日現在)	当特定期間末 (2024年5月20日現在)
1 当該特定期間の末日における 受益権総数	6,570,545,211口	5,409,005,713口
2 1口当たり純資産額	1.0847円	1.3126円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前特定期間 (自 2023年5月23日 至 2023年11月20日)
分配金の計算過程	<p>第63期計算期間（自2023年5月23日 至2023年8月21日）</p> <p>当計算期間末における、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。</p> <p>第64期計算期間（自2023年8月22日 至2023年11月20日）</p> <p>当計算期間末における、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。</p>

項目	当特定期間 (自 2023年11月21日 至 2024年5月20日)
分配金の計算過程	<p>第65期計算期間（自2023年11月21日 至2024年2月20日）</p> <p>当計算期間末における、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）（2,495,638,657円）、分配準備積立金（990,399,366円）により、分配対象収益は3,486,038,023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。</p> <p>第66期計算期間（自2024年2月21日 至2024年5月20日）</p> <p>当計算期間末における、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（1,118,382,938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）（2,444,938,187円）、分配準備積立金（779,018,821円）により、分配対象収益は4,342,339,946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。</p>



## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「エネルギー関連株、鉱山株および金鉱株投資のリスク」、「特定業種への投資のリスク」、「為替変動リスク」、「中小型株式投資のリスク」、「カントリー・リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とする為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

ブラックロックソリューション・グリーンパッケージプロダクションチームが日次で計測し、運用部、その他の関係部署等にレポートをイントラネットで配信しております。また、運用ガイドラインのモニタリングはポートフォリオ・コンプライアンスチームが行っており、ガイドライン等を逸脱していた場合、関係部署へ報告され、適切な調整を行います。

##### (2) 信用リスクの管理

ファンダメンタル債券運用部により、国内債券の個別信用リスク及び銘柄間の相対価値については独自の定量・定性分析等を行っております。外国債券銘柄等については、社内のリサーチ・データベースによりグローバル・クレジット・チームとの情報・分析結果を共有しております。

##### (3) 取引先リスクの管理

リスク・クオンツ分析部は当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームと共に既存の承認済み取引先の信用悪化のモニタリングを行っており、取引先のデフォルトに対する取引先リスク、発行体リスクのファンドへの影響を分析しております。また、新規取引先の承認に際しては、リスク・クオンツ分析部が新規取引先申請の内容に問題がないかどうか確認を行い、当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームへ申請を行っております。

また、毎月開催される投資委員会では、リスク管理・運用分析手法等について審議を行っております。

## 金融商品の時価等に関する事項

前特定期間末 (2023年11月20日現在)	当特定期間末 (2024年5月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。 (3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>
<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。</p>
<p>4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 同左</p>

## 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(令和3年9月24日改正内閣府令第61号)第2条第5項に従い、記載を省略しております。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	前特定期間末 (2023年11月20日現在)	当特定期間末 (2024年5月20日現在)
期首元本額	9,546,091,011円	6,570,545,211円
期中追加設定元本額	779,899,414円	1,041,992,040円
期中一部解約元本額	3,755,445,214円	2,203,531,538円

## 2 有価証券関係

前特定期間末(2023年11月20日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	48,018,376
合計	48,018,376

当特定期間末(2024年5月20日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	1,117,576,882
合計	1,117,576,882

## 3 デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

種類		前特定期間末(2023年11月20日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超 (円)		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	436,854,409	-	434,710,817	2,143,592
合計		436,854,409	-	434,710,817	2,143,592

## (注1) 時価の算定方法

## 為替予約取引

- 特定期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。  
特定期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
特定期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
  - 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
  - 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- 特定期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、特定期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。
- 上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

## (注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

当特定期間末(2024年5月20日現在)

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	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	454,484.500	17,520,377.470	
		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	167,028.990	9,422,105.320	
		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	184,253.610	18,318,493.900	
	アメリカドル	小計	805,767.100	45,260,976.690 (7,056,638,875)	
投資証券 合計				7,056,638,875 (7,056,638,875)	
合計				7,056,638,875 (7,056,638,875)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注2) 1 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。

2 合計欄における( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しておりま  
す。

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	投資証券 3銘柄	100.0%	100.0%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

当ファンドは、「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」、「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」及び「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」(以下、三者を併せて「同ファンド」という。))を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2023年8月31日に終了する計算期間(2022年9月1日から2023年8月31日まで)に係る財務書類であります。
- (2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2023年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2023年8月31日現在

	注記	ワールド・エネルギー ・ファンド	ワールド・ゴールド ・ファンド	ワールド・マイニング ・ファンド
		米ドル	米ドル	米ドル
<b>資産</b>				
投資有価証券 - 取得原価		2,431,965,322	4,030,628,674	4,281,902,678
未実現評価益 / (損)		529,898,378	(101,671,127)	892,387,156
投資有価証券 - 時価	2 (a)	2,961,863,700	3,928,957,547	5,174,289,834
銀行預金	2 (a)	29,607,062	51,695,556	200,972,455
未収利息および未収配当金	2 (a)	12,657,679	10,760,765	30,026,905
売却投資有価証券未収金	2 (a)	1,524,348	2,284,246	30,251,076
販売投資証券未収金	2 (a)	4,076,651	5,965,446	2,784,862
その他の資産	2 (a, c)	209,990	9,051	21,302
資産合計		3,009,939,430	3,999,672,611	5,438,346,434
<b>負債</b>				
銀行からの借入金	2 (a)	3,421	-	26,538
未払収益分配金	2 (a)	2,312,585	42,975	3,699,884
購入投資有価証券未払金	2 (a)	-	3,401,068	5,165,638
買戻し投資証券未払金	2 (a)	6,998,272	4,613,537	7,724,464
以下に係る未実現評価損：				
未決済先渡為替予約	2 (c)	2,087,343	3,409,996	2,481,801
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	8,453,738	6,948,325	9,566,513
負債合計		19,855,359	18,415,901	28,664,838
純資産合計		2,990,084,071	3,981,256,710	5,409,681,596

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2023年8月31日現在

## ワールド・エネルギー・ファンド

	通貨	2023年	2022年	2021年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	2,990,084,071	3,014,573,608	2,108,830,946
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	21.89	19.86	13.01
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	21.82	17.05	9.41
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.48	-	-
クラスA 無分配投資証券	米ドル	24.37	21.79	14.09
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.86	8.13	5.36
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	6.49	6.05	3.97
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	6.08	5.64	3.70
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	11.19	10.11	6.57
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	6.62	5.99	3.89
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	15.94	14.25	9.21
クラスC 無分配投資証券	米ドル	18.42	16.68	10.92
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	4.99	4.69	3.12
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	21.93	19.89	13.02
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	22.01	17.19	9.48
クラスD 無分配投資証券	米ドル	27.80	24.66	15.83
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	7.04	6.51	4.24
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	6.82	6.28	4.09
クラスE 無分配投資証券	米ドル	21.79	19.58	12.73
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	5.62	5.23	3.45
クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券	米ドル	10.93	-	-
クラスI 無分配投資証券	米ドル	27.93	24.72	15.83
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	7.02	6.45	4.19
クラスS 無分配投資証券	米ドル	15.09	13.36	8.56
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.07	12.92	8.40
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.29	9.69	-
クラスX 無分配投資証券	米ドル	35.08	30.74	19.48

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2023年8月31日現在（続き）

## ワールド・ゴールド・ファンド

	通貨	2023年	2022年	2021年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	3,981,256,710	3,351,047,354	5,287,967,838
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	33.13	26.65	38.37
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	33.13	22.96	27.84
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	12.16	-	-
クラスA 無分配投資証券	米ドル	33.15	26.65	38.37
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.12	7.61	11.34
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	4.58	3.87	5.73
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	4.48	3.76	5.56
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	6.29	5.12	7.41
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	94.42	75.31	107.72
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.45	4.47	6.51
クラスA 無分配英国報告型投資証券	米ドル	33.14	22.96	27.84
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	13.64	10.97	15.80
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.72	9.84	14.57
クラスC 無分配投資証券	米ドル	24.44	19.90	29.02
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	3.67	3.12	4.67
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	35.08	28.19	40.61
クラスD 無分配投資証券	米ドル	37.80	30.17	43.12
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.01	4.20	6.18
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	5.04	4.21	6.18
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.91	4.82	6.96
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	19.25	15.87	23.14
クラスE 無分配投資証券	米ドル	29.34	23.71	34.31
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	4.13	3.49	5.19
クラスI 無分配投資証券	米ドル	38.02	30.27	43.15
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	5.16	4.29	6.29
クラスS 無分配投資証券	米ドル	11.82	9.41	13.41
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	8.87	7.38	-
クラスX 無分配投資証券	米ドル	47.03	37.07	52.32

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2023年8月31日現在(続き)

## ワールド・マイニング・ファンド

	通貨	2023年	2022年	2021年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	5,409,681,596	5,369,730,517	7,065,270,881
以下の1口当たり純資産価額:				
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	54.64	49.53	58.15
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	53.15	41.51	41.05
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.35	-	-
クラスA 無分配投資証券	米ドル	60.94	54.43	61.88
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.09	10.27	12.05
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	7.41	6.93	8.08
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	4.53	4.20	4.90
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	10.48	9.48	10.83
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	8.89	7.88	9.01
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.31	4.84	5.57
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	18.14	16.21	18.42
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.59	12.61	14.71
クラスC 無分配投資証券	米ドル	45.10	40.79	46.96
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	3.71	3.49	4.12
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	53.28	41.62	41.21
クラスD 無分配投資証券	米ドル	69.52	61.63	69.54
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	8.05	7.47	8.66
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	5.07	4.67	5.41
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	9.64	8.48	9.63
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	8.36	7.57	8.64
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.82	31.75	36.78
クラスE 無分配投資証券	米ドル	54.09	48.55	55.47
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	4.18	3.90	4.57
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	12.85	-	-
クラスI 無分配投資証券	米ドル	69.74	61.66	69.40
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	5.27	4.84	5.60
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	69.75	-	-
クラスS 無分配投資証券	米ドル	15.69	13.88	15.63
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.19	13.04	15.08
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	9.13	8.46	-

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2023年8月31日現在（続き）

	通貨	ワールド・マイニング・ファンド		
		2023年 8月31日現在	2022年 8月31日現在	2021年 8月31日現在
クラスX無分配投資証券	米ドル	87.54	76.64	85.39
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	5.93	5.39	6.16

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度

	注記	ワールド・エネルギー ・ファンド	ワールド・ゴールド ・ファンド	ワールド・マイニング ・ファンド
		米ドル	米ドル	米ドル
期首純資産		3,014,573,608	3,351,047,354	5,369,730,517
収益				
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	1,846,914	2,398,915	3,747,919
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	113,986,110	76,754,500	199,926,058
有価証券貸付による収益	2 (b)	1,581,115	1,188,152	1,393,168
その他の払戻し	10	35,989	(45)	17,949
収益合計	2 (b)	117,450,128	80,341,522	205,085,094
費用				
年間サービス費用	6	6,906,259	9,519,583	13,295,676
ローン・コミットメント・フィー	16	9,284	11,049	16,626
保管および預託報酬	2 (h), 7	375,915	588,590	920,324
販売報酬	5	1,293,733	2,013,632	2,181,968
税金	8	1,329,403	1,949,933	2,658,516
投資運用報酬	4	49,583,736	65,504,769	93,267,574
費用合計		59,498,330	79,587,556	112,340,684
純利益		57,951,798	753,966	92,744,410
以下に係る実現純評価益 / (損) :				
投資有価証券	2 (a)	250,961,954	109,760,740	367,969,292
先渡為替予約	2 (c)	6,445,222	10,467,812	6,990,663
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(10,783)	(425,789)	(3,795,502)
当期実現純評価益		257,396,393	119,802,763	371,164,453
以下に係る未実現評価益 / (損) の 純変動額 :				
投資有価証券	2 (a)	24,907,538	708,438,461	180,603,785
先渡為替予約	2 (c)	2,494,000	2,891,530	5,406,895
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	171,763	53,240	525,953
当期末実現評価益 / (損) の純変動		27,573,301	711,383,231	186,536,633
運用成績による純資産の増加		342,921,492	831,939,960	650,445,496
資本の変動				
投資証券発行による正味受取額		2,352,677,207	1,492,090,919	1,312,342,710
投資証券買戻しによる正味支払額		(2,717,740,548)	(1,693,743,776)	(1,919,112,010)
資本の変動による純資産の減少		(365,063,341)	(201,652,857)	(606,769,300)
配当金宣言額	15	(2,347,688)	(77,747)	(3,725,117)
期末純資産		2,990,084,071	3,981,256,710	5,409,681,596

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度

## ワールド・エネルギー・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	1,548,699	582,678	1,286,601	844,776
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	434,985	425,429	476,888	383,526
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	-	291,125	198,344	92,781
クラスA 無分配投資証券	96,028,758	46,731,671	70,647,946	72,112,483
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,810,780	1,778,761	1,894,385	1,695,156
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	301,458	191,836	119,746	373,548
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	13,940,503	5,467,716	10,184,757	9,223,462
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,074,926	6,059,828	10,264,051	3,870,703
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	16,427,907	13,958,138	16,248,494	14,137,551
クラスA I 無分配投資証券	315,497	90,986	209,999	196,484
クラスC 無分配投資証券	2,425,575	403,848	1,588,394	1,241,029
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,458,133	285,867	627,967	1,116,033
クラスD 毎年分配型投資証券	148,117	27,924	90,205	85,836
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	4,553,071	4,292,832	5,008,489	3,837,414
クラスD 無分配投資証券	8,415,986	4,045,360	6,538,941	5,922,405
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	260,209	43,658	77,377	226,490
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,176,828	966,417	2,553,593	1,589,652
クラスE 無分配投資証券	8,449,073	2,360,333	5,302,340	5,507,066
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,558,451	877,468	2,269,350	3,166,569
クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券	-	36,032,432	19,480	36,012,952
クラスI 無分配投資証券	2,914,366	18,190,129	16,122,895	4,981,600
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,867,988	5,109,529	2,720,583	7,256,934
クラスS 無分配投資証券	393,377	787,591	745,633	435,335
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	117,968	95,367	123,822	89,513
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	61,872	27,927	89,299	500
クラスX 無分配投資証券	1,187,563	196,210	676,288	707,485

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度(続き)

## ワールド・ゴールド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	300,401	106,884	149,411	257,874
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	1,848,256	435,500	496,884	1,786,872
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	-	203,817	42,238	161,579
クラスA 無分配投資証券	19,226,696	3,274,773	4,029,559	18,471,910
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,133,571	981,953	1,281,004	2,834,520
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,988,185	629,924	570,934	2,047,175
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	28,373,589	10,359,628	13,934,985	24,798,232
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,879,857	12,031,550	10,015,121	11,896,286
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	362,062	87,556	127,054	322,564
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	14,663,541	5,871,843	4,815,157	15,720,227
クラスA 無分配英国報告型投資証券	67,300,343	25,841,288	27,598,751	65,542,880
クラスA I 無分配投資証券	154,026	18,235	64,175	108,086
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	91,013	12,029	34,233	68,809
クラスC 無分配投資証券	1,769,385	186,321	441,193	1,514,513
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,359,781	764,210	679,238	3,444,753
クラスD 毎年分配型投資証券	99,778	81,115	76,512	104,381
クラスD 無分配投資証券	8,800,571	2,654,543	4,856,399	6,598,715
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,560,279	54,107	745,264	869,122
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,759,375	5,043,631	5,504,239	6,298,767
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	447,796	165,436	16,089	597,143
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	274,305	388,169	234,873	427,601
クラスE 無分配投資証券	7,840,315	3,934,805	4,673,189	7,101,931
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	13,551,659	3,067,180	4,158,899	12,459,940
クラスI 無分配投資証券	6,113,527	2,504,053	2,322,736	6,294,844
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	830,412	7,125,154	3,596,803	4,358,763
クラスS 無分配投資証券	13,437	-	1,352	12,085
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	500	-	-	500
クラスX 無分配投資証券	464,661	55,420	254,372	265,709

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度（続き）

## ワールド・マイニング・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	1,124,704	190,077	221,188	1,093,593
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	395,289	103,676	153,464	345,501
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	-	101,943	57,659	44,284
クラスA 無分配投資証券	69,613,826	12,952,256	16,884,386	65,681,696
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,868,440	1,504,061	1,396,203	2,976,298
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	933,663	189,488	185,845	937,306
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	18,007,314	3,292,614	6,077,032	15,222,896
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,663,894	1,210,187	1,721,775	1,152,306
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	6,686,153	4,873,281	6,610,384	4,949,050
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	12,246,404	3,308,773	5,470,941	10,084,236
クラスA I 無分配投資証券	30,249	7,878	13,067	25,060
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	54,775	5,522	29,906	30,391
クラスC 無分配投資証券	857,737	111,977	199,106	770,608
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,919,275	737,328	1,170,791	3,485,812
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	1,850,376	781,467	623,789	2,008,054
クラスD 無分配投資証券	4,690,474	1,018,956	2,122,827	3,586,603
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,108,857	125,036	542,738	691,155
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,596,042	1,466,201	2,203,927	4,858,316
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,796	-	-	1,796
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	63,688	52,114	27,172	88,630
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	298,537	138,041	163,165	273,413
クラスE 無分配投資証券	5,088,199	1,508,265	2,363,917	4,232,547
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	10,009,454	1,262,780	2,838,659	8,433,575
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	-	346,840	26,296	320,544
クラスI 無分配投資証券	7,265,711	1,697,355	3,734,711	5,228,355
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	20,329,183	581,323	19,948,215	962,291
クラスI 無分配英国報告型投資証券	-	681,843	19,321	662,522
クラスS 無分配投資証券	71,989	69,807	32,276	109,520
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	314,749	322,569	174,580	462,738
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	78,507	21,828	61,187	39,148
クラスX 無分配投資証券	455,875	24,306	208,271	271,910
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	537	-	-	537

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・エネルギー・ファンド

投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
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 普通株式			
カナダ			
3,076,147	ARC Resources*	46,544,978	1.56
2,333,503	Canadian Natural Resources	151,340,056	5.06
4,915,923	Cenovus Energy*	98,256,131	3.29
1,666,814	TC Energy	60,814,927	2.03
1,296,367	Tourmaline Oil	66,118,799	2.21
		423,074,891	14.15
キュラソー島			
2,397,184	Schlumberger	141,050,307	4.72
フランス			
4,213,428	TotalEnergies*	265,960,479	8.90
アイルランド			
88,550	Weatherford International	7,739,270	0.26
イタリア			
4,743,694	Eni*	74,173,493	2.48
ルクセンブルグ			
454,900	Tenaris	7,388,317	0.25
英国			
25,200,483	BP	156,676,177	5.24
8,981,074	Shell	275,456,650	9.21
1,213,150	TechnipFMC	23,074,113	0.77
		455,206,940	15.22



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
870,710	Cheniere Energy	143,301,452	4.79
892,945	Chevron	143,585,556	4.80
1,525,387	ConocoPhillips	181,261,737	6.06
215,333	Darling Ingredients	13,565,979	0.45
606,123	Diamondback Energy	91,621,553	3.07
1,070,294	EOG Resources	136,965,523	4.58
2,289,985	Exxon Mobil	253,821,938	8.49
903,413	Hess	139,134,636	4.65
4,957,168	Kinder Morgan	86,081,222	2.88
3,419,904	Kosmos Energy*	25,102,095	0.84
923,182	Marathon Petroleum	130,777,962	4.37
362,700	NOV*	7,634,835	0.26
776,794	Valero Energy*	100,517,144	3.36
3,838,259	Williams	133,897,665	4.48
		1,587,269,297	53.08
普通株式合計		2,961,862,994	99.06
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		2,961,862,994	99.06
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式			
	ロシア連邦		
6,776,700	Gazprom**	706	0.00
	米国		
4,502,180	Caithness Petroleum**	-	0.00
普通株式合計		706	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		706	0.00
投資有価証券合計		2,961,863,700	99.06
その他の純資産		28,220,371	0.94
純資産合計(米ドル)		2,990,084,071	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2023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	17,207,288	USD	11,203,258	BNY Mellon	15/9/2023	(52,675)
USD	1,385,866	AUD	2,129,983	BNY Mellon	15/9/2023	5,606
未実現純評価損						(47,069)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	4,366,339	USD	4,998,205	BNY Mellon	15/9/2023	(48,515)
USD	380,252	CHF	332,894	BNY Mellon	15/9/2023	2,884
未実現純評価損						(45,631)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	154,217,368	USD	169,171,696	BNY Mellon	15/9/2023	(1,764,227)
USD	12,148,968	EUR	11,134,987	BNY Mellon	15/9/2023	61,648
未実現純評価損						(1,702,579)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	46,893,571	USD	6,003,680	BNY Mellon	15/9/2023	(21,405)
USD	437,411	HKD	3,421,912	BNY Mellon	15/9/2023	873
未実現純評価損						(20,532)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
USD	162,536	SGD	220,043	BNY Mellon	5/9/2023	(260)
SGD	103,245,096	USD	76,686,674	BNY Mellon	15/9/2023	(267,508)
USD	6,895,493	SGD	9,321,170	BNY Mellon	15/9/2023	(3,764)
未実現純評価損						(271,532)
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 - 287,101,447米ドル）						(2,087,343)

業種別内訳 2023年8月31日現在

	純資産比率 ( % )
石油・ガス生産	78.43
パイプライン	14.18
石油・ガス・サービス	5.75
農業	0.45
金属 / ハードウェア	0.25
その他の純資産	0.94
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・ゴールド・ファンド

投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
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 ファンド			
カナダ			
14,554,995	Sprott Physical Silver Trust	122,334,733	3.07
アイルランド			
101,876	Invesco Physical Gold ETC	19,106,844	0.48
ファンド合計		141,441,577	3.55
普通株式およびワラント			
オーストラリア			
87,150,437	Bellevue Gold*	95,403,610	2.40
98,182,160	Challenger Gold	4,769,824	0.12
26,432,067	Emerald Resources NL	40,577,754	1.02
8,728,672	Newcrest Mining	147,173,927	3.70
19,943,856	Northern Star Resources	153,861,310	3.86
173,078,457	Predictive Discovery	24,104,050	0.60
		465,890,475	11.70
カナダ			
4,266,643	Agnico Eagle Mines*	208,340,054	5.23
14,813,752	Alamos Gold	192,171,991	4.83
7,953,913	Artemis Gold	36,157,954	0.91
58,029,985	B2Gold*	182,301,099	4.58
14,819,827	Barrick Gold*	242,600,568	6.09
18,573,377	Centerra Gold*	111,479,446	2.80
10,680,431	Dundee Precious Metals	71,684,048	1.80
2,529,875	Eldorado Gold	24,109,709	0.61
1,284,569	Franco-Nevada	185,603,195	4.66
29,359,555	Kinross Gold*	150,394,032	3.78
10,045,837	Lundin Gold	121,223,611	3.05
7,022,980	MAG Silver	80,983,012	2.03
24,473,527	Marathon Gold	13,929,489	0.35
8,041,400	Marathon Gold (Wts 20/9/2024)	307,321	0.01
6,327,276	Osisko Gold Royalties	85,354,721	2.14
33,980,046	Osisko Mining	71,332,953	1.79
6,666,710	Pan American Silver*	109,467,378	2.75
9,092,516	Rupert Resources	24,800,380	0.62
7,925,731	Skeena Resources	39,779,288	1.00
9,017,405	SSR Mining*	135,621,772	3.41
7,747,924	Torex Gold Resources	90,516,499	2.27
4,973,679	Wheaton Precious Metals*	217,607,566	5.47
		2,395,766,086	60.18

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	南アフリカ		
3,499,826	AngloGold Ashanti	60,721,981	1.52
5,685,128	Gold Fields*	73,281,300	1.84
9,952,017	Gold Fields*	128,814,763	3.24
946,173	Northam Platinum	6,285,326	0.16
		269,103,370	6.76
	英国		
10,819,899	Endeavour Mining	223,858,714	5.62
2,591,620	Fresnillo	18,942,850	0.47
		242,801,564	6.09
	米国		
2,368,074	Freeport-McMoRan	95,433,382	2.40
6,353,371	Newmont	253,435,969	6.36
		348,869,351	8.76
普通株式およびワラント合計		3,722,430,846	93.49
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		3,863,872,423	97.04
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式およびワラント			
	カナダ		
13,075,000	Allied Merger**	25,757,750	0.65
8,208,603	Great Basin Gold**	-	0.00
1,085,209	Osisko Mining (Wts 28/8/2024)**	8	0.00
		25,757,758	0.65
	カザフスタン		
9,373,110	Polymetal International**	39,274,035	0.99
	ロシア連邦		
5,317,500	GV Gold Vysochaishy**	53,175	0.00
1,347,782	Polyus**	140	0.00
		53,315	0.00
	米国		
1,625,145	Allied Gold**	-	0.00
普通株式およびワラント合計		65,085,108	1.64
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		65,085,124	1.64
投資有価証券合計		3,928,957,547	98.69
その他の純資産		52,299,163	1.31
純資産合計(米ドル)		3,981,256,710	100.00

- \* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。
- \*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。
- \*\*\* 当証券はデフォルトが生じている。注記2(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2023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	28,686,739	USD	18,675,932	BNY Mellon	15/9/2023	(86,491)
USD	1,643,125	AUD	2,543,336	BNY Mellon	15/9/2023	(4,990)
未実現純評価損						(91,481)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	14,972,197	USD	17,140,562	BNY Mellon	15/9/2023	(168,049)
USD	1,256,698	CHF	1,101,149	BNY Mellon	15/9/2023	8,438
未実現純評価損						(159,611)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	251,781,113	USD	276,130,612	BNY Mellon	15/9/2023	(2,814,872)
USD	20,684,248	EUR	18,957,538	BNY Mellon	15/9/2023	105,344
未実現純評価損						(2,709,528)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	9,057,892	USD	11,524,257	BNY Mellon	15/9/2023	(41,444)
USD	934,823	GBP	734,938	BNY Mellon	15/9/2023	3,133
未実現純評価損						(38,311)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	81,975,815	USD	10,500,668	BNY Mellon	15/9/2023	(42,903)
USD	802,799	HKD	6,278,221	BNY Mellon	15/9/2023	1,878
未実現純評価損						(41,025)
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	32,933,051	USD	8,102,124	BNY Mellon	15/9/2023	(111,815)
USD	509,401	PLN	2,090,830	BNY Mellon	15/9/2023	2,114
未実現純評価損						(109,701)
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	97,200,296	USD	72,191,380	BNY Mellon	15/9/2023	(246,409)
USD	5,170,794	SGD	7,004,773	BNY Mellon	15/9/2023	(13,930)
未実現純評価損						(260,339)
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 - 441,427,228米ドル)						(3,409,996)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2023年8月31日現在

	純資産比率 (%)
鉱業	93.47
投資ファンド	3.55
不動産投資・サービス	1.67
その他の純資産	1.31
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ワールド・マイニング・ファンド

投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
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 普通/優先株式			
オーストラリア			
16,091,107	BHP	467,473,401	8.64
9,766,787	Chalice Mining*	22,585,435	0.42
14,188,486	Champion Iron*	55,970,848	1.03
6,666,987	Deterra Royalties	19,217,556	0.36
6,996,397	Equatorial Resources	725,109	0.01
10,439,351	Iluka Resources*	57,680,772	1.07
10,469,912	Lynas Rare Earths*	48,761,882	0.90
1,673,258	Mineral Resources*	77,528,195	1.43
6,753,645	Newcrest Mining	113,873,044	2.11
114,861,946	Nickel Industries*	59,149,603	1.09
17,353,301	Northern Star Resources	133,875,898	2.47
43,578	Woodside Energy	1,044,990	0.02
		<u>1,057,886,733</u>	<u>19.55</u>
ブラジル			
3,336,948	Bradespar	15,408,593	0.29
23,547,702	Vale	315,892,422	5.84
		<u>331,301,015</u>	<u>6.13</u>
カナダ			
239,179	Agnico Eagle Mines	11,679,104	0.22
8,745,766	Barrick Gold*	143,168,190	2.65
2,738,377	Cameco*	101,895,008	1.88
2,054,757	ERO Copper*	42,390,467	0.78
8,115,624	First Quantum Minerals*	214,459,783	3.96
5,085,383	Foran Mining	14,321,765	0.27
1,027,784	Franco-Nevada	148,501,166	2.75
16,763,886	Ivanhoe Mines	150,866,066	2.79
9,875,717	Lundin Mining*	75,991,893	1.40
3,405,252	Sigma Lithium	102,193,480	1.89
10,025,254	Solaris Resources	43,869,733	0.81
1,963,707	Stelco*	56,667,545	1.05
4,811,481	Teck Resources*	201,299,689	3.72
4,107,298	Wheaton Precious Metals*	179,701,810	3.32
		<u>1,487,005,699</u>	<u>27.49</u>
チリ			
641,886	Sociedad Quimica y Minera de Chile*	39,938,147	0.74
ドイツ			
329,381	Aurubis*	27,309,477	0.50



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
69,606,538	ジャージー Glencore	371,608,980	6.87
6,550,689	ルクセンブルグ ArcelorMittal*	175,190,970	3.24
20,753,129	ノルウェー Norsk Hydro	115,801,021	2.14
3,292,350	ペルー Sociedad Minera Cerro Verde	102,062,850	1.89
1,909,819	南アフリカ Impala Platinum	9,889,587	0.18
3,165,199	Northam Platinum	21,026,079	0.39
2,607,346	Sibanye Stillwater*	4,008,846	0.08
		34,924,512	0.65
1,719,211	スウェーデン Epiroc	33,188,910	0.61
4,209,465	英国 Anglo American	113,179,282	2.09
1,626,670	Antofagasta*	29,858,458	0.55
2,198,015	Endeavour Mining	45,475,915	0.84
3,649,713	Rio Tinto	226,516,313	4.19
		415,029,968	7.67
420,529	米国 Albemarle*	83,622,192	1.55
1,165,510	Alcoa*	35,140,126	0.65
6,959,171	Freeport-McMoRan	280,454,591	5.18
416,666	Ivanhoe Electric	6,566,656	0.12
3,875,542	Ivanhoe Electric / US*	61,078,542	1.13
4,159,886	Newmont*	165,937,853	3.07
1,047,167	Nucor	179,536,782	3.32
890,383	Steel Dynamics	94,870,309	1.75
		907,207,051	16.77
普通 / 優先株式合計		5,098,455,333	94.25
債券			
	ブラジル		
BRL 6,750	Vale 0% 30/3/2172	39,868	0.00
債券合計		39,868	0.00
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		5,098,495,201	94.25

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式			
	カナダ		
1,071,864	Filo Mining 4 Month Hold**	16,558,991	0.30
	カザフスタン		
4,355,902	Polymetal International**	18,251,556	0.34
	ロシア連邦		
1	Polyus**	-	0.00
376,830	Polyus**	39	0.00
	米国		
3,470,000	CSA Cobar Pipe**	38,753,307	0.72
243,000	Metal Founders**	2,230,740	0.04
		40,984,047	0.76
普通株式合計		75,794,633	1.40
その他の譲渡可能な有価証券合計		75,794,633	1.40
投資有価証券合計		5,174,289,834	95.65
その他の純資産		235,391,762	4.35
純資産合計(米ドル)		5,409,681,596	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2023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	38,276,286	USD	24,904,377	BNY Mellon	15/9/2023	(100,769)
USD	3,349,319	AUD	5,184,092	BNY Mellon	15/9/2023	(10,042)
未実現純評価損						(110,811)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	14,084,067	USD	16,117,623	BNY Mellon	15/9/2023	(151,900)
USD	1,770,333	CHF	1,551,411	BNY Mellon	15/9/2023	11,654
未実現純評価損						(140,246)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	173,375,833	USD	190,172,543	BNY Mellon	15/9/2023	(1,968,004)
USD	20,879,141	EUR	19,126,966	BNY Mellon	15/9/2023	116,312
未実現純評価損						(1,851,692)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	10,539,472	USD	13,406,114	BNY Mellon	15/9/2023	(45,082)
USD	1,263,133	GBP	994,527	BNY Mellon	15/9/2023	2,358
未実現純評価損						(42,724)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	13,604,903	USD	1,742,760	BNY Mellon	15/9/2023	(7,166)
USD	190,751	HKD	1,491,683	BNY Mellon	15/9/2023	457
未実現純評価損						(6,709)
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	49,533,831	USD	12,188,518	BNY Mellon	15/9/2023	(170,483)
USD	1,303,154	PLN	5,336,532	BNY Mellon	15/9/2023	8,384
未実現純評価損						(162,099)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
USD	6	SGD	8	BNY Mellon	5/9/2023	-
SGD	61,128,587	USD	45,405,515	BNY Mellon	15/9/2023	(159,823)
USD	4,921,522	SGD	6,659,571	BNY Mellon	15/9/2023	(7,697)
未実現純評価損						(167,520)
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 - 334,727,488米ドル)						(2,481,801)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2023年8月31日現在

	純資産比率 (%)
鉱業	70.89
鉄鋼業	17.71
石炭	3.72
化学	2.29
機械建設・採掘	0.61
投資会社	0.29
小売り	0.12
石油・ガス生産	0.02
その他の純資産	4.35
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2024年5月末現在)

「ブラックロック天然資源株ファンド」

資産総額	7,051,377,255円
負債総額	39,219,587円
純資産総額( - )	7,012,157,668円
発行済数量	5,442,476,379口
1 単位当たり純資産額( / )	1.2884円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

### 2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

### 3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

### 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

ファンド受益証券の譲渡制限は設けておりません。

### 5 受益証券の再発行

投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### 6 受益権の譲渡

投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### 7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### 8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### 9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の申込の受付け、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減 該当事項はありません。

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分の承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行います。

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築および業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営および責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

###### 投資委員会

・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

###### 運用担当部署

・各運用担当部署では、投資委員会の決定にしたがい、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行います。

###### ポートフォリオ・マネジャー

・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行います。

###### リスク管理

・委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。



## 2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は2024年5月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)

種類	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	195	12,691,948
単位型株式投資信託	77	512,166
合計	272	13,204,114

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。)第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年8月6日内閣府令第52号。)に基づいて作成しております。

#### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第37期事業年度(自2023年1月1日 至2023年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

#### 3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第36期 (2022年12月31日現在)	第37期 (2023年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	18,002	19,222
立替金	50	42
前払費用	260	153
未収入金	2	2
未収委託者報酬	1,751	2,178
未収運用受託報酬	2,880	2,712
未収収益	2	1,839
為替予約	-	1
その他流動資産	-	-
流動資産計	23,520	26,153
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	500
器具備品	1	432
有形固定資産計	1,297	932
無形固定資産		
ソフトウェア	12	12
無形固定資産計	12	12
投資その他の資産		
投資有価証券	39	22
長期差入保証金	1,125	812
前払年金費用	1,084	1,142
長期前払費用	9	6
繰延税金資産	898	732
投資その他の資産計	3,156	2,717
固定資産計	4,465	3,662
資産合計	27,986	29,815

	第36期 (2022年12月31日現在)	第37期 (2023年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	143	144
未払金	2	
未払収益分配金	4	5
未払償還金	70	70
未払手数料	421	432
その他未払金	1,995	69
未払費用	2	945
未払消費税等	172	192
未払法人税等	384	1,472
為替予約	4	-
前受金	276	254
賞与引当金	1,778	1,902
役員賞与引当金	149	146
早期退職慰労引当金	326	176
流動負債計	6,355	5,814
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	92	101
資産除去債務	961	963
固定負債計	1,053	1,064
負債合計	7,409	6,879
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	10,276	12,632
利益剰余金合計	10,612	12,968
株主資本合計	20,580	22,936
<b>評価・換算差額等</b>		
<b>その他有価証券評価差額金</b>	3	0
<b>評価・換算差額等合計</b>	3	0
純資産合計	20,576	22,936
負債・純資産合計	27,986	29,815

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	第37期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		6,484	6,885
運用受託報酬	1	8,687	8,621
その他営業収益	1	16,110	18,148
営業収益計		31,281	33,655
営業費用			
支払手数料		1,551	1,597
広告宣伝費		188	152
調査費			
調査費		360	357
委託調査費	1	4,677	4,651
調査費計		5,037	5,009
委託計算費		106	117
営業雑経費			
通信費		86	88
印刷費		87	87
諸会費		47	44
営業雑経費計		222	220
営業費用計		7,106	7,097
一般管理費			
給料			
役員報酬		915	694
給料・手当		5,934	5,875
賞与		2,360	2,563
給料計		9,209	9,133
退職給付費用		463	489
福利厚生費		1,109	1,185
事務委託費	1	3,699	4,562
交際費		34	69
寄付金		1	-
旅費交通費		123	193
租税公課		285	294
不動産賃借料		901	904
水道光熱費		76	82
固定資産減価償却費		441	473
資産除去債務利息費用		0	2
事務過誤取引損		3	3
諸経費		431	484
一般管理費計		16,782	17,878
営業利益		7,392	8,678

	第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	第37期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
営業外収益		
為替差益	53	-
その他	3	0
営業外収益計	57	0
営業外費用		
有価証券売却損	2	0
為替差損	-	16
固定資産除却損	-	4
その他	0	0
営業外費用計	2	23
経常利益	7,448	8,656
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	362	203
特別損失計	362	203
税引前当期純利益	7,085	8,453
法人税、住民税及び事業税	2,485	2,633
法人税等調整額	5	163
当期純利益	4,605	5,656

## (3)【株主資本等変動計算書】

第36期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2022年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,470	9,807	19,775	3	3	19,778
当期変動額											
剰余金の配当						3,800	3,800	3,800			3,800
当期純利益						4,605	4,605	4,605			4,605
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									7	7	7
当期変動額合計	-	-	-	-	-	805	805	805	7	7	798
2022年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	3	3	20,576

第37期 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2023年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	3	3	20,576
当期変動額											
剰余金の配当						3,300	3,300	3,300			3,300
当期純利益						5,656	5,656	5,656			5,656
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									3	3	3
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,356	2,356	2,356	3	3	2,359
2023年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	0	0	22,936

## 注 記 事 項

## 【重要な会計方針】

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## 有価証券

## その他有価証券

## 時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

## 2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

## 3. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品3～15年であります。

## (2) 無形固定資産

自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

## 4. 引当金の計上基準

## (1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

## (2) 退職給付引当金の計上方法

## 旧退職金制度

適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。

## 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

## 確定給付年金制度

キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。



## (3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

## (4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

## (5) 早期退職慰労引当金の計上方法

早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

## 5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 6. 収益及び費用の計上基準

当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益を稼得しております。委託者報酬、運用受託報酬には成功報酬が含まれる場合があります。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主要な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

委託者報酬：当社は投資信託の信託約款に基づき、投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として計算され、投資信託の運用期間にわたり収益認識しております。

運用受託報酬：当社は顧客との投資一任契約及び投資助言契約に基づき運用及び助言について履行義務を負っております。運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額に対する一定割合として計算され、対象口座の運用期間にわたり収益認識しております。

その他営業収益：当社はグループ会社との契約に基づき委託された業務について履行義務を負っております。グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき、当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり月次で収益認識しております。

成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として計算されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益認識しております。

## 7. その他計算書類作成のための基本となる重要な事項

## グループ通算制度

当社は、親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を通算親会社とするグループ通算制度を適用しております。

**（会計方針の変更）**

## （時価の算定に関する会計基準等の適用）

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計基準を将来にわたって適用することとしております。なお、財務諸表に与える影響はありません。

**（追加情報）****（グループ通算制度の適用）**

当社は、当事業年度から、連結納税制度からグループ通算制度へ移行しております。これに伴い、法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示については、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号2021年8月12日。以下「実務対応報告第42号」という。）に従っております。また、実務対応報告第42号第32項(1)に基づき、実務対応報告第42号の適用に伴う会計方針の変更による影響はないものとみなしております。

**（貸借対照表関係）**

## 1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
建物附属設備	2,488 百万円	2,737 百万円
器具備品	1,662 百万円	1,482 百万円

## 2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
未収収益	186 百万円	302 百万円
その他未払金	1,982 百万円	53 百万円
未払費用	55 百万円	52 百万円

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約及びグループ会社と貸出コミットメント契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	1,000 百万円	3,500 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	3,500 百万円

**（損益計算書関係）**

## 1 関係会社との営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
運用受託報酬	224 百万円	282 百万円
その他営業収益	6,692 百万円	6,983 百万円
委託調査費	1,869 百万円	1,196 百万円
事務委託費	1,351 百万円	1,619 百万円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
普通株式(株)	15,000	-	-	15,000

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年3月31日 株主総会決議	普通株式	3,800	253,333	2021年12月31日	2022年3月31日

当事業年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	15,000	-	-	15,000

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2023年3月30日 株主総会決議	普通株式	3,300	220,000	2022年12月31日	2023年3月31日

**（リース取引関係）**

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに掛かる未経過リース料は以下のとおりであります。

	前事業年度	当事業年度
	(自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	(自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
1年以内	726 百万円	522 百万円
1年超	1,938 百万円	1,413 百万円
合計	2,665 百万円	1,936 百万円

**（金融商品関係）**

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達についてはグループ会社からの長期借入及び銀行借入による方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益は、顧客及び関係会社の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料及び未払費用はその全てが1年以内の支払期日となっております。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（2022年12月31日）

	(単位：百万円)		
	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	1,125	1,077	47

当事業年度（2023年12月31日）

	(単位：百万円)		
	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	812	791	21

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金、未払手数料、未払費用、その他未払金は、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記述を省略しています。

## (注2) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

## (注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2022年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	18,002	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,751	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,880	-	-	-
(4) 未収収益	570	-	-	-
合計	23,206	-	-	-

当事業年度（2023年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	19,222	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	2,178	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,712	-	-	-
(4) 未収収益	1,839	-	-	-
合計	25,953	-	-	-

## 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価等の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度（2022年12月31日）

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	1,077	-	1,077

当事業年度（2023年12月31日）

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	791	-	791

## (注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金の時価について、そのうち事務所敷金については、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで現在価値に割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。また従業員社宅敷金については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで現在価値に割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。

## (退職給付関係)

前事業年度 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,588
勤務費用	392
利息費用	17
数理計算上の差異の発生額	78
退職給付の支払額	116
過去勤務費用の発生額	0
退職給付債務の期末残高	2,803

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
年金資産の期首残高	3,606
期待運用収益	3
数理計算上の差異の発生額	573
事業主からの拠出額	448
退職給付の支払額	116
年金資産の期末残高	3,368

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	前事業年度 (2022年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,710
年金資産	3,368
	657
非積立型制度の退職給付債務	92
未積立退職給付債務	565
未認識数理計算上の差異	455
未認識過去勤務費用	29
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	991
退職給付引当金	92
前払年金費用	1,084
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	991

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
勤務費用	392
利息費用	17
期待運用収益	3
数理計算上の差異の費用処理額	27
過去勤務費用の処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	375
特別退職金	362
合計	738

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2022年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券88%、株式11%及びその他1%となっております。

## 長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	0.1%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、87百万円でありました。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（確定拠出年金制度及び確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,803
勤務費用	421
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	1
退職給付の支払額	427
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,834



## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
年金資産の期首残高	3,368
期待運用収益	97
数理計算上の差異の発生額	9
事業主からの拠出額	452
退職給付の支払額	427
年金資産の期末残高	3,500

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (2023年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,733
年金資産	3,500
	767
非積立型制度の退職給付債務	101
未積立退職給付債務	666
未認識数理計算上の差異	401
未認識過去勤務費用	25
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,041
退職給付引当金	101
前払年金費用	1,142
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,041

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
勤務費用	421
利息費用	35
期待運用収益	97
数理計算上の差異の費用処理額	47
過去勤務費用の処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	402
特別退職金	203
合計	605

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2023年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券87%、株式12%及びその他1%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	2.9%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、87百万円でありました。

## （税効果会計関係）

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	（単位：百万円）	
	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	140	192
賞与引当金	544	582
資産除去債務	294	295
未払事業税	83	89
早期退職慰労引当金	99	54
退職給付引当金	28	30
有形固定資産	0	-
その他	121	0
繰延税金資産合計	1,312	1,244
繰延税金負債		
退職給付引当金	331	349
資産除去債務に対応する除去費用	82	44
その他	-	117
繰延税金負債合計	414	512
繰延税金資産の純額	898	732

（注） 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

	（単位：百万円）	
	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	898	732

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
	法定実効税率	30.6 %
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	3.9	2.5
その他	0.4	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.0 %	33.0 %

**(資産除去債務関係)**

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.16%～0.72%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

前事業年度において、資産の除去時点において必要とされる除去費用の見積額が前回見積算出時における見積額を大幅に超過することが明らかになったことから、見積りの変更による増加額を0.72%で割り引き、変更前の資産除去債務に176百万円加算しております。

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
期首残高	784	961
見積りの変更による増加額	176	-
時の経過による調整額	0	2
期末残高	961	963

**(収益認識関係)**

## 1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
委託者報酬	6,484 百万円	6,885 百万円
運用受託報酬	7,644 百万円	8,526 百万円
成功報酬 (注)	1,042 百万円	95 百万円
その他営業収益	16,110 百万円	18,148 百万円
合計	31,281 百万円	33,655 百万円

(注) 成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

## 2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

(重要な会計方針) 6. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。

## 3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに会計期間末において存在する顧客との契約から当会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報重要性が乏しいため、記載を省略しています。

**(セグメント情報等)**

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

## 1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	6,484	8,687	16,110	31,281

## (2) 地域ごとの情報

売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
14,721	13,745	2,813	31,281

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	6,917	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	4,287	投資運用業

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	6,885	8,621	18,148	33,655

(2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
15,053	14,702	3,899	33,655

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	7,266	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	5,097	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

## 計算書類提出会社と関連当事者との取引

## (1) 計算書類提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	224	未収収益	186
							受入手数料	6,692		
							委託調査費	1,869	未払費用	55
							事務委託費	1,351		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	連結法人税の 個別帰属額	1,982	その他未払金	1,982

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	1,190 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	282	未収収益	302
							受入手数料	6,983		
							委託調査費	1,196	未払費用	52
							事務委託費	1,619		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	通算税効果額	53	その他未払金	53

## (2) 計算書類提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

該当事項はありません。

## (3) 計算書類提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び計算書類提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	4,287	未収収益	180
							委託調査費	35		
							事務委託費	12		

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	5,097	未収収益	886
							委託調査費	11		
							事務委託費	24		

- (注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

### (1) 親会社情報

ブラックロック・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)

ブラックロック・ホールドコ・2・インク(非上場)

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク(非上場)

ブラックロック・インターナショナル・ホールディングス・インク(非上場)

ビーアール・ジャージー・インターナショナル・ホールディングス・L.P.(非上場)

ブラックロック・シンガポール・ホールドコ・ピーティーイー・リミテッド(非上場)

ブラックロック・エイチケー・ホールドコ・リミテッド(非上場)

ブラックロック・ルクス・フィンコ・エスエーアールエル(非上場)

ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

### (1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
1株当たり純資産額	1,371,780 円 88 銭	1,529,103 円 11 銭
1株当たり当期純利益金額	307,029 円 07 銭	377,073 円 92 銭

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,605	5,656
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	4,605	5,656
普通株式の期中平均株式数(株)	15,000	15,000



#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
2007年9月30日	商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
2007年12月27日	事業を営むことの変更するため、定款変更を行いました。
2008年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行いました。
2011年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
2013年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・ 名称 三井住友信託銀行株式会社
- ・ 資本金の額 342,037百万円(2024年3月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

#### <再信託受託会社の概要>

- ・ 名称 株式会社日本カストディ銀行
- ・ 資本金 51,000百万円(2024年3月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(株式会社日本カストディ銀行)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

## (2) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) (2024年3月末現在)	事業の内容
池田泉州T T証券株式会社	1,250	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
いちよし証券株式会社	14,577	
a uカブコム証券株式会社	7,196	
S M B C日興証券株式会社	135,000	
株式会社S B I証券	54,323	
十六T T証券株式会社	3,000	
立花証券株式会社	6,695	
東海東京証券株式会社	6,000	
とうほう証券株式会社	3,000	
西日本シティT T証券株式会社	3,000	
野村證券株式会社*	10,000	
浜銀T T証券株式会社	3,307	
ばんせい証券株式会社	1,558	
フィデリティ証券株式会社	12,658	
ほくほくT T証券株式会社	1,250	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,195	
みずほ証券株式会社*	125,167	
三菱U F Jモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	19,495	
リテラ・クリア証券株式会社	3,794	
ワイエム証券株式会社	1,270	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
株式会社関西みらい銀行	38,971	
株式会社京都銀行*	42,103	
株式会社静岡銀行	90,845	
P a y P a y銀行株式会社	72,216	
ソニー銀行株式会社	38,500	
株式会社東邦銀行*	23,519	
株式会社西日本シティ銀行	85,745	
株式会社広島銀行	54,573	
株式会社三井住友銀行	1,770,996	
株式会社横浜銀行	215,628	銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
三井住友信託銀行株式会社	342,037	

\* 野村證券株式会社、みずほ証券株式会社、株式会社京都銀行および株式会社東邦銀行は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いには行いません。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

受託会社(受託者)として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

### (2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行い、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下の通り提出されております。

2023年12月15日	臨時報告書
2024年2月16日	有価証券報告書、有価証券届出書
2024年3月18日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2024年3月4日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山田 信之指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 水野 龍也

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2023年1月1日から2023年12月31日までの第37期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2023年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

## 財務諸表に対する経営者及び監査役の実務責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の実務責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。



# 独立監査人の監査報告書

2024年8月2日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 鶴田 光夫

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 奈良 将太郎

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック天然資源株ファンドの2023年11月21日から2024年5月20日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック天然資源株ファンドの2024年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 利害関係

ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。