

## iシェアズ ゴールドインデックス・ ファンド(為替ヘッジあり)

### 追加型投信/海外/その他資産(商品)/インデックス型 交付運用報告書

第6期(2023年11月2日決算)

作成対象期間(2022年11月3日~2023年11月2日)

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「iシェアズ ゴールドインデックス・ファンド(為替ヘッジあり)」は、このたび、第6期の決算を行いました。

当ファンドは、主としてベンチマークに連動する運用成果を目指す有価証券を主要投資対象とし、L B M A金価格(円ヘッジ円ベース)に連動する成果を目指します。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過についてご報告いたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

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

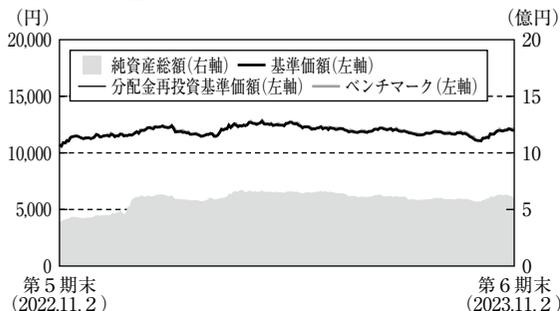
第6期末(2023年11月2日)	
基準価額	11,961円
純資産総額	610百万円
騰落率	11.7%
分配金	0円

(注) 騰落率は収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

- 当ファンドは、投資信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記弊社ホームページの「ファンド・ETF情報」、「投資信託」から当ファンドのファンド名を選択することにより、当ファンドの「運用報告書(全体版)」を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 「運用報告書(全体版)」は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ◇運用経過

## ■当期中の基準価額等の推移について(第6期:2022年11月3日~2023年11月2日)



第6期首：10,706円

第6期末：11,961円(既払分配金0円)

騰落率：11.7%(分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は+11.7%となりました。金市況が上昇したことから、期末の基準価額は上昇しました。

- \* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* ベンチマークは、L B M A金価格(円ヘッジ円ベース)です。詳細につきましては後記をご覧ください。
- \* 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ■1万口当りの費用明細

項目	第6期 (2022.11.3~2023.11.2)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 31	% 0.258	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,901円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(26)	(0.220)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.019	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(2)	(0.019)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	12	0.098	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(9)	(0.079)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	45	0.375	

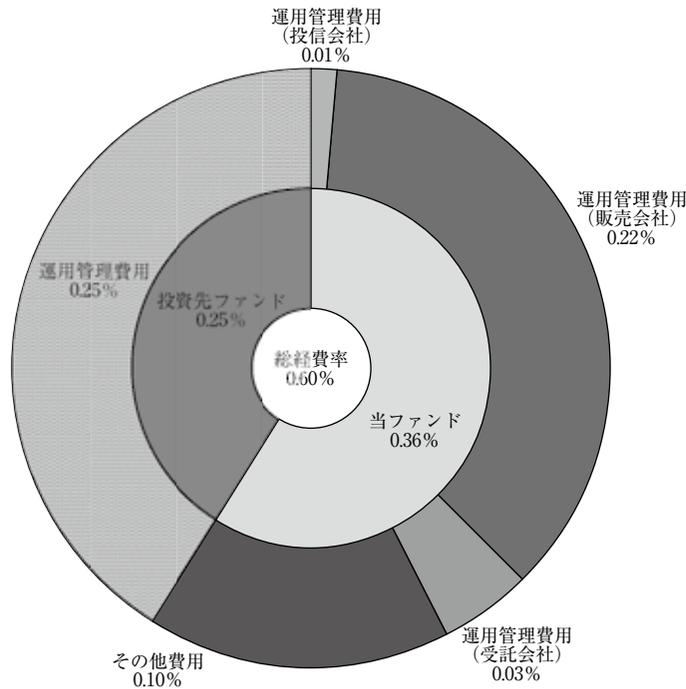
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.6%です。

経費率(①+②)	0.60%
①当ファンドの費用の比率	0.36%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25%

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

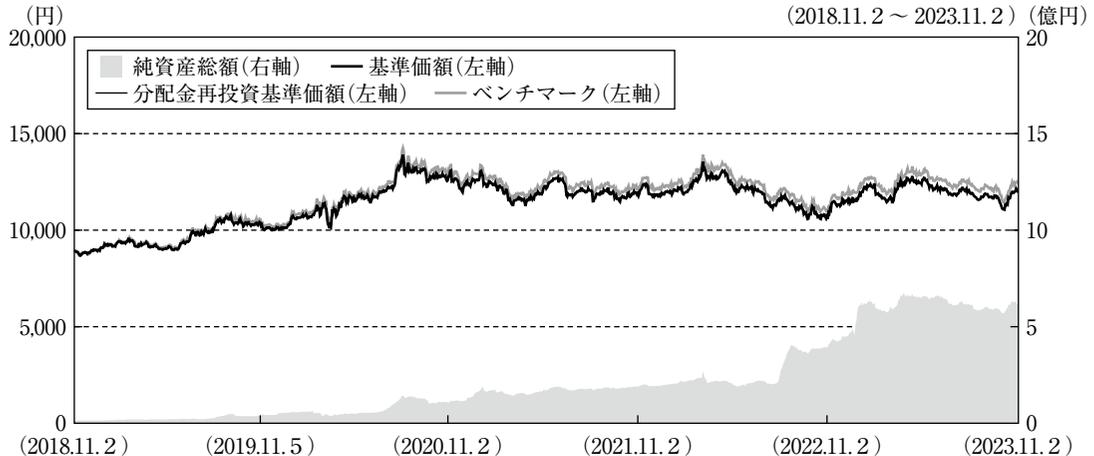
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2018年11月2日の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2018年11月2日 期初	2019年11月5日 決算日	2020年11月2日 決算日	2021年11月2日 決算日	2022年11月2日 決算日	2023年11月2日 決算日
基準価額(分配前) (円)	8,921	10,394	12,596	11,908	10,706	11,961
分配金(税込み) (円)	-	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率(%)	-	16.5	21.2	△ 5.5	△ 10.1	11.7
L BMA金価格(円ヘッジ円ベース)騰落率(%)	-	18.5	22.7	△ 5.5	△ 9.8	12.8
純資産総額 (百万円)	14	37	106	190	395	610

\* ベンチマークは、L BMA 金価格(円ヘッジ円ベース)です。

\* L BMA 金価格は、ICE Benchmark Administration Limitedによってロンドン時間の午後公表される金現物価格を指し、L BMA 金価格(円ヘッジ円ベース)は、L BMA 金価格に基づき、委託会社が独自に算出する指標を指します。

## 投資環境について

当期(2022年11月3日から2023年11月2日)、ベンチマークである、L B M A 金価格(円ヘッジ円ベース)は+12.8%となりました。

期初から2023年1月にかけて、金価格は市場予想を下回る米物価上昇率などを背景に利上げ幅の縮小への期待が強まり、米長期金利低下や米ドルの下落などから上昇しました。3月から5月にかけては、米国の地銀の破綻や欧州での金融機関の経営不安をめぐる混乱、米インフレ率の鈍化を背景にFRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ継続観測が後退し、上昇しました。その後、高止まりする米物価指標などを受けて米国の追加利上げ観測が再燃し、米ドル高が進んだことなどから、金価格は下落しました。10月から期末にかけては、イスラム組織ハマスがイスラエルへの攻撃を開始するなど中東情勢の緊迫化を背景に、安全資産としての金の需要が一段と高まり上昇しました。

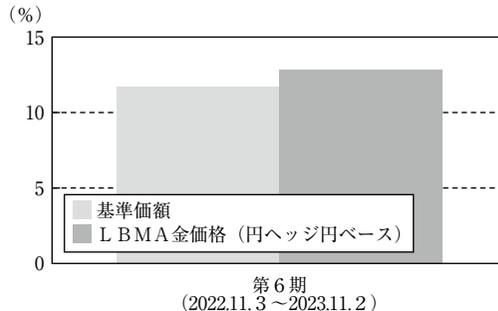
## ポートフォリオについて

当期は主としてiShares ゴールド・トラストの組入比率を高位に保つことにより、金現物市場を代表する指標に連動する運用成果を目指し運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクを低減しました。

## ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額は+11.7%となりました。また、ベンチマークであるL B M A 金価格(円ヘッジ円ベース)は+12.8%となりました。ベンチマークからの乖離は、主に、iShares ゴールド・トラストの市場価格が需給要因などからベンチマークと連動しない部分があることや、当ファンドにおいて信託報酬等コスト負担が発生すること、当ファンドで保有している余資部分が金価格の動きと連動しないことなどによるものです。

## 【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



## 分配金について

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

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2022年11月3日 ~2023年11月2日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,961

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

## 今後の運用方針について

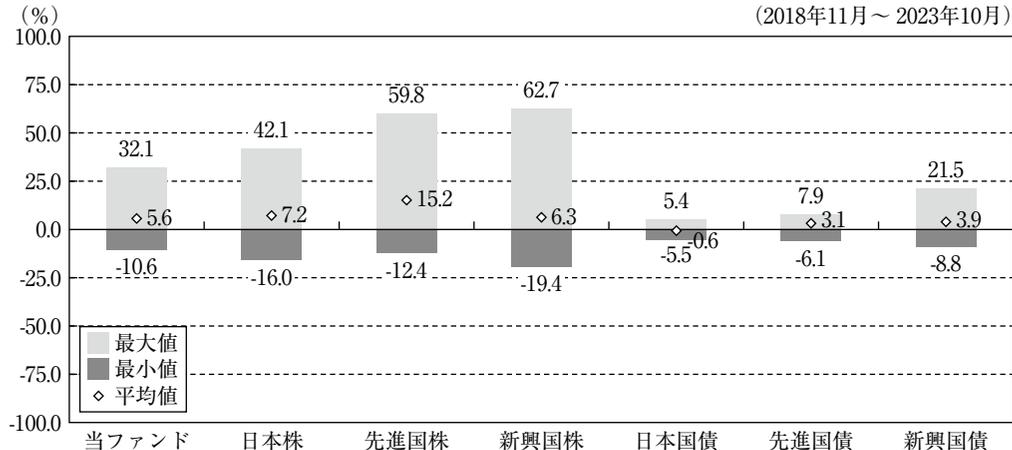
当ファンドの運用方針に従い、金現物市場を代表する指標に連動する運用成果を目指します。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

## ◇当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(商品)／インデックス型
信託期間	無期限です。(設定日:2018年4月18日)
運用方針	<p>①金現物市場を代表する指標に連動する有価証券を主要投資対象とします。対象指標の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託者の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、金現物を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤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。</p>
主要投資対象	金現物市場を代表する指標に連動する有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	主としてベンチマークに連動する運用成果を目指す有価証券を主要投資対象とし、LBMA金価格(円ヘッジ円ベース)に連動する運用成果を目指します。
分配方針	<p>年1回の毎決算時(原則として11月2日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> <p>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>

## (参考情報)

## ◇代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) すべ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。

\*上記は、2018年11月～2023年10月の5年間の各月末における直近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。ただし、当ファンドは設定日が2018年4月18日のため、設定前の期間のデータは、ベンチマークの数値を用いて計算しておりますので、当ファンドの実績とは異なります。

\*上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

\*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・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・J.P.モルガン・ガバメント・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・ディバースファイド(円ベース)

<各指数について>

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広く網羅するとともに、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・インデックス(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・インデックス(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・ディバースファイド(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。

## ◇ファンドデータ

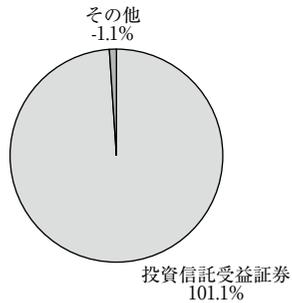
## ■当ファンドの組入資産の内容

## ○組入ファンド等

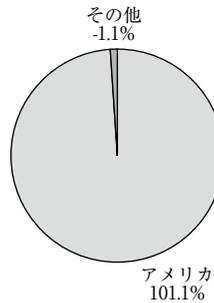
	比率
iShares ゴールド・トラスト	101.1%
その他	-1.1

(注) 比率は第6期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

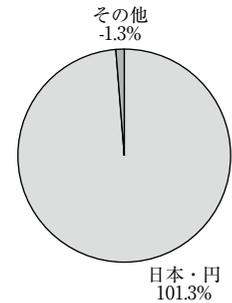
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は第6期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■純資産等

項目	当期末
	2023年11月2日
純資産総額	610,153,456円
受益権総口数	510,116,889口
1万口当り基準価額	11,961円

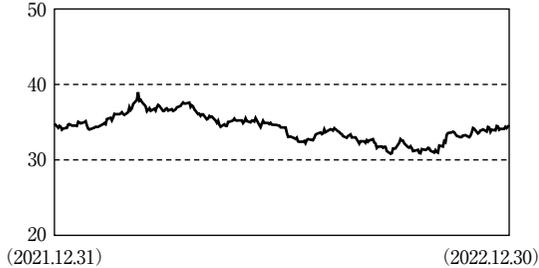
\* 当期中における追加設定元本額は505,211,356円、同解約元本額は364,557,511円です。

## ■組入上位ファンドの概要

### ◆iShares ゴールド・トラスト

#### ○基準価額の推移

(米・ドル)



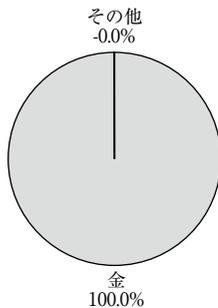
#### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
金	米・ドル	100.0%
組入銘柄数	1 銘柄	

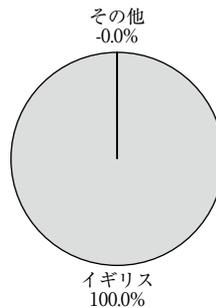
#### ○1万口当りの費用明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

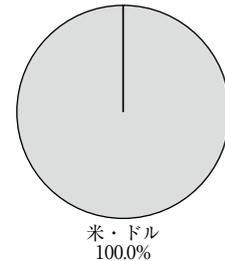
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。