

運用報告書（全体版）2022年7月期（2021年8月1日～2022年7月31日）

**i シェアーズ MSCI コクサイ ETF**  
**iShares MSCI Kokusai ETF**

米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託  
米国デラウェア籍法定トラスト

**受益者のみなさまへ**

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、i シェアーズ MSCI コクサイ ETF（以下「ファンド」といいます。）の受益証券は、このたび、2022年7月期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

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。

トラスト：

i シェアーズ・トラスト

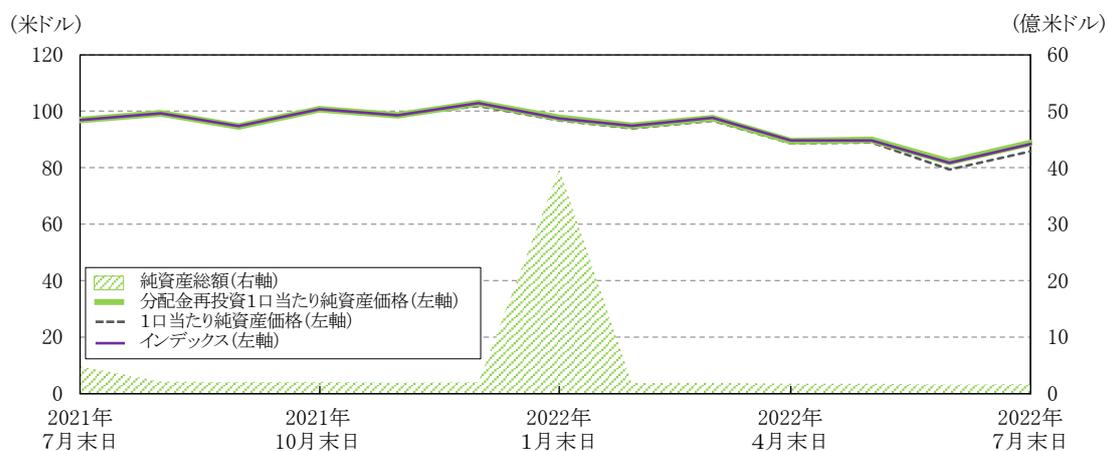
## ＜ファンドの仕組み＞

ファンド形態	米ドル建て／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドの投資目的は、日本を除く先進国市場の株式により構成される指数に連動する運用成果を追求することです。
主要投資対象	ファンドは通常、その資産の80パーセント以上をMSCIコクサイ・インデックス (MSCI Kokusai Index) (以下「インデックス」といいます。)を構成する有価証券、およびこれと実質的に同様の経済的特性を有する証券に投資します。
運用方法	ファンドは、MSCI Inc.が日本を除く先進国として分類した国々の株式市場の実績を測定するよう構成されたインデックスに連動する運用成果を追求します。 BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの投資目的を達成するために、「パッシブ」またはインデクシング・アプローチを使用します。 BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの運用につき代表サンプリング戦略を使用します。代表サンプリングとは、全体としてインデックスの代表サンプルと類似する投資プロファイルを有する証券の代表サンプルに投資する指数戦略をいいます。
投資制限	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 投資を集中させること(すなわち、全資産の25パーセント以上を特定の産業または産業グループの証券に投資すること。)。但し、ファンドは、インデックスが特定の産業または産業グループに証券を集中させる程度とほぼ同程度に投資を集中させます。かかる制限の目的上、米国政府(その支分機関および系列機関を含みます。)の証券、米国政府証券の担保付き買戻契約および州または地方自治体もしくはその政府当局の証券は、いかなる産業の構成員から発行されたものとして解釈されません。</li> <li>2. 借入を行うこと。但し、(i)ファンドは、これを行わなければ時機を失した証券の処分を要することとなる買戻請求に対応することを含む臨時または緊急目的(レバレッジ目的を除きます。)で銀行から借入を行うことができ、(ii)ファンドは、その投資方針と合致している限り、買戻契約、逆買戻契約、先送り取引、およびこれらと類似する他の投資戦略および技術を履行することができます。(i)および(ii)の取引を行う場合に限り、当該取引からファンドは総資産(借入額を含みます。)の33⅓パーセント以上を取得してはならないという制限が課されます。当該金額を超過する借入は、適用法に基づき縮減されます。</li> <li>3. 優先的受益証券を発行すること。但し、米国1940年投資会社法で認められているか、または、管轄権を有する規制当局が、随時、解釈、修正その他により許可する場合を除きます。</li> <li>4. 貸付を行うこと。但し、米国1940年投資会社法で認められているか、または、管轄権を有する規制当局が、随時、解釈、修正その他により許可する場合を除きます。</li> <li>5. 不動産、不動産抵当、商品、商品契約を売買すること。但し、かかる制限は、証券もしくはその他の証券を所有した結果として取得すること(不動産事業に従事する会社の証券または不動産もしくはモーゲージにより担保された証券もしくはその他の証券への投資を含みます。)またはファンドが先物契約および先物契約のオプションを取引すること(ファンドの投資目的および投資方針と合致している限り、為替オプションを含みます。)を禁止するものではありません。</li> <li>6. 他の者が発行した証券の引受業務に携わること。但し、ポートフォリオ証券の処分により、ファンドが、厳密には、米国1933年証券法における引受人とみなされる場合を除きます。</li> </ol>
分配方針	純投資収益からの分配金(もしあれば)は、最低でも毎年宣言され、ファンドから支払われます。証券の実現純収益(もしあれば)の分配は、通常年に一回宣言され、支払われますが、トラストは、ファンドに関してより頻繁に分配を行うことができます。ファンドの登録投資会社としての地位を維持するため、または、分配されない収益または実現利益に所得税もしくは消費税が賦課されることを回避するために必要または望ましいとファンドがその合理的裁量により決定した場合、臨時分配金を宣言する権利を有します。

## I. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

### (1) 運用の経過

#### ① 1口当たり純資産価格の推移等



2021年7月末日現在の1口当たり純資産価格：96.92米ドル

2022年7月末日現在の1口当たり純資産価格：85.77米ドル

(1口当たり分配金額：3.028123米ドル)

トータルリターン：-8.46%

(注1) 上記のグラフは、Aladdin®システムから抽出したデータに基づき作成しています。

(注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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。

(注3) インデックスおよび分配金再投資1口当たり純資産価格は、2021年7月期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、各投資者の購入状況などにより課税条件が異なるため、分配金に対する税金を考慮していません。そのため、最終的な税引後の結果を示すものではありません。

(注5) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

## ② 分配金について

当期（2021年8月1日～2022年7月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2021年12月13日	99.50	0.931706 (0.93%)	5.91
2021年12月30日	102.07	0.01788 (0.02%)	2.59
2022年6月9日	84.39	2.078537 (2.40%)	-15.61

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%) =  $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 =  $b - c$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注3) 2021年12月13日の直前の分配落日（2021年6月10日）における1口当たり純資産価格は、94.52米ドルでした。

### ③ 1口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて

#### グローバル市場概観

2022年7月31日に終了した年度（以下「当年度」）のグローバル株式市場は、下落しました。先進国および新興国市場の両方を含む広範なグローバル株式インデックスであるMSCI ACWIは当年度において米ドル建てでマイナス10.48%のリターンとなりました。

当年度の最初の5ヵ月間において、世界のほとんどの地域において景気回復が株式を支えました。世界経済は、新型コロナウイルス・パンデミックの緩和と適応により多くの経済活動が継続出来たため、当初の制限の影響から引き続き回復しました。しかし、2022年初頭には実質的な課題が顕在化し、株価にマイナスの影響を与えました。多くの国でインフレが著しく進み、消費者の購買力が低下したため、多くの中央銀行が金融引き締めに移りました。ロシアのウクライナ侵攻により、重要なコモディティの市場に混乱が生じ、世界経済はさらなる試練を受けました。

米国経済は、主に個人消費を原動力として、2021年下半期にわたり大きく成長しました。個人貯蓄率が過去最高となったため、消費者は高水準での支出が可能となり、財・サービスの買い控えが解消されました。その後2022年上半期において、在庫投資が減少し、また設備投資が停滞する中で、成長は失速し経済は縮小しました。景気後退にもかかわらず、失業率は大幅に下落し、2022年7月には2020年2月のパンデミック前の水準である3.5%まで低下しました。高インフレの影響で消費者心理は悪化しましたが、個人消費は引き続き増加しました。

インフレ率の上昇により、米国連邦準備制度（以下、「Fed」）は政策を転換しました。当年度初め頃、Fedは景気刺激対策として金融緩和政策を実施していました。短期金利はほぼゼロ水準に抑えられ、Fedは債券市場安定化のため債券購入プログラムを利用しました。しかし物価の上昇に伴い、Fedは、急激なインフレを回避するための試みとして、当年度において金融引き締めを踏み切りました。Fedの債券購入活動は縮小後に終了し、2022年6月にバランスシートの圧縮を開始し、ついに方向転換をしました。2022年3月にFedは短期金利の引き上げを開始し、その後さらに3回、合計225ベーシス・ポイントの引き上げを行いました。これは過去数十年で最も急激な引き上げとなりました。これを受けて金利は大幅に上昇し、企業の借入コスト上昇につながりました。

2021年第4四半期初頭からユーロ圏の経済が大きく鈍化したことで、欧州の株式は下落し、経済成長は失速しました。インフレの大幅な上昇やロシアのウクライナ侵攻が、株価にマイナス影響を与えました。ロシアは多くの欧州諸国にとって重要な貿易相手国であり、新たな制裁措置によりロシアとの貿易が一部制限されました。欧州は産業用および暖房用のエネルギーの多くを輸入に依存しているため、投資家は、当年度のエネルギー価格急騰が経済成長の足枷になるのではと懸念しています。欧州中央銀行（以下、「ECB」）はインフレ率の上昇に対応するため、2022年7月に10年以上ぶりとなる利上げを実施しました。

アジア太平洋地域の株式は、世界的にみて比較的低いインフレ率にもかかわらず、大きく下落しました。中国株式は、中国政府による規制介入やCOVID-19の発生に伴う厳格なロックダウンを受け、大きな逆風に直面しました。2022年第1四半期の景気縮小や急激に進んだ米ドルに対する日本円安を受け、日本株式も下落

しました。新興国市場の株式は、多くの新興国において金利上昇とドル高により借入コストが上昇したため、大幅に下落しました。

## 1. 運用の経過

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

2022年7月31日現在のファンド概要

### 投資目的

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (以下「ファンド」) は、MSCI コクサイ インデックス (以下「インデックス」) に代表される、日本を除く先進国の株式で構成されるインデックスと同等の投資成果をあげることを目指しています。ファンドは、全体としてインデックスと同様の投資特性を有する、インデックスに含まれる代表的な構成銘柄を組入れています。代表的な構成銘柄の組入れにより、ファンドはインデックスに含まれる銘柄のすべてを保有する場合もあれば、しない場合もあります。

### パフォーマンス

	年間平均トータルリターン			累積トータルリターン		
	1年	5年	10年	1年	5年	10年
ファンドのNAV	(8.46)%	9.57%	10.77%	(8.46)%	57.93%	178.21%
ファンドの市場	(8.97)%	9.45%	10.80%	(8.97)%	57.03%	178.96%
インデックス	(8.81)%	9.33%	10.52%	(8.81)%	56.22%	172.02%

### 10,000 米ドル投資の純資産価額の推移



過去のパフォーマンスは、将来のパフォーマンスを示唆するものではありません。運用パフォーマンスの結果は、ファンドの分配時あるいはファンド受益証券の償還時または売却時に受益証券保有者が支払う可能性のある税金の控除を反映していません。

### 費用例

実績値			5%の仮説リターンに基づく仮定値			
口座の 期首価額	口座の 期末価額	当期間の 費用 支払額 <sup>(a)</sup>	口座の 期首価額	口座の 期末価額	当期間の 費用 支払額 <sup>(a)</sup>	費用比率 (年率)
2022年2月1日 1,000.00 米ドル	2022年7月31日 908.00 米ドル	1.23 米ドル	2022年2月1日 1,000.00 米ドル	2022年7月31日 1,023.50 米ドル	1.30 米ドル	0.26%

<sup>(a)</sup> 費用は、当期間中の口座の平均価額に、年率換算された費用比率および 181/365 (表示されている半年の期間を反映) を乗じたものに相当します。売買委託手数料および金融仲介業者へのその他の手数料など、上記の表や例には反映されないその他の手数料が支払われる場合があります。

## ポートフォリオ管理の説明

日本以外の先進国市場株式は、インフレ率の上昇、金利の上昇および世界経済の低迷により市場が下落したため、当年度において下落しました。ロシアに対する国際的な制裁措置により世界の経済活動に混乱が生じ、コモディティ市場は不安定になり、ロシアと関係のある企業には制約が生じたため、ロシアのウクライナ侵攻は投資家の不確実性を高めました。消費者需要の回復と永続的なサプライチェーンの寸断が相まって、多くの国でインフレ率が上昇しました。このインフレ圧力により、世界の中央銀行の一部は金融緩和政策を縮小する姿勢をとるようになりました。

米国株式は、インフレ圧力と米国経済成長の冷え込みを理由に広告主が支出を減らしたため収益の伸びが鈍化した通信サービス・セクターの企業によって、インデックスのリターンを最も引き下げました。2022年第1四半期および第2四半期の米国経済は、企業在庫と民間投資の減少によりわずかに縮小しました。また、大手テクノロジープラットフォームのデータ・トラッキング・ポリシーの変更により、ターゲティング広告の効果が低下しました。経済見通しの悪化により消費者が消費財支出を抑制したため、加入者数の減少により一部の通信サービス企業は下落しました。また新規参入企業との競争により、通信サービス企業の株価は下落し、各社は採用を見合わせ、将来の成長見通しを下方修正しました。消費水準が高く雇用が堅調に伸び失業率が低いにもかかわらず、インフレ率の上昇により消費者心理は著しく低下しました。こうした環境の中、情報技術関連銘柄は2022年上半期に急落しました。パンデミック関連の制約が緩和され、消費者が実店舗での購入に回帰したため、オンラインショッピングは減少し、一部の情報テクノロジー企業の成長見通しがさらに弱まりました。さらにウクライナ侵攻を受けて、複数の企業がロシアでの事業を停止しました。

また、景気減速、物価上昇、消費者信頼感の低下を受け、自動車メーカーを中心としたドイツ株式もインデックスのパフォーマンスを引き下げました。ウクライナ戦争はサプライチェーンを寸断し、コモディティと石油価格の高騰によりユーロ圏全体で記録的な高インフレを引き起こしました。

## ポートフォリオ情報

### セクター別内訳

セクター	総投資比率 <sup>(a)</sup>
情報技術	22.6%
ヘルスケア	13.7
金融	13.4
一般消費財	10.9
資本財	9.3
生活必需品	7.6
通信サービス	7.1
エネルギー	5.2
素材	4.1
公益事業	3.2
不動産	2.9

### 地域別内訳

国／地域名	総投資比率 <sup>(a)</sup>
米国	73.1%
英国	4.4
カナダ	3.8
フランス	3.2
スイス	3.2
オーストラリア	2.5
ドイツ	2.2
オランダ	1.4
スウェーデン	1.0
香港	0.9

(a) マネー・マーケット・ファンドを除く。

## (2) 今後の運用方針

引き続き、インデックスのパフォーマンスと密接に連動した投資成果を提供することを目指し、ファンドの運用を行う予定です。

## (3) 費用の明細

項目	項目の概要	
投資顧問報酬	平均日次純資産総額の年率0.25%	ファンドに提供する投資顧問サービスの対価
その他の費用	0%	専門家報酬

## Ⅱ. 運用実績

### ① 純資産の推移

	純資産総額		基準価額	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2013年7月末日終了の会計年度	562,058,639	75,659	47.63	6,411
2014年7月末日終了の会計年度	487,144,814	65,575	54.13	7,286
2015年7月末日終了の会計年度	354,113,829	47,667	55.33	7,448
2016年7月末日終了の会計年度	280,054,854	37,698	53.86	7,250
2017年7月末日終了の会計年度	329,939,790	44,413	61.10	8,225
2018年7月末日終了の会計年度	150,525,904	20,262	66.90	9,005
2019年7月末日終了の会計年度	143,483,232	19,314	68.33	9,197
2020年7月末日終了の会計年度	152,085,165	20,472	72.42	9,749
2021年7月末日終了の会計年度	484,594,346	65,231	96.92	13,046
2022年7月末日終了の会計年度	167,246,380	22,513	85.77	11,545
2021年8月末日	213,470,430	28,735	99.29	13,365
9月末日	203,340,639	27,372	94.58	12,731
10月末日	206,465,102	27,792	100.71	13,557
11月末日	192,304,509	25,886	98.62	13,275
12月末日	198,716,080	26,749	101.91	13,718
2022年1月末日	3,972,625,687	534,755	96.78	13,027
2月末日	183,164,600	24,656	93.93	12,644
3月末日	188,409,475	25,362	96.62	13,006
4月末日	172,717,523	23,250	88.57	11,923
5月末日	173,462,099	23,350	88.95	11,974
6月末日	154,722,906	20,827	79.35	10,681
7月末日	167,246,380	22,513	85.77	11,545

(注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、2022年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=134.61円）によります。以下同じです。

(注2) 純資産総額および基準価額は、Aladdin®システムから抽出したデータに基づく数値です。

② 分配の推移

	分配金	
	(米ドル)	(日本円)
2013年7月末日終了の会計年度	1. 1677	157
2014年7月末日終了の会計年度	1. 466759	197
2015年7月末日終了の会計年度	1. 372103	185
2016年7月末日終了の会計年度	1. 457438	196
2017年7月末日終了の会計年度	1. 603352	216
2018年7月末日終了の会計年度	1. 704546	229
2019年7月末日終了の会計年度	1. 503391	202
2020年7月末日終了の会計年度	1. 288798	173
2021年7月末日終了の会計年度	1. 422357	191
2022年7月末日終了の会計年度	3. 028123	408
2021年12月13日	0. 931706	125
2021年12月30日	0. 01788	2
2022年6月9日	2. 078537	280

③ 投資資産（2022年7月末日現在）

後記「IV. 投資有価証券の主な銘柄」を参照ください。

### Ⅲ. 純資産計算書

2022年7月末日現在

		(千米ドル) (d, eを除く)	(千円) (d, eを除く)
a	資産総額	169,395	22,802,242
b	負債総額	2,150	289,474
c	純資産総額 (a - b)	167,244	22,512,769
d	発行済口数	1,950,000口	
e	基準価額	85.77米ドル	11,545円

#### IV. 投資有価証券の主な銘柄 投資明細表

2022年7月31日

#### i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>普通株式</b>		
<b>オーストラリア - 2.5%</b>		
Ampol Ltd.	923	\$ 21,867
APA Group	4,458	36,553
Aristocrat Leisure Ltd.	2,037	50,819
ASX Ltd.	615	38,225
Aurizon Holdings Ltd.	5,071	14,352
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	9,285	150,057
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., New	619	9,904
BHP Group Ltd.	16,907	462,666
BlueScope Steel Ltd.	1,806	21,214
Brambles Ltd.	4,382	35,269
Cochlear Ltd.	197	29,693
Coles Group Ltd.	4,880	64,271
Commonwealth Bank of Australia	5,687	403,876
Computershare Ltd.	1,844	32,578
CSL Ltd.	1,609	327,620
Dexus	3,613	24,279
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	193	9,868
Endeavour Group Ltd./Australia	4,266	23,768
Evolution Mining Ltd.	5,149	9,512
Fortescue Metals Group Ltd.	5,956	76,645
Glencore PLC	32,911	186,530
Goodman Group	5,610	82,103
GPT Group (The)	6,533	21,018
IDP Education Ltd. <sup>(a)</sup>	692	13,923
Insurance Australia Group Ltd.	7,417	23,338
Lendlease Corp. Ltd.	1,998	14,475
Lottery Corp. Ltd. (The) <sup>(b)</sup>	9,204	29,196
Macquarie Group Ltd.	1,233	157,804
Medibank Pvt Ltd.	9,490	22,819
Mineral Resources Ltd.	571	21,757
Mirvac Group	14,867	22,523
National Australia Bank Ltd.	10,729	231,709
Newcrest Mining Ltd.	2,897	39,041
Northern Star Resources Ltd.	3,728	20,488
Orica Ltd.	1,345	15,941
Origin Energy Ltd.	6,071	25,488
Qantas Airways Ltd. <sup>(b)</sup>	2,536	8,172
QBE Insurance Group Ltd.	4,574	36,984
Ramsay Health Care Ltd.	615	30,382
REA Group Ltd.	154	13,587
Reece Ltd.	999	10,790
Rio Tinto Ltd.	1,230	85,220
Rio Tinto PLC	3,752	226,506
Santos Ltd.	10,836	56,330
Scentre Group	15,558	31,882
SEEK Ltd.	1,076	17,428
Sonic Healthcare Ltd.	1,461	35,183
South32 Ltd.	16,636	45,343
Stockland	8,644	23,423
Suncorp Group Ltd.	4,228	33,390
Telstra Corp. Ltd.	14,637	40,003
Transurban Group	9,953	101,736
Treasury Wine Estates Ltd.	2,383	20,542
Vicinity Centres	11,335	16,585
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	730	13,216
Wesfarmers Ltd.	3,843	125,918
Westpac Banking Corp.	11,926	180,597
WiseTech Global Ltd.	500	17,707

銘柄	数量	価額
<b>オーストラリア (続き)</b>		
Woodside Energy Group Ltd.	6,384	\$ 144,154
Woolworths Group Ltd.	3,920	103,132
		4,189,399
<b>オーストリア - 0.1%</b>		
Erste Group Bank AG	1,230	31,184
OMV AG	538	22,913
Verbund AG	231	25,402
voestalpine AG	423	9,525
		89,024
<b>ベルギー - 0.2%</b>		
Ageas SA/NV	462	20,164
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,923	156,579
D'iereen Group	84	13,787
Elia Group SA/NV	121	18,369
Groupe Bruxelles Lambert SA	385	34,078
KBC Group NV	846	44,311
Proximus SADP	501	6,942
Sofina SA	39	9,133
Solvay SA	269	23,627
UCB SA	424	33,131
Umicore SA	692	25,066
Warehouses De Pauw CVA	503	17,099
		402,286
<b>カナダ - 3.8%</b>		
Agnico Eagle Mines Ltd.	1,523	65,485
Air Canada <sup>(b)</sup>	461	6,260
Algonquin Power & Utilities Corp.	2,498	34,938
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,772	123,842
AltaGas Ltd.	806	17,957
ARC Resources Ltd.	2,323	32,581
Bank of Montreal	2,155	214,835
Bank of Nova Scotia (The)	4,025	245,200
Barrick Gold Corp.	5,735	90,377
Bausch Health Companies Inc. <sup>(b)</sup>	1,153	5,312
BCE Inc.	231	11,671
BlackBerry Ltd. <sup>(b)</sup>	1,652	10,153
Brookfield Asset Management Inc., Class A	4,765	236,436
Brookfield Renewable Corp., Class A	423	16,549
BRP Inc.	129	9,812
CAE Inc. <sup>(b)</sup>	976	25,822
Cameco Corp.	1,385	35,670
Canadian Apartment Properties REIT	269	10,190
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,076	155,608
Canadian National Railway Co.	2,026	256,669
Canadian Natural Resources Ltd.	3,894	215,021
Canadian Pacific Railway Ltd.	3,105	244,826
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	219	28,135
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	461	14,922
CCL Industries Inc., Class B, NVS	500	25,118
Cenovus Energy Inc.	4,551	86,716
CGI Inc. <sup>(b)</sup>	769	65,938
Constellation Software Inc.	69	117,377
Dollarama Inc.	886	53,698
Emera Inc.	846	40,108
Empire Co. Ltd., Class A, NVS	500	15,173
Enbridge Inc.	6,839	307,142
Fairfax Financial Holdings Ltd.	77	41,478
First Quantum Minerals Ltd.	2,057	37,588
FirstService Corp.	153	20,468

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

銘柄	数量	価額
<b>カナダ (続き)</b>		
Fortis Inc.	1,575	\$ 74,399
Franco-Nevada Corp.	653	83,614
George Weston Ltd.	269	32,107
GFL Environmental Inc.	615	17,021
Gildan Activewear Inc.	692	20,281
Great-West Lifeco Inc.	1,000	24,302
Hydro One Ltd. <sup>(c)</sup>	1,115	31,128
iA Financial Corp. Inc.	385	21,184
IGM Financial Inc.	280	8,130
Imperial Oil Ltd.	762	36,519
Intact Financial Corp.	615	91,538
Ivanhoe Mines Ltd., Class A <sup>(b)</sup>	2,037	12,662
Keyera Corp.	692	17,936
Kinross Gold Corp.	3,959	13,572
Lightspeed Commerce Inc. <sup>(b)</sup>	345	7,404
Loblaw Companies Ltd.	577	52,525
Lundin Mining Corp.	2,229	12,568
Magna International Inc.	962	61,429
Manulife Financial Corp.	6,340	116,051
Metro Inc.	885	49,007
National Bank of Canada <sup>(a)</sup>	1,153	80,900
Northland Power Inc.	653	21,407
Nutrien Ltd.	1,873	160,336
Nuvei Corp. <sup>(b)(c)</sup>	155	5,418
Onex Corp.	270	14,430
Open Text Corp.	884	36,159
Pan American Silver Corp.	654	13,309
Parkland Corp.	500	14,029
Pembina Pipeline Corp.	1,738	66,355
Power Corp. of Canada	1,998	54,297
Quebecor Inc., Class B	461	10,242
Restaurant Brands International Inc.	961	51,519
RioCan REIT	500	8,024
Ritchie Bros Auctioneers Inc.	385	27,750
Rogers Communications Inc., Class B, NVS	1,102	50,662
Royal Bank of Canada	4,729	461,101
Saputo Inc.	1,000	24,700
Shaw Communications Inc., Class B, NVS	1,575	42,605
Shopify Inc., Class A <sup>(b)</sup>	3,840	133,773
Sun Life Financial Inc.	1,921	89,198
Suncor Energy Inc.	4,752	161,276
TC Energy Corp.	3,305	176,200
Teck Resources Ltd., Class B	1,607	47,248
TELUS Corp.	1,499	34,509
TPI International Inc.	270	26,967
Thomson Reuters Corp.	606	68,046
TMX Group Ltd.	192	19,700
Toromont Industries Ltd.	270	22,740
Toronto-Dominion Bank (The)	6,085	395,260
Tourmaline Oil Corp.	1,038	65,034
Waste Connections Inc.	884	117,899
West Fraser Timber Co. Ltd.	204	19,099
Wheaton Precious Metals Corp.	1,461	50,132
WSP Global Inc.	385	46,451
		6,319,227
<b>デンマーク - 0.8%</b>		
AP Moller - Maersk A/S, Class A	11	29,469
AP Moller - Maersk A/S, Class B, NVS	18	49,146
Carlsberg A/S, Class B	308	39,837
Chr Hansen Holding A/S	346	22,647

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>デンマーク (続き)</b>		
Coloplast A/S, Class B	384	\$ 44,943
Danske Bank A/S	2,383	33,325
Demant A/S <sup>(b)</sup>	385	14,667
DSV A/S	639	107,672
Genmab A/S <sup>(b)</sup>	231	82,194
GN Store Nord A/S	423	14,731
Novo Nordisk A/S, Class B	5,624	655,048
Novozymes A/S, Class B	653	41,714
Orsted A/S <sup>(c)</sup>	615	71,596
Pandora A/S	347	25,779
Rockwool A/S, Class B	38	9,416
Tryg A/S	1,346	30,691
Vestas Wind Systems A/S	3,306	86,894
		1,359,769
<b>フィンランド - 0.3%</b>		
Elisa OYJ	538	29,754
Fortum OYJ	1,575	17,678
Kesko OYJ, Class B	923	22,829
Kone OYJ, Class B	1,114	50,911
Neste OYJ	1,422	73,121
Nokia OYJ	17,671	92,041
Nordea Bank Abp	10,655	105,058
Orion OYJ, Class B	346	16,517
Sampo OYJ, Class A	1,729	74,698
Stora Enso OYJ, Class R	1,806	27,931
UPM-Kymmene OYJ	1,647	52,193
Wartsila OYJ Abp	1,460	12,828
		575,559
<b>フランス - 3.2%</b>		
Accor SA <sup>(b)</sup>	654	16,971
Aeroports de Paris <sup>(b)</sup>	115	15,890
Air Liquide SA	1,739	239,082
Airbus SE	1,999	215,535
Alstom SA <sup>(a)</sup>	923	21,936
Amundi SA <sup>(c)</sup>	230	12,488
ArcelorMittal SA	2,070	51,075
Arkema SA	230	21,789
AXA SA	6,388	147,195
BioMerieux	154	16,669
BNP Paribas SA	3,710	175,287
Bolloré SE	2,844	14,359
Bouygues SA	731	22,098
Bureau Veritas SA	884	24,381
Capgemini SE	539	102,807
Carrefour SA	1,960	33,402
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2,308	64,588
Cie. de Saint-Gobain	1,618	75,447
Covivio	192	12,143
Credit Agricole SA	3,887	35,814
Danone SA	2,263	124,780
Dassault Aviation SA	77	11,013
Dassault Systemes SE	2,305	98,865
Edenred	807	41,424
Eiffage SA <sup>(a)</sup>	269	25,243
Electricite de France SA	1,640	19,917
Engie SA	6,032	74,630
EssilorLuxottica SA	961	150,668
Eurazeo SE	154	11,000
Eurofins Scientific SE	424	33,054

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>フランス (続き)</b>		
Gecina SA	116	\$ 11,894
Getlink SE	1,575	31,523
Hermes International	107	146,798
Ipsen SA	115	11,633
Kering SA	251	143,695
Klepierre SA	730	16,221
La Francaise des Jeux SAEM <sup>(c)</sup>	307	10,965
Legrand SA	943	77,202
L'Oreal SA	797	301,312
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	940	652,693
Orange SA	6,878	70,282
Pernod Ricard SA	688	135,154
Publicis Groupe SA	731	38,900
Remy Cointreau SA	77	15,212
Renault SA <sup>(b)</sup>	653	19,305
Safran SA	1,149	126,293
Sanofi	3,798	377,421
Sartorius Stedim Biotech	103	41,204
Schneider Electric SE	1,783	246,596
SEB SA	77	6,483
Societe Generale SA	2,690	60,273
Sodexo SA	308	25,026
Teleperformance	193	64,539
Thales SA	347	43,153
TotalEnergies SE	8,280	422,920
Ubisoft Entertainment SA <sup>(a)(b)</sup>	308	13,113
Unibail-Rodamco-Westfield <sup>(a)(b)</sup>	384	21,805
Valeo	846	18,172
Veolia Environnement SA	2,305	57,650
Vinci SA	1,768	169,478
Vivendi SE	2,421	22,983
Wendel SE	115	10,585
Worldline SA/France <sup>(b)(c)</sup>	731	32,265
		5,352,298
<b>ドイツ - 2.0%</b>		
adidas AG	589	101,892
Allianz SE, Registered	1,384	251,343
Aroundtown SA <sup>(a)</sup>	3,151	10,105
BASF SE	3,036	135,300
Bayer AG, Registered	3,275	191,031
Bayerische Motoren Werke AG	1,115	91,110
Bechtle AG	270	12,489
Beiersdorf AG	346	35,681
Brenntag SE	538	37,792
Carl Zeiss Meditec AG, Bearer	115	16,783
Commerzbank AG <sup>(b)</sup>	3,766	25,801
Continental AG	347	24,721
Covestro AG <sup>(c)</sup>	615	20,741
Daimler Truck Holding AG <sup>(b)</sup>	1,422	38,856
Delivery Hero SE <sup>(b)(c)</sup>	538	25,957
Deutsche Bank AG, Registered	6,918	60,511
Deutsche Boerse AG	653	113,991
Deutsche Lufthansa AG, Registered <sup>(a)(b)</sup>	1,653	10,176
Deutsche Post AG, Registered	3,383	135,117
Deutsche Telekom AG, Registered	10,946	207,963
E.ON SE	7,647	68,740
Evonik Industries AG	769	16,402
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	654	24,246
Fresenius SE & Co. KGaA	1,422	36,387
GEA Group AG	422	15,752

銘柄	数量	価額
<b>ドイツ (続き)</b>		
Hannover Rueck SE	231	\$ 32,767
HeidelbergCement AG	500	25,468
HelloFresh SE <sup>(b)</sup>	615	16,998
Henkel AG & Co. KGaA	384	24,213
Infineon Technologies AG	4,459	122,286
KION Group AG	269	12,270
Knorr-Bremse AG	269	16,026
LEG Immobilien SE	231	20,985
Mercedes-Benz Group AG	2,617	154,335
Merck KGaA	423	80,565
MTU Aero Engines AG	192	37,116
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Registered	462	104,738
Nemetschek SE	192	12,854
Puma SE	346	23,363
QIAGEN NV <sup>(b)</sup>	769	38,540
Rational AG	17	11,850
Rheinmetall AG	147	26,956
RWE AG	2,074	85,320
SAP SE	3,487	325,242
Scout24 SE <sup>(c)</sup>	211	12,063
Siemens AG, Registered	2,594	289,345
Siemens Healthineers AG <sup>(c)</sup>	923	47,298
Symrise AG	423	49,358
Telefonica Deutschland Holding AG	2,728	7,253
Uniper SE <sup>(a)</sup>	308	2,058
United Internet AG, Registered	205	5,400
Volkswagen AG	77	15,251
Vonovia SE	2,316	77,169
Zalando SE <sup>(b)(c)</sup>	769	21,650
		3,407,624
<b>香港 - 0.9%</b>		
AIA Group Ltd.	41,000	411,912
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	12,500	45,216
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. <sup>(c)</sup>	7,600	21,044
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	7,600	15,031
CK Asset Holdings Ltd.	6,836	48,397
CK Hutchison Holdings Ltd.	8,836	58,612
CK Infrastructure Holdings Ltd.	2,000	12,542
CLP Holdings Ltd.	5,500	46,638
ESR Group Ltd. <sup>(b)(c)</sup>	7,800	20,283
Futu Holdings Ltd., ADR <sup>(b)</sup>	171	7,114
Galaxy Entertainment Group Ltd.	7,000	41,643
Hang Lung Properties Ltd.	7,000	12,771
Hang Seng Bank Ltd.	2,600	41,940
Henderson Land Development Co. Ltd.	4,523	15,745
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Class SS	9,000	8,140
HKT Trust & HKT Ltd., Class SS	12,740	17,850
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	38,618	40,786
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4,100	188,151
Hongkong Land Holdings Ltd.	3,800	19,753
Jardine Matheson Holdings Ltd.	700	36,971
Link REIT	6,700	56,108
MTR Corp. Ltd.	5,000	26,477
New World Development Co. Ltd.	5,583	18,669
Power Assets Holdings Ltd.	4,500	29,465
Sands China Ltd. <sup>(b)</sup>	8,000	18,764
Sino Land Co. Ltd.	12,000	17,830
SITC International Holdings Co. Ltd.	4,000	13,620

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

銘柄	数量	価額
<b>香港 (続き)</b>		
Sun Hung Kai Properties Ltd.	4,500	\$ 53,717
Swire Pacific Ltd., Class A	1,500	8,543
Swire Properties Ltd.	4,000	9,531
Techtronic Industries Co. Ltd.	4,393	48,747
WH Group Ltd. <sup>(c)</sup>	27,000	20,448
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	6,000	26,707
Xinyi Glass Holdings Ltd.	5,000	9,862
		1,469,027
<b>アイルランド - 0.6%</b>		
CRH PLC	2,503	96,051
Flutter Entertainment PLC, Class DI <sup>(b)</sup>	539	54,115
James Hardie Industries PLC	1,500	37,045
Kerry Group PLC, Class A	539	56,892
Kingspan Group PLC	538	34,824
Linde PLC	1,712	517,024
Seagate Technology Holdings PLC	730	58,385
Smurfit Kappa Group PLC	885	32,079
STERIS PLC	346	78,075
Trane Technologies PLC	807	118,621
		1,083,111
<b>イスラエル - 0.2%</b>		
Azrieli Group Ltd.	154	12,344
Bank Hapoalim BM	4,010	37,373
Bank Leumi Le-Israel BM	4,896	47,607
Check Point Software Technologies Ltd. <sup>(b)</sup>	346	43,112
CyberArk Software Ltd. <sup>(a)(b)</sup>	169	21,992
Elbit Systems Ltd.	77	17,767
ICL Group Ltd.	2,459	22,407
Isracard Ltd.	1	2
Israel Discount Bank Ltd., Class A	4,151	23,602
Kornit Digital Ltd. <sup>(b)</sup>	154	4,190
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	424	15,763
Nice Ltd. <sup>(b)</sup>	231	49,318
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR <sup>(b)</sup>	3,689	34,603
Tower Semiconductor Ltd. <sup>(b)</sup>	369	17,589
Wix.com Ltd. <sup>(b)</sup>	193	11,451
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	284	14,149
		373,269
<b>イタリア - 0.6%</b>		
Amplifon SpA	423	13,988
Assicurazioni Generali SpA	3,613	54,013
Atlantia SpA	1,690	39,057
DiaSorin SpA	77	10,706
Enel SpA	27,774	140,016
Eni SpA	8,214	98,737
Ferrari NV	427	90,679
FinecoBank Banca Fineco SpA	2,072	25,751
Infrastrutture Wireless Italiane SpA <sup>(c)</sup>	845	8,880
Intesa Sanpaolo SpA	56,511	100,353
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	2,190	18,783
Moncler SpA	615	30,829
Nexi SpA <sup>(b)(c)</sup>	2,186	19,853
Poste Italiane SpA <sup>(c)</sup>	1,806	15,171
Prysmian SpA	766	24,356
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	384	17,030
Snam SpA	6,301	31,616
Stellantis NV	7,526	108,075
Telecom Italia SpA/Milano <sup>(b)</sup>	30,041	6,665
Tenaris SA	1,614	22,586

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>イタリア (続き)</b>		
Terna - Rete Elettrica Nazionale	4,535	\$ 34,719
UniCredit SpA	6,919	68,427
		980,290
<b>マルタ - 0.0%</b>		
BGP Holdings PLC, NVS <sup>(b)(d)</sup>	38,252	-
<b>オランダ - 1.4%</b>		
ABN AMRO Bank NV, CVA <sup>(c)</sup>	1,575	16,062
Adyen NV <sup>(b)(c)</sup>	71	127,713
Aegon NV	6,456	28,356
AerCap Holdings NV <sup>(b)</sup>	453	20,322
Akzo Nobel NV	615	41,390
Argenx SE <sup>(b)</sup>	154	56,256
ASM International NV	154	47,304
ASML Holding NV	1,358	780,521
Davide Campari-Milano NV	2,036	22,603
Euronext NV <sup>(c)</sup>	307	25,014
EXOR NV	347	24,405
Heineken Holding NV	278	21,967
Heineken NV	846	83,404
IMCD NV	192	30,749
ING Groep NV	13,341	129,592
JDE Peet's NV	269	7,802
Just Eat Takeaway.com NV <sup>(b)(c)</sup>	615	11,273
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,497	96,303
Koninklijke DSM NV	577	92,406
Koninklijke KPN NV	11,526	38,024
Koninklijke Philips NV	2,998	62,047
NN Group NV	884	41,479
NXP Semiconductors NV	884	162,550
OCI NV	356	12,359
Prosus NV, Class N	2,825	184,289
Randstad NV	423	21,380
Universal Music Group NV	2,421	54,803
Wolters Kluwer NV	923	100,240
		2,340,613
<b>ニュージーランド - 0.1%</b>		
Auckland International Airport Ltd. <sup>(b)</sup>	3,383	15,886
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	1,960	26,210
Mercury NZ Ltd.	2,344	8,966
Meridian Energy Ltd.	4,574	14,354
Spark New Zealand Ltd.	6,032	19,396
Xero Ltd. <sup>(b)</sup>	416	27,406
		112,218
<b>ノルウェー - 0.2%</b>		
Adevinta ASA <sup>(b)</sup>	808	6,144
Aker BP ASA	1,118	38,846
DNB Bank ASA	2,998	59,138
Equinor ASA	3,321	127,871
Gjensidige Forsikring ASA	693	14,495
Kongsberg Gruppen ASA	302	11,128
Mowi ASA	1,482	34,197
Norsk Hydro ASA	4,534	30,719
Orkla ASA	2,767	23,886
Salmar ASA	199	14,254
Telenor ASA	2,536	30,798
Yara International ASA	577	24,590
		416,066

## 投資明細表（続き）

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF （表示されているパーセンテージは純資産に基づく）

銘柄	数量	価額
<b>ポルトガル - 0.1%</b>		
EDP - Energias de Portugal SA	8,914	\$ 45,095
Galp Energia SGPS SA	1,767	18,652
Jeronimo Martins SGPS SA	961	22,244
		85,991
<b>シンガポール - 0.4%</b>		
Ascendas Real Estate Investment Trust	11,477	24,704
CapitaLand Integrated Commercial Trust	15,431	24,377
Capitaland Investment Ltd/Singapore	7,700	21,909
City Developments Ltd.	1,600	8,989
DBS Group Holdings Ltd.	6,100	139,192
Genting Singapore Ltd.	19,300	11,272
Grab Holdings Ltd., Class A <sup>(a)(b)</sup>	3,638	10,732
Keppel Corp. Ltd.	4,300	21,484
Mapletree Commercial Trust	7,700	10,607
Mapletree Logistics Trust	11,443	14,605
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	11,525	97,671
Sea Ltd., ADR <sup>(a)(b)</sup>	1,213	92,576
Singapore Airlines Ltd. <sup>(b)</sup>	6,100	24,132
Singapore Exchange Ltd.	1,200	8,602
Singapore Technologies Engineering Ltd.	7,200	20,993
Singapore Telecommunications Ltd.	26,900	50,870
United Overseas Bank Ltd.	3,900	77,810
UOL Group Ltd.	1,600	8,645
Venture Corp. Ltd.	900	11,466
Wilmar International Ltd.	7,700	22,437
		703,073
<b>スペイン - 0.7%</b>		
Acciona SA	83	17,079
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	803	19,302
Aena SME SA <sup>(b)(c)</sup>	229	28,966
Amadeus IT Group SA <sup>(b)</sup>	1,499	87,407
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	22,706	102,896
Banco Santander SA	58,683	146,817
CaixaBank SA	15,136	45,449
Cellnex Telecom SA <sup>(c)</sup>	1,731	77,426
EDP Renovaveis SA	962	25,021
Enagas SA	594	11,725
Endesa SA	1,039	19,044
Ferrovial SA	1,470	39,364
Grifols SA	1,039	15,161
Iberdrola SA	19,769	211,103
Iberdrola SA, NVS	549	5,854
Industria de Diseno Textil SA	3,792	92,096
Naturgy Energy Group SA	654	19,183
Red Electrica Corp. SA	961	18,894
Repsol SA	4,879	60,784
Siemens Gamesa Renewable Energy SA <sup>(b)</sup>	808	14,867
Telefonica SA	18,407	82,163
		1,140,601
<b>スウェーデン - 1.0%</b>		
Alfa Laval AB	1,153	34,477
Assa Abloy AB, Class B	3,506	82,833
Atlas Copco AB, Class A	9,224	107,823
Atlas Copco AB, Class B	5,380	55,886
Boliden AB	884	29,542
Electrolux AB, Class B	653	9,419
Embracer Group AB <sup>(a)(b)</sup>	1,764	13,443
Epiroc AB, Class A	2,306	40,774
Epiroc AB, Class B	1,345	21,363

銘柄	数量	価額
<b>スウェーデン（続き）</b>		
EQT AB	1,038	\$ 28,175
Essity AB, Class B	2,037	51,852
Evolution AB <sup>(c)</sup>	577	55,987
Fastighets AB Balder, Class B <sup>(b)</sup>	2,076	13,262
Getinge AB, Class B	769	17,353
H & M Hennes & Mauritz AB, Class B	2,421	30,976
Hexagon AB, Class B	6,417	75,557
Holmen AB, Class B	317	13,026
Husqvarna AB, Class B	1,077	8,583
Industrivarden AB, Class A	423	11,037
Industrivarden AB, Class C	500	12,900
Indutrade AB	924	21,717
Investment AB Latour, Class B	500	12,441
Investor AB, Class A	1,690	34,747
Investor AB, Class B	6,147	114,714
Kinnevik AB, Class B <sup>(b)</sup>	846	15,238
L E Lundbergforetagen AB, Class B	270	12,814
Lifco AB, Class B	770	14,989
Nibe Industrier AB, Class B	4,842	48,779
Sagax AB, Class B	538	13,865
Sandvik AB	3,728	68,693
Securitas AB, Class B	1,153	11,659
Sinch AB <sup>(a)(b)(c)</sup>	1,499	3,801
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	5,340	57,850
Skanska AB, Class B	1,269	21,649
SKF AB, Class B	1,384	23,292
Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	1,922	28,099
Svenska Handelsbanken AB, Class A	4,585	41,228
Swedbank AB, Class A	3,113	43,115
Swedish Match AB	4,987	52,206
Swedish Orphan Biovitrum AB <sup>(b)</sup>	571	12,540
Tele2 AB, Class B	2,206	25,201
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	9,990	75,986
Telia Co. AB	8,952	33,072
Volvo AB, Class A	692	12,894
Volvo AB, Class B	5,103	91,619
Volvo Car AB, Class B <sup>(a)(b)</sup>	2,015	15,003
		1,621,479
<b>スイス - 3.2%</b>		
ABB Ltd., Registered	5,533	168,201
Adecco Group AG, Registered	577	20,326
Alcon Inc.	1,698	133,640
Bachem Holding AG, Class A	80	5,395
Baloise Holding AG, Registered	154	24,537
Barry Callebaut AG, Registered	12	26,588
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Participation Certificates, NVS	4	44,235
Cie. Financiere Richemont SA, Class A, Registered	1,725	207,996
Clariant AG, Registered	615	11,522
Coca-Cola HBC AG, Class DI	654	16,096
Credit Suisse Group AG, Registered	8,873	51,610
EMS-Chemie Holding AG, Registered	24	19,058
Geberit AG, Registered	116	61,094
Givaudan SA, Registered	31	108,362
Holcim AG	1,808	84,775
Julius Baer Group Ltd.	752	38,886
Kuehne + Nagel International AG, Registered	192	51,710
Logitech International SA, Registered	615	34,601
Lonza Group AG, Registered	254	154,369
Nestle SA, Registered	9,468	1,160,088

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

銘柄	数量	価額
<b>スイス (続き)</b>		
Novartis AG, Registered	7,317	\$ 628,747
Partners Group Holding AG	72	78,606
Roche Holding AG, Bearer	103	41,989
Roche Holding AG, NVS	2,346	778,883
Schindler Holding AG, Participation Certificates, NVS	154	30,101
Schindler Holding AG, Registered	77	14,621
SGS SA, Registered	20	48,809
Siemens Energy AG <sup>(b)</sup>	1,307	21,719
Sika AG, Registered	499	123,297
Sonova Holding AG, Registered	192	69,155
STMicroelectronics NV	2,228	84,315
Straumann Holding AG	390	52,748
Swatch Group AG (The), Bearer	115	30,615
Swatch Group AG (The), Registered	154	7,691
Swiss Life Holding AG, Registered	101	53,503
Swiss Prime Site AG, Registered	307	27,957
Swiss Re AG	962	72,185
Swisscom AG, Registered	94	50,820
TE Connectivity Ltd.	1,076	143,893
Temenos AG, Registered	231	18,335
UBS Group AG, Registered	11,955	195,349
VAT Group AG <sup>(c)</sup>	78	22,711
Vifor Pharma AG <sup>(b)</sup>	154	26,906
Zurich Insurance Group AG	519	226,558
		5,272,602
<b>英国 - 4.4%</b>		
3i Group PLC	3,382	52,549
abrdn PLC	7,032	14,257
Admiral Group PLC	693	16,196
Amcor PLC	5,148	66,667
Anglo American PLC	4,212	152,242
Antofagasta PLC	1,192	16,961
Ashtead Group PLC	1,537	86,517
Associated British Foods PLC	1,230	25,123
AstraZeneca PLC	5,222	686,908
Auto Trader Group PLC <sup>(c)</sup>	3,671	28,302
AVEVA Group PLC	385	11,138
Aviva PLC	8,774	42,491
BAE Systems PLC	10,372	97,484
Barclays PLC	56,819	108,840
Barratt Developments PLC	3,306	20,271
Berkeley Group Holdings PLC	423	21,921
BP PLC	64,805	317,172
British American Tobacco PLC	7,271	284,904
British Land Co. PLC (The)	3,306	19,878
BT Group PLC	23,669	46,730
Bunzl PLC	1,192	44,737
Burberry Group PLC	1,422	31,261
Clarivate PLC <sup>(a)(b)</sup>	1,153	16,707
CNH Industrial NV	3,343	43,067
Coca-Cola Europacific Partners PLC	653	35,340
Compass Group PLC	5,736	134,431
Croda International PLC	500	45,725
DCC PLC	346	22,590
Diageo PLC	7,726	365,995
Entain PLC <sup>(b)</sup>	1,780	26,193
Experian PLC	2,997	104,932
Ferguson PLC	731	91,959
GSK PLC	13,651	286,810
Haleon PLC <sup>(b)</sup>	17,064	60,638

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>英国 (続き)</b>		
Halma PLC	1,307	\$ 36,809
Hargreaves Lansdown PLC	1,191	12,330
Hikma Pharmaceuticals PLC	692	14,627
HSBC Holdings PLC	67,638	423,682
Imperial Brands PLC	2,894	63,542
Informa PLC <sup>(b)</sup>	5,455	39,672
InterContinental Hotels Group PLC	572	33,905
Intertek Group PLC	577	30,838
J Sainsbury PLC	5,379	14,510
JD Sports Fashion PLC	9,337	14,831
Johnson Matthey PLC	692	18,092
Kingfisher PLC	7,378	23,343
Land Securities Group PLC	2,613	23,350
Legal & General Group PLC	19,670	62,816
Lloyds Banking Group PLC	228,938	126,753
London Stock Exchange Group PLC	1,121	109,401
M&G PLC	9,106	23,737
Melrose Industries PLC	14,752	29,039
Mondi PLC	1,690	32,071
National Grid PLC	11,870	163,445
NatWest Group PLC	19,747	59,977
Next PLC	424	35,299
Ocado Group PLC <sup>(a)(b)</sup>	1,538	15,811
Pearson PLC	2,459	22,759
Persimmon PLC	1,039	23,966
Phoenix Group Holdings PLC	2,902	22,864
Prudential PLC	8,812	108,691
Reckitt Benckiser Group PLC	2,319	188,105
RELX PLC	6,448	190,922
Rentokil Initial PLC	6,455	42,622
Rolls-Royce Holdings PLC <sup>(b)</sup>	28,081	30,691
Royalty Pharma PLC, Class A	1,153	50,144
Sage Group PLC (The)	3,690	31,801
Schroders PLC	423	15,343
Segro PLC	3,959	52,963
Severn Trent PLC	807	29,013
Shell PLC	25,410	677,845
Smith & Nephew PLC	2,997	38,425
Smiths Group PLC	1,346	25,402
Spirax-Sarco Engineering PLC	269	39,249
SSE PLC	3,675	79,374
St. James's Place PLC	1,806	27,128
Standard Chartered PLC	8,414	57,995
Taylor Wimpey PLC	13,794	21,470
Tesco PLC	25,469	81,683
Unilever PLC	8,679	422,692
United Utilities Group PLC	2,267	30,121
Vodafone Group PLC	87,416	128,821
Whitbread PLC	692	22,026
WPP PLC	3,630	39,176
		7,336,107
<b>米国 - 72.9%</b>		
3M Co.	1,900	272,156
A O Smith Corp.	385	24,359
Abbott Laboratories	5,890	641,068
AbbVie Inc.	5,907	847,714
Abiomed Inc. <sup>(b)</sup>	154	45,124
Accenture PLC, Class A	2,111	646,515
Activision Blizzard Inc.	2,613	208,909
Adobe Inc. <sup>(b)</sup>	1,575	645,939

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Advance Auto Parts Inc.	185	\$ 35,820
Advanced Micro Devices Inc. <sup>(b)</sup>	5,460	515,806
AES Corp. (The)	2,113	46,951
Affirm Holdings Inc. <sup>(b)</sup>	560	15,030
Aflac Inc.	2,048	117,350
Agilent Technologies Inc.	999	133,966
Air Products and Chemicals Inc.	735	182,449
Airbnb Inc., Class A <sup>(b)</sup>	1,130	125,407
Akamai Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	538	51,766
Albemarle Corp.	385	94,059
Alcoa Corp.	624	31,755
Alexandria Real Estate Equities Inc.	499	82,724
Align Technology Inc. <sup>(b)</sup>	237	66,590
Alleghany Corp. <sup>(b)</sup>	50	41,874
Allegion PLC	270	28,539
Alliant Energy Corp.	790	48,135
Allstate Corp. (The)	933	109,133
Ally Financial Inc.	1,062	35,120
Alnylam Pharmaceuticals Inc. <sup>(b)</sup>	385	54,685
Alphabet Inc., Class A <sup>(b)</sup>	20,160	2,345,011
Alphabet Inc., Class C, NVS <sup>(b)</sup>	18,980	2,213,827
Altria Group Inc.	6,030	264,476
Amazon.com Inc. <sup>(b)</sup>	30,660	4,137,567
AMC Entertainment Holdings Inc., Class A <sup>(b)</sup>	1,690	24,606
AMERCO	38	20,409
Ameren Corp.	846	78,780
American Electric Power Co. Inc.	1,690	166,566
American Express Co.	2,148	330,835
American Financial Group Inc./OH	261	34,890
American Homes 4 Rent, Class A	1,058	40,077
American International Group Inc.	2,699	139,727
American Tower Corp.	1,539	416,807
American Water Works Co. Inc.	615	95,596
Ameriprise Financial Inc.	353	95,282
AmerisourceBergen Corp.	552	80,553
AMETEK Inc.	801	98,924
Amgen Inc.	1,855	459,057
Amphenol Corp., Class A	2,037	157,114
Analog Devices Inc.	1,731	297,663
Annaly Capital Management Inc.	5,033	34,627
Ansys Inc. <sup>(b)</sup>	307	85,650
Aon PLC, Class A	729	212,168
APA Corp.	1,173	43,600
Apollo Global Management Inc.	1,268	72,403
Apple Inc.	54,575	8,868,983
Applied Materials Inc.	2,992	317,092
AppLovin Corp., Class A <sup>(a)(b)</sup>	402	14,287
Aptiv PLC <sup>(b)</sup>	923	96,813
Aramark	846	28,256
Arch Capital Group Ltd.	1,204	53,458
Archer-Daniels-Midland Co.	1,921	159,001
Arista Networks Inc. <sup>(b)</sup>	852	99,369
Arrow Electronics Inc. <sup>(b)</sup>	231	29,607
Arthur J Gallagher & Co.	714	127,799
Assurant Inc.	193	33,926
AT&T Inc.	23,856	448,016
Atmos Energy Corp.	462	56,082
Autodesk Inc. <sup>(b)</sup>	731	158,130
Automatic Data Processing Inc.	1,422	342,873
AutoZone Inc. <sup>(b)</sup>	70	149,617

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Avalara Inc. <sup>(b)</sup>	307	\$ 26,838
AvalonBay Communities Inc. <sup>(a)</sup>	462	98,840
Avantor Inc. <sup>(b)</sup>	2,063	59,868
Avery Dennison Corp.	269	51,234
Baker Hughes Co.	3,224	82,825
Ball Corp.	1,076	79,000
Bank of America Corp.	24,256	820,095
Bank of New York Mellon Corp. (The)	2,580	112,127
Bath & Body Works Inc.	808	28,716
Baxter International Inc.	1,720	100,895
Becton Dickinson and Co.	961	234,782
Bentley Systems Inc., Class B <sup>(a)</sup>	577	22,849
Berkshire Hathaway Inc., Class B <sup>(b)</sup>	4,312	1,296,187
Best Buy Co. Inc.	769	59,205
Bill.com Holdings Inc. <sup>(b)</sup>	339	45,792
Biogen Inc. <sup>(b)</sup>	500	107,530
BioMarin Pharmaceutical Inc. <sup>(b)</sup>	615	52,921
Bio-Rad Laboratories Inc., Class A <sup>(b)</sup>	77	43,371
Bio-Techne Corp.	139	53,554
Black Knight Inc. <sup>(b)</sup>	501	32,906
BlackRock Inc. <sup>(e)</sup>	513	343,289
Blackstone Inc., NVS	2,319	236,700
Block Inc. <sup>(b)</sup>	22	1,698
Block Inc. <sup>(a)(b)</sup>	1,734	131,888
Boeing Co. (The) <sup>(b)</sup>	1,836	292,493
Booking Holdings Inc. <sup>(b)</sup>	138	267,125
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	403	38,680
BorgWarner Inc.	884	33,999
Boston Properties Inc.	533	48,588
Boston Scientific Corp. <sup>(b)</sup>	4,723	193,879
Bristol-Myers Squibb Co.	7,280	537,118
Broadcom Inc.	1,368	732,537
Broadridge Financial Solutions Inc.	385	61,812
Brown & Brown Inc.	859	55,921
Brown-Forman Corp., Class B	1,038	77,040
Bunge Ltd.	500	46,165
Burlington Stores Inc. <sup>(b)</sup>	231	32,601
Cable One Inc. <sup>(a)</sup>	18	24,780
Cadence Design Systems Inc. <sup>(b)</sup>	923	171,752
Caesars Entertainment Inc. <sup>(b)</sup>	693	31,663
Camden Property Trust	302	42,612
Campbell Soup Co.	797	39,332
Capital One Financial Corp.	1,359	149,259
Cardinal Health Inc.	1,000	59,560
Carlyle Group Inc. (The)	723	28,132
CarMax Inc. <sup>(b)</sup>	539	53,652
Carnival Corp. <sup>(b)</sup>	3,015	27,316
Carrier Global Corp.	2,808	113,808
Carvana Co., Class A <sup>(a)(b)</sup>	231	6,734
Catalent Inc. <sup>(b)</sup>	577	65,259
Caterpillar Inc.	1,790	354,868
Choe Global Markets Inc.	356	43,923
CBRE Group Inc., Class A <sup>(b)</sup>	1,115	95,466
CDW Corp./DE	427	77,513
Celanese Corp.	384	45,124
Centene Corp. <sup>(b)</sup>	1,987	184,731
CenterPoint Energy Inc.	2,075	65,757
Ceridian HCM Holding Inc. <sup>(a)(b)</sup>	461	25,249
CF Industries Holdings Inc.	679	64,838
CH Robinson Worldwide Inc.	461	51,033

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Charles River Laboratories International Inc. <sup>(b)</sup>	155	\$ 38,834
Charles Schwab Corp. (The)	4,879	336,895
Charter Communications Inc., Class A <sup>(b)</sup>	403	174,136
Cheniere Energy Inc.	780	116,672
Chevron Corp.	6,559	1,074,233
Chewy Inc., Class A <sup>(a)(b)</sup>	269	10,440
Chipotle Mexican Grill Inc. <sup>(a)(b)</sup>	94	147,037
Chubb Ltd.	1,422	268,246
Church & Dwight Co. Inc.	846	74,423
Cigna Corp.	1,061	292,157
Cincinnati Financial Corp.	538	52,369
Cintas Corp.	308	131,051
Cisco Systems Inc.	13,874	629,463
Citigroup Inc.	6,627	343,941
Citizens Financial Group Inc.	1,746	66,296
Citrix Systems Inc.	389	39,449
Cleveland-Cliffs Inc. <sup>(b)</sup>	1,774	31,418
Clorox Co. (The)	423	59,998
Cloudflare Inc., Class A <sup>(b)</sup>	876	44,080
CME Group Inc.	1,200	239,376
CMS Energy Corp.	962	66,118
Coca-Cola Co. (The)	13,755	882,658
Cognex Corp.	615	31,353
Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	1,767	120,085
Coinbase Global Inc., Class A <sup>(a)(b)</sup>	405	25,499
Colgate-Palmolive Co.	2,715	213,779
Comcast Corp., Class A	15,108	566,852
Conagra Brands Inc.	1,652	56,515
ConocoPhillips	4,340	422,846
Consolidated Edison Inc.	1,153	114,458
Constellation Brands Inc., Class A	542	133,500
Constellation Energy Corp.	1,115	73,702
Cooper Companies Inc. (The)	177	57,879
Copart Inc. <sup>(b)</sup>	730	93,513
Corning Inc.	2,767	101,715
Corteva Inc.	2,373	136,566
CoStar Group Inc. <sup>(b)</sup>	1,278	92,770
Costco Wholesale Corp.	1,481	801,665
Coterra Energy Inc.	2,623	80,238
Coupa Software Inc. <sup>(a)(b)</sup>	231	15,112
CrowdStrike Holdings Inc., Class A <sup>(b)</sup>	670	123,012
Crown Castle International Corp.	1,432	258,705
Crown Holdings Inc.	384	39,045
CSX Corp.	7,456	241,052
Cummins Inc.	459	101,581
CVS Health Corp.	4,383	419,365
Danaher Corp.	2,294	668,632
Darden Restaurants Inc.	424	52,784
Datadog Inc., Class A <sup>(b)</sup>	735	74,977
DaVita Inc. <sup>(b)</sup>	193	16,243
Deere & Co.	988	339,062
Dell Technologies Inc., Class C	962	43,348
Delta Air Lines Inc. <sup>(b)</sup>	500	15,900
DENTSPLY SIRONA Inc.	692	25,023
Devon Energy Corp.	2,102	132,111
Dexcom Inc. <sup>(b)</sup>	1,268	104,077
Diamondback Energy Inc.	577	73,868
Digital Realty Trust Inc.	961	127,284
Discover Financial Services	923	93,223
DISH Network Corp., Class A <sup>(b)</sup>	807	14,018

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
DocuSign Inc. <sup>(b)</sup>	623	\$ 39,860
Dollar General Corp.	770	191,291
Dollar Tree Inc. <sup>(b)</sup>	769	127,162
Dominion Energy Inc.	2,757	226,019
Domino's Pizza Inc.	116	45,485
DoorDash Inc., Class A <sup>(b)</sup>	643	44,849
Dover Corp.	462	61,760
Dow Inc.	2,498	132,919
DR Horton Inc.	1,115	87,003
Dropbox Inc., Class A <sup>(b)</sup>	1,000	22,740
DTE Energy Co.	628	81,828
Duke Energy Corp.	2,551	280,431
Duke Realty Corp.	1,307	81,766
DuPont de Nemours Inc.	1,691	103,540
Dynatrace Inc. <sup>(b)</sup>	616	23,180
Eastman Chemical Co.	461	44,224
Eaton Corp. PLC	1,346	199,733
eBay Inc.	1,929	93,807
Ecolab Inc.	848	140,064
Edison International	1,234	83,628
Edwards Lifesciences Corp. <sup>(b)</sup>	2,113	212,441
Elanco Animal Health Inc. <sup>(b)</sup>	1,462	29,620
Electronic Arts Inc.	935	122,700
Elevance Health Inc.	806	384,543
Eli Lilly & Co.	2,704	891,482
Emerson Electric Co.	1,999	180,050
Enphase Energy Inc. <sup>(b)</sup>	429	121,913
Entegris Inc.	461	50,664
Entergy Corp.	693	79,785
EOG Resources Inc.	1,966	218,659
EPAM Systems Inc. <sup>(b)</sup>	192	67,056
EQT Corp.	1,146	50,458
Equifax Inc.	423	88,369
Equinix Inc.	308	216,752
Equitable Holdings Inc.	1,435	40,797
Equity LifeStyle Properties Inc.	535	39,333
Equity Residential	1,223	95,871
Erie Indemnity Co., Class A, NWS	77	15,659
Essential Utilities Inc.	733	38,072
Essex Property Trust Inc.	221	63,323
Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	768	209,741
Etsy Inc. <sup>(a)(b)</sup>	423	43,874
Everest Re Group Ltd.	122	31,885
Everygy Inc.	808	55,154
Eversource Energy	1,136	100,218
Exact Sciences Corp. <sup>(a)(b)</sup>	538	24,264
Exelom Corp.	3,343	155,416
Expedia Group Inc. <sup>(b)</sup>	499	52,919
Expeditors International of Washington Inc.	577	61,306
Extra Space Storage Inc.	461	87,369
Exxon Mobil Corp.	14,139	1,370,493
F5 Inc. <sup>(b)</sup>	193	32,300
FactSet Research Systems Inc.	126	54,140
Fair Isaac Corp. <sup>(b)</sup>	92	42,507
Fastenal Co.	1,851	95,067
FedEx Corp.	846	197,194
Fidelity National Financial Inc.	962	38,442
Fidelity National Information Services Inc.	2,036	207,998
Fifth Third Bancorp	2,268	77,384
First Citizens BancShares Inc./NC, Class A	39	29,511

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
First Republic Bank/CA	577	\$ 93,884
FirstEnergy Corp.	1,767	72,624
Fiserv Inc. <sup>(b)</sup>	2,047	216,327
FleetCor Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	269	59,204
FMC Corp.	390	43,329
Ford Motor Co.	13,141	193,041
Fortinet Inc. <sup>(b)</sup>	2,290	136,599
Fortive Corp.	1,191	76,760
Fortune Brands Home & Security Inc., NVS	423	29,475
Fox Corp., Class A, NVS	1,038	34,368
Fox Corp., Class B	577	17,829
Franklin Resources Inc.	1,076	29,536
Freeport-McMoRan Inc.	4,859	153,301
Garmin Ltd.	538	52,520
Gartner Inc. <sup>(b)</sup>	270	71,680
Generac Holdings Inc. <sup>(b)</sup>	200	53,660
General Dynamics Corp.	776	175,896
General Electric Co.	3,732	275,832
General Mills Inc.	2,075	155,189
General Motors Co. <sup>(b)</sup>	4,566	165,563
Genuine Parts Co.	500	76,435
Gilead Sciences Inc.	4,228	252,623
Global Payments Inc.	934	114,247
Globe Life Inc.	308	31,025
GoDaddy Inc., Class A <sup>(b)</sup>	615	45,621
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1,129	376,397
Guidewire Software Inc. <sup>(b)</sup>	270	20,984
Halliburton Co.	2,997	87,812
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1,086	70,014
Hasbro Inc.	462	36,369
HCA Healthcare Inc.	804	170,786
Healthcare Realty Trust Inc.	1,273	33,416
Healthpeak Properties Inc.	1,690	46,695
HEICO Corp. <sup>(a)</sup>	122	19,241
HEICO Corp., Class A	231	29,494
Henry Schein Inc. <sup>(b)</sup>	500	39,415
Hershey Co. (The)	506	115,348
Hess Corp.	894	100,548
Hewlett Packard Enterprise Co.	4,614	65,703
Hilton Worldwide Holdings Inc.	922	118,081
Hologic Inc. <sup>(b)</sup>	846	60,387
Home Depot Inc. (The)	3,488	1,049,679
Honeywell International Inc.	2,290	440,733
Horizon Therapeutics PLC <sup>(b)</sup>	769	63,804
Hormel Foods Corp.	1,000	49,340
Host Hotels & Resorts Inc.	2,536	45,166
Howmet Aerospace Inc.	1,230	45,670
HP Inc.	3,588	119,803
HubSpot Inc. <sup>(b)</sup>	154	47,432
Humana Inc.	425	204,850
Huntington Bancshares Inc./OH	4,994	66,370
Huntington Ingalls Industries Inc.	154	33,393
IAC/InterActiveCorp. <sup>(b)</sup>	270	18,495
IDEX Corp.	235	49,056
IDEXX Laboratories Inc. <sup>(b)</sup>	284	113,367
Illinois Tool Works Inc.	1,040	216,070
Illumina Inc. <sup>(b)</sup>	536	116,140
Incyte Corp. <sup>(b)</sup>	616	47,851
Ingersoll Rand Inc.	1,469	73,156
Insulet Corp. <sup>(a)(b)</sup>	231	57,242

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Intel Corp.	13,599	\$ 493,780
Intercontinental Exchange Inc.	1,837	187,356
International Business Machines Corp.	3,003	392,762
International Flavors & Fragrances Inc.	846	104,946
International Paper Co.	1,192	50,982
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	1,269	37,905
Intuit Inc.	898	409,641
Intuitive Surgical Inc. <sup>(b)</sup>	1,184	272,521
Invesco Ltd.	1,158	20,543
Invitation Homes Inc.	1,960	76,499
IQVIA Holdings Inc. <sup>(b)</sup>	653	156,896
Iron Mountain Inc.	961	46,599
Jack Henry & Associates Inc.	230	47,787
Jacobs Engineering Group Inc.	423	58,078
Jazz Pharmaceuticals PLC <sup>(b)</sup>	192	29,964
JB Hunt Transport Services Inc.	270	49,483
JM Smucker Co. (The)	335	44,327
Johnson & Johnson	8,781	1,532,460
Johnson Controls International PLC	2,421	130,516
JPMorgan Chase & Co.	9,862	1,137,680
Juniper Networks Inc.	951	26,657
Kellogg Co.	884	65,345
Keurig Dr Pepper Inc.	2,638	102,196
KeyCorp.	3,327	60,884
Keysight Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	615	99,999
Kimberly-Clark Corp.	1,153	151,954
Kimco Realty Corp.	2,066	45,679
Kinder Morgan Inc.	6,840	123,052
KKR & Co. Inc.	1,773	98,331
KLA Corp.	500	191,770
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	470	25,827
Kraft Heinz Co. (The)	2,483	91,449
Kroger Co. (The)	2,298	106,719
L3Harris Technologies Inc.	663	159,100
Laboratory Corp. of America Holdings	312	81,803
Lam Research Corp.	460	230,235
Las Vegas Sands Corp. <sup>(b)</sup>	1,168	44,022
Lear Corp.	192	29,019
Leidos Holdings Inc.	424	45,368
Lennar Corp., Class A	884	75,140
Lennox International Inc.	115	27,546
Liberty Broadband Corp., Class C <sup>(b)</sup>	430	46,840
Liberty Global PLC, Class A <sup>(b)</sup>	654	14,231
Liberty Global PLC, Class C, NVS <sup>(b)</sup>	1,038	23,760
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C, NVS <sup>(a)(b)</sup>	692	46,897
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class A, NVS <sup>(b)</sup>	308	12,274
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class C, NVS <sup>(b)</sup>	461	18,357
Lincoln National Corp.	576	29,572
Live Nation Entertainment Inc. <sup>(b)</sup>	580	54,514
LKQ Corp.	884	48,479
Lockheed Martin Corp.	833	344,704
Loews Corp.	653	38,037
Lowe's Companies Inc.	2,238	428,644
LPL Financial Holdings Inc.	271	56,888
Lucid Group Inc. <sup>(a)(b)</sup>	1,346	24,565
Lululemon Athletica Inc. <sup>(b)</sup>	383	118,925
Lumen Technologies Inc.	2,845	30,982
Lyft Inc., Class A <sup>(b)</sup>	884	12,252
LyondellBasell Industries NV, Class A	845	75,306

## 投資明細表（続き）

2022年7月31日

## iシェアーズ MSCI コクサイ ETF （表示されているパーセンテージは純資産に基づく）

銘柄	数量	価額
<b>米国（続き）</b>		
M&T Bank Corp.	610	\$ 108,245
Marathon Oil Corp.	2,430	60,264
Marathon Petroleum Corp.	1,847	169,296
Markel Corp. <sup>(a) (b)</sup>	46	59,668
MarketAxess Holdings Inc.	127	34,389
Marriott International Inc./MD, Class A	913	145,003
Marsh & McLennan Companies Inc.	1,679	275,289
Martin Marietta Materials Inc.	205	72,176
Marvell Technology Inc. <sup>(a)</sup>	2,880	160,358
Masco Corp.	769	42,587
Masimo Corp. <sup>(b)</sup>	154	22,265
Mastercard Inc., Class A	2,915	1,031,298
Match Group Inc. <sup>(b)</sup>	993	72,797
McCormick & Co. Inc./MD, NVS	884	77,217
McDonald's Corp.	2,483	653,948
McKesson Corp.	505	172,498
Medical Properties Trust Inc.	2,207	38,049
Medtronic PLC	4,484	414,860
MercadoLibre Inc. <sup>(b)</sup>	154	125,311
Merck & Co. Inc.	8,442	754,208
Meta Platforms Inc, Class A <sup>(b)</sup>	7,712	1,226,979
MetLife Inc.	2,332	147,499
Mettler-Toledo International Inc. <sup>(b)</sup>	77	103,929
MGM Resorts International	1,269	41,534
Microchip Technology Inc.	1,883	129,663
Micron Technology Inc.	3,767	233,027
Microsoft Corp.	23,848	6,695,088
Mid-America Apartment Communities Inc.	385	71,506
Moderna Inc. <sup>(b)</sup>	1,154	189,360
Mohawk Industries Inc. <sup>(b)</sup>	192	24,668
Molina Healthcare Inc. <sup>(b)</sup>	192	62,922
Molson Coors Beverage Co., Class B	654	39,077
Mondelez International Inc., Class A	4,614	295,481
MongoDB Inc. <sup>(a) (b)</sup>	228	71,243
Monolithic Power Systems Inc.	154	71,567
Monster Beverage Corp. <sup>(b)</sup>	1,307	130,203
Moody's Corp.	561	174,050
Morgan Stanley	4,462	376,147
Mosaic Co. (The)	1,268	66,773
Motorola Solutions Inc.	577	137,666
MSCI Inc.	274	131,887
Nasdaq Inc.	386	69,827
NetApp Inc.	687	49,004
Netflix Inc. <sup>(b)</sup>	1,482	333,302
Neurocrine Biosciences Inc. <sup>(b)</sup>	308	28,992
Newell Brands Inc.	1,346	27,203
Newmont Corp.	2,652	120,083
News Corp., Class A, NVS	1,307	22,402
NextEra Energy Inc.	6,548	553,241
Nike Inc., Class B	4,261	489,674
NiSource Inc.	1,269	38,578
Nordson Corp.	192	44,350
Norfolk Southern Corp.	805	202,192
Northern Trust Corp.	663	66,154
Northrop Grumman Corp.	492	235,619
NortonLifeLock Inc.	2,091	51,292
Novocure Ltd. <sup>(b)</sup>	307	20,873
NRG Energy Inc.	847	31,974
Nucor Corp. <sup>(a)</sup>	917	124,529
Nvidia Corp.	8,349	1,516,429

銘柄	数量	価額
<b>米国（続き）</b>		
NVR Inc. <sup>(b)</sup>	11	\$ 48,324
Occidental Petroleum Corp.	3,068	201,721
Okta Inc. <sup>(a) (b)</sup>	496	48,831
Old Dominion Freight Line Inc.	340	103,193
Omnicom Group Inc.	652	45,536
ON Semiconductor Corp. <sup>(b)</sup>	1,537	102,641
ONEOK Inc.	1,538	91,880
Oracle Corp.	5,339	415,588
O'Reilly Automotive Inc. <sup>(b)</sup>	230	161,826
Otis Worldwide Corp.	1,422	111,158
Owens Corning	296	27,451
PACCAR Inc.	1,192	109,092
Packaging Corp. of America	307	43,167
Palantir Technologies Inc., Class A <sup>(b)</sup>	5,647	58,446
Palo Alto Networks Inc. <sup>(a) (b)</sup>	329	164,204
Paramount Global, Class B, NVS	2,174	51,415
Parker-Hannifin Corp.	423	122,285
Paychex Inc.	1,114	142,904
Paycom Software Inc. <sup>(b)</sup>	164	54,200
PayPal Holdings Inc. <sup>(b)</sup>	3,695	319,728
Peloton Interactive Inc., Class A <sup>(b)</sup>	808	7,668
Pentair PLC	577	28,210
PepsiCo Inc.	4,620	808,315
PerkinElmer Inc. <sup>(a)</sup>	396	60,655
Pfizer Inc.	18,781	948,628
PG&E Corp. <sup>(b)</sup>	4,994	54,235
Philip Morris International Inc.	5,176	502,848
Phillips 66	1,631	145,159
Pinterest Inc., Class A <sup>(b)</sup>	1,844	35,921
Pioneer Natural Resources Co.	769	182,215
Plug Power Inc. <sup>(a) (b)</sup>	1,844	39,351
PNC Financial Services Group Inc. (The)	1,422	235,967
Pool Corp.	132	47,216
PPG Industries Inc.	808	104,466
PPL Corp.	2,460	71,537
Principal Financial Group Inc.	884	59,175
Procter & Gamble Co. (The)	8,006	1,112,113
Progressive Corp. (The)	1,937	222,871
Prologis Inc.	2,454	325,302
Prudential Financial Inc.	1,262	126,187
PTC Inc. <sup>(b)</sup>	384	47,378
Public Service Enterprise Group Inc.	1,729	113,543
Public Storage	536	174,956
PulteGroup Inc.	923	40,261
Qorvo Inc. <sup>(b)</sup>	385	40,067
Qualcomm Inc.	3,761	545,571
Quanta Services Inc.	486	67,423
Quest Diagnostics Inc.	423	57,769
Raymond James Financial Inc.	653	64,301
Raytheon Technologies Corp.	4,984	464,559
Realty Income Corp.	2,018	149,312
Regency Centers Corp.	539	34,728
Regeneron Pharmaceuticals Inc. <sup>(b)</sup>	361	209,990
Regions Financial Corp.	3,367	71,313
Republic Services Inc.	764	105,936
ResMed Inc.	500	120,260
RingCentral Inc., Class A <sup>(b)</sup>	294	14,550
Rivian Automotive Inc., Class A <sup>(a) (b)</sup>	577	19,791
Robert Half International Inc.	384	30,390
ROBLOX Corp., Class A <sup>(b)</sup>	1,188	51,001

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Rockwell Automation Inc.	385	\$ 98,283
Roku Inc. <sup>(a)(b)</sup>	385	25,225
Rollins Inc.	846	32,630
Roper Technologies Inc. <sup>(a)</sup>	346	151,088
Ross Stores Inc.	1,230	99,950
Royal Caribbean Cruises Ltd. <sup>(b)</sup>	769	29,768
RPM International Inc.	461	41,674
S&P Global Inc.	1,183	445,908
Salesforce Inc. <sup>(b)</sup>	3,290	605,426
SBA Communications Corp.	358	120,213
Schlumberger NV	4,767	176,522
Seagen Inc. <sup>(b)</sup>	462	83,151
Sealed Air Corp.	539	32,944
SEI Investments Co.	459	25,410
Sempra Energy	1,076	178,401
Sensata Technologies Holding PLC	577	25,659
ServiceNow Inc. <sup>(b)</sup>	668	298,369
Sherwin-Williams Co. (The)	814	196,939
Signature Bank/New York NY	193	35,815
Simon Property Group Inc.	1,066	115,810
Sirius XM Holdings Inc. <sup>(a)</sup>	2,469	16,493
Skyworks Solutions Inc.	577	62,824
Snap Inc., Class A, NVS <sup>(b)</sup>	3,574	35,311
Snap-on Inc.	159	35,624
Snowflake Inc., Class A <sup>(b)</sup>	726	108,835
SolarEdge Technologies Inc. <sup>(a)(b)</sup>	164	59,061
Southern Co. (The)	3,574	274,805
Southwest Airlines Co. <sup>(b)</sup>	538	20,509
Splunk Inc. <sup>(b)</sup>	497	51,643
SS&C Technologies Holdings Inc.	769	45,502
Stanley Black & Decker Inc.	539	52,461
Starbucks Corp.	3,842	325,725
State Street Corp.	1,230	87,379
Steel Dynamics Inc.	611	47,585
Stryker Corp.	1,151	247,177
Sun Communities Inc.	396	64,928
SVB Financial Group <sup>(b)</sup>	193	77,885
Synchrony Financial	1,731	57,954
Synopsys Inc. <sup>(b)</sup>	504	185,220
Sysco Corp.	1,687	143,226
T Rowe Price Group Inc.	769	94,948
Take-Two Interactive Software Inc. <sup>(b)</sup>	551	73,134
Targa Resources Corp.	733	50,658
Target Corp.	1,599	261,245
Teladoc Health Inc. <sup>(b)</sup>	462	17,025
Teledyne Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	154	60,276
Teleflex Inc.	154	37,031
Teradyne Inc.	552	55,691
Tesla Inc. <sup>(b)</sup>	2,946	2,626,212
Texas Instruments Inc.	3,084	551,697
Texttron Inc.	682	44,766
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,306	781,523
TJX Companies Inc. (The)	3,937	240,787
T-Mobile U.S. Inc. <sup>(b)</sup>	2,113	302,286
Tractor Supply Co.	385	73,720
Trade Desk Inc. (The), Class A <sup>(b)</sup>	1,423	64,035
Tradeweb Markets Inc., Class A	384	27,080
TransDigm Group Inc. <sup>(b)</sup>	176	109,532
TransUnion	615	48,726
Travelers Companies Inc. (The)	798	126,643

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Trimble Inc. <sup>(b)</sup>	884	\$ 61,376
Truist Financial Corp.	4,436	223,885
Twilio Inc., Class A <sup>(b)</sup>	591	50,117
Twitter Inc. <sup>(b)</sup>	2,690	111,931
Tyler Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	129	51,471
Tyson Foods Inc., Class A	941	82,817
U.S. Bancorp	4,647	219,338
Uber Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	4,889	114,647
UDR Inc.	1,084	52,466
UGI Corp.	616	26,587
Ulta Beauty, Inc. <sup>(b)</sup>	180	70,004
Union Pacific Corp.	2,127	483,467
United Parcel Service Inc., Class B	2,447	476,896
United Rentals Inc. <sup>(a)(b)</sup>	230	74,214
UnitedHealth Group Inc.	3,142	1,704,032
Unity Software Inc. <sup>(a)(b)</sup>	647	24,191
Universal Health Services Inc., Class B	230	25,868
Upstart Holdings Inc. <sup>(a)(b)</sup>	147	3,577
Vail Resorts Inc.	150	35,570
Valero Energy Corp.	1,361	150,758
Veeva Systems Inc., Class A <sup>(b)</sup>	462	103,294
Ventas Inc.	1,399	75,238
VeriSign Inc. <sup>(b)</sup>	351	66,395
Risk Analytics Inc.	550	104,638
Verizon Communications Inc.	14,020	647,584
Vertex Pharmaceuticals Inc. <sup>(b)</sup>	850	238,349
VF Corp.	1,154	51,561
Viatis Inc.	4,151	40,223
VICI Properties Inc.	3,281	112,177
Visa Inc., Class A	5,539	1,174,877
Vistra Corp.	1,422	36,759
VMware Inc., Class A	693	80,527
Vornado Realty Trust	577	17,535
Vulcan Materials Co.	461	76,217
W R Berkley Corp.	693	43,333
Walgreens Boots Alliance Inc.	2,459	97,426
Walmart Inc.	5,095	672,795
Walt Disney Co. (The) <sup>(b)</sup>	6,080	645,088
Warner Bros. Discovery Inc. <sup>(b)</sup>	7,407	111,105
Waste Management Inc.	1,369	225,283
Waters Corp. <sup>(b)</sup>	204	74,262
Wayfair Inc., Class A <sup>(a)(b)</sup>	231	12,453
Webster Financial Corp.	602	27,963
WEC Energy Group Inc.	1,077	111,803
Wells Fargo & Co.	12,740	558,904
Welltower Inc.	1,517	130,978
West Pharmaceutical Services Inc.	241	82,798
Western Digital Corp. <sup>(b)</sup>	1,076	52,832
Western Union Co. (The)	1,345	22,892
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	553	51,689
Westlake Corp.	130	12,654
Westrock Co.	884	37,446
Weyerhaeuser Co.	2,575	93,524
Whirlpool Corp.	192	33,191
Williams Companies Inc. (The)	4,112	140,178
Willis Towers Watson PLC	382	79,051
Workday Inc., Class A <sup>(b)</sup>	653	101,280
WP Carey Inc.	616	55,009
WW Grainger Inc.	154	83,704
Wynn Resorts Ltd. <sup>(b)</sup>	330	20,948

## 投資明細表 (続き)

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF (表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
<b>米国 (続き)</b>		
Xcel Energy Inc.	1,776	\$ 129,968
Xylem Inc./NY	577	53,101
Yum! Brands Inc.	999	122,417
Zebra Technologies Corp., Class A <sup>(b)</sup>	166	59,377
Zendesck Inc. <sup>(b)</sup>	385	29,037
Zillow Group Inc., Class C <sup>(a)(b)</sup>	500	17,440
Zimmer Biomet Holdings Inc.	692	76,390
Zoetis Inc.	1,573	287,151
Zoom Video Communications Inc., Class A <sup>(b)</sup>	769	79,868
ZoomInfo Technologies Inc. <sup>(b)</sup>	948	35,920
Zscaler Inc. <sup>(a)(b)</sup>	269	41,711
		<u>121,957,826</u>
<b>普通株式合計 - 99.6%</b> (取得原価: \$199,541,056)		<u>166,587,459</u>
<b>優先株式</b>		
<b>ドイツ - 0.1%</b>		
Bayerische Motoren Werke AG, Preference Shares, NVS	193	14,654
Henkel AG & Co. KGaA, Preference Shares, NVS	615	39,288
Porsche Automobil Holding SE, Preference Shares, NVS	538	38,941
Sartorius AG, Preference Shares, NVS	76	33,995
Volkswagen AG, Preference Shares, NVS	616	87,096
		<u>213,974</u>
<b>優先株式合計 - 0.1%</b> (取得原価: \$353,752)		<u>213,974</u>
<b>長期投資合計 - 99.7%</b> (取得原価: \$199,894,808)		<u>166,801,433</u>

### 関連会社

2022年7月31日終了年度において、1940年投資会社法第2(a)(3)項(改正後)の目的上、ファンドの関連会社とみなされる発行体に対する投資は、以下の通りです。

関連会社発行者	評価額 2021年 7月31日	購入、 取得原価	売却による 受取金	実現純利益 (損失)	未実現評価益 (評価損)の 変動	評価額 2022年 7月31日	保有口数 2022年 7月31日	利益	対象ファンド からのキャピ タルゲインの 分配
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares	\$1,623,031	\$ 422,350 <sup>(a)</sup>	\$ -	\$ (4,151)	\$ (257)	\$2,040,973	2,041,177	\$ 16,103 <sup>(b)</sup>	\$ -
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares	580,000	-	(440,000) <sup>(a)</sup>	-	-	140,000	140,000	873	-
BlackRock Inc.	1,162,875	8,210,698	(8,755,277)	(25,084)	(249,923)	343,289	513	9,558	-
				<u>\$ (29,235)</u>	<u>\$ (250,180)</u>	<u>\$2,524,262</u>		<u>\$ 26,534</u>	<u>\$ -</u>

<sup>(a)</sup> 購入(売却)された正味金額を表します。

<sup>(b)</sup> すべてまたは一部は、貸付有価証券による現金担保の再投資から稼いだ有価証券貸付収入から証券の借手に対する/からの手数料および担保投資費用ならびにその他の支払いを控除した額を表します。

銘柄	数量	価額
<b>短期有価証券</b>		
<b>マネー・マーケット・ファンド - 1.3%</b>		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 1.93% <sup>(a)(f)(g)</sup>	2,041,177	\$ 2,040,973
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 1.81% <sup>(a)(f)</sup>	140,000	<u>140,000</u>
<b>短期有価証券合計 - 1.3%</b> (取得原価: \$2,180,500)		<u>2,180,973</u>
<b>投資有価証券合計 - 101.0%</b> (取得原価: \$202,075,308)		<u>168,982,406</u>
<b>その他資産を超える負債 - (1.0%)</b>		<u>(1,738,006)</u>
<b>純資産 - 100.0%</b>		<u>\$ 167,244,400</u>

<sup>(a)</sup> 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券です。

<sup>(b)</sup> 無配当証券。

<sup>(c)</sup> 1933年証券法のRule 144A(改正後)に基づく登録免除有価証券。当証券は登録免除取引において適格機関投資家に転売できます。

<sup>(d)</sup> 証券は、重要かつ観察不能なインプットを用いて評価され、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類されています。

<sup>(e)</sup> ファンドの関連会社。

<sup>(f)</sup> 期末における年率換算7日間利回りです。

<sup>(g)</sup> 当証券のすべてまたは一部は、貸付有価証券による現金担保により購入されました。

## 投資明細表（続き）

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

### 期末現在、未決済のデリバティブ金融商品

#### 先物契約

銘柄	契約数	眼月	想定元本 (単位:千)	評価額/ 未実現評価益 (評価損)
買建契約				
Euro STOXX 50 Index	6	09/16/22	\$ 226	\$ 15,190
S&P 500 E-Mini Index	1	09/16/22	207	11,646
				<u>\$ 26,836</u>

### リスク・エクスポージャー別に分類されたデリバティブ金融商品

期末現在、資産負債計算書に計上されているデリバティブ金融商品の公正価値は以下の通りです。

	商品契約	信用契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	その他の 契約	合計
<b>資産 - デリバティブ金融商品</b>							
先物契約							
先物契約に係る未実現評価益 <sup>(a)</sup>	\$ -	\$ -	\$ 26,836	\$ -	\$ -	\$ -	<u>\$26,836</u>

<sup>(a)</sup> 投資明細表に報告されている先物契約の純累積未実現評価益（評価損）です。資産負債計算書では、当日の変動証拠金のみが未収勘定または未払勘定に計上され、純累積未実現評価益（評価損）は累積利益（損失）に含まれています。

2022年7月31日に終了した期間の損益計算書におけるデリバティブ金融商品の影響は以下の通りです。

	商品契約	信用契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	その他の 契約	合計
<b>実現純利益（損失）</b>							
先物契約	\$ -	\$ -	\$ (34,081)	\$ -	\$ -	\$ -	<u>\$ (34,081)</u>
<b>未実現評価益（評価損）の純変動</b>							
先物契約	\$ -	\$ -	\$ 16,696	\$ -	\$ -	\$ -	<u>\$ 16,696</u>

### 未決済のデリバティブ金融商品の四半期別平均残高

先物契約	
契約の平均想定元本-買建	<u>\$1,376,034</u>

デリバティブ金融商品に関するファンドの投資リスクの詳細については、「財務書類に対する注記」を参照してください。

### 期末現在の公正価値ヒエラルキー

金融商品の公正価値の決定においては、様々なインプットが利用されます。インプットのレベルおよび金融商品の評価に関するファンドの方針については、「財務書類に対する注記」を参照してください。

## 投資明細表（続き）

2022年7月31日

## i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

### 期末現在の公正価値ヒエラルキー（続き）

以下の表は、ファンドの金融商品を公正価値ヒエラルキー別に要約したものです。ファンドの金融商品の主要カテゴリー別の内訳は、上記の投資明細表に開示されています。

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資				
資産				
普通株式	\$ 129,907,882	\$ 36,679,577	\$ -	\$166,587,459
優先株式	-	213,974	-	213,974
マネー・マーケット・ファンド	2,180,973	-	-	2,180,973
	<u>\$ 132,088,855</u>	<u>\$ 36,893,551</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$168,982,406</u>
デリバティブ金融商品 <sup>(a)</sup>				
資産				
先物契約	\$ 11,646	\$ 15,190	\$ -	\$ 26,836

<sup>(a)</sup> デリバティブ金融商品は先物契約です。先物契約は当該金融商品の未実現評価益（評価損）で評価されます。

財務書類に対する注記を参照してください。

## V. ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

i シェアーズ・トラストの受託者理事会および i シェアーズ MSCI コクサイ ETFの受益者 各位

### 財務諸表に対する意見

我々は、i シェアーズ MSCI コクサイ ETF（i シェアーズ・トラストを構成しており、以下「ファンド」という。）の2022年7月31日現在の添付の資産負債計算書（投資明細表を含む。）、2022年7月31日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2022年7月31日に終了した会計年度前2年間の純資産変動計算書（関連する注記を含む。）および2022年7月31日に終了した会計年度前5年間の財務ハイライト（以下「本財務書類」と総称する。）を監査した。我々の意見では、本財務書類は、すべての重要な点において、2022年7月31日時点のファンドの財務状態、当終了年度の運用成績、2022年7月31日に終了した会計年度前2年間における純資産の変動および2022年7月31日に終了した会計年度前5年間における財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

### 意見の根拠

本財務書類は、ファンドの経営陣の責任である。我々の責任は、我々の監査に基づき本財務書類に対する意見を表明することである。我々は、公開会社会計監督委員会（PCAOB）（米国）に登録された会計事務所であり、米国連邦証券法ならびに証券取引委員会およびPCAOBの適用ある規則および規定に従い、ファンドに関して独立している必要がある。

我々はPCAOBの基準に基づき、本財務書類の監査を実施した。かかる基準は、本財務書類に不正または誤謬による重大な虚偽表示が含まれていないかについて合理的な保証を得るために、我々が監査を計画、実施することを要求している。

我々の監査には、誤謬によるか不正によるかにかかわらず、本財務書類における重大な虚偽表示によるリスクの評価を実施する手続きおよびそれらのリスクへの対応を実施する手続きが含まれる。それらの手続きは、試査による本財務書類に含まれる金額および開示内容に関する証拠の検証が含まれる。我々の監査はまた、使用された会計原則および経営陣による重大な見積もりの評価、ならびに本財務書類の全般的な表示の評価が含まれる。我々の手続きは、カストディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する2022年7月31日時点で保有する有価証券の確認を含む。なお、ブローカーから回答のなかった場合は他の監査手続きを実施した。我々は、我々の監査が、我々の監査意見の合理的な根拠を提供するものとする。

プライスウォーターハウスクーパースLLP

ペンシルバニア州、フィラデルフィア

2022年9月23日

我々は、2000年から1以上のブラックロック・グループの投資会社の監査人として従事する。

## 資産負債計算書

2022年7月31日現在

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

### 資産

投資、評価額－関連会社以外 <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup>	\$	166,458,144	¥	22,406,930,764
投資、評価額－関連会社 <sup>(c)</sup>		2,524,262		339,790,908
現金		5,640		759,200
外国通貨、評価額 <sup>(d)</sup>		138,261		18,611,313
先物契約に係る差入証拠金		12,000		1,615,320
先物契約に係る外貨建て差入担保証拠金 <sup>(e)</sup>		24,530		3,301,983
未収勘定：				
投資売却未収金		—		—
有価証券貸付収益－関連会社		961		129,360
先物契約に係る未収変動証拠金		7,585		1,021,017
未収配当金－関連会社以外		156,793		21,105,906
未収配当金－関連会社		198		26,653
未収還付税金		66,487		8,949,815
資産合計		<u>169,394,861</u>		<u>22,802,242,239</u>

### 負債

貸付有価証券受入担保、評価額		2,048,226		275,711,702
未払勘定：				
投資購入未払金		52,181		7,024,084
未払投資顧問報酬		33,649		4,529,492
未払専門家報酬		16,405		2,208,277
負債合計		<u>2,150,461</u>		<u>289,473,555</u>

純資産	\$	<u>167,244,400</u>	¥	<u>22,512,768,684</u>
-----	----	--------------------	---	-----------------------

### 純資産内訳

払込資本	\$	225,042,154	¥	30,292,924,350
累積損失		<u>(57,797,754)</u>		<u>(7,780,155,666)</u>
純資産	\$	<u>167,244,400</u>	¥	<u>22,512,768,684</u>

### 基準価額

発行済受益証券口数		<u>1,950,000</u>	口	
基準価額	\$	<u>85.77</u>	¥	<u>11,545</u>
授權口数		<u>無制限</u>		
額面		<u>なし</u>		

<sup>(a)</sup> 投資、取得原価－関連会社以外	\$	199,445,798	¥	26,847,398,869
<sup>(b)</sup> 貸付有価証券、評価額	\$	2,013,319	¥	271,012,871
<sup>(c)</sup> 投資、取得原価－関連会社	\$	2,629,510	¥	353,958,341
<sup>(d)</sup> 外国通貨、取得原価	\$	134,978	¥	18,169,389
<sup>(e)</sup> 外貨建て差入担保証拠金、取得原価	\$	26,165	¥	3,522,071

財務書類に対する注記を参照してください。

# 損益計算書

2022年7月31日終了年度

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

	\$	¥
<b>投資収益</b>		
受取配当金－関連会社以外	6,706,543	902,767,753
受取配当金－関連会社	10,551	1,420,270
有価証券貸付収益－関連会社－純額	15,983	2,151,472
その他の収益－関連会社以外	3,278	441,252
外国源泉徴収税	(242,774)	(32,679,808)
外国源泉徴収税還付請求	162,265	21,842,492
投資収益合計	<u>6,655,846</u>	<u>895,943,430</u>
<b>費用</b>		
投資顧問報酬	1,011,578	136,168,515
専門家報酬	16,771	2,257,544
費用合計	<u>1,028,349</u>	<u>138,426,059</u>
投資純利益	<u>5,627,497</u>	<u>757,517,371</u>
<b>実現および未実現利益（損失）</b>		
実現純利益（損失）：		
投資－関連会社以外	(6,584,434)	(886,330,661)
投資－関連会社	(3,057)	(411,503)
現物償還－関連会社以外 <sup>(a)</sup>	162,210,591	21,835,167,655
現物償還－関連会社 <sup>(a)</sup>	(26,178)	(3,523,821)
先物契約	(34,081)	(4,587,643)
外国通貨取引	(41,000)	(5,519,010)
	<u>155,521,841</u>	<u>20,934,795,017</u>
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外	(84,466,882)	(11,370,086,986)
投資－関連会社	(250,180)	(33,676,730)
先物契約	16,696	2,247,449
外国通貨換算	(8,360)	(1,125,340)
	<u>(84,708,726)</u>	<u>(11,402,641,607)</u>
実現および未実現純利益（損失）	<u>70,813,115</u>	<u>9,532,153,410</u>
運用による純資産の純増加（減少）額	<u>\$ 76,440,612</u>	<u>¥ 10,289,670,781</u>

<sup>(a)</sup> 財務書類に対する注記2を参照してください。

財務書類に対する注記を参照してください。

## 純資産変動計算書

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

2022年7月31日終了年度

2021年7月31日終了年度

### 純資産の増加（減少）

#### 運用

投資純利益	\$	5,627,497	¥	757,517,371	\$	2,755,637	¥	370,936,297
実現純利益		155,521,841		20,934,795,017		4,028,969		542,339,517
未実現評価益（評価損）の純変動		(84,708,726)		(11,402,641,607)		51,687,203		6,957,614,396
運用による純資産の純増加（減少）額		<u>76,440,612</u>		<u>10,289,670,781</u>		<u>58,471,809</u>		<u>7,870,890,209</u>

#### 受益証券保有者への分配金<sup>(a)</sup>

受益証券保有者への分配金による純資産の減少額		<u>(5,904,840)</u>		<u>(794,850,512)</u>		<u>(2,876,281)</u>		<u>(387,176,185)</u>
------------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	--------------------	--	----------------------

#### 資本受益証券の取引

資本受益証券の取引による純資産の純増加（減少）額		<u>(387,883,657)</u>		<u>(52,213,019,069)</u>		<u>276,911,800</u>		<u>37,275,097,398</u>
--------------------------	--	----------------------	--	-------------------------	--	--------------------	--	-----------------------

#### 純資産

純資産の増加（減少）額合計		(317,347,885)		(42,718,198,800)		332,507,328		44,758,811,422
期首		484,592,285		65,230,967,484		152,084,957		20,472,156,062
期末	\$	<u>167,244,400</u>	¥	<u>22,512,768,684</u>	\$	<u>484,592,285</u>	¥	<u>65,230,967,484</u>

<sup>(a)</sup> 年度の分配金は、米国連邦所得税の規定に従って決定されています。

財務書類に対する注記を参照してください。

## 財務書類に対する注記

### 1. 組織

i シェアーズ・トラスト（以下「トラスト」）は1940年投資会社法（改正を含む）（以下「1940年法」）によるオープンエンド型の投資会社として登録されています。トラストは、デラウェア州の法定信託として組織されており、複数のシリーズまたはポートフォリオを所有することが認められています。

本財務書類は、以下のファンド（以下、個々について「各ファンド」、あるいは総称して「ファンド」）のみに関連するものです。

i シェアーズ ETF	分散の分類
MSCI ACWI	分散型
MSCI コクサイ	分散型

### 2. 重要な会計方針

財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国 GAAP」）に準拠して作成されており、マネジメントは、財務書類上の資産および負債の計上額、財務書類日現在の偶発資産および負債の開示内容、ならびに報告期間中の運用による純資産の増加および減少の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことが要求されています。実際の結果は、こうした見積りとは異なる可能性があります。各ファンドは、米国 GAAP の下で投資会社としてみなされ、投資会社に適用される会計および報告ガイダンスに従っています。重要な会計方針の要約は以下の通りです。

**投資取引および収益の認識：**財務報告の目的上、投資取引は取引実行日に計上されます。投資取引に係る実現利益および損失は、個別法により決定されます。受取配当金およびキャピタルゲインの分配（該当がある場合）は、配当落ち日に計上されます。非現金配当がある場合には、配当落ち日に公正価値で計上されます。配当落ち日が過ぎている可能性のある外国証券の配当金は、その後、ファンドが配当落ち日を通知された時点で計上されます。適用される外国の税法に基づき、キャピタルゲイン、配当金および利息には様々な税率の源泉徴収税が課される場合があります。発行体から通知を受けた場合、またはマネジメントの見積りにより、不動産投資信託から受領した受取配当金の一部が、関連投資の取得原価の減額および／または実現利益に再指定されることがあります。

**外貨換算：**各ファンドの会計記録は、米ドル建てで行われています。外国通貨建ての証券およびその他の資産・負債は、1社または複数のデータ・サービス業者が提供する市場実勢レートを使用して米ドルに換算されています。投資の売買は、それぞれの取引日の実勢為替レートにて計上されます。通常は、ある外貨に対して米ドル高になると、当該外貨建ての投資の価値が下落します。また、ある外貨に対して米ドル安になると、相対的価値において逆の影響が生じません。

財務報告の目的上、各ファンドは、外国為替レートの変動の影響と、投資の市場価格の変動の影響を分離していません。したがって為替レートの変動による投資への影響は、損益計算書上、これらの投資の市場価格の変動による影響からは分離されず、投資からの実現および未実現純利益（損失）の構成要素に含まれています。財務報告上、各ファンドは外貨関連取引に係る実現為替差益（損）を実現純利益（損失）の構成要素として計上していますが、連邦所得税上、かかる構成要素は一般的に経常利益として扱われます。

**外国税：**ファンドは、収益、株式配当、投資に係るキャピタルゲイン、または一部の外国通貨取引に対して外国税の賦課を受ける可能性があります（かかる税の一部は還付請求が可能な場合があります）。すべての外国税は、各ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率に従って計上されます。これらの外国税が存在する場合には、各ファンドが支払いを行い、当該ファンドの損益計算書において、外国源泉徴収税は収益の控除額として、有価証券貸付収益に係る外国税は有価証券貸付収益の控除額として、株式配当に係る外国税は「その他の外国税」としてそれぞれ表示され、投資の売却によるキャピタルゲインおよび外国通貨取引に対する外国税はそれぞれの実現純利益（損失）に含まれます。2022年7月31日現在、未払外国税または繰延外国税が存在する場合は、資産負債計算書に開示されています。

ファンドは、過年度に源泉徴収された金額の一部を回収するために、一部の管轄地において源泉徴収税還付請求を申請しています。ファンドは、管轄地の適用法、支払い履歴および市場慣行などの要素を含む回収可能性に基づいて、未収還付税金を計上する場合があります。損益計算書には、計上された還付税金ならびに外国源泉徴収税の回収に関連する専門家報酬およびその他の報酬（該当がある場合）が含まれています。

**担保化：**取引所または相手方との契約により必要となる場合、ファンドは、現金および／または証券を特定の投資の担保として、取引所、あるいはブローカー・ディーラーまたはカストディアンに引渡す／預託することが要求されることがあります。

**現物償還：**財務報告の目的上、現物償還は有価証券の売却として扱われるため、ファンドでは実現キャピタルゲインまたはロスが生じます。かかる利益または損失はファンドの課税対象ではなく、既存のファンド受益証券保有者には分配されないため、かかる利益または損失は、ファンドの税務年度末に累積実現純利益（損失）から払込資本に組替えられます。これらの組替えによる純資産または基準価額への影響はありません。

**分配：**各ファンドが支払う配当金および分配金は、配当落ち日に計上されます。分配金は税務上の基準で決定され、財務報告目的における投資純利益および実現純キャピタルゲインとは異なる場合があります。配当金および分配金は米ドルで支払われ、ファンドの追加受益証券に対して自動的に再投資することはできません。分配の性質および時期は米国連邦税務規則に従い決定され、米国 GAAP と異なることがあります。

**補償：**各ファンドは通常の業務において、一般的な補償を提供する、様々な表明を含む契約を締結しています。かかる契約の下でファンドが負う最大リスクは、ファンドに対して将来提起される可能性のある申し立てを含み、その確実な予測は不可能であることから不明です。

### 3. 投資の評価および公正価値測定

**投資の評価方針：**各ファンドの投資は、ファンドの上場取引所が開いている各日の公正価値（本財務書類では「市場価額」と表示されることもある）で評価されており、財務報告の目的上は報告日現在で評価されています。米国 GAAP は、公正価値の定義を、ファンドが測定日における市場参加者間の秩序ある取引において資産を売却するために受取るまたは負債を移転するために支払う価格としています。各ファンドは、トラストの受託者会（以下「受託者会」）が認めている方針に基づき、様々な独立のディーラーまたは価格設定業者を利用して金融商品の公正価値を算定しています。有価証券の市場価格が容易に入手できない、または当該有価証券の公正価値を正確に表していない場合、有価証券は、公正価値を反映するものとして受託者会が承認した方針に従って評価されます。ブラックロック・グローバル・バリュエーション・メソドロジー・コミッティー（以下「グローバル・バリュエーション・コミッティー」）は、グローバルの価格設定の方針および手続きを策定し、すべての金融商品に関する価格設定機能を監視するためにマネジメントが組織した委員会です。

**公正価値のインプットおよびメソドロジー：**各ファンドの資産および負債の公正価値は、以下の方法およびインプットを使用して設定されます。

- ・ 公認の証券取引所で取引されている株式は、当該株式が主に取引されている取引所における当該日の公表終値（可能な場合には）で評価されます。当該日に売買がなかった公認の取引所で取引されている株式は、直近の取引価格で評価されます。
- ・ オープンエンド型の米国ミューチュアル・ファンド（マネー・マーケット・ファンドを含む）への投資は、公表された当該日の純資産価額（以下「NAV」）で評価されます。
- ・ 先物契約は、契約が取引されている取引所における当該日の直近の公表決済価格または取引価格に基づいて評価されます。

通常、外国商品の取引は、各日のニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」）の取引終了前の様々な時間帯に実質的に完了します。各営業日に、ファンドは独立した価格サービス提供者から提供された現在の市場要因を使用して、特定の外国商品进行评估します（以下「システムティック・フェアバリュ・プライス」）。システムティック・フェアバリュ・プライスは、現地市場の取引終了より後に到来する NYSE の取引終了時の公正価値にてこういった外国証券を評価するように設計されています。

当該投資の価値に重要な影響を及ぼすことが予想される事象（市場のボラティリティ、企業のアナウンスメントまたは自然災害など）が生じた場合、またはこれらの評価方法の適用が、結果として当該投資の市場価額を表していない投資の価格とみなされる場合または価格が入手可能でない場合は、当該投資は受託者会により認められた方針に準じ、グローバル・バリュエーション・コミッティーにより公正価値を反映するものとして評価されます（以下「公正価値評価された投資」）。グローバル・バリュエーション・コミッティーが使用することができる公正価値評価アプローチには、マーケット・アプローチ、インカム・アプローチおよびコスト・アプローチが含まれます。評価アプローチの種類には、割引キャッシュ・フロー、市場の比較対象の使用およびマトリックス・プライシングなどの評価技法があり、一般的に公正価値の決定に用いられます。

公正価値評価された投資の価格を決定する際、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人は、各ファンドが独立当事者間取引における当該資産または負債の現在の売却または購入によって受け取るまたは支払うこ

とが合理的に期待できる価格とするよう努めています。公正価値は、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人が、公正価値測定の実則に関連し、かつ整合するとみなした入手可能なすべての要素に基づいて決定されます。すべての公正価値評価された投資はその後、四半期ごとに受託者会またはそのコミッティーに報告されます。

公正価値評価によって、ファンドのNAVを計算するために用いられる価格と、当該ファンドの対象インデックスが採用する価格に差異が生じる可能性があり、それによって当該ファンドと対象インデックスのパフォーマンスに差異が生じる可能性があります。

**公正価値ヒエラルキー**：金融商品の公正価値の決定においては、様々なインプットが利用されます。評価技法へのこれらインプットは、財務報告目的のための以下の3つの広範なレベルからなる公正価値ヒエラルキーに分類されます。

- ・ レベル1—各ファンドがアクセス可能な同一資産または負債の活発な市場／取引所における調整前相場価格。
- ・ レベル2—その他の観察可能なインプット（活発な市場における類似資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一あるいは類似資産または負債の相場価格、資産または負債について観察可能である相場価格以外のインプット（金利、イールドカーブ、ボラティリティ、期限前償還率、予想損失、信用リスクおよびデフォルト率等）またはその他の市場に裏付けられたインプットが含まれるが、これらに限定されるものではない）。
- ・ レベル3—観察可能なインプットが入手可能でない範囲で、その状況において入手可能な最良の情報に基づいた観察不能なインプット（金融商品の公正価値の決定に利用されるグローバル・バリュエーション・コミッティーの仮定を含む）。

ヒエラルキーにおいて最も高い優先順位が与えられているのは、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の相場価格（レベル1による測定）であり、最も優先順位が低いのは、観察不能なインプット（レベル3による測定）です。したがって、レベル3に分類される金融商品は、公正価値の決定に判断を用いる程度が最も大きくなります。公正価値の測定に用いられるインプットは、公正価値ヒエラルキーの異なるレベルに分類されます。このような場合、開示目的上、公正価値ヒエラルキーの分類は公正価値測定全体にとって重要であるインプットのうち最も低いレベルに基づいて決定されます。レベル3に分類される投資は、公正価値評価された投資の価格の決定においてグローバル・バリュエーション・コミッティーが使用する重要性の高い観察不能なインプットを有しています。レベル3の投資には、流通市場が存在しない、および／または投資家数が限定的である非上場の会社またはファンドが保有する株式または債券が含まれます。金融商品について決定される価値の分類は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づくもので、当該有価証券に投資することに関連するリスクを必ずしも示唆するものではありません。

#### 4. 有価証券およびその他の投資

**ワラント**：ワラントとは、それによりファンドが特定数の普通株式購入権を得るものであり、無利息です。株式の購入価額および数量は、該当があればワラントの期日まで一定の条件の下で調整されます。対象株式の価格がワラントの期日到来まで行使価格を上回らない場合、通常、ワラントは対価無しで失効し、ファンドはワラントの支払対価分を喪失します。したがって、ワラントへの投資は普通株式への投資よりもリスクを伴う可能性があります。ワラントは対象株式と同一の市場で取引されることがありますが、ワラントの価格は必ずしも対象株式の価格と連動しません。

**有価証券貸付**：各ファンドは、ブローカー、ディーラー、およびその他金融機関など、承認された借り手にファンドの有価証券を貸し付けることができます。借り手は、現金、承認された銀行が発行する取消不能信用状、または米国政府が発行もしくは保証する有価証券からなる担保を当該ファンドに差し入れて維持します。各ファンドが受け取る初回担保は、米国の取引所で取引される有価証券については、当該貸付有価証券の現在の市場価額の少なくとも102%相当の価値、その他すべての有価証券については、少なくとも105%相当の価値があることが要求されます。担保はその後、当該貸付有価証券の時価の少なくとも100%の価値と等しい価値を維持しなければなりません。貸付有価証券の市場価額は、ファンドの各営業日の終業時に決定されて、その翌営業日に、追加で要求された担保はファンドへ差し入れられ、担保超過分はファンドによって差し戻されます。当該貸付期間中、各ファンドは、貸付有価証券に対して支払われた、あるいは貸付有価証券に関連して支払われたすべての分配金に対する権利を有していますが、担保として受領した有価証券に係る受取利息は受け取っていません。有価証券の貸付は随時終了することができ、借り手は終了通知を受けた後、有価証券取引の決済における標準的な期間内に貸付有価証券を返却することが求められます。

当期間末日現在、貸付有価証券は現金および／または米国政府債により担保されています。ファンドの投資顧問会社であるブラックロック・ファンド・アドバイザーズ（以下「BFA」）またはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資された現金担保は、投資明細表に開示されます。受け取った現金以外の担保は、借手の債務不履行があった場合を除き、ファンドが売却、再投資、または担保に供することはできません。貸付有価証券（該当がある場合）も各ファンドの投資明細表に開示されます。貸付有価証券の市場価額および関連する現金担保の価値は、資産負債計算書で開示しています。

ファンドは、有価証券貸付に関する基本契約（以下、個々について「MSLA」）に基づき有価証券貸付取引を行っています。MSLAは、債務不履行（破産または支払不能を含む）があった場合に、債務不履行していない方の当事者が、担保を清算する権利を有し、債務不履行当事者に対するエクスポージャーを純額で算定するか、あるいは追加担保を要求できると規定しています。借り手が債務不履行に陥った場合、貸し手であるファンドは、貸し付けた有価証券の市場価値を、受領した担保の市場価値で相殺することになります。担保の価値が貸し付けた有価証券の市場価値を上回る場合、貸し手には債務不履行当事者に支払う純額が残ることになります。しかし、特定の管轄地域における破産法では、MSLAの相手方が破産または支払不能となった場合の相殺権に規制を課すか、あるいはこれを禁止する可能性もあります。債務不履行がない場合に限り、MSLAに基づき、借り手は借り入れた有価証券の転売または再担保の設定が可能であり、ファンドは貸付有価証券に関連して受け取った現金担保の再投資が可能です。債務不履行が生じた場合、当事者が証券または担保をもう一方の当事者に返還する義務は消滅し、当事者は、MSLAに基づくすべての取引に対する債務不履行当事者の純支払義務を履行するため、貸付有価証券、あるいは貸付有価証券に関して受け取った担保の転売または再担保の設定が可能となります。債務不履行当事者は、不足分について引き続き責任を負います。

当期間末日現在、MSLAに基づく相殺の対象となる貸付有価証券に関する契約の相手方別の概要は、以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF および相手方	貸付有価証券、 評価額	受け取った現 金担保 <sup>(a)</sup>	受け取った現金以外 の担保、公正価値 <sup>(a)</sup>	純額
MSCI ACWI				
Barclays Bank PLC	\$ 1,779,602	\$ (1,779,602)	\$ —	\$ —
Barclays Capital, Inc.	1,376,538	(1,376,538)	—	—
BNP Paribas SA	29,651,586	(29,651,586)	—	—
BofA Securities, Inc.	6,890,294	(6,890,294)	—	—
Citigroup Global Markets, Inc.	6,083,112	(6,083,112)	—	—
Credit Suisse Securities (USA) LLC	139,511	(139,511)	—	—
Deutsche Bank Securities, Inc.	504	(504)	—	—
Goldman Sachs & Co. LLC	10,827,453	(10,827,453)	—	—
HSBC Bank PLC	2,075,643	(2,075,643)	—	—
J.P. Morgan Securities LLC	30,963,700	(30,963,700)	—	—
Jefferies LLC	1,257,199	(1,257,199)	—	—
Macquarie Bank Ltd.	859,679	(859,679)	—	—
Morgan Stanley	27,211,675	(27,211,675)	—	—
Nomura Securities International, Inc.	75,971	(75,971)	—	—
RBC Capital Markets LLC	4,989,555	(4,985,155)	—	4,400 <sup>(b)</sup>
Scotia Capital (USA), Inc.	17,941,114	(17,941,114)	—	—
SG Americas Securities LLC	2,896,897	(2,896,897)	—	—
State Street Bank & Trust Co.	710,424	(710,424)	—	—
Toronto-Dominion Bank	27,601	(27,601)	—	—
UBS AG	761,593	(761,593)	—	—
UBS Securities LLC	6,518,028	(6,518,028)	—	—
Virtu Americas LLC	551,656	(544,596)	—	7,060 <sup>(b)</sup>
Wells Fargo Bank N.A.	1,259,681	(1,259,681)	—	—
Wells Fargo Securities LLC	4,366,503	(4,366,503)	—	—
	<u>\$ 159,215,519</u>	<u>\$ (159,204,059)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 11,460</u>

<i>i</i> シェアーズ ETF および相手方	貸付有価証券、 評価額	受け取った現 金担保 <sup>(a)</sup>	受け取った現金以外 の担保、公正価値 <sup>(a)</sup>	純額
MSCI コクサイ				
Barclays Bank PLC	\$ 149,264	\$ (148,583)	\$ —	\$ 681 <sup>(b)</sup>
Barclays Capital, Inc.	23,993	(23,993)	—	—
BNP Paribas SA	308,115	(308,115)	—	—
BofA Securities, Inc.	95,319	(95,319)	—	—
Citigroup Global Markets, Inc.	107,767	(106,614)	—	1,153 <sup>(b)</sup>
Goldman Sachs & Co. LLC	115,935	(115,935)	—	—
HSBC Bank PLC	12,943	(12,943)	—	—
J.P. Morgan Securities LLC	339,520	(339,520)	—	—
Jefferies LLC	232,001	(228,892)	—	3,109 <sup>(b)</sup>
Morgan Stanley	99,984	(99,632)	—	352 <sup>(b)</sup>
National Financial Services LLC	24,975	(24,975)	—	—
RBC Capital Markets LLC	10,323	(10,323)	—	—
Scotia Capital (USA), Inc.	277,011	(275,930)	—	1,081 <sup>(b)</sup>
UBS AG	38,510	(38,192)	—	318 <sup>(b)</sup>
UBS Securities LLC	118,414	(118,414)	—	—
Virtu Americas LLC	23,404	(23,404)	—	—
Wells Fargo Bank N.A.	21,732	(21,732)	—	—
Wells Fargo Securities LLC	14,109	(14,109)	—	—
	<u>\$ 2,013,319</u>	<u>\$ (2,006,625)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 6,694</u>

<sup>(a)</sup> 上記の表に、貸付有価証券の市場価額を超過して受け取った担保は表示されていません。各ファンドが受け取った現金担保の合計は当該ファンドの資産負債計算書で開示されています。

<sup>(b)</sup> 貸付有価証券の市場価額は、2022年7月31日現在にて決定されます。追加担保は、MSLA に従い、翌営業日にファンドに差し入れられます。純額は、相手方の債務不履行に際して、借り手の債務不履行に係る損失補填を受けている場合があります。

有価証券貸付リスクには、借り手が請求に際して追加担保を提供しないリスクまたは借り手が期日に貸付有価証券を返却しないリスクが含まれます。これらのリスクを緩和する手段として、各ファンドは、借り手の債務不履行に際し、ブラックロック・インク（以下「ブラックロック」）から損失補填の提供を受けることができます。ブラックロックによる損失補填は、借り手の債務不履行に際して、受け取った担保が貸付有価証券の価値を下回る場合に貸付有価証券の全額の補填が可能です。各ファンドは、現金担保で購入した投資の価値が貸し付けた有価証券の市場価額を下回る場合、あるいは現金担保で購入した投資の価値が当初受け取った現金担保の価値を下回る場合に損失を被ることがあります。そのような損失はすべて各ファンドが負担します。

## 5. デリバティブ金融商品

**先物契約：**先物契約は、金利の変動（金利リスク）および持分証券の価値の変動（株式リスク）または外貨の価値の変動（為替リスク）に対するエクスポージャーを獲得または管理するために売買されます。

先物契約とは、ファンドと相手方の間における、特定の期日に特定の価格で特定数の対象商品を売買する上場取引契約です。これは契約条件に基づき、決済日に対象商品を物理的に引き渡すか、決済日に現金の支払いを行うかのいずれかで決済されます。先物契約の締結において、ファンドは、現金または有価証券の形でブローカーに当初証拠金を預託する必要があり、その金額は契約の規模およびリスク・プロファイルに応じて変動します。当初証拠金の預託は、契約期間にわたり確立された水準にて維持される必要があります。差入金額は、制限付きとみなされ、資産負債計算書の先物契約に係る差入証拠金に含まれます。

当初証拠金として預託された有価証券は投資明細表において指定され、預託された現金（該当がある場合）は先物契約に係る差入証拠金として資産負債計算書に表示されます。契約に基づき、ファンドは、契約の市場価額の日次変動額と同等額の現金（以下「変動証拠金」）をブローカーから受取る、または支払うことに同意しています。変動証拠金は、未実現評価益（評価損）として計上され、もしあれば、資産負債計算書の先物契約に係る未収変動証拠金（または未払変動証拠金）として表示されます。契約終了時には、締結時の契約の想定元本と終了時の想定元本の差額と同等額の実現損益が損益計算書に計上されます。先物契約の利用は、先物契約と、金利、為替または対象資産との間の価格変動における不完全な相関関係のリスクを伴います。

## 6. 関連会社との投資顧問契約およびその他の取引

**投資顧問報酬：**トラストとの投資顧問契約に基づき、BFA は各ファンドの資産の運用を行います。BFA は、ブラックロックが間接的に所有するカリフォルニア州法人です。投資顧問契約に基づき、BFA は、ファンドの全費用を実質的に負担しますが、(i) 利息および税金、(ii) 売買委託手数料およびポートフォリオの取引執行に関連するその他の費用、(iii) 販売手数料、(iv) BFA に支払われる投資顧問報酬、ならびに(v) 訴訟費用および特別費用（いずれの場合も過半数の独立受託者によって決定されます）は除きます。

BFA は、i シェアーズ MSCI ACWI ETF に提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドおよび一部の他の i シェアーズ・ファンドの平均日次純資産総額のファンドに係る割当額に基づいて、以下の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。当該報酬は、ファンドによって日次で未払計上され、毎月支払われます。

平均日次純資産総額	投資顧問報酬
300 億米ドルまで	0.350%
300 億米ドル超、600 億米ドル以下	0.320
600 億米ドル超、900 億米ドル以下	0.280
900 億米ドル超、1,200 億米ドル以下	0.252
1,200 億米ドル超、1,500 億米ドル以下	0.227
1,500 億米ドル超	0.204

BFA は、以下のファンドに提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドの平均日次純資産に基づいて、以下の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。当該報酬は、ファンドによって日次で未払計上され、毎月支払われます。

i シェアーズ ETF	投資顧問報酬
MSCI コクサイ	0.25%

**費用の放棄：**ファンドは他の投資会社に対する同ファンドの投資に帰属する報酬および費用（以下「取得したファンド報酬および費用」）の比例持分を負担する場合があります。投資顧問報酬ならびに取得したファンド報酬および費用の総額（該当がある場合）が、ファンドの年間総営業費用です。損益計算書に表示されている費用合計には、取得したファンド報酬および費用は含まれていません。

BFA は 2026 年 11 月 30 日まで、i シェアーズ MSCI ACWI ETF の投資顧問報酬の一部について、他の i シェアーズ・ファンドに対するファンドの投資に帰属する取得したファンド報酬および費用（該当がある場合）と同額分を放棄することを契約上で合意しています。

2022 年 7 月 31 日終了年度において、本契約に基づき BFA が放棄した報酬額はありませんでした。

**販売会社：**BFA の関連会社であるブラックロック・インベストメンツ・エルエルシーは、各ファンドの販売会社です。販売契約に基づき、BFA はファンドに対して提供される販売サービスに関する報酬または費用を負担します。

**有価証券貸付：**米国証券取引委員会（以下「SEC」）は、適用される条件の下で BFA の関連会社であるブラックロック・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（以下「BTC」）がファンドの有価証券貸付代理人として従事することを認める適用除外命令を発しています。有価証券貸付代理人として、BTC は、保管手数料を含む、有価証券貸付に直接的に関連するすべての運用費用を負担します。各ファンドは、貸付有価証券に関して受領した現金担保の投資に関連する手数料（以下「担保投資手数料」）を負担します。現金担保は、BFA またはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドであるブラックロック・キャッシュ・ファンズ：インスティテューショナルまたはブラックロック・キャッシュ・ファンズ：トレジャーリーに投資されています。ただし BTC は、ファンドが負担する担保投資手数料を事実上制限する目的で、BTC が受領する貸付有価証券収益の金額を減額することに同意しており、各ファンドは、年率 0.04%を負担します。当該マネー・マーケット・ファンドの SL エージェンシー・シェアーズは、募集手数料、販売手数料またはサービス手数料は負担しません。現金担保が投資されているマネー・マーケット・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドの週次流動資産が特定の基準値を下回る場合、一定の状況下において償還価額の最大 2%の流動性手数料を課すか、または 90 日間にわたり最大 10 営業日間まで償還を一時的に制限する場合があります。

有価証券貸付収益は、現金担保の再投資により稼得した収益合計から、有価証券の借り手への／からの手数料およびその他の支払額を控除し、担保投資手数料を差し引いた金額と同額です。各ファンドは有価証券貸付収益の一部を留保し、残りの金額を有価証券貸付代理人としてのサービス対価として BTC に送金します。

現在の有価証券貸借契約に基づき、i シェアーズ MSCI コクサイ ETF（以下「グループ1ファンド」）は、有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の81%を留保しており、その留保額は有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができません。

現在の有価証券貸借契約に基づき、i シェアーズ MSCI ACWI ETF（以下「グループ2ファンド」）は、有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の82%を留保しており、その留保額は有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができません。

さらに、該当する暦年において1940年法に基づくi シェアーズのすべての上場投資信託（i シェアーズ ETF シリーズ）全体で生じた有価証券貸付収益に担保投資手数料を加算した総額が、特定の基準値を超える日の翌営業日より、(1)グループ1ファンドは、有価証券貸借契約に基づき、該当する暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の81%を留保し、その留保額は、有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができません。(2)グループ2ファンドは、該当する暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の85%を留保し、その留保額は、有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができません。

2022年1月1日より前に、グループ1ファンドは、有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の77%を留保しており、その留保額は有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回っていませんでした。グループ2ファンドは有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の82%を留保しており、その留保額は有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回っていませんでした。さらに、ある暦年においてi シェアーズ ETF シリーズ全体で生じた有価証券貸付収益に担保投資手数料を加算した総額が、特定の基準値を超える日の翌営業日より、(1)グループ1ファンドは、有価証券貸借契約に基づき、該当する暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の81%を留保し、その留保額は、有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができませんでした。(2)グループ2ファンドは、有価証券貸借契約に基づき、該当する暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の85%を留保し、その留保額は、有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができませんでした。

各ファンドが稼得した有価証券貸付収益の持分は、有価証券貸付収益—関連会社—純額として損益計算書に表示されています。2022年7月31日終了年度において、ファンドは有価証券貸付代理人のサービスに関してBTCに以下の金額を支払いました。

<i>i シェアーズ ETF</i>	BTC に対する手数料支払額	
MSCI ACWI	\$	318,253
MSCI コクサイ		4,841

**役員および受託者：**トラストの役員および／または受託者の一部は、ブラックロックまたはその関連会社の役員および／または受託者を兼任しています。

**その他の取引：**クロス取引とは、BFA（または関連会社）が投資顧問を務めるファンド間のポートフォリオ証券の売買です。受託者会は、四半期定例会議で直近四半期でのかかる取引のレビューを行い、ルール17a-7で規定された義務および制約の遵守を確認します。

2022年7月31日終了年度において、ファンドが1940年法ルール17a-7に従って実行した取引は以下の通りです。

<i>i シェアーズ ETF</i>	購入	売却	実現純利益 (損失)
MSCI ACWI	\$ 88,759,867	\$ 117,983,271	\$ (35,140,606)
MSCI コクサイ	961,382	2,220,825	(567,859)

各ファンドでは、保有現預金をBFAまたはその関連会社が運用する特定のマネー・マーケット・ファンドに投資する場合があります。これらの一時的な現金投資で稼得された収益は、受取配当金—関連会社として損益計算書に表示されています。

ファンドは、ポートフォリオの流動性と対象インデックスに追随する能力を向上させるため、ファンドの対象インデックスの組入る有価証券に投資している他のi シェアーズ・ファンドの受益証券に投資する場合があります。

## 7. 購入および売却

2022年7月31日終了年度における短期投資および現物取引を除く投資の売買は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	購入	売却
MSCI ACWI	\$ 1,202,816,322	\$ 794,455,165
MSCI コクサイ	82,143,433	46,412,192

2022年7月31日終了年度における現物取引は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	現物購入	現物売却
MSCI ACWI	\$ 3,745,892,839	\$ 660,985,943
MSCI コクサイ	3,642,819,331	4,065,775,348

## 8. 所得税の情報

各ファンドは連邦所得税上、トラストの他のファンドとは別の事業体として扱われます。規制対象投資会社に適用される1986年内国歳入法（改正を含む）の要件を遵守し、課税対象利益のほぼ全額を受益証券保有者に分配することが各ファンドの方針です。したがって、米国連邦所得税引当金を計上する必要はありません。

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2022年7月31日現在で税法および税規制ならびにこれらのファンドへの適用に関する分析を実施しました。その結果、ファンドの財務書類において税金負債の認識が必要となる不確実なタックス・ポジションは存在しないと判断しました。

米国 GAAP は、会計上と税務報告上の永久差異を反映するために純資産の特定の項目を調整することを要求しています。これらの組替えによる純資産または基準価額への影響はありません。2022年7月31日現在、現物償還による実現利益（損失）に帰属する永久差異は、以下の科目に組替えられています。

<i>i</i> シェアーズ ETF	払込資本	累積利益 (損失)
MSCI ACWI	\$ 337,406,762	\$ (337,406,762)
MSCI コクサイ	161,438,012	(161,438,012)

支払われた分配金の税務上の性質は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	2022年7月31日終了年度	2021年7月31日終了年度
MSCI ACWI 通常所得	\$ 342,708,658	\$ 230,246,413
MSCI コクサイ 通常所得	\$ 5,904,840	\$ 2,876,281

2022年7月31日現在、累積純利益（損失）の税金内訳は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	未分配通常 所得	繰越期限の ない繰越 キャピタル ロス <sup>(a)</sup>	未実現純利益 (損失) <sup>(a)</sup>	適格レイト イヤーロス <sup>(c)</sup>	合計
MSCI ACWI	\$ 21,167,692	\$ (793,376,570)	\$ 2,467,755,482	\$ —	\$ 1,695,546,604
MSCI コクサイ	220,111	(24,443,796)	(33,574,069)	—	(57,797,754)

<sup>(a)</sup> 将来の実現キャピタルゲインの相殺に利用可能な金額。

<sup>(b)</sup> 未実現利益（損失）における会計上と税務上の差異は、主として仮装売買（wash sales）に係る損失の繰延税金、一部の先物契約に係る未実現利益（損失）の税務目的上の実現、コーポレート・アクションの特性、パッシブ外国投資会社に係る未実現投資利益の税務目的上の実現、パートナーシップ収入の時期および認識、ならびに外国源泉徴収税還付請求および税務目的上の実現利益／損失の時期に起因していました。

<sup>(c)</sup> ファンドは、一部の適格レイトイヤーロスを繰り延べて、翌課税年度における損失として認識することを選択しました。

ファンドは、米国の税法でいう「パッシブ外国投資会社」である、特定の外国投資事業体の株式を保有することができます。こうしたファンドは、各パッシブ外国投資会社の株式を年次で時価評価することを選択することが可能であり、当該評価による利益を受益証券保有者に分配することが義務付けられる可能性があります。

2022年7月31日現在、連邦所得税目的の投資取得原価（ショート・ポジションおよびデリバティブ（該当がある場合）を含む）に基づく未実現評価益および評価損の総額は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	税金費用	未実現評価益 総額	未実現評価損 総額	未実現純評価 益（評価損）
MSCI ACWI	\$ 15,783,357,992	\$ 3,875,213,515	\$ (1,402,159,894)	\$ 2,473,053,621
MSCI コクサイ	202,553,622	3,880,126	(37,451,342)	(33,571,216)

## 9. 与信枠

*i* シェアーズ MSCI ACWI ETF およびその他の一部の *i* シェアーズ・ファンド（以下「参加ファンド」）は、2021年10月15日に期日が到来する、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーとの300百万米ドルの与信契約（以下「与信契約」）の当事者となっています。当該与信枠は、特定のターゲット市場における償還、取引決済およびポートフォリオ保有高の調整を含む、一時的または突発的な目的で使用されることがあります。与信契約では、参加ファンドの2つのティアに基づき、借入総額に対する一定のサブ上限が定められており、ファンドを含むティア1のファンドについては300百万米ドル、ティア2については200百万米ドルとされています。ファンドは、資産担保率および与信契約に明記されているその他の制約を条件に、約定総額を上限として借入を行うことができます。与信契約には以下の条項が含まれています。与信契約の未利用部分について年間0.20%のコミットメント・フィー、ならびに借入額に(a)1ヵ月LIBOR率（ゼロ以上）プラス年率1.00%、または(b)米国フェデラル・ファンド金利（ゼロ以上）プラス年率1.00%のいずれか高い方を乗じた金額に相当する利息。コミットメント・フィーは、通常、特定のターゲット市場に対する参加ファンドの相対エクスポージャーまたは与信契約の条件に定められた参加ファンドの最大借入額のいずれか低い方に基づいて、各参加型ファンドに割り当てられます。2021年8月12日、与信契約は終了しました。

2021年8月13日より、*i* シェアーズ MSCI ACWI ETF およびその他の一部の *i* シェアーズ・ファンド（以下「参加ファンド」）は、2022年8月12日に期日が到来する、貸し手グループとの800百万米ドルの与信契約（以下「シンジケート与信契約」）の当事者となっています。当該与信枠は、特定のターゲット市場における償還、取引決済およびポートフォリオ保有高の調整を含む、一時的または突発的な目的で使用されることがあります。ファンドは、資産担保率およびシンジケート与信契約に明記されているその他の制約を条件に、約定総額を上限として借入を行うことができます。シンジケート与信契約には以下の条項が含まれています。与信契約の未利用部分について年間0.15%のコミットメント・フィー、ならびに借入額に(a)1ヵ月LIBOR率（ゼロ以上）プラス年率1.00%、または(b)米国フェデラル・ファンド金利（ゼロ以上）プラス年率1.00%のいずれか高い方を乗じた金額に相当する利息。コミットメント・フィーは、通常、特定のターゲット市場に対する参加ファンドの相対エクスポージャーまたはシンジケート与信契約の条件に定められた参加ファンドの最大借入額のいずれか低い方に基づいて、各参加型ファンドに割り当てられます。

2022年7月31日終了年度において、シンジケート与信契約に基づく最大借入額、1日当たりの平均借入額および加重平均金利（該当がある場合）は以下のとおりです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	最大 借入額	平均 借入額	加重平均 金利
MSCI ACWI	\$ 6,400,000	\$ 105,205	1.10%

## 10. 主要なリスク

通常の業務において、各ファンドは有価証券またはその他の商品に投資しており、また、特定の取引を締結することがあります。ファンドはこうした活動によって、特に市場における変動によるリスク（市場リスク）または発行体がすべての義務を履行しないリスクを含む様々なリスクにさらされています。有価証券またはその他の商品の価額は、以下を含むがこれらに限定されない様々な要因の影響を受けることもあります。(i) 一般経済、(ii) 市場全体ならびに地域、地方またはグローバルの政治および／または社会の不安定性、(iii) 規制、税制または各国間の国際租税条約、または(iv) 通貨、金利または価格の変動。戦争、テロ行為、感染症またはその他の公衆衛生上の問題の拡大、景気後退、またはその他の事象を含む地域、地方またはグローバルの事象は、ファンドおよびその投資に重大な影響を及ぼす可能性があります。各ファンドの英文目論見書は、ファンドがさらされているリスクについての詳細を提供しています。

BFAは、市場の上昇局面だけでなく下落局面の間も、各ファンドの投資目標を達成するために各ファンドの対象インデックスに含まれる有価証券を追随した「パッシブ運用」またはインデックス・アプローチを用います。BFAは、市場リスクに対するエクスポージャーを減少する、または市場の下落による影響を軽減するための措置を講じていません。対象インデックスからの乖離およびポートフォリオの構成は、BFAによって監視されています。

ファンドは、基準価額を1.00米ドルにて安定的に維持することを求めているマネー・マーケット・ファンドに現金担保を再投資する際に、追加リスクにさらされる場合があります、特定の状況下では償還ゲートまたは流動性手数料の対象となる可能性があります。

**市場リスク：**新型コロナウイルスによる呼吸器疾患の流行は世界的なパンデミックに発展し、その結果、国境閉鎖、隔離、サプライ・チェーンおよび顧客活動の寸断、ならびに一般的な懸念や不確実性が生じています。このパンデミックや将来発生しうる他の世界的な健康危機は、現時点では必ずしも予測できないような形で、多くの国、個々の企業および市場全般の経済に影響を及ぼす可能性があります。このパンデミックは、相当な市場ボラティリティをもたらし、ファンドの投資の価格および流動性に不利な影響を及ぼす可能性があります。ワクチンが開発され、さまざまな政府によりその使用が承認されているものの、このパンデミックの期間およびその影響について、確実に判断することはできません。

**評価リスク：**普通株式や優先証券などの株式、または先物やオプションなどの持分関連投資の市場価額は、特定の会社に特に関係のない一般的な市況により下落する可能性があります。また、特定の産業に影響を及ぼす要因によっても下落することがあります。ファンドは非流動性投資に投資することがあります。非流動性投資とは、投資の市場価額と大幅に異なる価額で売却または処分する以外には、現在の市況で7暦日以内に売却または処分できないとファンドが合理的に予想する投資をいいます。ファンドは、非流動性投資をそれに見合うと考える価額にて適時に売却することが困難な可能性があります。価格は、企業、市場または経済ニュースに応じて、短期または長期にわたって大きく変動することがあります。市場はまた、価格が上昇したり下落したりする期間を伴いながら、周期的に動く傾向があります。このボラティリティにより、ファンドのNAVは短期間に大幅に増減する可能性があります。証券およびその他の市場が全般的に下落した場合、ファンドが投資する証券およびその他の商品の個々の業績にかかわらず、ファンドのNAVの価値は下落する可能性があります。

特定のポートフォリオ投資の売却時に各ファンドが受け取ることができる価格は、特に閑散または不安定な市場で取引されている有価証券、あるいは公正価値評価技法または独立の価格サービス提供者から入手する価格を用いて評価されている有価証券の場合には、各ファンドの投資の評価とは異なる可能性があります。観察可能なインプットの欠如により、重要性の高い観察不能なインプットおよび仮定（すなわち、上場企業倍率、成長率、イグジットの時期）が変動する場合があります。

**カウンターパーティ信用リスク：**ファンドは、カウンターパーティ信用リスク、すなわち、適時に利息および／または元本の支払いを履行すること、あるいはそれ以外の義務を履行することなど、企業が未清算取引や未決済取引に関する契約債務を履行しないまたはできないリスクにさらされることがあります。ファンドは、運用会社が義務を履行するための財源が確保されていると確信している相手方とのみ取引を締結し、またこれらの相手先の財務の安定性を監視することによって相手方の信用リスクを管理しています。市場、発行体および相手方の信用リスクに対してファンドが潜在的にさらされる金融資産は、主に金融商品および相手方からの受取債権からなります。当該金融資産に関連するファンドの市場、発行体およびカウンターパーティ信用リスクに対するエクスポージャーの範囲は、資産負債計算書に計上された価額からファンドが保有する担保を控除した金額に近似しています。

デリバティブ契約において、市場金利や対象商品価値の不利な変化により契約の価値が下落する場合、時価評価による損失が発生する可能性があります。相手方が当該契約を履行しない場合も、損失が発生する可能性があります。

上場先物に関しては、当該商品の相手方である取引所または清算機関が生じ得る債務不履行を保証するため、ファンドに対するカウンターパーティ信用リスクはより低くなります。清算機関は、契約の買い手と売り手の間の立場にいま

す。したがって、信用リスクは清算機関の失敗に限定されます。適用法にて相殺権が定められる場合もありますが、債務不履行（破産または支払不能を含む）が生じた場合、ファンドには、清算ブローカーまたは清算機関に対する契約上の相殺権はありません。また、清算ブローカーの顧客口座が保有する当初証拠金および変動証拠金に関して上場先物には、信用リスクが存在します。清算ブローカーは、顧客の証拠金を自社の資産から分別する必要がありますが、清算ブローカーが支払不能に陥り、または破産し、その時点で清算ブローカーが保有するすべての顧客の証拠金総額が不足している場合は、通常は不足額が清算ブローカーのすべての顧客に比例配分されるため、ファンドに損失をもたらす可能性があります。

**集中リスク：**分散したポートフォリオは、これが適切でありファンドの目的に整合している場合、特定の投資の価格変動がファンドのNAVに重要な影響を及ぼすリスクを最小化します。各ファンドのポートフォリオにおける投資の集中は投資明細表に開示されています。

一部のファンドは、その資産の大部分を単一または限定数の国に拠点をもち発行体に投資しています。ファンドの投資がこのように集中した場合、かかる国の経済、規制、政治および社会の情勢がファンドに重大な影響を及ぼし、ファンドのポートフォリオからの収益、あるいはその価値または流動性にも影響を及ぼすリスクを引き受けることとなります。予期せぬまたは突然の政治的または社会的な進展が市場に不確実性をもたらし、その結果、ファンドの投資に悪影響を与える可能性があります。外国の発行体には、会計、監査ならびに財務報告に関して米国と同一の統一基準および実務が適用されない場合があります。また外国証券市場は、米国証券より変動性が高くかつ流動性が低いことがあり、通常、米国証券への投資の場合には想定されないような、政府による監督がより限定的となることがあります。特定の国における投資割合は、投資明細表に表示されています。

一部のファンドは、その資産の大部分を欧州に拠点を有する発行体の証券あるいは欧州の発行体または国に重要なエクスポージャーをもつ証券に投資しています。欧州の金融市場では最近、複数の欧州諸国にて景気後退または政府債務水準の上昇に関する懸念が生じており、またこの地域における戦争行為に対する懸念もあることから、ボラティリティが高まり不利な傾向が見られています。これらの事象がその他の欧州諸国に広がり、一部のファンド投資の価値および流動性に影響を及ぼす可能性があります。

緊縮政策や改革を含む、欧州政府や中央銀行などによる財政問題への対応は、機能しないことがあり、これにより社会不安、将来の成長や経済回復の抑制、またはその他の意図しない結果をもたらす可能性があります。政府およびその他の債務の更なる債務不履行または再編成により、世界中の経済、金融市場および資産評価にさらなる悪影響を与える可能性があります。英国が欧州連合から離脱しており、その他の国も欧州連合から離脱したり、欧州連合の共通通貨であるユーロを放棄する可能性があります。これらの行動の影響は、特に無秩序に発生した場合、明確ではないものの重大かつ広範囲に及ぶ可能性があります。さらに、2022年2月24日には、ロシアがウクライナへの大規模な侵攻を開始しました。軍事行動の範囲と期間、その結果生じる制裁、およびその結果この地域の市場に将来どのような混乱が生じるのかは予測できないものの重大である可能性があり、特定の証券および石油や天然ガスなどのコモディティの経済や市場、ならびにその他のセクターへの重大な悪影響を含め、深刻なマイナス影響をこの地域に及ぼす可能性があります。

一部のファンドは、その資産の大部分を中国に拠点を有する発行体の証券あるいは中国の発行体または国に重要なエクスポージャーをもつ証券に投資しています。特定の香港上場有価証券を含む、中国の有価証券への投資には、中国に固有のリスクが伴います。中国は、かなりの程度の経済的、政治的および社会的な不安定性にさらされている場合があり、時には先進国市場と比較してボラティリティが著しく高くなることが示されています。中国市場では一般的に、政府の影響力、公的に利用可能な情報の欠如、および／または政治・社会的不安定性から生じる非効率性、ボラティリティおよびプライシングのアノマリーが引き続き発生しています。国内の社会不安や他の近隣諸国との対立が中国の経済発展を阻害し、為替変動、通貨の交換停止、金利変動、インフレ率の上昇などのリスクを高める可能性があります。中国またはその地域の安全に関わるインシデントによって、中国市場に不確実性が生じ、中国経済およびファンドの投資にマイナスの影響が及ぶ可能性があります。中国の製品およびサービスへの支出の削減、関税制度などの貿易障壁の整備、または中国の主要貿易相手国の経済の悪化が中国経済にマイナスの影響を及ぼす可能性があります。さらに、資本の流れを制限するための措置が講じられる、および／または制裁措置が課される場合があり、これによって、ファンド資産を所有または譲渡することが禁止または制限され、また、ファンド資産の差し押さえなどの報復措置が含まれる場合もあります。

一部のファンドは、その資産の大部分をアジアに拠点を有する発行体の証券あるいはアジアの発行体または国に重要なエクスポージャーをもつ証券に投資しています。アジアの金融市場では最近、複数のアジア諸国にて金融政策、市場への政府の介入、政府債務水準の上昇または景気後退に関する懸念が生じたことから、ボラティリティが高まり不利な傾向が見られています。これらの事象がその他のアジア諸国に広がり、一部のファンド投資の価値および流動性に影響を及ぼす可能性があります。

一部のファンドは、その資産の大部分を単一または限定数の市場セクターにおける証券に投資しています。ファンドの投資がこのように集中した場合、かかるセクターに影響を与える経済、規制、政治および社会の情勢がファンドに重大

な影響を及ぼし、ファンドのポートフォリオからの収益、あるいはその価値または流動性にも影響を及ぼすリスクを引き受けることになります。

**大口受益証券保有者の償還リスク：**一部の受益証券保有者は、限られた期間にファンドの受益証券を相当量所有または管理する、および／またはファンド投資を保有する場合があります。これらの受益証券保有者による大口のファンド受益証券の償還は、ファンドにポートフォリオ証券の売却を強いる可能性があり、ファンドのNAVにマイナスの影響を与え、ファンドのブローカー手数料を増加させ、および／または課税所得／利益の実現を早め、ファンドが受益証券保有者に対して課税対象となる分配を追加実施する原因となる場合があります。

**LIBOR 移行リスク：**英国金融行動監視機構は、ロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」）を段階的に廃止すると発表しました。2021年12月31日より後には、多くのLIBOR金利が公表されなくなったか、あるいは測定対象の基礎となる市場を代表するものではなくなりましたが、広く利用されている一部の米ドルLIBOR金利は、移行を支援する目的で引き続き2023年6月まで公表される予定です。ファンドは、LIBORと紐づく金融商品の支払義務、資金調達条件、ヘッジ戦略または投資価値について影響を受ける可能性があります。またLIBORからの移行プロセスにより、現在契約条件にLIBORが含まれる金融商品の市場のボラティリティや非流動性が高まる可能性や、当該金融商品に対して締結された新しいヘッジの有効性が低下する可能性があります。LIBOR移行プロセスがファンドに及ぼす最終的な影響は不確定です。

## 11. 資本受益証券の取引

資本受益証券は、各ファンドが特定数の受益証券の集合単位またはその倍数（以下「クリエーション・ユニット」）でのみNAVで発行および償還を行います。クリエーション・ユニット単位以外の各ファンドの受益証券の償還はできません。

資本受益証券の取引は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	2022年7月31日終了年度		2021年7月31日終了年度	
	受益証券 口数	金額	受益証券 口数	金額
MSCI ACWI				
受益証券売却	42,600,000	\$ 4,227,601,620	22,600,000	\$ 2,027,841,125
受益証券償還	(6,800,000)	(710,323,281)	(11,000,000)	(1,021,050,416)
	<u>35,800,000</u>	<u>\$ 3,517,278,339</u>	<u>11,600,000</u>	<u>\$ 1,006,790,709</u>

<i>i</i> シェアーズ ETF	2022年7月31日終了年度		2021年7月31日終了年度	
	受益証券 口数	金額	受益証券 口数	金額
MSCI コクサイ				
受益証券売却	39,500,000	\$ 3,704,423,261	3,050,000	\$ 289,662,474
受益証券償還	(42,550,000)	(4,092,306,918)	(150,000)	(12,750,674)
	<u>(3,050,000)</u>	<u>\$ (387,883,657)</u>	<u>2,900,000</u>	<u>\$ 276,911,800</u>

トラスト内のファンドのクリエーション・ユニットの購入対価は、一般に所定の有価証券ポートフォリオの現物抛出現物および一定額の現金です。トラストの一部のファンドは、クリエーション・ユニットの提供が全額または一部米ドル現金で行われる場合があります。クリエーション・ユニットの購入および償還依頼を行う投資家は、購入取引手数料および償還取引手数料をトラストの事務代行会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーへ直接支払い、現金によるクリエーション・ユニットを含むクリエーション・ユニットの発行および償還依頼に伴う譲渡およびその他の取引費用と相殺します。また、現金によりクリエーション・ユニットの取引を行う投資家は、当該ファンドの諸費用（印紙税、為替あるいはその他の金融取引に係る税金ならびにブローカー手数料）およびポートフォリオ有価証券投資に関連するマーケットインパクト費用を補うための、追加的な変動費の支払いを行います。かかる変動費は、該当がある場合には、上記の表の受益証券売却に含まれます。

現物抛出現物あるいは現物償還に関連する有価証券の決済は遅延することがあります。このような場合、現物取引に関連する有価証券は、未収金または未払金として資産負債計算書に反映されます。

## 12. 外国源泉徴収税還付請求

i シェアーズ MSCI ACWI ETF は、内国歳入庁（以下「IRS」）との間で、外国税の回収により生じた、ファンドの受益証券保有者に帰属する過年度の米国所得税負債に対処するための終結合意を求める予定です。この終結合意により、ファンドは、受益証券保有者に代わり IRS にコンプライアンス報酬を支払うこととなります。当該報酬は、ファンドの受益証券保有者が過年度の納税申告書において請求した外国税額控除から生じた節税額の見積額を表しています。ファンドは、外国源泉徴収税還付請求に関連する IRS コンプライアンス報酬見積額について負債を計上しており、これは資産負債計算書に開示されています。実際の IRS コンプライアンス報酬は見積りと異なる場合があります、その差異は重要である可能性があります。

## 13. 後発事象

財務書類の公表が可能となった日までの、すべての後発事象によるファンドの財務書類への影響についてのマネジメントによる評価が完了し、以下の事項が検出されました。

2022年8月12日付で、参加ファンドが当事者となっているシンジケート与信契約が修正され、(i) 金利条件が、借入額に (a) 担保付翌日物調達金利（以下「SOFR」）プラス年率 0.10% および 1.00%、または (b) 米国フェデラル・ファンド金利プラス年率 1.00% のいずれか高い方を乗じた金額に更新され、また (ii) 終了日が 2023年8月11日に延長されました。

本報告書に記載の「Ⅰ. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移、(1) 運用の経過、③ 1口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて」、「Ⅳ. 投資有価証券の主な銘柄」および「Ⅴ. ファンドの経理状況」は、ファンドのアンニュアル・レポートの該当部分の翻訳であり、本報告書と原文(英文)との間に相違がある場合には、原文(英文)の内容に従うこととなります。なお、原文(英文)の記載のうち、ファンドに関係しない部分を省略する場合があります。また、本報告書の円換算額表記にあたって、円未満は四捨五入してありますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。