運用報告書（全体版）2021年2月期（2020年３月１日～2021年２月28日）

ｉシェアーズ iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 ETF
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond 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 iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 ETF（以下「ファンド」といいます。）の受益証券は、このたび、2021年２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

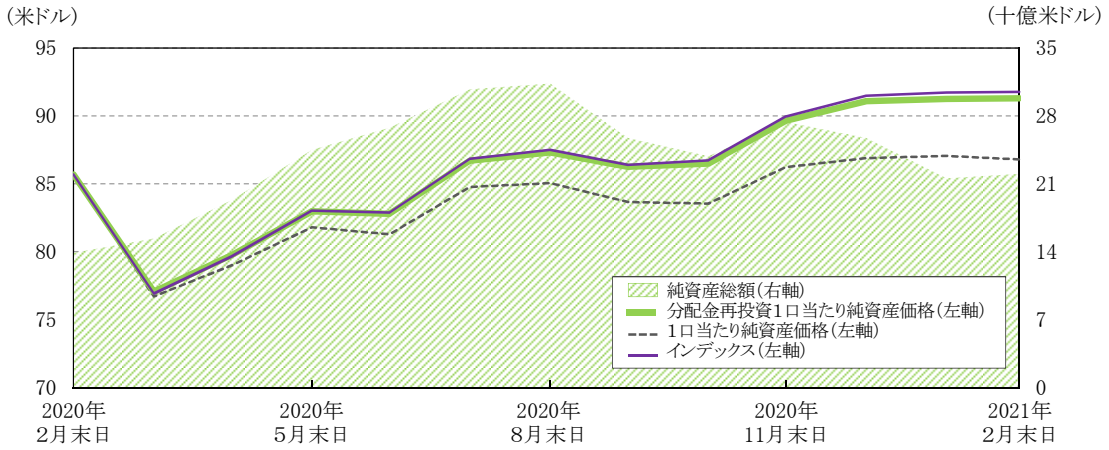
＜ファンドの仕組み＞

ファンド形態	米ドル建／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、米ドル建てハイイールド社債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90パーセント以上をMarkit iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド指数（以下「インデックス」といいます。）の構成銘柄に投資し、10％以上を先物・オプション・スワップ、現金・現金等価物（BlackRock Fund Advisorsもしくはその関係会社が助言を行うMMF（BlackRock Cash Funds）を含みます）およびインデックスに含まれないもののファンドによるインデックスの連動に資するとBlackRock Fund Advisorsが考える証券に投資します。
運用方法	ファンドは、米国で販売された米ドル建てハイイールド社債(Markit Indices Limited(「指数提供会社」)により決定されます。)によって構成されるルールに基づいた指数である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、全体として適用される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	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株式に投資すること。）。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有価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連邦または地方政府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。 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買戻請求に対応するために、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。 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（改正済み。）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。 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。 ５．不動産（ただし、有価証券またはその他の金融商品を所有する結果取得した場合はこの限りではなく、かかる制限はファンドが不動産事業に従事する会社の有価証券または不動産もしくは抵当権に裏付けされた有価証券もしくはその他の金融商品に投資することを妨げるものではありません。）、商品、商品契約を売買すること。但し、かかる制限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。 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。
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）は、通常年に一回宣言され、支払われますが、トラストは、特定のファンドに対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である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



2020年２月末日現在の１口当たり純資産価格：85.71 米ドル
2021年２月末日現在の１口当たり純資産価格：86.84 米ドル （１口当たり分配金額：4.214647米ドル）
トータルリターン：6.56 ％

（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。以下同じです。
（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、2020年２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おりません。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（2020年３月１日～2021年２月28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(注１))	分配金を含む１口当たり 純資産価格の変動額(注２)
2020年３月２日	85.82	0.379984 (0.44%)	－1.05
2020年４月１日	75.22	0.385371 (0.51%)	－10.21
2020年５月１日	78.37	0.368843 (0.47%)	3.51
2020年６月１日	81.72	0.320565 (0.39%)	3.67
2020年７月１日	81.24	0.343428 (0.42%)	－0.14
2020年８月３日	84.64	0.340536 (0.40%)	3.74
2020年９月１日	84.77	0.340694 (0.40%)	0.48
2020年10月１日	83.48	0.357399 (0.43%)	－0.93
2020年11月２日	83.36	0.359020 (0.43%)	0.23
2020年12月１日	86.08	0.341413 (0.40%)	3.07
2020年12月17日	86.42	0.359154 (0.41%)	0.69
2021年２月１日	86.83	0.318240 (0.37%)	0.73

（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×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）2020年３月２日の直前の分配落日（2020年２月３日）における１口当たり純資産価格は、87.26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

米国社債市場概観

2021 年２月 28 日に終了した 12 ヵ月間（以下「当年度」）における米国社債のパフォーマンスは、プラスとなりました。米ドル建投資適格社債およびハイイールド社債パフォーマンスの一般的な指標である Markit iBoxx 米ドル建てリキッド投資適格指数およびハイイールド指数の当年度におけるリターンは、それぞれ 2.47%および 7.09%でした。

当年度における米国の経済成長は、コロナウイルスの感染拡大による急激な経済的影響とその後の回復を反映して、非常に不安定なものでした。米国では 2008 年の金融危機以来初めて公式に景気後退に入ったことから、2020 年第１四半期（年率換算でマイナス 5.0%）および第２四半期（年率換算でマイナス 31.4%）においてマイナスの成長率となりました。

米国ではコロナウイルスの感染が継続しているにもかかわらず、企業や消費者は新しい状況に適応し、多くの州では 2020 年５月から活動の制限が緩和され始めました。一連の巨額の景気刺激策と並行して、制限の緩和により、多くの商業活動が再開され、個人への政府の支出が世帯所得を押し上げたことから、個人消費は大幅に増加しました。その結果、経済は回復の兆しを見せ始め、2020 年第３四半期および第４四半期にはそれぞれ年率 33.4%および 4.1%の成長となりました。

感染拡大とそれに続く景気後退に関して、米国連邦準備制度理事会（以下「Fed」）は、2020 年３月に短期金利を２回にわたり引き下げる緊急措置を講じ、この短期金利を、過去２度目となるゼロ近辺に設定しました。さらに、Fed は米国債およびモーゲージ担保証券の無制限のオープンエンド型債券購入プログラムを実施することによって、債券市場の安定化を図りました。Fed はその後、ハイイールド債を含む社債を初めて直接購入することによってこのプログラムを拡充しました。2020 年８月、Fed は、長期的にインフレ政策を修正し、経済を刺激するために２%の目標を上回ることを容認しました。

2021 年２月に議会は経済成長と雇用を加速するための追加の刺激策に係る交渉を開始しました。この予想される刺激策は、景気回復基調と Fed の新しいインフレ政策とともに、投資家のインフレ期待を高めることにつながりました。

米国経済の感染拡大に伴う変動は、社債利回り（これは価格と反比例の関係にある）に反映されました。社債価格は当年度初めの経済混乱の影響を大きく受けました。2020 年３月初旬には、消費行動の急激な変化により倒産や格下げが急増し社債利回りの大幅な上昇につながるのではとの投資家懸念が生じました。このため、社債価格は、債務不履行の可能性がより高い低格付けのハイイールド債を中心に急落しました。

しかし 2020 年３月下旬以降は、Fed が社債市場支援策を講じたことから、価格は回復傾向となりました。2020 年の残りの期間の大半において、経済見通しが改善したため、債券価格は着実に上昇し続け、信用格下げおよび貸倒に対する投資家の懸念を和らげました。しかし、2021 年初めに集団ワクチン接種が開始されるとと

もに追加刺激策が提案され、投資適格債とハイイールド債のパフォーマンスは乖離しました。インフレや将来の金利上昇が懸念される中、投資適格債の価格は下落しました。しかし、ハイイールド債は刺激策に伴う環境による恩恵を受け、信用力に対する懸念をさらに和らげました。投資家がゼロ金利に近い環境で利回りを求めたため、すべての種類において社債の需要は非常に高く、過去最高の発行高となりました。

１．運用の経過

ｉシェアーズ　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF

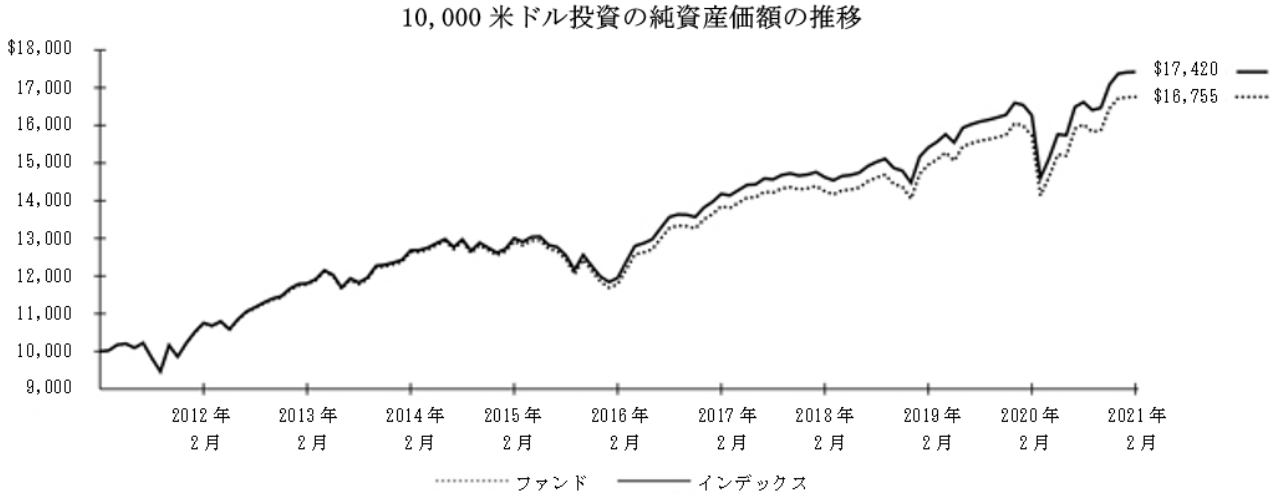
2021年２月28日現在のファンド概要

投資目的

iシェアーズ　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF（以下「ファンド」）は、Markit iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド指数（以下「インデックス」）に代表される、米ドル建てのハイイールド社債で構成されるインデックスの運用成果の達成を目指します。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、保有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	6.56%	7.29%	5.30%	6.56%	42.19%	67.55%
ファンドの市場	5.69%	6.93%	5.15%	5.69%	39.81%	65.20%
インデックス	7.09%	7.83%	5.71%	7.09%	45.78%	74.20%



過去のパフォーマンスは、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。運用パフォーマンスの結果は、ファンド受益証券の分配時あるいは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 2020年９月１日	*口座の期末価額 2021年２月28日*	*当期間の費用支払額[a]*	*口座の期首価額 2020年９月１日*	*口座の期末価額 2021年２月28日*	*当期間の費用支払額[a]*	*費用比率（年率）*
1,000.00米ドル	1,045.70米ドル	2.43米ドル	1,000.00米ドル	1,022.40米ドル	2.41米ドル	0.48%

[a] 費用は、当期間中の口座の平均価額に、ファンドの年率換算された費用比率（上記の表に開示される通り）および当期間中の日数（181 日）を乗じ、当年度の日数（365 日）で除すことによって算出されています。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。

ポートフォリオ情報

格付け別内訳

ムーディーズ格付け*	総投資比率[a]
Baa	2.7%
Ba	47.8
B	36.5
Caa	11.4
Ca	0.3
格付けなし	1.3

満期別内訳

満期	総投資比率[a]
０年から１年	0.2%
１年から５年	38.0
５年から10年	58.6
10年から15年	2.6
20年超	0.6

* 上記の信用格付けは、広く利用されており独立した、全国的に認知度の高い統計的格付け機関であるムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下「ムーディーズ」）が指定した格付けです。ムーディーズの信用格付けは、個々の債券の信用の質や発行体の総体的な信用度に関する意見です。投資適格はBaa以上の信用格付け、投資適格を下回る格付けは Ba 以下の信用格付けを指します。格付けなしの投資は、必ずしも信用の質が低いことを意味するものではありません。信用格付けは変更されることがあります。

[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

<table>
<tr><th>項目</th><th colspan="3">項目の概要</th></tr>
<tr><td rowspan="5">投資顧問報酬</td><td>投資顧問報酬</td><td>平均日次純資産総額（注）</td><td rowspan="5">ファンドの投資顧問サービスにかかる業務の対価</td></tr>
<tr><td>0.5000%</td><td>190億米ドルまで</td></tr>
<tr><td>0.4750%</td><td>190億米ドル超、
330億米ドル以下</td></tr>
<tr><td>0.4513%</td><td>330億米ドル超、
470億米ドル以下</td></tr>
<tr><td>0.4287%</td><td>470億米ドル超</td></tr>
<tr><td>その他の費用</td><td colspan="2">0%</td><td>その他</td></tr>
</table>

（注）平均日次純資産総額とは、ファンドの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額を指し、投資顧問会社は上記の料率に従って計算される投資顧問報酬の合計額のうち、ファンドに係る割当額を受領します。投資顧問報酬の水準には、過年度の平均日次純資産総額による投資顧問報酬水準からの５％引き下げ（小数点以下第５位で四捨五入されています。）が反映されています。

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）	（日本円）
2012年２月末日終了の会計年度	14,258,831,307	1,515,001	91.40	9,711
2013年２月末日終了の会計年度	14,996,138,412	1,593,340	93.71	9,956
2014年２月末日終了の会計年度	13,580,832,002	1,442,963	94.64	10,055
2015年２月末日終了の会計年度	17,942,941,888	1,906,438	91.66	9,739
2016年２月末日終了の会計年度	15,461,702,544	1,642,806	79.10	8,405
2017年２月末日終了の会計年度	18,589,649,948	1,975,150	88.08	9,359
2018年２月末日終了の会計年度	15,168,062,950	1,611,607	86.13	9,152
2019年２月末日終了の会計年度	15,427,940,746	1,639,219	85.71	9,107
2020年２月末日終了の会計年度	13,879,985,910	1,474,749	85.68	9,103
2021年２月末日終了の会計年度	22,018,447,153	2,339,460	86.79	9,221
2020年３月末日	15,358,372,603	1,631,827	76.72	8,151
2020年４月末日	19,329,530,714	2,053,763	78.99	8,393
2020年５月末日	24,505,697,986	2,603,730	81.79	8,691
2020年６月末日	26,776,957,581	2,845,052	81.29	8,637
2020年７月末日	30,739,739,856	3,266,097	84.78	9,007
2020年８月末日	31,337,360,083	3,329,595	85.04	9,036
2020年９月末日	25,710,867,978	2,731,780	83.67	8,890
2020年10月末日	23,824,430,548	2,531,346	83.54	8,876
2020年11月末日	27,359,689,754	2,906,967	86.23	9,162
2020年12月末日	25,717,850,590	2,732,522	86.88	9,231
2021年１月末日	21,565,324,268	2,291,316	87.06	9,250
2021年２月末日	22,018,447,153	2,339,460	86.79	9,221

（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、2021年2月26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＝106.25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

日付	分配金	
	（米ドル）	（日本円）
2012年２月末日終了の会計年度	6.637655	705
2013年２月末日終了の会計年度	6.152637	654
2014年２月末日終了の会計年度	5.628117	598
2015年２月末日終了の会計年度	5.000158	531
2016年２月末日終了の会計年度	4.782396	508
2017年２月末日終了の会計年度	4.552568	484
2018年２月末日終了の会計年度	4.453567	473
2019年２月末日終了の会計年度	4.517213	480
2020年２月末日終了の会計年度	4.368792	464
2021年２月末日終了の会計年度	4.214647	448
2020年３月２日	0.379984	40
2020年４月１日	0.385371	41
2020年５月１日	0.368843	39
2020年６月１日	0.320565	34
2020年７月１日	0.343428	36
2020年８月３日	0.340536	36
2020年９月１日	0.340694	36
2020年10月１日	0.357399	38
2020年11月２日	0.359020	38
2020年12月１日	0.341413	36
2020年12月17日	0.359154	38
2021年２月１日	0.318240	34

③ 投資資産（2021年２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

2021年２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	25,299,822	2,688,106,047
b	負債総額	2,826,117	300,274,971
c	純資産総額（ａ－ｂ）	22,473,704	2,387,831,076
d	発行済口数	258,800,000 口	
e	基準価額	86.84 米ドル	9,227 円

Ⅳ. 投資有価証券の主な銘柄

投資明細表

2021年2月28日

iシェアーズ iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 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	額面（単位：千）	価額
社債		
広告 – 0.5%		
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., 7.75%, 04/15/28 (Call 04/15/24)[a]	$ 12,140	$ 12,261,400
Lamar Media Corp.		
3.63%, 01/15/31 (Call 01/15/26)[a]	12,229	12,076,138
3.75%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[b]	11,833	11,973,517
4.00%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[b]	11,339	11,569,323
4.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[b]	7,593	7,989,749
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.		
4.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a]	9,991	9,718,121
4.63%, 03/15/30 (Call 03/15/25)[a][b]	10,241	10,151,391
5.00%, 08/15/27 (Call 08/15/22)[a][b]	14,658	14,896,192
6.25%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	5,010	5,320,370
Terrier Media Buyer Inc., 8.88%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	21,223	22,708,610
		118,664,811
航空宇宙・防衛 – 2.1%		
Howmet Aerospace Inc.		
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24)[b]	26,324	28,558,908
5.87%, 02/23/22[b]	752	778,320
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25)	24,701	28,701,327
Rolls-Royce PLC		
3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25)[a][b]	19,203	19,251,007
5.75%, 10/15/27 (Call 07/15/27)[a]	21,330	22,889,756
Signature Aviation U.S. Holdings Inc.		
4.00%, 03/01/28 (Call 03/01/23)[a][b]	15,152	15,341,400
5.38%, 05/01/26 (Call 05/01/21)[a][b]	8,846	9,042,824
Spirit AeroSystems Inc.		
4.60%, 06/15/28 (Call 03/15/28)[b]	15,172	14,684,827
5.50%, 01/15/25 (Call 10/15/22)[a][b]	8,993	9,327,719
7.50%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	24,216	25,620,932
SSL Robotics LLC, 9.75%, 12/31/23 (Call 12/15/21)[a]	16,988	19,026,560
TransDigm Inc.		
4.63%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a]	23,430	23,049,262
5.50%, 11/15/27 (Call 11/15/22)	53,014	54,427,883
6.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a]	93,330	98,351,154
6.38%, 06/15/26 (Call 06/15/21)[b]	17,487	18,003,741
6.50%, 05/15/25 (Call 05/15/21)[b]	14,999	15,285,848
7.50%, 03/15/27 (Call 03/15/22)[b]	9,540	10,144,598
8.00%, 12/15/25 (Call 04/08/22)[a][b]	21,396	23,263,871
TransDigm UK Holdings PLC, 6.88%, 05/15/26 (Call 05/15/21)[b]	9,211	9,700,910
Triumph Group Inc.		
6.25%, 09/15/24 (Call 09/15/21)[a][b]	10,802	10,845,594
7.75%, 08/15/25 (Call 08/15/21)[b]	9,668	9,463,522
8.88%, 06/01/24 (Call 02/01/23)[a][b]	15,520	17,282,000
		483,041,963
農業 – 0.3%		
JBS Investments II GmbH		
5.75%, 01/15/28 (Call 07/30/22)[a][b]	13,706	14,449,037
7.00%, 01/15/26 (Call 01/15/22)[a][b]	17,702	18,843,970
Vector Group Ltd.		
5.75%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a]	18,459	19,178,748
10.50%, 11/01/26 (Call 11/01/21)[a][b]	11,169	12,062,520
		64,534,275
航空 – 0.9%		
American Airlines Group Inc.		
3.75%, 03/01/25[a][b]	10,502	8,927,750
航空 （続き）		
5.00%, 06/01/22[a][b]	$ 15,228	$ 14,675,985
American Airlines Inc.,		
11.75%, 07/15/25[a]	50,977	60,726,351
Delta Air Lines Inc.		
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24)[b]	16,649	16,557,098
3.63%, 03/15/22 (Call 02/15/22)	9,105	9,257,595
3.75%, 10/28/29 (Call 07/28/29)[b]	13,577	13,462,652
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23)[b]	8,552	8,753,180
4.38%, 04/19/28 (Call 01/19/28)[b]	10,500	10,864,560
7.38%, 01/15/26 (Call 12/15/25)[b]	25,889	30,256,474
Hawaiian Brand Intellect, 5.75%, 01/20/26 (Call 01/20/24)[a]	14,690	15,488,469
United Airlines Holdings Inc.,		
4.25%, 10/01/22[b]	8,062	8,247,426
		197,217,540
アパレル – 0.4%		
Hanesbrands Inc.		
4.63%, 05/15/24 (Call 02/15/24)[a][b]	18,131	19,200,936
4.88%, 05/15/26 (Call 02/15/26)[a][b]	19,823	21,353,732
5.38%, 05/15/25 (Call 05/15/22)[a]	9,685	10,263,969
Levi Strauss & Co., 5.00%, 05/01/25 (Call 05/01/21)[b]	17,159	17,562,849
William Carter Co. (The)		
5.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22)[a][b]	7,776	8,188,750
5.63%, 03/15/27 (Call 03/15/22)[a][b]	9,092	9,580,695
		86,150,931
自動車製造 – 3.6%		
Allison Transmission Inc.		
3.75%, 01/30/31 (Call 01/30/26)[a]	20,715	19,834,612
4.75%, 10/01/27 (Call 10/01/22)[a][b]	7,707	7,947,844
5.88%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a][b]	10,939	11,863,072
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.50%, 11/30/25 (Call 11/01/24)[a]	23,035	25,084,783
Ford Motor Co.		
4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26)[b]	24,922	26,560,372
8.50%, 04/21/23[b]	59,072	66,012,960
9.00%, 04/22/25 (Call 03/22/25)	61,502	74,482,612
9.63%, 04/22/30 (Call 01/22/30)[b]	16,060	22,853,380
Ford Motor Credit Co. LLC		
2.90%, 02/16/28 (Call 12/16/27)	7,895	7,778,154
2.98%, 08/03/22 (Call 07/03/22)	6,720	6,797,007
3.09%, 01/09/23	17,911	18,224,577
3.10%, 05/04/23[b]	12,722	12,900,532
3.34%, 03/28/22 (Call 02/28/22)	3,515	3,557,883
3.35%, 11/01/22	12,775	12,974,929
3.37%, 11/17/23[b]	16,457	16,885,705
3.38%, 11/13/25 (Call 10/13/25)[b]	35,253	35,780,737
3.55%, 10/07/22[b]	804	822,108
3.66%, 09/08/24	6,527	6,719,090
3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23)[b]	11,338	11,663,967
3.82%, 11/02/27 (Call 08/02/27)[b]	11,921	12,316,097
4.00%, 11/13/30 (Call 08/13/30)	27,963	28,534,494
4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24)	21,942	22,956,982
4.13%, 08/04/25[b]	24,352	25,664,217
4.13%, 08/17/27 (Call 06/17/27)	20,477	21,542,162
4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23)[b]	8,547	8,813,560
4.25%, 09/20/22[b]	8,503	8,781,427
4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26)[b]	16,764	17,726,882
4.38%, 08/06/23[b]	11,872	12,404,697
4.39%, 01/08/26	21,199	22,364,945
4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26)[b]	13,841	14,775,267
4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25)[b]	6,010	6,392,762

銘柄	額面（単位：千）	価額
自動車製造 （続き）		
5.11%, 05/03/29 (Call 02/03/29)	$ 25,649	$ 28,085,655
5.13%, 06/16/25 (Call 05/16/25)[b]	30,462	32,912,668
5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24)	24,816	26,799,729
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
4.50%, 10/01/27 (Call 07/01/27)[a][b]	10,085	9,706,813
5.63%, 02/01/23 (Call 03/01/21)[a][b]	8,748	8,750,337
5.88%, 01/15/28 (Call 01/15/24)[a][b]	13,175	13,407,143
7.75%, 10/15/25 (Call 10/15/22)[a]	13,060	14,123,215
Navistar International Corp.		
6.63%, 11/01/25 (Call 11/01/21)[a]	24,376	25,315,695
9.50%, 05/01/25 (Call 04/21/22)[a]	10,701	11,971,744
Stellantis NV, 5.25%, 04/15/23	490	532,305
Tesla Inc., 5.30%, 08/15/25 (Call 08/15/21)[a]	37,514	39,040,820
		801,663,940
自動車部品・装置 – 1.4%		
Adient Global Holdings Ltd., 4.88%, 08/15/26 (Call 08/15/21)[a][b]	17,682	17,933,112
Adient U.S. LLC		
7.00%, 05/15/26 (Call 05/15/22)[a][b]	15,577	16,772,599
9.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	11,122	12,331,517
American Axle & Manufacturing Inc.		
6.25%, 04/01/25 (Call 04/01/21)[b]	10,075	10,378,258
6.25%, 03/15/26 (Call 03/15/21)[b]	5,726	5,847,620
6.50%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[b]	12,887	13,455,832
6.88%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[b]	8,528	9,039,595
Clarios Global LP, 6.75%, 05/15/25 (Call 05/15/22)[a][b]	6,894	7,374,221
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.		
6.25%, 05/15/26 (Call 05/15/22)[a][b]	20,774	22,124,310
8.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	42,055	45,479,480
Dana Financing Luxembourg Sarl, 5.75%, 04/15/25 (Call 04/15/21)[a]	4,651	4,788,205
Dana Inc.		
5.38%, 11/15/27 (Call 11/15/22)	8,270	8,654,481
5.50%, 12/15/24 (Call 12/15/21)[b]	4,978	5,080,752
5.63%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[b]	9,731	10,354,340
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)		
4.88%, 03/15/27 (Call 12/15/26)[b]	14,397	15,050,084
5.00%, 05/31/26 (Call 05/31/21)[b]	17,593	17,988,842
5.13%, 11/15/23 (Call 03/01/21)[b]	15,748	15,829,151
9.50%, 05/31/25 (Call 05/31/22)[b]	16,277	18,209,975
Tenneco Inc.		
5.00%, 07/15/26 (Call 07/15/21)[b]	9,396	8,832,240
7.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a]	11,887	13,287,051
ZF North America Capital Inc.		
4.50%, 04/29/22[a][b]	8,090	8,295,690
4.75%, 04/29/25[a][b]	23,709	25,631,143
		312,738,498
銀行 – 1.6%		
CIT Group Inc.		
3.93%, 06/19/24 (Call 06/19/23)[b][c]	5,600	5,929,000
4.75%, 02/16/24 (Call 11/16/23)	4,607	5,012,992
5.00%, 08/15/22[b]	19,378	20,499,998
5.00%, 08/01/23	12,684	13,841,415
5.25%, 03/07/25 (Call 12/07/24)	8,354	9,480,850
6.13%, 03/09/28[b]	10,362	12,850,655
Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23[a][b]	20,267	23,287,902
Deutsche Bank AG		
3.73%, 01/14/32 (Call 01/14/31)[c]	16,713	16,530,838
4.30%, 05/24/28 (Call 05/24/23)[b][c]	33,521	34,417,687
銀行 （続き）		
Deutsche Bank AG/New York NY		
4.88%, 12/01/32 (Call 12/01/27)[b][c]	$ 22,346	$ 23,800,767
5.88%, 07/08/31 (Call 04/08/30)[b][c]	10,651	12,203,387
Fifth Third Bancorp., Series H, 5.10%, (Call 06/30/23)[b][c][d]	13,067	13,067,000
Freedom Mortgage Corp.		
7.63%, 05/01/26 (Call 05/01/23)[a][b]	12,354	13,218,780
8.13%, 11/15/24 (Call 11/15/21)[a]	7,111	7,400,450
8.25%, 04/15/25 (Call 04/15/21)[a][b]	13,997	14,551,981
Intesa Sanpaolo SpA, 5.02%, 06/26/24[a][b]	40,140	43,704,079
UniCredit SpA		
5.46%, 06/30/35 (Call 06/30/30)[a][b][c]	31,885	34,416,063
5.86%, 06/19/32 (Call 06/19/27)[a][b][c]	19,299	21,438,271
7.30%, 04/02/34 (Call 04/02/29)[a][b][c]	23,276	27,704,697
		353,356,812
建築資材 – 0.8%		
Builders FirstSource Inc.		
5.00%, 03/01/30 (Call 03/01/25)[a][b]	11,982	12,592,483
6.75%, 06/01/27 (Call 06/01/22)[a][b]	14,608	15,657,950
Cornerstone Building Brands Inc.		
6.13%, 01/15/29 (Call 09/15/23)[a][b]	10,835	11,105,875
8.00%, 04/15/26 (Call 04/15/21)[a][b]	7,136	7,408,096
Griffon Corp., 5.75%, 03/01/28 (Call 03/01/23)[b]	21,641	22,723,050
Jeld-Wen Inc.		
4.63%, 12/15/25 (Call 12/15/21)[a]	6,859	6,991,293
4.88%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	10,877	11,271,019
Standard Industries Inc./NJ		
3.38%, 01/15/31 (Call 07/15/25)[a][b]	23,329	22,337,674
4.38%, 07/15/30 (Call 07/15/25)[a][b]	20,827	21,505,146
4.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	23,068	24,053,458
5.00%, 02/15/27 (Call 02/15/22)[a][b]	13,409	13,838,088
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp., 5.25%, 01/15/29 (Call 07/15/23)[a][b]	15,382	16,324,147
		185,808,279
化学 – 1.4%		
Axalta Coating Systems LLC, 3.38%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	14,315	13,903,444
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4.75%, 06/15/27 (Call 06/15/23)[a][b]	11,732	12,254,133
Blue Cube Spinco LLC, 10.00%, 10/15/25 (Call 10/15/21)	3,494	3,693,333
CF Industries Inc., 3.45%, 06/01/23[b]	12,732	13,274,431
Chemours Co. (The)		
5.38%, 05/15/27 (Call 02/15/27)[b]	11,489	12,143,053
5.75%, 11/15/28 (Call 11/15/23)[a][b]	15,715	16,176,298
7.00%, 05/15/25 (Call 05/15/21)[b]	12,284	12,655,591
Methanex Corp.		
5.13%, 10/15/27 (Call 04/15/27)[b]	13,346	13,802,433
5.25%, 12/15/29 (Call 09/15/29)[b]	15,324	15,764,565
NOVA Chemicals Corp.		
4.88%, 06/01/24 (Call 03/03/24)[a][b]	20,460	21,176,100
5.00%, 05/01/25 (Call 01/31/25)[a][b]	9,662	10,000,170
5.25%, 08/01/23 (Call 08/01/21)[a]	8,859	8,912,154
5.25%, 06/01/27 (Call 03/03/27)[a][b]	21,907	22,810,664
OCI NV		
4.63%, 10/15/25 (Call 10/15/22)[a]	9,273	9,597,710
5.25%, 11/01/24 (Call 11/01/21)[a][b]	12,988	13,426,345

銘柄	額面（単位：千）	価額
化学 （続き）		
Olin Corp.		
5.00%, 02/01/30 (Call 02/01/24)[b]	$ 13,722	$ 14,369,678
5.13%, 09/15/27 (Call 03/15/22)[b]	10,251	10,648,734
5.63%, 08/01/29 (Call 08/01/24)[b]	15,607	16,836,051
9.50%, 06/01/25 (Call 03/01/25)[a]	7,491	9,217,529
Tronox Finance PLC, 5.75%, 10/01/25 (Call 10/01/21)[a]	8,007	8,268,909
Tronox Inc.		
6.50%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a][b]	9,029	9,661,030
6.50%, 04/15/26 (Call 04/15/21)[a][b]	10,514	10,863,590
Valvoline Inc.		
3.63%, 06/15/31 (Call 06/15/26)[a]	11,271	11,102,405
4.25%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	12,157	12,574,897
WR Grace & Co-Conn, 4.88%, 06/15/27 (Call 06/12/23)[a][b]	16,502	17,109,274
		320,242,521
商業サービス － 3.1%		
ADT Security Corp. (The)		
3.50%, 07/15/22	16,515	16,789,735
4.13%, 06/15/23[b]	14,946	15,544,516
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.		
6.63%, 07/15/26 (Call 07/15/22)[a]	40,252	42,628,076
9.75%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a][b]	19,471	21,472,229
APX Group Inc.		
6.75%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a]	11,376	12,044,340
7.63%, 09/01/23 (Call 09/01/21)	5,249	5,440,798
7.88%, 12/01/22 (Call 12/01/21)	10,068	10,103,705
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc.		
5.38%, 03/01/29 (Call 03/01/24)	2,305	2,356,863
5.75%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a][b]	8,135	8,409,556
10.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22)[a][b]	8,485	10,156,379
Brink's Co. (The)		
4.63%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	13,905	14,316,449
5.50%, 07/15/25 (Call 06/18/22)[a][b]	6,409	6,778,319
Garda World Security Corp.		
4.63%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a]	11,826	11,797,913
9.50%, 11/01/27 (Call 11/01/22)[a][b]	12,814	13,912,000
Gartner Inc.		
3.75%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a]	17,575	17,688,359
4.50%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	16,343	17,066,178
Herc Holdings Inc., 5.50%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a][b]	25,700	27,063,385
Jaguar Holding Co. II/PPD Development LP		
4.63%, 06/15/25 (Call 06/05/22)[a][b]	8,021	8,361,893
5.00%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a][b]	16,100	17,066,000
MPH Acquisition Holdings LLC,		
5.75%, 11/01/28 (Call 11/01/23)[a][b]	26,453	26,277,881
Nielsen Co Luxembourg SARL (The),		
5.00%, 02/01/25 (Call 02/01/22)[a][b]	6,286	6,450,190
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.		
5.00%, 04/15/22 (Call 04/15/21)[a]	11,309	11,338,403
5.63%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	21,335	22,464,155
5.88%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a][b]	15,097	16,284,002
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc.		
3.38%, 08/31/27 (Call 08/31/26)[a][b]	20,384	19,614,504
5.25%, 04/15/24[a][b]	15,150	16,191,562
5.75%, 04/15/26[a]	26,073	28,093,657
6.25%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	26,087	27,065,262
商業サービス （続き）		
Sabre GLBL Inc.		
7.38%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[a][b]	$ 16,835	$ 18,227,423
9.25%, 04/15/25 (Call 03/16/25)[a][b]	16,574	19,743,777
Service Corp. International/U.S.		
3.38%, 08/15/30 (Call 08/15/25)[b]	20,091	19,714,294
4.63%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[b]	5,512	5,816,768
5.13%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[b]	14,204	15,340,320
United Rentals North America Inc.		
3.88%, 11/15/27 (Call 11/15/22)[b]	15,236	15,871,189
3.88%, 02/15/31 (Call 08/15/25)[b]	22,384	22,890,326
4.00%, 07/15/30 (Call 07/15/25)[b]	15,245	15,812,114
4.88%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[b]	33,192	35,100,540
5.25%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[b]	15,042	16,539,243
5.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[b]	19,320	20,430,900
5.88%, 09/15/26 (Call 09/15/21)[b]	19,009	20,013,436
Verscend Escrow Corp., 9.75%, 08/15/26 (Call 08/15/21)[a][b]	18,689	20,065,445
		698,342,084
コンピュータ － 1.3%		
Banff Merger Sub Inc., 9.75%, 09/01/26 (Call 09/01/21)[a][b]	27,982	29,800,830
Dell International LLC/EMC Corp., 7.13%, 06/15/24 (Call 06/15/21)[a]	31,090	32,171,932
Diebold Nixdorf Inc.		
8.50%, 04/15/24 (Call 04/15/21)[b]	5,996	6,115,920
9.38%, 07/15/25 (Call 07/15/22)[a][b]	14,355	15,989,676
EMC Corp., 3.38%, 06/01/23 (Call 03/01/23)	19,032	19,715,738
Exela Intermediate LLC/Exela Finance Inc., 10.00%, 07/15/23 (Call 07/14/21)[a][b]	12,771	4,090,976
NCR Corp.		
5.00%, 10/01/28 (Call 08/20/23)[a][b]	13,710	13,918,529
5.25%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a][b]	11,032	11,462,138
5.75%, 09/01/27 (Call 09/01/22)[a][b]	9,959	10,385,046
6.13%, 09/01/29 (Call 09/01/24)[a][b]	8,065	8,632,131
8.13%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	2,445	2,664,781
Seagate HDD Cayman		
3.13%, 07/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	11,529	11,077,755
3.38%, 07/15/31 (Call 01/15/26)[a][b]	11,316	11,000,849
4.09%, 06/01/29 (Call 03/01/29)[a]	4,232	4,394,720
4.13%, 01/15/31 (Call 10/15/30)[a]	4,800	4,966,286
4.75%, 06/01/23[b]	9,879	10,572,506
4.88%, 03/01/24 (Call 01/01/24)	6,506	7,001,107
4.88%, 06/01/27 (Call 03/01/27)	4,225	4,700,735
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp., 6.75%, 06/01/25 (Call 06/01/21)[a]	24,661	25,308,351
Vericast Corp., 8.38%, 08/15/22 (Call 03/01/21)[a][b]	13,914	14,045,835
Vericast Corp./Harland Clarke/Checks in the Mail/Valassis Comm/Valassis Direct, 12.50%, 05/01/24 (Call 09/20/21)[a]	4,127	4,284,145
Western Digital Corp., 4.75%, 02/15/26 (Call 11/15/25)[b]	46,368	51,236,640
		303,536,626
化粧品・パーソナルケア － 0.1%		
Avon Products Inc., 7.00%, 03/15/23	810	868,725
Edgewell Personal Care Co.		
4.70%, 05/24/22	1,786	1,865,571
5.50%, 06/01/28 (Call 06/01/23)[a][b]	17,963	19,070,958
		21,805,254

投資明細表（続き）

2021年2月28日

iシェアーズ　iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 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	額面（単位：千）	価額
流通・卸売 － 0.7%		
American Builders & Contractors Supply Co. Inc.		
4.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	$ 16,064	$ 16,224,640
5.88%, 05/15/26 (Call 05/15/21)[a]	9,309	9,632,767
Avient Corp.		
5.25%, 03/15/23[b]	10,368	11,107,895
5.75%, 05/15/25 (Call 05/15/22)[a][b]	9,620	10,181,231
Core & Main LP, 6.13%, 08/15/25 (Call 08/15/21)[a][b]	14,356	14,738,827
H&E Equipment Services Inc., 3.88%, 12/15/28 (Call 12/15/23)[a][b]	25,486	24,562,133
Performance Food Group Inc., 5.50%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	22,748	23,914,972
Wolverine Escrow LLC		
8.50%, 11/15/24 (Call 11/15/21)[a][b]	10,218	10,030,953
9.00%, 11/15/26 (Call 11/15/22)[a][b]	20,268	19,963,980
13.13%, 11/15/27 (Call 11/15/22)[a][b]	9,990	8,288,703
		148,646,101
各種金融サービス － 2.4%		
AerCap Holdings NV, 5.88%, 10/10/79 (Call 10/10/24)[b][c]	14,843	15,176,967
Ally Financial Inc., 5.75%, 11/20/25 (Call 10/20/25)[b]	22,917	26,209,944
Genworth Mortgage Holdings Inc., 6.50%, 08/15/25 (Call 02/15/25)[a][b]	15,935	17,219,839
LPL Holdings Inc.		
4.63%, 11/15/27 (Call 11/15/22)[a][b]	9,195	9,401,428
5.75%, 09/15/25 (Call 03/15/21)[a][b]	17,134	17,635,169
Nationstar Mortgage Holdings Inc.		
5.13%, 12/15/30 (Call 12/15/25)[a][b]	12,985	13,246,518
5.50%, 08/15/28 (Call 08/15/23)[a]	17,594	18,108,624
6.00%, 01/15/27 (Call 01/15/23)[a][b]	12,233	12,873,979
Navient Corp.		
4.88%, 03/15/28 (Call 06/15/27)	11,440	11,011,000
5.00%, 03/15/27 (Call 09/15/26)[b]	14,353	14,065,940
5.50%, 01/25/23	18,682	19,323,415
5.88%, 10/25/24[b]	9,916	10,443,098
6.13%, 03/25/24[b]	17,390	18,259,326
6.50%, 06/15/22	16,069	16,673,676
6.75%, 06/25/25[b]	9,899	10,641,425
6.75%, 06/15/26[b]	10,195	10,910,638
7.25%, 01/25/22[b]	393	407,738
7.25%, 09/25/23[b]	9,840	10,676,400
NFP Corp., 6.88%, 08/15/28 (Call 08/15/23)[a][b]	35,981	36,999,262
OneMain Finance Corp.		
4.00%, 09/15/30 (Call 09/15/25)[b]	18,110	17,568,149
5.38%, 11/15/29 (Call 05/15/29)[b]	15,436	16,327,043
5.63%, 03/15/23[b]	16,638	17,703,807
6.13%, 05/15/22[b]	18,395	19,279,555
6.13%, 03/15/24 (Call 09/15/23)[b]	25,025	26,863,086
6.63%, 01/15/28 (Call 07/15/27)[b]	15,616	17,787,744
6.88%, 03/15/25[b]	24,290	27,380,902
7.13%, 03/15/26[b]	31,985	36,990,652
8.88%, 06/01/25 (Call 06/01/22)[b]	9,552	10,512,578
PennyMac Financial Services Inc., 4.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a]	5,045	4,981,938
Quicken Loans LLC, 5.25%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	20,556	21,738,998
Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co-Issuer Inc.		
3.63%, 03/01/29 (Call 03/09/23)[a][b]	15,636	15,465,568
3.88%, 03/01/31 (Call 03/01/26)[a][b]	25,294	24,979,659
		546,864,065

銘柄	額面（単位：千）	価額
電気 － 2.5%		
Calpine Corp.		
3.75%, 03/01/31 (Call 03/01/26)[a][b]	$ 17,880	$ 17,257,955
4.50%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	24,206	24,871,665
4.63%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a][b]	13,239	13,024,969
5.00%, 02/01/31 (Call 02/01/26)[a][b]	16,524	16,388,379
5.13%, 03/15/28 (Call 03/15/23)[a]	28,128	28,314,995
5.25%, 06/01/26 (Call 06/01/21)[a][b]	24,186	24,881,348
Clearway Energy Operating LLC		
4.75%, 03/15/28 (Call 03/15/23)[a][b]	19,609	20,885,218
5.75%, 10/15/25 (Call 10/15/21)	10,609	11,078,979
DPL Inc.		
4.13%, 07/01/25 (Call 04/01/25)[a]	8,082	8,608,946
4.35%, 04/15/29 (Call 01/15/29)	8,404	9,332,642
Electricite de France SA		
5.25%, (Call 01/29/23)[a][b][c][d]	25,644	26,741,163
5.63%, (Call 01/22/24)[a][b][c][d]	30,863	32,821,381
FirstEnergy Corp.		
2.65%, 03/01/30 (Call 12/01/29)	4,225	4,163,755
Series B, 2.25%, 09/01/30 (Call 06/01/30)	3,225	3,040,429
Series B, 4.40%, 07/15/27 (Call 04/15/27)	5,550	6,093,789
NextEra Energy Operating Partners LP		
3.88%, 10/15/26 (Call 07/15/26)[a][b]	8,591	9,192,284
4.25%, 07/15/24 (Call 04/15/24)[a]	14,206	15,034,447
4.25%, 09/15/24 (Call 07/15/24)[a][b]	1,129	1,198,490
4.50%, 09/15/27 (Call 06/15/27)[a][b]	13,115	14,606,176
NRG Energy Inc.		
3.38%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	10,419	10,297,358
3.63%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	21,741	21,414,885
5.25%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	16,459	17,425,966
5.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[b]	12,751	13,544,495
6.63%, 01/15/27 (Call 07/15/21)[b]	21,253	22,136,062
7.25%, 05/15/26 (Call 05/15/21)	17,061	17,743,440
PG&E Corp.		
5.00%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[b]	20,567	21,586,866
5.25%, 07/01/30 (Call 06/15/25)[b]	20,592	22,003,925
Talen Energy Supply LLC		
6.50%, 06/01/25 (Call 06/01/21)	11,515	10,104,413
6.63%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	8,285	8,619,241
7.25%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	13,800	14,581,607
7.63%, 06/01/28 (Call 06/01/23)[a][b]	8,456	8,991,265
10.50%, 01/15/26 (Call 01/15/22)[a]	12,841	12,263,155
Vistra Operations Co. LLC		
5.00%, 07/31/27 (Call 07/31/22)[a][b]	26,238	27,353,115
5.50%, 09/01/26 (Call 09/01/21)[a][b]	20,322	21,084,075
5.63%, 02/15/27 (Call 02/15/22)[a][b]	27,726	28,973,670
		565,660,548
電気部品・設備 － 0.4%		
Energizer Holdings Inc.		
4.38%, 03/31/29 (Call 09/30/23)[a][b]	15,712	15,683,522
4.75%, 06/15/28 (Call 07/01/23)[a][b]	13,818	14,074,324
WESCO Distribution Inc.		
7.13%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	29,110	31,529,769
7.25%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a]	26,916	29,844,326
		91,131,941
電子機器 － 0.3%		
Sensata Technologies BV		
4.88%, 10/15/23[a][b]	8,676	9,235,602
5.00%, 10/01/25[a][b]	13,404	14,715,198
5.63%, 11/01/24[a][b]	7,740	8,521,353

投資明細表（続き）

2021年2月28日

iシェアーズ　iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 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	額面（単位：千）	価額
電子機器 （続き）		
Sensata Technologies Inc.		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	$ 14,492	$ 14,546,345
4.38%, 02/15/30 (Call 11/15/29)[a][b]	9,671	10,309,689
		57,328,187
エネルギー－代替 － 0.2%		
TerraForm Power Operating LLC		
4.25%, 01/31/23 (Call 10/31/22)[a][b]	5,726	5,870,102
4.75%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[a]	14,757	15,537,940
5.00%, 01/31/28 (Call 07/31/27)[a][b]	15,817	17,448,663
		38,856,705
土木・建設 － 0.4%		
AECOM		
5.13%, 03/15/27 (Call 12/15/26)[b]	20,482	22,453,393
5.88%, 10/15/24 (Call 07/15/24)	16,108	17,749,674
Brand Industrial Services Inc., 8.50%, 07/15/25 (Call 07/15/21)[a][b]	20,430	20,427,277
Fluor Corp.		
3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24)[b]	9,223	9,325,626
4.25%, 09/15/28 (Call 06/15/28)[b]	13,093	13,354,860
		83,310,830
娯楽 － 3.0%		
AMC Entertainment Holdings Inc.		
10.50%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	10,347	10,887,113
10.50%, 04/24/26 (Call 06/15/22)[a]	1,213	1,265,836
AMC Entertainment Holdings Inc. (12.00% PIK), 12.00%, 06/15/26 (Call 06/15/23)[a][e]	8,986	6,928,314
Caesars Entertainment Inc.		
6.25%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a][b]	69,689	73,826,784
8.13%, 07/01/27 (Call 07/01/23)[a][b]	35,977	39,204,137
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc.		
5.25%, 10/15/25 (Call 10/15/21)[a][b]	34,322	34,123,962
5.75%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a][b]	17,852	18,744,600
Cedar Fair LP, 5.25%, 07/15/29 (Call 07/15/24)[b]	11,017	11,124,691
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp., 5.38%, 06/01/24 (Call 06/01/21)[b]	4,850	4,876,258
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op		
5.38%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[b]	10,143	10,337,619
5.50%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a][b]	20,816	21,843,790
Churchill Downs Inc.		
4.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	11,728	12,176,596
5.50%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[a][b]	12,368	12,878,551
Cinemark USA Inc.		
4.88%, 06/01/23 (Call 06/01/21)[b]	16,707	16,566,035
5.13%, 12/15/22 (Call 12/15/21)[b]	8,377	8,314,173
International Game Technology PLC		
5.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	15,188	16,090,167
6.25%, 02/15/22 (Call 08/15/21)[a]	9,208	9,380,650
6.25%, 01/15/27 (Call 07/15/26)[a][b]	14,719	16,669,267
6.50%, 02/15/25 (Call 08/15/24)[a][b]	21,376	23,620,480
Lions Gate Capital Holdings LLC		
5.88%, 11/01/24 (Call 11/01/21)[a]	11,233	11,431,824
6.38%, 02/01/24 (Call 02/01/22)[a][b]	12,011	12,304,789
Live Nation Entertainment Inc.		
3.75%, 01/15/28 (Call 01/15/24)[a]	10,195	10,217,429
4.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	18,734	18,925,087
4.88%, 11/01/24 (Call 11/01/21)[a][b]	11,670	11,795,452
6.50%, 05/15/27 (Call 05/15/23)[a]	25,117	27,722,889
娯楽 （続き）		
Mohegan Gaming & Entertainment		
7.88%, 10/15/24 (Call 10/15/21)[a][b]	$ 2,948	$ 3,065,625
8.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23)[a]	24,689	24,442,110
Scientific Games International Inc.		
5.00%, 10/15/25 (Call 10/15/21)[a][b]	24,629	25,329,695
7.00%, 05/15/28 (Call 05/15/23)[a][b]	14,014	14,850,636
7.25%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	10,213	11,106,638
8.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a][b]	21,747	23,038,772
8.63%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a][b]	9,641	10,383,984
Six Flags Entertainment Corp.		
4.88%, 07/31/24 (Call 07/31/21)[a][b]	21,873	21,934,901
5.50%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	10,150	10,370,763
Six Flags Theme Parks Inc., 7.00%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a][b]	14,151	15,237,514
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC, 7.00%, 07/15/26 (Call 07/15/21)[a][b]	17,725	18,633,702
WMG Acquisition Corp.		
3.00%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	17,651	16,994,603
3.88%, 07/15/30 (Call 07/15/25)[a][b]	10,454	10,706,882
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.		
5.13%, 10/01/29 (Call 07/01/29)[a][b]	14,563	15,316,635
7.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	11,814	12,800,174
		675,469,127
環境管理 － 0.4%		
Covanta Holding Corp.		
5.00%, 09/01/30 (Call 09/01/25)[b]	9,219	9,564,712
5.88%, 07/01/25 (Call 07/01/21)[b]	6,230	6,467,301
6.00%, 01/01/27 (Call 01/01/22)[b]	4,488	4,688,899
GFL Environmental Inc.		
3.50%, 09/01/28 (Call 03/01/28)[a]	15,835	15,510,823
3.75%, 08/01/25 (Call 08/01/22)[a][b]	16,028	16,338,462
4.00%, 08/01/28 (Call 08/01/23)[a][b]	10,376	10,193,138
4.25%, 06/01/25 (Call 06/01/22)[a]	6,668	6,836,100
5.13%, 12/15/26 (Call 12/15/22)[a][b]	10,338	10,927,583
8.50%, 05/01/27 (Call 05/01/22)[a][b]	1,347	1,487,101
Stericycle Inc.		
3.88%, 01/15/29 (Call 11/15/23)[a][b]	11,354	11,435,181
5.38%, 07/15/24 (Call 06/07/21)[a]	6,413	6,621,422
		100,070,722
食品 － 3.2%		
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC		
3.25%, 03/15/26 (Call 09/15/22)[a]	15,227	15,026,004
3.50%, 02/15/23 (Call 12/15/22)[a][b]	15,375	15,801,041
3.50%, 03/15/29 (Call 09/15/23)[a][b]	17,880	17,200,560
4.63%, 01/15/27 (Call 01/15/22)[a][b]	27,788	28,766,415
4.88%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a]	20,208	20,919,726
5.75%, 03/15/25 (Call 09/15/21)	1,756	1,810,875
5.88%, 02/15/28 (Call 08/15/22)[a][b]	15,377	16,376,505
7.50%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a][b]	12,856	14,054,822
B&G Foods Inc.		
5.25%, 04/01/25 (Call 04/01/21)[b]	18,026	18,490,169
5.25%, 09/15/27 (Call 03/01/22)[b]	13,884	14,541,581
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc., 6.75%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	18,089	19,830,971

銘柄	額面（単位：千）	価額
食品 （続き）		
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.		
5.50%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[a][b]	$ 24,742	$ 27,649,185
6.50%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a][b]	27,961	31,456,125
Kraft Heinz Foods Co.		
3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	41,481	43,938,749
3.50%, 06/06/22[b]	1,801	1,865,350
3.75%, 04/01/30 (Call 01/01/30)	19,585	21,353,721
3.88%, 05/15/27 (Call 02/15/27)	26,899	29,322,869
3.95%, 07/15/25 (Call 04/15/25)[b]	34,291	38,095,929
4.00%, 06/15/23 (Call 05/15/23)[b]	4,980	5,332,750
4.25%, 03/01/31 (Call 12/01/30)	27,116	30,305,113
4.63%, 01/30/29 (Call 10/30/28)	22,155	25,398,399
Lamb Weston Holdings Inc.		
4.63%, 11/01/24 (Call 11/01/21)[a]	13,871	14,398,098
4.88%, 11/01/26 (Call 11/01/21)[a][b]	15,483	16,053,936
4.88%, 05/15/28 (Call 11/15/27)[a][b]	12,013	13,134,032
Pilgrim's Pride Corp.		
5.75%, 03/15/25 (Call 03/15/21)[a]	19,769	20,185,137
5.88%, 09/30/27 (Call 09/30/22)[a][b]	17,258	18,510,769
Post Holdings Inc.		
4.50%, 09/15/31 (Call 09/15/26)[a]	21,750	21,709,219
4.63%, 04/15/30 (Call 04/15/25)[a][b]	32,689	33,179,335
5.00%, 08/15/26 (Call 08/15/21)[a]	32,978	34,412,543
5.50%, 12/15/29 (Call 12/15/24)[a][b]	14,956	16,096,545
5.63%, 01/15/28 (Call 12/01/22)[a][b]	18,622	19,559,618
5.75%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a][b]	25,462	26,801,301
TreeHouse Foods Inc.		
4.00%, 09/01/28 (Call 09/01/23)[b]	11,850	12,181,800
6.00%, 02/15/24 (Call 02/15/22)[a][b]	3,806	3,875,383
U.S. Foods Inc.		
4.75%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a]	12,975	13,202,062
6.25%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	22,562	24,000,327
		724,836,964
フードサービス － 0.3%		
Aramark Services Inc.		
4.75%, 06/01/26 (Call 06/01/21)[b]	9,736	9,899,201
5.00%, 04/01/25 (Call 04/01/21)[a][b]	5,542	5,668,496
5.00%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	27,694	28,448,346
6.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a][b]	27,710	29,255,409
		73,271,452
林産品・紙製品 － 0.1%		
Mercer International Inc., 5.13%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a]	15,421	15,678,659
ガス － 0.3%		
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.		
5.50%, 05/20/25 (Call 02/20/25)[b]	12,276	13,438,537
5.63%, 05/20/24 (Call 03/20/24)	14,775	16,334,711
5.75%, 05/20/27 (Call 02/20/27)[b]	11,108	12,517,605
5.88%, 08/20/26 (Call 05/20/26)[b]	14,286	16,115,084
		58,405,937
ヘルスケアー製品 － 0.5%		
Avantor Funding Inc., 4.63%, 07/15/28 (Call 07/15/23)[a]	33,077	34,501,097
Hologic Inc.		
3.25%, 02/15/29 (Call 09/28/23)[a][b]	19,231	19,172,346
4.63%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	9,219	9,750,936

銘柄	額面（単位：千）	価額
ヘルスケアー製品 （続き）		
Ortho-Clinical Diagnostics Inc./Ortho-Clinical Diagnostics SA		
7.25%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	$ 12,543	$ 13,643,147
7.38%, 06/01/25 (Call 06/01/22)[a][b]	3,908	4,201,100
Teleflex Inc.		
4.25%, 06/01/28 (Call 06/01/23)[a][b]	10,512	10,893,060
4.63%, 11/15/27 (Call 11/15/22)[b]	11,519	12,138,146
4.88%, 06/01/26 (Call 06/01/21)[b]	5,705	5,876,792
		110,176,624
ヘルスケアーサービス － 6.7%		
Acadia Healthcare Co. Inc.		
5.00%, 04/15/29 (Call 10/15/23)[a]	10,191	10,636,856
5.50%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	7,575	8,020,302
5.63%, 02/15/23 (Call 03/01/21)	14,798	14,788,381
Catalent Pharma Solutions Inc.		
3.13%, 02/15/29 (Call 02/10/24)[a]	5,810	5,737,375
5.00%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a]	2,192	2,301,600
Centene Corp.		
2.50%, 03/01/31 (Call 12/01/30)[b]	38,035	36,787,452
3.00%, 10/15/30 (Call 07/15/30)	41,190	41,841,980
3.38%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[b]	38,945	40,023,776
4.25%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[b]	50,888	52,987,130
4.63%, 12/15/29 (Call 12/15/24)[b]	73,924	79,763,996
4.75%, 01/15/25 (Call 01/15/22)[b]	36,096	36,964,109
5.38%, 06/01/26 (Call 06/01/21)[a][b]	37,598	39,336,907
5.38%, 08/15/26 (Call 08/15/21)[a][b]	13,508	14,144,143
Charles River Laboratories International Inc.		
4.25%, 05/01/28 (Call 05/01/23)[a][b]	10,352	10,798,430
5.50%, 04/01/26 (Call 04/01/21)[a][b]	9,099	9,496,588
CHS/Community Health Systems Inc.		
4.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a]	14,405	14,125,975
5.63%, 03/15/27 (Call 12/15/23)[a][b]	12,839	13,529,873
6.00%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	10,280	10,912,263
6.63%, 02/15/25 (Call 02/15/22)[a][b]	28,114	29,565,436
6.88%, 04/01/28 (Call 04/01/23)[a]	28,814	25,673,274
6.88%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a]	17,790	18,272,109
8.00%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a][b]	41,193	44,076,510
8.00%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a]	13,368	14,654,670
8.13%, 06/30/24 (Call 06/30/21)[a][b]	26,578	27,774,010
DaVita Inc.		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	31,598	30,110,998
4.63%, 06/01/30 (Call 06/01/25)[a][b]	41,155	41,798,047
Encompass Health Corp, 4.63%, 04/01/31 (Call 03/30/26)[b]	9,033	9,612,237
Encompass Health Corp.		
4.50%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[b]	16,918	17,627,203
4.75%, 02/01/30 (Call 02/01/25)[b]	15,948	16,895,418
HCA Inc.		
3.50%, 09/01/30 (Call 03/01/30)[b]	53,075	54,983,046
5.38%, 02/01/25[b]	52,046	58,356,577
5.38%, 09/01/26 (Call 03/01/26)[b]	19,562	22,320,027
5.63%, 09/01/28 (Call 03/01/28)[b]	29,710	34,537,875
5.88%, 05/01/23	24,420	26,688,537
5.88%, 02/15/26 (Call 08/15/25)[b]	29,946	34,616,079
5.88%, 02/01/29 (Call 08/01/28)[b]	19,570	23,057,765
IQVIA Inc.		
5.00%, 10/15/26 (Call 10/15/21)[a][b]	20,767	21,447,119
5.00%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a]	22,133	23,160,230
Legacy LifePoint Health LLC		
4.38%, 02/15/27 (Call 02/15/22)[a][b]	12,295	12,222,214

銘柄	額面（単位：千）	価額
ヘルスケアーサービス （続き）		
6.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a]	$ 8,694	$ 9,202,251
Lifepoint Health Inc., 5.38%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	11,664	11,722,320
MEDNAX Inc., 6.25%, 01/15/27 (Call 01/15/22)[a][b]	20,749	21,942,067
Molina Healthcare Inc.		
3.88%, 11/15/30 (Call 08/17/30)[a][b]	13,968	14,631,480
4.38%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a]	15,560	16,182,400
5.38%, 11/15/22 (Call 08/15/22)	12,846	13,568,588
Radiology Partners Inc., 9.25%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	14,558	15,759,035
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc./LifePoint Health Inc., 9.75%, 12/01/26 (Call 12/01/21)[a][b]	25,699	27,687,332
RP Escrow Issuer LLC, 5.25%, 12/15/25 (Call 12/15/22)[a]	15,840	16,394,400
Select Medical Corp., 6.25%, 08/15/26 (Call 08/15/22)[a][b]	25,030	26,785,104
Tenet Healthcare Corp.		
4.63%, 07/15/24 (Call 07/15/21)	38,472	39,178,154
4.63%, 09/01/24 (Call 09/01/21)[a][b]	9,237	9,466,770
4.63%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a][b]	12,615	13,123,636
4.88%, 01/01/26 (Call 03/01/22)[a][b]	40,531	41,916,046
5.13%, 05/01/25 (Call 05/01/21)	26,714	26,912,018
5.13%, 11/01/27 (Call 11/01/22)[a]	30,063	31,594,048
6.13%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	50,432	52,835,927
6.25%, 02/01/27 (Call 02/01/22)[a][b]	28,189	29,753,489
6.75%, 06/15/23[b]	35,777	38,601,594
7.00%, 08/01/25 (Call 08/01/21)[b]	7,405	7,673,801
7.50%, 04/01/25 (Call 04/01/22)[a][b]	12,277	13,369,592
		1,507,946,569
持株会社－各種 － 0.6%		
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.		
4.38%, 02/01/29 (Call 08/01/28)[a]	14,694	14,689,592
4.75%, 09/15/24 (Call 06/15/24)	21,148	22,231,835
5.25%, 05/15/27 (Call 11/15/26)[b]	19,882	20,946,884
6.25%, 02/01/22 (Call 03/01/21)	7,989	7,989,000
6.25%, 05/15/26 (Call 05/15/22)	24,849	26,115,305
6.38%, 12/15/25 (Call 12/15/21)	15,500	16,022,350
6.75%, 02/01/24 (Call 02/01/22)	9,910	10,119,813
Stena AB, 7.00%, 02/01/24[a]	10,877	10,630,784
		128,745,563
住宅建設 － 0.7%		
Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential U.S. Corp.		
4.88%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	10,528	10,616,014
6.25%, 09/15/27 (Call 09/15/22)[a]	13,145	13,868,106
Lennar Corp.		
4.75%, 05/30/25 (Call 02/28/25)[b]	937	1,054,624
4.88%, 12/15/23 (Call 09/15/23)	867	952,988
5.88%, 11/15/24 (Call 05/15/24)	625	717,163
Mattamy Group Corp.		
4.63%, 03/01/30 (Call 03/01/25)[a][b]	11,522	11,943,993
5.25%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a]	12,758	13,432,739
Meritage Homes Corp., 6.00%, 06/01/25 (Call 03/01/25)[b]	8,688	9,827,576
Picasso Finance Sub Inc., 6.13%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	11,339	12,097,012
PulteGroup Inc., 5.50%, 03/01/26 (Call 12/01/25)	175	205,625
Taylor Morrison Communities Inc.		
5.13%, 08/01/30 (Call 02/01/30)[a][b]	10,061	10,826,139

銘柄	額面（単位：千）	価額
住宅建設 （続き）		
5.75%, 01/15/28 (Call 10/15/27)[a]	$ 10,140	$ 11,308,889
5.88%, 06/15/27 (Call 03/15/27)[a]	9,110	10,220,054
Toll Brothers Finance Corp.		
3.80%, 11/01/29 (Call 08/01/29)[b]	9,797	10,654,238
4.35%, 02/15/28 (Call 11/15/27)[b]	6,552	7,269,960
4.38%, 04/15/23 (Call 01/15/23)[b]	4,852	5,133,416
4.88%, 03/15/27 (Call 12/15/26)[b]	9,528	10,913,792
5.88%, 02/15/22 (Call 11/15/21)[b]	318	328,903
TRI Pointe Group Inc./TRI Pointe Homes Inc., 5.88%, 06/15/24[b]	9,353	10,238,710
Williams Scotsman International Inc., 4.63%, 08/15/28 (Call 08/15/23)[a]	12,151	12,521,078
		164,131,019
住宅用家具 － 0.0%		
Tempur Sealy International Inc., 5.50%, 06/15/26 (Call 06/15/21)[b]	720	744,307
家庭用品 － 0.3%		
Kronos Acquisition Holdings Inc. / KIK Custom Products Inc.		
5.00%, 12/31/26 (Call 06/30/23)[a]	9,815	10,109,450
7.00%, 12/31/27 (Call 12/31/23)[a]	10,913	10,814,783
Prestige Brands Inc.		
3.75%, 04/01/31 (Call 04/01/26)[a]	4,110	4,007,250
5.13%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	7,555	7,871,932
6.38%, 03/01/24 (Call 03/01/21)[a][b]	11,106	11,275,366
Spectrum Brands Inc.		
3.88%, 03/15/31 (Call 03/15/26)[a]	4,730	4,676,788
5.75%, 07/15/25 (Call 07/15/21)[b]	19,083	19,680,140
		68,435,709
家庭用品（耐久財） － 0.3%		
Newell Brands Inc.		
4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23)	17,273	18,136,650
4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26)[b]	42,606	47,193,814
4.88%, 06/01/25 (Call 05/01/25)[b]	10,944	12,028,003
		77,358,467
保険 － 0.8%		
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc.		
4.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a]	11,370	11,173,413
7.00%, 11/15/25 (Call 11/15/21)[a][b]	22,419	23,062,800
10.13%, 08/01/26 (Call 08/01/22)[a][b]	7,974	9,202,395
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer		
4.25%, 10/15/27 (Call 10/15/23)[a]	9,871	9,881,266
6.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	28,436	29,431,260
AssuredPartners Inc.		
5.63%, 01/15/29 (Call 12/15/23)[a][b]	11,385	11,461,393
7.00%, 08/15/25 (Call 08/15/21)[a]	7,736	7,928,781
GTCR AP Finance Inc., 8.00%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	10,197	10,885,297
HUB International Ltd., 7.00%, 05/01/26 (Call 05/01/21)[a][b]	35,488	36,979,916
Radian Group Inc.		
4.50%, 10/01/24 (Call 07/01/24)[b]	9,175	9,647,130
4.88%, 03/15/27 (Call 09/15/26)[b]	10,113	10,764,277
6.63%, 03/15/25 (Call 09/15/24)[b]	10,693	11,932,853
		182,350,781

銘柄	額面（単位：千）	価額
インターネット － 2.0%		
Arches Buyer Inc.		
4.25%, 06/01/28 (Call 12/01/23) [a][b]	$ 14,876	$ 14,990,545
6.13%, 12/01/28 (Call 12/01/23) [a][b]	10,135	10,470,570
Endurance Acquisition Merger Sub, 6.00%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a][b]	6,510	6,298,425
Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co. Inc., 3.50%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a]	12,165	12,150,402
Match Group Holdings II LLC		
4.13%, 08/01/30 (Call 05/01/25) [a][b]	12,451	12,871,221
4.63%, 06/01/28 (Call 06/01/23) [a]	11,136	11,561,172
5.00%, 12/15/27 (Call 12/15/22) [a]	5,482	5,769,805
Netflix Inc.		
3.63%, 06/15/25 (Call 03/15/25) [a][b]	9,797	10,491,191
4.38%, 11/15/26 [b]	20,028	22,481,630
4.88%, 04/15/28 [b]	31,900	36,316,555
4.88%, 06/15/30 (Call 03/15/30) [a][b]	20,175	23,201,250
5.38%, 11/15/29 [a][b]	18,137	21,416,623
5.50%, 02/15/22 [b]	1,962	2,038,028
5.75%, 03/01/24 [b]	3,664	4,120,550
5.88%, 02/15/25 [b]	15,578	17,864,695
5.88%, 11/15/28	37,921	45,493,824
6.38%, 05/15/29 [b]	15,462	19,201,871
NortonLifeLock Inc.		
3.95%, 06/15/22 (Call 03/15/22) [b]	3,460	3,549,874
5.00%, 04/15/25 (Call 04/15/21) [a][b]	22,004	22,361,540
Photo Holdings Merger Sub Inc., 8.50%, 10/01/26 (Call 10/01/22) [a][b]	16,370	17,560,426
Uber Technologies Inc.		
6.25%, 01/15/28 (Call 12/17/23) [a][b]	10,523	11,235,933
7.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a]	19,229	20,683,795
7.50%, 09/15/27 (Call 09/15/22) [a]	25,181	27,617,262
8.00%, 11/01/26 (Call 11/01/21) [a][b]	28,894	31,215,633
VeriSign Inc.		
4.63%, 05/01/23 (Call 05/01/21) [b]	10,706	10,765,451
4.75%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [b]	9,676	10,149,225
5.25%, 04/01/25 (Call 01/01/25) [b]	10,609	11,834,207
		443,711,703
鉄・鉄鋼 － 0.9%		
Allegheny Technologies Inc., 7.88%, 08/15/23 (Call 05/15/23) [b]	7,920	8,664,480
ArcelorMittal SA		
3.60%, 07/16/24	14,100	14,942,922
4.25%, 07/16/29	12,968	14,427,159
4.55%, 03/11/26 [b]	13,000	14,498,250
6.13%, 06/01/25	184	214,696
Cleveland-Cliffs Inc.		
4.63%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a]	6,520	6,385,525
4.88%, 01/15/24 (Call 01/15/22) [a][b]	6,598	6,762,950
4.88%, 03/01/31 (Call 03/01/26) [a]	6,330	6,191,425
5.88%, 06/01/27 (Call 06/01/22) [b]	12,557	12,820,195
6.75%, 03/15/26 (Call 03/04/23) [a][b]	18,590	19,980,636
9.88%, 10/17/25 (Call 10/17/22) [a]	18,413	21,580,957
U.S. Steel Corp.		
6.25%, 03/15/26 (Call 03/15/21) [b]	14,725	14,141,154
6.88%, 08/15/25 (Call 08/15/21) [b]	16,573	16,376,195
6.88%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [b]	9,785	9,616,527
12.00%, 06/01/25 (Call 06/01/22) [a][b]	22,251	26,739,027
		193,342,098

銘柄	額面（単位：千）	価額
レジャー － 0.6%		
Carnival Corp., 10.50%, 02/01/26 (Call 08/01/23) [a][b]	$ 220	$ 256,527
Life Time Inc.		
5.75%, 01/15/26 (Call 01/15/23) [a]	18,449	18,771,858
8.00%, 04/15/26 (Call 02/01/23) [a][b]	4,015	4,071,893
NCL Corp. Ltd.		
3.63%, 12/15/24 (Call 12/15/21) [a][b]	10,941	10,105,764
5.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) [a]	15,995	16,110,164
10.25%, 02/01/26 (Call 08/01/23) [a]	14,231	16,583,448
12.25%, 05/15/24 (Call 02/15/24) [a][b]	15,846	18,836,932
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5.25%, 11/15/22 [b]	500	510,000
Viking Cruises Ltd.		
5.88%, 09/15/27 (Call 09/15/22) [a]	16,596	15,976,969
13.00%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a][b]	13,243	15,565,557
VOC Escrow Ltd., 5.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	13,619	13,452,167
		130,241,279
宿泊施設 － 3.2%		
Boyd Gaming Corp.		
4.75%, 12/01/27 (Call 12/01/22) [b]	20,587	20,921,539
6.00%, 08/15/26 (Call 08/15/21) [b]	11,801	12,214,035
6.38%, 04/01/26 (Call 04/01/21)	8,841	9,128,333
8.63%, 06/01/25 (Call 06/01/22) [a][b]	12,913	14,217,536
Diamond Resorts International Inc.		
7.75%, 09/01/23 (Call 09/01/21) [a]	11,795	12,162,611
10.75%, 09/01/24 (Call 09/01/21) [a]	13,027	13,368,959
Hilton Domestic Operating Co. Inc.		
3.63%, 02/15/32 (Call 08/15/26) [a]	28,389	28,008,020
3.75%, 05/01/29 (Call 05/01/24) [a]	16,127	16,405,997
4.00%, 05/01/31 (Call 05/01/26) [a][b]	22,016	22,312,115
4.88%, 01/15/30 (Call 01/15/25) [b]	20,105	21,663,540
5.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22) [a][b]	9,050	9,525,125
5.75%, 05/01/28 (Call 05/01/23) [a][b]	10,562	11,440,019
Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp., 4.88%, 04/01/27 (Call 04/01/22)	11,591	12,047,851
Marriott Ownership Resorts Inc., 6.13%, 09/15/25 (Call 05/15/22) [a][b]	7,821	8,337,621
Marriott Ownership Resorts Inc./ILG LLC, 6.50%, 09/15/26 (Call 09/15/21) [b]	14,953	15,531,980
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.88%, 06/06/25 (Call 06/06/21) [a][b]	18,584	19,095,060
5.25%, 04/26/26 (Call 04/26/22) [a][b]	9,405	9,787,858
5.38%, 12/04/29 (Call 12/04/24) [a][b]	22,825	24,155,241
5.63%, 07/17/27 (Call 07/17/22) [a]	11,433	12,033,232
5.75%, 07/21/28 (Call 07/21/23) [a]	16,784	17,918,958
MGM China Holdings Ltd.		
5.25%, 06/18/25 (Call 06/16/22) [a][b]	8,166	8,536,176
5.38%, 05/15/24 (Call 05/15/21) [a][b]	14,082	14,503,052
5.88%, 05/15/26 (Call 05/15/22) [a][b]	13,840	14,568,261
MGM Resorts International		
4.63%, 09/01/26 (Call 06/01/26) [b]	8,400	8,791,125
4.75%, 10/15/28 (Call 07/15/28) [b]	15,547	16,162,402
5.50%, 04/15/27 (Call 01/15/27) [b]	13,841	15,017,254
5.75%, 06/15/25 (Call 03/15/25) [b]	13,633	15,007,615
6.00%, 03/15/23 [b]	22,672	24,174,020
6.75%, 05/01/25 (Call 05/01/22) [b]	12,049	12,892,430
7.75%, 03/15/22	15,141	15,992,681
Station Casinos LLC		
4.50%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	14,386	14,350,035
5.00%, 10/01/25 (Call 10/01/21) [a][b]	5,606	5,662,508
Studio City Finance Ltd.		
5.00%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a]	14,930	15,135,287

銘柄	額面（単位：千）	価額
宿泊施設 （続き）		
6.00%, 07/15/25 (Call 07/15/22) [a][b]	$ 10,212	$ 10,778,766
6.50%, 01/15/28 (Call 07/15/23) [a][b]	9,695	10,438,606
Travel + Leisure Co.		
3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	5,701	5,838,537
4.25%, 03/01/22 (Call 12/01/21) [b]	8,717	8,832,500
6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27)	8,607	9,541,290
6.63%, 07/31/26 (Call 04/30/26) [a][b]	13,822	15,582,923
Wyndham Hotels & Resorts Inc.		
4.38%, 08/15/28 (Call 08/15/23) [a][b]	10,742	10,970,267
5.38%, 04/15/26 (Call 04/15/21) [a]	7,082	7,274,261
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.		
4.25%, 05/30/23 (Call 02/28/23) [a]	8,185	8,284,482
5.25%, 05/15/27 (Call 02/15/27) [a][b]	17,890	19,009,914
5.50%, 03/01/25 (Call 12/01/24) [a][b]	35,187	37,298,220
Wynn Macau Ltd.		
4.88%, 10/01/24 (Call 10/01/21) [a][b]	11,966	12,110,190
5.13%, 12/15/29 (Call 12/15/24) [a][b]	19,705	20,071,653
5.50%, 01/15/26 (Call 06/15/22) [a][b]	20,288	21,114,736
5.50%, 10/01/27 (Call 10/01/22) [a]	15,424	16,007,644
5.63%, 08/26/28 (Call 08/26/23) [a][b]	14,651	15,237,040
		719,459,505
機械 － 0.3%		
Colfax Corp.		
6.00%, 02/15/24 (Call 02/15/22) [a]	9,127	9,425,909
6.38%, 02/15/26 (Call 02/15/22) [a][b]	4,975	5,323,676
Titan Acquisition Ltd./Titan Co-Borrower LLC, 7.75%, 04/15/26 (Call 04/15/21) [a][b]	12,943	13,334,526
Vertical Holdco GmbH, 7.63%, 07/15/28 (Call 07/15/23) [a][b]	8,896	9,621,736
Vertical U.S. Newco Inc., 5.25%, 07/15/27 (Call 07/15/23) [a][b]	32,431	33,825,533
		71,531,380
製造 － 0.7%		
Bombardier Inc.		
5.75%, 03/15/22 [a]	4,676	4,770,146
6.00%, 10/15/22 (Call 03/01/21) [a][b]	21,343	20,924,250
6.13%, 01/15/23 [a]	25,033	24,751,379
7.50%, 12/01/24 (Call 12/01/21) [a][b]	18,946	17,761,875
7.50%, 03/15/25 (Call 03/15/21) [a][b]	29,911	27,368,565
7.88%, 04/15/27 (Call 04/15/22) [a][b]	41,708	37,442,836
8.75%, 12/01/21 [a][b]	341	353,787
FXI Holdings Inc.		
7.88%, 11/01/24 (Call 11/01/21) [a][b]	12,162	12,388,300
12.25%, 11/15/26 (Call 11/15/22) [a][b]	15,398	17,476,858
		163,237,996
メディア － 9.3%		
Altice Financing SA		
5.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a][b]	23,837	23,839,622
7.50%, 05/15/26 (Call 05/15/21) [a]	54,281	56,729,073
AMC Networks Inc.		
4.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24)	11,298	11,091,247
4.75%, 08/01/25 (Call 08/01/21) [b]	18,150	18,649,125
5.00%, 04/01/24 (Call 04/01/21) [b]	7,409	7,525,491
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.		
4.00%, 03/01/23 (Call 11/01/21) [a][b]	7,534	7,607,080
4.25%, 02/01/31 (Call 07/01/25) [a][b]	60,440	61,074,016
4.50%, 08/15/30 (Call 02/15/25) [a][b]	55,283	57,245,546
4.50%, 05/01/32 (Call 05/01/26) [a][b]	58,538	60,130,234
4.75%, 03/01/30 (Call 09/01/24) [a]	60,598	63,246,133

銘柄	額面（単位：千）	価額
メディア （続き）		
5.00%, 02/01/28 (Call 08/01/22) [a][b]	$ 49,337	$ 51,627,194
5.13%, 05/01/27 (Call 05/01/22) [a][b]	64,765	67,847,814
5.38%, 06/01/29 (Call 06/01/24) [a][b]	29,200	31,499,500
5.50%, 05/01/26 (Call 05/01/21) [a]	24,354	25,171,839
5.75%, 02/15/26 (Call 02/15/22) [a][b]	48,232	49,811,598
5.88%, 05/01/27 (Call 05/01/21) [a][b]	11,842	12,262,740
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.		
5.13%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a]	27,820	28,265,120
9.25%, 02/15/24 (Call 02/15/22) [b]	39,488	41,217,120
CSC Holdings LLC		
3.38%, 02/15/31 (Call 02/15/26) [a][b]	21,092	20,205,081
4.13%, 12/01/30 (Call 12/01/25) [a][b]	22,098	22,121,075
4.63%, 12/01/30 (Call 12/01/25) [a][b]	45,409	45,254,836
5.25%, 06/01/24 [b]	12,535	13,490,794
5.38%, 02/01/28 (Call 02/01/23) [a]	18,609	19,655,570
5.50%, 05/15/26 (Call 05/15/21) [a][b]	28,836	29,851,027
5.50%, 04/15/27 (Call 04/15/22) [a]	22,775	23,963,855
5.75%, 01/15/30 (Call 01/15/25) [a][b]	47,711	50,917,179
5.88%, 09/15/22	9,382	9,887,315
6.50%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a][b]	38,352	42,426,900
6.75%, 11/15/21	537	555,045
7.50%, 04/01/28 (Call 04/01/23) [a]	17,388	19,152,999
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.		
5.38%, 08/15/26 (Call 08/15/22) [a][b]	59,885	42,506,373
6.63%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	37,389	19,089,163
DISH DBS Corp.		
5.00%, 03/15/23	29,110	30,001,069
5.88%, 07/15/22 [b]	36,884	38,434,972
5.88%, 11/15/24 [b]	39,013	40,856,364
7.38%, 07/01/28 (Call 07/01/23) [b]	20,122	21,040,066
7.75%, 07/01/26 [b]	40,629	44,742,686
EW Scripps Co. (The), 5.13%, 05/15/25 (Call 05/15/21) [a]	8,845	8,988,731
Gray Television Inc.		
4.75%, 10/15/30 (Call 10/15/25) [a][b]	16,522	16,439,390
5.88%, 07/15/26 (Call 07/15/21) [a][b]	11,328	11,744,304
7.00%, 05/15/27 (Call 05/15/22) [a][b]	15,467	16,897,698
iHeartCommunications Inc.		
4.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a][b]	11,153	11,374,387
5.25%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	16,409	16,819,225
6.38%, 05/01/26 (Call 05/01/22) [b]	10,801	11,428,165
8.38%, 05/01/27 (Call 05/01/22) [b]	29,435	31,212,741
LCPR Senior Secured Financing DAC, 6.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22) [a]	24,397	26,131,627
Meredith Corp., 6.88%, 02/01/26 (Call 02/01/22) [b]	27,622	28,183,831
Nexstar Broadcasting Inc.		
4.75%, 11/01/28 (Call 11/01/23) [a][b]	19,450	19,863,312
5.63%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	37,701	39,783,980
Quebecor Media Inc., 5.75%, 01/15/23 [b]	14,046	14,994,105
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc.		
4.50%, 09/15/26 (Call 09/15/23) [a]	19,148	19,403,626
6.50%, 09/15/28 (Call 09/15/23) [a][b]	19,850	20,802,800
Scripps Escrow II Inc.		
3.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a]	10,931	10,728,777
5.38%, 01/15/31 (Call 01/15/26) [a]	10,672	10,845,420
Scripps Escrow Inc., 5.88%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	8,880	9,239,640
Sinclair Television Group Inc.		
4.13%, 12/01/30 (Call 12/01/25) [a][b]	14,540	14,231,025

銘柄	額面（単位：千）	価額
メディア （続き）		
5.13%, 02/15/27 (Call 08/15/21) [a][b]	$ 7,709	$ 7,653,924
5.50%, 03/01/30 (Call 12/01/24) [a][b]	9,669	9,707,289
Sirius XM Radio Inc.		
3.88%, 08/01/22 (Call 08/01/21) [a][b]	19,146	19,265,663
4.13%, 07/01/30 (Call 07/01/25) [a][b]	30,369	30,748,612
4.63%, 07/15/24 (Call 07/15/21) [a][b]	27,788	28,653,318
5.00%, 08/01/27 (Call 08/01/22) [a][b]	28,411	29,524,711
5.38%, 07/15/26 (Call 07/15/21) [a][b]	18,863	19,552,443
5.50%, 07/01/29 (Call 07/01/24) [a][b]	25,236	27,310,399
TEGNA Inc.		
4.63%, 03/15/28 (Call 03/15/23) [a][b]	18,724	19,168,695
4.75%, 03/15/26 (Call 03/15/23) [a]	9,787	10,417,038
5.00%, 09/15/29 (Call 09/15/24) [b]	24,905	25,960,349
Telenet Finance Luxembourg Note Sarl,		
5.50%, 03/01/28 (Call 12/01/22) [a]	19,600	20,628,347
Univision Communications Inc.		
5.13%, 02/15/25 (Call 02/15/22) [a][b]	32,324	32,354,708
6.63%, 06/01/27 (Call 06/01/23) [a][b]	29,175	30,658,549
ViacomCBS Inc.		
5.88%, 02/28/57 (Call 02/28/22) [b][c]	7,369	7,516,380
6.25%, 02/28/57 (Call 02/28/27) [b][c]	14,580	16,262,046
Videotron Ltd.		
5.00%, 07/15/22	14,348	14,921,920
5.13%, 04/15/27 (Call 04/15/22) [a][b]	9,964	10,434,301
5.38%, 06/15/24 (Call 03/15/24) [a][b]	12,987	14,155,830
Virgin Media Finance PLC,		
5.00%, 07/15/30 (Call 07/15/25) [a][b]	18,165	18,466,539
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.50%, 08/15/30 (Call 08/15/25) [a]	18,089	18,337,724
5.50%, 08/15/26 (Call 08/15/21) [a][b]	13,124	13,674,478
5.50%, 05/15/29 (Call 05/15/24) [a][b]	28,998	31,036,899
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC,		
5.00%, 07/15/28 (Call 07/15/23) [a]	10,033	10,271,284
Ziggo Bond Co. BV		
5.13%, 02/28/30 (Call 02/15/25) [a][b]	10,396	10,847,436
6.00%, 01/15/27 (Call 01/15/22) [a][b]	9,669	10,086,991
Ziggo BV		
4.88%, 01/15/30 (Call 10/15/24) [a][b]	14,709	15,352,519
5.50%, 01/15/27 (Call 01/15/22) [a]	36,237	37,739,024
		2,088,813,061
鉱業 － 1.6%		
Alcoa Nederland Holding BV		
5.50%, 12/15/27 (Call 06/15/23) [a][b]	17,266	18,405,630
6.13%, 05/15/28 (Call 05/15/23) [a][b]	10,331	11,209,135
6.75%, 09/30/24 (Call 09/30/21) [a]	12,415	12,880,563
7.00%, 09/30/26 (Call 09/30/21) [a][b]	7,266	7,647,465
Arconic Corp.		
6.00%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a][b]	11,759	12,545,677
6.13%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	13,241	14,052,011
Constellium SE		
3.75%, 04/15/29 (Call 04/15/24) [a]	2,140	2,123,950
5.75%, 05/15/24 (Call 05/15/21) [a][b]	7,986	8,111,453
5.88%, 02/15/26 (Call 11/15/21) [a][b]	12,846	13,189,791
6.63%, 03/01/25 (Call 03/01/21) [a][b]	10,613	10,800,850
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
4.50%, 09/15/27 (Call 06/15/27) [a][b]	13,625	14,952,303
4.75%, 05/15/22 (Call 02/15/22) [a][b]	9,338	9,594,989
5.13%, 03/15/23 (Call 12/15/22) [a][b]	10,792	11,360,929
5.13%, 05/15/24 (Call 02/15/24) [a][b]	15,469	16,745,193

銘柄	額面（単位：千）	価額
鉱業 （続き）		
Freeport-McMoRan Inc.		
3.55%, 03/01/22 (Call 12/01/21) [b]	$ 4,194	$ 4,263,859
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	19,770	20,608,764
4.13%, 03/01/28 (Call 03/01/23) [b]	13,562	14,240,100
4.25%, 03/01/30 (Call 03/01/25) [b]	12,324	13,340,730
4.38%, 08/01/28 (Call 08/01/23) [b]	12,611	13,441,939
4.55%, 11/14/24 (Call 08/14/24) [b]	14,860	16,401,725
4.63%, 08/01/30 (Call 08/01/25) [b]	17,419	19,241,550
5.00%, 09/01/27 (Call 09/01/22) [b]	11,630	12,447,705
5.25%, 09/01/29 (Call 09/01/24) [b]	11,249	12,499,889
Novelis Corp.		
4.75%, 01/30/30 (Call 01/30/25) [a][b]	33,648	35,081,405
5.88%, 09/30/26 (Call 09/30/21) [a]	26,246	27,345,182
		352,532,787
事務機器 － 0.5%		
CDW LLC/CDW Finance Corp.		
3.25%, 02/15/29 (Call 08/15/23) [b]	17,441	17,152,228
4.13%, 05/01/25 (Call 05/01/22)	8,694	8,977,044
4.25%, 04/01/28 (Call 10/01/22) [b]	12,488	12,958,797
5.50%, 12/01/24 (Call 06/01/24) [b]	9,823	10,794,986
Xerox Corp., 4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23) [b]	19,315	20,210,443
Xerox Holdings Corp.		
5.00%, 08/15/25 (Call 07/15/25) [a]	15,462	16,289,217
5.50%, 08/15/28 (Call 07/15/28) [a][b]	15,376	16,375,440
		102,758,155
石油・ガス － 7.7%		
Aker BP ASA		
4.75%, 06/15/24 (Call 06/15/21) [a]	766	790,532
5.88%, 03/31/25 (Call 03/31/21) [a][b]	1,070	1,102,100
Antero Resources Corp.		
5.00%, 03/01/25 (Call 03/01/21) [b]	14,865	14,790,675
5.63%, 06/01/23 (Call 06/01/21) [b]	7,755	7,764,306
7.63%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	13,830	14,763,525
8.38%, 07/15/26 (Call 01/15/24) [a]	8,195	8,953,038
Apache Corp.		
4.25%, 01/15/30 (Call 10/15/29) [b]	12,018	12,142,747
4.38%, 10/15/28 (Call 07/15/28) [b]	22,312	22,748,757
4.63%, 11/15/25 (Call 08/15/25) [b]	4,695	4,835,850
4.88%, 11/15/27 (Call 05/15/27)	15,905	16,671,462
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp.		
7.00%, 11/01/26 (Call 11/01/21) [a]	12,274	12,350,712
9.00%, 11/01/27 (Call 11/01/26) [a]	2,913	3,701,495
Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., 11.00%, 04/15/25 (Call 10/15/21) [a][b]	11,493	11,648,874
Cenovus Energy Inc.		
3.80%, 09/15/23 (Call 06/15/23)	390	413,405
4.25%, 04/15/27 (Call 01/15/27)	835	911,093
5.38%, 07/15/25 (Call 04/15/25) [b]	490	553,578
Chesapeake Energy Corp.		
5.50%, 02/01/26 (Call 02/05/23) [a]	5,462	5,694,135
5.88%, 02/01/29 (Call 02/05/24) [a]	7,235	7,714,319
Citgo Holding Inc., 9.25%, 08/01/24 (Call 08/01/21) [a][b]	27,700	27,284,500
CITGO Petroleum Corp.		
6.25%, 08/15/22 (Call 03/01/21) [a]	13,464	13,478,054
6.38%, 06/15/26 (Call 06/15/23) [a]	13,070	13,281,342
7.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22) [a][b]	22,669	23,361,910

銘柄	額面（単位：千）	価額
石油・ガス （続き）		
CNX Resources Corp.		
6.00%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a][b]	$ 11,219	$ 11,751,902
7.25%, 03/14/27 (Call 03/14/22) [a][b]	11,110	11,881,886
Comstock Resources Inc.		
6.75%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a]	7,390	7,556,275
7.50%, 05/15/25 (Call 05/15/21) [a]	12,446	13,035,645
9.75%, 08/15/26 (Call 08/15/21) [b]	30,036	32,824,542
Continental Resources Inc./OK		
3.80%, 06/01/24 (Call 03/01/24)	17,969	18,402,233
4.38%, 01/15/28 (Call 10/15/27) [b]	18,137	19,084,114
4.50%, 04/15/23 (Call 01/15/23)	11,335	11,635,831
5.00%, 09/15/22 (Call 03/01/21) [b]	8,562	8,569,278
5.75%, 01/15/31 (Call 07/15/30) [a][b]	30,555	34,441,902
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc., 5.63%, 10/15/25 (Call 10/15/21) [a]	23,970	24,256,032
CVR Energy Inc.		
5.25%, 02/15/25 (Call 02/15/22) [a][b]	12,379	12,239,736
5.75%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	8,047	7,951,844
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc.		
5.50%, 01/30/26 (Call 01/30/22) [a]	10,136	10,364,060
5.75%, 01/30/28 (Call 01/30/23) [a]	20,204	21,315,220
6.63%, 07/15/25 (Call 07/15/22) [a]	10,996	11,550,748
EQT Corp.		
3.00%, 10/01/22 (Call 09/01/22) [b]	6,584	6,619,093
3.90%, 10/01/27 (Call 07/01/27) [b]	26,862	27,861,535
7.63%, 02/01/25 (Call 01/01/25) [b]	16,948	19,714,253
8.50%, 02/01/30 (Call 11/01/29)	15,101	19,755,883
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.		
5.75%, 10/01/25 (Call 04/01/21) [a][b]	11,180	11,380,442
5.75%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	11,860	12,097,200
6.00%, 02/01/31 (Call 02/01/26) [a]	11,340	11,524,615
6.25%, 11/01/28 (Call 11/01/23) [a]	12,180	12,743,325
Laredo Petroleum Inc.		
9.50%, 01/15/25 (Call 01/15/22) [b]	11,306	10,754,832
10.13%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [b]	8,831	8,433,605
Leviathan Bond Ltd.		
5.75%, 06/30/23 (Call 03/30/23) [a][f]	5,778	6,078,918
6.13%, 06/30/25 (Call 03/30/25) [a][f]	10,488	11,486,908
6.50%, 06/30/27 (Call 12/30/26) [a][f]	12,044	13,309,523
6.75%, 06/30/30 (Call 12/30/29) [a][f]	11,494	12,727,421
Matador Resources Co., 5.88%, 09/15/26 (Call 09/15/21) [b]	20,955	20,457,319
MEG Energy Corp.		
5.88%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	10,305	10,450,816
6.50%, 01/15/25 (Call 01/15/22) [a][b]	9,188	9,489,153
7.13%, 02/01/27 (Call 02/01/23) [a][b]	25,307	26,564,758
Moss Creek Resources Holdings Inc.		
7.50%, 01/15/26 (Call 01/15/22) [a]	14,090	11,694,700
10.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22) [a]	9,995	8,842,577
Murphy Oil Corp.		
4.95%, 12/01/22 (Call 09/01/22)	158	161,160
5.75%, 08/15/25 (Call 08/15/21) [b]	10,864	10,832,494
5.88%, 12/01/27 (Call 12/01/22)	10,923	10,872,629
6.88%, 08/15/24 (Call 08/15/21) [b]	10,676	10,836,140
Nabors Industries Inc.		
5.75%, 02/01/25 (Call 11/01/24)	7,344	5,828,994
9.00%, 02/01/25 (Call 12/01/21) [a][b]	1,027	1,062,656
Nabors Industries Ltd.		
7.25%, 01/15/26 (Call 07/15/22) [a]	11,015	9,800,045
7.50%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a]	8,928	7,734,941
Occidental Petroleum Corp.		
2.70%, 08/15/22 [b]	$ 32,940	$ 32,600,224
2.70%, 02/15/23 (Call 08/15/22)	14,803	14,479,258
2.90%, 08/15/24 (Call 06/15/24) [b]	60,347	58,690,475
3.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26)	13,404	12,609,009
3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26)	20,550	19,667,788
3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26) [b]	22,668	22,037,603
3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25) [b]	12,375	12,181,702
3.50%, 08/15/29 (Call 05/15/29) [b]	32,362	30,946,810
5.50%, 12/01/25 (Call 09/01/25)	13,007	13,792,840
5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25) [b]	23,188	24,761,125
5.88%, 09/01/25 (Call 06/01/25) [b]	14,779	16,035,215
6.13%, 01/01/31 (Call 07/01/30) [b]	23,949	26,638,976
6.38%, 09/01/28 (Call 03/01/28) [b]	14,368	15,948,480
6.63%, 09/01/30 (Call 03/01/30) [b]	30,128	34,696,520
6.95%, 07/01/24	10,501	11,577,352
7.50%, 05/01/31 [b]	17,875	21,102,331
7.88%, 09/15/31	7,413	8,849,269
8.00%, 07/15/25 (Call 04/15/25) [b]	7,596	8,811,360
8.50%, 07/15/27 (Call 01/15/27)	7,850	9,402,965
8.88%, 07/15/30 (Call 01/15/30) [b]	21,475	27,474,578
Ovintiv Exploration Inc.		
5.38%, 01/01/26 (Call 10/01/25) [b]	13,574	15,016,237
5.63%, 07/01/24 [b]	17,886	19,572,315
Parkland Corp.		
5.88%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	10,745	11,429,994
6.00%, 04/01/26 (Call 04/01/21) [a]	6,454	6,752,175
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp.		
4.13%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a]	4,142	4,407,606
5.63%, 10/15/27 (Call 10/15/22) [a][b]	13,267	14,543,949
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.		
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23)	22,854	14,512,290
7.25%, 06/15/25 (Call 06/15/21)	15,980	11,047,431
9.25%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a]	24,066	23,457,130
PDC Energy Inc.		
5.75%, 05/15/26 (Call 05/15/21) [b]	15,252	15,634,825
6.13%, 09/15/24 (Call 09/15/21) [b]	7,353	7,512,634
Puma International Financing SA		
5.00%, 01/24/26 (Call 01/24/22) [a]	10,170	9,841,085
5.13%, 10/06/24 (Call 10/06/21) [a]	9,356	9,322,903
QEP Resources Inc.		
5.25%, 05/01/23 (Call 02/01/23) [b]	13,417	14,255,562
5.38%, 10/01/22 (Call 07/01/22)	8,541	8,940,292
5.63%, 03/01/26 (Call 12/01/25) [b]	9,363	10,540,397
Range Resources Corp.		
4.88%, 05/15/25 (Call 02/15/25) [b]	14,765	14,612,429
5.00%, 08/15/22 (Call 05/15/22)	6,893	6,956,186
5.00%, 03/15/23 (Call 12/15/22) [b]	8,452	8,501,972
8.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a]	11,308	12,156,100
9.25%, 02/01/26 (Call 02/01/22)	16,286	17,750,926
Seven Generations Energy Ltd., 5.38%, 09/30/25 (Call 09/30/21) [a]	10,188	10,583,294
SM Energy Co.		
6.63%, 01/15/27 (Call 01/15/22) [b]	3,642	3,432,002
6.75%, 09/15/26 (Call 09/15/21)	8,971	8,491,052
10.00%, 01/15/25 (Call 06/17/22) [a]	20,263	22,707,326
Southwestern Energy Co.		
6.45%, 01/23/25 (Call 10/23/24) [b]	15,177	16,074,985
7.50%, 04/01/26 (Call 04/01/21) [b]	13,271	13,970,647
7.75%, 10/01/27 (Call 10/01/22) [b]	10,730	11,466,794

銘柄	額面（単位：千）	価額
石油・ガス （続き）		
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.		
4.50%, 05/15/29 (Call 05/15/24) [a]	$ 16,728	$ 16,728,000
5.50%, 02/15/26 (Call 02/15/22)	12,296	12,649,510
5.88%, 03/15/28 (Call 03/15/23)	8,967	9,485,529
6.00%, 04/15/27 (Call 04/15/22)	10,723	11,142,090
Transocean Guardian Ltd., 5.88%, 01/15/24 (Call 07/15/21) [a]	13,847	12,534,163
Transocean Inc., 11.50%, 01/30/27 (Call 07/30/23) [a][b]	6,118	5,014,925
Transocean Pontus Ltd., 6.13%, 08/01/25 (Call 08/01/21) [a][b]	11,513	11,064,194
Transocean Poseidon Ltd., 6.88%, 02/01/27 (Call 02/01/22) [a]	11,706	10,931,765
Transocean Sentry Ltd., 5.38%, 05/15/23 (Call 05/16/21) [a][b]	11,357	10,889,402
WPX Energy Inc.		
4.50%, 01/15/30 (Call 01/15/25) [b]	18,342	19,488,375
5.25%, 09/15/24 (Call 06/15/24)	7,057	7,850,913
5.25%, 10/15/27 (Call 09/30/22)	9,330	9,931,972
5.75%, 06/01/26 (Call 06/01/21) [b]	5,955	6,239,119
5.88%, 06/15/28 (Call 06/15/23)	8,598	9,356,773
8.25%, 08/01/23 (Call 06/01/23)	1,901	2,190,138
		1,732,224,878
石油・ガスサービス － 0.6%		
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp.		
6.25%, 04/01/28 (Call 04/01/23) [a]	16,535	17,246,005
6.88%, 04/01/27 (Call 04/01/22) [a]	9,668	10,201,867
TechnipFMC PLC, 6.50%, 02/01/26 (Call 02/01/23) [a]	20,226	21,209,344
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.		
6.88%, 04/01/26 (Call 04/01/21)	14,307	14,771,977
6.88%, 09/01/27 (Call 09/01/22) [b]	14,810	15,557,905
Weatherford International Ltd.		
8.75%, 09/01/24 (Call 08/28/21) [a][b]	9,412	9,895,934
11.00%, 12/01/24 (Call 12/01/21) [a][b]	41,934	41,200,155
		130,083,187
包装・容器 － 2.5%		
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc.		
4.13%, 08/15/26 (Call 08/15/22) [a][b]	26,773	27,707,592
5.25%, 04/30/25 (Call 04/30/22) [a][b]	8,486	8,920,908
5.25%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a]	19,700	20,416,489
5.25%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	18,855	19,540,756
6.00%, 02/15/25 (Call 02/15/22) [a][b]	13,943	14,412,879
Ball Corp.		
2.88%, 08/15/30 (Call 05/15/30) [b]	27,606	26,846,835
4.00%, 11/15/23	19,373	20,559,596
4.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) [b]	16,080	17,877,583
5.00%, 03/15/22 [b]	9,047	9,384,905
5.25%, 07/01/25 [b]	19,425	21,809,475
Berry Global Inc.		
4.50%, 02/15/26 (Call 02/15/22) [a][b]	14,820	15,153,450
4.88%, 07/15/26 (Call 07/15/22) [a]	31,323	33,476,456
5.63%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	15,867	16,878,521
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. IV, 4.50%, 01/15/23 [b]	20,462	21,510,678
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V, 4.25%, 09/30/26 (Call 03/31/26) [b]	9,716	10,471,959
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, 4.75%, 02/01/26 (Call 02/01/22) [b]	18,646	19,303,618
包装・容器 （続き）		
Flex Acquisition Co. Inc.		
6.88%, 01/15/25 (Call 01/15/22) [a]	$ 15,382	$ 15,562,760
7.88%, 07/15/26 (Call 07/15/21) [a][b]	6,657	6,931,601
Graphic Packaging International LLC, 3.50%, 03/15/28 [a][b]	9,803	10,060,329
LABL Escrow Issuer LLC		
6.75%, 07/15/26 (Call 07/15/22) [a][b]	17,199	18,430,037
10.50%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	11,919	13,307,564
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
5.50%, 04/15/24 (Call 04/15/21) [a][b]	27,030	27,131,363
7.25%, 04/15/25 (Call 04/15/21) [a][b]	28,562	28,258,886
Owens-Brockway Glass Container Inc.		
5.88%, 08/15/23 [a][b]	14,373	15,433,009
6.63%, 05/13/27 (Call 05/15/23) [a][b]	15,579	16,784,671
Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu,		
4.00%, 10/15/27 (Call 10/15/23) [a][b]	21,572	21,491,105
Sealed Air Corp.		
4.00%, 12/01/27 (Call 09/01/27) [a]	9,773	10,239,837
4.88%, 12/01/22 (Call 09/01/22) [a][b]	7,393	7,727,391
5.13%, 12/01/24 (Call 09/01/24) [a][b]	8,870	9,654,773
5.25%, 04/01/23 (Call 01/01/23) [a]	6,048	6,383,664
5.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25) [a][b]	8,241	9,209,833
Trivium Packaging Finance BV		
5.50%, 08/15/26 (Call 08/15/22) [a][b]	25,557	26,739,011
8.50%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	12,596	13,560,466
		561,178,000
医薬品 － 3.3%		
Bausch Health Americas Inc.		
8.50%, 01/31/27 (Call 01/17/22) [a][b]	36,285	40,184,912
9.25%, 04/01/26 (Call 04/01/22) [a][b]	27,509	30,492,310
Bausch Health Companies Inc.		
5.00%, 01/30/28 (Call 01/30/23) [a][b]	25,097	25,584,823
5.00%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a]	19,590	20,004,328
5.25%, 01/30/30 (Call 01/30/25) [a][b]	26,277	26,715,694
5.25%, 02/15/31 (Call 02/15/26) [a][b]	19,154	19,441,310
5.50%, 11/01/25 (Call 11/01/21) [a]	33,635	34,650,777
5.75%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	6,683	7,206,459
6.13%, 04/15/25 (Call 04/15/21) [a]	71,111	72,814,820
6.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a][b]	29,620	31,566,034
7.00%, 03/15/24 (Call 03/15/21) [a]	39,133	39,982,186
7.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a][b]	13,855	14,980,719
7.25%, 05/30/29 (Call 05/30/24) [a][b]	15,400	17,074,750
9.00%, 12/15/25 (Call 12/15/21) [a]	27,033	29,437,856
Elanco Animal Health Inc.		
5.27%, 08/28/23 (Call 07/28/23) [b]	12,012	12,979,610
5.90%, 08/28/28 (Call 05/28/28) [b]	16,441	19,116,280
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc.		
6.00%, 06/30/28 (Call 06/30/23) [a][b]	25,167	22,098,722
9.50%, 07/31/27 (Call 07/31/23) [a][b]	19,413	21,897,864
Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing Inc., 7.88%, 09/01/25 (Call 09/01/22) [a]	11,983	13,119,387
HLF Financing Sarl LLC/Herbalife International Inc., 7.25%, 08/15/26 (Call 08/15/21) [a][b]	7,248	7,535,383
Par Pharmaceutical Inc., 7.50%, 04/01/27 (Call 04/01/22) [a][b]	40,334	43,291,152
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.20%, 07/21/21	63	63,000
2.80%, 07/21/23	60,256	59,050,880
3.15%, 10/01/26 [b]	71,194	66,820,111

銘柄	額面（単位：千）	価額
医薬品 （続き）		
6.00%, 04/15/24 (Call 01/15/24)[b]	$ 24,422	$ 25,561,562
6.75%, 03/01/28 (Call 12/01/27)[b]	24,093	26,605,900
7.13%, 01/31/25 (Call 10/31/24)[b]	19,008	20,625,581
		748,902,410
パイプライン － 4.5%		
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.		
5.38%, 09/15/24 (Call 09/15/21)	12,125	12,279,109
5.75%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a]	11,679	11,739,731
5.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a]	15,025	15,175,250
7.88%, 05/15/26 (Call 10/15/22)[a]	10,444	11,357,850
Buckeye Partners LP		
3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	12,662	12,567,035
4.13%, 03/01/25 (Call 02/01/25)[a]	9,055	9,236,100
4.13%, 12/01/27 (Call 09/01/27)[b]	8,801	8,834,004
4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23)	5,907	6,002,812
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)[a]	10,565	10,729,931
6.38%, 01/22/78 (Call 01/22/23)[b][c]	8,052	6,483,119
Cheniere Energy Inc., 4.63%, 10/15/28 (Call 10/15/23)[a]	41,194	42,903,551
Cheniere Energy Partners LP		
4.00%, 03/01/31 (Call 03/01/26)[a]	12,740	12,839,754
4.50%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[b]	30,034	31,610,785
5.25%, 10/01/25 (Call 10/01/21)	26,858	27,581,823
5.63%, 10/01/26 (Call 10/01/21)[b]	20,993	21,832,720
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp.		
5.63%, 05/01/27 (Call 05/01/22)[a][b]	11,061	10,944,859
5.75%, 04/01/25 (Call 04/01/21)[b]	10,987	11,041,056
6.00%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a]	14,230	14,062,371
6.25%, 04/01/23 (Call 04/01/21)[b]	16,587	16,630,292
DCP Midstream Operating LP		
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)[b]	6,126	6,295,231
5.13%, 05/15/29 (Call 02/15/29)[b]	12,557	13,306,904
5.38%, 07/15/25 (Call 04/15/25)	17,616	18,757,341
5.63%, 07/15/27 (Call 04/15/27)[b]	10,360	11,178,461
5.85%, 05/21/43 (Call 05/21/23)[a][b][c]	10,487	9,234,852
EnLink Midstream Partners LP		
4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	13,084	12,985,870
4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24)	10,118	10,183,916
4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26)[b]	11,594	11,624,434
EQM Midstream Partners LP		
4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24)	9,896	9,986,386
4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	9,190	8,998,274
4.50%, 01/15/29 (Call 07/15/28)[a]	16,355	15,843,906
4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23)[b]	22,228	22,899,508
4.75%, 01/15/31 (Call 07/15/30)[a]	21,329	20,529,162
5.50%, 07/15/28 (Call 04/15/28)	16,616	17,183,603
6.00%, 07/01/25 (Call 04/01/25)[a][b]	12,686	13,418,109
6.50%, 07/01/27 (Call 01/01/27)[a][b]	17,490	18,761,698
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.		
6.25%, 05/15/26 (Call 02/15/22)	5,764	5,496,983
6.50%, 10/01/25 (Call 10/01/21)[b]	7,464	7,232,989
7.75%, 02/01/28 (Call 02/01/23)	13,322	13,142,020
8.00%, 01/15/27 (Call 01/15/24)[b]	14,847	15,069,705
Hess Midstream Operations LP		
5.13%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a]	10,816	11,164,816
5.63%, 02/15/26 (Call 02/15/22)[a]	18,055	18,691,439
New Fortress Energy Inc., 6.75%, 09/15/25 (Call 09/15/22)[a]	21,808	22,636,704
パイプライン （続き）		
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp., 7.50%, 02/01/26 (Call 02/01/23)[a]	$ 33,733	$ 34,787,156
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.		
7.50%, 11/01/23 (Call 11/01/21)	13,867	13,308,160
7.50%, 04/15/26 (Call 04/15/22)[b]	7,059	5,817,887
NuStar Logistics LP		
5.63%, 04/28/27 (Call 01/28/27)[b]	11,066	11,632,680
5.75%, 10/01/25 (Call 07/01/25)[b]	9,114	9,732,993
6.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)[b]	7,932	8,467,410
6.38%, 10/01/30 (Call 04/01/30)[b]	14,396	15,889,393
Rockies Express Pipeline LLC		
3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25)[a]	8,723	8,905,235
4.95%, 07/15/29 (Call 04/15/29)[a]	11,152	11,893,300
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.		
5.50%, 09/15/24 (Call 09/15/21)[a]	5,734	5,762,670
5.50%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a]	15,622	15,504,054
6.00%, 03/01/27 (Call 03/01/23)[a][b]	7,835	7,904,026
6.00%, 12/31/30 (Call 12/15/25)[a]	15,763	15,690,490
7.50%, 10/01/25 (Call 10/01/22)[a][b]	12,068	12,829,663
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.		
4.00%, 01/15/32 (Call 07/15/26)[a]	18,375	18,024,956
4.25%, 11/15/23 (Call 05/15/21)	10,357	10,388,071
4.88%, 02/01/31 (Call 02/01/26)[a]	20,125	20,648,250
5.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23)	14,360	14,950,340
5.38%, 02/01/27 (Call 02/01/22)[b]	9,229	9,539,002
5.50%, 03/01/30 (Call 03/01/25)[b]	19,313	20,622,773
5.88%, 04/15/26 (Call 04/15/21)[b]	19,045	19,831,558
6.50%, 07/15/27 (Call 07/15/22)	13,826	14,865,162
6.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24)	14,069	15,599,004
Western Midstream Operating LP		
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	7,779	7,890,077
4.00%, 07/01/22 (Call 04/01/22)	7,876	8,050,432
4.35%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	19,663	20,158,704
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)	7,907	8,183,745
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26)	9,963	10,313,897
4.75%, 08/15/28 (Call 05/15/28)[b]	8,628	9,049,046
5.30%, 02/01/30 (Call 11/01/29)[b]	25,199	27,309,920
		1,022,024,517
不動産 － 0.7%		
Howard Hughes Corp. (The)		
4.13%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a]	10,705	10,623,249
4.38%, 02/01/31 (Call 02/01/26)[a]	10,545	10,518,638
5.38%, 03/15/25 (Call 03/15/21)[a][b]	18,664	19,206,301
5.38%, 08/01/28 (Call 08/01/23)[a][b]	16,741	17,599,311
Kennedy-Wilson Inc.		
4.75%, 03/01/29 (Call 03/01/24)	8,430	8,682,900
5.00%, 03/01/31 (Call 03/01/26)	4,954	5,115,005
5.88%, 04/01/24 (Call 04/01/21)[b]	23,197	23,457,966
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.		
4.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23)[a]	11,051	11,485,270
5.75%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a]	14,540	14,612,700
7.63%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	14,332	15,609,841
9.38%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[a]	12,494	13,743,400
		150,654,581
不動産投資信託 － 4.1%		
Diversified Healthcare Trust		
4.38%, 03/01/31 (Call 09/01/30)	6,796	6,754,139

銘柄	額面（単位：千）	価額
不動産投資信託　（続き）		
4.75%, 02/15/28 (Call 08/15/27) [b]	$ 11,663	$ 11,565,210
9.75%, 06/15/25 (Call 06/15/22) [b]	20,765	23,397,362
EPR Properties		
3.75%, 08/15/29 (Call 05/15/29) [b]	10,310	9,798,676
4.50%, 06/01/27 (Call 03/01/27) [b]	6,740	6,877,447
4.75%, 12/15/26 (Call 09/15/26)	6,570	6,801,909
4.95%, 04/15/28 (Call 01/15/28) [b]	10,096	10,318,978
ESH Hospitality Inc.		
4.63%, 10/01/27 (Call 10/01/22) [a][b]	15,281	15,510,215
5.25%, 05/01/25 (Call 05/01/21) [a][b]	26,185	26,577,775
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC		
5.25%, 07/15/24 (Call 07/15/21) [a][b]	8,986	9,300,420
6.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a][b]	8,786	9,306,790
Iron Mountain Inc.		
4.50%, 02/15/31 (Call 02/15/26) [a][b]	22,332	22,168,976
4.88%, 09/15/27 (Call 09/15/22) [a][b]	19,401	20,225,542
4.88%, 09/15/29 (Call 09/15/24) [a][b]	19,832	20,254,995
5.00%, 07/15/28 (Call 07/15/23) [a][b]	9,793	10,145,418
5.25%, 03/15/28 (Call 12/27/22) [a][b]	16,109	16,833,905
5.25%, 07/15/30 (Call 07/15/25) [a][b]	26,129	26,880,209
5.63%, 07/15/32 (Call 07/15/26) [a][b]	12,113	12,732,429
iStar Inc.		
4.25%, 08/01/25 (Call 05/01/25)	9,532	9,551,159
4.75%, 10/01/24 (Call 07/01/24) [b]	17,772	18,238,515
5.50%, 02/15/26 (Call 08/15/22) [b]	9,511	9,755,116
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp.		
4.25%, 02/01/27 (Call 02/01/23) [a]	12,848	12,428,971
5.25%, 03/15/22 (Call 09/15/21) [a][b]	5,838	5,887,812
5.25%, 10/01/25 (Call 10/01/21) [a][b]	758	754,210
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc.		
3.88%, 02/15/29 (Call 11/15/28) [a][b]	15,330	15,521,625
4.50%, 09/01/26 (Call 06/01/26) [b]	9,484	10,055,938
4.63%, 06/15/25 (Call 03/15/25) [a][b]	15,574	16,469,505
5.63%, 05/01/24 (Call 02/01/24)	20,456	22,092,480
5.75%, 02/01/27 (Call 11/01/26)	15,398	17,399,740
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.		
3.50%, 03/15/31 (Call 03/15/26) [b]	27,243	27,917,264
4.63%, 08/01/29 (Call 08/01/24) [b]	19,772	21,304,330
5.00%, 10/15/27 (Call 09/07/22) [b]	25,939	27,527,764
5.25%, 08/01/26 (Call 08/01/21)	9,851	10,240,607
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer		
5.88%, 10/01/28 (Call 10/01/23) [a][b]	15,345	16,155,216
7.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22) [a][b]	11,531	12,496,721
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp.		
4.50%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a]	2,665	2,631,688
4.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22) [b]	15,802	16,029,786
SBA Communications Corp.		
3.13%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	26,311	25,709,794
3.88%, 02/15/27 (Call 02/15/23)	35,484	36,691,521
4.88%, 09/01/24 (Call 09/01/21) [b]	24,432	25,067,232
Service Properties Trust		
3.95%, 01/15/28 (Call 07/15/27) [b]	9,520	8,808,661
4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24) [b]	15,049	15,036,276
4.38%, 02/15/30 (Call 08/15/29) [b]	6,391	5,928,651
4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22) [b]	8,631	8,715,181
4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	8,089	8,016,434
4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26) [b]	8,076	7,998,067
不動産投資信託　（続き）		
4.95%, 10/01/29 (Call 07/01/29) [b]	$ 10,134	$ 9,749,040
5.00%, 08/15/22 (Call 02/15/22)	4,517	4,576,173
5.50%, 12/15/27 (Call 09/15/27) [b]	9,798	10,504,749
7.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25) [b]	16,081	18,307,482
Starwood Property Trust Inc.		
4.75%, 03/15/25 (Call 09/15/24) [b]	7,843	7,982,527
5.00%, 12/15/21 (Call 09/15/21)	795	806,925
Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc./CSL Capital LLC		
7.13%, 12/15/24 (Call 12/15/21) [a][b]	15,011	15,405,039
7.88%, 02/15/25 (Call 02/15/22) [a]	50,614	54,289,083
Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC		
6.00%, 04/15/23 (Call 04/15/21) [a]	8,058	8,199,015
6.50%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a]	15,265	15,350,866
VICI Properties LP/VICI Note Co. Inc.		
3.50%, 02/15/25 (Call 02/15/22) [a][b]	12,425	12,622,738
3.75%, 02/15/27 (Call 02/15/23) [a]	9,615	9,739,812
4.13%, 08/15/30 (Call 02/15/25) [a][b]	25,439	26,174,103
4.25%, 12/01/26 (Call 12/01/22) [a]	26,054	26,931,238
4.63%, 12/01/29 (Call 12/01/24) [a][b]	20,596	21,619,621
		922,139,070
小売 – 3.8%		
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc.		
3.50%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a][b]	14,637	14,380,459
3.88%, 01/15/28 (Call 09/15/22) [a][b]	14,360	14,544,526
4.00%, 10/15/30 (Call 10/15/25) [a][b]	57,674	56,232,150
4.25%, 05/15/24 (Call 05/15/21) [a]	14,234	14,417,724
4.38%, 01/15/28 (Call 11/15/22) [a][b]	14,181	14,423,115
5.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a][b]	8,020	8,551,325
Beacon Roofing Supply Inc., 4.88%, 11/01/25 (Call 11/01/21) [a]	28,550	28,871,187
Carvana Co.		
5.63%, 10/01/25 (Call 10/01/22) [a][b]	9,636	10,034,449
5.88%, 10/01/28 (Call 10/01/23) [a][b]	13,346	14,046,665
Edgewell Personal Care Co., 4.13%, 04/01/29 (Call 04/01/24) [a]	10,050	9,999,750
eG Global Finance PLC		
6.75%, 02/07/25 (Call 05/15/21) [a][b]	14,843	15,215,559
8.50%, 10/30/25 (Call 10/30/21) [a]	12,408	13,140,692
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp.		
6.75%, 01/15/22 (Call 03/01/21) [b]	5,402	5,343,628
6.75%, 06/15/23 (Call 06/15/21) [b]	5,060	5,060,000
10.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a][b]	11,191	12,409,887
Gap Inc. (The)		
8.38%, 05/15/23 [a]	9,481	10,850,694
8.63%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a]	13,763	15,375,812
8.88%, 05/15/27 (Call 05/15/23) [a][b]	22,043	25,830,743
Golden Nugget Inc.		
6.75%, 10/15/24 (Call 10/15/21) [a][b]	30,966	31,488,706
8.75%, 10/01/25 (Call 10/01/21) [a][b]	17,151	18,201,499
IRB Holding Corp.		
6.75%, 02/15/26 (Call 02/15/22) [a]	8,347	8,633,580
7.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22) [a]	14,733	15,989,872
KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC		
4.75%, 06/01/27 (Call 06/01/22) [a][b]	12,865	13,485,521
5.25%, 06/01/26 (Call 06/01/21) [a][b]	19,901	20,566,688
L Brands Inc.		
5.25%, 02/01/28 [b]	11,249	12,036,430

銘柄	額面（単位：千）	価額
小売 （続き）		
5.63%, 10/15/23	$ 3,360	$ 3,638,618
6.63%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a]	18,980	21,261,586
6.88%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a]	11,417	12,473,130
7.50%, 06/15/29 (Call 06/15/24)	10,908	12,339,675
9.38%, 07/01/25[a][b]	10,024	12,392,170
Lithia Motors Inc.		
4.38%, 01/15/31 (Call 10/15/25)[a][b]	11,689	12,273,450
4.63%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	8,868	9,353,080
Macy's Inc., 8.38%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	24,826	27,438,857
Macy's Retail Holdings LLC		
2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	12,363	12,288,451
3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24)[b]	12,069	11,978,483
3.88%, 01/15/22 (Call 10/15/21)	700	704,235
Murphy Oil USA Inc.		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a]	8,275	8,264,656
4.75%, 09/15/29 (Call 09/15/24)	2,422	2,583,063
Nordstrom Inc., 4.38%, 04/01/30 (Call 01/01/30)[b]	10,611	10,321,532
Party City Holdings Inc., 8.75%, 02/15/26 (Call 08/15/23)[a]	1,540	1,574,650
Penske Automotive Group Inc.		
3.50%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[b]	11,693	11,926,860
5.50%, 05/15/26 (Call 05/15/21)[b]	6,334	6,528,929
PetSmart Inc., 7.13%, 03/15/23 (Call 03/15/21)[a]	36,298	36,323,772
PetSmart Inc./PetSmart Finance Corp.		
4.75%, 02/15/28 (Call 02/15/24)[a]	4,795	4,968,627
7.75%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a]	4,770	5,115,825
QVC Inc.		
4.38%, 03/15/23[b]	10,100	10,590,355
4.38%, 09/01/28 (Call 06/01/28)	11,980	12,291,879
4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24)	11,769	12,435,125
4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26)[b]	10,468	11,030,655
4.85%, 04/01/24[b]	14,556	15,671,051
Rite Aid Corp.		
7.50%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a]	13,286	13,898,352
8.00%, 11/15/26 (Call 01/15/23)[a]	17,237	18,185,035
Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc.,		
5.63%, 12/01/25 (Call 12/01/21)[b]	13,232	13,678,580
Staples Inc.		
7.50%, 04/15/26 (Call 04/15/22)[a]	39,885	39,972,747
10.75%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	20,135	19,116,672
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5.50%, 06/01/24 (Call 06/01/21)	5,044	5,119,108
Yum! Brands Inc.		
3.63%, 03/15/31 (Call 12/15/30)[b]	21,935	21,112,437
4.75%, 01/15/30 (Call 10/15/29)[a][b]	16,562	17,247,667
7.75%, 04/01/25 (Call 04/01/22)[a][b]	7,929	8,680,669
		851,910,642
半導体 － 0.3%		
Microchip Technology Inc., 4.25%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[a][b]	25,070	26,234,501
Qorvo Inc.		
3.38%, 04/01/31 (Call 04/01/26)[a][b]	14,702	14,702,000
4.38%, 10/15/29 (Call 10/15/24)	18,639	20,083,523
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC, 6.25%, 02/15/26 (Call 02/15/22)[a][b]	13,241	13,668,521
		74,688,545
ソフトウェア － 1.8%		
Black Knight InfoServ LLC, 3.63%, 09/01/28 (Call 09/01/23)[a][b]	21,006	20,874,712
ソフトウェア （続き）		
Boxer Parent Co. Inc., 7.13%, 10/02/25 (Call 06/01/22)[a][b]	$ 10,988	$ 11,887,321
CDK Global Inc.		
4.88%, 06/01/27 (Call 06/01/22)[b]	11,563	12,112,242
5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24)[b]	8,682	9,600,773
5.25%, 05/15/29 (Call 05/15/24)[a][b]	12,427	13,376,050
5.88%, 06/15/26 (Call 06/15/21)[b]	5,092	5,304,591
Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance Inc., 5.75%, 03/01/25 (Call 03/01/21)[a]	36,109	36,992,948
MSCI Inc.		
3.63%, 09/01/30 (Call 03/01/25)[a][b]	7,861	8,188,018
3.88%, 02/15/31 (Call 06/01/25)[a][b]	20,402	21,422,100
4.00%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	22,531	23,885,338
4.75%, 08/01/26 (Call 08/01/21)[a][b]	7,097	7,328,291
5.38%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	4,957	5,285,401
Open Text Corp.		
3.88%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	17,718	17,994,401
5.88%, 06/01/26 (Call 06/01/21)[a]	12,553	12,994,615
Open Text Holdings Inc., 4.13%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	19,811	20,574,431
PTC Inc.		
3.63%, 02/15/25 (Call 02/15/22)[a][b]	11,689	11,970,997
4.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	11,459	11,817,094
Rackspace Technology Global Inc., 3.50%, 02/15/28 (Call 02/15/24)[a]	7,889	7,762,776
Solera LLC/Solera Finance Inc., 10.50%, 03/01/24 (Call 03/01/21)[a][b]	37,512	38,958,088
SS&C Technologies Inc., 5.50%, 09/30/27 (Call 03/30/22)[a][b]	41,386	43,755,597
Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd.		
7.50%, 09/01/25 (Call 09/01/21)[a]	34,272	35,522,928
10.50%, 02/01/24 (Call 02/01/22)[a][b]	16,714	16,861,083
		394,469,795
電気通信 － 7.3%		
Altice France Holding SA		
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	25,380	24,840,675
10.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	29,227	32,795,251
Altice France SA/France		
5.13%, 01/15/29 (Call 09/15/23)[a][b]	8,755	8,823,214
5.50%, 01/15/28 (Call 09/15/22)[a][b]	22,866	23,341,309
7.38%, 05/01/26 (Call 05/01/21)[a]	109,104	113,740,920
8.13%, 02/01/27 (Call 02/01/22)[a]	31,573	34,414,886
Avaya Inc., 6.13%, 09/15/28 (Call 09/15/23)[a][b]	20,425	21,972,194
Cincinnati Bell Inc., 7.00%, 07/15/24 (Call 09/15/21)[a][b]	19,271	20,041,840
CommScope Inc.		
5.50%, 03/01/24 (Call 03/01/21)[a]	28,697	29,492,128
6.00%, 03/01/26 (Call 03/01/22)[a]	28,704	30,175,080
7.13%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	14,622	15,334,822
8.25%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a][b]	18,705	19,733,775
CommScope Technologies LLC		
5.00%, 03/15/27 (Call 03/15/22)[a][b]	15,300	15,025,824
6.00%, 06/15/25 (Call 06/15/21)[a]	26,045	26,383,845
Connect Finco Sarl/Connect U.S. Finco LLC, 6.75%, 10/01/26 (Call 10/01/22)[a][b]	42,275	43,913,156
Frontier Communications Corp.		
5.00%, 05/01/28 (Call 05/01/24)[a][b]	31,640	32,579,708
5.88%, 10/15/27 (Call 10/15/23)[a]	26,150	27,911,040
6.75%, 05/01/29 (Call 05/01/24)[a]	18,526	19,400,427

銘柄	額面（単位：千）	価額
電気通信　（続き）		
Hughes Satellite Systems Corp.		
5.25%, 08/01/26[b]	$ 16,015	$ 17,776,650
6.63%, 08/01/26[b]	14,999	16,744,884
Intelsat Jackson Holdings SA		
8.00%, 02/15/24 (Call 03/01/21)[a][b]	24,990	25,811,806
9.50%, 09/30/22[a]	7,476	8,853,453
Intrado Corp., 8.50%, 10/15/25 (Call 10/15/21)[a][b]	22,927	22,846,755
Koninklijke KPN NV, 7.00%, 03/28/73 (Call 03/28/23)[a][b][c]	10,956	11,674,714
Level 3 Financing Inc.		
3.63%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	17,039	16,714,407
3.75%, 07/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	18,397	18,333,378
4.25%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	22,957	23,303,880
4.63%, 09/15/27 (Call 09/15/22)[a][b]	20,042	20,739,462
5.25%, 03/15/26 (Call 03/15/21)[b]	14,749	15,179,671
5.38%, 05/01/25 (Call 05/01/21)[b]	15,307	15,700,730
Lumen Technologies Inc.		
4.00%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a]	25,686	26,256,229
4.50%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	20,183	20,136,983
5.13%, 12/15/26 (Call 12/15/22)[a][b]	25,002	26,084,587
5.63%, 04/01/25 (Call 01/01/25)[b]	8,989	9,629,017
Series T, 5.80%, 03/15/22[b]	23,755	24,639,874
Series W, 6.75%, 12/01/23	14,759	16,382,490
Series Y, 7.50%, 04/01/24 (Call 01/01/24)[b]	20,156	22,548,013
Nokia OYJ		
3.38%, 06/12/22[b]	5,083	5,220,478
4.38%, 06/12/27[b]	11,148	12,039,840
Qwest Corp., 6.75%, 12/01/21	755	783,312
Sprint Communications Inc.		
6.00%, 11/15/22	44,844	47,931,958
11.50%, 11/15/21	507	541,223
Sprint Corp.		
7.13%, 06/15/24	49,338	56,856,716
7.63%, 02/15/25 (Call 11/15/24)[b]	29,225	34,814,281
7.63%, 03/01/26 (Call 11/01/25)[b]	29,539	36,270,347
7.88%, 09/15/23	85,448	97,816,598
Telecom Italia SpA/Milano, 5.30%, 05/30/24[a][b]	31,210	33,822,380
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 4.13%, 05/15/22[b]	595	617,164
T-Mobile USA Inc.		
2.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23)	15,311	15,232,914
2.63%, 02/15/29 (Call 02/15/24)	17,636	17,262,746
2.88%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[b]	12,439	12,205,769
4.00%, 04/15/22 (Call 03/16/22)	10,480	10,776,893
4.50%, 02/01/26 (Call 02/01/22)	20,901	21,355,597
4.75%, 02/01/28 (Call 02/01/23)	29,760	31,529,217
5.13%, 04/15/25 (Call 04/15/21)	11,765	11,986,888
5.38%, 04/15/27 (Call 04/15/22)	9,558	10,126,403
6.00%, 03/01/23 (Call 02/08/21)	26,334	26,431,278
6.00%, 04/15/24 (Call 04/15/21)	24,764	24,924,966
6.50%, 01/15/26 (Call 01/15/22)	47,761	49,313,232
ViaSat Inc.		
5.63%, 09/15/25 (Call 09/15/21)[a][b]	11,630	11,862,600
5.63%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	13,136	13,761,274
6.50%, 07/15/28 (Call 06/17/23)[a]	8,736	9,301,569
Vmed O2 UK Financing I PLC, 4.25%, 01/31/31 (Call 01/31/26)[a]	27,360	26,847,000
Vodafone Group PLC, 7.00%, 04/04/79 (Call 01/04/29)[c]	40,794	48,722,722
Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp., 7.75%, 08/15/28 (Call 08/15/23)[a][b]	28,009	28,744,236
Zayo Group Holdings Inc.		
4.00%, 03/01/27 (Call 03/01/21)[a][b]	$ 32,773	$ 32,576,362
6.13%, 03/01/28 (Call 03/01/23)[a][b]	20,873	21,522,150
		1,650,475,190
玩具・ゲーム・趣味 － 0.2%		
Mattel Inc.		
5.88%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	13,101	14,280,090
6.75%, 12/31/25 (Call 12/31/21)[a][b]	29,444	30,939,755
		45,219,845
運輸 － 0.3%		
Navios Maritime Holdings Inc./Navios Maritime Finance II U.S. Inc., 7.38%, 01/15/22 (Call 03/02/21)[a][b]	5,044	3,366,870
XPO Logistics Inc.		
6.13%, 09/01/23 (Call 09/01/21)[a][b]	10,991	11,197,411
6.25%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a][b]	23,293	25,046,963
6.75%, 08/15/24 (Call 08/15/21)[a][b]	19,254	20,319,790
		59,931,034
陸運・リース － 0.2%		
AerCap Global Aviation Trust, 6.50%, 06/15/45 (Call 06/15/25)[a][b][c]	10,634	11,112,264
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
6.50%, 10/01/25 (Call 10/01/21)[a]	17,149	17,831,187
6.75%, 03/15/22 (Call 03/15/21)[a]	9,958	9,956,606
9.75%, 08/01/27 (Call 08/01/23)[a][b]	8,355	9,501,574
		48,401,631
社債合計 － 98.0%		
（取得原価：$22,026,837,798）		22,024,455,100
変動利付ローン持分		
石油・ガス － 0.1%		
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp., 1.00%, 11/01/25[g]	23,239	25,834,099
変動利付ローン持分合計 － 0.1%		
（取得原価：$23,239,000）		25,834,099
ワラント		
石油・ガス － 0.0%		
SM Energy Co. (Expires 06/23/30)[h]	672	9,305,524
ワラント合計 － 0.0%		
（取得原価 $2,882,369）		9,305,524
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド － 12.9%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.12%[i][j][k]	2,654,096	2,655,688,680

銘柄	*数量 (単位:千)*	*価額*
マネー・マーケット・ファンド （続き）		
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.00%[i][j]	236,720	$ 236,720,000
		2,892,408,680
短期投資合計 − 12.9%		
（取得原価: $2,891,470,521）		2,892,408,680
投資有価証券合計 − 111.0%		
（取得原価: $24,944,429,688）		24,952,003,403
その他資産、負債控除後 − (11.0)%		(2,478,299,155)
純資産 − 100.0%		$ 22,473,704,248

[a] 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。
[b] 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券です。
[c] 変動利付証券です。金利は定期的にリセットされます。表示されているレートは期末現在の実効レートです。証券の銘柄には、公開されて利用可能な場合にはリファレンス・レートおよびスプレッドも含まれます。
[d] 証券は所定の満期日がない永久証券です。
[e] 発行者が現金または追加の証券の形でクーポンを支払うことができるオプションを提供する現物払い証券（PIK）。表示金利は、現金クーポン・レートを表します。
[f] 1933 年証券法の Regulation S のもと、当証券は適格外国投資家および外国機関投資家に転売できます。
[g] 固定金利。
[h] 無配当証券。
[i] ファンドの関連会社。
[j] 期末における年率換算 7 日間利回りです。
[k] 当証券のすべてまたは一部は、貸付有価証券により受領した現金担保で購入したものです。

関連会社

2021 年 2 月 28 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 2020 年 2 月 29 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 2021 年 2 月 28 日*	*保有口数 2021 年 2 月 28 日 (単位:千)*	*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	$2,093,745,759	$563,039,504[a]	$ −	$ (570,145)	$ (526,438)	$2,655,688,680	2,654,096	$11,086,466[b]	$ −
BlackRock Cash Funds:Treasury, SL Agency Shares	256,613,000	−	(19,893,000)[a]	−	−	236,720,000	236,720	507,085	−
				$ (570,145)	$ (526,438)	$2,892,408,680		$11,593,551	$ −

[a] 購入（売却）された正味金額を表します。
[b] 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得した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。

公正価値測定

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。

以下の表は、2021 年 2 月 28 日現在のファンドの投資の価額を公正価値ヒエラルキー別に要約したものです。ファンドの投資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				
社債	$ −	$22,024,455,100	$ −	$22,024,455,100
変動利付ローン持分	−	25,834,099	−	25,834,099
ワラント	−	9,305,524	−	9,305,524
マネー・マーケット・ファンド	2,892,408,680	−	−	2,892,408,680
	$ 2,892,408,680	$22,059,594,723	$ −	$24,952,003,403

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 iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 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 iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 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2021年２月28日現在の添付の資産負債計算書（投資明細表を含む。）、2021年２月28日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2021年２月28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2021年２月28日終了した会計年度前各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、2021年２月28日時点のファンドの財務状態、当終了年度の運用成績、2021年２月28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2021年２月28日終了した会計年度前各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、代理人銀行およびブローカーに対する2021年２月28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考える。

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
2021年４月21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

2021 年 2 月 28 日現在

		i シェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF
資産		
投資有価証券、評価額（貸付有価証券を含む）[a]：		
関連会社以外[b]	$ 22,059,594,723	¥ 2,343,831,939,319
関連会社[c]	2,892,408,680	307,318,422,250
現金	17,122,113	1,819,224,506
未収勘定：		
投資売却未収金	1,589,364	168,869,925
有価証券貸付収益－関連会社	539,709	57,344,081
資本受益証券売却未収金	19,885,707	2,112,856,369
未収配当金	2,600	276,250
未収利息	308,678,726	32,797,114,638
資産合計	25,299,821,622	2,688,106,047,338
負債		
貸付有価証券受入担保、評価額	2,654,319,904	282,021,489,800
未払勘定：		
投資購入未払金	158,781,694	16,870,554,988
資本受益証券償還未払金	4,631,623	492,109,944
未払投資顧問報酬	8,384,153	890,816,256
負債合計	2,826,117,374	300,274,970,988
純資産	$ 22,473,704,248	¥ 2,387,831,076,350
純資産内訳：		
払込資本	$ 23,978,841,342	¥ 2,547,751,892,588
累積利益（損失）	(1,505,137,094)	(159,920,816,238)
純資産	$ 22,473,704,248	¥ 2,387,831,076,350
発行済受益証券口数	258,800,000 口	
基準価額	$ 86.84	¥ 9,227
授権口数	無制限	
額面	なし	
[a] 貸付有価証券、評価額	$ 2,554,402,619	¥ 271,405,278,269
[b] 投資、取得原価－関連会社以外	$ 22,052,959,167	¥ 2,343,126,911,494
[c] 投資、取得原価－関連会社	$ 2,891,470,521	¥ 307,218,742,856

財務書類に対する注記を参照してください。

損益計算書

2021年2月28日終了年度

		iシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF
投資収益		
受取配当金－関連会社	$ 507,085	¥ 53,877,781
受取利息－関連会社以外	1,230,241,248	130,713,132,600
有価証券貸付収益－関連会社－純額	11,086,466	1,177,937,013
その他の収益－関連会社以外	2,240,126	238,013,388
投資収益合計	1,244,074,925	132,182,960,781
費用		
投資顧問報酬	118,223,615	12,561,259,094
その他	264	28,050
費用合計	118,223,879	12,561,287,144
投資純利益	1,125,851,046	119,621,673,638
実現および未実現利益（損失）		
実現純利益（損失）：		
投資－関連会社以外	(459,742,297)	(48,847,619,056)
投資－関連会社	(570,145)	(60,577,906)
現物償還－関連会社以外	1,218,169,479	129,430,507,144
実現純利益	757,857,037	80,522,310,181
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外	583,240,258	61,969,277,413
投資－関連会社	(526,438)	(55,934,038)
ショート・セール－関連会社以外	－	－
未実現評価益（評価損）の純変動	582,713,820	61,913,343,375
実現および未実現純利益	1,340,570,857	142,435,653,556
運用による純資産の純増加額	$ 2,466,421,903	¥ 262,057,327,194

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　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF			
	2021年2月28日終了年度		2020年2月29日終了年度	
純資産の増加（減少）				
運用				
投資純利益	$ 1,125,851,046	¥ 119,621,673,638	$ 850,044,379	¥ 90,317,215,269
実現純利益	757,857,037	80,522,310,181	169,433,915	18,002,353,469
未実現評価益（評価損）の純変動	582,713,820	61,913,343,375	(116,967,395)	(12,427,785,719)
運用による純資産の純増加額	2,466,421,903	262,057,327,194	902,510,899	95,891,783,019
受益証券保有者への分配金[a]				
受益証券保有者への分配金による純資産の減少額	(1,193,249,170)	(126,782,724,313)	(875,766,467)	(93,050,187,119)
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	7,744,232,001	822,824,650,106	(1,912,308,888)	(203,182,819,350)
純資産				
純資産の増加（減少）額合計	9,017,404,734	958,099,252,988	(1,885,564,456)	(200,341,223,450)
期首	13,456,299,514	1,429,731,823,363	15,341,863,970	1,630,073,046,813
期末	$ 22,473,704,248	¥ 2,387,831,076,350	$ 13,456,299,514	¥ 1,429,731,823,363

[a] 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*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	分散型
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	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。債券に係るプレミアムおよびディスカウントの償却および増価を含む受取利息は、発生基準で毎日認識されます。

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。

- 市場相場が容易に入手可能な確定利付証券投資は、通常、独立のディーラーまたは第三者である価格サービス提供者から提供される直近の入手可能な買呼値または現在の市場相場を用いて評価されます。価格サービス提供者は通常、機関投資家向け規模の取引単位での秩序ある取引を仮定して債券の評価を行っていますが、ファンドはこうした有価証券についてより少額な規模での保有または取引を行う場合があります。この規模の取引単位は、機関投資家向け規模の取引単位よりも少額な場合があります。価格サービス提供者は、マトリックス・プライシングまたは評価額の算定に一定のインプットおよび仮定（取引データ（直近の代表的な買呼値および売呼値など）、市場データ、信用度に関する情報、認識された市場の変動、ニュースおよびその他の関連情報を含む）を用いる評価モデルを利用する場合があます。資産担保証券およびモーゲージ関連証券を含む一部の確定利付証券は、事業体の各トランシェの見積キャッシュ・フローを考慮し、ベンチマーク利回りを設定し、トランシェ特有の属性に基づいたベンチマーク利回りに対するトランシェ固有の見積スプレッドを生成する評価モデルに基づいて評価される場合があります。満期までの残存期間が 60 日以下の債務の評価については、償却原価法が公正価値を表さないと運用会社が判断しない限り、当該評価方法が使用されることがあります。

- 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、日次で公表される純資産価額（以下「NAV」）で評価されます。

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（市場閉鎖、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、公正価値測定の原則に関連し、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。

変動利付ローン持分：変動利付ローン持分は通常、銀行やその他金融機関、または上場会社や非上場会社（以下、「貸し手」）が企業（以下、「借り手」）に発行するものです。変動利付ローン持分は通常は非投資適格であり、通常は財務状況が悪化しているまたは不確実な借り手、および高レバレッジまたは破産手続中の企業に関する投資です。また、変動利付ローン持分取引では決済が遅延することがあるため、その売却収入によってファンドが追加投資や自身の償還義務を十分履行できない可能性があります。変動利付ローン持分には、全額出資ターム・ローンまたはリボルビング与信枠が含まれることがあります。変動利付ローン持分は、通常、借り手である企業の資本構造の優先部分に位置します。変動利付ローン持分の利息は、通常、基準貸付金利にプレミアムを加えた利率を参照して定期的に決定されます。この金利は定期的にしか再設定されないため、実勢金利の変動（特に急激かつ大幅な変動）により、ファンドのNAVが変動利付ローン持分への投資額を上限として変動することがあります。基準貸付金利は、通常はロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」）など1社または複数の欧州銀行が提供する貸付金利、1社または複数の米国銀行が提供するプライム・レート、あるいは預金証書金利です。変動利付ローン持分は、外国の借り手が関与する外貨建て投資である場合があります。このような投資は、ファンドの投資方針上、債券への投資として扱われます。

ファンドは、変動利付ローン持分の購入時にファシリティ・フィーを受け取り、変動利付ローン持分の売却時にファシリティ・フィーを支払うことがあります。ファンドは継続的に、変動利付ローン持分の基礎となる与信枠の未使用部分に基づき、コミットメント・フィーを受け取る場合があります。通常、ファシリティ・フィーはローン期間にわたり、またコミットメント・フィーは契約期間にわたり収益に計上されます。コンセント・フィーおよびアメンドメント・フィーは、獲得した時点で収益計上されます。借り手が変動利付ローン持分を期限前償還した場合にファンドが受け取る期限前償還違約金は、実現利益として計上されます。ファンドは、複数のシリーズまたはトランシェのローンに投資する場合があります。シリーズやトランシェは、それぞれ条件や関連リスクが異なることがあります。

変動利付ローン持分は、通常、借り手の選択により自由に繰上償還可能です。ファンドは、ローンへの参加（以下、「参加型」）や、第三者からのローンの全額または一部の割当（「割当型」）により、このようなローンへ投資します。参加型の場合、ファンドは通常、借り手ではなく貸し手との間にのみ契約関係が生じます。ファンドは、参加型を売却した貸し手からのみ、かつ貸し手が借り手から支払いを受けた場合にのみ、元利およびファンドが権利を有する報酬の支払いを受ける権利を有します。購入した参加型に関して、ファンドは通常、借り手に対してローン契約の条件遵守を強制する権利や、借り手に対する相殺権は有していません。またファンドは、購入した参加型ローンの担保から直接利益を享受することはできません。その結果、ファンドは参加型を売却した貸し手および借り手双方の信用リスクを負うことになります。ファンドの参加型ローンへの投資は、取引の当事者である仲介金融機関の支払不能リスクを伴います。参加型を売却した貸し手が支払不能となった場合、ファンドは貸し手の一般債権者として扱われ、貸し手と借り手との間で行われる相殺からは利益を享受できない可能性があります。割当型においては、ファンドは通常は借り手と直接的な契約関係を持つため、借り手に対してローン契約の条件遵守を強制することが可能です。

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額を、受領した担保の市場価額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額を上回る場合、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。

2021 年 2 月 28 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 シェアーズ　ETF および相手方	*貸付有価証券の市場価額*	*受け取った現金担保* [a]	*受け取った現金以外の担保*	*純額*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債				
Barclays Bank PLC	$ 272,607,813	$ 272,607,813	$ —	$ —
Barclays Capital Inc.	170,950,731	170,950,731	—	—
BMO Capital Markets	8,738,450	8,738,450	—	—
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	198,969,907	198,969,907	—	—
BNP Paribas Securities Corp.	1,005,913	1,005,913	—	—
BofA Securities, Inc.	59,304,004	59,304,004	—	—
Citadel Clearing LLC	50,860,205	50,860,205	—	—
Citigroup Global Markets Inc.	72,540,506	72,540,506	—	—
Credit Suisse Securities (USA) LLC	93,025,079	93,025,079	—	—
Deutsche Bank Securities Inc.	14,357,057	14,357,057	—	—
Goldman Sachs & Co.	578,634,917	578,634,917	—	—
HSBC Securities (USA) Inc.	4,292,494	4,292,494	—	—
Jefferies LLC	2,769,281	2,769,281	—	—
JPMorgan Securities LLC	555,936,073	555,936,073	—	—
Morgan Stanley & Co. LLC	172,992,183	172,992,183	—	—
Nomura Securities International Inc.	5,591,444	5,591,444	—	—
Pershing LLC	9,977,171	9,977,171	—	—
RBC Capital Markets LLC	217,148,159	217,148,159	—	—
Scotia Capital (USA) Inc.	8,871,800	8,871,800	—	—
State Street Bank & Trust Company	1,543,231	1,543,231	—	—
TD Prime Services LLC	8,494,415	8,494,415	—	—
UBS AG	1,594,620	1,594,620	—	—
Wells Fargo Securities LLC	44,197,166	44,197,166	—	—
	$ 2,554,402,619	$ 2,554,402,619	$ —	$ —

iシェアーズ　ETFおよび相手方	*貸付有価証券の市場価額*	*受け取った現金担保* [a]	*受け取った現金以外の担保*	*純額*
iBoxx 米ドル建て投資適格社債				
Barclays Bank PLC	$ 371,466,754	$ 371,466,754	$ —	$ —
Barclays Capital Inc.	16,481,857	16,481,857	—	—
BMO Capital Markets	22,066,234	22,066,234	—	—
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	93,178,360	93,178,360	—	—
BofA Securities, Inc.	74,340,760	74,340,760	—	—
Citadel Clearing LLC	36,559,757	36,559,757	—	—
Citigroup Global Markets Inc.	125,025,351	125,025,351	—	—
Credit Suisse Securities (USA) LLC	99,390,164	99,390,164	—	—
Deutsche Bank Securities Inc.	946,429	946,429	—	—
Goldman Sachs & Co.	278,348,265	278,348,265	—	—
HSBC Securities (USA) Inc.	90,616,256	90,616,256	—	—
Jefferies LLC	976,144	976,144	—	—
JPMorgan Securities LLC	291,200,163	291,200,163	—	—
Morgan Stanley & Co. LLC	144,468,611	144,468,611	—	—
MUFG Securities Americas Inc.	52,277,997	52,277,997	—	—
Nomura Securities International Inc.	3,654,551	3,654,551	—	—
Pershing LLC	3,032,219	3,032,219	—	—
RBC Capital Markets LLC	392,163,738	392,163,738	—	—
Scotia Capital (USA) Inc.	9,906,069	9,906,069	—	—
TD Prime Services LLC	179,194	179,194	—	—
UBS Securities LLC	7,410,501	7,410,501	—	—
Wells Fargo Bank, National Association	30,658,479	30,658,479	—	—
Wells Fargo Securities LLC	63,203,783	63,203,783	—	—
	$ 2,207,551,636	$2,207,551,636	$ —	$ —

[a] 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。

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.　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　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 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*
190 億米ドルまで	0.5000%
190 億米ドル超、330 億米ドル以下	0.4750
330 億米ドル超、470 億米ドル以下	0.4513
470 億米ドル超	0.4287

減額後の投資顧問報酬の各水準には、過年度の平均日次純資産総額による投資顧問報酬水準からの 5%引き下げ（小数点以下第 5 位で四捨五入されています）が反映されています。

BFA は、i シェアーズ　iBoxx 米ドル建て投資適格社債 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*
1,210 億米ドルまで	0.1500%
1,210 億米ドル超、1,810 億米ドル以下	0.1425
1,810 億米ドル超、2,310 億米ドル以下	0.1354
2,310 億米ドル超、2,810 億米ドル以下	0.1287
2,810 億米ドル超	0.1222

減額後の投資顧問報酬の各水準には、過年度の平均日次純資産総額による投資顧問報酬水準からの 5%引き下げ（小数点以下第 5 位で四捨五入されています）が反映されています。

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、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、各ファンドは、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、各ファンドは、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。

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。2021 年 2 月 28 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 シェアーズ　ETF	*BTC に対する手数料支払額*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 3,284,731
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	2,897,540

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歴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。

2021 年 2 月 28 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 シェアーズ　ETF	*購入*	*売却*	*実現純利益（損失）*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 18,974,831	$ 77,768,913	$ 1,905,213
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	86,268,564	377,035,909	(42,049,882)

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。

6.　購入および売却

2021 年 2 月 28 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 シェアーズ　ETF	*購入*	*売却*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 6,009,485,032	$ 4,730,949,738
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	8,062,322,781	6,938,320,754

2021 年 2 月 28 日終了年度における現物取引は以下の通りです。

i シェアーズ　ETF	*現物購入*	*現物売却*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 42,020,804,515	$ 35,527,718,327
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	49,315,585,366	39,002,776,346

7.　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株主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、2021 年 2 月 28 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、純資産のうち、特定の項目を調整し、会計上と税務報告上の永久差異を反映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。2021年2月28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シェアーズ　ETF	*払込資本*	*累積利益（損失）*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 1,220,337,089	$ (1,220,337,089)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	3,629,996,249	(3,629,996,249)

支払われた分配金の税務上の性質は以下の通りです。

iシェアーズ　ETF	*2021年2月28日終了年度*	*2020年2月29日終了年度*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債		
通常所得	$ 1,193,249,170	$ 875,766,467
iBoxx 米ドル建て投資適格社債		
通常所得	$ 1,367,322,962	$ 1,168,762,363

2021年2月28日現在、累積純利益（損失）の税金内訳は以下の通りです。

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* [a]	*未実現純利益（損失）* [b]	*合計*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 78,736,861	$ (1,535,010,585)	$ (48,863,370)	$ (1,505,137,094)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	96,502,369	(12,166,301)	186,320,957	270,657,025

[a] 将来の実現キャピタルゲインの相殺に利用可能な金額。

[b] 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、投資の分類ならびに債券に係るプレミアムおよびディスカウントの償却方法に起因していました。

2021年2月28日終了年度において、iシェアーズ　iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETFは150,728,871米ドルの繰越キャピタルロスを利用しました。

2021年2月28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）*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$25,000,866,773	$ 196,609,357	$ (245,472,727)	$ (48,863,370)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	48,216,962,837	836,891,616	(650,570,659)	186,320,957

8.　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ないマネー・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、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：各ファンドは、前払リスク、すなわち金利の下落期間中に借手が予定より前倒しで元本を支払うオプションを行使することにより、各ファンドがより低い利回りの証券に再投資せざるを得ないリスクにさらされることがあります。また各ファンドは、再投資リスク、すなわち各ファンドが確定利付証券の満期、売買または繰上償還による収入を各ファンドのポートフォリオの現在の収益率を下回る市場金利で投資した場合に、各ファンドのポートフォリオ収益が減少するリスクにさらされることがあります。

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。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。

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。

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ハイイールド証券に投資しています。投資適格を下回る格付けが付されたハイイールド証券（いわゆるジャンク債）あるいは格付けなしのハイイールド証券は、投機対象とみなされることがあり、同等の満期を有する高格付け有価証券と比べてリスクの水準が高く、債務不履行の可能性も高くなっています。ハイイールド証券は、信用度の低い発行体により発行されている場合があり、ハイイールド証券の発行体は利息および元本の支払義務を履行できないことがあります。ハイイールド証券は、通常の経済条件の下であっても、極端な価格変動にさらされており、高格付けの債券と比べて流動性が低い場合があり、また多くの場合に償還条件を含んでいます。

一部のファンドは、その資産の大部分を確定利付証券に投資する、および／または確定利付証券市場に紐付くデリバティブを利用しています。当該投資の価値および／または流動性は、市場金利の変動または経済状況の変化により影響を受ける可能性があります。金利リスクは、社債またはその他の確定利付証券の価格が、金利下落に伴い上昇したり金利上昇に伴い下落したりするリスクです。当期間は歴史的な低金利であることから、金利の上昇リスクが高まる可能性があります。

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2021年末までに段階的に廃止すると発表し、それ以降はLIBORの公表が中止される見込みです。ファンドは、LIBORと紐付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実です。

9. 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。

	2021 年 2 月 28 日終了年度		*2020 年 2 月 29 日終了年度*	
i シェアーズ ETF	*受益証券口数*	*金額*	*受益証券口数*	*金額*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債				
受益証券売却	532,200,000	$ 43,910,769,738	299,300,000	$ 25,895,937,886
受益証券償還	(430,400,000)	(36,166,537,737)	(321,300,000)	(27,808,246,774)
純増加（減少）	101,800,000	$ 7,744,232,001	(22,000,000)	$ (1,912,308,888)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債				
受益証券売却	398,200,000	$ 51,392,493,722	178,600,000	$ 22,184,145,038
受益証券償還	(299,500,000)	(40,162,475,753)	(208,900,000)	(26,142,853,733)
純増加（減少）	98,700,000	$ 11,230,017,969	(30,300,000)	$ (3,958,708,695)

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拠出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。

現物拠出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。

10. 後発事象

マネジメントは、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への影響の評価を行い、財務書類の修正ないし財務書類における追加開示が必要となる後発事象は存在しないと判断しました。

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、③１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）の内容に従うことになります。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。