

運用報告書（全体版）2023年10月期（2022年11月1日～2023年10月31日）

i シェアーズ 世界国債（除く米国）ETF
iShares International Treasury 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 世界国債（除く米国）ETF（以下「ファンド」といいます。）の受益証券は、このたび、2023年10月期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

トラスト：

i シェアーズ・トラスト

＜ファンドの仕組み＞

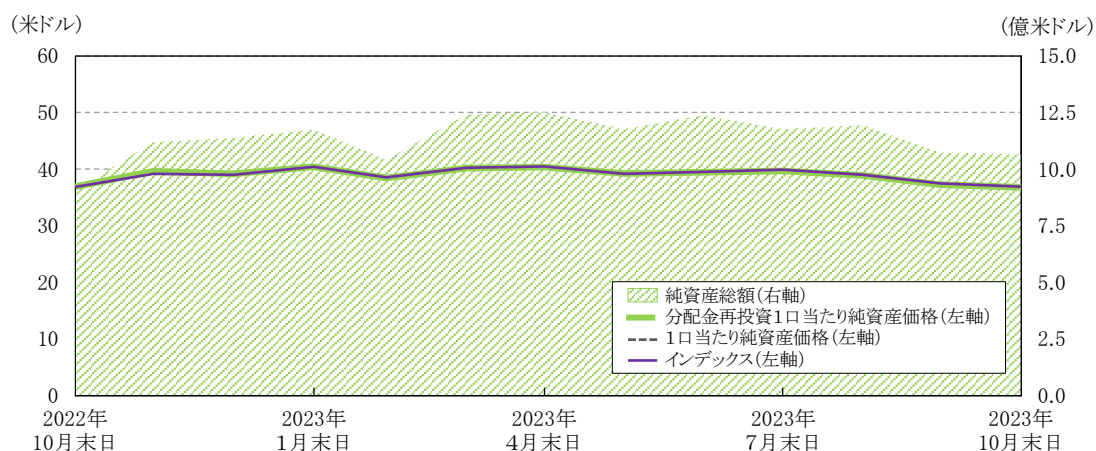
ファンド形態	米ドル建て／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドの投資目的は、先進国市場（除く米国）の国債により構成される指数に連動する運用成果を追求することです。
主要投資対象	ファンドは、少なくともその資産の80パーセント以上をFTSE世界先進国債キャップ・セレクト指数（FTSE World Government Bond Index - Developed Markets Capped Select Index）（以下「インデックス」といいます。）を構成する有価証券に、少なくともその資産の90パーセント以上をファンドによるインデックスの連動に資するとBlackRock Fund Advisorsが考える、インデックスに含まれている種類の固定利付債券に、またその資産の10パーセント以下をファンドによるインデックスの連動に資するとBlackRock Fund Advisorsが考える先物、オプションおよびスワップ契約に投資します。
運用方法	<p>ファンドは、特定の先進国市場における、固定利付、現地通貨建て、投資適格のソブリン債の実績を測定するFTSE世界先進国債キャップ・セレクト（WGBI-DM）指数（FTSE World Government Bond Index - Developed Markets (WGBI-DM) Index）の部分集合であるインデックスに連動する運用成果を追求します。</p> <p>BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの投資目的を達成するために、インデクシング・アプローチを使用します。</p> <p>BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの運用につき代表サンプリング指数戦略を使用します。代表サンプリングとは、全体としてインデックスの代表サンプルと類似する投資プロファイルを有する証券の代表サンプルに投資する指数戦略をいいます。</p>
投資制限	<ol style="list-style-type: none"> 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、特定の産業または産業グループの有価証券に投資すること）。但し、ファンドは、インデックスが特定の産業または産業グループに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州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こととなる買戻請求に対応することを含む臨時または緊急目的（レバレッジ目的を除きます。）で銀行から借入を行うことができ、（ii）ファンドは、その投資方針と合致している限り、買戻契約、逆買戻契約、先送り取引、およびこれらと類似する他の投資戦略および技術を履行することができます。（i）および（ii）の取引を行う場合に限り、当該取引からファンドは総資産（借入額を含みます。）の33%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。

	<p>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。</p> <p>5. 不動産を売買すること。但し、かかる制限は、証券もしくはその他の商品を所有した結果として取得すること（不動産事業に従事する会社の証券または不動産もしくはモーゲージにより担保された証券もしくはその他の商品への投資を含みます。）またはファンドがコモディティおよびコモディティ契約を取引すること（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む先物契約及び先物契約オプションを含みます。）を禁止するものではありません。</p> <p>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。</p>
<p>分配方針</p>	<p>ファンドは通常、純投資収益からの分配金（もしあれば）を、少なくとも年に一回宣言し支払います。証券の実現純収益（もしあれば）の分配は、通常年に一回宣言され、支払われますが、トラストは、ファンドに関してより頻繁に分配を行うことができます。トラストの登録投資会社としての地位を維持するため、または、分配されない収益または実現利益に所得税もしくは消費税が賦課されることを回避するために必要または望ましいとトラスト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。</p>

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



2022年10月末日現在の1口当たり純資産価格：36.88米ドル

2023年10月末日現在の1口当たり純資産価格：36.78米ドル

(1口当たり分配金額：0.042001米ドル)

トータルリターン：-0.14%

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

(注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) インデックスおよび分配金再投資1口当たり純資産価格は、2022年10月期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

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

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

② 分配金について

当期（2022年11月1日～2023年10月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。
 なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^(注2)
2022年12月15日	39.82	0.042001 (0.11%)	-10.83

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

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

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

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

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注3) 2022年12月15日の直前の分配落日（2021年12月16日）における1口当たり純資産価格は、50.69米ドルでした。

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

グローバル債券市場概観

2023年10月31日に終了した年度（以下「当年度」）において、グローバル投資適格債はプラスのリターンを記録しました。世界の債券市場パフォーマンスの広範な指標であるブルームバーグ・グローバル総合指数は当年度において米ドル建てで1.72%のリターンとなりました。長期にわたる利回りの上昇により価格下落の影響を上回るインカムゲインがパフォーマンスに大きく貢献しました。低格付けで高利回りの市場セグメントが総じてアウトパフォームし、短期債が長期債を上回りました。一方、金利感応度の高い投資、特に先進国市場の国債は、概して、相対的に低調なパフォーマンスとなりました。

国債の価格下落は、世界的な金利情勢を反映したものでした。持続的なインフレにより、先進国の中央銀行は利上げを継続せざるを得ませんでした。利上げのペースは鈍化したものの、投資家は金利水準が「より高く、より長く」継続する可能性が高いと予想し始めました。この傾向は特に米国で顕著で、予想を上回る経済成長により、市場は中央銀行による利下げ転換への期待を押し下げ続けました。期初の先物市場では、米国連邦準備制度（以下、「Fed」）による利下げ転換が2023年下半年には行われることを示唆していました。それとは対照的に、利下げ転換のタイミングは10月末までに、2024年後半にシフトしました。日本は相対的に低いインフレ率と経済成長の鈍化が重なっていることから中央銀行がきわめて緩和的な金利政策を維持したため、他の先進国と比べて突出して低い金利となりました。

クレジット志向の市場セグメントは、総じてプラスのパフォーマンスを示し、国債を上回りました。投資家は、世界経済の成長鈍化が予想より深刻でなかったことを好感したようです。また、企業収益は減速したものの、2022年後半時点で予想されていた程の落ち込みはありませんでした。こうした動きは投資家の健全なリスク志向を刺激し、低格付けの投資適格債やハイイールド債のアウトパフォームにつながりました。

新興国市場の債券も、先進国市場の国債と比較して持ちこたえました。このカテゴリーは、インカムゲインが大きく貢献したことに加え、高格付けの先進国市場の債券に比べて金利感応度が低いことも追い風となりました。また、新興市場の中央銀行は、大国の中央銀行よりも、利下げ開始の段階に近づいているともみられました。この資産クラスは、当年度の大半を占めていた、全般的にポジティブな「リスクオン」基調からもさらに恩恵を受けました。

為替変動は外貨建債券のリターンに大きな影響を及ぼしました。Fedが中立的な政策に移行するとの見方が広がったことから、米ドルは期初の2ヵ月間で急落し、米国以外の債券のリターンを押し上げました。一方、7月中旬以降のドル高は、それまでの上昇分をすべて取り崩し、世界の市場のリターンを圧迫しました。

1. 運用の経過

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) ETF

2023年10月31日現在のファンド概要

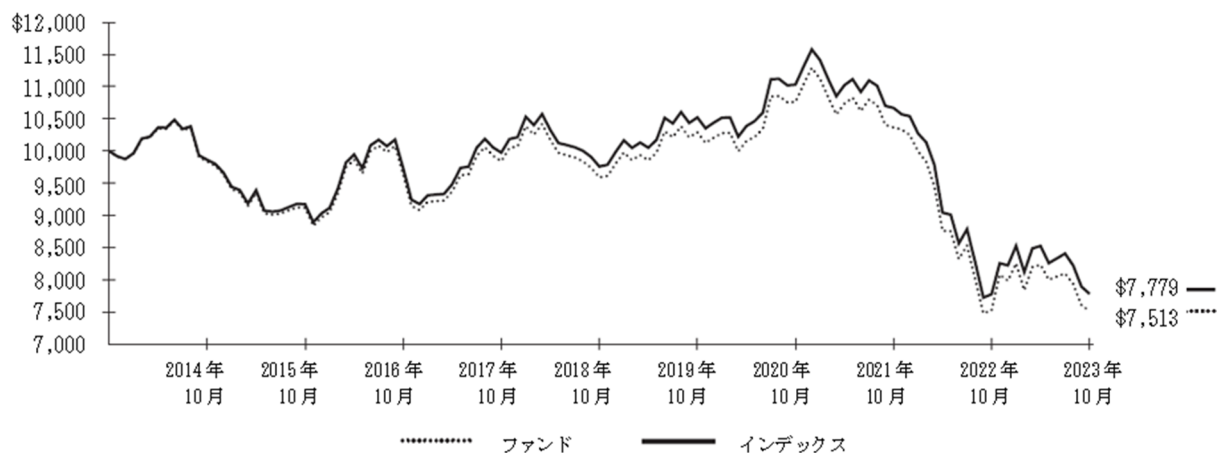
投資目的

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) ETF (以下「ファンド」) は、FTSE世界先進国債キャップ・セレクト指数 (以下「インデックス」) に代表される、米国以外の先進国市場の国債からなるインデックスの投資成果に追随することを目指しています。ファンドは、全体としてインデックスと同様の投資特性を有する、インデックスに含まれる代表的な構成銘柄を組入れています。代表的な構成銘柄の組入れにより、ファンドはインデックスに含まれる銘柄のすべてを保有する場合もあれば、しない場合もあります。

パフォーマンス

	年間平均トータルリターン			累積トータルリターン		
	1年	5年	10年	1年	5年	10年
ファンドのNAV	(0.14) %	(4.77) %	(2.82) %	(0.14) %	(21.66) %	(24.87) %
ファンドの市場	(0.38) %	(4.77) %	(2.84) %	(0.38) %	(21.67) %	(25.05) %
インデックス	0.07 %	(4.43) %	(2.48) %	0.07 %	(20.29) %	(22.21) %

10,000米ドル投資の純資産価額の推移



2020年8月31日までのインデックスのパフォーマンスは、S&P インターナショナル・ソブリン債指数（除く米国）のパフォーマンスを反映しています。2020年9月1日から開始するインデックスのパフォーマンスは、FTSE 世界先進国債キャップ・セレクト指数のパフォーマンスを反映しています。

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

費用例

実績値			5%の仮説リターンに基づく仮定値			
口座の 期首価額	口座の 期末価額	当期間の 費用 支払額 ^(a)	口座の 期首価額	口座の 期末価額	当期間の 費用 支払額 ^(a)	費用比率 (年率)
2023年5月1日	2023年10月31日		2023年5月1日	2023年10月31日		
1,000.00 米ドル	912.60 米ドル	1.69 米ドル	1,000.00 米ドル	1,023.40 米ドル	1.79 米ドル	0.35%

^(a) 費用は、当期間中の口座の平均価額に、年率換算された費用比率および 184/365（表示されている半年の期間を反映）を乗じたものに相当します。売買委託手数料および金融仲介業者へのその他の手数料など、上記の表や例には反映されないその他の手数料が支払われる場合があります。

ポートフォリオ管理の説明

インデックスに示されるように、世界の国債のリターンは、利回りの上昇と価格の下落により圧迫され、当年度は全体としてマイナス圏にありました。中央銀行は、歴史的な高インフレが続く中で金利の引き上げを継続し、世界的にイールドカーブが上昇しました。

中東圏市場のパフォーマンスがインデックスのリターンを最も圧迫し、次いでドル圏、アジア圏の順となりました。プラスに寄与したのは、市場ウェイトでインデックスの3分の2近くを占めるユーロ圏債券に限られました。欧州中央銀行の利上げペースが期を追うごとに段階的となったため、当該市場の利回りと価格は安定しました。

債券の満期別では、金利変動に対する感応度が高い満期10年超の債券が、インデックスのリターンを最も引き下げました。その他の満期区分は、満期5-7年区分を筆頭にすべてプラスのパフォーマンスとなりました。

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)
Aaa	33.1%
Aa	27.5
A	15.6
Baa	10.8
格付けなし	13.0

地域別内訳

国/地域名	総投資比率 ^(a)
日本	13.8%
フランス	8.7
イタリア	7.7
ドイツ	6.7
スペイン	5.1
英国	5.1
フィンランド	4.7
アイルランド	4.6
オランダ	4.6
オーストリア	4.6

* 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

項目	項目の概要	
投資顧問報酬	平均日次純資産総額の年率0.35%	ファンドに提供する投資顧問サービスの対価
その他の費用	0%	該当事項はありません

Ⅱ. 運用実績

① 純資産の推移

	純資産総額		基準価額	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2014年10月末日終了の会計年度	536,294,617	80,181	98.48	14,723
2015年10月末日終了の会計年度	482,242,953	72,100	91.02	13,608
2016年10月末日終了の会計年度	773,519,364	115,649	96.11	14,370
2017年10月末日終了の会計年度	811,242,897	121,289	48.72	7,285
2018年10月末日終了の会計年度	854,055,856	127,690	47.45	7,094
2019年10月末日終了の会計年度	903,457,254	135,076	50.76	7,589
2020年10月末日終了の会計年度	1,082,909,413	161,906	52.95	7,917
2021年10月末日終了の会計年度	1,183,152,060	176,893	51.00	7,625
2022年10月末日終了の会計年度	908,941,142	135,896	36.87	5,513
2023年10月末日終了の会計年度	1,064,828,233	159,202	36.78	5,499
2022年11月末日	1,118,601,260	167,242	39.60	5,920
12月末日	1,137,627,094	170,087	39.09	5,845
2023年1月末日	1,176,046,289	175,831	40.41	6,042
2月末日	1,041,643,983	155,736	38.37	5,736
3月末日	1,242,022,575	185,695	40.13	6,000
4月末日	1,251,423,296	187,100	40.30	6,026
5月末日	1,177,037,803	175,979	39.17	5,856
6月末日	1,237,576,258	185,030	39.41	5,893
7月末日	1,177,461,906	176,042	39.65	5,927
8月末日	1,193,855,528	178,493	38.82	5,805
9月末日	1,073,853,229	160,552	37.22	5,565
10月末日	1,064,828,233	159,202	36.78	5,499

(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、2023年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=149.51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。

(注3) ファンドは、2017年8月30日の取引終了後に1対2の受益権分割を行っています。

② 分配の推移

	分配金	
	(米ドル)	(円)
2014年10月末日終了の会計年度	1. 698318	254
2015年10月末日終了の会計年度	0. 253034	38
2016年10月末日終了の会計年度	0. 129359	19
2017年10月末日終了の会計年度	0. 654057	98
2018年10月末日終了の会計年度	0. 021003	3
2019年10月末日終了の会計年度	0. 150985	23
2020年10月末日終了の会計年度	0. 121928	18
2021年10月末日終了の会計年度	0	0
2022年10月末日終了の会計年度	0. 196847	29
2023年10月末日終了の会計年度	0. 042001	6
2022年12月15日	0. 042001	6

③ 投資資産（2023年10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

2023年10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	1,199,480	179,334,183
b	負債総額	134,700	20,139,043
c	純資産総額 (a - b)	1,064,779	159,195,140
d	発行済口数	28,950,000口	
e	基準価額	36.78米ドル	5,499円

IV. 投資有価証券の主な銘柄

投資明細表

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
外国政府債		
オーストラリアー4.5%		
Australia Government Bond		
0.25%, 11/21/24 ^(a)	AUD 2,459 \$	1,491,732
0.25%, 11/21/25 ^(a)	AUD 3,938	2,294,227
0.50%, 09/21/26 ^(a)	AUD 3,353	1,904,302
1.00%, 12/21/30 ^(a)	AUD 6,812	3,352,942
1.00%, 11/21/31 ^(a)	AUD 5,285	2,505,118
1.25%, 05/21/32	AUD 4,918	2,340,424
1.50%, 06/21/31 ^(a)	AUD 4,620	2,321,551
1.75%, 11/21/32 ^(a)	AUD 3,100	1,519,149
1.75%, 06/21/51 ^(a)	AUD 3,206	994,472
2.25%, 05/21/28 ^(a)	AUD 2,866	1,651,459
2.50%, 05/21/30 ^(a)	AUD 691	384,968
2.75%, 11/21/27 ^(a)	AUD 3,359	1,997,586
2.75%, 11/21/28 ^(a)	AUD 6,206	3,620,810
2.75%, 11/21/29 ^(a)	AUD 1,199	685,242
2.75%, 06/21/35 ^(a)	AUD 971	495,874
2.75%, 05/21/41 ^(a)	AUD 2,485	1,128,658
3.00%, 11/21/33 ^(a)	AUD 2,998	1,616,019
3.00%, 03/21/47 ^(a)	AUD 1,985	872,338
3.25%, 04/21/25 ^(a)	AUD 5,913	3,684,182
3.25%, 04/21/29 ^(a)	AUD 330	195,978
3.25%, 06/21/39 ^(a)	AUD 1,210	611,119
3.50%, 12/21/34 ^(a)	AUD 8,266	4,598,634
3.75%, 05/21/34 ^(a)	AUD 711	408,004
3.75%, 04/21/37 ^(a)	AUD 1,368	758,059
4.25%, 04/21/26 ^(a)	AUD 596	376,670
4.50%, 04/21/33 ^(a)	AUD 3,497	2,153,525
4.75%, 04/21/27 ^(a)	AUD 4,969	3,185,528
4.75%, 06/21/54 ^(a)	AUD 1,410	826,358
		47,974,928
オーストリアー4.6%		
Republic of Austria Government Bond		
0.00%, 04/20/25 ^(b)	EUR 2,075	2,089,513
0.00%, 10/20/28 ^(b)	EUR 1,818	1,649,144
0.00%, 02/20/30 ^(b)	EUR 2,949	2,555,245
0.00%, 02/20/31 ^(b)	EUR 2,145	1,787,103
0.00%, 10/20/40 ^(b)	EUR 3,130	1,781,446
0.25%, 10/20/36 ^(b)	EUR 643	444,478
0.50%, 04/20/27 ^(b)	EUR 287	278,288
0.50%, 02/20/29 ^{(a)(b)}	EUR 1,952	1,802,691
0.70%, 04/20/71 ^(b)	EUR 1,853	701,720
0.75%, 10/20/26 ^(b)	EUR 3,104	3,069,744
0.75%, 02/20/28 ^(b)	EUR 3,436	3,298,609
0.75%, 03/20/51 ^(b)	EUR 818	428,089
0.85%, 06/30/2120 ^(b)	EUR 957	353,803
0.90%, 02/20/32 ^(b)	EUR 928	807,725
1.20%, 10/20/25 ^(b)	EUR 1,991	2,028,520
1.50%, 02/20/47 ^(b)	EUR 1,557	1,069,845
1.50%, 11/02/86 ^(b)	EUR 600	304,923
1.65%, 10/21/24 ^(b)	EUR 288	298,913
1.85%, 05/23/49 ^(b)	EUR 2,090	1,521,685
2.00%, 07/15/26 ^(b)	EUR 3,168	3,258,204
2.10%, 09/20/2117 ^(b)	EUR 376	238,389
2.40%, 05/23/34 ^(b)	EUR 1,776	1,700,663
2.90%, 05/23/29 ^{(a)(b)}	EUR 748	782,516
2.90%, 02/20/33 ^{(a)(b)}	EUR 4,817	4,881,272
3.15%, 06/20/44 ^(b)	EUR 1,086	1,052,803
3.15%, 10/20/53 ^(b)	EUR 1,346	1,268,822
3.45%, 10/20/30 ^{(a)(b)}	EUR 1,930	2,061,105

銘柄	額面 (単位:千)	価額
オーストリア (続き)		
3.80%, 01/26/62 ^(b)	EUR 642 \$	679,029
4.15%, 03/15/37 ^{(a)(b)}	EUR 2,326	2,580,581
4.85%, 03/15/26 ^(b)	EUR 598	656,345
6.25%, 07/15/27	EUR 2,777	3,258,095
		48,689,308
ベルギーー4.6%		
Kingdom of Belgium Government Bond		
0.00%, 10/22/27 ^(b)	EUR 1,774	1,668,715
0.00%, 10/22/31 ^(b)	EUR 2,032	1,657,266
0.10%, 06/22/30 ^(b)	EUR 4,406	3,820,035
0.35%, 06/22/32 ^(b)	EUR 2,186	1,793,275
0.40%, 06/22/40 ^(b)	EUR 4,427	2,707,473
0.50%, 10/22/24 ^(b)	EUR 1,289	1,325,020
0.65%, 06/22/71 ^(b)	EUR 891	321,766
0.80%, 06/22/25 ^(b)	EUR 1,152	1,171,881
0.80%, 06/22/27 ^(b)	EUR 3,787	3,705,297
0.80%, 06/22/28 ^(b)	EUR 256	245,503
0.90%, 06/22/29 ^(b)	EUR 3,404	3,203,777
1.00%, 06/22/26 ^(b)	EUR 1,180	1,184,258
1.00%, 06/22/31 ^(b)	EUR 387	347,325
1.40%, 06/22/53 ^(b)	EUR 888	515,273
1.45%, 06/22/37 ^(b)	EUR 760	609,953
1.60%, 06/22/47 ^(b)	EUR 1,614	1,088,265
1.70%, 06/22/50 ^(b)	EUR 1,440	948,115
1.90%, 06/22/38 ^(b)	EUR 632	526,683
2.15%, 06/22/66 ^(b)	EUR 1,134	768,860
2.25%, 06/22/57 ^(b)	EUR 982	703,232
2.75%, 04/22/39 ^(b)	EUR 775	717,852
3.00%, 06/22/33 ^(b)	EUR 4,468	4,551,726
3.00%, 06/22/34 ^(b)	EUR 1,396	1,408,127
3.30%, 06/22/54 ^(b)	EUR 1,944	1,772,060
3.45%, 06/22/43 ^{(a)(b)}	EUR 623	612,987
3.75%, 06/22/45 ^(a)	EUR 1,029	1,052,685
4.00%, 03/28/32 ^(a)	EUR 125	138,729
4.25%, 03/28/41 ^(b)	EUR 416	460,640
4.50%, 03/28/26 ^(b)	EUR 2,401	2,620,934
5.00%, 03/28/35 ^(b)	EUR 1,792	2,139,795
5.50%, 03/28/28	EUR 3,010	3,511,251
Series 86, 1.25%, 04/22/33 ^(b)	EUR 1,569	1,378,430
		48,677,188
カナダー4.5%		
Canada Government Bond, 3.25%, 12/01/33		
Canadian Government Bond		
0.25%, 03/01/26	CAD 8,051	5,265,386
0.50%, 09/01/25	CAD 1,650	1,103,819
0.50%, 12/01/30	CAD 2,920	1,647,371
1.00%, 09/01/26	CAD 207	135,943
1.00%, 06/01/27	CAD 362	233,836
1.25%, 03/01/25	CAD 2,641	1,817,305
1.25%, 03/01/27	CAD 2,041	1,334,381
1.25%, 06/01/30	CAD 5,747	3,481,520
1.50%, 04/01/25	CAD 1,700	1,169,816
1.50%, 06/01/26	CAD 405	271,445
1.50%, 06/01/31	CAD 4,436	2,661,664
1.50%, 12/01/31	CAD 3,119	1,851,248
1.75%, 12/01/53	CAD 3,461	1,565,742
2.00%, 06/01/28	CAD 2,308	1,522,523
2.00%, 06/01/32	CAD 3,279	2,008,945
2.00%, 12/01/51	CAD 1,981	970,951
2.25%, 06/01/25	CAD 641	444,796

投資明細表 (続き)

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
カナダ (続き)		
2.25%, 06/01/29	CAD 320 \$	210,673
2.50%, 12/01/32	CAD 446	283,150
2.75%, 09/01/27	CAD 5,349	3,658,728
2.75%, 06/01/33	CAD 1,538	994,113
2.75%, 12/01/48	CAD 1,491	878,128
2.75%, 12/01/55	CAD 2,940	1,680,893
2.75%, 12/01/64	CAD 446	248,792
3.00%, 11/01/24	CAD 2,220	1,569,568
3.25%, 09/01/28	CAD 1,380	957,526
3.50%, 08/01/25	CAD 800	565,599
3.50%, 03/01/28	CAD 1,390	976,333
3.50%, 12/01/45	CAD 1,946	1,309,233
3.75%, 02/01/25	CAD 1,070	760,539
3.75%, 05/01/25	CAD 2,123	1,507,479
4.00%, 06/01/41	CAD 922	663,009
5.00%, 06/01/37	CAD 61	48,094
5.75%, 06/01/29	CAD 654	511,339
5.75%, 06/01/33	CAD 1,323	1,076,240
		48,133,489
デンマーク — 4.2%		
Denmark Government Bond		
0.00%, 11/15/24	DKK 42,878	5,870,981
0.00%, 11/15/31	DKK 54,213	6,083,384
0.25%, 11/15/52	DKK 40,309	2,584,862
0.50%, 11/15/27	DKK 51,842	6,704,274
0.50%, 11/15/29	DKK 28,740	3,550,212
1.75%, 11/15/25	DKK 38,096	5,257,694
2.25%, 11/15/33	DKK 19,501	2,562,120
4.50%, 11/15/39	DKK 72,243	11,863,289
		44,476,816
フィンランド — 4.6%		
Finland Government Bond		
0.00%, 09/15/26 ^(b)	EUR 138	133,736
0.00%, 09/15/30 ^(b)	EUR 4,179	3,558,046
0.13%, 09/15/31 ^(b)	EUR 2,569	2,128,017
0.13%, 04/15/36 ^(b)	EUR 313	216,758
0.13%, 04/15/52 ^(b)	EUR 2,221	921,451
0.25%, 09/15/40 ^(b)	EUR 1,498	910,222
0.50%, 04/15/26 ^(b)	EUR 4,283	4,259,434
0.50%, 09/15/27 ^(b)	EUR 3,601	3,457,126
0.50%, 09/15/28 ^(b)	EUR 3,049	2,851,044
0.50%, 09/15/29 ^(b)	EUR 586	533,618
0.50%, 04/15/43 ^{(a)(b)}	EUR 2,622	1,552,021
0.75%, 04/15/31 ^(b)	EUR 1,437	1,272,422
0.88%, 09/15/25 ^(b)	EUR 3,886	3,937,685
1.13%, 04/15/34 ^(b)	EUR 1,310	1,107,212
1.38%, 04/15/27 ^(b)	EUR 2,326	2,323,391
1.38%, 04/15/47 ^(b)	EUR 2,714	1,857,491
1.50%, 09/15/32 ^(b)	EUR 2,695	2,452,331
2.63%, 07/04/42 ^(b)	EUR 2,004	1,822,682
2.75%, 07/04/28 ^(b)	EUR 2,195	2,289,643
2.75%, 04/15/38 ^(b)	EUR 3,118	2,953,933
2.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	EUR 3,150	3,290,287
3.00%, 09/15/33 ^(b)	EUR 4,300	4,391,543
4.00%, 07/04/25 ^(b)	EUR 697	745,092
		48,965,185
フランス — 8.6%		
French Republic Government Bond OAT		
0.00%, 02/25/25 ^(a)	EUR 2,769	2,803,309
0.00%, 03/25/25 ^(a)	EUR 3,124	3,155,435

銘柄	額面 (単位:千)	価額
フランス (続き)		
0.00%, 02/25/26 ^(a)	EUR 2,707 \$	2,669,220
0.00%, 02/25/27 ^(a)	EUR 2,478	2,374,196
0.00%, 11/25/29 ^(a)	EUR 2,268	1,997,090
0.00%, 11/25/30 ^(a)	EUR 2,025	1,720,979
0.00%, 11/25/31 ^(a)	EUR 3,494	2,859,631
0.00%, 05/25/32 ^(a)	EUR 2,991	2,400,168
0.25%, 11/25/26 ^(a)	EUR 2,877	2,797,882
0.50%, 05/25/25 ^(a)	EUR 503	509,711
0.50%, 05/25/26 ^(a)	EUR 1,293	1,281,932
0.50%, 05/25/29 ^(a)	EUR 2,853	2,628,736
0.50%, 05/25/40 ^(b)	EUR 1,955	1,240,738
0.50%, 06/25/44 ^{(a)(b)}	EUR 1,292	720,034
0.50%, 05/25/72 ^(b)	EUR 609	197,052
0.75%, 02/25/28 ^(a)	EUR 3,191	3,068,808
0.75%, 05/25/28 ^(a)	EUR 3,992	3,818,861
0.75%, 11/25/28 ^(a)	EUR 418	395,492
0.75%, 05/25/52 ^(a)	EUR 1,143	556,933
0.75%, 05/25/53 ^(b)	EUR 1,982	940,574
1.00%, 11/25/25 ^(a)	EUR 3,868	3,918,325
1.00%, 05/25/27 ^(a)	EUR 2,626	2,589,906
1.25%, 05/25/34 ^(a)	EUR 2,815	2,403,096
1.25%, 05/25/36 ^(b)	EUR 2,596	2,099,401
1.25%, 05/25/38 ^(a)	EUR 1,060	811,916
1.50%, 05/25/31 ^(a)	EUR 3,281	3,087,665
1.50%, 05/25/50 ^(b)	EUR 2,110	1,349,378
1.75%, 11/25/24 ^(a)	EUR 1,266	1,314,214
1.75%, 06/25/39 ^(b)	EUR 1,877	1,529,460
1.75%, 05/25/66 ^(b)	EUR 970	582,150
2.00%, 11/25/32 ^(a)	EUR 1,951	1,853,377
2.00%, 05/25/48 ^(b)	EUR 1,479	1,098,894
2.50%, 05/25/30 ^(a)	EUR 3,212	3,278,987
2.50%, 05/25/43 ^(b)	EUR 844	725,682
2.75%, 10/25/27 ^(a)	EUR 3,448	3,610,465
2.75%, 02/25/29 ^(a)	EUR 2,317	2,412,638
3.00%, 05/25/33 ^(a)	EUR 896	919,711
3.00%, 05/25/54 ^{(a)(b)}	EUR 995	867,831
3.25%, 05/25/45 ^(a)	EUR 1,502	1,445,597
3.50%, 04/25/26 ^(a)	EUR 2,617	2,794,065
4.00%, 10/25/38 ^(a)	EUR 1,042	1,139,013
4.00%, 04/25/55 ^(b)	EUR 1,085	1,148,112
4.00%, 04/25/60 ^(a)	EUR 961	1,018,522
4.50%, 04/25/41 ^(a)	EUR 1,050	1,210,440
4.75%, 04/25/35 ^(a)	EUR 1,671	1,969,117
5.50%, 04/25/29 ^(a)	EUR 2,880	3,411,180
5.75%, 10/25/32 ^(a)	EUR 2,454	3,079,586
6.00%, 10/25/25 ^(a)	EUR 1,542	1,717,902
		91,523,411
ドイツ — 6.6%		
Bundesobligation		
0.00%, 04/11/25 ^(a)	EUR 2,461	2,487,873
0.00%, 10/10/25 ^(a)	EUR 1,034	1,032,784
0.00%, 04/10/26 ^(a)	EUR 1,430	1,412,600
0.00%, 04/16/27 ^(a)	EUR 1,531	1,476,748
1.30%, 10/15/27 ^(a)	EUR 2,385	2,396,457
2.20%, 04/13/28 ^(a)	EUR 91	94,448
2.40%, 10/19/28 ^(a)	EUR 799	835,581
Series G, 0.00%, 10/10/25 ^(a)	EUR 1,484	1,482,533
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe		
0.00%, 08/15/26 ^(a)	EUR 1,631	1,598,297
0.00%, 11/15/27 ^(a)	EUR 895	851,949
0.00%, 08/15/29 ^(a)	EUR 1,665	1,517,173

投資明細表 (続き)

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
ドイツ (続き)		
0.00%, 02/15/30 ^(a)	EUR 2,257	\$ 2,029,745
0.00%, 08/15/30 ^(a)	EUR 752	667,060
0.00%, 02/15/31 ^(a)	EUR 1,546	1,351,304
0.00%, 08/15/31 ^(a)	EUR 1,866	1,607,312
0.00%, 02/15/32 ^(a)	EUR 1,494	1,267,013
0.00%, 05/15/35 ^(a)	EUR 1,370	1,039,347
0.00%, 05/15/36 ^(a)	EUR 2,279	1,670,939
0.00%, 08/15/50 ^(a)	EUR 3,227	1,533,584
0.00%, 08/15/52 ^(a)	EUR 1,540	689,610
0.25%, 02/15/27 ^(a)	EUR 2,240	2,188,544
0.25%, 08/15/28 ^(a)	EUR 1,517	1,436,583
0.25%, 02/15/29 ^(a)	EUR 2,014	1,886,054
0.50%, 02/15/25 ^(a)	EUR 2,100	2,143,796
0.50%, 02/15/26 ^(a)	EUR 891	892,838
0.50%, 08/15/27 ^(a)	EUR 1,673	1,634,197
0.50%, 02/15/28 ^(a)	EUR 1,508	1,459,366
1.00%, 08/15/25 ^(a)	EUR 1,066	1,087,724
1.00%, 05/15/38 ^(a)	EUR 159	128,325
1.25%, 08/15/48 ^(a)	EUR 1,856	1,352,218
1.70%, 08/15/32 ^(a)	EUR 1,114	1,084,815
1.80%, 08/15/53 ^(a)	EUR 1,053	836,256
2.10%, 11/15/29 ^(a)	EUR 2,204	2,261,672
2.30%, 02/15/33 ^(a)	EUR 1,250	1,273,609
2.40%, 11/15/30 ^(a)	EUR 300	311,573
2.50%, 07/04/44 ^(a)	EUR 2,376	2,287,651
2.50%, 08/15/46 ^(a)	EUR 453	433,659
2.60%, 08/15/33 ^(a)	EUR 360	374,288
3.25%, 07/04/42 ^(a)	EUR 908	981,267
4.00%, 01/04/37 ^(a)	EUR 1,739	2,039,710
4.25%, 07/04/39 ^(a)	EUR 909	1,102,565
4.75%, 07/04/28 ^(a)	EUR 1,257	1,450,799
4.75%, 07/04/34 ^(a)	EUR 2,503	3,103,619
4.75%, 07/04/40 ^(a)	EUR 1,412	1,818,843
5.50%, 01/04/31 ^(a)	EUR 1,364	1,704,761
5.63%, 01/04/28 ^(a)	EUR 1,483	1,749,726
6.25%, 01/04/30 ^(a)	EUR 1,376	1,750,644
6.50%, 07/04/27 ^(a)	EUR 862	1,028,592
Series G, 0.00%, 08/15/30 ^(a)	EUR 656	582,195
Series G, 0.00%, 08/15/31 ^(a)	EUR 81	69,779
Series G, 0.00%, 08/15/50 ^(a)	EUR 509	243,010
Bundesschatzanweisungen		
2.20%, 12/12/24 ^(a)	EUR 580	605,542
2.80%, 06/12/25	EUR 20	21,031
3.10%, 09/18/25	EUR 2,020	2,137,940
		70,505,548
アイルランドー4.6%		
Ireland Government Bond		
0.00%, 10/18/31 ^(a)	EUR 3,367	2,776,709
0.20%, 05/15/27 ^(a)	EUR 3,933	3,771,991
0.20%, 10/18/30 ^(a)	EUR 3,937	3,405,016
0.35%, 10/18/32 ^(a)	EUR 4,224	3,476,758
0.40%, 05/15/35 ^(a)	EUR 2,586	1,949,303
0.55%, 04/22/41 ^(a)	EUR 927	589,496
0.90%, 05/15/28 ^(a)	EUR 3,760	3,629,488
1.00%, 05/15/26 ^(a)	EUR 4,931	4,961,084
1.10%, 05/15/29 ^(a)	EUR 3,854	3,675,836
1.30%, 05/15/33 ^(a)	EUR 235	208,635
1.35%, 03/18/31 ^(a)	EUR 2,174	2,029,334
1.50%, 05/15/50 ^(a)	EUR 3,763	2,462,241
1.70%, 05/15/37 ^(a)	EUR 3,451	2,910,614
2.00%, 02/18/45 ^(a)	EUR 3,238	2,521,973

銘柄	額面 (単位:千)	価額
アイルランド (続き)		
2.40%, 05/15/30 ^(a)	EUR 3,366	\$ 3,410,645
3.00%, 10/18/43 ^(a)	EUR 2,824	2,711,678
5.40%, 03/13/25	EUR 4,026	4,377,111
		48,867,912
イスラエルー3.9%		
Israel Government Bond - Fixed		
0.40%, 10/31/24	ILS 3,026	722,054
0.50%, 04/30/25	ILS 28,534	6,692,753
0.50%, 02/27/26	ILS 12,090	2,744,717
1.00%, 03/31/30	ILS 19,480	3,915,324
1.30%, 04/30/32	ILS 9,792	1,872,668
1.50%, 05/31/37	ILS 16,370	2,687,852
1.75%, 08/31/25	ILS 14,151	3,352,644
2.00%, 03/31/27	ILS 19,264	4,426,713
2.25%, 09/28/28	ILS 17,352	3,910,113
2.80%, 11/29/52	ILS 6,465	1,005,617
3.75%, 02/28/29	ILS 4,000	964,533
3.75%, 03/31/47	ILS 18,110	3,564,251
5.50%, 01/31/42	ILS 11,185	2,915,827
6.25%, 10/30/26	ILS 9,183	2,398,959
		41,174,025
イタリアー7.6%		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
0.00%, 12/15/24 ^(a)	EUR 1,225	1,242,861
0.00%, 04/01/26 ^(a)	EUR 1,189	1,150,075
0.25%, 03/15/28 ^(a)	EUR 1,463	1,321,420
0.35%, 02/01/25 ^(a)	EUR 1,304	1,322,392
0.45%, 02/15/29 ^(a)	EUR 1,057	927,700
0.50%, 02/01/26 ^(a)	EUR 1,420	1,398,093
0.50%, 07/15/28 ^(a)	EUR 1,068	963,606
0.85%, 01/15/27 ^(a)	EUR 877	846,712
0.90%, 04/01/31 ^(a)	EUR 2,167	1,797,361
0.95%, 09/15/27 ^(a)	EUR 602	571,107
0.95%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	EUR 600	569,209
0.95%, 08/01/30 ^(a)	EUR 956	816,043
0.95%, 12/01/31 ^(b)	EUR 1,287	1,043,678
0.95%, 06/01/32 ^(a)	EUR 1,263	1,003,862
0.95%, 03/01/37 ^(b)	EUR 945	619,501
1.10%, 04/01/27 ^(a)	EUR 948	916,794
1.20%, 08/15/25 ^(a)	EUR 1,429	1,444,876
1.25%, 12/01/26 ^(a)	EUR 1,328	1,302,539
1.35%, 04/01/30 ^(a)	EUR 1,469	1,305,451
1.45%, 03/01/36 ^(b)	EUR 1,294	940,450
1.50%, 06/01/25 ^(a)	EUR 1,550	1,582,489
1.50%, 04/30/45 ^(b)	EUR 880	505,491
1.60%, 06/01/26 ^(a)	EUR 1,436	1,439,723
1.65%, 03/01/32 ^(b)	EUR 1,561	1,333,941
1.70%, 09/01/51 ^(b)	EUR 991	540,279
1.80%, 03/01/41 ^{(a)(b)}	EUR 1,197	798,798
1.85%, 07/01/25 ^(b)	EUR 1,472	1,509,692
2.00%, 12/01/25 ^(a)	EUR 910	929,691
2.00%, 02/01/28 ^(a)	EUR 1,576	1,544,183
2.05%, 08/01/27 ^(a)	EUR 1,216	1,206,788
2.10%, 07/15/26 ^(a)	EUR 1,121	1,135,969
2.15%, 09/01/52 ^(b)	EUR 529	315,842
2.15%, 03/01/72 ^{(a)(b)}	EUR 413	220,665
2.20%, 06/01/27 ^(a)	EUR 1,287	1,288,321
2.25%, 09/01/36 ^(b)	EUR 1,185	942,129
2.45%, 09/01/33 ^(b)	EUR 1,178	1,035,245
2.45%, 09/01/50 ^(b)	EUR 1,582	1,040,606

投資明細表 (続き)

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
イタリア (続き)		
2.50%, 12/01/24 ^(a)	EUR 1,163	\$ 1,213,650
2.50%, 12/01/32 ^(a)	EUR 1,224	1,100,511
2.80%, 12/01/28 ^(a)	EUR 1,748	1,747,575
2.80%, 06/15/29 ^(a)	EUR 1,063	1,050,335
2.80%, 03/01/67 ^(b)	EUR 539	348,195
3.00%, 08/01/29 ^(a)	EUR 1,454	1,451,185
3.10%, 03/01/40 ^(b)	EUR 1,093	909,798
3.25%, 03/01/38 ^(b)	EUR 774	674,454
3.25%, 09/01/46 ^(b)	EUR 1,148	917,657
3.35%, 03/01/35 ^(b)	EUR 1,488	1,373,333
3.40%, 03/28/25 ^(a)	EUR 1,056	1,110,706
3.40%, 04/01/28 ^(a)	EUR 1,310	1,355,354
3.45%, 03/01/48 ^(b)	EUR 790	647,513
3.50%, 01/15/26 ^(a)	EUR 2,070	2,179,053
3.50%, 03/01/30 ^(b)	EUR 1,490	1,516,802
3.70%, 06/15/30 ^(a)	EUR 420	429,723
3.80%, 08/01/28 ^(a)	EUR 1,321	1,385,143
3.85%, 09/15/26 ^(a)	EUR 1,000	1,059,285
3.85%, 12/15/29 ^(a)	EUR 1,104	1,145,539
3.85%, 09/01/49 ^(b)	EUR 899	780,305
4.00%, 10/30/31 ^(b)	EUR 1,177	1,211,435
4.00%, 02/01/37 ^(b)	EUR 1,140	1,104,163
4.40%, 05/01/33 ^(a)	EUR 1,153	1,201,531
4.45%, 09/01/43 ^{(a)(b)}	EUR 300	290,423
4.50%, 03/01/26 ^(b)	EUR 1,669	1,794,154
4.75%, 09/01/44 ^(b)	EUR 986	992,500
5.00%, 03/01/25 ^(b)	EUR 1,382	1,484,083
5.00%, 08/01/34 ^(b)	EUR 1,750	1,887,246
5.00%, 08/01/39 ^(b)	EUR 1,194	1,258,242
5.00%, 09/01/40 ^(b)	EUR 1,368	1,437,595
5.25%, 11/01/29 ^(a)	EUR 1,906	2,133,690
5.75%, 02/01/33 ^(a)	EUR 1,357	1,562,196
6.00%, 05/01/31 ^(a)	EUR 1,881	2,201,695
7.25%, 11/01/26 ^(a)	EUR 1,358	1,575,663
		81,404,314
日本 — 13.6%		
Japan Government Five Year Bond		
0.00%, 09/20/26	JPY 185,900	1,219,207
0.00%, 03/20/27	JPY 120,650	788,987
0.00%, 06/20/27	JPY 161,700	1,055,619
0.10%, 06/20/25	JPY 263,000	1,736,208
0.10%, 03/20/27	JPY 128,100	840,393
0.10%, 09/20/27	JPY 80,000	523,205
0.10%, 03/20/28	JPY 142,050	925,595
0.10%, 06/20/28	JPY 150,000	975,230
0.20%, 03/20/28	JPY 237,750	1,555,935
0.30%, 12/20/27	JPY 164,400	1,082,280
Japan Government Forty Year Bond		
0.40%, 03/20/56	JPY 156,000	663,562
0.50%, 03/20/59	JPY 153,000	653,073
0.50%, 03/20/60	JPY 233,350	984,912
0.70%, 03/20/61	JPY 122,400	551,860
0.80%, 03/20/58	JPY 146,250	704,499
0.90%, 03/20/57	JPY 143,150	718,305
1.00%, 03/20/62	JPY 242,300	1,204,922
1.30%, 03/20/63	JPY 94,300	513,510
1.40%, 03/20/55	JPY 51,400	301,747
1.70%, 03/20/54	JPY 43,250	274,686
1.90%, 03/20/53	JPY 67,050	446,996
2.00%, 03/20/52	JPY 117,500	799,791
2.20%, 03/20/49	JPY 63,100	448,762

銘柄	額面 (単位:千)	価額
日本 (続き)		
2.20%, 03/20/50	JPY 77,100	\$ 546,951
2.20%, 03/20/51	JPY 112,500	797,345
2.40%, 03/20/48	JPY 71,500	527,626
Japan Government Ten Year Bond		
0.10%, 12/20/26	JPY 113,700	746,936
0.10%, 03/20/27	JPY 109,550	718,697
0.10%, 06/20/27	JPY 58,050	380,271
0.10%, 09/20/27	JPY 176,650	1,155,302
0.10%, 12/20/27	JPY 31,400	205,024
0.10%, 03/20/28	JPY 217,850	1,419,507
0.10%, 06/20/28	JPY 196,250	1,275,343
0.10%, 12/20/28	JPY 82,500	533,960
0.10%, 06/20/29	JPY 73,100	471,119
0.10%, 09/20/29	JPY 50,150	322,565
0.10%, 12/20/29	JPY 85,200	546,753
0.10%, 06/20/30	JPY 172,550	1,100,085
0.10%, 03/20/31	JPY 124,250	783,084
0.10%, 06/20/31	JPY 109,650	688,377
0.10%, 09/20/31	JPY 11,450	71,642
0.10%, 12/20/31	JPY 30,000	186,890
0.20%, 09/20/32	JPY 75,600	469,880
0.40%, 06/20/25	JPY 39,850	264,357
0.40%, 06/20/33	JPY 183,600	1,152,910
0.50%, 12/20/32	JPY 63,150	402,294
0.50%, 03/20/33	JPY 334,450	2,125,167
Japan Government Thirty Year Bond		
0.30%, 06/20/46	JPY 69,700	335,167
0.40%, 09/20/49	JPY 150,100	699,387
0.40%, 12/20/49	JPY 136,500	634,001
0.40%, 03/20/50	JPY 160,450	741,653
0.50%, 09/20/46	JPY 58,750	295,915
0.60%, 12/20/46	JPY 71,300	366,677
0.60%, 06/20/50	JPY 160,300	782,046
0.60%, 09/20/50	JPY 170,400	827,622
0.70%, 06/20/48	JPY 125,650	647,411
0.70%, 12/20/48	JPY 123,450	631,849
0.70%, 12/20/50	JPY 173,400	863,928
0.70%, 03/20/51	JPY 160,250	796,413
0.70%, 06/20/51	JPY 153,850	762,658
0.70%, 09/20/51	JPY 148,550	734,523
0.70%, 12/20/51	JPY 37,000	182,489
0.80%, 03/20/46	JPY 85,950	467,529
0.80%, 03/20/47	JPY 97,050	521,518
0.80%, 06/20/47	JPY 78,100	418,058
0.80%, 09/20/47	JPY 64,750	345,803
0.80%, 03/20/48	JPY 107,650	571,371
0.90%, 09/20/48	JPY 42,350	228,772
1.00%, 03/20/52	JPY 165,350	885,347
1.20%, 06/20/53	JPY 70,950	398,514
1.30%, 06/20/52	JPY 162,700	941,078
1.40%, 09/20/45	JPY 42,500	263,033
1.40%, 12/20/45	JPY 60,000	370,335
1.40%, 09/20/52	JPY 174,600	1,033,409
1.40%, 03/20/53	JPY 166,550	985,005
1.50%, 12/20/44	JPY 50,150	317,469
1.50%, 03/20/45	JPY 105,800	669,128
1.60%, 06/20/45	JPY 97,100	624,528
1.60%, 12/20/52	JPY 119,750	744,026
1.70%, 06/20/33	JPY 61,300	433,259
1.70%, 12/20/43	JPY 101,750	670,473
1.70%, 03/20/44	JPY 121,000	796,864

投資明細表 (続き)

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
日本 (続き)		
1.70%, 06/20/44	JPY 69,100	\$ 454,809
1.70%, 09/20/44	JPY 64,150	421,331
1.80%, 11/22/32	JPY 27,000	192,278
1.80%, 03/20/43	JPY 150,800	1,017,242
1.80%, 09/20/43	JPY 114,650	769,825
1.90%, 06/20/43	JPY 70,000	479,002
2.00%, 12/20/33	JPY 24,550	177,957
2.00%, 09/20/40	JPY 164,300	1,158,604
2.00%, 09/20/41	JPY 198,300	1,391,377
2.00%, 03/20/42	JPY 160,900	1,126,603
2.10%, 09/20/33	JPY 43,350	317,011
2.20%, 09/20/39	JPY 112,900	823,077
2.20%, 03/20/41	JPY 161,950	1,171,040
2.30%, 05/20/32	JPY 24,800	183,166
2.30%, 03/20/35	JPY 47,600	354,697
2.30%, 12/20/35	JPY 50,900	379,744
2.30%, 12/20/36	JPY 67,850	505,257
2.30%, 03/20/39	JPY 132,550	980,376
2.30%, 03/20/40	JPY 158,950	1,170,331
2.40%, 03/20/34	JPY 53,200	399,789
2.40%, 12/20/34	JPY 42,600	320,404
2.40%, 03/20/37	JPY 60,700	457,095
2.40%, 09/20/38	JPY 141,950	1,065,147
2.50%, 06/20/34	JPY 50,950	386,161
2.50%, 09/20/34	JPY 39,700	300,932
2.50%, 09/20/35	JPY 36,550	277,985
2.50%, 03/20/36	JPY 55,000	418,316
2.50%, 06/20/36	JPY 67,900	516,690
2.50%, 09/20/36	JPY 36,900	280,876
2.50%, 09/20/37	JPY 87,300	664,183
2.50%, 03/20/38	JPY 91,600	695,997
Japan Government Twenty Year Bond		
0.20%, 06/20/36	JPY 75,000	437,427
0.30%, 06/20/39	JPY 287,300	1,595,100
0.30%, 09/20/39	JPY 197,050	1,086,983
0.30%, 12/20/39	JPY 137,150	752,604
0.40%, 03/20/36	JPY 95,650	575,522
0.40%, 03/20/39	JPY 228,550	1,295,803
0.40%, 03/20/40	JPY 247,300	1,372,758
0.40%, 06/20/40	JPY 263,700	1,454,417
0.40%, 09/20/40	JPY 272,850	1,497,106
0.40%, 06/20/41	JPY 268,950	1,452,605
0.50%, 03/20/38	JPY 133,750	785,937
0.50%, 12/20/40	JPY 172,600	959,773
0.50%, 03/20/41	JPY 135,900	751,913
0.50%, 09/20/41	JPY 270,500	1,483,445
0.50%, 12/20/41	JPY 405,450	2,212,100
0.60%, 12/20/36	JPY 117,600	716,578
0.60%, 06/20/37	JPY 95,650	578,305
0.60%, 12/20/37	JPY 89,950	538,851
0.70%, 09/20/38	JPY 167,950	1,007,689
0.80%, 03/20/42	JPY 157,350	904,694
1.10%, 09/20/42	JPY 148,700	895,114
1.10%, 03/20/43	JPY 186,600	1,115,734
1.10%, 06/20/43	JPY 16,150	96,300
1.20%, 12/20/34	JPY 131,050	876,468
1.20%, 03/20/35	JPY 98,900	660,482
1.20%, 09/20/35	JPY 117,150	779,106
1.40%, 09/20/34	JPY 239,750	1,639,838
1.40%, 12/20/42	JPY 189,600	1,199,180
1.50%, 06/20/32	JPY 65,950	458,472

銘柄	額面 (単位:千)	価額
日本 (続き)		
1.50%, 03/20/33	JPY 59,400	\$ 412,330
1.50%, 03/20/34	JPY 102,050	706,853
1.50%, 06/20/34	JPY 85,050	588,199
1.60%, 03/20/32	JPY 58,700	411,200
1.60%, 06/20/32	JPY 36,700	257,083
1.60%, 03/20/33	JPY 65,450	458,459
1.60%, 12/20/33	JPY 125,700	879,639
1.70%, 09/20/31	JPY 84,400	595,959
1.70%, 12/20/31	JPY 70,350	496,722
1.70%, 03/20/32	JPY 49,950	352,492
1.70%, 06/20/32	JPY 52,800	372,667
1.70%, 12/20/32	JPY 71,650	505,991
1.70%, 06/20/33	JPY 133,900	946,386
1.70%, 09/20/33	JPY 119,050	841,318
1.80%, 09/20/30	JPY 51,100	363,102
1.80%, 06/20/31	JPY 47,800	339,953
1.80%, 09/20/31	JPY 92,950	660,894
1.80%, 12/20/31	JPY 83,100	590,941
1.80%, 03/20/32	JPY 101,700	723,518
1.80%, 12/20/32	JPY 181,800	1,294,027
1.90%, 03/20/25	JPY 32,500	219,932
1.90%, 06/20/25	JPY 40,200	273,169
1.90%, 12/20/28	JPY 66,800	472,569
1.90%, 03/20/29	JPY 25,150	178,322
1.90%, 09/20/30	JPY 31,100	222,340
1.90%, 03/20/31	JPY 82,950	593,814
1.90%, 06/20/31	JPY 24,750	177,204
2.00%, 12/20/24	JPY 53,100	358,228
2.00%, 09/20/25	JPY 224,900	1,536,561
2.00%, 03/20/27	JPY 39,350	274,771
2.00%, 06/20/30	JPY 51,700	371,585
2.00%, 12/20/30	JPY 60,550	436,068
2.00%, 03/20/31	JPY 72,550	522,724
2.10%, 03/20/25	JPY 29,900	202,882
2.10%, 03/20/27	JPY 223,200	1,563,497
2.10%, 06/20/27	JPY 37,500	263,533
2.10%, 09/20/27	JPY 31,300	220,633
2.10%, 06/20/28	JPY 129,250	918,244
2.10%, 12/20/28	JPY 45,100	322,042
2.10%, 03/20/29	JPY 70,500	504,749
2.10%, 06/20/29	JPY 14,200	101,936
2.10%, 09/20/29	JPY 57,500	413,587
2.10%, 12/20/29	JPY 155,900	1,124,444
2.10%, 03/20/30	JPY 58,200	420,276
2.10%, 12/20/30	JPY 104,000	753,665
2.20%, 09/20/27	JPY 102,150	722,635
2.20%, 03/20/28	JPY 81,400	579,233
2.20%, 09/20/28	JPY 29,550	211,329
2.20%, 06/20/29	JPY 39,450	284,623
2.20%, 03/20/31	JPY 70,600	515,218
2.30%, 06/20/27	JPY 189,400	1,340,001
2.40%, 03/20/28	JPY 36,500	261,805
Japan Government Two Year Bond		
0.00%, 11/01/24	JPY 96,350	635,754
0.00%, 01/01/25	JPY 233,450	1,539,961
0.00%, 02/01/25	JPY 190,100	1,253,813
0.00%, 04/01/25	JPY 309,700	2,041,905
0.00%, 06/01/25	JPY 260,850	1,719,037
0.00%, 07/01/25	JPY 100,350	661,261
0.00%, 08/01/25	JPY 304,000	2,003,382

投資明細表 (続き)

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
日本 (続き)		
0.00%, 09/01/25	JPY 321,000	\$ 2,113,316
		145,014,014
オランダ 4.6%		
Netherlands Government Bond		
0.00%, 01/15/26 ^(b)	EUR 3,915	3,876,682
0.00%, 01/15/27 ^(b)	EUR 2,530	2,441,418
0.00%, 01/15/29 ^(b)	EUR 1,258	1,146,069
0.00%, 07/15/30 ^(b)	EUR 2,377	2,068,673
0.00%, 07/15/31 ^(b)	EUR 376	316,367
0.00%, 01/15/38 ^(b)	EUR 3,232	2,139,072
0.00%, 01/15/52 ^(b)	EUR 2,664	1,146,116
0.25%, 07/15/25 ^(b)	EUR 1,715	1,728,749
0.25%, 07/15/29 ^(b)	EUR 1,216	1,108,706
0.50%, 07/15/26 ^(b)	EUR 1,748	1,733,592
0.50%, 07/15/32 ^(b)	EUR 2,234	1,902,383
0.50%, 01/15/40 ^(b)	EUR 2,204	1,509,538
0.75%, 07/15/27 ^(b)	EUR 2,743	2,686,563
0.75%, 07/15/28 ^(b)	EUR 1,609	1,543,812
2.00%, 01/15/54 ^(b)	EUR 1,459	1,154,121
2.50%, 01/15/30 ^(b)	EUR 4,047	4,170,368
2.50%, 01/15/33 ^(b)	EUR 2,299	2,318,485
2.50%, 07/15/33 ^(b)	EUR 2,815	2,818,008
2.75%, 01/15/47 ^(b)	EUR 3,185	3,045,851
3.25%, 01/15/44 ^{(a)(b)}	EUR 1,330	1,381,974
3.75%, 01/15/42 ^(b)	EUR 2,103	2,335,332
4.00%, 01/15/37 ^(b)	EUR 1,691	1,918,506
5.50%, 01/15/28 ^(b)	EUR 3,665	4,267,399
		48,757,784
ニュージーランド 3.0%		
New Zealand Government Bond		
0.25%, 05/15/28	NZD 6,257	2,901,328
0.50%, 05/15/26	NZD 6,099	3,146,123
1.50%, 05/15/31	NZD 3,833	1,685,962
1.75%, 05/15/41	NZD 3,833	1,250,769
2.00%, 05/15/32	NZD 4,958	2,200,295
2.75%, 04/15/25 ^(a)	NZD 5,203	2,912,499
2.75%, 04/15/37 ^(a)	NZD 4,502	1,894,365
2.75%, 05/15/51	NZD 4,147	1,433,972
3.00%, 04/20/29	NZD 5,847	3,021,675
3.50%, 04/14/33 ^(a)	NZD 9,439	4,671,895
4.25%, 05/15/34	NZD 2,733	1,421,048
4.50%, 04/15/27 ^(a)	NZD 5,603	3,176,833
4.50%, 05/15/30	NZD 3,905	2,154,799
		31,871,563
ノルウェー 2.3%		
Norway Government Bond		
1.25%, 09/17/31 ^(b)	NOK 35,093	2,555,571
1.38%, 08/19/30 ^(b)	NOK 47,575	3,592,693
1.50%, 02/19/26 ^(b)	NOK 41,234	3,478,532
1.75%, 03/13/25 ^(b)	NOK 39,636	3,431,753
1.75%, 02/17/27 ^(b)	NOK 18,990	1,577,379
2.00%, 04/26/28 ^(b)	NOK 45,148	3,706,509
2.13%, 05/18/32 ^(b)	NOK 34,018	2,621,356
3.00%, 08/15/33 ^(b)	NOK 26,116	2,135,485
3.50%, 10/06/42 ^{(a)(b)}	NOK 13,630	1,165,577
		24,264,855
シンガポール 4.5%		
Singapore Government Bond		
0.50%, 11/01/25	SGD 5,918	4,061,577
1.25%, 11/01/26	SGD 5,391	3,684,418

銘柄	額面 (単位:千)	価額
シンガポール (続き)		
1.63%, 07/01/31	SGD 668	\$ 430,235
1.88%, 03/01/50	SGD 2,656	1,478,914
1.88%, 10/01/51	SGD 3,568	2,002,005
2.13%, 06/01/26	SGD 4,553	3,206,637
2.25%, 08/01/36	SGD 2,154	1,391,608
2.38%, 06/01/25	SGD 2,531	1,810,788
2.38%, 07/01/39	SGD 3,681	2,379,214
2.63%, 05/01/28	SGD 380	269,582
2.63%, 08/01/32	SGD 7,033	4,836,263
2.75%, 04/01/42	SGD 3,229	2,183,098
2.75%, 03/01/46	SGD 4,217	2,835,522
2.88%, 09/01/27	SGD 1,998	1,435,527
2.88%, 08/01/28	SGD 4,180	2,998,646
2.88%, 07/01/29	SGD 3,397	2,422,895
2.88%, 09/01/30	SGD 4,493	3,185,217
3.00%, 08/01/72 ^(a)	SGD 2,849	2,054,863
3.38%, 09/01/33	SGD 4,130	3,015,595
3.50%, 03/01/27	SGD 3,656	2,674,302
		48,356,906
スペイン 5.1%		
Spain Government Bond		
0.00%, 01/31/25	EUR 730	739,539
0.00%, 05/31/25	EUR 1,547	1,551,354
0.00%, 01/31/26	EUR 1,580	1,552,616
0.00%, 01/31/28	EUR 1,449	1,333,750
0.10%, 04/30/31 ^(b)	EUR 1,518	1,241,718
0.50%, 10/31/31 ^(b)	EUR 1,271	1,054,883
0.60%, 10/31/29 ^(b)	EUR 1,288	1,154,987
0.70%, 04/30/32 ^(b)	EUR 1,596	1,324,790
0.80%, 07/30/27 ^(b)	EUR 1,539	1,485,800
0.80%, 07/30/29	EUR 2,681	2,451,676
0.85%, 07/30/37 ^{(a)(b)}	EUR 789	548,173
1.00%, 07/30/42 ^(b)	EUR 551	334,883
1.00%, 10/31/50 ^(b)	EUR 539	363,817
1.20%, 10/31/40 ^(b)	EUR 785	521,240
1.25%, 10/31/30 ^(b)	EUR 1,448	1,316,605
1.30%, 10/31/26 ^(b)	EUR 1,895	1,891,992
1.40%, 04/30/28 ^(b)	EUR 1,554	1,512,843
1.40%, 07/30/28 ^(b)	EUR 102	98,828
1.45%, 10/31/27 ^(b)	EUR 1,711	1,684,821
1.45%, 04/30/29 ^(b)	EUR 1,240	1,184,829
1.45%, 10/31/71 ^(b)	EUR 829	352,550
1.50%, 04/30/27 ^(b)	EUR 1,018	1,013,314
1.60%, 04/30/25 ^(b)	EUR 1,237	1,273,701
1.85%, 07/30/35 ^(b)	EUR 672	569,496
1.90%, 10/31/52 ^(b)	EUR 1,161	709,174
1.95%, 04/30/26 ^(b)	EUR 1,504	1,539,711
1.95%, 07/30/30 ^(b)	EUR 1,042	999,266
2.15%, 10/31/25 ^(b)	EUR 620	641,557
2.35%, 07/30/33 ^(b)	EUR 1,451	1,352,065
2.55%, 10/31/32 ^(b)	EUR 1,086	1,044,265
2.70%, 10/31/48 ^(b)	EUR 818	636,993
2.75%, 10/31/24 ^(b)	EUR 2,929	3,070,322
2.80%, 05/31/26	EUR 339	353,918
2.90%, 10/31/46 ^(b)	EUR 1,878	1,548,815
3.15%, 04/30/33 ^(b)	EUR 1,675	1,678,208
3.45%, 07/30/66 ^(b)	EUR 687	567,008
3.55%, 10/31/33 ^{(a)(b)}	EUR 560	576,621
3.90%, 07/30/39 ^(b)	EUR 700	706,696
4.20%, 01/31/37 ^(b)	EUR 1,289	1,375,471
4.65%, 07/30/25 ^(b)	EUR 430	464,347

投資明細表 (続き)

2023年10月31日

iシェアーズ 世界国債 (除く米国) 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
スペイン (続き)		
4.70%, 07/30/41 ^(b)	EUR 908	\$ 1,003,970
4.90%, 07/30/40 ^(b)	EUR 1,113	1,256,581
5.15%, 10/31/28 ^(b)	EUR 1,448	1,654,010
5.15%, 10/31/44 ^(b)	EUR 1,105	1,286,916
5.75%, 07/30/32	EUR 1,316	1,600,856
5.90%, 07/30/26 ^(b)	EUR 1,663	1,874,876
6.00%, 01/31/29	EUR 1,333	1,584,027
		53,983,878
スウェーデン — 2.6%		
Sweden Government Bond		
0.13%, 05/12/31 ^{(a)(b)}	SEK 24,335	1,768,413
0.75%, 05/12/28 ^(a)	SEK 32,520	2,641,495
0.75%, 11/12/29 ^(a)	SEK 61,005	4,807,243
1.00%, 11/12/26 ^(a)	SEK 72,715	6,116,035
1.75%, 11/11/33 ^(a)	SEK 31,420	2,521,971
2.25%, 06/01/32 ^(a)	SEK 39,480	3,344,877
2.50%, 05/12/25 ^(a)	SEK 46,085	4,069,990
3.50%, 03/30/39 ^(a)	SEK 27,410	2,567,429
		27,837,453
英国 — 5.0%		
United Kingdom Gilt		
0.13%, 01/30/26 ^(a)	GBP 534	590,274
0.13%, 01/31/28 ^(a)	GBP 547	557,411
0.25%, 01/31/25 ^(a)	GBP 1,159	1,331,931
0.25%, 07/31/31 ^(a)	GBP 2,076	1,841,484
0.38%, 10/22/26 ^(a)	GBP 1,904	2,054,561
0.50%, 01/31/29 ^(a)	GBP 1,578	1,571,017
0.50%, 10/22/61 ^(a)	GBP 1,363	437,689
0.63%, 06/07/25 ^(a)	GBP 940	1,072,943
0.63%, 07/31/35 ^(a)	GBP 2,539	1,970,736
0.63%, 10/22/50 ^(a)	GBP 978	429,124
0.88%, 10/22/29 ^(a)	GBP 1,060	1,058,015
0.88%, 07/31/33 ^(a)	GBP 94	81,667
0.88%, 01/31/46 ^(a)	GBP 891	491,016
1.00%, 01/31/32 ^(a)	GBP 1,917	1,780,599
1.13%, 01/31/39 ^(a)	GBP 190	138,861
1.13%, 10/22/73 ^(a)	GBP 476	189,592
1.25%, 07/22/27 ^(a)	GBP 950	1,033,205
1.25%, 10/22/41 ^(a)	GBP 1,809	1,246,250
1.25%, 07/31/51 ^(a)	GBP 1,576	853,951
1.50%, 07/22/26 ^(a)	GBP 1,014	1,141,091
1.50%, 07/22/47 ^(a)	GBP 1,417	894,042
1.50%, 07/31/53 ^(a)	GBP 1,018	577,708
1.63%, 10/22/54 ^(a)	GBP 770	448,388
1.63%, 10/22/71 ^(a)	GBP 645	330,441
1.75%, 09/07/37 ^(a)	GBP 1,548	1,308,594
1.75%, 07/22/57 ^(a)	GBP 1,133	670,925
2.00%, 09/07/25 ^(a)	GBP 297	344,311
2.50%, 07/22/65 ^(a)	GBP 781	556,982
3.25%, 01/31/33 ^(a)	GBP 1,831	2,015,402
3.25%, 01/22/44 ^(a)	GBP 249	236,367

銘柄	額面 (単位:千)	価額
英国 (続き)		
3.50%, 10/22/25 ^(a)	GBP 2,215	\$ 2,628,145
3.50%, 01/22/45 ^(a)	GBP 1,044	1,022,503
3.50%, 07/22/68 ^(a)	GBP 942	872,454
3.75%, 01/29/38 ^(a)	GBP 569	615,032
3.75%, 07/22/52 ^(a)	GBP 807	799,701
3.75%, 10/22/53 ^(a)	GBP 1,145	1,127,129
4.00%, 01/22/60 ^(a)	GBP 797	824,417
4.00%, 10/22/63 ^(a)	GBP 515	530,373
4.13%, 01/29/27 ^(a)	GBP 873	1,046,869
4.25%, 12/07/27 ^(a)	GBP 868	1,049,904
4.25%, 06/07/32 ^(a)	GBP 833	1,001,234
4.25%, 03/07/36 ^(a)	GBP 890	1,038,372
4.25%, 09/07/39 ^(a)	GBP 698	790,863
4.25%, 12/07/40 ^(a)	GBP 1,207	1,356,872
4.25%, 12/07/46 ^(a)	GBP 833	910,109
4.25%, 12/07/49 ^(a)	GBP 1,057	1,146,493
4.25%, 12/07/55 ^(a)	GBP 363	392,932
4.50%, 06/07/28 ^(a)	GBP 970	1,180,872
4.50%, 09/07/34 ^(a)	GBP 1,003	1,208,733
4.50%, 12/07/42 ^(a)	GBP 1,246	1,431,622
4.75%, 12/07/30 ^(a)	GBP 1,700	2,115,897
4.75%, 12/07/38 ^(a)	GBP 856	1,032,830
5.00%, 03/07/25 ^(a)	GBP 834	1,016,087
6.00%, 12/07/28 ^(a)	GBP 1,025	1,337,443
		53,731,463
長期投資合計 — 99.0%		
(取得原価: \$1,245,591,813)		1,054,210,040
数量		
短期有価証券		
マネー・マーケット・ファンド — 0.0%		
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency		
Shares, 5.33% ^{(c)(d)}	230,000	230,000
短期有価証券合計 — 0.0%		
(取得原価: \$230,000)		230,000
投資合計 — 99.0%		
(取得原価: \$1,245,821,813)		1,054,440,040
その他資産、負債控除後 — 1.0%		
		10,339,175
純資産 — 100.0%		
		\$ 1,064,779,215

(a) 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。
(b) 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。
(c) ファンドの関連会社。
(d) 期末における年率換算7日間利回りです。

投資明細表（続き）

iシェアーズ 世界国債（除く米国） ETF

2023年10月31日

関連会社

2023年10月31日終了年度において、1940年投資会社法第2(a)(3)項（改正後）の目的上、ファンドの関連会社とみなされる発行体に対する投資は、以下の通りです。

関連会社発行者	評価額 2022年 10月31日	購入、 取得原価	売却 による 受取金	実現 純利益 (損失)	未実現 評価益 (評価損) の変動	評価額 2023年 10月31日	保有口数 2023年 10月31日	利益	対象 ファンド からの キャピタル ゲイン の分配
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares.....	\$370,000	\$ —	\$(140,000) ^(a)	\$ —	\$ —	\$230,000	230,000	\$39,211	\$ —

^(a) 購入（売却）された正味金額を表します。

期末現在の公正価値ヒエラルキー

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

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

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産				
投資				
長期投資				
外国政府債	\$ —	\$1,054,210,040	\$ —	\$1,054,210,040
短期有価証券				
マネー・マーケット・ファンド	230,000	—	—	230,000
	<u>\$ 230,000</u>	<u>\$1,054,210,040</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$1,054,440,040</u>

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 世界国債（除く米国）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 世界国債（除く米国）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2023年10月31日現在の添付の資産負債計算書（投資明細表を含む。）、2023年10月31日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2023年10月31日に終了した会計年度前2年間の純資産変動計算書（関連する注記を含む。）および2023年10月31日に終了した会計年度前5年間の財務ハイライト（以下「本財務書類」と総称する。）を監査した。我々の意見では、本財務書類は、すべての重要な点において、2023年10月31日時点のファンドの財務状態、当終了年度の運用成績、2023年10月31日に終了した会計年度前2年間における純資産の変動および2023年10月31日に終了した会計年度前5年間における財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

意見の根拠

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

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

我々の監査には、誤謬によるか不正によるかにかかわらず、本財務書類における重大な虚偽表示によるリスクの評価を実施する手続きおよびそれらのリスクへの対応を実施する手続きが含まれる。それらの手続きは、試査による本財務書類に含まれる金額および開示内容に関する証拠の検証が含まれる。我々の監査はまた、使用された会計原則および経営陣による重大な見積もりの評価、ならびに本財務書類の全般的な表示の評価が含まれる。我々の手続きは、カスタディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する2023年10月31日時点で保有する有価証券の確認を含む。なお、ブローカーから回答のなかった場合は他の監査手続きを実施した。我々は、我々の監査が、我々の監査意見の合理的な根拠を提供するものとする。

プライスウォーターハウスクーパーズLLP

ペンシルバニア州、フィラデルフィア

2023年12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

2023年10月31日現在

i シェアーズ 世界国債 (除く米国) ETF

資産

投資、評価額－関連会社以外 ^(a)	\$ 1,054,210,040	¥ 157,614,943,080
投資、評価額－関連会社 ^(b)	230,000	34,387,300
現金	1,824	272,706
外国通貨、評価額 ^(c)	3,123,409	466,980,880
未収勘定：		
投資売却未収金	133,568,410	19,969,812,979
資本受益証券売却未収金	26,350	3,939,589
未収配当金－関連会社	11,534	1,724,448
未収利息－関連会社以外	8,307,954	1,242,122,203
資産合計	<u>1,199,479,521</u>	<u>179,334,183,185</u>

負債

未払勘定：		
投資購入未払金	134,388,792	20,092,468,292
未払投資顧問報酬	311,514	46,574,458
負債合計	<u>134,700,306</u>	<u>20,139,042,750</u>

コミットメントおよび偶発債務

純資産	<u>\$ 1,064,779,215</u>	<u>¥ 159,195,140,435</u>
-----	-------------------------	--------------------------

純資産内訳

払込資本	\$ 1,352,199,096	¥ 202,167,286,843
累積損失	(287,419,881)	(42,972,146,408)
純資産	<u>\$ 1,064,779,215</u>	<u>¥ 159,195,140,435</u>

基準価額

発行済受益証券口数	28,950,000 口	
基準価額	<u>\$ 36.78</u>	<u>¥ 5,499</u>
授權口数	無制限	
額面	なし	

^(a) 投資、取得原価－関連会社以外	\$ 1,245,591,813	¥ 186,228,431,962
^(b) 投資、取得原価－関連会社	\$ 230,000	¥ 34,387,300
^(c) 外国通貨、取得原価	\$ 3,137,943	¥ 469,153,858

財務書類に対する注記を参照してください。

損益計算書

2023年10月31日終了年度

i シェアーズ 世界国債 (除く米国) ETF

投資収益		
受取配当金－関連会社	\$ 39,211	¥ 5,862,437
受取利息－関連会社以外	18,796,223	2,810,223,301
外国源泉徴収税	(935)	(139,792)
投資収益合計	<u>18,834,499</u>	<u>2,815,945,945</u>
費用		
投資顧問報酬	<u>4,042,882</u>	<u>604,451,288</u>
費用合計	<u>4,042,882</u>	<u>604,451,288</u>
投資純利益	<u>14,791,617</u>	<u>2,211,494,658</u>
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	(120,895,432)	(18,075,076,038)
外国通貨取引	301,051	45,010,135
現物償還－関連会社以外 ^(a)	<u>(20,288,021)</u>	<u>(3,033,262,020)</u>
	<u>(140,882,402)</u>	<u>(21,063,327,923)</u>
未実現評価益 (評価損) の純変動 :		
投資－関連会社以外	111,454,938	16,663,627,780
外国通貨換算	<u>86,761</u>	<u>12,971,637</u>
	<u>111,541,699</u>	<u>16,676,599,417</u>
実現および未実現純利益 (損失)	<u>(29,340,703)</u>	<u>(4,386,728,506)</u>
運用による純資産の純増加 (減少) 額	<u>\$ (14,549,086)</u>	<u>¥ (2,175,233,848)</u>

^(a) 財務書類に対する注記2を参照してください。

財務書類に対する注記を参照してください。

純資産変動計算書

i シェアーズ 世界国債 (除く米国) ETF

2023年10月31日終了年度

2022年10月31日終了年度

純資産の増加 (減少)

運用

投資純利益 (損失)	\$ 14,791,617	¥ 2,211,494,658	\$ 2,748,672	¥ 410,953,951
実現純損失	(140,882,402)	(21,063,327,923)	(59,725,111)	(8,929,501,346)
未実現評価益 (評価損) の純変動	111,541,699	16,676,599,417	(283,541,497)	(42,392,289,216)
運用による純資産の純増加 (減少) 額	<u>(14,549,086)</u>	<u>(2,175,233,848)</u>	<u>(340,517,936)</u>	<u>(50,910,836,611)</u>

受益証券保有者への分配金^(a)

投資純利益の分配	-	-	(4,625,904)	(691,618,907)
資本の払戻し	(1,281,032)	(191,527,094)	-	-
受益証券保有者への分配金による純資産の減少額	<u>(1,281,032)</u>	<u>(191,527,094)</u>	<u>(4,625,904)</u>	<u>(691,618,907)</u>

資本受益証券の取引

資本受益証券の取引による純資産の純増加 (減少) 額	<u>164,251,437</u>	<u>24,557,232,346</u>	<u>78,292,063</u>	<u>11,705,446,339</u>
----------------------------	--------------------	-----------------------	-------------------	-----------------------

純資産

純資産の増加 (減少) 額合計	148,421,319	22,190,471,404	(266,851,777)	(39,897,009,179)
期首	916,357,896	137,004,669,031	1,183,209,673	176,901,678,210
期末	<u>\$ 1,064,779,215</u>	<u>¥ 159,195,140,435</u>	<u>\$ 916,357,896</u>	<u>¥ 137,004,669,031</u>

^(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「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
世界国債（除く米国）	非分散型

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。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。

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

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

外国税：ファンドは、収益、株式配当、投資に係るキャピタルゲイン、または一部の外国通貨取引に対して外国税の賦課を受ける可能性があります（かかる税の一部は還付請求が可能な場合があります）。すべての外国税は、ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率に従って計上されます。これらの外国税が存在する場合には、ファンドが支払いを行い、当該ファンドの損益計算書において、外国源泉徴収税は収益の控除額として、有価証券貸付収益に係る外国税は有価証券貸付収益の控除額として、株式配当に係る外国税は「その他の外国税」としてそれぞれ表示され、投資の売却によるキャピタルゲインおよび外国通貨取引に対する外国税はそれぞれの実現純利益（損失）に含まれます。2023 年 10 月 31 日現在、未払外国税または繰延外国税が存在する場合は、資産負債計算書に開示されています。

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

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：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、実現純キャピタルゲインおよび／または資本の払戻し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。

分配金のうち、ファンドの当期ならびに累積の利益および利得を超過する部分は、非課税の資本払戻しとなります。分配金のうち、ファンドの最低分配金要件を超過するが、ファンドの利益および利得を超えない部分は、ファンドの受益証券保有者に対して課税され、非課税の資本払戻しとはなりません。資本払戻しとなる分配金は、受益証券保有者の取得原価の減少とされ、また、分配金を受け取ったファンドの受益証券が売却された場合にはキャピタルゲインの増加またはキャピタルロスの減少が生じます。受益証券保有者の取得原価がゼロまで減額された場合、それ以降の分配金はキャピタルゲインとして扱われます。

補償：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：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。ファンドのトラストの受託者会（以下「受託者会」）は、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」）のファンドのバリュエーション担当者としての任命を承認しました。ファンドは、BFA の方針に基づき、様々な独立のディーラーまたは価格サービス提供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 BFA の方針および手続きに従って評価されます。BFA は、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、他のブラックロック価格設定委員会の協力を得て、委員会（以下「バリュエーション・コミッティー」）を組織しました。

公正価値のインプットおよびメソドロジー：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。

- 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ります。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 BFA 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、公表された当該日の純資産価額（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 BFA の方針および手続きに準じ、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」）。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、バリュエーション・コミッティーは、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、バリュエーション・コミッティーが、公正価値測定原則に関連し、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。

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—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など）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ることがあります。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バリュエーション・コミッティーが使用する重要性の高い観察不能なインプットを有しています。レベル3の投資には、流通市場が存在しない、および／または投資家数が限定的である非上場の会社またはファンドが保有する株式または債券が含まれます。金融商品について決定される価値の分類は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づくもので、当該有価証券に投資することに関連するリスクを必ずしも示唆するものではありません。

4. 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、ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ（以下「BFA」）はファンドの資産の運用を行います。BFAは、ブラックロック・インク（以下「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、以下のファンドに提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドの平均日次純資産に基づいて、以下の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。当該報酬は、ファンドによって日次で未払計上され、毎月支払われます。

<i>i</i> シェアーズ ETF	投資顧問報酬
世界国債（除く米国）	0.35%

サブアドバイザー：BFAは、BFAの関連会社であるブラックロック・インターナショナル・リミテッド（以下「サブアドバイザー」）とサブアドバイザー契約を締結しました。当該契約に基づき、BFAは、ファンドに提供されるサブアドバイザーサービスの対価をサブアドバイザーに支払います。

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、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。

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。

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。

5. 購入および売却

2023年10月31日終了年度における短期有価証券および現物取引を除く投資の売買は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	購入	売却
世界国債（除く米国）	\$657,398,586	\$577,493,207

2023年10月31日終了年度における現物取引は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	現物購入	現物売却
世界国債（除く米国）	\$520,160,146	\$415,797,666

6. 所得税の情報

ファンドは連邦所得税上、トラストの他のファンドとは別の事業体として扱われます。規制対象投資会社に適用される1986年内国歳入法（改正を含む）の要件を遵守し、課税対象利益のほぼ全額を受益証券保有者に分配することが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、2023年10月31日現在で税法および税規制ならびにこれらのファンドへの適用に関する分析を実施しました。その結果、ファンドの財務書類において税金負債の認識が必要となる不確実なタックス・ポジションは存在しないと判断しました。

米国GAAPは、会計上と税務報告上の永久差異を反映するために純資産の特定の項目を調整することを要求しています。これらの組替えによる純資産または基準価額への影響はありません。2023年10月31日現在、営業純損失および現物償還による実現利益（損失）に帰属する永久差異は、以下の科目に組替えられています。

<i>i</i> シェアーズ ETF	払込資本	累積利益（損失）
世界国債（除く米国）	\$ (57,793,562)	\$ 57,793,562

支払われた分配金の税務上の性質は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	2023年10月31日終了年度	2022年10月31日終了年度
世界国債（除く米国）		
通常所得	\$ —	\$ 4,625,904
資本の払戻	1,281,032	—
	<u>\$ 1,281,032</u>	<u>\$ 4,625,904</u>

2023年10月31日現在、累積純利益（損失）の税金内訳は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	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
世界国債（除く米国）	\$ (79,839,980)	\$ (207,579,901)	\$ (287,419,881)

^(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、ならびに確定利付証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。

2023年10月31日現在、米国連邦所得税目的の投資取得原価（ショート・ポジションおよびデリバティブ（該当がある場合）を含む）に基づく未実現評価益および評価損の総額は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	税金費用	未実現評価益総額	未実現評価損総額	未実現純評価益 (評価損)
世界国債（除く米国）	\$1,261,877,409	\$ 2,567,359	\$ (210,004,728)	\$ (207,437,369)

7. 主要なリスク

通常の業務において、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値は、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。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、ファンドの投資目標を達成するために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。

市場リスク：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て元本を支払うオプションを行使することにより、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。またファンドは、再投資リスク、すなわち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、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。

感染症リスク：COVID-19 パンデミックなどの感染症の流行は、多くの国の経済および世界経済にマイナスの影響を及ぼし、個々の発行体および資本市場に予見することができない形で影響を及ぼす可能性があります。感染症の流行は、特に国境閉鎖、長期間の隔離、サプライチェーンの寸断、市場ボラティリティや市場の混乱、ならびにその他の重要な経済的、社会的および政治的影響をもたらす可能性があります。

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、BFA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、発行体およびカウンターパーティ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値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。

地理的/資産クラスリスク：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。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。

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

緊縮政策や改革を含む、欧州政府や中央銀行などによる財政問題への対応は、機能しないことがあり、これにより社会不安、将来の成長や経済回復の抑制、またはその他の意図しない結果をもたらす可能性があります。政府およびその他の債務の更なる債務不履行または再編成により、世界中の経済、金融市場および資産評価にさらなる悪影響を与える可能性があります。英国が欧州連合から離脱しており、その他の国も欧州連合から離脱したり、欧州連合の共通通貨であるユーロを放棄する可能性があります。これらの事象や行動は、ユーロの価値や為替レートに悪影響を及ぼしており、

また将来も悪影響を及ぼす可能性があり、ユーロを使用していない国や欧州連合加盟国以外の国を含め欧州のあらゆる国の経済に大きな影響を引き続き与える可能性があります。これらの行動の影響は、特に無秩序に発生した場合、明確ではないものの重大かつ広範囲に及ぶ可能性があります。さらに、2022年2月24日には、ロシアがウクライナへの大規模な侵攻を開始しました。軍事行動の範囲と期間、その結果生じる制裁、およびその結果この地域の市場に将来どのような混乱が生じるのかは予測できないものの重大であった可能性、また今後も引き続き重大である可能性があり、特定の証券および石油や天然ガスなどのコモディティの経済や市場、ならびにその他のセクターへの重大な悪影響を含め、深刻なマイナス影響をこの地域に及ぼす可能性があります。

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づくデリバティブを利用して利用しています。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債券の価格が、金利上昇に伴い下落したり金利下落に伴い上昇したりするリスクです。歴史的な低金利期間が2022年3月に終了したことから、金利の上昇リスクが高まる可能性があります。連邦準備制度は最近インフレ対策の一環としてフェデラル・ファンド金利の引き上げを行っています。金利上昇が継続し、これに伴い、社債またはその他の確定利付証券の価格が下落する可能性、およびファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を与えるリスクがあります。

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

8. 資本受益証券の取引

資本受益証券は、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ファンドの受益証券の償還はできません。

資本受益証券の取引は以下の通りです。

i シェアーズ ETF	2023年10月31日終了年度		2022年10月31日終了年度	
	受益証券口数	金額	受益証券口数	金額
世界国債（除く米国）				
受益証券売却	15,400,000	\$ 602,839,883	5,050,000	\$ 224,304,765
受益証券償還	(11,300,000)	(438,588,446)	(3,400,000)	(146,012,702)
	<u>4,100,000</u>	<u>\$ 164,251,437</u>	<u>1,650,000</u>	<u>\$ 78,292,063</u>

トラスト内のファンドのクリエーション・ユニットの購入対価は、一般に所定の有価証券ポートフォリオの現物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（すなわち印紙税、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。

9. 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、③ 1口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて」、「Ⅳ. 投資有価証券の主な銘柄」および「Ⅴ. ファンドの経理状況」は、ファンドのアンニュアル・レポートの該当部分の翻訳であり、本報告書と原文(英文)との間に相違がある場合には、原文(英文)の内容に従うこととなります。なお、原文(英文)の記載のうち、ファンドに関係しない部分を省略する場合があります。また、本報告書の円換算額表記にあたって、円未満は四捨五入してありますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。