

運用報告書（全体版）2024年10月期（2023年11月1日～2024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、2024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＞

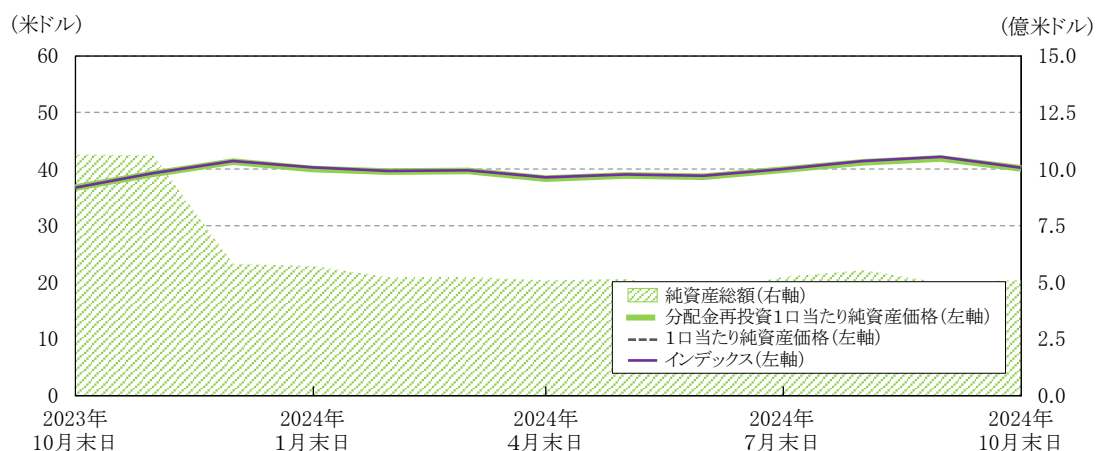
ファンド形態	米ドル建て／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドの投資目的は、先進国市場（除く米国）の国債により構成される指数に連動する運用成果を追求することです。
主要投資対象	ファンドは、少なくともその資産の80パーセント以上をFTSE世界先進国債キャップ・セレクト指数（FTSE World Government Bond Index - Developed Markets Capped Select Index）（以下「インデックス」といいます。）を構成する有価証券に、少なくともその資産の90パーセント以上をファンドによるイン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"> <li>1. 投資を集中させること（すなわち、全資産の25パーセント以上、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。</li> <li>2. 借入を行うこと。但し、（i）ファンドは、これを行わなければ時機を失した証券の処分を要することとなる買戻請求に対応することを含む臨時または緊急目的（レバレッジ目的を除きます。）で銀行から借入を行うことができ、（ii）ファンドは、その投資方針と合致している限り、買戻契約、逆買戻契約、先送り取引、およびこれらと類似する他の投資戦略および技術を履行することができます。（i）および（ii）の取引を行う場合に限り、当該取引からファンドは総資産（借入額を含みます。）の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。</li> <li>3. 優先的受益証券を発行すること。但し、米国1940年投資会社法で認められているか、または、管轄権を有する規制当局が、随時、解釈、修正その他により許可する場合を除きます。</li> </ol>

	<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



2023年10月末日現在の1口当たり純資産価格：36.78米ドル

2024年10月末日現在の1口当たり純資産価格：40.14米ドル

(1口当たり分配金額：0米ドル)

トータルリターン：9.14%

(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、2023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（2023年11月1日～2024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 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2023年12月14日	40.72	0 (0.00%)	0.91

(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) 2023年12月14日の直前の分配落日（2022年12月15日）における1口当たり純資産価格は、39.82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

#### 当年度におけるファンドの費用

(10,000米ドルを投資したと仮定した場合)

ファンド名	投資10,000米ドルの 費用	投資10,000米ドルに対 する 支払費用の割合
iシェアーズ 世界国債(除く 米国) ETF	37米ドル	0.35%

#### 当年度におけるファンドのパフォーマンス

- ・2024年10月31日終了年度において、ファンドのリターンは9.14%でした。
- ・当該年度における FTSE 世界広範投資適格債券指数のリターンは9.98%、FTSE 世界先進国債キャップ・セレクト指数のリターンは9.39%でした。

#### パフォーマンスの寄与要因

国債のリターンは、当年度において、物価上昇圧力鈍化の環境に支えられました。成長見通しへの懸念が高まる中、欧州中央銀行は3度にわたって金利を引き下げましたが、米国経済は好調を維持し、米国連邦準備銀行は、2020年以来初めての短期金利の引き下げを9月になるまで実施しませんでした。ユーロ圏の債券は、イタリアを中心に、ファンドのパフォーマンスに最も貢献しました。イタリア国債は、同国の新政権が進めた経済・財政戦略の恩恵を受けました。また、フランス国債も大きく貢献しました。満期別では、金利変動に対する感応度が最も高い10年超の債券が、最も高いリターンを記録しました。

#### パフォーマンスの低下要因

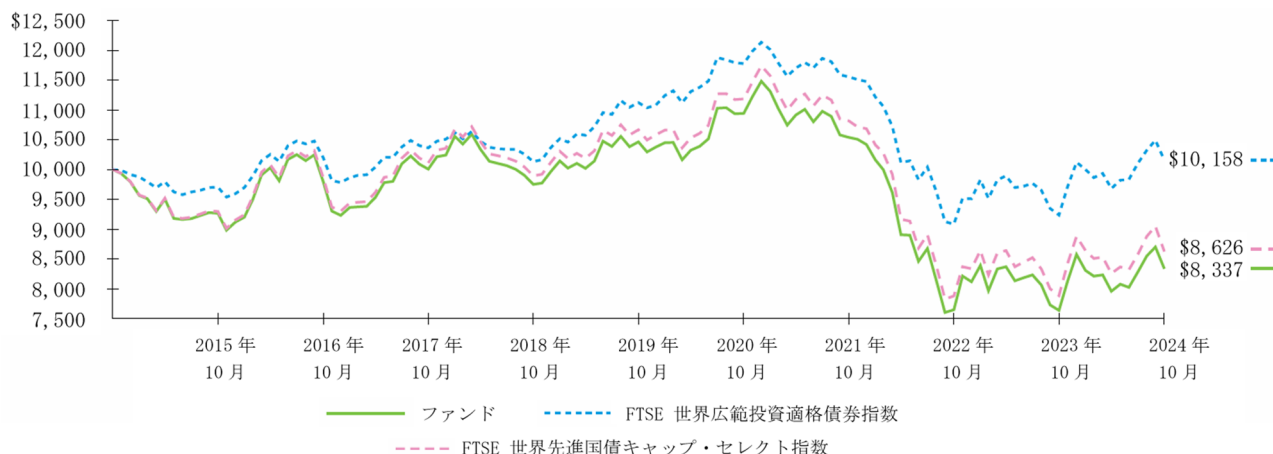
日本国債は、当年度においてファンドのパフォーマンスを僅かに引き下げました。2024年3月に日本銀行が2007年以来初めての金利引き上げを行いマイナス金利時代が終了したことを受け、同国の国債は下落しました。その後、2024年7月に日本銀行が再び金利を引き上げ、利回りが上昇しました(債券価格と利回りは逆方向に動きます)。

記載された見解は、本報告書発行日現在のブラックロックの見解を反映したものであり、市場、経済またはその他の状況の変化により異なる場合があります。これらの見解は将来の事象を予測するものではなく、将来の結果を保証するものでもありません。

## ファンドのパフォーマンス

累積パフォーマンス：2014年11月1日から2024年10月31日まで

当初投資額：10,000米ドル



ファンドのパフォーマンスの追加情報については、「年間平均トータルリターン」をご覧ください。

### 年間平均トータルリターン

	1年	5年	10年
ファンドのNAV	9.14%	(4.44)%	(1.80)%
FTSE 世界広範投資適格債券指数	9.98	(1.80)	0.16
FTSE 世界先進国債キャップ・セレクト指数	9.39	(4.16)	(1.47)

ファンドは、新たな規制要件に対応するため FTSE 世界広範投資適格債券指数を追加しました。

本報告書における 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は、2020年8月31日までは 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、また 2020年9月1日以降は 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。

### 主要ファンド統計

純資産	515,847,041米ドル
ポートフォリオ保有数	825口
純投資顧問報酬額	2,066,440米ドル
ポートフォリオ回転率	27%

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。直近のパフォーマンス情報については、[iShares.com](https://www.ishares.com) をご覧ください。

## ファンドの投資対象

(2024年10月31日現在)

### 格付け別内訳

ムーディーズ格付け*	総投資比率 <sup>(a)</sup>
Aaa	33.1%
Aa	32.2
A	16.2
Baa	12.3
格付けなし	6.2

### 地域別内訳

国/地域名	総投資比率 <sup>(a)</sup>
日本	12.9%
フランス	8.5
イタリア	8.0
ドイツ	6.7
英国	5.8
スペイン	5.2
フィンランド	4.6
アイルランド	4.6
ポルトガル	4.6
オランダ	4.6

<sup>(a)</sup> マネー・マーケット・ファンドを除く。

\* 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。

## (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%	支払利息

## 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)
2015年10月末日終了の会計年度	482,242,953	74,092	91.02	13,984
2016年10月末日終了の会計年度	773,519,364	118,844	96.11	14,767
2017年10月末日終了の会計年度	811,242,897	124,639	48.72	7,486
2018年10月末日終了の会計年度	854,055,856	131,217	47.45	7,290
2019年10月末日終了の会計年度	903,457,254	138,807	50.76	7,798
2020年10月末日終了の会計年度	1,082,909,413	166,378	52.95	8,136
2021年10月末日終了の会計年度	1,183,152,060	181,779	51.00	7,835
2022年10月末日終了の会計年度	908,941,142	139,650	36.87	5,665
2023年10月末日終了の会計年度	1,064,828,233	163,600	36.78	5,651
2024年10月末日終了の会計年度	509,835,656	78,331	40.14	6,168
2023年11月末日	1,060,756,384	162,975	39.14	6,014
12月末日	582,265,966	89,459	41.30	6,345
2024年1月末日	572,126,815	87,902	40.01	6,147
2月末日	522,013,566	80,202	39.55	6,076
3月末日	523,295,698	80,399	39.64	6,091
4月末日	507,833,656	78,024	38.33	5,889
5月末日	515,374,768	79,182	38.90	5,976
6月末日	455,929,172	70,049	38.64	5,936
7月末日	524,459,110	80,578	39.88	6,128
8月末日	553,789,011	85,084	41.17	6,326
9月末日	498,621,909	76,608	41.90	6,438
10月末日	509,835,656	78,331	40.14	6,168

(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、2024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=153.64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)
2015年10月末日終了の会計年度	0.253034	39
2016年10月末日終了の会計年度	0.129359	20
2017年10月末日終了の会計年度	0.654057	100
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	19
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	30
2023年10月末日終了の会計年度	0.042001	6
2024年10月末日終了の会計年度	0	0
2023年12月14日	0	0

③ 投資資産（2024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

2024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	547,755	84,157,133
b	負債総額	31,908	4,902,393
c	純資産総額 (a - b)	515,847	79,254,739
d	発行済口数	12,850,000口	
e	基準価額	40.14米ドル	6,167円

## IV. 投資有価証券の主な銘柄

### 投資明細表

2024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
<b>外国政府債</b>		
<b>オーストラリア — 4.5%</b>		
Australia Government Bond		
0.25%, 11/21/25 <sup>(a)</sup>	AUD 1,100	\$ 695,040
0.50%, 09/21/26 <sup>(a)</sup>	AUD 1,856	1,143,848
1.00%, 12/21/30 <sup>(a)</sup>	AUD 2,117	1,152,244
1.00%, 11/21/31 <sup>(a)</sup>	AUD 2,336	1,228,981
1.25%, 05/21/32	AUD 1,142	601,706
1.50%, 06/21/31 <sup>(a)</sup>	AUD 1,290	713,389
1.75%, 11/21/32 <sup>(a)</sup>	AUD 1,610	869,809
1.75%, 06/21/51 <sup>(a)</sup>	AUD 1,245	431,396
2.25%, 05/21/28 <sup>(a)</sup>	AUD 1,259	780,442
2.50%, 05/21/30 <sup>(a)</sup>	AUD 2,002	1,209,032
2.75%, 11/21/27 <sup>(a)</sup>	AUD 1,339	849,349
2.75%, 11/21/28 <sup>(a)</sup>	AUD 1,540	965,223
2.75%, 11/21/29 <sup>(a)</sup>	AUD 1,194	737,116
2.75%, 06/21/35 <sup>(a)</sup>	AUD 865	484,301
2.75%, 05/21/41 <sup>(a)</sup>	AUD 461	232,772
3.00%, 11/21/33 <sup>(a)</sup>	AUD 1,557	913,342
3.00%, 03/21/47 <sup>(a)</sup>	AUD 1,278	620,621
3.25%, 04/21/29 <sup>(a)</sup>	AUD 1,691	1,075,867
3.25%, 06/21/39 <sup>(a)</sup>	AUD 1,274	711,608
3.50%, 12/21/34 <sup>(a)</sup>	AUD 1,074	649,619
3.75%, 05/21/34 <sup>(a)</sup>	AUD 2,236	1,389,078
3.75%, 04/21/37 <sup>(a)</sup>	AUD 1,584	959,046
4.25%, 04/21/26 <sup>(a)</sup>	AUD 1,620	1,068,798
4.25%, 06/21/34 <sup>(a)</sup>	AUD 730	471,842
4.25%, 12/21/35 <sup>(a)</sup>	AUD 500	320,824
4.50%, 04/21/33 <sup>(a)</sup>	AUD 2,007	1,328,005
4.75%, 04/21/27 <sup>(a)</sup>	AUD 1,837	1,229,216
4.75%, 06/21/54 <sup>(a)</sup>	AUD 567	360,728
		23,193,242
<b>オーストラリア — 4.5%</b>		
Republic of Austria Government Bond		
0.00%, 10/20/28 <sup>(b)</sup>	EUR 533	525,608
0.00%, 02/20/30 <sup>(b)</sup>	EUR 969	919,219
0.00%, 02/20/31 <sup>(b)</sup>	EUR 1,589	1,460,873
0.00%, 10/20/40 <sup>(b)</sup>	EUR 668	447,959
0.25%, 10/20/36 <sup>(b)</sup>	EUR 464	366,626
0.50%, 04/20/27 <sup>(b)</sup>	EUR 863	896,204
0.50%, 02/20/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,014	1,013,416
0.50%, 02/20/29 <sup>(b)</sup>	EUR 989	988,431
0.70%, 04/20/71 <sup>(b)</sup>	EUR 518	252,766
0.75%, 10/20/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,104	1,163,252
0.75%, 02/20/28 <sup>(b)</sup>	EUR 772	794,313
0.75%, 03/20/51 <sup>(b)</sup>	EUR 883	561,018
0.85%, 06/30/2120 <sup>(b)</sup>	EUR 443	213,181
0.90%, 02/20/32 <sup>(b)</sup>	EUR 917	876,474
1.50%, 02/20/47 <sup>(b)</sup>	EUR 731	592,685
1.50%, 11/02/86 <sup>(b)</sup>	EUR 194	126,530
1.85%, 05/23/49 <sup>(b)</sup>	EUR 473	405,122
2.00%, 07/15/26 <sup>(b)</sup>	EUR 437	471,687
2.10%, 09/20/2117 <sup>(b)</sup>	EUR 498	411,150
2.40%, 05/23/34 <sup>(b)</sup>	EUR 707	740,123
2.90%, 05/23/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 389	429,270
2.90%, 02/20/33 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,807	1,978,491
2.90%, 02/20/34 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 959	1,045,697
3.15%, 06/20/44 <sup>(b)</sup>	EUR 987	1,077,474
3.15%, 10/20/53 <sup>(b)</sup>	EUR 373	405,731
3.20%, 07/15/39 <sup>(a)</sup>	EUR 280	309,011
3.45%, 10/20/30 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 552	625,884

銘柄	額面 (単位:千)	価額
<b>オーストリア (続き)</b>		
3.80%, 01/26/62 <sup>(b)</sup>	EUR 294	\$ 366,329
4.15%, 03/15/37 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,258	1,528,053
4.85%, 03/15/26 <sup>(b)</sup>	EUR 647	725,028
6.25%, 07/15/27	EUR 1,443	1,724,309
		23,441,914
<b>ベルギー — 4.5%</b>		
Kingdom of Belgium Government Bond		
0.00%, 10/22/27 <sup>(b)</sup>	EUR 387	391,829
0.00%, 10/22/31 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 637	573,441
0.10%, 06/22/30 <sup>(b)</sup>	EUR 620	586,125
0.35%, 06/22/32 <sup>(b)</sup>	EUR 1,136	1,027,471
0.40%, 06/22/40 <sup>(b)</sup>	EUR 596	422,107
0.65%, 06/22/71 <sup>(b)</sup>	EUR 514	230,965
0.80%, 06/22/27 <sup>(b)</sup>	EUR 319	332,766
0.80%, 06/22/28 <sup>(b)</sup>	EUR 978	1,002,168
0.90%, 06/22/29 <sup>(b)</sup>	EUR 1,668	1,683,007
1.00%, 06/22/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,098	1,167,357
1.00%, 06/22/31 <sup>(b)</sup>	EUR 1,040	1,014,288
1.40%, 06/22/53 <sup>(b)</sup>	EUR 642	438,136
1.45%, 06/22/37 <sup>(b)</sup>	EUR 748	672,227
1.60%, 06/22/47 <sup>(b)</sup>	EUR 408	318,515
1.70%, 06/22/50 <sup>(b)</sup>	EUR 642	492,676
1.90%, 06/22/38 <sup>(b)</sup>	EUR 718	671,273
2.15%, 06/22/66 <sup>(b)</sup>	EUR 419	333,043
2.25%, 06/22/57 <sup>(b)</sup>	EUR 394	325,030
2.70%, 10/22/29 <sup>(b)</sup>	EUR 182	198,921
2.75%, 04/22/39 <sup>(b)</sup>	EUR 141	145,367
2.75%, 04/22/39 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 317	326,817
2.85%, 10/22/34 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 752	809,317
3.00%, 06/22/33 <sup>(b)</sup>	EUR 917	1,007,441
3.00%, 06/22/34 <sup>(b)</sup>	EUR 619	677,424
3.30%, 06/22/54 <sup>(b)</sup>	EUR 336	351,303
3.30%, 06/22/54 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 366	382,670
3.45%, 06/22/43 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 324	356,977
3.50%, 06/22/55 <sup>(b)</sup>	EUR 201	217,195
3.50%, 06/22/55 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 260	280,948
3.75%, 06/22/45 <sup>(a)</sup>	EUR 652	747,087
4.00%, 03/28/32 <sup>(a)</sup>	EUR 565	663,406
4.25%, 03/28/41 <sup>(b)</sup>	EUR 553	674,293
4.50%, 03/28/26 <sup>(b)</sup>	EUR 730	815,714
5.00%, 03/28/35 <sup>(b)</sup>	EUR 1,133	1,447,341
5.50%, 03/28/28 <sup>(a)</sup>	EUR 1,564	1,864,535
Series 86, 1.25%, 04/22/33 <sup>(b)</sup>	EUR 815	783,326
		23,432,506
<b>カナダ — 4.5%</b>		
Canadian Government Bond		
0.25%, 03/01/26	CAD 2,686	1,857,871
0.50%, 12/01/30	CAD 1,935	1,189,342
1.00%, 09/01/26	CAD 581	402,250
1.00%, 06/01/27	CAD 188	128,609
1.25%, 03/01/27	CAD 273	188,278
1.25%, 06/01/30	CAD 1,443	940,481
1.50%, 06/01/26	CAD 210	147,233
1.50%, 06/01/31	CAD 1,268	823,255
1.50%, 12/01/31	CAD 1,620	1,036,958
1.75%, 12/01/53	CAD 1,484	761,499
2.00%, 06/01/28	CAD 1,199	832,966
2.00%, 06/01/32	CAD 1,147	758,947
2.00%, 12/01/51	CAD 1,633	899,167
2.25%, 06/01/29	CAD 456	318,098

# 投資明細表 (続き)

2024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
<b>カナダ (続き)</b>		
2.50%, 12/01/32	CAD 1,126	\$ 769,264
2.75%, 09/01/27	CAD 358	255,227
2.75%, 06/01/33	CAD 1,090	756,804
2.75%, 12/01/48	CAD 705	460,079
2.75%, 12/01/55	CAD 1,383	890,967
2.75%, 12/01/64	CAD 232	149,997
3.00%, 06/01/34	CAD 1,917	1,352,426
3.25%, 09/01/28	CAD 1,217	881,561
3.25%, 12/01/33	CAD 1,144	824,820
3.25%, 12/01/34	CAD 699	502,536
3.50%, 03/01/28	CAD 722	526,767
3.50%, 09/01/29	CAD 1,249	915,954
3.50%, 12/01/45	CAD 354	262,065
4.00%, 05/01/26	CAD 1,470	1,068,966
4.00%, 08/01/26	CAD 990	721,644
4.00%, 03/01/29	CAD 1,626	1,213,973
4.00%, 06/01/41	CAD 345	270,819
4.50%, 11/01/25	CAD 538	391,239
4.50%, 02/01/26	CAD 830	605,801
5.00%, 06/01/37	CAD 28	23,689
5.75%, 06/01/29	CAD 340	272,002
5.75%, 06/01/33	CAD 57	48,598
		23,450,152
<b>デンマーク — 2.7%</b>		
Denmark Government Bond		
0.00%, 11/15/31	DKK 6,371	803,771
0.25%, 11/15/52	DKK 12,477	1,035,349
0.50%, 11/15/27	DKK 9,216	1,286,497
0.50%, 11/15/29	DKK 14,133	1,910,147
1.75%, 11/15/25	DKK 14,492	2,105,411
2.25%, 11/15/26	DKK 4,144	605,458
2.25%, 11/15/33	DKK 14,171	2,074,811
4.50%, 11/15/39	DKK 21,128	3,887,074
		13,708,518
<b>フィンランド — 4.6%</b>		
Finland Government Bond		
0.00%, 09/15/26 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 72	74,888
0.00%, 09/15/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,170	1,216,925
0.00%, 09/15/30 <sup>(b)</sup>	EUR 1,277	1,192,297
0.13%, 09/15/31 <sup>(b)</sup>	EUR 1,303	1,191,627
0.13%, 04/15/36 <sup>(b)</sup>	EUR 1,313	1,036,913
0.13%, 04/15/52 <sup>(b)</sup>	EUR 835	426,052
0.25%, 09/15/40 <sup>(b)</sup>	EUR 723	510,543
0.50%, 04/15/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,232	1,303,228
0.50%, 09/15/27 <sup>(b)</sup>	EUR 832	858,536
0.50%, 09/15/28 <sup>(b)</sup>	EUR 1,674	1,688,441
0.50%, 09/15/29 <sup>(b)</sup>	EUR 1,888	1,860,421
0.50%, 04/15/43 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 881	612,838
0.75%, 04/15/31 <sup>(b)</sup>	EUR 830	801,146
1.13%, 04/15/34 <sup>(b)</sup>	EUR 751	701,448
1.38%, 04/15/27 <sup>(b)</sup>	EUR 508	539,100
1.38%, 04/15/47 <sup>(b)</sup>	EUR 1,138	902,622
1.50%, 09/15/32 <sup>(b)</sup>	EUR 1,431	1,418,362
2.63%, 07/04/42 <sup>(b)</sup>	EUR 782	799,838
2.75%, 07/04/28 <sup>(b)</sup>	EUR 1,140	1,253,254
2.75%, 04/15/38 <sup>(b)</sup>	EUR 985	1,037,394
2.88%, 04/15/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 921	1,015,583
2.95%, 04/15/55 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 743	784,736
3.00%, 09/15/33 <sup>(b)</sup>	EUR 1,277	1,408,642

銘柄	額面 (単位:千)	価額
<b>フィンランド (続き)</b>		
3.00%, 09/15/34 <sup>(b)</sup>	EUR 923	\$ 1,014,625
		23,649,459
<b>フランス — 8.5%</b>		
French Republic Government Bond OAT		
0.00%, 02/25/26 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,196	1,260,619
0.00%, 02/25/27 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 667	685,117
0.00%, 11/25/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 397	376,691
0.00%, 11/25/29 <sup>(b)</sup>	EUR 610	578,795
0.00%, 11/25/30 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,268	1,166,722
0.00%, 11/25/31 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,416	1,260,698
0.00%, 05/25/32 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 987	863,611
0.25%, 11/25/26 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 975	1,013,361
0.50%, 05/25/26 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,399	1,477,479
0.50%, 05/25/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,557	1,535,103
0.50%, 05/25/40 <sup>(b)</sup>	EUR 605	431,377
0.50%, 06/25/44 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 492	314,842
0.50%, 05/25/72 <sup>(b)</sup>	EUR 285	110,921
0.75%, 02/25/28 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,038	1,063,485
0.75%, 05/25/28 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,341	1,366,630
0.75%, 11/25/28 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 827	833,991
0.75%, 05/25/52 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 545	306,193
0.75%, 05/25/53 <sup>(b)</sup>	EUR 652	358,011
1.00%, 11/25/25 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 611	653,622
1.00%, 05/25/27 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,044	1,093,026
1.25%, 05/25/34 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,367	1,264,655
1.25%, 05/25/36 <sup>(b)</sup>	EUR 847	749,497
1.25%, 05/25/38 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 613	517,163
1.50%, 05/25/31 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,466	1,469,143
1.50%, 05/25/50 <sup>(b)</sup>	EUR 779	560,866
1.75%, 06/25/39 <sup>(b)</sup>	EUR 837	747,932
1.75%, 05/25/66 <sup>(b)</sup>	EUR 396	269,390
2.00%, 11/25/32 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,014	1,026,983
2.00%, 05/25/48 <sup>(b)</sup>	EUR 695	575,835
2.50%, 09/24/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,249	1,358,328
2.50%, 09/24/27 <sup>(b)</sup>	EUR 869	943,270
2.50%, 05/25/30 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,332	1,428,888
2.50%, 05/25/43 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 593	561,181
2.75%, 10/25/27 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,213	1,326,002
2.75%, 02/25/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,297	1,412,928
2.75%, 02/25/30 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 359	389,799
3.00%, 05/25/33 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,083	1,176,620
3.00%, 11/25/34 <sup>(b)</sup>	EUR 730	785,561
3.00%, 06/25/49 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 186	185,812
3.00%, 05/25/54 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 517	501,687
3.25%, 05/25/45 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 787	830,805
3.25%, 05/25/55 <sup>(b)</sup>	EUR 299	303,186
3.25%, 05/25/55 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 240	243,360
3.50%, 04/25/26 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 704	777,075
3.50%, 11/25/33 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 970	1,092,258
4.00%, 10/25/38 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 541	634,471
4.00%, 04/25/55 <sup>(b)</sup>	EUR 428	498,912
4.00%, 04/25/60 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 499	585,692
4.50%, 04/25/41 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 767	950,856
4.75%, 04/25/35 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 678	842,956
5.50%, 04/25/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,496	1,814,736
5.75%, 10/25/32 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 797	1,037,075
		43,613,216
<b>ドイツ — 6.6%</b>		
Bundessobligation		
0.00%, 04/10/26 <sup>(a)</sup>	EUR 743	781,964

# 投資明細表 (続き)

2024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	銘柄	額面 (単位:千)	価額
<b>ドイツ (続き)</b>			<b>アイルランド (続き)</b>		
0.00%, 10/09/26 <sup>(a)</sup>	EUR 630	\$ 656,583	0.20%, 05/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 857	\$ 884,473
0.00%, 04/16/27 <sup>(a)</sup>	EUR 1,277	1,316,895	0.20%, 10/18/30 <sup>(a)</sup>	EUR 1,567	1,489,670
1.30%, 10/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 750	795,792	0.35%, 10/18/32 <sup>(a)</sup>	EUR 992	907,695
2.10%, 04/12/29 <sup>(a)</sup>	EUR 690	745,977	0.40%, 05/15/35 <sup>(a)</sup>	EUR 985	841,397
2.20%, 04/13/28 <sup>(a)</sup>	EUR 637	693,035	0.55%, 04/22/41 <sup>(a)</sup>	EUR 952	717,214
2.40%, 10/19/28 <sup>(a)</sup>	EUR 831	910,076	0.90%, 05/15/28 <sup>(a)</sup>	EUR 1,953	2,022,556
2.50%, 10/11/29 <sup>(a)</sup>	EUR 25	27,490	1.00%, 05/15/26 <sup>(a)</sup>	EUR 2,270	2,419,377
<b>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe</b>			1.10%, 05/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 1,911	1,962,075
0.00%, 08/15/26 <sup>(a)</sup>	EUR 847	885,079	1.30%, 05/15/33 <sup>(a)</sup>	EUR 947	927,805
0.00%, 11/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 465	473,801	1.35%, 03/18/31 <sup>(a)</sup>	EUR 1,595	1,616,463
0.00%, 08/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 375	367,948	1.50%, 05/15/50 <sup>(a)</sup>	EUR 1,678	1,365,283
0.00%, 02/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 610	591,608	1.70%, 05/15/37 <sup>(a)</sup>	EUR 1,266	1,211,014
0.00%, 08/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 731	701,310	2.00%, 02/18/45 <sup>(a)</sup>	EUR 2,111	1,972,929
0.00%, 02/15/31 <sup>(a)</sup>	EUR 343	325,248	2.40%, 05/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 1,674	1,812,093
0.00%, 08/15/31 <sup>(a)</sup>	EUR 660	618,405	2.60%, 10/18/34 <sup>(a)</sup>	EUR 991	1,067,288
0.00%, 02/15/32 <sup>(a)</sup>	EUR 776	717,429	3.00%, 10/18/43 <sup>(a)</sup>	EUR 724	797,690
0.00%, 05/15/35 <sup>(a)</sup>	EUR 455	384,087			23,573,982
0.00%, 05/15/36 <sup>(a)</sup>	EUR 436	357,492	<b>イスラエルー 3.1%</b>		
0.00%, 08/15/50 <sup>(a)</sup>	EUR 930	526,653	<b>Israel Government Bond</b>		
0.00%, 08/15/52 <sup>(a)</sup>	EUR 707	381,059	0.50%, 02/27/26	ILS 8,128	2,067,120
0.25%, 02/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 541	563,486	1.00%, 03/31/30	ILS 1,859	411,695
0.25%, 08/15/28 <sup>(a)</sup>	EUR 362	367,155	1.30%, 04/30/32	ILS 8,490	1,786,526
0.25%, 02/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 696	698,946	1.50%, 05/31/37	ILS 5,622	1,024,765
0.50%, 02/15/26 <sup>(a)</sup>	EUR 99	105,209	2.00%, 03/31/27	ILS 3,529	890,797
0.50%, 08/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 869	903,786	2.25%, 09/28/28	ILS 8,772	2,152,237
0.50%, 02/15/28 <sup>(a)</sup>	EUR 1,093	1,128,062	2.80%, 11/29/52	ILS 4,657	800,377
1.00%, 05/15/38 <sup>(a)</sup>	EUR 745	667,108	3.75%, 09/30/27	ILS 920	240,700
1.25%, 08/15/48 <sup>(a)</sup>	EUR 870	724,084	3.75%, 02/28/29	ILS 10,293	2,661,310
1.70%, 08/15/32 <sup>(a)</sup>	EUR 579	604,205	3.75%, 03/31/47	ILS 3,366	733,497
1.80%, 08/15/53 <sup>(a)</sup>	EUR 1,057	968,019	4.00%, 03/30/35	ILS 3,285	820,245
2.10%, 11/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 562	606,676	5.50%, 01/31/42	ILS 6,243	1,759,963
2.20%, 02/15/34 <sup>(a)</sup>	EUR 479	514,050	6.25%, 10/30/26	ILS 2,061	569,885
2.30%, 02/15/33 <sup>(a)</sup>	EUR 1,087	1,181,027			15,919,117
2.40%, 11/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 406	444,577	<b>イタリアー 7.9%</b>		
2.50%, 07/04/44 <sup>(a)</sup>	EUR 598	638,709	<b>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</b>		
2.50%, 08/15/46 <sup>(a)</sup>	EUR 708	757,104	0.00%, 04/01/26 <sup>(a)</sup>	EUR 618	647,162
2.50%, 08/15/54 <sup>(a)</sup>	EUR 415	442,731	0.00%, 08/01/26 <sup>(a)</sup>	EUR 770	799,910
2.60%, 08/15/33 <sup>(a)</sup>	EUR 892	990,037	0.25%, 03/15/28 <sup>(a)</sup>	EUR 664	663,481
2.60%, 08/15/34 <sup>(a)</sup>	EUR 595	659,042	0.45%, 02/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 549	538,735
2.60%, 05/15/41 <sup>(a)</sup>	EUR 153	165,872	0.50%, 02/01/26 <sup>(a)</sup>	EUR 738	780,828
3.25%, 07/04/42 <sup>(a)</sup>	EUR 438	518,618	0.50%, 07/15/28 <sup>(a)</sup>	EUR 555	554,892
4.00%, 01/04/37 <sup>(a)</sup>	EUR 592	743,794	0.60%, 08/01/31 <sup>(b)</sup>	EUR 320	293,278
4.25%, 07/04/39 <sup>(a)</sup>	EUR 472	616,620	0.85%, 01/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 456	476,689
4.75%, 07/04/28 <sup>(a)</sup>	EUR 653	773,471	0.90%, 04/01/31 <sup>(a)</sup>	EUR 353	333,103
4.75%, 07/04/34 <sup>(a)</sup>	EUR 716	935,473	0.95%, 09/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 624	645,545
4.75%, 07/04/40 <sup>(a)</sup>	EUR 446	617,806	0.95%, 08/01/30 <sup>(a)</sup>	EUR 497	479,241
5.50%, 01/04/31 <sup>(a)</sup>	EUR 567	730,173	0.95%, 12/01/31 <sup>(b)</sup>	EUR 250	232,689
5.63%, 01/04/28 <sup>(a)</sup>	EUR 770	924,080	0.95%, 06/01/32 <sup>(a)</sup>	EUR 656	602,391
6.25%, 01/04/30 <sup>(a)</sup>	EUR 351	454,690	0.95%, 03/01/37 <sup>(b)</sup>	EUR 564	446,904
6.50%, 07/04/27 <sup>(a)</sup>	EUR 448	540,239	1.10%, 04/01/27 <sup>(a)</sup>	EUR 492	515,382
Series G, 0.00%, 08/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 341	327,057	1.25%, 12/01/26 <sup>(a)</sup>	EUR 690	729,299
Series G, 0.00%, 08/15/31 <sup>(a)</sup>	EUR 42	39,353	1.35%, 04/01/30 <sup>(a)</sup>	EUR 904	899,684
Series G, 0.00%, 08/15/50 <sup>(a)</sup>	EUR 264	149,794	1.45%, 03/01/36 <sup>(b)</sup>	EUR 330	285,981
<b>Bundesschatzanweisungen</b>			1.50%, 04/30/45 <sup>(b)</sup>	EUR 254	181,859
2.50%, 03/19/26 <sup>(a)</sup>	EUR 490	533,824	1.60%, 06/01/26 <sup>(a)</sup>	EUR 746	798,373
2.70%, 09/17/26 <sup>(a)</sup>	EUR 220	240,959	1.65%, 12/01/30 <sup>(b)</sup>	EUR 571	569,324
2.90%, 06/18/26 <sup>(a)</sup>	EUR 500	548,433	1.65%, 03/01/32 <sup>(b)</sup>	EUR 709	691,232
		34,082,200	1.70%, 09/01/51 <sup>(b)</sup>	EUR 301	205,880
<b>アイルランドー 4.6%</b>			1.80%, 03/01/41 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 472	381,470
<b>Ireland Government Bond</b>			2.00%, 02/01/28 <sup>(a)</sup>	EUR 819	869,861
0.00%, 10/18/31 <sup>(a)</sup>	EUR 1,707	1,558,960			

# 投資明細表 (続き)

2024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	銘柄	額面 (単位:千)	価額
<b>イタリア (続き)</b>			<b>日本 — 12.8%</b>		
2.05%, 08/01/27 <sup>(a)</sup>	EUR 632	\$ 675,338	Japan Government Five Year Bond		
2.10%, 07/15/26 <sup>(a)</sup>	EUR 452	487,179	0.00%, 06/20/26	JPY 43,050	\$ 281,508
2.15%, 09/01/52 <sup>(b)</sup>	EUR 165	122,921	0.00%, 09/20/26	JPY 14,550	95,032
2.15%, 03/01/72 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 215	146,805	0.00%, 06/20/27	JPY 33,900	220,676
2.20%, 06/01/27 <sup>(a)</sup>	EUR 669	718,841	0.10%, 12/20/25	JPY 24,950	163,812
2.25%, 09/01/36 <sup>(b)</sup>	EUR 401	376,892	0.10%, 03/20/27	JPY 36,900	241,021
2.45%, 09/01/33 <sup>(b)</sup>	EUR 432	436,112	0.10%, 09/20/27	JPY 41,550	270,827
2.45%, 09/01/50 <sup>(b)</sup>	EUR 357	290,204	0.10%, 03/20/28	JPY 73,800	479,821
2.50%, 11/15/25 <sup>(a)</sup>	EUR 558	605,775	0.10%, 06/20/28	JPY 77,950	506,239
2.50%, 12/01/32 <sup>(a)</sup>	EUR 636	651,110	0.20%, 03/20/28	JPY 98,700	643,876
2.70%, 03/01/47 <sup>(b)</sup>	EUR 480	421,748	0.30%, 12/20/27	JPY 2,300	15,068
2.80%, 12/01/28 <sup>(a)</sup>	EUR 513	557,028	0.40%, 09/20/28	JPY 88,400	579,889
2.80%, 06/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 552	595,887	0.40%, 12/20/28	JPY 26,850	175,918
2.80%, 03/01/67 <sup>(b)</sup>	EUR 202	166,526	0.40%, 03/20/29	JPY 68,650	449,401
2.95%, 02/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 45	49,154	0.40%, 06/20/29	JPY 80,900	528,864
2.95%, 09/01/38 <sup>(b)</sup>	EUR 291	287,173	0.50%, 03/20/29	JPY 79,700	523,983
3.00%, 08/01/29 <sup>(a)</sup>	EUR 350	381,379	0.50%, 06/20/29	JPY 100,650	660,969
3.10%, 08/28/26 <sup>(a)</sup>	EUR 496	542,642	0.60%, 06/20/29	JPY 62,350	411,303
3.10%, 03/01/40 <sup>(b)</sup>	EUR 167	164,602	Japan Government Forty Year Bond		
3.25%, 03/01/38 <sup>(b)</sup>	EUR 183	187,194	0.40%, 03/20/56	JPY 75,450	292,852
3.25%, 09/01/46 <sup>(b)</sup>	EUR 526	507,857	0.50%, 03/20/59	JPY 65,150	247,483
3.35%, 07/01/29 <sup>(a)</sup>	EUR 130	143,462	0.50%, 03/20/60	JPY 99,650	369,920
3.35%, 03/01/35 <sup>(b)</sup>	EUR 549	585,631	0.70%, 03/20/61	JPY 66,650	262,463
3.40%, 04/01/28 <sup>(a)</sup>	EUR 465	514,984	0.80%, 03/20/58	JPY 49,850	216,251
3.45%, 07/15/27 <sup>(a)</sup>	EUR 178	196,956	1.00%, 03/20/62	JPY 89,250	385,894
3.45%, 07/15/31 <sup>(a)</sup>	EUR 433	476,163	1.30%, 03/20/63	JPY 94,000	444,270
3.45%, 03/01/48 <sup>(b)</sup>	EUR 470	464,832	1.40%, 03/20/55	JPY 8,800	47,647
3.50%, 01/15/26 <sup>(a)</sup>	EUR 488	535,116	1.70%, 03/20/54	JPY 22,450	132,407
3.50%, 03/01/30 <sup>(b)</sup>	EUR 774	861,863	1.90%, 03/20/53	JPY 34,850	216,843
3.50%, 02/15/31 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 420	463,872	2.00%, 03/20/52	JPY 61,050	391,754
3.70%, 06/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 460	514,540	2.20%, 03/20/49	JPY 32,800	224,033
3.80%, 08/01/28 <sup>(a)</sup>	EUR 291	326,766	2.20%, 03/20/50	JPY 30,700	208,026
3.85%, 09/15/26 <sup>(a)</sup>	EUR 263	291,803	2.20%, 03/20/51	JPY 58,450	393,447
3.85%, 12/15/29 <sup>(a)</sup>	EUR 539	608,178	2.20%, 03/20/64	JPY 37,500	229,968
3.85%, 07/01/34 <sup>(a)</sup>	EUR 410	456,569	2.40%, 03/20/48	JPY 2,200	15,671
3.85%, 02/01/35 <sup>(a)</sup>	EUR 211	233,828	Japan Government Ten Year Bond		
3.85%, 09/01/49 <sup>(b)</sup>	EUR 368	386,074	0.10%, 12/20/26	JPY 39,850	260,515
4.00%, 11/15/30 <sup>(a)</sup>	EUR 258	292,816	0.10%, 03/20/27	JPY 26,400	172,437
4.00%, 10/30/31 <sup>(b)</sup>	EUR 288	328,691	0.10%, 06/20/27	JPY 30,150	196,755
4.00%, 04/30/35 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 290	327,813	0.10%, 09/20/27	JPY 2,800	18,251
4.00%, 02/01/37 <sup>(b)</sup>	EUR 919	1,032,120	0.10%, 12/20/27	JPY 16,300	106,123
4.05%, 10/30/37 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 113	126,527	0.10%, 03/20/28	JPY 67,500	438,861
4.15%, 10/01/39 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 322	358,914	0.10%, 06/20/28	JPY 101,950	662,105
4.20%, 03/01/34 <sup>(a)</sup>	EUR 270	309,406	0.10%, 12/20/28	JPY 42,850	277,321
4.30%, 10/01/54 <sup>(b)</sup>	EUR 180	198,635	0.10%, 06/20/29	JPY 19,250	124,124
4.35%, 11/01/33 <sup>(a)</sup>	EUR 431	500,845	0.10%, 09/20/29	JPY 26,050	167,679
4.40%, 05/01/33 <sup>(a)</sup>	EUR 339	396,094	0.10%, 12/20/29	JPY 11,450	73,580
4.45%, 09/01/43 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 156	178,496	0.10%, 06/20/30	JPY 26,150	167,612
4.50%, 03/01/26 <sup>(b)</sup>	EUR 336	373,671	0.10%, 12/20/30	JPY 41,750	266,657
4.50%, 10/01/53 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 381	437,044	0.10%, 03/20/31	JPY 52,200	332,649
4.75%, 09/01/28 <sup>(b)</sup>	EUR 657	763,269	0.10%, 06/20/31	JPY 32,100	204,203
4.75%, 09/01/44 <sup>(b)</sup>	EUR 483	576,193	0.10%, 09/20/31	JPY 34,550	219,252
5.00%, 08/01/34 <sup>(b)</sup>	EUR 665	810,105	0.10%, 12/20/31	JPY 15,600	98,742
5.00%, 08/01/39 <sup>(b)</sup>	EUR 620	756,642	0.20%, 09/20/32	JPY 39,250	248,295
5.00%, 09/01/40 <sup>(b)</sup>	EUR 577	703,883	0.40%, 06/20/33	JPY 95,400	607,907
5.25%, 11/01/29 <sup>(a)</sup>	EUR 990	1,190,622	0.50%, 12/20/32	JPY 32,800	211,855
5.75%, 02/01/33 <sup>(a)</sup>	EUR 705	895,367	0.50%, 03/20/33	JPY 40,100	258,341
6.00%, 05/01/31 <sup>(a)</sup>	EUR 407	516,125	0.60%, 12/20/33	JPY 58,950	379,687
7.25%, 11/01/26 <sup>(a)</sup>	EUR 705	835,680	0.80%, 09/20/33	JPY 79,050	519,886
		40,965,155	0.80%, 03/20/34	JPY 102,600	670,979
			1.10%, 06/20/34	JPY 199,100	1,334,287

# 投資明細表 (続き)

2024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)		
Japan Government Thirty Year Bond		
0.30%, 06/20/46	JPY 36,200	\$ 171,484
0.40%, 06/20/49	JPY 34,300	155,219
0.40%, 09/20/49	JPY 12,050	54,196
0.40%, 12/20/49	JPY 57,050	255,035
0.40%, 03/20/50	JPY 38,450	170,707
0.50%, 09/20/46	JPY 30,500	150,719
0.50%, 03/20/49	JPY 32,450	151,847
0.60%, 12/20/46	JPY 37,050	186,374
0.60%, 06/20/50	JPY 54,700	255,571
0.60%, 09/20/50	JPY 54,600	253,847
0.70%, 06/20/48	JPY 22,750	113,865
0.70%, 12/20/48	JPY 39,550	196,128
0.70%, 12/20/50	JPY 80,350	382,226
0.70%, 03/20/51	JPY 83,250	394,158
0.70%, 06/20/51	JPY 79,950	376,413
0.70%, 09/20/51	JPY 77,150	361,494
0.70%, 12/20/51	JPY 53,300	248,543
0.80%, 03/20/46	JPY 30,750	164,389
0.80%, 03/20/47	JPY 44,400	232,651
0.80%, 06/20/47	JPY 11,350	59,258
0.80%, 09/20/47	JPY 33,650	174,927
0.80%, 12/20/47	JPY 25,400	131,462
0.80%, 03/20/48	JPY 55,250	284,704
0.90%, 09/20/48	JPY 22,000	115,069
1.00%, 03/20/52	JPY 79,800	403,380
1.20%, 06/20/53	JPY 76,900	402,432
1.30%, 06/20/52	JPY 60,650	330,290
1.40%, 09/20/45	JPY 22,100	134,497
1.40%, 12/20/45	JPY 10,750	65,171
1.40%, 09/20/52	JPY 57,150	318,004
1.40%, 03/20/53	JPY 44,250	244,619
1.50%, 12/20/44	JPY 26,050	162,841
1.50%, 03/20/45	JPY 54,950	342,535
1.60%, 06/20/45	JPY 21,050	133,202
1.60%, 12/20/52	JPY 62,200	362,131
1.60%, 12/20/53	JPY 51,600	297,575
1.70%, 06/20/33	JPY 31,850	225,700
1.70%, 12/20/43	JPY 34,100	223,414
1.70%, 03/20/44	JPY 24,850	162,451
1.70%, 06/20/44	JPY 35,900	233,990
1.70%, 09/20/44	JPY 33,350	216,558
1.80%, 11/22/32	JPY 14,050	100,191
1.80%, 03/20/43	JPY 54,850	368,052
1.80%, 09/20/43	JPY 44,950	299,997
1.80%, 09/20/53	JPY 33,600	203,716
1.80%, 03/20/54	JPY 60,100	362,997
1.90%, 09/20/42	JPY 56,250	384,772
1.90%, 06/20/43	JPY 36,350	247,002
2.00%, 12/20/33	JPY 12,750	92,468
2.00%, 09/20/40	JPY 85,350	600,753
2.00%, 09/20/41	JPY 65,700	459,290
2.00%, 03/20/42	JPY 83,600	582,416
2.10%, 09/20/33	JPY 22,500	164,478
2.10%, 09/20/54	JPY 16,900	109,203
2.20%, 09/20/39	JPY 56,100	407,580
2.20%, 03/20/41	JPY 84,150	606,302
2.20%, 06/20/54	JPY 66,450	438,328
2.30%, 05/20/32	JPY 12,900	94,953
2.30%, 03/20/35	JPY 24,750	183,952
2.30%, 12/20/35	JPY 26,450	196,549

銘柄	額面 (単位:千)	価額
日本 (続き)		
2.30%, 12/20/36	JPY 35,250	\$ 261,542
2.30%, 03/20/39	JPY 68,850	507,281
2.30%, 03/20/40	JPY 82,050	602,182
2.40%, 03/20/34	JPY 27,650	206,967
2.40%, 12/20/34	JPY 22,150	166,055
2.40%, 09/20/38	JPY 52,100	388,960
2.50%, 06/20/34	JPY 26,450	199,580
2.50%, 09/20/34	JPY 20,600	155,624
2.50%, 09/20/35	JPY 19,000	143,773
2.50%, 03/20/36	JPY 28,550	216,207
2.50%, 06/20/36	JPY 35,250	266,746
2.50%, 09/20/36	JPY 19,150	144,931
2.50%, 09/20/37	JPY 27,450	207,898
2.50%, 03/20/38	JPY 47,600	359,857
Japan Government Twenty Year Bond		
0.20%, 06/20/36	JPY 30,750	182,011
0.30%, 06/20/39	JPY 52,550	295,382
0.30%, 09/20/39	JPY 64,350	359,676
0.30%, 12/20/39	JPY 71,250	396,039
0.40%, 03/20/36	JPY 49,700	302,950
0.40%, 03/20/39	JPY 40,650	233,351
0.40%, 03/20/40	JPY 79,150	444,790
0.40%, 06/20/40	JPY 40,600	226,790
0.40%, 09/20/40	JPY 75,950	421,689
0.40%, 06/20/41	JPY 78,700	430,022
0.50%, 09/20/36	JPY 57,900	353,794
0.50%, 03/20/38	JPY 69,500	413,391
0.50%, 06/20/38	JPY 59,050	349,345
0.50%, 12/20/38	JPY 18,100	106,036
0.50%, 12/20/40	JPY 89,650	503,483
0.50%, 03/20/41	JPY 70,600	394,661
0.50%, 09/20/41	JPY 84,750	468,663
0.50%, 12/20/41	JPY 88,950	489,196
0.60%, 12/20/36	JPY 61,100	376,203
0.60%, 06/20/37	JPY 49,700	303,460
0.60%, 09/20/37	JPY 55,750	339,109
0.60%, 12/20/37	JPY 46,750	282,977
0.70%, 09/20/38	JPY 37,400	226,305
0.80%, 03/20/42	JPY 99,400	573,568
0.90%, 06/20/42	JPY 92,650	541,662
1.10%, 09/20/42	JPY 77,250	465,534
1.10%, 03/20/43	JPY 66,200	395,967
1.10%, 06/20/43	JPY 45,150	269,010
1.20%, 12/20/34	JPY 70,050	471,595
1.20%, 03/20/35	JPY 51,400	345,179
1.20%, 09/20/35	JPY 60,850	406,835
1.30%, 12/20/43	JPY 65,750	402,713
1.40%, 09/20/34	JPY 69,900	480,274
1.40%, 12/20/42	JPY 88,600	559,141
1.50%, 03/20/33	JPY 30,850	215,243
1.50%, 03/20/34	JPY 53,000	368,415
1.50%, 06/20/34	JPY 44,200	306,802
1.50%, 09/20/43	JPY 59,100	375,608
1.60%, 03/20/32	JPY 7,400	51,958
1.60%, 06/20/32	JPY 19,050	133,838
1.60%, 03/20/33	JPY 34,000	238,989
1.60%, 12/20/33	JPY 23,850	167,484
1.60%, 03/20/44	JPY 59,350	381,502
1.70%, 09/20/31	JPY 2,200	15,519
1.70%, 12/20/31	JPY 36,550	258,094
1.70%, 03/20/32	JPY 25,950	183,536

# 投資明細表 (続き)

2024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	銘柄	額面 (単位:千)	価額
<b>日本 (続き)</b>			<b>オランダ (続き)</b>		
1.70%, 06/20/32	JPY 27,450	\$ 194,166	0.75%, 07/15/28 <sup>(b)</sup>	EUR 676	\$ 694,067
1.70%, 09/20/32	JPY 27,750	196,573	2.00%, 01/15/54 <sup>(b)</sup>	EUR 853	787,003
1.70%, 12/20/32	JPY 37,200	263,416	2.50%, 01/15/30 <sup>(b)</sup>	EUR 684	746,253
1.70%, 06/20/33	JPY 3,950	27,991	2.50%, 01/15/33 <sup>(b)</sup>	EUR 1,157	1,252,989
1.70%, 09/20/33	JPY 51,550	365,247	2.50%, 07/15/33 <sup>(b)</sup>	EUR 751	810,773
1.80%, 09/20/30	JPY 26,550	187,017	2.50%, 07/15/34 <sup>(b)</sup>	EUR 892	958,339
1.80%, 06/20/31	JPY 24,850	176,125	2.75%, 01/15/47 <sup>(b)</sup>	EUR 1,644	1,778,425
1.80%, 09/20/31	JPY 48,300	342,814	3.25%, 01/15/44 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 603	697,446
1.80%, 12/20/31	JPY 43,150	306,639	3.75%, 01/15/42 <sup>(b)</sup>	EUR 1,074	1,313,573
1.80%, 03/20/32	JPY 39,150	278,709	4.00%, 01/15/37 <sup>(b)</sup>	EUR 1,175	1,442,043
1.80%, 12/20/32	JPY 2,500	17,843	5.50%, 01/15/28 <sup>(b)</sup>	EUR 1,349	1,609,095
1.90%, 12/20/28	JPY 34,700	241,413			23,472,932
1.90%, 03/20/29	JPY 13,050	90,985	<b>ニュージーランド - 2.8%</b>		
1.90%, 09/20/30	JPY 16,150	114,365	New Zealand Government Bond		
1.90%, 06/20/31	JPY 12,850	91,615	0.25%, 05/15/28	NZD 2,867	1,511,256
1.90%, 06/20/44	JPY 74,450	501,364	0.50%, 05/15/26	NZD 1,714	974,048
2.00%, 03/20/27	JPY 1,900	12,973	1.50%, 05/15/31	NZD 3,674	1,856,831
2.00%, 06/20/30	JPY 26,850	190,624	1.75%, 05/15/41	NZD 367	141,736
2.00%, 12/20/30	JPY 6,650	47,478	2.00%, 05/15/32	NZD 2,576	1,310,754
2.00%, 03/20/31	JPY 40,550	290,074	2.75%, 04/15/37 <sup>(a)</sup>	NZD 2,040	995,004
2.10%, 03/20/27	JPY 46,800	320,282	2.75%, 05/15/51	NZD 1,829	733,467
2.10%, 06/20/27	JPY 19,500	133,973	3.00%, 04/20/29	NZD 2,327	1,335,263
2.10%, 09/20/27	JPY 16,250	112,045	3.50%, 04/14/33 <sup>(a)</sup>	NZD 561	313,673
2.10%, 12/20/27	JPY 46,400	321,068	4.25%, 05/15/34	NZD 1,638	961,094
2.10%, 06/20/28	JPY 67,150	467,836	4.25%, 05/15/36	NZD 1,631	939,546
2.10%, 12/20/28	JPY 23,450	164,397	4.50%, 04/15/27 <sup>(a)</sup>	NZD 1,433	870,435
2.10%, 03/20/29	JPY 36,600	257,238	4.50%, 05/15/30	NZD 2,149	1,309,065
2.10%, 06/20/29	JPY 7,400	52,163	4.50%, 05/15/35	NZD 1,432	850,692
2.10%, 09/20/29	JPY 29,850	211,021	5.00%, 05/15/54	NZD 640	381,116
2.10%, 12/20/29	JPY 3,400	24,117			14,483,980
2.10%, 03/20/30	JPY 30,250	215,208	<b>ノルウェー - 1.5%</b>		
2.10%, 12/20/30	JPY 54,050	388,001	Norway Government Bond		
2.20%, 09/20/27	JPY 2,200	15,210	1.25%, 09/17/31 <sup>(b)</sup>	NOK 12,895	994,362
2.20%, 03/20/28	JPY 42,300	294,675	1.38%, 08/19/30 <sup>(a)(b)</sup>	NOK 16,473	1,312,380
2.20%, 09/20/28	JPY 15,350	107,668	1.50%, 02/19/26 <sup>(b)</sup>	NOK 16,266	1,430,569
2.20%, 06/20/29	JPY 20,500	145,116	1.75%, 02/17/27 <sup>(b)</sup>	NOK 6,969	603,631
2.20%, 03/20/31	JPY 38,550	279,060	1.75%, 09/06/29 <sup>(b)</sup>	NOK 11,068	915,810
2.30%, 06/20/27	JPY 3,100	21,405	2.00%, 04/26/28 <sup>(b)</sup>	NOK 914	78,171
2.40%, 03/20/28	JPY 18,950	132,843	2.13%, 05/18/32 <sup>(b)</sup>	NOK 9,574	776,107
Japan Government Two Year Bond			3.00%, 08/15/33 <sup>(a)(b)</sup>	NOK 1,146	97,786
0.00%, 12/01/25	JPY 71,750	470,686	3.50%, 10/06/42 <sup>(a)(b)</sup>	NOK 6,421	558,564
0.10%, 11/01/25	JPY 98,200	645,093	3.63%, 04/13/34 <sup>(b)</sup>	NOK 11,871	1,060,169
0.10%, 02/01/26	JPY 137,150	899,987			7,827,549
0.40%, 06/01/26	JPY 140,100	922,130	<b>ポルトガル - 4.6%</b>		
0.40%, 08/01/26	JPY 260,550	1,714,324	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT		
0.40%, 09/01/26	JPY 104,550	687,784	0.30%, 10/17/31 <sup>(b)</sup>	EUR 3,340	3,137,459
		65,823,467	1.95%, 06/15/29 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 3,770	4,032,464
<b>オランダ - 4.5%</b>			2.13%, 10/17/28 <sup>(b)</sup>	EUR 4,330	4,689,233
Netherlands Government Bond			2.88%, 07/21/26 <sup>(b)</sup>	EUR 2,083	2,287,081
0.00%, 01/15/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,530	1,617,924	2.88%, 10/20/34 <sup>(b)</sup>	EUR 3,250	3,561,524
0.00%, 01/15/27 <sup>(b)</sup>	EUR 282	291,776	3.50%, 06/18/38 <sup>(b)</sup>	EUR 2,400	2,747,604
0.00%, 01/15/29 <sup>(b)</sup>	EUR 756	744,792	3.63%, 06/12/54 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 1,110	1,265,491
0.00%, 07/15/30 <sup>(b)</sup>	EUR 1,536	1,455,587	4.10%, 02/15/45 <sup>(b)</sup>	EUR 1,450	1,790,638
0.00%, 07/15/31 <sup>(b)</sup>	EUR 1,179	1,087,524			23,511,494
0.00%, 01/15/38 <sup>(b)</sup>	EUR 1,190	897,035	<b>シンガポール - 4.2%</b>		
0.00%, 01/15/52 <sup>(b)</sup>	EUR 1,235	649,386	Singapore Government Bond		
0.25%, 07/15/29 <sup>(b)</sup>	EUR 777	765,143	1.25%, 11/01/26	SGD 2,820	2,076,016
0.50%, 07/15/26 <sup>(b)</sup>	EUR 1,328	1,401,196	1.63%, 07/01/31	SGD 809	569,786
0.50%, 07/15/32 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 671	626,967	1.88%, 03/01/50	SGD 1,708	1,086,989
0.50%, 01/15/40 <sup>(b)</sup>	EUR 1,005	783,926	1.88%, 10/01/51	SGD 1,204	761,980
0.75%, 07/15/27 <sup>(b)</sup>	EUR 1,018	1,061,670			

# 投資明細表 (続き)

2024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
<b>シンガポール (続き)</b>		
2.13%, 06/01/26	SGD 2,365	\$ 1,774,995
2.25%, 08/01/36	SGD 1,923	1,370,929
2.38%, 07/01/39	SGD 1,163	828,861
2.63%, 05/01/28	SGD 1,165	881,174
2.63%, 08/01/32	SGD 1,432	1,069,928
2.75%, 04/01/42	SGD 1,356	1,011,368
2.75%, 03/01/46	SGD 1,499	1,123,268
2.88%, 09/01/27	SGD 498	379,306
2.88%, 08/01/28	SGD 994	758,157
2.88%, 07/01/29	SGD 2,065	1,574,873
2.88%, 09/01/30	SGD 1,446	1,103,406
3.00%, 04/01/29	SGD 887	680,831
3.00%, 08/01/72 <sup>(a)</sup>	SGD 1,161	941,724
3.25%, 06/01/54 <sup>(a)</sup>	SGD 433	362,972
3.38%, 09/01/33	SGD 1,866	1,473,554
3.38%, 05/01/34	SGD 280	221,608
3.50%, 03/01/27	SGD 2,089	1,609,946
		21,661,671
<b>スペイン — 5.1%</b>		
Spain Government Bond		
0.00%, 01/31/26	EUR 491	517,459
0.00%, 01/31/27	EUR 649	667,355
0.00%, 01/31/28	EUR 753	754,066
0.10%, 04/30/31 <sup>(b)</sup>	EUR 700	641,805
0.50%, 04/30/30 <sup>(b)</sup>	EUR 897	867,183
0.50%, 10/31/31 <sup>(b)</sup>	EUR 841	781,942
0.60%, 10/31/29 <sup>(b)</sup>	EUR 669	657,830
0.70%, 04/30/32 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 319	297,161
0.70%, 04/30/32 <sup>(b)</sup>	EUR 280	260,831
0.80%, 07/30/27 <sup>(b)</sup>	EUR 800	830,380
0.80%, 07/30/29	EUR 554	552,754
0.85%, 07/30/37 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 543	441,013
1.00%, 07/30/42 <sup>(b)</sup>	EUR 286	209,679
1.00%, 10/31/50 <sup>(b)</sup>	EUR 500	307,654
1.20%, 10/31/40 <sup>(b)</sup>	EUR 615	484,405
1.25%, 10/31/30 <sup>(b)</sup>	EUR 849	847,431
1.30%, 10/31/26 <sup>(b)</sup>	EUR 284	301,865
1.40%, 04/30/28 <sup>(b)</sup>	EUR 134	140,128
1.40%, 07/30/28 <sup>(b)</sup>	EUR 313	326,289
1.45%, 10/31/27 <sup>(b)</sup>	EUR 383	403,527
1.45%, 04/30/29 <sup>(b)</sup>	EUR 115	118,860
1.45%, 10/31/71 <sup>(b)</sup>	EUR 290	159,159
1.50%, 04/30/27 <sup>(b)</sup>	EUR 589	625,142
1.85%, 07/30/35 <sup>(b)</sup>	EUR 529	508,608
1.90%, 10/31/52 <sup>(b)</sup>	EUR 473	357,515
1.95%, 04/30/26 <sup>(b)</sup>	EUR 781	843,034
1.95%, 07/30/30 <sup>(b)</sup>	EUR 541	564,539
2.15%, 10/31/25 <sup>(b)</sup>	EUR 280	303,260
2.35%, 07/30/33 <sup>(b)</sup>	EUR 497	515,192
2.50%, 05/31/27	EUR 820	890,385
2.55%, 10/31/32 <sup>(b)</sup>	EUR 564	598,049
2.70%, 10/31/48 <sup>(b)</sup>	EUR 375	349,335
2.80%, 05/31/26	EUR 760	829,666
2.90%, 10/31/46 <sup>(b)</sup>	EUR 396	387,075
3.15%, 04/30/33 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 637	702,812
3.25%, 04/30/34 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 474	523,770
3.45%, 10/31/34 <sup>(b)</sup>	EUR 380	425,712
3.45%, 10/31/34 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 55	61,616
3.45%, 07/30/43 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 329	351,621
3.45%, 07/30/66 <sup>(b)</sup>	EUR 298	301,615
3.50%, 05/31/29	EUR 429	483,099

銘柄	額面 (単位:千)	価額
<b>スペイン (続き)</b>		
3.55%, 10/31/33 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 644	\$ 729,967
3.90%, 07/30/39 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 200	229,511
4.00%, 10/31/54 <sup>(a)(b)</sup>	EUR 126	143,452
4.20%, 01/31/37 <sup>(b)</sup>	EUR 406	484,124
4.70%, 07/30/41 <sup>(b)</sup>	EUR 472	592,392
4.90%, 07/30/40 <sup>(b)</sup>	EUR 457	583,448
5.15%, 10/31/28 <sup>(b)</sup>	EUR 431	513,363
5.15%, 10/31/44 <sup>(b)</sup>	EUR 319	425,652
5.75%, 07/30/32	EUR 684	891,099
5.90%, 07/30/26 <sup>(b)</sup>	EUR 626	719,901
6.00%, 01/31/29	EUR 851	1,050,481
		26,554,211
<b>スウェーデン — 1.7%</b>		
Sweden Government Bond		
0.13%, 05/12/31 <sup>(a)</sup>	SEK 4,475	371,493
0.75%, 05/12/28 <sup>(a)</sup>	SEK 20,010	1,805,070
0.75%, 11/12/29 <sup>(a)</sup>	SEK 17,455	1,545,066
1.00%, 11/12/26 <sup>(a)</sup>	SEK 11,095	1,023,887
1.75%, 11/11/33 <sup>(a)</sup>	SEK 17,785	1,621,416
2.25%, 06/01/32 <sup>(a)</sup>	SEK 13,230	1,258,126
3.50%, 03/30/39 <sup>(a)</sup>	SEK 8,975	965,601
		8,590,659
<b>英国 — 5.8%</b>		
United Kingdom Gilt		
0.13%, 01/30/26 <sup>(a)</sup>	GBP 300	368,497
0.13%, 01/31/28 <sup>(a)</sup>	GBP 284	322,516
0.25%, 07/31/31 <sup>(a)</sup>	GBP 517	512,851
0.38%, 10/22/26 <sup>(a)</sup>	GBP 545	651,731
0.38%, 10/22/30 <sup>(a)</sup>	GBP 347	358,623
0.50%, 01/31/29 <sup>(a)</sup>	GBP 635	703,023
0.50%, 10/22/61 <sup>(a)</sup>	GBP 414	152,623
0.63%, 07/31/35 <sup>(a)</sup>	GBP 551	480,503
0.63%, 10/22/50 <sup>(a)</sup>	GBP 508	253,501
0.88%, 10/22/29 <sup>(a)</sup>	GBP 151	166,591
0.88%, 07/31/33 <sup>(a)</sup>	GBP 770	743,069
0.88%, 01/31/46 <sup>(a)</sup>	GBP 252	155,907
1.00%, 01/31/32 <sup>(a)</sup>	GBP 741	761,329
1.13%, 01/31/39 <sup>(a)</sup>	GBP 699	576,398
1.13%, 10/22/73 <sup>(a)</sup>	GBP 357	160,058
1.25%, 07/22/27 <sup>(a)</sup>	GBP 124	147,948
1.25%, 10/22/41 <sup>(a)</sup>	GBP 546	421,368
1.25%, 07/31/51 <sup>(a)</sup>	GBP 564	338,899
1.50%, 07/22/26 <sup>(a)</sup>	GBP 527	647,765
1.50%, 07/22/47 <sup>(a)</sup>	GBP 368	257,995
1.50%, 07/31/53 <sup>(a)</sup>	GBP 529	331,101
1.63%, 10/22/28 <sup>(a)</sup>	GBP 360	421,913
1.63%, 10/22/54 <sup>(a)</sup>	GBP 295	189,091
1.63%, 10/22/71 <sup>(a)</sup>	GBP 335	187,516
1.75%, 09/07/37 <sup>(a)</sup>	GBP 398	374,175
1.75%, 01/22/49 <sup>(a)</sup>	GBP 329	238,926
1.75%, 07/22/57 <sup>(a)</sup>	GBP 535	347,205
2.50%, 07/22/65 <sup>(a)</sup>	GBP 243	187,604
3.25%, 01/31/33 <sup>(a)</sup>	GBP 851	1,012,719
3.25%, 01/22/44 <sup>(a)</sup>	GBP 536	555,197
3.50%, 01/22/45 <sup>(a)</sup>	GBP 542	578,115
3.50%, 07/22/68 <sup>(a)</sup>	GBP 397	396,066
3.75%, 03/07/27 <sup>(a)</sup>	GBP 522	662,862
3.75%, 01/29/38 <sup>(a)</sup>	GBP 793	937,051
3.75%, 07/22/52 <sup>(a)</sup>	GBP 313	335,551
3.75%, 10/22/53 <sup>(a)</sup>	GBP 315	335,624

# 投資明細表 (続き)

2024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
<b>英国 (続き)</b>		
4.00%, 10/22/31 <sup>(a)</sup>	GBP 269	\$ 339,613
4.00%, 01/22/60 <sup>(a)</sup>	GBP 327	363,996
4.00%, 10/22/63 <sup>(a)</sup>	GBP 395	437,721
4.13%, 01/29/27 <sup>(a)</sup>	GBP 819	1,049,196
4.13%, 07/22/29 <sup>(a)</sup>	GBP 849	1,085,767
4.25%, 12/07/27 <sup>(a)</sup>	GBP 451	581,788
4.25%, 06/07/32 <sup>(a)</sup>	GBP 583	750,100
4.25%, 07/31/34 <sup>(a)</sup>	GBP 507	643,749
4.25%, 03/07/36 <sup>(a)</sup>	GBP 390	491,722
4.25%, 09/07/39 <sup>(a)</sup>	GBP 363	446,680
4.25%, 12/07/40 <sup>(a)</sup>	GBP 343	418,443
4.25%, 12/07/46 <sup>(a)</sup>	GBP 433	512,046
4.25%, 12/07/49 <sup>(a)</sup>	GBP 283	332,510
4.25%, 12/07/55 <sup>(a)</sup>	GBP 341	397,310
4.38%, 01/31/40 <sup>(a)</sup>	GBP 170	211,249
4.38%, 07/31/54 <sup>(a)</sup>	GBP 737	875,440
4.50%, 06/07/28 <sup>(a)</sup>	GBP 840	1,088,554
4.50%, 09/07/34 <sup>(a)</sup>	GBP 334	433,261
4.50%, 12/07/42 <sup>(a)</sup>	GBP 312	388,530
4.63%, 01/31/34 <sup>(a)</sup>	GBP 720	942,238
4.75%, 12/07/30 <sup>(a)</sup>	GBP 543	719,191
4.75%, 12/07/38 <sup>(a)</sup>	GBP 342	446,416
4.75%, 10/22/43 <sup>(a)</sup>	GBP 559	713,667
6.00%, 12/07/28 <sup>(a)</sup>	GBP 532	732,292
		<u>29,673,390</u>

長期投資合計 — 99.0%  
(取得原価: \$569,667,255) ..... 510,628,814

## 関連会社

2024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		売却 による 受取金	未実現 評価益 (評価損)	評価額 2024年 10月31日	保有口数 2024年 10月31日	対象 ファンド からの キャピタル ゲインの 分配
	2023年 10月31日	購入、 取得原価					
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares	\$230,000	\$ —	\$(80,000) <sup>(a)</sup>	\$ —	\$150,000	150,000	\$12,696

<sup>(a)</sup> 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

測定日における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	\$ —	\$510,628,814	\$ —	\$510,628,814

## 投資明細表（続き）

2024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）

### 期末現在の公正価値ヒエラルキー（続き）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
短期有価証券				
マネー・マーケット・ファンド .....	\$ 150,000	\$ —	\$ —	\$ 150,000
	<u>\$ 150,000</u>	<u>\$510,628,814</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$510,778,814</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2024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。）、2024年10月31日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2024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2024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、2024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、2024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2024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2024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

2024年12月20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

2024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 <sup>(a)</sup>	\$	510,628,814	¥	78,453,010,983
投資、評価額－関連会社 <sup>(b)</sup>		150,000		23,046,000
現金		4,663		716,423
外国通貨、評価額 <sup>(c)</sup>		1,439,138		221,109,162
未収勘定：				
投資売却未収金		30,086,940		4,622,557,462
資本受益証券売却未収金		1,174,493		180,449,105
未収配当金－関連会社		378		58,076
未収利息－関連会社以外		4,270,929		656,185,532
資産合計		<u>547,755,355</u>		<u>84,157,132,742</u>

## 負債

未払勘定：				
投資購入未払金		31,759,141		4,879,474,423
未払投資顧問報酬		149,173		22,918,940
負債合計		<u>31,908,314</u>		<u>4,902,393,363</u>

## コミットメントおよび偶発債務

純資産	\$	<u>515,847,041</u>	¥	<u>79,254,739,379</u>
-----	----	--------------------	---	-----------------------

## 純資産内訳

払込資本	\$	669,179,342	¥	102,812,714,105
累積損失		(153,332,301)		(23,557,974,726)
純資産	\$	<u>515,847,041</u>	¥	<u>79,254,739,379</u>

## 基準価額

発行済受益証券口数		12,850,000	口	
基準価額	\$	<u>40.14</u>	¥	<u>6,167</u>
授権口数		無制限		
額面		なし		

<sup>(a)</sup> 投資、取得原価－関連会社以外	\$	569,667,255	¥	87,523,677,058
<sup>(b)</sup> 投資、取得原価－関連会社	\$	150,000	¥	23,046,000
<sup>(c)</sup> 外国通貨、取得原価	\$	1,443,755	¥	221,818,518

財務書類に対する注記を参照してください。

## 損益計算書

2024年10月31日終了年度

i シェアーズ 世界国債（除く米国）ETF

<b>投資収益</b>		
受取配当金－関連会社	\$ 12,696	¥ 1,950,613
受取利息－関連会社以外	12,537,018	1,926,187,446
外国源泉徴収税	—	—
投資収益合計	<u>12,549,714</u>	<u>1,928,138,059</u>
<b>費用</b>		
投資顧問報酬	2,066,440	317,487,842
支払利息	272	41,790
費用合計	<u>2,066,712</u>	<u>317,529,632</u>
投資純利益	<u>10,483,002</u>	<u>1,610,608,427</u>
<b>実現および未実現利益（損失）</b>		
実現純利益（損失）：		
投資－関連会社以外	(18,385,203)	(2,824,702,589)
外国通貨取引	160,396	24,643,241
現物償還－関連会社以外 <sup>(a)</sup>	(40,402,747)	(6,207,478,049)
	<u>(58,627,554)</u>	<u>(9,007,537,397)</u>
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外	132,343,332	20,333,229,528
外国通貨換算	109,521	16,826,806
	<u>132,452,853</u>	<u>20,350,056,335</u>
実現および未実現純利益	<u>73,825,299</u>	<u>11,342,518,938</u>
運用による純資産の純増加額	<u>\$ 84,308,301</u>	<u>¥ 12,953,127,366</u>

<sup>(a)</sup> 財務書類に対する注記2を参照してください。

財務書類に対する注記を参照してください。

## 純資産変動計算書

i シェアーズ 世界国債 (除く米国) ETF

2024年10月31日終了年度

2023年10月31日終了年度

### 純資産の増加 (減少)

#### 運用

投資純利益	\$	10,483,002	¥	1,610,608,427	\$	14,791,617	¥	2,272,584,036
実現純利益 (損失)		(58,627,554)		(9,007,537,397)		(140,882,402)		(21,645,172,243)
未実現評価益 (評価損) の純変動		132,452,853		20,350,056,335		111,541,699		17,137,266,634
運用による純資産の純増加 (減少) 額		84,308,301		12,953,127,366		(14,549,086)		(2,235,321,573)

#### 受益証券保有者への分配金<sup>(a)</sup>

投資純利益の分配		—		—		—		—
資本の払戻し		—		—		(1,281,032)		(196,817,756)
受益証券保有者への分配金による純資産の減少額		—		—		(1,281,032)		(196,817,756)

#### 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		(633,240,475)		(97,291,066,579)		164,251,437		25,235,590,781
----------------------------	--	---------------	--	------------------	--	-------------	--	----------------

#### 純資産

純資産の増加 (減少) 額合計		(548,932,174)		(84,337,939,213)		148,421,319		22,803,451,451
期首		1,064,779,215		163,592,678,593		916,357,896		140,789,227,141
期末	\$	515,847,041	¥	79,254,739,379	\$	1,064,779,215	¥	163,592,678,593

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

財務書類に対する注記を参照してください。

## 財務書類に対する注記

### 1. 組織

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

本財務書類は、以下のファンド（以下「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。2024 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。

**当座借越：**一部のファンドにおいて、報告期間中、カストディアンに預託している現金額を上回る現金支払がありました。ファンドはカストディアンに対し、該当する場合は関連費用を含む当座貸越の返済義務を負っています。財務報告の目的上、借越手数料（該当がある場合）は、損益計算書において支払利息に含まれます。

**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：**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、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、測定日現在の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。

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：**測定日現在の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—同一資産または負債についての、ファンドがアクセス可能な活発な市場／取引所における調整前相場価格。
- ・ レベル2—レベル1に含まれる市場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的もしくは間接的に観察可能であるもの。
- ・ レベル3—資産または負債の公正価値測定全体において重要性のある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（以下「BRIL」）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。

**ETF サービス報酬：**ファンドは、BRIL との間で、クリエイション・ユニットの発行および償還に関連する特定の注文処理、指定参加者との連絡および関連サービス（以下「ETF サービス」）を行う ETF サービス契約を締結しています。BRIL は、提供される ETF サービスの各クリエイションまたは償還注文について、指定参加者から取引手数料を受け取る権利を有します。ファンドは、ETF サービスに関して BRIL への支払いは行いません。

2024 年 1 月 8 日（i シェアーズ 世界国債（除く米国）ETF の転換日）より前までは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが ETF サービスを提供していました。

**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：**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

2024 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）	\$ 162,162,542	\$ 176,140,234

2024 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）	\$ 161,054,328	\$ 767,048,194

## 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、2024 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。マネジメントの分析は、当該財務書類日時点で有効な税法ならびに司法上および行政上の解釈に基づくものであり、これらはすべて変更される可能性があり、場合によっては遡及的に適用され、ファンドの NAV に影響を与える可能性があります。

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。2024 年 10 月 31 日現在、現物償還による実現利益（損失）に帰属する永久差異は、以下の科目に組替えられています。

<i>i</i> シェアーズ ETF	払込資本	累積利益（損失）
世界国債（除く米国）	\$ (49,779,279)	\$ 49,779,279

支払われた分配金の税務上の性質は以下の通りです。

	2024年10月31日 終了年度	2023年10月31日 終了年度
<i>i</i> シェアーズ ETF		
世界国債（除く米国）		
資本の払戻	\$ -	\$ 1,281,032

2024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	未分配 通常所得	繰越期限のない 繰越キャピタル ロス <sup>(a)</sup>	未実現純 利益（損失） <sup>(b)</sup>	合計
世界国債（除く米国）	\$ 907,070	\$ (88,492,244)	\$ (65,747,127)	\$ (153,332,301)

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

<sup>(b)</sup> 未実現利益（損失）における会計上と税務上の差異は、主として仮装売買（wash sales）に係る損失の繰延税金、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。

2024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）	\$ 576,492,930	\$ 3,742,980	\$ (69,457,096)	\$ (65,714,116)

## 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。ファンドの英文目録見書は、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、ファンドの投資目標を達成するためにインデックス・アプローチを用います。ファンドのアクティブ運用は行われず、BFAは通常、下落相場を含むいかなる市況下でも防御的ポジションを取ることはありません。

**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で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。

**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。

**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ます。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、かかる投資の価値および／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。歴史的な低金利の期間においては、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いました。金利の変動は、市場に予測不能な影響を及ぼしたり、市場のボラティリティを上昇させる可能性、またファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性があります。

**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。

## 9. 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>i</i> シェアーズ ETF	2024年10月31日終了年度		2023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	5,100,000	\$ 203,890,324	15,400,000	\$ 602,839,883
受益証券償還	(21,200,000)	(837,130,799)	(11,300,000)	(438,588,446)
	<u>(16,100,000)</u>	<u>\$ (633,240,475)</u>	<u>4,100,000</u>	<u>\$ 164,251,437</u>

トラスト内のファンドのクリエーション・ユニットの購入対価は、一般に所定の有価証券ポートフォリオの現物抛出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指定参加者は、購入取引手数料および償還取引手数料をBRIL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指定参加者は、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。

適用可能な範囲において、継続的純決済プロセス以外の清算機能を使用してファンドの注文を適時に決済できるようにするため、ファンドは独自の裁量により、適用される預託証券またはファンド証券の全部または一部の引渡しに備えて、指定参加者が担保として現金を差し入れることを許可する場合があります。詳細は、適用される指定参加者契約に記載されています。担保プロセスは、指定参加者、ファンドのカストディアン、およびファンド間の管理契約の対象となります。指定参加者が該当する預託証券またはファンド証券の全部または一部を引渡すことができなかった場合、ファンドは、管理契約の条件に従って、該当する預託証券またはファンド証券を購入するために、かかる担保に対する管理権を行使することがあります。

現物拋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。