

運用報告書（全体版）2020年7月期（2019年8月1日～2020年7月31日）

i シェアーズ MSCI ACWI ETF
iShares MSCI ACWI ETF

米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、i シェアーズ MSCI ACWI ETF（以下「ファンド」といいます。）の受益証券は、このたび、2020年7月期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

トラスト：

i シェアーズ・トラスト

＜ファンドの仕組み＞

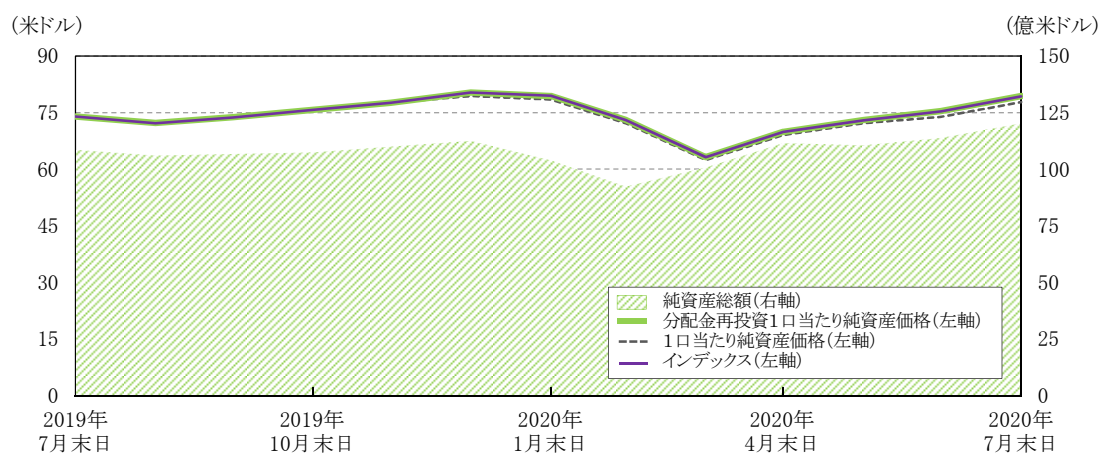
ファンド形態	米ドル建て／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドの投資目的は、大型および中型の先進国および新興国市場の株式により構成される指数に連動する運用成果を追求することです。
主要投資対象	ファンドは通常、その資産の90パーセント以上をMSCI ACWI インデックス（以下「インデックス」といいます。）を構成する有価証券、およびこれと実質的に同様の経済的特性を有する証書に投資します。
運用方法	<p>ファンドは、浮動株調整した時価総額型の株価指数で、先進国および新興国を複合した株式市場の実績を測定するよう構成されたインデックスに連動する運用成果を追求します。</p> <p>BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの投資目的を達成するために、「パッシブ」またはインデクシング・アプローチを使用します。</p> <p>BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの運用につき代表サンプリング戦略を使用します。代表サンプリングとは、全体としてインデックスの代表サンプルと類似する投資プロファイルを有する証券の代表サンプルに投資する指数戦略をいいます。</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パーセント以上を特定の産業または産業グループの証券に投資すること。）。但し、ファンドは、インデックスが特定の産業または産業グループに証券を集中させる程度とほぼ同程度に投資を集中させます。かかる制限の目的上、米国政府（その支分機関および系列機関を含みます。）の証券、米国政府証券の担保付き買戻契約および州または地方自治体もしくはその政府当局の証券は、いかなる産業の構成員から発行されたものとして解釈されません。 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。 4. 貸付を行うこと。但し、米国1940年投資会社法で認められているか、または、管轄権を有する規制当局が、随時、解釈、修正その他により許可する場合を除きます。 5. 不動産、不動産抵当、商品、商品契約を売買すること。但し、かかる制限は、証券もしくはその他の証書を所有した結果として取得すること（不動産事業に従事する会社の証券または不動産もしくはモーゲージにより担保された証券もしくはその他の証書への投資を含みます。）またはファンドが先物契約および先物契約のオプションを取引すること（ファンドの投資目的および投資方針と合致している限り、為替オプションを含みます。）を禁止するものではありません。 6. 他の者が発行した証券の引受業務に携わること。但し、ポートフォリオ証券の処分により、ファンドが、厳密には、米国1933年証券法における引受人とみなされる場合を除きます。

分配方針	純投資収益からの分配金（もしあれば）は、最低でも毎年宣言され、ファンドから支払われます。証券の実現純収益（もしあれば）の分配は、通常年に一回宣言され、支払われますが、トラストは、ファンドに関してより頻繁に分配を行うことができます。ファンドの登録投資会社としての地位を維持するため、または、分配されない収益または実現利益に所得税もしくは消費税が賦課されることを回避するために必要または望ましいとファンドがその合理的裁量により決定した場合、臨時分配金を宣言する権利を有します。
------	--

I. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

(1) 運用の経過

① 1口当たり純資産価格の推移等



2019年7月末日現在の1口当たり純資産価格：73.94米ドル

2020年7月末日現在の1口当たり純資産価格：77.73米ドル

(1口当たり分配金額：1.557148米ドル)

トータルリターン：7.29%

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

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

(注3) インデックスおよび分配金再投資1口当たり純資産価格は、2019年7月期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

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

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

② 分配金について

当期（2019年8月1日～2020年7月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。
 なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 （対1口当たり純資産価格比率 ^{（注1）} ）	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^{（注2）}
2019年12月16日	78.46	0.943078 (1.19%)	7.53
2020年6月15日	72.63	0.61407 (0.84%)	-5.22

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

対1口当たり純資産価格比率（%）＝100×a／b

a＝当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額＝b－c

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

c＝当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

（注3）2019年12月16日の直前の分配落日（2019年6月17日）における1口当たり純資産価格は、71.87米ドルでした。

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

グローバル市場概観

2020年7月31日に終了した年度（以下「当年度」）のグローバル株式市場は、プラスリターンを記録しました。先進国および新興国市場の両方を含む一般的なグローバル株式インデックスであるMSCI ACWIは当年度において米ドル建てで7.20%のリターンとなりました。

当年度上半期のグローバル株式は、成長が鈍化しつつも回復基調であったことおよび主要中央銀行の金融緩和政策に支えられ、着実に上昇しました。2019年末の株式市場は、米中貿易協定により世界経済最大の重要リスクの1つが軽減されたことから、プラス傾向となりました。

しかしながらグローバル株式市場は、2020年初めのコロナウイルスの拡大により反転しました。この感染拡大は中国で始まり、その後急速に世界各国に広がったため、感染国は封じ込め対策として経済活動を規制しました。2020年2月に感染拡大の程度が明らかとなり、世界各国で渡航や仕事の制限により経済が混乱したため、グローバル株価は急落しました。混乱の期間やその最終的な経済への影響について投資家が予測を試みたため、2020年3月中は市場ボラティリティが続きました。2020年3月終わり以降は、複数大国の中央銀行や政府が大規模な景気刺激策を実施し、またウイルスの感染拡大防止の一時的な成功やワクチンの可能性をめぐる楽観的な見方により、株価の回復につながりました。

米国では、外出禁止令ならびにその他公共の集会や不要不急の仕事に対する規制に伴い、米国経済が全体的に停止しました。特に、航空交通量の減少ならびに会議およびイベントの延期により、旅行やレジャー関連の事業が影響を受けました。記録的な失業保険受給申請件数により失業率は2020年4月には大恐慌以来の高水準である14.7%まで上昇し、失業者は急激に増加しました。

パンデミック対策として連邦政府は、小規模事業および病院の救済を目的とした1.8兆米ドルのCARES法およびその後の追加4,840億米ドルなど、複数段階の景気刺激策を制定しました。米国連邦準備銀行（以下「Fed」）も、2回の緊急利下げを実施し、また米国債、社債および地方債ならびにモーゲージ証券および自動車ローン担保証券を含む新規債券買入プログラムを立ち上げるなど、市場の安定化を図りました。Fedの介入、政府の刺激策による支援およびコロナウイルスワクチンの開発をめぐる楽観的な見方が組み合わせられ、米国株価は大幅に回復しました。当年度終わりまでには、多くの銘柄がコロナウイルス前の最高値に近い水準まで回復しました。

欧州も同様に、経済大国の多くが経済活動を著しく制限するソーシャル・ディスタンス確保対策を導入したことで株価が急落するなど、コロナウイルスの影響を受けました。この混乱による経済影響を緩和すべく多数の国で財政刺激策が個別に実施され、2020年7月にユーロ圏諸国は、欧州中央銀行（以下「ECB」）の大規模債券買入計画に加え、総額7,500億ユーロの景気刺激策を実施するという歴史的合意に達しました。しかし依然としてヨーロッパの株価回復は世界のその他地域と比較し鈍く、当年度全体のリターンはマイナスとなりました。

アジア太平洋地域の株式は、コロナウイルスの感染拡大により急落したものの、堅調なリターンを記録しました。中国経済は、当初は広範囲な事業や工場の停止により、またその後は、その他の影響国が中国製品

の輸入削減や既存発注のキャンセルを行うなど需要が低迷したことで悪化しました。しかし当年度末までには、アジアの多くの国々で感染縮小傾向となり、中国経済も回復の兆しを見せたことから、アジア太平洋地域の株式市場は大幅に上昇しました。

1. 運用の経過

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

2020年7月31日現在のファンド概要

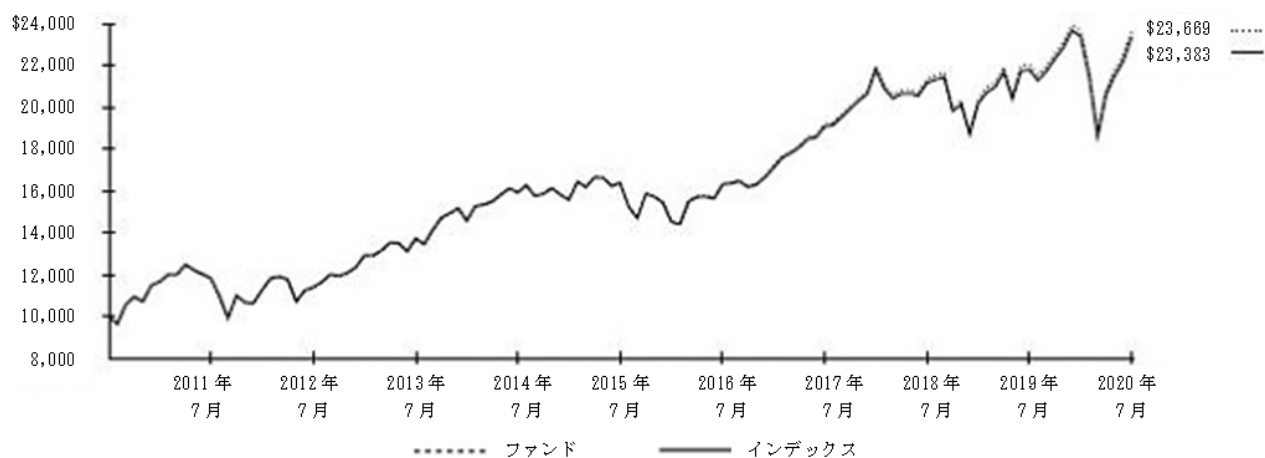
投資目的

i シェアーズ MSCI ACWI ETF（以下「ファンド」）は、MSCI ACWI インデックス（以下「インデックス」）に代表される、先進国および新興国の大型および中型株式で構成されるインデックスと同等の投資成果をあげることを目指しています。ファンドは、全体としてインデックスと同様の投資特性を有する、インデックスに含まれる代表的な構成銘柄を組み入れています。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	7.29%	7.63%	9.00%	7.29%	44.44%	136.69%
ファンドの市場	7.56%	7.66%	8.95%	7.56%	44.63%	135.68%
インデックス	7.20%	7.37%	8.87%	7.20%	42.72%	133.83%

10,000 米ドル投資の純資産価額の推移



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

費用例

実績値			5%の仮説リターンに基づく仮定値			
口座の 期首価額	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)
2020年2月1日	2020年7月31日		2020年2月1日	2020年7月31日		
1,000.00 米ドル	999.10 米ドル	1.59 米ドル	1,000.00 米ドル	1,023.30 米ドル	1.61 米ドル	0.32%

^(a) 費用は、当期間中の口座の平均価額に、ファンドの年率換算された費用比率（上記の表に開示される通り）および当期間中の日数（182日）を乗じ、当年度の日数（366日）で除すことによって算出されています。

ポートフォリオ管理の説明

グローバル株式は、市場ボラティリティの高さ、パンデミックに伴う世界各国の景気後退および貿易緊張にもかかわらず、当年度において成長基調となりました。平均して当年度におけるインデックスの約 57% を占める米国では、前例のない財政・金融刺激策の恩恵を株式が大きく受けました。その他の国々も景気刺激策を実施したものの、市場のパフォーマンスは国やセクターにより大きく異なりました。

インデックスのリターンに最も貢献したのは米国株式であり、利益は情報技術セクターに集中しました。企業がコロナウイルスへの対応としてクラウドサービスへの移行を加速させたことから、ソフトウェア・サービス会社が上昇を牽引しました。また、企業は非接触型フィンテック決済への対応を拡大し、これにより消費者のウイルス感染回避に役立ったほか、IT 企業も恩恵を受けました。テクノロジーハードウェア・機器会社も、新製品の開発や現金給付などにより大幅に上昇しました。さらに半導体・半導体機器関連銘柄が、ゲーム用ハードウェアの需要が拡大する中で急騰しました。ただし IT 企業の影響力が拡大したため、当年度終わりには米議会で独占禁止法に関する公聴会が開かれました。

米国の一般消費財セクターは、購買パターンが大きく変化する中でインデックスのパフォーマンスに大きく貢献しました。インターネット・直接販売業者はパンデミック中の E コマース急成長による恩恵を受け、また自動車メーカーは、電気自動車への移行が続くであろうとの投資家期待から上昇しました。米国のヘルスケア・セクターも、多くのヘルスケア企業がコロナウイルスのワクチン、検査および治療薬の開発に取り組んだことなどで業績予想を上回り、大幅に上昇しました。

中国株式は、当年度終わりに経済活動が大きく回復したことから、大幅に上昇しました。一般消費財セクターは、コロナウイルスのパンデミック中に自宅で過ごす消費者の国内 E コマースが増加したことなどにより、パフォーマンスに最も貢献しました。また通信サービスも、パンデミック中にオンライン使用時間が増加したことなどでソーシャルメディア収益が増加したため、インデックスのリターンに貢献しました。

マイナス面としては、英国株式がインデックスのパフォーマンスを引き下げました。エネルギー関連銘柄は、コロナウイルスに伴う石油需要の急激な落ち込み、ならびにサウジアラビアとロシア間の競争に起因する供給増加により、下落しました。銀行は、貸倒が懸念される中で大幅に下落しました。

ポートフォリオ情報

セクター別内訳

セクター	総投資比率 ^(a)
情報技術	20.9%
金融	12.8
ヘルスケア	12.8
一般消費財	12.1
通信サービス	9.4
資本財	9.2
生活必需品	8.0
素材	4.7
公益事業	3.2
エネルギー	3.2
不動産	2.8
ETF	0.9

組入上位 10 地域

国／地域	総投資比率 ^(a)
米国	57.4%
日本	6.5
中国	5.1
英国	3.8
フランス	2.9
カナダ	2.8
スイス	2.8
ドイツ	2.5
オーストラリア	1.9
台湾	1.6

(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		
運用報酬	投資顧問報酬	平均日次純資産総額	ファンドの投資顧問サービスにかかる業務の対価
	0.350%	300億米ドルまで	
	0.320%	300億米ドル超、600億米ドル以下	
	0.280%	600億米ドル超、900億米ドル以下	
	0.252%	900億米ドル超、1,200億米ドル以下	
	0.227%	1,200億米ドル超、1,500億米ドル以下	
	0.204%	1,500億米ドル超	
その他の費用	0%		コミットメント・フィー、その他

Ⅱ. 運用実績

① 純資産の推移

	純資産総額		基準価額	
	(米ドル)	(日本円)	(米ドル)	(日本円)
2011年7月末日終了の会計年度	2,032,133,126	212,561,125,012	47.15	4,932
2012年7月末日終了の会計年度	2,699,461,559	282,363,679,029	44.40	4,644
2013年7月末日終了の会計年度	4,049,959,880	423,625,803,441	52.33	5,473
2014年7月末日終了の会計年度	5,822,473,513	609,030,729,490	59.53	6,227
2015年7月末日終了の会計年度	6,520,070,856	681,999,411,573	60.04	6,280
2016年7月末日終了の会計年度	5,656,217,862	591,640,388,317	58.43	6,112
2017年7月末日終了の会計年度	7,266,642,547	760,090,810,370	67.16	7,025
2018年7月末日終了の会計年度	8,826,486,763	923,250,515,460	73.31	7,668
2019年7月末日終了の会計年度	10,854,399,794	1,135,370,218,489	73.94	7,734
2020年7月末日終了の会計年度	12,033,061,578	1,258,658,241,103	77.73	8,131
2019年8月末日	10,602,164,268	1,108,986,382,432	72.22	7,554
9月末日	10,676,806,408	1,116,793,950,287	73.73	7,713
10月末日	10,741,205,791	1,123,530,125,722	75.75	7,923
11月末日	11,001,479,649	1,150,754,771,315	77.58	8,115
12月末日	11,253,468,662	1,177,112,822,061	79.36	8,301
2020年1月末日	10,388,229,403	1,086,608,795,555	78.46	8,207
2月末日	9,232,929,739	965,764,450,732	72.13	7,545
3月末日	10,070,904,594	1,053,416,620,528	62.40	6,527
4月末日	11,154,839,228	1,166,796,183,255	69.03	7,220
5月末日	11,055,044,295	1,156,357,633,245	72.16	7,548
6月末日	11,370,297,662	1,189,333,135,394	73.83	7,723
7月末日	12,033,061,578	1,258,658,241,103	77.73	8,131

(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、2020年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=104.60円)によります。以下同じです。

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

② 分配の推移

	分配金	
	(米ドル)	(日本円)
2011年7月末日終了の会計年度	1.009681	106
2012年7月末日終了の会計年度	1.054623	110
2013年7月末日終了の会計年度	1.10842	116
2014年7月末日終了の会計年度	1.294579	135
2015年7月末日終了の会計年度	1.206301	126
2016年7月末日終了の会計年度	1.45552	152
2017年7月末日終了の会計年度	1.285278	134
2018年7月末日終了の会計年度	1.470892	154
2019年7月末日終了の会計年度	1.548779	162
2020年7月末日終了の会計年度	1.557148	163
2019年12月16日	0.943078	99
2020年6月15日	0.61407	64

③ 投資資産（2020年7月末日現在）

後記「IV. 投資有価証券の主な銘柄」を参照ください。

Ⅲ. 純資産計算書

2020年7月末日現在

		(千米ドル) (d, eを除く)	(千円) (d, eを除く)
a	資産総額	12,285,826	1,285,097,395
b	負債総額	252,810	26,443,918
c	純資産総額 (a - b)	12,033,016	1,258,653,477
d	発行済口数	154,800,000口	
e	基準価額	77.73米ドル	8,131円

IV. 投資有価証券の主な銘柄

投資明細表

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
普通株式		
アルゼンチン - 0.0%		
Globant SA ^(a)	8,933	\$ 1,544,873
オーストラリア - 1.9%		
Afterpay Ltd. ^(a)	51,326	2,522,851
AGL Energy Ltd.	129,700	1,545,899
AMP Ltd. ^(a)	1,124,053	1,180,958
Ampol Ltd.	61,346	1,156,170
APA Group	311,764	2,459,398
Aristocrat Leisure Ltd.	157,278	2,952,893
ASX Ltd.	51,829	3,072,033
Aurizon Holdings Ltd.	646,795	2,064,129
AusNet Services	633,441	808,605
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	635,662	8,187,338
BHP Group Ltd.	685,301	18,061,293
BHP Group PLC	514,410	11,173,946
BlueScope Steel Ltd.	188,105	1,509,526
Brambles Ltd.	383,924	2,968,070
CIMIC Group Ltd.	20,779	320,088
Coca-Cola Amatil Ltd.	190,150	1,115,475
Cochlear Ltd.	12,422	1,694,563
Coles Group Ltd.	314,599	4,099,420
Commonwealth Bank of Australia	402,757	20,565,214
Computershare Ltd.	91,033	876,769
Crown Resorts Ltd.	61,829	396,849
CSL Ltd.	109,083	21,129,625
Dexus	290,859	1,775,097
Evolution Mining Ltd.	353,509	1,495,762
Fortescue Metals Group Ltd.	402,737	5,028,407
Goodman Group	375,795	4,562,660
GPT Group (The)	584,670	1,626,869
Insurance Australia Group Ltd.	503,431	1,837,671
James Hardie Industries PLC	122,321	2,541,322
Lendlease Corp. Ltd.	162,124	1,319,633
Macquarie Group Ltd.	78,171	6,922,893
Magellan Financial Group Ltd.	28,072	1,231,263
Medibank Pvt Ltd.	811,337	1,640,818
Mirvac Group	1,488,768	2,231,431
National Australia Bank Ltd.	716,260	9,071,342
Newcrest Mining Ltd.	190,824	4,814,365
Northern Star Resources Ltd.	168,011	1,862,762
Oil Search Ltd.	409,083	856,652
Orica Ltd.	162,925	2,020,193
Origin Energy Ltd.	415,791	1,601,251
Qantas Airways Ltd.	163,026	377,633
QBE Insurance Group Ltd.	375,985	2,672,110
Ramsay Health Care Ltd.	34,742	1,544,246
REA Group Ltd.	9,754	758,827
Rio Tinto Ltd.	67,364	4,927,631
Santos Ltd.	557,026	2,105,214
Scentre Group	1,285,611	1,880,832
Seek Ltd.	148,008	2,300,140
Sonic Healthcare Ltd.	92,223	2,123,022
South32 Ltd.	1,280,480	1,891,691
Stockland	645,820	1,477,448
Suncorp Group Ltd.	378,549	2,321,124
Sydney Airport	456,977	1,713,982
Tabcorp Holdings Ltd.	380,750	972,076
Telstra Corp. Ltd.	1,040,454	2,499,642
TPG Telecom Ltd. ^(a)	59,971	345,786

銘柄	数量	価額
オーストラリア (続き)		
Transurban Group	632,357	\$ 6,262,765
Treasury Wine Estates Ltd.	189,277	1,465,992
Vicinity Centres	1,016,049	950,901
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	26,478	371,229
Wesfarmers Ltd.	243,579	8,131,481
Westpac Banking Corp.	798,965	9,792,193
WiseTech Global Ltd.	33,381	494,344
Woodside Petroleum Ltd.	177,129	2,541,832
Woolworths Group Ltd.	295,066	8,184,945
		230,408,589
オーストリア - 0.0%		
Andritz AG	12,170	409,856
Erste Group Bank AG ^(a)	69,323	1,549,317
OMV AG ^(a)	50,699	1,601,906
Raiffeisen Bank International AG	15,630	268,920
Verbund AG	12,548	660,885
voestalpine AG	37,610	833,662
		5,324,546
ベルギー - 0.3%		
Ageas SA/NV	65,270	2,458,239
Anheuser-Busch InBev SA/NV	178,294	9,723,602
Colruyt SA	12,038	705,483
Elia Group SA/NV	5,085	554,400
Galapagos NV ^(a)	10,502	1,957,174
Groupe Bruxelles Lambert SA	45,931	4,003,984
KBC Group NV	57,383	3,278,773
Proximus SADP	25,264	523,106
Sofina SA	1,912	538,104
Solvay SA	9,462	739,133
Telenet Group Holding NV	7,073	276,006
UCB SA	31,347	4,034,833
Umicore SA	50,079	2,365,183
		31,158,020
ブラジル - 0.5%		
Ambev SA	1,067,095	2,849,249
Atacadao SA	51,200	220,702
B2W Cia. Digital ^(a)	49,900	1,143,737
B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcao	498,300	6,072,487
Banco Bradesco SA	75,130	299,175
Banco BTG Pactual SA	53,700	891,458
Banco do Brasil SA	213,200	1,375,246
Banco Santander Brasil SA	29,400	168,805
BB Seguridade Participacoes SA	152,100	813,121
BR Malls Participacoes SA	411,048	781,700
BRF SA ^(a)	159,972	636,102
CCR SA	436,100	1,253,228
Centrais Eletricas Brasileiras SA	127,033	901,418
Cia Brasileira de Distribuicao	57,771	787,918
Cia. de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	104,200	1,217,982
Cia. Siderurgica Nacional SA	115,000	270,612
Cielo SA	410,146	423,083
Cogna Educacao	462,900	736,258
Cosan SA	38,800	673,772
Energisa SA	100	944
Engie Brasil Energia SA	25,800	228,819
Equatorial Energia SA	170,900	838,118
Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^(b)	53,200	665,690
Hypera SA	154,800	1,074,067
IRB Brasil Resseguros SA	173,900	266,238

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
ブラジル (続き)		
JBS SA	288,700	\$ 1,194,552
Klabin SA	182,400	723,882
Localiza Rent a Car SA	142,885	1,397,615
Lojas Renner SA	168,300	1,329,705
Magazine Luiza SA	169,400	2,626,354
Natura & Co. Holding SA	180,515	1,631,147
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	117,200	1,502,991
Petrobras Distribuidora SA	155,800	679,369
Petroleo Brasileiro SA	636,100	2,773,727
Porto Seguro SA	13,700	142,190
Raia Drogasil SA	49,200	1,172,869
Rumo SA ^(a)	325,400	1,388,910
Sul America SA	63,500	618,435
Suzano SA ^(a)	140,013	1,129,614
TIM Participacoes SA	346,200	1,047,418
Ultrapar Participacoes SA	240,100	873,544
Vale SA	879,402	10,255,579
WEG SA	199,400	2,579,736
		57,657,566
カナダ - 2.8%		
Agnico Eagle Mines Ltd.	59,605	4,733,247
Air Canada ^{(a)(c)}	28,311	319,357
Algonquin Power & Utilities Corp.	64,723	892,931
Alimentation Couche-Tard Inc., Class B	210,358	7,310,313
AltaGas Ltd.	58,683	735,126
Atco Ltd., Class I, NVS	10,154	315,953
B2Gold Corp.	202,457	1,402,614
Bank of Montreal	151,784	8,303,644
Bank of Nova Scotia (The)	270,002	11,088,324
Barrick Gold Corp.	420,534	12,152,946
Bausch Health Companies Inc. ^(a)	79,314	1,450,093
BCE Inc.	68,346	2,865,481
BlackBerry Ltd. ^(a)	88,423	419,176
Brookfield Asset Management Inc., Class A	326,260	10,536,773
CAE Inc.	59,455	887,275
Cameco Corp.	117,984	1,199,658
Canadian Apartment Properties REIT	24,564	890,686
Canadian Imperial Bank of Commerce	104,457	7,231,279
Canadian National Railway Co.	170,074	16,612,529
Canadian Natural Resources Ltd.	283,611	5,003,156
Canadian Pacific Railway Ltd.	33,432	9,193,987
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	18,056	1,664,603
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	83,105	2,131,756
Canopy Growth Corp. ^{(a)(c)}	55,716	1,017,405
CCL Industries Inc., Class B, NVS	49,922	1,660,712
Cenovus Energy Inc.	279,069	1,241,696
CGI Inc. ^(a)	52,567	3,754,449
CI Financial Corp.	42,577	585,175
Constellation Software Inc.	5,208	6,160,059
Cronos Group Inc. ^{(a)(c)}	43,385	284,375
Dollarama Inc.	72,832	2,663,166
Emera Inc.	39,917	1,661,346
Empire Co. Ltd., Class A, NVS	33,415	858,388
Enbridge Inc.	487,595	15,605,224
Fairfax Financial Holdings Ltd.	7,171	2,246,753
First Quantum Minerals Ltd.	187,795	1,587,039
Fortis Inc.	88,278	3,595,047
Franco-Nevada Corp.	47,313	7,562,309
George Weston Ltd.	13,807	1,042,818
Gildan Activewear Inc.	56,682	1,005,846

銘柄	数量	価額
カナダ (続き)		
Great-West Lifeco Inc.	49,268	\$ 870,971
Hydro One Ltd. ^(b)	58,036	1,236,542
iA Financial Corp. Inc.	21,307	748,091
Imperial Oil Ltd.	84,949	1,328,616
Intact Financial Corp.	24,342	2,657,539
Inter Pipeline Ltd.	86,081	806,507
Keyera Corp.	49,025	745,165
Kinross Gold Corp. ^(a)	362,856	3,386,114
Kirkland Lake Gold Ltd.	63,164	3,449,382
Loblaw Companies Ltd.	37,003	1,919,626
Lundin Mining Corp.	100,930	565,118
Magna International Inc.	77,208	3,568,456
Manulife Financial Corp.	451,895	6,055,629
Metro Inc.	55,150	2,419,271
National Bank of Canada	61,158	2,887,370
Nutrien Ltd.	140,708	4,582,070
Onex Corp.	17,206	764,797
Open Text Corp.	83,722	3,768,271
Pan American Silver Corp.	48,534	1,813,458
Parkland Corp./Canada	32,175	847,191
Pembina Pipeline Corp.	137,969	3,352,662
Power Corp. of Canada	173,724	3,082,807
Quebecor Inc., Class B	33,521	764,764
Restaurant Brands International Inc.	68,366	3,861,059
RioCan REIT	16,148	180,346
Ritchie Bros Auctioneers Inc.	22,708	1,049,874
Rogers Communications Inc., Class B, NVS	88,016	3,594,233
Royal Bank of Canada	335,625	23,151,736
Saputo Inc.	88,180	2,157,925
Shaw Communications Inc., Class B, NVS	134,829	2,466,077
Shopify Inc., Class A ^(a)	25,285	25,856,579
SmartCentres Real Estate Investment Trust	12,051	182,452
Sun Life Financial Inc.	134,260	5,233,083
Suncor Energy Inc.	375,812	5,911,429
TC Energy Corp.	226,442	10,320,481
Teck Resources Ltd., Class B	144,056	1,459,380
TELUS Corp.	166,256	2,883,260
Thomson Reuters Corp.	47,669	3,325,976
TMX Group Ltd.	11,753	1,201,359
Toronto-Dominion Bank (The)	429,685	19,012,639
Waste Connections Inc.	66,700	6,828,079
Wheaton Precious Metals Corp.	114,297	6,200,794
WSP Global Inc.	21,615	1,357,251
Yamana Gold Inc.	196,431	1,275,812
		339,002,955
チリ - 0.1%		
Agua Andinas SA, Class A	1,782,640	626,817
Banco de Chile	8,911,031	855,678
Banco de Credito e Inversiones SA	20,391	727,394
Banco Santander Chile	16,405,195	714,174
Cia. Cervecerias Unidas SA	87,852	682,606
Colbun SA	3,948,721	714,682
Empresas CMPC SA	439,546	973,878
Empresas COPEC SA	116,637	952,340
Enel Americas SA	8,018,729	1,244,408
Enel Chile SA	8,434,283	724,317
Falabella SA	150,125	535,530
		8,751,824

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
中国 - 5.1%		
3SBio Inc. ^{(a)(b)}	336,000	\$ 408,392
51job Inc., ADR ^{(a)(c)}	6,426	436,197
58.com Inc., ADR ^{(a)(c)}	22,990	1,272,956
AAC Technologies Holdings Inc. ^(c)	188,500	1,500,665
Agile Group Holdings Ltd.	148,000	187,716
Agricultural Bank of China Ltd., Class A	1,981,300	917,209
Agricultural Bank of China Ltd., Class H	6,609,000	2,345,069
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., Class A	215,914	1,401,828
Air China Ltd., Class H ^(c)	316,000	196,119
AK Medical Holdings Ltd. ^(b)	88,000	257,180
Alibaba Group Holding Ltd., ADR ^(a)	449,850	112,921,347
Alibaba Health Information Technology Ltd. ^(a)	906,000	2,501,664
Alibaba Pictures Group Ltd. ^(a)	4,070,000	567,160
A-Living Services Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	121,250	684,458
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class A	200,592	1,765,790
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class H	295,500	2,232,397
Anta Sports Products Ltd.	263,000	2,494,194
Autohome Inc., ADR ^(c)	16,780	1,470,767
BAIC Motor Corp. Ltd., Class H ^(b)	164,000	79,988
Baidu Inc., ADR ^{(a)(c)}	66,994	7,999,084
Bank of China Ltd., Class H	20,879,000	7,004,387
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	2,399,100	1,636,707
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	292,696	1,215,293
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	1,142,671	1,356,024
Baozun Inc., ADR ^{(a)(c)}	15,005	631,110
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., Class H	398,000	262,416
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	35,500	124,132
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	3,110,000	1,320,211
BEST Inc., ADR ^{(a)(c)}	53,577	225,559
Bilibili Inc., ADR ^{(a)(c)}	22,561	983,208
Bosideng International Holdings Ltd. ^(c)	1,008,000	291,337
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	884,000	904,508
BYD Co. Ltd., Class H ^(c)	193,500	1,848,814
BYD Electronic International Co. Ltd. ^(c)	180,500	632,316
CanSino Biologics Inc., Class H ^{(a)(b)}	14,800	518,273
China Aoyuan Group Ltd.	279,000	351,351
China Cinda Asset Management Co. Ltd., Class H	554,000	104,364
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	2,139,000	932,856
China Communications Construction Co. Ltd., Class H	760,000	442,260
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	484,000	313,499
China Conch Venture Holdings Ltd.	454,500	1,952,833
China Construction Bank Corp., Class H	23,432,260	17,173,136
China East Education Holdings Ltd. ^(b)	246,000	577,688
China Education Group Holdings Ltd. ^(c)	177,000	335,720
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	2,267,200	1,228,280
China Everbright International Ltd. ^(c)	717,000	443,141
China Everbright Ltd.	280,000	447,988
China Evergrande Group	470,000	1,318,998
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class H	811,500	484,793
China Gas Holdings Ltd.	600,800	1,806,230
China Hongqiao Group Ltd.	218,000	125,171
China Huarong Asset Management Co. Ltd., Class H ^(b)	1,698,000	192,800
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. ^{(a)(d)}	813,015	1
China International Capital Corp. Ltd., Class H ^{(a)(b)(c)}	402,400	950,159
China Jinmao Holdings Group Ltd. ^(c)	1,184,000	805,099
China Lesso Group Holdings Ltd.	362,000	698,759
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	2,072,000	4,774,834
China Literature Ltd. ^{(a)(b)(c)}	65,000	427,312

銘柄	数量	価額
中国 (続き)		
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	440,000	\$ 315,089
China Medical System Holdings Ltd.	395,000	478,575
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	553,000	2,593,681
China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	383,100	1,910,764
China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	949,788	4,430,187
China Merchants Port Holdings Co. Ltd. ^(c)	98,000	112,160
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	539,094	1,318,133
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	1,912,000	1,518,145
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H ^(c)	952,500	599,752
China Mobile Ltd.	1,468,000	10,057,908
China Molybdenum Co. Ltd., Class H	1,092,000	442,425
China National Building Material Co. Ltd., Class H	886,000	1,374,122
China Oilfield Services Ltd., Class H	554,000	431,037
China Overseas Land & Investment Ltd.	941,000	2,865,423
China Overseas Property Holdings Ltd.	275,000	287,057
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	232,399	982,922
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	684,000	1,981,342
China Petroleum & Chemical Corp., Class H	7,083,200	3,034,273
China Railway Construction Corp. Ltd., Class H	530,000	423,305
China Railway Group Ltd., Class H	871,000	440,546
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	388,000	2,698,408
China Resources Cement Holdings Ltd.	506,000	692,060
China Resources Gas Group Ltd.	236,000	1,163,222
China Resources Land Ltd.	682,000	2,842,327
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	372,000	474,228
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	1,104,000	1,840,427
China Southern Airlines Co. Ltd., Class H ^{(a)(c)}	246,000	113,951
China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	2,012,057	1,450,521
China State Construction International Holdings Ltd.	384,000	226,926
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd. ^(c)	681,200	1,207,671
China Telecom Corp. Ltd., Class H	4,664,000	1,390,137
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	114,390	3,983,915
China Tower Corp. Ltd., Class H ^(b)	10,162,000	1,848,781
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd.	704,000	359,712
China Unicom Hong Kong Ltd.	1,996,000	1,112,580
China Unicom Network Communications Ltd., Class A	1,752,296	1,275,813
China Vanke Co. Ltd., Class A	434,296	1,670,645
China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	815,010	2,145,793
China Yuhua Education Corp Ltd. ^(b)	290,000	280,264
CIFI Holdings Group Co. Ltd. ^(c)	574,000	515,476
CITIC Ltd.	1,101,000	1,032,782
CITIC Securities Co. Ltd., Class A	555,299	2,384,429
CNOOC Ltd.	4,470,000	4,729,426
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class A	78,300	2,381,011
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., Class H	404,000	180,362
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	374,000	194,958
Country Garden Holdings Co. Ltd. ^(c)	1,860,866	2,389,050
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	312,000	1,882,016
CRRC Corp. Ltd., Class A	2,211,498	1,851,037
CRRC Corp. Ltd., Class H	674,000	293,074
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1,423,200	2,985,888
Dali Foods Group Co. Ltd. ^(b)	554,000	338,110
Dongfeng Motor Group Co. Ltd., Class H	470,000	336,572
ENN Energy Holdings Ltd.	232,200	2,813,293
Far East Horizon Ltd. ^(c)	397,000	326,812
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	84,776	1,823,524
Fosun International Ltd.	1,242,500	1,415,612

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
中国 (続き)		
GDS Holdings Ltd., ADR ^{(a)(c)}	18,655	\$ 1,497,810
Geely Automobile Holdings Ltd.	1,265,000	2,660,512
Genscript Biotech Corp. ^(a)	264,000	572,269
GF Securities Co. Ltd., Class H	361,200	432,963
GOME Retail Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	3,270,000	472,556
Great Wall Motor Co. Ltd., Class H	1,338,000	1,306,890
Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	189,756	1,547,746
Greentown Service Group Co. Ltd., Class L	308,000	421,254
Guangdong Investment Ltd.	1,002,000	1,618,673
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., Class H	684,000	653,975
Guotai Junan Securities Co. Ltd., Class H ^(b)	217,600	359,943
Haidilao International Holding Ltd. ^{(b)(c)}	167,000	768,180
Haier Electronics Group Co. Ltd. ^(d)	474,000	1,642,138
Haitian International Holdings Ltd.	144,000	331,470
Haitong Securities Co. Ltd., Class H ^(a)	892,800	829,419
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd., Class A	291,935	1,547,698
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^{(a)(b)}	162,000	700,240
Hengan International Group Co. Ltd.	142,000	1,191,853
Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{(a)(b)(c)}	143,000	627,339
Huaneng Power International Inc., Class H	622,000	265,647
Huatai Securities Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	536,600	969,317
Huazhu Group Ltd., ADR ^(c)	38,571	1,324,142
Hutchison China MediTech Ltd., ADR ^{(a)(c)}	17,323	469,800
HUYA Inc., ADR ^{(a)(c)}	13,622	331,287
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	1,252,191	890,160
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	14,647,260	8,655,835
Industrial Bank Co. Ltd., Class A	625,100	1,402,998
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A	263,000	1,380,729
Innovent Biologics Inc. ^{(a)(b)}	267,000	1,636,409
iQIYI Inc., ADR ^{(a)(c)}	89,765	1,894,042
JD.com Inc., ADR ^(a)	203,563	12,985,284
Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	280,000	300,225
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., Class A	149,799	2,026,304
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd., Class A	96,200	1,862,024
JOYY Inc. ^{(a)(c)}	13,970	1,115,085
Kaisa Group Holdings Ltd.	622,000	276,081
Kingboard Holdings Ltd.	160,500	469,062
Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^(c)	629,000	1,736,807
Kingsoft Corp. Ltd.	234,000	1,191,105
Koolearn Technology Holding Ltd. ^{(a)(b)(c)}	55,000	254,768
Kunlun Energy Co. Ltd.	1,192,000	996,640
Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	20,332	4,890,287
KWG Group Holdings Ltd.	272,000	484,323
Legend Holdings Corp., Class H ^(b)	106,400	138,111
Lenovo Group Ltd.	1,752,000	1,055,694
Li Ning Co. Ltd.	516,000	1,661,144
Logan Group Co. Ltd.	214,000	370,556
Longfor Group Holdings Ltd. ^(b)	405,000	2,001,432
Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A	296,040	2,485,934
Luye Pharma Group Ltd. ^(b)	390,000	246,071
Meituan Dianping, Class B ^(a)	846,400	20,957,415
Momo Inc., ADR	44,167	815,764
Muyuan Foodstuff Co. Ltd., Class A	148,980	1,953,304
NetEase Inc., ADR	19,490	8,934,606
New China Life Insurance Co. Ltd., Class H	231,500	905,067
New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR ^(a)	37,254	5,223,011
NIO Inc., ADR ^{(a)(c)}	189,679	2,264,767

銘柄	数量	価額
中国 (続き)		
Noah Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	10,686	\$ 325,602
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	1,986,000	645,754
PetroChina Co. Ltd., Class H	6,204,000	2,153,333
PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	1,492,000	1,178,168
Pinduoduo Inc., ADR ^{(a)(c)}	61,708	5,664,794
Ping An Bank Co. Ltd., Class A	890,200	1,701,998
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. ^{(a)(b)(c)}	91,600	1,564,842
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A	223,300	2,429,105
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	1,400,000	14,830,585
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A	528,100	1,180,746
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(b)	1,782,000	981,799
SAIC Motor Corp. Ltd., Class A	438,713	1,143,115
Seazen Group Ltd. ^(c)	534,000	506,426
Semiconductor Manufacturing International Corp. ^(a)	811,000	3,123,577
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H	600,000	1,525,122
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A	1,044,152	1,550,384
Shenzhen Expressway Co. Ltd., Class H	254,000	242,195
Shenzhen International Holdings Ltd.	296,500	483,569
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	176,900	2,111,333
Shimao Group Holdings Ltd.	302,000	1,280,057
Silergy Corp.	14,000	838,724
SINA Corp. ^{(a)(c)}	22,044	889,475
Sino Biopharmaceutical Ltd.	2,661,000	3,467,794
Sino-Ocean Group Holding Ltd.	2,869,000	692,244
Sinopec Engineering Group Co. Ltd., Class H	91,000	40,274
Sinopharm Group Co. Ltd., Class H	304,800	725,995
Sinotruk Hong Kong Ltd.	179,500	559,331
Sun Art Retail Group Ltd.	593,500	823,986
Sunac China Holdings Ltd.	606,000	2,853,991
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	179,900	3,386,675
TAL Education Group, ADR ^{(a)(c)}	95,926	7,498,535
Tencent Holdings Ltd.	1,382,900	95,283,812
Tencent Music Entertainment Group, ADR ^{(a)(c)}	73,917	1,193,020
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	494,000	920,410
TravelSky Technology Ltd., Class H	374,000	719,027
Trip.com Group Ltd., ADR ^{(a)(c)}	118,587	3,225,566
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class H	126,000	1,121,778
Uni-President China Holdings Ltd.	303,000	328,404
Vipshop Holdings Ltd., ADR ^(a)	109,671	2,497,209
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., Class A	200,653	1,943,765
Want Want China Holdings Ltd. ^(c)	1,074,000	794,047
Weibo Corp., ADR ^{(a)(c)}	16,130	557,453
Weichai Power Co. Ltd., Class H	514,000	1,108,885
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Class A	438,516	1,492,673
Wuliangye Yibin Co. Ltd., Class A	110,800	3,453,940
WuXi AppTec Co. Ltd., Class A	124,333	2,013,634
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^(b)	43,260	651,395
Wuxi Biologics Cayman Inc. ^{(a)(b)}	215,500	4,437,795
Xiaomi Corp., Class B ^{(a)(b)}	2,555,800	4,887,223
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., Class H ^(c)	217,600	218,998
Xinyi Solar Holdings Ltd.	1,146,000	1,253,913
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., Class H	470,000	366,894
Yihai International Holding Ltd.	127,000	1,555,915
Yum China Holdings Inc.	93,809	4,806,773
Zai Lab Ltd., ADR ^{(a)(c)}	13,770	1,048,035

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
中国 (続き)		
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Class H	322,000	\$ 239,313
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)(c)}	97,700	585,555
Zhongsheng Group Holdings Ltd. ^(c)	140,000	864,365
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd., Class H	122,500	429,924
Zijin Mining Group Co. Ltd., Class H	1,438,000	892,465
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class H ^(a)	316,600	325,987
ZTE Corp., Class H	194,200	573,815
ZTO Express Cayman Inc., ADR ^(c)	90,485	3,352,469
		612,277,556
コロンビア - 0.0%		
Ecopetrol SA	2,025,528	1,130,020
Grupo de Inversiones Suramericana SA	144,265	750,667
Interconexion Electrica SA ESP	26,649	137,235
		2,017,922
チェコ共和国 - 0.0%		
CEZ AS	68,221	1,371,161
Komerčni Banka AS ^(a)	46,323	1,073,872
		2,445,033
デンマーク - 0.7%		
Ambu A/S, Series B ^(c)	38,400	1,340,630
AP Moller - Maersk A/S, Class A	2,322	2,759,348
Carlsberg AS, Class B	32,984	4,859,637
Chr Hansen Holding A/S	26,429	3,008,517
Coloplast A/S, Class B	26,457	4,519,656
Danske Bank A/S ^(a)	172,615	2,784,356
Demant A/S ^(a)	22,981	712,929
DSV PANALPINA A/S	51,654	7,110,098
Genmab A/S ^(a)	16,225	5,561,473
GN Store Nord A/S	27,733	1,697,359
H Lundbeck A/S	15,250	556,623
Novo Nordisk A/S, Class B	420,609	27,839,599
Novozymes A/S, Class B	56,859	3,406,855
Orsted A/S ^(b)	42,290	6,049,438
Pandora A/S	26,015	1,652,513
Tryg A/S	44,105	1,303,127
Vestas Wind Systems A/S	50,463	6,503,912
		81,666,070
エジプト - 0.0%		
Commercial International Bank Egypt SAE	317,406	1,251,736
フィンランド - 0.3%		
Elisa OYJ	29,732	1,774,077
Fortum OYJ	118,337	2,409,655
Kone OYJ, Class B	76,639	6,093,666
Neste OYJ	107,308	4,933,550
Nokia OYJ	1,353,772	6,499,391
Nordea Bank Abp ^(a)	759,358	5,880,195
Orion OYJ, Class B	23,393	1,024,056
Sampo OYJ, Class A	114,641	4,157,717
Stora Enso OYJ, Class R	169,572	2,137,531
UPM-Kymmene OYJ	134,597	3,601,812
Wartsila OYJ Abp	129,805	1,086,740
		39,598,390
フランス - 2.9%		
Accor SA ^(a)	58,746	1,475,482
Aeroports de Paris ^(c)	4,743	448,688
Air Liquide SA	111,435	18,395,355

銘柄	数量	価額
フランス (続き)		
Airbus SE ^(a)	141,377	\$ 10,366,726
Alstom SA ^(a)	58,914	3,290,316
Amundi SA ^{(a)(b)}	12,544	953,780
Arkema SA	21,288	2,205,663
Atos SE ^(a)	28,356	2,427,642
AXA SA ^(c)	436,775	8,710,027
BioMerieux	9,529	1,549,356
BNP Paribas SA ^(a)	264,310	10,662,526
Bollere SA	77,745	2,600,172
Bouygues SA ^(a)	77,169	2,737,570
Bureau Veritas SA ^(a)	30,201	661,577
Capgemini SE	42,363	5,485,320
Carrefour SA	160,253	2,558,239
Casino Guichard Perrachon SA ^{(a)(c)}	9,986	278,679
Cie. de Saint-Gobain ^(a)	130,085	4,794,741
Cie. Generale des Etablissements Michelin SCA	45,562	4,759,500
CNP Assurances ^(a)	26,378	317,846
Covivio	5,401	391,504
Credit Agricole SA ^(a)	287,601	2,763,556
Danone SA	143,721	9,608,977
Dassault Systemes SE	26,404	4,811,422
Edenred	70,498	3,512,120
Eiffage SA ^(a)	15,205	1,330,513
Electricite de France SA	140,271	1,418,192
Engie SA ^(a)	442,201	5,903,571
EssilorLuxottica SA ^(a)	66,826	8,866,239
Eurazeo SE ^(a)	3,235	169,388
Eurofins Scientific SE ^(a)	2,928	1,910,530
Faurecia SE ^(a)	12,420	483,044
Gecina SA	5,297	685,875
Getlink SE ^(a)	164,843	2,481,419
Hermes International	7,573	6,144,970
Iliad SA	4,753	935,238
Ingenico Group SA ^(a)	16,304	2,624,901
Ipsen SA	7,770	700,662
Kering SA	17,990	10,248,352
Klepierre SA ^(c)	33,966	586,004
La Francaise des Jeux SAEM ^(b)	15,891	579,518
Legrand SA	66,020	5,111,935
L'Oreal SA	60,614	20,284,323
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	66,261	28,736,193
Natixis SA ^(a)	242,637	589,617
Orange SA	466,883	5,472,307
Orpea ^{(a)(c)}	7,278	931,195
Pernod Ricard SA	54,771	9,455,939
Peugeot SA ^(a)	108,535	1,750,594
Publicis Groupe SA	63,923	2,059,799
Remy Cointreau SA ^(c)	4,015	645,218
Renault SA ^(a)	52,675	1,249,190
Safran SA ^(a)	79,340	8,391,220
Sanofi	274,326	28,724,777
Sartorius Stedim Biotech	5,885	1,837,179
Schneider Electric SE	138,974	16,144,442
SCOR SE ^(a)	29,327	756,006
SEB SA	4,643	769,198
SES SA	90,159	639,252
Societe Generale SA ^(a)	169,917	2,608,834
Sodexo SA	13,386	922,511
STMicroelectronics NV	168,797	4,752,534
Suez SA	116,854	1,545,542

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
フランス (続き)		
Teleperformance	12,133	\$ 3,548,080
Thales SA	19,524	1,416,626
TOTAL SE	589,081	21,803,212
Ubisoft Entertainment SA ^(a)	24,055	2,013,340
Unibail-Rodamco-Westfield ^(c)	34,307	1,806,088
Valeo SA	63,918	1,643,175
Veolia Environnement SA	143,014	3,265,592
Vinci SA	120,198	10,347,365
Vivendi SA	209,699	5,554,507
Wendel SE	18,720	1,754,310
Worldline SA ^{(a)(b)}	31,413	2,701,248
		347,776,548
ドイツ - 2.3%		
adidas AG ^(a)	44,645	12,348,215
Allianz SE, Registered	98,222	20,467,514
Aroundtown SA ^(a)	269,474	1,627,680
BASF SE	206,699	11,441,373
Bayer AG, Registered	234,367	15,586,295
Bayerische Motoren Werke AG	80,192	5,187,039
Beiersdorf AG	23,171	2,771,480
Brenntag AG	30,873	1,902,762
Carl Zeiss Meditec AG, Bearer ^(a)	9,134	957,505
Commerzbank AG ^(a)	293,558	1,509,678
Continental AG	25,122	2,452,590
Covestro AG ^(b)	57,919	2,250,556
Daimler AG, Registered ^(c)	202,229	8,943,678
Delivery Hero SE ^{(a)(b)}	30,528	3,529,073
Deutsche Bank AG, Registered ^(a)	467,751	4,198,700
Deutsche Boerse AG	48,042	8,782,774
Deutsche Lufthansa AG, Registered ^{(a)(c)}	52,878	467,586
Deutsche Post AG, Registered ^(a)	237,822	9,634,751
Deutsche Telekom AG, Registered	781,740	13,094,232
Deutsche Wohnen SE	83,702	4,077,878
E.ON SE	521,034	6,121,795
Evonik Industries AG	44,116	1,193,063
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide ^{(a)(c)}	7,551	294,837
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA ^(a)	51,419	4,537,117
Fresenius SE & Co. KGaA ^(a)	104,198	5,208,261
GEA Group AG	46,993	1,702,085
Hannover Rueck SE	12,410	2,104,370
HeidelbergCement AG	47,955	2,676,560
Henkel AG & Co. KGaA	29,466	2,566,227
HOCHTIEF AG	4,167	339,996
Infineon Technologies AG	308,955	7,719,619
KION Group AG	13,152	1,014,006
Knorr-Bremse AG	9,760	1,147,080
LANXESS AG ^(a)	31,251	1,625,989
LEG Immobilien AG ^(a)	13,526	1,891,509
Merck KGaA	33,223	4,244,873
METRO AG	79,046	724,594
MTU Aero Engines AG ^(a)	13,403	2,327,433
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Registered	33,944	9,023,197
Nemetschek SE	12,760	941,535
Puma SE ^(a)	25,731	2,003,308
RWE AG	144,352	5,458,866
SAP SE	246,702	39,026,984
Scout24 AG ^(b)	21,340	1,853,478
Siemens AG, Registered	181,083	23,194,631
Siemens Healthineers AG ^(b)	30,191	1,569,231

銘柄	数量	価額
ドイツ (続き)		
Symrise AG	26,945	\$ 3,379,014
TeamViewer AG ^{(a)(b)}	30,580	1,654,359
Telefonica Deutschland Holding AG	210,293	578,161
thyssenkrupp AG ^(a)	116,625	906,063
Uniper SE	43,737	1,518,470
United Internet AG, Registered ^(a)	23,210	1,055,841
Vonovia SE	121,271	7,912,975
Zalando SE ^{(a)(b)}	39,650	2,871,306
		281,618,192
ギリシャ - 0.0%		
Hellenic Telecommunications Organization SA	19,109	282,455
Jumbo SA	68,704	1,349,437
OPAP SA	23,357	210,738
		1,842,630
香港 - 0.9%		
AIA Group Ltd.	2,899,000	26,202,543
ASM Pacific Technology Ltd.	85,200	957,513
Bank of East Asia Ltd. (The) ^(c)	313,200	712,865
BeiGene Ltd., ADR ^{(a)(c)}	9,881	2,065,129
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	687,000	1,914,686
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^{(b)(c)}	395,100	1,432,519
CK Asset Holdings Ltd.	572,516	3,180,152
CK Hutchison Holdings Ltd.	575,016	3,750,492
CK Infrastructure Holdings Ltd.	175,500	914,841
CLP Holdings Ltd.	387,000	3,665,170
Dairy Farm International Holdings Ltd.	89,700	383,916
Galaxy Entertainment Group Ltd.	522,000	3,556,244
Hang Lung Properties Ltd.	652,000	1,600,093
Hang Seng Bank Ltd. ^(c)	182,700	2,873,620
Henderson Land Development Co. Ltd.	299,003	1,120,750
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	799,000	826,815
HKT Trust & HKT Ltd.	848,000	1,249,537
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	2,877,896	4,129,210
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	295,000	14,091,120
Hongkong Land Holdings Ltd.	278,500	1,055,515
Jardine Matheson Holdings Ltd.	45,400	1,857,768
Jardine Strategic Holdings Ltd.	77,900	1,573,580
Kerry Properties Ltd.	95,000	226,033
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	356,500	400,650
Link REIT	489,000	3,795,173
Melco Resorts & Entertainment Ltd., ADR	69,652	1,146,472
MTR Corp. Ltd.	336,500	1,671,602
New World Development Co. Ltd.	483,916	2,360,200
Nine Dragons Paper Holdings Ltd. ^(c)	366,000	382,991
NWS Holdings Ltd.	990,000	766,432
Power Assets Holdings Ltd.	358,000	1,993,200
Sands China Ltd.	721,200	2,791,670
Sino Land Co. Ltd.	550,000	666,370
SJM Holdings Ltd.	386,000	434,799
SSY Group Ltd. ^(c)	512,000	323,047
Sun Hung Kai Properties Ltd.	286,000	3,502,026
Swire Pacific Ltd., Class A	107,000	529,464
Swire Properties Ltd.	186,000	429,589
Techtronic Industries Co. Ltd.	390,500	4,078,730
WH Group Ltd. ^(b)	2,594,000	2,306,090
Wharf Holdings Ltd. (The) ^(c)	685,200	1,163,484
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	592,200	2,093,660

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
香港 (続き)		
Wynn Macau Ltd. ^(c)	274,000	\$ 480,106
		110,655,866
ハンガリー - 0.0%		
MOL Hungarian Oil & Gas PLC ^(a)	47,917	282,450
OTP Bank Nyrt ^(a)	64,754	2,309,742
Richter Gedeon Nyrt	13,127	305,320
		2,897,512
インド - 0.1%		
Hindustan Unilever Ltd.	72,288	2,135,328
Housing Development Finance Corp. Ltd.	95,153	2,266,438
Infosys Ltd.	247,098	3,190,599
Reliance Industries Ltd.	119,852	3,311,560
Tata Consultancy Services Ltd.	86,944	2,651,349
		13,555,274
インドネシア - 0.2%		
Adaro Energy Tbk PT	2,485,000	184,673
Astra International Tbk PT	6,128,300	2,161,695
Bank Central Asia Tbk PT	2,149,100	4,592,597
Bank Mandiri Persero Tbk PT	3,996,414	1,587,616
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	2,580,888	813,156
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12,450,800	2,694,831
Barito Pacific Tbk PT ^(a)	7,198,900	468,422
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	2,119,645	903,753
Gudang Garam Tbk PT	87,000	297,796
Indah Kiat Pulp & Paper Corp. Tbk PT	435,400	232,611
Indoement Tunggal Prakarsa Tbk PT ^(a)	670,400	568,233
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	2,263,700	1,000,059
Kalbe Farma Tbk PT	8,169,400	875,693
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	1,297,300	112,403
Semen Indonesia Persero Tbk PT	1,172,900	741,096
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	9,397,700	1,963,218
Unilever Indonesia Tbk PT	2,578,200	1,483,348
United Tractors Tbk PT	644,106	941,895
		21,623,095
アイルランド - 0.5%		
CRH PLC	212,434	7,727,010
Flutter Entertainment PLC ^(a)	23,093	3,504,914
Flutter Entertainment PLC ^(a)	11,686	1,759,254
Kerry Group PLC, Class A	47,208	6,252,227
Kingspan Group PLC	18,354	1,318,494
Linde PLC	128,028	31,380,943
Smurfit Kappa Group PLC	76,170	2,563,421
Steris PLC	19,145	3,056,117
Trane Technologies PLC	57,959	6,483,873
		64,046,253
イスラエル - 0.2%		
Azrieli Group Ltd.	8,478	406,177
Bank Hapoalim BM	207,863	1,237,189
Bank Leumi Le-Israel BM	195,332	978,311
Check Point Software Technologies Ltd. ^{(a)(c)}	25,640	3,213,974
CyberArk Software Ltd. ^{(a)(c)}	8,776	1,034,164
Elbit Systems Ltd.	5,351	751,790
ICL Group Ltd.	302,165	949,414
Isracard Ltd.	1	2
Israel Discount Bank Ltd., Class A	219,728	667,144
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	64,174	1,324,505
Nice Ltd. ^(a)	18,189	3,700,617
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR ^(a)	270,903	3,126,221

銘柄	数量	価額
イスラエル (続き)		
Wix.com Ltd. ^{(a)(c)}	12,784	\$ 3,713,496
		21,103,004
イタリア - 0.6%		
Assicurazioni Generali SpA	246,561	3,691,129
Atlantia SpA ^(a)	137,936	2,193,820
CNH Industrial NV ^(a)	289,239	1,978,273
DiaSorin SpA	5,706	1,120,059
Enel SpA	1,888,619	17,261,113
Eni SpA	606,343	5,406,901
Ferrari NV	30,082	5,383,817
Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(b)	41,897	424,337
Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	3,399,404	6,862,594
Leonardo SpA	121,614	778,004
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	294,554	2,360,846
Moncler SpA ^(a)	41,448	1,597,800
Nexi SpA ^{(a)(b)}	71,889	1,289,158
Pirelli & C SpA ^{(a)(b)}	79,631	316,672
Poste Italiane SpA ^(b)	103,000	944,174
Prysmian SpA	53,729	1,374,252
Recordati SpA	44,076	2,357,903
Snam SpA	574,958	3,059,495
Telecom Italia SpA/Milano	2,950,238	1,188,934
Tenaris SA	182,764	1,065,896
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	524,129	3,908,349
UniCredit SpA ^(a)	463,946	4,235,865
		68,799,391
日本 - 6.5%		
ABC-Mart Inc.	6,900	364,154
Acom Co. Ltd.	177,000	621,082
Advantest Corp.	46,300	2,496,075
Aeon Co. Ltd.	154,800	3,645,626
AGC Inc.	35,100	981,990
Air Water Inc.	46,800	604,199
Aisin Seiki Co. Ltd.	47,900	1,368,183
Ajinomoto Co. Inc.	131,100	2,360,866
Alfresa Holdings Corp.	41,100	840,426
Amada Co. Ltd.	61,100	409,722
Aozora Bank Ltd.	100	1,596
Asahi Group Holdings Ltd.	98,400	3,205,236
Asahi Intecc Co. Ltd.	47,100	1,313,258
Asahi Kasei Corp.	350,000	2,489,029
Astellas Pharma Inc.	456,700	7,127,164
Bandai Namco Holdings Inc.	49,000	2,697,711
Benesse Holdings Inc.	8,900	231,318
Bridgestone Corp.	153,000	4,477,272
Brother Industries Ltd.	65,800	1,016,903
Calbee Inc.	11,900	377,608
Canon Inc.	264,000	4,184,848
Casio Computer Co. Ltd.	42,500	672,089
Central Japan Railway Co.	34,000	4,085,595
Chubu Electric Power Co. Inc.	136,500	1,619,590
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	161,600	7,238,604
Chugoku Electric Power Co. Inc. (The)	61,100	744,319
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	26,800	399,224
Concordia Financial Group Ltd.	509,300	1,498,083
Cosmos Pharmaceutical Corp. ^(c)	1,800	329,084
CyberAgent Inc.	24,800	1,395,630
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	66,800	1,449,345
Daicel Corp.	58,600	389,078

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
日本 (続き)		
Daifuku Co. Ltd.	24,300	\$ 2,183,392
Dai-ichi Life Holdings Inc.	276,500	3,216,637
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	133,900	11,724,640
Daikin Industries Ltd.	58,200	10,155,963
Daito Trust Construction Co. Ltd.	17,200	1,345,677
Daiwa House Industry Co. Ltd.	130,600	2,880,537
Daiwa House REIT Investment Corp.	603	1,566,671
Daiwa Securities Group Inc.	345,200	1,514,923
Denso Corp.	112,800	4,126,647
Dentsu Group Inc.	49,100	1,090,389
Disco Corp.	6,100	1,452,161
East Japan Railway Co.	70,400	4,042,357
Eisai Co. Ltd.	60,200	4,832,284
ENEOS Holdings Inc.	877,580	3,047,833
FamilyMart Co. Ltd.	61,900	1,380,499
FANUC Corp.	46,400	7,769,905
Fast Retailing Co. Ltd.	14,000	7,421,735
Fuji Electric Co. Ltd.	26,500	719,332
FUJIFILM Holdings Corp.	92,800	4,140,146
Fujitsu Ltd.	46,700	6,236,678
Fukuoka Financial Group Inc.	32,200	466,265
GLP J-REIT	635	1,055,230
GMO Payment Gateway Inc.	9,700	1,009,174
Hakuhodo DY Holdings Inc.	44,900	490,915
Hamamatsu Photonics KK	39,300	1,694,959
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	53,000	1,511,350
Hikari Tsushin Inc.	5,800	1,250,733
Hirose Electric Co. Ltd.	9,400	984,186
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	14,800	644,604
Hitachi Ltd.	240,000	7,100,350
Hitachi Metals Ltd.	58,100	753,932
Honda Motor Co. Ltd.	401,900	9,594,208
Hoshizaki Corp.	14,200	1,079,807
Hoya Corp.	93,800	9,244,264
Hulic Co. Ltd.	60,600	519,281
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	51,900	1,070,103
Iida Group Holdings Co. Ltd.	18,700	287,937
Inpex Corp.	264,500	1,498,742
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	49,000	222,453
Isuzu Motors Ltd.	103,700	842,998
Ito En Ltd.	8,600	505,930
ITOCHU Corp.	325,700	7,085,123
Itochu Techno-Solutions Corp.	24,400	986,570
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	13,400	460,692
Japan Exchange Group Inc.	126,000	2,979,287
Japan Post Bank Co. Ltd.	58,000	431,174
Japan Post Holdings Co. Ltd.	366,800	2,488,467
Japan Post Insurance Co. Ltd.	51,800	683,938
Japan Prime Realty Investment Corp.	192	505,378
Japan Real Estate Investment Corp.	249	1,271,730
Japan Retail Fund Investment Corp.	593	711,735
Japan Tobacco Inc.	290,000	4,970,018
JFE Holdings Inc.	136,400	882,414
JGC Holdings Corp.	53,400	537,384
JSR Corp.	45,800	983,749
JTEKT Corp.	121,100	801,759
Kajima Corp.	77,700	849,534
Kakaku.com Inc.	32,700	786,495
Kansai Electric Power Co. Inc. (The)	203,100	1,923,812
Kansai Paint Co. Ltd.	48,100	923,513

銘柄	数量	価額
日本 (続き)		
Kao Corp.	116,200	\$ 8,392,161
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	8,400	113,928
KDDI Corp.	405,400	12,495,967
Keihan Holdings Co. Ltd.	24,500	991,772
Keikyu Corp.	70,300	914,239
Keio Corp.	26,100	1,293,521
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	34,100	827,908
Keyence Corp.	43,600	18,235,052
Kikkoman Corp.	34,000	1,580,535
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	46,800	1,814,811
Kirin Holdings Co. Ltd.	202,500	3,895,630
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	11,900	1,053,476
Kobe Bussan Co. Ltd.	12,900	794,278
Koito Manufacturing Co. Ltd.	21,200	827,107
Komatsu Ltd.	226,900	4,433,703
Konami Holdings Corp.	22,500	684,172
Kose Corp.	7,600	761,941
Kubota Corp.	257,900	3,667,385
Kuraray Co. Ltd.	63,300	617,853
Kyocera Corp.	82,800	4,576,593
Kyowa Kirin Co. Ltd.	61,000	1,500,047
Kyushu Electric Power Co. Inc.	115,600	966,522
Kyushu Railway Co.	31,600	621,061
Lasertec Corp.	16,700	1,453,135
Lawson Inc.	4,900	243,308
LINE Corp. (a)	13,800	729,613
Lion Corp.	64,600	1,667,392
LIXIL Group Corp.	59,000	784,583
M3 Inc.	103,800	5,281,793
Makita Corp.	51,500	1,965,407
Marubeni Corp.	486,000	2,229,358
Marui Group Co. Ltd.	44,100	635,244
Maruichi Steel Tube Ltd.	20,100	473,936
Mazda Motor Corp.	218,900	1,223,587
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	6,800	324,146
Mebuki Financial Group Inc.	152,100	336,625
Medipal Holdings Corp.	28,300	520,337
MEIJI Holdings Co. Ltd.	25,600	1,999,962
Mercari Inc. (a)	20,300	848,633
MINEBEA MITSUMI Inc.	96,200	1,566,787
MISUMI Group Inc.	80,600	1,901,224
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	414,200	2,216,536
Mitsubishi Corp.	326,700	6,549,141
Mitsubishi Electric Corp.	441,500	5,722,839
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	274,400	3,942,245
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	37,600	592,823
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	93,100	2,154,253
Mitsubishi Materials Corp.	9,400	190,881
Mitsubishi Motors Corp.	328,500	640,036
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,902,900	10,795,614
Mitsui & Co. Ltd.	403,500	6,006,895
Mitsui Chemicals Inc.	44,100	836,703
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	200,700	3,128,285
Miura Co. Ltd.	16,400	615,019
Mizuho Financial Group Inc.	6,212,100	7,497,058
MonotaRO Co. Ltd.	27,500	1,171,735
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	131,300	3,273,497
Murata Manufacturing Co. Ltd.	132,800	8,301,099
Nabtesco Corp.	21,000	629,623
Nagoya Railroad Co. Ltd.	45,100	1,137,204

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
日本 (続き)		
NEC Corp.	61,100	\$ 3,403,755
Nexon Co. Ltd.	121,700	3,142,353
NGK Insulators Ltd.	27,400	338,710
NGK Spark Plug Co. Ltd.	18,400	245,206
NH Foods Ltd.	17,400	761,137
Nidec Corp.	107,800	8,538,967
Nihon M&A Center Inc.	29,600	1,433,387
Nikon Corp.	80,200	556,765
Nintendo Co. Ltd.	26,400	11,595,725
Nippon Building Fund Inc.	284	1,590,164
Nippon Express Co. Ltd.	16,500	781,850
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	36,900	2,505,836
Nippon Prologis REIT Inc.	521	1,796,127
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	12,100	930,417
Nippon Steel Corp.	213,534	1,731,821
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	321,200	7,423,174
Nippon Yusen KK	17,000	218,670
Nissan Chemical Corp.	31,600	1,652,776
Nissan Motor Co. Ltd.	583,300	1,991,595
Nisshin Seifun Group Inc.	45,500	695,001
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	14,800	1,327,003
Nitori Holdings Co. Ltd.	19,800	4,339,033
Nitto Denko Corp.	45,900	2,583,042
Nomura Holdings Inc.	813,200	3,766,424
Nomura Real Estate Holdings Inc.	20,400	338,038
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	997	1,233,402
Nomura Research Institute Ltd.	85,300	2,239,599
NSK Ltd.	39,900	264,163
NTT Data Corp.	161,100	1,814,718
NTT Docomo Inc.	289,920	7,972,594
Obayashi Corp.	125,200	1,110,731
Obic Co. Ltd.	16,800	3,004,710
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	74,700	1,551,510
Oji Holdings Corp.	180,000	749,078
Olympus Corp.	280,100	4,989,770
Omron Corp.	44,800	3,190,618
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	101,000	2,830,923
Oracle Corp. Japan	8,800	1,055,367
Oriental Land Co. Ltd.	47,300	5,668,126
ORIX Corp.	342,300	3,677,791
Orix JREIT Inc.	630	809,770
Osaka Gas Co. Ltd.	81,800	1,504,012
Otsuka Corp.	24,500	1,265,204
Otsuka Holdings Co. Ltd.	98,600	4,075,305
Pan Pacific International Holdings Corp.	103,500	2,352,317
Panasonic Corp.	545,700	4,645,134
Park24 Co. Ltd.	28,500	382,767
PeptiDream Inc. ^(a)	22,500	903,362
Persol Holdings Co. Ltd.	44,000	556,815
Pigeon Corp.	28,200	1,092,207
Pola Orbis Holdings Inc.	17,000	280,252
Rakuten Inc.	219,400	2,002,469
Recruit Holdings Co. Ltd.	310,000	9,581,765
Renesas Electronics Corp. ^(a)	181,400	991,669
Resona Holdings Inc.	508,000	1,651,853
Ricoh Co. Ltd.	163,000	1,040,622
Rinnai Corp.	5,400	441,275
Rohm Co. Ltd.	21,700	1,368,949
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	56,100	672,266
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	91,700	1,543,800

銘柄	数量	価額
日本 (続き)		
SBI Holdings Inc.	58,930	\$ 1,230,100
SCSK Corp.	8,400	424,250
Secom Co. Ltd.	48,500	4,165,596
Sega Sammy Holdings Inc.	37,300	419,462
Seibu Holdings Inc.	37,600	334,997
Seiko Epson Corp.	72,500	761,823
Sekisui Chemical Co. Ltd.	69,200	937,240
Sekisui House Ltd.	141,900	2,574,144
Seven & i Holdings Co. Ltd.	186,100	5,643,021
Seven Bank Ltd.	279,900	680,358
SG Holdings Co. Ltd.	37,100	1,357,959
Sharp Corp.	48,100	468,580
Shimadzu Corp.	57,100	1,437,086
Shimamura Co. Ltd.	5,100	353,570
Shimano Inc.	17,900	3,893,881
Shimizu Corp.	141,500	1,011,766
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	82,800	9,612,882
Shinsei Bank Ltd.	33,100	371,917
Shionogi & Co. Ltd.	64,300	3,806,429
Shiseido Co. Ltd.	92,600	5,123,522
Shizuoka Bank Ltd. (The)	62,300	403,038
Showa Denko KK	32,400	666,816
SMC Corp.	14,000	7,291,970
Softbank Corp.	401,900	5,376,786
SoftBank Group Corp.	374,600	23,365,998
Sohgo Security Services Co. Ltd.	17,500	821,787
Sompo Holdings Inc.	86,100	2,813,539
Sony Corp.	307,200	23,464,931
Square Enix Holdings Co. Ltd.	23,700	1,264,239
Stanley Electric Co. Ltd.	22,500	535,420
Subaru Corp.	154,800	2,920,161
SUMCO Corp.	55,100	841,639
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	573,700	1,644,104
Sumitomo Corp.	323,300	3,577,613
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	39,700	494,138
Sumitomo Electric Industries Ltd.	181,600	2,002,701
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	47,400	1,405,009
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	316,200	8,373,782
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	78,108	2,002,012
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	73,100	1,859,477
Sundrug Co. Ltd.	16,100	549,712
Suntory Beverage & Food Ltd.	31,100	1,169,228
Suzuken Co. Ltd.	14,800	524,222
Suzuki Motor Corp.	87,500	2,873,357
Systemex Corp.	40,000	3,076,137
T&D Holdings Inc.	178,400	1,456,154
Taiheiyu Cement Corp.	20,100	434,394
Taisei Corp.	36,700	1,256,540
Taiyo Nippon Sanso Corp.	33,600	527,215
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	373,534	13,269,590
TDK Corp.	31,600	3,490,854
Terumo Corp.	167,100	6,282,252
THK Co. Ltd.	23,900	555,399
TIS Inc.	42,200	906,823
Tobu Railway Co. Ltd.	48,200	1,343,017
Toho Co. Ltd.	31,200	925,111
Toho Gas Co. Ltd.	17,000	736,404
Tohoku Electric Power Co. Inc.	125,700	1,185,311
Tokio Marine Holdings Inc.	160,700	6,742,317
Tokyo Century Corp.	10,800	599,603

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
日本 (続き)		
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc. ^(a)	472,800	\$ 1,252,095
Tokyo Electron Ltd.	36,700	9,996,784
Tokyo Gas Co. Ltd.	100,800	2,126,496
Tokyu Corp.	101,800	1,128,437
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	107,300	408,984
Toppan Printing Co. Ltd.	58,900	881,857
Toray Industries Inc.	356,400	1,530,703
Toshiba Corp.	99,700	3,017,497
Tosoh Corp.	41,500	554,223
TOTO Ltd.	35,400	1,322,520
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	20,400	1,234,844
Toyota Industries Corp.	33,500	1,691,951
Toyota Motor Corp.	510,400	30,011,887
Toyota Tsusho Corp.	34,900	877,369
Trend Micro Inc.	29,500	1,715,927
Tsuruha Holdings Inc.	9,100	1,255,736
Unicharm Corp.	96,300	4,333,637
United Urban Investment Corp.	670	652,067
USS Co. Ltd.	91,300	1,356,590
Welcia Holdings Co. Ltd.	12,200	1,119,266
West Japan Railway Co.	37,100	1,588,847
Yakult Honsha Co. Ltd.	30,700	1,745,077
Yamada Denki Co. Ltd.	125,900	544,181
Yamaha Corp.	35,800	1,642,202
Yamaha Motor Co. Ltd.	40,100	582,176
Yamato Holdings Co. Ltd.	72,700	1,853,083
Yamazaki Baking Co. Ltd.	28,500	476,572
Yaskawa Electric Corp.	58,600	1,931,533
Yokogawa Electric Corp.	58,400	885,418
Z Holdings Corp.	634,100	3,340,525
ZOZO Inc.	29,100	787,156
		781,904,636
マレーシア - 0.2%		
Axiata Group Bhd	352,300	265,887
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	58,400	347,094
CIMB Group Holdings Bhd ^(c)	1,483,500	1,256,077
Dialog Group Bhd	1,475,100	1,318,545
DiGi.Com Bhd	1,487,600	1,491,108
Gamuda Bhd	241,700	202,937
Genting Bhd	1,010,500	912,787
Genting Malaysia Bhd	423,900	227,946
Genting Plantations Bhd	617,500	1,470,932
Hartalega Holdings Bhd	378,900	1,812,286
Hong Leong Bank Bhd	233,200	825,000
Hong Leong Financial Group Bhd	366,800	1,162,687
IHH Healthcare Bhd	1,128,400	1,437,113
Malayan Banking Bhd	374,500	677,456
Malaysia Airports Holdings Bhd	376,000	468,226
Maxis Bhd ^(c)	1,015,000	1,268,750
MISC Bhd	178,800	332,720
Petronas Chemicals Group Bhd	600,100	874,674
Petronas Gas Bhd	412,700	1,635,226
PPB Group Bhd	141,400	656,976
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	675,500	771,090
Public Bank Bhd	571,070	2,289,667
Telekom Malaysia Bhd	370,400	349,434
Tenaga Nasional Bhd	566,800	1,529,291
Top Glove Corp. Bhd	388,700	2,372,537

銘柄	数量	価額
マレーシア (続き)		
YTL Corp. Bhd	2,408,600	\$ 443,091
		26,399,537
メキシコ - 0.2%		
Alfa SAB de CV, Class A	1,292,600	701,284
America Movil SAB de CV, Series L, NVS	7,699,800	4,854,010
Cemex SAB de CV, CPO, NVS	5,147,154	1,581,813
Coca-Cola Femsa SAB de CV	43,900	181,835
Fibra Uno Administracion SA de CV	573,900	464,199
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	524,600	3,228,162
Gruma SAB de CV, Series B, Class B	29,815	350,856
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Series B, Class B	83,600	556,517
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	45,435	452,876
Grupo Bimbo SAB de CV, Series A, Class A	317,800	574,108
Grupo Carso SAB de CV, Series A1	21,000	41,580
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O	662,700	2,385,983
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O ^(a)	100	72
Grupo Mexico SAB de CV, Series B, Class B	980,328	2,483,068
Grupo Televisa SAB, CPO ^(a)	695,800	780,706
Industrias Penoles SAB de CV	29,860	446,837
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	62,500	186,385
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	259,300	425,545
Megacable Holdings SAB de CV, CPO	7,100	21,148
Orbia Advance Corp. SAB de CV	531,423	843,878
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,256,500	2,957,237
		23,518,099
オランダ - 1.3%		
ABN AMRO Bank NV, CVA ^(b)	61,054	507,107
Adyen NV ^{(a)(b)}	4,230	7,087,798
Aegon NV	578,693	1,714,867
AerCap Holdings NV ^(a)	41,197	1,109,435
Akzo Nobel NV	50,083	4,722,454
Altice Europe NV ^(a)	151,432	718,064
ArcelorMittal SA ^(a)	182,785	2,018,778
ASML Holding NV	102,975	36,493,849
Davide Campari-Milano NV	239,645	2,412,416
EXOR NV	19,468	1,096,946
Heineken Holding NV	12,299	1,066,771
Heineken NV	62,940	6,120,839
ING Groep NV	877,544	6,118,254
Just Eat Takeaway.com NV ^{(a)(b)}	29,246	3,173,372
Koninklijke Ahold Delhaize NV	265,100	7,670,874
Koninklijke DSM NV	43,395	6,650,370
Koninklijke KPN NV	947,519	2,458,248
Koninklijke Philips NV ^(a)	221,040	11,471,959
Koninklijke Vopak NV	20,311	1,113,223
NN Group NV	84,668	3,103,717
NXP Semiconductors NV	68,581	8,060,325
Prosus NV ^(a)	116,407	11,301,169
QIAGEN NV ^(a)	55,502	2,767,664
Randstad NV	21,540	1,035,653
Unilever NV	310,115	18,364,886
Wolters Kluwer NV	72,456	5,728,512
		154,087,550
ニュージーランド - 0.1%		
a2 Milk Co. Ltd. ^(a)	165,535	2,298,051
Auckland International Airport Ltd.	444,705	1,890,013
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	151,876	3,642,200
Meridian Energy Ltd.	224,374	726,408

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
ニュージーランド (続き)		
Ryman Healthcare Ltd.	88,717	\$ 786,015
Spark New Zealand Ltd.	254,229	834,919
		10,177,606
ノルウェー - 0.2%		
DNB ASA ^(a)	223,307	3,407,831
Equinor ASA	243,094	3,595,998
Gjensidige Forsikring ASA ^(a)	27,729	569,310
Mowi ASA	90,051	1,624,694
Norsk Hydro ASA ^(a)	277,273	775,730
Orkla ASA	225,836	2,226,308
Schibsted ASA, Class B ^(a)	22,001	725,059
Telenor ASA	187,763	2,912,970
Yara International ASA	51,233	2,146,077
		17,983,977
パキスタン - 0.0%		
Habib Bank Ltd.	136,400	100,138
MCB Bank Ltd.	232,200	246,808
Oil & Gas Development Co. Ltd.	309,600	212,491
		559,437
ペルー - 0.0%		
Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	78,921	936,003
Credicorp Ltd.	16,659	2,118,525
Southern Copper Corp.	13,652	596,729
		3,651,257
フィリピン - 0.1%		
Aboitiz Equity Ventures Inc.	748,930	732,258
Aboitiz Power Corp.	694,900	362,693
Ayala Corp.	51,850	766,503
Ayala Land Inc.	2,216,700	1,502,037
Bank of the Philippine Islands	639,274	887,158
BDO Unibank Inc.	941,345	1,685,625
GT Capital Holdings Inc.	7,390	66,014
JG Summit Holdings Inc.	373,990	475,250
Jollibee Foods Corp.	226,820	623,081
Metropolitan Bank & Trust Co.	460,150	320,693
PLDT Inc.	16,515	450,311
SM Investments Corp.	26,130	473,216
SM Prime Holdings Inc.	3,658,625	2,233,411
		10,578,250
ポーランド - 0.1%		
Bank Polska Kasa Opieki SA ^(a)	53,369	723,381
CD Projekt SA ^(a)	14,461	1,557,842
Cyfrowy Polsat SA	187,226	1,396,801
Dino Polska SA ^(a)	7,342	408,845
KGHM Polska Miedz SA ^(a)	61,559	2,079,378
mBank SA ^(a)	7,958	399,643
Orange Polska SA ^(a)	25,646	48,349
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	67,157	958,859
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	323,881	444,207
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA ^(a)	255,405	1,488,633
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	117,028	847,372
		10,353,310
ポルトガル - 0.1%		
Banco Espirito Santo SA, Registered ^{(a)(d)}	3	0 ^(d)
EDP - Energias de Portugal SA	773,875	3,921,234
Galp Energia SGPS SA	98,020	1,031,587
Jeronimo Martins SGPS SA	82,996	1,402,951
		6,355,772

銘柄	数量	価額
カタール - 0.1%		
Industries Qatar QSC	213,861	\$ 456,501
Masraf Al Rayan QSC	3,041,652	3,269,558
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	917,382	522,108
Ooredoo QPSC	534,092	976,775
Qatar Islamic Bank SAQ	168,878	742,169
Qatar National Bank QPSC	998,793	4,907,404
		10,874,515
ロシア - 0.4%		
Alrosa PJSC	279,410	257,187
Gazprom PJSC	2,800,560	6,868,896
Inter RAO UES PJSC	8,577,000	667,264
LUKOIL PJSC	102,965	7,052,331
Magnit PJSC, GDR ^(a)	73,124	1,084,429
MMC Norilsk Nickel PJSC	17,433	4,615,443
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	189,753	1,681,212
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	258,480	463,305
Novatek PJSC, GDR ^(a)	24,379	3,573,961
Novolipetsk Steel PJSC	201,150	394,264
PhosAgro PJSC, GDR ^(a)	83,198	983,400
Polymetal International PLC	44,319	1,108,744
Polyus PJSC	6,825	1,559,507
Rosneft Oil Co. PJSC	223,470	1,073,499
Sberbank of Russia PJSC	2,302,510	6,860,758
Severstal PAO	34,238	419,368
Surgutneftegas PJSC	3,292,710	1,648,296
Tatneft PJSC, ADR ^(a)	55,082	2,457,759
X5 Retail Group NV, GDR ^(a)	12,317	461,395
		43,231,018
サウジアラビア - 0.3%		
Al Rajhi Bank	265,205	4,165,042
Alinma Bank ^(a)	794,165	3,104,325
Almarai Co. JSC	100,467	1,435,855
Arab National Bank	82,431	426,398
Bank AlBilad	20,845	130,726
Bank Al-Jazira	840,107	2,683,576
Banque Saudi Fransi	220,293	1,770,967
Co for Cooperative Insurance (The) ^(a)	7,781	169,089
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. ^(a)	53,182	102,949
Etihad Etisalat Co. ^(a)	57,162	416,857
National Commercial Bank	260,234	2,518,796
Riyad Bank	454,136	2,051,265
Sahara International Petrochemical Co.	57,299	222,449
Samba Financial Group	411,642	2,831,795
Saudi Arabian Fertilizer Co.	96,170	2,000,123
Saudi Arabian Mining Co. ^(a)	65,420	630,582
Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	147,652	1,299,199
Saudi Basic Industries Corp.	187,463	4,443,649
Saudi British Bank (The)	109,990	710,900
Saudi Cement Co.	10,209	152,438
Saudi Electricity Co.	403,960	1,688,911
Saudi Industrial Investment Group	33,943	165,443
Saudi Kayan Petrochemical Co. ^(a)	28,994	62,852
Saudi Telecom Co.	136,784	3,545,063
Savola Group (The)	48,599	602,563
Yanbu National Petrochemical Co.	23,046	318,308
		37,650,120
シンガポール - 0.3%		
Ascendas REIT ^(a)	1,288,858	3,327,176
BOC Aviation Ltd. ^(a)	70,100	405,213

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
シンガポール (続き)		
CapitaLand Commercial Trust	447,100	\$ 524,926
CapitaLand Ltd.	1,557,700	3,135,165
CapitaLand Mall Trust ^(c)	1,378,800	1,900,337
City Developments Ltd.	83,200	496,300
DBS Group Holdings Ltd.	370,300	5,338,606
Genting Singapore Ltd.	2,330,700	1,249,227
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	57,400	837,162
Keppel Corp. Ltd. ^(c)	562,000	2,213,082
Mapletree Commercial Trust ^(c)	487,000	653,453
Mapletree Logistics Trust	452,100	702,234
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. ^(c)	605,900	3,782,180
Singapore Airlines Ltd.	237,900	593,319
Singapore Exchange Ltd.	64,300	383,090
Singapore Technologies Engineering Ltd.	211,200	503,627
Singapore Telecommunications Ltd. ^(c)	1,624,500	2,937,913
Suntec REIT	294,900	288,169
United Overseas Bank Ltd. ^(c)	225,400	3,187,126
UOL Group Ltd.	72,600	350,479
Venture Corp. Ltd.	76,800	1,002,494
Wilmar International Ltd.	425,000	1,431,853
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	571,000	381,000
		35,624,131
南アフリカ - 0.5%		
Absa Group Ltd.	87,517	407,449
Anglo American Platinum Ltd.	10,353	792,868
AngloGold Ashanti Ltd.	94,129	3,066,354
Aspen Pharmacare Holdings Ltd. ^(a)	72,263	562,021
Bid Corp. Ltd.	111,527	1,838,399
Bidvest Group Ltd. (The)	25,900	200,645
Capitec Bank Holdings Ltd. ^(c)	16,753	869,803
Clicks Group Ltd. ^(c)	39,154	524,858
Discovery Ltd. ^(c)	44,826	291,746
Exxaro Resources Ltd.	25,271	199,378
FirstRand Ltd.	936,409	2,134,707
Gold Fields Ltd.	240,891	3,148,081
Growthpoint Properties Ltd.	1,561,190	1,218,423
Impala Platinum Holdings Ltd.	187,697	1,663,054
Kumba Iron Ore Ltd.	12,480	403,083
Momentum Metropolitan Holdings	975,887	947,878
Mr. Price Group Ltd.	95,123	707,693
MTN Group Ltd.	423,509	1,470,826
MultiChoice Group Ltd. ^(a)	154,060	954,916
Naspers Ltd., Class N	106,742	19,728,912
Nedbank Group Ltd.	120,515	742,959
NEPI Rockcastle PLC	74,249	388,015
Northam Platinum Ltd. ^(a)	77,615	610,893
Old Mutual Ltd.	1,492,363	1,005,206
Pick n Pay Stores Ltd.	52,153	137,941
PSG Group Ltd.	107,585	974,780
Reinet Investments SCA	27,553	524,096
Remgro Ltd.	50,944	276,518
Sanlam Ltd.	752,312	2,686,521
Sasol Ltd. ^(a)	150,874	1,207,081
Shoprite Holdings Ltd.	85,450	524,731
Sibanye Stillwater Ltd. ^(a)	488,427	1,382,496
Standard Bank Group Ltd.	309,074	1,971,285
Tiger Brands Ltd.	25,361	262,609
Vodacom Group Ltd.	119,982	904,898

銘柄	数量	価額
南アフリカ (続き)		
Woolworths Holdings Ltd.	337,224	\$ 628,356
		55,359,479
韓国 - 1.4%		
Amorepacific Corp.	9,072	1,264,019
AMOREPACIFIC Group	10,607	474,528
BGF retail Co. Ltd.	4,067	424,997
Celltrion Healthcare Co. Ltd. ^(a)	15,227	1,207,782
Celltrion Inc. ^{(a)(c)}	22,964	5,714,979
CJ CheilJedang Corp.	3,480	1,127,480
CJ Corp.	11,373	786,583
CJ EM Co. Ltd.	5,932	573,085
CJ Logistics Corp. ^(a)	724	92,976
Coway Co. Ltd.	16,984	1,093,397
Daelim Industrial Co. Ltd.	3,896	273,708
DB Insurance Co. Ltd.	8,850	349,870
Douzone Bizon Co. Ltd.	3,964	347,690
Fila Holdings Corp.	8,863	248,468
GS Engineering & Construction Corp.	34,382	777,736
GS Retail Co. Ltd.	16,192	466,842
Hana Financial Group Inc.	88,957	2,202,645
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	27,438	599,933
Hanmi Pharm Co. Ltd.	2,633	582,336
Hanwha Corp.	56,404	1,202,503
Helixmith Co. Ltd. ^{(a)(c)}	5,765	261,781
HLB Inc. ^{(a)(c)}	10,619	745,130
Hotel Shilla Co. Ltd.	5,946	350,851
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	11,194	322,271
Hyundai Glovis Co. Ltd.	7,729	723,337
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. Ltd.	4,299	853,377
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	23,156	452,858
Hyundai Mobis Co. Ltd.	15,656	2,700,443
Hyundai Motor Co.	37,774	4,010,753
Hyundai Steel Co.	33,821	704,013
Kakao Corp.	12,435	3,585,213
Kangwon Land Inc.	7,998	153,395
KB Financial Group Inc.	86,404	2,556,439
Kia Motors Corp.	60,677	2,057,538
KMW Co. Ltd. ^{(a)(c)}	6,893	410,780
Korea Aerospace Industries Ltd.	27,350	549,801
Korea Electric Power Corp. ^(a)	63,725	1,021,611
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. ^(a)	12,247	916,932
Korea Zinc Co. Ltd.	3,529	1,226,293
KT&G Corp.	28,374	1,926,688
LG Chem Ltd.	11,128	5,305,274
LG Corp.	39,091	2,428,012
LG Display Co. Ltd. ^{(a)(c)}	96,218	1,017,582
LG Electronics Inc.	31,436	1,865,474
LG Household & Health Care Ltd.	2,692	3,097,811
LG Innotek Co. Ltd.	2,485	335,811
LG Uplus Corp.	27,298	262,349
Lotte Chemical Corp.	5,710	807,567
Lotte Corp.	10,725	279,062
Lotte Shopping Co. Ltd.	4,019	262,783
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	331,902	2,198,008
NAVER Corp.	30,749	7,768,549
NCSOFT Corp.	4,317	2,938,633
Netmarble Corp. ^{(a)(b)}	3,303	354,863
Orion Corp.	9,386	1,055,669
Ottogi Corp.	2,047	958,726
Pearl Abyss Corp. ^(a)	931	147,300

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
韓国 (続き)		
POSCO	16,489	\$ 2,678,044
Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a) (b)}	4,452	2,739,060
Samsung C&T Corp.	23,513	2,091,974
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	11,547	1,361,720
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,136,634	55,238,466
Samsung Engineering Co. Ltd. ^(a)	10,770	107,573
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	10,501	1,511,601
Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	40,512	194,501
Samsung SDI Co. Ltd.	13,230	4,414,072
Samsung SDS Co. Ltd.	5,253	734,115
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	89,715	2,266,595
SK Holdings Co. Ltd.	8,560	1,591,439
SK Hynix Inc.	131,987	9,172,842
SK Innovation Co. Ltd.	16,969	1,808,849
SK Telecom Co. Ltd.	7,253	1,342,359
S-Oil Corp.	7,290	373,250
Woori Financial Group Inc.	108,196	771,920
		164,822,914
スペイン - 0.6%		
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	73,384	1,696,482
Aena SME SA ^{(a) (b)}	11,380	1,484,291
Amadeus IT Group SA	104,191	5,219,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,409,077	4,393,858
Banco Santander SA ^(a)	3,845,710	8,224,702
Bankinter SA	132,022	684,100
CaixaBank SA	1,046,071	2,251,302
Cellnex Telecom SA ^(b)	55,770	3,509,754
Enagas SA	14,013	354,109
Endesa SA	51,367	1,460,225
Ferrovial SA	147,644	3,620,976
Grifols SA	79,530	2,322,892
Iberdrola SA	1,376,717	17,777,408
Iberdrola SA, New	30,816	397,922
Industria de Diseno Textil SA	257,314	6,852,246
Naturgy Energy Group SA	58,919	1,096,633
Red Electrica Corp. SA	116,669	2,279,117
Repsol SA	386,272	3,005,524
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	55,502	1,304,418
Telefonica SA	1,120,317	4,700,301
		72,635,260
スウェーデン - 0.8%		
Alfa Laval AB ^{(a) (c)}	55,047	1,303,785
Assa Abloy AB, Class B	240,615	5,273,802
Atlas Copco AB, Class A	234,675	10,383,838
Boliden AB	79,962	2,175,557
Electrolux AB, Series B	84,507	1,585,482
Epiroc AB, Class A	266,497	3,727,444
EQT AB	48,798	1,144,058
Essity AB, Class B ^(a)	149,133	4,920,530
Evolution Gaming Group AB ^(b)	28,919	1,979,097
Hennes & Mauritz AB, Class B ^(c)	199,936	3,106,297
Hexagon AB, Class B ^(a)	71,880	4,675,844
Husqvarna AB, Class B	71,289	680,771
ICA Gruppen AB	22,544	1,110,448
Industrivarden AB, Class C ^(a)	23,664	581,590
Investment AB Latour, Class B	16,372	335,718
Investor AB, Class B	105,342	6,223,695
Kinnevik AB, Class B	55,078	1,931,898
L E Lundbergforetagen AB, Class B ^(a)	11,075	519,049

銘柄	数量	価額
スウェーデン (続き)		
Lundin Energy AB	55,683	\$ 1,288,282
Nibe Industrier AB, Class B ^(a)	65,929	1,583,391
Sandvik AB ^(a)	276,820	5,147,666
Securitas AB, Class B ^(a)	36,543	545,599
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A ^(a)	377,582	3,654,932
Skanska AB, Class B ^(a)	70,581	1,424,705
SKF AB, Class B	131,659	2,430,977
Svenska Cellulosa AB SCA, Class B ^(a)	109,303	1,322,544
Svenska Handelsbanken AB, Class A ^(a)	348,918	3,303,248
Swedbank AB, Class A ^(a)	216,958	3,522,858
Swedish Match AB	36,109	2,779,220
Tele2 AB, Class B	91,950	1,304,490
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	721,424	8,316,555
Telia Co. AB	651,702	2,540,042
Volvo AB, Class B ^(a)	340,957	5,884,115
		96,707,527
スイス - 2.8%		
ABB Ltd., Registered	424,684	10,629,938
Adecco Group AG, Registered	48,696	2,310,879
Alcon Inc. ^(a)	112,753	6,816,989
Baloise Holding AG, Registered	8,110	1,237,406
Barry Callebaut AG, Registered	670	1,398,626
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Participation Certificates, NVS	319	2,475,695
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Registered	12	1,030,230
Cie. Financiere Richemont SA, Registered	120,076	7,457,727
Clariant AG, Registered	36,836	696,470
Coca-Cola HBC AG	58,513	1,538,270
Credit Suisse Group AG, Registered	506,898	5,412,781
EMS-Chemie Holding AG, Registered	1,756	1,518,186
Geberit AG, Registered	9,852	5,449,628
Givaudan SA, Registered	2,065	8,537,391
Julius Baer Group Ltd.	63,985	2,813,455
Kuehne + Nagel International AG, Registered ^(a)	16,652	2,872,044
LafargeHolcim Ltd., Registered	113,112	5,347,859
Logitech International SA, Registered	37,452	2,728,722
Lonza Group AG, Registered	18,573	11,608,891
Nestle SA, Registered	708,572	84,199,882
Novartis AG, Registered	514,211	42,659,673
Partners Group Holding AG	5,137	4,976,063
Roche Holding AG, NVS	167,784	58,301,113
Schindler Holding AG, Participation Certificates, NVS	8,741	2,214,797
Schindler Holding AG, Registered	8,176	2,040,180
SGS SA, Registered	1,364	3,585,054
Sika AG, Registered	33,420	7,365,846
Sonova Holding AG, Registered ^(a)	13,799	3,118,692
Straumann Holding AG, Registered	2,214	2,180,171
Swatch Group AG (The), Bearer	10,924	2,293,596
Swiss Life Holding AG, Registered	6,963	2,548,074
Swiss Prime Site AG, Registered	23,853	2,180,254
Swiss Re AG	70,781	5,583,428
Swisscom AG, Registered	7,459	3,983,272
Temenos AG, Registered	18,148	2,693,173
UBS Group AG, Registered	890,020	10,463,630
Vifor Pharma AG	13,264	1,875,798
Zurich Insurance Group AG	34,889	12,894,011
		337,037,894
台湾 - 1.6%		
Accton Technology Corp.	138,000	1,081,124

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
台湾 (続き)		
Acer Inc.	1,934,000	\$ 1,340,190
Advantech Co. Ltd.	92,388	974,514
Airtac International Group	24,000	503,030
ASE Technology Holding Co. Ltd.	1,006,873	2,598,426
Asia Cement Corp.	352,000	480,036
Asustek Computer Inc.	144,000	1,064,227
AU Optronics Corp. ^(a)	1,649,000	562,341
Catcher Technology Co. Ltd.	155,000	1,142,877
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	2,381,357	3,219,094
Chailease Holding Co. Ltd.	189,280	791,507
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	3,157,845	2,048,134
China Airlines Ltd. ^(a)	5,269,000	1,437,106
China Development Financial Holding Corp.	8,013,000	2,363,321
China Steel Corp.	2,345,305	1,585,179
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	753,140	2,815,164
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	3,723,142	2,465,615
Delta Electronics Inc.	407,000	2,778,679
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	4,078,815	3,773,264
Eclat Textile Co. Ltd.	33,000	389,766
Eva Airways Corp.	2,902,749	1,075,111
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	596,000	1,283,777
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	24,000	143,781
First Financial Holding Co. Ltd.	2,389,848	1,925,290
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	818,000	1,882,032
Formosa Plastics Corp.	1,067,160	2,859,652
Formosa Taffeta Co. Ltd.	1,223,000	1,260,803
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	268,000	381,949
Giant Manufacturing Co. Ltd.	54,000	568,673
Globalwafers Co. Ltd.	51,000	733,807
Highwealth Construction Corp.	916,000	1,338,299
Hiwin Technologies Corp.	36,000	379,730
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3,035,000	8,122,480
Hotai Motor Co. Ltd.	77,000	1,761,081
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd., Class C	1,882,677	1,291,772
Largan Precision Co. Ltd.	23,000	3,003,123
Lite-On Technology Corp.	358,000	606,148
MediaTek Inc.	340,000	8,135,998
Mega Financial Holding Co. Ltd.	2,378,287	2,626,349
Micro-Star International Co. Ltd.	147,000	654,850
Nan Ya Plastics Corp.	1,568,830	3,272,133
Nanya Technology Corp.	295,000	610,251
Novatek Microelectronics Corp.	135,000	1,336,428
Pegatron Corp.	382,000	804,567
President Chain Store Corp.	97,000	927,137
Quanta Computer Inc.	452,000	1,262,135
Realtek Semiconductor Corp.	112,000	1,431,805
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	564,000	815,354
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	6,614,842	2,404,822
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	7,009,184	3,194,204
Taiwan Business Bank	6,405,620	2,208,495
Taiwan Cement Corp.	800,000	1,228,900
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	4,483,401	3,275,181
Taiwan High Speed Rail Corp.	343,000	389,899
Taiwan Mobile Co. Ltd.	596,000	2,136,237
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5,875,000	85,333,851
Tatung Co. Ltd. ^(a)	472,000	257,796
Uni-President Enterprises Corp.	1,361,600	3,323,300
United Microelectronics Corp.	3,551,000	2,709,207
Walsin Technology Corp.	82,000	491,253
Win Semiconductors Corp.	84,000	908,976

銘柄	数量	価額
台湾 (続き)		
Wistron Corp.	385,000	\$ 453,413
Wiyynn Corp.	22,000	588,779
Yageo Corp.	67,000	889,689
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1,021,000	627,353
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	93,000	428,579
		194,758,043
タイ - 0.2%		
Advanced Info Service PCL, NVDR	266,200	1,579,315
B Grimm Power PCL, NVDR ^(c)	205,900	323,550
Bangkok Bank PCL, Foreign	361,600	1,153,827
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	3,627,600	2,570,992
Bangkok Expressway & Metro PCL, NVDR	4,301,300	1,220,765
BTS Group Holdings PCL, NVDR	2,051,500	690,796
Central Pattana PCL, NVDR	1,542,600	2,386,930
Charoen Pokhaphand Foods PCL, NVDR	2,133,400	2,309,060
CP ALL PCL, NVDR ^(a)	1,298,700	2,842,501
Electricity Generating PCL, NVDR	69,100	525,189
Energy Absolute PCL, NVDR ^(c)	723,000	1,095,542
Global Power Synergy PCL, NVDR	189,900	417,162
Gulf Energy Development PCL ^(c)	662,700	717,265
Indorama Ventures PCL, NVDR ^(c)	741,033	594,110
Intouch Holdings PCL, NVDR	744,200	1,354,393
Kasikornbank PCL, Foreign	122,900	319,246
Kasikornbank PCL, NVDR	467,923	1,215,482
Muangthai Capital PCL, NVDR ^{(a)(c)}	188,000	301,451
Osotspa PCL	187,100	255,007
PTT Global Chemical PCL, NVDR ^(c)	535,200	806,683
PTT PCL, NVDR	2,817,200	3,523,476
Ratch Group PCL, NVDR	462,300	885,831
Siam Cement PCL (The), NVDR	178,700	2,189,158
Srisawad Corp PCL, NVDR ^(a)	195,700	301,246
True Corp. PCL, NVDR ^(c)	2,345,400	252,723
		29,831,700
トルコ - 0.0%		
Akbank T.A.S. ^(a)	936,058	702,764
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	140,317	389,217
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	73,248	370,044
BIM Birlesik Magazalar AS	164,574	1,684,764
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	482,847	528,541
TAV Havalimanlari Holding AS	159,508	379,373
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS ^(a)	26,836	317,403
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	275,729	587,053
Turkiye Garanti Bankasi AS ^(a)	752,275	756,640
		5,715,799
アラブ首長国連邦 - 0.1%		
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1,208,645	1,651,824
Aldar Properties PJSC	2,123,334	1,000,060
Emaar Malls PJSC ^(a)	143,383	51,917
Emaar Properties PJSC ^(a)	1,332,591	932,377
Emirates NBD Bank PJSC	196,288	472,397
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	153,941	697,379
First Abu Dhabi Bank PJSC	493,854	1,468,191
		6,274,145
英国 - 3.7%		
3i Group PLC	302,127	3,527,634
Admiral Group PLC	39,082	1,231,083
Amcor PLC ^(a)	350,782	3,613,055
Anglo American PLC	261,622	6,421,870
Antofagasta PLC	115,037	1,551,381

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
英国 (続き)		
Aptiv PLC	62,643	\$ 4,870,493
Ashtead Group PLC	120,504	3,851,231
Associated British Foods PLC	85,140	1,972,321
AstraZeneca PLC	314,020	35,156,491
Auto Trader Group PLC ^(b)	307,279	2,164,127
AVEVA Group PLC	11,279	613,761
Aviva PLC	740,722	2,563,684
BAE Systems PLC	822,983	5,294,968
Barclays PLC	3,744,852	4,942,641
Barratt Developments PLC	252,324	1,690,980
Berkeley Group Holdings PLC	54,727	3,199,271
BP PLC	4,864,241	17,566,441
British American Tobacco PLC	554,800	18,382,772
British Land Co. PLC (The)	309,990	1,489,521
BT Group PLC	1,972,152	2,551,693
Bunzl PLC	57,400	1,655,918
Burberry Group PLC	110,484	1,816,253
Coca-Cola European Partners PLC	49,898	2,054,301
Compass Group PLC	388,921	5,362,368
Croda International PLC	20,144	1,514,954
DCC PLC	17,731	1,589,938
Diageo PLC	530,378	19,498,347
Direct Line Insurance Group PLC	194,827	757,926
Evrax PLC	94,877	359,258
Experian PLC	231,563	8,136,108
Ferguson PLC	58,827	5,244,131
Fiat Chrysler Automobiles NV ^(a)	274,257	2,795,543
GlaxoSmithKline PLC	1,183,888	23,770,836
Glencore PLC	2,515,500	5,765,902
GVC Holdings PLC	130,479	1,138,152
Halma PLC	62,472	1,785,840
Hargreaves Lansdown PLC	72,346	1,660,747
Hikma Pharmaceuticals PLC	26,798	756,206
HSBC Holdings PLC	4,866,523	21,857,373
Imperial Brands PLC	226,782	3,798,030
Informa PLC	270,296	1,312,270
InterContinental Hotels Group PLC	25,404	1,172,331
Intertek Group PLC	44,801	3,162,334
ITV PLC	692,831	515,414
J Sainsbury PLC	531,321	1,305,107
JD Sports Fashion PLC	89,983	715,230
Johnson Matthey PLC	66,860	1,964,806
Kingfisher PLC	636,292	2,020,187
Land Securities Group PLC	230,611	1,745,235
Legal & General Group PLC	1,566,798	4,400,743
Lloyds Banking Group PLC	16,442,341	5,672,452
London Stock Exchange Group PLC	80,131	8,922,784
M&G PLC	507,744	1,070,261
Melrose Industries PLC	1,236,592	1,383,792
Mondi PLC	71,992	1,287,891
National Grid PLC	785,610	9,284,140
Natwest Group PLC	1,156,356	1,608,780
Next PLC	35,156	2,514,752
NMC Health PLC ^{(a)(d)}	19,275	0 ^(f)
Ocado Group PLC ^{(a)(c)}	114,795	3,093,222
Pearson PLC ^(c)	219,239	1,527,958
Persimmon PLC ^(a)	78,948	2,488,934
Prudential PLC	595,004	8,633,319
Reckitt Benckiser Group PLC	165,676	16,756,672
RELX PLC	472,010	10,005,134

銘柄	数量	価額
英国 (続き)		
Rentokil Initial PLC	392,457	\$ 2,751,662
Rio Tinto PLC	287,164	17,394,056
Rolls-Royce Holdings PLC	454,665	1,382,067
Royal Dutch Shell PLC, Class A	915,371	13,475,172
Royal Dutch Shell PLC, Class B	964,296	13,679,017
RSA Insurance Group PLC	418,418	2,356,503
Sage Group PLC (The)	172,804	1,654,317
Schroders PLC	18,213	708,770
Segro PLC	225,324	2,866,289
Sensata Technologies Holding PLC ^(a)	31,342	1,190,369
Severn Trent PLC	79,688	2,562,466
Smith & Nephew PLC	229,954	4,580,035
Smiths Group PLC	65,268	1,160,750
Spirax-Sarco Engineering PLC	14,957	2,023,962
SSE PLC	250,002	4,268,939
St. James's Place PLC	198,929	2,460,030
Standard Chartered PLC	650,160	3,292,165
Standard Life Aberdeen PLC	656,942	2,159,039
Taylor Wimpey PLC	929,823	1,444,334
Tesco PLC	2,157,912	6,148,833
Unilever PLC	305,767	18,352,321
United Utilities Group PLC	118,331	1,397,784
Vodafone Group PLC	6,328,657	9,598,829
Whitbread PLC ^(a)	33,609	961,637
Wm Morrison Supermarkets PLC	721,859	1,770,291
WPP PLC	308,826	2,302,297
		448,479,231
米国 - 57.1%		
3M Co.	136,143	20,485,437
Abbott Laboratories	422,121	42,482,257
AbbVie Inc.	423,550	40,199,130
ABIOMED Inc. ^(a)	11,142	3,341,931
Accenture PLC, Class A	151,960	34,157,569
Activision Blizzard Inc.	186,305	15,394,382
Adobe Inc. ^(a)	116,192	51,626,429
Advance Auto Parts Inc.	17,615	2,644,716
Advanced Micro Devices Inc. ^(a)	280,323	21,705,410
AES Corp. (The)	174,646	2,659,859
Aflac Inc.	172,359	6,130,810
Agilent Technologies Inc.	77,255	7,441,974
AGNC Investment Corp.	143,144	1,946,758
Air Products & Chemicals Inc.	53,875	15,442,191
Akamai Technologies Inc. ^(a)	39,931	4,489,842
Albemarle Corp.	26,783	2,208,526
Alexandria Real Estate Equities Inc. ^(c)	27,815	4,938,553
Alexion Pharmaceuticals Inc. ^(a)	51,857	5,314,824
Align Technology Inc. ^(a)	18,199	5,347,230
Alleghany Corp.	3,374	1,762,308
Alliegeon PLC	21,680	2,156,293
Alliant Energy Corp.	65,459	3,524,967
Allstate Corp. (The)	78,459	7,405,745
Ally Financial Inc.	83,476	1,677,868
Alnylam Pharmaceuticals Inc. ^(a)	28,239	4,116,117
Alphabet Inc., Class A ^(a)	71,779	106,803,563
Alphabet Inc., Class C, NVS ^(a)	73,724	109,329,743
Altice USA Inc., Class A ^(a)	64,021	1,727,927
Altria Group Inc.	441,120	18,152,088
Amazon.com Inc. ^(a)	101,237	320,382,709
AMERCO	2,319	736,816
Ameren Corp.	64,289	5,158,549

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
American Electric Power Co. Inc.	119,183	\$ 10,354,619
American Express Co.	161,929	15,111,214
American Financial Group Inc./OH	12,969	788,126
American International Group Inc.	211,866	6,809,373
American Tower Corp.	105,424	27,556,779
American Water Works Co. Inc.	45,539	6,706,529
Ameriprise Financial Inc.	29,418	4,519,487
AmerisourceBergen Corp.	37,513	3,758,427
AMETEK Inc.	55,276	5,154,487
Amgen Inc.	142,127	34,774,213
Amphenol Corp., Class A	75,452	7,979,804
Analog Devices Inc.	89,195	10,244,046
Annaly Capital Management Inc.	348,807	2,584,660
ANSYS Inc. (a)	19,243	5,976,876
Anthem Inc.	60,925	16,681,265
AO Smith Corp.	29,807	1,434,909
Aon PLC, Class A	57,558	11,812,053
Apollo Global Management Inc.	36,420	1,788,222
Apple Inc.	1,045,824	444,517,033
Applied Materials Inc.	223,737	14,393,001
Aramark	50,600	1,068,672
Arch Capital Group Ltd. (a)	100,832	3,100,584
Archer-Daniels-Midland Co.	133,263	5,707,654
Arista Networks Inc. (a)	13,951	3,624,051
Arrow Electronics Inc. (a)	20,228	1,448,729
Arthur J Gallagher & Co.	41,286	4,437,832
Assurant Inc.	13,345	1,434,187
AT&T Inc.	1,704,511	50,419,435
Athene Holding Ltd., Class A (a)	32,681	1,053,962
Atmos Energy Corp.	29,305	3,106,037
Autodesk Inc. (a)	53,244	12,588,479
Autoliv Inc.	24,831	1,614,760
Automatic Data Processing Inc.	105,461	14,016,822
AutoZone Inc. (a)	5,762	6,957,154
Avalara Inc. (a)	16,310	2,192,880
AvalonBay Communities Inc.	33,910	5,192,299
Avantor Inc. (a)	88,285	1,949,333
Avery Dennison Corp.	16,016	1,815,253
Axalta Coating Systems Ltd. (a)	42,161	935,974
Baker Hughes Co.	142,632	2,209,370
Ball Corp.	74,950	5,518,568
Bank of America Corp.	1,870,666	46,542,170
Bank of New York Mellon Corp. (The)	195,155	6,996,307
Baxter International Inc.	119,316	10,306,516
Becton Dickinson and Co.	65,524	18,434,522
Berkshire Hathaway Inc., Class B (a)	331,601	64,920,844
Best Buy Co. Inc.	59,268	5,902,500
Biogen Inc. (a)	42,028	11,544,671
BioMarin Pharmaceutical Inc. (a)	43,180	5,173,396
Bio-Rad Laboratories Inc., Class A (a)	5,660	2,970,877
Black Knight Inc. (a)	30,721	2,301,617
BlackRock Inc. (a)	36,194	20,811,912
Blackstone Group Inc. (The), Class A	162,323	8,648,569
Boeing Co. (The)	127,891	20,206,778
Booking Holdings Inc. (a)	9,698	16,119,337
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	31,828	2,602,257
BorgWarner Inc.	57,091	2,089,531
Boston Properties Inc.	37,805	3,368,047
Boston Scientific Corp. (a)	343,622	13,253,501
Bristol-Myers Squibb Co.	548,396	32,168,909

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Broadcom Inc.	95,530	\$ 30,259,127
Broadridge Financial Solutions Inc.	26,477	3,556,920
Brown & Brown Inc.	58,283	2,650,128
Brown-Forman Corp., Class B, NVS	74,288	5,151,130
Bunge Ltd.	42,622	1,851,500
Burlington Stores Inc. (a)	16,754	3,149,752
Cable One Inc.	974	1,775,173
Cabot Oil & Gas Corp.	95,618	1,788,057
Cadence Design Systems Inc. (a)	68,344	7,466,582
Camden Property Trust	26,579	2,413,639
Campbell Soup Co.	39,711	1,968,474
Capital One Financial Corp.	109,047	6,957,199
Cardinal Health Inc.	72,388	3,953,833
CarMax Inc. (a)(c)	40,675	3,944,255
Carnival Corp. (c)	104,845	1,455,249
Carrier Global Corp.	196,360	5,348,846
Catalent Inc. (a)	35,069	3,062,926
Caterpillar Inc.	130,476	17,337,651
Choe Global Markets Inc.	28,335	2,484,980
CBRE Group Inc., Class A (a)	81,542	3,572,355
CDK Global Inc.	22,754	1,034,397
CDW Corp./DE	30,212	3,512,145
Celanese Corp.	26,333	2,559,568
Centene Corp. (a)	141,862	9,256,495
CenterPoint Energy Inc.	107,341	2,040,552
CenturyLink Inc.	233,228	2,250,650
Cerner Corp.	69,870	4,852,472
CF Industries Holdings Inc.	59,178	1,854,047
CH Robinson Worldwide Inc. (c)	33,954	3,182,169
Charles Schwab Corp. (The)	278,285	9,225,148
Charter Communications Inc., Class A (a)	35,683	20,696,140
Cheniere Energy Inc. (a)	61,670	3,051,432
Chevron Corp.	452,854	38,012,565
Chipotle Mexican Grill Inc. (a)	6,474	7,478,506
Chubb Ltd.	107,498	13,678,046
Church & Dwight Co. Inc.	59,559	5,737,318
Cigna Corp. (a)	90,488	15,626,373
Cincinnati Financial Corp.	37,545	2,925,882
Cintas Corp.	20,507	6,190,448
Cisco Systems Inc.	1,018,153	47,955,006
Citigroup Inc.	501,083	25,059,161
Citizens Financial Group Inc.	110,471	2,740,786
Citrix Systems Inc.	28,354	4,047,817
Clorox Co. (The)	30,695	7,259,674
CME Group Inc.	86,632	14,396,506
CMS Energy Corp.	71,310	4,576,676
Coca-Cola Co. (The)	972,895	45,959,560
Cognex Corp.	41,622	2,783,263
Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	131,868	9,009,222
Colgate-Palmolive Co.	193,622	14,947,618
Comcast Corp., Class A	1,075,537	46,032,984
Comerica Inc.	44,066	1,697,422
Conagra Brands Inc.	118,803	4,449,172
Concho Resources Inc.	49,026	2,575,826
ConocoPhillips	254,478	9,514,932
Consolidated Edison Inc.	78,811	6,055,049
Constellation Brands Inc., Class A	40,499	7,216,922
Cooper Companies Inc. (The)	10,710	3,030,180
Copart Inc. (a)	53,023	4,944,395
Corning Inc.	181,018	5,611,558

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Corteva Inc. ^(a)	182,978	\$ 5,225,852
CoStar Group Inc. ^(a)	9,067	7,704,774
Costco Wholesale Corp.	106,594	34,699,545
Coupa Software Inc. ^(a)	15,739	4,823,217
CrowdStrike Holdings Inc., Class A ^(a)	24,450	2,767,740
Crown Castle International Corp.	98,746	16,460,958
Crown Holdings Inc. ^(a)	28,612	2,048,047
CSX Corp.	179,879	12,832,568
Cummins Inc.	36,870	7,125,496
CVS Health Corp.	310,956	19,571,571
Danaher Corp.	150,921	30,757,700
Darden Restaurants Inc.	30,562	2,319,656
Datadog Inc., Class A ^{(a)(c)}	25,046	2,350,818
DaVita Inc. ^(a)	22,864	1,998,085
Deere & Co.	71,049	12,526,649
Dell Technologies Inc., Class C ^{(a)(c)}	55,229	3,304,351
Delta Air Lines Inc.	40,770	1,018,027
Dentsply Sirona Inc.	56,528	2,521,149
DexCom Inc. ^{(a)(c)}	22,236	9,684,667
Diamondback Energy Inc.	39,260	1,564,904
Digital Realty Trust Inc. ^(c)	62,780	10,078,701
Discover Financial Services	74,363	3,675,763
Discovery Inc., Class A ^{(a)(c)}	76,265	1,609,192
Discovery Inc., Class C, NVS ^(a)	75,909	1,438,476
DISH Network Corp., Class A ^(a)	63,280	2,031,921
DocuSign Inc. ^(a)	40,826	8,852,302
Dollar General Corp.	61,786	11,764,054
Dollar Tree Inc. ^(a)	56,422	5,266,994
Dominion Energy Inc.	200,208	16,222,854
Domino's Pizza Inc.	9,458	3,656,557
Dover Corp.	34,686	3,570,230
Dow Inc. ^(a)	176,923	7,264,458
DR Horton Inc.	87,583	5,794,491
Dropbox Inc., Class A ^(a)	56,783	1,291,813
DTE Energy Co.	41,659	4,817,030
Duke Energy Corp.	174,940	14,824,416
Duke Realty Corp.	89,909	3,613,443
DuPont de Nemours Inc.	174,120	9,311,938
Dynatrace Inc. ^(a)	28,748	1,202,529
E*TRADE Financial Corp.	46,640	2,367,913
East West Bancorp. Inc.	32,399	1,122,949
Eastman Chemical Co.	28,901	2,156,882
Eaton Corp. PLC	99,466	9,263,269
eBay Inc.	191,695	10,596,900
Ecobal Inc.	61,681	11,539,281
Edison International	86,511	4,816,067
Edwards Lifesciences Corp. ^(a)	153,399	12,028,016
Elanco Animal Health Inc. ^(a)	86,127	2,035,181
Electronic Arts Inc. ^(a)	70,747	10,019,190
Eli Lilly & Co.	207,905	31,246,042
Emerson Electric Co.	146,326	9,073,675
Entergy Corp.	48,548	5,103,851
EOG Resources Inc.	135,814	6,362,886
EPAM Systems Inc. ^(a)	13,011	3,774,231
Equifax Inc.	29,420	4,782,515
Equinix Inc.	20,378	16,006,511
Equitable Holdings Inc.	79,841	1,633,547
Equity LifeStyle Properties Inc.	35,874	2,450,912
Equity Residential	83,879	4,498,431
Erie Indemnity Co., Class A, NVS	6,265	1,316,402

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Essential Utilities Inc.	51,879	\$ 2,352,713
Essex Property Trust Inc.	16,145	3,563,847
Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	53,159	10,501,029
Everest Re Group Ltd.	10,425	2,280,886
Everygy Inc.	45,821	2,970,575
Eversource Energy	75,549	6,804,698
Exact Sciences Corp. ^{(a)(c)}	35,816	3,393,566
Exelon Corp.	230,405	8,895,937
Expedia Group Inc.	32,854	2,661,503
Expeditors International of Washington Inc.	46,247	3,908,334
Extra Space Storage Inc.	31,450	3,250,043
Exxon Mobil Corp.	1,005,261	42,301,383
F5 Networks Inc. ^(a)	14,634	1,988,761
Facebook Inc., Class A ^(a)	574,811	145,812,306
FactSet Research Systems Inc.	7,472	2,587,554
Fair Isaac Corp. ^(a)	6,049	2,656,660
Fastenal Co.	135,089	6,354,587
Federal Realty Investment Trust	20,978	1,600,621
FedEx Corp.	59,442	10,010,033
Fidelity National Financial Inc.	69,796	2,258,599
Fidelity National Information Services Inc.	149,199	21,829,306
Fifth Third Bancorp	179,937	3,573,549
First Republic Bank/CA	41,813	4,703,126
FirstEnergy Corp.	133,062	3,858,798
Fiserv Inc. ^(a)	140,677	14,038,158
FleetCor Technologies Inc. ^(a)	21,426	5,540,121
FLIR Systems Inc.	31,272	1,302,792
FMC Corp.	31,490	3,339,515
Ford Motor Co.	896,663	5,926,942
Fortinet Inc. ^(a)	35,878	4,961,927
Fortive Corp.	75,819	5,321,736
Fortune Brands Home & Security Inc.	28,942	2,214,063
Fox Corp., Class A, NVS	97,990	2,525,202
Franklin Resources Inc.	70,770	1,489,709
Freeport-McMoRan Inc.	348,923	4,508,085
Garmin Ltd.	29,250	2,883,758
Gartner Inc. ^(a)	23,199	2,891,523
General Dynamics Corp.	58,321	8,558,024
General Electric Co.	2,097,880	12,734,132
General Mills Inc.	144,505	9,142,831
General Motors Co.	299,586	7,456,696
Genuine Parts Co.	31,626	2,851,084
Gilead Sciences Inc.	303,771	21,121,198
Global Payments Inc.	70,985	12,636,750
Globe Life Inc.	15,157	1,206,497
GoDaddy Inc., Class A ^(a)	41,857	2,941,710
Goldman Sachs Group Inc. (The)	77,843	15,409,800
Guidewire Software Inc. ^{(a)(c)}	20,617	2,425,796
Halliburton Co.	199,552	2,859,580
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	89,187	3,774,394
Hasbro Inc.	30,647	2,229,876
HCA Healthcare Inc.	65,505	8,295,553
HD Supply Holdings Inc. ^(a)	29,032	1,019,023
Healthpeak Properties Inc.	133,166	3,634,100
HEICO Corp.	13,594	1,306,655
HEICO Corp., Class A	15,260	1,168,153
Henry Schein Inc. ^{(a)(c)}	28,704	1,972,826
Hershey Co. (The)	36,636	5,327,241
Hess Corp.	67,063	3,300,170
Hewlett Packard Enterprise Co.	312,432	3,083,704

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Hilton Worldwide Holdings Inc.	59,756	\$ 4,484,688
HollyFrontier Corp.	42,694	1,174,085
Hologic Inc. ^(a)	61,371	4,282,468
Home Depot Inc. (The)	259,799	68,974,037
Honeywell International Inc.	169,183	25,270,865
Hormel Foods Corp.	74,107	3,769,082
Host Hotels & Resorts Inc.	169,454	1,826,714
Howmet Aerospace Inc.	106,453	1,573,375
HP Inc.	353,743	6,218,802
Humana Inc.	32,296	12,674,565
Huntington Bancshares Inc./OH	240,611	2,230,464
Huntington Ingalls Industries Inc.	8,857	1,538,549
IAC/InterActiveCorp. ^(a)	19,442	2,574,510
IDEX Corp. ^(c)	14,945	2,463,235
IDEXX Laboratories Inc. ^(a)	21,687	8,626,004
IHS Markit Ltd.	92,265	7,448,553
Illinois Tool Works Inc.	77,186	14,278,638
Illumina Inc. ^(a)	35,755	13,664,131
Incyte Corp. ^(a)	46,092	4,552,046
Ingersoll Rand Inc. ^{(a)(c)}	83,942	2,651,728
Ingredion Inc.	13,594	1,175,881
Insulet Corp. ^(a)	15,113	3,073,380
Intel Corp.	1,022,159	48,787,649
Intercontinental Exchange Inc.	136,698	13,229,632
International Business Machines Corp.	211,375	25,986,442
International Flavors & Fragrances Inc.	22,291	2,807,551
International Paper Co.	90,654	3,153,853
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	80,703	1,456,689
Intuit Inc.	63,158	19,349,716
Intuitive Surgical Inc. ^(a)	28,141	19,288,967
Invesco Ltd.	108,229	1,086,619
Invitation Homes Inc.	130,013	3,876,988
Ionis Pharmaceuticals Inc. ^(a)	35,574	2,047,639
IPG Photonics Corp. ^{(a)(c)}	8,986	1,608,584
IQVIA Holdings Inc. ^(a)	44,325	7,020,637
Iron Mountain Inc.	63,341	1,785,583
Jack Henry & Associates Inc.	18,555	3,308,357
Jacobs Engineering Group Inc.	34,146	2,914,361
Jazz Pharmaceuticals PLC ^(a)	14,092	1,525,459
JB Hunt Transport Services Inc.	18,754	2,426,768
JM Smucker Co. (The)	28,660	3,133,971
Johnson & Johnson	631,310	92,019,746
Johnson Controls International PLC	187,348	7,209,151
Jones Lang LaSalle Inc.	11,307	1,118,375
JPMorgan Chase & Co.	735,991	71,126,170
Juniper Networks Inc.	96,487	2,448,840
Kansas City Southern	25,084	4,310,685
Kellogg Co.	61,183	4,221,015
Keurig Dr Pepper Inc.	69,562	2,127,902
KeyCorp.	257,378	3,091,110
Keysight Technologies Inc. ^(a)	47,376	4,732,389
Kimberly-Clark Corp.	83,193	12,648,664
Kinder Morgan Inc./DE	496,406	6,999,325
KKR & Co. Inc.	122,293	4,325,503
KLA Corp.	38,846	7,762,596
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	29,932	1,301,743
Kraft Heinz Co. (The)	157,334	5,409,143
Kroger Co. (The)	193,613	6,735,796
L3Harris Technologies Inc.	53,451	8,997,407
Laboratory Corp. of America Holdings ^(a)	24,078	4,645,128

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Lam Research Corp.	35,212	\$ 13,280,558
Lamb Weston Holdings Inc.	36,627	2,200,550
Las Vegas Sands Corp.	84,150	3,672,306
Lear Corp.	11,587	1,278,973
Leidos Holdings Inc.	32,290	3,072,716
Lennar Corp., Class A	68,359	4,945,774
Lennox International Inc.	7,794	2,089,883
Liberty Broadband Corp., Class C, NVS ^(a)	30,947	4,248,095
Liberty Global PLC, Class A ^(a)	41,603	973,718
Liberty Global PLC, Class C, NVS ^(a)	94,100	2,141,716
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C, NVS ^(a)	50,686	1,796,312
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class A ^(a)	13,667	475,475
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class C, NVS ^{(a)(c)}	34,594	1,210,444
Lincoln National Corp.	48,748	1,816,838
Live Nation Entertainment Inc. ^(a)	35,609	1,666,857
LKQ Corp. ^(a)	75,796	2,136,689
Lockheed Martin Corp.	60,579	22,957,624
Loews Corp.	44,981	1,637,758
Lowe's Companies Inc.	183,602	27,340,174
Lululemon Athletica Inc. ^(a)	28,531	9,289,408
LyondellBasell Industries NV, Class A	65,110	4,070,677
M&T Bank Corp.	30,839	3,267,392
Marathon Petroleum Corp.	157,894	6,031,551
Markel Corp. ^(a)	3,368	3,518,011
MarketAxess Holdings Inc.	9,099	4,701,453
Marriott International Inc./MD, Class A	67,671	5,672,522
Marsh & McLennan Companies Inc.	121,914	14,215,172
Martin Marietta Materials Inc.	15,765	3,266,193
Marvell Technology Group Ltd.	161,295	5,882,429
Masco Corp.	74,430	4,254,419
Masimo Corp. ^(a)	10,969	2,414,496
Mastercard Inc., Class A	213,603	65,902,934
Match Group Inc. ^(a)	55,698	5,720,185
Maxim Integrated Products Inc.	63,582	4,329,298
McCormick & Co. Inc./MD, NVS	29,802	5,808,410
McDonald's Corp.	178,769	34,731,241
McKesson Corp.	38,866	5,836,119
Medical Properties Trust Inc.	107,842	2,170,859
Medtronic PLC	322,871	31,150,594
MercadoLibre Inc. ^(a)	10,892	12,249,361
Merck & Co. Inc.	607,677	48,760,002
MetLife Inc.	195,217	7,388,963
Mettler-Toledo International Inc. ^(a)	5,841	5,461,335
MGM Resorts International	117,846	1,896,142
Microchip Technology Inc.	59,717	6,075,010
Micron Technology Inc. ^(a)	267,343	13,381,854
Microsoft Corp.	1,726,313	353,911,428
Mid-America Apartment Communities Inc.	28,159	3,356,271
Moderna Inc. ^{(a)(c)}	51,448	3,812,297
Mohawk Industries Inc. ^(a)	16,030	1,279,996
Molina Healthcare Inc. ^(a)	7,794	1,439,552
Molson Coors Beverage Co., Class B	49,095	1,842,044
Mondelez International Inc., Class A	345,377	19,164,970
MongoDB Inc. ^{(a)(c)}	11,377	2,606,243
Monster Beverage Corp. ^(a)	98,779	7,752,176
Moody's Corp.	41,373	11,638,225
Morgan Stanley	286,740	14,015,851
Mosaic Co. (The)	98,552	1,327,495

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Motorola Solutions Inc.	42,504	\$ 5,942,059
MSCI Inc.	19,601	7,369,584
Mylan NV ^(a)	129,493	2,086,132
Nasdaq Inc.	23,531	3,089,856
National Oilwell Varco Inc.	106,811	1,229,395
National Retail Properties Inc.	36,748	1,302,717
NetApp Inc.	56,291	2,493,691
Netflix Inc. ^(a)	104,928	51,297,201
Neurocrine Biosciences Inc. ^(a)	20,187	2,429,707
Newell Brands Inc.	103,529	1,697,876
Newmont Corp.	191,756	13,269,515
News Corp., Class A, NVS	117,458	1,494,066
NextEra Energy Inc.	116,981	32,836,567
Nielsen Holdings PLC	84,440	1,218,469
Nike Inc., Class B	296,754	28,966,158
NiSource Inc.	61,651	1,507,367
Nordson Corp.	10,448	2,023,046
Norfolk Southern Corp.	63,643	12,232,821
Northern Trust Corp.	48,217	3,777,802
Northrop Grumman Corp.	38,114	12,387,431
NortonLifeLock Inc.	144,463	3,098,731
NRG Energy Inc.	67,566	2,284,406
Nucor Corp.	73,943	3,101,909
NVIDIA Corp.	146,642	62,262,727
NVR Inc. ^(a)	774	3,041,936
O'Reilly Automotive Inc. ^(a)	17,826	8,509,776
Occidental Petroleum Corp.	211,642	3,331,245
OGE Energy Corp.	49,318	1,622,562
Okta Inc. ^(a)	27,488	6,074,298
Old Dominion Freight Line Inc.	22,478	4,109,428
Omega Healthcare Investors Inc.	53,472	1,731,423
Omnicom Group Inc.	55,926	3,004,904
ON Semiconductor Corp. ^(a)	91,368	1,882,181
ONEOK Inc.	101,405	2,830,214
Oracle Corp.	535,222	29,678,060
Otis Worldwide Corp.	98,226	6,162,699
Owens Corning	20,222	1,222,824
PACCAR Inc.	84,409	7,181,518
Packaging Corp. of America	21,915	2,106,470
Palo Alto Networks Inc. ^(a)	23,860	6,106,251
Parker-Hannifin Corp.	32,033	5,731,344
Paychex Inc.	77,683	5,586,961
Paycom Software Inc. ^(a)	12,484	3,550,075
PayPal Holdings Inc. ^(a)	267,170	52,384,022
Pentair PLC	47,490	2,034,947
People's United Financial Inc.	131,561	1,419,543
PepsiCo Inc.	332,958	45,834,998
PerkinElmer Inc.	23,565	2,802,114
Perrigo Co. PLC	35,066	1,859,199
Pfizer Inc.	1,326,800	51,055,264
Philip Morris International Inc.	372,640	28,622,478
Phillips 66	108,641	6,737,915
Pinnacle West Capital Corp.	27,823	2,311,535
Pinterest Inc., Class A ^(a)	86,002	2,949,009
Pioneer Natural Resources Co.	40,378	3,913,436
PNC Financial Services Group Inc. (The)	100,236	10,692,174
PPG Industries Inc.	57,488	6,188,583
PPL Corp.	167,696	4,464,068
Principal Financial Group Inc.	72,691	3,084,279
Procter & Gamble Co. (The)	588,337	77,142,747

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Progressive Corp. (The)	139,166	\$ 12,572,256
Prologis Inc.	176,675	18,625,078
Prudential Financial Inc.	96,269	6,100,567
PTC Inc. ^(a)	23,613	2,020,328
Public Service Enterprise Group Inc.	122,552	6,855,559
Public Storage	36,828	7,361,181
PulteGroup Inc.	69,737	3,040,533
Qorvo Inc. ^(a)	29,299	3,754,667
Qualcomm Inc.	273,619	28,896,903
Quest Diagnostics Inc.	32,707	4,156,078
Ralph Lauren Corp.	14,034	1,000,624
Raymond James Financial Inc.	31,863	2,213,841
Raytheon Technologies Corp.	361,682	20,500,136
Realty Income Corp.	82,783	4,971,119
Regency Centers Corp.	32,665	1,340,245
Regeneron Pharmaceuticals Inc. ^(a)	24,190	15,289,773
Regions Financial Corp.	262,241	2,847,937
Reinsurance Group of America Inc.	13,017	1,109,699
RenaissanceRe Holdings Ltd.	8,931	1,610,974
Republic Services Inc.	57,072	4,979,532
ResMed Inc.	35,351	7,158,931
RingCentral Inc., Class A ^(a)	17,913	5,199,607
Robert Half International Inc.	19,583	996,187
Rockwell Automation Inc.	28,267	6,166,163
Roku Inc. ^(a)	22,499	3,484,870
Rollins Inc.	34,251	1,794,752
Roper Technologies Inc. ^(c)	25,133	10,868,766
Ross Stores Inc.	87,585	7,853,747
Royal Caribbean Cruises Ltd.	43,898	2,138,272
RPM International Inc.	24,682	2,013,804
S&P Global Inc.	59,189	20,730,947
salesforce.com Inc. ^(a)	201,027	39,170,111
Sarepta Therapeutics Inc. ^(a)	18,344	2,816,171
SBA Communications Corp.	26,928	8,389,149
Schlumberger Ltd.	320,946	5,821,960
Seagate Technology PLC	58,591	2,649,485
Sealed Air Corp.	32,881	1,173,194
Seattle Genetics Inc. ^(a)	29,398	4,888,005
SEI Investments Co.	22,726	1,189,252
Sempra Energy	70,119	8,727,011
ServiceNow Inc. ^(a)	46,094	20,244,485
Sherwin-Williams Co. (The)	20,123	13,038,094
Signature Bank/New York NY	14,552	1,492,017
Simon Property Group Inc.	70,898	4,420,490
Sirius XM Holdings Inc.	379,133	2,229,302
Skyworks Solutions Inc.	42,520	6,190,062
Slack Technologies Inc., Class A ^(a)	71,987	2,127,216
Snap Inc., Class A, NVS ^{(a)(c)}	208,394	4,672,193
Snap-on Inc.	10,116	1,475,621
Southern Co. (The)	256,355	13,999,547
Southwest Airlines Co.	37,043	1,144,258
Splunk Inc. ^(a)	38,141	8,002,745
Square Inc., Class A ^(a)	84,691	10,997,126
SS&C Technologies Holdings Inc.	59,531	3,423,033
Stanley Black & Decker Inc.	33,203	5,090,684
Starbucks Corp.	283,719	21,713,015
State Street Corp.	88,099	5,619,835
Steel Dynamics Inc.	47,245	1,294,985
Stryker Corp.	81,445	15,743,318
Sun Communities Inc.	20,269	3,038,931

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

(表示されているパーセンテージは純資産に基づく)

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
SVB Financial Group ^(a)	13,042	\$ 2,924,929
Synchrony Financial	138,126	3,056,728
Synopsys Inc. ^(a)	35,468	7,065,935
Sysco Corp.	116,594	6,161,993
T-Mobile U.S. Inc. ^(a)	129,551	13,911,186
T Rowe Price Group Inc.	58,565	8,087,826
Take-Two Interactive Software Inc. ^(a)	28,006	4,593,544
Target Corp.	121,499	15,294,294
TD Ameritrade Holding Corp.	66,555	2,388,659
TE Connectivity Ltd.	83,300	7,419,531
Teladoc Health Inc. ^(a)	16,752	3,980,778
Teledyne Technologies Inc. ^(a)	8,368	2,566,466
Teleflex Inc.	9,876	3,684,736
Teradyne Inc.	40,116	3,568,719
Tesla Inc. ^(a)	35,327	50,544,459
Texas Instruments Inc.	221,221	28,216,739
Textron Inc.	62,582	2,186,615
Thermo Fisher Scientific Inc.	95,475	39,521,876
Tiffany & Co.	26,666	3,342,850
TJX Companies Inc. (The)	290,360	15,095,816
Tractor Supply Co.	28,890	4,123,759
Trade Desk Inc. (The), Class A ^{(a)(c)}	9,666	4,362,459
Tradeweb Markets Inc., Class A	18,700	1,011,109
TransDigm Group Inc.	12,125	5,232,907
TransUnion	45,551	4,080,003
Travelers Companies Inc. (The)	60,293	6,898,725
Trimble Inc. ^(a)	62,827	2,796,430
Truist Financial Corp.	321,885	12,057,812
Twilio Inc., Class A ^(a)	28,447	7,891,767
Twitter Inc. ^(a)	185,861	6,765,340
Tyler Technologies Inc. ^(a)	8,842	3,158,805
Tyson Foods Inc., Class A	72,704	4,467,661
U.S. Bancorp	331,521	12,213,234
Uber Technologies Inc. ^(a)	224,694	6,799,240
UDR Inc.	71,148	2,575,558
UGI Corp.	43,308	1,443,889
Ulta Beauty Inc. ^(a)	13,380	2,582,206
Union Pacific Corp.	165,449	28,680,584
United Parcel Service Inc., Class B	167,309	23,885,033
United Rentals Inc. ^{(a)(c)}	18,745	2,912,411
UnitedHealth Group Inc.	227,306	68,823,711
Universal Health Services Inc., Class B	17,049	1,873,685
Vail Resorts Inc.	10,150	1,949,105
Valero Energy Corp.	100,577	5,655,445
Varian Medical Systems Inc. ^{(a)(c)}	21,979	3,136,843
Veeva Systems Inc., Class A ^(a)	32,344	8,557,252
Ventas Inc.	86,992	3,337,013
VEREIT Inc.	221,453	1,441,659
VeriSign Inc. ^(a)	25,613	5,421,760
Verisk Analytics Inc.	39,071	7,373,088
Verizon Communications Inc.	981,932	56,441,451
Vertex Pharmaceuticals Inc. ^(a)	62,752	17,068,544
VF Corp.	78,748	4,753,229
ViacomCBS Inc., Class B, NVS	140,024	3,650,426
VICI Properties Inc.	94,677	2,055,438
Visa Inc., Class A	408,253	77,731,371
Vistra Corp.	91,756	1,712,167
VMware Inc., Class A ^(a)	20,091	2,816,959
Vornado Realty Trust	41,579	1,435,307
Voya Financial Inc.	22,254	1,099,348

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Vulcan Materials Co.	32,377	\$ 3,801,707
Walmart Inc.	337,236	43,638,338
Walgreens Boots Alliance Inc.	177,886	7,241,739
Walt Disney Co. (The)	431,493	50,458,791
Waste Management Inc.	101,656	11,141,498
Waters Corp. ^(a)	15,668	3,339,634
Wayfair Inc., Class A ^{(a)(c)}	15,668	4,169,098
WEC Energy Group Inc.	75,382	7,180,889
Wells Fargo & Co.	922,502	22,379,899
Welltower Inc.	95,867	5,134,637
West Pharmaceutical Services Inc.	17,313	4,654,946
Western Digital Corp.	73,148	3,152,679
Western Union Co. (The)	104,872	2,546,292
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	47,335	2,943,764
Westrock Co.	63,931	1,717,187
Weyerhaeuser Co.	162,717	4,525,160
Whirlpool Corp.	16,471	2,686,750
Williams Companies Inc. (The)	302,841	5,793,348
Willis Towers Watson PLC	31,218	6,556,092
Workday Inc., Class A ^(a)	40,063	7,248,198
WP Carey Inc.	31,345	2,237,093
WR Berkley Corp.	29,902	1,846,449
WW Grainger Inc.	10,710	3,657,786
Wynn Resorts Ltd.	24,438	1,770,044
Xcel Energy Inc.	125,772	8,683,299
Xilinx Inc.	60,185	6,460,860
XPO Logistics Inc. ^(a)	24,809	1,861,171
Xylem Inc./NY	46,051	3,360,802
Yum! Brands Inc.	74,967	6,825,745
Zebra Technologies Corp., Class A ^(a)	13,541	3,801,636
Zillow Group Inc., Class C, NVS ^{(a)(c)}	33,736	2,307,205
Zimmer Biomet Holdings Inc.	50,599	6,823,781
Zions Bancorp. N.A	21,755	706,385
Zoetis Inc.	115,607	17,535,270
Zoom Video Communications Inc., Class A ^(a)	25,973	6,594,804
		<u>6,875,623,586</u>
普通株式合計 - 98.1%		
(取得原価: \$10,211,446,791)		<u>11,807,217,638</u>
投資会社		
インド - 0.9%		
iShares MSCI India ETF ^{(c)(a)}	3,469,094	<u>110,802,862</u>
投資会社合計 - 0.9%		
(取得原価: \$113,954,520)		<u>110,802,862</u>
優先株式		
ブラジル - 0.2%		
Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS	1,203,417	5,187,421
Braskem SA, Class A, Preference Shares, NVS	28,500	124,822
Cia. Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS	350,854	808,761
Gerdau SA, Preference Shares, NVS	210,300	704,932
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	1,040,058	5,372,308
Itausa SA, Preference Shares, NVS	1,092,484	2,239,196
Lojas Americanas SA, Preference Shares, NVS	239,528	1,569,001
Petroleo Brasileiro SA, Preference Shares, NVS	1,388,000	5,919,090

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

銘柄	数量	価額
ブラジル (続き)		
Telefonica Brasil SA, Preference Shares, NVS	150,300	\$ 1,520,092
		23,445,623
チリ - 0.0%		
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Series B, Class B, Preference Shares	14,684	447,180
コロンビア - 0.0%		
Bancolombia SA, Preference Shares, NVS	148,216	1,053,478
ドイツ - 0.2%		
Bayerische Motoren Werke AG, Preference Shares, NVS	4,823	248,431
Fuchs Petrolub SE, Preference Shares, NVS ^(c)	16,341	716,892
Henkel AG & Co. KGaA, Preference Shares, NVS	42,997	4,240,385
Porsche Automobil Holding SE, Preference Shares, NVS	48,917	2,781,735
Sartorius AG, Preference Shares, NVS	9,915	3,815,148
Volkswagen AG, Preference Shares, NVS	50,345	7,441,620
		19,244,211
イタリア - 0.0%		
Telecom Italia SpA/Milano, Preference Shares, NVS	1,070,030	428,687
ロシア - 0.0%		
Surgutneftegas PJSC, Preference Shares, NVS	911,100	459,402
韓国 - 0.1%		
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS	199,193	8,276,023
優先株式合計 - 0.5% (取得原価: \$50,738,772)		53,354,604
ライツ		
ブラジル - 0.0%		
B2W Cia. Digital, (Expires 08/25/20) ^(a)	3,307	4,447
IRB Brasil Resseguros SA, (Expires 08/12/20) ^(a)	62,497	12,005
		16,452
ポルトガル - 0.0%		
EDP-Energias de Portugal SA, (Expires 08/06/20) ^{(a)(c)}	773,875	78,882
スペイン - 0.0%		
Cellnex Telecom SA, (Expires 08/12/20) ^(a)	55,770	234,116
ライツ合計 - 0.0% (取得原価: \$0)		329,450

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

銘柄	数量	価額
フロント		
米国 - 0.0%		
Occidental Petroleum Corp. (Expires 08/03/27) ^(a)	26,047	\$ 145,863
フロント合計 - 0.0% (取得原価: \$0)		145,863
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド - 2.2%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.40% ^{(a)(b)(i)}	248,662,085	248,935,613
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.12% ^{(a)(b)}	19,200,000	19,200,000
		268,135,613
短期投資合計 - 2.2% (取得原価: \$267,913,023)		268,135,613
投資有価証券合計 - 101.7% (取得原価: \$10,644,053,106)		12,239,986,030
その他資産、負債控除後 - (1.7%)		(206,970,000)
純資産 - 100.0%		\$ 12,033,016,030

(a) 無配当証券。

(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) 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券です。

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

(e) 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。

(f) 1米ドル未満は端数切り捨て。

(g) ファンドの関連会社。

(h) 期末における年率換算7日間利回りです。

(i) 当証券のすべてまたは一部は、貸付有価証券により受領した現金担保で購入したものです。

投資明細表 (続き)

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

2020年7月31日

関連会社

2020年7月31日終了年度において、1940年投資会社法第2(a)(3)項(改正後)の目的上、ファンドの関連会社とみなされる発行体に対する投資は、以下の通りです。

関連会社発行者	評価額 2019年 7月31日	購入、 取得原価	売却による 受取金	実現純利益 (損失)	未実現評価益 (評価損)の 変動	評価額 2020年 7月31日	保有口数 2020年 7月31日	利益	対象ファンド からのキャピ タルゲインの 分配
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares	\$ 107,791,245	\$ 140,997,109 ^(a)	\$ —	\$ (32,488)	\$ 179,747	\$ 248,935,613	248,662,085	\$ 1,885,974 ^(b)	\$ —
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares	13,200,000	6,000,000 ^(a)	—	—	—	19,200,000	19,200,000	185,377	—
BlackRock Inc.	12,465,075	8,995,479	(4,734,024)	1,181,611	2,903,771	20,811,912	36,194	387,349	—
iShares MSCI India ETF	104,507,898	33,229,164	(26,776,985)	(2,959,671)	2,802,456	110,802,862	3,469,094	374,983	—
				<u>\$ (1,810,548)</u>	<u>\$ 5,885,974</u>	<u>\$ 399,750,387</u>		<u>\$ 2,833,683</u>	<u>\$ —</u>

^(a) 購入(売却)された正味金額を表します。

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

先物契約

銘柄	契約数	限月	想定元本 (単位:千)	評価額/ 未実現評価益 (評価損)
買建契約				
MSCI EAFE Index	167	09/18/20	\$ 15,144	\$ (4,653)
MSCI Emerging Markets E-Mini Index	129	09/18/20	6,897	381,080
S&P 500 E-Mini Index	203	09/18/20	33,124	1,628,772
				<u>\$ 2,005,199</u>

リスク・エクスポージャー別に分類されたデリバティブ金融商品

2020年7月31日現在、資産負債計算書に計上されているデリバティブ金融商品の公正価値は以下の通りです。

	エクイティ 契約
資産 - デリバティブ金融商品	
先物契約	
先物契約に係る未実現評価益 ^(a)	<u>\$ 2,009,852</u>
負債 - デリバティブ金融商品	
先物契約	
先物契約に係る未実現評価損 ^(a)	<u>\$ 4,653</u>

^(a) 投資明細表に報告されている先物契約の純累積評価益(評価損)です。資産負債計算書では、当日の変動証拠金のみが債権または債務に計上され、純累積未実現評価益(評価損)は累積利益(損失)に含まれています。

2020年7月31日に終了した年度の損益計算書におけるデリバティブ金融商品の影響は以下の通りです。

	エクイティ 契約
実現純利益(損失):	
先物契約	<u>\$ 3,520,287</u>
未実現評価益(評価損)の純変動:	
先物契約	<u>\$ 1,890,650</u>

投資明細表（続き）

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

2020年7月31日

デリバティブ金融商品の四半期別平均残高

先物契約:	
契約の平均想定元本－買建	\$ 39,356,588

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

公正価値測定

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

以下の表は、2020年7月31日現在のファンドの投資の価額を公正価値ヒエラルキー別に要約したものです。ファンドの投資の主要カテゴリー別の内訳は、上記の投資明細表に開示されています。

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資				
資産				
普通株式	\$ 11,805,177,577	\$ 397,922	\$ 1,642,139	\$ 11,807,217,638
投資会社	110,802,862	—	—	110,802,862
優先株式	53,354,604	—	—	53,354,604
ライツ	329,450	—	—	329,450
ワラント	145,863	—	—	145,863
マネー・マーケット・ファンド	268,135,613	—	—	268,135,613
	<u>\$ 12,237,945,969</u>	<u>\$ 397,922</u>	<u>\$ 1,642,139</u>	<u>\$ 12,239,986,030</u>
デリバティブ金融商品 ^(a)				
資産				
先物契約	\$ 2,009,852	\$ —	\$ —	\$ 2,009,852
負債				
先物契約	(4,653)	—	—	(4,653)
	<u>\$ 2,005,199</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 2,005,199</u>

^(a) 表示額は契約の未実現評価益（評価損）です。

財務書類に対する注記を参照してください。

V. ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

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

財務諸表に対する意見

我々は、i シェアーズ MSCI ACWI 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2020年7月31日現在の添付の資産負債計算書（投資明細表を含む。）、2020年7月31日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2020年7月31日に終了した会計年度前2年間の純資産変動計算書（関連する注記を含む。）および2020年7月31日に終了した会計年度前5年間の財務ハイライト（以下「本財務書類」と総称する。）を監査した。我々の意見では、本財務書類は、すべての重要な点において、2020年7月31日時点のファンドの財務状態、当終了年度の運用成績、2020年7月31日に終了した会計年度前2年間における純資産の変動および2020年7月31日に終了した会計年度前5年間における財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

意見の根拠

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

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

我々の監査には、誤謬によるか不正によるかにかかわらず、本財務書類における重大な虚偽表示によるリスクの評価を実施する手続きおよびそれらのリスクへの対応を実施する手続きが含まれる。それらの手続きは、試査による本財務書類に含まれる金額および開示内容に関する証拠の検証が含まれる。我々の監査はまた、使用された会計原則および経営陣による重大な見積もりの評価、ならびに本財務書類の全般的な表示の評価が含まれる。我々の手続きは、カスタディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する2020年7月31日時点で保有する有価証券の確認を含む。なお、ブローカーから回答のなかった場合は他の監査手続きを実施した。我々は、我々の監査が、我々の監査意見の合理的な根拠を提供するものとする。

プライスウォーターハウスクーパースLLP

ペンシルバニア州、フィラデルフィア

2020年9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

2020年7月31日現在

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

資産

投資有価証券、評価額（貸付有価証券を含む）^(a)：

関連会社以外 ^(b)	\$ 11,840,235,643	¥ 1,238,488,648,258
関連会社 ^(c)	399,750,387	41,813,890,480
現金	14,695	1,537,097
外国通貨、評価額 ^(d)	19,829,474	2,074,162,980
差入証拠金：		
先物契約	4,314,000	451,244,400
外貨建て差入担保証拠金：		
先物契約 ^(e)	—	—
未収勘定：		
投資売却未収金	1,579,870	165,254,402
有価証券貸付収益－関連会社	211,961	22,171,121
資本受益証券売却未収金	83,713	8,756,380
未収配当金	14,751,143	1,542,969,558
税返還請求	4,902,039	512,753,279
外国源泉徴収税返還請求	153,030	16,006,938
資産合計	<u>12,285,825,955</u>	<u>1,285,097,394,893</u>

負債

貸付有価証券受入担保、評価額	248,712,981	26,015,377,813
キャピタルゲインに対する繰延外国税	368,825	38,579,095
未払勘定：		
投資購入未払金	83,713	8,756,380
先物契約に係る未払変動証拠金	227,151	23,759,995
資本受益証券償還未払金	58,212	6,088,975
未払投資顧問報酬	3,156,906	330,212,368
未払専門家報酬	51,530	5,390,038
未払外国税	—	—
外国源泉徴収税返還請求に関する内国歳入庁未払コンプライアンス報酬	150,607	15,753,492
負債合計	<u>252,809,925</u>	<u>26,443,918,155</u>

純資産 \$ 12,033,016,030 ¥ 1,258,653,476,738

純資産内訳：

払込資本	\$ 11,121,513,341	¥ 1,163,310,295,469
累積利益（損失）	911,502,689	95,343,181,269
純資産	<u>\$ 12,033,016,030</u>	<u>¥ 1,258,653,476,738</u>

発行済受益証券口数	154,800,000 口	
基準価額	\$ 77.73	¥ 8,131
授権口数	無制限	
額面	なし	

^(a) 貸付有価証券、評価額	\$ 240,382,528	¥ 25,144,012,429
^(b) 投資、取得原価－関連会社以外	\$ 10,246,182,703	¥ 1,071,750,710,734
^(c) 投資、取得原価－関連会社	\$ 397,870,403	¥ 41,617,244,154
^(d) 外国通貨、取得原価	\$ 19,417,354	¥ 2,031,055,228
^(e) 外貨建て差入担保証拠金、取得原価	\$ —	¥ —

財務書類に対する注記を参照してください。

損益計算書

2020年7月31日終了年度

i シェアーズ MSCI ACWI ETF

投資収益

受取配当金－関連会社以外	\$ 246,960,578	¥ 25,832,076,459
受取配当金－関連会社	947,709	99,130,361
現金以外の受取配当金－関連会社以外	13,280,146	1,389,103,272
受取利息－関連会社以外	—	—
有価証券貸付収益－関連会社－純額	1,885,974	197,272,880
その他の収益－関連会社以外	—	—
外国源泉徴収税	(13,032,025)	(1,363,149,815)
その他の外国税	(93,078)	(9,735,959)
投資収益合計	<u>249,949,304</u>	<u>26,144,697,198</u>

費用

投資顧問報酬	34,154,230	3,572,532,458
コミットメント・フィー	108	11,297
その他	255	26,673
モーリシャス所得税	—	—
支払利息	—	—
費用合計	<u>34,154,593</u>	<u>3,572,570,428</u>
差引：		
投資顧問報酬放棄額	(670,738)	(70,159,195)
報酬放棄額控除後費用合計	<u>33,483,855</u>	<u>3,502,411,233</u>
投資純利益	<u>216,465,449</u>	<u>22,642,285,965</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 ^(a)	(306,582,563)	(32,068,536,090)
投資－関連会社	(3,794,999)	(396,956,895)
現物償還－関連会社以外	955,165,074	99,910,266,740
現物償還－関連会社	1,984,451	207,573,575
先物契約	3,520,287	368,222,020
外国通貨取引	(852,351)	(89,155,915)
実現純利益（損失）	<u>649,439,899</u>	<u>67,931,413,435</u>
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外 ^(b)	379,949,405	39,742,707,763
投資－関連会社	5,885,974	615,672,880
先物契約	1,890,650	197,761,990
外国通貨換算	978,886	102,391,476
未実現評価益（評価損）の純変動	<u>388,704,915</u>	<u>40,658,534,109</u>
実現および未実現純利益（損失）	<u>1,038,144,814</u>	<u>108,589,947,544</u>
運用による純資産の純増加（減少）額	<u>\$ 1,254,610,263</u>	<u>¥ 131,232,233,510</u>

^(a) キャピタルゲインに対する外国税控除後の金額 \$ 9,626 ¥ 1,006,880

^(b) キャピタルゲインに対する繰延外国税控除後の金額 \$ 368,825 ¥ 38,579,095

財務書類に対する注記を参照してください。

純資産変動計算書

	i シェアーズ MSCI ACWI ETF			
	2020年7月31日終了年度		2019年7月31日終了年度	
<i>純資産の増加（減少）</i>				
運用				
投資純利益	\$ 216,465,449	¥ 22,642,285,965	\$ 222,740,984	¥ 23,298,706,926
実現純利益	649,439,899	67,931,413,435	396,880,167	41,513,665,468
未実現評価益（評価損）の純変動	388,704,915	40,658,534,109	(118,194,296)	(12,363,123,362)
運用による純資産の純増加額	<u>1,254,610,263</u>	<u>131,232,233,510</u>	<u>501,426,855</u>	<u>52,449,249,033</u>
受益証券保有者への分配金^(a)				
受益証券保有者への分配金による純資産の減少額	<u>(229,032,124)</u>	<u>(23,956,760,170)</u>	<u>(229,411,770)</u>	<u>(23,996,471,142)</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>153,067,966</u>	<u>16,010,909,244</u>	<u>1,755,869,635</u>	<u>183,663,963,821</u>
<i>純資産</i>				
純資産の増加（減少）額合計	1,178,646,105	123,286,382,583	2,027,884,720	212,116,741,712
期首	10,854,369,925	1,135,367,094,155	8,826,485,205	923,250,352,443
期末	<u>\$ 12,033,016,030</u>	<u>¥ 1,258,653,476,738</u>	<u>\$ 10,854,369,925</u>	<u>¥ 1,135,367,094,155</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、個々について「各ファンド」、あるいは総称して「ファンド」）のみに関連するものです。

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

2. 重要な会計方針

各ファンドは、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国 GAAP」）に準拠した財務書類の作成に際し、以下の重要な会計方針を一貫性をもって適用しています。米国 GAAP に準拠した財務書類の作成にあたり、マネジメントは、決算日現在の資産および負債の計上額や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一定の見積りおよび仮定を行うことが要求されています。実際の結果は、こうした見積りとは異なる可能性があります。各ファンドは、米国 GAAP の下で投資会社としてみなされ、投資会社に適用される会計および報告ガイダンスに従っています。

投資取引および収益の認識：投資取引は、約定日に計上されます。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、外国源泉徴収税控除の上、配当落ち日に認識されます。外国税務当局に返還請求可能な源泉徴収税は、未収勘定の税返還請求として開示されています。ファンドが受け取った分配金には、マネジメントの見積りによる資本の払戻しが含まれる場合があります。かかる金額は、投資取得原価の減額として計上するか、キャピタルゲインに再分類します。発行体から通知を受けた場合、不動産投資信託から受領した受取配当金の一部が、資本の払戻しまたはキャピタルゲインに再指定されることがあります。非現金配当がある場合には、配当落ち日に認識され、非現金受取配当金として公正価値で計上されます。受取利息は日次で未収計上されます。

外貨換算：ファンドの会計記録は米ドルで行われています。外国通貨、米ドル以外の通貨建ての投資有価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、収益の受領および費用の支払いは、それぞれの取引日に米ドルに換算されます。

各ファンドは、外国為替レートの変動の影響と、投資の市場価格の変動の影響を分離していません。ファンドでは財務報告の目的上、かかる変動の影響を、投資からの実現および未実現純利益（損失）の一部として反映させています。財務報告上、各ファンドは外貨関連取引に係る実現為替差益（損）を実現純利益（損失）の構成要素として計上していますが、連邦所得税上、かかる構成要素は一般的に経常利益として扱われます。

外国税：ファンドは、収益、株式配当、投資に係るキャピタルゲイン、または一部の外国通貨取引に対して外国税の賦課を受ける可能性があります（かかる税の一部は返還請求が可能な場合があります）。すべての外国税は、各ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率に従って計上されます。これらの外国税が存在する場合には、各ファンドが支払いを行い、当該ファンドの損益計算書において、外国源泉徴収税は収益の控除額として、有価証券貸付収益に係る外国税は有価証券貸付収益の控除額として、株式配当に係る外国税は「その他の外国税」としてそれぞれ表示され、投資の売却によるキャピタルゲインおよび外国通貨取引に対する外国税はそれぞれの実現純利益（損失）に含まれます。2020 年 7 月 31 日現在、未払外国税または繰延外国税が存在する場合は、資産負債計算書に開示されています。

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

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

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

3. 投資の評価および公正価値測定

投資の評価方針：各ファンドの投資は、ファンドの上場取引所が開いている各日の公正価値（本財務書類では「市場価値」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、ファンドの上場取引所が開いていない日が報告期間末日となる場合には、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。ファンドは、トラストの受託者会（以下「受託者会」）が認めている方針に基づき、様々な独立のディーラーまたは価格設定業者を利用して金融商品の公正価値を算定しています。有価証券の市場価格が容易に入手できない、または当該有価証券の公正価値を正確に表していない場合、有価証券は、公正価値を反映するものとして受託者会が承認した方針に従って評価されます。ブラックロック・グローバル・バリュエーション・メソドロジー・コミッティー（以下「グローバル・バリュエーション・コミッティー」）は、グローバルの価格設定の方針および手続きを策定し、すべての金融商品に関する価格設定機能を監視するためにマネジメントが組織した委員会です。

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

- ・ 公認の証券取引所で取引されている株式は、当該日の直近の取引価格または（可能な場合には）当該株式が主に取引されている取引所における公表終値で評価されます。当該日に売買がなかった公認の取引所で取引されている株式は、直近の取引価格で評価されます。
- ・ 公認の証券取引所で取引されている上場投資信託およびクローズドエンド型のファンドは、当該日の直近の取引価格または（可能な場合には）当該ファンドが主に取引されている取引所における公表終値で評価されます。当該日に売買がなかった公認の取引所で取引されているファンドは、直近の取引価格で評価されることがあります。
- ・ オープンエンド型の米国ミューチュアル・ファンド（マネー・マーケット・ファンドを含む）への投資は、日次で公表される純資産価額（以下「NAV」）で評価されます。
- ・ 先物契約は、契約が取引されている取引所における当該日の直近の公表決済価格に基づいて評価されます。

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（企業のアナウンスメント、市場のボラティリティ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値を表していない投資の価格とみなされる場合または価格が入手可能でない場合は、当該投資は受託者会により認められた方針に準じ、グローバル・バリュエーション・コミッティーにより公正価値を反映するものとして評価されます（以下「公正価値評価された投資」）。グローバル・バリュエーション・コミッティーが使用することができる公正価値評価アプローチには、マーケット・アプローチ、インカム・アプローチおよびコスト・アプローチが含まれます。これらのアプローチに基づいて使用される評価技法では、(i) 投資に対する固有の属性、(ii) 投資の主要市場、(iii) 投資の主要市場における通常の参加者、(iv) 投資の市場参加者による仮定のデータ（合理的に利用可能な場合）、(v) 活発な市場における類似の投資の市場価格、および(vi) その他のインプット（将来のキャッシュ・フロー、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／またはデフォルト率等）を含みますがこれらに限定されるものではないインプットを考慮に入れます。

公正価値評価された投資の価格を決定する際、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人は、各ファンドが独立当事者間取引における当該資産または負債の現在の売却または購入によって受け取るまたは支払うことが合理的に期待できる価格とするよう努めています。公正価値は、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人が、公正価値測定の原則に関連し、かつ整合するとみなした入手可能なすべての要素に基づいて決定されます。

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のインプットは、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の活発な市場における調整前市場価格。

- ・ レベル2ーレベル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。活発な市場における類似資産または負債の市場価格、活発でないと思われる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市場価格以外のインプット（金利、イールドカーブ、ボラティリティ、期限前償還率、予想損失、信用リスクおよびデフォルト率等）またはその他の市場に裏付けられたインプットが含まれるが、これらに限定されるものではない。
- ・ レベル3ー観察可能なインプットが入手可能でない範囲で、その状況において入手可能な最良の情報に基づいた観察不能なインプット（金融商品の公正価値の決定に利用されるグローバル・バリュエーション・コミッティーの仮定を含む）。

ヒエラルキーにおいて最も高い優先順位が与えられているのは、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の相場価格（レベル1による測定）であり、最も優先順位が低いのは、観察不能なインプット（レベル3による測定）です。したがって、レベル3に分類される金融商品は、公正価値の決定に判断を用いる程度が最も大きくなります。公正価値の測定に用いられるインプットは、公正価値ヒエラルキーの異なるレベルに分類されます。このような場合、開示目的上、公正価値ヒエラルキーの分類は公正価値測定全体にとって重要であるインプットのうち最も低いレベルに基づいて決定されます。各ファンドの投資に関する公正価値ヒエラルキーは、投資明細表に含まれています。金融商品について決定される価値の分類は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づくもので、当該有価証券に投資することに関連するリスクを必ずしも示唆するものではありません。

4. 有価証券およびその他の投資

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

2020年7月31日現在、貸付有価証券は現金および／または米国政府債により担保されています。受け取った現金担保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」）またはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資され、投資明細表に開示されます。受け取った現金以外の担保は、借手の債務不履行があった場合を除き、ファンドが売却、再投資、または担保に供することはできません。各ファンドの貸付有価証券（該当がある場合）も投資明細表に開示されます。2020年7月31日現在の貸付有価証券の市場価額および関連する現金担保の価値は、資産負債計算書で開示しています。

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

2020年7月31日現在、MSLAに基づく相殺の対象となる有価証券貸付に関する契約の相手方別の概要は、以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF および相手方	貸付有価証券の 市場価額	受け取った 現金担保 ^(a)	受け取った 現金以外の担保	純額
MSCI ACWI				
Barclays Capital Inc.	\$ 5,722,174	\$ 5,722,174	\$ -	\$ -
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	5,773,569	5,773,569	-	-
BofA Securities, Inc.	23,943,192	23,943,192	-	-
Citigroup Global Markets Inc.	11,765,063	11,765,063	-	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	5,444,893	5,444,893	-	-
Deutsche Bank Securities Inc.	14,233,165	14,233,165	-	-
Goldman Sachs & Co.	51,992,551	51,992,551	-	-
HSBC Bank PLC	4,029,369	4,029,369	-	-
Jefferies LLC	1,701,668	1,701,668	-	-
JPMorgan Securities LLC	11,644,274	11,644,274	-	-
JPMorgan Securities PLC	356,206	356,206	-	-
Macquarie Bank Limited	1,083,546	1,083,546	-	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	339,963	339,963	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	62,202,706	62,202,706	-	-
National Financial Services LLC	292,699	287,580	-	(5,119) ^(b)
Nomura Securities International Inc.	1,610,300	1,610,300	-	-
RBC Capital Markets LLC	4,622,007	4,622,007	-	-
Scotia Capital (USA) Inc.	302,023	302,023	-	-
SG Americas Securities LLC	472,897	459,169	-	(13,728) ^(b)
State Street Bank & Trust Company	21,015,335	21,015,335	-	-
TD Prime Services LLC	25,116	25,116	-	-
UBS AG	8,015,158	8,015,158	-	-
UBS Securities LLC	1,830,025	1,830,025	-	-
Wells Fargo Securities LLC	1,964,629	1,964,629	-	-
	<u>\$ 240,382,528</u>	<u>\$ 240,363,681</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (18,847)</u>

<i>i</i> シェアーズ ETF および相手方	貸付有価証券の 市場価額	受け取った 現金担保 ^(a)	受け取った 現金以外の担保	純額
MSCI コクサイ				
Barclays Capital Inc.	\$ 93,067	\$ 93,067	\$ -	\$ -
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	199,025	199,025	-	-
BofA Securities, Inc.	447,545	447,545	-	-
Citigroup Global Markets Inc.	60,638	60,638	-	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	8,047	8,047	-	-
Goldman Sachs & Co.	548,437	548,437	-	-
HSBC Bank PLC	97,434	97,434	-	-
Jefferies LLC	1,060	1,060	-	-
JPMorgan Securities LLC	168,848	168,848	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	182,401	182,401	-	-
Nomura Securities International Inc.	630	630	-	-
SG Americas Securities LLC	318,420	315,236	-	(3,184) ^(b)
UBS AG	79,092	79,092	-	-
	<u>\$ 2,204,644</u>	<u>\$ 2,201,460</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3,184)</u>

- (a) 上記の表に、貸付有価証券の市場価額を超過して受け取った担保は表示されていません。各ファンドが受け取った現金担保の合計は当該ファンドの資産負債計算書で開示されています。
- (b) 追加担保は、MSLA に従い、翌営業日にファンドに差し入れられます。純額は、相手方の債務不履行に際して、借り手の債務不履行に係る損失補填を受けている場合があります。

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

5. デリバティブ金融商品

先物契約：各ファンドによる先物契約の利用は、通常、現金のエクイティ化に限定されます。これは、ファンドの対象インデックスにおける、または当該インデックスによって代表される株式市場のエクスポージャーを得るために、利用可能な現金を使用してインデックス先物契約に投資することを含んでおり、また、ファンドが対象インデックスによりよく追従できるようにすることを目的としています。先物契約とは、将来の期日に設定価格で特定数の対象商品を売買する標準化された上場取引契約です。契約条件に基づき、先物契約は、決済日に対象商品を物理的に引き渡すか、決済日に現金の支払いを行うかのいずれかで決済されます。

先物契約の締結において、ファンドは、契約が取引されている取引所の当初最低証拠金要件と同等額となる現金、米国政府証券またはその他の高格付債券および持分証券を、自社の資産から分別して保管する執行ブローカーに差し入れることが要求されています。当初証拠金として預託された有価証券（該当がある場合）は投資明細表において指定され、預託された現金（該当がある場合）は先物契約に係る差入証拠金として資産負債計算書に表示されます。

契約に基づき、ファンドは、契約の市場価額の日次変動額と同等額の現金（以下「変動証拠金」）をブローカーから受取る、または支払うことに同意しています。変動証拠金は未実現評価損益として計上され、該当がある場合は未収または未払先物変動証拠金として資産負債計算書に表示されます。契約終了時には、締結時の契約の想定元本と終了時の想定元本の差額と同等額の実現損益が損益計算書に計上されます。契約期間中における市場金利や対象商品価値の不利な変化により先物契約の想定元本が下落する場合や、取引相手先が当該契約を履行しない場合、損失が発生する可能性があります。先物契約の利用は、先物契約とかかる契約の対象となる資産との間の価格変動における不完全な相関関係のリスクを伴います。

6. 関連会社との投資顧問契約およびその他の取引

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

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

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

BFAは、以下の各ファンドに提供する投資顧問サービスの対価として、各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、各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
MSCI コクサイ	0.25 %

費用の放棄：ファンドは他の投資会社に対する同ファンドの投資に帰属する報酬および費用（以下「取得したファンド報酬および費用」）の比例持分を負担する場合があります。投資顧問報酬ならびに取得したファンド報酬および費用の総額が、ファンドの年間総営業費用です。

BFAは2021年11月30日まで、*i* シェアーズ MSCI ACWI ETFの投資顧問報酬の一部について、他の*i* シェアーズ・ファンドに対するファンドの投資に帰属する取得したファンド報酬および費用（該当がある場合）と同額分を放棄することを契約上で合意しています。

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

有価証券貸付：米国証券取引委員会（以下「SEC」）は、適用される条件の下でBFAの関連会社であるブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌエイ（以下「BTC」）がファンドの有価証券貸付代理人として従事することを認める適用除外命令を発しています。有価証券貸付代理人として、BTCは、有価証券貸付に直接的に関連するすべての運用費用を負担します。各ファンドは、BFAまたはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドへの貸付有価証券に関して受領した現金担保の投資に関連する手数料（以下「担保投資手数料」）を負担しますが、BTCは、ファンドが負担する担保投資手数料を事実上制限する目的で、BTCが受領する貸付有価証券収益の金額を減額することに同意しており、各ファンドは、年率0.04%を負担します。有価証券貸付収益は、現金担保の再投資により稼得した収益合計（担保投資手数料を除く）から、有価証券の借り手への／からの手数料およびその他の支払額を控除した金額と同額です。各ファンドは有価証券貸付収益の一部を留保し、残りの金額を有価証券貸付代理人としてのサービス対価としてBTCに送金します。

現在の有価証券貸借契約に基づき、各ファンドは、有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の82%を留保しており、その留保額は有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができません。

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

各ファンドが稼得した有価証券貸付収益の持分は、有価証券貸付収益－関連会社－純額として損益計算書に表示されています。2020年7月31日終了年度において、ファンドは有価証券貸付代理人のサービスに関してBTCに以下の金額を支払いました。

<i>i</i> シェアーズ ETF	BTC に対する手数料支払額
MSCI ACWI	\$ 485,086
MSCI コクサイ	5,851

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

その他の取引：クロス取引とは、BFA（または関連会社）が投資顧問を務めるファンド間のポートフォリオ証券の売買です。受託者会は、四半期定例会議で直近歴四半期でのかかる取引のレビューを行い、ルール17a-7で規定された義務および制約の遵守を確認します。

2020年7月31日終了年度において、ファンドが1940年法ルール17a-7に従って実行した取引は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	購入	売却	実現純利益 (損失)
MSCI ACWI	\$ 89,324,385	\$ 110,964,809	\$ (38,286,847)
MSCI コクサイ	932,566	814,239	(739,465)

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

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

7. 購入および売却

2020年7月31日終了年度における現物取引および短期投資を除く投資の売買は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	購入	売却
MSCI ACWI	\$ 1,739,413,143	\$ 1,705,192,399
MSCI コクサイ	7,046,291	6,414,614

2020年7月31日終了年度における現物取引は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	現物購入	現物売却
MSCI ACWI	\$ 2,899,242,069	\$ 2,800,459,592
MSCI コクサイ	27,029,160	20,672,158

8. 所得税の情報

各ファンドは連邦所得税上、トラストの他のファンドとは別の事業体として扱われます。1986年内国歳入法（改正を含む）のサブチャプターMに定義されている規制対象投資会社に適用される規定に従って、規制対象投資会社としての資格を得ること、ならびに連邦所得税および消費税の全額またはほぼ全額の免除を受けるために、通常所得および純キャピタルゲイン（繰越キャピタルロス算入後）のほぼ全額を毎年分配することが各ファンドの方針です。したがって、連邦所得税引当金は不要です。

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2020年7月31日現在で税法および税規制ならびにこれらのファンドへの適用に関する分析を実施しました。その結果、ファンドの財務書類において税金負債の認識が必要となる不確実なタックス・ポジションは存在しないと判断しました。

米国GAAPは、純資産のうち、特定の項目を調整し、会計上と税務報告上の永久差異を反映することを要求しています。これらの組替えによる純資産または基準価額への影響はありません。2020年7月31日現在、現物償還による実現利益（損失）に帰属する永久差異は、以下の科目に組替えられています。

<i>i</i> シェアーズ ETF	払込資本	累積利益 (損失)
MSCI ACWI	\$ 943,894,971	\$ (943,894,971)
MSCI コクサイ	(4,849,753)	4,849,753

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	2020年7月31日終了年度	2019年7月31日終了年度
MSCI ACWI 通常所得	\$ 229,032,124	\$ 229,411,770
MSCI コクサイ 通常所得	\$ 2,711,973	\$ 3,283,829

2020年7月31日現在、累積純利益（損失）の税金内訳は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	未分配通常所得	繰越期限のない 繰越キャピタルロス ^(a)	未実現純利益 (損失) ^(b)	合計
MSCI ACWI	\$ 29,234,135	\$ (644,321,961)	\$ 1,526,590,515	\$ 911,502,689
MSCI コクサイ	432,634	(18,169,876)	(413,687)	(18,150,929)

^(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、一部の先物契約に係る未実現利益（損失）の税務目的上の実現、パッシブ外国投資会社に係る未実現投資利益の税務目的上の実現、パートナーシップ収入の時期および認識、コーポレート・アクションの特性ならびに外国源泉徴収税返還請求に起因していました。

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

2020年7月31日現在、連邦所得税目的の投資取得原価（ショート・ポジションおよびデリバティブ（該当がある場合）を含む）に基づく未実現評価益および評価損の総額は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	税金費用	未実現評価益総額	未実現評価損総額	未実現純評価益（評価損）
MSCI ACWI	\$ 10,714,172,112	\$ 2,631,810,440	\$ (1,105,996,522)	\$ 1,525,813,918
MSCI コクサイ	154,306,904	29,163,489	(29,593,767)	(430,278)

9. 与信枠

i シェアーズ MSCI ACWI ETF およびその他一部の *i* シェアーズ・ファンド（以下「参加ファンド」）は、2021年7月15日に期日が到来する、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーとの300百万米ドルの与信契約（以下「与信契約」）の当事者となっています。当該与信枠は、一部のターゲット市場において、償還、取引決済およびポートフォリオ保有高の調整を含む、一時的または突発的な目的で使用されることがあります。与信契約では、参加ファンドの2つのティアに基づき、借入総額に対する一定のサブ上限が定められており、ファンドを含むティア1のファンドについては300百万米ドル、ティア2については200百万米ドルとされています。ファンドは、資産担保率および与信契約に明記されているその他の制約を条件に、約定総額を上限として借入を行うことができます。与信契約には以下の条項が含まれています。与信契約の未利用部分について年間0.20%のコミットメント・フィー、ならびに借入額に(a)1ヵ月LIBOR率（ゼロ以上）プラス年率1.00%、または(b)米国フェデラル・ファンド金利（ゼロ以上）プラス年率1.00%のいずれか高い方を乗じた金額に相当する利息。コミットメント・フィーは、通常、特定のターゲット市場に対する参加ファンドの相対エクスポージャーまたは与信契約の条件に定められた参加ファンドの最大借入額のいずれか低い方に基づいて、各参加型ファンドに割り当てられます。

2020年7月31日終了年度において、*i* シェアーズ MSCI ACWI ETF は当該与信契約に基づく借入れは行いませんでした。

10. 主要なリスク

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

BFAは、市場の上昇局面だけでなく下落局面の間も、各ファンドの投資目標を達成するために各ファンドの対象インデックスに含まれる有価証券を追随した「バッシブ運用」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：市場リスクは主に、価格、通貨および金利の変動の影響を受ける、金融商品の将来価額に関する不確実性によって生じます。これは、市場が変動した際に保有するマーケット・ポジションを通じて、ファンドが被る潜在的損失を表します。ファンドは、持分証券、債券および／またはデリバティブ金融商品への投資により、あるいは投資対象ファンドへの投資により市場リスクにさらされています。ファンドが保有する有価証券の公正価値は、一般的な市況、景気動向、もしくは当該有価証券の発行体に明確な関連がない事象（地域、地方またはグローバルの政治、社会または経済の不安定性等）、または特定の産業または業界に影響を及ぼす要因によっても下落することがあります。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。ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーの範囲は、ファンドの投資明細表に表示されている通り、保有する投資の市場価額です。

米国以外の発行体の有価証券への投資には、米国の発行体の有価証券には通常関連しない、一定の考慮事項とリスクが伴います。かかるリスクには、会計、監査および財務報告の基準の相違、より実質的な政府の経済介入、高水準のインフレ率、高水準の社会的、経済的および政治的な不確実性、資産の国有化あるいは収用の可能性、発行体に関して入手可能な公開情報が少ないこと、源泉徴収税あるいはその他の税の賦課、高水準の取引手数料および保管手数料ならびに決済手続きの遅延、証券市場および発行体に対する低い規制水準などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。米国以外の有価証券は比較的、流動性が低く、評価が困難であり、為替レートの変動による価格のボラティリティが高い場合があります。これらのリスクおよび他のリスクは、発展途上の資本市場の国々の発行体に投資する場合に特に高まります。

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

信用リスク：信用リスクは、債務証券の発行体または保証人、あるいは金融取引（デリバティブ契約、買戻契約、またはポートフォリオ証券の貸付等）に対する相手方が、適時に利息および／または元本の支払いを履行すること、あるいはそれ以外に当該義務を履行することが不可能となる、または消極的となるリスクです。BFAおよびその関連会社は、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。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信用および相手方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に近似しています。

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

発行体の拠点が単一または限定数の国に集中した場合、かかる国の経済、規制、政治および社会の情勢がファンドに重大な影響を及ぼし、ファンドのポートフォリオからの収益、あるいはその価値または流動性にも影響を及ぼすリスクを引き受けることとなります。

特定の香港上場有価証券を含む、中国の有価証券への投資には、中国に固有のリスクが伴います。中国は、かなりの程度の経済的、政治的および社会的な不安定性にさらされている場合があり、時には先進国市場と比較してボラティリテ

イが著しく高くなることが示されています。中国市場では全般的に、政府の影響力、公的に利用可能な情報の欠如、および/または政治・社会の不安定性から生じる非効率性、ボラティリティおよびプライシングのアノマリーが引き続き発生しています。国内の社会不安や他の近隣諸国との対立が中国の経済発展を阻害し、為替変動、通貨の交換停止、金利変動、インフレ率の上昇などのリスクを高める可能性があります。中国またはその地域の安全に関わるインシデントによって、中国市場に不確実性が生じ、中国経済およびファンドの投資にマイナスの影響が及ぶ可能性があります。中国の製品およびサービスへの支出の削減、関税制度などの貿易障壁の整備、または中国の主要貿易相手国の経済の悪化が中国経済にマイナスの影響を及ぼす可能性があります。

ファンドの投資が単一または限定数の市場部門に集中した場合、かかる市場部門に影響を与えた経済、規制、政治および社会の情勢がファンドに重大な影響を及ぼし、ファンドのポートフォリオからの収益、あるいはその価値または流動性にも影響を及ぼすリスクを引き受けることとなります。

LIBOR 移行リスク：英国金融行動監視機構は、ロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」）を2021年末までに廃止すると発表し、それ以降はLIBORの公表が中止される見込みです。ファンドは、LIBORと紐付く金融商品の支払義務、資金調達条件、ヘッジ戦略または投資価値について影響を受ける可能性があります。またLIBORからの移行プロセスにより、現在契約条件にLIBORが含まれる金融商品の市場のボラティリティや非流動性が高まる可能性や、当該金融商品に対して締結された新しいヘッジの有効性が低下する可能性があります。LIBOR移行プロセスがファンドに及ぼす最終的な影響は不確実です。

11. 資本受益証券の取引

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

資本受益証券の取引は以下の通りです。

i シェアーズ ETF	2020年7月31日終了年度		2019年7月31日終了年度	
	受益証券口数	金額	受益証券口数	金額
MSCI ACWI				
受益証券売却	49,000,000	\$ 3,143,699,271	57,600,000	\$ 3,871,369,985
受益証券償還	(41,000,000)	(2,990,631,305)	(31,200,000)	(2,115,500,350)
純増加	8,000,000	\$ 153,067,966	26,400,000	\$ 1,755,869,635
MSCI コクサイ				
受益証券売却	400,000	\$ 28,216,887	100,000	\$ 6,704,524
受益証券償還	(400,000)	(21,366,267)	(200,000)	(12,596,544)
純増加（減少）	-	\$ 6,850,620	(100,000)	\$ (5,892,020)

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投資家は、購入取引手数料および償還取引手数料をトラストの事務代行会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーへ直接支払い、現金によるクリエーション・ユニットを含むクリエーション・ユニットの発行および償還依頼に伴う譲渡およびその他の取引費用と相殺します。また、現金によりクリエーション・ユニットの取引を行う投資家は、当該ファンドの諸費用（印紙税、為替あるいはその他の金融取引に係る税金ならびにブローカー手数料）およびポートフォリオ有価証券投資に関連するマーケットインパクト費用を補うための、追加的な変動費の支払いを行います。かかる変動費は、該当がある場合には、上記の表の受益証券売却に含まれます。

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

12. 外国源泉徴収税返還請求

i シェアーズ MSCI ACWI ETF は、フィンランドが欧州連合の機能に関する条約の一部規定に違反していたと推定されることを根拠とし、配当金受領額に関して、フィンランドが徴収した源泉税の返還請求の申し立てを行いました。ファンドはフィンランドの税務当局により下された直近の有利な判決に基づいて、フィンランドが源泉徴収した、回収可能な税金全額について未収金を計上しています。こうした外国源泉徴収税の返還請求の申し立てに伴う専門家報酬およびその他の報酬は、ファンドの適切な費用として受託者会により承認されています。源泉徴収税返還請求は、税務調査の対象期間に応じて、当年度に関するもの場合もあれば、一定の過去の暦年に関するものとなる場合もあります。ファンドは、計上された未収金および未払金に対する潜在的な影響について、フィンランドにおける進展の評価を引き続き行います。フィンランドの税返還請求未収金および関連する負債は、資産負債計算書に開示されています。

内国歳入庁（以下「IRS」）は、過去の暦年における外国源泉徴収税の回収を受け、ファンドの受益証券保有者に帰属する米国所得税の取り扱いに関するガイダンスを公表しました。こうした外国源泉徴収税は、税金が徴収された年度における外国税額控除の形で受益証券保有者に還元されます。

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

13. 法的手続

2016年6月16日に、一部のi シェアーズ・ファンド（i シェアーズ・コア S&P 小型株 ETF、i シェアーズ ラッセル 1000 グロース ETF、i シェアーズ・コア S&P 500 ETF、i シェアーズ ラッセル 中型株 グロース ETF、i シェアーズ ラッセル 中型株 ETF、i シェアーズ ラッセル 中型株 バリュエー ETF、i シェアーズ 好配当株式 ETF、i シェアーズ モーニングスター 中型株 ETF、i シェアーズ モーニングスター 大型株 ETF、i シェアーズ 米国航空宇宙・防衛 ETF および i シェアーズ 優先株式&インカム証券 ETF）の投資家（以下「原告」）が、i シェアーズ・トラスト、ブラックロック・インクおよび一部のアドバイザー関連会社、ファンドの一部の取締役/受託者および役員（総称して「被告」）に対し、カリフォルニア州裁判所において集団訴訟を提起しました。この訴訟は、被告が、上記のファンドが発行した英文目論見書において、2010年5月6日に発生したような「瞬間暴落（flash crash）」が起きた場合にストップロス・オーダーを用いるリスクを適切に開示していなかったことにより、連邦証券法に違反したと主張するものです。2017年9月18日に、裁判所は、原告は自らの請求を主張するための当事者適格に欠けるとする判決声明を発表しました。2017年10月11日に、裁判所は、原告のすべての請求を再訴不能として却下する最終判決を下しました。2020年1月23日付の意見書において、カリフォルニア州控訴裁判所は原告の請求却下について是認しました。2020年3月3日に、原告はカリフォルニア州最高裁判所による再審を請求しました。2020年5月27日に、カリフォルニア州最高裁判所は原告の再審請求を棄却しました。本件は既に終了しています。

14. 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、ファンドのアニユアル・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。