

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 コクサイ ETF
iShares MSCI Kokusai ETF

米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、i シェアーズ MSCI コクサイ ETF（以下「ファンド」といいます。）の受益証券は、このたび、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

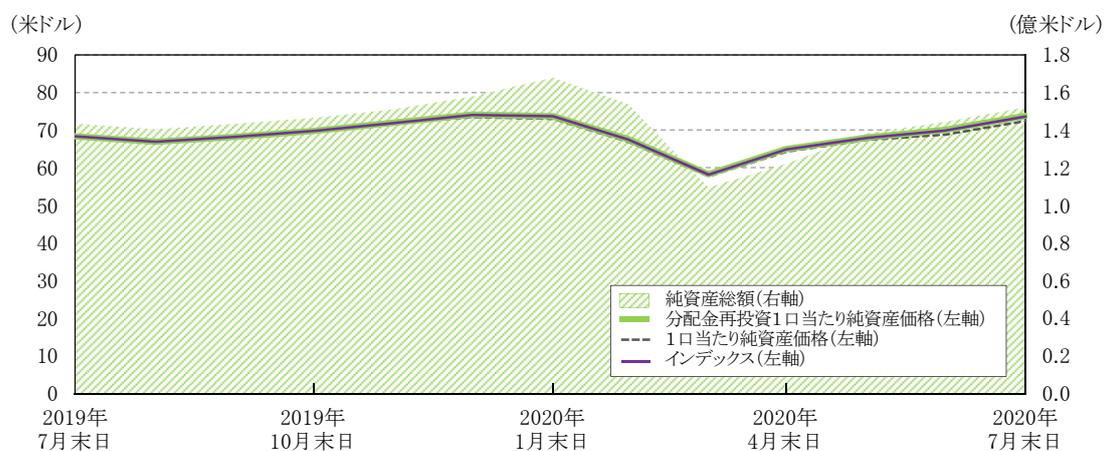
＜ファンドの仕組み＞

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、日本を除く先進国市場の株式により構成される指数に連動する運用成果を追求することです。
主要投資対象	ファンドは通常、その資産の90パーセント以上をMSCIコクサイ・インデックス (MSCI Kokusai Index) (以下「インデックス」といいます。)を構成する有価証券、およびこれと実質的に同様の経済的特性を有する証券に投資します。
運用方法	ファンドは、MSCI Inc.が日本を除く先進国として分類した国々の株式市場の実績を測定するよう構成されたインデックスに連動する運用成果を追求します。 BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの投資目的を達成するために、「パッシブ」またはインデクシング・アプローチを使用します。 BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの運用につき代表サンプリング戦略を使用します。代表サンプリングとは、全体としてインデックスの代表サンプルと類似する投資プロファイルを有する証券の代表サンプルに投資する指数戦略をいいます。
投資制限	<ol style="list-style-type: none"> 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33⅓パーセント以上を取得してはならないという制限が課されます。当該金額を超過する借入は、適用法に基づき縮減されます。 3. 優先的受益証券を発行すること。但し、米国1940年投資会社法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券を所有した結果として取得すること(不動産事業に従事する会社の証券または不動産もしくはモーゲージにより担保された証券もしくはその他の証券への投資を含みます。)またはファンドが先物契約および先物契約のオプションを取引すること(ファンドの投資目的および投資方針と合致している限り、為替オプションを含みます。)を禁止するものではありません。 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：68.33米ドル

2020年7月末日現在の1口当たり純資産価格：72.42米ドル

(1口当たり分配金額：1.288798米ドル)

トータルリターン：7.94%

(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	72.67	0.699369 (0.95%)	6.94
2020年6月15日	67.76	0.589429 (0.86%)	-4.32

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

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

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

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

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

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

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

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注3) 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、66.43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さり、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 コクサイ ETF

2020年7月31日現在のファンド概要

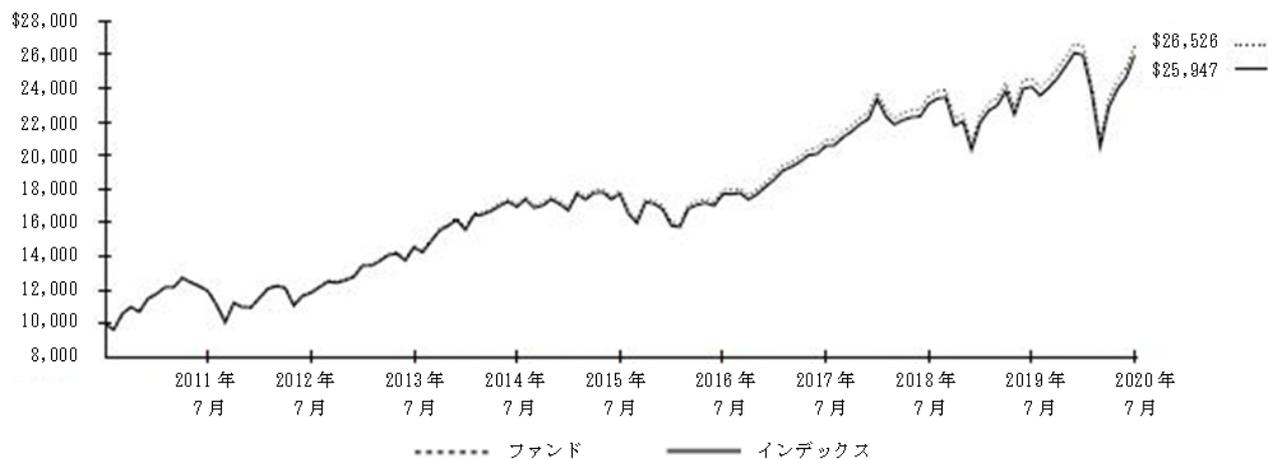
投資目的

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

パフォーマンス

	年間平均トータルリターン			累積トータルリターン		
	1年	5年	10年	1年	5年	10年
ファンドのNAV	7.94%	8.17%	10.25%	7.94%	48.11%	165.26%
ファンドの市場	8.22%	8.22%	10.22%	8.22%	48.44%	164.56%
インデックス	7.73%	7.93%	10.00%	7.73%	46.46%	159.47%

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 1,000.00 米ドル	2020年7月31日 1,000.40 米ドル	1.24 米ドル	2020年2月1日 1,000.00 米ドル	2020年7月31日 1,023.60 米ドル	1.26 米ドル	0.25%

^(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

日本を除く先進国株式は、市場ボラティリティの高さ、コロナウイルス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70%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上昇しました。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大きな引き上げ要因となりました。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。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。さらに米国通信サービス関連銘柄は、ソーシャルメディア企業の増収および利用契約者数増加の中で上昇しました。

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。金融セクターも、銀行関連銘柄が貸倒への懸念および急激な減益の中で大幅に下落したため、インデックスのリターンを大きく引き下げました。さらに国際的な緊張の加速は、英国銀行によるアジアでの重要業務に対する政治的監視を強化させることになりました。

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	22.2%
ヘルスケア	14.2
金融	12.6
一般消費財	10.7
資本財	9.2
通信サービス	8.8
生活必需品	8.4
素材	4.4
公益事業	3.5
エネルギー	3.1
不動産	2.9

組入上位 10 地域

国／地域	総投資比率 ^(a)
米国	70.9%
英国	4.6
フランス	3.6
カナダ	3.5
スイス	3.5
ドイツ	3.1
オーストラリア	2.4
オランダ	1.6
香港	1.1
スウェーデン	1.0

(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	平均日次純資産総額の年率0.25%	ファンドの投資顧問サービスにかかる業務の対価
その他の費用	0%	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	639,705,266	66,913,170,843	41.01	4,290
2012年7月末日終了の会計年度	595,069,517	62,244,271,521	39.67	4,149
2013年7月末日終了の会計年度	562,058,639	58,791,333,626	47.63	4,982
2014年7月末日終了の会計年度	487,144,814	50,955,347,553	54.13	5,662
2015年7月末日終了の会計年度	354,113,829	37,040,306,498	55.33	5,788
2016年7月末日終了の会計年度	280,054,854	29,293,737,682	53.86	5,633
2017年7月末日終了の会計年度	329,939,790	34,511,702,050	61.10	6,391
2018年7月末日終了の会計年度	150,525,904	15,745,009,599	66.90	6,998
2019年7月末日終了の会計年度	143,483,232	15,008,346,061	68.33	7,147
2020年7月末日終了の会計年度	152,085,165	15,908,108,279	72.42	7,575
2019年8月末日	140,463,139	14,692,444,352	66.89	6,996
9月末日	143,246,053	14,983,537,115	68.21	7,135
10月末日	146,604,381	15,334,818,231	69.81	7,302
11月末日	151,003,889	15,795,006,760	71.91	7,521
12月末日	157,854,979	16,511,630,836	73.42	7,680
2020年1月末日	167,948,898	17,567,454,688	73.02	7,638
2月末日	153,877,459	16,095,582,222	66.90	6,998
3月末日	109,631,395	11,467,443,965	57.70	6,035
4月末日	122,174,162	12,779,417,346	64.30	6,726
5月末日	138,158,286	14,451,356,683	67.39	7,049
6月末日	144,366,800	15,100,767,283	68.75	7,191
7月末日	152,085,165	15,908,108,279	72.42	7,575

(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	0.919585	96
2012年7月末日終了の会計年度	1.020315	107
2013年7月末日終了の会計年度	1.1677	122
2014年7月末日終了の会計年度	1.466759	153
2015年7月末日終了の会計年度	1.372103	144
2016年7月末日終了の会計年度	1.457438	152
2017年7月末日終了の会計年度	1.603352	168
2018年7月末日終了の会計年度	1.704546	178
2019年7月末日終了の会計年度	1.503391	157
2020年7月末日終了の会計年度	1.288798	135
2019年12月16日	0.699369	73
2020年6月15日	0.589429	62

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	154,391	16,149,336
b	負債総額	2,306	241,249
c	純資産総額 (a - b)	152,085	15,908,087
d	発行済口数	2,100,000口	
e	基準価額	72.42米ドル	7,575円

IV. 投資有価証券の主な銘柄

投資明細表

2020年7月31日

銘柄	数量	価額
普通株式		
オーストラリア - 2.4%		
Afterpay Ltd. ^(a)	744	\$ 36,570
AGL Energy Ltd.	2,515	29,976
AMP Ltd. ^(a)	10,985	11,541
Ampol Ltd.	1,027	19,356
APA Group	4,855	38,299
Aristocrat Leisure Ltd.	2,115	39,709
ASX Ltd.	661	39,179
Aurizon Holdings Ltd.	8,218	26,226
AusNet Services	5,906	7,539
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	10,668	137,404
BHP Group Ltd.	10,995	289,776
BHP Group PLC	7,911	171,842
BlueScope Steel Ltd.	1,989	15,962
Brambles Ltd.	5,964	46,107
CIMIC Group Ltd.	379	5,838
Coca-Cola Amatil Ltd.	2,352	13,798
Cochlear Ltd.	225	30,694
Coles Group Ltd.	5,356	69,792
Commonwealth Bank of Australia	6,639	338,995
Computershare Ltd.	1,806	17,394
Crown Resorts Ltd.	1,512	9,705
CSL Ltd.	1,687	326,776
Dexus	3,948	24,094
Evolution Mining Ltd.	5,646	23,889
Fortescue Metals Group Ltd.	6,511	81,294
Goodman Group	6,136	74,499
GPT Group (The)	7,155	19,909
Insurance Australia Group Ltd.	8,122	29,648
James Hardie Industries PLC	1,653	34,343
Lendlease Corp. Ltd.	2,184	17,777
Macquarie Group Ltd.	1,191	105,476
Magellan Financial Group Ltd.	465	20,395
Medibank Pvt Ltd.	10,362	20,956
Mirvac Group	16,260	24,371
National Australia Bank Ltd.	12,157	153,967
Newcrest Mining Ltd.	2,898	73,115
Northern Star Resources Ltd.	2,580	28,605
Oil Search Ltd.	8,674	18,164
Orica Ltd.	1,470	18,227
Origin Energy Ltd.	6,628	25,525
Qantas Airways Ltd.	2,757	6,386
QBE Insurance Group Ltd.	5,013	35,627
Ramsay Health Care Ltd.	672	29,870
REA Group Ltd.	172	13,381
Rio Tinto Ltd.	1,434	104,896
Santos Ltd.	6,398	24,181
Scentre Group	21,606	31,609
Seek Ltd.	1,176	18,276
Sonic Healthcare Ltd.	1,596	36,741
South32 Ltd.	18,202	26,890
Stockland	9,433	21,580
Suncorp Group Ltd.	4,608	28,255
Sydney Airport	4,005	15,022
Tabcorp Holdings Ltd.	6,973	17,802
Telstra Corp. Ltd.	15,992	38,420
TPG Telecom Ltd. ^(a)	1,806	10,413
Transurban Group	10,569	104,674
Treasury Wine Estates Ltd.	2,621	20,300

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

銘柄	数量	価額
オーストラリア (続き)		
Vicinity Centres	12,400	\$ 11,605
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	378	5,300
Wesfarmers Ltd.	4,190	139,876
Westpac Banking Corp.	13,441	164,734
WiseTech Global Ltd.	540	7,997
Woodside Petroleum Ltd.	3,570	51,230
Woolworths Group Ltd.	4,668	129,487
		3,611,284
オーストリア - 0.1%		
Andritz AG	296	9,969
Erste Group Bank AG ^(a)	1,107	24,741
OMV AG ^(a)	576	18,199
Raiffeisen Bank International AG	504	8,671
Verbund AG	252	13,272
voestalpine AG	450	9,975
		84,827
ベルギー - 0.3%		
Ageas SA/NV	714	26,891
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,860	155,976
Colruyt SA	252	14,768
Elia Group SA/NV	116	12,647
Galapagos NV ^(a)	168	31,309
Groupe Bruxelles Lambert SA	436	38,008
KBC Group NV	939	53,653
Proximus SADP	564	11,678
Sofina SA	53	14,916
Solvay SA	297	23,200
Telenet Group Holding NV	225	8,780
UCB SA	477	61,397
Umicore SA	747	35,280
		488,503
カナダ - 3.5%		
Agnico Eagle Mines Ltd.	870	69,087
Air Canada ^(a)	494	5,572
Algonquin Power & Utilities Corp.	1,961	27,054
Alimentation Couche-Tard Inc., Class B	3,282	114,055
AltaGas Ltd.	798	9,997
Atco Ltd., Class I, NVS	309	9,615
B2Gold Corp.	3,616	25,051
Bank of Montreal	2,438	133,376
Bank of Nova Scotia (The)	4,531	186,077
Barrick Gold Corp.	6,704	193,738
Bausch Health Companies Inc. ^(a)	1,260	23,036
BCE Inc.	546	22,892
BlackBerry Ltd. ^(a)	1,806	8,561
Brookfield Asset Management Inc., Class A	5,040	162,770
CAE Inc.	1,050	15,670
Cameco Corp.	1,527	15,526
Canadian Apartment Properties REIT	295	10,697
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,680	116,302
Canadian National Railway Co.	2,666	260,410
Canadian Natural Resources Ltd.	4,537	80,037
Canadian Pacific Railway Ltd.	510	140,253
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	245	22,587
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	504	12,928
Canopy Growth Corp. ^{(a) (b)}	757	13,823
CCL Industries Inc., Class B, NVS	539	17,930
Cenovus Energy Inc.	3,990	17,753
CGI Inc. ^(a)	947	67,637

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
カナダ (続き)		
CI Financial Corp.	966	\$ 13,277
Constellation Software Inc.	76	89,893
Cronos Group Inc. ^{(a)(b)}	672	4,405
Dollarama Inc.	1,125	41,137
Emera Inc.	924	38,457
Empire Co. Ltd., Class A, NVS	546	14,026
Enbridge Inc.	7,451	238,465
Fairfax Financial Holdings Ltd.	106	33,211
First Capital Real Estate Investment Trust	366	3,711
First Quantum Minerals Ltd.	2,363	19,969
Fortis Inc.	1,726	70,290
Franco-Nevada Corp.	703	112,364
George Weston Ltd.	297	22,432
Gildan Activewear Inc.	756	13,416
Great-West Lifeco Inc.	1,081	19,110
Hydro One Ltd. ^(c)	1,207	25,717
iA Financial Corp. Inc.	435	15,273
IGM Financial Inc.	210	5,163
Imperial Oil Ltd.	728	11,386
Intact Financial Corp.	504	55,024
Inter Pipeline Ltd.	1,374	12,873
Keyera Corp.	765	11,628
Kinross Gold Corp. ^(a)	4,326	40,370
Kirkland Lake Gold Ltd.	1,028	56,139
Loblaw Companies Ltd.	637	33,046
Lundin Mining Corp.	2,450	13,718
Magna International Inc.	1,064	49,177
Manulife Financial Corp.	7,412	99,325
Metro Inc.	985	43,209
National Bank of Canada	1,248	58,920
Nutrien Ltd.	2,127	69,264
Onex Corp.	309	13,735
Open Text Corp.	966	43,479
Pan American Silver Corp.	732	27,351
Parkland Corp. /Canada	556	14,640
Pembina Pipeline Corp.	1,878	45,636
Power Corp. of Canada	2,166	38,437
Quebecor Inc., Class B	504	11,498
Restaurant Brands International Inc.	1,040	58,735
RioCan REIT	546	6,098
Ritchie Bros Auctioneers Inc.	412	19,048
Rogers Communications Inc., Class B, NVS	1,374	56,109
Royal Bank of Canada	5,388	371,669
Saputo Inc.	1,081	26,454
Shaw Communications Inc., Class B, NVS	1,710	31,277
Shopify Inc., Class A ^(a)	385	393,703
SmartCentres Real Estate Investment Trust	141	2,135
Sun Life Financial Inc.	2,283	88,985
Suncor Energy Inc.	5,812	91,421
TC Energy Corp.	3,545	161,569
Teck Resources Ltd., Class B	1,891	19,157
TELUS Corp.	1,626	28,199
Thomson Reuters Corp.	653	45,561
TMX Group Ltd.	196	20,035
Toronto-Dominion Bank (The)	6,770	299,558
Waste Connections Inc.	966	98,889
Wheaton Precious Metals Corp.	1,806	97,978
WSP Global Inc.	435	27,315
Yamana Gold Inc.	3,319	21,557
		5,277,057

銘柄	数量	価額
デンマーク - 0.8%		
Ambu A/S, Series B ^(b)	569	\$ 19,865
AP Moller - Maersk A/S, Class A	17	20,202
AP Moller - Maersk A/S, Class B, NVS	23	29,490
Carlsberg AS, Class B	404	59,523
Chr Hansen Holding A/S	379	43,143
Coloplast A/S, Class B	421	71,920
Danske Bank A/S ^(a)	2,608	42,068
Demant A/S ^(a)	436	13,526
DSV PANALPINA A/S	798	109,844
Genmab A/S ^(a)	261	89,463
GN Store Nord A/S	446	27,297
H Lundbeck A/S	252	9,198
Novo Nordisk A/S, Class B	6,618	438,037
Novozymes A/S, Class B	714	42,781
Orsted A/S ^(c)	729	104,281
Pandora A/S	394	25,028
Tryg A/S	477	14,093
Vestas Wind Systems A/S	719	92,668
		1,252,427
フィンランド - 0.4%		
Elisa OYJ	591	35,264
Fortum OYJ	1,722	35,065
Kone OYJ, Class B	1,302	103,524
Neste OYJ	1,539	70,757
Nokia OYJ	21,212	101,838
Nordea Bank Abp ^(a)	12,562	97,276
Orion OYJ, Class B	366	16,022
Sampo OYJ, Class A	1,681	60,965
Stora Enso OYJ, Class R	1,989	25,072
UPM-Kymmene OYJ	2,044	54,697
Wartsila OYJ Abp	1,578	13,211
		613,691
フランス - 3.6%		
Accor SA ^(a)	715	17,958
Aeroports de Paris	114	10,784
Air Liquide SA	1,765	291,361
Airbus SE ^(a)	2,196	161,026
Alstom SA ^(a)	630	35,185
Amundi SA ^{(a)(c)}	231	17,564
Arkema SA	234	24,245
Atos SE ^(a)	363	31,078
AXA SA	7,281	145,195
BioMerieux	171	27,804
BNP Paribas SA ^(a)	4,233	170,763
Bolloré SA	3,123	10,451
Bouygues SA ^(a)	801	28,416
Bureau Veritas SA ^(a)	966	21,161
Capgemini SE	604	78,208
Carrefour SA	2,100	33,524
Casino Guichard Perrachon SA ^{(a)(b)}	210	5,860
Cie. de Saint-Gobain ^(a)	1,898	69,958
Cie. Generale des Etablissements Michelin SCA	643	67,169
CNP Assurances ^(a)	672	8,097
Covivio	212	15,367
Credit Agricole SA ^(a)	4,255	40,886
Danone SA	2,310	154,443
Dassault Aviation SA ^(a)	10	8,337
Dassault Systemes SE	499	90,929
Edenred	873	43,492

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
フランス (続き)		
Eiffage SA ^(a)	284	\$ 24,851
Electricite de France SA	2,232	22,566
Engie SA ^(a)	6,568	87,686
EssilorLuxottica SA ^(a)	1,048	139,045
Eurazeo SE ^(a)	174	9,111
Eurofins Scientific SE ^{(a)(b)}	54	35,235
Faurecia SE ^(a)	296	11,512
Gecina SA	190	24,602
Getlink SE ^(a)	1,722	25,922
Hermes International	117	94,938
ICADE	141	9,337
Iliad SA	54	10,625
Ingenico Group SA ^(a)	211	33,970
Ipsen SA	126	12,173
JCDecaux SA ^(a)	252	4,252
Kering SA	282	160,647
Klepierre SA	786	13,561
La Francaise des Jeux SAEM ^(c)	323	11,779
Legrand SA	1,026	79,443
L'Oreal SA ^(b)	935	312,895
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,033	447,993
Natixis SA ^(a)	3,839	9,329
Orange SA	7,506	87,977
Orpea ^(a)	180	23,030
Pernod Ricard SA	790	136,390
Peugeot SA ^(a)	2,186	35,259
Publicis Groupe SA	808	26,036
Remy Cointreau SA ^(b)	84	13,499
Renault SA ^(a)	714	16,933
Safran SA ^(a)	1,205	127,444
Sanofi	4,213	441,145
Sartorius Stedim Biotech	109	34,028
Schneider Electric SE	2,064	239,772
SCOR SE ^(a)	635	16,369
SEB SA	87	14,413
SES SA	1,428	10,125
Societe Generale SA ^{(a)(b)}	2,942	45,170
Sodexo SA	351	24,190
STMicroelectronics NV	2,356	66,334
Suez SA	1,218	16,110
Teleperformance	220	64,335
Thales SA	393	28,515
TOTAL SE	9,284	343,622
Ubisoft Entertainment SA ^(a)	338	28,290
Unibail-Rodamco-Westfield ^(b)	511	26,902
Valeo SA ^(b)	924	23,754
Veolia Environnement SA	2,100	47,952
Vinci SA	1,934	166,490
Vivendi SA	3,163	83,782
Wendel SE	126	11,808
Worldline SA ^{(a)(c)}	493	42,394
		5,432,801
ドイツ - 2.9%		
adidas AG ^(a)	712	196,930
Allianz SE, Registered	1,558	324,656
Aroundtown SA ^(a)	4,593	27,743
BASF SE	3,447	190,801
Bayer AG, Registered	3,698	245,931
Bayerische Motoren Werke AG	1,218	78,784
Beiersdorf AG	378	45,212

銘柄	数量	価額
ドイツ (続き)		
Brenntag AG	576	\$ 35,500
Carl Zeiss Meditec AG, Bearer ^(a)	126	13,208
Commerzbank AG ^(a)	4,116	21,167
Continental AG	397	38,758
Covestro AG ^(c)	656	25,490
Daimler AG, Registered ^(b)	3,199	141,477
Delivery Hero SE ^{(a)(c)}	484	55,951
Deutsche Bank AG, Registered ^(a)	7,392	66,353
Deutsche Boerse AG	720	131,626
Deutsche Lufthansa AG, Registered ^{(a)(b)}	910	8,047
Deutsche Post AG, Registered ^(a)	3,571	144,670
Deutsche Telekom AG, Registered	12,474	208,941
Deutsche Wohnen SE	1,336	65,089
E.ON SE	8,358	98,201
Evonik Industries AG	840	22,717
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide ^{(a)(b)}	168	6,560
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA ^(a)	852	75,179
Fresenius SE & Co. KGaA ^(a)	1,542	77,076
GEA Group AG	443	16,045
Hannover Rueck SE	240	40,697
HeidelbergCement AG	547	30,530
Henkel AG & Co. KGaA	408	35,533
HOCHTIEF AG	84	6,854
Infineon Technologies AG	4,664	116,536
KION Group AG	268	20,663
Knorr-Bremse AG	210	24,681
LANXESS AG ^(a)	336	17,482
LEG Immobilien AG ^(a)	240	33,562
Merck KGaA	504	64,396
METRO AG	855	7,838
MTU Aero Engines AG ^(a)	191	33,167
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Registered	541	143,812
Nemetschek SE	201	14,831
Puma SE ^(a)	336	26,160
RWE AG	2,238	84,633
SAP SE	3,902	617,276
Scout24 AG ^(c)	374	32,484
Siemens AG, Registered	2,820	361,209
Siemens Healthineers AG ^(c)	558	29,003
Symrise AG	462	57,937
TeamViewer AG ^{(a)(c)}	453	24,507
Telefonica Deutschland Holding AG	2,970	8,165
thyssenkrupp AG ^(a)	1,542	11,980
Uniper SE	801	27,809
United Internet AG, Registered	462	21,017
Volkswagen AG ^(a)	127	19,929
Vonovia SE	1,871	122,083
Zalando SE ^{(a)(c)}	569	41,205
		4,438,091
香港 - 1.1%		
AIA Group Ltd.	44,400	401,308
ASM Pacific Technology Ltd.	1,200	13,486
Bank of East Asia Ltd. (The) ^(b)	4,680	10,652
BeIGene Ltd., ADR ^{(a)(b)}	126	26,334
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	12,000	33,444
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^{(b)(c)}	5,000	18,129
CK Asset Holdings Ltd.	9,336	51,859
CK Hutchison Holdings Ltd.	10,336	67,416
CK Infrastructure Holdings Ltd.	2,500	13,032

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
香港 (続き)		
CLP Holdings Ltd.	6,500	\$ 61,560
Dairy Farm International Holdings Ltd. ^(b)	1,400	5,992
Galaxy Entertainment Group Ltd.	8,000	54,502
Hang Lung Properties Ltd.	8,000	19,633
Hang Seng Bank Ltd. ^(b)	3,000	47,186
Henderson Land Development Co. Ltd.	5,523	20,702
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	7,500	7,761
HKT Trust & HKT Ltd.	16,740	24,667
Hong Kong & China Gas Co. Ltd. ^(b)	35,875	51,473
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4,400	210,173
Hongkong Land Holdings Ltd.	4,200	15,918
Jardine Matheson Holdings Ltd.	800	32,736
Jardine Strategic Holdings Ltd.	800	16,160
Kerry Properties Ltd.	2,500	5,948
Link REIT	8,400	65,193
Melco Resorts & Entertainment Ltd., ADR	835	13,744
MTR Corp. Ltd.	6,000	29,806
New World Development Co. Ltd.	4,583	22,353
NWS Holdings Ltd.	7,000	5,419
PCCW Ltd.	12,000	6,766
Power Assets Holdings Ltd.	5,500	30,622
Sands China Ltd.	8,000	30,967
Sino Land Co. Ltd.	14,000	16,962
SJM Holdings Ltd.	8,000	9,011
Sun Hung Kai Properties Ltd.	4,500	55,102
Swire Pacific Ltd., Class A	2,000	9,897
Swire Properties Ltd.	4,400	10,162
Techtronic Industries Co. Ltd.	5,393	56,329
WH Group Ltd. ^(c)	39,000	34,671
Wharf Holdings Ltd. (The)	3,000	5,094
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. ^(b)	7,000	24,748
Wynn Macau Ltd.	6,000	10,513
		1,647,430
アイルランド - 0.6%		
CRH PLC	3,170	115,304
Flutter Entertainment PLC ^(a)	326	49,478
Flutter Entertainment PLC ^(a)	200	30,109
Kerry Group PLC, Class A	603	79,861
Kingspan Group PLC	462	33,189
Linde PLC	1,990	487,769
Smurfit Kappa Group PLC	798	26,856
Steris PLC	317	50,603
Trane Technologies PLC	925	103,480
		976,649
イスラエル - 0.2%		
Azrieli Group Ltd.	168	8,049
Bank Hapoalim BM	4,089	24,338
Bank Leumi Le-Israel BM	5,144	25,763
Check Point Software Technologies Ltd. ^(a)	467	58,538
CyberArk Software Ltd. ^{(a)(b)}	126	14,848
Elbit Systems Ltd.	79	11,099
ICL Group Ltd.	2,689	8,449
Isracard Ltd.	0 ^(d)	1
Israel Discount Bank Ltd., Class A	4,536	13,772
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	477	9,845
Nice Ltd. ^(a)	240	48,829
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR ^{(a)(b)}	4,032	46,529
Wix.com Ltd. ^{(a)(b)}	169	49,091
		319,151

銘柄	数量	価額
イタリア - 0.7%		
Assicurazioni Generali SpA	3,951	\$ 59,148
Atlantia SpA ^(a)	1,848	29,392
CNH Industrial NV ^(a)	3,654	24,992
DiaSorin SpA	88	17,274
Enel SpA	30,366	277,531
Eni SpA	9,702	86,515
Ferrari NV	479	85,727
FinecoBank Banca Fineco SpA ^(a)	1,921	27,884
Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(c)	903	9,146
Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	55,282	111,601
Leonardo SpA	1,485	9,500
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	2,396	19,204
Moncler SpA ^(a)	672	25,905
Nexi SpA ^{(a)(c)}	1,095	19,636
Pirelli & C SpA ^{(a)(c)}	1,596	6,347
Poste Italiane SpA ^(c)	1,974	18,095
Prysmian SpA	779	19,925
Recordati SpA	408	21,826
Snam SpA	8,527	45,374
Telecom Italia SpA/Milano	32,828	13,230
Tenaris SA	1,764	10,288
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	6,106	45,532
UniCredit SpA ^(a)	8,297	75,752
		1,059,824
マルタ - 0.0%		
BGP Holdings PLC ^{(a)(c)}	38,252	0 ^(d)
オランダ - 1.6%		
ABN AMRO Bank NV, CVA ^(c)	1,705	14,162
Adyen NV ^{(a)(c)}	65	108,914
Aegon NV	7,064	20,933
AerCap Holdings NV ^(a)	425	11,445
Akzo Nobel NV	758	71,474
Altice Europe NV ^(a)	2,546	12,073
ArcelorMittal SA ^(a)	2,497	27,578
ASML Holding NV	1,581	560,299
Davide Campari-Milano NV	2,214	22,288
EXOR NV	393	22,144
Heineken Holding NV	431	37,383
Heineken NV	937	91,122
ING Groep NV	14,658	102,196
Just Eat Takeaway.com NV ^{(a)(c)}	432	46,875
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,140	119,794
Koninklijke DSM NV	633	97,009
Koninklijke KPN NV	12,602	32,695
Koninklijke Philips NV ^(a)	3,456	179,366
Koninklijke Vopak NV	282	15,456
NN Group NV	1,149	42,119
NXP Semiconductors NV	1,044	122,701
Prosus NV ^(a)	1,831	177,759
QIAGEN NV ^(a)	852	42,486
Randstad NV	450	21,636
Unilever NV	5,521	326,951
Wolters Kluwer NV	1,017	80,406
		2,407,264
ニュージーランド - 0.1%		
a2 Milk Co. Ltd. ^(a)	2,730	37,899
Auckland International Airport Ltd.	3,711	15,772
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	2,142	51,368
Mercury NZ Ltd.	2,570	7,995

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
ニュージーランド (続き)		
Meridian Energy Ltd.	5,005	\$ 16,204
Ryman Healthcare Ltd.	1,374	12,173
Spark New Zealand Ltd.	6,594	21,656
		163,067
ノルウェー - 0.2%		
DNB ASA ^(a)	3,267	49,857
Equinor ASA	3,715	54,955
Gjensidige Forsikring ASA ^(a)	771	15,830
Mowi ASA	1,658	29,913
Norsk Hydro ASA ^(a)	5,018	14,039
Orkla ASA	2,803	27,632
Schibsted ASA, Class B ^(a)	420	13,841
Telenor ASA	2,772	43,005
Yara International ASA	645	27,018
		276,090
ポルトガル - 0.1%		
EDP - Energias de Portugal SA	10,404	52,717
Galp Energia SGPS SA	1,934	20,354
Jeronimo Martins SGPS SA	1,050	17,749
		90,820
シンガポール - 0.3%		
Ascendas REIT	10,586	27,328
CapitaLand Commercial Trust	10,558	12,396
CapitaLand Ltd.	8,400	16,907
CapitaLand Mall Trust ^(b)	12,600	17,366
City Developments Ltd.	1,800	10,737
DBS Group Holdings Ltd.	6,800	98,035
Genting Singapore Ltd.	21,800	11,684
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	310	4,521
Keppel Corp. Ltd.	5,100	20,083
Mapletree Commercial Trust	7,700	10,332
Mapletree Logistics Trust	10,000	15,533
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. ^(b)	11,825	73,815
Singapore Airlines Ltd. ^(b)	5,100	12,719
Singapore Exchange Ltd.	3,400	20,257
Singapore Technologies Engineering Ltd.	5,800	13,831
Singapore Telecommunications Ltd.	30,200	54,617
Suntec REIT	9,900	9,674
United Overseas Bank Ltd.	3,800	53,731
UOL Group Ltd.	2,100	10,138
Venture Corp. Ltd.	1,100	14,359
Wilmar International Ltd.	7,100	23,920
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	8,400	5,605
		537,588
スペイン - 0.8%		
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1,029	23,788
Aena SME SA ^{(a)(c)}	254	33,129
Amadeus IT Group SA	1,638	82,049
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	24,837	77,448
Banco Santander SA ^(a)	60,253	128,861
Bankinter SA	2,144	11,110
CaixaBank SA	13,231	28,475
Cellnex Telecom SA ^(c)	936	58,905
Enagas SA	959	24,234
Endesa SA	1,149	32,663
Ferrovial SA	1,857	45,543
Grifols SA	1,150	33,589
Iberdrola SA	21,973	283,735
Iberdrola SA, New	499	6,449

銘柄	数量	価額
スペイン (続き)		
Industria de Diseno Textil SA	4,067	\$ 108,304
Mapfre SA	4,131	7,454
Naturgy Energy Group SA	1,134	21,107
Red Electrica Corp. SA	1,551	30,299
Repsol SA	5,858	45,580
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	897	21,081
Telefonica SA	18,191	76,320
		1,180,123
スウェーデン - 1.0%		
Alfa Laval AB ^{(a)(b)}	1,011	23,945
Assa Abloy AB, Class B	3,810	83,508
Atlas Copco AB, Class A	2,365	104,646
Atlas Copco AB, Class B	1,470	56,823
Boliden AB	966	26,282
Electrolux AB, Series B	1,061	19,906
Epiroc AB, Class A	2,535	35,457
Epiroc AB, Class B	1,470	20,031
EQTAB	896	21,006
Essity AB, Class B ^(a)	2,228	73,511
Evolution Gaming Group AB ^(c)	443	30,317
Hennes & Mauritz AB, Class B ^(b)	3,024	46,982
Hexagon AB, Class B ^(a)	999	64,986
Husqvarna AB, Class B	1,932	18,449
ICA Gruppen AB	294	14,481
Industrivarden AB, Class C ^(a)	547	13,444
Investment AB Latour, Class B	557	11,422
Investor AB, Class B	1,673	98,842
Kinnevik AB, Class B	924	32,410
L E Lundbergforetagen AB, Class B ^(a)	309	14,482
Lundin Energy AB	828	19,157
Nibe Industrier AB, Class B ^(a)	1,087	26,106
Sandvik AB ^(a)	4,074	75,759
Securitas AB, Class B ^(a)	1,240	18,514
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A ^(a)	5,838	56,511
Skanska AB, Class B ^(a)	1,386	27,977
SKF AB, Class B	1,501	27,715
Svenska Cellulosa AB SCA, Class B ^(a)	2,113	25,567
Svenska Handelsbanken AB, Class A ^(a)	5,814	55,042
Swedbank AB, Class A ^(a)	3,390	55,045
Swedish Match AB	635	48,874
Tele2 AB, Class B	1,639	23,252
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	10,908	125,747
Telia Co. AB	9,774	38,095
Volvo AB, Class B ^(a)	5,828	100,578
		1,534,869
スイス - 3.4%		
ABB Ltd., Registered	6,934	173,560
Adecco Group AG, Registered	620	29,422
Alcon Inc. ^(a)	1,851	111,911
Baloise Holding AG, Registered	182	27,769
Barry Callebaut AG, Registered	10	20,875
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Participation Certificates, NVS	4	31,043
Cie. Financiere Richemont SA, Registered	2,061	128,005
Clariant AG, Registered	666	12,592
Coca-Cola HBC AG	715	18,797
Credit Suisse Group AG, Registered	9,492	101,358
EMS-Chemie Holding AG, Registered	30	25,937
Geberit AG, Registered	134	74,122

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
スイス (続き)		
Givaudan SA, Registered	35	\$ 144,702
Julius Baer Group Ltd.	840	36,935
Kuehne + Nagel International AG, Registered ^(a)	200	34,495
LafargeHolcim Ltd., Registered	1,806	85,386
Logitech International SA, Registered	573	41,748
Lonza Group AG, Registered	278	173,761
Nestle SA, Registered	11,207	1,331,732
Novartis AG, Registered	8,039	666,927
Partners Group Holding AG	71	68,776
Roche Holding AG, NVS	2,649	920,467
Schindler Holding AG, Participation Certificates, NVS	154	39,021
Schindler Holding AG, Registered	82	20,462
SGS SA, Registered	21	55,195
Sika AG, Registered	504	111,083
Sonova Holding AG, Registered ^(a)	227	51,304
Straumann Holding AG, Registered	42	41,358
Swatch Group AG (The), Bearer	126	26,455
Swatch Group AG (The), Registered	170	6,772
Swiss Life Holding AG, Registered	126	46,109
Swiss Prime Site AG, Registered	304	27,787
Swiss Re AG	1,080	85,194
Swisscom AG, Registered	98	52,334
Temenos AG, Registered	252	37,397
UBS Group AG, Registered	13,702	161,089
Vifor Pharma AG	183	25,880
Zurich Insurance Group AG	560	206,961
		5,254,721
英国 - 4.6%		
3i Group PLC	3,700	43,201
Admiral Group PLC	772	24,318
Amcor PLC ^(a)	5,628	57,968
Anglo American PLC	4,566	112,079
Antofagasta PLC	1,317	17,761
Aptiv PLC	998	77,594
Ashtead Group PLC	1,658	52,989
Associated British Foods PLC	1,344	31,135
AstraZeneca PLC	4,918	550,601
Auto Trader Group PLC ^(c)	3,936	27,721
AVEVA Group PLC	244	13,278
Aviva PLC	14,870	51,466
BAE Systems PLC	12,264	78,905
Barclays PLC	62,062	81,912
Barratt Developments PLC	3,627	24,307
Berkeley Group Holdings PLC	505	29,522
BP PLC	74,975	270,760
British American Tobacco PLC	8,654	286,742
British Land Co. PLC (The)	3,627	17,428
BT Group PLC	30,576	39,561
Bunzl PLC	1,302	37,561
Burberry Group PLC	1,542	25,349
Coca-Cola European Partners PLC	882	36,312
Compass Group PLC	6,656	91,772
Croda International PLC	532	40,010
DCC PLC	379	33,985
Diageo PLC	8,649	317,964
Direct Line Insurance Group PLC	5,057	19,673
Evrax PLC	1,512	5,725
Experian PLC	3,477	122,167
Ferguson PLC	891	79,428
Fiat Chrysler Automobiles NV ^(a)	4,095	41,741

銘柄	数量	価額
英国 (続き)		
GlaxoSmithKline PLC	18,748	\$ 376,434
Glencore PLC	37,350	85,612
GVC Holdings PLC	2,019	17,611
Halma PLC	1,433	40,964
Hargreaves Lansdown PLC	1,159	26,606
Hikma Pharmaceuticals PLC	507	14,307
HSBC Holdings PLC	76,485	343,523
Imperial Brands PLC	3,570	59,789
Infarma PLC	5,945	28,863
InterContinental Hotels Group PLC	645	29,765
Intertek Group PLC	630	44,469
ITV PLC	13,848	10,302
J Sainsbury PLC	5,868	14,414
JD Sports Fashion PLC	1,276	10,142
Johnson Matthey PLC	747	21,952
Kingfisher PLC	8,065	25,606
Land Securities Group PLC	2,858	21,629
Legal & General Group PLC	21,504	60,399
Lloyds Banking Group PLC	248,919	85,875
London Stock Exchange Group PLC	1,176	130,950
M&G PLC	9,963	21,001
Melrose Industries PLC	17,934	20,069
Mondi PLC	1,832	32,773
National Grid PLC	12,938	152,898
Natwest Group PLC	18,386	25,579
Next PLC	477	34,120
Ocado Group PLC ^(a)	1,680	45,269
Pearson PLC ^(b)	2,688	18,734
Persimmon PLC ^(a)	1,149	36,224
Prudential PLC	9,602	139,322
Reckitt Benckiser Group PLC	2,616	264,585
RELX PLC	7,438	157,662
Rentokil Initial PLC	7,037	49,339
Rio Tinto PLC	4,229	256,158
Rolls-Royce Holdings PLC	8,215	24,972
Royal Dutch Shell PLC, Class A	15,346	225,908
Royal Dutch Shell PLC, Class B	13,890	197,037
RSA Insurance Group PLC	3,697	20,821
Sage Group PLC (The)	4,034	38,619
Schroders PLC	450	17,512
Segro PLC	4,318	54,928
Sensata Technologies Holding PLC ^(a)	630	23,927
Severn Trent PLC	870	27,976
Smith & Nephew PLC	3,276	65,249
Smiths Group PLC	1,485	26,410
Spirax-Sarco Engineering PLC	280	37,889
SSE PLC	4,033	68,866
St. James's Place PLC	1,959	24,226
Standard Chartered PLC	9,205	46,611
Standard Life Aberdeen PLC	9,900	32,536
Taylor Wimpey PLC	11,397	17,703
Tesco PLC	38,095	108,549
Unilever PLC	4,380	262,890
United Utilities Group PLC	2,481	29,307
Vodafone Group PLC	99,091	150,294
Whitbread PLC ^(a)	737	21,087
Wm Morrison Supermarkets PLC	8,373	20,534
WPP PLC	4,704	35,068
		7,022,799

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
米国 - 70.6%		
3M Co.	2,142	\$ 322,307
Abbott Laboratories	6,630	667,243
AbbVie Inc.	6,620	628,304
ABIOMED Inc. ^(a)	168	50,390
Accenture PLC, Class A	2,368	532,279
Activision Blizzard Inc.	2,859	236,239
Adobe Inc. ^(a)	1,798	798,887
Advance Auto Parts Inc.	282	42,339
Advanced Micro Devices Inc. ^(a)	4,377	338,911
AES Corp. (The)	2,688	40,938
Aflac Inc.	2,579	91,735
Agilent Technologies Inc.	1,139	109,720
AGNC Investment Corp.	1,849	25,146
Air Products & Chemicals Inc.	814	233,317
Akamai Technologies Inc. ^(a)	573	64,428
Albemarle Corp.	397	32,737
Alexandria Real Estate Equities Inc. ^(b)	420	74,571
Alexion Pharmaceuticals Inc. ^(a)	840	86,092
Align Technology Inc. ^(a)	294	86,383
Alleghany Corp.	48	25,071
Allegion PLC	378	37,596
Alliant Energy Corp.	828	44,588
Allstate Corp. (The)	1,184	111,758
Ally Financial Inc.	1,393	27,999
Alnylam Pharmaceuticals Inc. ^(a)	407	59,324
Alphabet Inc., Class A ^(a)	1,120	1,666,504
Alphabet Inc., Class C, NVS ^(a)	1,147	1,700,955
Altice USA Inc., Class A ^(a)	1,261	34,034
Altria Group Inc.	6,978	287,145
Amazon.com Inc. ^(a)	1,581	5,003,359
AMERCO	42	13,345
Ameren Corp.	924	74,142
American Electric Power Co. Inc.	1,848	160,554
American Express Co.	2,567	239,552
American Financial Group Inc./OH	306	18,596
American International Group Inc.	3,276	105,291
American Tower Corp.	1,663	434,692
American Water Works Co. Inc.	702	103,384
Ameriprise Financial Inc.	447	68,673
AmerisourceBergen Corp.	618	61,917
AMETEK Inc.	887	82,713
Amgen Inc.	2,204	539,253
Amphenol Corp., Class A	1,111	117,499
Analog Devices Inc.	1,386	159,182
Annaly Capital Management Inc.	5,483	40,629
ANSYS Inc. ^(a)	322	100,013
Anthem Inc.	943	258,193
AO Smith Corp.	546	26,284
Aon PLC, Class A	850	174,437
Apollo Global Management Inc.	604	29,656
Apple Inc.	16,353	6,950,679
Applied Materials Inc.	3,453	222,132
Aramark	926	19,557
Arch Capital Group Ltd. ^(a)	1,512	46,494
Archer-Daniels-Midland Co.	2,102	90,029
Arista Networks Inc. ^{(a)(b)}	210	54,552
Arrow Electronics Inc. ^(a)	351	25,139
Arthur J Gallagher & Co.	723	77,715
Assurant Inc.	219	23,536
AT&T Inc.	26,608	787,065

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Athene Holding Ltd., Class A ^(a)	546	\$ 17,609
Atmos Energy Corp.	420	44,516
Autodesk Inc. ^(a)	813	192,218
Autoliv Inc.	316	20,549
Automatic Data Processing Inc.	1,628	216,377
AutoZone Inc. ^(a)	88	106,253
Avalara Inc. ^(a)	258	34,688
AvalonBay Communities Inc.	511	78,244
Avantor Inc. ^(a)	1,403	30,978
Avery Dennison Corp.	336	38,082
Axalta Coating Systems Ltd. ^(a)	866	19,225
Baker Hughes Co.	2,376	36,804
Ball Corp.	1,177	86,663
Bank of America Corp.	29,041	722,540
Bank of New York Mellon Corp. (The)	3,010	107,909
Baxter International Inc.	1,921	165,936
Becton Dickinson and Co.	1,018	286,404
Berkshire Hathaway Inc., Class B ^(a)	5,180	1,014,140
Best Buy Co. Inc.	899	89,531
Biogen Inc. ^(a)	654	179,647
BioMarin Pharmaceutical Inc. ^(a)	660	79,075
Bio-Rad Laboratories Inc., Class A ^(a)	84	44,091
Black Knight Inc. ^(a)	564	42,255
BlackRock Inc. ^(f)	570	327,756
Blackstone Group Inc. (The), Class A	2,496	132,987
Boeing Co. (The)	2,001	316,158
Booking Holdings Inc. ^(a)	155	257,630
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	529	43,251
BorgWarner Inc.	771	28,219
Boston Properties Inc.	514	45,792
Boston Scientific Corp. ^(a)	5,156	198,867
Bristol-Myers Squibb Co.	8,311	487,523
Broadcom Inc.	1,493	472,908
Broadridge Financial Solutions Inc.	435	58,438
Brown & Brown Inc.	961	43,697
Brown-Forman Corp., Class B, NVS	1,127	78,146
Bunge Ltd.	534	23,197
Burlington Stores Inc. ^(a)	252	47,376
Cable One Inc.	16	29,161
Cabot Oil & Gas Corp.	1,554	29,060
Cadence Design Systems Inc. ^(a)	1,065	116,351
Camden Property Trust	336	30,512
Campbell Soup Co.	687	34,055
Capital One Financial Corp.	1,660	105,908
Cardinal Health Inc.	1,092	59,645
Carlyle Group Inc. (The)	524	14,918
CarMax Inc. ^(a)	596	57,794
Carnival Corp. ^(b)	1,596	22,152
Carrier Global Corp. ^(b)	3,069	83,600
Catalent Inc. ^(a)	544	47,513
Caterpillar Inc.	2,043	271,474
Choe Global Markets Inc.	442	38,763
CBRE Group Inc., Class A ^(a)	1,220	53,448
CDK Global Inc.	474	21,548
CDW Corp./DE	533	61,961
Celanese Corp.	468	45,490
Centene Corp. ^(a)	2,187	142,702
CenterPoint Energy Inc.	1,863	35,416
CenturyLink Inc.	3,774	36,419
Cerner Corp.	1,134	78,756

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
CF Industries Holdings Inc.	870	\$ 27,257
CH Robinson Worldwide Inc.	507	47,516
Charles Schwab Corp. (The)	4,376	145,064
Charter Communications Inc., Class A ^{(a)(b)}	549	318,420
Cheniere Energy Inc. ^(a)	798	39,485
Chevron Corp.	7,035	590,518
Chipotle Mexican Grill Inc. ^(a)	99	114,361
Chubb Ltd.	1,667	212,109
Church & Dwight Co. Inc.	928	89,394
Cigna Corp. ^(a)	1,383	238,830
Cincinnati Financial Corp.	588	45,823
Cintas Corp.	338	102,032
Cisco Systems Inc.	15,796	743,992
Citigroup Inc.	7,920	396,079
Citizens Financial Group Inc.	1,687	41,854
Citrix Systems Inc.	437	62,386
Clorox Co. (The)	455	107,612
CME Group Inc.	1,354	225,008
CMS Energy Corp.	1,065	68,352
Coca-Cola Co. (The)	15,233	719,607
Cognex Corp.	650	43,466
Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	2,062	140,876
Colgate-Palmolive Co.	3,085	238,162
Comcast Corp., Class A	16,981	726,787
Comerica Inc.	603	23,228
Conagra Brands Inc.	1,794	67,185
Concho Resources Inc.	781	41,034
ConocoPhillips	4,101	153,336
Consolidated Edison Inc.	1,248	95,884
Constellation Brands Inc., Class A	630	112,266
Cooper Companies Inc. (The)	183	51,776
Copart Inc. ^(a)	798	74,414
Corning Inc.	2,990	92,690
Corteva Inc. ^(a)	2,827	80,739
CoStar Group Inc. ^(a)	139	118,117
Costco Wholesale Corp.	1,641	534,195
Coupa Software Inc. ^(a)	232	71,096
Crowdstrike Holdings Inc., Class A ^(a)	360	40,752
Crown Castle International Corp.	1,554	259,052
Crown Holdings Inc. ^(a)	527	37,723
CSX Corp.	2,912	207,742
Cummins Inc.	571	110,351
CVS Health Corp.	4,938	310,798
Danaher Corp.	2,340	476,892
Darden Restaurants Inc.	477	36,204
Datadog Inc., Class A ^(a)	367	34,447
DaVita Inc. ^(a)	307	26,829
Deere & Co.	1,134	199,936
Dell Technologies Inc., Class C ^(a)	909	54,385
Delta Air Lines Inc.	551	13,758
Dentsply Sirona Inc.	883	39,382
DexCom Inc. ^(a)	336	146,341
Diamondback Energy Inc.	603	24,036
Digital Realty Trust Inc. ^(b)	991	159,095
Discover Financial Services	1,188	58,723
Discovery Inc., Class A ^{(a)(b)}	546	11,521
Discovery Inc., Class C, NVS ^(a)	1,334	25,279
DISH Network Corp., Class A ^(a)	885	28,417
DocuSign Inc. ^(a)	621	134,651
Dollar General Corp.	951	181,070

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Dollar Tree Inc. ^(a)	924	\$ 86,255
Dominion Energy Inc.	3,171	256,946
Domino's Pizza Inc.	149	57,605
Dover Corp.	519	53,421
Dow Inc. ^(a)	2,730	112,094
DR Horton Inc.	1,348	89,184
Dropbox Inc., Class A ^(a)	1,092	24,843
DTE Energy Co.	736	85,104
Duke Energy Corp.	2,764	234,221
Duke Realty Corp.	1,434	57,632
DuPont de Nemours Inc.	2,827	151,188
Dynatrace Inc. ^(a)	440	18,405
E*TRADE Financial Corp.	781	39,651
East West Bancorp. Inc.	549	19,028
Eastman Chemical Co.	505	37,688
Eaton Corp. PLC	1,535	142,955
eBay Inc.	2,982	164,845
Ecolab Inc.	937	175,294
Edison International	1,328	73,930
Edwards Lifesciences Corp. ^(a)	2,295	179,951
Elanco Animal Health Inc. ^(a)	1,612	38,092
Electronic Arts Inc. ^(a)	1,082	153,233
Eli Lilly & Co.	3,216	483,333
Emerson Electric Co.	2,310	143,243
Energy Corp.	771	81,055
EOG Resources Inc.	2,184	102,320
EPAM Systems Inc. ^(a)	210	60,917
Equifax Inc.	450	73,152
Equinix Inc.	317	248,997
Equitable Holdings Inc.	1,587	32,470
Equity LifeStyle Properties Inc.	599	40,924
Equity Residential	1,356	72,722
Erie Indemnity Co., Class A, NVS	84	17,650
Essential Utilities Inc. ^(b)	814	36,915
Essex Property Trust Inc.	253	55,847
Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	842	166,329
Everest Re Group Ltd.	146	31,943
Every Inc.	886	57,439
Eversource Energy	1,197	107,814
Exact Sciences Corp. ^(a)	588	55,713
Exelon Corp.	3,636	140,386
Expedia Group Inc.	526	42,611
Expeditors International of Washington Inc.	645	54,509
Extra Space Storage Inc.	492	50,843
Exxon Mobil Corp.	15,817	665,579
F5 Networks Inc. ^(a)	222	30,170
Facebook Inc., Class A ^(a)	8,991	2,280,747
FactSet Research Systems Inc.	149	51,599
Fair Isaac Corp. ^(a)	101	44,358
Fastenal Co.	2,184	102,735
Federal Realty Investment Trust	267	20,372
FedEx Corp.	940	158,296
Fidelity National Financial Inc.	967	31,292
Fidelity National Information Services Inc.	2,330	340,902
Fifth Third Bancorp	2,720	54,019
First Republic Bank/CA	630	70,862
FirstEnergy Corp.	1,920	55,680
Fiserv Inc. ^(a)	2,155	215,047
FleetCor Technologies Inc. ^(a)	315	81,450
FLIR Systems Inc.	546	22,746

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
FMC Corp.	508	\$ 53,873
Ford Motor Co.	14,379	95,045
Fortinet Inc. ^(a)	551	76,203
Fortive Corp.	1,147	80,508
Fortune Brands Home & Security Inc.	475	36,338
Fox Corp., Class A, NVS	1,404	36,181
Fox Corp., Class B ^(a)	632	16,287
Franklin Resources Inc.	1,164	24,502
Freeport-McMoRan Inc.	5,182	66,951
Garmin Ltd.	511	50,380
Gartner Inc. ^(a)	344	42,876
General Dynamics Corp.	896	131,479
General Electric Co.	32,638	198,113
General Mills Inc.	2,270	143,623
General Motors Co.	4,749	118,203
Genuine Parts Co.	547	49,312
Gilead Sciences Inc.	4,746	329,989
Global Payments Inc.	1,135	202,053
Globe Life Inc.	350	27,860
GoDaddy Inc., Class A ^(a)	672	47,228
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1,213	240,126
Guidewire Software Inc. ^(a)	310	36,475
Halliburton Co.	3,276	46,945
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1,344	56,878
Hasbro Inc.	519	37,762
HCA Healthcare Inc.	1,008	127,653
HD Supply Holdings Inc. ^(a)	588	20,639
Healthpeak Properties Inc.	1,848	50,432
HEICO Corp.	126	12,111
HEICO Corp., Class A	257	19,673
Henry Schein Inc. ^(a)	561	38,558
Hershey Co. (The)	559	81,284
Hess Corp.	1,050	51,671
Hewlett Packard Enterprise Co.	5,167	50,998
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1,063	79,778
HollyFrontier Corp.	645	17,738
Hologic Inc. ^(a)	1,059	73,897
Home Depot Inc. (The)	4,069	1,080,279
Honeywell International Inc.	2,643	394,785
Hormel Foods Corp.	1,104	56,149
Host Hotels & Resorts Inc.	2,760	29,753
Howmet Aerospace Inc.	1,622	23,973
HP Inc.	5,494	96,585
Humana Inc.	496	194,655
Huntington Bancshares Inc./OH	4,146	38,433
Huntington Ingalls Industries Inc.	168	29,183
IAC/InterActiveCorp. ^(a)	308	40,785
IDEX Corp.	305	50,270
IDEXX Laboratories Inc. ^(a)	312	124,098
IHS Markit Ltd.	1,428	115,282
Illinois Tool Works Inc.	1,189	219,953
Illumina Inc. ^(a)	546	208,659
Incyte Corp. ^(a)	683	67,453
Ingersoll Rand Inc. ^(a)	1,363	43,057
Ingredion Inc.	252	21,798
Insulet Corp. ^(a)	227	46,163
Intel Corp.	15,985	762,964
Intercontinental Exchange Inc.	2,066	199,947
International Business Machines Corp.	3,318	407,915
International Flavors & Fragrances Inc.	320	40,304

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
International Paper Co.	1,470	\$ 51,141
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	1,401	25,288
Intuit Inc.	963	295,034
Intuitive Surgical Inc. ^(a)	439	300,908
Invesco Ltd.	1,485	14,909
Invitation Homes Inc.	1,913	57,046
Ionis Pharmaceuticals Inc. ^(a)	504	29,010
IPG Photonics Corp. ^(a)	144	25,777
IQVIA Holdings Inc. ^(a)	726	114,991
Iron Mountain Inc.	1,043	29,402
Jack Henry & Associates Inc.	299	53,312
Jacobs Engineering Group Inc.	546	46,601
Jazz Pharmaceuticals PLC ^(a)	198	21,434
JB Hunt Transport Services Inc.	311	40,243
JM Smucker Co. (The)	451	49,317
Johnson & Johnson	9,847	1,435,299
Johnson Controls International PLC	2,792	107,436
Jones Lang LaSalle Inc.	183	18,101
JPMorgan Chase & Co.	11,488	1,110,200
Juniper Networks Inc.	1,359	34,491
Kansas City Southern	369	63,413
Kellogg Co.	968	66,782
Keurig Dr Pepper Inc.	1,226	37,503
KeyCorp.	3,696	44,389
Keysight Technologies Inc. ^(a)	714	71,321
Kimberly-Clark Corp.	1,302	197,956
Kinder Morgan Inc./DE	7,492	105,637
KKR & Co. Inc.	1,736	61,402
KLA Corp.	590	117,900
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	506	22,006
Kraft Heinz Co. (The)	2,441	83,922
Kroger Co. (The)	2,970	103,326
L3Harris Technologies Inc.	830	139,714
Laboratory Corp. of America Holdings ^(a)	382	73,695
Lam Research Corp.	549	207,061
Lamb Weston Holdings Inc.	546	32,804
Las Vegas Sands Corp.	1,302	56,819
Lear Corp.	214	23,621
Leidos Holdings Inc.	479	45,582
Lennar Corp., Class A	1,054	76,257
Lennox International Inc.	141	37,808
Liberty Broadband Corp., Class A ^(a)	94	12,691
Liberty Broadband Corp., Class C, NVS ^(a)	381	52,300
Liberty Global PLC, Class A ^(a)	716	16,758
Liberty Global PLC, Class C, NVS ^(a)	1,484	33,776
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C, NVS ^(a)	757	26,828
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class A ^(a)	336	11,689
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class C, NVS ^{(a) (b)}	714	24,983
Lincoln National Corp.	756	28,176
Live Nation Entertainment Inc. ^(a)	546	25,558
LKQ Corp. ^(a)	1,149	32,390
Lockheed Martin Corp.	946	358,506
Loews Corp.	1,080	39,323
Lowe's Companies Inc.	2,836	422,309
Lululemon Athletica Inc. ^(a)	422	137,399
LyondellBasell Industries NV, Class A	993	62,082
M&T Bank Corp.	465	49,267
Marathon Petroleum Corp.	2,450	93,590
Markel Corp. ^(a)	51	53,272
MarketAxess Holdings Inc.	142	73,371

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Marriott International Inc./MD, Class A	1,034	\$ 86,675
Marsh & McLennan Companies Inc.	1,898	221,307
Martin Marietta Materials Inc.	230	47,651
Marvell Technology Group Ltd.	2,394	87,309
Masco Corp.	981	56,074
Masimo Corp. ^(a)	179	39,401
Mastercard Inc., Class A	3,344	1,031,724
Match Group Inc. ^(a)	886	90,992
Maxim Integrated Products Inc.	1,008	68,635
McCormick & Co. Inc./MD, NVS	477	92,967
McDonald's Corp.	2,799	543,790
McKesson Corp.	598	89,796
Medical Properties Trust Inc.	1,924	38,730
Medtronic PLC	4,996	482,014
MercadoLibre Inc. ^(a)	168	188,936
Merck & Co. Inc.	9,479	760,595
MetLife Inc.	2,836	107,343
Mettler-Toledo International Inc. ^(a)	92	86,020
MGM Resorts International	1,644	26,452
Microchip Technology Inc.	886	90,133
Micron Technology Inc. ^(a)	4,135	206,977
Microsoft Corp.	27,006	5,536,500
Mid-America Apartment Communities Inc. ^{(a) (b)}	435	51,848
Moderna Inc. ^{(a) (b)}	949	70,321
Mohawk Industries Inc. ^(a)	210	16,769
Molina Healthcare Inc. ^(a)	207	38,233
Molson Coors Beverage Co., Class B	729	27,352
Mondelez International Inc., Class A	5,355	297,149
MongoDB Inc. ^{(a) (b)}	178	40,776
Monster Beverage Corp. ^(a)	1,527	119,839
Moody's Corp.	630	177,219
Morgan Stanley	4,507	220,302
Mosaic Co. (The)	1,470	19,801
Motorola Solutions Inc.	617	86,257
MSCI Inc. ^(b)	307	115,426
Mylan NV ^(a)	1,965	31,656
Nasdaq Inc.	411	53,968
National Oilwell Varco Inc.	1,233	14,192
National Retail Properties Inc.	588	20,845
NetApp Inc.	773	34,244
Netflix Inc. ^(a)	1,636	799,808
Neurocrine Biosciences Inc. ^(a)	328	39,478
Newell Brands Inc.	1,462	23,977
Newmont Corp.	3,033	209,884
News Corp., Class A, NVS	1,416	18,012
NextEra Energy Inc.	1,814	509,190
Nielsen Holdings PLC	1,353	19,524
Nike Inc., Class B	4,643	453,203
NiSource Inc.	1,402	34,279
Nordson Corp.	191	36,983
Norfolk Southern Corp.	975	187,405
Northern Trust Corp.	771	60,408
Northrop Grumman Corp.	607	197,281
NortonLifeLock Inc.	1,994	42,771
NRG Energy Inc.	943	31,883
Nucor Corp.	1,169	49,040
NVIDIA Corp.	2,293	973,585
NVR Inc. ^(a)	11	43,232
O'Reilly Automotive Inc. ^(a)	281	134,144
Occidental Petroleum Corp.	3,151	49,597

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
OGE Energy Corp.	744	\$ 24,478
Okta Inc. ^(a)	427	94,358
Old Dominion Freight Line Inc.	354	64,718
Omega Healthcare Investors Inc.	824	26,681
Omnicon Group Inc.	841	45,187
ON Semiconductor Corp. ^(a)	1,638	33,743
ONEOK Inc.	1,545	43,121
Oracle Corp.	8,469	469,606
Otis Worldwide Corp.	1,532	96,118
Owens Corning	420	25,397
PACCAR Inc.	1,302	110,774
Packaging Corp. of America	324	31,143
Palo Alto Networks Inc. ^(a)	358	91,619
Parker-Hannifin Corp.	462	82,661
Paychex Inc.	1,220	87,742
Paycom Software Inc. ^(a)	193	54,883
PayPal Holdings Inc. ^(a)	4,177	818,984
Pentair PLC	632	27,081
People's United Financial Inc.	1,830	19,746
PepsiCo Inc.	5,193	714,868
PerkinElmer Inc.	389	46,256
Perrigo Co. PLC	492	26,086
Pfizer Inc.	20,683	795,882
Philip Morris International Inc.	5,843	448,801
Phillips 66	1,657	102,767
Pinnacle West Capital Corp.	408	33,897
Pinterest Inc., Class A ^(a)	1,095	37,548
Pioneer Natural Resources Co.	635	61,544
PNC Financial Services Group Inc. (The)	1,617	172,485
PPG Industries Inc.	889	95,701
PPL Corp.	2,698	71,821
Principal Financial Group Inc.	1,094	46,418
Procter & Gamble Co. (The)	9,185	1,204,337
Progressive Corp. (The)	2,198	198,567
Prologis Inc.	2,741	288,956
Prudential Financial Inc.	1,527	96,766
PTC Inc. ^(a)	422	36,106
Public Service Enterprise Group Inc.	1,905	106,566
Public Storage	588	117,529
PulteGroup Inc.	1,015	44,254
Qorvo Inc. ^(a)	412	52,798
Qualcomm Inc.	4,298	453,912
Quest Diagnostics Inc.	519	65,949
Ralph Lauren Corp.	183	13,048
Raymond James Financial Inc.	462	32,100
Raytheon Technologies Corp.	5,712	323,756
Realty Income Corp.	1,190	71,460
Regency Centers Corp.	603	24,741
Regeneron Pharmaceuticals Inc. ^(a)	380	240,187
Regions Financial Corp.	3,665	39,802
Reinsurance Group of America Inc.	246	20,972
RenaissanceRe Holdings Ltd.	164	29,582
Republic Services Inc.	840	73,290
ResMed Inc.	548	110,975
RingCentral Inc., Class A ^{(a) (b)}	271	78,663
Robert Half International Inc.	420	21,365
Rockwell Automation Inc.	427	93,146
Roku Inc. ^(a)	308	47,706
Rollins Inc.	610	31,964
Roper Technologies Inc.	396	171,250

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Ross Stores Inc.	1,347	\$ 120,786
Royal Caribbean Cruises Ltd.	664	32,343
RPM International Inc.	489	39,898
S&P Global Inc.	916	320,829
salesforce.com Inc. ^(a)	3,160	615,726
Sarepta Therapeutics Inc. ^(a)	278	42,679
SBA Communications Corp.	417	129,912
Schlumberger Ltd.	5,166	93,711
Seagate Technology PLC	924	41,783
Sealed Air Corp.	603	21,515
Seattle Genetics Inc. ^(a)	462	76,817
SEI Investments Co.	514	26,898
Sempra Energy	1,050	130,683
ServiceNow Inc. ^(a)	720	316,224
Sherwin-Williams Co. (The)	303	196,320
Signature Bank/New York NY	212	21,736
Simon Property Group Inc.	1,160	72,326
Sirius XM Holdings Inc.	4,148	24,390
Skyworks Solutions Inc.	618	89,968
Slack Technologies Inc., Class A ^{(a)(b)}	1,073	31,707
Snap Inc., Class A, NVS ^{(a)(b)}	3,338	74,838
Snap-on Inc.	174	25,381
Southern Co. (The)	3,894	212,651
Southwest Airlines Co.	576	17,793
Splunk Inc. ^(a)	576	120,856
Square Inc., Class A ^(a)	1,365	177,245
SS&C Technologies Holdings Inc.	852	48,990
Stanley Black & Decker Inc.	561	86,013
Starbucks Corp.	4,373	334,666
State Street Corp.	1,388	88,541
Steel Dynamics Inc.	897	24,587
Stryker Corp.	1,264	244,331
Sun Communities Inc.	336	50,376
SVB Financial Group ^(a)	210	47,097
Synchrony Financial	2,218	49,084
Synopsys Inc. ^(a)	570	113,555
Sysco Corp.	1,836	97,033
T-Mobile U.S. Inc. ^(a)	2,149	230,760
T Rowe Price Group Inc.	887	122,495
Take-Two Interactive Software Inc. ^(a)	431	70,693
Target Corp.	1,892	238,165
TD Ameritrade Holding Corp.	1,057	37,936
TE Connectivity Ltd.	1,234	109,912
Teladoc Health Inc. ^(a)	245	58,219
Teledyne Technologies Inc. ^(a)	137	42,018
Teleflex Inc.	170	63,427
Teradyne Inc.	641	57,023
Tesla Inc. ^(a)	551	788,349
Texas Instruments Inc.	3,490	445,150
Texttron Inc.	882	30,817
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,490	616,786
Tiffany & Co.	423	53,027
TJX Companies Inc. (The)	4,444	231,044
Tractor Supply Co.	415	59,237
Trade Desk Inc. (The), Class A ^(a)	142	64,087
Tradeweb Markets Inc., Class A ^(b)	285	15,410
TransDigm Group Inc.	177	76,390
TransUnion	672	60,191
Travelers Companies Inc. (The)	975	111,560
Trimble Inc. ^(a)	966	42,997

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Truist Financial Corp.	5,030	\$ 188,424
Twilio Inc., Class A ^(a)	452	125,394
Twitter Inc. ^(a)	2,950	107,380
Tyler Technologies Inc. ^(a)	146	52,159
Tyson Foods Inc., Class A	1,134	69,684
U.S. Bancorp	5,187	191,089
Uber Technologies Inc. ^(a)	3,429	103,762
UDR Inc.	1,165	42,173
UGI Corp.	687	22,905
Ulta Beauty Inc. ^(a)	212	40,914
Union Pacific Corp.	2,575	446,376
United Parcel Service Inc., Class B	2,605	371,890
United Rentals Inc. ^{(a)(b)}	282	43,814
UnitedHealth Group Inc.	3,542	1,072,447
Universal Health Services Inc., Class B	315	34,619
Vail Resorts Inc.	144	27,652
Valero Energy Corp.	1,542	86,707
Varian Medical Systems Inc. ^(a)	336	47,954
Veeva Systems Inc., Class A ^(a)	498	131,756
Ventas Inc.	1,361	52,208
VEREIT Inc.	4,062	26,444
VeriSign Inc. ^(a)	388	82,132
Verisk Analytics Inc.	588	110,961
Verizon Communications Inc.	15,444	887,721
Vertex Pharmaceuticals Inc. ^(a)	961	261,392
VF Corp.	1,265	76,355
ViacomCBS Inc., Class B, NVS	2,211	57,641
VICI Properties Inc.	1,740	37,775
Visa Inc., Class A	6,375	1,213,800
Vistra Corp.	1,554	28,998
VMware Inc., Class A ^(a)	307	43,044
Vornado Realty Trust	630	21,748
Voya Financial Inc.	546	26,972
Vulcan Materials Co.	504	59,180
Walmart Inc.	5,279	683,103
Walgreens Boots Alliance Inc.	2,873	116,960
Walt Disney Co. (The)	6,747	788,994
Waste Management Inc.	1,585	173,716
Waters Corp. ^(a)	252	53,714
Wayfair Inc., Class A ^(a)	210	55,879
WEC Energy Group Inc.	1,190	113,359
Wells Fargo & Co.	14,644	355,263
Welltower Inc.	1,554	83,232
West Pharmaceutical Services Inc.	278	74,746
Western Digital Corp.	1,178	50,772
Western Union Co. (The)	1,456	35,352
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	707	43,968
Westrock Co.	953	25,598
Weyerhaeuser Co.	2,825	78,563
Whirlpool Corp.	254	41,432
Williams Companies Inc. (The)	4,478	85,664
Willis Towers Watson PLC	469	98,495
Workday Inc., Class A ^(a)	598	108,190
WP Carey Inc.	686	48,960
WR Berkley Corp.	519	32,048
WW Grainger Inc.	181	61,817
Wynn Resorts Ltd.	378	27,379
Xcel Energy Inc.	1,932	133,385
Xilinx Inc.	903	96,937
XPO Logistics Inc. ^(a)	348	26,107

投資明細表 (続き)

2020年7月31日

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

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Xylem Inc./NY	714	\$ 52,108
Yum! Brands Inc.	1,160	105,618
Zebra Technologies Corp., Class A ^(a)	210	58,958
Zillow Group Inc., Class C, NVS ^{(a)(b)}	487	33,306
Zimmer Biomet Holdings Inc.	767	103,438
Zions Bancorp. N.A.	714	23,184
Zoetis Inc.	1,778	269,687
Zoom Video Communications Inc., Class A ^(a)	421	106,896
		<u>107,342,645</u>
普通株式合計 - 99.3% (取得原価: \$150,999,754)		<u>151,011,721</u>
優先株式		
ドイツ - 0.2%		
Bayerische Motoren Werke AG, Preference Shares, NVS	225	11,590
Fuchs Petrolub SE, Preference Shares, NVS	240	10,529
Henkel AG & Co. KGaA, Preference Shares, NVS	666	65,681
Porsche Automobil Holding SE, Preference Shares, NVS	588	33,438
Sartorius AG, Preference Shares, NVS	126	48,483
Volkswagen AG, Preference Shares, NVS	691	102,138
		<u>271,859</u>
イタリア - 0.0%		
Telecom Italia SpA/Milano, Preference Shares, NVS	21,618	8,661
優先株式合計 - 0.2% (取得原価: \$383,476)		<u>280,520</u>
ライツ		
ポルトガル - 0.0%		
EDP-Energias de Portugal SA, (Expires 08/06/20) ^{(a)(b)}	10,404	1,061
スペイン - 0.0%		
Cellnex Telecom SA, (Expires 08/12/20) ^(a)	936	3,929
ライツ合計 - 0.0% (取得原価: \$0)		<u>4,990</u>

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。

関連会社発行体	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	\$ 1,401,181	\$ 874,012 ^(a)	\$ —	\$ (4,478)	\$ 2,479	\$ 2,273,194	2,270,696	\$ 22,607 ^(b)	\$ —
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares	364,000	—	(60,000) ^(a)	—	—	304,000	304,000	3,532	—
BlackRock Inc.	209,988	112,617	(38,287)	(15,600)	59,038	327,756	570	6,702	—
				<u>\$ (20,078)</u>	<u>\$ 61,517</u>	<u>\$ 2,904,950</u>		<u>\$ 32,841</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いだ有価証券貸付収入から証券の借手に対する/からの手数料および担保投資費用ならびにその他の支払いを控除した額を表します。

投資明細表（続き）

2020年7月31日

iシェアーズ MSCI コクサイ ETF

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				
Euro STOXX 50 Index	6	09/18/20	\$ 226	\$ (3,175)
S&P 500 E-Mini Index	2	09/18/20	326	20,136
				<u>\$ 16,961</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)	\$ 20,136
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)	\$ 3,175

^(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	\$ (6,954)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
先物契約	\$ 8,656

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	\$ 524,102

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。

投資明細表（続き）

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

2020年7月31日

公正価値測定（続き）

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	\$ 151,005,272	\$ 6,449	\$ 0 ^(a)	\$ 151,011,721
優先株式	280,520	—	—	280,520
ライツ	4,990	—	—	4,990
ワラント	2,201	—	—	2,201
マネー・マーケット・ファンド	2,577,194	—	—	2,577,194
	<u>\$ 153,870,177</u>	<u>\$ 6,449</u>	<u>\$ 0^(a)</u>	<u>\$ 153,876,626</u>
デリバティブ金融商品 ^(b)				
資産				
先物契約	\$ 20,136	\$ —	\$ —	\$ 20,136
負債				
先物契約	(3,175)	—	—	(3,175)
	<u>\$ 16,961</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 16,961</u>

^(a) 1米ドル未満は端数切り捨て。

^(b) 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 コクサイ ETFの受益者 各位

財務諸表に対する意見

我々は、i シェアーズ MSCI コクサイ ETF（i シェアーズ・トラストを構成しており、以下「ファンド」という。）の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 コクサイ 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)	\$	150,971,676	¥	15,791,637,310
関連会社 ^(c)		2,904,950		303,857,770
現金		2,403		251,354
外国通貨、評価額 ^(d)		220,378		23,051,539
差入証拠金：				
先物契約		27,000		2,824,200
外貨建て差入担保証拠金：				
先物契約 ^(e)		36,657		3,834,322
未収勘定：				
投資売却未収金		4,645		485,867
有価証券貸付収益－関連会社		2,253		235,664
先物契約に係る未払変動証拠金		788		82,425
未収配当金		139,015		14,540,969
税返還請求		81,590		8,534,314
資産合計		<u>154,391,355</u>		<u>16,149,335,733</u>

負債

貸付有価証券受入担保、評価額		2,274,686		237,932,156
未払勘定：				
先物契約に係る未払変動証拠金		—		—
未払投資顧問報酬		31,630		3,308,498
未払専門家報酬		82		8,577
負債合計		<u>2,306,398</u>		<u>241,249,231</u>

純資産	\$	<u>152,084,957</u>	¥	<u>15,908,086,502</u>
-----	----	--------------------	---	-----------------------

純資産内訳：

払込資本	\$	170,235,886	¥	17,806,673,676
累積損失		(18,150,929)		(1,898,587,173)
純資産	\$	<u>152,084,957</u>	¥	<u>15,908,086,502</u>

発行済受益証券口数		<u>2,100,000</u>	口	
基準価額	\$	<u>72.42</u>	¥	<u>7,575</u>
授權口数		<u>無制限</u>		
額面		<u>なし</u>		

^(a) 貸付有価証券、評価額	\$	2,204,644	¥	230,605,762
^(b) 投資、取得原価－関連会社以外	\$	151,059,473	¥	15,800,820,876
^(c) 投資、取得原価－関連会社	\$	2,898,100	¥	303,141,260
^(d) 外国通貨、取得原価	\$	211,104	¥	22,081,478
^(e) 外貨建て差入担保証拠金、取得原価	\$	36,516	¥	3,819,574

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 コクサイ ETF

投資収益		
受取配当金－関連会社以外	\$ 3,225,733	¥ 337,411,672
受取配当金－関連会社	10,234	1,070,476
現金以外の受取配当金－関連会社以外	—	—
有価証券貸付収益－関連会社－純額	22,607	2,364,692
その他の収益－関連会社以外	136	14,226
外国源泉徴収税	(137,572)	(14,390,031)
外国源泉徴収税返還請求	7,983	835,022
投資収益合計	<u>3,129,121</u>	<u>327,306,057</u>
費用		
投資顧問報酬	358,668	37,516,673
その他	260	27,196
費用合計	<u>358,928</u>	<u>37,543,869</u>
投資純利益	<u>2,770,193</u>	<u>289,762,188</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	(3,811,118)	(398,642,943)
投資－関連会社	(5,890)	(616,094)
現物償還－関連会社以外	(4,667,259)	(488,195,291)
現物償還－関連会社	(14,188)	(1,484,065)
先物契約	(6,954)	(727,388)
外国通貨取引	(4,163)	(435,450)
実現純損失	<u>(8,509,572)</u>	<u>(890,101,231)</u>
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外	10,113,809	1,057,904,421
投資－関連会社	61,517	6,434,678
先物契約	8,656	905,418
外国通貨換算	18,387	1,923,280
未実現評価益（評価損）の純変動	<u>10,202,369</u>	<u>1,067,167,797</u>
実現および未実現純利益	<u>1,692,797</u>	<u>177,066,566</u>
運用による純資産の純増加額	<u>\$ 4,462,990</u>	<u>¥ 466,828,754</u>

財務書類に対する注記を参照してください。

純資産変動計算書

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

2020年7月31日終了年度

2019年7月31日終了年度

純資産の増加（減少）

運用

投資純利益	\$	2,770,193	¥	289,762,188	\$	3,103,867	¥	324,664,488
実現純利益（損失）		(8,509,572)		(890,101,231)		(1,955,582)		(204,553,877)
未実現評価益（評価損）の純変動		10,202,369		1,067,167,797		4,329,984		452,916,326
運用による純資産の純増加（減少）額		<u>4,462,990</u>		<u>466,828,754</u>		<u>5,478,269</u>		<u>573,026,937</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>(2,711,973)</u>		<u>(283,672,376)</u>		<u>(3,283,829)</u>		<u>(343,488,513)</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>6,850,620</u>		<u>716,574,852</u>		<u>(5,892,020)</u>		<u>(616,305,292)</u>
--------------------------	--	------------------	--	--------------------	--	--------------------	--	----------------------

純資産

純資産の増加（減少）額合計		8,601,637		899,731,230		(3,697,580)		(386,766,868)
期首		143,483,320		15,008,355,272		147,180,900		15,395,122,140
期末	\$	<u>152,084,957</u>	¥	<u>15,908,086,502</u>	\$	<u>143,483,320</u>	¥	<u>15,008,355,272</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、活発でない見なさ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り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、ファンドのアンニュアル・レポートの該当部分の翻訳であり、本報告書と原文(英文)との間に相違がある場合には、原文(英文)の内容に従うこととなります。なお、原文(英文)の記載のうち、ファンドに関係しない部分を省略する場合があります。また、本報告書の円換算額表記にあたって、円未満は四捨五入してありますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。