

運用報告書（全体版）2021年7月期（2020年8月1日～2021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、2021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

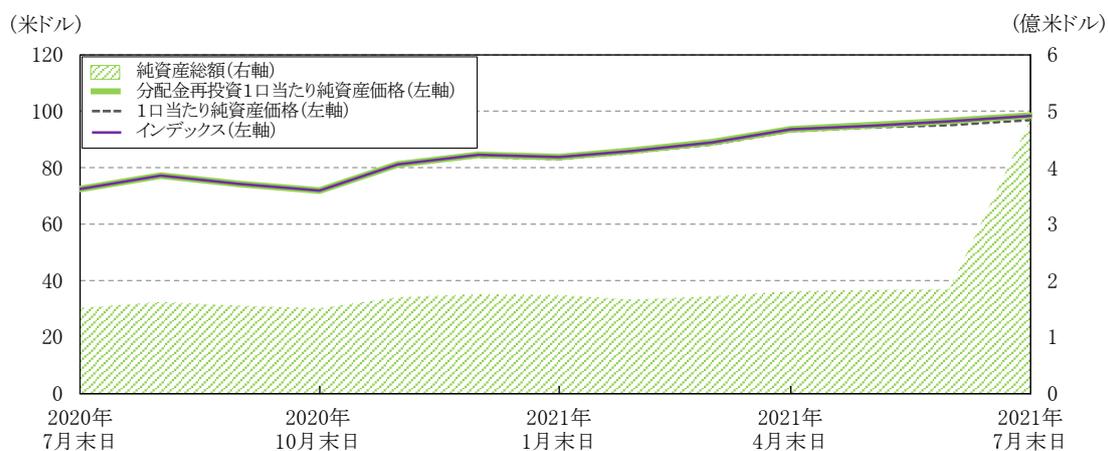
＜ファンドの仕組み＞

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80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



2020年7月末日現在の1口当たり純資産価格：72.42米ドル

2021年7月末日現在の1口当たり純資産価格：96.92米ドル

(1口当たり分配金額：1.422357米ドル)

トータルリターン：36.01%

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

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

(注3) インデックスおよび分配金再投資1口当たり純資産価格は、2020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（2020年8月1日～2021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)
2020年12月14日	81.61	0.684568 (0.83%)	14.53
2021年6月10日	94.52	0.737789 (0.77%)	13.65

(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) 2020年12月14日の直前の分配落日（2020年6月15日）における1口当たり純資産価格は、67.76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

2021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、大きく上昇しました。先進国および新興国市場の両方を含む広範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33.18%のリターンとなりました。株価は、新型コロナウイルスの感染拡大による当初の影響から回復を続け、当年度末までに史上最高値に近づきました。経済の再開は世界経済の大幅な拡大につながり、新型コロナウイルス・ワクチンの開発および普及により投資家の楽観的な見方が高まりました。それにもかかわらず、ワクチン接種率は国によってかなり異なり、より伝染性の高いデルタ変異株の蔓延により、当年度末にかけて感染者数が増加し、再び規制が敷かれました。

米国の株式市場は、財政・金融刺激策と現在進行中の集団ワクチン接種プログラムに支えられ、大きく上昇しました。当年度において米国議会で可決された2つの財政刺激法案は、個人への直接現金給付、税額控除、州・地方政府への援助、ならびに住宅所有者および賃貸業者への支援という形で大きな救済策となりました。個人所得は財政刺激策による現金給付を受けて大幅に増加し、消費者支出は回復し、当年度末までにパンデミック前の水準を上回りました。個人消費の増加とパンデミック関連の規制の緩和により、2020年上半期のパンデミックによる景気後退から活動が回復基調となったことから、米国経済は2020年第3四半期には年率33.8%という記録的なペースで成長しました。当年度の残りの期間において成長率は緩やかなペースで伸び、最終的に2021年第2四半期にパンデミック前の生産レベルを上回りました。米国連邦準備銀行（以下「Fed」）の行動も景気回復に大きな役割を果たしました。金融政策は引き続き緩和的であり、融資を促進し経済活動を活性化させるため、短期金利はゼロ付近に維持されました。さらにFedは、米国債およびモーゲージ担保証券を対象とした無制限のオープンエンド型債券購入プログラムを継続することによって、債券市場の安定化を図りました。

欧州の株式は、他の主要国に比べて回復が遅れたものの、力強い利益を記録しました。欧州中央銀行（以下「ECB」）は超低金利を維持し、大規模な債券購入プログラムを継続する金融刺激策を実施しました。2020年第3四半期には、規制が緩和され、またユーロ圏諸国が7,500億ユーロ規模の景気刺激策に合意したことで反騰し、再び成長に転じました。しかしながら2020年10月に再度新型コロナウイルスの感染拡大の波が来たことで再び規制が敷かれ、辛うじて回復基調だった株価は低調となりました。その結果、世界の多くの地域が再び成長に転じつつある中で、2020年第4四半期および2021年第1四半期のユーロ圏の経済はわずかに縮小しました。多くの欧州諸国では最初のワクチン普及が遅れましたが、当年度終わりにワクチン接種のペースが加速し、2021年第2四半期に経済成長に転じました。

アジア・太平洋地域の株式も、経済活動が急速に回復する中、大幅に上昇しました。アジア・太平洋地域の多くの国が主要な貿易相手国である中国に依存しているため、中国の力強い経済成長は地域経済の回復を支えました。日本とオーストラリアの株式は、世界貿易が復活する中、輸出が急増したことによる恩恵を受けました。新興市場の株式は、景気回復と比較的弱い米ドルに後押しされて、全体的に上昇しました。しかし、増加する政府による規制の動きに対する投資家の懸念は、当年度終わりに中国株を押し下げました。アジアの一部でのワクチン普及が比較的遅いことも、特にデルタ変異株の拡大に伴う懸念材料となりました。

1. 運用の経過

iシェアーズ MSCI コクサイ ETF

2021年7月31日現在のファンド概要

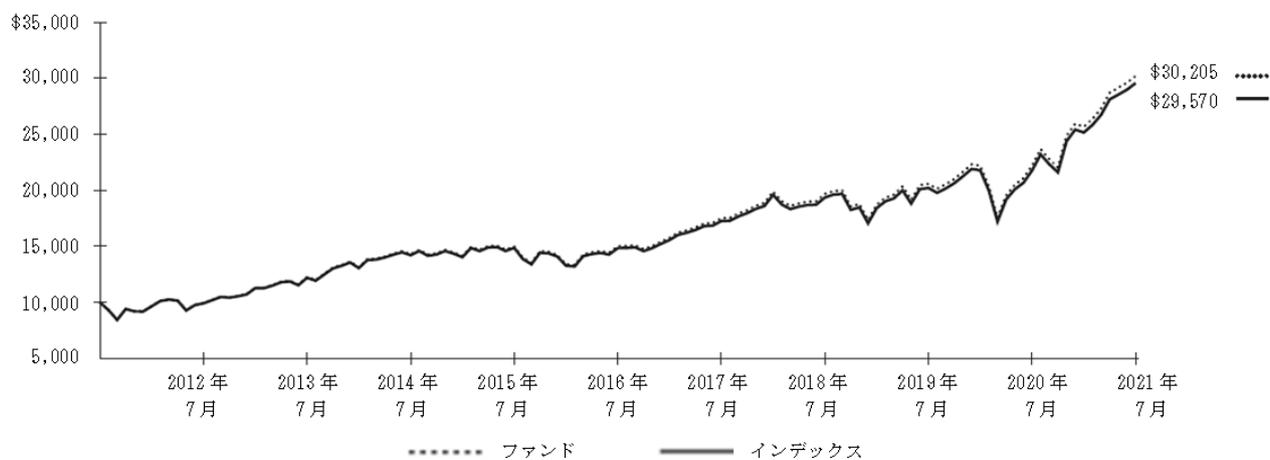
投資目的

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	36.01%	15.01%	11.69%	36.01%	101.21%	202.05%
ファンドの市場	35.82%	15.00%	11.48%	35.82%	101.17%	196.50%
インデックス	35.81%	14.78%	11.45%	35.81%	99.24%	195.70%

10,000 米ドル投資の純資産価額の推移



一部のセクターおよび市場では、1年間の市場環境に基づいて群を抜いた好パフォーマンスを示しました。このような群を抜いた好リターン達成にはボラティリティー・リスクが伴い、投資家はこのような群を抜いた好リターンが繰り返されることを期待できません。

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、ファンドの分配時あるいはファンド受益証券の償還時または売却時に受益証券保有者が支払う可能性のある税金の控除を反映していません。

費用例

実績値			5%の仮説リターンに基づく仮定値			
口座の 期首価額	口座の 期末価額	当期間の 支払額 ^(a)	口座の 期首価額	口座の 期末価額	当期間の 支払額 ^(a)	費用比率 (年率)
2021年2月1日	2021年7月31日		2021年2月1日	2021年7月31日		
1,000.00 米ドル	1,176.00 米ドル	1.35 米ドル	1,000.00 米ドル	1,023.60 米ドル	1.25 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（181日）を乗じ、当年度の日数（365日）で除すことによって算出されています。売買委託手数料および金融仲介業者へのその他の手数料など、上記の表や例には反映されないその他の手数料が支払われる場合があります。

ポートフォリオ管理の説明

積極的なワクチンの普及が成長を促進し、失業率を低下させ、パンデミックによる景気後退の深刻度を軽減したため、日本を除く先進国市場株式は当年度において大幅に上昇しました。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、情報技術セクターが上昇を牽引しました。消費者と企業の両方の情報技術関連支出の回復は、技術製品とサービスの導入が加速したことで相まって、このセクターの堅調な増益につながりました。米国の労働者の大半が在宅勤務となり、多くの家庭の子どもたちがオンラインで学習しているため、クラウド・コンピューティングやビジネス向けのインフラおよびセキュリティソフトの需要が急速に伸び、ソフトウェアおよびサービス業界の上昇を支えています。また、リモートワークやリモート授業により、パーソナルコンピュータや周辺機器の購入が牽引され、データストレージ関連機器の需要も高まったことから、テクノロジーハードウェア・機器産業もインデックスのリターンに貢献しました。

米国の金融関連銘柄は米国経済とともに反発し、インデックスのリターンに貢献しました。各種金融産業は、堅調な小売関連銘柄の取引と活発な買収活動の中での投資銀行業務からの好調な収益による恩恵を受けました。

オンライン広告は、電気通信サービス・セクターの増収増益につながりました。広告主は、消費者の在宅エンターテインメント製品の利用増加に追随するため、オンライン支出を増やしました。

個人消費の回復は一般消費財セクターの株式に恩恵をもたらしました。売上高は、ほぼすべてのカテゴリーの小売業者でパンデミック前の水準を上回りました。来店客数の増加と店頭価格の上昇は専門小売業者の利益を牽引し、Eコマースの成長はインターネット小売業者を引き続き支えました。また、購入者の電気自動車への移行が進むにつれて、自動車メーカーの利益は増加しました。

英国とフランスの株式もインデックスのリターンに貢献しました。活動再開の動きにより住宅ローンの需要が増加し、政府の救済プログラムと相まって経済見通しが改善したことにより、信用損失の懸念が緩和されたため、英国の銀行の利益は急増しました。フランスでは、耐久消費財セクターが海外の高級品需要の増加に伴って貢献しました。

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	23.1%
金融	13.6
ヘルスケア	13.0
一般消費財	11.3
資本財	9.7
通信サービス	9.2
生活必需品	7.0
素材	4.4
エネルギー	3.1
公益事業	2.9
不動産	2.7

組入上位 10 地域

国／地域	総投資比率 ^(a)
米国	71.7%
英国	4.0
カナダ	3.6
フランス	3.5
スイス	3.2
ドイツ	2.9
オーストラリア	2.5
オランダ	2.0
スウェーデン	1.1
香港	0.9

(a) マネー・マーケット・ファンドを除く。

(2) 今後の運用方針

引き続き、インデックスのパフォーマンスと密接に連動した投資成果を提供することを目指し、ファンドの運用を行う予定です。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要	
投資顧問報酬	平均日次純資産総額の年率0.25%	ファンドに提供する投資顧問サービスの対価
その他の費用	0%	専門家報酬、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)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2012年7月末日終了の会計年度	595,069,517	65,154	39.67	4,343
2013年7月末日終了の会計年度	562,058,639	61,540	47.63	5,215
2014年7月末日終了の会計年度	487,144,814	53,337	54.13	5,927
2015年7月末日終了の会計年度	354,113,829	38,772	55.33	6,058
2016年7月末日終了の会計年度	280,054,854	30,663	53.86	5,897
2017年7月末日終了の会計年度	329,939,790	36,125	61.10	6,690
2018年7月末日終了の会計年度	150,525,904	16,481	66.90	7,325
2019年7月末日終了の会計年度	143,483,232	15,710	68.33	7,481
2020年7月末日終了の会計年度	152,085,165	16,652	72.42	7,929
2021年7月末日終了の会計年度	484,594,346	53,058	96.92	10,612
2020年8月末日	162,151,234	17,754	77.21	8,454
9月末日	155,961,490	17,076	74.27	8,132
10月末日	150,991,836	16,532	71.90	7,872
11月末日	170,397,458	18,657	81.14	8,884
12月末日	176,168,991	19,289	83.89	9,185
2021年1月末日	174,421,164	19,097	83.06	9,094
2月末日	166,284,024	18,206	85.27	9,337
3月末日	172,179,369	18,852	88.30	9,668
4月末日	181,080,618	19,827	92.86	10,167
5月末日	183,724,701	20,116	94.30	10,325
6月末日	185,287,075	20,287	95.02	10,404
7月末日	484,594,346	53,058	96.92	10,612

(注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、2021年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=109.49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)
2012年7月末日終了の会計年度	1.020315	112
2013年7月末日終了の会計年度	1.1677	128
2014年7月末日終了の会計年度	1.466759	161
2015年7月末日終了の会計年度	1.372103	150
2016年7月末日終了の会計年度	1.457438	160
2017年7月末日終了の会計年度	1.603352	176
2018年7月末日終了の会計年度	1.704546	187
2019年7月末日終了の会計年度	1.503391	165
2020年7月末日終了の会計年度	1.288798	141
2021年7月末日終了の会計年度	1.422357	156
2020年12月14日	0.684568	75
2021年6月10日	0.737789	81

③ 投資資産（2021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

2021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	486,756	53,294,958
b	負債総額	2,164	236,949
c	純資産総額 (a - b)	484,592	53,058,009
d	発行済口数	5,000,000口	
e	基準価額	96.92米ドル	10,612円

IV. 投資有価証券の主な銘柄

投資明細表

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
普通株式		
オーストラリア - 2.5%		
Afterpay Ltd. ^(a)	1,730 \$	122,972
AGL Energy Ltd.	5,937	31,440
Ampol Ltd.	2,419	50,359
APA Group	11,525	80,871
Aristocrat Leisure Ltd.	5,015	153,686
ASX Ltd.	1,946	110,240
Aurizon Holdings Ltd.	13,121	37,236
AusNet Services Ltd.	14,026	18,758
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	25,400	517,108
BHP Group Ltd.	26,203	1,029,223
BHP Group PLC	18,815	609,161
BlueScope Steel Ltd.	4,715	83,613
Brambles Ltd.	14,200	121,576
Cochlear Ltd.	511	92,449
Coles Group Ltd.	12,722	163,726
Commonwealth Bank of Australia	15,503	1,136,495
Computershare Ltd.	4,735	54,442
Crown Resorts Ltd. ^(a)	3,600	22,840
CSL Ltd.	4,007	853,053
Dexus/AU	9,400	71,008
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	514	44,225
Endeavour Group Ltd./Australia ^(a)	11,106	54,035
Evolution Mining Ltd.	13,418	40,808
Fortescue Metals Group Ltd.	15,501	283,244
Glencore PLC	88,912	399,317
Goodman Group	14,604	242,896
GPT Group (The)	17,015	58,339
Insurance Australia Group Ltd.	19,316	68,884
James Hardie Industries PLC	3,915	132,086
Lendlease Corp. Ltd.	5,200	46,674
Macquarie Group Ltd.	3,017	348,368
Magellan Financial Group Ltd.	1,697	61,226
Medibank Pvt Ltd.	24,630	60,070
Mirvac Group	38,706	81,240
National Australia Bank Ltd.	28,919	551,478
Newcrest Mining Ltd.	6,900	133,360
Northern Star Resources Ltd.	9,701	72,284
Oil Search Ltd.	20,622	57,638
Orica Ltd.	3,500	31,923
Origin Energy Ltd.	15,734	47,536
Qantas Airways Ltd. ^(a)	6,527	22,003
QBE Insurance Group Ltd.	11,915	95,486
Ramsay Health Care Ltd.	1,600	75,670
REA Group Ltd.	404	48,126
Reece Ltd.	2,526	43,820
Rio Tinto Ltd.	3,129	306,673
Rio Tinto PLC	10,100	857,898
Santos Ltd.	15,214	71,793
Scentre Group	51,418	98,169
Seek Ltd.	2,800	60,569
Sonic Healthcare Ltd.	3,800	112,276
South32 Ltd.	43,316	94,918
Stockland	22,425	72,525
Suncorp Group Ltd.	10,930	92,827
Sydney Airport ^(a)	11,337	65,235
Tabcorp Holdings Ltd.	18,105	66,085
Telstra Corp. Ltd.	38,032	105,935
Transurban Group	25,127	265,034

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)		
Treasury Wine Estates Ltd.	6,217 \$	54,534
Vicinity Centres	29,510	33,721
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	900	21,668
Wesfarmers Ltd.	9,932	447,800
Westpac Banking Corp.	32,001	574,816
WiseTech Global Ltd.	1,236	28,036
Woodside Petroleum Ltd.	8,500	136,544
Woolworths Group Ltd.	11,106	317,701
		12,345,749
オーストリア - 0.1%		
Erste Group Bank AG	2,615	101,333
OMV AG	1,330	71,811
Raiffeisen Bank International AG	1,200	28,374
Verbund AG	600	55,344
voestalpine AG	1,030	45,439
		302,301
ベルギー - 0.3%		
Ageas SA/NV	1,700	89,770
Anheuser-Busch InBev SA/NV	6,857	432,760
Elia Group SA/NV	232	27,420
Etablissements Franz Colruyt NV	600	34,115
Groupe Bruxelles Lambert SA	1,016	118,211
KBC Group NV	2,215	178,358
Proximus SADP	1,318	27,085
Sofina SA	111	52,046
Solvay SA	700	93,489
UCB SA	1,115	120,595
Umicore SA	1,733	107,562
		1,281,411
カナダ - 3.6%		
Agnico Eagle Mines Ltd.	2,030	131,325
Air Canada ^(a)	1,132	22,665
Algonquin Power & Utilities Corp.	4,629	73,761
Alimentation Couche-Tard Inc., Class B	7,132	287,487
AltaGas Ltd.	3,056	64,691
Atco Ltd., Class I, NVS	715	25,835
B2Gold Corp.	8,604	36,068
Ballard Power Systems Inc. ^(a)	1,935	31,330
Bank of Montreal	5,759	570,222
Bank of Nova Scotia (The)	10,737	670,159
Barrick Gold Corp.	15,926	346,706
Bausch Health Cos Inc. ^(a)	3,000	87,769
BCE Inc.	615	30,696
BlackBerry Ltd. ^(a)	4,300	43,772
Brookfield Asset Management Inc., Class A	11,503	620,974
Brookfield Renewable Corp., Class A	1,030	43,707
CAE Inc. ^(a)	2,500	76,287
Cameco Corp.	3,615	64,297
Canadian Apartment Properties REIT	701	35,033
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,000	465,117
Canadian National Railway Co.	6,354	690,404
Canadian Natural Resources Ltd.	9,936	327,882
Canadian Pacific Railway Ltd.	5,727	425,256
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	419	64,462
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	1,200	35,156
Canopy Growth Corp. ^{(a)(b)}	1,801	34,112
CCL Industries Inc., Class B, NVS	1,235	70,827
Genovus Energy Inc.	12,321	102,807
CGI Inc. ^(a)	1,936	176,111

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
カナダ (続き)		
Constellation Software Inc.	175 \$	280,318
Dollarama Inc.	2,633	123,989
Emera Inc.	2,200	102,611
Empire Co. Ltd., Class A, NVS	1,300	42,691
Enbridge Inc.	18,336	722,799
Fairfax Financial Holdings Ltd.	222	93,515
First Quantum Minerals Ltd.	5,611	120,172
FirstService Corp.	320	59,604
Fortis Inc.	4,104	186,121
Franco-Nevada Corp.	1,631	260,874
George Weston Ltd.	703	72,903
GFL Environmental Inc.	1,632	56,851
Gildan Activewear Inc.	1,800	62,054
Great-West Lifeco Inc.	2,531	76,157
Hydro One Ltd. (c)	2,831	69,890
iA Financial Corp. Inc.	1,015	56,152
IGM Financial Inc.	1,201	42,385
Imperial Oil Ltd.	2,608	71,450
Intact Financial Corp.	1,336	182,046
Inter Pipeline Ltd.	3,328	53,297
Ivanhoe Mines Ltd., Class A (a)	5,314	39,442
Keyera Corp.	1,809	48,430
Kinross Gold Corp.	10,300	67,450
Kirkland Lake Gold Ltd.	2,420	103,484
Lightspeed POS Inc. (a)	820	70,215
Loblaw Companies Ltd.	1,507	101,948
Lundin Mining Corp.	5,814	52,986
Magna International Inc.	2,514	210,776
Manulife Financial Corp.	16,509	319,171
Metro Inc.	2,319	120,262
National Bank of Canada	2,877	220,203
Northland Power Inc.	1,700	59,655
Nutrien Ltd.	5,027	298,896
Nuvei Corp. (a)(c)	417	34,256
Onex Corp.	715	54,502
Open Text Corp.	2,233	115,981
Pan American Silver Corp.	1,718	48,238
Parkland Corp./Canada	1,310	41,696
Pembina Pipeline Corp.	4,430	146,436
Power Corp. of Canada	5,124	163,544
Quebecor Inc., Class B	1,200	31,395
Restaurant Brands International Inc.	2,432	165,928
RioCan REIT	1,300	23,539
Ritchie Bros Auctioneers Inc.	934	55,759
Rogers Communications Inc., Class B, NVS	3,230	164,866
Royal Bank of Canada	12,535	1,267,767
Saputo Inc.	2,531	73,033
Shaw Communications Inc., Class B, NVS	4,030	117,709
Shopify Inc., Class A (a)	986	1,480,265
Sun Life Financial Inc.	4,932	256,878
Suncor Energy Inc.	13,816	271,979
TC Energy Corp.	8,417	410,325
Teck Resources Ltd., Class B	4,501	102,748
TELUS Corp.	3,830	85,067
Thomson Reuters Corp.	1,523	161,382
TMX Group Ltd.	655	71,931
Toromont Industries Ltd.	713	60,253
Toronto-Dominion Bank (The)	16,034	1,066,063
Waste Connections Inc.	2,300	291,387
West Fraser Timber Co. Ltd.	720	51,645

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)		
Wheaton Precious Metals Corp.	3,804 \$	175,717
WSP Global Inc.	1,015	120,480
Yamana Gold Inc.	7,901	35,401
		17,249,885
デンマーク - 0.8%		
Ambu A/S, Class B	1,323	48,946
AP Moller - Maersk A/S, Class A	27	72,182
AP Moller - Maersk A/S, Class B, NVS	53	147,087
Carlsberg A/S, Class B	926	171,111
Chr Hansen Holding A/S	901	81,034
Coloplast A/S, Class B	1,107	202,430
Danske Bank A/S	6,204	108,731
Demant A/S (a)	1,016	62,095
DSV Panalpina A/S	1,800	438,777
Genmab A/S (a)	583	263,504
GN Store Nord A/S	1,026	89,912
Novo Nordisk A/S, Class B	15,019	1,390,328
Novozymes A/S, Class B	1,700	133,560
Orsted A/S (c)	1,715	254,369
Pandora A/S	916	118,491
Rockwool International A/S, Class B	77	40,858
Tryg A/S	3,391	83,808
Vestas Wind Systems A/S	9,169	338,103
		4,045,326
フィンランド - 0.4%		
Elisa OYJ	1,403	90,172
Fortum OYJ	4,100	112,956
Kesko OYJ, Class B	2,412	103,383
Kone OYJ, Class B	3,121	258,502
Neste OYJ	3,627	222,954
Nokia OYJ (a)	45,923	282,167
Nordea Bank Abp	27,737	324,812
Orion OYJ, Class B	830	35,329
Sampo OYJ, Class A	4,508	216,964
Stora Enso OYJ, Class R	4,715	93,365
UPM-Kymmene OYJ	4,828	197,298
Wartsila OYJ Abp	3,724	56,100
		1,994,002
フランス - 3.5%		
Accor SA (a)	1,701	60,199
Aeroports de Paris (a)	230	27,880
Air Liquide SA	4,201	730,589
Airbus SE (a)	5,212	714,923
Alstom SA (a)	2,332	96,723
Amundi SA (c)	521	48,116
Arkema SA	524	66,697
Atos SE	827	39,549
AXA SA	17,380	450,090
BioMerieux	403	48,052
BNP Paribas SA	9,716	592,473
Bollere SA	7,415	41,437
Bouygues SA	1,903	73,344
Bureau Veritas SA	2,300	75,955
Capgemini SE	1,416	306,072
Carrefour SA	5,000	92,871
Cie. de Saint-Gobain	4,508	322,224
Cie. Generale des Etablissements Michelin SCA	1,513	247,137
CNP Assurances	1,600	27,197
Covivio	502	47,159

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
フランス (続き)		
Credit Agricole SA	10,113 \$	141,011
Danone SA	5,838	429,405
Dassault Aviation SA	32	38,101
Dassault Systemes SE	5,929	327,057
Edenred	2,033	118,109
Eiffage SA	632	64,429
Electricite de France SA	3,631	44,079
Engie SA	17,378	231,741
EssilorLuxottica SA	2,500	471,957
Eurazeo SE	406	39,326
Eurofins Scientific SE	1,195	142,937
Faurecia SE	1,010	45,079
Gecina SA	422	66,925
Getlink SE	4,100	65,676
Hermes International	277	423,471
Iliad SA	112	24,137
Ipsen SA	300	32,058
Kering SA	658	590,317
Klepierre SA	1,830	44,308
La Francaise des Jeux SAEM ^(c)	729	38,974
Legrand SA	2,418	272,499
L'Oreal SA	2,213	1,012,433
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,411	1,930,408
Orange SA	17,830	198,432
Orpea SA	412	52,319
Pernod Ricard SA	1,836	405,217
Publicis Groupe SA	1,910	120,579
Remy Cointreau SA	200	43,934
Renault SA ^(a)	1,700	64,567
Safran SA	3,013	394,324
Sanofi	9,802	1,010,324
Sartorius Stedim Biotech	225	128,440
Schneider Electric SE	4,729	792,052
SCOR SE	1,505	42,030
SEB SA	211	35,059
Societe Generale SA	7,002	205,059
Sodexo SA ^(a)	815	69,442
Suez SA	2,900	67,647
Teleperformance	510	215,116
Thales SA	915	96,034
TotalEnergies SE	22,102	963,796
Ubisoft Entertainment SA ^(a)	802	50,842
Unibail-Rodamco-Westfield ^{(a)(b)}	1,221	101,631
Valeo	2,200	63,615
Veolia Environnement SA	5,000	163,987
Vinci SA	4,602	487,234
Vivendi SE	6,233	210,591
Wendel SE	300	42,109
Worldline SA ^{(a)(c)}	2,135	199,836
		16,927,340
ドイツ - 2.7%		
adidas AG	1,700	617,021
Allianz SE, Registered	3,707	921,424
Aroundtown SA	8,127	63,611
BASF SE	8,203	644,579
Bayer AG, Registered	8,421	501,715
Bayerische Motoren Werke AG	2,900	288,351
Bechtle AG	218	45,013
Beiersdorf AG	900	106,896
Brenntag SE	1,330	132,839

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
ドイツ (続き)		
Carl Zeiss Meditec AG, Bearer	300 \$	66,814
Commerzbank AG ^(a)	9,800	63,111
Continental AG ^(a)	919	124,842
Covestro AG ^(c)	1,526	98,307
Daimler AG, Registered	7,613	679,380
Delivery Hero SE ^{(a)(c)}	1,334	199,423
Deutsche Bank AG, Registered ^(a)	19,604	247,133
Deutsche Boerse AG	1,743	290,844
Deutsche Lufthansa AG, Registered ^(a)	2,128	24,034
Deutsche Post AG, Registered	8,820	597,742
Deutsche Telekom AG, Registered	29,700	616,398
Deutsche Wohnen SE	3,134	195,662
E.ON SE	19,900	244,641
Evonik Industries AG	2,000	69,540
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1,717	135,336
Fresenius SE & Co. KGaA	3,630	190,793
GEA Group AG	1,023	45,360
Hannover Rueck SE	530	89,084
HeidelbergCement AG	1,301	115,292
HelloFresh SE ^(a)	1,524	142,859
Henkel AG & Co. KGaA	930	84,560
Infineon Technologies AG	11,616	443,895
KION Group AG	703	74,654
Knorr-Bremse AG	635	71,907
LANXESS AG	800	57,939
LEG Immobilien SE	681	107,630
Merck KGaA	1,200	245,645
MTU Aero Engines AG	423	105,808
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Registered	1,207	325,677
Nemetschek SE	433	38,211
Puma SE	995	122,056
Rational AG	44	47,913
RWE AG	5,820	206,934
SAP SE	9,273	1,330,780
Scout24 AG ^(c)	838	71,761
Siemens AG, Registered	6,708	1,046,669
Siemens Healthineers AG ^(c)	2,337	154,292
Symrise AG	1,100	162,194
TeamViewer AG ^{(a)(c)}	1,425	47,911
Telefonica Deutschland Holding AG	7,030	18,950
Uniper SE	803	31,351
United Internet AG, Registered	511	21,149
Volkswagen AG	301	99,898
Vonovia SE	4,765	317,248
Zalando SE ^{(a)(c)}	1,939	215,447
		13,008,523
香港 - 0.9%		
AIA Group Ltd.	106,600	1,275,550
Bank of East Asia Ltd. (The)	18,080	29,789
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	34,000	109,184
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^(c)	18,200	50,793
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	20,200	42,349
CK Asset Holdings Ltd.	17,836	121,351
CK Hutchison Holdings Ltd.	24,336	177,806
CK Infrastructure Holdings Ltd.	6,500	39,240
CLP Holdings Ltd.	15,000	154,671
ESR Cayman Ltd. ^{(a)(c)}	19,000	66,782
Futu Holdings Ltd., ADR ^{(a)(b)}	590	60,451
Galaxy Entertainment Group Ltd. ^(a)	20,000	135,541

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
香港 (続き)		
Hang Lung Properties Ltd.	19,000	\$ 49,179
Hang Seng Bank Ltd.	7,300	139,806
Henderson Land Development Co. Ltd.	13,523	60,419
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Class SS	30,500	30,933
HKT Trust & HKT Ltd., Class SS	35,740	48,581
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	101,618	165,265
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4,000	255,639
Hongkong Land Holdings Ltd.	13,000	58,981
Jardine Matheson Holdings Ltd.	1,900	113,042
Link REIT	18,900	180,615
Melco Resorts & Entertainment Ltd., ADR ^(a)	1,937	26,963
MTR Corp. Ltd.	14,000	83,001
New World Development Co. Ltd.	15,583	73,875
Power Assets Holdings Ltd.	13,000	84,047
Sands China Ltd. ^(a)	22,000	74,933
Sino Land Co. Ltd.	32,000	49,036
SJM Holdings Ltd. ^(a)	32,000	28,861
Sun Hung Kai Properties Ltd.	12,000	171,664
Swire Pacific Ltd., Class A	5,500	34,165
Swire Properties Ltd.	12,400	35,268
Techtronic Industries Co. Ltd.	12,893	229,912
WH Group Ltd. ^(c)	96,500	79,957
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	16,000	90,366
Wynn Macau Ltd. ^{(a) (b)}	22,000	28,195
Xinyi Glass Holdings Ltd.	17,000	63,535
		4,519,745
アイルランド - 0.7%		
CRH PLC	7,000	349,853
Flutter Entertainment PLC, Class DI ^(a)	1,475	251,449
Horizon Therapeutics PLC ^(a)	1,925	192,539
Kerry Group PLC, Class A	1,415	209,818
Kingspan Group PLC	1,330	144,629
Linde PLC	4,614	1,418,298
Seagate Technology Holdings PLC	1,832	161,033
Smurfit Kappa Group PLC	2,314	130,542
STERIS PLC	832	181,334
Trane Technologies PLC	2,028	412,921
		3,452,416
イスラエル - 0.2%		
Azrieli Group Ltd.	400	31,858
Bank Hapoalim BM ^(a)	9,785	77,868
Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	12,220	93,375
Check Point Software Technologies Ltd. ^(a)	1,105	140,446
CyberArk Software Ltd. ^{(a) (b)}	300	42,609
Elbit Systems Ltd.	137	18,041
ICL Group Ltd.	6,401	46,645
Isracard Ltd. ^(a)	0 ^(d)	1
Israel Discount Bank Ltd., Class A ^(a)	10,800	50,593
Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(a)	1,115	33,791
Nice Ltd. ^(a)	530	147,490
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR ^{(a) (b)}	9,600	92,640
Wix.com Ltd. ^(a)	510	152,306
		927,663
イタリア - 0.6%		
Amplifon SpA	1,103	54,471
Assicurazioni Generali SpA	9,403	187,478
Atlantia SpA ^(a)	4,400	79,809
CNH Industrial NV	8,700	145,269

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
イタリア (続き)		
DiaSorin SpA	204	\$ 41,403
Enel SpA	72,300	666,283
Eni SpA	23,100	273,172
Ferrari NV	1,117	243,437
FinecoBank Banca Fineco SpA ^(a)	5,252	94,044
Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(c)	2,121	23,959
Intesa Sanpaolo SpA	147,024	406,161
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA ^(a)	5,702	66,739
Moncler SpA	1,600	109,892
Nexi SpA ^{(a) (c)}	3,909	83,751
Poste Italiane SpA ^(c)	4,700	62,193
Prysmian SpA	2,492	89,347
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	930	57,522
Snam SpA	16,328	98,765
Telecom Italia SpA/Milano	78,126	34,212
Tenaris SA	4,200	42,794
Terna SpA	11,728	93,078
UniCredit SpA	17,925	214,407
		3,168,186
マルタ - 0.0%		
BGP Holdings PLC, NVS ^{(a) (c)}	38,252	0 ^(f)
オランダ - 2.0%		
ABN AMRO Bank NV, CVA ^{(a) (c)}	4,025	46,918
Adyen NV ^{(a) (c)}	172	466,128
Aegon NV	16,808	71,562
Akzo Nobel NV	1,607	198,508
ArcelorMittal SA	6,724	234,839
Argenx SE ^{(a) (b)}	401	122,456
ASM International NV	407	144,448
ASML Holding NV	3,702	2,829,749
Davide Campari-Milano NV	5,230	73,526
EXOR NV	915	75,172
Heineken Holding NV	1,011	99,455
Heineken NV	2,213	257,708
ING Groep NV	34,900	447,791
InPost SA ^(a)	1,726	33,843
JDE Peet's NV	628	21,142
Just Eat Takeaway.com NV ^{(a) (c)}	1,529	135,776
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9,026	280,572
Koninklijke DSM NV	1,503	302,977
Koninklijke KPN NV	30,002	98,448
Koninklijke Philips NV	8,313	383,308
Koninklijke Vopak NV	630	26,676
NN Group NV	2,715	134,980
NXP Semiconductors NV	2,452	506,068
Prosus NV	4,325	385,870
QIAGEN NV ^(a)	2,012	107,829
Randstad NV	1,030	74,727
Royal Dutch Shell PLC, Class A	35,316	709,885
Royal Dutch Shell PLC, Class B	31,806	628,460
Stellantis NV	18,027	345,695
Wolters Kluwer NV	2,409	274,634
		9,519,150
ニュージーランド - 0.1%		
a2 Milk Co. Ltd. (The) ^{(a) (b)}	6,500	28,261
Auckland International Airport Ltd. ^(a)	8,815	44,475
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	5,100	112,260
Mercury NZ Ltd.	6,108	28,103
Meridian Energy Ltd.	11,907	43,293

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
ニュージーランド (続き)		
Ryman Healthcare Ltd.	3,230 \$	29,667
Spark New Zealand Ltd.	15,700	51,822
Xero Ltd. ^(a)	1,264	131,143
		469,024
ノルウェー - 0.2%		
Adevinta ASA ^(a)	2,116	40,685
DNB Bank ASA	7,733	158,472
Equinor ASA	8,819	171,787
Gjensidige Forsikring ASA	1,815	41,533
Mowi ASA	3,920	99,881
Norsk Hydro ASA	11,920	79,304
Orkla ASA	7,134	64,794
Schibsted ASA, Class A	427	22,632
Schibsted ASA, Class B	1,000	46,227
Telenor ASA	6,600	114,590
Yara International ASA	1,515	79,850
		919,755
ポルトガル - 0.1%		
EDP - Energias de Portugal SA	23,204	120,359
EDP Renovaveis SA	2,518	59,142
Galp Energia SGPS SA	4,602	44,877
Jeronimo Martins SGPS SA	2,500	50,935
		275,313
シンガポール - 0.3%		
Ascendas REIT	22,577	51,955
CapitaLand Integrated Commercial Trust	46,701	74,001
CapitaLand Ltd.	20,000	59,419
City Developments Ltd.	1,800	9,080
DBS Group Holdings Ltd.	15,700	351,309
Genting Singapore Ltd.	50,800	30,312
Keppel Corp. Ltd.	10,900	44,067
Mapletree Commercial Trust	13,500	21,493
Mapletree Logistics Trust ^(b)	21,789	33,925
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. ^(b)	29,325	265,310
Sea Ltd., ADR ^(a)	192	53,023
Singapore Airlines Ltd. ^(a)	10,900	40,864
Singapore Exchange Ltd.	3,400	29,750
Singapore Technologies Engineering Ltd.	19,600	57,882
Singapore Telecommunications Ltd.	70,800	118,667
United Overseas Bank Ltd.	10,200	197,203
UOL Group Ltd.	2,000	10,749
Venture Corp. Ltd.	2,800	39,275
Wilmar International Ltd.	20,100	64,371
		1,552,655
スペイン - 0.7%		
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2,700	71,019
Aena SME SA ^{(a)(c)}	602	95,867
Amadeus IT Group SA ^(a)	3,900	255,765
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	59,115	378,423
Banco Santander SA	156,446	573,086
CaixaBank SA	39,332	116,812
Cellnex Telecom SA ^(c)	4,512	294,257
Enagas SA	959	22,026
Endesa SA	2,715	65,949
Ferrovial SA	4,502	133,598
Grifols SA	2,716	69,073
Iberdrola SA	53,459	643,389
Industria de Diseno Textil SA	9,635	326,784
Naturgy Energy Group SA	2,700	69,687

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
スペイン (続き)		
Red Electrica Corp. SA	1,551 \$	30,723
Repsol SA	12,630	138,335
Siemens Gamesa Renewable Energy SA ^(a)	2,115	58,985
Telefonica SA	48,001	219,597
		3,563,375
スウェーデン - 1.1%		
Alfa Laval AB	2,403	100,351
Assa Abloy AB, Class B	9,030	289,649
Atlas Copco AB, Class A	6,007	406,824
Atlas Copco AB, Class B	3,500	199,004
Boliden AB	2,300	89,636
Electrolux AB, Series B	1,627	42,730
Embracer Group AB ^(a)	2,225	57,586
Epiroc AB, Class A	6,015	140,117
Epiroc AB, Class B	3,500	70,320
EQT AB	2,114	101,899
Essity AB, Class B	5,302	173,469
Evolution AB ^(a)	1,556	270,744
Fastighets AB Balder, Class B ^(a)	900	62,108
H & M Hennes & Mauritz AB, Class B ^(a)	6,236	130,374
Hexagon AB, Class B	16,636	275,386
Husqvarna AB, Class B	4,600	64,371
ICA Gruppen AB	700	34,600
Industrivarden AB, Class A	921	36,748
Industrivarden AB, Class C	1,301	49,802
Investment AB Latour, Class B	1,311	51,237
Investor AB, Class B	15,923	394,325
Kinnevik AB, Class B	2,200	95,911
L E Lundbergforetagen AB, Class B	715	51,021
Lundin Energy AB	1,961	61,133
Nibe Industrier AB, Class B	12,534	149,781
Sandvik AB	9,700	252,940
Securitas AB, Class B	2,922	51,525
Sinch AB. ^{(a)(c)}	4,111	82,901
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	13,900	187,997
Skanska AB, Class B	3,300	93,158
SKF AB, Class B	3,531	93,948
Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	5,013	93,243
Svenska Handelsbanken AB, Class A	13,818	155,719
Swedbank AB, Class A	8,030	156,373
Swedish Match AB	15,111	135,319
Tele2 AB, Class B	3,901	57,302
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	25,930	299,081
Telia Co. AB	23,230	101,894
Volvo AB, Class A	1,727	41,991
Volvo AB, Class B	13,004	306,657
		5,509,174
スイス - 3.2%		
ABB Ltd., Registered	15,308	559,635
Adecco Group AG, Registered	1,432	85,757
Alcon Inc.	4,403	320,534
Baloise Holding AG, Registered	414	65,276
Banque Cantonale Vaudoise, Registered	200	17,854
Barry Callebaut AG, Registered	31	78,574
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Participation Certificates, NVS	9	100,845
Cie. Financiere Richemont SA, Class A, Registered	4,635	593,137
Clariant AG, Registered	1,536	31,954
Coca-Cola HBC AG, Class DI	1,701	64,235

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
スイス (続き)		
Credit Suisse Group AG, Registered	22,600 \$	226,888
EMS-Chemie Holding AG, Registered	60	66,514
Geberit AG, Registered	338	277,524
Givaudan SA, Registered	80	399,299
Holcim Ltd.	4,701	275,578
Julius Baer Group Ltd.	2,000	132,004
Kuehne + Nagel International AG, Registered	502	169,341
Logitech International SA, Registered	1,526	167,661
Lonza Group AG, Registered	659	513,114
Nestle SA, Registered	25,401	3,216,520
Novartis AG, Registered	19,528	1,805,918
Partners Group Holding AG	200	341,673
Roche Holding AG, Bearer	287	123,188
Roche Holding AG, NVS	6,200	2,395,135
Schindler Holding AG, Participation Certificates, NVS	328	106,185
Schindler Holding AG, Registered	200	62,320
SGS SA, Registered	52	168,307
Siemens Energy AG ^(a)	3,324	90,429
Sika AG, Registered	1,270	447,383
Sonova Holding AG, Registered	490	192,391
STMicroelectronics NV	6,235	256,594
Straumann Holding AG, Registered	100	185,402
Swatch Group AG (The), Bearer	282	94,070
Swatch Group AG (The), Registered	402	26,107
Swiss Life Holding AG, Registered	280	144,425
Swiss Prime Site AG, Registered	710	75,603
Swiss Re AG	2,800	253,849
Swisscom AG, Registered	214	128,614
Temenos AG, Registered	600	95,309
UBS Group AG, Registered	32,610	537,275
Vifor Pharma AG	415	58,039
Zurich Insurance Group AG	1,314	529,772
		15,480,232
英国 - 4.0%		
3i Group PLC	8,804	156,475
Abrdn PLC	18,306	72,216
Admiral Group PLC	1,816	85,785
Amcor PLC	13,400	154,904
Anglo American PLC	11,415	505,844
Antofagasta PLC	3,115	64,679
Aptiv PLC ^(a)	2,332	389,094
Ashtead Group PLC	3,920	293,331
Associated British Foods PLC	3,200	88,982
AstraZeneca PLC	12,760	1,466,250
AstraZeneca PLC	1,688	96,621
Auto Trader Group PLC ^{(a)(c)}	9,330	84,531
AVEVA Group PLC	1,013	55,271
Aviva PLC	35,402	190,131
BAE Systems PLC	29,200	234,112
Barclays PLC	147,830	357,613
Barratt Developments PLC	8,615	84,191
Berkeley Group Holdings PLC	1,201	80,861
BP PLC	178,505	716,524
British American Tobacco PLC	19,220	714,838
British Land Co. PLC (The)	8,615	60,994
BT Group PLC ^(a)	72,800	175,356
Bunzl PLC	3,100	114,846
Burberry Group PLC	3,630	104,121
Clarivate PLC ^(a)	2,921	66,599
Coca-Cola Europacific Partners PLC	1,628	101,034

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
英国 (続き)		
Compass Group PLC ^(a)	15,820 \$	334,275
Croda International PLC	1,228	143,751
DCC PLC	901	75,435
Diageo PLC	20,600	1,021,477
Direct Line Insurance Group PLC	12,017	49,675
Entain PLC ^(a)	4,803	121,114
Evrax PLC	3,600	30,758
Experian PLC	8,187	360,439
Ferguson PLC	1,918	268,883
GlaxoSmithKline PLC	44,614	880,851
Halma PLC	3,405	136,680
Hargreaves Lansdown PLC	3,800	86,187
Hikma Pharmaceuticals PLC	1,806	66,409
HSBC Holdings PLC	178,434	984,990
Imperial Brands PLC	8,500	181,988
Informa PLC ^(a)	14,123	97,044
InterContinental Hotels Group PLC ^(a)	1,515	100,056
Intertek Group PLC	1,500	107,469
J Sainsbury PLC	13,930	54,854
JD Sports Fashion PLC	4,825	60,120
Johnson Matthey PLC	1,733	71,632
Kingfisher PLC	19,201	98,625
Land Securities Group PLC	6,802	66,948
Legal & General Group PLC	51,200	185,470
Lloyds Banking Group PLC	634,317	401,058
London Stock Exchange Group PLC	3,025	315,421
M&G PLC	23,709	74,239
Melrose Industries PLC	42,700	94,891
Mondi PLC	4,326	119,933
National Grid PLC	30,802	393,838
Natwest Group PLC	43,732	122,743
Next PLC ^(a)	1,115	122,141
Ocado Group PLC ^(a)	4,000	103,070
Pearson PLC	6,400	77,123
Persimmon PLC	2,715	109,517
Phoenix Group Holdings PLC	4,837	45,583
Prudential PLC	22,826	428,645
Reckitt Benckiser Group PLC	6,212	475,216
RELX PLC	16,817	494,324
Rentokil Initial PLC	16,723	131,735
Rolls-Royce Holdings PLC ^(a)	73,030	100,863
Royalty Pharma PLC, Class A	1,516	57,911
Sage Group PLC (The)	9,602	93,594
Schroders PLC	1,030	52,308
Segro PLC	10,234	172,998
Sensata Technologies Holding PLC ^(a)	1,500	87,930
Severn Trent PLC	2,030	78,909
Smith & Nephew PLC	7,800	159,173
Smiths Group PLC	3,515	75,946
Spirax-Sarco Engineering PLC	628	130,843
SSE PLC	9,601	192,495
St. James's Place PLC	4,627	101,942
Standard Chartered PLC	21,907	131,328
Taylor Wimpey PLC	35,830	81,917
Tesco PLC	66,302	214,646
Unilever PLC	23,137	1,331,571
United Utilities Group PLC	5,903	87,893
Vodafone Group PLC	235,913	379,337
Whitbread PLC ^(a)	1,723	72,824
Wm Morrison Supermarkets PLC	19,915	74,077

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
英国 (続き)		
WPP PLC	11,200	\$ 144,850
		19,433,165
米国 - 71.5%		
10X Genomics Inc., Class A ^{(a)(b)}	618	113,236
3M Co.	5,100	1,009,494
A O Smith Corp.	1,300	91,429
Abbott Laboratories	15,600	1,887,288
AbbVie Inc.	15,527	1,805,790
ABIOMED Inc. ^(a)	400	130,856
Accenture PLC, Class A	5,597	1,778,055
Activision Blizzard Inc.	6,803	568,867
Adobe Inc. ^(a)	4,211	2,617,684
Advance Auto Parts Inc.	523	110,907
Advanced Micro Devices Inc. ^(a)	10,701	1,136,339
AES Corp. (The)	5,428	128,644
Aflac Inc.	5,710	314,050
Agilent Technologies Inc.	2,705	414,487
AGNC Investment Corp.	4,401	69,842
Air Products & Chemicals Inc.	1,916	557,613
Airbnb Inc., Class A ^(a)	602	86,694
Akamai Technologies Inc. ^(a)	1,327	159,134
Albemarle Corp.	1,050	216,342
Alexandria Real Estate Equities Inc.	1,110	223,487
Align Technology Inc. ^(a)	663	461,315
Alleghany Corp. ^(a)	106	70,289
Allegion PLC	710	96,986
Alliant Energy Corp.	2,335	136,668
Allstate Corp. (The)	2,619	340,601
Ally Financial Inc.	3,307	169,848
Alnylam Pharmaceuticals Inc. ^(a)	1,062	190,034
Alphabet Inc., Class A ^(a)	2,644	7,124,337
Alphabet Inc., Class C, NWS ^(a)	2,590	7,004,448
Altice USA Inc., Class A ^(a)	2,018	62,013
Altria Group Inc.	16,617	798,281
Amazon.com Inc. ^(a)	3,762	12,518,394
AMERCO	100	58,796
Ameren Corp.	2,200	184,624
American Electric Power Co. Inc.	4,400	387,728
American Express Co.	6,070	1,035,117
American Financial Group Inc./OH	712	90,061
American International Group Inc.	7,322	346,697
American Tower Corp.	3,913	1,106,596
American Water Works Co. Inc.	1,649	280,511
Ameriprise Financial Inc.	1,030	265,287
AmerisourceBergen Corp., Class A	1,438	175,680
AMETEK Inc.	2,105	292,700
Amgen Inc.	5,027	1,214,222
Amphenol Corp., Class A	5,238	379,703
Analog Devices Inc.	3,300	552,486
Annaly Capital Management Inc.	13,023	110,565
ANSYS Inc. ^(a)	728	268,239
Anthem Inc.	2,185	839,062
Aon PLC, Class A	2,010	522,660
Apollo Global Management Inc., Class A	1,832	107,832
Apple Inc.	147,528	21,518,434
Applied Materials Inc.	8,121	1,136,372
Aramark	2,202	77,356
Arch Capital Group Ltd. ^(a)	3,600	140,400
Archer-Daniels-Midland Co.	5,002	298,719
Arista Networks Inc. ^(a)	500	190,195

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)		
Arrow Electronics Inc. ^(a)	607	\$ 71,972
Arthur J Gallagher & Co.	1,709	238,081
Assurant Inc.	509	80,325
AT&T Inc.	62,515	1,753,546
Athene Holding Ltd., Class A ^(a)	1,300	84,006
Atmos Energy Corp.	1,214	119,688
Autodesk Inc. ^(a)	1,915	614,964
Autoliv Inc.	722	72,835
Automatic Data Processing Inc.	3,724	780,662
AutoZone Inc. ^(a)	200	324,714
Avalara Inc. ^(a)	727	121,533
AvalonBay Communities Inc.	1,207	274,991
Avantor Inc. ^(a)	4,603	172,981
Avery Dennison Corp.	754	158,853
Baker Hughes Co., Class A	6,638	140,991
Ball Corp.	2,801	226,545
Bank of America Corp.	68,017	2,609,132
Bank of New York Mellon Corp. (The)	7,620	391,135
Baxter International Inc.	4,527	350,163
Becton Dickinson and Co.	2,535	648,326
Bentley Systems Inc., Class B ^(b)	1,506	91,580
Berkshire Hathaway Inc., Class B ^(a)	12,007	3,341,428
Best Buy Co. Inc.	2,135	239,867
Biogen Inc. ^(a)	1,305	426,383
BioMarin Pharmaceutical Inc. ^(a)	1,530	117,397
Bio-Rad Laboratories Inc., Class A ^(a)	200	147,902
Bio-Techne Corp.	317	152,870
Black Knight Inc. ^(a)	1,318	109,144
BlackRock Inc. ^(a)	1,341	1,162,875
Blackstone Group Inc. (The), NWS	6,152	709,141
Boeing Co. (The) ^(a)	4,836	1,095,257
Booking Holdings Inc. ^(a)	359	781,995
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Class A	1,225	105,117
BorgWarner Inc.	2,230	109,225
Boston Beer Co. Inc. (The), Class A, NWS ^(a)	78	55,380
Boston Properties Inc.	1,210	142,030
Boston Scientific Corp. ^(a)	12,226	557,506
Bristol-Myers Squibb Co.	19,735	1,339,414
Broadcom Inc.	3,588	1,741,615
Broadridge Financial Solutions Inc.	1,015	176,092
Brown & Brown Inc.	2,237	121,693
Brown-Forman Corp., Class B, NWS	2,635	186,874
Bunge Ltd.	1,230	95,485
Burlington Stores Inc. ^(a)	600	200,880
Cable One Inc.	47	88,736
Cadence Design Systems Inc. ^(a)	2,515	371,340
Caesars Entertainment Inc. ^(a)	1,815	158,558
Camden Property Trust	800	119,512
Campbell Soup Co.	1,615	70,608
Capital One Financial Corp.	4,076	659,089
Cardinal Health Inc.	2,600	154,388
Carlyle Group Inc. (The)	1,754	88,524
CarMax Inc. ^(a)	1,408	188,602
Carnival Corp. ^{(a)(b)}	6,832	147,913
Carrier Global Corp.	7,303	403,491
Carvana Co., Class A ^(a)	615	207,599
Catalent Inc. ^(a)	1,432	171,568
Caterpillar Inc.	4,835	999,636
Cboe Global Markets Inc.	1,021	120,958
CBRE Group Inc., Class A ^(a)	2,902	279,927

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
CDW Corp./DE	1,229 \$	225,337
Celanese Corp., Class A	928	144,555
Centene Corp. ^(a)	5,203	356,978
CenterPoint Energy Inc.	4,415	112,406
Ceridian HCM Holding Inc. ^(a)	1,134	111,586
Cerner Corp.	2,700	217,053
CF Industries Holdings Inc.	2,030	95,917
CH Robinson Worldwide Inc.	1,203	107,271
Charles River Laboratories International Inc. ^(a)	417	169,686
Charles Schwab Corp. (The)	12,716	864,052
Charter Communications Inc., Class A ^(a)	1,191	886,164
Cheniere Energy Inc. ^(a)	2,131	180,986
Chevron Corp.	16,915	1,722,116
Chewy Inc., Class A ^{(a)(b)}	630	52,731
Chipotle Mexican Grill Inc., Class A ^(a)	247	460,270
Chubb Ltd.	3,929	662,979
Church & Dwight Co. Inc.	2,204	190,822
Cigna Corp.	3,103	712,107
Cincinnati Financial Corp.	1,400	165,032
Cintas Corp.	814	320,863
Cisco Systems Inc.	37,122	2,055,445
Citigroup Inc.	18,202	1,230,819
Citizens Financial Group Inc.	3,517	148,277
Citrix Systems Inc.	1,017	102,463
Clorox Co. (The)	1,035	187,221
Cloudflare Inc., Class A ^(a)	2,019	239,514
CME Group Inc.	3,220	683,059
CMS Energy Corp.	2,515	155,402
Coca-Cola Co. (The)	35,900	2,047,377
Cognex Corp.	1,520	137,423
Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	4,533	333,311
Colgate-Palmolive Co.	7,101	564,529
Comcast Corp., Class A	40,006	2,353,553
Conagra Brands Inc.	4,230	141,663
ConocoPhillips	12,006	673,056
Consolidated Edison Inc.	2,930	216,146
Constellation Brands Inc., Class A	1,500	336,510
Cooper Companies Inc. (The)	415	175,035
Copart Inc. ^(a)	1,900	279,300
Corning Inc.	6,529	273,304
Corteva Inc.	6,713	287,182
CoStar Group Inc. ^(a)	3,313	294,360
Costco Wholesale Corp.	3,903	1,677,197
Coupa Software Inc. ^(a)	615	133,455
CrowdStrike Holdings Inc., Class A ^(a)	1,612	408,819
Crown Castle International Corp.	3,812	736,059
Crown Holdings Inc.	1,223	122,006
CSX Corp.	20,112	650,020
Cummins Inc.	1,328	308,229
CVS Health Corp.	11,434	941,704
Danaher Corp.	5,605	1,667,431
Darden Restaurants Inc.	1,115	162,656
Datadog Inc., Class A ^(a)	1,523	168,596
DaVita Inc. ^(a)	713	85,738
Deere & Co.	2,608	943,027
Dell Technologies Inc., Class C ^(a)	2,403	232,178
Delta Air Lines Inc. ^(a)	1,305	52,069
DENTSPLY SIRONA Inc.	2,092	138,156
Devon Energy Corp.	5,315	137,340
Dexcom Inc. ^(a)	823	424,265

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)		
Digital Realty Trust Inc.	2,508 \$	386,633
Discover Financial Services	2,616	325,221
Discovery Inc., Class A ^(a)	1,300	37,713
Discovery Inc., Class C, NVS ^(a)	2,621	71,055
DISH Network Corp., Class A ^(a)	2,103	88,095
DocuSign Inc., Class A ^(a)	1,624	484,017
Dollar General Corp.	2,128	495,058
Dollar Tree Inc. ^(a)	2,007	200,279
Dominion Energy Inc.	7,138	534,422
Domino's Pizza Inc.	323	169,733
Dover Corp.	1,215	203,051
Dow Inc.	6,500	404,040
DR Horton Inc.	2,909	277,606
DraftKings Inc., Class A ^{(a)(b)}	1,506	73,041
Dropbox Inc., Class A ^(a)	2,600	81,874
DTE Energy Co.	1,722	202,025
Duke Energy Corp.	6,759	710,438
Duke Realty Corp.	3,406	173,297
DuPont de Nemours Inc.	4,716	353,936
Dynatrace Inc. ^(a)	1,610	102,831
Eastman Chemical Co.	1,201	135,377
Eaton Corp. PLC	3,434	542,744
eBay Inc.	5,826	397,391
Ecolab Inc.	2,213	488,697
Edison International	3,542	193,039
Edwards Lifesciences Corp. ^(a)	5,427	609,289
Elanco Animal Health Inc. ^(a)	3,816	139,170
Electronic Arts Inc.	2,532	364,507
Eli Lilly & Co.	7,137	1,737,859
Emerson Electric Co.	5,216	526,242
Enphase Energy Inc. ^(a)	1,027	194,719
Energy Corp.	1,815	186,800
EOG Resources Inc.	5,200	378,872
EPAM Systems Inc. ^(a)	500	279,900
Equifax Inc.	1,030	268,418
Equinix Inc.	783	642,381
Equitable Holdings Inc.	3,733	115,238
Equity LifeStyle Properties Inc.	1,411	118,242
Equity Residential	3,212	270,226
Erie Indemnity Co., Class A, NVS	200	36,978
Essential Utilities Inc.	1,916	94,114
Essex Property Trust Inc.	601	197,188
Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	2,002	668,328
Etsy Inc. ^(a)	1,149	210,853
Everest Re Group Ltd.	320	80,906
Every Inc.	2,104	137,223
Eversource Energy	3,091	266,661
Exact Sciences Corp. ^(a)	1,400	150,976
Exelon Corp.	8,624	403,603
Expedia Group Inc. ^(a)	1,222	196,583
Expeditors International of Washington Inc.	1,515	194,299
Extra Space Storage Inc.	1,130	196,778
Exxon Mobil Corp.	37,109	2,136,365
F5 Networks Inc. ^(a)	512	105,733
Facebook Inc., Class A ^(a)	21,125	7,526,837
FactSet Research Systems Inc.	323	115,401
Fair Isaac Corp. ^{(a)(b)}	261	136,740
Fastenal Co.	5,200	284,804
FedEx Corp.	2,214	619,809
Fidelity National Financial Inc.	2,454	109,473

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Fidelity National Information Services Inc.	5,503 \$	820,222
Fifth Third Bancorp	6,432	233,417
First Republic Bank/CA	1,500	292,530
FirstEnergy Corp.	4,530	173,590
Fiserv Inc. ^(a)	5,309	611,119
FleetCor Technologies Inc. ^(a)	723	186,693
FMC Corp.	1,204	128,768
Ford Motor Co. ^(a)	34,215	477,299
Fortinet Inc. ^(a)	1,221	332,405
Fortive Corp.	2,713	197,127
Fortune Brands Home & Security Inc.	1,113	108,484
Fox Corp., Class A, NWS	2,709	96,603
Fox Corp., Class B	1,502	49,926
Franklin Resources Inc.	2,730	80,671
Freeport-McMoRan Inc.	12,701	483,908
Garmin Ltd.	1,332	209,390
Gartner Inc. ^(a)	808	213,902
Generac Holdings Inc. ^(a)	525	220,164
General Dynamics Corp.	2,114	414,407
General Electric Co.	77,704	1,006,267
General Mills Inc.	5,402	317,962
General Motors Co. ^(a)	11,303	642,462
Genuine Parts Co.	1,301	165,123
Gilead Sciences Inc.	11,270	769,628
Global Payments Inc.	2,601	503,059
Globe Life Inc.	814	75,792
GoDaddy Inc., Class A ^(a)	1,600	134,160
Goldman Sachs Group Inc. (The)	3,086	1,156,880
Guidewire Software Inc. ^(a)	716	82,483
Halliburton Co.	7,800	161,304
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	3,200	203,584
Hasbro Inc.	1,215	120,820
HCA Healthcare Inc.	2,400	595,680
Healthpeak Properties Inc.	4,400	162,668
HEICO Corp.	300	40,575
HEICO Corp., Class A	605	73,380
Henry Schein Inc. ^(a)	1,315	105,397
Hershey Co. (The)	1,313	234,869
Hess Corp.	2,500	191,100
Hewlett Packard Enterprise Co.	10,617	153,946
Hilton Worldwide Holdings Inc. ^(a)	2,519	331,123
Hologic Inc. ^(a)	2,217	166,364
Home Depot Inc. (The)	9,481	3,111,569
Honeywell International Inc.	6,142	1,435,938
Hormel Foods Corp.	2,612	121,145
Host Hotels & Resorts Inc. ^(a)	6,530	104,023
Howmet Aerospace Inc. ^(a)	3,203	105,122
HP Inc.	11,004	317,685
HubSpot Inc. ^(a)	385	229,468
Humana Inc.	1,113	473,982
Huntington Bancshares Inc./OH	12,921	181,928
Huntington Ingalls Industries Inc.	400	82,052
IAC/InterActiveCorp. ^(a)	714	98,025
IDEX Corp.	608	137,828
IDEXX Laboratories Inc. ^(a)	753	510,933
IHS Markit Ltd.	3,400	397,256
Illinois Tool Works Inc.	2,816	638,303
Illumina Inc. ^(a)	1,300	644,475
Incyte Corp. ^(a)	1,611	124,611
Ingersoll Rand Inc. ^(a)	3,219	157,313

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)		
Insulet Corp. ^(a)	606 \$	169,492
Intel Corp.	35,719	1,918,825
Intercontinental Exchange Inc.	4,920	589,564
International Business Machines Corp.	7,900	1,113,584
International Flavors & Fragrances Inc.	2,138	322,068
International Paper Co.	3,113	179,807
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	3,315	117,218
Intuit Inc.	2,407	1,275,638
Intuitive Surgical Inc. ^(a)	1,034	1,025,170
Invesco Ltd.	3,515	85,696
Invitation Homes Inc.	5,119	208,241
IPG Photonics Corp. ^(a)	318	69,375
IQVIA Holdings Inc. ^(a)	1,712	424,062
Iron Mountain Inc.	2,435	106,556
Jack Henry & Associates Inc.	705	122,733
Jacobs Engineering Group Inc.	1,104	149,316
Jazz Pharmaceuticals PLC ^(a)	566	95,948
JB Hunt Transport Services Inc.	717	120,779
JM Smucker Co. (The)	902	118,261
Johnson & Johnson	23,160	3,988,152
Johnson Controls International PLC	6,235	445,304
JPMorgan Chase & Co.	26,881	4,079,998
Juniper Networks Inc.	3,215	90,470
Kansas City Southern	801	214,508
Kellogg Co.	2,302	145,855
Keurig Dr Pepper Inc.	6,206	218,513
KeyCorp.	8,800	173,008
Keysight Technologies Inc. ^(a)	1,700	279,735
Kimberly-Clark Corp.	2,921	396,438
Kinder Morgan Inc.	17,816	309,642
KKR & Co. Inc.	4,529	288,769
KLA Corp.	1,308	455,393
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	1,202	59,727
Kraft Heinz Co. (The)	5,805	223,318
Kroger Co. (The)	6,335	257,834
L Brands Inc.	2,371	189,846
L3Harris Technologies Inc.	1,829	414,707
Laboratory Corp. of America Holdings ^(a)	891	263,870
Lam Research Corp.	1,266	806,961
Lamb Weston Holdings Inc.	1,300	86,801
Las Vegas Sands Corp. ^(a)	3,100	131,285
Lear Corp.	504	88,190
Leidos Holdings Inc.	1,117	118,871
Lennar Corp., Class A	2,504	263,296
Lennox International Inc.	302	99,488
Liberty Broadband Corp., Class A ^(a)	210	36,051
Liberty Broadband Corp., Class C, NWS ^(a)	1,401	248,663
Liberty Global PLC, Class A ^(a)	1,702	45,699
Liberty Global PLC, Class C, NWS ^(a)	3,514	94,386
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C, NWS ^(a)	1,801	84,521
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class A ^(a)	800	37,352
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class C, NWS ^(a)	1,700	78,540
Lincoln National Corp.	1,426	87,870
Live Nation Entertainment Inc. ^(a)	1,300	102,557
LKQ Corp. ^(a)	2,715	137,786
Lockheed Martin Corp.	2,262	840,718
Loews Corp.	2,101	112,677
Lowe's Companies Inc.	6,426	1,238,226
Lululemon Athletica Inc. ^(a)	1,102	440,987
Lumen Technologies Inc.	7,419	92,515

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Lyft Inc., Class A ^(a)	2,224	\$ 123,032
LyondellBasell Industries NV, Class A	2,327	231,141
M&T Bank Corp.	1,103	147,637
Marathon Petroleum Corp.	5,814	321,049
Markel Corp. ^(a)	129	155,596
MarketAxess Holdings Inc.	366	173,912
Marriott International Inc./MD, Class A ^(a)	2,426	354,147
Marsh & McLennan Companies Inc.	4,508	663,668
Martin Marietta Materials Inc.	520	188,916
Marvell Technology Inc.	7,038	425,869
Masco Corp.	2,315	138,229
Masimo Corp. ^(a)	501	136,467
Mastercard Inc., Class A	7,807	3,013,034
Match Group Inc. ^{(a)(b)}	2,227	354,694
Maxim Integrated Products Inc.	2,400	239,784
McCormick & Co. Inc./MD, NVS	2,230	187,699
McDonald's Corp.	6,526	1,583,925
McKesson Corp.	1,410	287,400
Medical Properties Trust Inc.	4,552	95,729
Medtronic PLC	11,900	1,562,589
MercadoLibre Inc. ^(a)	400	627,480
Merck & Co. Inc.	22,303	1,714,432
MetLife Inc.	6,722	387,859
Mettler-Toledo International Inc. ^(a)	200	294,742
MGM Resorts International	3,313	124,337
Microchip Technology Inc.	2,416	345,778
Micron Technology Inc. ^(a)	9,819	761,758
Microsoft Corp.	63,004	17,950,470
Mid-America Apartment Communities Inc.	1,015	195,996
Moderna Inc. ^(a)	2,814	995,030
Mohawk Industries Inc. ^(a)	500	97,450
Molina Healthcare Inc. ^(a)	504	137,597
Molson Coors Beverage Co., Class B ^(a)	1,715	83,846
Mondelez International Inc., Class A	12,697	803,212
MongoDB Inc., Class A ^{(a)(b)}	506	181,614
Monolithic Power Systems Inc.	394	177,008
Monster Beverage Corp. ^(a)	3,400	320,688
Moody's Corp.	1,500	564,000
Morgan Stanley	12,415	1,191,592
Mosaic Co. (The)	2,816	87,944
Motorola Solutions Inc.	1,429	319,982
MSCI Inc., Class A	755	449,950
Nasdaq Inc.	1,065	198,867
NetApp Inc.	1,817	144,615
Netflix Inc. ^(a)	3,893	2,014,900
Neurocrine Biosciences Inc. ^(a)	734	68,416
Newell Brands Inc.	3,434	84,991
Newmont Corp.	6,833	429,249
News Corp., Class A, NVS	3,330	82,018
NextEra Energy Inc.	17,232	1,342,373
Nike Inc., Class B	11,209	1,877,620
NiSource Inc.	3,316	82,137
Nordson Corp.	423	95,653
Norfolk Southern Corp.	2,215	571,093
Northern Trust Corp.	1,815	204,823
Northrop Grumman Corp.	1,397	507,139
NortonLifeLock Inc.	5,618	139,439
Novavax Inc. ^{(a)(b)}	608	109,033
Novocure Ltd. ^(a)	854	131,525
NRG Energy Inc.	2,219	91,512

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)		
Nucor Corp.	2,529	\$ 263,067
NVIDIA Corp.	21,705	4,232,258
NVR Inc. ^(a)	30	156,678
Oak Street Health Inc. ^(a)	819	51,630
Occidental Petroleum Corp.	8,309	216,865
Okta Inc. ^(a)	1,104	273,560
Old Dominion Freight Line Inc.	912	245,465
Omega Healthcare Investors Inc.	1,926	69,875
Omnicom Group Inc.	2,001	145,713
ON Semiconductor Corp. ^(a)	3,900	152,334
ONEOK Inc.	4,100	213,077
Oracle Corp.	16,901	1,472,753
O'Reilly Automotive Inc. ^(a)	611	368,946
Otis Worldwide Corp.	3,620	324,171
Owens Corning	1,000	96,160
PACCAR Inc.	3,100	257,269
Packaging Corp. of America	908	128,482
Palantir Technologies Inc., Class A ^(a)	4,617	100,235
Palo Alto Networks Inc. ^(a)	822	328,019
Parker-Hannifin Corp.	1,128	351,970
Paychex Inc.	2,902	330,306
Paycom Software Inc. ^(a)	425	170,000
PayPal Holdings Inc. ^(a)	9,800	2,700,194
Peloton Interactive Inc., Class A ^(a)	2,116	249,794
Pentair PLC	1,502	110,652
PepsiCo Inc.	12,169	1,909,925
PerkinElmer Inc.	911	166,012
Pfizer Inc.	49,219	2,107,065
PG&E Corp. ^(a)	12,920	113,567
Philip Morris International Inc.	13,624	1,363,626
Phillips 66	3,927	288,360
Pinnacle West Capital Corp.	930	77,701
Pinterest Inc., Class A ^(a)	4,804	282,956
Pioneer Natural Resources Co.	1,805	262,393
Plug Power Inc. ^{(a)(b)}	4,111	112,148
PNC Financial Services Group Inc. (The)	3,702	655,282
Pool Corp.	324	154,814
PPD Inc. ^(a)	1,103	50,870
PPG Industries Inc.	2,107	344,537
PPL Corp.	6,410	181,852
Principal Financial Group Inc.	2,234	138,798
Procter & Gamble Co. (The)	21,696	3,085,822
Progressive Corp. (The)	5,214	496,164
Prologis Inc.	6,511	833,668
Prudential Financial Inc.	3,579	358,902
PTC Inc. ^(a)	1,002	135,721
Public Service Enterprise Group Inc.	4,515	280,968
Public Storage	1,400	437,472
PulteGroup Inc.	2,407	132,072
Qorvo Inc. ^(a)	934	177,077
QUALCOMM Inc.	9,921	1,486,166
Quest Diagnostics Inc.	1,215	172,287
Raymond James Financial Inc.	1,100	142,428
Raytheon Technologies Corp.	13,310	1,157,304
Realty Income Corp.	3,132	220,148
Regency Centers Corp.	1,415	92,555
Regeneron Pharmaceuticals Inc. ^(a)	918	527,492
Regions Financial Corp.	8,711	167,687
Reinsurance Group of America Inc.	536	59,056
RenaissanceRe Holdings Ltd.	496	75,734

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
Republic Services Inc., Class A	2,000	\$ 236,720
ResMed Inc.	1,302	353,884
RingCentral Inc., Class A ^(a)	619	165,440
Robert Half International Inc.	1,000	98,210
Rockwell Automation Inc.	1,007	309,572
Roku Inc. ^(a)	924	395,758
Rollins Inc.	2,133	81,758
Roper Technologies Inc.	922	453,015
Ross Stores Inc.	3,203	392,976
Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	2,010	154,509
RPM International Inc.	1,127	97,587
S&P Global Inc.	2,164	927,750
salesforce.com Inc. ^(a)	8,542	2,066,566
SBA Communications Corp., Class A	979	333,829
Schlumberger Ltd.	12,300	354,609
Seagen Inc. ^(a)	1,261	193,425
Sealed Air Corp.	1,415	80,301
SEI Investments Co.	1,210	73,568
Sempra Energy	2,720	355,368
ServiceNow Inc. ^(a)	1,708	1,004,116
Sherwin-Williams Co. (The)	2,305	670,824
Simon Property Group Inc.	2,932	370,957
Sirius XM Holdings Inc. ^(b)	9,832	63,613
Skyworks Solutions Inc.	1,430	263,849
Snap Inc., Class A, NVS ^(a)	8,318	619,026
Snap-on Inc.	514	112,042
Snowflake Inc., Class A ^(a)	224	59,521
SolarEdge Technologies Inc. ^(a)	419	108,722
Southern Co. (The)	9,230	589,520
Southwest Airlines Co. ^(a)	1,330	67,192
Splunk Inc. ^(a)	1,505	213,680
Square Inc., Class A ^(a)	3,435	849,338
SS&C Technologies Holdings Inc.	2,012	157,721
Stanley Black & Decker Inc.	1,418	279,417
Starbucks Corp.	10,406	1,263,601
State Street Corp.	3,309	288,346
Steel Dynamics Inc.	1,931	124,453
Stryker Corp.	3,004	813,904
Sun Communities Inc.	919	180,225
Sunrun Inc. ^{(a)(b)}	1,533	81,203
SVB Financial Group ^(a)	489	268,930
Synchrony Financial	5,122	240,836
Synopsys Inc. ^(a)	1,324	381,299
Sysco Corp.	4,330	321,286
T Rowe Price Group Inc.	2,050	418,528
Take-Two Interactive Software Inc. ^(a)	1,011	175,328
Target Corp.	4,430	1,156,451
TE Connectivity Ltd.	2,916	430,023
Teladoc Health Inc. ^{(a)(b)}	1,137	168,788
Teledyne Technologies Inc. ^(a)	404	182,919
Teleflex Inc.	402	159,767
Teradyne Inc.	1,511	191,897
Tesla Inc. ^(a)	6,751	4,639,287
Texas Instruments Inc.	8,020	1,528,772
Textron Inc.	2,100	144,921
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,463	1,870,055
TJX Companies Inc. (The)	10,534	724,845
T-Mobile U.S. Inc. ^(a)	5,435	782,749
Tractor Supply Co.	1,066	192,871
Trade Desk Inc. (The), Class A ^(a)	3,636	297,825

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)		
Tradeweb Markets Inc., Class A	926	\$ 80,312
TransDigm Group Inc. ^(a)	462	296,184
TransUnion	1,600	192,096
Travelers Companies Inc. (The)	2,129	317,051
Trimble Inc. ^(a)	2,300	196,650
Truist Financial Corp.	11,932	649,459
Twilio Inc., Class A ^(a)	1,405	524,894
Twitter Inc. ^(a)	7,010	488,947
Tyler Technologies Inc. ^(a)	368	181,292
Tyson Foods Inc., Class A	2,700	192,942
U.S. Bancorp	12,602	699,915
Uber Technologies Inc. ^(a)	10,611	461,154
UDR Inc.	2,731	150,178
UGI Corp.	1,615	74,274
Ultra Beauty Inc. ^(a)	502	168,572
Union Pacific Corp.	5,912	1,293,309
United Parcel Service Inc., Class B	6,316	1,208,630
United Rentals Inc. ^(a)	630	207,616
UnitedHealth Group Inc.	8,308	3,424,724
Unity Software Inc. ^(a)	435	46,597
Universal Health Services Inc., Class B	721	115,656
Vail Resorts Inc. ^(a)	318	97,054
Valero Energy Corp.	3,630	243,101
Veeva Systems Inc., Class A ^(a)	1,211	402,912
Ventas Inc.	3,217	192,312
VEREIT Inc.	1,914	93,729
VeriSign Inc. ^(a)	910	196,897
Verisk Analytics Inc., Class A	1,400	265,916
Verizon Communications Inc.	36,416	2,031,284
Vertex Pharmaceuticals Inc. ^(a)	2,237	450,934
VF Corp.	3,005	241,001
ViacomCBS Inc., Class B, NVS	4,937	202,071
Viatriac Inc.	10,737	151,070
VICI Properties Inc.	4,912	153,205
Visa Inc., Class A	14,927	3,677,864
Vistra Corp.	3,700	70,855
VMware Inc., Class A ^{(a)(b)}	713	109,617
Vornado Realty Trust	1,515	65,902
Voya Financial Inc.	923	59,441
Vulcan Materials Co.	1,200	215,988
W R Berkley Corp.	1,215	88,902
Walgreens Boots Alliance Inc.	6,328	298,365
Walmart Inc.	13,718	1,955,501
Walt Disney Co. (The) ^(a)	15,906	2,799,774
Waste Management Inc.	3,766	558,347
Waters Corp. ^(a)	569	221,802
Wayfair Inc., Class A ^{(a)(b)}	618	149,160
WEC Energy Group Inc.	2,814	264,910
Wells Fargo & Co.	36,506	1,677,086
Welltower Inc.	3,700	321,382
West Pharmaceutical Services Inc.	626	257,743
Western Digital Corp. ^(a)	2,802	181,934
Western Union Co. (The)	3,428	79,564
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1,635	138,762
Westrock Co.	2,229	109,689
Weyerhaeuser Co.	6,711	226,362
Whirlpool Corp.	602	133,367
Williams Companies Inc. (The)	10,626	266,181
Willis Towers Watson PLC	1,107	228,131
Workday Inc., Class A ^(a)	1,626	381,134

投資明細表 (続き)

2021年7月31日

銘柄	数量	価額
米国 (続き)		
WP Carey Inc.	1,614 \$	130,234
WW Grainger Inc.	390	173,386
Wynn Resorts Ltd. ^(a)	900	88,497
Xcel Energy Inc.	4,600	313,950
Xilinx Inc.	2,121	317,811
XPLO Logistics Inc. ^(a)	812	112,616
Xylem Inc./NY	1,700	213,945
Yum! Brands Inc.	2,527	332,023
Zebra Technologies Corp., Class A ^(a)	469	259,113
Zendesck Inc. ^(a)	1,011	131,966
Zillow Group Inc., Class A ^(a)	514	55,065
Zillow Group Inc., Class C, NVS ^{(a) (b)}	1,307	138,882
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1,811	295,954
Zoetis Inc.	4,218	854,989
Zoom Video Communications Inc., Class A ^(a)	1,803	681,714
Zscaler Inc. ^(a)	722	170,327
		<u>346,454,688</u>
普通株式合計 - 99.5% (取得原価: \$430,798,069)		<u>482,399,078</u>
優先株式		
ドイツ - 0.2%		
Bayerische Motoren Werke AG, Preference Shares, NVS	515	44,204
Fuchs Petrolub SE, Preference Shares, NVS	530	26,409
Henkel AG & Co. KGaA, Preference Shares, NVS	1,536	155,727
Porsche Automobil Holding SE, Preference Shares, NVS	1,400	151,524
Sartorius AG, Preference Shares, NVS	212	128,241
Volkswagen AG, Preference Shares, NVS	1,619	<u>394,341</u>
		900,446
イタリア - 0.0%		
Telecom Italia SpA/Milano, Preference Shares, NVS	51,430	<u>23,978</u>
		23,978
優先株式合計 - 0.2% (取得原価: \$902,003)		<u>924,424</u>

関連会社

2021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		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		保有口数 2021年 7月31日	対象ファンド からのキャピ タルゲインの 利益	分配
	2020年 7月31日	購入、 取得原価				2021年 7月31日	2020年 7月31日			
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares	\$ 2,273,194	\$ -	\$ (648,811) ^(a)	\$ 769	\$ (2,121)	\$ 1,623,031	1,622,220	\$ 6,469 ^(b)	\$ -	-
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares	304,000	276,000 ^(a)	-	-	-	580,000	580,000	182	-	-
BlackRock Inc.	327,756	721,444	(37,526)	10,998	140,203	1,162,875	1,341	8,524	-	-
				<u>\$ 11,767</u>	<u>\$ 138,082</u>	<u>\$ 3,365,906</u>		<u>\$ 15,175</u>	<u>\$ -</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ノ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。

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
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド - 0.5%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.06% ^{(a) (b) (c)}	1,622,220 \$	1,623,031
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.00% ^{(a) (b)}	580,000	580,000
		<u>2,203,031</u>
短期投資合計 - 0.5% (取得原価: \$2,202,301)		<u>2,203,031</u>
投資有価証券合計 - 100.2% (取得原価: \$433,902,373)		485,526,533
その他資産、負債控除後 - (0.2)%		(934,248)
純資産 - 100.0%	\$	<u>484,592,285</u>

^(a) 無配当証券。

^(b) 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券です。

^(c) 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。

^(d) 1未満は端数切り捨て。

^(e) 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。

^(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）

2021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	5	09/17/21	\$ 242	\$ 2,547
S&P 500 E-Mini Index	4	09/17/21	878	7,593
				<u>\$ 10,140</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

2021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>\$ 10,140</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未取勘定または未払勘定に計上され、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。

2021年7月31日終了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>\$ 261,038</u>
未実現評価益（評価損）の純変動：	
先物契約	<u>\$ (6,821)</u>

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	\$ 755,526

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）

2021年7月31日

i シェアーズ MSCI コクサイ ETF

公正価値測定（続き）

以下の表は、2021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	\$ 369,343,584	\$ 113,055,494	\$ 0 ^(a)	\$ 482,399,078
優先株式	—	924,424	—	924,424
マネー・マーケット・ファンド	2,203,031	—	—	2,203,031
	<u>\$ 371,546,615</u>	<u>\$ 113,979,918</u>	<u>\$ 0^(a)</u>	<u>\$ 485,526,533</u>
デリバティブ金融商品 ^(b)				
資産				
先物契約	\$ 7,593	\$ 2,547	\$ —	\$ 10,140
	<u>\$ 7,593</u>	<u>\$ 2,547</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 10,140</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2021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。）、2021年7月31日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2021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2021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、2021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、2021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2021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2021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ズLLP

ペンシルバニア州、フィラデルフィア

2021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

2021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)	\$	482,160,627	¥	52,791,767,050
関連会社 ^(c)		3,365,906		368,533,048
現金		8,101		886,978
外国通貨、評価額 ^(d)		369,092		40,411,883
差入証拠金：				
先物契約		49,000		5,365,010
外貨建て差入担保証拠金：				
先物契約 ^(e)		18,980		2,078,120
未収勘定：				
投資売却未収金		—		—
有価証券貸付収益－関連会社		221		24,197
資本受益証券売却未収金		472,813		51,768,295
未収配当金		239,305		26,201,504
未収還付税金		72,353		7,921,930
資産合計		<u>486,756,398</u>		<u>53,294,958,017</u>

負債

貸付有価証券受入担保、評価額

		1,625,876		178,017,163
未払勘定：				
投資購入未払金		472,813		51,768,295
先物契約に係る未払変動証拠金		5,800		635,042
未払投資顧問報酬		59,624		6,528,232
負債合計		<u>2,164,113</u>		<u>236,948,732</u>

純資産	\$	<u>484,592,285</u>	¥	<u>53,058,009,285</u>
-----	----	--------------------	---	-----------------------

純資産内訳：

払込資本	\$	451,487,799	¥	49,433,399,113
累積利益		33,104,486		3,624,610,172
純資産	\$	<u>484,592,285</u>	¥	<u>53,058,009,285</u>

発行済受益証券口数		5,000,000	口	
基準価額	\$	96.92	¥	10,612
授權口数		無制限		
額面		なし		

^(a) 貸付有価証券、評価額	\$	1,477,094	¥	161,727,022
^(b) 投資、取得原価－関連会社以外	\$	430,681,399	¥	47,155,306,377
^(c) 投資、取得原価－関連会社	\$	3,220,974	¥	352,664,443
^(d) 外国通貨、取得原価	\$	365,401	¥	40,007,755
^(e) 外貨建て差入担保証拠金、取得原価	\$	19,861	¥	2,174,581

財務書類に対する注記を参照してください。

損益計算書

2021年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	3,346,202	366,375,657
受取配当金－関連会社	8,706	953,220
有価証券貸付収益－関連会社－純額	6,469	708,291
その他の収益－関連会社以外	207	22,664
外国源泉徴収税	(164,790)	(18,042,857)
外国源泉徴収税還付請求	8,741	957,052
投資収益合計	<u>3,205,535</u>	<u>350,974,027</u>
費用		
投資顧問報酬	449,632	49,230,208
専門家報酬	93	10,183
その他	173	18,942
費用合計	<u>449,898</u>	<u>49,259,332</u>
投資純利益	<u>2,755,637</u>	<u>301,714,695</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	(614,234)	(67,252,481)
投資－関連会社	3,818	418,033
現物償還－関連会社以外	4,346,354	475,882,299
現物償還－関連会社	7,949	870,336
先物契約	261,038	28,581,051
外国通貨取引	24,044	2,632,578
実現純利益	<u>4,028,969</u>	<u>441,131,816</u>
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外	51,567,025	5,646,073,567
投資－関連会社	138,082	15,118,598
先物契約	(6,821)	(746,831)
外国通貨換算	(11,083)	(1,213,478)
未実現評価益（評価損）の純変動	<u>51,687,203</u>	<u>5,659,231,856</u>
実現および未実現純利益	<u>55,716,172</u>	<u>6,100,363,672</u>
運用による純資産の純増加額	<u>\$ 58,471,809</u>	<u>¥ 6,402,078,367</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

2021年7月31日終了年度

2020年7月31日終了年度

純資産の増加（減少）

運用

投資純利益	\$	2,755,637	¥	301,714,695	\$	2,770,193	¥	303,308,432
実現純利益（損失）		4,028,969		441,131,816		(8,509,572)		(931,713,038)
未実現評価益（評価損）の純変動		51,687,203		5,659,231,856		10,202,369		1,117,057,382
運用による純資産の純増加額		<u>58,471,809</u>		<u>6,402,078,367</u>		<u>4,462,990</u>		<u>488,652,775</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>(2,876,281)</u>		<u>(314,924,007)</u>		<u>(2,711,973)</u>		<u>(296,933,924)</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>276,911,800</u>		<u>30,319,072,982</u>		<u>6,850,620</u>		<u>750,074,384</u>
--------------------------	--	--------------------	--	-----------------------	--	------------------	--	--------------------

純資産

純資産の増加（減少）額合計		332,507,328		36,406,227,343		8,601,637		941,793,235
期首		152,084,957		16,651,781,942		143,483,320		15,709,988,707
期末	\$	<u>484,592,285</u>	¥	<u>53,058,009,285</u>	\$	<u>152,084,957</u>	¥	<u>16,651,781,942</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>i</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

財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国 GAAP」）に準拠して作成されており、マネジメントは、財務書類上の資産および負債の計上額、財務書類日現在の偶発資産および負債の開示内容、ならびに報告期間中の運用による純資産の増加および減少の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことが要求されています。実際の結果は、こうした見積りとは異なる可能性があります。各ファンドは、米国 GAAP の下で投資会社としてみなされ、投資会社に適用される会計および報告ガイダンスに従っています。重要な会計方針の要約は以下の通りです。

投資取引および収益の認識：財務報告の目的上、投資取引は取引実行日に計上されます。投資取引に係る実現利益および損失は、個別法により決定されます。受取配当金およびキャピタルゲインの分配（該当がある場合）は、配当落ち日に計上されます。非現金配当がある場合には、配当落ち日に公正価値で計上されます。配当落ち日が過ぎている可能性のある外国証券の配当金は、その後、ファンドが配当落ち日を通知された時点で計上されます。適用される外国の税法に基づき、キャピタルゲイン、配当金および利息には様々な税率の源泉徴収税が課される場合があります。発行体から通知を受けた場合、またはマネジメントの見積りにより、不動産投資信託から受領した受取配当金の一部が、関連投資の取得原価および／または実現利益の減額に再指定されることがあります。債券に係るプレミアムおよびディスカウントの償却および増価を含む受取利息は、発生基準で毎日認識されます。

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

財務報告の目的上、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。したがって為替レートの変動による投資への影響は、損益計算書上、これらの投資の市場価格の変動による影響からは分離されず、投資からの実現および未実現純利益（損失）の構成要素に含まれています。財務報告上、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（かかる税の一部は還付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。2021 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。

ファンドは、過年度に源泉徴収された金額の一部を回収するために、一部の管轄地において源泉徴収税還付請求を申請しています。ファンドは、管轄地の適用法、支払い履歴および市場慣行などの要素を含む回収可能性に基づいて、未収還付税金

を計上する場合があります。損益計算書には、計上された還付税金ならびに外国源泉徴収税の回収に関連する専門家報酬およびその他の報酬（該当がある場合）が含まれています。

分離および担保化：ファンドは、1940年法上「シニア証券」として扱われる特定の投資（先物契約など）を締結する場合、会計記録上、当該投資に基づく将来義務と同額以上の市場価値を持つ現金または流動資産を分離または指定することがあります。そうすることで、投資を「シニア証券」の扱いから除外することができます。さらに、取引所または相手方との契約により必要となる場合、ファンドは、現金および／または証券を特定の投資または義務の担保として、取引所、あるいはブローカー・ディーラーまたはカストディアンに引渡す／預託することが要求されることがあります。

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

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

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

3. 投資の評価および公正価値測定

投資の評価方針：各ファンドの投資は、ファンドの上場取引所が開いている各日の公正価値（本財務書類では「市場価額」と表示されることもある）で評価されており、財務報告の目的上は報告日現在で評価されています。米国 GAAP は、公正価値の定義を、ファンドが測定日における市場参加者間の秩序ある取引において資産を売却するために受取るまたは負債を移転するために支払う価格としています。各ファンドは、トラストの受託者会（以下「受託者会」）が認めている方針に基づき、様々な独立のディーラーまたは価格設定業者を利用して金融商品の公正価値を算定しています。有価証券の市場価格が容易に入手できない、または当該有価証券の公正価値を正確に表していない場合、有価証券は、公正価値を反映するものとして受託者会が承認した方針に従って評価されます。ブラックロック・グローバル・バリュエーション・メソドロジー・コミッティー（以下「グローバル・バリュエーション・コミッティー」）は、グローバルの価格設定の方針および手続きを策定し、すべての金融商品に関する価格設定機能を監視するためにマネジメントが組織した委員会です。

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

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

- ・ 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または取引価格に基づいて評価されます。

通常、外国商品の取引は、ニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」）の取引終了前の様々な時間帯に実質的に完了します。各営業日、ファンドは独立した価格サービス提供者から提供された現在の市場要因を使用して、特定の外国商品进行评估します（以下「システマティック・フェアバリュー・プライス」）。システマティック・フェアバリュー・プライスは、現地市場の取引終了より後に到来する NYSE の取引終了時の公正価値にてこういった外国証券を評価するよう設計されています。

当該投資の価値に重要な影響を及ぼすことが予想される事象（市場のボラティリティ、企業のアナウンスメントまたは自然災害など）が生じた場合、またはこれらの評価方法の適用が、結果として当該投資の市場価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。評価アプローチの種類には、割引キャッシュ・フロー、市場の比較対象の使用およびマトリックス・プライシングなどの評価技法があり、一般的に公正価値の決定に用いられます。公正価値評価された投資の価格を決定する際、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人は、各ファンドが独立当事者間取引における当該資産または負債の現在の売却または購入によって受け取るまたは支払うことが合理的に期待できる価格とするよう努めています。公正価値は、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人が、公正価値測定原則に関連し、かつ整合するとみなした入手可能なすべての要素に基づいて決定されます。すべての公正価値評価された投資はその後、四半期ごとに受託者会またはそのコミッティーに報告されます。

公正価値評価によって、ファンドの NAV を計算するために用いられる価格と、当該ファンドの対象インデックスが採用する価格に差異が生じる可能性があり、それによって当該ファンドと対象インデックスのパフォーマンスに差異が生じる可能性があります。

公正価値ヒエラルキー：金融商品の公正価値の決定においては、様々なインプットが利用されます。評価技法へのこれらインプットは、財務報告目的のための以下の3つの広範なレベルからなる公正価値ヒエラルキーに分類されます。

- ・ レベル1—各ファンドがアクセス可能な同一資産または負債の活発な市場／取引所における調整前相場価格。
- ・ レベル2—その他の観察可能なインプット（活発な市場における類似資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一あるいは類似資産または負債の相場価格、資産または負債について観察可能である相場価格以外のインプット（金利、イールドカーブ、ボラティリティ、期限前償還率、予想損失、信用リスクおよびデフォルト率等）またはその他の市場に裏付けられたインプットが含まれるが、これらに限定されるものではない）。
- ・ レベル3—観察可能なインプットが入手可能でない範囲で、その状況において入手可能な最良の情報に基づいた観察不能なインプット（金融商品の公正価値の決定に利用されるグローバル・バリュエーション・コミッティーの仮定を含む）。

ヒエラルキーにおいて最も高い優先順位が与えられているのは、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の相場価格（レベル1による測定）であり、最も優先順位が低いのは、観察不能なインプット（レベル3による測定）です。したがって、レベル3に分類される金融商品は、公正価値の決定に判断を用いる程度が最も大きくなります。公正価値の測定に用いられるインプットは、公正価値ヒエラルキーの異なるレベルに分類されます。このような場合、開示目的上、公正価値ヒエラルキーの分類は公正価値測定全体にとって重要であるインプットのうち最も低いレベルに基づいて決定されます。レベル3に分類される投資は、公正価値評価された投資の価格の決定においてグローバル・バリュエーション・コミッティーが使用する観察不能なインプットを有しています。レベル3の投資には、流通市場が存在しない、および／または投資家数が限定的である非上場の会社またはファンドが保有する株式または債券が含まれます。金融商品について決定される価値の分類は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づくもので、当該有価証券に投資することに関連するリスクを必ずしも示唆するものではありません。

4. 有価証券およびその他の投資

ワラント：ワラントとは、それによりファンドが特定数の普通株式購入権を得るものであり、無利息です。株式の購入価額および数量は、該当があればワラントの期日まで一定の条件の下で調整されます。対象株式の価格がワラントの期日到来まで行使価格を上回らない場合、通常、ワラントは対価無しで失効し、ファンドはワラントの支払対価分を喪失します。したがって、ワラントへの投資は普通株式への投資よりもリスクを伴う可能性があります。ワラントは対象株式と同一の市場で取引されることがありますが、ワラントの価格は必ずしも対象株式の価格と連動しません。

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

当期間末現在、貸付有価証券は現金および／または米国政府債により担保されています。ファンドの投資顧問会社であるブラックロック・ファンド・アドバイザーズ（以下「BFA」）またはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資された現金担保は、投資明細表に開示されます。受け取った現金以外の担保は、借手の債務不履行があった場合を除き、ファンドが売却、再投資、または担保に供することはできません。貸付有価証券（該当がある場合）も各ファンドの投資明細表に開示されます。貸付有価証券の市場価額および関連する現金担保の価値は、資産負債計算書で開示しています。

ファンドは、有価証券貸付に関する基本契約（以下、個々について「MSLA」）に基づき有価証券貸付取引を行っています。MSLAは、債務不履行（破産または支払不能を含む）があった場合に、債務不履行していない方の当事者が、担保を清算する権利を有し、債務不履行当事者に対するエクスポージャーを純額で算定するか、あるいは追加担保を要求できると規定しています。借り手が債務不履行に陥った場合、貸し手であるファンドは、貸し付けた有価証券の市場価額を、受領した担保の市場価額で相殺することになります。担保の価値が貸し付けた有価証券の市場価額を上回る場合、貸し手には債務不履行当事者に支払う純額が残ることになります。しかし、特定の管轄地域における破産法では、MSLAの相手方が破産または支払不能となった場合の相殺権に規制を課すか、あるいはこれを禁止する可能性もあります。債務不履行がない場合に限り、MSLAに基づき、借り手は借り入れた有価証券の転売または再担保の設定が可能であり、ファンドは貸付有価証券に関連して受け取った現金担保の再投資が可能です。債務不履行が生じた場合、当事者が証券または担保をもう一方の当事者に返還する義務は消滅し、当事者は、MSLAに基づくすべての取引に対する債務不履行当事者の純支払義務を履行するため、貸付有価証券、あるいは貸付有価証券に関して受け取った担保の転売または再担保の設定が可能となります。債務不履行当事者は、不足分について引き続き責任を負います。

当期間末現在、MSLAに基づく相殺の対象となる貸付有価証券に関する契約の相手方別の概要は、以下の通りです。

<i>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 Bank PLC	\$ 4,686,605	\$ 4,568,056	\$ —	\$ (118,549) ^(b)
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	14,098,779	14,098,779	—	—
BNP Paribas Securities Corp.	6,191,813	6,191,813	—	—
BofA Securities, Inc.	3,779,322	3,779,322	—	—
Citigroup Global Markets Inc.	19,707,989	19,707,989	—	—
Credit Suisse Securities (USA) LLC	404,226	404,226	—	—
Deutsche Bank Securities Inc.	179,469	179,469	—	—
Goldman Sachs & Co.	17,040,500	17,040,500	—	—
HSBC Bank PLC	3,490,767	3,490,767	—	—
Jefferies LLC	503,945	503,945	—	—
JPMorgan Securities LLC	12,181,110	12,181,110	—	—
JPMorgan Securities PLC	401,130	401,130	—	—
Macquarie Bank Limited	1,676,049	1,676,049	—	—
Morgan Stanley & Co. LLC	18,062,957	18,062,957	—	—
National Financial Services LLC	62,872	62,872	—	—
Nomura Securities International Inc.	1,224,199	1,224,199	—	—
Scotia Capital (USA) Inc.	1,995,827	1,995,827	—	—
SG Americas Securities LLC	160,368	160,368	—	—
State Street Bank & Trust Company	1,326,569	1,326,569	—	—
UBS AG	3,657,077	3,657,077	—	—
UBS Securities LLC	778,320	778,320	—	—
Virtu Americas LLC	904,394	890,806	—	(13,588) ^(b)
Wells Fargo Bank, National Association	272,119	272,119	—	—
Wells Fargo Securities LLC	2,715,475	2,715,475	—	—
	<u>\$ 115,501,881</u>	<u>\$ 115,369,744</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (132,137)</u>
MSCI コクサイ				
Barclays Bank PLC	\$ 254,196	\$ 254,196	\$ —	\$ —
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	567,928	567,928	—	—
BNP Paribas Securities Corp.	53,980	53,980	—	—
BofA Securities, Inc.	26,786	26,786	—	—
Citigroup Global Markets Inc.	28,373	28,373	—	—
Goldman Sachs & Co.	97,482	97,482	—	—
JPMorgan Securities LLC	159,114	159,114	—	—
Macquarie Bank Limited	10,909	10,909	—	—
Morgan Stanley & Co. LLC	121,309	121,309	—	—
Scotia Capital (USA) Inc.	21,846	21,846	—	—
State Street Bank & Trust Company	43,457	43,457	—	—
Virtu Americas LLC	55,951	55,951	—	—
Wells Fargo Bank, National Association	35,763	35,763	—	—
	<u>\$ 1,477,094</u>	<u>\$ 1,477,094</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</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) 貸付有価証券の市場価額は、2021年7月31日現在にて決定されます。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：先物契約は、金利の変動（金利リスク）および持分証券の価値の変動（株式リスク）または外貨の価値の変動（為替リスク）に対するエクスポージャーを獲得または管理するために売買されます。

先物契約とは、ファンドと相手方の間における、特定の期日に特定の価格で特定数の対象商品を売買する上場取引契約です。これは契約条件に基づき、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、現金または有価証券の形でブローカーに当初証拠金を預託する必要があります。その金額は契約の規模およびリスク・プロファイルに応じて変動します。当初証拠金の預託は、契約期間にわたり確立された水準にて維持される必要があります。差入金額は、制限付きとみなされ、資産負債計算書の先物契約に係る差入証拠金に含まれます。

当初証拠金として預託された有価証券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、未実現評価益（評価損）として計上され、もしあれば、資産負債計算書の先物契約に係る未収変動証拠金（または未払変動証拠金）として表示されます。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。先物契約の利用は、先物契約と、金利、為替または対象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) 売買委託手数料およびポートフォリオの取引執行に関連するその他の費用、(iii) 販売手数料、(iv) BFA に支払われる投資顧問報酬、ならびに (v) 訴訟費用および特別費用（いずれの場合も過半数の独立受託者によって決定されます）は除きます。

BFA は、i シェアーズ 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 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2026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。

この金額は、損益計算書において投資顧問報酬放棄額に含まれています。2021年7月31日終了年度において、本契約に基づき放棄された投資顧問報酬の金額は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	放棄された金額
MSCI ACWI	\$ 595,172

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

有価証券貸付：米国証券取引委員会（以下「SEC」）は、適用される条件の下でBFAの関連会社であるブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌエイ（以下「BTC」）がファンドの有価証券貸付代理人として従事することを認める適用除外命令を発しています。有価証券貸付代理人として、BTCは、有価証券貸付に直接的に関連するすべての運用費用を負担します。各ファンドは、貸付有価証券に関して受領した現金担保の投資に関連する手数料（以下「担保投資手数料」）を負担します。現金担保は、BFAまたはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドであるブラックロック・キャッシュ・ファンズ：インスティテューショナルまたはブラックロック・キャッシュ・ファンズ：トレジャーリーに投資されています。ただしBTCは、ファンドが負担する担保投資手数料を事実上制限する目的で、BTCが受領する貸付有価証券収益の金額を減額することに同意しており、各ファンドは、年率0.04%を負担します。当該マネー・マーケット・ファンドのSLエージェンシー・シェアーズは、募集手数料、販売手数料またはサービス手数料は負担しません。現金担保が投資されているマネー・マーケット・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドの週次流動資産が特定の基準値を下回る場合、一定の状況下において償還価額の最大2%の流動性手数料を課すか、または90日間にわたり最大10営業日間で償還を一時的に制限する場合があります。

有価証券貸付収益は、現金担保の再投資により稼得した収益合計から、有価証券の借り手への／からの手数料およびその他の支払額を控除し、担保投資手数料を差し引いた金額と同額です。各ファンドは有価証券貸付収益の一部を留保し、残りの金額を有価証券貸付代理人としてのサービス対価としてBTCに送金します。

現在の有価証券貸付契約に基づき、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、有価証券貸付契約に基づき、該当する暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の85%を留保し、その留保額は、有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の70%を下回ることができません。

各ファンドが稼得した有価証券貸付収益の持分は、有価証券貸付収益－関連会社－純額として損益計算書に表示されています。2021年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	\$ 314,159
MSCI コクサイ	2,160

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

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

2021年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	\$ 51,146,770	\$ 94,818,627	\$ (19,091,285)
MSCI コクサイ	969,293	827,684	(103,719)

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

2021年7月31日終了年度における短期投資および現物取引を除く投資の売買は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	購入	売却
MSCI ACWI	\$ 939,254,629	\$ 830,442,836
MSCI コクサイ	16,988,061	6,645,428

2021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	\$ 1,858,307,988	\$ 944,880,478
MSCI コクサイ	278,527,729	12,239,870

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。規制対象投資会社に適用される1986年内国歳入法（改正を含む）の要件を遵守し、課税対象利益のほぼ全額を受益証券保有者に分配することが各ファンドの方針です。したがって、米国連邦所得税引当金を計上する必要はありません。

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2021年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。2021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	\$ 448,840,991	\$ (448,840,991)
MSCI コクサイ	4,340,113	(4,340,113)

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	2021年7月31日終了年度	2020年7月31日終了年度
MSCI ACWI		
通常所得	\$ 230,246,413	\$ 229,032,124
MSCI コクサイ		
通常所得	\$ 2,876,281	\$ 2,711,973

2021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	\$ 50,655,063	\$ (679,000,774)	\$ 5,017,025,129	\$4,388,679,418
MSCI コクサイ	518,663	(18,539,843)	51,125,666	33,104,486

^(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、コーポレート・アクションの特性、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、外国源泉徴収税還付請求および税務目的上の実現利益／損失の時期および認識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せん。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。

2021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	\$ 12,037,274,674	\$ 5,605,788,801	\$ (585,138,974)	\$ 5,020,649,827
MSCI コクサイ	434,406,374	66,608,657	(15,488,498)	51,120,159

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10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、特定のターゲット市場における償還、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。

2021年7月31日終了年度において、当該与信契約に基づく最大借入額、1日当たりの平均借入額および加重平均金利（該当がある場合）は以下のとおりです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	最大借入額	平均借入額	加重平均金利
MSCI ACWI	\$ 58,087,694	\$ 770,114	1.11 %

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。戦争、テロ行為、感染症またはその他の公衆衛生上の問題の拡大、景気後退、またはその他の事象を含む

地域、地方またはグローバルの事象は、ファンドおよびその投資に重大な影響を及ぼす可能性があります。各ファンドの英文目論見書は、ファンドがさらされているリスクについての詳細を提供しています。

BFAは、市場の上昇局面だけでなく下落局面の間も、各ファンドの投資目標を達成するために各ファンドの対象インデックスに含まれる有価証券を追跡した「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。

ファンドは、基準価額を1.00米ドルにて安定的に維持することを求めているマネー・マーケット・ファンドに現金担保を再投資する際に、追加リスクにさらされる場合があり、特定の状況下では償還ゲートまたは流動性手数料の対象となる可能性があります。

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

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

評価リスク：普通株式や優先証券などの株式、または先物やオプションなどの持分関連投資の市場価額は、特定の会社に関係のない一般的な市況により下落する可能性があります。また、特定の産業に影響を及ぼす要因によっても下落することがあります。ファンドは非流動性投資に投資することがあります。非流動性投資とは、投資の市場価額と大幅に異なる価額で売却または処分する以外には、現在の市況で7暦日以内に売却または処分できないとファンドが合理的に予想する投資をいいます。ファンドは、非流動性投資をそれに見合うと考える価額にて適時に売却することが困難な可能性があります。価格は、企業、市場または経済ニュースに応じて、短期または長期にわたって大きく変動することがあります。市場はまた、価格が上昇したり下落したりする期間を伴いながら、周期的に動く傾向があります。このボラティリティにより、ファンドのNAVは短期間に大幅に増減する可能性があります。証券およびその他の市場が全般的に下落した場合、ファンドが投資する証券およびその他の商品の個々の業績にかかわらず、ファンドのNAVの価値は下落する可能性があります。

特定のポートフォリオ投資の売却時に各ファンドが受け取ることができる価格は、特に閑散または不安定な市場で取引されている有価証券、あるいは公正価値評価技法または独立の価格サービス提供者から入手する価格を用いて評価されている有価証券の場合には、各ファンドの投資の評価とは異なる可能性があります。観察可能なインプットの欠如により、重要性の高い観察不能なインプットおよび仮定（すなわち、上場企業倍率、成長率、イグジットの時期）が変動する場合があります。

カウンターパーティ信用リスク：ファンドは、カウンターパーティ信用リスク、すなわち、適時に利息および／または元本の支払いを履行すること、あるいはそれ以外の義務を履行することなど、企業が未清算取引や未決済取引に関する契約債務を履行しないまたはできないリスクにさらされることがあります。ファンドは、運用会社が義務を履行するための財源が確保されていると確信している相手方とのみ取引を締結し、またこれらの相手先の財務の安定性を監視することによって相手方の信用リスクを管理しています。市場、発行体および相手方の信用リスクに対してファンドが潜在的にさらされる金融資産は、主に金融商品および相手方からの受取債権からなります。当該金融資産に関連するファンドの市場、発行体およびカウンターパーティ信用リスクに対するエクスポージャーの範囲は、資産負債計算書に計上された価額からファンドが保有する担保を控除した金額に近似しています。

デリバティブ契約において、市場金利や対象商品価値の不利な変化により契約の価値が下落する場合、時価評価による損失が発生する可能性があります。相手方が当該契約を履行しない場合も、損失が発生する可能性があります。

上場先物に関しては、当該商品の相手方である取引所または清算機関が生じ得る債務不履行を保証するため、ファンドに対するカウンターパーティ信用リスクはより低くなります。清算機関は、契約の買い手と売り手の間の立場にいます。したがって、信用リスクは清算機関の失敗に限定されます。適用法にて相殺権が定められる場合もありますが、債務不履行（破産

または支払不能を含む)が生じた場合、ファンドには、清算ブローカーまたは清算機関に対する契約上の相殺権はありません。また、清算ブローカーの顧客口座が保有する当初証拠金および変動証拠金に関して上場先物には、信用リスクが存在します。清算ブローカーは、顧客の証拠金を自社の資産から分別する必要がありますが、清算ブローカーが支払不能に陥り、または破産し、その時点で清算ブローカーが保有するすべての顧客の証拠金総額が不足している場合は、通常は不足額が清算ブローカーのすべての顧客に比例配分されるため、ファンドに損失をもたらす可能性があります。

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

一部のファンドは、その資産の大部分を単一または限定数の国に拠点をもち発行体に投資しています。ファンドの投資がこのように集中した場合、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になります。外国の発行体には、会計、監査ならびに財務報告に関して米国と同一の統一基準および実務が適用されない場合があります。また外国証券市場は、米国証券より変動性が高くかつ流動性が低いことがあり、通常、米国証券への投資の場合には想定されないような、政府による監督がより限定的となる場合があります。特定の国における投資割合は、投資明細表に表示されています。

一部のファンドは、その資産の大部分を中国に拠点を有する発行体の証券あるいは中国の発行体または国に重要なエクスポージャーをもつ証券に投資しています。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ます、時には先進国市場と比較してボラティリティ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。さらに、資本の流れを制限するための措置が講じられる、および/または制裁措置が課される場合があります、これによって、ファンド資産を所有または譲渡することが禁止または制限され、また、ファンド資産の差し押さえなどの報復措置が含まれる場合もあります。

一部のファンドは、その資産の大部分をアジアに拠点を有する発行体の証券あるいはアジアの発行体または国に重要なエクスポージャーをもつ証券に投資しています。アジアの金融市場では最近、複数のアジア諸国にて金融政策、市場への政府の介入、政府債務水準の上昇または景気後退に関する懸念が生じたことから、ボラティリティが高まり不利な傾向が見られています。これらの事象がその他のアジア諸国に広がり、一部のファンド投資の価値および流動性に影響を及ぼす可能性があります。

一部のファンドは、その資産の大部分を単一または限定数の市場セクターにおける証券に投資しています。ファンドの投資がこのように集中した場合、かかるセクターに影響を与える経済、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になります。

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」）を段階的に廃止すると発表しました。多くのLIBOR金利が2021年末までに段階的に廃止されますが、広く利用されている一部の米ドルLIBOR金利は、移行を支援する目的で引き続き2023年6月まで公表される予定です。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	2021年7月31日終了年度		2020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	22,600,000	\$ 2,027,841,125	49,000,000	\$ 3,143,699,271
受益証券償還	(11,000,000)	(1,021,050,416)	(41,000,000)	(2,990,631,305)
純増加	11,600,000	\$ 1,006,790,709	8,000,000	\$ 153,067,966
MSCI コクサイ				
受益証券売却	3,050,000	\$ 289,662,474	400,000	\$ 28,216,887
受益証券償還	(150,000)	(12,750,674)	(400,000)	(21,366,267)
純増加	2,900,000	\$ 276,911,800	—	\$ 6,850,620

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拋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。

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

12. 外国源泉徴収税還付請求

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。当年度にi シェアーズ MSCI コクサイ ETF がその受益証券保有者に外国税額控除として還元することのできる十分な外国税支払額があったと仮定すると、ファンドは、当年度の外国税支払額を過年度の源泉徴収税の回収額で相殺することが可能となります。したがって、ファンドは未払連邦所得税を計上していません。

i シェアーズ MSCI ACWI ETF は、受託者会の承認に基づき、内国歳入庁（以下「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. 後発事象

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の財務書類への影響についてのマネジメントによる評価が完了し、以下の事項が検出されました。

与信枠：2021年8月12日、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーとの与信契約が終了しました。

2021年8月31日より、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、2022年8月12日に期日が到来する、貸し手グループとの800百万米ドルの与信契約（以下「シンジケート与信契約」）の当事者となっています。当該与信枠は、特定のターゲット市場における償還、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。ファンドは、資産担保率およびシンジケート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。シンジケート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0.15%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シンジケート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。

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。