

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成28年5月31日

【計算期間】 第4期中(自平成27年9月1日至平成28年2月29日)

【発行者名】 iシェアーズ・インク  
(iShares, Inc.)

【代表者の役職氏名】 トレジャラー兼チーフ・フィナンシャル・オフィサー  
(Treasurer and Chief Financial Officer)  
ジャック・ジー  
(Jack Gee)

【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国、メリーランド州21201、ボルチモア、ウエスト・カムデン通り351番、コーポレーション・トラスト・インコーポレイティッド  
気付  
(c/o The Corporation Trust Incorporated, 351 West Camden Street,  
Baltimore, Maryland 21201, the United States of America)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 濃川 耕平

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番2号 大手門タワー  
西村あさひ法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 本柳 祐介  
弁護士 三本 俊介  
弁護士 大場 悠樹  
弁護士 和田 賢孝

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番2号 大手門タワー  
西村あさひ法律事務所

【電話番号】 03-6250-6200

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

注(1) 本書において、文脈により別異に解する必要がある場合を除き、下記の語は下記の意味を有するものとします。

本投資法人	iシェアーズ・インク(iShares, Inc.)
本ファンド	iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF(iShares Core MSCI Emerging Markets ETF)
BFA	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ(BlackRock Fund Advisors)

- (2) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「ドル」は米国の法定通貨である米ドルを指すものとします。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、別段の記載がある場合を除き、1米ドル=112.68円の換算率(2016年3月31日に株式会社三菱東京UFJ銀行が発表した対顧客電信売・買相場の仲値)により計算されています。
- (3) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しません。

## 1 【外国投資法人の概況】

別段の記載がある場合を除き、以下の記述は、有価証券信託受益証券に関して信託される投資証券およびその発行者たる本投資法人に関する情報です。

### (1) 【主要な経営指標等の推移】

(単位：1口当たりの情報を除き千米ドル)

	2月末日に終了した6ヶ月間 (未監査)			8月末日に終了した年度	
	2016年 (第4期中)	2015年 (第3期中)	2014年 (第2期中)	2015年 (第3期)	2014年 (第2期)
営業収益	-850,613	-466,440	59,306	9,908	636,138
経常利益金額又は経常損失金額	-857,879	-471,892	57,201	-1,747,718	629,948
中間純利益金額又は中間純損失金額 当期純利益金額又は当期純損失金額	-857,879	-471,892	57,201	-1,747,718	629,948
出資総額	11,573,028	6,773,246	3,745,480	8,513,219	5,259,502
発行済投資口の総口数	246,600,000	135,800,000	76,000,000	172,400,000	105,200,000
純資産額	9,103,364	6,632,401	3,622,989	7,025,331	5,669,167
総資産額	9,807,039	7,002,313	3,715,599	7,604,274	6,107,795
1口当たり純資産額	36.92	48.84	47.67	40.75	53.89
1口当たり中間純利益金額 又は中間純損失金額 1口当たり当期純利益金額 又は当期純損失金額(注1)	-3.28	-4.41	2.42	-12.05	9.09
自己資本比率	92.82%	94.72%	97.51%	92.39%	92.82%
自己資本利益率(注2)	-8.16%	-8.11%	5.28%	-22.61%	20.05%

(注1) 外国投資法人の財務書類中の連結財務ハイライト等に記載の発行済投資証券1口当たりの投資運用による収益合計額を表示しています。発行済投資証券1口当たりの収益合計額は、本ファンドの保有有価証券の市場価値の変動と関連して行われる設定・交換の時期に起因して、該当会計期間における有価証券の損益総額の変動額(「中間純利益金額又は中間純損失金額」および「当期純利益金額又は当期純損失金額」)を期末における発行済投資口の総口数で除した数値と整合しないことがあります。

(注2) 外国投資法人の財務書類中の連結財務ハイライト等に記載の総収益率(トータルリターン)を表示しています。

## (2) 【外国投資法人の出資総額】

(2016年3月31日現在)

出資総額	11,713,051,384米ドル (約1,319,827百万円)
発行可能投資口総口数	450,000,000口
発行済投資口の総口数	250,200,000口

本ファンドの最近5年間における出資総額および発行済投資口の総口数の増減は以下のとおりです。

	出資総額		発行済投資口の 総口数(口)
	米ドル	百万円	
2011年8月末日に終了する会計年度末	-	-	-
2012年8月末日に終了する会計年度末	-	-	-
2013年8月末日に終了する会計年度末	2,016,140,780	227,179	40,800,000
2014年8月末日に終了する会計年度末	5,259,501,818	592,641	105,200,000
2015年8月末日に終了する会計年度末	8,513,218,683	959,269	172,400,000

(注) 本ファンドの開始日は2012年10月18日です。

## (3)【主要な投資主の状況】

(2016年3月31日現在)

氏名又は名称	住 所	所有投資口数	総投資口数に対する所有投資口数の比率
ナショナル・フィナンシャル・サービスズ・エルエルシー (National Financial Services LLC)	ニューヨーク州10281 ニューヨーク リバティー・ストリート 200 5階 (200 Liberty Street, 5th Floor, New York, NY 10281)	27,278,733.00	10.90%
メリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・セーフキーピング (Merrill Lynch, Pierce Fenner & Smith Safekeeping)	ニュージャージー州07302 ジャージーシティ ハドソン・ストリート 101 8階 (101 Hudson Street 8th Floor, Jersey City, NJ 07302)	25,214,294.00	10.08%
ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー (State Street Bank and Trust Company)	マサチューセッツ州02171 ノース・クインシー ヘリテージ・ドライブ 1776 (1776 Heritage Drive, North Quincy, MA 02171)	20,458,007.00	8.18%
チャールズ・シュワブ・アンド・コー・インク (Charles Schwab & Co., Inc.)	ニュージャージー州07310 ジャージーシティ パボニア アベニュー 111 (111 Pavonia Avenue, Jersey City, NJ 07310)	19,468,600.00	7.78%
TD アメリトレード・クリアリング・インク (TD Ameritrade Clearing, Inc.)	ネブラスカ州68005 ベルビュー アメリトレード・プレース 1005 N (1005 N. Ameritrade Place, Bellevue, NE 68005)	19,165,268.00	7.66%
モルガン・スタンレー・スミス・バーニー・エルエルシー (Morgan Stanley Smith Barney LLC)	メリーランド州21231 ボルチモア テムズ・ストリート1300 6階 (1300 Thames Street, 6th Floor, Baltimore, MD 21231)	18,755,961.00	7.50%

## (4)【役員の状況】

## 利害関係を有する取締役

(2016年3月31日現在)

氏名(年齢)	職位	過去5年間の本業	所有投資口数
ロバート・S・カ ピト(Robert S. Kapito) <sup>1</sup> (58)	取締役(2009年以 来)	ブラックロック・インク(BlackRock, Inc.)のプレジデントおよび取締役(2006 年以来)、ブラックロック・インクの副会 長およびブラックロック・インクのポ ートフォリオ管理グループ(BlackRock, Inc.'s Portfolio Management Group)代 表(1998年の設立以来)、ブラックロッ ク・インク先行事業体代表(1988年以 来)、ペンシルベニア州立大学受託者 (2009年以来)、ホープ&ヒーローズ・チ ルドレンズ・キャンサー・ファンド(Hope & Heroes Children's Cancer Fund)受託 者会長(2002年以来)、ペリウインクル・ シアター・フォー・ユース(Periwinkle Theatre for Youth)理事長(1983年以来)	0
マーク・ウィー ドマン(Mark Wiedman) <sup>2</sup> (45)	取締役(2013年以 来)	ブラックロック・インクのマネージン グ・ディレクター(2007年以来)、iシェ アーズの全世界責任者(2011年以来)、ブ ラックロック・インクの企業戦略総責任 者(2009~2011年)	2,000

- 1 ロバート・S・カピトはブラックロック・インクに所属しているため、本投資法人の「利害関係者」(1940年投資会社法(その後の改正を含みます。以下「1940年法」といいます。))で定義されています。)とみなされま  
す。
- 2 マーク・ウィードマンはブラックロック・インクおよびその関連会社に所属しているため、本投資法人の  
「利害関係者」(1940年法で定義されています。)とみなされます。

## 独立取締役

(2016年3月31日現在)

氏名(年齢)	職位	過去5年間の本業	所有投資口数 <sup>1</sup>
セシリア・H・ハーバート (Cecilia H. Herbert)(66)	取締役(2005年以来)、独立取締役会長(2016年以来)、指名・ガバナンス委員会の委員長(2016年以来)	カソリック・チャリティーズCYO (Catholic Charities CYO)理事(1998~2013年)および理事長(2007~2011年)、サッチャー・スクールの受託者(2002~2011年)、サンフランシスコ大司教区投資委員会メンバー(1992年以来)、ニューヨーク公共メディア企業WNET投資委員会の受託者およびメンバー(2011年以来)	0
ジェーン・D・カーリン(Jane D. Carlin)(59)	取締役(2015年以来)、リスク委員会の委員長(2016年以来)	金融持株会社のガバナンス・アンド・アシュアランス部門のマネージング・ディレクター兼全世界責任者およびモルガン・スタンレーのオペレーショナル・リスク管理の全世界責任者(2006~2012年)	0
チャールズ・A・ハーティ(Charles A. Hurty)(72)	取締役(2005年以来)、監査委員会の委員長(2006年以来)	該当事項はありません。	0
ジョン・E・ケリガン(John E. Kerrigan)(60)	取締役(2005年以来)、証券貸付委員会の委員長(2016年以来)	サンタクララ大学チーフ・インベストメント・オフィサー(2002年以来)	0
ジョン・E・マルチネス(John E. Martinez)(54)	取締役(2003年以来)、フィクスド・インカム・プラス委員会の委員長(2016年以来)	ファーストレックス・アグリーメント・コーポレーション(FirstREX Agreement Corp.)(前エクイティロック・インク(EquityRock, Inc.))取締役(2005年以来)	0
マダブ・V・ラジャン(Madhav V. Rajan)(51)	取締役(2011年以来)、エクイティ・プラス委員会の委員長兼15(c)委員会の委員長(2016年以来)	スタンフォード大学ロバート・K・ジェディック会計学教授、学務担当副学部長、および経営大学院MBAプログラム総責任者(2001年以来)、スタンフォード・ロースクール法学教授(招待)(2005年以来)	0

<sup>1</sup> 2015年12月31日現在

役員

(2016年3月31日現在)

氏名(年齢)	職位	過去5年間の本業	所有投資口数
マニッシュ・メータ(Manish Mehta)(44)	プレジデント(2013年以來)	ブラックロック・インクのマネージング・ディレクター(2009年以來)、iシェアーズのチーフ・オペレーティング・オフィサー(2009年以來)	0
ジャック・ジー(56)	トレジャラー兼チーフ・フィナンシャル・オフィサー(2008年以來)	ブラックロック・インクのマネージング・ディレクター(2009年以來)	1,134
チャールズ・パーク(Charles Park)(48)	チーフ・コンプライアンス・オフィサー(2006年以來)	ブラックロック・アドバイザーズ・エルエルシー(BlackRock Advisors, LLC)ならびにエクイティ・ボンド群、エクイティ・リクイディティ群およびクローズド・エンド群においてブラックロックが助言するファンドのチーフ・コンプライアンス・オフィサー(2014年以來)、BFAのチーフ・コンプライアンス・オフィサー(2006年以來)	0
ベンジャミン・アーチボルド(Benjamin Archibald)(40)	秘書役(2015年以來)	ブラックロック・インクのマネージング・ディレクター(2014年以來)、ブラックロック・インクのディレクター(2010~2013年)、iシェアーズ上場投資信託の秘書役(2015年以來)、ブラックロックが助言するミューチュアル・ファンドの秘書役(2012年以來)	0
スコット・ラデル(SCOTT RADELL)(47)	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント(2012年以來)	ブラックロック・インクのマネージング・ディレクター(2009年以來)、ブラックロック・インクのポートフォリオ・ソリューションズ総責任者(2009年以來)	0
アミー・ショルダガー(Amy Schioldager)(53)	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント(2007年以來)	ブラックロック・インクのシニア・マネージング・ディレクター(2009年以來)	0

2016年3月31日時点において、BFA(本ファンドの投資顧問業者)、ブラックロック・インベストメント・エルエルシー(BlackRock Investments, LLC)(以下「ディストリビューター」といいます。)、またはBFAもしくはディストリビューターと支配もしくは被支配の関係にあるか共通の支配下にある人の証券を、投資主として所有もしくは登録簿の上で所有していた独立取締役またはその近親者は皆無でした。

## (5)【その他】

## 定款の変更

本投資法人は、適宜、基本定款(分類、再分類またはその他の方法による発行済投資証券の条件の変更を含みます。)の規定、発行済投資証券について基本定款に明示的に記載されている契約する権利の変更、修正または廃止およびその時点において有効なメリーランド州の法律に基づいて適法に基本定款に含まれる他の規定を追加または挿入する権利を有しています。

新しいサブファンドが発足したときは定款変更が行われますが、他のサブファンドへ重大な影響を与えるものではありません。

## 事業譲渡又は事業譲受

該当事項はありません。

## 出資の状況その他の重要事項

該当事項はありません。

## 訴訟事件その他外国投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

本書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 2 【外国投資法人の運用状況】

## (1) 【投資状況】

(2016年3月31日現在)

資産の種類	国名	時 価		投資比率 (%)
		米ドル	円	
株式	中国	2,450,209,262	276,089,579,642	22.02
	韓国	1,602,028,277	180,516,546,252	14.40
	台湾	1,362,066,618	153,477,666,516	12.24
	インド	873,671,698	98,445,326,931	7.85
	南アフリカ	724,724,551	81,661,962,407	6.51
	メキシコ	455,384,967	51,312,778,082	4.09
	ブラジル	410,155,657	46,216,339,431	3.69
	マレーシア	366,269,022	41,271,193,399	3.29
	ロシア	324,829,470	36,601,784,680	2.92
	インドネシア	274,822,132	30,966,957,834	2.47
	タイ	250,325,236	28,206,647,592	2.25
	トルコ	157,920,291	17,794,458,390	1.42
	フィリピン	148,181,019	16,697,037,221	1.33
	ポーランド	139,512,493	15,720,267,711	1.25
	チリ	119,259,862	13,438,201,250	1.07
	アラブ首長国連邦	93,256,765	10,508,172,280	0.84
	カタール	92,478,851	10,420,516,931	0.83
	ギリシャ	44,618,910	5,027,658,779	0.40
	ペルー	36,167,248	4,075,325,505	0.33
	コロンビア	31,601,361	3,560,841,357	0.28
ハンガリー	28,879,196	3,254,107,805	0.26	
エジプト	25,559,088	2,879,998,036	0.23	
チェコ共和国	17,920,998	2,019,338,055	0.16	
小計		10,029,842,975	1,130,162,706,423	90.14
ライツ	カタール	421,966	47,547,129	0.00
	チリ	19,737	2,223,965	0.00
	インド	5,556	626,050	0.00
小計		447,259	50,397,144	0.00
優先株式	ブラジル	214,056,174	24,119,849,686	1.92
	韓国	70,554,217	7,950,049,172	0.63
	ロシア	17,515,617	1,973,659,724	0.16
	コロンビア	15,739,317	1,773,506,240	0.14
	チリ	7,160,737	806,871,845	0.06
小計		325,026,062	36,623,936,616.58	0.21
ミューチュアル・ファンド	米国	25,185,773	2,837,932,902	0.23
小計		25,185,773	2,837,932,902	0.23
合計		10,380,502,068	1,169,674,973,022	93.29
現金およびその他資産		746,848,545	84,154,894,051	6.71
資産総額		11,127,350,613	1,253,829,867,073	100.00
負債総額		709,740,071	79,973,511,200	6.38
合計(純資産総額)		10,417,610,542	1,173,856,355,873	93.62

(注)投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同様です。

## (2)【運用実績】

## 【純資産等の推移】

本ファンドのNAVの推移は以下のとおりです。

各月末	総資産額		純資産総額		1 単位当たりの純資産額	
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
2015年4月30日	8,196,227,036	923,550,862,416	7,847,069,491	884,207,790,246	51.97	5,856
2015年5月31日	8,605,168,174	969,630,349,846	7,806,128,058	879,594,509,575	50.10	5,645
2015年6月30日	8,215,025,760	925,669,102,637	7,668,737,331	864,113,322,457	48.23	5,435
2015年7月31日	7,699,458,331	867,574,964,737	7,225,102,584	814,124,559,165	44.77	5,045
2015年8月31日	7,684,478,545	865,887,042,451	7,025,330,828	791,614,277,699	40.75	4,592
2015年9月30日	7,643,485,200	861,267,912,336	7,172,150,719	808,157,943,017	39.71	4,475
2015年10月31日	9,036,656,048	1,018,250,403,489	8,484,724,134	956,058,715,419	42.51	4,790
2015年11月30日	10,123,818,132	1,140,751,827,114	8,766,923,728	987,856,965,671	40.93	4,612
2015年12月31日	10,555,162,026	1,189,355,657,090	9,699,135,416	1,092,898,578,675	39.62	4,464
2016年1月31日	9,775,767,846	1,101,533,520,887	9,054,470,651	1,020,257,752,955	36.99	4,168
2016年2月29日	9,807,038,997	1,105,057,154,182	9,103,364,332	1,025,767,092,930	36.92	4,160
2016年3月31日	11,127,350,613	1,253,829,867,073	10,417,610,542	1,173,856,355,873	41.64	4,692

## NYSEアーカの1 単位当たりの市場相場

各月末	時価 (米ドル)	時価 (円)
2015年4月30日	51.80	5,837
2015年5月31日	49.95	5,628
2015年6月30日	48.03	5,412
2015年7月31日	44.90	5,059
2015年8月31日	40.75	4,592
2015年9月30日	39.94	4,500
2015年10月31日	42.34	4,771
2015年11月30日	41.35	4,659
2015年12月31日	39.39	4,438
2016年1月31日	37.33	4,206
2016年2月29日	36.99	4,168
2016年3月31日	41.62	4,690

## 【分配の推移】

本ファンドの分配金の推移は以下のとおりです。

	分配総額		1 単位当たりの分配の額	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年3月1日～2016年2月29日	123,896,758	13,960,686,691	0.55	62

## 【自己資本利益率(収益率)の推移】

本ファンドの収益率の推移は以下のとおりです。

	収益率(%)
2015年3月1日～2016年2月29日	-23.29

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価額(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価額(分配落の額)

## (3) 【投資リスク】

本書提出日現在、2016年2月29日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はありません。

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しません。

### 3【資産運用会社の概況】

#### (1)【名称及び資本金の額】

名称

ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ

資本金の額

1,000米ドル(112,680円) (2016年3月31日現在)

#### (2)【大株主の状況】

(2016年3月31日現在)

氏名又は名称	住 所	所有株式数	比 率(%)
ブラックロック・デラウェア・ホールディングス・インク(BlackRock Delaware Holdings Inc.)	カリフォルニア州94105、サンフランシスコ、ハワード・ストリート400番(400 Howard Street, San Francisco, California 94105)	1,000株	100

## (3)【役員の状況】

(2016年3月31日現在)

氏名	職位	過去5年間の本業	所有株式数
チャールズ・C・パーク(Charles C. Park)	チーフ・コンプライアンス・オフィサー	ブラックロック・アドバイザーズ・エルエルシーならびにエクイティ・ボンド群、エクイティ・リクイディティ群およびクローズド・エンド群においてブラックロックが助言するファンドのチーフ・コンプライアンス・オフィサー(2014年以来)、本投資法人のチーフ・コンプライアンス・オフィサー(2006年以来)	0
フィリップ・マツモト(Philippe Matsumoto)	トレジャラー	ブラックロック・インクのマネージング・ディレクター、トレジャラー、企業保険総責任者(2014年以来)、NYSE ユーロネクストのシニア・ヴァイス・プレジデント、グローバル・トレジャラー(2007~2014年)	0
ダニエル・R・ウォルチャー(Daniel R. Waltcher)	取締役	ブラックロック・インクのマネージング・ディレクター、副法律顧問(1998年以来)	0
マシュー・J・マロウ(Matthew J. Mallow)	法律顧問	シニア・マネージング・ディレクター、ブラックロック・インクの法律顧問(2012年以来)、ブラックロック・インクのグローバル・エグゼクティブ委員会委員、ブラックロック・インクの法務およびコンプライアンス部門のシニア・アドバイザー(2010年6月以来)	0
ゲイリー・シェドリン(Gary Shedlin)	チーフ・フィナンシャル・オフィサー、取締役	ブラックロック・インクのシニア・マネージング・ディレクター、チーフ・フィナンシャル・オフィサー(2013年以来)、モルガン・スタンレーのインベストメント・バンキングの副会長、マネージング・ディレクター(2010年~2013年)	0
ロバート・ゴールドスタイン(Robert Goldstein)	チーフ・オペレーティング・オフィサー、取締役	ブラックロック・インクのシニア・マネージング・ディレクター、チーフ・オペレーティング・オフィサー、ブラックロック・ソリューションズ総責任者、ブラックロック・インクのグローバル・エグゼクティブ委員会委員	0

## (4)【事業の内容及び営業の概況】

資産運用会社は以下の投資法人を運用します。

(2016年3月31日現在)

名称	基本的性格	設立年月日	純資産総額 (十億米ドル)	1単位当たり の純資産価額 (米ドル)
iシェアーズ・インク	ETF	1996年3月5日	105	29.55

#### 4【外国投資法人の経理状況】

本書に記載の本投資法人の日本語の連結資産負債計算書(2016年2月29日現在の連結投資明細表を含みます。)、連結損益計算書、連結純資産変動計算書および連結財務ハイライト(以下総称して「中間財務書類」といいます。)は、本投資法人の2016年2月29日終了期間および2015年2月28日終了期間の中間報告書に含まれている、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類(以下「原文中間財務書類」といいます。)を翻訳したものです(以下「日本語中間財務書類」といいます。)。日本語中間財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(以下「中間財務諸表等規則」といいます。)第76条第4項但書きの規定の適用を受けて作成されています。

原文中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。)による監査を受けていません。

原文中間財務書類には現在構成する他のファンドの情報も掲載される場合がありますが、日本語中間財務書類には日本で販売されたファンドの情報のみが掲載されています(ただし、「財務書類に対する注記」を除きます。)

原文中間財務書類は米ドルで表示されていますが、日本語中間財務書類には中間財務諸表等規則第79条の規定に従い、主要な係数について円換算額も併記されています。日本円への換算に適用した為替相場は、株式会社三菱東京UFJ銀行が米ドルの対円直物電信為替売買相場の仲値として、2016年3月31日に顧客に提示した1米ドル=112.68円です。なお、日本円への換算額は四捨五入のため合計の数字が一致しない場合があります。

上記円換算額は原文中間財務書類に記載されておりません。

## (1)【資産及び負債の状況】

【2016年2月29日終了期間】

## 連結資産負債計算書(未監査)

iシェアーズ・インク

2016年2月29日現在

	iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF	
	米ドル	日本円
<b>資産</b>		
投資、取得原価：		
関連会社以外	11,039,612,118	1,243,943,493,456
関連会社(注記2)	660,584,667	74,434,680,278
投資取得原価合計	11,700,196,785	1,318,378,173,734
投資有価証券、公正価値		
(貸付有価証券を含む <sup>a</sup> )(注記1)：		
関連会社以外	9,053,375,744	1,020,134,378,834
関連会社(注記2)	660,584,667	74,434,680,278
投資の公正価値合計	9,713,960,411	1,094,569,059,111
外国通貨、評価額 <sup>b</sup>	4,808,364	541,806,456
現金	15,657,797	1,764,320,566
差入委託証拠金	2,230,203	251,299,274
未収勘定：		
投資有価証券売却未収金	43,574,742	4,910,001,929
未収配当金および未収利息	26,335,301	2,967,461,717
未収先物変動証拠金	402,675	45,373,419
税返還請求	56,810	6,401,351
前払費用	12,694	1,430,360
資産合計	9,807,038,997	1,105,057,154,182
<b>負債</b>		
未払勘定：		
投資有価証券購入未払金	47,386,243	5,339,481,861
有価証券貸付差入(注記1)	655,027,607	73,808,510,757
与信枠(注記8)	-	-
未払外国税(注記1)	118,820	13,388,638
未払投資顧問報酬(注記2)	1,141,995	128,679,997
負債合計	703,674,665	79,290,061,252
純資産	9,103,364,332	1,025,767,092,930

	米ドル	日本円
<b>純資産内訳：</b>		
払込資本	11,573,027,966	1,304,048,791,209
未分配投資純利益(投資純利益超過分配金)	3,532,721	398,067,002
累積実現純損失	(485,205,921)	(54,673,003,178)
未実現純評価損	(1,987,990,434)	(224,006,762,103)
純資産	9,103,364,332	1,025,767,092,930
発行済投資証券口数 <sup>C</sup>	246,600,000 口	
基準価額	36.92	4,160

<sup>a</sup> 市場評価額が613,434,654米ドルの貸付有価証券です。注記1を参照してください。

<sup>b</sup> 外国通貨取得原価は4,802,812米ドルです。

<sup>c</sup> 額面は0.001米ドル、授権口数は450百万口です。

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結損益計算書(未監査)

iシェアーズ・インク

2016年2月29日に終了した6ヵ月間

iシェアーズ・コア MSCI  
エマージング・マーケット ETF

	米ドル	日本円
<b>投資純利益</b>		
受取配当金 - 関連会社以外 <sup>a</sup>	77,011,163	8,677,617,847
受取利息 - 関連会社以外	50	5,634
受取利息 - 関連会社(注記2)	22,026	2,481,890
有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額(注記2) <sup>b</sup>	8,603,209	969,409,590
	85,636,448	9,649,514,961
差引: その他の外国税(注記1)	(122,016)	(13,748,763)
投資収益合計	85,514,432	9,635,766,198
<b>費用</b>		
投資顧問報酬(注記2)	7,008,408	789,707,413
モーリシャス所得税(注記1)	228,618	25,760,676
コミットメント・フィー(注記8)	28,765	3,241,240
支払利息(注記8)	-	-
費用合計	7,265,791	818,709,330
差引: 投資顧問報酬放棄額(注記2)	-	-
費用純額	7,265,791	818,709,330
投資純利益	78,248,641	8,817,056,868
<b>実現および未実現純利益(損失)</b>		
実現純利益(損失):		
投資 - 関連会社以外	(251,763,535)	(28,368,715,124)
現物償還 - 関連会社以外	-	-
先物契約	(6,660,067)	(750,456,350)
外国通貨取引	(1,231,161)	(138,727,221)
実現純損失	(259,654,763)	(29,257,898,695)
未実現評価損益の純変動:		
投資	(679,391,438)	(76,553,827,234)
先物契約	3,976,458	448,067,287
外貨建て資産および負債の換算	(1,057,919)	(119,206,313)
未実現評価損益の純変動	(676,472,899)	(76,224,966,259)
実現および未実現純損失	(936,127,662)	(105,482,864,954)
運用による純資産の純減少額	(857,879,021)	(96,665,808,086)

<sup>a</sup> 8,358,024米ドルの外国源泉徴収税控除後の金額です。<sup>b</sup> 316,143米ドルの有価証券貸付収益に対する税金支払額控除後の金額です。

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結純資産変動計算書

iシェアーズ・インク

## iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

	2016年2月29日に終了した6カ月間 (未監査)		2015年8月31日終了年度	
	米ドル	日本円	米ドル	日本円
純資産の増加(減少)				
<b>運用:</b>				
投資純利益	78,248,641	8,817,056,868	165,940,771	18,698,206,076
実現純損失	(259,654,763)	(29,257,898,695)	(168,209,015)	(18,953,791,810)
未実現評価損益の純変動	(676,472,899)	(76,224,966,259)	(1,745,449,404)	(196,677,238,843)
運用による純資産の純減少額	(857,879,021)	(96,665,808,086)	(1,747,717,648)	(196,932,824,577)
<b>投資主への分配金:</b>				
投資純利益の分配	(123,896,758)	(13,960,686,691)	(149,835,315)	(16,883,443,294)
投資主への分配金合計	(123,896,758)	(13,960,686,691)	(149,835,315)	(16,883,443,294)
<b>資本投資証券の取引:</b>				
投資証券売却手数料	3,059,809,283	344,779,310,008	3,253,716,865	366,628,816,348
投資証券償還額	-	-	-	-
資本投資証券の取引による純資産の純増加(減少)額	3,059,809,283	344,779,310,008	3,253,716,865	366,628,816,348
純資産の増加(減少)	2,078,033,504	234,152,815,231	1,356,163,902	152,812,548,477
<b>純資産</b>				
期首	7,025,330,828	791,614,277,699	5,669,166,926	638,801,729,222
期末	9,103,364,332	1,025,767,092,930	7,025,330,828	791,614,277,699
期末の純資産に含まれる未分配投資純利益(投資純利益超過分配金)	3,532,721	398,067,002	49,180,838	5,541,696,826
<b>投資証券の発行および償還</b>				
投資証券売却	74,200,000 □		67,200,000 □	
投資証券償還	- □		- □	
発行済投資証券口数の純増加(減少)	74,200,000 □		67,200,000 □	

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結財務ハイライト

## i シェアーズ・インク

(各期間を通じた発行済投資証券1口当たり)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

	2016年2月29日に 終了した6カ月間 (未監査)	2015年8月31日 終了年度	2014年8月31日 終了年度	2012年10月18日 <sup>a</sup> から2013年8月31日 までの期間
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
<b>期首純資産価額</b>	40.75	53.89	45.71	49.06
<b>投資運用による収益：</b>				
投資純利益 <sup>b</sup>	0.37	1.21	1.31	1.33
実現および未実現純利益(損失) <sup>c</sup>	(3.65)	(13.26)	7.78	(4.14)
投資運用による収益合計	(3.28)	(12.05)	9.09	(2.81)
<b>分配金：</b>				
投資純利益からの分配	(0.55)	(1.09)	(0.91)	(0.54)
分配金合計	(0.55)	(1.09)	(0.91)	(0.54)
<b>期末純資産価額</b>	36.92	40.75	53.89	45.71
<b>総収益率(%)</b>	(8.16)% <sup>d</sup>	(22.61)%	20.05%	(5.75)% <sup>d</sup>
<b>比率/補足データ：</b>				
期末純資産(千米ドル)	9,103,364	7,025,331	5,669,167	1,864,965
平均純資産に対する費用比率 <sup>e</sup> (%)	0.17%	0.18%	0.17%	0.05%
平均純資産に対する費用比率(報 酬放棄額控除前) <sup>e</sup> (%)	0.17%	0.18%	0.18%	0.18%
平均純資産に対する投資純利益比 率 <sup>e</sup> (%)	1.86%	2.49%	2.61%	3.17%
ポートフォリオ回転率 <sup>f</sup> (%)	6%	7%	8%	15%

<sup>a</sup> 運用開始日です。<sup>b</sup> 各期間を通じた平均発行済投資証券に基づきます。<sup>c</sup> 発行済投資証券1口当たりの計上額は、ファンドの現物有価証券の市場価額の変動に関連する資本投資証券取引の実施時期に起因して、該当会計期間における有価証券の損益総額の変動額と整合しないことがあります。<sup>d</sup> 年率換算されていません。<sup>e</sup> 1年未満の期間を年率換算しています。<sup>f</sup> ポートフォリオ回転率の算定では、クリエーション・ユニットで受領した、または引き渡したポートフォリオ有価証券が除外されていますが、一部米ドル現金によるクリエーション・ユニットの資本投資証券取引における処理過程で実行したポートフォリオ取引は含まれています。かかる現金取引を除外した場合、2016年2月29日に終了した6カ月間、2015年8月31日および2014年8月31日終了年度ならびに2013年8月31日終了期間のポートフォリオ回転率はそれぞれ6%、7%、8%および15%でした。注記4を参照してください。

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結財務書類に対する注記

### iシェアーズ・インク

iシェアーズ・インク(以下「当社」)は1940年投資会社法(修正を含む)(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。当社は、メリーランド州の法律に基づき、1994年9月1日に修正・改訂後の定款に従って設立されました。

本連結財務書類は、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
コア MSCI エマージング・マーケット	分散型
MSCI BRIC	分散型
MSCI エマージング・マーケット・アジア	分散型
MSCI エマージング・マーケット小型株	分散型

各ファンドは、ファンドの対象インデックスの価格および利回りの実績に概ね対応する投資成果(手数料および経費控除前)を目標としています。投資顧問会社は各ファンドの投資目標を達成するため、「パッシブ運用」またはインデックス・アプローチを用います。

各ファンドは、インドの有価証券への投資に関する投資戦略として、モーリシャス共和国にある完全所有子会社(以下「子会社」)に投資し、同社が対象インデックスに含まれるインドの有価証券に投資しています。各ファンドの投資顧問会社は、各子会社の投資顧問会社としても従事しています。各ファンドは、この投資構造を通じて、モーリシャスとインド間の現行の租税条約に基づく一定の恩恵を受けることを見込んでいます。添付の各ファンドの連結財務書類には、子会社の勘定が含まれています。関連会社間の勘定および取引は、該当がある場合には、消去されています。

当社の設立関連書類に基づき、ファンドの役員および取締役は、ファンドに対する義務の遂行から生ずる可能性がある一定の賠償責任から免責されています。さらに、ファンドは通常の業務において、一般免責条項を含む契約を業務提供者と締結しています。かかる契約の下でファンドが負う最大リスクは、まだ発生していない事象に対して将来、申立が行われる可能性があるため不明です。

## 1. 重要な会計方針

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収益および費用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。

### 有価証券の評価

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当該日の公正価値で評価されており、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。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、ファンドに関する投資評価の監視を提供します。各ファンドの投資は、グローバル・バリュエーション・コミッティーが策定し、当社の取締役会（以下「取締役会」）が認めている方針および手続きに従って評価されます。

- ・ 公認の証券取引所で取引されている株式は、当該日の公表された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。
- ・ オープンエンド型の米国ミューチュアル・ファンドは、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で評価されます。

これらの評価方法の適用が、結果として当該投資の公正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、当該投資は取締役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関連性があるとみなされた、その他の入手可能な要因に基づき評価されます。これらの要因には、(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有価証券の市場価格、および(vi) その他の要因(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)がありますが、これらに限定されるものではありません。かかる要因に基づいた評価は、四半期ごとに取締役会に報告されます。

グローバル・バリュエーション・コミッティーは、活発な市場が存在しない投資に関する評価アプローチを調整するために様々な方法(当社の価格情報提供業者の定期的な適正評価、主要インプットおよび仮定の定期的なレビュー、未実現損益と実現損益を比較するための取引のバックテストまたは処分分析、値がつかないまたは値動きがない価格のレビュー、市場価値に大きな変動があった投資のレビュー、および市場関連活動のレビュー等)を採用しています。

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。

様々なインプットは、金融商品の公正価値の決定に利用されます。インプットは独立した市場データ(以下「観測可能なインプット」)に基づく場合もあれば、内部的に設定されるもの(以下「観測不能なインプット」)もあります。これらインプットは、財務報告目的のための3つの広範なレベルからなる開示上の階層に分類されます。金融商品について決定される価値の公正価値階層のレベルは、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きます。金融商品について決定される価値は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づいて各公正価値階層に分類されるもので、その分類は、当該金融商品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。公正価値階層は以下の3つのレベルに分類されます。

- ・ 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 - 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測可能であるもの。これに含まれるのは、活発な市場における類似資産または負債の市場価格、活発でないと思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市場価格、資産または負債について観測可能である市場価格以外のインプット(為替レート、融資条件、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。

- ・ レベル3 - 投資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めた、資産または負債について観測不能なインプット。

評価技法の変更は、開示上の階層内で割当てられたレベル間での移動をもたらす可能性があります。当社の方針に従い、公正価値階層の異なるレベル間での移動は、報告期間の開始時に発生したものとみなされます。

以下の表は2016年2月29日現在の各ファンドの投資の公正価値階層別の要約です。各ファンドの投資の主要な分類の内訳はそれぞれの連結投資明細表に開示されています。

	(米ドル)			
<i>i</i> シェアーズ <sup>a</sup> ETF	レベル1	レベル2	レベル3	合計
コア MSCI エマージング・マーケット				
投資：				
資産：				
普通株式	8,795,791,507	11,068,580	2,796,074	8,809,656,161
優先株式	243,671,360	-	-	243,671,360
ライツ	48,223	-	-	48,223
マネー・マーケット・ファンド	660,584,667	-	-	660,584,667
合計	9,700,095,757	11,068,580	2,796,074	9,713,960,411
デリバティブ金融商品： <sup>a</sup>				
負債：				
先物契約	(545,669)	-	-	(545,669)
合計	(545,669)	-	-	(545,669)

#### MSCI BRIC

投資：				
資産：				
普通株式	142,386,310	164,028	1	142,550,339
優先株式	7,978,757	-	-	7,978,757
ライツ	910	-	-	910
マネー・マーケット・ファンド	9,466,526	-	-	9,466,526
合計	159,832,503	164,028	1	159,996,532

## MSCI エマージング・マーケット・アジア

投資:

資産:

普通株式	107,722,303	145,722	1	107,868,026
優先株式	1,170,244	-	-	1,170,244
マネー・マーケット・ファンド	4,492,310	-	-	4,492,310
合計	113,384,857	145,722	1	113,530,580

(米ドル)

iシェアーズ ETF	レベル1	レベル2	レベル3	合計
MSCI エマージング・マーケット 小型株				
投資:				
資産:				
普通株式	87,369,225	235,970	277,203	87,882,398
優先株式	301,014	-	-	301,014
ライツ	1,899	-	-	1,899
マネー・マーケット・ファンド	14,931,581	-	-	14,931,581
合計	102,603,719	235,970	277,203	103,116,892

<sup>a</sup> 契約に係る未実現評価益(評価損)で表示されています。

## 有価証券取引および収益の認識

有価証券取引は、約定日に計上されます。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。2016年2月29日現在、外国税務当局より返還請求可能な源泉徴収税は、税還付請求に計上されています。選択的配当で受け取った株式などの非現金配当がある場合には、受取配当金として公正価値で計上されます。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。受取利息は日次で未収計上されます。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

## 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、外貨建ての投資有価証券およびその他の資産・負債は、投資顧問会社が適切であると判断する為替レートを使用して米ドルに換算されています。有価証券の売買、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、有価証券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損益の一部として反映させています。

## 外国税

ファンドは、収益、株式配当、投資にかかるキャピタルゲイン、または一部の外国為替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、ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率に従って計上されます。これらの外国税が存在する場合には、ファンドが支払いを行い、ファンドの連結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かかる外国税は有価証券貸付収益の控除額として、株式配当にかかる外国税は「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為替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。2016年2月29日現在において未払外国税または繰延外国税が存在する場合は、ファンドの連結資産負債計算書に開示されます。

各ファンドは、子会社を通じてインドにおける投資活動を行っており、インドとモーリシャスの間の二重課税防止条約(以下「DTAA」)に基づく恩恵を受けることを見込んでいます。DTAAに基づく恩恵の請求資格を得るためには、各子会社が、モーリシャスにおける有効な納税者居住性の確立および維持ならびに関連する要求事項を含む、特定のテストや条件を年次ベースで満たしていなければなりません。各ファンドは、モーリシャス歳入庁(Mauritian Revenue Authorities)から現行の納税者居住証明を得ています。

インドおよびモーリシャスにおける現行の税法ならびにDTAAに係る現時点の解釈および慣行に基づき、各子会社は、モーリシャスにおいて純利益に対する15%の税金の賦課を受けます。しかし、税額控除のシステムにより、モーリシャスの所得税率は上限3%まで効果的に減額されます。これらの所得税がある場合は、ファンドが支払いを行い、ファンドの連結損益計算書に開示されます。子会社がファンドに支払う配当金は、モーリシャスにおける税金の対象ではありません。さらに、各子会社は、有価証券の売却益についてもモーリシャスにおける税金が免除されています。

しかしながら、将来におけるインド・モーリシャス間の条約の変更が、インドにおけるファンドの投資のタックス・ポジションに不利な影響を及ぼさないという保証はありません。DTAAが、インドにおける各ファンドのタックス・ポジションに不利な影響を与える形で解釈、修正、終了、再交渉される、あるいは、一般的租税回避否認条項(当該条項は2017年4月1日に発効予定ですが、当局による今後の指針が公表されるまで詳細は未確定です)によって覆されるようなことがあった場合、かかる解釈、修正、または無効化、再交渉によって、ファンドは、インドにおけるキャピタルゲイン税の賦課を受ける可能性があります。インドの税法には、インド企業の株式の譲渡にインドの税金を課す規定も含まれています。しかし、当局がこの規定のファンドへの最終的な適用可能性に関するより明確な指針を公表するまで、ファンドに対する影響(該当がある場合)を現時点で算定することはできません。

## 投資主への分配

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、ファンドの追加投資証券に対して自動的に再投資することはできません。

## ポートフォリオ有価証券の貸付

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投資有価証券を貸し付けることができます。借り手は、現金、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時価の少なくとも102%相当の当該貸付有価証券の価値、その他すべての有価証券については、当該貸付有価証券の時価の少なくとも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ます。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。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。

貸付有価証券の担保として受け取った現金は、ファンドに代わり直接、もしくは一つ以上の共有口座あるいはマネー・マーケット・ファンド(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ものを含む)を通じて、特定の短期金融商品に再投資されることがあります。2016年2月29日現在、貸付有価証券は現金により担保されています。受け取った現金担保はBFAが運用するマネー・マーケット・ファンドに投資され、連結投資明細表に開示されます。各ファンドの貸付有価証券も連結投資明細表に開示されます。2016年2月29日現在の貸付有価証券の総額および関連する担保の総額は、連結資産負債計算書で開示しています。有価証券貸付によりファンドが稼得した収益は連結損益計算書で開示しています。

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、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、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受け取った現金担保の価値を下回る場合、損失を被ることがあります。

ファンドは、有価証券貸付に関する基本契約(以下「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値を、受領した担保の市場価値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値を上回るため、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。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、ファンドは現金担保の再投資や、債務不履行時には担保の転売または再担保の設定が可能です。

2016年2月29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概要は、以下の通りです。

(米ドル)			
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 <sup>a</sup>	純額
コア MSCI エマージング・マーケット			
Barclays Capital Inc.	9,822,853	9,822,853	-
BNP Paribas Prime Brokerage Inc.	1,171,454	1,171,454	-
Citigroup Global Markets Inc.	43,264,002	43,264,002	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	15,802,885	15,802,885	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	92,065,697	92,065,697	-
Deutsche Bank AG	25,269,852	25,269,852	-
Deutsche Bank Securities Inc.	35,909,773	35,909,773	-
HSBC Bank PLC	18,083,459	18,083,459	-
Jefferies LLC	486,292	486,292	-
JPMorgan Clearing Corp.	32,443,651	32,443,651	-
JPMorgan Securities PLC	26,822,535	26,822,535	-
Macquarie Capital (USA) Inc.	1,437,672	1,437,672	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	36,246,878	36,246,878	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	97,828,461	97,828,461	-
Morgan Stanley & Co. LLC	132,665,392	132,665,392	-
Morgan Stanley & Co. LLC (U.S. Equity Securities Lending)	5,241,379	5,241,379	-
National Financial Services LLC	285,844	285,844	-
SG Americas Securities LLC	232,536	232,536	-
State Street Bank & Trust Company	4,648,317	4,648,317	-
UBS Securities LLC	29,411,602	29,411,602	-
Wells Fargo Securities LLC	4,294,120	4,294,120	-
	613,434,654	613,434,654	-

(米ドル)

<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 <sup>a</sup>	純額
<i>MSCI BRIC</i>			
BNP Paribas Prime Brokerage Inc.	668,974	668,974	-
Citigroup Global Markets Inc.	1,757	1,757	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	438,936	438,936	-
Deutsche Bank Securities Inc.	103,091	103,091	-
Goldman Sachs & Co.	933,737	933,737	-
JPMorgan Clearing Corp.	99,196	99,196	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	87,502	87,502	-
Morgan Stanley & Co. LLC	2,365,236	2,365,236	-
Morgan Stanley & Co. LLC (U.S. Equity Securities Lending)	4,250,292	4,250,292	-
State Street Bank & Trust Company	66,479	66,479	-
	9,015,200	9,015,200	-
<i>MSCI エマージング・マーケット・アジア</i>			
Citigroup Global Markets Inc.	168,911	168,911	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	403,350	403,350	-
Deutsche Bank AG	253,624	253,624	-
Deutsche Bank Securities Inc.	124,263	124,263	-
HSBC Bank PLC	96,742	96,742	-
Jefferies LLC	50,942	50,942	-
JPMorgan Clearing Corp.	15,651	15,651	-
JPMorgan Securities PLC	175,801	175,801	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	269,303	269,303	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	1,230,928	1,230,928	-
Morgan Stanley & Co. LLC	1,441,702	1,441,702	-
	4,231,217	4,231,217	-

MSCI エマージング・マーケット小型株

Barclays Capital Inc.	171,028	171,028	-
Citigroup Global Markets Inc.	209,138	209,138	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,217,106	2,217,106	-
Deutsche Bank AG	278,509	278,509	-
Deutsche Bank Securities Inc.	1,463,938	1,463,938	-
Goldman Sachs & Co.	2,680,311	2,680,311	-
JPMorgan Clearing Corp.	1,652,581	1,652,581	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	1,276,689	1,276,689	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	182,122	182,122	-
Morgan Stanley & Co. LLC	2,022,766	2,022,766	-
UBS Securities LLC	1,235,991	1,235,991	-
	<u>13,390,179</u>	<u>13,390,179</u>	-

<sup>a</sup> 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。期末現在、受け取った担保の合計は貸付有価証券の市場価額を超過していました。これは各ファンドの連結資産負債計算書で開示されています。

## 2. 関連会社との投資顧問契約およびその他の取引

当社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、利息、税金、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、販売手数料、訴訟費用ならびに特別費用は除いたファンドの全費用を実質的に負担します。

各子会社は、BFAと個別の契約を締結しており、当該契約に基づいてBFAは子会社に投資顧問サービスを提供しますが、かかるサービス提供に関して子会社から個別の報酬を受領しません。各子会社は、子会社に対する他のサービス（管理事務代行、カストディ、名義書換代理およびその他のサービスを含みます）の提供について規定した個別の契約も締結しており、BFAはこれらのサービス提供に関連する支出および費用を支払います。

BFAは、iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケットETFに提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドの平均日次純資産に基づいて、0.16%の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。2015年11月11日より前に、BFAは、ファンドに提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドの平均日次純資産に基づいて、0.18%の年間投資顧問報酬を受領する権利を有していました。また、ファンドは、他の投資会社に対する投資額に帰属する報酬および費用の比例持分（以下「取得ファンド報酬および費用」）を間接的に支払っています。BFAは、2015年12月31日までファンドの投資顧問報酬の一部を放棄することを契約上で合意しており、その金額はファンドのその他のiシェアーズ・ファンドに対する投資額（該当がある場合）に帰属する取得ファンド報酬および費用の額と同等額です。

BFAIは、iシェアーズ MSCI BRIC ETFおよびiシェアーズ MSCI エマージング・マーケット小型株 ETFに提供するそれぞれの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各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。

投資顧問報酬	平均日次純資産総額
0.75%	140億米ドルまで
0.68	140億米ドル超、280億米ドル以下
0.61	280億米ドル超、420億米ドル以下
0.54	420億米ドル超、560億米ドル以下
0.47	560億米ドル超、700億米ドル以下
0.41	700億米ドル超、840億米ドル以下
0.35	840億米ドル超

BFAIは、iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・アジア ETFに提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドの平均日次純資産に基づいて0.68%の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。BFAIは、当ファンドについて、報酬放棄後の年間運用費用の合計額を平均日次純資産の0.49%までに抑えるため、2018年12月31日まで投資顧問報酬の一部を放棄することを契約上で合意しています。

米国証券取引委員会では、適用される条件の下でBFAI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、BFAI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、各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、かつ担保投資手数料を差引いた金額と同額です。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。

有価証券貸借契約に基づき、各ファンドは、有価証券貸付収益の80%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、ある特定の暦年において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、2013暦年における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の総額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。

2016年2月29日に終了した6ヵ月間において、有価証券貸付代理人のサービス対価および担保投資手数料として支払った合計額は以下の通りです。

iシェアーズ ETF	(米ドル)	
	BTCに対する手数料支払額	
コア MSCI エマージング・マーケット	2,095,876	
MSCI BRIC	19,750	
MSCI エマージング・マーケット・アジア	16,678	
MSCI エマージング・マーケット小型株	63,047	

2016年2月29日に終了した6ヵ月間において、ファンドの有価証券貸付代理人であるBTCは、有価証券貸付収益に係る外国税に関連して、iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETFに57,693米ドルを任意で払い戻すことに同意しました。かかる払戻しはファンドの連結損益計算書における「有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額」に含まれています。

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。

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。取締役会は、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。

2016年2月29日に終了した6ヵ月間において、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シェアーズ ETF	(米ドル)	
	購入	売却
コア MSCI エマージング・マーケット	522,927	3,726,943
MSCI BRIC	-	13,034
MSCI エマージング・マーケット小型株	-	457,879

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、連結損益計算書において「受取利息 - 関連会社」に含まれています。

PNCファイナンシャル・サービス・グループ・インクは、ブラックロックの主要株主であり、1940年法によるファンドの関連会社であるとみなされます。

一部のファンドは、ポートフォリオの流動性およびその対象インデックスに追随する能力を向上させることを目的として、各ファンドの対象インデックスに投資するその他のiシェアーズ・ファンドの銘柄に投資することができます。

当社の取締役および役員の一部は、BTC、BFAまたは両社の役員を兼任しています。

### 3. 投資ポートフォリオ取引

2016年2月29日に終了した6ヵ月間における投資（現物取引および短期投資を除く）の売買は以下の通りです。

iシェアーズ ETF	(米ドル)	
	購入	売却
コア MSCI エマージング・マーケット	3,031,453,103	480,999,859
MSCI BRIC	16,637,340	25,008,646
MSCI エマージング・マーケット・アジア	19,529,686	18,915,741
MSCI エマージング・マーケット小型株	29,126,717	11,225,375

2016年2月29日に終了した6ヵ月間における現物取引（注記4参照）は以下の通りです。

iシェアーズ ETF	(米ドル)	
	現物購入	現物売却
コア MSCI エマージング・マーケット	452,167,139	-
MSCI BRIC	-	10,431,870
MSCI エマージング・マーケット・アジア	-	5,848,956

#### 4. 資本投資証券の取引

資本投資証券は、各ファンドが特定数の投資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投資証券の償還はできません。各ファンドの資本投資証券の取引については、連結純資産変動計算書にその詳細が開示されています。

当社のファンドのクリエーション・ユニットの購入対価は、一般に所定の有価証券ポートフォリオの現物拠出もしくは一定額の現金です。当社の一部のファンドは、クリエーション・ユニットのみ、あるいは一部を米ドル現金で提供される可能性があります。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当社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、現金クリエーション・ユニットの取引を行う投資家も、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費用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、連結純資産変動計算書の「投資証券売却手取金」に含まれます。

#### 5. 先物契約

各ファンドは、かかるファンドがその対象インデックスに追随することを目標として、先物契約を購入または売却することができます。先物契約とは、将来の期日に設定価格で金融商品を売買する標準化された上場取引契約です。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、保有資産から分離して執行ブローカーに差し入れることが要求されています。契約に基づき、ファンドは、契約額の日次変動額と同等額の現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。かかる受取りや支払いは、変動証拠金として認識され、未実現評価損益としてファンドに計上されます。契約終了時には、ファンドは、締結時の契約額と終了時の評価額との差額の同等額を実現損益に計上します。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価値が下落する場合や、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。また先物契約の利用には、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。

以下の表は、2016年2月29日現在においてiシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETFが保有していた先物契約の評価額および連結資産負債計算書における関連科目をリスク・エクスポージャーの項目別に示したものです。

(米ドル)	
負債	
株式契約：	
未収変動証拠金 / 純資産内訳 - 未実現純評価損 <sup>a</sup>	545,669

<sup>a</sup> 連結投資明細表に記載されている先物契約評価損の累積額を表しています。期末日時点の変動証拠金は、連結資産負債計算書において個別に報告されています。

以下の表は、2016年2月29日に終了した6ヵ月間においてiシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETFが保有していた先物契約に係る実現および未実現利益(損失)ならびに連結損益計算書における関連科目をリスク・エクスポージャーの項目別に示したものです。

(米ドル)		
	実現純利益(損失)	未実現評価損益の純変動
株式契約：		
先物契約	(6,660,067)	(3,976,458)

以下の表はiシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETFについて、2016年2月29日に終了した6ヵ月間における未決済先物契約の四半期末平均残高を示したものです。

(米ドル)	
買建契約の平均価額	34,786,407

## 6. 主要なリスク

通常の業務において、各ファンドの投資活動は、各ファンドが投資している金融商品および市場に関連する様々な種類のリスクにさらされています。各ファンドがさらされる重要な金融リスクの種類には、市場リスクおよび信用リスクがあります。各ファンドの英文目論見書は、これらのリスクおよびその他の種類の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従した「パッシブ運用」またはインデックス・アプローチを用います。BFAは、市場リスクを減少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、為替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、各ファンドが被る潜在的損失を表します。各ファンドは、持分証券および金融デリバティブ商品に対するファンドの投資に基づく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（現地、地域またはグローバル政治、社会または経済不安等）、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。各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、ファンドの連結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。

分散型ポートフォリオが、ファンドの投資目標に適切かつ目標に沿って運用されている場合には、特定の投資の価格変動によってファンドのNAVに重大な影響を及ぼすリスクが最小化されます。各ファンドのポートフォリオ内の投資の集中は、各ファンドの連結投資明細表に開示されています。

各ファンドは、ファンドの資産の相当額を米国以外の市場で取引される米国以外の発行体の有価証券に投資しているため、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、全般的に流動性および効率性の低い証券市場、全般的に高水準である価格のボラティリティ、為替レートの変動および為替管理、ファンドの資金あるいはその他資産の海外移転に対する制限、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、決済の遅延ならびに決済手続きにかかる損失リスク、契約上の責務の強制が困難であること、証券市場に対する低い規制水準、会計、開示および報告要件の差異、政府による経済への大幅な介入、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リスクならびに戦争のリスク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。これらのリスクは、発展途上国市場の国々の発行体に投資する場合に特に高まります。

米国および欧州連合、ならびに日本、オーストラリアおよびカナダを含む複数国の規制機関(以下総称して「制裁機関」)は、ロシアの一部の個人とロシアの法人に対して一連の経済的制裁を課しており、それにはかかる発行体の満期までの期間が30日または90日を超える新発債券、または新規株式の売買または取引に係る禁止が含まれます。iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF、iシェアーズ MSCI BRIC ETFおよびiシェアーズ MSCI エマージング・マーケット小型株 ETFが保有する有価証券は、制裁が課される日より前に発行されているため、現在の制裁下における制限対象となりません。しかし、これらの各制裁を順守することによって、ファンドは、かかる影響を受けた有価証券または当該発行体のその他の有価証券を購入、売却、保有、受領または受け渡す能力が損なわれる可能性があります。制裁機関がロシアに関してより広範な制裁を課す可能性もあります。これらの制裁、あるいは追加制裁の脅威によって、ロシアの有価証券の価値および流動性の下落、ルーブル安、またはロシア経済への他の悪影響が生じる可能性があります。現在または将来における制裁の結果、ロシアが対抗措置または報復行動をとり、ロシアの有価証券の価値および流動性が更に下落する可能性があります。こうした報復措置には、ファンドが保有するロシア資産の即時凍結が含まれる可能性があります。

## 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、または貸付ポートフォリオ証券等)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各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、連結資産負債計算書に計上された価額に近似しています。

## 7. 所得税の情報

各ファンドは連邦所得税上、当社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。

米国GAAPの目的上、現物償還は有価証券の売却として扱われ、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。こうしたキャピタルゲインまたはロスはファンドにとって課税対象ではなく、また、ファンドの既存の投資証券保有者に分配されないため、当該損益はファンドの税務年度末に実現純利益（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。

当年度の分配の税務上の性質は、当会計年度末に決定されます。

ファンドの会計年度末である2015年8月31日現在、以下のファンドでは、以下に示された繰越期限内に将来の実現キャピタルゲインと相殺できるキャピタルロスが存在します。

i シェアーズ ETF	(米ドル)				
	繰越期限 なし <sup>a</sup>	繰越期限 2017年	繰越期限 2018年	繰越期限 2019年	合計
コア MSCI エマージング・マーケット	34,205,998	-	-	-	34,205,998
MSCI BRIC	160,504,168	1,540,740	11,268,086	7,760,558	181,073,552
MSCI エマージング・マーケット・アジア	9,350,259	-	-	-	9,350,259
MSCI エマージング・マーケット 小型株	5,947,880	-	-	-	5,947,880

<sup>a</sup> 繰越期限の対象となる損失より先に利用される必要があります。

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。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投資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。

2016年2月29日現在、連邦所得税上の費用に基づく未実現評価損益合計額は以下の通りです。

iシェアーズ ETF	(米ドル)			
	税金費用	未実現 評価益合計	未実現 評価損合計	未実現 純評価益 (評価損)
コア MSCI エマージング・ マーケット	11,801,327,887	292,418,871	(2,379,786,347)	(2,087,367,476)
MSCI BRIC	221,934,446	17,771,833	(79,709,747)	(61,937,914)
MSCI エマージング・マーケッ ト・アジア	136,454,403	4,540,542	(27,464,365)	(22,923,823)
MSCI エマージング・マーケッ ト小型株	122,866,033	5,280,961	(25,030,102)	(19,749,141)

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2016年2月29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。

## 8. 与信枠

ファンドは、2016年10月28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250百万米ドルの与信契約の当事者となっています。当該与信枠は、償還、取引決済およびポートフォリオ保有の調整を含む、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(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%のいずれが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、与信契約に参加している各ファンドに、特定外国市場の現地証券に投資された資産の平均日次総額の各ファンドの比率に基づいて割り当てられます。

取締役会が2015年9月17日に修正した与信契約の条項は、2015年10月28日付で発効しました。同日より前の最高借入額は150百万米ドルであり、コミットメント・フィーは与信契約の未利用部分について年間0.08%でした。

2016年2月29日に終了した6ヵ月間において、iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETFは、当該与信枠に基づく借入を行いませんでした。

2016年2月29日に終了した6ヵ月間において、当該与信契約に基づく最高借入額、平均借入額および加重平均金利（該当がある場合）は以下の通りです。

<i>i</i> シェアーズ ETF	最高借入額 (米ドル)	平均借入額 (米ドル)	加重平均 金利(%)
MSCI BRIC	1,500,000	57,923	1.26
MSCI エマージング・マーケット・アジア	587,000	23,492	1.27
MSCI エマージング・マーケット小型株	635,000	24,290	1.26

## 9. 後発事象

マネジメントは、連結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、連結財務書類の修正ないし連結財務書類における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。

【2015年2月28日終了期間】

**連結資産負債計算書(未監査)**

i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2015年2月28日現在

	米ドル	日本円
<b>資産</b>		
投資、取得原価：		
関連会社以外	6,630,460,556	747,120,295,450
関連会社(注記2)	226,519,269	25,524,191,231
投資取得原価合計	6,856,979,825	772,644,486,681
投資有価証券、公正価値		
(貸付有価証券を含む <sup>a</sup> )(注記1)：		
関連会社以外	6,597,412,242	743,396,411,429
関連会社(注記2)	226,519,269	25,524,191,231
投資の公正価値合計	6,823,931,511	768,920,602,659
外国通貨、評価額 <sup>b</sup>	109,154,606	12,299,541,004
現金	11,557,016	1,302,244,563
未収勘定：		
投資有価証券売却未収金	43,200,258	4,867,805,071
未収配当金および未収利息	13,374,304	1,507,016,575
未収先物変動証拠金	1,095,397	123,429,334
資産合計	7,002,313,092	789,020,639,207
<b>負債</b>		
未払勘定：		
投資有価証券購入未払金	168,811,335	19,021,661,228
先物差入証拠金に係るブローカーへの未払金、評価額	90,413	10,187,737
有価証券貸付差入(注記1)	200,133,529	22,551,046,048
未払外国税(注記1)	3,402	383,337
未払投資顧問報酬(注記2)	873,276	98,400,740
負債合計	369,911,955	41,681,679,089
純資産	6,632,401,137	747,338,960,117

	米ドル	日本円
<b>純資産内訳：</b>		
払込資本	6,773,246,334	763,209,396,915
投資純利益超過分配金	(1,513,441)	(170,534,532)
累積実現純損失	(107,386,361)	(12,100,295,157)
未実現純評価損	(31,945,395)	(3,599,607,109)
純資産	6,632,401,137	747,338,960,117
発行済投資証券口数 <sup>C</sup>	135,800,000 □	
基準価額	48.84	5,503

<sup>a</sup> 市場評価額が185,899,487米ドルの貸付有価証券です。注記1を参照してください。

<sup>b</sup> 外国通貨取得原価は109,212,166米ドルです。

<sup>c</sup> 額面は0.001米ドル、授権口数は250百万口です。

連結財務書類に対する注記を参照してください。

**連結損益計算書(未監査)**

i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2015年2月28日に終了した6ヵ月間

	米ドル	日本円
<b>投資純利益</b>		
受取配当金 - 関連会社以外 <sup>a</sup>	45,176,854	5,090,527,909
受取利息 - 関連会社以外	294	33,128
受取利息 - 関連会社(注記2)	983	110,764
有価証券貸付収益 - 関連会社(注記2)	2,318,276	261,223,340
	47,496,407	5,351,895,141
差引: その他の外国税(注記1)	(79,949)	(9,008,653)
投資収益合計	47,416,458	5,342,886,487
<b>費用</b>		
投資顧問報酬(注記2)	5,337,194	601,395,020
モーリシャス所得税(注記1)	105,154	11,848,753
コミットメント・フィー(注記8)	9,459	1,065,840
費用合計	5,451,807	614,309,613
投資純利益	41,964,651	4,728,576,875
<b>実現および未実現純利益(損失)</b>		
実現純利益(損失):		
投資 - 関連会社以外	(43,429,582)	(4,893,645,300)
先物契約	(2,362,754)	(266,235,121)
外国通貨取引	(2,187,077)	(246,439,836)
実現純損失	(47,979,413)	(5,406,320,257)
未実現評価損益の純変動:		
投資	(466,807,643)	(52,599,885,213)
先物契約	724,867	81,678,014
外貨建て資産および負債の換算	205,512	23,157,092
未実現評価損益の純変動	(465,877,264)	(52,495,050,108)
実現および未実現純損失	(513,856,677)	(57,901,370,364)
運用による純資産の純減少額	(471,892,026)	(53,172,793,490)

<sup>a</sup> 5,675,341米ドルの外国源泉徴収税控除後の金額です。

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結純資産変動計算書

iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

	2015年2月28日に終了した6ヵ月間 (未監査)		2014年8月31日終了年度	
	米ドル	日本円	米ドル	日本円
純資産の増加(減少)				
<b>運用:</b>				
投資純利益	41,964,651	4,728,576,875	95,944,162	10,810,988,174
実現純損失	(47,979,413)	(5,406,320,257)	(50,781,092)	(5,722,013,447)
未実現評価損益の純変動	(465,877,264)	(52,495,050,108)	584,785,351	65,893,613,351
運用による純資産の純増加 (減少)額	(471,892,026)	(53,172,793,490)	629,948,421	70,982,588,078
<b>投資主への分配金:</b>				
投資純利益の分配	(78,618,279)	(8,858,707,678)	(69,107,942)	(7,787,082,905)
投資主への分配金合計	(78,618,279)	(8,858,707,678)	(69,107,942)	(7,787,082,905)
<b>資本投資証券の取引:</b>				
投資証券売却手取金	1,513,744,516	170,568,732,063	3,243,361,038	365,461,921,762
資本投資証券の取引による 純資産の純増加額	1,513,744,516	170,568,732,063	3,243,361,038	365,461,921,762
純資産の増加	963,234,211	108,537,230,895	3,804,201,517	428,657,426,936
<b>純資産</b>				
期首	5,669,166,926	638,801,729,222	1,864,965,409	210,144,302,286
期末	6,632,401,137	747,338,960,117	5,669,166,926	638,801,729,222
期末の純資産に含まれる未 分配投資純利益(投資純利 益超過分配金)	(1,513,441)	(170,534,532)	35,140,187	3,959,596,271
<b>投資証券の発行</b>				
投資証券売却	30,600,000 □		64,400,000 □	
発行済投資証券口数の純増 加	30,600,000 □		64,400,000 □	

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結財務ハイライト

i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

(各期間を通じた発行済投資証券1口当たり)

	2015年2月28日に 終了した6ヵ月間 (未監査)	2014年8月31日 終了年度	2012年10月18日 <sup>a</sup> から2013年8月31日 までの期間
	米ドル	米ドル	米ドル
<b>期首純資産価額</b>	53.89	45.71	49.06
<b>投資運用による収益：</b>			
投資純利益 <sup>b</sup>	0.34	1.31	1.33
実現および未実現純利益(損失) <sup>c</sup>	(4.75)	7.78	(4.14)
投資運用による収益合計	(4.41)	9.09	(2.81)
<b>分配金：</b>			
投資純利益からの分配	(0.64)	(0.91)	(0.54)
分配金合計	(0.64)	(0.91)	(0.54)
<b>期末純資産価額</b>	48.84	53.89	45.71
<b>総収益率(%)</b>	(8.11)% <sup>d</sup>	20.05%	(5.75)% <sup>d</sup>
<b>比率/補足データ：</b>			
期末純資産(千米ドル)	6,632,401	5,669,167	1,864,965
平均純資産に対する費用比率 <sup>e</sup> (%)	0.18%	0.17%	0.05%
平均純資産に対する費用比率(報酬 放棄額控除前) <sup>e</sup> (%)	0.18%	0.18%	0.18%
平均純資産に対する投資純利益比率 <sup>e</sup> (%)	1.42%	2.61%	3.17%
ポートフォリオ回転率 <sup>f</sup> (%)	3%	8%	15%

<sup>a</sup> 運用開始日です。

<sup>b</sup> 各期間を通じた平均発行済投資証券に基づきます。

<sup>c</sup> 発行済投資証券1口当たりの計上額は、ファンドの現物有価証券の市場価額の変動に関連する資本投資証券取引の実施時期に起因して、該当会計期間における有価証券の損益総額の変動額と整合しないことがあります。

<sup>d</sup> 年率換算されていません。

<sup>e</sup> 1年未満の期間を年率換算しています。

<sup>f</sup> ポートフォリオ回転率の算定では、クリエーション・ユニットで受領した、または引き渡したポートフォリオ有価証券が除外されていますが、一部米ドル現金によるクリエーション・ユニットの資本投資証券取引における処理過程で実行したポートフォリオ取引は含まれています。かかる現金取引を除外した場合、2015年2月28日に終了した6ヵ月間、2014年8月31日終了年度および2013年8月31日終了期間のポートフォリオ回転率はそれぞれ3%、8%および15%でした。注記4を参照してください。

連結財務書類に対する注記を参照してください。

## 連結財務書類に対する注記(未監査)

iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

iシェアーズ・インク(以下「当社」)は1940年投資会社法(修正を含む)(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。当社は、メリーランド州の法律に基づき、1994年9月1日に修正・改訂後の定款に従って設立されました。

本連結財務書類は、以下のファンド(以下「ファンド」)のみに関連するものです。

iシェアーズ ETF	分散の分類
コア MSCI エマージング・マーケット	分散型

ファンドは、ファンドの対象インデックスの価格および利回りの実績に概ね対応する投資成果(手数料および経費控除前)を目標としています。投資顧問会社はファンドの投資目標を達成するため、「パッシブ運用」またはインデックス・アプローチを用います。

ファンドは、インドの有価証券への投資に関する投資戦略として、モーリシャス共和国にある完全所有子会社(以下「子会社」)に投資し、同社が対象インデックスに含まれるインドの有価証券に投資しています。ファンドの投資顧問会社は、子会社の投資顧問会社としても従事しています。ファンドは、この投資構造を通じて、モーリシャスとインド間の現行の租税条約に基づく一定の恩恵を受けることを見込んでいます。添付のファンドの連結財務書類には、子会社の勘定が含まれています。関連会社間の勘定および取引は、該当がある場合には、消去されています。

当社の設立関連書類に基づき、ファンドの役員および取締役は、ファンドに対する義務の遂行から生ずる可能性がある一定の賠償責任から免責されています。さらに、ファンドは通常の業務において、一般免責条項を含む契約を業務提供者と締結しています。かかる契約の下でファンドが負う最大リスクは、まだ発生していない事象に対して将来、申立が行われる可能性があるため不明です。

### 1. 重要な会計方針

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収益および費用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。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。

## 有価証券の評価

ファンドの投資は、ファンドの上場取引所が開いている当該日の公正価値で評価されており、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。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、ファンドに関する投資評価の監視を提供します。ファンドの投資は、グローバル・バリュエーション・コミッティーが策定し、当社の取締役会（以下「取締役会」）が認めている方針および手続きに従って評価されます。

- ・ 公認の証券取引所で取引されている株式は、当該日の公表された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。
- ・ オープンエンド型の米国ミューチュアル・ファンドは、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で評価されます。

これらの評価方法の適用が、結果として当該投資の公正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、当該投資は取締役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関連性があるとみなされた、その他の入手可能な要因に基づき評価されます。これらの要因には、(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有価証券の市場価格、および(vi) その他の要因（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）がありますが、これらに限定されるものではありません。かかる要因に基づいた評価は、四半期ごとに取締役会に報告されます。

グローバル・バリュエーション・コミッティーは、活発な市場が存在しない投資に関する評価アプローチを調整するために様々な方法（当社の価格情報提供業者の定期的な適正評価、主要インプットおよび仮定の定期的なレビュー、未実現損益と実現損益を比較するための取引のバックテストまたは処分分析、値がつかないまたは値動きがない価格のレビュー、市場価値に大きな変動があった投資のレビュー、および市場関連活動のレビュー等）を採用しています。

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。

様々なインプットは、金融商品の公正価値の決定に利用されます。インプットは独立した市場データ(以下「観測可能なインプット」)に基づく場合もあれば、内部的に設定されるもの(以下「観測不能なインプット」)もあります。これらインプットは、財務報告目的のための3つの広範なレベルからなる開示上の階層に分類されます。金融商品について決定される価値の公正価値階層のレベルは、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きます。金融商品について決定される価値は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づいて各公正価値階層に分類されるもので、その分類は、当該金融商品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。公正価値階層は以下の3つのレベルに分類されます。

- ・ 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 - 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測可能であるもの。これに含まれるのは、活発な市場における類似資産または負債の市場価格、活発でないと思われる市場における同一あるいは類似資産または負債の市場価格、資産または負債について観測可能である市場価格以外のインプット(為替レート、融資条件、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。
- ・ レベル3 - 投資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めた、資産または負債について観測不能なインプット。

評価技法の変更は、開示上の階層内で割当てられたレベル間での移動をもたらす可能性があります。当社の方針に従い、公正価値階層の異なるレベル間での移動は、報告期間の開始時に発生したものとみなされます。

以下の表は2015年2月28日現在のファンドの投資の公正価値階層別の要約です。ファンドの投資の主要な分類の内訳はファンドの連結投資明細表に開示されています。

投資種別	投資			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
資産：				
普通株式	6,325,968,801	10,721,856	41,648	6,336,732,305
優先株式	260,323,684	-	-	260,323,684
ライセンス	285,449	57,650	-	343,099
ワラント	13,154	0 <sup>a</sup>	-	13,154
マネー・マーケット・ ファンド	226,519,269	-	-	226,519,269
先物契約 <sup>b</sup>	1,095,397	-	-	1,095,397
	6,814,205,754	10,779,506	41,648	6,825,026,908

<sup>a</sup> 1米ドル未満は四捨五入。

<sup>b</sup> 契約に係る未実現評価益(評価損)で表示されています。

### 有価証券取引および収益の認識

有価証券取引は、約定日に計上されます。受取配当金およびキャピタルゲインの分配がある場合は、外国源泉徴収税控除の上、配当落ち日に認識されます。2015年2月28日現在、外国税務当局より返還請求可能な源泉徴収税は、未収配当金に計上されています。選択的配当で受け取った株式などの非現金配当がある場合には、受取配当金として公正価値で計上されます。ファンドが受け取った配当金には、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。受取利息は日次で未収計上されます。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。

### 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、外貨建ての投資有価証券およびその他の資産・負債は、投資顧問会社が適切であると判断する為替レートを使用して米ドルに換算されています。有価証券の売買、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。

ファンドは、外国為替レートの変動の影響と、有価証券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損益の一部として反映させています。

## 外国税

ファンドは、収益、株式配当、投資にかかるキャピタルゲイン、または一部の外国為替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、ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率に従って計上されます。これらの外国税が存在する場合には、ファンドが支払いを行い、ファンドの連結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かかる外国税は有価証券貸付収益の控除額として、株式配当にかかる外国税は「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為替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。2015年2月28日現在において未払外国税または繰延外国税が存在する場合は、ファンドの連結資産負債計算書に開示されます。

ファンドは、子会社を通じてインドにおける投資活動を行っており、インドとモーリシャスの間の二重課税防止条約(以下「DTAA」)に基づく恩恵を受けることを見込んでいます。DTAAに基づく恩恵の請求資格を得るためには、子会社が、モーリシャスにおける有効な納税者居住性の確立および維持ならびに関連する要求事項を含む、特定のテストや条件を年次ベースで満たしていなければなりません。ファンドは、モーリシャス歳入庁(Mauritius Revenue Authorities)から納税者居住証明を得ています。

インドおよびモーリシャスにおける現行の税法ならびにDTAAに係る現時点の解釈および慣行に基づき、子会社は、モーリシャスにおいて純利益に対する15%の税金の賦課を受けます。しかし、税額控除のシステムにより、モーリシャスの所得税率は上限3%まで効果的に減額されます。これらの所得税がある場合は、ファンドが支払いを行い、ファンドの連結損益計算書に開示されます。子会社がファンドに支払う配当金は、モーリシャスにおける税金の対象ではありません。さらに、子会社は、有価証券の売却益についてもモーリシャスにおける税金が免除されています。

しかしながら、将来におけるインド - モーリシャス間の条約の変更が、インドにおけるファンドの投資のタックス・ポジションに不利な影響を及ぼさないという保証はありません。DTAAが、インドにおけるファンドのタックス・ポジションに不利な影響を与える形で解釈、修正、終了、再交渉される、あるいは、一般的租税回避否認条項(当該条項は2017年4月1日に発効予定ですが、当局による今後の指針が公表されるまで詳細は未確定です)によって覆されるようなことがあった場合、かかる解釈、修正、または無効化、再交渉によって、ファンドは、インドにおけるキャピタルゲイン税の賦課を受ける可能性があります。

## 投資主への分配

ファンドが支払う配当金および分配金は、配当落ち日に計上されます。分配金は税務上の基準で決定され、財務報告目的における投資純利益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、ファンドの追加投資証券に対して自動的に再投資することはできません。

## ポートフォリオ有価証券の貸付

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投資有価証券を貸し付けることができます。借り手は、現金、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。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時価の少なくとも102%相当の当該貸付有価証券の価値、その他すべての有価証券については、当該貸付有価証券の時価の少なくとも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、追加で要求された担保はその翌営業日に差し入れられます。当該貸付期間中、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。有価証券の貸付は随時終了することができます。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。

貸付有価証券の担保として受け取った現金は、ファンドに代わり直接、もしくは一つ以上の共有口座あるいはマネー・マーケット・ファンド(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ものを含む)を通じて、特定の短期金融商品に再投資されることがあります。2015年2月28日現在、貸付有価証券は現金により担保されています。受け取った現金担保はBFAが運用するマネー・マーケット・ファンドに投資され、連結投資明細表に開示されます。2015年2月28日現在の貸付有価証券の価値および関連する担保の価値は、連結資産負債計算書で開示しています。有価証券貸付によりファンドが稼得した収益は連結損益計算書で開示しています。

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、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、貸付有価証券の全額の補填が可能です。ファンドは、現金担保で購入した投資の価値が受け取った現金担保の価値を下回る場合、損失を被ることがあります。

ファンドは、有価証券貸付に関する基本契約（以下「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値額を、受領した担保の市場価値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値額を上回るため、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。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、ファンドは現金担保の再投資や、債務不履行時には担保の転売または再担保の設定が可能です。

2015年2月28日現在、MSLAに基づく相殺の対象となるファンドの有価証券貸付に関する契約の概要は、以下の通りです。

(米ドル)

貸付有価証券の 市場価値額	受け取った	
	現金担保 <sup>a</sup>	純額
185,899,487	185,899,487	-

<sup>a</sup> 財務報告の目的上、貸付有価証券の市場価値額を超過して受け取った担保は表示されていません。受け取った担保の合計はファンドの連結資産負債計算書で開示されています。

## 最近の会計基準

2014年6月、米国財務会計基準審議会は、売戻契約およびその他の類似する取引の財務報告を改善するためのガイダンスを公表しました。当ガイダンスは、証券貸借等の担保付借入として会計処理される売戻契約および類似する取引を締結する企業に対して、開示の拡充を要求しています。当ガイダンスは、2014年12月15日以後に開始する年度およびその年度内における中間の財務書類に対し適用されます。マネジメントは、ファンドの財務書類および開示における当該ガイダンスの影響について評価しています。

## 2. 関連会社との投資顧問契約およびその他の取引

当社との投資顧問契約に基づき、BFAはファンドの資産の運用を行います。BFAは、ブラックロック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、利息、税金、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、販売手数料、訴訟費用ならびに特別費用は除いたファンドの全費用を実質的に負担します。

子会社は、BFAと個別の契約を締結しており、当該契約に基づいてBFAは子会社に投資顧問サービスを提供しますが、かかるサービス提供に関して子会社から個別の報酬は受領しません。子会社は、子会社に対する他のサービス（管理事務代行、カストディ、名義書換代理およびその他のサービスを含みます）の提供について規定した個別の契約も締結しており、BFAはこれらのサービス提供に関連する支出および費用を支払います。

BFAは、ファンドに提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドの平均日次純資産に基づいて、0.18%の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。また、ファンドは、他の投資会社に対する投資額に帰属する報酬および費用の比例持分（以下「取得ファンド報酬および費用」）を間接的に支払っています。BFAは、2015年12月31日までファンドの投資顧問報酬の一部を放棄することを契約上で合意しており、その金額はファンドのその他のiシェアーズ・ファンドに対する投資額（該当がある場合）に帰属する取得ファンド報酬および費用の額と同等額です。

米国証券取引委員会では、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。ファンドは、BFA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、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から、有価証券の借り手へのノからの手数料およびその他の支払額を控除し、かつ担保投資手数料を差引いた金額と同額です。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。

有価証券貸借契約に基づき、ファンドは、有価証券貸付収益の80%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。さらに、ある特定の暦年において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、2013暦年における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の総額を超える日の翌営業日より、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。

2015年1月1日より前は、ファンドは有価証券貸付収益の75%を留保し、その留保額が有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の65%を下回ることはありませんでした。さらに、2014暦年において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、2013暦年における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の総額を超える日の翌営業日より、有価証券賃借契約に基づき、ファンドは2014暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益の80%を留保し、その留保額が有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の65%を下回ることはありませんでした。

2015年2月28日に終了した6ヵ月間において、ファンドはBTCに対して、698,365米ドルの有価証券貸付代理人のサービス対価および担保投資手数料を支払いました。

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

2015年2月28日に終了した6ヵ月間にクロス取引が行われていた場合、ファンドは1940年法ルール17a-7に従ってこれを実施しています。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。取締役会は、四半期定例会議で直近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。

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、連結損益計算書において「受取利息 - 関連会社」に含まれています。

PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクは、ブラックロックの主要株主であり、1940年法によるファンドの関連会社であるとみなされます。

ファンドは、ポートフォリオの流動性およびその対象インデックスに追従する能力を向上させることを目的として、ファンドの対象インデックスが投資するその他のiシェアーズ・ファンドの銘柄に投資することができます。

当社の取締役および役員の一部は、BTC、BFAまたは両社の役員を兼任しています。

### **3. 投資ポートフォリオ取引**

2015年2月28日に終了した6ヵ月間における投資(現物取引および短期投資を除く)の売買は、購入額が1,503,136,940米ドルおよび売却額が158,229,179米ドルでした。

2015年2月28日に終了した6ヵ月間における現物取引(注記4参照)は、購入額が125,825,908米ドル、売却額が - 米ドルでした。

#### 4. 資本投資証券の取引

資本投資証券は、ファンドが特定数の投資証券の集合単位またはその倍数(以下「クリエイション・ユニット」)でのみNAVで発行および償還を行います。クリエイション・ユニット単位以外のファンドの投資証券の償還はできません。ファンドの資本投資証券の取引については、連結純資産変動計算書にその詳細が開示されています。

当社のファンドのクリエイション・ユニットの購入対価は、一般に所定の有価証券ポートフォリオの現物拠出もしくは一定額の現金です。当社の一部のファンドは、クリエイション・ユニットのみ、あるいは一部を米ドル現金で提供される可能性があります。クリエイション・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当社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、現金クリエイション・ユニットを含むクリエイション・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、現金クリエイション・ユニットの取引を行う投資家も、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費用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、連結純資産変動計算書の「投資証券売却手取金」に含まれます。

#### 5. 先物契約

ファンドは、ファンドがその対象インデックスに追随することを目標として、先物契約を購入または売却することができます。先物契約とは、将来の期日に設定価格で金融商品を売買する標準化された上場取引契約です。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、保有資産から分離して執行ブローカーに差し入れることが要求されています。契約に基づき、ファンドは、契約額の日次変動額と同等額の現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。かかる受取りや支払いは、変動証拠金として認識され、未実現評価損益としてファンドに計上されます。契約終了時には、ファンドは、締結時の契約額と終了時の評価額との差額の同等額を実現損益に計上します。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価値が下落する場合や、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。また先物契約の利用には、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。

以下の表は、2015年2月28日現在において、ファンドが保有していた先物契約の評価額および連結資産負債計算書における関連科目をリスク・エクスポージャーの項目別に示したものです。

(米ドル)

資産	
株式契約：	
未収先物変動証拠金 / 純資産内訳 - 未実現純評価益 <sup>a</sup>	1,095,397

<sup>a</sup> 連結投資明細表に記載されている先物契約評価益の累積額を表しています。

以下の表は、2015年2月28日に終了した6ヵ月間において、ファンドが保有していた先物契約に係る実現および未実現利益(損失)ならびに連結損益計算書における関連科目をリスク・エクスポージャーの項目別に示したものです。

(米ドル)

	実現純利益(損失)	未実現評価損益の純変動
株式契約：		
先物契約	(2,362,754)	724,867

以下の表は、2015年2月28日に終了した6ヵ月間における、未決済先物契約の四半期末平均残高を示したものです。

(米ドル)

買建契約の平均価額	24,905,217
-----------	------------

## 6. 市場および信用リスク

通常の業務において、ファンドの投資活動は、ファンドが投資している金融商品および市場に関連する様々な種類のリスクにさらされています。ファンドがさらされる重要な金融リスクの種類には、市場リスクおよび信用リスクがあります。ファンドの英文目論見書は、これらのリスクおよびその他の種類のリスクについての詳細を提供しています。

BFAは、市場の上昇局面だけでなく下落局面の間も、ファンドの投資目標を達成するためにファンドの対象インデックスに含まれる有価証券を追従した「パッシブ運用」またはインデックス・アプローチを用います。BFAは、市場リスクを減少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、為替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、持分証券および金融デリバティブ商品に対するファンドの投資に基づく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（現地、地域またはグローバル政治、社会または経済不安等）、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。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、ファンドの連結投資明細表に表示されているとおり、保有する投資の市場価額です。

分散型ポートフォリオが、ファンドの投資目標に適切かつ目標に沿って運用されている場合には、特定の投資の価格変動によってファンドのNAVに重大な影響を及ぼすリスクが最小化されます。ファンドのポートフォリオ内の投資の集中は、ファンドの連結投資明細表に開示されています。

ファンドは、ファンドの資産の相当額を米国以外の市場で取引される米国以外の発行体の有価証券に投資しているため、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、一般的に流動性および効率性の低い証券市場、一般的に高水準である価格のボラティリティ、為替レートの変動および為替管理、ファンドの資金あるいはその他資産の海外移転に対する制限、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、決済の遅延ならびに決済手続きにかかる損失リスク、契約上の責務の強制が困難であること、証券市場に対する低い規制水準、会計、開示および報告要件の差異、政府による経済への大幅な介入、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リスクならびに戦争のリスク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。これらのリスクは、発展途上国市場の国々の発行体に投資する場合に特に高まります。

米国および欧州連合、ならびに日本、オーストラリアおよびカナダを含む複数国の規制機関（以下総称して「制裁機関」）は、ロシアの一部の個人とロシアの法人に対して一連の経済的制裁を課しており、それにはかかる発行体の満期までの期間が30日または90日を超える新発債券、または新規株式の売買または取引に係る禁止が含まれます。ファンドが保有する有価証券は、制裁が課される日より前に発行されているため、現在の制裁下における制限対象となりません。しかし、これらの各制裁を順守することによって、ファンドは、かかる影響を受けた有価証券または当該発行体のその他の有価証券を購入、売却、保有、受領または受け渡す能力が損なわれる可能性があります。制裁機関がロシアに関してより広範な制裁を課す可能性もあります。これらの制裁、あるいは追加制裁の脅威によって、ロシアの有価証券の価値および流動性の下落、ルーブル安、またはロシア経済への他の悪影響が生じる可能性があります。現在または将来における制裁の結果、ロシアが対抗措置または報復行動をとり、ロシアの有価証券の価値および流動性が更に下落する可能性があります。こうした報復措置には、ファンドが保有するロシア資産の即時凍結が含まれる可能性があります。

## 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、または貸付ポートフォリオ証券等）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、連結資産負債計算書に計上された価額に近似しています。

## 7. 所得税の情報

ファンドは連邦所得税上、当社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。

米国GAAPでは、現物償還は有価証券の売却として会計処理され、ファンドには実現キャピタルゲインまたはロスが生じます。このような損益は、ファンドにとって非課税であり、既存のファンド投資主に分配されることはなく、ファンドの課税年度末に累積実現純利益（損失）から払込資本に再分類されます。こうした再分類による純資産または基準価額への影響はありません。

当年度の分配金の税務上の性質は、当会計年度末に決定されます。

ファンドの会計年度末である2014年8月31日現在、ファンドは、将来の実現キャピタルゲインと相殺できる6,567,880米ドルの繰越期限のないキャピタルロスを持っていました。

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。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投資主に分配することが義務付けられる可能性があります。

2015年2月28日現在、連邦所得税上の投資取得原価は6,900,010,521米ドルでした。未実現純評価損は76,079,010米ドルで、そのうち640,669,220米ドルは有価証券の未実現評価益合計に、716,748,230米ドルは有価証券の未実現評価損合計に相当します。

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2015年2月28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、ファンドの連結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。

## 8. 与信枠

ファンドおよびその他一部のiシェアーズ・ファンドは、2015年10月28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150百万米ドルの与信契約の当事者となっています。当該与信枠は、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0.08%のコミットメント・フィー、ならびに借入額に(a)1ヵ月LIBORプラス年率1.00%、または(b)米国フェデラル・ファンド金利プラス年率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、与信契約に参加している各ファンドに、特定外国市場の現地証券に投資された資産の平均日次総額の各ファンドの比率に基づいて割り当てられます。

2015年2月28日に終了した6ヵ月間において、ファンドは、与信契約に基づく借入を行いませんでした。

## 9. 後発事象

マネジメントは、連結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、連結財務書類の修正ないし連結財務書類における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。

## (2)【投資有価証券明細表等】

## 【投資株式明細表】

## 連結投資明細表(未監査)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>普通株式 - 96.77%</b>			lochpe Maxion SA	279,500	\$ 663,051
<b>ブラジル - 3.55%</b>			JBS SA	1,873,700	5,367,823
Aliansce Shopping Centers SA	332,400	\$ 885,442	JSL SA	252,500	418,792
Alupar Investimento SA Units	243,600	771,944	Klabin SA Units	1,350,700	7,297,778
Ambev SA	11,244,100	49,844,426	Kroton Educacional SA	3,341,356	8,371,653
Arezzo Industria e Comercio SA	198,800	889,762	Light SA	301,900	614,528
B2W Cia. Digital <sup>a</sup>	357,051	1,036,348	Linx SA	110,800	1,294,750
Banco Bradesco SA	1,909,452	11,166,021	Localiza Rent A Car SA	392,835	2,269,564
Banco do Brasil SA	2,036,100	6,928,051	Lojas Americanas SA	372,525	1,124,325
Banco Santander Brasil SA Units	1,019,600	3,830,578	Lojas Renner SA	1,576,000	7,128,892
BB Seguridade Participacoes SA	1,703,900	10,327,964	M. Dias Branco SA	92,300	1,471,493
BM&FBovespa SA-Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	4,121,200	12,034,364	Magnesita Refratarios SA <sup>a</sup>	175,960	680,086
BR Malls Participacoes SA	1,093,000	3,697,077	Marfrig Global Foods SA <sup>a</sup>	756,400	1,188,023
BRF SA	1,577,800	20,380,197	Minerva SA <sup>a</sup>	356,400	1,057,745
CCR SA	2,131,700	6,765,856	MRV Engenharia e Participacoes SA	766,400	2,041,525
CETIP SA - Mercados Organizados	559,417	5,328,049	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	223,500	2,640,348
Cia. de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	824,900	4,687,002	Multiplus SA	145,400	971,940
Cia. Siderurgica Nacional SA	1,530,700	2,000,261	Natura Cosmetics SA	434,000	2,898,932
Cielo SA	2,060,792	16,059,397	Odontoprev SA	764,000	1,948,735
Cosan SA Industria e Comercio	318,200	2,139,032	Petroleo Brasileiro SA <sup>a</sup>	7,467,500	13,792,910
CPFL Energia SA <sup>a</sup>	523,105	2,195,324	Porto Seguro SA	306,200	1,818,286
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	677,700	1,396,512	Qualicorp SA	587,300	1,900,943
Duratex SA	771,329	1,178,519	Raia Drogasil SA	534,800	6,183,537
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	785,600	892,346	Sao Martinho SA	143,800	1,762,402
EDP - Energias do Brasil SA	657,600	2,103,699	SLC Agricola SA	229,400	1,060,729
Embraer SA	1,609,200	12,212,661	Smiles SA	130,100	952,055
Equatorial Energia SA	457,476	4,401,969	Somos Educacao SA	300,100	754,153
Estacio Participacoes SA	717,600	2,301,052	Sonae Sierra Brasil SA	105,800	392,167
EZ TEC Empreendimentos e Participacoes SA	206,957	696,912	Sul America SA	480,489	1,937,991
Fibria Celulose SA	613,200	6,780,288	TIM Participacoes SA	1,981,300	3,460,416
Fleury SA	283,500	1,161,272	TOTVS SA	309,100	2,446,825
Gafisa SA <sup>a</sup>	1,281,200	856,430	Tractebel Energia SA	394,800	3,502,234
Hypermarcas SA <sup>a</sup>	832,700	5,273,299	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA Units	205,700	974,921
Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	258,500	1,422,650	Ultrapar Participacoes SA	862,500	13,622,528
			Vale SA	3,442,900	10,218,041
			Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	179,800	1,774,369
			Via Varejo SA	469,900	511,313
			WEG SA	1,399,460	4,638,725
					322,799,232

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>チリ - 1.19%</b>			Alibaba Group Holding Ltd.		
AES Gener SA	5,433,684	\$ 2,444,904	ADR <sup>a,b</sup>	1,200,817	\$ 82,628,218
Aguas Andinas SA Series A	6,672,523	3,477,087	Alibaba Health Information		
Banco de Chile	59,132,513	6,059,200	Technology Ltd. <sup>a</sup>	6,218,000	3,294,453
Banco de Credito e Inversiones	94,613	3,807,532	Alibaba Pictures Group		
Banco Santander Chile	159,191,287	6,907,415	Ltd. <sup>a,b</sup>	25,490,000	5,277,535
Cencosud SA	3,040,595	6,632,991	Aluminum Corp. of China Ltd.		
Cia. Cervecerias Unidas SA	384,833	3,787,353	Class H <sup>a,b</sup>	10,240,000	3,502,813
Cia. Sud Americana de Vapores			Anhui Conch Cement Co. Ltd.		
SA <sup>a</sup>	35,234,795	696,735	Class H	2,998,500	5,953,697
Colbun SA	19,599,772	5,091,963	Anhui Expressway Co. Ltd.		
CorpBanca SA	387,836,822	3,193,786	Class H	1,406,000	1,086,664
E.CL SA	1,431,463	2,171,761	ANTA Sports Products Ltd. <sup>b</sup>	2,517,000	5,690,330
Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile	8,039,736	10,651,768	APT Satellite Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,247,000	973,398
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	300,487	2,562,821	Asia Cement China Holdings Corp.	1,418,000	286,293
Empresas CMPC SA	2,905,636	6,681,896	AVIC International Holding HK		
Empresas COPEC SA	1,081,628	9,147,411	Ltd. <sup>a,b</sup>	9,878,000	812,988
Enerjis Americas SA	46,831,463	11,857,995	AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Class H	5,275,000	3,602,072
Inversiones Aguas Metropolitanas SA	1,226,414	1,780,008	Baidu Inc. <sup>a</sup>	328,395	56,950,261
Inversiones La Construccion SA	134,289	1,501,675	Bank of China Ltd. Class H	191,582,000	71,694,041
LATAM Airlines Group SA <sup>a</sup>	704,061	4,011,886	Bank of Communications Co. Ltd. Class H	21,344,000	12,186,925
Parque Arauco SA	1,667,306	2,740,251	Baoxin Auto Group Ltd. <sup>b</sup>	2,233,500	1,401,655
SACI Falabella	1,201,175	7,802,754	Beijing Capital International Airport Co. Ltd. Class H	3,936,000	3,426,724
SalfaCorp SA	1,714,224	916,999	Beijing Capital Land Ltd. Class H	2,988,000	1,060,535
SONDA SA	1,310,472	2,261,665	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1,292,500	6,008,613
Vina Concha y Toro SA	1,133,278	1,898,773	Beijing Enterprises Medical & Health Group Ltd. <sup>a,b</sup>	13,974,000	898,517
		108,086,629	Beijing Enterprises Water Group Ltd. <sup>b</sup>	11,266,000	5,911,059
<b>中国 - 23.82%</b>			Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co. Ltd.	1,206,000	1,231,411
21Vianet Group Inc. ADR <sup>a,b</sup>	92,496	1,624,230	Belle International Holdings Ltd.	11,502,000	7,484,439
361 Degrees International Ltd.	3,097,000	876,192	Biostime International Holdings Ltd. <sup>b</sup>	492,500	1,545,366
500.com Ltd. ADR <sup>a,b</sup>	35,955	671,280	Bitauto Holdings Ltd. ADR <sup>a,b</sup>	52,454	1,085,273
51job Inc. ADR <sup>a,b</sup>	36,051	1,002,218	Boer Power Holdings Ltd. <sup>b</sup>	837,000	1,339,002
58.com Inc. ADR <sup>a,b</sup>	92,828	4,919,884	Bosideng International Holdings Ltd. <sup>b</sup>	11,154,000	889,319
AAC Technologies Holdings Inc.	1,813,000	12,578,377	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	7,482,000	6,100,176
Agile Property Holdings Ltd. <sup>b</sup>	4,040,500	1,865,370			
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	55,444,000	18,252,817			
AGTech Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	5,772,000	1,395,467			
Air China Ltd. Class H	4,386,000	2,600,189			
Ajisen (China) Holdings Ltd.	2,787,000	1,021,450			

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Byd Co. Ltd. Class H <sup>a,b</sup>	1,568,500	\$ 7,785,871	China Dongxiang Group Co. Ltd.	8,731,000	\$ 1,886,291
BYD Electronic International Co. Ltd. <sup>a</sup>	2,208,500	1,241,121	China Dynamics Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	11,860,000	362,992
C C Land Holdings Ltd.	4,268,000	1,361,167	China Electronics Corp. Holdings Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,898,000	894,427
CAR Inc. <sup>a,b</sup>	2,233,000	2,549,982	China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	8,237,000	3,273,127
Carnival Group International Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	9,987,000	1,438,429	China Everbright International Ltd. <sup>b</sup>	6,452,000	6,861,756
Central China Securities Co. Ltd. Class H	3,141,000	1,248,136	China Everbright Ltd.	2,338,000	4,311,506
Century Sunshine Group Holdings Ltd.	7,150,000	390,778	China Fiber Optic Network System Group Ltd. <sup>a,b</sup>	7,786,800	580,794
CGN Power Co. Ltd. Class H <sup>C</sup>	22,237,000	6,405,597	China Foods Ltd. <sup>a</sup>	2,646,000	949,357
Chaowei Power Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	1,987,000	1,024,655	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	8,171,500	5,748,102
Cheetah Mobile Inc. ADR <sup>a,b</sup>	38,029	563,590	China Gas Holdings Ltd. <sup>b</sup>	4,328,000	5,766,103
China Aerospace International Holdings Ltd. <sup>b</sup>	6,368,000	777,969	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd. <sup>b</sup>	2,106,000	1,151,019
China Agri-Industries Holdings Ltd. <sup>a</sup>	6,258,200	1,730,307	China High Speed Transmission Equipment Group Co. Ltd. <sup>a</sup>	2,656,000	1,752,188
China Aircraft Leasing Group Holdings Ltd. <sup>b</sup>	774,000	625,081	China Huarong Energy Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	19,250,500	571,860
China Animal Healthcare Ltd. <sup>a,b</sup>	1,237,000	49,361	China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. <sup>b</sup>	11,851,000	4,450,135
China Aoyuan Property Group Ltd. <sup>b</sup>	4,691,000	856,622	China Huiyuan Juice Group Ltd. <sup>a</sup>	2,385,000	944,658
China BlueChemical Ltd. Class H	5,668,000	1,253,700	China Innovationpay Group Ltd. <sup>a,b</sup>	16,472,000	741,395
China Cinda Asset Management Co. Ltd. Class H	21,578,000	6,465,505	China International Marine Containers Group Co. Ltd. Class H	1,311,800	1,879,266
China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H <sup>a</sup>	19,658,000	10,845,061	China Jinmao Holdings Group Ltd.	10,012,000	2,497,802
China Coal Energy Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	6,753,000	2,257,904	China Lesso Group Holdings Ltd.	3,151,000	1,795,095
China Communications Construction Co. Ltd. Class H	10,700,000	9,632,016	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	18,134,000	39,457,480
China Communications Services Corp. Ltd. Class H	6,506,000	2,618,748	China Lilang Ltd.	2,008,000	1,221,406
China Conch Venture Holdings Ltd. <sup>b</sup>	3,471,000	5,427,797	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	7,852,000	4,301,553
China Construction Bank Corp. Class H	203,040,000	118,803,264	China LotSynergy Holdings Ltd. <sup>b</sup>	26,480,000	824,079
China COSCO Holdings Co. Ltd. Class H <sup>a,b</sup>	5,863,000	2,005,566			
China Datang Corp. Renewable Power Co. Ltd. Class H <sup>a</sup>	9,787,000	1,057,217			

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China Lumena New Materials Corp. <sup>a,b</sup>	2,584,000	\$ 23,892	China Railway Construction Corp. Ltd. Class H	4,804,500	\$ 4,553,560
China Medical System Holdings Ltd.	2,976,000	3,788,816	China Railway Group Ltd. Class H	9,719,000	6,136,750
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	6,826,000	9,813,941	China Rare Earth Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	9,741,200	688,986
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	11,050,464	20,690,799	China Regenerative Medicine International Ltd. <sup>a,b</sup>	30,950,000	1,233,837
China Merchants Holdings International Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,874,000	7,964,700	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	3,048,000	4,938,794
China Merchants Land Ltd. <sup>b</sup>	3,958,000	580,251	China Resources Gas Group Ltd.	2,214,000	5,779,750
China Metal Recycling Holdings Ltd. <sup>a</sup>	62,400	—	China Resources Land Ltd.	6,753,777	16,119,815
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	14,130,100	11,593,145	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	4,750,000	7,684,394
China Mobile Ltd.	14,851,000	156,986,709	China SCE Property Holdings Ltd. <sup>b</sup>	5,668,200	1,137,117
China Modern Dairy Holdings Ltd. <sup>b</sup>	6,350,000	1,249,397	China Shanshui Cement Group Ltd. <sup>a,b</sup>	3,521,000	393,886
China National Building Material Co. Ltd. Class H	7,194,000	3,182,469	China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	8,139,500	11,430,250
China National Materials Co. Ltd. Class H	3,363,000	596,817	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	1,420,000	1,676,357
China New City Commercial Development Ltd. <sup>a</sup>	296,000	294,624	China Shipping Container Lines Co. Ltd. Class H <sup>a,b</sup>	8,705,000	1,679,173
China New Town Development Co. Ltd. <sup>a</sup>	10,607,500	368,309	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,835,000	861,320
China Ocean Shipbuilding Industry Group Ltd. <sup>a,b</sup>	32,775,000	771,310	China Southern Airlines Co. Ltd. Class H	4,402,000	2,468,152
China Oceanwide Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	11,616,000	1,284,667	China State Construction International Holdings Ltd.	4,540,000	6,971,008
China Oil and Gas Group Ltd. <sup>a,b</sup>	19,688,000	1,114,011	China Suntien Green Energy Corp. Ltd. Class H	7,014,000	829,830
China Oilfield Services Ltd. Class H <sup>b</sup>	4,452,000	3,274,813	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd. <sup>a</sup>	4,071,508	7,853,838
China Overseas Grand Oceans Group Ltd. <sup>b</sup>	3,290,000	1,066,183	China Telecom Corp. Ltd. Class H	33,768,000	16,197,558
China Overseas Land & Investment Ltd.	9,560,000	28,399,144	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	4,642,000	2,537,052
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	6,440,200	20,829,206	China Travel International Investment Hong Kong Ltd. <sup>b</sup>	6,660,000	2,312,455
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	61,448,200	34,216,252	China Unicom Hong Kong Ltd.	14,696,000	16,744,348
China Power International Development Ltd.	8,243,000	3,445,117	China Vanke Co. Ltd. Class H	3,218,787	7,252,065
China Power New Energy Development Co. Ltd. <sup>b</sup>	13,420,000	1,018,216	China Water Affairs Group Ltd.	2,874,000	1,260,307
			China Yurun Food Group Ltd. <sup>a,b</sup>	5,561,000	836,708

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd.	2,951,500	\$ 1,032,398	Dazhong Transportation Group Co. Ltd. Class B	1,307,000	\$ 1,432,472
Chinasoft International Ltd. <sup>a,b</sup>	4,140,000	1,378,909	Digital China Holdings Ltd.	2,340,000	2,702,263
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class B	2,095,900	3,692,551	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Class H	6,606,000	7,705,152
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	6,179,000	2,892,377	Dongjiang Environmental Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	617,100	791,993
CIFI Holdings Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	7,914,000	1,587,655	Dongyue Group Ltd.	5,562,000	865,469
CIMC Enric Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,738,000	916,366	Double Coin Holdings Ltd. Class B	624,600	664,574
CITIC Ltd.	10,529,000	14,325,446	Eastern Communications Co. Ltd. Class B	977,400	702,751
CITIC Resources Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	9,184,000	732,249	ENN Energy Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,866,000	8,530,738
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	5,276,500	10,151,095	EverChina International Holdings Co. Ltd. <sup>a</sup>	16,300,000	576,442
CNOOC Ltd.	43,056,000	44,073,965	Evergrande Real Estate Group Ltd. <sup>b</sup>	10,360,000	6,767,976
Cogobuy Group <sup>a,b,c</sup>	1,123,000	1,286,746	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	6,232,500	657,221
Colour Life Services Group Co. Ltd.	1,040,000	720,871	Far East Horizon Ltd. <sup>b</sup>	4,780,000	3,534,525
Comba Telecom Systems Holdings Ltd. <sup>b</sup>	4,279,491	660,403	FDG Electric Vehicles Ltd. <sup>a,b</sup>	35,655,000	1,856,995
Concord New Energy Group Ltd. <sup>b</sup>	15,460,000	666,024	First Tractor Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	1,252,000	695,542
Coolpad Group Ltd. <sup>a</sup>	7,812,000	1,155,302	Fosun International Ltd.	5,299,000	6,814,426
COSCO International Holdings Ltd. <sup>b</sup>	2,010,000	1,000,328	Fufeng Group Ltd. <sup>b</sup>	2,924,400	936,422
COSCO Pacific Ltd.	3,556,000	3,717,814	Fullshare Holdings Ltd. <sup>a</sup>	9,877,500	2,527,758
Country Garden Holdings Co. Ltd.	13,787,733	5,017,815	Future Land Holdings Co. Ltd. Class A <sup>a,d</sup>	1,065,838	2,147,271
CPMC Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,724,000	886,814	GCL-Poly Energy Holdings Ltd. <sup>b</sup>	32,881,000	4,778,140
Credit China Holdings Ltd. <sup>b</sup>	5,392,000	2,413,040	Geely Automobile Holdings Ltd.	13,040,000	4,829,536
CRRC Corp. Ltd. Class H <sup>b</sup>	10,620,750	9,697,257	GF Securities Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	3,401,600	6,272,891
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	10,490,000	8,350,289	Glorious Property Holdings Ltd. <sup>a</sup>	8,710,000	873,671
CT Environmental Group Ltd. <sup>b</sup>	7,054,000	1,977,549	Golden Eagle Retail Group Ltd. <sup>b</sup>	1,684,000	1,946,871
Ctrip.com International Ltd. <sup>a,b</sup>	320,429	13,111,955	GOME Electrical Appliances Holding Ltd. <sup>b</sup>	29,563,000	3,915,805
Dah Chong Hong Holdings Ltd. <sup>b</sup>	2,911,000	1,171,715	Goodbaby International Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	2,966,000	1,281,580
Dalian Wanda Commercial Properties Co. Ltd. Class H <sup>c</sup>	1,439,400	5,904,832	Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	7,487,500	5,382,500
Daphne International Holdings Ltd. <sup>a</sup>	4,536,000	559,989	Greatview Aseptic Packaging Co. Ltd. <sup>b</sup>	3,436,000	1,427,220
Datang International Power Generation Co. Ltd. Class H	6,248,000	1,631,069	Greentown China Holdings Ltd. <sup>a</sup>	1,783,500	1,426,589
Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,644,000	1,116,275	Guangdong Investment Ltd.	7,054,000	8,572,404
			Guangdong Land Holdings Ltd. <sup>a</sup>	2,868,000	700,758
			Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. Class H	5,328,000	4,604,356

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. Class H	2,538,000	\$ 2,996,192	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	178,021,000	\$ 87,909,909
Haier Electronics Group Co. Ltd.	3,219,000	4,810,193	Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd. Class B	2,891,816	2,099,458
Haitian International Holdings Ltd.	1,828,000	2,440,107	Intime Retail Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,792,500	2,179,803
Haitong Securities Co. Ltd. Class H	7,824,800	11,390,821	JD.com Inc. ADR <sup>a,b</sup>	419,196	10,777,529
Hanergy Thin Film Power Group Ltd. <sup>a,b</sup>	12,274,612	16	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	3,052,000	3,587,287
Hangzhou Steam Turbine Co. Ltd. Class B	831,400	1,176,366	Jiangxi Copper Co. Ltd. Class H	3,324,000	3,466,708
Harbin Electric Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	2,462,000	832,682	JinkoSolar Holding Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	38,238	913,888
HC International Inc. <sup>a,b</sup>	1,318,000	722,039	Ju Teng International Holdings Ltd.	2,914,000	1,161,680
Hengan International Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,814,500	14,362,181	Jumei International Holding Ltd. ADR <sup>a,b</sup>	123,687	777,991
Hengdeli Holdings Ltd. <sup>b</sup>	9,570,800	935,400	K Wah International Holdings Ltd.	2,459,000	869,614
Hi Sun Technology (China) Ltd. <sup>a,b</sup>	5,472,000	823,317	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	2,773,000	117,822
Hisense Kelon Electrical Holdings Co. Ltd. Class H <sup>a</sup>	1,398,000	481,812	Kama Co. Ltd. <sup>a</sup>	754,700	843,755
Homeinns Hotel Group ADR <sup>a,b</sup>	41,652	1,451,572	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	1,636,200	2,386,079
Honbridge Holdings Ltd. <sup>a</sup>	4,609,705	308,256	Kingboard Laminates Holdings Ltd.	3,168,500	1,242,765
Honghua Group Ltd. <sup>a,b</sup>	11,080,000	577,072	Kingdee International Software Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,286,000	1,747,011
Hopson Development Holdings Ltd. <sup>a</sup>	1,774,000	1,733,814	Kingsoft Corp. Ltd. <sup>b</sup>	2,133,000	4,218,738
Hua Han Health Industry Holdings Ltd. Class H <sup>b</sup>	13,624,288	1,401,649	Konka Group Co. Ltd. Class B	1,886,800	715,786
Hua Hong Semiconductor Ltd. <sup>a,c</sup>	1,078,000	991,197	Kunlun Energy Co. Ltd.	7,786,000	5,567,043
Huabao International Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	5,567,000	1,918,631	KWG Property Holding Ltd.	3,103,500	1,827,901
Huadian Power International Corp. Ltd. Class H	3,996,000	2,168,569	Lao Feng Xiang Co. Ltd. Class B	540,717	2,036,340
Huajun Holdings Ltd.	424,000	44,166	Launch Tech Co. Ltd. <sup>a</sup>	520,500	444,451
Huaneng Power International Inc. Class H	10,276,000	7,994,933	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	3,815,000	2,222,430
Huaneng Renewables Corp. Ltd. Class H	10,290,000	2,381,899	Lenovo Group Ltd. <sup>b</sup>	17,086,000	14,260,031
Huangshi Dongbei Electrical Appliance Co. Ltd. Class B <sup>a</sup>	438,600	723,251	Leyou Technologies Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	7,870,000	850,138
Huatai Securities Co. Ltd. <sup>a,c</sup>	3,186,000	5,998,218	Li Ning Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	3,985,500	1,742,598
iKang Healthcare Group Inc. ADR <sup>a,b</sup>	73,844	1,535,955	Lianhua Supermarket Holdings Co. Ltd. Class H <sup>a,b</sup>	2,110,000	640,368
			Lifetech Scientific Corp. <sup>a,b</sup>	5,024,000	794,676
			Livzon Pharmaceutical Group Inc. Class H	245,070	1,030,560
			Longfor Properties Co. Ltd.	3,602,500	4,424,281
			Lonking Holdings Ltd.	9,240,000	1,188,249
			Luthai Textile Co. Ltd. Class B	991,692	1,304,631

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Luye Pharma Group Ltd. <sup>a,b</sup>	3,604,500	\$ 2,897,080	Sany Heavy Equipment		
Microport Scientific Corp. <sup>a,b</sup>	2,865,000	1,149,515	International Holdings Co.		
MIE Holdings Corp. <sup>a</sup>	5,122,000	559,879	Ltd. <sup>a,b</sup>	3,791,000	\$ 775,151
Minth Group Ltd.	1,742,000	3,149,697	Semiconductor Manufacturing		
MMG Ltd. <sup>a,b</sup>	5,992,000	1,225,192	International Corp. <sup>a</sup>	66,130,000	5,442,693
Momo Inc. ADR <sup>a,b</sup>	57,849	681,461	Shandong Airlines Co. Ltd.		
National Agricultural			Class B	383,600	846,508
Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	2,700,000	701,375	Shandong Chenming Paper		
NetDragon Websoft Inc. <sup>b</sup>	497,000	1,224,580	Holdings Ltd. Class H	1,593,000	1,116,472
Netease Inc.	96,989	13,055,689	Shandong Luoxin		
New China Life Insurance Co.			Pharmaceutical Group Stock		
Ltd. Class H	1,949,100	5,639,648	Co. Ltd. Class H	560,000	763,360
New Oriental Education &			Shandong Weigao Group Medical		
Technology Group Inc. ADR	164,840	5,131,469	Polymer Co. Ltd. Class H	5,060,000	3,253,538
New World China Land Ltd. <sup>b</sup>	6,518,000	6,219,474	Shang Gong Group Co. Ltd.		
New World Department Store			Class B <sup>a</sup>	829,300	892,327
China Ltd.	3,809,000	475,136	Shanghai Baosight Software		
Nexteer Automotive Group			Co. Ltd. Class B	332,500	1,000,160
Ltd. <sup>b</sup>	2,033,000	1,924,202	Shanghai Chlor-Alkali		
Nine Dragons Paper (Holdings)			Chemical Co. Ltd. Class B <sup>a</sup>	1,319,800	951,576
Ltd.	4,155,000	2,773,153	Shanghai Electric Group Co.		
Noah Holdings Ltd. ADR <sup>a,b</sup>	39,401	933,804	Ltd. Class H <sup>b</sup>	6,946,000	2,974,503
North Mining Shares Co.			Shanghai Fosun Pharmaceutical		
Ltd. <sup>a,b</sup>	44,820,000	518,740	Group Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	1,043,500	2,418,147
Parkson Retail Group Ltd. <sup>b</sup>	7,362,000	871,002	Shanghai Greencourt		
PAX Global Technology Ltd. <sup>b</sup>	2,065,000	2,174,900	Investment Group Co. Ltd.		
People's Insurance Co. Group			Class B <sup>a</sup>	1,135,400	665,344
of China Ltd. (The) Class H	16,401,000	5,926,687	Shanghai Haixin Group Co.		
PetroChina Co. Ltd. Class H	50,984,000	32,716,725	Class B	1,259,600	866,605
Phoenix Healthcare Group Co.			Shanghai Industrial Holdings		
Ltd. <sup>b</sup>	1,220,500	1,079,845	Ltd.	1,330,000	2,863,139
Phoenix Satellite Television			Shanghai Industrial Urban		
Holdings Ltd. <sup>b</sup>	5,852,000	1,121,311	Development Group Ltd. <sup>b</sup>	5,920,000	1,050,597
PICC Property & Casualty Co.			Shanghai Jin Jiang		
Ltd. Class H	9,555,360	14,426,153	International Hotels Group		
Ping An Insurance Group Co.			Co. Ltd. Class H	3,520,000	1,326,312
of China Ltd. Class H	12,665,500	53,586,280	Shanghai Jinjiang		
Poly Property Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,669,000	1,545,531	International Industrial		
Qihoo 360 Technology Co. Ltd.			Investment Co. Ltd. Class B	467,800	889,288
ADR <sup>a,b</sup>	115,359	8,292,005	Shanghai Jinjiang		
Qunar Cayman Islands Ltd.			International Travel Co.		
ADR <sup>a,b</sup>	69,822	2,589,698	Ltd. Class B	212,100	765,681
Real Nutriceutical Group			Shanghai Lujiazui Finance &		
Ltd. <sup>b</sup>	5,347,000	453,826	Trade Zone Development Co.		
Renhe Commercial Holdings Co.			Ltd. Class B	1,271,033	4,240,166
Ltd. <sup>a,b</sup>	39,234,000	1,589,310			
REXLot Holdings Ltd. <sup>b</sup>	19,550,000	180,764			
Road King Infrastructure					
Ltd. <sup>b</sup>	1,394,000	1,089,938			

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class H	1,786,600	\$ 3,216,553	Sohu.com Inc. <sup>a</sup>	42,851	\$ 1,862,733
Shanghai Potevio Co. Ltd.			SouFun Holdings Ltd. ADR	341,426	1,819,801
Class B <sup>a</sup>	376,100	640,498	SSY Group Ltd. <sup>b</sup>	6,286,411	1,891,708
Shanghai Shibe Hi-Tech Co. Ltd. Class B	685,800	779,069	Sun Art Retail Group Ltd. <sup>b</sup>	6,111,500	3,693,865
Shenzhen Expressway Co. Ltd. Class H	1,966,000	1,473,966	Sunac China Holdings Ltd. <sup>b</sup>	4,783,000	3,075,429
Shenzhen International Holdings Ltd.	2,924,250	4,429,913	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,855,000	4,293,899
Shenzhen Investment Ltd.	7,434,000	2,695,920	Superb Summit International Group Ltd. <sup>a,b</sup>	6,035,000	55,801
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	1,398,000	7,155,263	TAL Education Group Class A ADR <sup>a,b</sup>	56,333	2,915,233
Shimao Property Holdings Ltd.	3,409,000	4,410,221	TCC International Holdings Ltd. <sup>b</sup>	5,300,000	790,623
Shougang Concord International Enterprises Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	21,438,000	562,406	TCL Communication Technology Holdings Ltd.	1,760,000	1,197,302
Shougang Fushan Resources Group Ltd. <sup>b</sup>	8,492,000	961,010	TCL Multimedia Technology Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,744,000	975,598
Shui On Land Ltd.	9,445,666	2,368,659	Tech Pro Technology Development Ltd. <sup>a,b</sup>	14,096,000	4,205,516
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	6,629,000	1,696,432	Technovator International Ltd. <sup>a,b</sup>	1,510,000	689,351
Sina Corp. <sup>a</sup>	68,306	2,918,032	Tencent Holdings Ltd.	12,515,200	228,378,681
Sino Biopharmaceutical Ltd.	11,177,000	8,178,485	Tiangong International Co. Ltd. <sup>b</sup>	7,746,000	567,790
Sino Oil And Gas Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	39,160,000	956,823	Tianjin Capital Environmental Protection Group Co. Ltd. Class H	1,064,000	674,565
Sino-Ocean Land Holdings Ltd.	8,427,500	3,684,793	Tianjin Development Holdings Ltd.	2,028,000	964,951
Sinofert Holdings Ltd.	6,734,000	909,280	Tianjin Port Development Holdings Ltd.	6,352,000	849,531
Sinolink Worldwide Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	6,686,000	756,632	Tianneng Power International Ltd. <sup>a</sup>	2,010,000	1,369,958
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. Class H	3,069,500	2,218,397	Tibet Water Resources Ltd. <sup>b</sup>	4,897,000	1,561,770
Sinopec Kantons Holdings Ltd. <sup>b</sup>	2,938,000	1,397,941	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. <sup>b</sup>	4,936,000	4,652,801
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. Class H <sup>a</sup>	8,703,000	3,693,332	Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd. Class H	1,688,000	2,596,205
Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	2,972,400	10,855,778	Tongda Group Holdings Ltd. <sup>b</sup>	9,060,000	1,514,631
Sinosoft Technology Group Ltd. <sup>b</sup>	1,502,000	627,753	Towngas China Co. Ltd. <sup>b</sup>	3,261,000	1,660,662
Sinotrans Ltd. Class H	4,783,000	1,783,749	TravelSky Technology Ltd. Class H	2,391,000	3,603,650
Sinotrans Shipping Ltd. <sup>b</sup>	6,379,000	951,581	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	956,000	3,454,614
Skyworth Digital Holdings Ltd.	5,102,000	2,880,317	United Photovoltaics Group Ltd. <sup>a</sup>	11,110,000	842,949
SMI Holdings Group Ltd. <sup>b</sup>	12,008,000	1,219,925			
SOHO China Ltd. <sup>b</sup>	5,119,000	2,297,449			

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Universal Health			Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	3,812,000	\$ 3,377,594
International Group Holding Ltd. <sup>b</sup>	3,516,000	\$ 474,759	Zhonglu Co. Ltd. Class B <sup>a</sup>	246,700	634,266
V1 Group Ltd. <sup>b</sup>	17,932,000	945,470	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	2,074,000	936,163
Vinda International Holdings Ltd. <sup>b</sup>	694,000	1,081,677	Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd. Class H	1,285,000	6,287,720
Vipshop Holdings Ltd. ADR <sup>a</sup>	499,660	5,551,223	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	14,016,000	4,199,672
Viva China Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	9,632,000	891,835	ZTE Corp. Class H	1,833,240	2,989,331
Wanda Hotel Development Co. Ltd. <sup>a</sup>	1,378,999	133,003			2,168,484,211
Want Want China Holdings Ltd. <sup>b</sup>	14,438,000	9,562,020	<b>コロンビア - 0.28%</b>		
Wasion Group Holdings Ltd. <sup>b</sup>	1,826,000	840,658	Almacenes Exito SA	505,938	2,164,587
Weichai Power Co. Ltd. Class H	2,449,000	2,232,906	Cementos Argos SA	1,049,532	3,257,035
Weiqiao Textile Co. Class H	1,984,000	852,165	Corp. Financiera Colombiana SA	50,819	581,834
Welling Holding Ltd. <sup>b</sup>	4,786,000	646,245	Corp. Financiera Colombiana SA New <sup>a</sup>	1,764	19,524
West China Cement Ltd. <sup>a,b</sup>	6,408,000	1,343,215	Corp. Financiera Colombiana SA/CD	195,907	2,228,802
Wisdom Sports Group <sup>b</sup>	2,060,000	871,562	Ecopetrol SA	13,056,116	4,484,441
Xiamen International Port Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	3,120,000	565,730	Grupo Argos SA/Colombia	733,780	3,957,386
Xingda International Holdings Ltd.	4,649,000	777,210	Grupo de Inversiones Suramericana SA	589,338	6,711,904
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. Class H	1,483,000	1,174,782	Interconexion Electrica SA ESP	1,012,799	2,364,909
Xinyi Solar Holdings Ltd. <sup>b</sup>	7,184,000	2,013,994			25,770,422
XTEP International Holdings Ltd.	2,366,000	1,104,477	<b>チェコ共和国 - 0.17%</b>		
Yanchang Petroleum International Ltd. <sup>a</sup>	23,690,000	493,532	CEZ AS	385,748	5,683,765
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	4,582,000	1,956,269	Komercni Banka AS	40,055	7,463,365
Yingde Gases Group Co. Ltd.	3,485,000	1,254,863	Pegas Nonwovens SA	36,841	1,055,782
Youku Tudou Inc. <sup>a</sup>	152,041	4,162,883	Philip Morris CR AS <sup>b</sup>	1,729	885,683
Yuanda China Holdings Ltd.	13,324,000	556,869			15,088,595
YuanShengTai Dairy Farm Ltd. <sup>a,b</sup>	12,312,000	664,987	<b>エジプト - 0.25%</b>		
Yuexiu Property Co. Ltd.	18,604,880	2,607,887	Commercial International Bank		
Yuexiu REIT	2,987,000	1,563,382	Egypt SAE	2,505,577	10,707,033
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd. <sup>b</sup>	2,410,000	1,472,130	Egypt Kuwait Holding Co. SAE	1,702,894	783,331
Yuxing InfoTech Investment Holdings Ltd. <sup>b</sup>	3,134,000	918,902	Egyptian Financial Group-		
Yuzhou Properties Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,884,400	1,293,998	Hermes Holding Co. <sup>a</sup>	1,422,762	1,288,291
YY Inc. ADR <sup>a</sup>	40,234	2,094,180	Ezz Steel <sup>a</sup>	791,301	646,781
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	2,383,500	1,872,801	Global Telecom Holding SAE <sup>a</sup>	6,408,004	1,685,875
			Global Telecom Holding SAE		
			GDR <sup>a</sup>	237,338	303,793
			Juhayna Food Industries	1,157,963	939,083
			Orascom Telecom Media And Technology Holding SAE <sup>a</sup>	9,784,899	737,299

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Orascom Telecom Media And Technology Holding SAE GDR <sup>a</sup>	46,787	\$ 27,511	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	2,100,486	\$ 6,038,226
Palm Hills Developments SAE <sup>a</sup>	4,163,708	1,212,413	Adani Power Ltd. <sup>a</sup>	2,470,635	992,948
Pioneers Holding For Financial Investments SAE <sup>a</sup>	1,021,756	884,733	Adani Transmissions Ltd. <sup>a</sup>	1,243,022	482,312
Six of October Development & Investment <sup>a</sup>	963,922	843,273	Aditya Birla Nuvo Ltd.	137,896	1,435,590
South Valley Cement <sup>a</sup>	1,748,280	781,474	AIA Engineering Ltd.	132,285	1,560,257
Talaat Moustafa Group	2,816,648	1,748,253	Ajanta Pharma Ltd.	71,801	1,366,291
		22,589,143	Alstom T&D India Ltd.	226,020	1,187,162
<b>ギリシャ - 0.40%</b>			Amara Raja Batteries Ltd.	143,837	1,787,951
Alpha Bank AE <sup>a,b</sup>	3,451,561	5,887,962	Ambuja Cements Ltd.	1,797,885	4,938,436
Athens Water Supply & Sewage Co. SA (The)	83,562	384,060	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	208,656	4,463,881
Eurobank Ergasias SA <sup>a,b</sup>	4,585,985	2,820,323	Apollo Tyres Ltd.	608,593	1,403,966
FF Group	93,183	1,518,720	Arvind Ltd.	383,702	1,338,261
Hellenic Exchanges-Athens Stock Exchange SA	214,728	1,054,574	Ashok Leyland Ltd.	3,051,274	3,908,574
Hellenic Telecommunications Organization SA	602,234	4,992,748	Asian Paints Ltd.	741,734	9,171,811
Intralot SA-Integrated			Aurobindo Pharma Ltd.	673,089	6,449,555
Lottery Systems & Services <sup>a</sup>	327,514	402,122	Axis Bank Ltd.	1,442,209	7,919,767
JUMBO SA <sup>a</sup>	266,615	3,244,535	Bajaj Auto Ltd.	204,129	6,566,734
Metka SA	94,416	668,872	Balkrishna Industries Ltd.	127,347	1,060,837
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	164,179	1,659,015	Bayer CropScience Ltd./India	30,123	1,483,082
Mytilineos Holdings SA	282,143	1,011,656	Berger Paints India Ltd.	509,013	1,668,566
National Bank of Greece SA <sup>a,b</sup>	13,280,461	2,885,978	Bharat Forge Ltd.	267,434	2,917,249
OPAP SA	557,439	3,694,681	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	345,365	3,882,675
Piraeus Bank SA <sup>a</sup>	15,939,224	2,701,728	Bharti Airtel Ltd.	2,930,511	13,512,257
Piraeus Port Authority SA	19,784	246,992	Bharti Infratel Ltd.	1,419,957	7,403,283
Public Power Corp. SA	295,565	1,005,188	Biocon Ltd.	188,654	1,294,455
Titan Cement Co. SA	123,018	2,138,644	Blue Dart Express Ltd.	15,833	1,237,774
		36,317,798	Bosch Ltd.	18,692	4,571,994
<b>ハンガリー - 0.26%</b>			Cadila Healthcare Ltd.	574,451	2,641,173
Magyar Telekom			Cairn India Ltd.	1,176,508	2,028,047
Telecommunications PLC <sup>a</sup>	1,394,505	2,086,224	Ceat Ltd.	61,115	846,544
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	81,543	3,973,990	Century Textiles & Industries Ltd.	95,171	583,057
OTP Bank PLC	549,056	11,445,810	CESC Ltd.	224,653	1,435,415
Richter Gedeon Nyrt	349,006	6,204,350	Cipla Ltd.	877,359	6,592,534
		23,710,374	Coal India Ltd.	1,749,185	7,950,260
<b>インド - 8.34%</b>			Container Corp. of India Ltd.	102,001	1,726,824
ACC Ltd.	137,660	2,401,933	Credit Analysis & Research Ltd.	84,104	1,141,627
Adani Enterprises Ltd.	880,067	755,629	CRISIL Ltd.	70,228	1,829,520
			Crompton Greaves Ltd.	975,981	1,852,831
			Dabur India Ltd.	1,456,630	5,048,444
			DCB Bank Ltd. <sup>a</sup>	777,726	810,404
			Dewan Housing Finance Corp. Ltd.	521,797	1,171,327
			Dish TV India Ltd. <sup>a</sup>	1,196,661	1,184,856

[次へ](#)

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Divi's Laboratories Ltd.	234,071	\$ 3,251,680	KPIT Technologies Ltd.	494,774	\$ 967,494
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	289,824	12,860,477	Larsen & Toubro Ltd.	793,501	12,477,999
Eicher Motors Ltd.	30,754	8,494,981	LIC Housing Finance Ltd.	744,807	4,591,843
Exide Industries Ltd.	653,004	1,220,118	Lupin Ltd.	544,756	13,968,603
Federal Bank Ltd.	3,611,332	2,440,981	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	819,211	2,468,109
Finolex Cables Ltd.	366,477	1,274,703	Mahindra & Mahindra Ltd.	904,251	16,229,604
GAIL (India) Ltd.	942,520	4,203,288	Marico Ltd.	1,271,877	4,400,685
Gateway Distriparks Ltd.	331,163	1,150,177	Marksans Pharma Ltd.	507,127	258,288
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare Ltd.	31,309	2,545,215	Maruti Suzuki India Ltd.	258,254	12,215,405
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	360,451	3,875,276	Max Financial Services Ltd.	384,751	1,891,564
GMR Infrastructure Ltd. <sup>a</sup>	5,384,762	857,784	Max India Ltd.	369,515	298,744
Godrej Consumer Products Ltd.	309,004	5,366,531	Max Ventures & Industries Ltd. <sup>a</sup>	73,903	298,755
Godrej Industries Ltd.	291,587	1,243,480	MindTree Ltd.	139,326	2,904,313
GRUH Finance Ltd.	384,631	1,281,635	Motherson Sumi Systems Ltd.	811,065	2,684,782
Gujarat Pipavav Port Ltd. <sup>a</sup>	471,967	1,011,875	Mphasis Ltd.	233,861	1,437,515
Havells India Ltd.	702,816	2,795,857	MRF Ltd.	2,996	1,425,078
HCL Technologies Ltd.	1,371,116	16,296,092	NCC Ltd./India	1,028,796	922,421
Hero Motocorp Ltd.	122,432	4,473,040	Nestle India Ltd.	64,183	4,697,530
Hexaware Technologies Ltd.	297,166	1,020,375	NIIT Technologies Ltd.	122,409	750,555
Hindalco Industries Ltd.	3,402,920	3,419,083	NTPC Ltd.	2,864,024	5,001,839
Hindustan Unilever Ltd.	1,857,676	22,544,598	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	2,095,235	5,943,516
Housing Development & Infrastructure Ltd. <sup>a</sup>	888,869	797,611	Page Industries Ltd.	15,253	2,202,618
Housing Development Finance Corp. Ltd.	3,639,186	56,392,092	Persistent Systems Ltd.	135,652	1,204,760
ICICI Bank Ltd.	2,734,089	7,593,915	PI Industries Ltd.	180,395	1,521,329
Idea Cellular Ltd.	2,802,246	4,271,454	Piramal Enterprises Ltd.	188,551	2,502,348
IFCI Ltd.	2,393,731	736,398	Power Finance Corp. Ltd.	760,995	1,715,506
India Cements Ltd. (The) <sup>a</sup>	711,947	691,398	PTC India Ltd.	1,281,887	1,117,494
Indiabulls Housing Finance Ltd.	737,364	6,200,108	Rajesh Exports Ltd.	205,623	2,127,450
Indian Hotels Co. Ltd. <sup>a</sup>	1,151,736	1,652,070	Rallis India Ltd.	462,134	994,171
Infosys Ltd.	4,445,642	70,431,834	Ramco Cements Ltd. (The)	260,574	1,370,560
IRB Infrastructure Developers Ltd.	459,100	1,447,918	Raymond Ltd.	175,872	1,024,260
ITC Ltd.	5,453,268	23,562,421	Redington India Ltd.	790,321	1,186,203
Jain Irrigation Systems Ltd.	1,307,572	1,042,427	Reliance Capital Ltd.	307,934	1,449,101
Jaiprakash Associates Ltd. <sup>a</sup>	5,799,183	597,504	Reliance Communications Ltd. <sup>a</sup>	2,259,225	1,708,658
Jammu & Kashmir Bank Ltd. (The)	854,718	791,325	Reliance Industries Ltd.	3,138,758	44,341,694
Jindal Steel & Power Ltd. <sup>a</sup>	1,299,273	1,013,974	Reliance Infrastructure Ltd.	278,379	1,667,426
JSW Steel Ltd.	218,331	3,594,285	Rural Electrification Corp. Ltd.	844,671	1,924,504
Jubilant Foodworks Ltd.	67,900	987,217	Shree Cement Ltd.	22,736	3,323,992
Kajaria Ceramics Ltd.	120,315	1,521,059	Shriram Transport Finance Co. Ltd.	388,742	4,576,560
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	277,432	1,614,721	Siemens Ltd.	199,978	2,881,671
			Sintex Industries Ltd.	916,452	868,570
			SKS Microfinance Ltd. <sup>a</sup>	289,214	2,042,145
			Sobha Ltd.	248,586	871,005

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
SRF Ltd.	56,389	\$ 870,661	Alam Sutera Realty Tbk PT	30,510,700	\$ 784,900
State Bank of India	3,815,018	8,851,065	Aneka Tambang Persero Tbk PT <sup>a</sup>	30,901,243	841,165
Strides Shasun Ltd.	124,055	1,594,630	Arwana Citramulia Tbk PT	18,555,600	784,020
Sun Pharma Advanced Research			Astra Agro Lestari Tbk PT	983,400	1,092,095
Co. Ltd. <sup>a</sup>	203,261	766,852	Astra International Tbk PT	48,492,800	24,659,815
Sun Pharmaceuticals			Bank Bukopin Tbk	18,122,300	738,607
Industries Ltd.	2,341,018	29,214,399	Bank Central Asia Tbk PT	29,819,900	30,049,593
Sun TV Network Ltd.	267,819	1,255,236	Bank Danamon Indonesia Tbk PT	8,384,400	2,523,722
Sundaram Finance Ltd.	98,968	1,758,354	Bank Mandiri Persero Tbk PT	22,774,200	16,264,853
Suzlon Energy Ltd. <sup>a</sup>	6,375,959	1,257,953	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	18,105,900	6,871,630
Tata Communications Ltd.	232,471	1,124,219	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	8,001,700	550,521
Tata Consultancy Services Ltd.	1,144,406	36,406,912	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	26,825,600	22,217,583
Tata Elxsi Ltd.	26,079	645,734	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	12,281,876	1,524,672
Tata Global Beverages Ltd.	1,156,271	1,749,826	Bumi Serpong Damai Tbk PT	19,402,100	2,444,850
Tata Motors Ltd. <sup>a</sup>	1,987,866	8,706,809	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	18,228,400	4,607,538
Tata Motors Ltd. Class A <sup>a</sup>	889,739	3,043,382	Ciputra Development Tbk PT	27,619,295	2,643,785
Tata Power Co. Ltd.	3,280,107	2,746,805	Eagle High Plantations Tbk		
Tata Steel Ltd.	761,054	2,770,604	PT <sup>a</sup>	34,115,800	581,693
Tech Mahindra Ltd.	600,590	3,647,427	Energi Mega Persada Tbk PT <sup>a</sup>	134,166,058	200,667
Thermax Ltd.	116,453	1,278,473	Gudang Garam Tbk PT	1,193,300	5,684,506
TTK Prestige Ltd.	15,560	963,731	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	920,500	7,568,724
Tube Investments of India Ltd.	261,069	1,380,031	Hanson International Tbk PT <sup>a</sup>	39,513,500	2,526,476
TV18 Broadcast Ltd. <sup>a</sup>	1,905,748	938,600	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,489,300	5,225,339
TVS Motor Co. Ltd.	338,127	1,325,082	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2,960,700	3,487,214
Ultratech Cement Ltd.	94,739	3,833,312	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	10,519,800	5,546,260
Union Bank of India	407,400	636,776	Jasa Marga Persero Tbk PT	6,020,000	2,386,031
United Breweries Ltd.	199,730	2,343,781	Kalbe Farma Tbk PT	54,114,800	5,260,936
United Spirits Ltd. <sup>a</sup>	150,522	5,830,926	Kawasan Industri Jababeka Tbk PT	61,989,613	1,075,500
UPL Ltd.	707,789	3,947,792	Krakatau Steel Persero Tbk		
VA Tech Wabag Ltd.	154,547	1,014,804	PT <sup>a</sup>	12,965,400	356,810
Vakrangee Ltd.	314,434	981,558	Link Net Tbk PT <sup>a</sup>	3,291,600	893,547
Vijaya Bank	1,848,400	840,120	Lippo Cikarang Tbk PT <sup>a</sup>	2,042,800	935,698
Voltas Ltd.	336,571	1,098,867	Lippo Karawaci Tbk PT	47,386,200	3,632,280
Welspun India Ltd.	78,444	930,724	Matahari Department Store Tbk PT	5,639,200	7,791,222
Wipro Ltd.	1,513,828	11,509,960			
Wockhardt Ltd. <sup>a</sup>	79,702	885,429			
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	1,469,302	7,995,537			
		759,214,334			
<b>インドネシア - 2.87%</b>					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	23,588,600	1,614,087			
Adaro Energy Tbk PT	36,226,900	1,639,042			
Adhi Karya Persero Tbk PT	5,166,300	1,008,379			
AKR Corporindo Tbk PT	4,921,400	3,008,708			

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Media Nusantara Citra Tbk PT	13,718,800	\$ 1,908,239	Bursa Malaysia Bhd	1,278,600	\$ 2,614,973
Mitra Adiperkasa Tbk PT <sup>a</sup>	2,575,700	818,630	Cahaya Mata Sarawak Bhd	1,602,900	1,905,945
Modernland Realty Tbk PT	29,948,400	761,476	Capitaland Malaysia Mall		
Multipolar Tbk PT	26,708,354	569,240	Trust <sup>b</sup>	3,807,600	1,331,075
Pakuwon Jati Tbk PT	64,748,900	2,217,693	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	501,500	1,495,555
Panin Financial Tbk PT <sup>a</sup>	54,917,600	611,930	CIMB Group Holdings Bhd <sup>b</sup>	12,254,500	13,172,495
Pembangunan Perumahan Persero Tbk PT	5,918,800	1,633,291	Dialog Group Bhd <sup>b</sup>	10,058,896	3,755,640
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	26,047,400	5,132,732	DiGi.Com Bhd <sup>b</sup>	8,545,500	10,018,862
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	8,851,400	946,568	DRB-Hicom Bhd <sup>b</sup>	2,290,200	541,914
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	12,491,300	719,287	Eastern & Oriental Bhd <sup>a,b</sup>	3,019,429	1,127,349
Salim Ivomas Pratama Tbk PT	5,962,200	160,960	Felda Global Ventures Holdings Bhd	3,072,200	1,117,828
Semen Indonesia Persero Tbk PT	7,118,500	5,456,523	Gamuda Bhd	4,068,400	4,295,766
Sugih Energy Tbk PT <sup>a</sup>	56,236,200	1,640,152	Genting Bhd <sup>b</sup>	5,379,000	10,080,029
Summarecon Agung Tbk PT	25,771,200	3,073,965	Genting Malaysia Bhd	7,292,400	7,162,334
Surya Citra Media Tbk PT	15,408,100	3,341,571	Genting Plantations Bhd <sup>b</sup>	759,600	1,958,160
Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	2,425,000	920,347	HAP Seng Consolidated Bhd	1,577,000	2,880,228
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	120,030,200	29,172,760	Hartalega Holdings Bhd	2,073,100	2,415,741
Timah Persero Tbk PT	15,789,752	673,060	Hong Leong Bank Bhd	1,705,800	5,330,372
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT <sup>a</sup>	5,223,800	2,256,016	Hong Leong Financial Group Bhd	617,500	2,052,949
Unilever Indonesia Tbk PT	3,759,300	12,517,412	IHH Healthcare Bhd	6,347,000	9,660,119
United Tractors Tbk PT	4,047,500	4,699,180	IJM Corp. Bhd <sup>b</sup>	7,336,400	5,984,269
Wijaya Karya Persero Tbk PT	6,362,900	1,239,557	Inari Amertron Bhd	1,658,500	1,273,949
XL Axiata Tbk PT <sup>a</sup>	7,734,300	2,255,741	IOI Corp. Bhd <sup>b</sup>	7,363,000	8,229,750
		261,748,798	IOI Properties Group Bhd	3,973,773	1,937,274
<b>マレーシア - 3.53%</b>			KNM Group Bhd <sup>a,b</sup>	6,634,100	725,728
AEON Credit Service M Bhd <sup>b</sup>	299,600	849,282	Kossan Rubber Industries	1,013,300	1,566,338
AirAsia Bhd	3,135,700	1,096,190	KPJ Healthcare Bhd <sup>b</sup>	1,894,950	1,964,800
Alliance Financial Group Bhd	3,145,300	2,730,165	Kuala Lumpur Kepong Bhd <sup>b</sup>	1,055,700	5,975,187
AMMB Holdings Bhd <sup>b</sup>	4,667,400	4,806,146	Lafarge Malaysia Bhd <sup>b</sup>	1,060,600	2,290,190
Astro Malaysia Holdings Bhd <sup>b</sup>	4,754,700	3,086,880	Magnum Bhd	1,649,900	988,763
Axiata Group Bhd	6,390,200	8,996,429	Mah Sing Group Bhd	4,394,023	1,368,887
Berjaya Corp. Bhd <sup>b</sup>	9,387,400	892,975	Malayan Banking Bhd	11,219,500	22,705,813
Berjaya Sports Toto Bhd	1,612,973	1,227,471	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,131,700	2,965,623
British American Tobacco Malaysia Bhd	336,900	4,488,261	Malaysia Building Society Bhd <sup>b</sup>	2,487,100	786,645
Bumi Armada Bhd <sup>a,b</sup>	6,679,500	1,532,870	Malaysian Resources Corp. Bhd <sup>b</sup>	2,359,400	634,036
			Maxis Bhd <sup>b</sup>	4,807,900	6,997,467
			Media Prima Bhd	3,429,200	1,109,087
			MISC Bhd	2,691,500	5,600,624
			My EG Services Bhd	3,104,800	1,602,239
			OSK Holdings Bhd	1,738,800	657,477
			Parkson Holdings Bhd <sup>a,b</sup>	2,345,316	499,182
			Pavilion REIT	3,791,500	1,550,863

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Petronas Chemicals Group Bhd	6,855,800	\$ 11,005,149	Consortio ARA SAB de CV <sup>b</sup>	3,315,400	\$ 1,013,665
Petronas Dagangan Bhd	662,500	3,891,498	Controladora Vuela Cia. de		
Petronas Gas Bhd	1,690,900	8,862,648	Aviacion SAB de CV Class A <sup>a</sup>	1,247,300	2,451,568
POS Malaysia Bhd <sup>b</sup>	1,640,500	811,472	Corp Inmobiliaria Vesta SAB		
PPB Group Bhd	1,147,100	4,364,709	de CV <sup>b</sup>	1,490,500	2,162,366
Public Bank Bhd <sup>b</sup>	6,039,960	26,544,224	El Puerto de Liverpool SAB de		
QL Resources Bhd	2,063,950	2,174,387	CV Series C1	470,800	5,214,279
RHB Capital Bhd	1,590,900	2,005,177	Fibra Uno Administracion SA		
Sapurakencana Petroleum Bhd <sup>b</sup>	8,338,500	3,767,693	de CV	5,673,800	11,867,079
Sime Darby Bhd <sup>b</sup>	7,372,400	13,096,749	Fomento Economico Mexicano		
Sunway Bhd <sup>b</sup>	1,745,800	1,245,517	SAB de CV	4,416,200	41,485,959
Sunway Construction Group			Genomma Lab Internacional SAB		
Bhd <sup>a</sup>	3,394,970	1,130,311	de CV Series B <sup>a,b</sup>	2,026,900	1,330,199
Sunway REIT <sup>b</sup>	4,298,800	1,625,468	Gentera SAB de CV	2,789,200	5,246,231
Supermax Corp. Bhd <sup>b</sup>	1,441,700	983,990	Gruma SAB de CV Series B	500,810	8,066,344
Ta Ann Holdings Bhd	1,211,400	1,480,760	Grupo Aeromexico SAB de CV <sup>a</sup>	983,700	2,086,834
TA Enterprise Bhd	4,425,800	552,567	Grupo Aeroportuario del		
Telekom Malaysia Bhd <sup>b</sup>	2,675,100	4,198,730	Centro Norte SAB de CV	607,000	2,888,846
Tenaga Nasional Bhd	8,136,800	25,387,590	Grupo Aeroportuario del		
TIME dotCom Bhd	1,137,100	1,957,813	Pacifico SAB de CV Series B	803,900	6,370,931
Top Glove Corp. Bhd	2,284,400	3,058,543	Grupo Aeroportuario del		
TSH Resources Bhd	288,400	127,568	Sureste SAB de CV Series B	538,700	7,559,730
UEM Sunrise Bhd <sup>b</sup>	3,986,700	933,864	Grupo Bimbo SAB de CV <sup>a</sup>	4,082,600	11,624,587
UMW Holdings Bhd <sup>b</sup>	1,259,400	2,120,464	Grupo Carso SAB de CV Series		
UOA Development Bhd <sup>b</sup>	1,477,400	751,875	A1	1,468,200	5,945,208
WCT Holdings Bhd	3,157,768	1,179,000	Grupo Comercial Chedraui SA		
Westports Holdings Bhd <sup>b</sup>	3,000,200	2,875,340	de CV <sup>b</sup>	964,900	2,550,554
YTL Corp. Bhd	9,727,700	3,631,983	Grupo Famsa SAB de CV Series		
YTL Power International Bhd	4,921,235	1,708,681	A <sup>a</sup>	877,353	623,320
		321,511,964	Grupo Financiero Banorte SAB		
<b>メキシコ - 4.42%</b>			de CV		
Alfa SAB de CV	6,777,800	12,302,492	Grupo Financiero Inbursa SAB		
Alsea SAB de CV	1,312,500	4,948,997	de CV Series O <sup>b</sup>	5,877,000	10,521,217
America Movil SAB de CV	75,887,300	51,774,716	Grupo Financiero Santander		
Arca Continental SAB de CV	1,004,200	6,140,016	Mexico SAB de CV Series B	4,373,700	7,027,131
Axtel SAB de CV CP0 <sup>a</sup>	2,477,200	1,042,267	Grupo Herdez SAB de CV	986,500	2,090,592
Banregio Grupo Financiero SAB			Grupo Lala SAB de CV	1,737,400	4,079,581
de CV <sup>b</sup>	707,300	3,569,935	Grupo Mexico SAB de CV Series		
Bolsa Mexicana de Valores SAB			B	9,048,300	19,085,124
de CV	1,314,100	1,814,907	Grupo Simec SAB de CV Series		
Cemex SAB de CV CP0 <sup>a</sup>	31,960,123	17,670,218	B <sup>a,b</sup>	348,300	810,909
Coca-Cola Femsa SAB de CV			Grupo Televisa SAB	5,947,200	30,710,924
Series L	1,139,600	8,386,176	Industrias Bachoco SAB de CV		
Concentradora Fibra Hotelera			Series B	517,500	2,086,652
Mexicana SA de CV	1,541,200	1,204,023	Industrias CH SAB de CV		
			Series B <sup>a,b</sup>	459,600	1,364,799

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Industrias Penoles SAB de CV	329,405	\$ 3,881,759	GT Capital Holdings Inc.	197,120	\$ 5,414,063
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Series A	3,743,100	8,236,600	International Container Terminal Services Inc.	1,307,730	1,705,137
La Comer SAB de CV <sup>a</sup>	988,400	954,136	JG Summit Holdings Inc.	6,129,853	8,624,336
Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV <sup>b</sup>	1,962,600	2,480,513	Jollibee Foods Corp.	1,101,540	5,073,339
Mexichem SAB de CV	2,501,800	5,253,407	Lopez Holdings Corp.	4,777,600	532,519
OHL Mexico SAB de CV <sup>a</sup>	1,887,100	2,205,634	Manila Water Co. Inc.	3,153,900	1,777,592
PLA Administradora Industrial S. de RL de CV <sup>b</sup>	1,600,000	2,677,724	Megaworld Corp.	26,722,200	2,023,132
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	629,500	7,323,458	Melco Crown Philippines Resorts Corp. <sup>a</sup>	8,985,000	368,470
Qualitas Controladora SAB de CV <sup>a</sup>	1,013,200	1,092,914	Metro Pacific Investments Corp.	31,714,700	3,868,460
Telesites SAB de CV <sup>a</sup>	4,012,595	2,174,127	Metropolitan Bank & Trust Co.	913,872	1,452,970
TV Azteca SAB de CV CPO <sup>b</sup>	4,606,500	570,496	Nickel Asia Corp.	4,908,524	515,111
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV <sup>a,b</sup>	558,900	—	Philippine Long Distance Telephone Co.	226,475	8,716,073
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	12,761,200	30,126,789	Philippine National Bank <sup>a</sup>	616,996	674,738
		402,752,440	Rizal Commercial Banking Corp.	727,390	497,165
<b>ペルー — 0.34%</b>			Robinsons Land Corp.	4,145,100	2,288,304
Cia. de Minas Buenaventura SA			Security Bank Corp.	1,206,710	3,613,786
ADR <sup>a</sup>	517,301	2,700,311	SM Investments Corp.	393,995	6,794,446
Credicorp Ltd.	160,885	18,862,158	SM Prime Holdings Inc.	20,667,696	8,997,293
Southern Copper Corp. <sup>b</sup>	380,299	9,104,358	Universal Robina Corp.	2,117,000	8,815,268
		30,666,827	Vista Land & Lifescapes Inc.	11,549,100	1,073,544
<b>フィリピン — 1.43%</b>					130,243,720
Aboitiz Equity Ventures Inc.	4,742,060	5,684,488	<b>ポーランド — 1.30%</b>		
Aboitiz Power Corp.	3,475,000	3,138,828	Alior Bank SA <sup>a</sup>	162,892	2,438,818
Alliance Global Group Inc.	4,681,100	1,417,620	Asseco Poland SA	181,560	2,592,547
Ayala Corp.	536,530	7,774,325	Bank Handlowy w Warszawie SA	91,351	1,832,137
Ayala Land Inc.	17,769,700	12,257,543	Bank Millennium SA <sup>a</sup>	1,648,682	2,416,044
Bank of the Philippine Islands	1,999,455	3,521,648	Bank Pekao SA	315,522	11,748,831
BDO Unibank Inc.	3,945,510	8,214,626	Bank Zachodni WBK SA <sup>a</sup>	87,329	5,994,751
Belle Corp.	14,372,900	930,989	Budimex SA	36,791	1,886,105
Cebu Air Inc.	534,490	932,969	CCC SA	59,909	2,247,262
Cosco Capital Inc.	6,097,900	957,967	Ciech SA <sup>a</sup>	84,241	1,548,393
D&L Industries Inc.	6,719,900	1,201,244	Cyfrowy Polsat SA <sup>a</sup>	532,842	3,064,761
DHCI Holdings Inc.	10,605,500	2,854,898	Enea SA	547,050	1,513,047
East West Banking Corp. <sup>a</sup>	745,600	224,856	Energa SA	526,314	1,670,232
Energy Development Corp.	22,875,800	2,742,209	Eurocash SA	213,775	2,657,486
Filinvest Land Inc.	27,632,000	883,294	Getin Holding SA <sup>a</sup>	1,276,055	411,651
First Gen Corp.	3,070,000	1,278,360	Getin Noble Bank SA <sup>a,b</sup>	3,772,724	556,644
First Philippine Holdings Corp.	413,090	525,159	Globe Trade Centre SA <sup>a</sup>	666,041	1,124,281
Globe Telecom Inc.	77,375	2,876,951	Grupa Azoty SA <sup>a</sup>	114,684	2,694,735
			Grupa Lotos SA <sup>a</sup>	230,172	1,463,758

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
KGHM Polska Miedz SA	338,700	\$ 5,754,546	Salam International		
LPP SA	3,153	3,989,742	Investment Ltd. QSC	395,317	\$ 1,380,162
Lubelski Wegiel Bogdanka SA	49,256	392,934	United Development Co. QSC	159,648	958,195
mBank SA <sup>a</sup>	39,033	3,153,837	Vodafone Qatar QSC	817,486	2,308,407
Netia SA	1,026,582	1,309,285			86,357,025
Orange Polska SA	1,524,481	2,394,153	<b>ロシア - 3.06%</b>		
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	2,001,780	6,477,702	Aeroflot - Russian Airlines		
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	782,781	12,512,594	PJSC <sup>a</sup>	2,232,900	1,704,955
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	4,398,677	5,488,996	Alrosa PAO	3,783,600	3,503,616
Powszechna Kasa Oszczednosci			Gazprom PAO ADR	5,335,567	19,653,561
Bank Polski SA <sup>a</sup>	2,128,985	13,006,678	Gazprom PAO	17,933,850	33,739,268
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1,347,503	11,625,701	Inter PAO UES PJSC	83,687,000	1,777,605
Synthos SA	1,271,035	1,255,524	LSR Group PJSC GDR <sup>e</sup>	851,166	1,357,610
Tauron Polska Energia SA	2,597,779	1,643,588	Lukoil PJSC	790,616	28,261,439
Warsaw Stock Exchange	112,672	1,088,175	Lukoil PJSC ADR	436,887	15,509,489
		117,954,938	M Video OJSC	402,630	1,298,942
<b>カタール - 0.95%</b>			Magnit PJSC GDR <sup>e</sup>	656,390	21,989,065
Al Meera Consumer Goods Co. QSC	16,829	965,685	MecheI <sup>a</sup>	289,452	521,014
Barwa Real Estate Co.	208,051	2,103,084	MegaFon PJSC GDR <sup>e</sup>	311,952	3,665,436
Commercial Bank QSC (The)	355,786	4,202,389	MMC Norilsk Nickel PJSC	146,475	17,723,043
Doha Bank QSC	266,445	3,062,965	Mobile TeleSystems PJSC ADR	1,361,884	9,533,188
Ezdan Holding Group QSC	1,908,660	8,053,019	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3,046,280	3,998,481
Industries Qatar QSC	352,094	10,135,820	Novatek OAO GDR <sup>e</sup>	232,053	20,072,584
Masraf Al Rayan QSC	889,267	8,329,626	Rosneft OAO	1,206,660	4,601,163
Mazaya Qatar Real Estate Development QSC	219,490	710,833	Rosneft OAO GDR <sup>e</sup>	1,142,689	4,304,509
Medicare Group	28,400	795,715	Rostelecom PJSC	2,860,390	3,354,642
Ooredoo QSC	187,222	4,577,052	RusHydro PJSC	378,082,000	3,375,590
Qatar Electricity & Water Co. QSC	68,918	3,615,805	Sberbank of Russia PJSC	12,641,030	18,029,220
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	654,651	4,251,051	Sberbank of Russia PJSC ADR	2,835,376	17,386,526
Qatar Industrial Manufacturing Co. QSC	68,530	769,915	Severstal PAO	663,360	5,593,771
Qatar Insurance Co. SAQ	247,833	5,344,016	Sistema JSFC GDR <sup>e</sup>	475,881	2,645,898
Qatar Islamic Bank SAQ	151,045	4,061,889	Surgutneftegas OAO	12,479,750	6,535,629
Qatar National Bank SAQ	506,731	18,832,771	Surgutneftegas OAO ADR	467,269	2,399,426
Qatar National Cement Co. QSC	37,785	840,705	Tatneft PAO Class S	3,658,830	15,614,221
Qatari Investors Group QSC	97,999	1,057,921	VTB Bank PJSC	5,421,870,000	5,295,927
			VTB Bank PJSC GDR <sup>e</sup>	2,677,262	5,033,253
					278,479,071
			<b>南アフリカ - 6.67%</b>		
			Adcock Ingram Holdings Ltd.	212,598	518,535
			Adcorp Holdings Ltd.	891,700	844,536
			Advtech Ltd.	1,571,975	1,351,399
			Aeci Ltd.	338,380	1,865,014

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
African Oxygen Ltd.	461,559	\$ 467,849	Massmart Holdings Ltd.	271,923	\$ 1,840,509
Anglo American Platinum Ltd. <sup>a</sup>	131,532	2,728,067	Metair Investments Ltd.	603,184	840,680
AngloGold Ashanti Ltd. <sup>a</sup>	989,327	12,802,104	MMI Holdings Ltd./South Africa	2,624,590	3,882,456
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	817,730	14,566,928	Mondi Ltd.	288,302	5,181,433
Astral Foods Ltd.	135,960	858,746	Mpact Ltd.	550,755	1,554,405
Attacq Ltd. <sup>a,b</sup>	1,480,874	1,594,870	Mr. Price Group Ltd.	587,393	6,134,454
AVI Ltd.	829,274	4,023,200	MTN Group Ltd.	3,993,792	33,853,200
Barclays Africa Group Ltd.	790,438	6,810,279	Murray & Roberts Holdings Ltd.	1,761,530	1,001,015
Barloworld Ltd.	527,452	2,175,649	Nampak Ltd.	1,582,184	1,774,142
Bidvest Group Ltd. (The)	752,721	17,037,782	Naspers Ltd. Class N	962,132	114,883,616
Blue Label Telecoms Ltd.	1,786,415	1,526,696	Nedbank Group Ltd.	453,328	5,231,183
Brait SE <sup>a</sup>	838,685	8,193,502	Netcare Ltd.	2,297,660	4,705,975
Capitec Bank Holdings Ltd.	91,600	2,750,629	New Europe Property Investments PLC	556,450	6,232,561
Cashbuild Ltd.	70,397	1,279,954	Northam Platinum Ltd. <sup>a,b</sup>	906,173	1,926,024
City Lodge Hotels Ltd.	128,702	1,174,102	Omnia Holdings Ltd. <sup>b</sup>	179,063	1,362,407
Clicks Group Ltd.	626,883	3,673,554	Pick n Pay Holdings Ltd.	881,373	1,303,781
Clover Industries Ltd.	1,005,658	1,038,475	Pick n Pay Stores Ltd.	643,667	2,297,398
Coronation Fund Managers Ltd.	592,559	2,369,500	Pioneer Foods Group Ltd.	317,774	2,617,500
DataTec Ltd.	504,529	1,485,629	PPC Ltd.	1,546,854	1,117,152
Discovery Ltd.	875,888	6,329,628	PSG Group Ltd.	238,040	2,619,286
Emira Property Fund Ltd.	1,520,734	1,445,116	Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	1,682,937	4,209,235
EOH Holdings Ltd.	274,267	2,381,977	Redefine Properties Ltd.	9,620,143	6,271,264
Exxaro Resources Ltd.	372,017	1,701,603	Remgro Ltd.	1,136,494	17,358,193
Famous Brands Ltd. <sup>b</sup>	184,527	1,351,375	Resilient REIT Ltd.	707,808	5,515,422
FirstRand Ltd.	8,035,924	22,567,930	Reunert Ltd.	423,091	1,685,942
Fortress Income Fund Ltd.	1,748,424	3,638,650	RMB Holdings Ltd.	1,664,419	6,036,654
Fortress Income Fund Ltd. Class A	2,146,354	2,040,987	Royal Bafokeng Platinum Ltd. <sup>a,b</sup>	228,374	542,545
Foschini Group Ltd. (The)	515,565	3,813,931	SA Corporate Real Estate Fund Nominees Pty Ltd.	5,490,041	1,599,895
Gold Fields Ltd.	1,908,501	7,925,438	Sanlam Ltd.	4,164,970	14,116,396
Grindrod Ltd. <sup>b</sup>	1,870,884	1,085,677	Sappi Ltd. <sup>a</sup>	1,356,166	5,551,853
Growthpoint Properties Ltd.	5,255,754	8,054,323	Sasol Ltd.	1,326,094	35,884,155
Harmony Gold Mining Co. Ltd. <sup>a</sup>	1,042,585	3,377,772	Shoprite Holdings Ltd.	1,068,259	10,438,347
Hosken Consolidated Investments Ltd.	169,521	1,106,162	Sibanye Gold Ltd.	1,852,551	6,690,820
Hudaco Industries Ltd.	163,684	989,887	SPAR Group Ltd. (The)	406,038	4,595,705
Hyprop Investments Ltd.	599,037	3,947,939	Standard Bank Group Ltd.	2,891,714	20,003,057
Impala Platinum Holdings Ltd. <sup>a</sup>	1,509,112	3,198,936	Steinhoff International Holdings NV Class H	6,681,307	35,851,143
Imperial Holdings Ltd.	435,194	3,313,947	Sun International Ltd./South Africa	320,274	1,410,554
Investec Ltd.	564,251	3,682,936	Super Group Ltd./South Africa <sup>a</sup>	878,072	2,321,885
JSE Ltd.	268,895	2,411,297	Telkom SA SOC Ltd.	579,775	1,982,670
Lewis Group Ltd. <sup>b</sup>	290,957	862,462	Tiger Brands Ltd.	392,527	7,269,691
Liberty Holdings Ltd.	289,402	2,255,278			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	2,244,366	4,986,406			

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Tongaat Hulett Ltd.	266,111	\$ 1,558,407	Coreana Cosmetics Co. Ltd. <sup>b</sup>	79,098	\$ 579,468
Trencor Ltd.	511,981	1,297,394	Cosmax Inc. <sup>b</sup>	18,632	1,853,106
Truworths International Ltd.	1,049,994	5,707,321	Coway Co. Ltd.	130,420	10,282,162
Tsogo Sun Holdings Ltd.	1,054,042	1,415,637	Crown Confectionery Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,132	806,805
Vodacom Group Ltd.	883,676	8,414,709	CrucialTec Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	72,335	853,959
Vukile Property Fund Ltd.	1,387,076	1,385,767	Dae Hwa Pharmaceutical Co.		
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd.	167,407	1,304,478	Ltd. <sup>b</sup>	30,328	885,292
Woolworths Holdings Ltd./South Africa	2,350,811	12,031,880	Daeduck Electronics Co. <sup>a</sup>	149,676	991,224
Zeder Investments Ltd.	3,547,795	1,202,460	Daeduck GDS Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	83,236	689,875
		607,619,312	Daekyo Co. Ltd. <sup>b</sup>	109,525	863,482
<b>韓国 - 15.27%</b>			Daelim Industrial Co. Ltd.	66,801	4,342,848
AeroSpace Technology of Korea Inc. <sup>a,b</sup>	37,346	640,200	Daesang Corp.	55,949	1,422,816
Agabang & Co. <sup>a,b</sup>	75,993	594,819	Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	283,582	1,229,077
Ahnlab Inc. <sup>b</sup>	28,679	1,358,931	Daewoo International Corp.	121,767	1,875,686
ALUKO Co. Ltd. <sup>b</sup>	115,698	630,553	Daewoo Securities Co. Ltd.	448,940	2,900,486
Amicogen Inc. <sup>b</sup>	21,015	954,996	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	343,396	1,181,491
AmorePacific Corp.	77,861	23,137,315	Daewoong Pharmaceutical Co.		
AmorePacific Group	68,900	7,883,359	Ltd. <sup>b</sup>	14,126	858,959
Asiana Airlines Inc. <sup>a</sup>	279,038	1,004,058	Daishin Securities Co. Ltd.	128,050	1,232,146
ATLASBX Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	29,280	965,977	Daou Technology Inc. <sup>b</sup>	76,083	1,338,081
BGF retail Co. Ltd.	23,787	3,125,566	Dawonsys Co. Ltd. <sup>b</sup>	39,232	799,423
Binex Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	70,085	1,294,932	DGB Financial Group Inc.	397,531	2,667,993
Binggrae Co. Ltd. <sup>a</sup>	19,712	1,112,556	Dong-A Socio Holdings Co.		
Bioland Ltd. <sup>b</sup>	35,894	650,138	Ltd. <sup>b</sup>	6,804	1,312,165
BNK Financial Group Inc.	632,898	4,406,284	Dong-A ST Co. Ltd.	11,453	1,463,228
Bukwang Pharmaceutical Co. Ltd. <sup>b</sup>	69,446	1,589,166	Dongbu HiTek Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	76,597	941,436
Byucksan Corp. <sup>a,b</sup>	100,497	605,404	Dongbu Insurance Co. Ltd.	102,621	5,601,130
Cell Biotech Co. Ltd. <sup>b</sup>	20,205	1,112,606	Dongkuk Steel Mill Co.		
Celltrion Inc. <sup>a,b</sup>	169,652	13,718,121	Ltd. <sup>a,b</sup>	178,024	846,431
Chabiotech Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	108,419	1,218,585	Dongsuh Cos. Inc. <sup>b</sup>	89,832	2,142,835
Cheil Worldwide Inc.	194,537	2,666,291	Dongwon Industries Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,371	1,194,328
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp. <sup>b</sup>	17,863	1,848,843	Doosan Corp. <sup>b</sup>	22,154	1,350,701
CJ CGV Co. Ltd. <sup>b</sup>	36,061	3,397,030	Doosan Engine Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	332,240	861,025
CJ CheilJedang Corp.	19,627	5,745,107	DuzonBlizon Co. Ltd.	62,037	1,126,167
CJ Corp.	36,385	7,002,207	E-MART Inc.	50,275	7,154,848
CJ E&M Corp.	50,099	3,018,012	E1 Corp.	11,808	536,597
CJ Freshway Corp. <sup>b</sup>	17,935	806,328	Emerson Pacific Inc. <sup>a,b</sup>	23,893	546,755
CJ Korea Express Corp. <sup>a,b</sup>	17,962	2,839,469	EO Technics Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	21,519	2,183,743
CJ O Shopping Co. Ltd.	8,479	1,284,157	Fila Korea Ltd. <sup>b</sup>	26,946	2,032,879
Com2uSCorp. <sup>a,b</sup>	22,979	2,289,167	G-SMATT GLOBAL Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	44,092	1,060,675
			Gamevil Inc. <sup>a,b</sup>	14,925	1,069,261
			GemVax & Kael Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	72,648	1,075,005
			Genexine Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	13,058	1,057,986
			Global & Yuasa Battery Co. Ltd. <sup>b</sup>	23,912	725,075

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
GOLFZON Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,753	\$ 333,076	Hanwha Techwin Co. Ltd. <sup>b</sup>	89,844	\$ 2,847,808
GOLFZONYUWONHOLDINGS Co. Ltd. <sup>b</sup>	97,574	646,969	Hite Jinro Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	75,654	1,801,577
Grand Korea Leisure Co. Ltd. <sup>b</sup>	77,617	1,641,210	HLB Inc. <sup>a,b</sup>	83,744	1,201,954
Green Cross Cell Corp. <sup>a</sup>	19,716	660,016	HMC Investment Securities Co. Ltd.	107,336	842,753
Green Cross Corp./South Korea <sup>b</sup>	14,010	2,067,458	Hotel Shilla Co. Ltd. <sup>b</sup>	80,591	4,131,535
Green Cross Holdings Corp.	62,866	2,104,514	Huchems Fine Chemical Corp. <sup>b</sup>	86,437	1,233,616
GS Engineering & Construction Corp. <sup>a,b</sup>	124,843	2,533,807	Humedix Co. Ltd. <sup>b</sup>	14,941	663,266
GS Holdings Corp.	120,758	5,175,203	Huons Co. Ltd.	22,524	1,506,214
GS Home Shopping Inc.	9,039	1,344,850	Hwa Shin Co. Ltd. <sup>b</sup>	127,376	581,931
GS Retail Co. Ltd. <sup>b</sup>	71,681	2,956,037	Hy-Lok Corp.	44,207	900,798
Gwangju Shinsegae Co. Ltd.	3,639	716,501	Hyosung Corp.	55,143	5,573,603
Halla Holdings Corp. <sup>b</sup>	20,645	1,009,964	Hyundai C&F Inc. <sup>a,b</sup>	27,538	554,456
Hana Financial Group Inc.	698,453	11,775,487	Hyundai Corp. <sup>a,b</sup>	37,966	629,339
Hana Tour Service Inc. <sup>b</sup>	23,717	1,844,890	Hyundai Department Store Co. Ltd.	36,747	4,026,214
Hanall Biopharma Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	70,637	745,381	Hyundai Development Co.- Engineering & Construction <sup>a</sup>	136,582	4,351,363
Hancom Inc. <sup>a</sup>	56,423	987,756	Hyundai Elevator Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	24,478	916,416
Handsome Co. Ltd.	37,320	1,219,154	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	188,425	5,789,723
Hanil Cement Co. Ltd.	9,125	666,279	Hyundai Glovis Co. Ltd.	45,811	7,130,765
Hanjin Heavy Industries & Construction Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	240,707	625,756	Hyundai Greenfood Co. Ltd. <sup>b</sup>	111,258	1,776,781
Hanjin Kal Corp. <sup>b</sup>	102,468	1,217,983	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	101,759	8,475,117
Hanjin Shipping Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	416,157	953,995	Hyundai Home Shopping Network Corp.	17,020	1,747,829
Hanjin Transportation Co. Ltd.	25,913	1,007,856	Hyundai Livart Furniture Co. Ltd. <sup>b</sup>	29,589	860,131
Hankook Shell Oil Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,753	1,046,260	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	151,177	3,758,949
Hankook Tire Co. Ltd. <sup>a</sup>	179,850	7,765,820	Hyundai Merchant Marine Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	316,383	754,694
Hankook Tire Worldwide Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	69,317	1,126,604	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	29,956	1,542,975
Hanmi Pharm Co. Ltd. <sup>b</sup>	12,945	6,835,194	Hyundai Mobis Co. Ltd.	164,362	33,093,020
Hanmi Science Co. Ltd. <sup>b</sup>	30,257	3,608,723	Hyundai Motor Co.	371,663	44,327,883
Hanon Systems	466,180	3,746,931	Hyundai Securities Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	361,794	1,886,934
Hansae Co. Ltd. <sup>b</sup>	48,520	2,283,386	Hyundai Steel Co.	191,958	8,630,116
Hansol Chemical Co. Ltd. <sup>b</sup>	28,875	1,328,525	Hyundai Wia Corp.	39,417	3,490,063
Hansol Holdings Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	139,802	964,269	Ilyang Pharmaceutical Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	36,093	1,482,594
Hansol Technics Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	47,640	722,285	iMarketKorea Inc. <sup>b</sup>	59,540	948,442
Hanssem Co. Ltd. <sup>b</sup>	24,166	4,982,882	InBody Co. Ltd.	29,377	1,239,977
Hanwha Chemical Corp.	256,516	4,967,703	Industrial Bank of Korea <sup>a</sup>	653,528	6,156,385
Hanwha Corp.	109,021	2,988,447			
Hanwha General Insurance Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	158,565	1,012,908			
Hanwha Investment & Securities Co. Ltd. <sup>a</sup>	246,784	717,384			
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	534,612	2,645,610			

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Interpark Holdings Corp. <sup>b</sup>	120,774	\$ 915,058	Kumho Industrial Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	72,148	\$ 641,730
iNtRON Biotechnology Inc. <sup>a,b</sup>	32,800	2,172,168	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	35,968	1,788,657
IS Dongseo Co. Ltd.	30,706	983,228	Kumho Tire Co. Inc. <sup>a,b</sup>	253,180	1,598,881
JB Financial Group Co. Ltd.	268,810	1,160,706	Kwang Dong Pharmaceutical Co.		
JW Pharmaceutical Corp. <sup>b</sup>	32,132	892,483	Ltd. <sup>a</sup>	137,334	1,221,536
Kakao Corp. <sup>a,b</sup>	74,931	5,749,941	Kwangju Bank <sup>b</sup>	147,045	941,697
Kangwon Land Inc. <sup>a</sup>	292,121	9,743,666	LF Corp.	57,686	1,168,460
KB Capital Co. Ltd. <sup>b</sup>	55,126	869,214	LG Chem Ltd.	112,545	27,301,286
KB Financial Group Inc.	919,954	22,093,178	LG Corp.	228,892	13,288,951
KB Insurance Co. Ltd.	102,007	2,660,084	LG Display Co. Ltd.	557,584	11,046,178
KCC Corp.	13,819	4,765,750	LG Electronics Inc.	257,599	13,518,376
KCP Co. Ltd. <sup>b</sup>	49,093	750,269	LG Hausys Ltd. <sup>b</sup>	17,590	1,728,135
KEPCO Engineering &			LG Household & Health Care		
Construction Co. Inc. <sup>a,b</sup>	43,821	960,256	Ltd.	22,675	15,914,854
KEPCO Plant Service &			LG Innotek Co. Ltd. <sup>b</sup>	34,804	2,454,038
Engineering Co. Ltd. <sup>a</sup>	58,086	3,344,160	LG International Corp.	73,323	1,968,403
KH Vatec Co. Ltd. <sup>b</sup>	49,696	697,199	LG Life Sciences Ltd. <sup>a,b</sup>	32,518	1,601,315
Kia Motors Corp.	635,876	23,703,310	LG Uplus Corp.	533,487	4,594,191
KISWIRE Ltd. <sup>a,b</sup>	18,711	604,435	Loen Entertainment Inc. <sup>a,b</sup>	18,252	1,285,477
KIWOOM Securities Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	30,701	1,482,049	Lotte Chemical Corp.	37,978	9,811,572
Koh Young Technology Inc.	43,356	1,274,352	Lotte Chilsung Beverage Co.		
Kolon Corp. <sup>b</sup>	17,451	883,345	Ltd. <sup>a</sup>	1,659	2,783,557
Kolon Industries Inc.	42,054	2,285,137	Lotte Confectionery Co. Ltd. <sup>a</sup>	1,692	3,280,841
Kolon Life Science Inc. <sup>b</sup>	11,490	1,776,411	Lotte Food Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,997	1,453,303
Komipharm International Co.			LOTTE Himart Co. Ltd. <sup>a</sup>	23,750	1,023,591
Ltd. <sup>a,b</sup>	81,890	2,224,876	Lotte Shopping Co. Ltd.	26,502	5,357,403
KONA I Co. Ltd. <sup>b</sup>	48,700	789,549	LS Corp.	43,605	1,477,359
Korea Aerospace Industries			LS Industrial Systems Co.		
Ltd. <sup>a,b</sup>	143,241	8,200,423	Ltd.	41,886	1,324,284
Korea Electric Power Corp.	615,883	29,232,904	Lutronic Corp. <sup>a,b</sup>	24,079	1,000,777
Korea Gas Corp.	58,111	1,804,368	Macrogen Inc. <sup>a,b</sup>	31,629	874,676
Korea Investment Holdings Co.			Maeil Dairy Industry Co.		
Ltd. <sup>a</sup>	97,786	3,285,363	Ltd. <sup>a,b</sup>	26,250	979,573
Korea Kolmar Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	35,991	2,342,747	Mando Corp.	18,038	2,187,839
Korea Kolmar Holdings Co.			Medipost Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	19,644	1,285,032
Ltd. <sup>a</sup>	22,268	826,475	Medy-Tox Inc. <sup>b</sup>	10,026	3,611,695
Korea PetroChemical Ind. Co.			Meritz Fire & Marine		
Ltd. <sup>b</sup>	8,148	1,581,240	Insurance Co. Ltd. <sup>b</sup>	155,198	1,976,525
Korea Zinc Co. Ltd. <sup>a</sup>	22,064	7,966,019	Meritz Securities Co. Ltd.	778,466	2,092,989
Korean Air Lines Co. Ltd. <sup>a</sup>	89,758	1,865,271	Mirae Asset Securities Co.		
Korean Reinsurance Co.	246,969	2,596,100	Ltd. <sup>a,b</sup>	187,516	2,994,615
KT Corp.	51,660	1,207,224	Modetour Network Inc. <sup>b</sup>	40,291	935,030
KT Skylife Co. Ltd.	73,030	871,022	Muhak Co. Ltd. <sup>b</sup>	45,423	1,265,321
KT&G Corp.	265,774	22,887,467	Namhae Chemical Corp. <sup>a,b</sup>	117,864	851,076
Kukdo Chemical Co. Ltd. <sup>b</sup>	14,119	683,859	Namyang Dairy Products Co.		
			Ltd.	1,710	1,125,528
			Naturalendo Tech Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	31,522	470,268

[次へ](#)

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
NAVER Corp.	67,744	\$ 31,333,038	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	193,297	\$ 17,505,672
NCsoft Corp.	42,380	8,224,468	Samsung Pharmaceutical Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	86,234	480,434
Neowiz Games Corp. <sup>a,b</sup>	60,583	678,479	Samsung SDI Co. Ltd.	132,894	10,735,110
Nexen Corp.	10,765	654,587	Samsung SDS Co. Ltd.	75,231	11,284,346
Nexen Tire Corp.	98,018	1,089,793	Samsung Securities Co. Ltd.	137,507	4,341,917
NH Investment & Securities Co. Ltd. <sup>a</sup>	351,603	2,780,527	Samyang Holdings Corp.	8,674	1,241,447
NHN Entertainment Corp. <sup>a,b</sup>	38,414	1,692,862	Seah Besteel Corp.	36,525	803,331
NICE Holdings Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	56,629	977,625	Sebang Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	80,040	1,051,710
NICE Information Service Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	125,104	844,682	Seegene Inc. <sup>a,b</sup>	44,517	1,220,285
Nong Shim Holdings Co. Ltd. <sup>b</sup>	6,880	806,663	Seobu T&D <sup>a,b</sup>	52,764	836,237
NongShim Co. Ltd. <sup>b</sup>	8,573	2,814,456	Seoul Auction Co. Ltd. <sup>b</sup>	44,738	770,534
OCI Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	40,785	3,010,973	Seoul Semiconductor Co. Ltd. <sup>b</sup>	105,169	1,203,316
Orion Corp./Republic of Korea <sup>b</sup>	8,661	6,422,040	SFA Engineering Corp. <sup>b</sup>	35,104	1,808,138
Osstem Implant Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	31,634	1,967,053	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1,025,966	31,483,310
Otogi Corp. <sup>b</sup>	3,161	2,929,171	Shinsegae Co. Ltd.	16,648	2,860,597
Partron Co. Ltd. <sup>b</sup>	115,872	1,091,541	Shinsegae Food Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,338	593,495
Poongsan Corp.	65,177	1,473,031	Shinsegae International Inc. <sup>b</sup>	9,849	700,030
POSCO	166,227	26,680,731	SIMMTECH Co. Ltd. <sup>b</sup>	101,818	652,057
POSCO Chemtech Co. Ltd.	73,195	689,514	Sindoh Co. Ltd. <sup>b</sup>	22,293	921,139
POSCO ICT Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	245,599	915,510	SK Chemicals Co. Ltd. <sup>b</sup>	40,644	2,625,904
Pyeong Hwa Automotive Co. Ltd. <sup>b</sup>	58,030	539,618	SK Gas Ltd. <sup>b</sup>	14,630	854,117
S&T Dynamics Co. Ltd.	77,851	903,341	SK Holdings Co. Ltd.	85,223	17,090,082
S&T Motiv Co. Ltd.	23,785	1,478,990	SK Hynix Inc.	1,406,786	34,125,964
S-1 Corp.	45,898	3,407,000	SK Innovation Co. Ltd.	156,622	18,363,540
S-Oil Corp.	110,224	7,041,074	SK Materials Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	16,498	1,580,830
Samchully Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	9,950	781,228	SK Networks Co. Ltd.	280,441	1,351,523
Samkwang Glass <sup>b</sup>	11,437	784,230	SK Securities Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	942,960	815,854
Samlip General Foods Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	6,150	1,248,201	SK Telecom Co. Ltd.	46,776	8,831,726
Samsung C&T Corp.	183,684	22,947,504	SKC Co. Ltd. <sup>b</sup>	57,897	1,455,969
Samsung Card Co. Ltd.	84,100	2,427,727	SL Corp. <sup>a</sup>	39,912	568,005
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	144,353	6,326,460	SM Entertainment Co. <sup>a,b</sup>	48,443	1,574,681
Samsung Electronics Co. Ltd.	266,939	254,268,733	Soulbrain Co. Ltd. <sup>b</sup>	30,144	1,029,825
Samsung Engineering Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	366,148	2,818,573	Ssangyong Motor Co. <sup>a,b</sup>	122,291	778,224
Samsung Fine Chemicals Co. Ltd.	51,657	1,549,668	Sung Kwang Bend Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	132,183	969,435
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	85,936	21,054,911	Sungwoo Hitech Co. Ltd. <sup>b</sup>	93,402	650,272
Samsung Heavy Industries Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	362,960	3,081,653	Taekwang Industrial Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,116	915,938
			Taewoong Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	61,539	746,410
			Taeyoung Engineering & Construction Co. Ltd. <sup>a</sup>	212,005	910,283
			Tera Resource Co. Ltd. <sup>a</sup>	49,111	—
			TK Corp. <sup>b</sup>	127,994	929,398
			Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	112,559	942,011



**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Toptec Co. Ltd. <sup>b</sup>	31,452	\$ 685,398	Capital Securities Corp. <sup>b</sup>	4,621,000	\$ 1,206,978
ViroMed Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	29,923	3,455,166	Career Technology MFG. Co.		
Webzen Inc. <sup>a,b</sup>	36,858	633,325	Ltd. <sup>b</sup>	1,204,000	824,236
WelMade Entertainment Co.			Casetek Holdings Ltd. <sup>b</sup>	331,000	1,802,811
Ltd. <sup>a,b</sup>	27,685	775,681	Catcher Technology Co. Ltd.	1,572,000	12,298,989
Wonik IPS Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	134,552	1,441,590	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	19,418,078	21,795,086
Woori Bank	761,443	5,362,795	Cathay Real Estate Development Co. Ltd.	1,832,000	749,735
YG Entertainment Inc. <sup>b</sup>	32,028	960,814	Center Laboratories Inc. <sup>a,b</sup>	478,000	976,655
Youlchon Chemical Co. Ltd. <sup>b</sup>	115,738	1,099,637	Chailease Holding Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,466,945	4,112,565
Youngone Corp. <sup>b</sup>	58,086	2,386,002	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	10,941,290	5,366,605
Youngone Holdings Co. Ltd.	19,545	1,131,578	Cheng Loong Corp. <sup>b</sup>	2,489,000	853,834
Yuanta Securities Korea Co.			Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. <sup>b</sup>	3,464,650	6,078,150
Ltd. <sup>a,b</sup>	266,001	722,700	Cheng Uei Precision Industry Co. Ltd. <sup>b</sup>	987,000	1,283,053
Yuhan Corp.	18,859	3,941,984	Chia Hsin Cement Corp. <sup>b</sup>	1,024,000	287,492
Yungjin Pharmaceutical Co.			Chicony Electronics Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,166,302	2,544,442
Ltd. <sup>a,b</sup>	424,657	832,694	Chin-Poon Industrial Co.		
		1,389,793,560	Ltd. <sup>b</sup>	891,000	1,608,690
<b>台湾 — 13.69%</b>			China Airlines Ltd. <sup>a</sup>	6,268,000	2,169,054
A-DATA Technology Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,045,820	1,043,239	China Bills Finance Corp. <sup>b</sup>	3,357,000	1,212,205
Ability Enterprise Co. Ltd.	1,570,769	976,059	China Development Financial Holding Corp.	31,726,000	7,627,911
AcBel Polytech Inc. <sup>b</sup>	1,343,000	949,702	China Life Insurance Co. Ltd./Taiwan	7,611,048	5,290,540
Accton Technology Corp. <sup>b</sup>	1,952,000	1,900,193	China Man-Made Fiber Corp. <sup>a</sup>	3,461,000	864,417
Acer Inc. <sup>a,b</sup>	7,080,872	2,524,926	China Metal Products	1,088,146	864,440
Advanced Ceramic X Corp.	125,000	710,911	China Motor Corp.	662,000	426,300
Advanced Semiconductor Engineering Inc. <sup>b</sup>	15,095,000	17,238,061	China Petrochemical Development Corp. <sup>a,b</sup>	5,280,900	1,280,815
Advanced Wireless Semiconductor Co. <sup>b</sup>	396,000	899,675	China Steel Chemical Corp. <sup>b</sup>	369,000	1,293,588
Advantech Co. Ltd. <sup>b</sup>	770,302	5,331,291	China Steel Corp. <sup>b</sup>	27,172,529	16,843,828
Airtac International Group <sup>b</sup>	309,190	1,590,981	China Synthetic Rubber Corp.	1,212,100	866,255
Alpha Networks Inc. <sup>b</sup>	1,212,700	574,748	Chipbond Technology Corp.	1,422,000	2,225,084
Altek Corp. <sup>b</sup>	898,000	783,642	Chliting Holding Ltd.	79,000	703,659
Ambassador Hotel (The) <sup>b</sup>	1,267,000	1,000,805	Chong Hong Construction Co.		
AmTRAN Technology Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,527,000	1,186,242	Ltd. <sup>b</sup>	655,122	845,713
Ardentec Corp.	1,625,912	1,081,267	Chroma ATE Inc. <sup>b</sup>	892,000	1,892,333
Asia Cement Corp. <sup>b</sup>	4,738,050	3,935,068	Chung Hung Steel Corp. <sup>a</sup>	6,882,000	1,250,821
Asia Optical Co. Inc. <sup>a,b</sup>	943,000	856,963	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	8,874,000	27,904,821
Asia Pacific Telecom Co.			Cleanaway Co. Ltd.	269,000	1,436,793
Ltd. <sup>a</sup>	4,886,000	1,661,405	Clevo Co. <sup>b</sup>	1,160,175	1,113,673
Asia Polymer Corp.	1,907,850	1,093,661	CMC Magnetics Corp. <sup>a,b</sup>	10,249,566	1,113,413
Asustek Computer Inc.	1,663,000	13,686,522			
AU Optronics Corp.	20,523,000	5,564,282			
Bank of Kaohsiung Co. Ltd.	4,698,043	1,210,136			
BES Engineering Corp. <sup>b</sup>	4,957,000	936,747			
Bizlink Holding Inc. <sup>b</sup>	255,583	1,242,076			
Brogent Technologies Inc. <sup>b</sup>	87,799	734,476			

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Compal Electronics Inc.	9,600,000	\$ 5,633,125	Federal Corp.	3,342,264	\$ 1,508,605
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	2,698,000	1,591,261	Feng Hsin Steel Co. Ltd.	1,109,000	1,304,824
Continental Holdings Corp. <sup>a,b</sup>	3,093,600	1,103,128	Feng TAY Enterprise Co. Ltd. <sup>b</sup>	750,024	4,073,764
Coretronic Corp.	1,350,750	1,325,062	Firich Enterprises Co. Ltd. <sup>b</sup>	496,729	1,275,006
Coxon Precise Industrial Co. Ltd. <sup>b</sup>	721,000	1,030,558	First Financial Holding Co. Ltd.	20,527,703	9,574,488
CSBC Corp. Taiwan <sup>b</sup>	2,736,000	1,251,420	FLEXium Interconnect Inc. <sup>b</sup>	664,734	1,642,232
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	36,464,259	17,775,668	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	7,555,210	17,005,588
CTCI Corp. <sup>b</sup>	1,649,000	1,868,225	Formosa Petrochemical Corp. <sup>b</sup>	2,841,000	7,215,347
Cub Elecparts Inc.	92,000	1,032,619	Formosa Plastics Corp.	9,779,800	23,248,802
Cyberlink Corp. <sup>b</sup>	617,540	1,350,962	Formosa Taffeta Co. Ltd.	1,725,000	1,572,806
D-Link Corp. <sup>a,b</sup>	3,970,991	1,290,524	Formosan Rubber Group Inc.	2,224,000	1,131,006
Darwin Precisions Corp. <sup>b</sup>	2,174,000	604,470	Foxconn Technology Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,123,787	4,185,967
Delta Electronics Inc.	4,603,000	18,629,739	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	15,867,000	18,835,856
Depo Auto Parts Ind. Co. Ltd. <sup>b</sup>	270,000	970,902	Getac Technology Corp. <sup>b</sup>	1,552,000	983,077
Dynapack International Technology Corp. <sup>b</sup>	903,000	1,308,361	Giant Manufacturing Co. Ltd. <sup>b</sup>	691,000	4,408,161
E Ink Holdings Inc. <sup>a,b</sup>	2,218,000	1,081,235	Gigabyte Technology Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,353,000	1,465,696
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	17,288,438	8,948,036	Gigasolar Materials Corp. <sup>b</sup>	76,800	1,416,659
Eclat Textile Co. Ltd. <sup>b</sup>	453,062	5,725,988	Gigastorage Corp. <sup>a,b</sup>	943,000	893,852
Elan Microelectronics Corp.	1,185,000	1,529,745	Ginko International Co. Ltd.	115,000	1,154,083
Elite Advanced Laser Corp. <sup>b</sup>	265,000	1,104,432	Gintech Energy Corp. <sup>a,b</sup>	1,198,019	1,146,395
Elite Material Co. Ltd. <sup>b</sup>	799,000	1,454,607	Gloria Material Technology Corp. <sup>b</sup>	2,237,200	1,231,968
Elite Semiconductor Memory Technology Inc. <sup>b</sup>	1,337,000	1,166,737	Goldsun Building Materials Co. Ltd. <sup>b</sup>	3,818,000	976,559
Ennoconn Corp. <sup>b</sup>	109,000	1,198,829	Gourmet Master Co. Ltd.	186,000	1,147,388
Epistar Corp.	2,434,694	1,945,147	Grand Pacific Petrochemical <sup>b</sup>	2,463,000	1,245,137
Eternal Materials Co. Ltd.	1,659,030	1,632,471	Grape King Bio Ltd. <sup>b</sup>	268,000	1,508,065
EVA Airways Corp. <sup>a</sup>	4,652,279	2,498,892	Great Wall Enterprise Co. Ltd.	1,891,500	1,260,734
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	4,006,870	1,446,872	Greatek Electronics Inc. <sup>b</sup>	960,000	1,038,517
Everlight Chemical Industrial Corp. <sup>b</sup>	1,689,601	1,062,610	HannStar Display Corp. <sup>a,b</sup>	7,351,640	926,919
Everlight Electronics Co. Ltd. <sup>b</sup>	994,000	1,785,682	Hermes Microvision Inc. <sup>b</sup>	103,000	2,560,123
Far Eastern Department Stores Ltd. <sup>b</sup>	2,362,167	1,229,703	Hey Song Corp. <sup>b</sup>	857,000	928,382
Far Eastern International Bank <sup>b</sup>	4,751,011	1,349,589	Highwealth Construction Corp. <sup>b</sup>	1,926,230	1,906,986
Far Eastern New Century Corp.	6,755,916	5,143,376	Hiwin Technologies Corp. <sup>b</sup>	542,263	2,186,544
Far EastTone Telecommunications Co. Ltd.	3,754,000	7,850,957	Ho Tung Chemical Corp. <sup>a,b</sup>	4,976,177	1,145,515
Faraday Technology Corp. <sup>b</sup>	769,000	1,076,026	Holy Stone Enterprise Co. Ltd. <sup>b</sup>	940,900	971,138
Farglory Land Development Co. Ltd.	673,782	692,395	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	34,133,646	80,116,285
			Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd. <sup>b</sup>	514,000	2,002,979
			Hotai Motor Co. Ltd. <sup>b</sup>	589,000	6,105,877
			HTC Corp. <sup>b</sup>	1,624,000	3,924,145
			Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	14,453,211	6,741,237

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Huaku Development Co. Ltd. <sup>b</sup>	736,000	\$ 1,156,091	National Petroleum Co. Ltd. <sup>b</sup>	839,000	\$ 911,408
Hung Sheng Construction Ltd. <sup>b</sup>	2,335,000	1,004,770	Neo Solar Power Corp. <sup>b</sup>	1,693,806	1,223,259
Ichia Technologies Inc. <sup>b</sup>	1,728,000	852,768	Novatek Microelectronics Corp. <sup>b</sup>	1,414,000	5,871,810
IEI Integration Corp. <sup>b</sup>	947,582	1,160,526	OBI Pharma Inc. <sup>a,b</sup>	253,000	3,524,886
Innolux Corp. <sup>b</sup>	20,090,241	5,839,905	Oriental Union Chemical Corp. <sup>b</sup>	1,524,000	992,856
Inotera Memories Inc. <sup>a,b</sup>	5,660,000	4,854,056	Pan-International Industrial Corp. <sup>b</sup>	1,902,366	721,287
Inventec Corp.	5,725,000	4,100,114	Parade Technologies Ltd. <sup>b</sup>	171,000	1,582,285
ITEQ Corp. <sup>b</sup>	1,673,000	1,339,125	PChome Online Inc. <sup>b</sup>	195,604	2,074,820
KEE TAI Properties Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,832,000	1,248,459	Pegatron Corp.	4,584,000	10,897,208
Kenda Rubber Industrial Co. Ltd.	1,050,687	1,536,573	PharmaEngine Inc. <sup>b</sup>	142,000	912,283
Kerry TJ Logistics Co. Ltd. <sup>b</sup>	766,000	886,275	Phison Electronics Corp. <sup>b</sup>	333,000	2,595,300
Kindom Construction Corp.	1,588,000	707,222	Pixart Imaging Inc. <sup>b</sup>	457,000	1,042,387
King Slide Works Co. Ltd.	153,000	1,892,242	Pou Chen Corp.	5,396,000	6,697,912
King Yuan Electronics Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,835,000	2,230,839	Powertech Technology Inc.	1,640,000	3,568,007
King's Town Bank Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,566,000	1,644,674	Poya International Co. Ltd. <sup>b</sup>	153,060	1,542,944
Kinpo Electronics <sup>a</sup>	3,739,000	1,187,002	President Chain Store Corp.	1,365,000	9,262,383
Kinsus Interconnect Technology Corp.	722,000	1,672,906	President Securities Corp. <sup>b</sup>	2,641,000	1,009,289
Kuoyang Construction Co. Ltd.	3,232,023	1,016,329	Primax Electronics Ltd. <sup>b</sup>	1,019,000	1,212,730
Land Mark Optoelectronics Corp. <sup>b</sup>	99,000	1,695,083	Prince Housing & Development Corp. <sup>b</sup>	3,586,995	1,016,776
Largan Precision Co. Ltd.	244,000	18,612,783	Qisda Corp. <sup>b</sup>	3,995,000	1,262,262
LCY Chemical Corp. <sup>a</sup>	1,469,000	1,454,324	Quanta Computer Inc. <sup>b</sup>	6,252,000	10,573,014
Lealea Enterprise Co. Ltd. <sup>b</sup>	3,965,173	1,119,202	Radiant Opto-Electronics Corp. <sup>b</sup>	1,137,940	2,253,143
Lien Hwa Industrial Corp. <sup>b</sup>	1,460,400	850,347	Radium Life Tech Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,732,196	846,823
Lite-On Technology Corp.	4,863,889	5,612,968	Realtek Semiconductor Corp. <sup>b</sup>	1,162,110	2,933,950
Long Bon International Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,620,000	943,278	Rich Development Co. Ltd. <sup>b</sup>	4,054,770	1,122,529
Macronix International <sup>a</sup>	11,687,000	1,329,347	Richtek Technology Corp.	229,000	1,326,508
Makalot Industrial Co. Ltd. <sup>b</sup>	437,525	2,738,481	Ritek Corp. <sup>a,b</sup>	10,434,000	860,290
Masterlink Securities Corp. <sup>b</sup>	4,626,603	1,234,893	Ruentex Development Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,937,822	2,635,699
MediaTek Inc. <sup>b</sup>	3,612,572	25,655,001	Ruentex Industries Ltd.	1,167,906	2,062,954
Mega Financial Holding Co. Ltd.	25,096,958	16,538,980	Sampo Corp.	3,928,000	1,442,032
Merida Industry Co. Ltd. <sup>b</sup>	514,850	2,354,875	Sanyang Motor Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	1,527,000	983,323
Merry Electronics Co. Ltd. <sup>b</sup>	473,070	844,158	ScinoPharm Taiwan Ltd.	664,700	1,104,100
Micro-Star International Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,762,000	2,362,094	Sercomm Corp. <sup>b</sup>	690,000	1,775,247
Microbio Co. Ltd. <sup>a</sup>	1,660,141	1,311,348	Shihlin Paper Corp. <sup>a</sup>	143,000	128,232
MIN AIK Technology Co. Ltd. <sup>b</sup>	567,000	887,217	Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	18,265,443	3,451,703
Mitac Holdings Corp. <sup>b</sup>	1,293,000	904,618	Shin Zu Shing Co. Ltd. <sup>b</sup>	472,000	1,484,232
Motech Industries Inc. <sup>a,b</sup>	921,000	1,111,342	Shining Building Business Co. Ltd. <sup>a</sup>	2,497,601	811,690
Nan Kang Rubber Tire Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	1,490,000	1,275,593	Shinkong Synthetic Fibers Corp.	3,731,000	1,026,160
Nan Ya Plastics Corp.	11,032,440	21,180,479	Sigurd Microelectronics Corp. <sup>b</sup>	1,823,000	1,267,191
Nan Ya Printed Circuit Board Corp. <sup>b</sup>	651,000	676,819			

Silergy Corp.<sup>b</sup>

129,000

1,682,761

**連結投資明細表 (未監査) (続き)**

**i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF**

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	5,352,819	\$ 8,263,108	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. <sup>b</sup>	59,491,000	\$ 266,735,646
Simplo Technology Co. Ltd. <sup>b</sup>	646,000	2,079,983	Taiwan Shin Kong Security Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,601,770	1,874,966
Sinbon Electronics Co. Ltd. <sup>b</sup>	749,000	1,471,765	Taiwan Surface Mounting Technology Corp. <sup>b</sup>	1,408,261	1,243,755
Sino-American Silicon Products Inc. <sup>b</sup>	1,418,000	1,762,259	Taiwan TEA Corp. <sup>b</sup>	2,351,000	1,001,043
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	21,862,243	5,999,749	Tatung Co. Ltd. <sup>a,b</sup>	5,771,000	915,177
Sinyi Realty Inc. <sup>b</sup>	832,877	656,638	Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	4,599,000	3,764,227
Sitronix Technology Corp.	406,000	1,148,411	Test Research Inc. <sup>b</sup>	608,400	840,321
Soft-World International Corp. <sup>b</sup>	432,000	929,466	Test Rite International Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,705,000	1,033,815
Solar Applied Materials Technology Co.	1,911,000	1,112,718	Ton Yi Industrial Corp. <sup>b</sup>	1,900,000	883,335
St. Shine Optical Co. Ltd. <sup>b</sup>	123,000	2,198,544	Tong Hsing Electronic Industries Ltd. <sup>b</sup>	433,000	1,068,428
Standard Foods Corp. <sup>b</sup>	904,648	2,248,553	Tong Yang Industry Co. Ltd.	927,400	1,381,388
Swancor Ind Co. Ltd. <sup>b</sup>	180,000	771,846	Topco Scientific Co. Ltd. <sup>b</sup>	924,371	1,627,218
Synnex Technology International Corp. <sup>b</sup>	2,912,000	2,970,534	TPK Holding Co. Ltd.	696,000	1,480,717
TA Chen Stainless Pipe <sup>b</sup>	2,375,252	1,122,155	Transcend Information Inc. <sup>b</sup>	454,000	1,386,645
Ta Chong Bank Ltd. <sup>a</sup>	4,815,168	1,876,397	Tripod Technology Corp. <sup>b</sup>	1,173,000	2,075,481
Taichung Commercial Bank Co. Ltd.	5,149,341	1,414,705	TrueLight Corp. <sup>b</sup>	319,000	929,201
Taiflex Scientific Co. Ltd. <sup>b</sup>	830,000	945,339	TSRC Corp. <sup>b</sup>	1,698,900	1,270,392
Taigen Biopharmaceuticals Holdings Ltd. <sup>a,b</sup>	708,000	605,055	TTY Biopharm Co. Ltd.	522,124	1,743,975
Tainan Spinning Co. Ltd. <sup>b</sup>	2,793,894	1,172,810	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	2,040,000	1,236,940
Taishin Financial Holding Co. Ltd. <sup>b</sup>	18,175,316	6,016,143	Tung Thih Electronic Co. Ltd. <sup>b</sup>	161,000	2,010,562
Taiwan Acceptance Corp. <sup>b</sup>	420,000	930,188	Twi Pharmaceuticals Inc. <sup>a</sup>	191,000	887,984
Taiwan Business Bank <sup>a</sup>	10,512,518	2,654,069	TXC Corp. <sup>b</sup>	1,236,000	1,446,810
Taiwan Cement Corp.	7,563,000	6,827,455	U-Ming Marine Transport Corp. Uni-President Enterprises Corp.	11,582,369	19,970,804
Taiwan Cogeneration Corp. <sup>b</sup>	1,491,000	1,099,227	Unimicron Technology Corp. <sup>b</sup>	3,216,000	1,635,484
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	15,979,131	6,803,825	Union Bank of Taiwan <sup>b</sup>	2,988,681	832,787
Taiwan Fertilizer Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,626,000	2,192,008	Unitech Printed Circuit Board Corp. <sup>b</sup>	2,573,000	913,619
Taiwan Glass Industry Corp. <sup>a</sup>	2,728,000	1,054,851	United Microelectronics Corp. <sup>b</sup>	27,671,000	11,116,028
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd. <sup>b</sup>	996,674	1,468,079	UPC Technology Corp.	3,350,146	918,387
Taiwan Land Development Corp. <sup>b</sup>	2,381,854	867,249	USI Corp.	2,372,000	970,727
Taiwan Liposome Co. Ltd. <sup>a</sup>	138,000	660,267	Vanguard International Semiconductor Corp.	2,042,000	3,139,931
Taiwan Mobile Co. Ltd.	3,877,000	11,958,128	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	889,000	1,393,744
Taiwan Paiho Ltd. <sup>b</sup>	709,000	1,715,323	Voltronic Power Technology Corp. <sup>b</sup>	119,451	1,833,173
Taiwan PCB Techvest Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,156,042	1,161,886	Wah Lee Industrial Corp. <sup>b</sup>	722,000	968,982
Taiwan Secom Co. Ltd. <sup>b</sup>	876,185	2,438,827	Walsin Lihwa Corp. <sup>a</sup>	7,068,000	1,750,410
			Waterland Financial Holdings Co. Ltd. <sup>b</sup>	5,884,581	1,306,819



## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Win Semiconductors Corp.	1,316,669	\$ 2,143,470	Bumrungrad Hospital PCL NVDR	927,900	\$ 5,651,257
Winbond Electronics Corp. <sup>a</sup>	7,095,000	2,021,836	Central Pattana PCL NVDR	3,594,100	4,690,588
Wistron Corp. <sup>b</sup>	5,986,087	3,566,578	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	7,257,400	3,870,070
Wistron NeWeb Corp. <sup>b</sup>	615,623	1,589,446	Chularat Hospital PCL NVDR <sup>b</sup>	19,388,500	1,393,055
Wowprime Corp. <sup>b</sup>	210,260	869,967	CP ALL PCL NVDR	10,809,400	13,121,149
WPG Holdings Ltd. <sup>b</sup>	3,239,000	3,308,981	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	1,376,500	3,138,945
WT Microelectronics Co. Ltd. <sup>b</sup>	889,896	1,040,336	Dynasty Ceramic PCL NVDR	12,805,920	1,538,292
XPEC Entertainment Inc. <sup>b</sup>	291,000	844,138	Eastern Polymer Group PCL <sup>b</sup>	2,947,200	1,100,134
Yageo Corp. <sup>b</sup>	1,166,078	1,929,896	Energy Absolute PCL NVDR <sup>b</sup>	3,289,800	1,957,445
Yang Ming Marine Transport Corp. <sup>a</sup>	4,225,000	1,118,801	Esso Thailand PCL NVDR <sup>a</sup>	6,161,200	881,901
Yeong Guan Energy Technology Group Co. Ltd. <sup>b</sup>	166,937	1,205,611	Glow Energy PCL NVDR	1,347,800	3,054,585
YFY Inc. <sup>b</sup>	2,305,000	700,545	Gunkul Engineering PCL NVDR <sup>b</sup>	1,762,600	1,212,004
Yieh Phui Enterprise Co. Ltd.	3,443,510	831,035	Hana Microelectronics PCL NVDR <sup>b</sup>	1,575,900	1,492,748
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	19,759,255	6,362,062	Home Product Center PCL NVDR <sup>b</sup>	11,413,574	2,306,420
Yulon Motor Co. Ltd.	1,659,000	1,472,692	Indorama Ventures PCL NVDR	3,516,200	2,121,760
YungShin Global Holding Corp. <sup>b</sup>	947,650	1,397,293	Inter Far East Energy Corp. <sup>b</sup>	3,165,600	537,521
Yungtay Engineering Co. Ltd.	1,114,000	1,602,347	IRPC PCL NVDR <sup>b</sup>	24,159,700	2,969,955
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	906,950	1,962,256	Italian-Thai Development PCL NVDR <sup>a,b</sup>	5,201,200	934,260
Zinwell Corp. <sup>b</sup>	965,000	1,881,680	Kasikornbank PCL Foreign	2,832,900	13,794,784
		1,246,037,163	Kasikornbank PCL NVDR	1,387,600	6,640,073
<b>タイ - 2.53%</b>			KCE Electronics PCL NVDR <sup>b</sup>	867,800	2,070,250
Advanced Info Service PCL NVDR	2,533,200	12,122,105	Khon Kaen Sugar Industry PCL NVDR	7,275,260	804,505
Airports of Thailand PCL NVDR	1,060,900	11,880,413	Kiatnakin Bank PCL NVDR	1,186,000	1,497,895
Amata Corp. PCL NVDR <sup>b</sup>	2,808,600	1,016,866	Krung Thai Bank PCL NVDR <sup>b</sup>	8,196,900	4,071,994
AP Thailand PCL NVDR <sup>b</sup>	5,368,490	873,905	Krungthai Card PCL NVDR <sup>b</sup>	332,500	774,558
Bangchak Petroleum PCL (The) NVDR	1,098,500	948,046	LPN Development PCL NVDR <sup>b</sup>	2,494,100	875,000
Bangkok Airways Co. Ltd. <sup>b</sup>	1,788,500	1,164,558	Major Cineplex Group PCL NVDR <sup>b</sup>	1,043,800	812,951
Bangkok Bank PCL Foreign	685,100	3,191,878	Minor International PCL NVDR <sup>b</sup>	4,609,760	4,657,630
Bangkok Chain Hospital PCL NVDR	5,432,650	1,524,740	Muangthai Leasing PCL <sup>b</sup>	2,230,500	1,283,336
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	9,828,100	5,958,096	PTT Exploration & Production PCL NVDR	3,318,901	6,310,849
Bangkok Expressway & Metro PCL <sup>a</sup>	18,104,885	2,667,714	PTT Global Chemical PCL NVDR	4,784,200	7,217,254
Bangkok Land PCL NVDR <sup>b</sup>	25,599,900	1,020,260	PTT PCL NVDR	2,363,300	17,245,523
Banpu PCL NVDR <sup>b</sup>	2,655,400	1,363,846	Quality Houses PCL NVDR <sup>b</sup>	16,539,817	1,067,684
BEC World PCL NVDR	2,813,000	2,486,935	Samart Corp. PCL NVDR <sup>b</sup>	1,754,800	783,085
BTS Group Holdings PCL NVDR	14,247,300	3,318,905			

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Siam Cement PCL (The) Foreign	815,100	\$ 10,111,541	Coca-Cola Icecek AS	210,870	\$ 2,359,335
Siam Cement PCL (The) NVDR	151,900	1,884,361	Dogus Otomotiv Servis ve		
Siam Commercial Bank PCL			Ticaret AS <sup>b</sup>	164,714	628,799
(The) NVDR <sup>b</sup>	3,719,500	14,458,343	Emlak Konut Gayrimenkul		
Siam Global House PCL NVDR <sup>b</sup>	3,735,422	943,553	Yatirim Ortakligi AS	4,890,127	4,269,842
Sino-Thai Engineering &			Enka Insaat ve Sanayi AS	1,383,102	2,237,453
Construction PCL NVDR <sup>b</sup>	2,384,128	1,170,986	Eregli Demir ve Celik		
Sri Trang Agro-Industry PCL			Fabrikalari TAS	3,226,508	3,767,244
NVDR	2,673,000	772,717	Ford Otomotiv Sanayi AS	177,129	2,092,122
Srisawad Power 1979 PCL NVDR <sup>b</sup>	1,531,300	1,955,491	Haci Omer Sabanci Holding AS	2,366,835	6,984,839
Supalai PCL NVDR <sup>b</sup>	2,100,200	1,037,427	Is Gayrimenkul Yatirim		
Superblock PCL <sup>a,b</sup>	26,758,700	856,158	Ortakligi AS <sup>b</sup>	1,955,145	1,157,948
Thai Airways International			Kardemir Karabuk Demir Celik		
PCL NVDR <sup>a,b</sup>	2,427,600	817,603	Sanayi ve Ticaret AS Class		
Thai Oil PCL NVDR	2,061,000	3,673,127	D <sup>b</sup>	2,914,006	1,074,951
Thai Union Group PCL NVDR	5,144,400	2,873,241	KOC Holding AS	1,583,729	6,935,648
Thai Vegetable Oil PCL NVDR	1,991,600	1,335,932	Koza Altin Isletmeleri AS	137,290	754,565
Thaicom PCL NVDR <sup>b</sup>	1,529,700	1,255,788	Petkim Petrokimya Holding		
Thanachart Capital PCL NVDR	1,706,700	1,820,225	AS <sup>a,b</sup>	1,983,609	2,349,611
Thoresen Thai Agencies PCL			Sekerbank TAS <sup>a,b</sup>	1,774,712	906,936
NVDR <sup>b</sup>	2,823,823	637,995	TAV Havalimanlari Holding AS	455,862	2,692,159
TICON Industrial Connection			Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	323,386	2,199,830
PCL NVDR <sup>b</sup>	2,426,960	790,141	AS		
Tisco Financial Group PCL			Trakya Cam Sanayii AS <sup>b</sup>	1,626,420	985,275
NVDR	1,406,750	1,875,403	Tupras Turkiye Petrol		
TMB Bank PCL NVDR	35,764,500	2,549,588	Rafinerileri AS <sup>a</sup>	320,846	8,241,577
True Corp. PCL NVDR <sup>a,b</sup>	21,898,518	4,332,993	Turk Hava Yollari AO <sup>a</sup>	1,220,289	3,023,052
TTW PCL NVDR <sup>b</sup>	4,904,200	1,417,717	Turk Telekomunikasyon AS	1,121,865	2,190,727
VGI Global Media PCL NVDR <sup>b</sup>	11,186,000	1,362,538	Turkcell Iletisim Hizmetleri		
WHA Corp. PCL NVDR <sup>a,b</sup>	18,373,800	1,485,168	AS	2,047,788	7,678,858
<b>トルコ - 1.48%</b>		230,835,763	Turkiye Garanti Bankasi AS	5,725,628	14,261,751
Akbank TAS	5,418,718	13,552,297	Turkiye Halk Bankasi AS	1,595,024	5,398,078
Aksa Akriklik Kimya Sanayii AS	271,439	885,567	Turkiye Is Bankasi Class C	4,003,865	6,124,770
Albaraka Turk Katilim Bankasi			Turkiye Sinai Kalkinma		
AS <sup>b</sup>	2,080,848	1,091,551	Bankasi AS <sup>b</sup>	2,850,897	1,553,386
Anadolu Efes Biracilik ve			Turkiye Sise ve Cam		
Malt Sanayii AS	516,008	3,003,702	Fabrikalari AS	1,874,025	2,143,700
Arcelik AS	634,773	4,105,358	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	2,055,182	2,872,581
BIM Birlesik Magazalar AS	527,968	9,782,810	Class D		
Cimsa Cimento Sanayi VE			Ulker Biskuvi Sanayi AS <sup>b</sup>	423,999	2,588,650
Ticaret AS	197,116	1,037,347	Yapi ve Kredi Bankasi AS <sup>b</sup>	2,529,097	3,209,731
			Yazicilar Holding AS <sup>b</sup>	196,033	782,858
					134,924,908
			<b>アラブ首長国連邦 - 0.97%</b>		
			Abu Dhabi Commercial Bank		
			PJSC	4,744,257	8,783,149

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Agthia Group PJSC	481,202	\$ 936,713	Eletrópaulo Metropolitana		
Air Arabia PJSC	5,030,484	1,835,218	Eletricidade de Sao Paulo		
Al Waha Capital PJSC	2,946,763	1,837,189	SA	298,500	\$ 543,846
Aldar Properties PJSC	7,591,489	5,167,020	Itau Unibanco Holding SA	7,275,912	46,442,381
Amlak Finance PJSC <sup>a</sup>	2,219,465	960,768	Itausa-Investimentos Itau SA	8,397,087	14,391,509
Dana Gas PJSC <sup>a</sup>	8,936,819	1,240,870	Lojas Americanas SA	1,192,275	5,959,427
Deyaar Development PJSC <sup>a</sup>	6,293,734	962,981	Marcopolo SA	1,555,100	805,043
DP World Ltd.	405,645	6,883,796	Petroleo Brasileiro SA	9,268,800	11,972,365
Dubai Financial Market PJSC	6,089,461	2,287,869	Suzano Papel e Celulose SA		
Dubai Islamic Bank PJSC	2,368,798	4,120,995	Class A	924,300	3,832,571
Dubai Parks & Resorts PJSC <sup>a</sup>	6,613,971	2,142,804	Telefonica Brasil SA	873,500	8,385,319
Emaar Malls Group PJSC <sup>a</sup>	5,026,213	3,763,108	Vale SA	4,210,900	9,058,202
Emaar Properties PJSC	8,613,896	13,719,196			150,019,416
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	4,195,239	20,045,043	<b>チリ - 0.07%</b>		
Eshraq Properties Co. PJSC <sup>a</sup>	4,527,543	949,132	Embotelladora Andina SA Class B	682,181	2,033,142
First Gulf Bank PJSC	2,183,137	7,578,170	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Series B	238,171	4,261,953
National Bank of Abu Dhabi PJSC	1,710,809	3,819,342			6,295,095
Orascom Construction Ltd. <sup>a</sup>	162,868	863,200	<b>コロンビア - 0.15%</b>		
Union Properties PJSC	3,777,434	773,371	Avianca Holdings SA	1,272,325	770,520
		88,669,934	Bancolombia SA	1,031,848	7,691,391
<b>普通株式合計</b>			Grupo Aval Acciones y Valores SA	8,180,555	2,760,516
(取得原価:			Grupo de Inversiones Suramericana SA	203,774	2,302,340
\$10,627,488,719)	8,809,656,161				13,524,767
<b>優先株式 - 2.68%</b>			<b>ロシア - 0.17%</b>		
<b>ブラジル - 1.65%</b>			AK Transneft OAO	2,068	4,888,697
Banco ABC Brasil SA	320,475	708,713	Surgutneftegas OAO	17,458,800	10,259,871
Banco Bradesco SA	6,160,804	33,038,865			15,148,568
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA Class B	434,800	611,887	<b>韓国 - 0.64%</b>		
Bradespar SA	719,900	729,072	AmorePacific Corp.	21,937	3,982,256
Braskem SA Class A	399,600	2,560,702	Hyundai Motor Co.	56,411	4,629,835
Centrais Eletricas Brasileiras SA Class B	516,300	1,267,623	Hyundai Motor Co. Series 2	90,116	7,505,416
Cia. Brasileira de Distribuicao	382,000	3,991,546	LG Chem Ltd.	18,429	2,995,253
Cia. Energetica de Minas Gerais	1,842,420	2,717,816	Samsung Electronics Co. Ltd.	49,632	39,570,754
Cia. Energetica de Sao Paulo Class B	448,600	1,533,174			58,683,514
Cia. Energetica do Ceara Class A	22,900	180,125	<b>優先株式合計</b>		
Cia. Paranaense de Energia Class B	221,800	1,289,230	(取得原価: \$412,123,399)		243,671,360
			<b>ライツ - 0.00%</b>		
			<b>ブラジル - 0.00%</b>		
			Duratex SA <sup>a</sup>	30,499	20,157
					20,157

## 連結投資明細表(未監査)(続き)

## i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

2016年2月29日

銘柄	数量	価額	価額
チリ - 0.00%			投資有価証券合計 - 106.71%
Parque Arauco SA <sup>a</sup>	139,295	\$ 28,066	(取得原価: \$11,700,196,785)
		28,066	その他資産、負債控除後 - (6.71)%
			純資産 - 100.00%
			\$ 9,713,960,411
			(610,596,079)
			\$ 9,103,364,332
ライツ合計 (取得原価: \$0)		48,223	ADR - 米国預託証券
短期投資 - 7.26%			CPO - 参加証券(普通)
マネー・マーケット・ファンド - 7.26%			GDR - グローバル預託証券
BlackRock Cash Funds:			NVDR - 無議決権預託証券
Institutional, SL Agency Shares			a 無配当証券。
0.50% <sup>f,g,h</sup>	623,391,218	623,391,218	b 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表します。注記1を参照してください。
BlackRock Cash Funds: Prime, SL Agency Shares			c 1933年証券法のRule144Aのもと、当証券は適格機関投資家に転売できます。
0.49% <sup>f,g,h</sup>	31,636,389	31,636,389	d 当証券は現在、中華人民共和国において転売に制限が課されています。
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares 0.27% <sup>f,g</sup>	5,557,060	5,557,060	e 1933年証券法のRegulation Sのもと、当証券は適格外国投資家および外国機関投資家に転売できます。
		660,584,667	f 関連会社発行者。注記2を参照してください。
短期投資合計 (取得原価: \$660,584,667)		660,584,667	g 提示のレートは期末におけるファンドの年率換算7日間利回りです。
			h 当証券のすべてまたは一部は証券貸付担保投資を表します。注記1を参照してください。

2016年2月29日現在の未決済先物契約は、以下のとおりです。

銘柄	買建(売建) 契約数	限月	取引所	想定元本	未実現評価益 (評価損)
MSCI Emerging Markets Mini	1,239	2016年3月	New York Board of Trade	\$45,973,095	\$(545,669)

連結財務書類に対する注記を参照してください。

[前へ](#)

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当事項はありません。

【投資不動産明細表】

該当事項はありません。

【その他投資資産明細表】

該当事項はありません。

【借入金明細表】

該当事項はありません。

## 5 【販売及び買戻しの実績】

	販売口数	分配金の再投資による発行口数	買戻口数	発行済口数
2015年3月1日～2016年2月29日	110,800,000	0	0	246,600,000