

【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29年 5 月31日
【計算期間】	第 5 期中(自 平成28年 9 月 1 日 至 平成29年 2 月28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、ウェスト・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 本 柳 祐 介
【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 三 本 俊 介 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=112.19円の換算率(2017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	
	2017年 (第5期中)	2016年 (第4期中)	2015年 (第3期中)	2016年 (第4期)	2015年 (第3期)
営業収益	1,097,971	-850,613	-466,440	1,421,570	9,908
経常利益金額又は経常損失金額	1,084,879	-857,879	-471,892	1,404,298	-1,747,718
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	1,084,879	-857,879	-471,892	1,404,298	-1,747,718
出資総額	23,214,250	11,573,028	6,773,246	16,325,680	8,513,219
発行済投資口の総口数	511,800,000	246,600,000	135,800,000	358,800,000	172,400,000
純資産額	23,737,663	9,103,364	6,632,401	16,003,488	7,025,331
総資産額	25,100,199	9,807,039	7,002,313	16,977,139	7,604,274
1口当たり純資産額	46.38	36.92	48.84	44.60	40.75
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)	2.37	-3.28	-4.41	4.78	-12.05
自己資本比率	94.57%	92.82%	94.72%	94.26%	92.39%
自己資本利益率(注2)	5.44%	-8.16%	-8.11%	11.99%	-22.61%

(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】

(2017年3月31日現在)

出資総額	25,618,840,566米ドル (約2,874,178百万円)
発行可能投資口総口数	2,050,000,000口
発行済投資口の総口数	562,200,000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	
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	226,191	40,800,000
2014年8月末日に終了する会計年度末	5,259,501,818	590,064	105,200,000
2015年8月末日に終了する会計年度末	8,513,218,683	955,098	172,400,000
2016年8月末日に終了する会計年度末	16,325,679,789	1,831,578	358,800,000

(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】

(2017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
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)	86,257,982	15.34%
ナショナル・フィナンシャル・サービ シズ・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)	64,985,515	11.56%
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)	40,405,027	7.19%
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メ ロン(The Bank of New York Mellon)	ニューヨーク州 13202 シラ キュース サリナス・ストリート 401 2 階 (401 Salina Street, 2nd Floor, Syracuse, NY 13202)	32,670,309	5.81%
モルガン・スタンレー・スミス・パー 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)	28,550,969	5.08%
UBS フィナンシャル・サービスズ・イ ンク(UBS Financial Services Inc.)	ニュージャージー州 07087 ウィーホーケン ハーヴァーブル ヴァード 1000 8 階 (1000 Harbor Blvd., 8th Floor, Weehawken, NJ 07087)	28,236,542	5.02%
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)	27,642,127	4.92%
ノーザン・トラスト・カンパニー (Northern Trust Company (The))	イリノイ州 60612 シカゴ サウ ス・キャナル・ストリート 801 (801 South Canal Street, Chicago, IL 60612)	25,252,121	4.49%
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)	24,443,107	4.35%

(4)【役員の状況】

利害関係を有する取締役

(2017年3月31日現在)

氏名(年齢)	職位	本業	在任している 他の管理職	所有 投資口数
ロバート・S・カ ピト ¹ (60)	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 (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)	ブラックロック・インク の取締役(2006年以来)、 iシェアーズ・トラスト 受託者(2009年以来)、i シェアーズ米国ETFトラ スト(iShares U.S. ETF Trust)受託者(2011年以 来)	0
マーク・K・ウ ィードマン ² (46)	取締役(2013年以 来)	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 (2014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~2014年)、ブラック ロックのETFおよびインデックス投 資事業の全世界責任者(2016年以 来)、iシェアーズの全世界責任者 (2011~2016年)、ブラックロッ ク・インクの企業戦略総責任者 (2009~2011年)	iシェアーズ・トラスト 受託者(2013年以来)、i シェアーズ米国ETFトラ スト受託者(2013年以 来)、ペニーマック・ ファイナンシャル・ サービスズ・インク (PennyMac Financial Services, Inc.)取締役 (2008年以来)	2,000

1 ロバート・S・カピトはブラックロック・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・K・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12月31日現在)

氏名(年齢)	職位	本業	在任している 他の管理職	所有 投資口数
セシリア・H・ハーバート(68)	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)	スタンフォード・ヘルス・ケア(Stanford Health Care)の受託者兼金融、技術および品質委員会のメンバー(2016年以来)、ニューヨーク公共メディア企業WNETの受託者および投資委員会のメンバー(2011年以来)、サンフランシスコ大司教区投資委員会の委員長(1994年～2005年)およびメンバー(1992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)および財務・投資委員会の委員長(2006～2010年)	iシェアーズ・トラスト受託者(2005年以来)、iシェアーズ米国ETFトラスト受託者(2011年以来)、iシェアーズ・トラストおよびiシェアーズ米国ETFトラストの独立取締役会会長(2016年以来)、フォワード・ファンズ(17ポートフォリオ)受託者(2009年以来)、セイリエント・MFトラスト(4ポートフォリオ)受託者(2015年以来)	405
ジェーン・D・カーリン(61)	取締役(2015年以来)、リスク委員会の委員長(2016年以来)	コンサルタント(2012年以来)、モルガン・スタンレー(Morgan Stanley)の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オペレーショナル・リスク管理の全世界責任者(2006～2012年)	iシェアーズ・トラスト受託者(2015年以来)、iシェアーズ米国ETFトラスト受託者(2015年以来)、PHHコーポレーション(PHH Corporation)(モーゲージ・ソリューション)のディレクター(2012年以来)、ハノーバー・インシュアランス・グループ・インク(The Hanover Insurance Group, Inc.)のディレクター(2016年以来)	0

氏名(年齢)	職位	本業	在任している 他の管理職	所有 投資口数
チャールズ・A・ ハーティ(73)	取締役(2005年以 来)、監査委員会 の委員長(2006年 以来)	退職、KPMG エルエルピー (KPMG LLP)のパートナー(1968～2001年)	iシェアーズ・トラスト 受託者(2005年以来)、i シェアーズ米国ETFトラ スト受託者(2011年以 来)、スカイブリッジ・ オルタナティブ・イン ベストメント・マルチ アドバイザー・ヘッジ ファンド・ポートフォ リオ・エルエルシー (SkyBridge Alternative Investments Multi- Adviser Hedge Fund Portfolios LLC)のディ レクター(2ポートフォ リオ)(2002年以来)	1,250
ジョン・E・ケリ ガン(61)	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)	iシェアーズ・トラスト 受託者(2005年以来)、i シェアーズ米国ETFトラ スト受託者(2011年以 来)	0
ジョン・E・マル チネス(55)	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)	リアル・エスレート・エクイ ティ・エクステンジ・インク (Real Estate Equity Exchange, Inc.)の取締役(2005年以来)	iシェアーズ・トラスト 受託者(2003年以来)、i シェアーズ米国ETFトラ スト受託者(2011年以 来)	0
マダブ・V・ラ ジャン(52)	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経営大学院口 パート・K・ジェディック会計学教 授(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)、スタンフォード大 学経営大学院学務担当副学部長お よびMBAプログラム総責任者(2010 年～2016年)	iシェアーズ・トラスト 受託者(2011年以来)、i シェアーズ米国ETFトラ スト受託者(2011年以 来)、カビウム・インク (Cavium, Inc.)取締役 (2013年以来)	0

役員

(2017年3月31日現在)

氏名(年齢)	職位	本業	所有 投資口数
マーティン・スモール (Martin Small)(41)	プレジデント(2016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(2010年以来)、米国 i シェアーズ総責任者(2015年 以来)、ブラックロック・イ ンクの米国フィナンシャ ル・マーケット・アドバイ ザリーグループ共同総責任 者(2008～2014年)	278
ジャック・ジー(57)	トレジャラー兼チーフ・フィナン シャル・オフィサー(2008年以来)	ブラックロック・インクの マネージング・ディレク ター(2009年以来)、BGIの仲 介投資家事業ファンド管理 上級ディレクター(2009年)	1,586
チャールズ・パーク (Charles Park)(49)	チーフ・コンプライアンス・オフィ サー(2006年以来)	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年以来)、BFAのチ ーフ・コンプライアンス・オ フィサー(2006年以来)	0
ベンジャミン・アーチボ ルド(41)	秘書役(2015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(2014年以来)、ブラッ クロック・インクのディレ クター(2010～2013年)、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年以来)	0

氏名(年齢)	職位	本業	所有 投資口数
スティーブ・メッシン ガー (Steve Messinger) (54)	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジ デント(2016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(2007~2014年および 2016年以来)、ビーコン・コ ンサルティング・グループ (Beacon Consulting Group) のマネージング・ディレク ター(2014~2016年)	3,160
スコット・ラデル(Scott Radell)(48)	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジ デント(2012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(2009年以来)、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年以来)	0
アラン・メイソン (Alan Mason)(56)	エグゼクティブ・ヴァイス・プレジ デント(2016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(2009年以来)	0

諮問委員会委員

(2016年12月31日現在)

氏名(年齢)	職位	本業	在任している 他の管理職	所有 投資口数
ドリュー・E・ ロートン(Drew E. Lawton)(58)	諮問委員会委員 (2016年以来)	ニューヨーク・ライフ・インシュ アランス・カンパニー(New York Life Insurance Company)のシニ ア・マネージング・ディレクター (2010～2015年)	iシェアーズ・トラスト の諮問委員会委員(2016 年以来)、iシェアーズ 米国ETFトラストの諮問 委員会委員(2016年以 来)	0
リチャード・L・フ ァニャーニ (Richard L. Fagnani) (62) ¹	諮問委員会委員 (2017年以来)	退職、KPMGエルエルピーのパート ナー(2002～2016年)	iシェアーズ・インクの 諮問委員会委員(2017年 以来)、iシェアーズ米国 ETFトラストの諮問委員 会委員(2017年以来)	該当事項 はありません。

¹ リチャード・L・ファニャーニは、2017年4月1日以降、諮問委員会委員として業務を行うよう任命されたため、同氏の所有投資口数は表示されていません。

2017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】

(2017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	6,999,832,609	785,311,220,404	24.51
	韓国	3,891,692,566	436,608,988,980	13.63
	台湾	3,467,351,925	389,002,212,466	12.14
	インド	2,506,093,012	281,158,575,016	8.78
	南アフリカ	1,719,167,085	192,873,355,266	6.02
	ブラジル	1,146,575,156	128,634,266,752	4.02
	メキシコ	949,750,630	106,552,523,180	3.33
	ロシア	878,633,067	98,573,843,787	3.08
	マレーシア	676,988,123	75,951,297,519	2.37
	インドネシア	662,426,744	74,317,656,409	2.32
	タイ	650,051,167	72,929,240,426	2.28
	ポーランド	323,120,145	36,250,849,068	1.13
	チリ	309,261,031	34,695,995,068	1.08
	フィリピン	306,904,048	34,431,565,145	1.07
	トルコ	277,603,048	31,144,285,955	0.97
	カタール	208,371,769	23,377,228,764	0.73
	アラブ首長国連邦	196,484,074	22,043,548,262	0.69
	ギリシャ	93,416,847	10,480,436,065	0.33
	ペルー	87,906,278	9,862,205,329	0.31
	コロンビア	70,074,999	7,861,714,138	0.25
	ハンガリー	66,297,613	7,437,929,202	0.23
	チェコ共和国	46,159,907	5,178,679,966	0.16
	エジプト	26,145,168	2,933,226,398	0.09
小計		25,560,307,011	2,867,610,843,564	89.51
ライツ	ブラジル	122,685	86,088,675,749	2.69
	香港	40,320	4,523,501	0.00
	カタール	95,046	10,663,211	0.00
	南アフリカ	539,989	60,581,366	0.00
小計		798,040	89,532,108	2.69
優先株式	ブラジル	767,347,141	86,088,675,749	2.69
	韓国	177,322,039	19,893,759,555	0.62
	コロンビア	39,567,898	4,439,122,477	0.14
	ロシア	29,347,787	3,292,528,224	0.10
	チリ	22,580,024	2,533,252,893	0.08
小計		1,036,164,889	116,247,338,897	3.63
ワラント	ブラジル	19,527	2,190,734	0.00
小計		19,527	2,190,734	0.00
ミューチュアル・ファンド	米国	1,773,845,064	199,007,677,730	6.21
小計		1,773,845,064	199,007,677,730	6.21
合計		28,371,134,532	3,182,957,583,145	99.36
現金およびその他資産		183,787,213	20,619,087,426	0.64
資産総額		28,554,921,745	3,203,576,670,572	100.00
負債総額		1,805,357,027	202,543,004,859	6.32
合計(純資産総額)		26,749,564,718	3,001,033,665,712	93.68

(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)
2016年 4 月30日	11,742,538,042	1,317,395,342,932	10,915,078,456	1,224,562,651,979	41.92	4,703
2016年 5 月31日	12,751,994,071	1,430,646,214,825	11,116,894,505	1,247,204,394,516	40.37	4,529
2016年 6 月30日	13,496,342,212	1,514,154,632,764	12,606,362,069	1,414,307,760,521	41.52	4,658
2016年 7 月31日	15,760,456,830	1,768,165,651,758	14,504,435,090	1,627,252,572,747	43.56	4,887
2016年 8 月31日	16,977,139,106	1,904,665,236,302	16,003,488,131	1,795,431,333,417	44.60	5,004
2016年 9 月30日	18,121,353,537	2,033,034,653,316	16,921,401,250	1,898,412,006,238	45.20	5,071
2016年10月31日	19,017,292,883	2,133,550,088,544	17,858,389,210	2,003,532,685,470	45.17	5,068
2016年11月30日	18,564,108,423	2,082,707,323,976	17,069,050,442	1,914,976,769,088	43.10	4,835
2016年12月31日	19,142,651,662	2,147,614,089,960	17,808,881,375	1,997,978,401,461	42.58	4,777
2017年 1 月31日	21,833,019,691	2,449,446,479,133	20,542,647,808	2,304,679,657,580	44.87	5,034
2017年 2 月28日	25,100,199,286	2,815,991,357,896	23,737,662,817	2,663,128,391,439	46.38	5,203
2017年 3 月31日	28,554,921,745	3,203,576,670,572	26,749,564,718	3,001,033,665,712	47.58	5,338

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)
2016年 4 月30日	41.90	4,701
2016年 5 月31日	40.47	4,540
2016年 6 月30日	41.84	4,694
2016年 7 月31日	43.98	4,934
2016年 8 月31日	44.44	4,986
2016年 9 月30日	45.63	5,119
2016年10月31日	45.14	5,064
2016年11月30日	43.22	4,849
2016年12月31日	42.45	4,762
2017年 1 月31日	45.22	5,073
2017年 2 月28日	46.17	5,180
2017年 3 月31日	47.81	5,364

【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
2016年 3 月 1 日～2017年 2 月28日	353,978,908	39,712,893,689	0.97	109

【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(%)
2016年 3 月 1 日～2017年 2 月28日	28.24

(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、2017年 2 月28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(112,190円)（2017年3月31日現在）

(2)【大株主の状況】

(2017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】

(2017年3月31日現在)

氏名	職位	本業	在任している 他の管理職	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・インクのマネージ ング・ディレクター、BFA(2010年以 来)、iシェアーズ・トラストおよび 本投資法人のチーフ・コンプライア ンス・オフィサー(それぞれ2008年以 来)、パークレイズ・グローバル・ ファンド・アドバイザーズのチー フ・コンプライアンス・オフィサー (2008～2009年)	該当事項はありません。	0
ローレンス・D・ フィンク(Laurence D. Fink)	チーフ・エグゼク ティブ・オフィ サー	ブラックロック・インク(1998年以 来)およびブラックロック・インク先 行事業体(1988年以来)の会長および チーフ・エグゼクティブ・オフィ サー、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 リーダー	ブラックロック・イン ク取締役(1998年以来)	0
ロバート・S・カピ ト	プレジデント	ブラックロック・インクのプレジデ ントおよび取締役(それぞれ、2007年 および2006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・インクのグローバル・オペレー ティング委員長、ブラックロック・ インクのポートフォリオ管理グルー プ前代表(1998年の設立以来2007年ま で)、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・ファンド受託者会長 (2002年以来)、ペリウィンクル・シ アター・フォー・ユース理事長(1983 年以来)	iシェアーズ・トラ スト受託者(2009年以 来)、iシェアーズ MSCI ロシア・キャッ プト・ETF・インクの ディレクター(2010年 以来)、iシェアーズ米 国ETFトラスト受託者 (2011年以来)、ブラッ クロック・インク取締 役(2006年以来)	0

氏名	職位	本業	在任している 他の管理職	所有 株式数
ゲイリー・S・シェ ドリン (Gary S. 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年以來)、モルガン・スタン レーの副会長、マネージング・ディ レクター(2010～2013年)	該当事項はありません。	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年以來)、チャンセラー・キャ ピタル・マネジメント・インク (Chancellor Capital Management, Inc.)およびその後継会社の前シニア カウンセル(3年間)	該当事項はありません。	0
クリストファー・ J・ミード (Christopher J. Meade)	法律顧問、チー フ・リーガル・オ フィサー	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 律顧問およびチーフ・リーガル・オ フィサー(2012年以來)、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月以來)、スキヤデ ン・アープス・スレート・マー&フ ロム・エルエルピーのパートナー (コーポレート・ファイナンス部門の 責任者)(1982～2010年)	該当事項はありません。	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	該当事項はありません。	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。

(2017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	127	40.38

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(2017年2月28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2017年2月28日終了期間および2016年2月29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、2017年3月31日に顧客に提示した1米ドル=112.19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】

【2017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・インク

2017年2月28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
資産		
投資、取得原価：		
関連会社以外	22,194,088,967	2,489,954,841,208
関連会社(注記2)	1,288,967,800	144,609,297,482
投資取得原価合計	23,483,056,767	2,634,564,138,690
投資有価証券、公正価値		
(貸付有価証券を含む ^a)(注記1)：		
関連会社以外	23,614,618,785	2,649,324,081,489
関連会社(注記2)	1,289,392,827	144,656,981,261
投資の公正価値合計	24,904,011,612	2,793,981,062,750
外国通貨、評価額 ^b	5,070,496	568,858,946
現金	26,376,374	2,959,165,399
未収勘定：		
投資有価証券売却未収金	72,689,896	8,155,079,432
保管銀行からの未収金(注記4)	86,360	9,688,728
未収配当金および未収利息	57,198,095	6,417,054,278
資本投資証券売却未収金	29,285,634	3,285,555,278
未収先物変動証拠金	5,480,819	614,893,084
資産合計	25,100,199,286	2,815,991,357,896
負債		
未払勘定：		
投資有価証券購入未払金	95,985,264	10,768,586,768
有価証券貸付差入(注記1)	1,262,078,536	141,592,590,954
ブローカーへの未払金	2,188,511	245,529,049
未払外国税(注記1)	113,267	12,707,425
未払投資顧問報酬(注記2)	2,170,891	243,552,261
負債合計	1,362,536,469	152,862,966,457
純資産	23,737,662,817	2,663,128,391,439

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
純資産内訳：		
払込資本	23,214,249,586	2,604,406,661,053
投資純利益超過分配金	(2,506,204)	(281,171,027)
累積実現純損失	(903,363,814)	(101,348,386,293)
未実現純評価益	1,429,283,249	160,351,287,705
純資産	23,737,662,817	2,663,128,391,439
発行済投資証券口数 ^c	511,800,000 口	
基準価額	46.38	5,203

^a 市場評価額が1,190,204,215米ドルの貸付有価証券です。注記1を参照してください。

^b 外国通貨取得原価は5,105,472米ドルです。

^c 額面は0.001米ドル、授権口数は2,050百万口です。

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

2017年2月28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
投資純利益		
受取配当金 - 関連会社以外 ^a	126,330,452	14,173,013,410
受取配当金 - 関連会社（注記2）	95,830	10,751,168
受取利息 - 関連会社以外	3,646	409,045
有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額（注記2） ^b	13,672,400	1,533,906,556
	140,102,328	15,718,080,178
差引：その他の外国税（注記1）	(739,906)	(83,010,054)
投資収益合計	139,362,422	15,635,070,124
費用		
投資顧問報酬（注記2）	13,046,664	1,463,705,234
モーリシャス所得税（注記1）	207,802	23,313,306
コミットメント・フィー（注記8）	79,896	8,963,532
支払利息（注記8）	6,840	767,380
費用合計	13,341,202	1,496,749,452
差引：投資顧問報酬放棄額（注記2）	(248,828)	(27,916,013)
費用純額	13,092,374	1,468,833,439
投資純利益	126,270,048	14,166,236,685
実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）：		
投資 - 関連会社以外 ^c	(137,189,180)	(15,391,254,104)
投資 - 関連会社（注記2）	38,573	4,327,505
現物償還 - 関連会社以外	-	-
先物契約	4,514,155	506,443,049
外国通貨取引	(2,601,635)	(291,877,431)
関連ファンドからの実現利益の分配	3,710	416,225
実現純損失	(135,234,377)	(15,171,944,756)
未実現評価損益の純変動：		
投資	1,090,437,263	122,336,156,536
先物契約	501,779	56,294,586
外貨建て資産および負債の換算	2,904,293	325,832,632
未実現評価損益の純変動	1,093,843,335	122,718,283,754
実現および未実現純利益	958,608,958	107,546,338,998
運用による純資産の純増加額	1,084,879,006	121,712,575,683

^a 16,637,486米ドルの外国源泉徴収税控除後の金額です。^b 655,597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。^c 165米ドルのキャピタルゲインに対する外国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・インク

i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

	2017年2月28日に終了した6ヵ月間 (未監査)		2016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）				
運用：				
投資純利益	126,270,048	14,166,236,685	300,560,736	33,719,908,972
実現純損失	(135,234,377)	(15,171,944,756)	(543,220,439)	(60,943,901,051)
未実現評価損益の純変動	1,093,843,335	122,718,283,754	1,646,957,449	184,772,156,203
運用による純資産の純増加 （減少）額	1,084,879,006	121,712,575,683	1,404,297,746	157,548,164,124
投資主への分配金：				
投資純利益の分配	(239,274,117)	(26,844,163,186)	(238,601,549)	(26,768,707,782)
投資主への分配金合計	(239,274,117)	(26,844,163,186)	(238,601,549)	(26,768,707,782)
資本投資証券の取引：				
投資証券売却手取金	6,888,569,797	772,828,645,525	7,812,461,106	876,480,011,482
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	6,888,569,797	772,828,645,525	7,812,461,106	876,480,011,482
純資産の増加（減少）	7,734,174,686	867,697,058,022	8,978,157,303	1,007,259,467,824
純資産				
期首	16,003,488,131	1,795,431,333,417	7,025,330,828	788,171,865,593
期末	23,737,662,817	2,663,128,391,439	16,003,488,131	1,795,431,333,417
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）	(2,506,204)	(281,171,027)	110,497,865	12,396,755,474
投資証券の発行および償還				
投資証券売却	153,000,000 □		186,400,000 □	
投資証券償還	- □		- □	
発行済投資証券口数の純増加 （減少）	153,000,000 □		186,400,000 □	

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・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

	2017年2月28日 に終了した 6ヵ月間 (未監査)	2016年 8月31日 終了年度	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 ^a 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	米ドル
期首純資産価額	44.60	40.75	53.89	45.71	49.06
投資運用による収益：					
投資純利益 ^b	0.31	1.20	1.21	1.31	1.33
実現および未実現純利益（損失） ^c	2.06	3.58	(13.26)	7.78	(4.14)
投資運用による収益合計	2.37	4.78	(12.05)	9.09	(2.81)
分配金：					
投資純利益からの分配	(0.59)	(0.93)	(1.09)	(0.91)	(0.54)
分配金合計	(0.59)	(0.93)	(1.09)	(0.91)	(0.54)
期末純資産価額	46.38	44.60	40.75	53.89	45.71
総収益率（％）	5.44% ^d	11.99%	(22.61)%	20.05%	(5.75)% ^d

比率／補足データ：

期末純資産（千米ドル）	23,737,663	16,003,488	7,025,331	5,669,167	1,864,965
平均純資産に対する費用比率 ^e （％）	0.14%	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） ^e （％）	0.15%	0.17%	0.18%	0.18%	0.18%
平均純資産に対する投資純利益比率 ^e （％）	1.39%	2.93%	2.49%	2.61%	3.17%
ポートフォリオ回転率 ^f （％）	2% ^d	10%	7%	8%	15% ^d

^a 運用開始日です。

^b 各期間を通じた平均発行済投資証券に基づきます。

^c 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。

^d 年率換算されていません。

^e 1年未満の期間を年率換算しています。

^f 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、2017年2月28日に終了した6ヵ月間、2016年8月31日、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2%、10%、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。

[次へ](#)

連結財務書類に対する注記（未監査）

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

各ファンドは、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国GAAP」）に準拠した財務書類の作成に際し、以下の重要な会計方針を一貫性をもって適用しています。米国GAAPに準拠した財務書類の作成にあたり、マネジメントは、決算日現在の資産および負債の計上額や偶発資産および負債の開示内容、ならびに報告期間中の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（マネー・マーケット・ファンドを含む）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評価されます。これらのアプローチに基づいて使用される評価技法では、(i) 投資に対する固有の属性、(ii) 投資の主要市場、(iii) 投資の主要市場における通常の参加者、(iv) 投資の市場参加者による仮定のデータ（合理的に利用可能な場合）、(v) 活発な市場における類似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）を含みますがこれらに限定されるものではない要因を考慮に入れます。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「観察可能なインプット」）に基づく場合もあれば、内部的に設定されるもの（以下「観察不能なインプット」）もあります。これらインプットは、財務報告目的のための以下の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。

- ・ 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察可能であるもの。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察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の観察可能なインプットが入手可能でない範囲で、その状況において入手可能な最良の情報に基づいた観察不能なインプット。

階層において最も高い優先順位が与えられているのは、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の相場価格（レベル1による測定）であり、最も優先順位が低いのは、観察不能なインプット（レベル3による測定）です。したがって、レベル3に分類される金融商品は、公正価値の決定に判断を用いる程度が最も大きくなります。公正価値の測定に用いられるインプットは、公正価値階層の異なるレベルに分類されます。このような場合、開示目的上、公正価値階層の分類は公正価値測定全体にとって重要であるインプットのうち最も低いレベルに基づいて決定されます。各ファンドの投資に関する公正価値階層は、投資明細表に含まれています。

評価技法の変更は、公正価値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。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くもので、当該有価証券に投資することに関連するリスクを必ずしも示唆するものではありません。

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。2017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、税還付請求に計上されています。選択的配当において株式の形で受け取った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。

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。2017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。

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。所得税がある場合は、子会社が支払いを行い、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。各子会社は現在、有価証券の売却益についてモーリシャスにおける税金が免除されています。

2016年5月10日に、インドとモーリシャスは、DTAAの改正について承認しました。この改正では、2017年4月1日以降に取得した株式の売却に関して、インドにおいてキャピタルゲインへの課税がなされることが規定されています。改正後のDTAAに基づき、2017年4月1日より前に取得した株式から生じるキャピタルゲインは、売却時期にかかわらず、当該DTAAに基づく資格要件を満たしていることを前提として、引き続き課税が免除されます。インドの税法には、インド企業の株式の間譲渡の一部にインドの税金を課す規定も含まれています。しかし、インドが間譲渡の規則に関してより明確な指針を規定するまで、ファンドに対する影響（該当がある場合）を算定することはできません。マネジメントは、DTAAの改正と間譲渡の規則によってファンドが受ける影響を継続的に監視および評価しています。

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、承認された銀行が発行する取消不能信用状、または米国政府が発行もしくは保証する有価証券からなる担保を当該ファンドに差し入れて維持します。各ファンドが受け取る初回担保は、米国の取引所で取引される有価証券については、当該貸付有価証券の時価の少なくとも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が、担保として受領した有価証券に係る受取利息は受け取っていません。有価証券の貸付は随時終了することができ、借り手は終了通知を受けた後、有価証券取引の決済における標準的な期間内に貸付有価証券を返却することが求められます。

2016年10月11日、ブラックロック・インク（以下「ブラックロック」）は米国のマネー・マーケット・ファンドの運用について規定する1940年法に基づくルール2a-7の修正に基づいて要求される変更を行いました。ファンドは、1.00米ドルの安定的な基準価額を維持しないマネー・マーケット・ファンドに現金担保を再投資することによって追加リスクにさらされる場合があり、特定の状況においては償還制限または解約手数料の対象となる可能性があります。

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。2017年2月28日現在、貸付有価証券は現金および／または米国政府債により担保されています。受け取った現金担保は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。受け取った現金以外の担保は、借手の債務不履行があった場合を除き、ファンドが売却、再投資、または担保に供することはできません。各ファンドの貸付有価証券も連結投資明細表に開示されます。2017年2月28日現在の貸付有価証券の総額および関連する現金担保の総額は、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。

2017年2月28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 ^a	純額 ^b
コア MSCI エマージング・マーケット			
Barclays Capital Inc.	8,415,368	8,415,368	-
BNP Paribas Prime Brokerage Inc.	50,497	50,497	-
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd.	8,647,000	8,647,000	-
Citigroup Global Markets Inc.	45,824,272	45,824,272	-
Citigroup Global Markets Ltd.	8,880,486	8,880,486	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	46,578,577	46,578,577	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	55,550,109	55,550,109	-
Deutsche Bank AG	16,765,038	16,765,038	-
Deutsche Bank Securities Inc.	52,549,861	52,549,861	-
Goldman Sachs & Co.	61,756,197	61,756,197	-
HSBC Bank PLC	18,468,902	18,468,902	-
Jefferies LLC	820,004	801,794	(18,210)
JPMorgan Securities LLC	362,090,730	362,090,730	-
JPMorgan Securities PLC	22,542,821	22,542,821	-
Macquarie Bank Limited	12,935,261	12,935,261	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	33,598,297	33,598,297	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	141,806,665	141,806,665	-
Morgan Stanley & Co. LLC	151,963,004	151,963,004	-
Morgan Stanley & Co. LLC (U.S. Equity Securities Lending)	9,762,514	9,762,514	-
National Financial Services LLC	2,948,627	2,948,627	-
Nomura Securities International Inc.	177,306	177,306	-
SG Americas Securities LLC	605,392	605,392	-
State Street Bank & Trust Company	11,351,349	11,351,349	-
UBS AG	24,723,190	24,723,190	-
UBS Ltd.	10,504,691	10,504,691	-
UBS Securities LLC	25,500,519	25,500,519	-
Wells Fargo Securities LLC	55,387,538	55,387,538	-
	1,190,204,215	1,190,186,005	(18,210)

i シェアーズ ETFおよび相手方	貸付有価証券の 市場価額	受け取った 現金担保 ^a	純額 ^b
<i>MSCI BRIC</i>			
Barclays Capital Inc.	286	286	-
Citigroup Global Markets Inc.	1,946	1,946	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	241,537	241,537	-
Deutsche Bank Securities Inc.	275,105	275,105	-
Goldman Sachs & Co.	9,925,439	9,925,439	-
JPMorgan Securities LLC	30,576	30,576	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	292,697	292,697	-
Morgan Stanley & Co. LLC	1,720,759	1,720,759	-
Morgan Stanley & Co. LLC (U.S. Equity Securities Lending)	1,969,546	1,969,546	-
	14,457,891	14,457,891	-
<i>MSCI エマージング・マーケット・アジア</i>			
Barclays Capital Inc.	195,906	195,906	-
Citigroup Global Markets Inc.	243,650	243,650	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	613,386	613,386	-
Deutsche Bank AG	25,742	25,742	-
Deutsche Bank Securities Inc.	285,487	285,487	-
Jefferies LLC	116,265	116,265	-
JPMorgan Securities LLC	73,908	73,908	-
JPMorgan Securities PLC	21,744	21,744	-
Macquarie Bank Limited	42,096	42,096	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	405,590	405,590	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	347,260	347,260	-
Morgan Stanley & Co. LLC	3,623,728	3,623,728	-
UBS AG	310,805	310,805	-
	6,305,567	6,305,567	-

i シェアーズ ETFおよび相手方	貸付有価証券の 市場価額	受け取った 現金担保 ^a	純額 ^b
MSCI エマージング・マーケット小型株			
Barclays Capital Inc.	405,928	405,928	-
Citigroup Global Markets Inc.	613,912	613,912	-
Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,706,516	1,706,516	-
Deutsche Bank AG	269,769	269,769	-
Deutsche Bank Securities Inc.	2,022,627	2,022,627	-
Goldman Sachs & Co.	2,887,948	2,887,948	-
HSBC Bank PLC	620,602	620,602	-
JPMorgan Securities LLC	1,932,582	1,932,582	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith	1,257,889	1,257,889	-
Morgan Stanley & Co. International PLC	61,645	61,645	-
Morgan Stanley & Co. LLC	2,589,904	2,589,904	-
SG Americas Securities LLC	89,199	89,199	-
UBS AG	1,265,170	1,265,170	-
UBS Securities LLC	998,110	998,110	-
	16,721,801	16,721,801	-

^a 上記の表に、貸付有価証券の市場価額を超過して受け取った担保は表示されていません。各ファンドが受け取った現金担保の合計は当該ファンドの連結資産負債計算書で開示されています。

^b MSLAに従い、追加担保は翌営業日にファンドへ差し入れられます。相手方による債務不履行があった場合、この純額が、借り手の債務不履行の補填の対象となります。

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、ファンドの全費用を実質的に負担しますが、() 利息および税金、() 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、() BFAに支払われる投資顧問報酬、ならびに() 訴訟費用および特別費用(いずれの場合も過半数の社外取締役によって決定されます)は除きます。

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は受領しません。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、0.14%の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。2016年10月5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、0.16%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」）を負担する場合があります。投資顧問報酬ならびに取得ファンド報酬および費用の総額が、ファンドの年間営業費用合計となります。BFAは、年間営業費用合計を平均日次純資産の0.14%までに抑えるため、2017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います。

BFA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

BFA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0.49%の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。

米国証券取引委員会（以下「SEC」）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。各ファンドは、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、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。

2017年2月28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。

		(米ドル)
iシェアーズ ETF	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		3,085,912
MSCI BRIC		11,193
MSCI エマージング・マーケット・アジア		8,910
MSCI エマージング・マーケット小型株		83,450

2017年2月28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110,484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。

2017年2月28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。

		(米ドル)	
iシェアーズ ETF	購入	売却	
コア MSCI エマージング・マーケット	44,216,200	7,272,256	
MSCI BRIC	1,272,547	295,451	
MSCI エマージング・マーケット・アジア	764,428	301,977	
MSCI エマージング・マーケット小型株	1,272,937	2,596,952	

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「受取配当金 - 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。

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従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

2017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）の売買は以下の通りです。

(米ドル)		
iシェアーズ ETF	購入	売却
コア MSCI エマージング・マーケット	5,158,628,627	357,784,109
MSCI BRIC	13,179,832	16,155,027
MSCI エマージング・マーケット・アジア	111,284,270	34,828,541
MSCI エマージング・マーケット小型株	46,003,268	11,644,063

2017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）は以下の通りです。

(米ドル)		
iシェアーズ ETF	現物購入	現物売却
コア MSCI エマージング・マーケット	1,941,741,249	-
MSCI BRIC	12,049,692	15,387,452
MSCI エマージング・マーケット・アジア	22,117,338	21,338,257
MSCI エマージング・マーケット小型株	12,311,924	-

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拋出および一定額の現金です。当社の一部のファンドは、クリエーション・ユニットの提供が全額または一部米ドル現金で行われる場合があります。クリエーション・ユニットの購入および償還依頼を行う投資家は、購入取引手数料および償還取引手数料を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、現金によるクリエーション・ユニットを含むクリエーション・ユニットの発行および償還依頼に伴う譲渡およびその他の取引費用と相殺します。また、現金によりクリエーション・ユニットの取引を行う投資家は、当該ファンドの諸費用（印紙税、為替あるいはその他の金融取引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。

現物拋出あるいは現物償還に関連する有価証券の決済は遅延することがあります。このような場合は、連結資産負債計算書において、現物拋出に関連した有価証券は「保管銀行からの未収金」として反映され、現物償還に関連する有価証券は「現物取引に関連する有価証券」として反映されています。

5. 先物契約

先物契約は、商品（商品リスク）、金利（金利リスク）、外国通貨（為替リスク）および／または株式（市場リスク）の価値の変動に対するエクスポージャーを獲得または管理する目的で購入または売却されます。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、自社の資産から分別して保管する執行ブローカーに差し入れることが要求されています。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、2017年2月28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)
資産	
株式契約：	
未収変動証拠金 / 純資産内訳 - 未実現純評価益 ^a	5,480,819

^a 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、2017年2月28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	4,514,155	501,779

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、2017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	71,065,802

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、市場リスクに対するエクスポージャーを減少する、または市場の下落による影響を軽減するための措置を講じていません。対象インデックスからの乖離およびポートフォリオの構成は、BFAによって監視されています。

市場リスク

市場リスクは主に、価格、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、債券および／またはデリバティブ金融商品への投資により、あるいは投資対象ファンドへの投資により市場リスクにさらされています。ファンドが保有する有価証券の公正価値は、一般的な市況、景気動向、もしくは当該有価証券の発行体に明確な関連がない事象（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。

米国以外の発行体の有価証券への投資には、米国の発行体の有価証券には通常関連しない、一定の考慮事項とリスクが伴います。かかるリスクには、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の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。

欧州諸国の経済および市場は密接に関連しており、相互依存の関係にあることが多いため、欧州の1つの国における事象が欧州の別の国にマイナスの影響を及ぼすことがあります。欧州の金融市場は、欧州のいくつかの国における景気後退や政府の債務水準上昇に対する懸念により、ボラティリティが拡大し、経済動向が悪化しています。緊縮財政措置や改革を含む、欧州の政府、中央銀行および他の機関による財政問題への対応が機能せず、社会不安が生じ、今後の成長や景気回復が制限される、あるいは他の予期せぬ結果をもたらす可能性もあります。政府や他の機関によるさらなる債務の不履行や再編は、世界各国の経済、金融市場および資産評価に追加的な悪影響を及ぼす可能性があります。加えて、英国は欧州連合からの離脱を投票で決定しました。この国民投票により、英国の欧州連合からの離脱に関する協議が進むにつれて、金融市場に重要性の高い新たな不確実性や不安定性が生まれる可能性があります。

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、またはポートフォリオ証券の貸付等）に対する相手方が、適時に利息および／または元本の支払いを履行すること、あるいはそれ以外に当該義務を履行することが不可能となる、または消極的となるリスクです。BFAおよびその関連会社は、義務を履行するための財源が確保されていると確信している相手方とのみ取引を締結し、またこれらの相手先の財務の安定性を監視することによって相手方の信用リスクを管理しています。発行体および相手方の信用リスクに対してファンドが潜在的にさらされる金融資産は、主に金融商品および相手方からの受取債権からなります。当該金融資産に関連するファンドの信用および相手方リスクに対するエクスポージャーの範囲は、資産負債計算書に計上された価額に近似しています。

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、ファンドの既存の受益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2016年8月31日現在、ファンドは、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繰越キャピタルロスを有していました。

(米ドル)					
i シェアーズ ETF	繰越期限 なし ^a	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	147,376,048	-	-	-	147,376,048
MSCI BRIC	179,085,849	1,540,740	11,268,086	7,760,558	199,655,233
MSCI エマージング・マーケット・アジア	16,908,873	-	-	-	16,908,873
MSCI エマージング・マーケット小型株	6,025,784	-	-	-	6,025,784

^a 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主に分配することが義務付けられる可能性があります。

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2017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

ファンドは、2017年10月25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0.20%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。

2017年2月28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 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(%)
コア MSCI エマージング・マーケット	25,000,000	828,729	1.64
MSCI BRIC	1,190,200	78,284	1.57
MSCI エマージング・マーケット・アジア	1,171,500	67,682	1.56
MSCI エマージング・マーケット小型株	1,226,000	40,641	1.64

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。

【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
資産		
投資、取得原価：		
関連会社以外	11,039,612,118	1,238,534,083,518
関連会社（注記2）	660,584,667	74,110,993,791
投資取得原価合計	11,700,196,785	1,312,645,077,309
投資有価証券、公正価値		
（貸付有価証券を含む ^a ）（注記1）：		
関連会社以外	9,053,375,744	1,015,698,224,719
関連会社（注記2）	660,584,667	74,110,993,791
投資の公正価値合計	9,713,960,411	1,089,809,218,510
外国通貨、評価額 ^b	4,808,364	539,450,357
現金	15,657,797	1,756,648,245
差入委託証拠金	2,230,203	250,206,475
未収勘定：		
投資有価証券売却未収金	43,574,742	4,888,650,305
未収配当金および未収利息	26,335,301	2,954,557,419
未収先物変動証拠金	402,675	45,176,108
税返還請求	56,810	6,373,514
前払費用	12,694	1,424,140
資産合計	9,807,038,997	1,100,251,705,073
負債		
未払勘定：		
投資有価証券購入未払金	47,386,243	5,316,262,602
有価証券貸付差入（注記1）	655,027,607	73,487,547,229
与信枠（注記8）	-	-
未払外国税（注記1）	118,820	13,330,416
未払投資顧問報酬（注記2）	1,141,995	128,120,419
負債合計	703,674,665	78,945,260,666
純資産	9,103,364,332	1,021,306,444,407

	米ドル	日本円
純資産内訳：		
払込資本	11,573,027,966	1,298,378,007,506
未分配投資純利益（投資純利益超過分配金）	3,532,721	396,335,969
累積実現純損失	(485,205,921)	(54,435,252,277)
未実現純評価損	(1,987,990,434)	(223,032,646,790)
純資産	9,103,364,332	1,021,306,444,407
発行済投資証券口数 ^c	246,600,000 口	
基準価額	36.92	4,142

^a 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。

^b 外国通貨取得原価は4,802,812米ドルです。

^c 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
投資純利益		
受取配当金 - 関連会社以外 ^a	77,011,163	8,639,882,377
受取利息 - 関連会社以外	50	5,610
受取利息 - 関連会社（注記2）	22,026	2,471,097
有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額（注記2） ^b	8,603,209	965,194,018
	85,636,448	9,607,553,101
差引：その他の外国税（注記1）	(122,016)	(13,688,975)
投資収益合計	85,514,432	9,593,864,126
費用		
投資顧問報酬（注記2）	7,008,408	786,273,294
モーリシャス所得税（注記1）	228,618	25,648,653
コミットメント・フィー（注記8）	28,765	3,227,145
支払利息（注記8）	-	-
費用合計	7,265,791	815,149,092
差引：投資顧問報酬放棄額（注記2）	-	-
費用純額	7,265,791	815,149,092
投資純利益	78,248,641	8,778,715,034
実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）：		
投資 - 関連会社以外	(251,763,535)	(28,245,350,992)
現物償還 - 関連会社以外	-	-
先物契約	(6,660,067)	(747,192,917)
外国通貨取引	(1,231,161)	(138,123,953)
実現純損失	(259,654,763)	(29,130,667,861)
未実現評価損益の純変動：		
投資	(679,391,438)	(76,220,925,429)
先物契約	3,976,458	446,118,823
外貨建て資産および負債の換算	(1,057,919)	(118,687,933)
未実現評価損益の純変動	(676,472,899)	(75,893,494,539)
実現および未実現純損失	(936,127,662)	(105,024,162,400)
運用による純資産の純減少額	(857,879,021)	(96,245,447,366)

^a 8,358,024米ドルの外国源泉徴収税控除後の金額です。^b 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ヵ月間 (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）				
運用：				
投資純利益	78,248,641	8,778,715,034	165,940,771	18,616,895,098
実現純損失	(259,654,763)	(29,130,667,861)	(168,209,015)	(18,871,369,393)
未実現評価損益の純変動	(676,472,899)	(75,893,494,539)	(1,745,449,404)	(195,821,968,635)
運用による純資産の純減少額	(857,879,021)	(96,245,447,366)	(1,747,717,648)	(196,076,442,929)
投資主への分配金：				
投資純利益の分配	(123,896,758)	(13,899,977,280)	(149,835,315)	(16,810,023,990)
投資主への分配金合計	(123,896,758)	(13,899,977,280)	(149,835,315)	(16,810,023,990)
資本投資証券の取引：				
投資証券売却手取金	3,059,809,283	343,280,003,460	3,253,716,865	365,034,495,084
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	343,280,003,460	3,253,716,865	365,034,495,084
純資産の増加（減少）	2,078,033,504	233,134,578,814	1,356,163,902	152,148,028,165
純資産				
期首	7,025,330,828	788,171,865,593	5,669,166,926	636,023,837,428
期末	9,103,364,332	1,021,306,444,407	7,025,330,828	788,171,865,593
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	396,335,969	49,180,838	5,517,598,215
投資証券の発行および償還				
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 MSC I エマージング・マーケット ETF			
	2016年2月29日に 終了した6ヵ月間 (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 ^a 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
期首純資産価額	40.75	53.89	45.71	49.06
投資運用による収益：				
投資純利益 ^b	0.37	1.21	1.31	1.33
実現および未実現純利益（損失） ^c	(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)
分配金：				
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)
期末純資産価額	36.92	40.75	53.89	45.71
総収益率（％）	(8.16)％ ^d	(22.61)％	20.05％	(5.75)％ ^d
比率／補足データ：				
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 ^e （％）	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） ^e （％）	0.17％	0.18％	0.18％	0.18％
平均純資産に対する投資純利益 比率 ^e （％）	1.86％	2.49％	2.61％	3.17％
ポートフォリオ回転率 ^f （％）	6％	7％	8％	15％

^a 運用開始日です。

^b 各期間を通じた平均発行済投資証券に基づきます。

^c 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。

^d 年率換算されていません。

^e 1年未満の期間を年率換算しています。

^f 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ヵ月間、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シェアーズ 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： ^a				
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

^a 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。

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 ^a	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 ^a	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	-
	13,390,179	13,390,179	-

^a 上記の表に、貸付有価証券の市場価額を超過して受け取った担保は表示されていません。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は受領しません。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。

(米ドル)	
iシェアーズ ETF	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。

(米ドル)		
iシェアーズ ETF	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。

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 ^a	545,669

^a 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。

BFAI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。BFAI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、BFAI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。

(米ドル)					
i シェアーズ ETF	繰越期限 なし ^a	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

^a 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。

				(米ドル)	
<i>i</i> シェアーズ ETF	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。

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。

(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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
普通株式 － 95.35%			EDP – Energias do Brasil SA	1,443,200	\$ 6,369,378
ブラジル － 4.53%			Embraer SA	3,261,000	18,794,513
AES Tiete Energia SA	991,600	\$ 5,122,151	Engie Brasil Energia SA	741,100	8,809,347
Aliansce Shopping Centers SA	573,100	2,696,941	Equatorial Energia SA	968,776	18,534,731
Alupar Investimento SA Units	452,724	2,894,465	Estacio Participacoes SA	1,350,000	6,504,822
Ambev SA	22,397,700	128,439,398	EZ TEC Empreendimentos e Participacoes SA	384,323	2,374,377
Arezzo Industria e Comercio SA	298,000	3,016,400	Fibria Celulose SA	1,226,900	10,482,482
B2W Cia. Digital ^a	737,551	2,916,065	Fleury SA	381,000	5,305,342
Banco Bradesco SA	4,068,497	42,672,792	Gafisa SA	2,132,500	1,569,728
Banco do Brasil SA	4,127,200	43,912,028	Hypermarcas SA	1,664,300	14,492,410
Banco Santander Brasil SA Units	2,067,900	22,839,294	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	401,300	4,011,710
BB Seguridade Participacoes SA	3,346,900	30,790,189	Iochpe Maxion SA	411,700	1,873,890
BM&FBovespa SA-Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	8,206,800	50,174,650	Iochpe Maxion SA New	123,509	562,162
BR Malls Participacoes SA ^a	2,700,970	12,953,543	JBS SA	3,435,700	12,921,148
BR Properties SA ^a	564,600	1,715,034	JSL SA	492,800	1,395,554
BRF SA	2,874,500	37,532,044	Klabin SA Units	2,670,300	13,304,291
CCR SA	5,669,900	32,969,621	Kroton Educacional SA	6,640,056	29,176,974
Centrais Eletricas Brasileiras SA ^a	1,125,100	7,771,906	Light SA	429,600	3,082,183
CETIP SA – Mercados Organizados	1,056,917	15,916,606	Linx SA	607,000	3,233,041
Cia. de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	1,653,900	17,479,985	Localiza Rent A Car SA	773,535	9,580,297
Cia. de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	332,900	5,520,511	Lojas Americanas SA	972,510	4,188,889
Cia. Siderurgica Nacional SA ^a	2,916,700	11,231,780	Lojas Renner SA	3,022,400	24,822,347
Cielo SA	4,872,730	42,728,407	M. Dias Branco SA	177,700	7,893,970
Cosan SA Industria e Comercio	639,400	8,200,598	Magnesita Refratarios SA ^a	285,760	2,296,368
CPFL Energia SA	998,233	8,195,073	Marfrig Global Foods SA ^a	1,464,900	2,942,985
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	277,200	2,542,114	Minerva SA ^a	667,400	2,316,914
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	1,259,300	5,258,215	MRV Engenharia e Participacoes SA	1,395,100	6,403,738
Duratex SA	1,578,229	4,281,663	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	380,500	7,863,177
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	1,248,200	3,687,225	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA New ^a	18,811	398,472
			Multiplus SA	285,700	3,283,116
			Natura Cosmeticos SA	846,200	6,968,706
			Odontoprev SA	1,391,300	5,344,274
			Petroleo Brasileiro SA ^a	14,214,600	72,923,502
			Porto Seguro SA	602,800	5,599,781
			Qualicorp SA	1,114,200	7,059,107
			Raia Drogasil SA	1,128,900	21,554,696
			Rumo Logistica Operadora Multimodal SA ^a	3,882,400	10,707,487
			Sao Martinho SA	838,400	5,120,411
			SLC Agricola SA	396,300	2,191,051

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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額
Smiles SA	326,800	\$ 6,483,477
Sonae Sierra Brasil SA	261,000	1,801,244
Sul America SA	922,689	5,759,762
TIM Participacoes SA	3,758,800	11,792,314
TOTVS SA	607,900	4,951,522
Ultrapar Participacoes SA	1,748,000	36,746,770
Vale SA	6,172,500	64,919,383
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	382,500	3,172,131
WEG SA	2,726,660	14,882,252
		1,076,224,924
チリ — 1.11%		
AES Gener SA	13,598,921	5,104,331
Aguas Andinas SA Series A	12,263,044	6,609,348
Banco de Chile	132,705,321	16,073,176
Banco de Credito e Inversiones	204,288	11,024,238
Banco Santander Chile	323,483,042	17,805,036
CAP SA	50,000	571,557
Cencosud SA	6,819,354	20,125,644
Cia. Cervecerias Unidas SA	649,045	7,688,060
Cia. Sud Americana de Vapores SA ^a	88,166,350	2,961,089
Colbun SA	38,314,825	7,612,955
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ^a	689,501	7,666,664
Empresas CMPC SA	5,864,159	13,044,502
Empresas COPEC SA	2,197,296	23,048,796
Enel Americas SA	139,011,885	27,103,135
Enel Chile SA	97,211,805	9,963,728
Enel Generacion Chile SA	15,724,866	10,699,947
Engie Energia Chile SA	2,777,692	4,834,208
Inversiones Aguas Metropolitanas SA	2,433,005	3,563,282
Inversiones La Construccion SA	265,581	3,529,334
Itau CorpBanca	743,241,050	6,012,829
LATAM Airlines Group SA ^a	1,430,042	14,478,930
Parque Arauco SA	3,272,628	8,237,861
SACI Falabella	2,911,769	23,811,260
SalfaCorp SA	3,835,701	3,107,160
SONDA SA	2,533,737	4,131,962
Vina Concha y Toro SA	2,098,244	3,542,234
		262,351,266

銘柄	数量	価額
中国 — 26.21%		
21Vianet Group Inc. ADR ^a	334,379	\$ 2,417,560
361 Degrees International Ltd.	5,256,000	1,983,920
3SBio Inc. ^{a,b,c}	5,114,000	6,225,779
500.com Ltd. ADR ^{a,b}	176,796	2,282,436
51job Inc. ADR ^a	144,542	5,196,285
58.com Inc. ADR ^{a,b}	403,280	14,760,048
AAC Technologies Holdings Inc.	3,557,500	37,465,700
Agile Property Holdings Ltd.	9,246,500	6,098,858
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	116,038,000	53,516,099
AGTech Holdings Ltd. ^{a,b}	16,252,000	3,370,807
Air China Ltd. Class H	8,402,000	6,483,517
Ajisen (China) Holdings Ltd.	5,733,000	2,237,823
Alibaba Group Holding Ltd. ADR ^{a,b}	5,355,291	551,059,444
Alibaba Health Information Technology Ltd. ^{a,b}	16,164,000	7,100,753
Alibaba Pictures Group Ltd. ^{a,b}	61,750,000	10,341,451
Aluminum Corp. of China Ltd. Class H ^{a,b}	20,236,000	10,088,737
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class H	5,884,000	20,504,119
Anhui Expressway Co. Ltd. Class H	2,436,000	1,958,227
ANTA Sports Products Ltd. ^b	4,827,000	14,613,234
APT Satellite Holdings Ltd.	3,691,500	1,959,302
Asia Cement China Holdings Corp.	2,930,000	883,252
AVIC International Holding HK Ltd. ^{a,b}	33,480,000	2,070,274
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Class H	10,565,000	7,689,872
Baidu Inc. ^a	1,294,050	225,332,927
Bank of China Ltd. Class H	376,975,000	190,856,205
Bank of Communications Co. Ltd. Class H	41,132,000	32,799,835
Baozun Inc. ADR ^{a,b}	122,887	1,767,115
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. Class H	7,738,000	8,293,794
Beijing Capital Land Ltd. Class H	5,314,000	2,293,335

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	2,473,000	\$12,934,550	China CITIC Bank Corp. Ltd.		
Beijing Enterprises Medical & Health Group Ltd. ^a	42,246,000	2,557,906	Class H	41,276,000	\$ 28,341,707
Beijing Enterprises Water Group Ltd. ^b	21,266,000	15,204,774	China Coal Energy Co. Ltd. Class H ^a	9,937,000	5,261,363
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co. Ltd.	2,505,000	3,381,973	China Communications Construction Co. Ltd. Class H	21,068,000	27,195,197
Belle International Holdings Ltd.	30,163,000	20,788,804	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	12,728,000	8,509,983
BEP International Holdings Ltd.	25,750,000	1,592,281	China Conch Venture Holdings Ltd. ^b	7,019,500	13,907,969
Biostime International Holdings Ltd. ^{a,b}	1,029,500	3,415,111	China Construction Bank Corp. Class H	402,447,000	331,291,838
Bitauto Holdings Ltd. ADR ^{a,b}	152,734	2,911,110	China Datang Corp. Renewable Power Co. Ltd. Class H ^a	17,749,000	1,760,621
Bosideng International Holdings Ltd. ^b	26,596,000	2,364,104	China Dongxiang Group Co. Ltd.	21,576,000	4,085,916
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	14,718,000	23,131,821	China Electronics Corp. Holdings Co. Ltd. ^b	9,206,000	1,897,545
Byd Co. Ltd. Class H ^b	3,018,500	17,751,422	China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	14,698,000	7,441,354
BYD Electronic International Co. Ltd. ^b	3,875,000	4,193,264	China Everbright International Ltd. ^b	12,282,000	15,917,258
C C Land Holdings Ltd.	9,995,000	3,051,633	China Everbright Ltd.	4,470,000	8,868,076
Carnival Group International Holdings Ltd. ^{a,b}	37,327,000	3,991,190	China Everbright Water Ltd.	5,124,100	1,575,462
Central China Securities Co. Ltd. Class H	6,115,000	3,458,296	China Evergrande Group ^b	19,306,000	14,499,801
CGN Power Co. Ltd. Class H ^c	47,711,000	14,505,467	China Fiber Optic Network System Group Ltd. ^a	10,394,800	937,379
Chaowei Power Holdings Ltd.	4,115,000	3,244,311	China First Capital Group Ltd. ^a	2,070,000	904,006
Cheetah Mobile Inc. ADR ^{a,b}	153,399	1,535,524	China Foods Ltd.	5,582,000	2,488,096
China Aerospace International Holdings Ltd.	21,648,000	2,872,475	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	13,587,500	13,320,649
China Agri-Industries Holdings Ltd. ^a	11,462,200	5,655,460	China Gas Holdings Ltd. ^b	8,278,000	12,285,111
China Aircraft Leasing Group Holdings Ltd. ^b	2,058,500	2,553,750	China Huarong Asset Management Co. Ltd. Class H ^{a,b,c}	28,335,000	11,206,314
China Animal Healthcare Ltd. ^{a,b}	1,237,000	48,508	China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. ^b	22,896,000	8,376,819
China Aoyuan Property Group Ltd.	12,785,000	3,145,830	China Huiyuan Juice Group Ltd. ^a	5,650,000	2,023,459
China BlueChemical Ltd. Class H	10,938,000	3,790,455	China Innovationpay Group Ltd. ^{a,b}	28,160,000	1,759,445
China Cinda Asset Management Co. Ltd. Class H	42,194,000	16,633,104			

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China Jinmao Holdings Group Ltd.	18,582,000	\$ 5,769,135	China Overseas Land & Investment Ltd.	18,096,000	\$55,716,224
China Lesso Group Holdings Ltd.	6,369,000	4,783,447	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	12,284,800	45,024,774
China Life Insurance Co. Ltd. Class H	35,500,000	108,158,507	China Petroleum & Chemical Corp. Class H	121,612,200	94,313,708
China Lilang Ltd.	3,876,000	2,721,332	China Power International Development Ltd.	15,191,000	5,890,526
China Logistics Property Holdings Co. Ltd. ^a	926,000	391,279	China Power New Energy Development Co. Ltd. ^b	3,034,500	1,763,051
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	15,087,000	12,944,292	China Railway Construction Corp. Ltd. Class H	9,335,000	13,204,375
China LotSynergy Holdings Ltd. ^{a,b}	55,000,000	1,877,629	China Railway Group Ltd. Class H	18,972,000	16,595,261
China Lumena New Materials Corp. ^{a,b}	2,584,000	26,631	China Regenerative Medicine International Ltd. ^{a,b}	78,235,000	2,570,055
China Maple Leaf Educational Systems Ltd. ^b	3,870,000	2,557,582	China Resources Beer Holdings Co. Ltd. ^a	8,044,000	18,259,091
China Medical System Holdings Ltd. ^b	6,992,000	11,385,436	China Resources Gas Group Ltd. ^b	4,396,000	13,421,690
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	12,997,000	25,617,440	China Resources Land Ltd.	12,991,777	35,481,797
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	18,461,964	49,113,303	China Resources Phoenix Healthcare Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	3,072,000	3,803,170
China Merchants Land Ltd. ^b	11,000,000	1,657,982	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	8,978,000	16,261,706
China Merchants Port Holdings Co. Ltd. ^b	5,998,000	16,728,829	China SCE Property Holdings Ltd.	11,285,200	4,099,771
China Metal Recycling Holdings Ltd. ^a	62,400	—	China Shanshui Cement Group Ltd. ^{a,b}	3,521,000	226,797
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	27,783,100	31,711,414	China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	16,150,500	33,788,832
China Mobile Ltd.	29,268,500	322,756,810	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	3,136,000	3,381,448
China Modern Dairy Holdings Ltd. ^{a,b}	13,046,000	3,210,051	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd. ^b	4,147,000	1,949,971
China National Building Material Co. Ltd. Class H	13,504,000	9,846,458	China South City Holdings Ltd.	13,694,000	2,857,897
China National Materials Co. Ltd. Class H	6,924,000	2,381,604	China Southern Airlines Co. Ltd. Class H	8,956,000	5,826,485
China Ocean Industry Group Ltd. ^{a,b}	96,490,000	2,635,235	China State Construction International Holdings Ltd. ^b	8,780,000	14,364,795
China Oil and Gas Group Ltd. ^{a,b}	35,108,000	2,849,363	China Suntien Green Energy Corp. Ltd. Class H	12,904,000	2,194,318
China Oilfield Services Ltd. Class H	8,926,000	8,900,185			
China Overseas Grand Oceans Group Ltd. ^a	8,034,000	2,980,750			

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	7,842,908	\$18,368,436	COSCO SHIPPING Ports Ltd. ^b	7,840,000	\$ 8,736,417
China Telecom Corp. Ltd. Class H	63,716,000	29,960,051	Country Garden Holdings Co. Ltd. ^b	27,819,733	19,926,404
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd. ^b	10,946,000	5,541,779	CPMC Holdings Ltd.	3,940,000	2,035,363
China Travel International Investment Hong Kong Ltd. ^b	14,346,000	4,250,694	Credit China FinTech Holdings Ltd. ^{a,b}	63,852,000	9,295,101
China Unicom Hong Kong Ltd.	28,746,000	34,958,324	CRRC Corp. Ltd. Class H	18,801,750	18,044,952
China Vanke Co. Ltd. Class H	6,267,187	15,743,760	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	20,810,000	25,468,119
China Water Affairs Group Ltd.	5,606,000	3,668,749	CT Environmental Group Ltd. ^b	14,590,000	3,044,889
China Yurun Food Group Ltd. ^{a,b}	11,323,000	2,027,578	Ctrip.com International Ltd. ^{a,b}	1,769,628	83,951,152
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd.	5,977,000	2,502,464	Dah Chong Hong Holdings Ltd. ^b	6,022,000	2,366,147
Chinasoft International Ltd. ^{a,b}	10,728,000	5,265,564	Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd. ^b	3,868,000	2,212,436
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class B	4,018,467	5,673,775	Dazhong Transportation Group Co. Ltd. Class B	4,338,950	3,150,078
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	12,768,000	8,964,386	Digital China Holdings Ltd. ^b	5,685,000	5,075,337
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	17,002,000	5,694,748	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Class H	12,500,000	14,831,013
CIMC Enric Holdings Ltd. ^b	5,100,000	3,087,943	Dongjiang Environmental Co. Ltd. Class H ^b	1,346,300	2,265,094
CITIC Ltd. ^b	20,545,000	29,484,415	Dongyue Group Ltd. ^a	5,746,000	811,292
CITIC Resources Holdings Ltd. ^{a,b}	17,700,000	2,599,437	Eastern Communications Co. Ltd. Class B	2,150,700	1,526,997
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	10,013,500	21,413,871	ENN Energy Holdings Ltd.	3,690,000	17,826,202
CNOOC Ltd.	84,451,000	99,873,130	Fang Holdings Ltd. ADR ^{a,b}	1,395,548	4,158,733
Cogobuy Group ^{a,b,c}	3,382,000	4,783,845	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	17,461,500	2,451,937
Colour Life Services Group Co. Ltd.	3,022,000	1,876,475	Far East Horizon Ltd.	10,355,000	9,964,876
Comba Telecom Systems Holdings Ltd. ^b	12,559,524	2,362,257	FDG Electric Vehicles Ltd. ^{a,b}	74,345,000	3,208,468
Concord New Energy Group Ltd. ^b	46,080,000	2,433,871	First Tractor Co. Ltd. Class H	3,960,000	2,530,335
Coolpad Group Ltd. ^a	21,812,000	2,135,553	Fosun International Ltd. ^b	12,293,000	19,320,524
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co. Ltd. ^b	4,706,000	2,170,382	Fu Shou Yuan International Group Ltd. ^b	4,385,000	2,553,343
			Fufeng Group Ltd. ^b	6,420,400	4,052,839
			Fullshare Holdings Ltd. ^b	34,535,000	13,391,436
			Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H ^{b,c}	2,453,200	7,648,029
			GCL-Poly Energy Holdings Ltd. ^{a,b}	65,615,000	8,960,045
			Geely Automobile Holdings Ltd. ^b	25,785,000	35,077,791

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
GF Securities Co. Ltd. Class H	6,227,400	\$13,718,419	Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{b,c}	2,318,000	\$ 2,771,166
Glorious Property Holdings Ltd. ^{a,b}	17,958,000	2,058,966	Huabao International		
Golden Eagle Retail Group Ltd. ^b	3,673,000	5,460,444	Holdings Ltd. ^a	5,369,000	2,884,235
GOME Electrical Appliances Holding			Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd.		
Ltd. ^b	60,519,000	8,420,089	Class H	11,890,000	2,894,975
Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	14,740,500	18,115,978	Huaneng Power International Inc.		
Greatview Aseptic Packaging Co.			Class H	19,254,000	13,121,329
Ltd.	7,706,000	3,822,002	Huaneng Renewables Corp. Ltd.		
Greentown China Holdings Ltd. ^{a,b}	3,629,000	3,314,625	Class H	19,944,000	6,782,931
Guangdong Investment Ltd.	13,872,000	18,907,144	Huangshi Dongbei Electrical		
Guangdong Land Holdings Ltd. ^a	6,292,000	1,531,975	Appliance Co. Ltd. Class B ^a	986,800	1,793,016
Guangzhou Automobile Group Co.			Huatai Securities Co. Ltd. Class		
Ltd. Class H	10,238,000	17,172,254	H ^c	6,866,400	14,011,527
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd.			IGG Inc.	5,240,000	3,705,995
Class H	4,690,400	6,477,477	iKang Healthcare Group		
Haier Electronics Group Co. Ltd.	6,083,000	11,190,441	Inc. ADR ^{a,b}	284,936	4,564,675
Haitian International			IMAX China Holding Inc. ^{a,b,c}	672,900	3,224,740
Holdings Ltd.	3,494,000	7,345,887	Industrial & Commercial Bank of		
Haitong Securities Co. Ltd. Class			China Ltd. Class H	351,018,000	230,169,807
H	14,401,600	26,382,231	Inner Mongolia Yitai Coal Co.		
Hanergy Thin Film Power Group			Ltd. Class B	5,759,716	6,796,465
Ltd. ^a	8,046	—	Intime Retail Group Co. Ltd. ^b	7,756,500	9,642,603
Hangzhou Steam Turbine Co. Ltd.			JA Solar Holdings Co. Ltd. ADR ^{a,b}	331,758	1,691,966
Class B ^a	1,812,400	1,935,574	JD.com Inc. ADR ^{a,b}	3,199,072	97,795,631
Harbin Electric Co. Ltd. Class H	4,776,000	2,338,025	Jiangsu Expressway Co. Ltd.		
HC International Inc. ^{a,b}	3,482,000	2,857,389	Class H	6,188,000	8,163,031
Hengan International Group Co.			Jiangxi Copper Co. Ltd. Class H	6,205,000	10,455,642
Ltd. ^b	3,512,500	30,000,676	JinkoSolar Holding Co. Ltd. ^{a,b}	142,350	2,402,868
Hengdeli Holdings Ltd. ^a	15,810,800	2,546,039	Ju Teng International		
Hi Sun Technology (China) Ltd. ^a	15,012,000	2,398,068	Holdings Ltd.	6,268,000	2,373,982
Hisense Kelon Electrical Holdings			Jumei International Holding Ltd.		
Co. Ltd. Class H	2,259,000	2,677,351	ADR ^a	419,102	1,701,554
Hopson Development Holdings Ltd.	3,528,000	3,199,650	K Wah International		
Hua Han Health Industry Holdings			Holdings Ltd.	7,439,000	4,149,575
Ltd. Class H ^{a,b}	22,424,288	1,531,072	Kama Co. Ltd. ^a	1,709,900	1,785,136
			Kingboard Chemical Holdings Ltd.	3,525,700	12,467,773
			Kingboard Laminates		
			Holdings Ltd.	5,190,500	5,817,409

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^{a,b}	11,180,000	\$ 4,320,801	North Mining Shares Co. Ltd. ^a	83,360,000	\$ 1,804,131
Kingsoft Corp. Ltd.	3,858,000	8,488,897	NQ Mobile Inc. ADR ^{a,b}	559,809	2,155,265
Konka Group Co. Ltd. Class B ^a	3,931,700	1,438,467	Parkson Retail Group Ltd. ^b	16,603,000	2,267,220
KuangChi Science Ltd. ^{a,b}	6,824,000	2,839,506	PAX Global Technology Ltd. ^b	4,687,000	3,308,847
Kunlun Energy Co. Ltd. ^b	15,914,000	13,838,350	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) Class H	32,386,000	13,309,115
KWG Property Holding Ltd.	6,006,500	3,791,567	PetroChina Co. Ltd. Class H	100,556,000	76,559,071
Lao Feng Xiang Co. Ltd. Class B	1,159,117	4,184,412	Phoenix Satellite Television Holdings Ltd. ^b	15,348,000	2,530,830
Launch Tech Co. Ltd. ^a	1,327,000	1,406,928	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	21,387,360	32,677,066
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	8,091,000	7,337,972	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	24,832,500	132,440,853
Lenovo Group Ltd. ^b	33,822,000	20,304,224	Poly Property Group Co. Ltd. ^{a,b}	10,701,000	4,494,104
Leyou Technologies Holdings Ltd. ^{a,b}	14,360,000	3,126,384	Pou Sheng International Holdings Ltd.	12,931,000	3,148,438
Li Ning Co. Ltd. ^a	8,238,000	5,507,954	Qunar Cayman Islands Ltd. ADR ^{a,b}	186,095	5,659,149
Lianhua Supermarket Holdings Co. Ltd. Class H ^a	3,950,000	1,735,212	Renhe Commercial Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	92,206,000	2,613,263
Lifetech Scientific Corp. ^{a,b}	11,900,000	3,035,382	Renren Inc. ADR ^a	151,705	1,237,910
Livzon Pharmaceutical Group Inc. Class H	564,770	3,423,201	Road King Infrastructure Ltd.	3,278,000	3,302,303
Longfor Properties Co. Ltd.	7,119,000	11,390,473	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	11,595,000	2,061,347
Lonking Holdings Ltd. ^b	14,500,000	3,922,731	Seaspan Corp.	256,016	2,007,165
Luthai Textile Co. Ltd. Class B	1,982,692	2,375,414	Semiconductor Manufacturing International Corp. ^{a,b}	13,806,700	17,964,389
Luye Pharma Group Ltd.	7,085,500	4,636,982	Shandong Airlines Co. Ltd. Class B	1,076,700	2,452,326
MIE Holdings Corp. ^a	11,682,000	1,083,555	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd. Class H	2,457,000	3,196,890
Minh Group Ltd. ^b	3,472,000	11,047,852	Shandong Luoxin Pharmaceutical Group Stock Co. Ltd. Class H	1,028,000	1,692,486
MMG Ltd. ^{a,b}	13,767,999	5,427,420	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	9,444,000	5,681,644
NetDragon Websoft Holdings Ltd. ^b	1,027,000	2,910,679	Shang Gong Group Co. Ltd. Class B ^a	2,326,600	2,589,506
Netease Inc.	380,994	116,226,030	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. Class B	1,483,200	2,343,456
New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	3,882,900	19,133,254			
New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR ^a	644,678	31,208,862			
New World Department Store China Ltd. ^a	12,416,000	1,919,394			
Nexteer Automotive Group Ltd.	4,676,000	6,035,919			
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd.	8,154,000	10,346,849			
Noah Holdings Ltd. ADR ^{a,b}	162,620	4,259,018			

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co. Ltd. Class B ^a	2,865,000	\$ 2,228,970	Shimao Property Holdings Ltd.	5,427,000	\$ 7,788,363
Shanghai Electric Group Co. Ltd. Class H ^a	13,654,000	7,071,103	Shougang Concord International Enterprises Co. Ltd. ^a	64,960,000	2,301,335
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class H	2,070,000	7,120,046	Shougang Fushan Resources Group Ltd.	13,908,000	3,099,645
Shanghai Greencourt Investment Group Co. Ltd. Class B ^a	3,431,700	2,182,561	Shui On Land Ltd.	18,744,666	4,201,730
Shanghai Haixin Group Co. Class B	2,700,200	2,152,059	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	24,078,000	8,219,918
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	2,485,000	6,930,834	SINA Corp./China ^a	273,116	18,989,755
Shanghai Industrial Urban Development Group Ltd.	12,922,000	3,395,948	Sino Biopharmaceutical Ltd.	21,979,000	18,970,724
Shanghai Jin Jiang International Hotels Group Co. Ltd. Class H	7,108,000	2,023,676	Sino Oil And Gas Holdings Ltd. ^a	69,645,000	1,785,436
Shanghai Jinjiang International Industrial Investment Co. Ltd. Class B	1,110,000	1,650,570	Sino-Ocean Group Holding Ltd.	14,764,000	7,341,631
Shanghai Jinjiang International Travel Co. Ltd. Class B	535,000	1,807,765	Sinofert Holdings Ltd. ^b	17,008,000	2,716,915
Shanghai Lingyun Industries Development Co. Ltd. Class B ^a	1,516,895	1,516,895	Sinolink Worldwide Holdings Ltd. ^a	16,732,000	1,832,179
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd. Class B	4,429,099	6,532,921	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. Class H	6,162,500	5,596,896
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class H	3,427,200	8,830,202	Sinopec Kantons Holdings Ltd. ^b	6,214,000	3,250,113
Shanghai Potevio Co. Ltd. Class B ^a	864,400	913,671	Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. Class H	17,341,000	10,499,610
Shanghai Shibei Hi-Tech Co. Ltd. Class B	1,450,300	1,580,827	Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	5,661,200	26,182,079
Shenzhen Expressway Co. Ltd. Class H	4,020,000	3,713,183	Sinofert Technology Group Ltd. ^b	5,316,600	1,582,148
Shenzhen International Holdings Ltd.	5,011,750	7,179,519	Sinotrans Ltd. Class H	9,814,000	4,450,306
Shenzhen Investment Ltd.	14,992,000	6,431,392	Sinotrans Shipping Ltd. ^{a,b}	12,362,500	2,882,611
Shenzhou International Group Holdings Ltd. ^b	2,782,000	16,629,389	Skyworth Digital Holdings Ltd. ^b	9,710,000	6,304,504
			SMI Holdings Group Ltd. ^b	37,124,000	3,347,757
			SOHO China Ltd. ^b	11,285,000	5,844,250
			Sohu.com Inc. ^a	156,241	6,223,079
			SSY Group Ltd. ^b	13,608,411	4,277,583
			Sun Art Retail Group Ltd.	12,073,500	11,634,185
			Sunac China Holdings Ltd. ^b	9,273,000	9,640,398
			Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. ^b	3,460,000	22,264,491
			Superb Summit International Group Ltd. ^{a,b}	6,035,000	54,422
			TAL Education Group Class A ADR ^{a,b}	210,598	18,210,409

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Tarena International Inc. ADR ^b	251,296	\$ 3,636,253	Wisdom Sports Group ^{a,b}	5,698,000	\$ 1,563,519
TCL Multimedia Technology Holdings Ltd. ^{a,b}	3,890,000	1,839,149	Xiamen International Port Co. Ltd. Class H	10,206,000	2,156,257
Technovator International Ltd. ^b	5,338,000	2,262,433	Xingda International Holdings Ltd.	6,660,000	2,960,019
Tencent Holdings Ltd.	27,138,600	723,700,662	Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. Class H	2,576,000	2,349,526
Tian Ge Interactive Holdings Ltd. ^{b,c}	2,884,000	1,593,873	Xinyi Solar Holdings Ltd. ^b	14,472,000	5,089,702
Tianjin Capital Environmental Protection Group Co. Ltd. Class H	2,742,000	1,564,849	XTEP International Holdings Ltd.	5,113,000	2,338,327
Tianjin Development Holdings Ltd.	5,548,000	2,916,069	Yanchang Petroleum International Ltd. ^a	43,720,000	1,182,771
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	16,954,000	2,861,177	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. Class H	9,210,000	7,403,642
Tianneng Power International Ltd.	3,936,000	3,483,478	Yingde Gases Group Co. Ltd. ^b	6,199,000	4,256,474
Tibet Water Resources Ltd.	9,992,000	4,119,112	YuanShengTai Dairy Farm Ltd. ^a	31,090,000	2,483,211
Tingyi Cayman Islands Holding Corp. ^b	9,656,000	10,822,253	Yuexiu Property Co. Ltd.	36,320,880	5,895,601
Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd. Class H	3,263,000	5,985,883	Yuexiu REIT	7,973,000	4,745,314
Tongda Group Holdings Ltd. ^b	18,030,000	6,062,300	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd. ^b	5,508,000	3,831,677
Towngas China Co. Ltd. ^b	5,871,000	3,221,980	Yum China Holdings Inc. ^a	1,784,809	47,458,071
TravelSky Technology Ltd. Class H	4,606,000	10,051,677	Yuzhou Properties Co. Ltd.	12,155,400	4,227,992
Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	1,784,000	8,204,729	YY Inc. ADR ^a	148,591	6,581,095
Tuniu Corp. ADR ^{a,b}	214,452	1,786,385	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. Class H ^b	4,381,500	4,289,805
United Photovoltaics Group Ltd. ^{a,b}	27,858,000	2,440,394	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	6,588,000	7,409,161
Vinda International Holdings Ltd.	1,425,000	2,790,356	Zhonglu Co. Ltd. Class B	626,300	1,290,178
Vipshop Holdings Ltd. ADR ^a	1,934,324	25,165,555	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	3,683,500	5,343,185
Viva China Holdings Ltd. ^a	16,872,000	1,847,509	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	2,619,500	14,105,740
Want Want China Holdings Ltd. ^b	27,398,000	17,647,779	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	26,938,000	10,167,968
Wasion Group Holdings Ltd.	3,050,000	1,642,394	ZTE Corp. Class H	3,637,240	5,922,707
Weibo Corp. ADR ^{a,b}	156,515	7,907,138			
Weichai Power Co. Ltd. Class H	5,016,000	8,826,925			6,221,056,552
Weiqiao Textile Co. Class H	2,706,000	1,917,307			
Welling Holding Ltd. ^b	11,554,000	2,530,361			
West China Cement Ltd. ^a	15,798,000	2,075,886			
			コロンビア — 0.26%		
			Almacenes Exito SA	696,966	3,706,213
			Cementos Argos SA	2,332,647	9,339,049
			Corp. Financiera Colombiana SA	558,399	5,606,251
			Ecopetrol SA ^a	24,577,129	11,101,275

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Grupo Argos SA/Colombia	1,352,131	\$ 9,142,679	Hellenic Telecommunications		
Grupo de Inversiones Suramericana			Organization SA	1,229,890	\$11,069,282
SA	1,188,266	14,873,910	JUMBO SA	498,438	7,070,696
Interconexion Electrica SA ESP	1,981,727	7,595,032	Metka Industrial-Construction SA	195,458	1,474,625
			Motor Oil Hellas Corinth		
		61,364,409	Refineries SA	359,481	5,576,973
チェコ共和国 — 0.18%			Mytilineos Holdings SA ^a	493,452	3,722,828
CEZ AS	775,568	13,740,147	National Bank of Greece SA ^{a,b}	26,033,298	6,639,115
Komerční Banka AS	396,192	14,288,910	OPAP SA	1,099,433	9,918,505
Moneta Money Bank AS ^{a,c}	2,461,997	8,258,729	Piraeus Bank SA ^a	31,527,222	6,130,650
Pegas Nonwovens SA	80,458	2,641,997	Piraeus Port Authority SA	31,580	423,824
Philip Morris CR AS	5,418	2,833,575	Public Power Corp. SA ^{a,b}	637,696	1,863,443
			Titan Cement Co. SA	227,326	5,432,608
		41,763,358			
エジプト — 0.11%					83,919,326
Commercial International Bank			ハンガリー — 0.26%		
Egypt SAE	2,530,343	11,505,053	Magyar Telekom Telecommunications		
Egyptian Financial Group-Hermes			PLC	2,229,917	3,764,175
Holding Co. ^a	1,450,454	2,044,406	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	173,941	11,954,457
Ezz Steel ^a	791,301	795,308	OTP Bank PLC	1,082,607	31,514,652
Global Telecom Holding SAE ^a	6,408,004	2,506,422	Richter Gedeon Nyrt	632,059	14,048,726
Global Telecom Holding SAE GDR ^a	2,571,266	4,833,980			
Juhayna Food Industries	1,184,159	526,876			61,282,010
Orascom Telecom Media And			インド — 9.03%		
Technology Holding SAE ^a	9,784,899	408,736	ACC Ltd.	294,404	6,228,403
Palm Hills Developments SAE	4,371,893	838,407	Adani Enterprises Ltd.	1,255,652	1,853,778
Pioneers Holding For Financial			Adani Ports & Special Economic		
Investments SAE ^a	1,278,569	746,102	Zone Ltd.	4,008,130	18,127,636
Six of October Development			Adani Power Ltd. ^a	5,142,983	2,975,463
& Investment ^a	997,636	762,118	Adani Transmissions Ltd. ^a	1,837,010	1,701,579
South Valley Cement ^a	1,748,280	504,567	Aditya Birla Nuvo Ltd.	219,937	4,753,359
Talaat Moustafa Group	2,977,305	1,496,190	AIA Engineering Ltd.	237,164	5,264,308
			Ajanta Pharma Ltd.	176,279	4,537,710
		26,968,165	Amara Raja Batteries Ltd.	223,437	2,874,729
ギリシャ — 0.35%			Ambuja Cements Ltd.	3,300,596	11,346,011
Alpha Bank AE ^a	6,627,048	12,041,650	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	365,529	7,131,291
Athens Water Supply & Sewage Co.			Apollo Tyres Ltd.	1,397,696	3,930,046
SA	199,144	1,110,955	Arvind Ltd.	733,884	4,180,973
Eurobank Ergasias SA ^a	8,991,206	6,019,054	Ashok Leyland Ltd.	6,201,765	8,426,267
FF Group ^{a,b}	169,429	3,330,652	Asian Paints Ltd.	1,455,752	22,347,259
Hellenic Exchanges-Athens Stock			Aurobindo Pharma Ltd.	1,377,536	13,982,087
Exchange SA	428,495	2,094,466	Axis Bank Ltd.	7,986,600	60,648,781
			Bajaj Auto Ltd.	419,542	17,329,698

[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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Bajaj Finance Ltd.	838,268	\$13,923,651	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	738,431	\$ 10,243,266
Bajaj Finserv Ltd.	216,474	12,699,754	GMR Infrastructure Ltd. ^a	12,990,686	3,095,860
Balkrishna Industries Ltd.	280,493	5,468,076	Godrej Consumer Products Ltd.	628,219	15,525,925
Bata India Ltd.	321,076	2,447,336	Godrej Industries Ltd.	540,232	4,064,771
Bayer CropScience Ltd./India	73,880	4,276,140	Grasim Industries Ltd.	974,815	14,467,624
Bharat Financial Inclusion Ltd. ^a	212,493	2,687,584	GRUH Finance Ltd.	763,825	4,274,844
Bharat Forge Ltd.	505,160	7,976,181	Gujarat Pipavav Port Ltd.	1,014,810	2,325,650
Bharat Heavy Electricals Ltd.	2,829,245	6,888,781	Havells India Ltd.	1,393,760	8,483,461
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	2,524,997	25,358,302	HCL Technologies Ltd.	2,724,532	34,306,388
Bharti Airtel Ltd.	4,883,838	26,729,120	Hero Motocorp Ltd.	249,210	11,721,531
Bharti Infratel Ltd.	2,819,149	12,010,763	Hexaware Technologies Ltd.	706,628	2,374,535
Biocon Ltd.	312,329	5,254,500	Hindalco Industries Ltd.	5,616,772	15,519,654
Blue Dart Express Ltd.	44,372	2,850,648	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	2,074,077	16,716,963
Bosch Ltd.	38,242	12,371,135	Hindustan Unilever Ltd.	3,147,694	40,851,908
Cadila Healthcare Ltd.	1,152,149	7,602,564	Housing Development &		
Cairn India Ltd.	2,177,931	9,274,008	Infrastructure Ltd. ^a	2,130,471	2,200,123
Canara Bank Ltd. ^a	709,887	3,144,650	Housing Development Finance Corp.		
Ceat Ltd.	128,763	2,278,387	Ltd.	7,211,515	148,086,349
Century Textiles & Industries Ltd.	215,819	3,084,827	ICICI Bank Ltd.	5,325,435	22,058,027
CESC Ltd.	404,530	5,095,524	Idea Cellular Ltd.	6,192,492	10,752,602
Cipla Ltd.	1,801,935	15,764,526	IDFC Bank Ltd.	7,124,261	6,673,781
Coal India Ltd.	3,516,350	16,965,442	IFCI Ltd.	3,877,362	1,696,959
Container Corp. of India Ltd.	217,413	3,962,192	India Cements Ltd. (The)	1,203,147	3,067,433
Credit Analysis & Research Ltd.	151,619	3,172,651	Indiabulls Housing Finance Ltd.	1,481,873	19,352,220
CRISIL Ltd.	132,201	3,989,486	Indian Hotels Co. Ltd. (The)	2,407,866	4,527,465
Crompton Greaves Consumer			Infosys Ltd.	8,775,669	133,163,276
Electricals Ltd. ^a	1,909,397	5,434,671	IRB Infrastructure		
Crompton Greaves Ltd. ^a	2,547,929	2,633,138	Developers Ltd.	1,004,156	3,487,972
Dabur India Ltd.	2,929,429	12,157,885	ITC Ltd.	16,288,630	64,013,170
DCB Bank Ltd. ^a	1,422,188	3,325,322	Jain Irrigation Systems Ltd.	2,248,869	3,165,059
Dewan Housing Finance Corp. Ltd.	958,955	4,788,397	Jaiprakash Associates Ltd. ^a	9,005,204	2,220,299
Dish TV India Ltd. ^a	2,734,106	3,954,529	Jammu & Kashmir Bank Ltd. (The)	1,793,262	1,983,591
Divi's Laboratories Ltd.	464,831	5,286,925	Jindal Steel & Power Ltd. ^a	1,797,976	3,380,700
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	559,627	23,904,959	JSW Steel Ltd.	4,398,529	12,324,946
Eicher Motors Ltd.	66,881	24,188,781	Jubilant Foodworks Ltd.	219,972	3,332,447
Exide Industries Ltd.	1,486,142	4,718,901	Jubilant Life Sciences Ltd.	359,925	3,883,077
Federal Bank Ltd.	6,819,646	8,928,466	Just Dial Ltd. ^a	291,576	2,389,202
Finolex Cables Ltd.	657,890	4,392,918	Kajaria Ceramics Ltd.	490,455	4,295,605
GAIL (India) Ltd.	1,582,807	12,262,714	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	2,285,563	3,432,520
Gateway Distriparks Ltd.	649,638	2,401,622	KPIT Technologies Ltd.	1,243,795	2,571,714
GE T&D India Ltd.	515,227	2,305,128	L&T Finance Holdings Ltd.	2,741,420	4,784,837

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Alam Sutera Realty Tbk PT ^a	62,700,600	\$ 1,748,997	Lippo Karawaci Tbk PT	88,112,000	\$ 4,856,203
Aneka Tambang Persero Tbk PT ^a	45,150,643	2,522,288	Matahari Department Store Tbk PT	11,829,500	12,108,029
Arwana Citramulia Tbk PT	33,809,900	1,095,222	Media Nusantara Citra Tbk PT	26,535,900	3,303,059
Astra International Tbk PT	96,448,600	59,304,028	Mitra Adiperkasa Tbk PT ^a	5,319,100	2,143,833
Bank Bukopin Tbk	35,285,100	1,600,741	Modernland Realty Tbk PT ^a	62,274,900	1,484,959
Bank Central Asia Tbk PT	60,258,800	69,810,922	Multipolar Tbk PT ^a	42,549,654	1,129,467
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	17,675,300	6,560,643	Pakuwon Jati Tbk PT	126,383,200	5,591,338
Bank Mandiri Persero Tbk PT	45,312,000	38,394,241	Panin Financial Tbk PT ^a	113,565,200	1,771,263
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	37,238,100	17,451,869	Pembangunan Perumahan Persero Tbk PT	17,886,550	4,667,456
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	16,693,400	2,879,036	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	52,241,700	11,086,084
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	53,512,500	47,950,988	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	17,965,100	1,986,992
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	26,932,476	4,321,798	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	22,059,400	2,166,903
Bumi Serpong Damai Tbk PT	39,948,000	5,481,767	Salim Ivomas Pratama Tbk PT	23,700,900	897,492
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	35,996,800	8,367,582	Semen Indonesia Persero Tbk PT	13,966,100	10,079,763
Ciputra Development Tbk PT	65,572,927	6,736,271	Siloam International Hospitals Tbk PT ^a	1,850,337	1,831,467
Eagle High Plantations Tbk PT ^a	56,889,800	1,578,376	Sugih Energy Tbk PT ^a	82,105,800	523,320
Gudang Garam Tbk PT	2,312,600	11,419,069	Summarecon Agung Tbk PT	48,653,600	4,998,158
Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	44,670,000	12,962,875	Surya Citra Media Tbk PT	30,029,200	6,642,632
Hanson International Tbk PT ^a	358,039,300	3,329,100	Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	4,257,900	3,567,939
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	7,161,500	8,135,627	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	241,181,500	69,627,233
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	12,261,000	7,653,931	Timah Persero Tbk PT	24,372,152	1,809,270
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	21,128,600	12,872,666	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	12,311,800	4,616,002
Jasa Marga Persero Tbk PT	12,443,480	4,460,096	Unilever Indonesia Tbk PT	7,548,000	23,870,493
Kalbe Farma Tbk PT	106,047,000	12,166,460	United Tractors Tbk PT	8,531,300	15,769,087
Kawasan Industri Jababeka Tbk PT ^a	124,163,513	2,867,604	Waskita Karya Persero Tbk PT	30,092,100	5,596,011
Krakatau Steel Persero Tbk PT ^a	22,841,414	1,173,243	Wijaya Karya Persero Tbk PT	17,916,523	3,358,676
Link Net Tbk PT	6,871,300	2,504,088			
Lippo Cikarang Tbk PT ^a	5,230,600	1,847,340			
					581,644,428
			マレーシア - 2.51%		
			AEON Credit Service M Bhd	850,800	3,008,459
			AirAsia Bhd	8,403,200	5,110,054

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Alliance Financial Group Bhd	6,219,800	\$ 5,337,261	Malaysia Building Society Bhd	8,669,500	\$ 2,206,427
AMMB Holdings Bhd	9,246,500	9,642,184	Malaysian Resources Corp. Bhd	5,727,100	1,831,640
Astro Malaysia Holdings Bhd	8,802,300	5,650,125	Maxis Bhd ^b	9,230,200	13,117,694
Axiata Group Bhd	13,012,000	12,982,694	MISC Bhd	5,080,600	8,490,552
Berjaya Corp. Bhd ^a	24,406,606	2,061,369	My EG Services Bhd ^b	12,172,100	4,468,586
Berjaya Sports Toto Bhd	3,206,773	2,108,959	OSK Holdings Bhd ^b	3,857,500	1,251,081
British American Tobacco Malaysia Bhd	715,000	7,810,248	Pavilion REIT	7,685,500	2,994,575
Bursa Malaysia Bhd ^b	2,885,100	5,705,220	Petronas Chemicals Group Bhd	11,707,800	19,117,466
Cahaya Mata Sarawak Bhd ^b	3,863,000	3,706,392	Petronas Dagangan Bhd	1,182,700	6,526,160
Capitaland Malaysia Mall Trust ^b	8,865,400	3,094,903	Petronas Gas Bhd	3,327,600	15,004,178
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	980,400	3,135,514	POS Malaysia Bhd	2,304,700	2,283,937
CIMB Group Holdings Bhd	14,722,200	16,479,580	PPB Group Bhd	2,363,600	8,804,942
Dialog Group Bhd	20,217,196	7,649,750	Public Bank Bhd	12,981,460	58,358,095
DiGi.Com Bhd ^b	16,703,900	18,961,184	QL Resources Bhd	4,063,250	4,072,402
DRB-Hicom Bhd	4,332,500	1,385,619	RHB Bank Bhd	4,375,966	4,770,197
Eastern & Oriental Bhd ^b	5,903,629	2,486,438	RHB Bank Bhd New	1,769,000	4
Felda Global Ventures Holdings Bhd	6,720,400	2,845,575	Sapurakencana Petroleum Bhd ^a	21,853,100	9,351,552
Gamuda Bhd	8,092,300	8,948,917	Sime Darby Bhd	11,342,100	22,888,562
Genting Bhd	10,527,100	21,931,458	Sunway Bhd	3,989,000	2,901,908
Genting Malaysia Bhd	14,286,900	16,893,294	Sunway Construction Group Bhd	5,462,070	2,152,843
Genting Plantations Bhd ^b	1,591,200	4,114,184	Sunway REIT	9,976,500	3,819,831
HAP Seng Consolidated Bhd ^b	3,408,700	6,940,236	Supermax Corp. Bhd ^b	3,167,000	1,433,709
Hartalega Holdings Bhd ^b	3,651,500	3,996,912	Ta Ann Holdings Bhd	2,604,960	2,276,407
Hong Leong Bank Bhd	3,772,900	11,539,636	Telekom Malaysia Bhd	5,428,400	7,531,294
Hong Leong Financial Group Bhd	1,409,200	4,779,854	Tenaga Nasional Bhd	15,824,200	48,256,682
IHH Healthcare Bhd	15,672,400	21,214,217	TIME dotCom Bhd	2,168,900	4,249,872
IJM Corp. Bhd	13,383,000	10,097,534	Top Glove Corp. Bhd ^b	3,940,500	4,464,125
Inari Amertron Bhd	8,567,000	3,685,354	UEM Sunrise Bhd ^b	7,294,100	1,872,809
IOI Corp. Bhd	10,883,900	11,472,219	UOA Development Bhd	4,692,400	2,642,117
IOI Properties Group Bhd	9,072,673	4,311,563	WCT Holdings Bhd ^b	6,265,268	2,666,972
Kossan Rubber Industries ^b	1,832,100	2,595,475	Westports Holdings Bhd ^b	5,736,400	5,180,848
KPJ Healthcare Bhd	3,451,650	3,187,334	YTL Corp. Bhd	18,122,500	6,326,548
Kuala Lumpur Kepong Bhd	1,988,900	10,813,524	YTL Power International Bhd	9,554,835	3,206,465
Lafarge Malaysia Bhd	2,023,400	3,007,757			596,514,902
Magnum Bhd	4,096,900	2,011,541	メキシコ - 3.33%		
Mah Sing Group Bhd	7,778,223	2,592,741	Alfa SAB de CV	13,766,000	17,688,839
Malayan Banking Bhd	17,088,800	33,099,928	Alsea SAB de CV	2,785,000	7,891,373
Malaysia Airports Holdings Bhd	3,836,500	5,599,216	America Movil SAB de CV	157,818,600	100,645,842
			Arca Continental SAB de CV	2,186,400	12,304,053
			Axtel SAB de CV CPO ^{a,b}	7,474,700	1,375,844

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Banregio Grupo Financiero SAB de			Grupo Financiero Santander		
CV	1,414,900	\$ 7,360,856	Mexico SAB de CV Series B	8,590,600	\$ 12,955,026
Bolsa Mexicana de Valores SAB de			Grupo Herdez SAB de CV ^b	1,577,200	2,949,645
CV	2,347,300	3,402,471	Grupo Lala SAB de CV ^b	3,378,500	5,581,616
Cemex SAB de CV CP0 ^a	66,636,560	56,694,946	Grupo Mexico SAB de CV Series B	18,460,000	56,268,017
Coca-Cola Femsa SAB de CV Series L	2,275,400	15,017,395	Grupo Televisa SAB	11,747,100	60,119,957
Concentradora Fibra Hotelera			Industrias Bachoco SAB de CV		
Mexicana SA de CV	3,032,200	2,259,808	Series B	1,041,600	4,172,079
Consortio ARA SAB de CV	6,316,400	1,911,404	Industrias CH SAB de CV Series		
Controladora Vuela Cia. de			B ^a	864,300	5,544,334
Aviacion SAB de CV Class A ^a	3,372,600	4,117,751	Industrias Penoles SAB de CV	669,790	15,991,005
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	3,179,000	3,911,588	Infraestructura Energetica Nova		
El Puerto de Liverpool SAB de CV			SAB de CV	2,658,800	11,427,677
Series C1	887,470	6,228,304	Kimberly-Clark de Mexico SAB de		
Fibra Uno Administracion SA de CV	12,195,000	17,725,761	CV Series A	7,383,700	13,989,799
Fomento Economico Mexicano SAB de			La Comer SAB de CV ^{a,b}	2,299,400	1,546,907
CV	8,687,600	70,316,861	Macquarie Mexico Real Estate		
Genomma Lab Internacional SAB de			Management SA de CV	3,908,100	4,042,441
CV Series B ^{a,b}	4,306,200	4,973,311	Mexichem SAB de CV	5,282,683	12,516,572
Genera SAB de CV	5,384,800	7,129,367	PLA Administradora Industrial S.		
Gruma SAB de CV Series B	1,071,785	14,202,012	de RL de CV	2,982,000	4,434,350
Grupo Aeromexico SAB de CV ^{a,b}	2,648,800	5,920,890	Promotora y Operadora de		
Grupo Aeroportuario del Centro			Infraestructura SAB de CV ^b	1,347,070	12,667,050
Norte SAB de CV	1,083,500	5,233,577	Qualitas Controladora SAB de CV	1,760,800	2,773,385
Grupo Aeroportuario del Pacifico			Telesites SAB de CV ^{a,b}	8,282,795	4,764,334
SAB de CV Series B	1,728,400	15,026,972	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	24,831,000	48,375,909
Grupo Aeroportuario del Sureste					
SAB de CV Series B	1,024,890	16,283,718			789,820,724
Grupo Bimbo SAB de CV	7,968,100	18,899,216			
Grupo Carso SAB de CV Series A1	2,982,600	12,717,943	ペルー — 0.34%		
Grupo Comercial Chedraui SA de CV ^b	1,952,900	3,652,270	Cia. de Minas Buenaventura SAA		
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12,039,000	60,126,503	ADR	939,998	11,561,975
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV			Credicorp Ltd.	326,766	53,792,219
Series 0	11,628,800	16,681,746	Southern Copper Corp.	423,380	15,521,111
					80,875,305
			フィリピン — 1.16%		
			Aboitiz Equity Ventures Inc.	9,585,070	14,020,181
			Aboitiz Power Corp.	6,743,800	5,774,836
			Alliance Global Group Inc.	9,233,000	2,335,141
			Ayala Corp.	1,289,580	20,236,763

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Ayala Land Inc.	34,426,900	\$ 24,201,326	Bank Handlowy w Warszawie SA	177,491	\$ 3,446,788
Bank of the Philippine Islands	3,996,605	7,481,447	Bank Millennium SA ^a	3,120,360	5,241,138
BDO Unibank Inc.	9,683,166	22,272,342	Bank Pekao SA	718,061	24,749,747
Cebu Air Inc.	1,443,260	2,644,228	Bank Zachodni WBK SA	168,905	14,603,199
Cosco Capital Inc.	13,520,900	2,401,801	Budimex SA	68,352	4,111,709
D&L Industries Inc.	14,554,200	3,791,077	CCC SA	138,501	7,691,942
DMCI Holdings Inc.	20,320,600	5,131,240	CD Projekt SA ^a	232,476	4,033,626
DoubleDragon Properties Corp. ^a	3,419,940	3,677,721	Ciech SA	159,833	2,948,389
Energy Development Corp.	40,136,700	4,715,852	Cyfrowy Polsat SA ^a	1,057,707	6,033,099
Filinvest Land Inc.	60,448,000	1,986,243	Enea SA ^{a,b}	1,212,425	3,186,074
First Gen Corp.	5,980,300	2,512,881	Eurocash SA	376,195	3,076,009
First Philippine Holdings Corp.	1,022,340	1,488,262	Getin Noble Bank SA ^{a,b}	2,237,125	1,112,956
Globe Telecom Inc.	155,585	5,663,833	Globe Trade Centre SA ^{a,b}	1,323,820	2,673,495
GT Capital Holdings Inc.	397,000	9,558,359	Grupa Azoty SA	217,045	3,706,553
International Container Terminal Services Inc.	2,455,000	3,715,623	Grupa Lotos SA ^a	543,880	6,513,942
JG Summit Holdings Inc.	13,879,723	21,476,740	Jastrzebska Spolka Weglowa SA ^a	265,260	4,553,455
Jollibee Foods Corp.	2,092,020	8,407,242	KGHM Polska Miedz SA	651,064	20,684,733
Lopez Holdings Corp.	9,883,300	1,554,875	KRUK SA ^b	90,474	5,459,167
Manila Water Co. Inc.	6,143,300	3,737,485	LPP SA ^b	6,218	8,669,687
Megaworld Corp.	52,001,600	3,769,508	Lubelski Wegiel Bogdanka SA ^a	87,953	1,729,665
Melco Crown Philippines Resorts Corp. ^a	10,353,600	1,043,298	mBank SA ^a	73,432	7,165,333
Metro Pacific Investments Corp.	71,213,700	9,643,596	Netia SA ^b	1,813,159	2,009,486
Metropolitan Bank & Trust Co.	3,501,842	5,648,695	Orange Polska SA	3,064,232	3,569,598
Nickel Asia Corp.	7,703,224	1,043,153	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	3,915,335	11,446,064
PLDT Inc.	454,680	13,219,811	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1,556,018	36,099,572
Rizal Commercial Banking Corp.	1,416,590	1,105,851	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	9,058,831	13,944,043
Robinsons Land Corp.	8,131,600	3,837,875	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA ^a	4,077,031	33,416,723
Security Bank Corp.	863,040	3,435,661	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	2,674,316	23,757,208
SM Investments Corp.	1,214,472	16,034,948	Synthos SA	2,675,502	3,874,531
SM Prime Holdings Inc.	39,777,196	23,288,849	Tauron Polska Energia SA ^a	5,024,008	3,712,001
Universal Robina Corp.	4,134,210	13,172,829	Warsaw Stock Exchange	262,118	3,070,261
Vista Land & Lifescapes Inc.	23,563,400	2,182,013			
		276,211,585			
ポーランド — 1.22%			カタール — 0.83%		
Alior Bank SA ^{a,b}	422,802	6,812,148	Al Meera Consumer Goods Co. QSC	37,628	1,880,754
Asseco Poland SA	400,562	5,524,517	Barwa Real Estate Co.	520,210	5,693,201
					288,626,858

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Commercial Bank QSC (The)	917,230	\$ 7,808,893	Novatek PJSC GDR ^d	456,903	\$ 59,168,939
Doha Bank QSC	270,373	2,884,721	PhosAgro PJSC GDR ^d	679,224	9,373,291
Ezdan Holding Group QSC	3,811,121	15,930,041	Rosneft Oil Co. PJSC	1,206,660	6,874,108
Gulf International Services QSC	194,474	1,570,212	Rosneft Oil Co. PJSC GDR ^d	3,425,472	19,422,426
Industries Qatar QSC	749,892	24,610,256	Rostelecom PJSC	7,246,590	9,747,066
Masraf Al Rayan QSC	1,821,434	20,058,909	RusHydro PJSC	685,525,000	11,284,203
Mazaya Qatar Real Estate			Sberbank of Russia PJSC	12,641,030	33,828,390
Development QSC ^a	479,072	1,863,003	Sberbank of Russia PJSC ADR	9,011,104	98,311,145
Medicare Group	82,794	1,819,024	Severstal PJSC	1,198,680	17,138,286
Ooredoo QSC	388,721	11,316,011	Sistema PJSC FC GDR ^d	1,086,255	9,678,532
Qatar Electricity & Water			Surgutneftegas OJSC	30,929,550	15,407,546
Co. QSC	137,684	8,507,765	Surgutneftegas OJSC ADR	766,623	3,863,780
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	992,991	6,422,228	Tatneft PJSC Class S	7,227,820	42,152,620
Qatar Industrial Manufacturing			VTB Bank PJSC	5,421,870,000	6,171,902
Co. QSC	145,849	1,962,678	VTB Bank PJSC GDR ^d	7,089,073	15,872,434
Qatar Insurance Co. SAQ	697,341	13,903,730			780,567,303
Qatar Islamic Bank SAQ	319,609	8,953,002	南アフリカ — 6.66%		
Qatar National Bank SAQ	1,100,544	45,638,763	Adcock Ingram Holdings Ltd. ^b	586,716	2,639,325
Qatar National Cement Co. QSC	95,598	2,475,768	Advtech Ltd.	3,300,261	4,788,911
Qatari Investors Group QSC	17,866	294,394	Aeci Ltd.	686,717	5,746,792
Salam International Investment			African Rainbow Minerals Ltd.	568,644	4,412,643
Ltd. QSC	805,791	2,405,478	Anglo American Platinum Ltd. ^a	248,240	5,760,003
United Development Co. QSC	803,771	4,812,141	AngloGold Ashanti Ltd. ^a	1,992,750	22,183,817
Vodafone Qatar QSC ^a	1,980,744	5,053,515	Aspen Pharmacare		
		195,864,487	Holdings Ltd.	1,774,038	38,433,421
ロシア — 3.29%			Astral Foods Ltd.	266,300	3,022,138
Aeroflot PJSC ^a	3,495,500	9,950,612	Attacq Ltd. ^a	2,989,267	4,131,953
Alrosa PJSC	12,938,600	20,480,789	AVI Ltd.	1,567,592	11,415,377
Gazprom PJSC	38,614,470	87,244,963	Barclays Africa Group Ltd.	2,020,137	23,467,876
Gazprom PJSC ADR	6,251,866	27,886,448	Barloworld Ltd.	1,053,579	9,332,390
Inter RAO UES PJSC	177,142,000	12,033,030	Bid Corp. Ltd.	1,589,095	31,948,342
LSR Group PJSC GDR ^d	1,516,901	5,445,675	Bidvest Group Ltd. (The)	1,530,976	18,144,641
Lukoil PJSC	1,469,292	77,630,564	Blue Label Telecoms Ltd.	3,141,027	4,461,795
Lukoil PJSC ADR	565,787	29,986,711	Brait SE ^a	1,648,189	9,276,733
M Video OJSC	864,620	5,511,492	Capitec Bank Holdings Ltd.	212,205	11,762,127
Magnit PJSC GDR ^d	1,501,186	54,733,242	Cashbuild Ltd.	133,586	3,778,911
Mechel PJSC ^a	560,397	2,729,133	City Lodge Hotels Ltd.	297,426	3,524,544
MMC Norilsk Nickel PJSC	285,233	45,277,055	Clicks Group Ltd.	1,284,156	12,615,753
Mobile TeleSystems PJSC ADR	2,571,907	26,413,485	Clover Industries Ltd.	2,068,337	3,025,022
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	7,979,870	16,949,436	Coronation Fund Managers Ltd.	1,155,869	5,949,014

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
DataTec Ltd.	1,007,726	\$ 4,205,022	Northam Platinum Ltd. ^a	1,548,594	\$ 6,419,325
Discovery Ltd.	1,706,335	16,045,811	Omnia Holdings Ltd.	358,987	4,750,265
Emira Property Fund Ltd.	3,056,754	3,435,343	Pick n Pay Stores Ltd.	1,781,210	9,457,571
EOH Holdings Ltd. ^b	668,451	7,195,558	Pioneer Foods Group Ltd.	639,421	8,004,495
Exxaro Resources Ltd.	839,750	6,928,579	PPC Ltd. ^a	7,981,328	4,027,276
Famous Brands Ltd.	432,487	5,108,505	PSG Group Ltd.	473,785	9,107,321
FirstRand Ltd.	15,975,269	60,725,564	Rand Merchant Investment		
Fortress Income Fund Ltd.	3,511,556	9,358,780	Holdings Ltd.	3,326,645	10,224,092
Fortress Income Fund Ltd. Class A	4,430,731	5,894,092	Redefine Properties Ltd.	22,529,170	18,722,636
Foschini Group Ltd. (The)	928,860	11,530,504	Rengro Ltd.	2,484,527	42,415,511
Gold Fields Ltd.	4,002,715	12,317,223	Resilient REIT Ltd.	1,415,461	12,985,881
Grindrod Ltd.	2,499,459	2,604,559	Reunert Ltd.	893,882	4,795,390
Growthpoint Properties Ltd.	9,513,235	19,259,210	RMB Holdings Ltd.	3,332,966	16,157,750
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ^b	1,982,600	4,835,240	Royal Bafokeng Platinum Ltd. ^a	351,301	939,757
Hosken Consolidated Investments			SA Corporate Real Estate Ltd.	11,292,702	4,843,429
Ltd.	411,446	4,525,591	Sanlam Ltd.	6,697,938	34,703,307
Hudaco Industries Ltd.	334,103	3,588,797	Sappi Ltd.	2,623,428	16,408,459
Hyprop Investments Ltd.	1,129,403	10,832,080	Sasol Ltd.	2,639,054	75,257,427
Impala Platinum Holdings Ltd. ^a	2,879,372	9,694,766	Shoprite Holdings Ltd.	2,045,134	29,590,337
Imperial Holdings Ltd.	698,993	8,929,796	Sibanye Gold Ltd.	3,631,711	7,305,070
Investec Ltd.	1,111,024	7,831,530	SPAR Group Ltd. (The)	898,758	12,265,161
JSE Ltd.	481,187	5,989,086	Standard Bank Group Ltd.	6,139,415	67,219,084
KAP Industrial Holdings Ltd.	2,724,639	1,951,825	Steinhoff International		
Lewis Group Ltd. ^b	626,885	2,014,851	Holdings NV Class H	14,108,332	75,319,941
Liberty Holdings Ltd.	613,693	5,215,921	Sun International		
Life Healthcare Group Holdings			Ltd./South Africa	617,622	4,079,705
Ltd.	4,294,691	11,002,683	Super Group Ltd./South Africa ^a	1,838,431	4,891,238
Massmart Holdings Ltd.	556,102	6,370,089	Telkom SA SOC Ltd.	1,298,550	6,767,749
Metair Investments Ltd. ^b	1,484,545	2,692,157	Tiger Brands Ltd.	777,372	24,842,622
MMI Holdings Ltd./South Africa	4,617,422	8,684,142	Tongaat Hulett Ltd.	552,855	5,351,028
Mondi Ltd.	561,006	12,889,842	Trencor Ltd.	1,027,771	3,005,523
Mpact Ltd.	1,287,820	2,983,253	Truworths International Ltd.	2,058,052	13,717,200
Mr. Price Group Ltd.	1,142,588	14,850,150	Tsogo Sun Holdings Ltd.	2,057,552	4,352,635
MTN Group Ltd.	7,947,979	72,789,633	Vodacom Group Ltd.	1,809,746	20,509,071
Murray & Roberts Holdings Ltd. ^b	2,742,779	3,206,200	Vukile Property Fund Ltd.	3,404,464	4,885,458
Nampak Ltd. ^a	1,827,051	2,325,719	Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd.	318,378	3,547,675
Naspers Ltd. Class N	2,094,302	335,868,079	Woolworths Holdings Ltd./South		
Nedbank Group Ltd.	953,326	17,856,641	Africa	4,715,578	25,236,274
Netcare Ltd.	4,251,561	10,336,364	Zeder Investments Ltd.	7,538,155	4,287,758
New Europe Property Investments					
PLC	1,164,928	13,154,424			1,581,242,558

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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
韓国 — 14.21%					
Able C&C Co. Ltd.	124,855	\$ 2,440,235	CrucialTec Co. Ltd. ^{a,b}	220,212	\$ 1,604,729
Advanced Process Systems Corp. ^{a,b}	108,564	2,673,896	CrystalGenomics Inc. ^{a,b}	110,469	1,543,586
AeroSpace Technology of Korea Inc. ^{a,b}	104,993	1,485,641	Daeduck Electronics Co.	301,263	2,219,342
Agabang & Co. ^{a,b}	197,399	1,253,438	Daeduck GDS Co. Ltd.	210,460	2,354,472
Ahnlab Inc. ^b	34,439	1,976,645	Daekyo Co. Ltd.	216,708	1,560,029
AK Holdings Inc. ^b	30,460	1,519,296	Daelim Industrial Co. Ltd. ^a	130,413	9,641,854
ALUKO Co. Ltd. ^b	275,158	1,255,640	Daesang Corp. ^{a,b}	105,510	2,304,751
Amicogen Inc. ^{a,b}	43,667	1,621,945	Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd. ^{a,b}	613,821	3,327,635
AmorePacific Corp.	154,491	41,124,732	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. ^{a,b}	397,780	1,339,594
AmorePacific Group	139,261	16,010,551	Daewoong Pharmaceutical Co. Ltd. ^b	27,941	2,050,942
Asiana Airlines Inc. ^a	493,549	2,014,352	Daishin Securities Co. Ltd. ^a	200,576	2,031,037
ATGen Co. Ltd. ^{a,b}	53,133	1,522,449	Daou Technology Inc. ^{a,b}	136,983	2,229,040
BGF retail Co. Ltd. ^b	96,275	8,684,546	Dawonsys Co. Ltd. ^b	145,392	1,350,092
Binex Co. Ltd. ^{a,b}	164,076	2,191,066	DGB Financial Group Inc.	758,390	6,975,243
Binggrae Co. Ltd. ^a	40,255	2,367,418	DIO Corp. ^{a,b}	64,311	1,646,521
BNK Financial Group Inc.	1,155,961	8,873,528	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	17,408	1,970,572
Boditech Med Inc. ^b	96,618	1,768,731	Dong-A ST Co. Ltd. ^{a,b}	24,462	2,048,686
Bukwang Pharmaceutical Co. Ltd. ^b	138,558	2,879,605	Dongbu HiTek Co. Ltd. ^{a,b}	160,592	2,670,024
Byucksan Corp. ^a	353,393	1,398,571	Dongbu Insurance Co. Ltd.	236,371	12,772,291
Caregen Co. Ltd. ^b	22,818	1,394,405	Dongkook Pharmaceutical Co. Ltd.	40,895	2,104,876
Cell Biotech Co. Ltd.	44,672	1,467,667	Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	255,712	2,849,411
Celltrion Inc. ^{a,b}	375,416	33,698,628	Dongsuh Cos. Inc.	174,201	3,928,477
Cellumed Co. Ltd. ^{a,b}	966,484	974,390	Dongwon Industries Co. Ltd. ^b	9,369	2,991,120
Chabiotech Co. Ltd. ^{a,b}	214,661	2,477,405	Doosan Engine Co. Ltd. ^{a,b}	283,950	806,084
Cheil Worldwide Inc.	328,052	5,497,754	Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	227,430	4,937,790
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp. ^b	30,984	3,000,440	Doosan Infracore Co. Ltd. ^a	640,877	5,242,637
CJ CGV Co. Ltd. ^b	73,892	4,881,479	DoubleUGames Co. Ltd. ^b	61,849	2,278,144
CJ CheilJedang Corp.	37,065	11,947,992	DuzonBizon Co. Ltd. ^b	114,899	2,337,101
CJ Corp.	69,754	10,641,225	E-MART Inc.	91,746	16,876,558
CJ E&M Corp.	95,033	6,563,853	E1 Corp.	21,107	1,062,117
CJ Freshway Corp. ^b	53,946	1,529,046	Emerson Pacific Inc. ^{a,b}	41,979	1,167,579
CJ Korea Express Corp. ^{a,b}	36,391	5,551,579	EO Technics Co. Ltd. ^{a,b}	44,064	3,246,103
CJ O Shopping Co. Ltd.	13,198	2,263,181	Fila Korea Ltd. ^b	54,066	3,581,290
Com2uSCorp. ^b	48,956	4,740,820	Foosung Co. Ltd. ^{a,b}	318,550	1,898,764
Coreana Cosmetics Co. Ltd. ^b	274,205	1,440,440	G-SMATT GLOBAL Co. Ltd. ^{a,b}	118,887	1,440,417
Cosmax Inc. ^b	36,943	4,688,322	G-treeBNT Co. Ltd. ^{a,b}	121,030	1,750,025
COSON Co. Ltd. ^{a,b}	177,768	1,941,574	GemVax & Kael Co. Ltd. ^{a,b}	170,677	1,856,579
Coway Co. Ltd.	252,402	19,977,872			
Crown Confectionery Co. Ltd. ^b	46,885	1,376,593			

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Genexine Co. Ltd. ^{a,b}	51,710	\$ 1,801,790	Hanwha Investment & Securities Co.		
GNC Co. Ltd. ^{a,b}	379,832	782,674	Ltd. ^{a,b}	690,227	\$ 1,407,007
Golfzon Co. Ltd. ^a	9,972	595,277	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. ^a	1,065,997	6,137,201
Golfzonuwon Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	97,875	575,608	Hanwha Techwin Co. Ltd. ^a	177,660	6,897,434
Grand Korea Leisure Co. Ltd. ^b	160,033	3,021,627	Hite Jinro Co. Ltd. ^{a,b}	128,736	2,402,237
Green Cross Cell Corp.	62,959	1,483,845	HLB Inc. ^{a,b}	153,172	2,018,362
Green Cross Corp./South Korea	27,645	3,703,929	HMC Investment Securities Co. Ltd.	208,316	1,838,597
Green Cross Holdings Corp.	137,905	3,244,106	Homecast Co. Ltd. ^{a,b}	155,657	1,291,234
GS Engineering & Construction			Hotel Shilla Co. Ltd. ^b	159,280	7,198,061
Corp. ^a	226,138	5,959,684	HS Industries Co. Ltd. ^a	202,886	1,919,859
GS Holdings Corp.	241,454	11,851,158	Huchems Fine Chemical Corp.	131,178	2,662,423
GS Home Shopping Inc.	18,600	3,548,105	Hugel Inc. ^a	11,549	3,764,724
GS Retail Co. Ltd.	131,949	6,137,977	Humedix Co. Ltd. ^b	68,303	1,899,739
Gwangju Shinsegae Co. Ltd.	6,924	1,512,472	Huons Co. Ltd. ^a	38,304	1,697,131
Halla Holdings Corp.	45,888	2,564,777	Huons Global Co. Ltd. ^b	44,267	1,135,302
Hana Financial Group Inc.	1,399,974	43,642,789	Hwa Shin Co. Ltd. ^b	211,162	1,310,950
Hana Tour Service Inc. ^b	45,130	3,352,571	Hy-Lok Corp.	97,780	1,746,766
Hanall Biopharma Co. Ltd. ^{a,b}	137,133	1,564,462	Hyosung Corp.	99,250	11,542,229
Hancom Inc. ^b	129,324	1,881,388	Hyundai Corp. ^a	69,323	1,281,318
Handsome Co. Ltd.	87,069	2,325,433	Hyundai Department Store Co. Ltd.	72,664	6,387,620
Hanil Cement Co. Ltd.	20,522	1,667,895	Hyundai Development Co. Engineering		
Hanjin Heavy Industries &			& Construction	270,080	10,461,644
Construction Co. Ltd. ^a	435,268	1,218,327	Hyundai Elevator Co. Ltd. ^{a,b}	67,611	3,390,266
Hanjin Kal Corp. ^{a,b}	213,897	3,196,869	Hyundai Engineering & Construction		
Hanjin Transportation Co. Ltd. ^{a,b}	53,658	1,281,243	Co. Ltd.	342,296	14,469,820
Hankook Shell Oil Co. Ltd.	6,215	2,239,763	Hyundai Glovis Co. Ltd.	90,257	12,252,443
Hankook Tire Co. Ltd. ^a	354,659	18,756,231	Hyundai Greenfood Co. Ltd.	263,684	3,940,977
Hankook Tire Worldwide Co. Ltd. ^{a,b}	147,628	2,676,431	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. ^a	198,021	28,807,831
Hanmi Pharm Co. Ltd. ^{a,b}	26,938	7,647,224	Hyundai Home Shopping Network Corp.	32,868	3,328,221
Hanmi Science Co. Ltd. ^{a,b}	66,433	3,854,083	Hyundai Livart Furniture Co. Ltd. ^b	74,977	1,909,651
Hanon Systems	888,242	7,195,487	Hyundai Marine & Fire Insurance Co.		
Hansae Co. Ltd. ^b	104,244	2,401,553	Ltd.	298,943	8,565,778
Hansol Chemical Co. Ltd.	48,390	3,282,346	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd. ^{a,b}	52,056	3,360,679
Hansol Holdings Co. Ltd. ^a	290,122	1,683,131	Hyundai Mobis Co. Ltd.	324,042	73,076,020
Hansol Technics Co. Ltd. ^{a,b}	93,267	1,414,574	Hyundai Motor Co.	735,922	97,298,553
Hanssem Co. Ltd.	52,585	10,324,006	Hyundai Rotem Co. Ltd. ^a	141,449	2,576,917
Hanwha Chemical Corp.	490,490	10,996,172			
Hanwha Corp.	197,234	6,349,164			
Hanwha General Insurance Co. Ltd.	379,658	2,266,364			

[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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額
Hyundai Steel Co.	362,681	\$20,046,485
Hyundai Wia Corp.	76,623	4,533,344
Il Dong Pharmaceutical Co. Ltd. ^b	94,658	1,577,982
IlDong Holdings Co. Ltd.	1	18
Ilyang Pharmaceutical Co. Ltd. ^b	79,214	2,805,678
iMarketKorea Inc.	134,053	1,404,845
InBody Co. Ltd. ^b	82,821	1,735,890
Industrial Bank of Korea ^a	1,133,248	12,377,283
Innocean Worldwide Inc. ^b	55,110	2,972,991
Interpark Holdings Corp.	404,902	1,711,635
IS Dongseo Co. Ltd. ^{a,b}	65,470	2,472,314
JB Financial Group Co. Ltd.	492,899	2,475,937
Jeil Pharmaceutical Co. ^b	35,317	2,164,464
Jenax Inc. ^{a,b}	71,105	1,314,256
Jusung Engineering Co. Ltd. ^a	221,085	2,092,071
JW Holdings Corp. ^b	200,386	1,415,949
JW Pharmaceutical Corp. ^b	64,188	2,642,451
JW Shinyak Corp. ^b	244,949	1,590,029
Kakao Corp. ^{a,b}	138,437	10,455,467
Kangwon Land Inc. ^a	534,055	16,695,861
KB Capital Co. Ltd.	65,762	1,558,631
KB Financial Group Inc.	1,862,468	77,249,391
KB Insurance Co. Ltd. ^b	223,375	5,205,334
KC Tech Co. Ltd.	140,448	1,645,754
KCC Corp.	23,834	7,303,543
KEPCO Engineering & Construction Co. Inc. ^{a,b}	72,528	1,718,992
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd. ^a	112,904	6,080,790
KH Vatec Co. Ltd.	123,882	1,489,980
Kia Motors Corp.	1,236,638	41,831,885
KISWIRE Ltd. ^a	41,324	1,500,199
KIWOOM Securities Co. Ltd. ^a	61,480	4,192,004
Koh Young Technology Inc.	75,045	3,351,557
Kolon Corp. ^b	37,166	1,850,494
Kolon Industries Inc.	77,855	4,902,300
Kolon Life Science Inc. ^b	25,828	2,535,404
Komipharm International Co. Ltd. ^{a,b}	172,572	4,952,431
Korea Aerospace Industries Ltd. Class A ^a	325,171	16,765,394
Korea Electric Power Corp. ^a	1,191,681	45,949,407

銘柄	数量	価額
Korea Gas Corp. ^a	126,528	\$ 5,477,378
Korea Investment Holdings Co. Ltd. ^a	174,762	7,325,862
Korea Kolmar Co. Ltd. ^{a,b}	74,329	5,041,817
Korea PetroChemical Ind. Co. Ltd. ^b	14,676	3,452,413
Korea REIT Co. Ltd. ^b	829,594	2,322,056
Korea Zinc Co. Ltd. ^a	41,538	15,300,090
Korean Air Lines Co. Ltd. ^a	180,487	4,612,933
Korean Reinsurance Co.	459,512	4,551,434
KT Corp.	51,660	1,391,154
KT Skylife Co. Ltd.	170,421	2,524,476
KT&G Corp.	554,884	50,299,014
Kukdo Chemical Co. Ltd. ^{a,b}	35,132	1,593,873
Kumho Industrial Co. Ltd. ^a	120,303	984,128
Kumho Petrochemical Co. Ltd. ^b	77,647	5,266,880
Kumho Tire Co. Inc. ^{a,b}	604,537	4,341,225
Kwang Dong Pharmaceutical Co. Ltd.	347,245	2,779,188
Kwangju Bank	233,608	2,148,594
Leaders Cosmetics Co. Ltd. ^{a,b}	86,833	1,316,990
LF Corp. ^b	113,357	2,115,262
LG Chem Ltd.	216,794	54,258,414
LG Corp.	442,312	24,565,283
LG Display Co. Ltd.	1,108,907	26,870,707
LG Electronics Inc. ^b	504,744	26,693,514
LG Hausys Ltd.	32,336	3,002,680
LG Household & Health Care Ltd.	44,722	34,725,550
LG Innotek Co. Ltd.	66,593	7,067,132
LG International Corp.	140,995	4,064,945
LG Uplus Corp.	654,586	7,409,861
Loen Entertainment Inc.	40,300	2,851,205
Lotte Chemical Corp. ^a	73,919	23,827,969
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd. ^a	3,108	4,144,916
Lotte Confectionery Co. Ltd. ^{a,b}	26,969	4,662,781
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd. ^b	94,441	2,818,823
Lotte Food Co. Ltd. ^b	4,072	2,293,932
LOTTE Himart Co. Ltd.	33,440	1,428,390
Lotte Shopping Co. Ltd.	48,545	9,917,219

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
LS Corp.	86,223	\$ 5,169,949	POSCO	347,270	\$ 87,067,031
LS Industrial Systems Co. Ltd.	67,671	2,591,337	POSCO Chemtech Co. Ltd. ^b	151,660	1,757,016
Lutronic Corp. ^b	63,945	1,668,253	Posco Daewoo Corp.	218,598	4,746,037
Macrogen Inc. ^{a,b}	89,283	2,274,022	POSCO ICT Co. Ltd. ^b	363,586	1,987,143
Maeil Dairy Industry Co. Ltd. ^a	48,749	1,763,285	Pyeong Hwa Automotive Co. Ltd. ^{a,b}	148,943	1,949,464
Mando Corp.	32,598	7,654,008	S&T Dynamics Co. Ltd. ^a	195,392	1,655,410
Medipost Co. Ltd. ^{a,b}	41,652	2,129,105	S&T Motiv Co. Ltd.	58,211	2,471,040
Medy-Tox Inc.	20,887	7,599,303	S-1 Corp.	90,759	7,304,063
Meritz Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	301,794	4,110,217	S-Oil Corp.	217,990	16,656,499
Meritz Securities Co. Ltd.	1,328,676	4,294,770	Samchully Co. Ltd. ^a	16,485	1,417,061
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. ^a	1,718,553	13,572,123	Samjin Pharmaceutical Co. Ltd.	93,038	2,752,263
Modetour Network Inc.	76,586	2,370,559	Samkwang Glass	34,631	2,076,482
Muhak Co. Ltd.	85,654	1,772,544	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{a,b}	81,625	11,874,696
Namhae Chemical Corp.	243,834	1,958,004	Samsung C&T Corp.	355,182	38,635,760
Namyang Dairy Products Co. Ltd. ^a	2,763	1,879,060	Samsung Card Co. Ltd.	160,857	6,024,580
Naturalendo Tech Co. Ltd. ^{a,b}	68,374	976,555	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. ^b	256,626	13,276,693
NAVER Corp. ^b	133,541	91,645,205	Samsung Electronics Co. Ltd.	469,823	798,584,838
NCsoft Corp.	83,726	20,288,237	Samsung Engineering Co. Ltd. ^{a,b}	702,220	7,700,666
Neowiz Games Corp. ^a	138,307	1,455,541	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	158,264	35,690,754
Nexen Corp.	256,270	1,813,098	Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^a	1,150,614	11,396,752
Nexen Tire Corp.	210,348	2,622,955	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	339,680	32,143,056
NH Investment & Securities Co. Ltd. ^a	585,877	6,010,323	Samsung SDI Co. Ltd.	260,632	29,733,830
NHN Entertainment Corp. ^{a,b}	67,429	3,488,478	Samsung SDS Co. Ltd.	164,315	18,890,957
NHN KCP Corp. ^{a,b}	109,821	1,277,158	Samsung Securities Co. Ltd.	230,584	6,759,991
NICE Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	135,300	2,147,809	Samyang Corp.	18,012	1,559,474
NICE Information Service Co. Ltd. ^{a,b}	269,650	1,671,675	Samyang Holdings Corp.	19,059	1,896,208
Nong Shim Holdings Co. Ltd. ^b	18,563	1,764,778	Schneil Biopharmaceuticals Inc. ^{a,b}	515,646	1,691,839
NongShim Co. Ltd.	15,553	4,332,695	Seah Besteel Corp.	57,016	1,313,524
NS Shopping Co. Ltd. ^b	12,875	1,878,731	Sebang Co. Ltd. ^a	107,665	1,490,124
NUTRIBIOTECH Co. Ltd. ^{a,b}	66,968	1,717,508	Sebang Global Battery Co. Ltd. ^b	59,875	1,916,847
OCI Co. Ltd. ^b	80,363	6,332,384	Seegene Inc. ^{a,b}	87,631	2,665,935
Orion Corp./Republic of Korea	16,891	10,665,641	Seobu T&D ^b	137,931	2,098,088
Osstem Implant Co. Ltd. ^a	61,230	3,119,034	Seoul Semiconductor Co. Ltd. ^b	182,108	2,705,651
Ottogi Corp.	6,407	4,238,281			
Paradise Co. Ltd. ^b	234,695	3,217,132			
Partron Co. Ltd.	206,511	2,027,214			
Poongsan Corp.	119,013	4,310,044			

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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額
SFA Engineering Corp.	50,137	\$ 2,877,640
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	2,009,237	82,981,533
Shinsegae Food Co. Ltd. ^b	12,787	1,673,647
Shinsegae Inc.	34,509	6,088,477
Shinsegae International Inc. ^b	22,487	1,298,608
Silicon Works Co. Ltd. ^b	68,314	1,860,775
Sindoh Co. Ltd.	41,000	1,914,482
SK Bioland Co. Ltd. ^b	106,490	1,619,835
SK Chemicals Co. Ltd.	75,611	4,326,360
SK Gas Ltd.	29,874	2,787,271
SK Holdings Co. Ltd.	213,201	41,103,531
SK Hynix Inc.	2,779,641	114,799,235
SK Innovation Co. Ltd.	307,735	42,047,365
SK Materials Co. Ltd. ^b	30,909	4,657,876
SK Networks Co. Ltd.	604,256	3,959,794
SK Securities Co. Ltd. ^{a,b}	1,896,917	2,021,477
SK Telecom Co. Ltd.	90,275	18,482,125
SKC Co. Ltd.	102,641	2,854,795
SL Corp. ^a	88,728	1,946,013
SM Entertainment Co. ^{a,b}	130,184	2,791,919
Songwon Industrial Co. Ltd. ^{a,b}	114,081	1,715,124
Soulbrain Co. Ltd. ^b	52,979	2,248,943
SPC Samlip Co. Ltd. ^{a,b}	14,124	2,685,527
Ssangyong Cement Industrial Co. Ltd. ^b	152,458	1,928,056
Ssangyong Information & Communication Corp. ^a	30,747	58,870
Ssangyong Motor Co. ^a	279,021	1,966,657
Sung Kwang Bend Co. Ltd. ^{a,b}	170,189	1,500,583
Sungwoo Hitech Co. Ltd.	195,464	1,332,768
Taekwang Industrial Co. Ltd. ^a	2,712	2,307,269
Taewoong Co. Ltd. ^{a,b}	66,257	1,420,944
Taeyoung Engineering & Construction Co. Ltd. ^a	418,816	2,063,060
Tera Resource Co. Ltd. ^a	49,111	—
Tongyang Inc. ^a	958,164	2,342,979
Tongyang Life Insurance Co. Ltd. ^a	258,476	2,411,605
Toptec Co. Ltd. ^b	96,146	1,908,890
Value Added Technologies Co. Ltd. ^{a,b}	57,893	1,428,445
Vieworks Co. Ltd.	45,791	2,547,207

銘柄	数量	価額
ViroMed Co. Ltd. ^{a,b}	66,236	\$ 5,476,954
Webzen Inc. ^{a,b}	120,357	2,192,663
Wonik Holdings Co. Ltd. ^{a,b}	147,422	728,799
WONIK IPS Co. Ltd. ^{a,b}	120,991	2,396,815
Woongjin Thinkbig Co. Ltd. ^a	226,963	1,790,413
Woori Bank ^a	1,438,960	16,925,198
YG Entertainment Inc. ^b	82,226	1,963,389
Youlchon Chemical Co. Ltd.	172,710	2,107,803
Youngone Corp. ^b	121,508	3,449,398
Youngone Holdings Co. Ltd.	41,250	2,064,780
Yuanta Securities Korea Co. Ltd. ^{a,b}	405,201	1,189,712
Yuhan Corp.	39,152	7,755,957
Yungjin Pharmaceutical Co. Ltd. ^{a,b}	457,233	3,356,210
		3,374,161,082
台湾 — 13.04%		
A-DATA Technology Co. Ltd. ^b	1,541,820	2,674,793
AcBel Polytech Inc. ^b	2,417,000	1,923,467
Accton Technology Corp. ^b	2,422,000	4,454,017
Acer Inc. ^b	13,263,872	6,367,833
Advanced Ceramic X Corp. ^b	234,000	2,437,222
Advanced Semiconductor Engineering Inc. ^b	29,751,000	36,942,427
Advanced Wireless Semiconductor Co. ^b	1,115,000	2,231,923
Advantech Co. Ltd.	1,484,302	12,633,488
Airtac International Group ^b	568,190	5,252,200
Alpha Networks Inc.	2,645,700	1,842,823
Ambassador Hotel (The)	2,509,000	1,947,683
AmTRAN Technology Co. Ltd.	4,284,000	3,227,972
Ardentec Corp.	3,180,546	2,722,618
Asia Cement Corp.	10,382,050	10,272,733
Asia Optical Co. Inc. ^{a,b}	1,698,000	2,851,784
Asia Pacific Telecom Co. Ltd. ^a	8,733,000	2,927,723
Asia Polymer Corp. ^b	4,761,027	2,913,317
Asustek Computer Inc.	3,185,000	28,767,474
AU Optronics Corp. ^b	41,430,000	16,451,446
Bank of Kaohsiung Co. Ltd. ^b	10,988,149	3,497,782
BES Engineering Corp. ^b	11,790,000	2,632,493
Bioteque Corp. ^b	531,000	2,169,040
Bizlink Holding Inc. ^b	464,055	2,854,701

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Brogent Technologies Inc. ^b	249,799	\$ 1,784,656	Compeq Manufacturing Co. Ltd. ^b	5,033,000	\$ 3,284,510
Capital Securities Corp.	11,496,000	3,779,179	Continental Holdings Corp. ^b	5,443,600	1,993,279
Catcher Technology Co. Ltd. ^b	3,107,000	25,989,845	Coretronic Corp.	2,629,200	3,709,728
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	39,309,078	61,733,299	CSBC Corp. Taiwan	4,898,000	2,279,734
Cathay Real Estate Development Co. Ltd.	3,884,900	2,649,068	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	83,018,599	49,583,911
Center Laboratories Inc. ^{a,b}	1,377,736	2,802,692	CTCI Corp. ^b	3,221,000	5,336,270
Chailease Holding Co. Ltd. ^b	4,893,945	10,497,208	Cub Elecparts Inc. ^b	262,061	2,162,269
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	23,941,067	14,299,106	D-Link Corp. ^b	6,681,991	2,468,488
Cheng Loong Corp. ^b	6,569,000	3,132,321	Darwin Precisions Corp. ^b	3,840,000	1,718,554
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. ^b	9,010,650	19,151,316	Delta Electronics Inc.	9,219,000	51,310,853
Cheng Uei Precision Industry Co. Ltd. ^b	1,987,000	2,486,701	Depo Auto Parts Ind. Co. Ltd.	677,000	1,850,961
Chicony Electronics Co. Ltd. ^b	2,416,728	5,695,025	E Ink Holdings Inc.	4,228,000	3,481,648
Chin-Poon Industrial Co. Ltd.	1,672,000	3,341,442	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	37,648,581	22,853,713
China Airlines Ltd.	10,927,000	3,592,127	Eclat Textile Co. Ltd. ^b	883,062	8,881,350
China Bills Finance Corp. ^b	7,639,000	3,431,191	Egis Technology Inc. ^a	349,000	2,976,158
China Development Financial Holding Corp. ^b	57,414,000	15,136,732	Elan Microelectronics Corp. ^b	2,277,000	2,797,753
China Life Insurance Co. Ltd./Taiwan	16,571,369	16,262,040	Elite Advanced Laser Corp.	631,800	3,136,020
China Man-Made Fiber Corp. ^b	9,203,550	2,785,914	Elite Material Co. Ltd.	1,458,000	5,338,747
China Metal Products ^b	1,673,146	1,756,276	Elite Semiconductor Memory Technology Inc. ^b	2,910,000	3,101,942
China Motor Corp.	2,930,000	2,746,562	Ennoconn Corp. ^b	209,000	3,299,266
China Petrochemical Development Corp. ^{a,b}	11,293,900	4,466,317	Epistar Corp. ^{a,b}	4,560,000	4,289,355
China Steel Chemical Corp. ^b	778,000	3,241,297	Eternal Materials Co. Ltd.	4,413,472	4,826,685
China Steel Corp.	54,248,529	45,555,098	EVA Airways Corp.	9,682,042	4,805,805
China Synthetic Rubber Corp. ^b	3,333,100	3,276,307	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. ^a	7,140,870	3,381,765
Chipbond Technology Corp.	2,924,000	4,525,402	Everlight Chemical Industrial Corp. ^b	4,199,781	2,897,956
Chlitina Holding Ltd. ^b	270,000	1,436,848	Everlight Electronics Co. Ltd. ^b	1,848,000	2,971,380
Chong Hong Construction Co. Ltd.	1,081,122	2,473,770	Far Eastern Department Stores Ltd.	4,086,167	2,181,169
Chroma ATE Inc. ^b	1,835,000	5,602,324	Far Eastern International Bank	11,747,191	3,574,991
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	17,364,000	57,647,338	Far Eastern New Century Corp.	13,240,916	11,851,683
Cleanaway Co. Ltd.	482,000	2,659,170	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	7,210,000	17,365,860
Clevo Co. ^b	2,193,175	2,070,144	Faraday Technology Corp. ^b	1,621,000	1,899,393
CMC Magnetics Corp. ^{a,b}	18,575,566	2,503,063	Farglory Land Development Co. Ltd.	1,346,782	1,707,395
Compal Electronics Inc.	18,194,000	11,399,564	Feng Hsin Steel Co. Ltd.	2,492,000	4,209,638

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Feng TAY Enterprise Co. Ltd. ^b	1,544,506	\$ 6,535,251	Hota Industrial Manufacturing Co.		
Firich Enterprises Co. Ltd. ^b	1,070,960	2,126,338	Ltd. ^b	921,000	\$ 4,136,833
First Financial Holding Co. Ltd.	43,991,679	25,988,217	Hotai Motor Co. Ltd.	1,129,000	12,916,611
FLEXium Interconnect Inc. ^b	1,354,833	4,167,224	HTC Corp. ^{a,b}	3,158,000	8,109,955
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	15,132,210	47,873,804	Hu Lane Associate Inc. ^b	388,000	1,925,887
Formosa Petrochemical Corp.	5,598,000	19,496,021	Hua Nan Financial Holdings Co.		
Formosa Plastics Corp.	19,197,800	57,861,776	Ltd.	34,046,602	18,727,931
Formosa Taffeta Co. Ltd.	2,587,000	2,627,123	Huaku Development Co. Ltd. ^b	1,400,000	3,066,708
Formosan Rubber Group Inc.	5,085,602	2,822,254	Hung Sheng Construction Ltd. ^b	4,217,000	2,690,227
Foxconn Technology Co. Ltd.	4,237,424	12,647,380	IEI Integration Corp.	1,923,582	2,955,167
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	31,869,000	51,604,887	Innolux Corp. ^b	42,388,241	17,245,855
General Interface Solution			International Games System Co.		
Holding Ltd. ^b	596,000	2,444,253	Ltd. ^b	281,000	1,884,095
Getac Technology Corp.	2,796,000	3,913,226	Inventec Corp.	11,804,000	8,759,783
Giant Manufacturing Co. Ltd. ^b	1,341,000	8,293,000	ITEQ Corp.	2,381,000	3,243,278
Gigabyte Technology Co. Ltd.	2,592,000	3,610,839	Kenda Rubber Industrial Co. Ltd. ^b	2,431,889	3,926,040
Gigasolar Materials Corp. ^b	159,800	1,862,040	Kerry TJ Logistics Co. Ltd. ^b	1,868,000	2,681,296
Gigastorage Corp. ^{a,b}	2,588,000	2,055,339	Kindom Construction Corp. ^b	3,080,000	2,340,814
Ginko International Co. Ltd. ^b	234,000	2,292,512	King Slide Works Co. Ltd. ^b	285,000	3,933,146
Gintech Energy Corp. ^{a,b}	2,860,765	1,755,185	King Yuan Electronics Co. Ltd.	5,314,000	4,972,659
Globalwafers Co. Ltd. ^b	670,000	4,176,119	King's Town Bank Co. Ltd.	5,090,000	4,738,197
Gloria Material Technology Corp.	4,423,048	3,476,707	Kinpo Electronics ^b	7,934,000	3,253,809
Goldsun Building Materials			Kinsus Interconnect Technology		
Co. Ltd. ^b	8,653,000	2,509,422	Corp.	1,252,000	3,463,798
Gourmet Master Co. Ltd.	331,050	3,108,628	Kuoyang Construction Co. Ltd. ^b	5,730,023	2,452,514
Grand Pacific Petrochemical	5,389,000	3,893,951	Land Mark Optoelectronics Corp. ^b	265,900	2,778,131
Grape King Bio Ltd. ^b	549,000	3,654,222	Largan Precision Co. Ltd.	477,000	70,796,622
Great Wall Enterprise Co. Ltd.	3,205,500	3,030,897	LCY Chemical Corp.	2,391,000	3,455,349
Greatek Electronics Inc. ^b	2,134,000	2,896,408	Lealea Enterprise Co. Ltd. ^b	9,426,173	2,653,877
HannStar Display Corp. ^{a,b}	13,486,640	3,402,004	Lien Hwa Industrial Corp.	3,529,910	2,694,237
Highwealth Construction Corp. ^b	3,715,230	6,034,143	Lite-On Technology Corp.	10,150,238	17,014,248
Hiwin Technologies Corp. ^b	986,668	6,294,430	Long Bon International Co. Ltd.	6,308,000	3,305,574
Ho Tung Chemical Corp. ^a	12,179,812	3,611,505	Makalot Industrial Co. Ltd. ^b	949,208	3,846,450
Holy Stone Enterprise Co. Ltd.	2,199,900	2,484,630	Masterlink Securities Corp.	10,327,344	3,058,858
Hon Hai Precision Industry			MediaTek Inc. ^b	7,050,572	51,404,564
Co. Ltd.	73,244,410	213,366,794	Mega Financial Holding Co. Ltd.	51,020,958	39,689,518
			Merida Industry Co. Ltd. ^b	1,008,850	5,155,319

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Merry Electronics Co. Ltd. ^b	815,070	\$ 3,820,205	Ruentex Development Co. Ltd. ^{a,b}	3,891,822	\$ 4,895,891
Micro-Star International Co. Ltd. ^b	3,391,000	7,847,416	Ruentex Industries Ltd. ^b	2,748,906	5,216,242
Microbio Co. Ltd. ^a	3,397,141	2,532,086	Sampo Corp. ^b	7,095,000	4,318,404
Mitac Holdings Corp.	3,129,560	3,335,984	Sanyang Motor Co. Ltd. ^b	3,050,000	2,104,578
Motech Industries Inc. ^{a,b}	2,518,000	2,417,726	ScinoPharm Taiwan Ltd. ^b	1,354,488	1,950,822
Nan Kang Rubber Tire Co. Ltd. ^b	2,910,000	2,959,868	Sercomm Corp.	1,419,000	3,828,831
Nan Ya Plastics Corp.	21,997,440	53,412,177	Shin Kong Financial Holding Co. Ltd. ^a	39,083,443	10,545,730
Nan Ya Printed Circuit Board Corp. ^b	1,191,000	976,881	Shin Zu Shing Co. Ltd. ^b	758,000	2,124,231
Nanya Technology Corp. ^b	3,342,000	4,949,338	Shining Building Business Co. Ltd. ^{a,b}	4,634,601	1,681,963
Neo Solar Power Corp. ^{a,b}	5,050,806	2,556,350	Shinkong Synthetic Fibers Corp. ^b	8,245,000	2,710,450
Nien Made Enterprise Co. Ltd. ^b	733,000	7,169,317	Sigurd Microelectronics Corp. ^b	3,706,000	3,311,136
Novatek Microelectronics Corp. ^b	2,636,000	9,866,714	Silergy Corp. ^b	269,000	4,526,600
OBI Pharma Inc. ^{a,b}	529,000	6,017,723	Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	9,724,819	15,319,910
Oriental Union Chemical Corp. ^b	3,184,000	2,689,303	Simplo Technology Co. Ltd.	1,153,000	3,752,828
Pan-International Industrial Corp. ^b	2,528,366	2,267,205	Sinbon Electronics Co. Ltd. ^b	1,254,809	2,993,718
Parade Technologies Ltd. ^b	299,000	3,162,888	Sino-American Silicon Products Inc. ^b	2,780,000	4,257,295
PChome Online Inc. ^b	497,103	3,316,878	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	44,371,055	13,503,324
Pegatron Corp.	9,017,000	23,684,538	Sinyi Realty Inc.	1,933,877	2,096,054
PharmaEngine Inc. ^b	330,183	2,197,745	Sitronix Technology Corp.	790,000	2,553,322
PharmaEssentia Corp. ^a	603,000	3,189,334	Soft-World International Corp. ^b	1,120,000	2,292,968
Phison Electronics Corp.	691,000	6,061,305	St. Shine Optical Co. Ltd.	215,000	3,673,898
Pixart Imaging Inc. ^b	932,000	2,408,606	Standard Foods Corp. ^b	1,853,939	4,646,388
Pou Chen Corp.	9,645,000	13,090,843	Sunny Friend Environmental Technology Co. Ltd. ^b	467,000	1,938,012
Powertech Technology Inc.	3,162,000	9,180,282	Synnex Technology International Corp.	6,410,250	7,041,709
Poya International Co. Ltd. ^b	306,710	3,558,908	TA Chen Stainless Pipe	4,813,682	2,804,528
President Chain Store Corp.	2,710,000	19,890,475	Taichung Commercial Bank Co. Ltd.	10,942,344	3,358,547
President Securities Corp.	6,143,123	2,629,325	Taigen Biopharmaceuticals Holdings Ltd. ^a	1,357,000	1,199,165
Primax Electronics Ltd.	2,377,000	3,636,272	TaiMed Biologics Inc. ^{a,b}	750,000	4,479,470
Prince Housing & Development Corp.	6,234,995	2,262,769	Tainan Spinning Co. Ltd.	5,557,894	2,505,471
Qisda Corp. ^b	9,626,000	5,012,971	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	39,212,707	15,507,165
Quanta Computer Inc.	12,589,000	26,101,170	Taiwan Acceptance Corp.	1,183,000	3,311,407
Radiant Opto-Electronics Corp. ^b	2,092,000	4,323,791	Taiwan Business Bank	19,019,193	5,206,159
Radium Life Tech Co. Ltd. ^a	6,856,196	2,253,896			
Realtek Semiconductor Corp.	2,277,110	8,486,308			
Ritek Corp. ^a	10,309,503	2,067,035			

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Taiwan Cement Corp.	15,257,000	\$ 18,696,635	Tung Thih Electronic Co. Ltd. ^b	322,000	\$ 3,338,064
Taiwan Cogeneration Corp. ^b	2,890,000	2,116,458	TwI Pharmaceuticals Inc. ^{a,b}	436,000	1,433,300
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	36,558,880	17,432,506	TXC Corp.	2,011,000	2,997,829
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	2,705,000	3,741,843	U-Ming Marine Transport Corp.	2,416,000	2,634,335
Taiwan Glass Industry Corp. ^{a,b}	5,696,053	3,253,722	Uni-President Enterprises Corp.	22,613,369	40,187,151
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	2,060,674	4,010,881	Unimicron Technology Corp. ^b	5,974,000	2,790,271
Taiwan Land Development Corp. ^b	7,778,973	2,848,420	United Integrated Services Co. Ltd. ^b	1,767,000	3,422,022
Taiwan Liposome Co. Ltd. ^a	196,000	771,917	United Microelectronics Corp.	51,254,000	21,269,989
Taiwan Mobile Co. Ltd.	7,220,000	25,379,921	UPC Technology Corp.	6,112,146	2,775,219
Taiwan Paiho Ltd. ^b	1,163,000	3,501,473	USI Corp.	5,320,000	2,926,359
Taiwan PCB Techvest Co. Ltd.	3,097,042	3,190,437	Vanguard International Semiconductor Corp. ^b	4,254,000	8,404,570
Taiwan Secom Co. Ltd. ^b	1,493,185	4,374,067	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd. ^b	1,475,000	2,861,328
Taiwan Semiconductor Co. Ltd. ^b	1,856,000	2,325,777	Voltronic Power Technology Corp. ^b	256,974	3,780,567
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	117,325,000	721,741,501	Wah Lee Industrial Corp. ^b	1,409,000	2,260,931
Taiwan Shin Kong Security Co. Ltd.	2,930,770	3,791,824	Walsin Lihwa Corp.	15,889,000	7,343,688
Taiwan Surface Mounting Technology Corp. ^b	3,590,261	3,353,801	Walsin Technology Corp. ^b	2,016,400	2,828,676
Taiwan TEA Corp. ^b	5,381,000	2,767,256	Waterland Financial Holdings Co. Ltd. ^b	13,616,543	3,869,104
Tatung Co. Ltd. ^{a,b}	10,670,000	5,521,929	Win Semiconductors Corp. ^b	1,739,427	7,388,326
Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	8,361,000	7,538,194	Winbond Electronics Corp. ^b	14,406,000	5,228,145
Test Research Inc.	1,248,400	1,724,887	Wistron Corp.	11,663,647	9,775,543
Test Rite International Co. Ltd.	4,029,000	2,629,305	Wistron NeWeb Corp. ^b	1,244,911	3,634,629
Ton Yi Industrial Corp.	4,004,000	2,000,469	Wowprime Corp.	460,260	2,134,752
Tong Hsing Electronic Industries Ltd. ^b	779,000	3,499,015	WPG Holdings Ltd.	6,807,000	8,640,715
Tong Yang Industry Co. Ltd. ^b	1,958,400	3,894,681	WT Microelectronics Co. Ltd.	2,265,990	3,385,322
Topco Scientific Co. Ltd. ^b	1,447,338	4,805,067	XPEC Entertainment Inc.	31,000	—
TPK Holding Co. Ltd. ^{a,b}	1,363,000	4,077,000	Yageo Corp.	1,905,739	4,689,370
Transcend Information Inc.	751,000	2,109,503	Yang Ming Marine Transport Corp. ^a	12,484,000	2,819,957
Tripod Technology Corp.	2,449,000	6,392,820	Yeong Guan Energy Technology Group Co. Ltd. ^b	438,937	1,700,116
TSRC Corp. ^b	3,028,900	3,554,017	YFY Inc. ^b	7,219,000	2,702,117
TTY Biopharm Co. Ltd. ^b	1,116,124	4,105,067	Yieh Phui Enterprise Co. Ltd. ^a	6,454,510	2,983,190
Tung Ho Steel Enterprise Corp. ^b	4,471,000	3,463,466	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	44,606,912	18,874,473
			Yulon Motor Co. Ltd. ^b	3,240,000	3,016,063

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
YungShin Global Holding Corp.	1,867,650	\$ 2,832,766	Energy Absolute PCL NVDR ^b	6,857,200	\$ 4,911,260
Yungtay Engineering Co. Ltd.	1,979,000	3,194,896	Esso Thailand PCL NVDR ^{a,b}	7,784,100	2,519,956
Zhen Ding Technology Holding Ltd. ^b	1,791,950	4,461,867	Glow Energy PCL NVDR	2,361,900	5,277,913
Zinwell Corp. ^b	1,939,000	2,161,562	Group Lease PCL ^b	1,964,100	3,319,875
		3,094,979,328	Gunkul Engineering PCL NVDR ^b	15,594,260	2,278,458
タイ - 2.42%			Hana Microelectronics PCL NVDR	3,266,500	3,977,203
Advanced Info Service PCL NVDR	4,818,700	23,054,330	Home Product Center PCL NVDR	22,509,674	6,352,016
Airports of Thailand PCL NVDR ^b	20,652,100	22,926,727	Indorama Ventures PCL NVDR	6,944,300	7,062,573
Amata Corp. PCL NVDR ^b	4,988,500	2,300,922	Inter Far East Energy Corp. ^b	7,049,000	626,030
AP Thailand PCL NVDR ^b	10,593,690	2,169,999	IRPC PCL NVDR	50,895,400	7,232,132
Bangchak Petroleum PCL (The) NVDR ^b	2,294,500	2,267,845	Italian-Thai Development PCL NVDR ^{a,b}	10,419,300	1,486,531
Bangkok Airways PCL ^b	3,389,100	1,912,744	Jasmine International PCL NVDR ^b	10,363,900	2,612,835
Bangkok Bank PCL Foreign	1,216,500	6,726,290	Kasikornbank PCL Foreign	5,596,700	30,544,509
Bangkok Chain Hospital PCL NVDR	7,832,050	2,916,923	Kasikornbank PCL NVDR	2,740,500	15,035,045
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	18,051,500	10,394,784	KCE Electronics PCL NVDR	1,600,200	4,504,151
Bangkok Expressway & Metro PCL	35,755,485	7,221,675	Khon Kaen Sugar Industry PCL NVDR	12,249,486	2,245,970
Bangkok Land PCL NVDR	57,061,700	2,975,242	Kiatnakin Bank PCL NVDR	2,211,700	4,166,085
Banpu PCL NVDR	9,565,100	5,370,958	Krung Thai Bank PCL NVDR	16,156,900	9,072,359
Beauty Community PCL ^b	11,086,900	3,271,549	Krungthai Card PCL NVDR ^b	754,400	2,820,449
Berli Jucker PCL NVDR	6,231,700	8,212,408	LPN Development PCL NVDR ^b	4,424,100	1,470,243
BTS Group Holdings PCL NVDR	23,738,100	5,576,554	Major Cineplex Group PCL NVDR	2,080,300	2,026,334
Bumrungrad Hospital PCL NVDR ^b	1,687,500	8,508,688	Minor International PCL NVDR ^b	9,784,660	9,600,911
Central Pattana PCL NVDR	6,490,300	10,226,655	Muangthai Leasing PCL ^b	3,876,600	3,498,386
Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	12,763,600	10,238,524	PTG Energy PCL ^b	3,196,700	2,472,702
Chularat Hospital PCL NVDR ^b	30,203,000	2,215,115	PTT Exploration & Production PCL NVDR	6,570,801	17,506,825
CP ALL PCL NVDR	23,733,900	40,796,837	PTT Global Chemical PCL NVDR	9,574,700	19,544,123
Delta Electronics Thailand PCL NVDR	2,486,200	6,588,460	PTT PCL NVDR	4,830,600	54,941,147
Dynasty Ceramic PCL NVDR	22,310,620	2,825,140	Quality Houses PCL NVDR ^b	26,043,017	1,954,784
Eastern Polymer Group PCL	5,396,500	1,978,920	Robinson Department Store PCL NVDR	2,627,500	4,629,392
Electricity Generating PCL NVDR	631,800	3,746,762	Siam Cement PCL (The) Foreign	1,671,700	24,712,358
			Siam Cement PCL (The) NVDR	286,600	4,236,742

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

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Siam Commercial Bank PCL (The)			Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	5,863,006	\$ 1,987,953
NVDR	8,369,300	\$ 36,924,616	Anadolu Efes Biracilik ve Malt		
Siam Global House PCL NVDR ^b	7,433,292	3,939,663	Sanayii AS	1,037,723	5,664,052
Singha Estate PCL ^{a,b}	10,454,800	1,323,866	Arcelik AS	1,218,817	7,015,354
Sino-Thai Engineering &			BIM Birlesik Magazalar AS	1,026,817	14,832,178
Construction PCL NVDR ^b	4,572,628	3,340,505	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS	467,214	2,210,109
Sri Trang Agro-Industry			Coca-Cola Icecek AS	430,615	4,161,804
PCL NVDR ^b	3,990,300	2,286,345	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret		
Srisawad Power 1979 PCL NVDR ^b	3,003,133	3,807,097	AS ^b	397,055	1,006,976
Supalai PCL NVDR ^b	4,147,900	2,958,924	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim		
Superblock PCL ^a	55,280,200	2,106,335	Ortakligi AS	9,612,161	8,293,655
surGlobal Power Synergy Co. Ltd.			Eregli Demir ve Celik Fabrikalari		
NVDR ^b	2,711,200	2,660,286	TAS	6,974,525	11,420,410
Thai Airways International			Ford Otomotiv Sanayi AS	381,138	3,847,523
PCL NVDR ^{a,b}	3,637,200	2,011,086	Haci Omer Sabanci Holding AS	4,595,097	12,755,714
Thai Oil PCL NVDR	4,150,200	8,947,087	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi		
Thai Union Group PCL NVDR	9,818,400	5,710,089	AS ^b	4,298,347	1,836,597
Thai Vegetable Oil PCL NVDR	2,686,300	2,962,930	Kardemir Karabuk Demir Celik		
Thaicom PCL NVDR ^b	2,810,700	1,546,044	Sanayi ve Ticaret AS Class D ^{a,b}	5,213,845	1,753,471
Thanachart Capital PCL NVDR	3,285,700	4,565,368	KOC Holding AS	3,111,754	12,721,169
Thoresen Thai Agencies PCL NVDR ^b	5,883,423	1,643,391	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi		
TICON Industrial Connection PCL			AS ^b	63,449	2,413,707
NVDR ^b	4,025,360	1,787,486	Petkim Petrokimya Holding AS	4,239,921	5,049,195
Tisco Financial Group PCL NVDR	1,838,150	3,607,262	Sekerbank TAS ^{a,b}	4,064,053	1,333,174
TMB Bank PCL NVDR	69,616,600	4,866,411	Soda Sanayii AS	1,753,818	2,688,066
True Corp. PCL NVDR ^b	46,123,311	8,258,604	TAV Havalimanlari Holding AS	963,471	4,029,070
TTW PCL NVDR ^b	8,101,700	2,553,142	Tekfen Holding AS ^b	1,098,229	2,388,639
Unique Engineering &			Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	667,078	4,998,120
Construction PCL	3,628,000	1,912,455	Trakya Cam Sanayii AS	2,899,161	2,469,514
VGI Global Media PCL NVDR	14,922,300	2,180,279	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri		
Vibhavadi Medical Center			AS	618,758	14,523,995
PCL NVDR	31,443,800	2,630,413	Turk Hava Yollari AO ^a	400,000	602,051
WHA Corp. PCL NVDR ^{a,b}	37,295,800	3,312,285	Turk Telekomunikasyon AS	2,841,476	4,511,771
		574,905,317	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ^a	4,281,482	14,021,393
			Turkiye Garanti Bankasi AS	11,280,581	26,805,218
			Turkiye Halk Bankasi AS	3,108,993	9,658,824
			Turkiye Is Bankasi Class C	7,868,682	13,730,499
トルコ - 1.05%					
Akbank TAS	10,808,916	25,893,009			
Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS ^b	549,873	1,588,562			

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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Türkiye Sinai Kalkınma			Banco do Estado do Rio Grande do		
Bankasi AS	6,121,083	\$ 2,497,299	Sul SA Class B	911,100	\$ 4,867,400
Türkiye Sise ve Cam			Bradespar SA	1,120,700	8,447,578
Fabrikalari AS	4,066,409	4,394,179	Braskem SA Class A	754,400	7,839,843
Türkiye Vakıflar			Centrais Eletricas Brasileiras		
Bankasi Tao			SA Class B	1,032,700	8,165,998
Class D ^b	4,119,299	6,018,383	Cia. Brasileira de Distribuicao	734,500	13,563,814
Ulker Bisküvi Sanayi			Cia. de Saneamento do Parana	1,383,600	6,404,320
AS ^b	838,160	4,267,509	Cia. Energetica de Minas Gerais	3,529,120	12,126,741
Yapi ve Kredi Bankasi			Cia. Energetica de Sao Paulo		
AS ^{a,b}	4,793,096	5,086,950	Class B	935,100	5,371,339
Yazicilar Holding AS ^b	395,092	1,678,346	Cia. Energetica do Ceara Class A	79,500	1,194,672
			Cia. Paranaense de Energia Class		
			B	478,700	5,185,532
		250,154,438	Eletropaulo Metropolitana		
アラブ首長国連邦 — 0.80%			Eletricidade de Sao Paulo SA	478,900	1,928,839
Abu Dhabi Commercial			Gerdau SA	4,313,300	17,954,752
Bank PJSC	9,441,275	18,226,995	Itau Unibanco Holding SA	15,430,313	198,545,622
Agthia Group PJSC	943,318	1,661,884	Itausa-Investimentos Itau SA	18,554,145	59,879,015
Air Arabia PJSC	12,431,096	4,163,444	Lojas Americanas SA	2,699,310	14,229,728
Al Waha Capital PJSC	5,996,434	3,608,474	Marcopolo SA	2,793,300	2,478,145
Aldar Properties PJSC	14,796,360	9,669,507	Metalurgica Gerdau SA	2,930,900	5,520,757
Amlak Finance PJSC ^a	5,028,558	1,629,403	Petroleo Brasileiro SA	18,656,900	91,035,597
Arabtec Holding PJSC ^a	11,592,700	2,904,094	Suzano Papel e Celulose SA		
Dana Gas PJSC ^a	20,937,694	2,622,557	Class A	2,001,900	8,654,952
Deyaar Development			Telefonica Brasil SA	2,104,700	31,059,716
PJSC ^a	10,624,125	1,721,267	Usinas Siderurgicas de Minas		
DP World Ltd.	811,876	17,187,415	Gerais SA Class A	1,954,400	3,097,137
Dubai Islamic Bank			Vale SA	9,160,500	92,782,821
PJSC	5,989,394	10,192,978			
DXB Entertainments					747,957,574
PJSC ^a	15,635,003	4,597,904	チリ — 0.08%		
Emaar Malls PJSC	8,863,902	6,323,601	Embotelladora Andina SA Class B	1,226,688	4,695,548
Emaar Properties PJSC	16,713,707	33,905,274	Sociedad Quimica y Minera de		
Emirates			Chile SA Series B	461,899	14,511,971
Telecommunications					
Group Co. PJSC	8,365,694	40,091,549			19,207,519
Eshraq Properties			コロンビア — 0.14%		
Co. PJSC ^a	7,295,309	2,324,169	Avianca Holdings SA	2,234,056	2,144,345
First Gulf Bank PJSC	4,378,007	16,272,238	Bancolombia SA	2,142,614	20,015,865
National Bank of Abu					
Dhabi PJSC	3,464,285	9,904,695			
Orascom Construction					
Ltd. ^a	391,939	2,092,954			
		189,100,402			
普通株式合計					
(取得原価: \$21,382,804,906)		22,634,187,816			

優先株式 － 4.12%**ブラジル － 3.15%**

Alpargatas SA	783,800	2,977,986
Banco ABC Brasil SA	458,475	2,682,175
Banco ABC Brasil SA		
New	17,559	104,981
Banco Bradesco SA	13,205,284	141,858,114

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**

2017年2月28日

銘柄	数量	価額
Grupo Aval Acciones y		
Valores SA	17,922,329	\$ 6,960,783
Grupo de Inversiones		
Suramericana SA	406,416	4,937,043
		34,058,036
ロシア — 0.11%		
Surgutneftegas OJSC	36,756,700	20,052,683
Transneft PJSC	2,068	6,424,871
		26,477,554
韓国 — 0.64%		
AmorePacific Corp.	45,177	6,692,149
Hyundai Motor Co.	96,844	8,384,725
Hyundai Motor Co. Series		
2	169,757	15,313,035
LG Chem Ltd.	35,004	5,494,769
LG Household & Health		
Care Ltd.	10,699	5,374,337
Samsung Electronics		
Co. Ltd.	83,296	110,201,915
		151,460,930
優先株式合計		
(取得原価： \$811,284,061)	979,161,613	
ワラント — 0.00%		
ブラジル — 0.00%		
Iochpe Maxion SA		
(Expires 04/01/19) ^a	12,350	6,550
		6,550
ワラント合計		
(取得原価： \$0)	6,550	
ライツ — 0.01%		
ブラジル — 0.00%		
Itausa – Investimentos		
Itau SA ^a	299,343	379,110
		379,110
インド — 0.00%		
Canara Bank Ltd. ^a	70,021	92,933
		92,933
マレーシア — 0.00%		
IOI Properties Group Bhd ^a	2,268,168	372,920

銘柄	数量	価額
Samsung Securities		
Co. Ltd. ^a	26,870	\$ 162,776
		417,843
ライツ合計		
(取得原価： \$0)		1,262,806
短期投資 — 5.43%		
マネー・マーケット・ファンド — 5.43%		
BlackRock Cash Funds:		
Institutional,		
SL Agency Shares		
0.98% ^{e, f, g}	1,262,037,322	1,262,542,136
BlackRock Cash Funds: Treasury,		
SL Agency Shares		
0.47% ^{e, f}	26,850,691	26,850,691
		1,289,392,827
短期投資合計		
(取得原価： \$1,288,967,800)		1,289,392,827
投資有価証券合計 — 104.91%		
(取得原価： \$23,483,056,767) ^h		24,904,011,612
その他資産、負債控除後 — (4.91)%		(1,166,348,795)
純資産 — 100.00%		\$23,737,662,817
ADR — 米国預託証券		
CPO — 参加証書（普通）		
GDR — グローバル預託証券		
NVDR — 無議決権預託証券		
^a 無配当証券。		
^b 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表します。注記1を参照してください。		
^c 1933年証券法のRule 144Aのもと、当証券は適格機関投資家に転売できます。		
^d 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。		
^e 関連マネー・マーケット・ファンド。		
^f 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。		
^g 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。		
109/113		

韓国 — 0.01%		372,920	h	連邦所得税目的の投資取得原価は23,997,898,485米ドルでした。 未実現純評価益は906,113,127米ドルであり、この内訳は、 2,387,685,048米ドルが有価証券に係る未実現評価益総額、 1,481,571,921米ドルが有価証券に係る未実現評価損総額でした。
Korean Air Lines Co.				
Ltd. ^a	35,607	255,067		

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

2017年2月28日

附属明細表1—先物契約(注記5)

2017年2月28日現在、未決済の先物契約は以下の通りです。

銘柄	買建（売建） 契約数	限月	取引所	当初の 想定元本	現在の 想定元本	未実現 純評価益 （評価損）
MSCI Emerging Markets E-Mini	2,192	Mar. 2017	ICE Futures U.S.	\$ 96,534,861	\$ 102,015,680	\$ 5,480,819

附属明細表2—公正価値測定

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。インプットのレベルおよび金融商品の評価に関するファンドの方針については、注記1を参照してください。

以下の表は、2017年2月28日現在のファンドの投資の価額を公正価値の階層別に要約したものです。ファンドの投資の主要カテゴリー別の内訳は、上記の連結投資明細表に開示されています。

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資：				
資産：				
普通株式	\$ 22,619,193,642	\$ 11,963,606	\$ 3,030,568	\$22,634,187,816
優先株式	979,161,613	—	—	979,161,613
ワラント	6,550	—	—	6,550
ライツ	—	1,262,806	—	1,262,806
マネー・マーケット・ファンド	1,289,392,827	—	—	1,289,392,827
合計	\$ 24,887,754,632	\$ 13,226,412	\$ 3,030,568	\$24,904,011,612
デリバティブ金融商品 ^a ：				
資産：				
先物契約	\$ 5,480,819	\$ —	\$ —	\$ 5,480,819
合計	\$ 5,480,819	\$ —	\$ —	\$ 5,480,819

^a 表示額は契約の未実現評価益（評価損）です。

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
2016年3月1日～2017年2月28日	265,200,000	0	0	511,800,000