

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限(2013年4月2日設定)	
運用方針	「楽天みらい・マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、複数の投資信託証券に分散投資を行い、円ベースでの長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	楽天みらいファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	投資信託証券を主要投資対象とします。組入外貨建資産の割合に応じて為替ヘッジを行います。
主な投資制限	楽天みらいファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

運用報告書(全体版)

楽天みらいファンド

第11期

決算日：2024年1月22日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

最近5期の運用実績

決 算 期	(分 配 落)	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純資産総額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
	円	円	%	%	百万円
7期(2020年 1月20日)	14,475	0	12.5	98.9	1,688
8期(2021年 1月20日)	16,811	0	16.1	98.6	2,229
9期(2022年 1月20日)	18,149	0	8.0	97.6	3,271
10期(2023年 1月20日)	16,620	0	△8.4	98.5	3,012
11期(2024年 1月22日)	18,532	0	11.5	99.7	2,583

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当期中の基準価額の推移

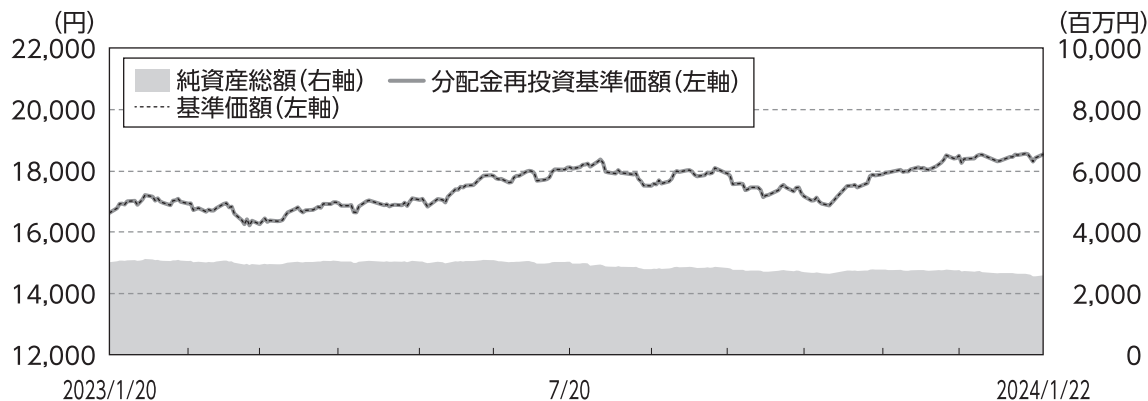
年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2023年 1月20日	16,620	—	98.5
1月末	16,885	1.6	99.6
2月末	16,730	0.7	99.5
3月末	16,640	0.1	99.4
4月末	16,837	1.3	99.8
5月末	17,046	2.6	99.5
6月末	17,827	7.3	99.7
7月末	18,296	10.1	99.6
8月末	17,984	8.2	99.7
9月末	17,452	5.0	99.5
10月末	16,952	2.0	99.4
11月末	17,968	8.1	98.1
12月末	18,519	11.4	98.3
(期 末) 2024年 1月22日	18,532	11.5	99.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



期 首：16,620円

期 末：18,532円(既払分配金0円)

騰落率：11.5%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

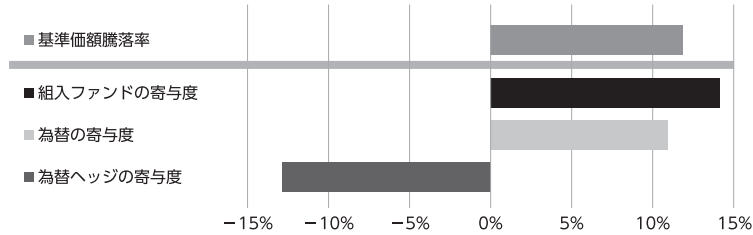
■ 基準価額の主な変動要因

主な変動要因としては、主要投資対象である「楽天みらい・マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて実質的に投資しているETFをはじめとする投資先ファンドの価格変動による損益があげられます。

当期の基準価額は上昇しました。当期の要因別の基準価額への寄与度は以下の通りです。

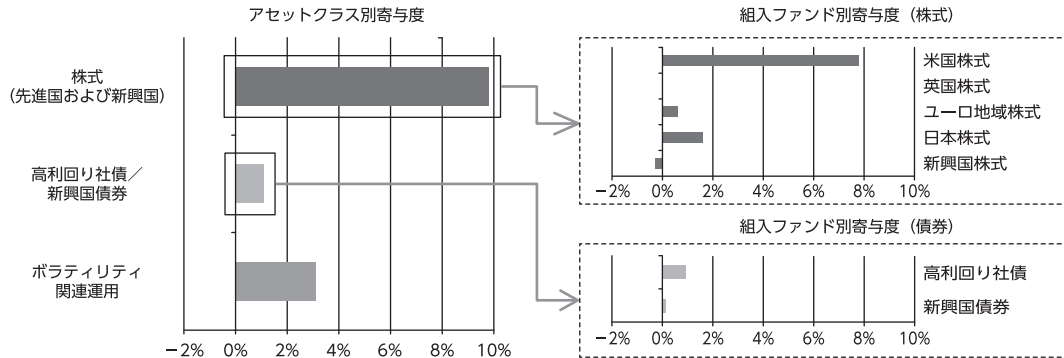
当期は、米国株式に投資するETFや日本株式に投資するETF、米ドル建て高利回り社債に投資をするETFなどが上昇したほか、ボラティリティ関連運用もプラス寄与となり、基準価額を押し上げました。

基準価額(マザーファンド)の要因分析



※「組入ファンドの寄与度」は、各組入ファンドの基準通貨ベースの騰落率と、マザーファンドの純資産総額に対する各組入ファンドの時価評価金額(円ベース)の比率を掛け合わせて算出した概算値です。また、「為替の寄与度」は、各外貨建て資産の対円貨での為替評価損益額等をマザーファンドの純資産総額で除して得た概算値であり、「為替ヘッジの寄与度」は、為替予約取引における予約外貨金額の対円貨での評価損益額をマザーファンドの純資産総額で除して得た概算値です。

組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)



※「組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)」は、各組入ファンドの基準通貨ベースの騰落率と、マザーファンドの純資産総額に対する各組入ファンドの時価評価金額(円ベース)の比率を掛け合わせて算出した概算値です。

上記「基準価額(マザーファンド)の要因分析」および「組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)」は、基準価額の変動要因の傾向をご理解いただくために楽天投信投資顧問が算出した概算値であり、実際の変動要因を正確に説明するものではありません。

■投資環境

●先進国株式・新興国株式

当期は、先進国株式市場がまとまった上昇となった一方、新興国株式市場は上値の重い展開となりました。

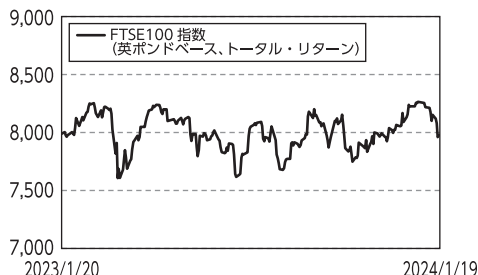
先進国株式市場は、米国や日本が主導するかたちで堅調な展開となりました。期前半は、2023年3月に起きた米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関の経営悪化懸念から一時軟調に推移する局面もありましたが、米国やスイスの金融当局による迅速な政策対応を受けてすぐに反発し、大幅な景気減速を回避しながらインフレ抑制が進むソフトランディング(軟着陸)期待などを背景に、先進国株式市場は底堅い展開となりました。期後半に入ると、米国の金融引き締め長期化観測や国債需給悪化懸念などを背景に米長期金利が大きく上昇したことが重しとなり、10月下旬にかけて調整色を強める展開となりましたが、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長によるハト派的な(追加利上げに消極的な)発言や予想を下回る米国の10月雇用統計などを受けて長期金利が低下基調に転じると、ソフトランディングへの期待が再び高まるなか、株式市場は反転し、期末にかけて急速に持ち直す展開となりました。セクター別では、生成AI(人工知能)関連の旺盛な需要などを背景にテクノロジー関連セクターが上昇した一方、エネルギー・セクターや景気変動の恩恵を受けにくい公益セクターは上値の重い展開となりました。

新興国株式市場は、軟調な中国株式市場が全体の足を引っ張るかたちとなり、上値の重い展開となりました。中国株は、ゼロコロナ政策解除後の経済活動の回復ペースが期待を下回ったほか、不動産セクターの不振、米中関係の悪化懸念などが重しとなり、まとまった下落となりました。一方、良好な国内経済のファンダメンタルズを背景にインドやブラジルの株式市場が上昇したほか、生成AI関連の旺盛な需要などに支えられ、テクノロジー・セクター比率の高い台湾市場なども堅調に推移しました。



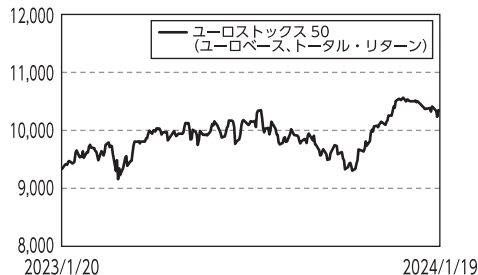
(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



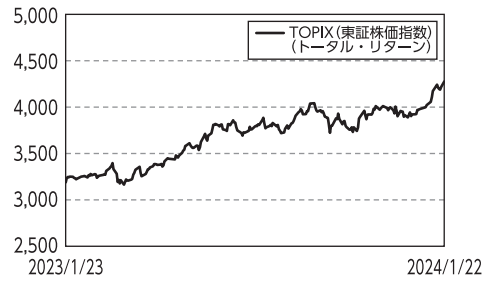
(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

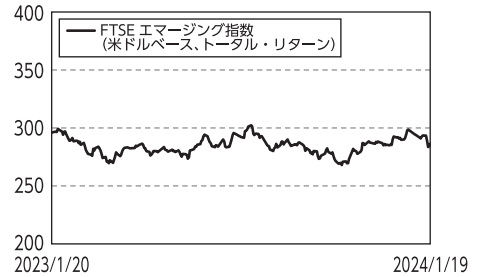


(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



(出所)ブルームバークのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成



(出所)ブルームバークのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

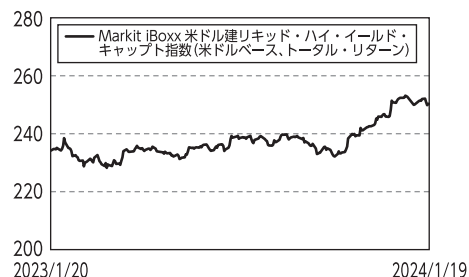
●高利回り社債・新興国債券

当期の米ドル建て高利回り社債指数は、国債利回りの上昇が重しとなったものの、信用スプレッド(米国債利回りに対する上乗せ金利)の縮小により、前期比で上昇しました。信用スプレッドは、米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関の経営悪化懸念が拡大した2023年3月や、FRBの引き締め長期化やそれに伴う景気減速懸念が広がった2023年夏場から10月にかけて悪化する局面もありましたが、11月以降はインフレ指標の落ち着きや労働市場のひっ迫緩和などを受けて利上げ打ち止め観測が急速に広がるなか、期末にかけて大きく縮小する展開となりました。

当期の米ドル建て新興国ソブリン債指数は、米国国債利回りの上昇に加え、米欧における金融不安の拡大などを受けたスプレッドの拡大により、2023年10月頃までは上値の重い展開が続きましたが、米利上げ打ち止め観測が広がった11月以降は、米長期金利の低下とスプレッドの縮小が同時に進み、指数は前期末比プラス圏まで一気に回復して期末を迎えました。

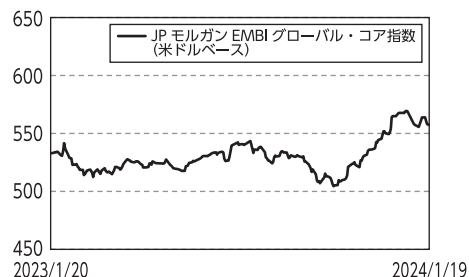
●Cboeボラティリティ指数(VIX)

当期のVIXは、2023年3月と10月にS&P500指数の下落と合わせて大きく上昇しました。3月は、米中堅銀行の事業停止・破綻を受けて金融不安の広がった中旬に急騰し、一時、2022年10月以来となる30ポイント台まで上昇しました。10月は、米長期金利が上昇を続けるなかで、金利上昇がもたらす株価評価額の下押し効果と景気後退への懸念を主な背景に節目の20ポイントを超える水準まで上昇しました。しかしいずれの時期も上昇局面は短期間で終息し、その後急速に低下しました。そして、S&P500指数が良好な推移となった2023年6月から7月、11月から2024年1月にかけては、ほとんどの期間で15ポイントを下回る低位な水準で推移しました。



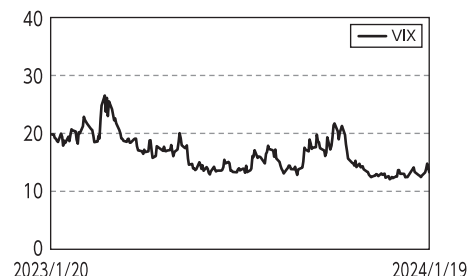
(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

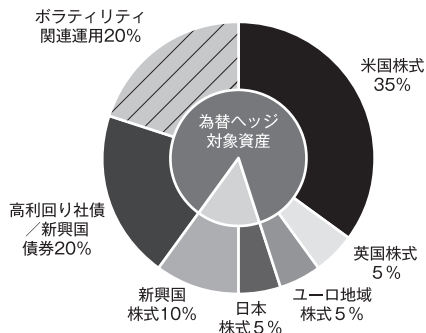
※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行っております。

マザーファンドにおける基本投資配分は以下の通りであり、当期中はこの配分から大きく逸脱することなく、ETF等を通じて各資産クラスへ投資を行いました。また、新興国株式を除く外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、ヘッジ比率を高位に保つことにより先進国通貨に対する為替リスクを限定的にする運用を行いました。

基本投資配分



※資産クラス毎の投資配分は2024年1月22日時点における方針を示しているものです。今後、市場環境の変化等により変更される場合があります。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第11期	
	2023年1月21日～2024年1月22日	
当期分配金 (円)		—
(対基準価額比率) (%)		(—)
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		8,532

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

引き続き実質的な運用はマザーファンドを通じて行います。

マザーファンドにおいては、今後もETF等を通じて、先進国および新興国の株式、高利回り社債や新興国債券に、グローバルに分散投資する運用を継続し、先進国通貨に対しては為替ヘッジ比率を高位に保ちます。

また、イベント・リスクへの対応として、ボラティリティ関連運用にも引き続き資産を配分する方針です。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2023年1月21日～2024年1月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	39円	0.221%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は17,428円です。
（投信会社）	(19)	(0.111)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(13)	(0.077)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、 口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(6)	(0.033)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 信託報酬（成功報酬）	—	—	(b) 信託報酬（成功報酬）＝（基準価額（成功報酬控除前）－ハイ・ウォーターマーク）×13.2%（税抜12%） ※ただし、一計算期間における成功報酬額の合計は、ハイ・ウォーターマークの1.1%（税抜1%）を上限 信託報酬（成功報酬）は、基本報酬に加えて委託会社が受領する委託した資金の運用の対価
(c) 売買委託手数料	3	0.015	(c) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資信託証券）	(3)	(0.015)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	0	0.000	(d) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	26	0.151	(e) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(6)	(0.032)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.013)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(15)	(0.087)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用
（その他）	(3)	(0.018)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その他投資信託財産の運営にかかる費用等
合 計	68	0.387	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

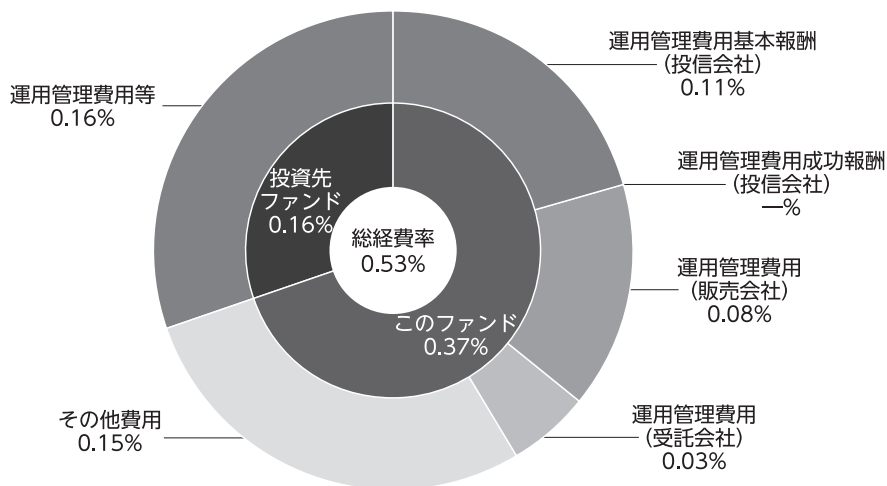
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ (参考情報) 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.53%です。



総経費率 (①+②)	0.53%
①このファンドの費用の比率	0.37%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.16%

(注1) このファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドまたはマザーファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

(注5) このファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) このファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手した概算値を使用している場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
楽天みらい・マザーファンド	千口 61,996	千円 119,082	千口 445,115	千円 873,163

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

■親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
楽天みらい・マザーファンド	千口 1,647,534	千口 1,264,414	千円 2,582,187

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、1,264,414千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
楽 天 み ら い ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	2,582,187	97.5
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	66,591	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,648,778	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 楽天みらい・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,951,669千円)の投資信託財産総額(2,661,245千円)に対する比率は、73.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=148.20円、1ユーロ=161.52円、1イギリスポンド=188.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,648,778,088円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,887,176
楽 天 み ら い ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	2,582,187,912
未 収 入 金	52,703,000
(B) 負 債	65,552,361
未 払 解 約 金	60,751,743
未 払 信 託 報 酬	3,099,486
未 払 利 息	38
そ の 他 未 払 費 用	1,701,094
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,583,225,727
元 本	1,393,892,199
次 期 繰 越 損 益 金	1,189,333,528
(D) 受 益 権 総 口 数	1,393,892,199口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,532円

(注) 期首元本額 1,812,473,538円

期中追加設定元本額 185,507,612円

期中一部解約元本額 604,088,951円

■損益の状況

(自2023年1月21日 至2024年1月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△5,599円
支 払 利 息	△5,599
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	261,210,757
売 買 益	325,170,399
売 買 損	△63,959,642
(C) 信 託 報 酬 等	△9,843,982
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	251,361,176
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	149,137,292
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	788,835,060
(配 当 等 相 当 額)	(723,741,747)
(売 買 損 益 相 当 額)	(65,093,313)
(G) 計 (D + E + F)	1,189,333,528
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,189,333,528
追 加 信 託 差 損 益 金	788,835,060
(配 当 等 相 当 額)	(724,475,351)
(売 買 損 益 相 当 額)	(64,359,709)
分 配 準 備 積 立 金	412,143,790
繰 越 損 益 金	△11,645,322

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には成功報酬が含まれます。(消費税相当額を含めて表示しています。)なお、当期における成功報酬はありませんでした。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<分配金の計算過程>

項 目	当期
(A)配当等収益額 (費用控除後)	62,031,748円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C)収益調整金額	777,189,738円
(D)分配準備積立金額	350,112,042円
(E)分配対象収益額 (A+B+C+D)	1,189,333,528円
(F)期末残存口数	1,393,892,199口
(G)収益分配対象額 (1万口当たり) (E/F×10,000)	8,532.44円
(H)分配金額 (1万口当たり)	－円
(I)収益分配金金額 (F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

楽天みらい・マザーファンド

第11期(2024年1月22日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限(2013年4月2日設定)
運用方針	複数の投資信託証券に分散投資を行い、円ベースでの長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。組入外貨建資産の割合に応じて為替ヘッジを行います。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率 %		
7期(2020年 1月20日)	15,363	13.5	99.4	1,680
8期(2021年 1月20日)	18,132	18.0	98.8	2,223
9期(2022年 1月20日)	19,871	9.6	97.7	3,266
10期(2023年 1月20日)	18,253	△8.1	98.7	3,007
11期(2024年 1月22日)	20,422	11.9	99.7	2,582

(注) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

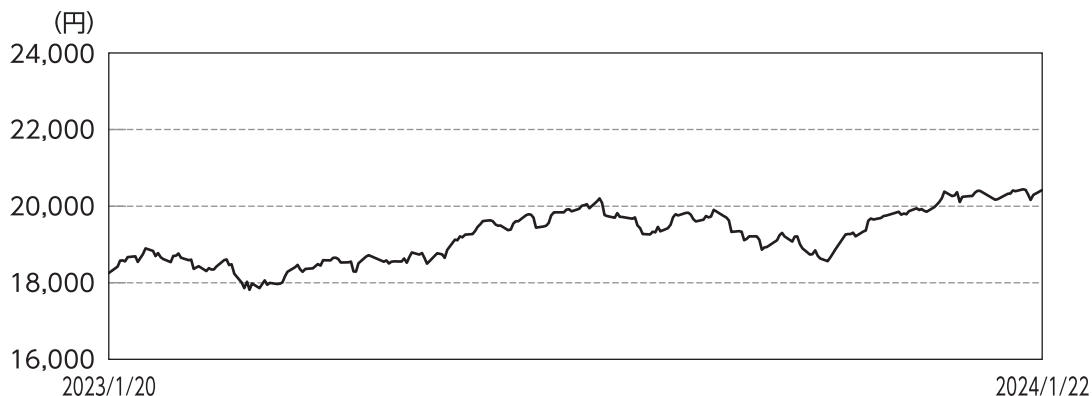
当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2023年 1月20日	18,253	—	98.7
1月末	18,546	1.6	99.8
2月末	18,381	0.7	99.5
3月末	18,287	0.2	99.5
4月末	18,508	1.4	99.8
5月末	18,744	2.7	99.5
6月末	19,608	7.4	99.7
7月末	20,129	10.3	99.6
8月末	19,791	8.4	99.7
9月末	19,211	5.2	99.6
10月末	18,666	2.3	99.4
11月末	19,790	8.4	98.1
12月末	20,403	11.8	98.4
(期末) 2024年 1月22日	20,422	11.9	99.7

(注) 騰落率は期首比。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額の推移



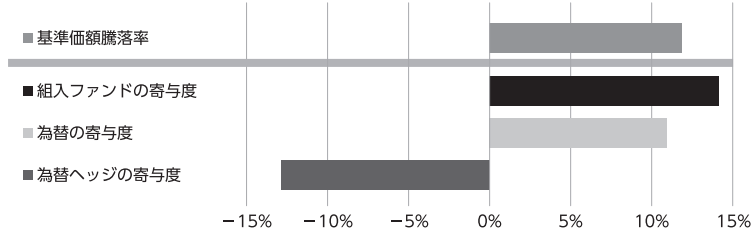
■ 基準価額の主な変動要因

主な変動要因としては、主要投資対象であるETFをはじめとする投資先ファンドの価格変動による損益があげられます。

当期の要因別の基準価額への寄与度は以下の通りです。

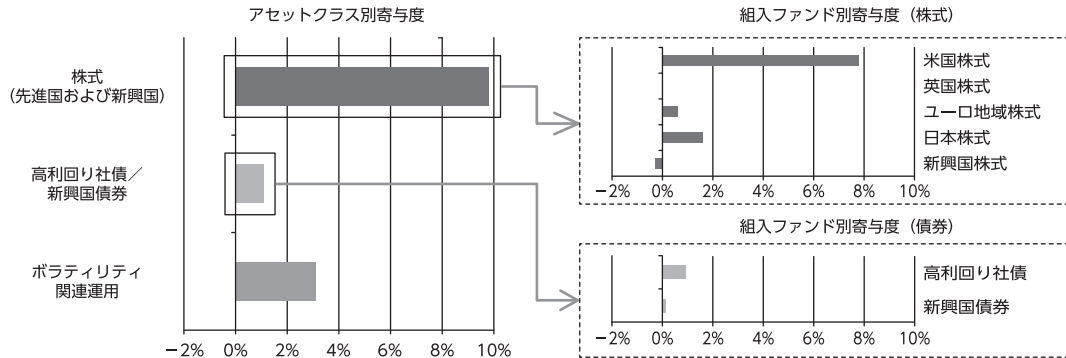
当期は、米国株式に投資するETFや日本株式に投資するETF、米ドル建て高利回り社債に投資をするETFなどが上昇したほか、ボラティリティ関連運用もプラス寄与となり、基準価額を押し上げました。

基準価額の要因分析



※「組入ファンドの寄与度」は、各組入ファンドの基準通貨ベースの騰落率と、純資産総額に対する各組入ファンドの時価評価金額(円ベース)の比率を掛け合わせて算出した概算値です。また、「為替の寄与度」は、各外貨建て資産の対円貨での為替評価損益額等を純資産総額で除して得た概算値であり、「為替ヘッジの寄与度」は、為替予約取引における予約外貨金額の対円貨での評価損益額を純資産総額で除して得た概算値です。

組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)



※「組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)」は、各組入ファンドの基準通貨ベースの騰落率と、純資産総額に対する各組入ファンドの時価評価金額(円ベース)の比率を掛け合わせて算出した概算値です。

上記「基準価額の要因分析」および「組入ファンドの寄与度(アセットクラス別)」は、基準価額の変動要因の傾向をご理解いただくために楽天投信投資顧問が算出した概算値であり、実際の変動要因を正確に説明するものではありません。

■投資環境

●先進国株式・新興国株式

当期は、先進国株式市場がまとまった上昇となった一方、新興国株式市場は上値の重い展開となりました。

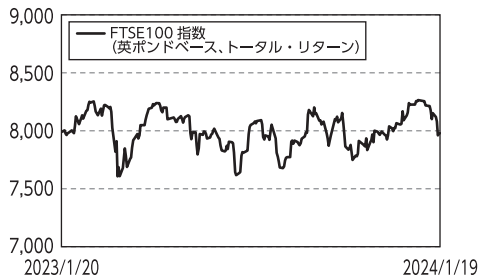
先進国株式市場は、米国や日本が主導するかたちで堅調な展開となりました。期前半は、2023年3月に起きた米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関の経営悪化懸念から一時軟調に推移する局面もありましたが、米国やスイスの金融当局による迅速な政策対応を受けてすぐに反発し、大幅な景気減速を回避しながらインフレ抑制が進むソフトランディング(軟着陸)期待などを背景に、先進国株式市場は底堅い展開となりました。期後半に入ると、米国の金融引き締め長期化観測や国債需給悪化懸念などを背景に米長期金利が大きく上昇したことが重しとなり、10月下旬にかけて調整色を強める展開となりましたが、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長によるハト派的な(追加利上げに消極的な)発言や予想を下回る米国の10月雇用統計などを受けて長期金利が低下基調に転じると、ソフトランディングへの期待が再び高まるなか、株式市場は反転し、期末にかけて急速に持ち直す展開となりました。セクター別では、生成AI(人工知能)関連の旺盛な需要などを背景にテクノロジー関連セクターが上昇した一方、エネルギー・セクターや景気変動の恩恵を受けにくい公益セクターは上値の重い展開となりました。

新興国株式市場は、軟調な中国株式市場が全体の足を引っ張るかたちとなり、上値の重い展開となりました。中国株は、ゼロコロナ政策解除後の経済活動の回復ペースが期待を下回ったほか、不動産セクターの不振、米中関係の悪化懸念などが重しとなり、まとまった下落となりました。一方、良好な国内経済のファンダメンタルズを背景にインドやブラジルの株式市場が上昇したほか、生成AI関連の旺盛な需要などに支えられ、テクノロジー・セクター比率の高い台湾市場なども堅調に推移しました。



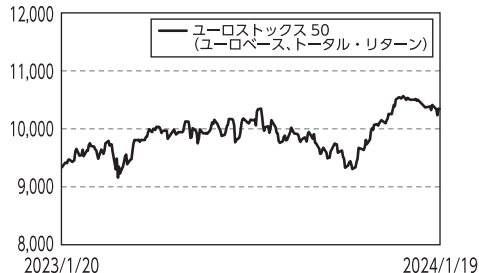
(出所)ブルームバークのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



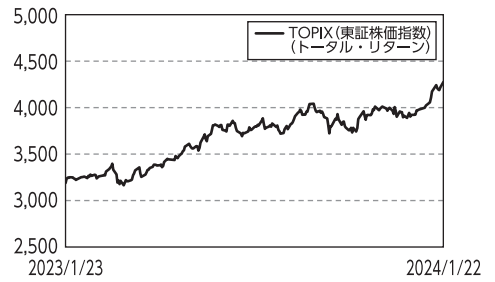
(出所)ブルームバークのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

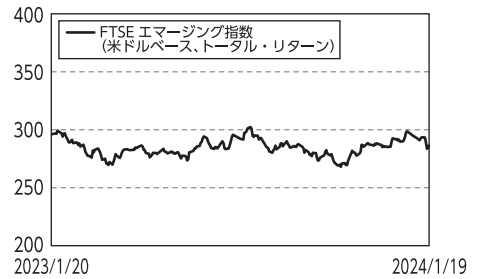


(出所)ブルームバークのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

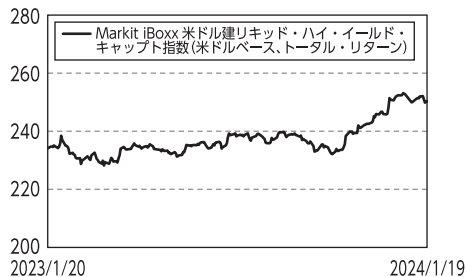
●高利回り社債・新興国債券

当期の米ドル建て高利回り社債指数は、国債利回りの上昇が重しとなったものの、信用スプレッド(米国債利回りに対する上乗せ金利)の縮小により、前期比で上昇しました。信用スプレッドは、米国中堅銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関の経営悪化懸念が拡大した2023年3月や、FRBの引き締め長期化やそれに伴う景気減速懸念が広がった2023年夏場から10月にかけて悪化する局面もありましたが、11月以降はインフレ指標の落ち着きや労働市場のひっ迫緩和などを受けて利上げ打ち止め観測が急速に広がるなか、期末にかけて大きく縮小する展開となりました。

当期の米ドル建て新興国ソブリン債指数は、米国国債利回りの上昇に加え、米欧における金融不安の拡大などを受けたスプレッドの拡大により、2023年10月頃までは上値の重い展開が続きましたが、米利上げ打ち止め観測が広がった11月以降は、米長期金利の低下とスプレッドの縮小が同時に進み、指数は前期末比プラス圏まで一気に回復して期末を迎えました。

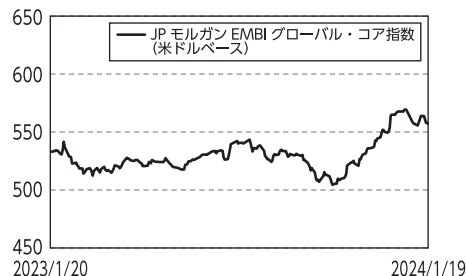
●Cboeボラティリティ指数(VIX)

当期のVIXは、2023年3月と10月にS&P500指数の下落と合わせて大きく上昇しました。3月は、米中堅銀行の事業停止・破綻を受けて金融不安の広がった中旬に急騰し、一時、2022年10月以来となる30ポイント台まで上昇しました。10月は、米長期金利が上昇を続けるなかで、金利上昇がもたらす株価評価額の下押し効果と景気後退への懸念を主な背景に節目の20ポイントを超える水準まで上昇しました。しかしいずれの時期も上昇局面は短期間で終息し、その後急速に低下しました。そして、S&P500指数が良好な推移となった2023年6月から7月、11月から2024年1月にかけては、ほとんどの期間で15ポイントを下回る低位な水準で推移しました。



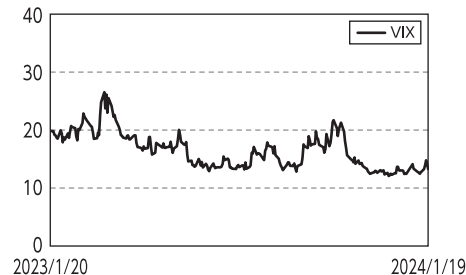
(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

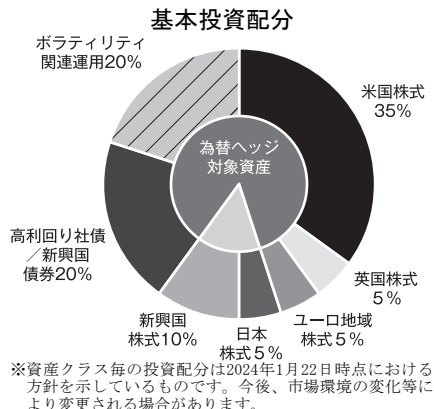


(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンドにおける基本投資配分は以下の通りであり、当期中はこの配分から大きく逸脱することなく、ETF等を通じて各資産クラスへ投資を行いました。また、新興国株式を除く外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、ヘッジ比率を高位に保つことにより先進国通貨に対する為替リスクを限定的にする運用を行いました。



■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■今後の運用方針

今後もETF等を通じて、先進国および新興国の株式、高利回り社債や新興国債券に、グローバルに分散投資する運用を継続し、先進国通貨に対しては為替ヘッジ比率を高位に保ちます。

また、イベント・リスクへの対応として、ボラティリティ関連運用にも引き続き資産を配分する方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	3円 (3)	0.015% (0.015)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.032 (0.032) (0.000)
合計	9	0.047

期中の平均基準価額は19,172円です。

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については9ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

売買および取引の状況

■投資信託証券

国	内	項目	当 期			
			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
			千口	千円	千口	千円
		NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	—	—	23	57,664
		楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	6,524	4,901	239,739	188,000
		小 計	6,524	4,901	239,763	245,664
	外		千口	千米ドル	千口	千米ドル
		iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF	0.1	8	3	269
		iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF	0.4	36	9	894
		iシェアーズ・コア S&P 中型株 ETF	0.2	49	1	385
		iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	0.1	40	6	2,924
		シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF	0.4	9	17	447
		小 計	1	144	39	4,920
			千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	—	—	9	430
		小 計	—	—	9	430
	国		千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
		iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF	2	15	31	236
		小 計	2	15	31	236

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位数又は口数、金額が単位未満となる場合は小数で記載。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
		千口	千口	千円
NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信		73	49	131,891
楽天ボラティリティ・ファンド (適格機関投資家専用)		833,530	600,315	492,978
合 計	口 数 ・ 金 額	833,603	600,364	624,870
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	<24.2%>

(注1) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千米ドル	千円
アメリカ	iシェアーズJ.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF	13	10	861	127,737
	iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF	37	28	2,602	385,648
	iシェアーズ・コア S&P 中型株 ETF	4	3	879	130,322
	iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	17	10	5,289	783,947
	シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF	91	73	1,757	260,431
	小 計	口 数 ・ 金 額	164	126	11,390
	銘 柄 数 <比 率>	5	5	—	<65.4%>
アイルランド				千ユーロ	
	iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	27	18	816	131,857
	小 計	口 数 ・ 金 額	27	18	816
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<5.1%>
イギリス				千イギリスポンド	
	iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF	124	95	693	130,711
	小 計	口 数 ・ 金 額	124	95	693
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<5.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	316	239	—	1,950,656
	銘 柄 数 <比 率>	7	7	—	<75.5%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,575,526	96.8
短 期 金 融 資 産、そ の 他	85,719	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,661,245	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,951,669千円)の投資信託財産総額(2,661,245千円)に対する比率は、73.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=148.20円、1ユーロ=161.52円、1イギリスポンド=188.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,276,702,520円
コール・ローン等	70,048,568
投資信託受益証券(評価額)	2,575,526,852
未 収 入 金	1,630,456,804
未 収 配 当 金	670,296
(B) 負 債	1,694,459,344
未 払 金	1,641,756,154
未 払 解 約 金	52,703,000
未 払 利 息	190
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,582,243,176
元 本	1,264,414,804
次 期 繰 越 損 益 金	1,317,828,372
(D) 受 益 権 総 口 数	1,264,414,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,422円

(注1) 期首元本額 1,647,534,194円

期中追加設定元本額 61,996,211円

期中一部解約元本額 445,115,601円

(注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額

楽天みらいファンド 1,264,414,804円

■損益の状況

(自2023年1月21日 至2024年1月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	78,439,700円
受 取 配 当 金	78,171,208
受 取 利 息	294,967
支 払 利 息	△26,475
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	251,573,030
売 買 益	756,032,105
売 買 損	△504,459,075
(C) そ の 他 費 用	△935,222
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	329,077,508
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,359,712,474
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,085,789
(G) 解 約 差 損 益 金	△428,047,399
(H) 計(D+E+F+G)	1,317,828,372
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,317,828,372

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天みらい・マザーファンド』が組み入れている投資信託証券(ファンド)の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

ファンド名		決算日
米国株式		
1	iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	2023年3月31日
2	iシェアーズ・コア S&P 中型株 ETF	2023年3月31日
英国株式		
3	iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF	2023年2月28日
ユーロ地域株式		
4	iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	2022年10月31日
日本株式		
5	NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	2023年7月10日
新興国株式		
6	シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF	2023年8月31日
高利回り社債／新興国債券		
7	iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF	2022年10月31日
8	iシェアーズ J.P. モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF	2022年10月31日
ボラティリティ関連運用		
9	楽天ボラティリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2023年9月8日

1. iシェアーズ・コア S&P 500 ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
主要投資対象	米国の大型株セクターの株式
運用の基本方針	S&P500指数に連動する投資成果を目指す
管理報酬等(年)	0.03%

1. iシェアーズ・コア S&P 500 ETF

■ 損益計算書

Year Ended March 31, 2023

iShares Core
S&P 500
ETF

INVESTMENT INCOME

Dividends — unaffiliated	\$ 4,993,156,724
Dividends — affiliated	40,140,603
Securities lending income — affiliated — net	7,369,118
Foreign taxes withheld	<u>(1,245,652)</u>
Total investment income	<u>5,039,420,793</u>

EXPENSES

Investment advisory	<u>89,077,676</u>
Total expenses	<u>89,077,676</u>
Net investment income	<u>4,950,343,117</u>

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

Net realized gain (loss) from:	
Investments — unaffiliated	(2,640,860,969)
Investments — affiliated	(594,906)
Capital gain distributions from underlying funds — affiliated	341
Futures contracts	(121,340,034)
In-kind redemptions — unaffiliated	22,113,568,384
In-kind redemptions — affiliated	<u>51,210,000</u>
	<u>19,401,982,816</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — unaffiliated	(49,430,920,932)
Investments — affiliated	(159,904,593)
Futures contracts	<u>(1,773,908)</u>
	<u>(49,592,599,433)</u>
Net realized and unrealized loss	<u>(30,190,616,617)</u>
NET DECREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>\$ (25,240,273,500)</u>

1. iシェアーズ・コア S&P 500 ETF

■ 組入上位10銘柄

as of March 31, 2023

TEN LARGEST HOLDINGS

Security	Percent of Total Investments ^(a)
Apple, Inc.	7.1%
Microsoft Corp.	6.2
Amazon.com, Inc.	2.7
NVIDIA Corp.	2.0
Alphabet, Inc., Class A	1.8
Tesla, Inc.	1.6
Berkshire Hathaway, Inc., Class B	1.6
Alphabet, Inc., Class C, NVS	1.6
Meta Platforms, Inc., Class A	1.4
Exxon Mobil Corp.	1.3

^(a) Excludes money market funds.

2. iシェアーズ・コア S&P 中型株 ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
主要投資対象	米国の中型株セクターの株式
運用の基本方針	S&P中型株400指数に連動する投資成果を目指す
管理報酬等(年)	0.05%

2. iシェアーズ・コア S&P 中型株 ETF

■ 損益計算書

Year Ended March 31, 2023

iShares
Core S&P
Mid-Cap ETF

INVESTMENT INCOME

Dividends — unaffiliated	\$ 1,011,685,034
Dividends — affiliated	4,594,053
Securities lending income — affiliated — net	30,583,184
Foreign taxes withheld	—
Total investment income	<u>1,046,862,271</u>

EXPENSES

Investment advisory	31,349,904
Total expenses	<u>31,349,904</u>
Net investment income	<u>1,015,512,367</u>

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

Net realized gain (loss) from:	
Investments — unaffiliated	(300,423,912)
Investments — affiliated	(212,973)
Capital gain distributions from underlying funds — affiliated	117
Futures contracts	(10,172,728)
In-kind redemptions — unaffiliated	1,931,228,108
In-kind redemptions — affiliated	—
Swaps	<u>(11,115,927)</u>
	<u>1,609,302,685</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — unaffiliated	(5,947,179,310)
Investments — affiliated	1,933,551
Futures contracts	1,487,803
Swaps	<u>(3,883,244)</u>
	<u>(5,947,641,200)</u>
Net realized and unrealized loss	<u>(4,338,338,515)</u>
NET DECREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>\$ (3,322,826,148)</u>

2. iシェアーズ・コア S&P 中型株 ETF

■組入上位10銘柄

as of March 31, 2023

TEN LARGEST HOLDINGS

Security	Percent of Total Investments ^(a)
Axon Enterprise, Inc.	0.7%
Reliance Steel & Aluminum Co.	0.7
Lattice Semiconductor Corp.	0.6
Builders FirstSource, Inc.	0.6
Hubbell, Inc.	0.6
Graco, Inc.	0.6
Deckers Outdoor Corp.	0.6
Jabil, Inc.	0.5
AECOM	0.5
Carlisle Cos., Inc.	0.5

^(a) Excludes money market funds.

3. iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 会 社	ブラックロック・アドバイザーズ (UK) リミテッド
主 要 投 資 対 象	英国の大型株セクターの株式
運 用 の 基 本 方 針	FTSE100指数に連動する運用成果を目指す
管 理 報 酬 等 (年)	0.07%

3. iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF

■ 損益計算書

For the financial year ended 28 February 2023

	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF 2023 GBP'000
Operating income	408,881
Net gains/(losses) on financial instruments	602,907
Total investment income/(loss)	1,011,788
Operating expenses	(7,641)
Net operating income/(expenses)	1,004,147
Finance costs:	
Bank interest	(10)
Distributions to redeemable shareholders	(392,873)
Total finance costs	(392,883)
Net profit/(loss) before taxation	611,264
Taxation	(945)
Net profit/(loss) after taxation	610,319
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	610,319

There are no recognised gains or losses arising in the financial year other than those dealt with in the income statement.

3. iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF

■組入銘柄

As at 28 February 2023

Ccy	Holding	Investment	Fair Value GBP'000	% of net asset value
Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (28 February 2022: 99.24%)				
Equities (28 February 2022: 99.24%)				
Bermuda (28 February 2022: 0.00%)				
Insurance				
GBP	1,868,966	Hiscox Ltd [†]	21,306	0.19
Total Bermuda			21,306	0.19
Guernsey (28 February 2022: 0.22%)				
Equity investment instruments				
GBP	870,246	Pershing Square Holdings Ltd [†]	25,585	0.23
Total Guernsey			25,585	0.23
Ireland (28 February 2022: 2.99%)				
Building materials and fixtures				
GBP	4,170,970	CRH Plc (UK listed)	162,981	1.43
Entertainment				
GBP	979,806	Flutter Entertainment Plc (UK listed)	130,657	1.14
Forest products & paper				
GBP	1,443,641	Smurfit Kappa Group Plc (UK listed)	44,652	0.39
Oil & gas				
GBP	553,811	DCC Plc	25,597	0.22
Total Ireland			363,887	3.18
Isle of Man (28 February 2022: 0.50%)				
Entertainment				
GBP	3,263,131	Entain Plc	44,362	0.39
Total Isle of Man			44,362	0.39
Jersey (28 February 2022: 6.24%)				
Advertising				
GBP	5,820,761	WPP Plc	59,605	0.52
Commercial services				
GBP	5,126,458	Experian Plc	143,797	1.26
Mining				
GBP	71,563,833	Glencore Plc	354,491	3.10
Total Jersey			557,893	4.88
Luxembourg (28 February 2022: 0.27%)				
Retail				
GBP	5,201,361	B&M European Value Retail SA [†]	25,581	0.22
Total Luxembourg			25,581	0.22
Spain (28 February 2022: 0.28%)				
Airlines				
GBP	20,665,617	International Consolidated Airlines Group SA [†]	31,986	0.28
Total Spain			31,986	0.28
Switzerland (28 February 2022: 0.18%)				
Beverages				
GBP	1,088,316	Coca-Cola HBC AG	23,149	0.20
Total Switzerland			23,149	0.20

Ccy	Holding	Investment	Fair Value GBP'000	% of net asset value
United Kingdom (28 February 2022: 88.56%)				
Aerospace & defence				
GBP	17,265,950	BAE Systems Plc	155,048	1.36
GBP	46,748,847	Rolls-Royce Holdings Plc [†]	67,758	0.59
Agriculture				
GBP	12,474,483	British American Tobacco Plc	392,135	3.43
GBP	5,275,332	Imperial Tobacco Group Plc [†]	105,771	0.93
Apparel retailers				
GBP	2,137,862	Burberry Group Plc	52,720	0.46
Banks				
GBP	88,116,760	Barclays Plc	153,887	1.35
GBP	112,150,804	HSBC Holdings Plc [†]	712,831	6.24
GBP	374,396,442	Lloyds Banking Group Plc	197,007	1.72
GBP	27,930,707	NatWest Group Plc	81,641	0.71
GBP	13,214,304	Standard Chartered Plc	103,627	0.91
Beverages				
GBP	12,562,588	Diageo Plc	443,334	3.88
Chemicals				
GBP	776,789	Croda International Plc [†]	50,973	0.45
GBP	1,005,116	Johnson Matthey Plc [†]	21,931	0.19
Commercial services				
GBP	2,460,630	Ashtead Group Plc	135,581	1.19
GBP	1,884,206	Bunzl Plc [†]	55,848	0.49
GBP	892,707	Intertek Group Plc	37,262	0.32
GBP	10,690,107	RELX Plc	267,573	2.34
GBP	13,989,953	Rentokil Initial Plc [†]	71,684	0.63
Cosmetics & personal care				
GBP	27,850,976	Haleon Plc	89,666	0.78
GBP	14,137,679	Unilever Plc (2nd UK listed)	584,735	5.12
Diversified financial services				
GBP	5,310,222	3i Group Plc	86,397	0.76
GBP	11,350,138	abrdn Plc [†]	25,492	0.22
GBP	2,105,375	Hargreaves Lansdown Plc [†]	17,466	0.15
GBP	2,040,924	London Stock Exchange Group Plc [†]	151,682	1.33
GBP	4,439,835	Schroders Plc [†]	22,084	0.19
GBP	2,982,358	St James's Place Plc	38,219	0.34
Electricity				
GBP	20,317,516	National Grid Plc	212,927	1.86
GBP	6,036,089	SSE Plc	105,360	0.92
Electronics				
GBP	2,619,776	Electrocomponents Plc [†]	25,608	0.22
GBP	2,111,849	Halma Plc	45,701	0.40
Equity investment instruments				
GBP	2,890,561	F&C Investment Trust Plc [†]	27,142	0.24
GBP	7,916,806	Scottish Mortgage Investment Trust Plc [†]	56,479	0.49
Food				
GBP	1,936,356	Associated British Foods Plc [†]	38,863	0.34
GBP	9,570,959	J Sainsbury Plc [†]	25,669	0.23
GBP	3,370,499	Ocado Group Plc [†]	18,497	0.16
GBP	40,810,065	Tesco Plc	104,066	0.91
Food Service				
GBP	9,784,471	Compass Group Plc	187,862	1.64

3. iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF

As at 28 February 2023

Ccy	Holding	Investment	Fair Value GBP'000	% of net asset value
Equities (28 February 2022: 99.24%) (cont)				
United Kingdom (28 February 2022: 88.56%) (cont)				
Forest products & paper				
GBP	2,680,056	Mondi Plc [†]	37,427	0.33
Gas				
GBP	32,920,416	Centrica Plc	34,616	0.30
Healthcare products				
GBP	8,985,529	ConvaTec Group Plc [†]	20,164	0.18
GBP	4,875,063	Smith & Nephew Plc	57,818	0.50
Home builders				
GBP	5,565,781	Barratt Developments Plc	26,109	0.23
GBP	593,682	Berkeley Group Holdings Plc [†]	24,911	0.22
GBP	1,757,745	Persimmon Plc [†]	25,531	0.22
GBP	19,421,858	Taylor Wimpey Plc	23,928	0.21
Hotels				
GBP	978,234	InterContinental Hotels Group Plc	54,840	0.48
GBP	1,130,034	Whitbread Plc	34,906	0.30
Household goods & home construction				
GBP	3,988,027	Reckitt Benckiser Group Plc	229,790	2.01
Insurance				
GBP	1,576,809	Admiral Group Plc [†]	34,705	0.30
GBP	15,604,052	Aviva Plc [†]	69,656	0.61
GBP	3,682,464	Beazley Plc [†]	25,151	0.22
GBP	33,055,468	Legal & General Group Plc	84,589	0.74
GBP	12,064,716	M&G Plc	25,855	0.23
GBP	4,060,274	Phoenix Group Holdings Plc	25,718	0.23
GBP	15,323,809	Prudential Plc	194,536	1.70
Internet				
GBP	5,150,932	Auto Trader Group Plc [†]	30,669	0.27
GBP	4,595,642	Rightmove Plc	25,772	0.22
Investment services				
GBP	22,214,622	Melrose Industries Plc [†]	33,289	0.29
Iron & steel				
GBP	3,093,910	Evrac Plc [†]	31	0.00
Machinery - diversified				
GBP	409,990	Spirax-Sarco Engineering Plc	47,907	0.42
Machinery, construction & mining				
GBP	1,444,005	Weir Group Plc [†]	27,422	0.24
Media				
GBP	7,932,465	Informa Plc	53,021	0.46

Ccy	Holding	Investment	Fair Value GBP'000	% of net asset value
United Kingdom (28 February 2022: 88.56%) (cont)				
Media (cont)				
GBP	4,003,727	Pearson Plc	36,770	0.32
Mining				
GBP	6,728,561	Anglo American Plc [†]	194,085	1.70
GBP	1,915,184	Antofagasta Plc [†]	30,069	0.26
GBP	1,026,990	Endeavour Mining Plc	17,428	0.15
GBP	1,036,667	Fresnillo Plc	7,914	0.07
GBP	6,056,407	Rio Tinto Plc	345,942	3.03
Miscellaneous manufacturers				
GBP	1,978,945	Smiths Group Plc	34,899	0.30
Oil & gas				
GBP	99,760,633	BP Plc	549,182	4.81
GBP	39,561,271	Shell Plc	999,516	8.74
Packaging & containers				
GBP	7,106,358	DS Smith Plc [†]	23,970	0.21
Pharmaceuticals				
GBP	8,228,946	AstraZeneca Plc	895,309	7.83
GBP	22,280,781	GSK Plc [†]	317,590	2.78
Real estate investment trusts				
GBP	5,075,383	British Land Co Plc (REIT) [†]	22,672	0.20
GBP	4,111,128	Land Securities Group Plc (REIT)	28,276	0.25
GBP	6,709,506	Segro Plc (REIT)	55,246	0.48
GBP	1,801,662	UNITE Group Plc (REIT)	17,710	0.15
Retail				
GBP	725,849	Fraser's Group Plc	5,818	0.05
GBP	13,479,989	JD Sports Fashion Plc	24,412	0.21
GBP	11,031,904	Kingfisher Plc	31,684	0.28
GBP	684,059	Next Plc [†]	46,803	0.41
Software				
GBP	5,630,478	Sage Group Plc	42,150	0.37
Telecommunications				
GBP	5,969,249	Airtel Africa Plc [†]	7,199	0.06
GBP	38,455,165	BT Group Plc [†]	53,587	0.47
GBP	138,106,200	Vodafone Group Plc	137,802	1.21
Water				
GBP	1,399,577	Severn Trent Plc [†]	38,502	0.34
GBP	3,811,087	United Utilities Group Plc [†]	38,797	0.34
Total United Kingdom			10,222,219	89.42
Total equities			11,315,968	98.99

Currency	Amount Purchased	Currency	Amount Sold	Underlying Exposure (GBP)	Maturity date	Unrealised gain/(loss) GBP'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (28 February 2022: 0.00%)							
Forward currency contracts⁹ (28 February 2022: (0.00)%)							
GBP	2,721,763	USD	3,352,882	2,721,763	02/03/2023	(48)	0.00
GBP	9,465,510	USD	11,373,000	9,465,510	11/04/2023	78	0.00
USD	160,225,081	GBP	130,065,283	130,065,283	02/03/2023	2,282	0.02

3. iシェアーズ・コア FTSE 100 UCITS ETF

As at 28 February 2023

Currency	Amount Purchased	Currency	Amount Sold	Underlying Exposure (GBP)	Maturity date	Unrealised gain/(loss) GBP'000	% of net asset value
Forward currency contracts^o (28 February 2022: 0.00%) (cont)							
USD	4,961,987	GBP	4,106,619	4,106,619	02/03/2023	(9)	0.00
Total unrealised gains on forward currency contracts						2,360	0.02
Total unrealised losses on forward currency contracts						(56)	0.00
Net unrealised gains on forward currency contracts						2,304	0.02

No. of Ccy contracts	Underlying exposure GBP'000	Fair Value GBP'000	% of net asset value
Futures contracts (28 February 2022: 0.00%)			
GBP 1,409	FTSE 100 Index Futures March 2023	108,330	2,438 0.02
Total unrealised gains on futures contracts		2,438	0.02
Total financial derivative instruments		4,742	0.04

Ccy	Holding	Investment	Fair Value GBP'000	% of net asset value
Total value of investments			11,320,710	99.03
Cash equivalents (28 February 2022: 0.12%)				
UCITS collective investment schemes - Money Market Funds (28 February 2022: 0.12%)				
GBP	37,106,267	BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund [†]	37,106	0.32
Cash[†]			23,754	0.21
Other net assets			49,984	0.44
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year			11,431,554	100.00

[†]Cash holdings of GBP20,860,455 are held with State Street Bank and Trust Company.

GBP2,893,871 is held as security for futures contracts with Barclays Bank Plc.

^oThese securities are partially or fully transferred as securities lent.

[†]This security was valued in consultation with the Investment Manager. This security was fair valued or suspended at financial year end and valued using the last traded price.

^oThe counterparties for forward currency contracts are: Morgan Stanley and State Street Bank and Trust Company.

[†]Investment in related party.

4. iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	ブラックロック・アドバイザーズ (UK) リミテッド
主要投資対象	ユーロ地域の大型株セクターの株式
運用の基本方針	ユーロ・ストックス50指数に連動する運用成果を目指す
管理報酬等(年)	0.10%

4. iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

■ 損益計算書

For the financial year ended 31 October 2022

iShares Core EURO STOXX 50
UCITS ETF EUR (Dist)
2022
EUR'000

Operating income	124,483
Net gains/(losses) on financial instruments	(606,077)
Total investment income/(loss)	(481,594)
Operating expenses	(3,905)
Net operating income/(expenses)	(485,499)
Finance costs:	
Interest expense or similar charges	(51)
Distributions to redeemable shareholders	(118,406)
Total finance costs	(118,457)
Net profit/(loss) before taxation	(603,956)
Taxation	(7,880)
Net profit/(loss) after taxation	(611,836)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(611,836)

There are no recognised gains or losses arising in the financial year other than those dealt with in the income statement.

4. iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

■ 組入銘柄

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value EUR'000	% of net asset value
Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 October 2021: 99.16%)				
Equities (31 October 2021: 99.16%)				
Belgium (31 October 2021: 1.40%)				
Beverages				
EUR	1,112,642	Anheuser-Busch InBev SA	56,300	1.64
		Total Belgium	56,300	1.64
Finland (31 October 2021: 0.74%)				
Banks				
EUR	4,660,057	Nordea Bank Abp [†]	45,091	1.32
Telecommunications				
EUR	6,730,509	Nokia Oyj	30,334	0.88
		Total Finland	75,425	2.20
France (31 October 2021: 32.43%)				
Aerospace & defence				
EUR	473,141	Safran SA [†]	53,332	1.56
Apparel retailers				
EUR	44,010	Hermes International	57,675	1.69
EUR	90,755	Kering SA	42,083	1.23
EUR	325,631	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	208,078	6.08
Banks				
EUR	1,419,473	BNP Paribas SA	67,418	1.97
Beverages				
EUR	251,068	Permod Ricard SA [†]	44,615	1.30
Chemicals				
EUR	652,830	Air Liquide SA [†]	86,369	2.53
Cosmetics & personal care				
EUR	303,677	L'Oréal SA	96,600	2.82
Electrical components & equipment				
EUR	712,489	Schneider Electric SE	91,384	2.67
Engineering & construction				
EUR	704,712	Vinci SA [†]	65,665	1.92
Food				
EUR	797,594	Danone SA [†]	40,151	1.17
Healthcare products				
EUR	378,330	EssilorLuxottica SA [†]	60,665	1.77
Insurance				
EUR	2,463,751	AXA SA [†]	61,594	1.80
Oil & gas				
EUR	3,267,695	TotalEnergies SE	180,050	5.26
Pharmaceuticals				
EUR	1,433,786	Sanofi	125,213	3.66
		Total France	1,280,892	37.43
Germany (31 October 2021: 27.10%)				
Apparel retailers				
EUR	209,843	adidas AG [†]	20,770	0.61
Auto manufacturers				
EUR	399,803	Bayerische Motoren Werke AG [†]	31,792	0.93
EUR	981,112	Mercedes-Benz Group AG	57,493	1.68

Ccy	Holding	Investment	Fair Value EUR'000	% of net asset value
Germany (31 October 2021: 27.10%) (cont)				
Auto manufacturers (cont)				
EUR	257,234	Volkswagen AG (Pref)	33,271	0.97
Chemicals				
EUR	1,145,819	BASF SE [†]	52,060	1.52
Diversified financial services				
EUR	237,030	Deutsche Boerse AG	39,027	1.14
Insurance				
EUR	509,595	Allianz SE RegS	92,848	2.71
EUR	174,784	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen RegS [†]	46,737	1.37
Miscellaneous manufacturers				
EUR	928,963	Siemens AG RegS [†]	102,780	3.01
Pharmaceuticals				
EUR	1,225,626	Bayer AG RegS	65,228	1.91
Real estate investment & services				
EUR	894,668	Vonovia SE [†]	20,041	0.59
Semiconductors				
EUR	1,629,116	Infineon Technologies AG	40,141	1.17
Software				
EUR	1,353,523	SAP SE [†]	132,199	3.86
Telecommunications				
EUR	4,327,307	Deutsche Telekom AG RegS [†]	82,929	2.42
Transportation				
EUR	1,229,148	Deutsche Post AG RegS [†]	44,139	1.29
		Total Germany	861,455	25.18
Ireland (31 October 2021: 6.41%)				
Building materials and fixtures				
EUR	965,698	CRH Plc	35,228	1.03
Chemicals				
EUR	620,118	Linde Plc	187,679	5.48
Entertainment				
EUR	219,341	Flutter Entertainment Plc	29,370	0.86
		Total Ireland	252,277	7.37
Italy (31 October 2021: 4.13%)				
Banks				
EUR	23,056,258	Intesa Sanpaolo SpA	44,476	1.30
Electricity				
EUR	9,690,936	Enel SpA	43,793	1.28
Oil & gas				
EUR	3,091,095	Eni SpA	40,969	1.20
		Total Italy	129,238	3.78
Netherlands (31 October 2021: 20.97%)				
Aerospace & defence				
EUR	728,892	Airbus SE	79,872	2.33
Auto manufacturers				
EUR	2,829,664	Stellantis NV	38,653	1.13
Banks				
EUR	4,699,629	ING Groep NV	46,780	1.37

4. iシェアーズ・コア ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value EUR'000	% of net asset value
Equities (31 October 2021: 99.16%) (cont)				
Netherlands (31 October 2021: 20.97%) (cont)				
Commercial services				
EUR	35,661	Adyen NV	51,801	1.51
Food				
EUR	1,239,006	Koninklijke Ahold Delhaize NV	35,002	1.02
Internet				
EUR	1,076,940	Prosus NV [†]	47,428	1.39
Semiconductors				
EUR	507,139	ASML Holding NV	242,413	7.09
Total Netherlands			541,949	15.84

Spain (31 October 2021: 5.98%)				
Banks				
EUR	7,538,496	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA [‡]	39,268	1.15
EUR	20,951,536	Banco Santander SA	54,935	1.60
Electricity				
EUR	7,247,379	Iberdrola SA	74,467	2.18
Retail				
EUR	1,386,387	Industria de Diseno Textil SA	31,804	0.93
Total Spain			200,474	5.86
Total equities			3,398,010	99.30

No. of Ccy contracts			Underlying exposure EUR'000	Fair Value EUR'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 October 2021: 0.03%)					
Futures contracts (31 October 2021: 0.03%)					
EUR	626	Euro Stoxx 50 Index Futures December 2022	22,091	558	0.02
Total unrealised gains on futures contracts			558	0.02	
Total financial derivative instruments			558	0.02	

Ccy	Holding	Investment	Fair Value EUR'000	% of net asset value
Total value of investments			3,398,568	99.32
Cash equivalents (31 October 2021: 0.42%)				
UCITS collective investment schemes - Money Market Funds (31 October 2021: 0.42%)				
EUR	68,306	BlackRock ICS Euro Liquidity Fund [†]	6,710	0.20

Ccy	Holding	Investment	Fair Value EUR'000	% of net asset value
Cash[†]			10,299	0.30
Other net assets			6,214	0.18
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year			3,421,791	100.00

[†]Cash holdings of EUR8,342,074 are held with State Street Bank and Trust Company. EUR1,957,330 is held as security for futures contracts with Barclays Bank Plc.
[‡]These securities are partially or fully transferred as securities lent.
[†]Investment in related party.

5. NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	野村アセットマネジメント株式会社
主要投資対象	金融商品取引所に上場されている（上場予定を含む）株式
運用の基本方針	TOPIX（東証株価指数）に連動する運用成果を目指す
管理報酬等（年）	0.0968%以内

5. NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信

■ 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第22期 自 2022年 7月11日 至 2023年 7月10日
営業収益	
受取配当金	414,308,754,442
受取利息	1,389,668
有価証券売買等損益	2,918,261,415,503
派生商品取引等損益	113,824,093,632
その他収益	19,717,369,093
営業収益合計	3,466,113,022,338
営業費用	
支払利息	33,000,767
受託者報酬	3,392,500,043
委託者報酬	8,935,173,962
その他費用	3,324,702,457
営業費用合計	15,685,377,229
営業利益又は営業損失(△)	3,450,427,645,109
経常利益又は経常損失(△)	3,450,427,645,109
当期純利益又は当期純損失(△)	3,450,427,645,109
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額(△)	—
期首剰余金又は期首欠損金(△)	5,661,632,626,495
剰余金増加額又は欠損金減少額	238,174,359,649
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	238,174,359,649
剰余金減少額又は欠損金増加額	318,635,735,150
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	318,635,735,150
分配金	418,573,310,507
期末剰余金又は期末欠損金(△)	8,613,025,585,596

5. NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信

■組入上位10銘柄

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	316,118,400	2,260.21	714,496,179,357	2,386.00	754,258,502,400	3.90
2	日本	株式	ソニーグループ	電気機器	40,724,400	12,830.95	522,533,002,224	13,315.00	542,245,386,000	2.80
3	日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	355,097,100	1,058.35	375,820,016,205	1,146.00	406,941,276,600	2.10
4	日本	株式	キーエンス	電気機器	5,759,600	65,396.15	376,655,686,007	63,760.00	367,232,096,000	1.90
5	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	1,849,620,300	166.86	308,628,346,403	162.90	301,303,146,870	1.56
6	日本	株式	三菱商事	卸売業	37,137,100	6,862.97	254,870,995,792	7,265.00	269,801,031,500	1.39
7	日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	40,299,200	6,127.98	246,952,691,616	6,694.00	269,762,844,800	1.39
8	日本	株式	日立製作所	電気機器	28,274,900	8,841.37	249,988,892,977	9,298.00	262,900,020,200	1.36
9	日本	株式	東京エレクトロン	電気機器	12,184,400	19,904.81	242,528,260,890	21,245.00	258,857,578,000	1.34
10	日本	株式	三井物産	卸売業	43,228,100	5,158.16	222,977,558,590	5,541.00	239,526,902,100	1.24

※2023年7月31日現在の組入状況です。

6. シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	チャールズ・シュワブ・インベストメント・マネジメント・インク
主要投資対象	新興国の株式
運用の基本方針	FTSEエマージング指数に連動する運用成果を目指す
管理報酬等(年)	0.11%

6. シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF

■ 損益計算書

For the period September 1, 2022 through August 31, 2023

INVESTMENT INCOME	
Dividends received from securities - unaffiliated (net of foreign withholding tax of \$31,801,120)	\$269,114,533
Securities on loan, net	+ 864,165
Total investment income	269,978,698
EXPENSES	
Management fees	9,281,255
Proxy fees ¹	+ 47,656
Total expenses	- 9,328,911
Net investment income	260,649,787
REALIZED AND UNREALIZED GAINS (LOSSES)	
Net realized losses on sales of securities - unaffiliated (net of foreign capital gains tax paid of \$5,556,668)	(410,931,864)
Net realized gains on sales of in-kind redemptions - unaffiliated	14,609,175
Net realized losses on futures contracts	(908,484)
Net realized losses on foreign currency transactions	+ (1,221,559)
Net realized losses	(398,452,732)
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on securities - unaffiliated (net of change in foreign capital gains tax of (\$6,789,011))	198,025,465
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on futures contracts	432,354
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on foreign currency translations	+ 238,437
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	+ 198,696,256
Net realized and unrealized losses	(199,756,476)
Increase in net assets resulting from operations	\$60,893,311

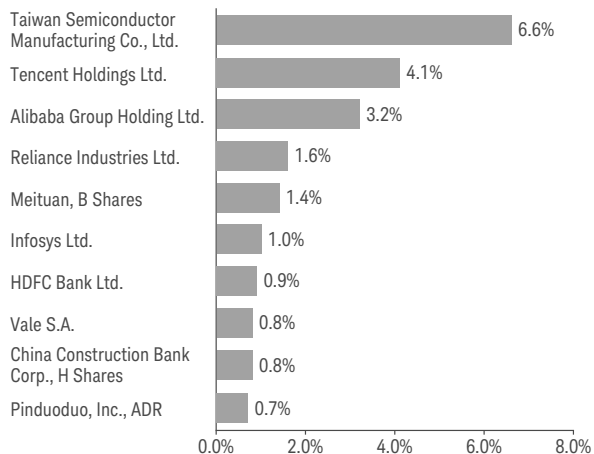
¹ Proxy fees are non-routine expenses.

6. シュワブ・エマーシング・マーケット株式ETF

■ 組入上位10銘柄

as of August 31, 2023

TOP EQUITY HOLDINGS % OF NET ASSETS⁴



Portfolio holdings may have changed since the report date.

An index is a statistical composite of a specified financial market or sector. Unlike the fund, an index does not actually hold a portfolio of securities and its return is not inclusive of trading and management costs incurred by the fund.

⁴ This list is not a recommendation of any security by the investment adviser.

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	ブラックロック・アドバイザーズ (UK) リミテッド
主要投資対象	米ドル建高利回り社債
運用の基本方針	Markit iBoxx米ドル建リキッド・ハイ・イールド・キャップト指数に連動する運用成果を目指す
管理報酬等(年)	0.50%

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

■ 損益計算書

For the financial year ended 31 October 2022

	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF 2022 USD'000
Operating income	312,950
Net gains/(losses) on financial instruments	(1,121,728)
Total investment income/(loss)	(808,778)
Operating expenses	(32,434)
Negative yield on financial assets	—
Net operating income/(expenses)	(841,212)
Finance costs:	
Interest expense or similar charges	(39)
Distributions to redeemable shareholders	(234,715)
Total finance costs	(234,754)
Net profit/(loss) before taxation	(1,075,966)
Taxation	(87)
Net profit/(loss) after taxation	(1,076,053)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(1,076,053)

There are no recognised gains or losses arising in the financial year other than those dealt with in the income statement.

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

■ 組入銘柄

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 October 2021: 96.76%)				
Bonds (31 October 2021: 96.76%)				
Australia (31 October 2021: 0.03%)				
Corporate Bonds				
USD	1,075,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.375% 01/04/2031*	854	0.02
USD	443,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.500% 15/09/2027	396	0.01
USD	248,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 5.125% 15/05/2024	243	0.00
USD	490,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 5.875% 15/04/2030	435	0.01
USD	545,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6.125% 15/04/2032	479	0.01
USD	425,000	Mineral Resources Ltd 8.000% 01/11/2027	419	0.01
USD	395,000	Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	393	0.01
USD	431,000	Mineral Resources Ltd 8.500% 01/05/2030	424	0.01
		Total Australia	3,643	0.08
Austria (31 October 2021: 0.00%)				
Bermuda (31 October 2021: 0.13%)				
Corporate Bonds				
USD	417,000	Nabors Industries Ltd 7.250% 15/01/2026	402	0.01
USD	245,000	NCL Corp Ltd 3.625% 15/12/2024	211	0.00
USD	983,000	NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	800	0.02
USD	610,000	NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027	544	0.01
USD	465,000	NCL Corp Ltd 7.750% 15/02/2029	369	0.01
USD	393,000	NCL Finance Ltd 6.125% 15/03/2028	304	0.01
USD	580,000	Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	464	0.01
USD	365,000	Viking Cruises Ltd 7.000% 15/02/2029	292	0.00
USD	180,000	Viking Cruises Ltd 13.000% 15/05/2025	194	0.00
USD	517,000	VOC Escrow Ltd 5.000% 15/02/2028	431	0.01
USD	335,000	Weatherford International Ltd 6.500% 15/09/2028	322	0.01
USD	1,225,000	Weatherford International Ltd 8.625% 30/04/2030	1,153	0.02
USD	13,000	Weatherford International Ltd 11.000% 01/12/2024	13	0.00
		Total Bermuda	5,499	0.11
British Virgin Islands (31 October 2021: 0.02%)				
Corporate Bonds				
USD	740,000	Studio City Finance Ltd 5.000% 15/01/2029	314	0.01
USD	303,000	Studio City Finance Ltd 6.000% 15/07/2025	146	0.00
USD	392,000	Studio City Finance Ltd 6.500% 15/01/2028*	177	0.00
		Total British Virgin Islands	637	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Canada (31 October 2021: 1.30%)				
Corporate Bonds				
USD	550,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.500% 15/02/2029	461	0.01
USD	880,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	774	0.02
USD	2,045,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.000% 15/10/2030	1,669	0.03
USD	550,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	484	0.01
USD	180,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.750% 15/04/2025	180	0.00
USD	873,000	1375209 BC Ltd 9.000% 30/01/2028	845	0.02
USD	710,000	Air Canada 3.875% 15/08/2026	626	0.01
USD	1,105,000	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028	677	0.01
USD	96,000	Bausch Health Cos Inc 5.250% 30/01/2030	37	0.00
USD	840,000	Bausch Health Cos Inc 5.500% 01/11/2025	673	0.01
USD	357,000	Bausch Health Cos Inc 5.750% 15/08/2027	227	0.00
USD	335,000	Bausch Health Cos Inc 6.125% 01/02/2027	219	0.00
USD	200,000	Bausch Health Cos Inc 9.000% 15/12/2025	128	0.00
USD	2,797,000	Bausch Health Cos Inc 11.000% 30/09/2028	2,175	0.04
USD	484,000	Bausch Health Cos Inc 14.000% 15/10/2030	277	0.01
USD	540,000	Bombardier Inc 6.000% 15/02/2028	481	0.01
USD	863,000	Bombardier Inc 7.125% 15/06/2026	816	0.02
USD	421,000	Bombardier Inc 7.500% 01/12/2024	420	0.01
USD	922,000	Bombardier Inc 7.500% 15/03/2025	908	0.02
USD	1,380,000	Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1,310	0.03
USD	400,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/02/2030	306	0.01
USD	432,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 6.250% 15/09/2027	377	0.01
USD	683,000	Clarios Global LP 6.750% 15/05/2025	681	0.01
USD	24,350,000	Emera Inc 6.750% 15/06/2076	22,637	0.47
USD	257,000	Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	229	0.00
USD	345,000	Garda World Security Corp 6.000% 01/06/2029	269	0.00
USD	407,000	Garda World Security Corp 9.500% 01/11/2027*	367	0.01
USD	537,000	GFL Environmental Inc 3.500% 01/09/2028	455	0.01
USD	285,000	GFL Environmental Inc 3.750% 01/08/2025	269	0.00
USD	535,000	GFL Environmental Inc 4.000% 01/08/2028	459	0.01
USD	328,000	GFL Environmental Inc 4.250% 01/06/2025	312	0.01
USD	395,000	GFL Environmental Inc 4.375% 15/08/2029	335	0.01
USD	525,000	GFL Environmental Inc 4.750% 15/06/2029	459	0.01
USD	320,000	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	305	0.01
USD	429,000	Mattamy Group Corp 4.625% 01/03/2030	338	0.01
USD	320,000	Mattamy Group Corp 5.250% 15/12/2027	274	0.00
USD	363,000	MEG Energy Corp 5.875% 01/02/2029	347	0.01
USD	490,000	MEG Energy Corp 7.125% 01/02/2027	499	0.01
USD	15,310,000	Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	13,963	0.29
USD	15,243,000	Methanex Corp 5.250% 15/12/2029	13,100	0.27
USD	428,000	NOVA Chemicals Corp 4.250% 15/05/2029	348	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
Canada (31 October 2021: 1.30%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	411,000	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	398	0.01
USD	855,000	NOVA Chemicals Corp 5.000% 01/05/2025	812	0.02
USD	770,000	NOVA Chemicals Corp 5.250% 01/06/2027	689	0.01
USD	402,000	Open Text Corp 3.875% 15/02/2028	345	0.01
USD	590,000	Open Text Corp 3.875% 01/12/2029	468	0.01
USD	654,000	Parkland Corp 4.500% 01/10/2029	547	0.01
USD	585,000	Parkland Corp 4.625% 01/05/2030	487	0.01
USD	377,000	Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	357	0.01
USD	285,000	Telesat Canada / Telesat LLC 4.875% 01/06/2027	129	0.00
USD	315,000	Telesat Canada / Telesat LLC 5.625% 06/12/2026	147	0.00
USD	355,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 7.750% 15/04/2026	291	0.01
USD	338,000	Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	285	0.01
USD	465,000	Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	438	0.01
USD	270,000	Videotron Ltd 5.375% 15/06/2024	268	0.00
Total Canada			75,377	1.55
Cayman Islands (31 October 2021: 0.66%)				
Corporate Bonds				
USD	700,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 5.750% 20/01/2026	647	0.01
USD	660,000	Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06/06/2025	474	0.01
USD	330,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.250% 26/04/2026	211	0.00
USD	810,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04/12/2029*	452	0.01
USD	445,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027*	270	0.01
USD	545,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.750% 21/07/2028	315	0.01
USD	560,000	MGM China Holdings Ltd 4.750% 01/02/2027*	420	0.01
USD	304,000	MGM China Holdings Ltd 5.250% 18/06/2025	243	0.00
USD	425,000	MGM China Holdings Ltd 5.375% 15/05/2024*	359	0.01
USD	580,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026*	445	0.01
USD	10,765,000	Seagate HDD Cayman 3.125% 15/07/2029	7,977	0.16
USD	10,861,000	Seagate HDD Cayman 3.375% 15/07/2031*	7,755	0.16
USD	10,490,000	Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029	8,407	0.17
USD	10,700,000	Seagate HDD Cayman 4.125% 15/01/2031	8,046	0.17
USD	9,535,000	Seagate HDD Cayman 4.750% 01/01/2025	9,168	0.19
USD	7,675,000	Seagate HDD Cayman 4.875% 01/03/2024	7,522	0.15
USD	10,670,000	Seagate HDD Cayman 4.875% 01/06/2027	9,848	0.20
USD	415,000	Transocean Inc 7.500% 15/01/2026	354	0.01
USD	450,000	Transocean Inc 8.000% 01/02/2027	367	0.01
USD	505,000	Transocean Inc 11.500% 30/01/2027	508	0.01
USD	469,875	Transocean Poseidon Ltd 6.875% 01/02/2027	450	0.01
USD	425,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024*	332	0.01
USD	710,000	Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029*	430	0.01
USD	710,000	Wynn Macau Ltd 5.500% 15/01/2026	493	0.01
USD	525,000	Wynn Macau Ltd 5.500% 01/10/2027	320	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Cayman Islands (31 October 2021: 0.66%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	890,000	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	543	0.01
Total Cayman Islands			66,356	1.37
Finland (31 October 2021: 0.14%)				
Corporate Bonds				
USD	10,754,000	Nokia Oyj 4.375% 12/06/2027	9,851	0.20
Total Finland			9,851	0.20
France (31 October 2021: 0.18%)				
Corporate Bonds				
USD	365,000	Alice France SA 5.125% 15/01/2029	273	0.01
USD	1,770,000	Alice France SA 5.125% 15/07/2029	1,325	0.03
USD	806,000	Alice France SA 5.500% 15/01/2028	644	0.01
USD	1,499,000	Alice France SA 5.500% 15/10/2029	1,139	0.02
USD	1,321,000	Alice France SA 8.125% 01/02/2027	1,211	0.03
USD	183,000	Constellium SE 3.750% 15/04/2029	143	0.00
USD	1,065,000	Electricite de France SA 5.625%*	938	0.02
USD	850,000	Iliad Holding SASU 6.500% 15/10/2026	788	0.02
USD	795,000	Iliad Holding SASU 7.000% 15/10/2028	720	0.01
Total France			7,181	0.15
Germany (31 October 2021: 1.10%)				
Corporate Bonds				
USD	20,403,000	Deutsche Bank AG 3.729% 14/01/2032	14,324	0.29
USD	9,190,000	Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033	6,096	0.13
USD	13,296,000	Deutsche Bank AG 4.500% 01/04/2025	12,370	0.25
USD	9,098,000	Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	7,221	0.15
USD	4,190,000	Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031*	3,402	0.07
USD	441,000	TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	360	0.01
Total Germany			43,773	0.90
International (31 October 2021: 0.38%)				
Ireland (31 October 2021: 0.56%)				
Corporate Bonds				
USD	846,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/08/2026	728	0.01
USD	235,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.250% 30/04/2025	222	0.00
USD	604,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.250% 15/08/2027	424	0.01
USD	730,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.250% 15/08/2027	513	0.01
USD	735,000	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	639	0.01
USD	955,000	Jazz Securities DAC 4.375% 15/01/2029	845	0.02
USD	563,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	476	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
Ireland (31 October 2021: 0.56%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	654,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.750% 15/10/2027	610	0.01
USD	14,150,000	Perrigo Finance Unlimited Co 3.900% 15/12/2024	13,479	0.28
USD	14,315,000	Perrigo Finance Unlimited Co 4.375% 15/03/2026	13,419	0.28
USD	15,754,000	Perrigo Finance Unlimited Co 4.400% 15/06/2030	13,167	0.27
USD	370,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 5.000% 15/07/2028	313	0.01
Total Ireland			44,835	0.92
Israel (31 October 2021: 0.08%)				
Corporate Bonds				
USD	134,469	Energean Israel Finance Ltd 4.500% 30/03/2024	129	0.00
USD	339,767	Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	306	0.00
USD	455,000	Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	401	0.01
USD	445,000	Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	377	0.01
USD	411,920	Leviathan Bond Ltd 6.125% 30/06/2025*	393	0.01
USD	435,000	Leviathan Bond Ltd 6.500% 30/06/2027*	405	0.01
USD	396,925	Leviathan Bond Ltd 6.750% 30/06/2030	355	0.01
Total Israel			2,366	0.05
Italy (31 October 2021: 0.12%)				
Corporate Bonds				
USD	555,000	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	378	0.01
USD	927,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024*	886	0.02
USD	1,085,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.710% 15/01/2026	1,001	0.02
USD	732,000	Telecom Italia SpA 5.303% 30/05/2024	690	0.01
USD	1,080,000	UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035*	799	0.02
USD	700,000	UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	581	0.01
USD	850,000	UniCredit SpA 7.296% 02/04/2034*	736	0.01
Total Italy			5,071	0.10
Japan (31 October 2021: 0.03%)				
Corporate Bonds				
USD	455,000	Rakuten Group Inc 5.125%#	339	0.01
USD	715,000	Rakuten Group Inc 6.250%#	489	0.01
Total Japan			828	0.02
Jersey (31 October 2021: 0.03%)				
Corporate Bonds				
USD	865,000	Aston Martin Capital Holdings Ltd 10.500% 30/11/2025	830	0.02
Total Jersey			830	0.02

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Luxembourg (31 October 2021: 0.29%)				
Corporate Bonds				
USD	400,000	Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc 6.125% 15/10/2026	338	0.01
USD	330,000	Albion Financing 2 Sarl 8.750% 15/04/2027	284	0.00
USD	895,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 01/06/2028	753	0.01
USD	530,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 01/06/2028	433	0.01
USD	840,000	Altice Financing SA 5.000% 15/01/2028	668	0.01
USD	1,510,000	Altice Financing SA 5.750% 15/08/2029	1,190	0.02
USD	905,000	Altice France Holding SA 6.000% 15/02/2028	586	0.01
USD	1,109,000	Altice France Holding SA 10.500% 15/05/2027	863	0.02
USD	1,555,000	Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC 6.750% 01/10/2026	1,462	0.03
USD	350,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 5.750% 15/04/2025	341	0.01
USD	2,050,000	Intelsat Jackson Holdings SA 6.500% 15/03/2030	1,883	0.04
USD	355,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 10.000% 15/04/2025	320	0.01
USD	425,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 11.500% 15/12/2028	385	0.01
USD	500,000	Puma International Financing SA 5.000% 24/01/2026	447	0.01
USD	420,000	Puma International Financing SA 5.125% 06/10/2024*	394	0.01
USD	600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.500% 01/03/2028	524	0.01
Total Luxembourg			10,871	0.22
Malta (31 October 2021: 0.00%)				
Corporate Bonds				
USD	810,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 6.375% 01/02/2030	676	0.01
USD	250,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 7.875% 01/05/2027	227	0.01
Total Malta			903	0.02
Netherlands (31 October 2021: 2.77%)				
Corporate Bonds				
USD	14,440,000	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	12,967	0.27
USD	296,000	OI European Group BV 4.750% 15/02/2030	250	0.00
USD	705,000	Sensata Technologies BV 4.000% 15/04/2029	594	0.01
USD	348,000	Sensata Technologies BV 5.000% 01/10/2025	338	0.01
USD	365,000	Sensata Technologies BV 5.625% 01/11/2024	364	0.01
USD	440,000	Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	415	0.01
USD	1,950,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.800% 21/07/2023	1,896	0.04
USD	61,049,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.150% 01/10/2026	51,586	1.06
USD	17,190,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.750% 09/05/2027	15,129	0.31
USD	17,725,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029*	15,224	0.31

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
Netherlands (31 October 2021: 2.77%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	20,984,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.000% 15/04/2024	20,774	0.43
USD	21,983,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.750% 01/03/2028*	20,747	0.43
USD	17,975,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025*	17,820	0.37
USD	740,000	Trivium Packaging Finance BV 5.500% 15/08/2026	681	0.01
USD	455,000	Trivium Packaging Finance BV 8.500% 15/08/2027	432	0.01
USD	980,000	UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	811	0.02
USD	411,000	UPC Holding BV 5.500% 15/01/2028	360	0.01
USD	1,020,000	VZ Secured Financing BV 5.000% 15/01/2032	812	0.02
USD	410,000	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030	323	0.00
USD	541,000	Ziggo Bond Co BV 6.000% 15/01/2027	484	0.01
USD	675,000	Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	569	0.01
		Total Netherlands	162,576	3.35
United Kingdom (31 October 2021: 1.26%)				
Corporate Bonds				
USD	170,000	British Telecommunications Plc 4.250% 23/11/2081	143	0.00
USD	360,000	British Telecommunications Plc 4.875% 23/11/2081	288	0.01
USD	335,000	eG Global Finance Plc 6.750% 07/02/2025	304	0.01
USD	381,000	eG Global Finance Plc 8.500% 30/10/2025	354	0.01
USD	505,000	International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	469	0.01
USD	479,000	International Game Technology Plc 5.250% 15/01/2029	444	0.01
USD	829,000	International Game Technology Plc 6.250% 15/01/2027	821	0.02
USD	388,000	International Game Technology Plc 6.500% 15/02/2025	388	0.01
USD	355,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.500% 01/10/2027	255	0.00
USD	395,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.500% 15/07/2029	278	0.00
USD	589,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/01/2028	436	0.01
USD	545,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.750% 15/10/2025	504	0.01
USD	300,000	Odeon Finco Plc 12.750% 01/11/2027	268	0.00
USD	870,000	Rolls-Royce Plc 3.625% 14/10/2025	768	0.02
USD	715,000	Rolls-Royce Plc 5.750% 15/10/2027	648	0.01
USD	10,489,000	TransDigm UK Holdings Plc 6.875% 15/05/2026	10,245	0.21
USD	676,000	Virgin Media Finance Plc 5.000% 15/07/2030	548	0.01
USD	751,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.500% 15/08/2030	624	0.01
USD	1,019,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.500% 15/05/2029	927	0.02
USD	967,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.250% 31/01/2031	772	0.02
USD	1,045,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.750% 15/07/2031	845	0.02
USD	10,390,000	Vodafone Group Plc 3.250% 04/06/2081*	8,329	0.17

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United Kingdom (31 October 2021: 1.26%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	20,235,000	Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081*	14,433	0.30
USD	38,987,000	Vodafone Group Plc 7.000% 04/04/2079	37,248	0.77
		Total United Kingdom	80,339	1.66
United States (31 October 2021: 87.68%)				
Corporate Bonds				
USD	495,000	Acisure LLC / Acisure Finance Inc 4.250% 15/02/2029	405	0.01
USD	358,000	Acisure LLC / Acisure Finance Inc 6.000% 01/08/2029	294	0.01
USD	353,000	Acisure LLC / Acisure Finance Inc 7.000% 15/11/2025	334	0.01
USD	270,000	Acisure LLC / Acisure Finance Inc 10.125% 01/08/2026	267	0.01
USD	325,000	AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	277	0.01
USD	360,000	AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	312	0.01
USD	473,000	ADT Security Corp 4.125% 01/08/2029	405	0.01
USD	531,000	AerCap Global Aviation Trust 6.500% 15/06/2045	485	0.01
USD	335,000	AG Issuer LLC 6.250% 01/03/2028	314	0.01
USD	355,000	AG TTMT Escrow Issuer LLC 8.625% 30/09/2027	356	0.01
USD	605,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.250% 15/03/2026	544	0.01
USD	970,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.500% 15/03/2029	803	0.02
USD	1,328,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1,230	0.02
USD	790,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	701	0.01
USD	620,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.875% 15/02/2028	583	0.01
USD	684,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 7.500% 15/03/2026	701	0.01
USD	345,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 4.250% 15/10/2027	312	0.01
USD	325,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 5.875% 01/11/2029	276	0.01
USD	955,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.750% 15/10/2027	871	0.02
USD	705,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.000% 01/06/2029	494	0.01
USD	953,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.625% 15/07/2026	911	0.02
USD	737,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 9.750% 15/07/2027	641	0.01
USD	730,000	Allison Transmission Inc 3.750% 30/01/2031	581	0.01
USD	360,000	Allison Transmission Inc 4.750% 01/10/2027	331	0.01
USD	367,000	Allison Transmission Inc 5.875% 01/06/2029	342	0.01
USD	23,142,000	Ally Financial Inc 5.750% 20/11/2025	22,406	0.46
USD	680,000	AMC Entertainment Holdings Inc 7.500% 15/02/2029	468	0.01
USD	21,361,000	AMC Networks Inc 4.250% 15/02/2029	16,492	0.34
USD	17,061,000	AMC Networks Inc 4.750% 01/08/2025	15,632	0.32

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	6,866,000	AMC Networks Inc 5.000% 01/04/2024	6,701	0.14
USD	334,000	American Airlines Group Inc 3.750% 01/03/2025*	293	0.01
USD	1,708,000	American Airlines Inc 11.750% 15/07/2025	1,870	0.04
USD	2,220,000	American Airlines Inc / AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.500% 20/04/2026	2,109	0.04
USD	2,205,000	American Airlines Inc / AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.750% 20/04/2029	2,007	0.04
USD	13,025,000	American Axle & Manufacturing Inc 5.000% 01/10/2029*	10,603	0.22
USD	9,705,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.500% 01/04/2027	8,948	0.18
USD	8,357,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.875% 01/07/2028*	7,583	0.16
USD	270,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	222	0.00
USD	535,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 4.000% 15/01/2028	472	0.01
USD	14,420,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.500% 20/05/2025	13,841	0.28
USD	12,272,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/05/2024	11,993	0.25
USD	11,535,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.750% 20/05/2027	10,629	0.22
USD	14,886,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% 20/08/2026	13,930	0.29
USD	580,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	529	0.01
USD	816,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.750% 01/03/2027	777	0.02
USD	471,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.750% 15/01/2028	445	0.01
USD	393,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	401	0.01
USD	450,000	Antero Resources Corp 5.375% 01/03/2030	416	0.01
USD	645,000	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	658	0.01
USD	11,885,000	Apache Corp 4.250% 15/01/2030	10,620	0.22
USD	575,000	APX Group Inc 5.750% 15/07/2029	454	0.01
USD	105,000	APX Group Inc 6.750% 15/02/2027	101	0.00
USD	70,000	Aramark Services Inc 5.000% 01/04/2025	68	0.00
USD	794,000	Aramark Services Inc 5.000% 01/02/2028	725	0.01
USD	615,000	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	610	0.01
USD	531,000	Arches Buyer Inc 4.250% 01/06/2028	435	0.01
USD	331,000	Arches Buyer Inc 6.125% 01/12/2028*	254	0.00
USD	655,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.250% 01/04/2028	609	0.01
USD	125,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.875% 01/04/2027	119	0.00
USD	500,000	Arconic Corp 6.000% 15/05/2025	494	0.01
USD	641,000	Arconic Corp 6.125% 15/02/2028	601	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	315,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.250% 01/09/2028	258	0.00
USD	795,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4.000% 01/09/2029	605	0.01
USD	210,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 6.000% 15/06/2027	202	0.00
USD	8,615,000	Asbury Automotive Group Inc 4.500% 01/03/2028	7,438	0.15
USD	610,000	Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15/11/2029	502	0.01
USD	8,778,000	Asbury Automotive Group Inc 4.750% 01/03/2030	7,220	0.15
USD	425,000	Asbury Automotive Group Inc 5.000% 15/02/2032	343	0.01
USD	285,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 5.875% 30/06/2029	252	0.00
USD	329,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 7.000% 01/11/2026	324	0.01
USD	195,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	145	0.00
USD	400,000	AssuredPartners Inc 5.625% 15/01/2029	329	0.01
USD	110,000	AssuredPartners Inc 7.000% 15/08/2025	105	0.00
USD	1,515,000	AthenaHealth Group Inc 6.500% 15/02/2030	1,182	0.02
USD	310,000	Audacy Capital Corp 6.500% 01/05/2027	91	0.00
USD	390,000	Audacy Capital Corp 6.750% 31/03/2029	111	0.00
USD	585,000	Avantor Funding Inc 3.875% 01/11/2029	495	0.01
USD	830,000	Avantor Funding Inc 4.625% 15/07/2028	746	0.01
USD	675,000	Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	291	0.01
USD	425,000	Avient Corp 5.750% 15/05/2025	414	0.01
USD	455,000	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	435	0.01
USD	536,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 4.750% 01/04/2028	466	0.01
USD	415,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029*	363	0.01
USD	142,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.750% 15/07/2027	129	0.00
USD	525,000	Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029	434	0.01
USD	355,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.750% 15/06/2027	326	0.01
USD	18,841,000	B&G Foods Inc 5.250% 01/04/2025	17,140	0.35
USD	11,610,000	B&G Foods Inc 5.250% 15/09/2027	9,747	0.20
USD	27,950,000	Ball Corp 2.875% 15/08/2030	21,735	0.45
USD	18,029,000	Ball Corp 3.125% 15/09/2031	13,809	0.28
USD	12,747,000	Ball Corp 4.000% 15/11/2023	12,498	0.26
USD	15,949,000	Ball Corp 4.875% 15/03/2026	15,304	0.31
USD	21,136,000	Ball Corp 5.250% 01/07/2025	20,860	0.43
USD	9,708,000	Bath & Body Works Inc 5.250% 01/02/2028	8,574	0.18
USD	745,000	Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	662	0.01
USD	11,223,000	Bath & Body Works Inc 7.500% 15/06/2029*	10,608	0.22
USD	445,000	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	422	0.01
USD	605,000	Black Knight InfoServ LLC 3.625% 01/09/2028	526	0.01
USD	20,220,000	Block Inc 2.750% 01/06/2026	18,097	0.37
USD	21,025,000	Block Inc 3.500% 01/06/2031*	16,922	0.35

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	585,000	Booz Allen Hamilton Inc 3.875% 01/09/2028	515	0.01
USD	370,000	Booz Allen Hamilton Inc 4.000% 01/07/2029	325	0.01
USD	19,940,000	Boyd Gaming Corp 4.750% 01/12/2027	18,257	0.38
USD	634,000	Boyd Gaming Corp 4.750% 15/06/2031	536	0.01
USD	619,000	Brand Industrial Services Inc 8.500% 15/07/2025*	446	0.01
USD	212,000	Brink's Co 4.625% 15/10/2027	195	0.00
USD	202,000	Brink's Co 5.500% 15/07/2025	196	0.00
USD	545,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Selco LL 4.500% 01/04/2027	462	0.01
USD	640,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Selco LL 5.750% 15/05/2026	593	0.01
USD	13,119,000	Buckeye Partners LP 3.950% 01/12/2026	11,508	0.24
USD	830,000	Buckeye Partners LP 4.125% 01/03/2025	782	0.02
USD	8,720,000	Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	7,549	0.16
USD	355,000	Buckeye Partners LP 4.500% 01/03/2028	310	0.01
USD	940,000	Builders FirstSource Inc 4.250% 01/02/2032	744	0.01
USD	400,000	Builders FirstSource Inc 5.000% 01/03/2030	344	0.01
USD	500,000	Builders FirstSource Inc 6.375% 15/06/2032	460	0.01
USD	885,000	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029*	708	0.01
USD	1,825,000	Caesars Entertainment Inc 6.250% 01/07/2025	1,782	0.04
USD	1,363,000	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027*	1,325	0.03
USD	1,160,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 5.750% 01/07/2025	1,131	0.02
USD	430,000	Callon Petroleum Co 7.500% 15/06/2030*	408	0.01
USD	245,000	Callon Petroleum Co 8.000% 01/08/2028	244	0.00
USD	640,000	Calpine Corp 3.750% 01/03/2031	525	0.01
USD	960,000	Calpine Corp 4.500% 15/02/2028	863	0.02
USD	467,000	Calpine Corp 4.625% 01/02/2029	391	0.01
USD	599,000	Calpine Corp 5.000% 01/02/2031	505	0.01
USD	987,000	Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	873	0.02
USD	375,000	Calpine Corp 5.250% 01/06/2026	357	0.01
USD	136,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 11.000% 15/04/2025	142	0.00
USD	410,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.750% 01/08/2028	341	0.01
USD	530,000	Carvana Co 4.875% 01/09/2029	235	0.00
USD	205,000	Carvana Co 5.500% 15/04/2027	99	0.00
USD	365,000	Carvana Co 5.625% 01/10/2025*	239	0.00
USD	420,000	Carvana Co 5.875% 01/10/2028	193	0.00
USD	2,305,000	Carvana Co 10.250% 01/05/2030	1,383	0.03
USD	371,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.125% 15/02/2029	304	0.01
USD	470,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.500% 01/04/2030	380	0.01
USD	100,000	Catalent Pharma Solutions Inc 5.000% 15/07/2027	94	0.00
USD	2,105,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.250% 01/02/2031	1,663	0.03

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	1,435,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.250% 15/01/2034	1,051	0.02
USD	1,967,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.500% 15/08/2030	1,601	0.03
USD	61,860,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.500% 01/05/2032	48,483	1.00
USD	1,280,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.500% 01/06/2033	971	0.02
USD	2,897,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.750% 01/03/2030	2,410	0.05
USD	875,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.750% 01/02/2032	701	0.01
USD	1,795,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.000% 01/02/2028	1,621	0.03
USD	2,904,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/08/2027	2,688	0.05
USD	1,040,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	925	0.02
USD	820,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.500% 01/05/2026	787	0.02
USD	1,100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/03/2030	1,016	0.02
USD	930,000	CDI Escrow Issuer Inc 5.750% 01/04/2030	836	0.02
USD	10,603,000	Cedar Fair LP 5.250% 15/07/2029	9,331	0.19
USD	9,560,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/04/2027	9,028	0.19
USD	210,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.500% 01/05/2025	209	0.00
USD	19,033,000	Centene Corp 2.450% 15/07/2028	15,645	0.32
USD	11,985,000	Centene Corp 2.500% 01/03/2031	9,173	0.19
USD	10,198,000	Centene Corp 2.625% 01/08/2031	7,794	0.16
USD	18,022,000	Centene Corp 3.000% 15/10/2030	14,480	0.30
USD	13,005,000	Centene Corp 3.375% 15/02/2030	10,813	0.22
USD	25,088,000	Centene Corp 4.250% 15/12/2027	23,144	0.48
USD	23,003,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	20,833	0.43
USD	10,490,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	8,695	0.18
USD	725,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	607	0.01
USD	270,000	Central Parent Inc / CDK Global Inc 7.250% 15/06/2029	258	0.00
USD	345,000	Century Communities Inc 3.875% 15/08/2029	272	0.01
USD	9,811,000	Century Communities Inc 6.750% 01/06/2027	9,354	0.19
USD	365,000	Charles River Laboratories International Inc 3.750% 15/03/2029	316	0.01
USD	360,000	Charles River Laboratories International Inc 4.000% 15/03/2031	303	0.01
USD	114,000	Charles River Laboratories International Inc 4.250% 01/05/2028	104	0.00
USD	445,000	Chemours Co 4.625% 15/11/2029	347	0.01
USD	10,395,000	Chemours Co 5.375% 15/05/2027	9,301	0.19

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	500,000	Chemours Co 5.750% 15/11/2028	425	0.01
USD	39,590,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	36,522	0.75
USD	25,690,000	Cheniere Energy Partners LP 3.250% 31/01/2032	19,990	0.41
USD	31,776,000	Cheniere Energy Partners LP 4.000% 01/03/2031	26,851	0.55
USD	32,299,000	Cheniere Energy Partners LP 4.500% 01/10/2029	28,546	0.59
USD	440,000	Chesapeake Energy Corp 5.500% 01/02/2026	425	0.01
USD	330,000	Chesapeake Energy Corp 5.875% 01/02/2029	312	0.01
USD	1,125,000	Chesapeake Energy Corp 6.750% 15/04/2029	1,105	0.02
USD	790,000	CHS / Community Health Systems Inc 4.750% 15/02/2031	523	0.01
USD	1,100,000	CHS / Community Health Systems Inc 5.250% 15/05/2030	761	0.02
USD	1,330,000	CHS / Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	1,059	0.02
USD	625,000	CHS / Community Health Systems Inc 6.000% 15/01/2029	466	0.01
USD	825,000	CHS / Community Health Systems Inc 6.125% 01/04/2030	338	0.01
USD	556,000	CHS / Community Health Systems Inc 6.875% 01/04/2028	200	0.00
USD	1,250,000	CHS / Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	521	0.01
USD	1,470,000	CHS / Community Health Systems Inc 8.000% 15/03/2026	1,271	0.03
USD	576,000	CHS / Community Health Systems Inc 8.000% 15/12/2027	467	0.01
USD	488,000	Churchill Downs Inc 4.750% 15/01/2028	429	0.01
USD	680,000	Churchill Downs Inc 5.500% 01/04/2027	650	0.01
USD	565,000	Cinemark USA Inc 5.250% 15/07/2028	434	0.01
USD	250,000	Cinemark USA Inc 5.875% 15/03/2026	210	0.00
USD	1,352,000	Citgo Holding Inc 9.250% 01/08/2024	1,355	0.03
USD	490,000	CITGO Petroleum Corp 6.375% 15/06/2026	481	0.01
USD	1,125,000	CITGO Petroleum Corp 7.000% 15/06/2025	1,108	0.02
USD	656,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.250% 15/05/2026	637	0.01
USD	1,365,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.500% 15/05/2027	1,340	0.03
USD	655,000	Clarivate Science Holdings Corp 3.875% 01/07/2028	567	0.01
USD	667,000	Clarivate Science Holdings Corp 4.875% 01/07/2029	556	0.01
USD	873,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	786	0.02
USD	770,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.500% 01/06/2029	605	0.01
USD	706,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.750% 15/04/2028	576	0.01
USD	660,000	Clearway Energy Operating LLC 3.750% 15/02/2031	549	0.01
USD	697,000	Clearway Energy Operating LLC 4.750% 15/03/2028	646	0.01
USD	10,752,000	Cleveland-Cliffs Inc 5.875% 01/06/2027	9,999	0.21
USD	645,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.750% 15/03/2026	640	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	260,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029	246	0.00
USD	785,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.750% 15/04/2030	690	0.01
USD	691,000	CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	586	0.01
USD	310,000	CNX Resources Corp 6.000% 15/01/2029	289	0.01
USD	555,000	CNX Resources Corp 7.375% 15/01/2031	551	0.01
USD	680,000	Coinbase Global Inc 3.375% 01/10/2028	448	0.01
USD	650,000	Coinbase Global Inc 3.625% 01/10/2031	386	0.01
USD	245,000	Colgate Energy Partners III LLC 5.875% 01/07/2029	229	0.00
USD	975,000	CommScope Inc 4.750% 01/09/2029	824	0.02
USD	615,000	CommScope Inc 6.000% 01/03/2026	595	0.01
USD	500,000	CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	423	0.01
USD	700,000	CommScope Inc 8.250% 01/03/2027	621	0.01
USD	526,000	CommScope Technologies LLC 5.000% 15/03/2027	427	0.01
USD	899,000	CommScope Technologies LLC 6.000% 15/06/2025	842	0.02
USD	675,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 5.250% 15/04/2029	581	0.01
USD	695,000	Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	630	0.01
USD	840,000	Comstock Resources Inc 6.750% 01/03/2029	804	0.02
USD	1,405,000	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	1,159	0.02
USD	375,000	Consolidated Communications Inc 5.000% 01/10/2028	289	0.01
USD	425,000	Consolidated Communications Inc 6.500% 01/10/2028	350	0.01
USD	343,000	Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	214	0.00
USD	390,000	Coty Inc 5.000% 15/04/2026	367	0.01
USD	380,000	Coty Inc 6.500% 15/04/2026*	362	0.01
USD	345,000	Coty Inc / HFC Prestige Products Inc / HFC Prestige International US LLC 4.750% 15/01/2029	299	0.01
USD	455,000	Covantia Holding Corp 4.875% 01/12/2029	389	0.01
USD	8,500,000	Covantia Holding Corp 5.000% 01/09/2030	7,088	0.15
USD	1,003,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 5.500% 15/06/2031	890	0.02
USD	429,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.625% 01/05/2027	405	0.01
USD	11,342,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.750% 01/04/2025	11,058	0.23
USD	511,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.000% 01/02/2029	480	0.01
USD	300,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 8.000% 01/04/2029	302	0.01
USD	10,615,000	Crown Americas LLC 5.250% 01/04/2030	9,709	0.20
USD	9,365,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V "A" 4.250% 30/09/2026	8,691	0.18
USD	16,811,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.750% 01/02/2026	16,071	0.33
USD	312,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.000% 01/05/2029	285	0.01
USD	1,112,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	1,073	0.02
USD	905,000	CSC Holdings LLC 3.375% 15/02/2031	657	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	735,000	CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	574	0.01
USD	1,125,000	CSC Holdings LLC 4.500% 15/11/2031	878	0.02
USD	1,855,000	CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	1,338	0.03
USD	330,000	CSC Holdings LLC 5.000% 15/11/2031	234	0.00
USD	15,298,000	CSC Holdings LLC 5.250% 01/06/2024	14,839	0.31
USD	766,000	CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028	707	0.01
USD	806,000	CSC Holdings LLC 5.500% 15/04/2027	757	0.02
USD	1,685,000	CSC Holdings LLC 5.750% 15/01/2030	1,303	0.03
USD	1,093,000	CSC Holdings LLC 6.500% 01/02/2029	1,028	0.02
USD	691,000	CSC Holdings LLC 7.500% 01/04/2028	597	0.01
USD	650,000	Curio Group Holdings Corp 7.500% 01/08/2028	383	0.01
USD	505,000	CVR Energy Inc 5.250% 15/02/2025	487	0.01
USD	255,000	CVR Energy Inc 5.750% 15/02/2028	233	0.00
USD	8,525,000	Dana Inc 4.250% 01/09/2030	6,810	0.14
USD	8,193,000	Dana Inc 5.375% 15/11/2027	7,480	0.15
USD	8,111,000	Dana Inc 5.625% 15/06/2028	7,340	0.15
USD	50,000	Darling Ingredients Inc 5.250% 15/04/2027	48	0.00
USD	505,000	Darling Ingredients Inc 6.000% 15/06/2030	486	0.01
USD	1,154,000	DeVita Inc 3.750% 15/02/2031	838	0.02
USD	1,840,000	DeVita Inc 4.625% 01/06/2030	1,428	0.03
USD	3,962,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	3,869	0.08
USD	4,908,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/07/2027	4,747	0.10
USD	15,785,000	Delta Air Lines Inc 2.900% 28/10/2024	14,899	0.31
USD	12,453,000	Delta Air Lines Inc 3.750% 28/10/2029*	10,275	0.21
USD	10,431,000	Delta Air Lines Inc 4.375% 19/04/2028*	9,256	0.19
USD	17,531,000	Delta Air Lines Inc 7.375% 15/01/2026*	17,908	0.37
USD	2,070,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	414	0.01
USD	1,285,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	66	0.00
USD	7,675,000	Diebold Nixdorf Inc 8.500% 15/04/2024*	3,925	0.08
USD	410,000	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	306	0.01
USD	2,655,000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	2,384	0.05
USD	31,485,000	DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	21,328	0.44
USD	1,917,000	DISH DBS Corp 5.250% 01/12/2026	1,665	0.03
USD	1,775,000	DISH DBS Corp 5.750% 01/12/2028	1,422	0.03
USD	42,089,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	38,882	0.80
USD	21,535,000	DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	16,371	0.34
USD	40,441,000	DISH DBS Corp 7.750% 01/07/2026	34,230	0.70
USD	10,610,000	Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	7,044	0.14
USD	10,516,000	Diversified Healthcare Trust 4.750% 15/02/2028	7,216	0.15
USD	10,496,000	Diversified Healthcare Trust 9.750% 15/06/2025	9,918	0.20
USD	8,748,000	DPL Inc 4.125% 01/07/2025	8,250	0.17
USD	8,547,000	DPL Inc 4.350% 15/04/2029	7,308	0.15
USD	770,000	DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	661	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	715,000	DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	608	0.01
USD	360,000	Edgewell Personal Care Co 4.125% 01/04/2029	307	0.01
USD	855,000	Edgewell Personal Care Co 5.500% 01/06/2028	804	0.02
USD	15,067,000	Encompass Health Corp 4.500% 01/02/2028	13,455	0.28
USD	8,711,000	Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	7,196	0.15
USD	16,810,000	Encompass Health Corp 4.750% 01/02/2030	14,330	0.29
USD	401,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 5.750% 30/01/2028	388	0.01
USD	599,000	Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	484	0.01
USD	399,000	Energizer Holdings Inc 4.750% 15/06/2028	330	0.01
USD	10,450,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	9,654	0.20
USD	350,000	EnLink Midstream LLC 5.625% 15/01/2028	335	0.01
USD	420,000	EnLink Midstream LLC 6.500% 01/09/2030	412	0.01
USD	10,262,000	EnLink Midstream Partners LP 4.150% 01/06/2025	9,684	0.20
USD	10,315,000	EnLink Midstream Partners LP 4.850% 15/07/2026	9,719	0.20
USD	10,635,000	Enstar Finance LLC 5.500% 15/01/2042	8,317	0.17
USD	690,000	Entegris Escrow Corp 5.950% 15/06/2030	629	0.01
USD	295,000	Entegris Inc 3.625% 01/05/2029	241	0.00
USD	210,000	Entegris Inc 4.375% 15/04/2028	185	0.00
USD	18,000	EQM Midstream Partners LP 4.000% 01/08/2024	17	0.00
USD	9,548,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 01/12/2026	8,475	0.17
USD	610,000	EQM Midstream Partners LP 4.500% 15/01/2029	518	0.01
USD	1,077,000	EQM Midstream Partners LP 4.750% 15/01/2031	897	0.02
USD	17,816,000	EQM Midstream Partners LP 5.500% 15/07/2028	15,954	0.33
USD	291,000	EQM Midstream Partners LP 6.000% 01/07/2025	282	0.01
USD	730,000	EQM Midstream Partners LP 6.500% 01/07/2027	711	0.01
USD	360,000	EQM Midstream Partners LP 7.500% 01/06/2027	355	0.01
USD	450,000	EQM Midstream Partners LP 7.500% 01/06/2030	438	0.01
USD	710,000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc 11.500% 15/07/2026	195	0.00
USD	500,000	Fair Isaac Corp 4.000% 15/06/2028	452	0.01
USD	310,000	Fair Isaac Corp 5.250% 15/05/2026	306	0.01
USD	473,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.375% 01/04/2026	429	0.01
USD	600,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.875% 01/04/2029	504	0.01
USD	730,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 4.625% 15/01/2029	634	0.01
USD	860,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 6.750% 15/01/2030	675	0.01
USD	390,000	FirstCash Inc 4.625% 01/09/2028	338	0.01
USD	390,000	FirstCash Inc 5.625% 01/01/2030	347	0.01
USD	9,542,000	FirstEnergy Corp 2.250% 01/09/2030	7,312	0.15
USD	12,330,000	FirstEnergy Corp 2.650% 01/03/2030	9,927	0.20
USD	31,655,000	FirstEnergy Corp 4.400% 15/07/2027	29,729	0.61
USD	12,080,000	Ford Motor Co 3.250% 12/02/2032	9,056	0.19
USD	7,180,000	Ford Motor Co 4.346% 08/12/2026*	6,694	0.14
USD	8,845,000	Ford Motor Co 6.100% 19/08/2032	8,116	0.17

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	2,178,000	Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	2,436	0.05
USD	6,105,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.300% 10/02/2025	5,522	0.11
USD	7,235,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.700% 10/08/2026	6,244	0.13
USD	3,356,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.900% 16/02/2028	2,728	0.06
USD	3,620,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.900% 10/02/2029	2,837	0.06
USD	2,885,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.370% 17/11/2023	2,791	0.06
USD	9,735,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	8,842	0.18
USD	5,045,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.625% 17/06/2031	3,915	0.08
USD	3,505,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.664% 08/09/2024	3,330	0.07
USD	3,349,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.810% 09/01/2024	3,245	0.07
USD	3,415,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 02/11/2027	2,941	0.06
USD	8,060,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.000% 13/11/2030	6,530	0.13
USD	7,214,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 01/11/2024	6,916	0.14
USD	6,585,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/08/2027	5,850	0.12
USD	6,915,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 04/08/2025	6,431	0.13
USD	4,595,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 09/01/2027	4,158	0.09
USD	5,896,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	5,478	0.11
USD	3,530,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 01/08/2026	3,249	0.07
USD	3,065,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09/06/2025	2,904	0.06
USD	7,452,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.950% 28/05/2027	6,827	0.14
USD	7,150,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	6,392	0.13
USD	8,580,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/06/2025	8,278	0.17
USD	6,515,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	6,435	0.13
USD	710,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.500% 01/05/2028	595	0.01
USD	465,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6.500% 01/10/2025	447	0.01
USD	290,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.750% 01/08/2027	295	0.01
USD	470,000	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	348	0.01
USD	485,000	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	382	0.01
USD	329,000	Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	290	0.01
USD	396,000	Freedom Mortgage Corp 8.250% 15/04/2025	340	0.01
USD	1,125,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.000% 01/05/2028	984	0.02
USD	825,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	761	0.02
USD	15,670,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	12,262	0.25
USD	715,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.000% 15/01/2030	558	0.01
USD	800,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.750% 01/05/2029	659	0.01
USD	840,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.750% 15/05/2030	851	0.02
USD	361,000	FXI Holdings Inc 7.875% 01/11/2024	314	0.01
USD	523,000	FXI Holdings Inc 12.250% 15/11/2026	455	0.01
USD	497,000	Gap Inc 3.625% 01/10/2029	350	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	570,000	Gap Inc 3.875% 01/10/2031	392	0.01
USD	441,000	Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	380	0.01
USD	685,000	Gartner Inc 3.750% 01/10/2030	579	0.01
USD	667,000	Gartner Inc 4.500% 01/07/2028	614	0.01
USD	10,954,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.500% 01/10/2025	10,464	0.22
USD	14,455,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.750% 01/02/2028	13,789	0.28
USD	21,321,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.000% 15/01/2027	20,708	0.43
USD	553,000	Global Atlantic Fin Co 4.700% 15/10/2051	414	0.01
USD	550,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 3.500% 01/03/2029	455	0.01
USD	100,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 5.250% 01/12/2027	94	0.00
USD	14,252,000	Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027 ^a	12,968	0.27
USD	17,965,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.000% 31/05/2026 ^a	17,244	0.35
USD	18,085,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.000% 15/07/2029 ^a	15,668	0.32
USD	11,924,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.250% 30/04/2031	10,043	0.21
USD	12,745,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.250% 15/07/2031	10,686	0.22
USD	8,799,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30/04/2033	7,358	0.15
USD	15,340,000	Goodyear Tire & Rubber Co 9.500% 31/05/2025	15,984	0.33
USD	10,630,000	Grand Canyon University 4.125% 01/10/2024	9,968	0.20
USD	8,508,000	Grand Canyon University 5.125% 01/10/2028	7,695	0.16
USD	155,000	Graphic Packaging International LLC 3.500% 15/03/2028	135	0.00
USD	290,000	Graphic Packaging International LLC 3.750% 01/02/2030	249	0.00
USD	910,000	Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	730	0.01
USD	755,000	Gray Television Inc 4.750% 15/10/2030	596	0.01
USD	543,000	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	512	0.01
USD	530,000	Gray Television Inc 7.000% 15/05/2027	505	0.01
USD	21,259,000	Griffon Corp 5.750% 01/03/2028	19,480	0.40
USD	810,000	GTCR AP Finance Inc 8.000% 15/05/2027	767	0.02
USD	860,000	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15/12/2028	727	0.01
USD	120,000	Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	116	0.00
USD	663,000	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	608	0.01
USD	600,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	486	0.01
USD	760,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6.000% 15/04/2025	725	0.01
USD	4,146,000	HCA Inc 5.375% 01/02/2025	4,097	0.08
USD	220,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc 7.875% 01/09/2025	207	0.00
USD	885,000	Herc Holdings Inc 5.500% 15/07/2027	837	0.02
USD	315,000	Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	268	0.01
USD	710,000	Hertz Corp 5.000% 01/12/2029	565	0.01
USD	420,000	Hess Midstream Operations LP 4.250% 15/02/2030	359	0.01
USD	393,000	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	361	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	520,000	Hess Midstream Operations LP 5.500% 15/10/2030	470	0.01
USD	1,039,000	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15/02/2026	1,019	0.02
USD	910,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 5.750% 01/02/2029	829	0.02
USD	345,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.000% 15/04/2030	314	0.01
USD	445,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.000% 01/02/2031	403	0.01
USD	158,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.250% 01/11/2028	149	0.00
USD	365,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.250% 15/04/2032	334	0.01
USD	575,000	Hillenbrand Inc 5.750% 15/06/2025	572	0.01
USD	1,165,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.625% 15/02/2032	925	0.02
USD	465,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.750% 01/05/2029	396	0.01
USD	775,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.000% 01/05/2031	645	0.01
USD	20,761,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	18,607	0.38
USD	337,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	332	0.01
USD	365,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.750% 01/05/2028	352	0.01
USD	420,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	343	0.01
USD	615,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5.000% 01/06/2029	530	0.01
USD	11,627,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 01/04/2027	11,018	0.23
USD	615,000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc 4.875% 01/06/2029	461	0.01
USD	931,000	Hologic Inc 3.250% 15/02/2029	791	0.02
USD	604,000	Hologic Inc 4.625% 01/02/2028	564	0.01
USD	473,000	Howard Hughes Corp 4.125% 01/02/2029	375	0.01
USD	495,000	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	372	0.01
USD	565,000	Howard Hughes Corp 5.375% 01/08/2028	480	0.01
USD	14,065,000	Howmet Aerospace Inc 3.000% 15/01/2029	11,707	0.24
USD	21,023,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 01/10/2024	20,760	0.43
USD	12,991,000	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01/05/2025	13,289	0.27
USD	370,000	HUB International Ltd 5.625% 01/12/2029	317	0.01
USD	984,000	HUB International Ltd 7.000% 01/05/2026	972	0.02
USD	16,283,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.250% 01/08/2026	15,538	0.32
USD	15,945,000	Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	15,028	0.31
USD	15,966,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 01/02/2029	13,338	0.27
USD	20,903,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.750% 15/09/2024	20,231	0.42
USD	30,880,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.250% 15/05/2027	28,522	0.59
USD	26,477,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.250% 15/05/2026	25,433	0.52
USD	14,863,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	14,428	0.30

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	509,000	iHeartCommunications Inc 4.750% 15/01/2028	444	0.01
USD	494,000	iHeartCommunications Inc 5.250% 15/08/2027	447	0.01
USD	15,742,317	iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	15,067	0.31
USD	27,871,057	iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027 [†]	25,084	0.52
USD	1,440,000	Imola Merger Corp 4.750% 15/05/2029	1,242	0.03
USD	307,000	IQVIA Inc 5.000% 15/10/2026	293	0.01
USD	222,000	IQVIA Inc 5.000% 15/05/2027	211	0.00
USD	801,000	Iron Mountain Inc 4.500% 15/02/2031	651	0.01
USD	749,000	Iron Mountain Inc 4.875% 15/09/2027	690	0.01
USD	700,000	Iron Mountain Inc 4.875% 15/09/2029	601	0.01
USD	362,000	Iron Mountain Inc 5.000% 15/07/2028	324	0.01
USD	592,000	Iron Mountain Inc 5.250% 15/03/2028	545	0.01
USD	895,000	Iron Mountain Inc 5.250% 15/07/2030	776	0.02
USD	445,000	Iron Mountain Inc 5.625% 15/07/2032	383	0.01
USD	555,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5.000% 15/07/2032	456	0.01
USD	9,491,000	iStar Inc 4.250% 01/08/2025	9,194	0.19
USD	14,065,000	iStar Inc 4.750% 01/10/2024	13,921	0.29
USD	766,000	ITT Holdings LLC 5.000% 01/08/2029	610	0.01
USD	810,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5.000% 15/08/2028	638	0.01
USD	275,000	JELD-WEN Inc 4.625% 15/12/2025 [†]	229	0.00
USD	275,000	JELD-WEN Inc 4.875% 15/12/2027	205	0.00
USD	400,000	Kaiser Aluminum Corp 4.500% 01/06/2031	322	0.01
USD	155,000	Kaiser Aluminum Corp 4.625% 01/03/2028	135	0.00
USD	11,656,000	Kennedy-Wilson Inc 4.750% 01/03/2029	9,328	0.19
USD	12,761,000	Kennedy-Wilson Inc 4.750% 01/02/2030	10,020	0.21
USD	12,359,000	Kennedy-Wilson Inc 5.000% 01/03/2031	9,666	0.20
USD	169,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 4.750% 01/06/2027	161	0.00
USD	1,110,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/06/2030	1,049	0.02
USD	360,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 5.000% 31/12/2026	326	0.01
USD	355,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 7.000% 31/12/2027	300	0.01
USD	350,000	LABL Inc 5.875% 01/11/2028	305	0.01
USD	602,000	LABL Inc 6.750% 15/07/2026	575	0.01
USD	422,000	LABL Inc 8.250% 01/11/2029	339	0.01
USD	499,000	LABL Inc 10.500% 15/07/2027	455	0.01
USD	385,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.250% 01/02/2027	324	0.01
USD	475,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.750% 15/06/2029	379	0.01
USD	12,305,000	Lamar Media Corp 3.625% 15/01/2031	10,034	0.21
USD	12,964,000	Lamar Media Corp 3.750% 15/02/2028	11,345	0.23
USD	11,873,000	Lamar Media Corp 4.000% 15/02/2030	10,102	0.21
USD	7,753,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/01/2029	7,014	0.14
USD	612,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.125% 31/01/2030	534	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	585,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/01/2032	504	0.01
USD	165,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15/05/2028	154	0.00
USD	305,000	Laredo Petroleum Inc 7.750% 31/07/2029*	291	0.01
USD	12,170,000	Laredo Petroleum Inc 9.500% 15/01/2025	12,193	0.25
USD	10,775,000	Las Vegas Sands Corp 2.900% 25/06/2025	9,750	0.20
USD	34,500,000	Las Vegas Sands Corp 3.200% 08/08/2024	32,762	0.67
USD	20,455,000	Las Vegas Sands Corp 3.500% 18/08/2026	17,789	0.37
USD	15,680,000	Las Vegas Sands Corp 3.900% 08/08/2029	12,657	0.26
USD	551,000	LBM Acquisition LLC 6.250% 15/01/2029	385	0.01
USD	750,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.875% 01/05/2029	633	0.01
USD	359,000	LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	201	0.00
USD	296,000	LD Holdings Group LLC 6.500% 01/11/2025	201	0.00
USD	418,000	Legacy LifePoint Health LLC 4.375% 15/02/2027	329	0.01
USD	394,000	Legacy LifePoint Health LLC 6.750% 15/04/2025	349	0.01
USD	775,000	Level 3 Financing Inc 3.400% 01/03/2027	668	0.01
USD	650,000	Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	496	0.01
USD	645,000	Level 3 Financing Inc 3.750% 15/07/2029	490	0.01
USD	678,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/11/2029	558	0.01
USD	870,000	Level 3 Financing Inc 4.250% 01/07/2028	715	0.01
USD	707,000	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/09/2027	614	0.01
USD	360,000	Liberty Mutual Group Inc 4.125% 15/12/2051	270	0.01
USD	550,000	Liberty Mutual Group Inc 4.300% 01/02/2061	322	0.01
USD	385,000	Life Time Inc 5.750% 15/01/2026	358	0.01
USD	340,000	Life Time Inc 8.000% 15/04/2026	298	0.01
USD	360,000	LifePoint Health Inc 5.375% 15/01/2029	225	0.00
USD	575,000	Lithia Motors Inc 3.875% 01/06/2029	469	0.01
USD	483,000	Lithia Motors Inc 4.375% 15/01/2031	393	0.01
USD	545,000	Live Nation Entertainment Inc 3.750% 15/01/2028	476	0.01
USD	691,000	Live Nation Entertainment Inc 4.750% 15/10/2027	615	0.01
USD	857,000	Live Nation Entertainment Inc 6.500% 15/05/2027	853	0.02
USD	620,000	LPL Holdings Inc 4.000% 15/03/2029	541	0.01
USD	305,000	LPL Holdings Inc 4.375% 15/05/2031	266	0.01
USD	301,000	LPL Holdings Inc 4.625% 15/11/2027	279	0.01
USD	930,000	Lumen Technologies Inc 4.000% 15/02/2027	790	0.02
USD	725,000	Lumen Technologies Inc 4.500% 15/01/2029	511	0.01
USD	560,000	Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	479	0.01
USD	365,000	Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	266	0.01
USD	240,000	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01/04/2029	208	0.00
USD	295,000	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15/03/2030	249	0.00
USD	340,000	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15/03/2032	282	0.01
USD	515,000	Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	430	0.01
USD	740,000	Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	510	0.01
USD	380,000	Marriott Ownership Resorts Inc 4.500% 15/06/2029	317	0.01
USD	15,835,000	Matador Resources Co 5.875% 15/09/2026	15,558	0.32
USD	380,000	Match Group Holdings II LLC 3.625% 01/10/2031	288	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	371,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 01/08/2030	301	0.01
USD	835,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01/06/2028	742	0.01
USD	102,000	Match Group Holdings II LLC 5.000% 15/12/2027	92	0.00
USD	240,000	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	219	0.00
USD	510,000	Mattel Inc 3.750% 01/04/2029	441	0.01
USD	169,000	Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	164	0.00
USD	1,035,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.500% 15/04/2024	1,018	0.02
USD	945,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.250% 15/04/2025*	852	0.02
USD	620,000	McGraw-Hill Education Inc 5.750% 01/08/2028	546	0.01
USD	520,000	McGraw-Hill Education Inc 8.000% 01/08/2029	443	0.01
USD	2,850,000	Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029	2,328	0.05
USD	1,845,000	Medline Borrower LP 5.250% 01/10/2029*	1,428	0.03
USD	19,110,000	Mercer International Inc 5.125% 01/02/2029	15,935	0.33
USD	325,000	Meritage Homes Corp 3.875% 15/04/2029	262	0.01
USD	7,865,000	Meritage Homes Corp 6.000% 01/06/2025	7,629	0.16
USD	7,849,000	MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	7,135	0.15
USD	16,027,000	MGM Resorts International 4.750% 15/10/2028	13,913	0.29
USD	14,657,000	MGM Resorts International 5.500% 15/04/2027	13,511	0.28
USD	13,809,000	MGM Resorts International 5.750% 15/06/2025	13,385	0.28
USD	15,535,000	MGM Resorts International 6.750% 01/05/2025	15,343	0.32
USD	430,000	Michaels Cos Inc 5.250% 01/05/2028	303	0.01
USD	914,000	Michaels Cos Inc 7.875% 01/05/2029	510	0.01
USD	310,000	Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	239	0.00
USD	742,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.500% 01/05/2028	631	0.01
USD	335,000	ModivCare Escrow Issuer Inc 5.000% 01/10/2029	287	0.01
USD	675,000	ModivCare Inc 5.875% 15/11/2025	643	0.01
USD	82,000	Mohegan Gaming & Entertainment 7.875% 15/10/2024*	83	0.00
USD	680,000	Mohegan Gaming & Entertainment 8.000% 01/02/2026	573	0.01
USD	480,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	410	0.01
USD	540,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/05/2032	450	0.01
USD	425,000	Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028	382	0.01
USD	259,000	Moss Creek Resources Holdings Inc 7.500% 15/01/2026	238	0.00
USD	362,000	Moss Creek Resources Holdings Inc 10.500% 15/05/2027	348	0.01
USD	635,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.500% 01/09/2028	546	0.01
USD	910,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.750% 01/11/2028*	703	0.01
USD	25,174,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.500% 15/03/2031	17,339	0.36
USD	18,851,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 01/08/2029	14,935	0.31
USD	27,994,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.000% 15/10/2027	23,930	0.49
USD	10,379,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.250% 01/08/2026	9,365	0.19

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	515,000	MSCI Inc 3.250% 15/08/2033	402	0.01
USD	634,000	MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	529	0.01
USD	470,000	MSCI Inc 3.625% 01/11/2031	388	0.01
USD	725,000	MSCI Inc 3.875% 15/02/2031	613	0.01
USD	651,000	MSCI Inc 4.000% 15/11/2029	564	0.01
USD	8,131,000	Murphy Oil Corp 5.750% 15/08/2025	8,063	0.17
USD	10,781,000	Murphy Oil Corp 5.875% 01/12/2027	10,486	0.22
USD	9,241,000	Murphy Oil Corp 6.375% 15/07/2028	9,032	0.19
USD	395,000	Murphy Oil USA Inc 3.750% 15/02/2031	330	0.01
USD	9,574,000	Murphy Oil USA Inc 4.750% 15/09/2029	8,681	0.18
USD	9,908,000	Nabors Industries Inc 5.750% 01/02/2025*	9,510	0.20
USD	520,000	Nabors Industries Inc 7.375% 15/05/2027	513	0.01
USD	475,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	357	0.01
USD	655,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.500% 15/08/2028	531	0.01
USD	430,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.750% 15/11/2031	330	0.01
USD	489,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.000% 15/01/2027	435	0.01
USD	9,700,000	Navient Corp 4.875% 15/03/2028*	7,735	0.16
USD	14,845,000	Navient Corp 5.000% 15/03/2027	12,567	0.26
USD	14,794,000	Navient Corp 5.500% 15/03/2029	11,819	0.24
USD	10,087,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	9,810	0.20
USD	16,167,000	Navient Corp 6.125% 25/03/2024	15,943	0.33
USD	11,418,000	Navient Corp 6.750% 25/06/2025*	10,906	0.22
USD	11,020,000	Navient Corp 6.750% 15/06/2026	10,391	0.21
USD	475,000	NCR Corp 5.000% 01/10/2028	403	0.01
USD	845,000	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	709	0.01
USD	300,000	NCR Corp 5.250% 01/10/2030	242	0.00
USD	347,000	NCR Corp 5.750% 01/09/2027	335	0.01
USD	279,000	NCR Corp 6.125% 01/09/2029	267	0.01
USD	1,145,000	New Fortress Energy Inc 6.500% 30/09/2026	1,111	0.02
USD	1,195,000	New Fortress Energy Inc 6.750% 15/09/2025	1,168	0.02
USD	41,165,000	Newell Brands Inc 4.450% 01/04/2026	38,260	0.79
USD	9,679,000	Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	9,329	0.19
USD	10,250,000	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	10,223	0.21
USD	10,920,000	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	10,674	0.22
USD	520,000	News Corp 3.875% 15/05/2029	447	0.01
USD	365,000	News Corp 5.125% 15/02/2032	327	0.01
USD	725,000	Nexstar Media Inc 4.750% 01/11/2028	636	0.01
USD	904,000	Nexstar Media Inc 5.625% 15/07/2027	852	0.02
USD	364,000	NextEra Energy Operating Partners LP 3.875% 15/10/2026	337	0.01
USD	510,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.250% 15/07/2024	495	0.01
USD	423,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.500% 15/09/2027	394	0.01
USD	402,000	NFP Corp 4.875% 15/08/2028	350	0.01
USD	1,498,000	NFP Corp 6.875% 15/08/2028*	1,285	0.03

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	1,435,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.500% 01/02/2026	1,299	0.03
USD	7,836,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.500% 01/11/2023*	7,640	0.16
USD	755,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	718	0.01
USD	9,025,000	Nordstrom Inc 4.250% 01/08/2031*	6,537	0.13
USD	10,875,000	Nordstrom Inc 4.375% 01/04/2030*	8,383	0.17
USD	1,040,000	NortonLifeLock Inc 5.000% 15/04/2025	1,012	0.02
USD	665,000	NortonLifeLock Inc 6.750% 30/09/2027	664	0.01
USD	425,000	NortonLifeLock Inc 7.125% 30/09/2030	419	0.01
USD	475,000	Novelis Corp 3.250% 15/11/2026	418	0.01
USD	580,000	Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	448	0.01
USD	1,154,000	Novelis Corp 4.750% 30/01/2030	983	0.02
USD	400,000	NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	335	0.01
USD	730,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	581	0.01
USD	790,000	NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	625	0.01
USD	520,000	NRG Energy Inc 5.250% 15/06/2029	471	0.01
USD	17,867,000	NRG Energy Inc 5.750% 15/01/2028	17,017	0.35
USD	12,009,000	NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	11,104	0.23
USD	13,183,000	NuStar Logistics LP 5.750% 01/10/2025	12,784	0.26
USD	9,632,000	NuStar Logistics LP 6.000% 01/06/2026	9,334	0.19
USD	12,729,000	NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	11,809	0.24
USD	2,350,000	Occidental Petroleum Corp 2.900% 15/08/2024	2,262	0.05
USD	8,395,000	Occidental Petroleum Corp 5.500% 01/12/2025	8,415	0.17
USD	13,930,000	Occidental Petroleum Corp 5.550% 15/03/2026	14,122	0.29
USD	10,345,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	10,423	0.21
USD	15,949,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031*	15,953	0.33
USD	7,705,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 01/09/2028	7,802	0.16
USD	19,581,000	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	20,376	0.42
USD	6,626,000	Occidental Petroleum Corp 6.950% 01/07/2024	6,766	0.14
USD	11,435,000	Occidental Petroleum Corp 7.500% 01/05/2031	12,293	0.25
USD	6,320,000	Occidental Petroleum Corp 7.875% 15/09/2031	6,887	0.14
USD	5,895,000	Occidental Petroleum Corp 8.000% 15/07/2025	6,223	0.13
USD	6,425,000	Occidental Petroleum Corp 8.500% 15/07/2027	6,986	0.14
USD	12,800,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/07/2030	14,644	0.30
USD	10,892,000	Olin Corp 5.000% 01/02/2030	9,860	0.20
USD	10,473,000	Olin Corp 5.125% 15/09/2027	9,821	0.20
USD	14,402,000	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	13,539	0.28
USD	650,000	Olympus Water US Holding Corp 4.250% 01/10/2028	527	0.01
USD	255,000	Olympus Water US Holding Corp 6.250% 01/10/2029	177	0.00
USD	15,350,000	OneMain Finance Corp 3.500% 15/01/2027	12,599	0.26
USD	11,836,000	OneMain Finance Corp 3.875% 15/09/2028	9,245	0.19
USD	17,510,000	OneMain Finance Corp 4.000% 15/09/2030	13,220	0.27
USD	14,880,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	12,202	0.25
USD	25,928,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/03/2024	25,315	0.52
USD	15,274,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/01/2028	13,898	0.29

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	24,019,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/03/2025*	23,298	0.48
USD	32,175,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	30,984	0.64
USD	615,000	Open Text Holdings Inc 4.125% 15/02/2030	490	0.01
USD	439,000	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	332	0.01
USD	1,480,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1,304	0.03
USD	1,550,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	1,311	0.03
USD	350,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.250% 15/01/2029	288	0.01
USD	345,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.625% 15/03/2030	285	0.01
USD	440,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.000% 15/08/2027	397	0.01
USD	635,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 6.250% 15/06/2025	629	0.01
USD	365,000	Owens & Minor Inc 4.500% 31/03/2029	283	0.01
USD	420,000	Owens & Minor Inc 6.625% 01/04/2030	353	0.01
USD	724,000	Owens-Brockway Glass Container Inc 6.625% 13/05/2027	696	0.01
USD	632,000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4.000% 15/10/2027	559	0.01
USD	436,000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer Inc 4.375% 15/10/2028	381	0.01
USD	12,809,000	Paramount Global 6.250% 28/02/2057	10,817	0.22
USD	21,605,000	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	18,428	0.38
USD	595,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/05/2029	509	0.01
USD	411,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	373	0.01
USD	170,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.500% 01/06/2025	170	0.00
USD	15,798,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 6.000% 15/02/2028	14,271	0.29
USD	13,443,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.250% 15/06/2025	13,309	0.27
USD	485,000	PennyMac Financial Services Inc 4.250% 15/02/2029	366	0.01
USD	480,000	PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	434	0.01
USD	365,000	PennyMac Financial Services Inc 5.750% 15/09/2031	278	0.01
USD	10,535,000	Penske Automotive Group Inc 3.500% 01/09/2025	9,826	0.20
USD	10,437,000	Penske Automotive Group Inc 3.750% 15/06/2029	8,399	0.17
USD	609,000	Performance Food Group Inc 4.250% 01/08/2029	518	0.01
USD	743,000	Performance Food Group Inc 5.500% 15/10/2027	702	0.01
USD	575,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 4.750% 15/02/2028	522	0.01
USD	785,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 7.750% 15/02/2029	736	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	21,518,000	PG&E Corp 5.000% 01/07/2028	19,400	0.40
USD	21,628,000	PG&E Corp 5.250% 01/07/2030	19,190	0.39
USD	495,000	Photo Holdings Merger Sub Inc 8.500% 01/10/2026	325	0.01
USD	2,900,000	Picard Midco Inc 6.500% 31/03/2029	2,516	0.05
USD	680,000	Pilgrim's Pride Corp 3.500% 01/03/2032	523	0.01
USD	730,000	Pilgrim's Pride Corp 4.250% 15/04/2031*	609	0.01
USD	493,000	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	482	0.01
USD	983,000	Post Holdings Inc 4.500% 15/09/2031	812	0.02
USD	1,090,000	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	922	0.02
USD	869,000	Post Holdings Inc 5.500% 15/12/2029	781	0.02
USD	633,000	Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	590	0.01
USD	216,000	Post Holdings Inc 5.750% 01/03/2027	209	0.00
USD	545,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.625% 01/09/2029	403	0.01
USD	540,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.875% 01/09/2031	388	0.01
USD	360,000	Presidio Holdings Inc 4.875% 01/02/2027	332	0.01
USD	460,000	Presidio Holdings Inc 8.250% 01/02/2028	409	0.01
USD	455,000	Prestige Brands Inc 3.750% 01/04/2031	365	0.01
USD	247,000	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	230	0.00
USD	695,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/08/2027	604	0.01
USD	185,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.250% 15/04/2024	183	0.00
USD	716,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.750% 15/04/2026	698	0.01
USD	902,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 6.250% 15/01/2028	835	0.02
USD	185,000	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	175	0.00
USD	850,000	PTC Inc 4.000% 15/02/2028	775	0.02
USD	10,378,000	QVC Inc 4.375% 01/09/2028	7,524	0.15
USD	12,770,000	QVC Inc 4.450% 15/02/2025	11,172	0.23
USD	12,942,000	QVC Inc 4.750% 15/02/2027	10,253	0.21
USD	10,951,000	QVC Inc 4.850% 01/04/2024	10,465	0.22
USD	303,000	Rackspace Technology Global Inc 3.500% 15/02/2028	198	0.00
USD	370,000	Rackspace Technology Global Inc 5.375% 01/12/2028	154	0.00
USD	650,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.500% 15/09/2026	552	0.01
USD	707,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.500% 15/09/2028	445	0.01
USD	500,000	Radiology Partners Inc 9.250% 01/02/2028	266	0.01
USD	360,000	Range Resources Corp 4.750% 15/02/2030	318	0.01
USD	14,794,000	Range Resources Corp 4.875% 15/05/2025	14,310	0.29
USD	12,235,000	Range Resources Corp 8.250% 15/01/2029	12,628	0.26
USD	715,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.250% 15/04/2030	496	0.01
USD	630,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.750% 15/01/2029	448	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	985,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 9.750% 01/12/2026 ¹	785	0.02
USD	900,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/04/2029	665	0.01
USD	430,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.500% 15/02/2029	377	0.01
USD	13,478,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.750% 15/10/2027	12,441	0.26
USD	206,000	Rite Aid Corp 7.500% 01/07/2025	145	0.00
USD	604,000	Rite Aid Corp 8.000% 15/11/2026	393	0.01
USD	364,000	RLJ Lodging Trust LP 3.750% 01/07/2026	333	0.01
USD	360,000	RLJ Lodging Trust LP 4.000% 15/09/2029	300	0.01
USD	760,000	ROBLOX Corp 3.875% 01/05/2030	624	0.01
USD	815,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	682	0.01
USD	535,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.625% 01/03/2029	415	0.01
USD	905,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.875% 01/03/2031	675	0.01
USD	625,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 4.000% 15/10/2033	436	0.01
USD	300,000	Rockies Express Pipeline LLC 3.600% 15/05/2025	280	0.01
USD	380,000	Rockies Express Pipeline LLC 4.950% 15/07/2029	334	0.01
USD	410,000	RP Escrow Issuer LLC 5.250% 15/12/2025	310	0.01
USD	595,000	Sabre GBLB Inc 7.375% 01/09/2025	547	0.01
USD	300,000	Sabre GBLB Inc 9.250% 15/04/2025	292	0.01
USD	32,378,000	SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	26,232	0.54
USD	31,866,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	28,845	0.59
USD	532,000	Scientific Games International Inc 7.000% 15/05/2028	513	0.01
USD	300,000	Scientific Games International Inc 7.250% 15/11/2029	290	0.01
USD	215,000	Scientific Games International Inc 8.625% 01/07/2025	222	0.00
USD	570,000	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01/05/2028	495	0.01
USD	485,000	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01/05/2029	394	0.01
USD	10,165,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.000% 01/04/2031	7,746	0.16
USD	8,395,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.375% 01/02/2032	6,393	0.13
USD	9,390,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.500% 15/10/2029	7,608	0.16
USD	375,000	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/01/2029	310	0.01
USD	305,000	Scripps Escrow II Inc 5.375% 15/01/2031	248	0.00
USD	225,000	Scripps Escrow Inc 5.875% 15/07/2027 ¹	204	0.00
USD	285,000	Sealed Air Corp 4.000% 01/12/2027	252	0.00
USD	500,000	Sealed Air Corp 5.000% 15/04/2029	456	0.01
USD	140,000	Sealed Air Corp 5.125% 01/12/2024	139	0.00
USD	126,000	Sealed Air Corp 5.500% 15/09/2025	124	0.00
USD	717,000	Select Medical Corp 6.250% 15/08/2026 ¹	683	0.01
USD	545,000	Sensata Technologies Inc 3.750% 15/02/2031	434	0.01
USD	305,000	Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	262	0.01
USD	17,725,000	Service Corp International 3.375% 15/08/2030	14,096	0.29

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	16,590,000	Service Corp International 4.000% 15/05/2031	13,815	0.28
USD	10,398,000	Service Corp International 4.625% 15/12/2027	9,662	0.20
USD	14,837,000	Service Corp International 5.125% 01/06/2029	13,719	0.28
USD	8,850,000	Service Properties Trust 3.950% 15/01/2028	6,502	0.13
USD	15,775,000	Service Properties Trust 4.350% 01/10/2024	14,503	0.30
USD	8,505,000	Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	6,071	0.12
USD	9,582,000	Service Properties Trust 4.750% 01/10/2026	7,809	0.16
USD	8,408,000	Service Properties Trust 4.950% 15/02/2027	6,802	0.14
USD	9,135,000	Service Properties Trust 4.950% 01/10/2029	6,673	0.14
USD	9,945,000	Service Properties Trust 5.500% 15/12/2027	8,552	0.18
USD	17,690,000	Service Properties Trust 7.500% 15/09/2025	17,271	0.36
USD	12,020,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 01/02/2028	11,001	0.23
USD	505,000	Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	389	0.01
USD	370,000	Sinclair Television Group Inc 5.500% 01/03/2030	279	0.01
USD	745,000	Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	666	0.01
USD	1,085,000	Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	865	0.02
USD	1,455,000	Sirius XM Radio Inc 4.000% 15/07/2028	1,254	0.03
USD	1,072,000	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	874	0.02
USD	1,065,000	Sirius XM Radio Inc 5.000% 01/08/2027	986	0.02
USD	877,000	Sirius XM Radio Inc 5.500% 01/07/2029	809	0.02
USD	304,000	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	294	0.01
USD	269,000	Six Flags Entertainment Corp 5.500% 15/04/2027	242	0.00
USD	10,585,000	SLM Corp 3.125% 02/11/2026	9,284	0.19
USD	11,094,000	SLM Corp 4.200% 29/10/2025	10,295	0.21
USD	7,675,000	SM Energy Co 6.500% 15/07/2028	7,370	0.15
USD	8,690,000	SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	8,501	0.17
USD	7,500,000	SM Energy Co 6.750% 15/09/2026	7,385	0.15
USD	825,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6.000% 01/11/2028	696	0.01
USD	453,000	Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	356	0.01
USD	358,000	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	272	0.01
USD	325,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	314	0.01
USD	24,250,000	Southwestern Energy Co 4.750% 01/02/2032	20,928	0.43
USD	13,730,000	Southwestern Energy Co 5.375% 01/02/2029	12,754	0.26
USD	25,845,000	Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	23,959	0.49
USD	7,825,000	Southwestern Energy Co 7.750% 01/10/2027	8,030	0.17
USD	380,000	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	280	0.01
USD	9,452,000	Spectrum Brands Inc 5.750% 15/07/2025	9,324	0.19
USD	14,240,000	Spirit AeroSystems Inc 4.600% 15/06/2028	10,199	0.21
USD	130,000	Spirit AeroSystems Inc 5.500% 15/01/2025	125	0.00
USD	831,000	Spirit AeroSystems Inc 7.500% 15/04/2025	810	0.02
USD	35,365,000	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	35,701	0.74
USD	21,823,000	Sprint Corp 7.625% 15/02/2025	22,521	0.46
USD	22,174,000	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	23,138	0.48
USD	45,940,000	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	46,702	0.96
USD	250,000	SRS Distribution Inc 4.625% 01/07/2028	220	0.00
USD	595,000	SRS Distribution Inc 6.000% 01/12/2029	484	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	366,000	SRS Distribution Inc 6.125% 01/07/2029	299	0.01
USD	1,113,000	SS&C Technologies Inc 5.500% 30/09/2027	1,034	0.02
USD	810,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/08/2029	706	0.01
USD	805,000	Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	602	0.01
USD	1,130,000	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	914	0.02
USD	696,000	Standard Industries Inc 4.750% 15/01/2028*	610	0.01
USD	447,000	Standard Industries Inc 5.000% 15/02/2027	407	0.01
USD	1,313,000	Staples Inc 7.500% 15/04/2026	1,142	0.02
USD	729,000	Staples Inc 10.750% 15/04/2027^	530	0.01
USD	425,000	Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	370	0.01
USD	235,000	Starwood Property Trust Inc 3.750% 31/12/2024	220	0.00
USD	360,000	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15/01/2027	316	0.01
USD	9,288,000	Starwood Property Trust Inc 4.750% 15/03/2025	8,693	0.18
USD	220,000	Station Casinos LLC 4.500% 15/02/2028	189	0.00
USD	360,000	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	291	0.01
USD	335,000	Stericycle Inc 3.875% 15/01/2029	291	0.01
USD	313,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp 5.000% 01/06/2031	263	0.01
USD	525,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 5.250% 15/01/2029	481	0.01
USD	16,766,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.500% 15/05/2029	14,421	0.30
USD	16,955,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.500% 30/04/2030	14,415	0.30
USD	8,306,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/03/2028	7,933	0.16
USD	11,849,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.000% 15/04/2027	11,610	0.24
USD	50,000	Switch Ltd 3.750% 15/09/2028	50	0.00
USD	85,000	Switch Ltd 4.125% 15/06/2029	85	0.00
USD	525,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 5.500% 15/01/2028	470	0.01
USD	310,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.000% 01/03/2027	294	0.01
USD	545,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.000% 31/12/2030	494	0.01
USD	360,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.000% 01/09/2031	321	0.01
USD	438,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.500% 01/10/2025	443	0.01
USD	360,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 01/08/2030	301	0.01
USD	298,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.750% 15/01/2028	274	0.01
USD	359,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.875% 15/06/2027	337	0.01
USD	18,930,000	TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	18,019	0.37
USD	138,000	TEGNA Inc 4.750% 15/03/2026	136	0.00
USD	20,802,000	TEGNA Inc 5.000% 15/09/2029	19,848	0.41
USD	365,000	Teleflex Inc 4.250% 01/06/2028	330	0.01
USD	9,180,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	8,607	0.18

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	595,000	Tempur Sealy International Inc 3.875% 15/10/2031	448	0.01
USD	575,000	Tempur Sealy International Inc 4.000% 15/04/2029	464	0.01
USD	1,290,000	Tenet Healthcare Corp 4.250% 01/06/2029	1,084	0.02
USD	995,000	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	832	0.02
USD	15,983,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	15,502	0.32
USD	280,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	271	0.01
USD	228,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	201	0.00
USD	1,290,000	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1,219	0.02
USD	1,055,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	967	0.02
USD	1,905,000	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028*	1,646	0.03
USD	1,400,000	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	1,302	0.03
USD	1,045,000	Tenet Healthcare Corp 6.250% 01/02/2027	1,003	0.02
USD	10,033,000	Tenneco Inc 5.000% 15/07/2026	9,995	0.21
USD	35,000	Tenneco Inc 5.125% 15/04/2029	35	0.00
USD	390,000	Tenneco Inc 7.875% 15/01/2029	390	0.01
USD	477,000	TerraForm Power Operating LLC 4.750% 15/01/2030	427	0.01
USD	295,000	TerraForm Power Operating LLC 5.000% 31/01/2028	275	0.01
USD	865,000	TK Elevator US Newco Inc 5.250% 15/07/2027	775	0.02
USD	180,000	TKC Holdings Inc 6.875% 15/05/2028	150	0.00
USD	480,000	TKC Holdings Inc 10.500% 15/05/2029	335	0.01
USD	9,550,000	T-Mobile USA Inc 2.250% 15/02/2026	8,576	0.18
USD	4,757,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	4,297	0.09
USD	26,625,000	TransDigm Inc 4.625% 15/01/2029	22,726	0.47
USD	15,887,000	TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	13,546	0.28
USD	55,715,000	TransDigm Inc 5.500% 15/11/2027	50,500	1.04
USD	3,011,000	TransDigm Inc 6.250% 15/03/2026	2,971	0.06
USD	20,503,000	TransDigm Inc 6.375% 15/06/2026	19,773	0.41
USD	11,769,000	TransDigm Inc 7.500% 15/03/2027	11,628	0.24
USD	430,000	TransDigm Inc 8.000% 15/12/2025	438	0.01
USD	475,000	Travel + Leisure Co 4.500% 01/12/2029	387	0.01
USD	8,444,000	Travel + Leisure Co 6.000% 01/04/2027	7,885	0.16
USD	560,000	Travel + Leisure Co 6.625% 31/07/2026	547	0.01
USD	7,900,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/06/2024	7,802	0.16
USD	385,000	Triumph Group Inc 6.250% 15/09/2024	357	0.01
USD	10,424,000	Triumph Group Inc 7.750% 15/08/2025	7,900	0.16
USD	372,000	Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	376	0.01
USD	720,000	Tronox Inc 4.625% 15/03/2029	555	0.01
USD	10,506,000	Twilio Inc 3.625% 15/03/2029	8,604	0.18
USD	11,170,000	Twilio Inc 3.875% 15/03/2031	9,120	0.19
USD	495,000	Twitter Inc 5.000% 01/03/2030	499	0.01
USD	1,030,000	Uber Technologies Inc 4.500% 15/08/2029	883	0.02
USD	340,000	Uber Technologies Inc 6.250% 15/01/2028	326	0.01
USD	284,000	Uber Technologies Inc 7.500% 15/05/2025	284	0.01
USD	842,000	Uber Technologies Inc 7.500% 15/09/2027	843	0.02
USD	770,000	Uber Technologies Inc 8.000% 01/11/2026	773	0.02

7. iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	480,000	Unifrax Escrow Issuer Corp 5.250% 30/09/2028	384	0.01
USD	299,000	Unifrax Escrow Issuer Corp 7.500% 30/09/2029	202	0.00
USD	1,335,000	United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	1,220	0.02
USD	1,430,000	United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	1,226	0.02
USD	15,773,000	United Rentals North America Inc 3.750% 15/01/2032	12,716	0.26
USD	21,517,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/02/2031	17,820	0.37
USD	15,744,000	United Rentals North America Inc 4.000% 15/07/2030	13,422	0.28
USD	35,317,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/01/2028	32,845	0.68
USD	15,966,000	United Rentals North America Inc 5.250% 15/01/2030	14,811	0.30
USD	8,584,000	United Rentals North America Inc 5.500% 15/05/2027	8,345	0.17
USD	2,742,000	United States Steel Corp 6.875% 01/03/2029*	2,521	0.05
USD	570,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.500% 15/11/2025	515	0.01
USD	511,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.500% 15/04/2029	388	0.01
USD	405,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.750% 15/06/2027	332	0.01
USD	500,000	Unifi Group LP / Unifi Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 6.000% 15/01/2030	345	0.01
USD	1,575,000	Unifi Group LP / Unifi Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 7.875% 15/02/2025	1,562	0.03
USD	400,000	Unifi Group LP / Unifi Group Finance Inc / CSL Capital LLC 4.750% 15/04/2028	329	0.01
USD	795,000	Unifi Group LP / Unifi Group Finance Inc / CSL Capital LLC 6.500% 15/02/2029	566	0.01
USD	740,000	Univision Communications Inc 4.500% 01/05/2029	619	0.01
USD	621,000	Univision Communications Inc 5.125% 15/02/2025*	599	0.01
USD	1,805,000	Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1,780	0.04
USD	575,000	Univision Communications Inc 7.375% 30/06/2030	559	0.01
USD	515,000	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	448	0.01
USD	460,000	US Foods Inc 4.750% 15/02/2029	408	0.01
USD	125,000	US Foods Inc 6.250% 15/04/2025	125	0.00
USD	15,504,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 01/04/2026	14,882	0.31
USD	15,036,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	14,359	0.30
USD	260,000	Valvoline Inc 3.625% 15/06/2031	205	0.00
USD	81,000	Valvoline Inc 4.250% 15/02/2030	78	0.00
USD	696,000	Vector Group Ltd 5.750% 01/02/2029	609	0.01
USD	420,000	Vector Group Ltd 10.500% 01/11/2026	414	0.01
USD	698,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 15/08/2029	601	0.01
USD	989,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	791	0.02
USD	1,085,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	923	0.02
USD	791,607	Vericast Corp 11.000% 15/09/2026	775	0.02
USD	1,090,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.500% 01/09/2025	913	0.02
USD	580,000	Verscend Escrow Corp 9.750% 15/08/2026	582	0.01
USD	456,000	Viasat Inc 5.625% 15/09/2025	421	0.01

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	438,000	Viasat Inc 5.625% 15/04/2027	405	0.01
USD	283,000	Viasat Inc 6.500% 15/07/2028	236	0.00
USD	924,000	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	792	0.02
USD	1,026,000	Vistra Operations Co LLC 5.000% 31/07/2027	947	0.02
USD	1,128,000	Vistra Operations Co LLC 5.500% 01/09/2026	1,081	0.02
USD	959,000	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	914	0.02
USD	669,000	Wesco Aircraft Holdings Inc 8.500% 15/11/2024	352	0.01
USD	876,000	Wesco Aircraft Holdings Inc 9.000% 15/11/2026*	553	0.01
USD	565,000	WESCO Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	570	0.01
USD	970,000	WESCO Distribution Inc 7.250% 15/06/2028	986	0.02
USD	14,289,000	Western Midstream Operating LP 3.350% 01/02/2025	13,581	0.28
USD	25,367,000	Western Midstream Operating LP 4.300% 01/02/2030	22,318	0.46
USD	8,700,000	Western Midstream Operating LP 4.500% 01/03/2028	7,994	0.16
USD	10,153,000	Western Midstream Operating LP 4.650% 01/07/2026	9,606	0.20
USD	8,770,000	Western Midstream Operating LP 4.750% 15/08/2028	8,062	0.17
USD	390,000	WeWork Cos Inc 8.75% 01/05/2025	210	0.00
USD	390,000	WeWork Cos LLC / WW Co-Obligor Inc 5.000% 10/07/2025	195	0.00
USD	255,000	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	230	0.00
USD	241,000	Williams Scotsman International Inc 6.125% 15/06/2025	241	0.00
USD	1,036,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 7.750% 15/08/2028	896	0.02
USD	665,000	WMG Acquisition Corp 3.000% 15/02/2031	522	0.01
USD	130,000	WMG Acquisition Corp 3.750% 01/12/2029	109	0.00
USD	375,000	WMG Acquisition Corp 3.875% 15/07/2030	318	0.01
USD	552,000	WR Grace Holdings LLC 4.875% 15/06/2027	483	0.01
USD	820,000	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	634	0.01
USD	641,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.250% 15/05/2027	558	0.01
USD	931,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.500% 01/03/2025	877	0.02
USD	587,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.125% 01/10/2029	467	0.01
USD	417,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.750% 15/04/2025	404	0.01
USD	390,000	Xerox Holdings Corp 5.000% 15/08/2025	353	0.01
USD	540,000	Xerox Holdings Corp 5.500% 15/08/2028	427	0.01
USD	330,000	XHR LP 4.875% 01/06/2029	286	0.01
USD	87,000	XHR LP 6.375% 15/08/2025	86	0.00
USD	21,523,000	Yum! Brands Inc 3.625% 15/03/2031	17,235	0.35
USD	22,055,000	Yum! Brands Inc 4.625% 31/01/2032	18,769	0.39
USD	522,000	Yum! Brands Inc 4.750% 15/01/2030	467	0.01
USD	20,175,000	Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032	18,017	0.37
USD	1,095,000	Zayo Group Holdings Inc 4.000% 01/03/2027	846	0.02
USD	762,000	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	506	0.01

7. iシェアーズ 米ドル建てハイールド社債 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 96.76%) (cont)				
United States (31 October 2021: 87.68%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	1,013,000	ZF North America Capital Inc 4.750% 29/04/2025	953	0.02
Total United States			4,206,698	86.68
Total bonds			4,727,634	97.41

Currency	Amount Purchased	Currency	Amount Sold	Underlying Exposure (USD)	Maturity date	Unrealised gain/(loss) USD'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 October 2021: 0.06%)							
Forward currency contracts⁹ (31 October 2021: 0.06%)							
CHF	17,162,983	USD	17,460,891	17,460,891	02/11/2022	(310)	(0.01)
EUR	289,271,570	USD	283,953,399	283,953,399	02/11/2022	1,948	0.04
EUR	11,356,359	USD	11,347,779	11,347,779	02/11/2022	(124)	0.00
GBP	230,656,869	USD	257,683,974	257,683,974	02/11/2022	7,883	0.16
GBP	7,246,782	USD	8,400,404	8,400,404	02/11/2022	(57)	0.00
MXN	1,027,938,405	USD	50,859,347	50,859,347	03/11/2022	929	0.02
MXN	32,663,951	USD	1,647,462	1,647,462	03/11/2022	(2)	0.00
SEK	97,305	USD	8,779	8,779	02/11/2022	-	0.00
SEK	3,346	USD	305	305	02/11/2022	-	0.00
USD	2,359,706	CHF	2,339,574	2,359,706	02/11/2022	22	0.00
USD	54,253,306	EUR	55,254,209	54,253,306	02/11/2022	(356)	0.00
USD	17,629,138	EUR	17,688,760	17,629,137	02/11/2022	146	0.00
USD	33,124,302	GBP	29,511,300	33,124,302	02/11/2022	(854)	(0.02)
USD	6,727,918	MXN	135,332,252	6,727,918	03/11/2022	(91)	0.00
USD	513	SEK	5,685	513	02/11/2022	-	0.00
Total unrealised gains on forward currency contracts						10,928	0.22
Total unrealised losses on forward currency contracts						(1,794)	(0.03)
Net unrealised gains on forward currency contracts						9,134	0.19
Total financial derivative instruments						9,134	0.19

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Total value of investments				
			4,736,768	97.60
Cash equivalents (31 October 2021: 2.85%)				
UCITS collective investment schemes - Money Market Funds (31 October 2021: 2.85%)				
USD	1,020,205	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [†]	101,975	2.10

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value	
Cash[†]					
			11,455	0.24	
Other net assets					
			3,213	0.06	
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year					
			4,853,411	100.00	

[†]Substantially all cash positions are held with State Street Bank and Trust Company.

[‡]These securities are partially or fully transferred as securities lent.

[§]Perpetual bond.

[¶]The counterparty for forward currency contracts is State Street Bank and Trust Company. All forwards relate to the CHF Hedged (Acc) Class, EUR Hedged (Dist) Class, GBP Hedged (Dist) Class, MXN Hedged (Acc) Class and SEK Hedged (Acc) Class.

^{**}Investment in related party.

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	ブラックロック・アドバイザーズ (UK) リミテッド
主要投資対象	米ドル建新興国ソブリン債
運用の基本方針	J.P.モルガンEMBIグローバル・コア指数に連動する運用成果を目指す
管理報酬等(年)	0.45%

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマーシング・マーケット債券 UCITS ETF

■ 損益計算書

For the financial year ended 31 October 2022

	iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF 2022 USD'000
Operating income	449,098
Net gains/(losses) on financial instruments	(2,929,730)
Total investment income/(loss)	(2,480,632)
Operating expenses	(37,998)
Net operating income/(expenses)	(2,518,630)
Finance costs:	
Interest expense or similar charges	—
Distributions to redeemable shareholders	(288,154)
Total finance costs	(288,154)
Net profit/(loss) before taxation	(2,806,784)
Taxation	—
Net profit/(loss) after taxation	(2,806,784)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,806,784)

There are no recognised gains or losses arising in the financial year other than those dealt with in the income statement.

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

■ 組入銘柄

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
-----	---------	------------	-----------------------	----------------------------

Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 October 2021: 98.87%)

Bonds (31 October 2021: 98.87%)				
Angola (31 October 2021: 1.13%)				
Government Bonds				
	USD	24,118,000	Angolan Government International Bond 8.000% 26/11/2029*	19,596 0.28
	USD	24,269,000	Angolan Government International Bond 8.250% 09/05/2028	20,325 0.29
	USD	24,575,000	Angolan Government International Bond 8.750% 14/04/2032	19,662 0.29
	USD	17,675,000	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	13,282 0.19
	USD	24,660,000	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	18,741 0.27
		Total Angola	91,606	1.32

Argentina (31 October 2021: 1.31%)				
Government Bonds				
	USD	97,668,875	Argentine Republic Government International Bond 0.500% 09/07/2030	20,462 0.29
	USD	15,965,390	Argentine Republic Government International Bond 1.000% 09/07/2029	3,265 0.05
	USD	124,294,309	Argentine Republic Government International Bond 1.500% 09/07/2035	24,610 0.35
	USD	12,700,000	Argentine Republic Government International Bond 1.500% 09/07/2046	2,562 0.04
	USD	63,688,295	Argentine Republic Government International Bond 3.500% 09/07/2041	15,126 0.22
	USD	69,161,894	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 09/01/2038	17,779 0.25
		Total Argentina	83,804	1.20

Australia (31 October 2021: 0.10%)				

Azerbaijan (31 October 2021: 0.82%)				
Corporate Bonds				
	USD	27,544,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026*	27,059 0.39
Government Bonds				
	USD	15,074,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.500% 01/09/2032	12,086 0.17
	USD	16,395,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024*	15,988 0.23
		Total Azerbaijan	55,133	0.79

Bahrain (31 October 2021: 2.47%)				
Corporate Bonds				
	USD	13,567,000	Oil and Gas Holding Co BSCC 7.500% 25/10/2027*	13,107 0.19
Government Bonds				
	USD	14,025,000	Bahrain Government International Bond 5.250% 25/01/2033*	10,985 0.16

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
-----	---------	------------	-----------------------	----------------------------

Bahrain (31 October 2021: 2.47%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
	USD	13,601,000	Bahrain Government International Bond 5.450% 16/09/2032*	10,959 0.16
	USD	14,025,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 30/09/2031*	11,695 0.17
	USD	14,100,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 18/05/2034	11,110 0.16
	USD	17,266,000	Bahrain Government International Bond 6.000% 19/09/2044	12,084 0.17
	USD	17,528,000	Bahrain Government International Bond 6.750% 20/09/2029*	16,469 0.24
	USD	15,670,000	Bahrain Government International Bond 7.000% 26/01/2026*	15,630 0.22
	USD	22,227,000	Bahrain Government International Bond 7.000% 12/10/2028	21,280 0.31
	USD	14,024,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/05/2030*	13,343 0.19
	USD	13,067,000	CBB International Sukuk Co 5 Spc 5.624% 12/02/2024*	13,024 0.19
	USD	14,116,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 05/10/2025*	14,458 0.21
	USD	14,075,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 3.875% 18/05/2029*	12,085 0.17
	USD	13,862,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 3.950% 16/09/2027*	12,769 0.18
	USD	14,059,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 4.500% 30/03/2027	13,271 0.19
	USD	14,083,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 6.250% 14/11/2024	14,140 0.20
		Total Bahrain	216,409	3.11

Bolivia (31 October 2021: 0.13%)				
Government Bonds				
	USD	13,958,000	Bolivian Government International Bond 4.500% 20/03/2028*	10,916 0.16
		Total Bolivia	10,916	0.16

Brazil (31 October 2021: 3.16%)				
Government Bonds				
	USD	15,550,000	Brazilian Government International Bond 2.875% 06/06/2025	14,594 0.21
	USD	13,050,000	Brazilian Government International Bond 3.750% 12/09/2031*	10,727 0.15
	USD	31,175,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030*	26,183 0.38
	USD	38,171,000	Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	37,106 0.53
	USD	17,520,000	Brazilian Government International Bond 4.500% 30/05/2029*	15,678 0.23
	USD	26,867,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	25,176 0.36
	USD	35,682,000	Brazilian Government International Bond 4.750% 14/01/2050	23,847 0.34

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Brazil (31 October 2021: 3.16%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	29,566,000	Brazilian Government International Bond 5.000% 27/01/2045	21,238	0.31
USD	19,213,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041*	15,422	0.22
USD	24,264,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047*	18,377	0.26
USD	19,389,000	Brazilian Government International Bond 6.000% 07/04/2026	19,823	0.28
USD	14,084,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037*	14,029	0.20
USD	11,995,000	Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034	12,946	0.19
USD	8,971,000	Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	9,452	0.14
		Total Brazil	264,598	3.80
British Virgin Islands (31 October 2021: 2.00%)				
Corporate Bonds				
USD	7,985,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375%#	7,546	0.11
USD	7,926,000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	6,957	0.10
USD	9,822,000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4.375% 10/04/2024	9,721	0.14
USD	11,999,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.250% 28/04/2025*	11,464	0.16
USD	7,961,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/04/2027*	7,502	0.11
USD	8,906,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 1.450% 08/01/2026	7,966	0.11
USD	8,068,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.150% 13/05/2025*	7,504	0.11
USD	9,725,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.300% 08/01/2031*	7,813	0.11
USD	11,554,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.700% 13/05/2030*	9,707	0.14
USD	7,750,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.950% 12/11/2029*	6,700	0.10
USD	7,800,000	SPIC MTN Co Ltd 1.625% 27/07/2025*	7,036	0.10
USD	11,581,000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4.125% 07/05/2024*	11,421	0.16
USD	9,075,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030	7,070	0.10
USD	18,197,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 3.500% 04/05/2027*	17,114	0.25
		Total British Virgin Islands	125,521	1.80
Cayman Islands (31 October 2021: 1.28%)				
Corporate Bonds				
USD	5,750,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	5,107	0.07
USD	5,575,000	DP World Crescent Ltd 4.848% 26/09/2028*	5,269	0.08

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Cayman Islands (31 October 2021: 1.28%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	8,269,000	DP World Salaam 6.000%*/#	8,000	0.11
USD	4,000,000	Gaci First Investment Co 5.000% 13/10/2027	3,928	0.06
USD	3,600,000	Gaci First Investment Co 5.250% 13/10/2032	3,516	0.05
USD	7,940,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.150% 02/06/2026*	7,504	0.11
Government Bonds				
USD	11,125,000	KSA Sukuk Ltd 2.250% 17/05/2031*	8,983	0.13
USD	13,897,000	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029*	12,132	0.17
USD	25,343,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/04/2027	23,898	0.34
USD	11,101,000	KSA Sukuk Ltd 4.303% 19/01/2029	10,616	0.15
USD	11,700,000	KSA Sukuk Ltd 5.268% 25/10/2028	11,770	0.17
USD	5,677,000	RAK Capital 3.094% 31/03/2025	5,405	0.08
USD	5,600,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027	4,784	0.07
USD	5,918,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.234% 23/10/2029	4,843	0.07
USD	5,775,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 03/04/2026*	5,236	0.07
USD	6,790,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028*	5,979	0.09
		Total Cayman Islands	126,970	1.82
Chile (31 October 2021: 2.97%)				
Corporate Bonds				
USD	9,753,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029	8,082	0.12
USD	9,079,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.150% 14/01/2030	7,551	0.11
USD	10,750,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027*	9,761	0.14
USD	23,604,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050*	15,140	0.22
USD	10,970,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049*	8,014	0.11
USD	10,609,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047*	7,909	0.11
USD	9,180,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.700% 07/05/2050*	6,798	0.10
Government Bonds				
USD	15,975,000	Chile Government International Bond 2.450% 31/01/2031*	12,748	0.18
USD	13,700,000	Chile Government International Bond 2.550% 27/01/2032*	10,736	0.15
USD	20,450,000	Chile Government International Bond 2.550% 27/07/2033	15,204	0.22
USD	13,450,000	Chile Government International Bond 2.750% 31/01/2027	12,071	0.17
USD	24,150,000	Chile Government International Bond 3.100% 07/05/2041*	15,915	0.23
USD	18,025,000	Chile Government International Bond 3.100% 22/01/2061	10,052	0.15
USD	18,206,000	Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028*	16,332	0.24
USD	9,025,000	Chile Government International Bond 3.250% 21/09/2071	4,964	0.07

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Chile (31 October 2021: 2.97%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	13,475,000	Chile Government International Bond 3.500% 31/01/2034	10,854	0.16
USD	20,827,000	Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050	13,672	0.20
USD	13,300,000	Chile Government International Bond 3.500% 15/04/2053 [^]	8,498	0.12
USD	11,853,000	Chile Government International Bond 3.860% 21/06/2047	8,436	0.12
USD	9,150,000	Chile Government International Bond 4.000% 31/01/2052 [^]	6,460	0.09
USD	18,110,000	Chile Government International Bond 4.340% 07/03/2042 [^]	13,954	0.20
		Total Chile	223,151	3.21
Colombia (31 October 2021: 3.11%)				
Government Bonds				
USD	14,649,000	Colombia Government International Bond 3.000% 30/01/2030 [^]	10,349	0.15
USD	23,894,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031 [^]	16,387	0.23
USD	18,630,000	Colombia Government International Bond 3.250% 22/04/2032 [^]	12,363	0.18
USD	17,831,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	14,848	0.21
USD	12,180,000	Colombia Government International Bond 3.875% 15/02/2061	6,153	0.09
USD	12,928,000	Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024 [^]	12,381	0.18
USD	9,450,000	Colombia Government International Bond 4.125% 22/02/2042	5,262	0.08
USD	13,950,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051 [^]	7,379	0.11
USD	14,253,000	Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026	12,795	0.18
USD	18,450,000	Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	14,885	0.21
USD	42,118,000	Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045 [^]	25,555	0.37
USD	26,271,000	Colombia Government International Bond 5.200% 15/05/2049 [^]	15,956	0.23
USD	23,453,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	15,162	0.22
USD	23,339,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041 [^]	16,677	0.24
USD	17,237,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037 [^]	14,504	0.21
USD	9,221,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	9,238	0.13
		Total Colombia	209,894	3.02

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Costa Rica (31 October 2021: 0.50%)				
Government Bonds				
USD	16,642,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031 [^]	15,423	0.22
USD	14,244,000	Costa Rica Government International Bond 7.000% 04/04/2044 [^]	12,049	0.18
USD	17,934,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045 [^]	15,460	0.22
		Total Costa Rica	42,932	0.62
Croatia (31 October 2021: 0.49%)				
Government Bonds				
USD	24,279,000	Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	24,422	0.35
		Total Croatia	24,422	0.35
Dominican Republic (31 October 2021: 2.93%)				
Government Bonds				
USD	22,135,000	Dominican Republic International Bond 4.500% 30/01/2030	17,671	0.25
USD	34,190,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	26,226	0.38
USD	16,894,000	Dominican Republic International Bond 5.300% 21/01/2041	11,586	0.17
USD	13,515,000	Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	13,192	0.19
USD	19,875,000	Dominican Republic International Bond 5.500% 22/02/2029	17,276	0.25
USD	35,924,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	24,069	0.35
USD	18,970,000	Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027	17,664	0.25
USD	14,678,000	Dominican Republic International Bond 6.000% 19/07/2028	13,355	0.19
USD	19,450,000	Dominican Republic International Bond 6.000% 22/02/2033 [^]	16,208	0.23
USD	16,849,000	Dominican Republic International Bond 6.400% 05/06/2049	12,070	0.17
USD	11,219,000	Dominican Republic International Bond 6.500% 15/02/2048 [^]	8,153	0.12
USD	22,529,000	Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045 [^]	17,309	0.25
USD	16,683,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	16,342	0.23
USD	16,528,000	Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044 [^]	13,789	0.20
		Total Dominican Republic	224,910	3.23
Ecuador (31 October 2021: 1.58%)				
Government Bonds				
USD	14,445,673	Ecuador Government International Bond 0.000% 31/07/2030	4,440	0.07
USD	47,862,039	Ecuador Government International Bond 1.500% 31/07/2040	15,519	0.22

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Ecuador (31 October 2021: 1.58%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	118,659,614	Ecuador Government International Bond 2.500% 31/07/2035	43,120	0.62
USD	51,364,954	Ecuador Government International Bond 5.500% 31/07/2030	27,217	0.39
Total Ecuador			90,296	1.30
Egypt (31 October 2021: 2.71%)				
Government Bonds				
USD	14,625,000	Egypt Government International Bond 5.750% 29/05/2024*	13,766	0.20
USD	13,581,000	Egypt Government International Bond 5.800% 30/09/2027	9,863	0.14
USD	17,262,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025*	14,824	0.21
USD	17,875,000	Egypt Government International Bond 5.875% 16/02/2031*	10,963	0.16
USD	14,904,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028*	10,656	0.15
USD	11,836,000	Egypt Government International Bond 7.053% 15/01/2032	7,477	0.11
USD	13,550,000	Egypt Government International Bond 7.300% 30/09/2033	8,418	0.12
USD	23,259,000	Egypt Government International Bond 7.500% 31/01/2027*	18,695	0.27
USD	18,025,000	Egypt Government International Bond 7.500% 16/02/2061	10,184	0.15
USD	21,028,000	Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029*	15,035	0.22
USD	20,661,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	13,201	0.19
USD	17,931,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	10,019	0.14
USD	29,619,000	Egypt Government International Bond 8.500% 31/01/2047	17,438	0.25
USD	17,655,000	Egypt Government International Bond 8.700% 01/03/2049	10,439	0.15
USD	23,625,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050*	13,999	0.20
Total Egypt			184,977	2.66
El Salvador (31 October 2021: 0.33%)				
Government Bonds				
USD	15,393,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/01/2050	5,164	0.07
USD	13,997,000	El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035	4,985	0.07
USD	13,950,000	El Salvador Government International Bond 9.500% 15/07/2052	5,231	0.08
Total El Salvador			15,380	0.22

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Ethiopia (31 October 2021: 0.12%)				
Government Bonds				
USD	14,129,000	Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	7,141	0.10
Total Ethiopia			7,141	0.10
Gabon (31 October 2021: 0.14%)				
Government Bonds				
USD	14,050,000	Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	9,816	0.14
Total Gabon			9,816	0.14
Ghana (31 October 2021: 1.32%)				
Government Bonds				
USD	17,344,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/02/2027	5,203	0.07
USD	14,055,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	3,865	0.05
USD	13,938,000	Ghana Government International Bond 7.750% 07/04/2029	3,975	0.06
USD	13,962,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/02/2035	3,908	0.06
USD	14,125,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026*	5,141	0.07
USD	17,599,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	4,928	0.07
USD	13,925,000	Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	3,916	0.06
USD	13,875,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	3,788	0.05
USD	13,871,000	Ghana Government International Bond 8.950% 26/03/2051	3,934	0.06
USD	13,838,000	Ghana Government International Bond 10.750% 14/10/2030	8,925	0.13
Total Ghana			47,583	0.68
Guatemala (31 October 2021: 0.23%)				
Government Bonds				
USD	19,495,000	Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050*	16,739	0.24
Total Guatemala			16,739	0.24
Hong Kong (31 October 2021: 0.48%)				
Corporate Bonds				
USD	7,943,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.000% 22/09/2030	5,704	0.08
USD	7,659,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024*	7,285	0.10
USD	7,760,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	6,721	0.10
USD	14,025,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028	12,358	0.18
Total Hong Kong			32,068	0.46

8. iシェアーズ J.P. モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Hungary (31 October 2021: 1.67%)				
Government Bonds				
USD	31,235,000	Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	22,293	0.32
USD	27,865,000	Hungary Government International Bond 3.125% 21/09/2051	15,200	0.22
USD	24,475,000	Hungary Government International Bond 5.250% 16/06/2029	22,483	0.32
USD	22,981,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024*	22,757	0.33
USD	17,350,000	Hungary Government International Bond 5.500% 16/06/2034*	14,919	0.21
USD	564,000	Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	569	0.01
USD	17,372,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041*	17,332	0.25
		Total Hungary	115,553	1.66
India (31 October 2021: 0.57%)				
Government Bonds				
USD	13,905,000	Export-Import Bank of India 2.250% 13/01/2031*	10,160	0.14
USD	13,937,000	Export-Import Bank of India 3.250% 15/01/2030*	11,339	0.16
USD	13,619,000	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026*	12,352	0.18
USD	13,814,000	Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	12,250	0.18
		Total India	46,101	0.66
Indonesia (31 October 2021: 4.91%)				
Corporate Bonds				
USD	5,400,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.750% 15/05/2025	5,157	0.07
USD	5,625,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.450% 15/05/2030*	4,902	0.07
USD	6,238,000	Pelabuhan Indonesia Persero PT 4.250% 05/05/2025	5,927	0.09
USD	5,226,000	Pertamina Persero PT 1.400% 09/02/2026*	4,495	0.07
USD	5,325,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/01/2050*	3,526	0.05
USD	7,894,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043*	6,479	0.09
USD	6,785,000	Pertamina Persero PT 6.000% 03/05/2042*	5,794	0.08
USD	8,087,000	Pertamina Persero PT 6.450% 30/05/2044*	7,234	0.10
USD	5,831,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.000% 30/06/2050	3,397	0.05
USD	8,040,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027*	7,357	0.11
USD	5,346,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.250% 24/10/2042*	3,865	0.06
USD	5,358,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.450% 21/05/2028*	5,052	0.07
USD	5,357,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.150% 21/05/2048*	4,185	0.06
Government Bonds				
USD	6,810,000	Indonesia Government International Bond 1.850% 12/03/2031	5,193	0.08

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Indonesia (31 October 2021: 4.91%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	6,700,000	Indonesia Government International Bond 2.150% 28/07/2031*	5,218	0.08
USD	6,900,000	Indonesia Government International Bond 2.850% 14/02/2030*	5,843	0.08
USD	10,875,000	Indonesia Government International Bond 3.050% 12/03/2051*	6,907	0.10
USD	6,811,000	Indonesia Government International Bond 3.500% 11/01/2028*	6,214	0.09
USD	5,200,000	Indonesia Government International Bond 3.550% 31/03/2032*	4,447	0.06
USD	5,630,000	Indonesia Government International Bond 3.700% 30/10/2049	3,913	0.06
USD	5,412,000	Indonesia Government International Bond 3.850% 18/07/2027*	5,039	0.07
USD	8,845,000	Indonesia Government International Bond 3.850% 15/10/2030	7,899	0.11
USD	5,455,000	Indonesia Government International Bond 4.100% 24/04/2028*	5,120	0.07
USD	11,000,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025*	10,731	0.15
USD	9,179,000	Indonesia Government International Bond 4.200% 15/10/2050*	6,862	0.10
USD	6,759,000	Indonesia Government International Bond 4.350% 08/01/2027*	6,492	0.09
USD	9,780,000	Indonesia Government International Bond 4.350% 11/01/2048*	7,581	0.11
USD	5,550,000	Indonesia Government International Bond 4.450% 15/04/2070*	4,135	0.06
USD	8,475,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043*	7,078	0.10
USD	7,900,000	Indonesia Government International Bond 4.650% 20/09/2032*	7,289	0.11
USD	11,263,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026*	11,012	0.16
USD	7,099,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 11/02/2029*	6,807	0.10
USD	5,800,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 18/07/2047*	4,808	0.07
USD	11,154,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045*	9,761	0.14
USD	12,152,000	Indonesia Government International Bond 5.250% 17/01/2042*	10,969	0.16
USD	8,411,000	Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047*	7,487	0.11
USD	5,265,000	Indonesia Government International Bond 5.350% 11/02/2049*	4,621	0.07
USD	8,625,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024*	8,691	0.13
USD	6,827,000	Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046*	6,574	0.09
USD	7,713,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037*	7,934	0.11
USD	11,028,000	Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044*	11,360	0.16

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Indonesia (31 October 2021: 4.91%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	10,573,000	Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038 ^a	11,665	0.17
USD	9,020,000	Indonesia Government International Bond 8.500% 12/10/2035	10,569	0.15
USD	6,650,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1.500% 09/06/2026	5,836	0.08
USD	5,377,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.550% 09/06/2031	4,302	0.06
USD	5,695,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.800% 23/06/2030	4,756	0.07
USD	11,016,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027 ^a	10,443	0.15
USD	11,373,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025 ^a	11,141	0.16
USD	7,213,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024 ^a	7,124	0.10
USD	9,544,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 06/06/2027 ^a	9,113	0.13
USD	9,788,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028 ^a	9,264	0.13
USD	6,875,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.450% 20/02/2029 ^a	6,485	0.09
USD	9,914,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.550% 29/03/2026	9,665	0.14
USD	8,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.700% 06/06/2032 ^a	7,481	0.11
		Total Indonesia	371,199	5.33
Iraq (31 October 2021: 0.44%)				
Government Bonds				
USD	26,354,625	Iraq International Bond 5.800% 15/01/2028	22,382	0.32
		Total Iraq	22,382	0.32
Ireland (31 October 2021: 0.23%)				
Ivory Coast (31 October 2021: 0.19%)				
Government Bonds				
USD	17,363,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033 ^a	13,525	0.19
		Total Ivory Coast	13,525	0.19
Jamaica (31 October 2021: 0.84%)				
Government Bonds				
USD	20,027,000	Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028	20,920	0.30
USD	25,366,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	26,887	0.39
USD	17,075,000	Jamaica Government International Bond 8.000% 15/03/2039	18,796	0.27
		Total Jamaica	66,603	0.96

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Jordan (31 October 2021: 0.63%)				
Government Bonds				
USD	13,782,000	Jordan Government International Bond 5.750% 31/01/2027 ^a	12,626	0.18
USD	17,750,000	Jordan Government International Bond 5.850% 07/07/2030	14,689	0.21
USD	13,593,000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	12,988	0.19
USD	13,828,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	10,319	0.15
		Total Jordan	50,622	0.73
Kazakhstan (31 October 2021: 1.93%)				
Corporate Bonds				
USD	13,611,000	KazMunayGas National Co JSC 4.750% 19/04/2027	11,776	0.17
USD	17,435,000	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 ^a	14,283	0.20
USD	17,627,000	KazMunayGas National Co JSC 5.750% 19/04/2047	11,967	0.17
USD	21,058,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	15,006	0.22
Government Bonds				
USD	20,057,000	Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024 ^a	19,929	0.29
USD	13,800,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044 ^a	10,551	0.15
USD	35,065,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025 ^a	35,817	0.51
USD	20,168,000	Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045 ^a	17,834	0.26
		Total Kazakhstan	137,163	1.97
Kenya (31 October 2021: 0.91%)				
Government Bonds				
USD	14,128,000	Republic of Kenya Government International Bond 6.300% 23/01/2034 ^a	8,900	0.13
USD	27,241,000	Republic of Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024 ^a	23,768	0.34
USD	13,899,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.250% 28/02/2028 ^a	10,494	0.15
USD	16,925,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.000% 22/05/2032 ^a	11,766	0.17
USD	13,973,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.250% 28/02/2048	8,803	0.13
		Total Kenya	63,731	0.92
Kuwait (31 October 2021: 0.69%)				
Government Bonds				
USD	62,735,000	Kuwait International Government Bond 3.500% 20/03/2027	59,827	0.86
		Total Kuwait	59,827	0.86

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Lebanon (31 October 2021: 0.20%)				
Government Bonds				
USD	15,393,000	Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	912	0.01
USD	20,710,000	Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022 ^{1c}	1,260	0.02
USD	22,243,000	Lebanon Government International Bond 6.600% 27/11/2026 ²	1,304	0.02
USD	19,653,000	Lebanon Government International Bond 6.650% 26/02/2030 ³	1,152	0.02
USD	14,015,000	Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027 ⁴	826	0.01
USD	17,586,000	Lebanon Government International Bond 6.850% 23/03/2027	1,031	0.02
USD	13,626,000	Lebanon Government International Bond 7.000% 23/03/2032	803	0.01
		Total Lebanon	7,288	0.11
Malaysia (31 October 2021: 2.22%)				
Corporate Bonds				
USD	16,952,000	Petronas Capital Ltd 2.480% 28/01/2032 ⁵	13,466	0.19
USD	24,225,000	Petronas Capital Ltd 3.404% 28/04/2061	14,947	0.22
USD	20,501,000	Petronas Capital Ltd 3.500% 18/03/2025	19,774	0.28
USD	31,401,000	Petronas Capital Ltd 3.500% 21/04/2030 ⁶	27,859	0.40
USD	21,283,000	Petronas Capital Ltd 4.500% 18/03/2045 ⁷	17,580	0.25
USD	37,720,000	Petronas Capital Ltd 4.550% 21/04/2050 ⁸	30,675	0.44
USD	14,049,000	Petronas Capital Ltd 4.800% 21/04/2060	11,550	0.17
Government Bonds				
USD	14,128,000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22/04/2025	13,551	0.20
USD	13,923,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/04/2026 ⁹	13,295	0.19
		Total Malaysia	162,697	2.34
Mexico (31 October 2021: 5.57%)				
Corporate Bonds				
USD	4,576,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 4.375% 14/10/2025 ¹⁰	4,334	0.06
USD	5,575,000	Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029 ¹¹	4,698	0.07
USD	9,600,000	Mexico City Airport Trust 5.500% 31/07/2047	6,096	0.09
USD	5,035,000	Petroleos Mexicanos 4.500% 23/01/2026	4,453	0.06
USD	9,124,000	Petroleos Mexicanos 5.350% 12/02/2028	7,258	0.10
USD	17,205,000	Petroleos Mexicanos 5.950% 28/01/2031	12,362	0.18
USD	7,159,000	Petroleos Mexicanos 6.350% 12/02/2048	4,108	0.06
USD	5,461,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	3,189	0.05
USD	7,021,000	Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	6,132	0.09
USD	18,228,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	15,886	0.23
USD	5,355,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 23/01/2029 ¹²	4,316	0.06
USD	6,813,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 02/06/2041	4,242	0.06
USD	12,416,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	8,562	0.12
USD	30,870,000	Petroleos Mexicanos 6.700% 16/02/2032	23,194	0.33

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Mexico (31 October 2021: 5.57%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	25,258,000	Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	15,193	0.22
USD	10,587,000	Petroleos Mexicanos 6.840% 23/01/2030 ¹³	8,397	0.12
USD	11,446,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	10,549	0.15
USD	17,311,000	Petroleos Mexicanos 6.950% 28/01/2060 ¹⁴	10,321	0.15
USD	36,841,000	Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	23,751	0.34
USD	8,875,000	Petroleos Mexicanos 8.750% 02/06/2029 ¹⁵	7,960	0.12
Government Bonds				
USD	16,025,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/05/2031 ¹⁶	12,411	0.18
USD	10,211,000	Mexico Government International Bond 3.250% 16/04/2030 ¹⁷	8,576	0.12
USD	13,150,000	Mexico Government International Bond 3.500% 12/02/2034 ¹⁸	10,047	0.14
USD	8,505,000	Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028	7,791	0.11
USD	13,527,000	Mexico Government International Bond 3.750% 19/04/2071	7,751	0.11
USD	13,825,000	Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	8,053	0.12
USD	9,333,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	8,978	0.13
USD	10,597,000	Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027 ¹⁹	10,104	0.15
USD	14,260,000	Mexico Government International Bond 4.280% 14/08/2041	10,346	0.15
USD	6,492,000	Mexico Government International Bond 4.350% 15/01/2047 ²⁰	4,540	0.07
USD	13,150,000	Mexico Government International Bond 4.400% 12/02/2052	9,001	0.13
USD	14,044,000	Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2029 ²¹	13,061	0.19
USD	10,125,000	Mexico Government International Bond 4.500% 31/01/2050 ²²	7,197	0.10
USD	10,819,000	Mexico Government International Bond 4.600% 23/01/2046	7,896	0.11
USD	8,819,000	Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048	6,362	0.09
USD	11,022,000	Mexico Government International Bond 4.750% 27/04/2032 ²³	9,974	0.14
USD	16,910,000	Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	12,835	0.19
USD	10,150,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/05/2033	8,957	0.13
USD	11,289,000	Mexico Government International Bond 5.000% 27/04/2051 ²⁴	8,554	0.12
USD	12,570,000	Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045 ²⁵	10,648	0.15
USD	11,844,000	Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	9,015	0.13
USD	12,900,000	Mexico Government International Bond 6.050% 11/01/2040	11,874	0.17

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Mexico (31 October 2021: 5.57%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	7,841,000	Mexico Government International Bond 6.750% 27/09/2034*	7,847	0.11
USD	5,014,000	Mexico Government International Bond 8.300% 15/08/2031	5,579	0.08
		Total Mexico	402,398	5.78
Morocco (31 October 2021: 0.30%)				
Government Bonds				
USD	13,725,000	Morocco Government International Bond 3.000% 15/12/2032*	9,889	0.14
USD	17,555,000	Morocco Government International Bond 4.000% 15/12/2050	10,355	0.15
		Total Morocco	20,244	0.29
Nigeria (31 October 2021: 1.85%)				
Government Bonds				
USD	17,525,000	Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028*	11,522	0.17
USD	20,958,000	Nigeria Government International Bond 6.500% 28/11/2027	14,828	0.21
USD	17,545,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	11,404	0.16
USD	20,569,000	Nigeria Government International Bond 7.375% 28/09/2033	12,393	0.18
USD	15,722,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025*	13,521	0.19
USD	21,350,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047*	12,063	0.17
USD	17,174,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	10,047	0.15
USD	20,980,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	13,431	0.19
USD	17,600,000	Nigeria Government International Bond 8.250% 28/09/2051	10,120	0.15
USD	17,352,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/03/2029	12,537	0.18
USD	14,181,000	Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	9,927	0.14
		Total Nigeria	131,793	1.89
Oman (31 October 2021: 3.05%)				
Corporate Bonds				
USD	22,391,000	Oman Sovereign Sukuk Co 4.397% 01/06/2024	21,837	0.31
Government Bonds				
USD	26,460,000	Oman Government International Bond 4.750% 15/06/2026*	25,005	0.36
USD	12,590,000	Oman Government International Bond 4.875% 01/02/2025	12,212	0.17
USD	21,667,000	Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	20,638	0.30

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Oman (31 October 2021: 3.05%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	26,296,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	24,981	0.36
USD	24,006,000	Oman Government International Bond 6.000% 01/08/2029*	22,776	0.33
USD	18,375,000	Oman Government International Bond 6.250% 25/01/2031*	17,502	0.25
USD	22,557,000	Oman Government International Bond 6.500% 08/03/2047	18,581	0.27
USD	15,277,000	Oman Government International Bond 6.750% 28/10/2027	15,304	0.22
USD	30,899,000	Oman Government International Bond 6.750% 17/01/2048	25,917	0.37
USD	11,125,000	Oman Government International Bond 7.000% 25/01/2051*	9,484	0.14
USD	11,206,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032*	11,430	0.16
USD	19,607,000	Oman Sovereign Sukuk Co 4.875% 15/06/2030*	18,618	0.27
USD	16,929,000	Oman Sovereign Sukuk Co 5.932% 31/10/2025	17,056	0.24
		Total Oman	261,341	3.75
Pakistan (31 October 2021: 0.74%)				
Government Bonds				
USD	13,896,000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd 7.950% 31/01/2029*	7,157	0.10
USD	18,477,000	Pakistan Government International Bond 6.000% 08/04/2026	5,776	0.08
USD	21,212,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	6,578	0.10
USD	19,545,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031*	5,915	0.09
USD	14,129,000	Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024*	5,879	0.08
		Total Pakistan	31,305	0.45
Panama (31 October 2021: 2.95%)				
Corporate Bonds				
USD	15,075,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	10,174	0.15
USD	11,555,000	Banco Nacional de Panama 2.500% 11/08/2030	8,314	0.12
Government Bonds				
USD	28,174,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	19,533	0.28
USD	17,930,000	Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030	14,580	0.21
USD	11,345,000	Panama Government International Bond 3.298% 19/01/2033*	8,656	0.12
USD	13,966,000	Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2025	13,323	0.19
USD	33,839,000	Panama Government International Bond 3.870% 23/07/2060	19,424	0.28
USD	14,472,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028*	13,086	0.19

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Panama (31 October 2021: 2.95%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	20,025,000	Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	12,964	0.19
USD	13,289,000	Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	9,184	0.13
USD	28,853,000	Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	19,530	0.28
USD	28,811,000	Panama Government International Bond 4.500% 01/04/2056	18,913	0.27
USD	17,425,000	Panama Government International Bond 4.500% 19/01/2063	11,085	0.16
USD	22,849,000	Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	22,225	0.32
Total Panama			200,991	2.89
Paraguay (31 October 2021: 0.51%)				
Government Bonds				
USD	13,705,000	Paraguay Government International Bond 4.950% 28/04/2031*	12,504	0.18
USD	16,351,000	Paraguay Government International Bond 5.400% 30/03/2050*	12,450	0.18
USD	13,979,000	Paraguay Government International Bond 6.100% 11/08/2044*	12,012	0.17
Total Paraguay			36,966	0.53
People's Republic of China (31 October 2021: 1.45%)				
Corporate Bonds				
USD	6,548,000	China Minmetals Corp 3.750%*	6,535	0.10
Government Bonds				
USD	7,950,000	China Development Bank 1.000% 27/10/2025*	7,112	0.10
USD	18,040,000	China Government International Bond 0.550% 21/10/2025*	16,019	0.23
USD	7,193,000	China Government International Bond 0.750% 26/10/2024*	6,676	0.10
USD	15,579,000	China Government International Bond 1.200% 21/10/2030*	12,440	0.18
USD	11,750,000	China Government International Bond 1.250% 26/10/2026*	10,444	0.15
USD	7,800,000	China Government International Bond 1.750% 26/10/2031*	6,377	0.09
USD	15,042,000	China Government International Bond 1.950% 03/12/2024	14,254	0.21
USD	15,475,000	China Government International Bond 2.125% 03/12/2029*	13,523	0.19
USD	7,440,000	China Government International Bond 2.625% 02/11/2027*	6,841	0.10
USD	7,575,000	China Government International Bond 3.500% 19/10/2028*	7,193	0.10
USD	8,198,000	Export-Import Bank of China 2.875% 26/04/2026	7,761	0.11
USD	10,720,000	Export-Import Bank of China 3.625% 31/07/2024	10,514	0.15
Total People's Republic of China			125,689	1.81

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Peru (31 October 2021: 3.20%)				
Corporate Bonds				
USD	10,611,000	Petroleos del Peru SA 4.750% 19/06/2032	7,795	0.11
USD	21,566,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	13,748	0.20
Government Bonds				
USD	11,198,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 01/12/2032	7,732	0.11
USD	10,762,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026*	9,681	0.14
USD	21,262,000	Peruvian Government International Bond 2.780% 01/12/2060*	11,186	0.16
USD	40,365,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031*	31,808	0.46
USD	24,004,000	Peruvian Government International Bond 3.000% 15/01/2034*	17,871	0.26
USD	10,360,000	Peruvian Government International Bond 3.230% 28/07/2121	5,451	0.08
USD	13,530,000	Peruvian Government International Bond 3.300% 11/03/2041*	9,106	0.13
USD	18,620,000	Peruvian Government International Bond 3.550% 10/03/2051*	12,159	0.17
USD	10,758,000	Peruvian Government International Bond 3.600% 15/01/2072*	6,310	0.09
USD	11,038,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027*	10,354	0.15
USD	27,427,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050*	25,041	0.36
USD	12,216,000	Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	12,172	0.17
USD	16,728,000	Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	17,353	0.25
USD	23,431,000	Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033*	27,616	0.40
Total Peru			225,383	3.24
Philippines (31 October 2021: 3.46%)				
Corporate Bonds				
USD	11,266,000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7.390% 02/12/2024	11,606	0.17
Government Bonds				
USD	12,025,000	Philippine Government International Bond 1.648% 10/06/2031*	8,945	0.13
USD	9,628,000	Philippine Government International Bond 2.457% 05/05/2030*	7,908	0.11
USD	14,036,000	Philippine Government International Bond 2.650% 10/12/2045	8,476	0.12
USD	13,052,000	Philippine Government International Bond 2.950% 05/05/2045	8,387	0.12
USD	19,201,000	Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028*	17,283	0.25
USD	21,435,000	Philippine Government International Bond 3.200% 06/07/2046*	14,015	0.20
USD	18,863,000	Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041*	14,055	0.20

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Philippines (31 October 2021: 3.46%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	18,709,000	Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	13,894	0.20
USD	14,300,000	Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029	13,140	0.19
USD	19,246,000	Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040	14,730	0.21
USD	14,100,000	Philippine Government International Bond 4.200% 21/01/2024	13,840	0.20
USD	9,600,000	Philippine Government International Bond 4.200% 29/03/2047	7,451	0.11
USD	13,039,000	Philippine Government International Bond 5.000% 13/01/2037	11,802	0.17
USD	10,053,000	Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	10,104	0.14
USD	9,706,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	9,998	0.14
USD	17,975,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	18,426	0.26
USD	16,053,000	Philippine Government International Bond 7.750% 14/01/2031	18,061	0.26
USD	18,899,000	Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	22,681	0.33
USD	14,121,000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	15,729	0.23
		Total Philippines	260,531	3.74
Poland (31 October 2021: 0.84%)				
Government Bonds				
USD	24,100,000	Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	22,606	0.33
USD	25,632,000	Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	25,252	0.36
		Total Poland	47,858	0.69
Qatar (31 October 2021: 4.29%)				
Corporate Bonds				
USD	10,007,000	Qatar Energy 1.375% 12/09/2026	8,787	0.13
USD	23,093,000	Qatar Energy 2.250% 12/07/2031	18,532	0.27
USD	23,800,000	Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	16,822	0.24
USD	27,200,000	Qatar Energy 3.300% 12/07/2051	18,362	0.26
Government Bonds				
USD	23,662,000	Qatar Government International Bond 3.250% 02/06/2026	22,381	0.32
USD	12,701,000	Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	12,458	0.18
USD	13,290,000	Qatar Government International Bond 3.400% 16/04/2025	12,830	0.18
USD	19,900,000	Qatar Government International Bond 3.750% 16/04/2030	18,506	0.27

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Qatar (31 October 2021: 4.29%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	26,761,000	Qatar Government International Bond 4.000% 14/03/2029	25,418	0.37
USD	33,891,000	Qatar Government International Bond 4.400% 16/04/2050	28,468	0.41
USD	19,594,000	Qatar Government International Bond 4.500% 23/04/2028	19,175	0.28
USD	12,907,000	Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046	11,366	0.16
USD	40,549,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	36,097	0.52
USD	41,235,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	38,290	0.55
USD	6,802,000	Qatar Government International Bond 5.750% 20/01/2042	6,929	0.10
USD	6,657,000	Qatar Government International Bond 6.400% 20/01/2040	7,249	0.10
USD	9,898,000	Qatar Government International Bond 9.750% 15/06/2030	12,788	0.18
		Total Qatar	314,458	4.52
Romania (31 October 2021: 1.22%)				
Government Bonds				
USD	18,274,000	Romanian Government International Bond 3.000% 27/02/2027	15,656	0.23
USD	18,170,000	Romanian Government International Bond 3.000% 14/02/2031	13,405	0.19
USD	14,492,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/03/2032	10,654	0.15
USD	27,852,000	Romanian Government International Bond 4.000% 14/02/2051	16,246	0.24
USD	16,930,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	11,812	0.17
USD	13,900,000	Romanian Government International Bond 5.250% 25/11/2027	12,725	0.18
USD	14,250,000	Romanian Government International Bond 6.000% 25/05/2034	12,004	0.17
USD	14,101,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	11,275	0.16
		Total Romania	103,777	1.49
Russian Federation (31 October 2021: 3.55%)				
Saudi Arabia (31 October 2021: 3.95%)				
Government Bonds				
USD	15,412,000	Saudi Government International Bond 2.250% 02/02/2033	11,835	0.17
USD	7,075,000	Saudi Government International Bond 2.500% 03/02/2027	6,396	0.09
USD	5,653,000	Saudi Government International Bond 2.750% 03/02/2032	4,647	0.07
USD	13,890,000	Saudi Government International Bond 2.900% 22/10/2025	13,088	0.19

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Saudi Arabia (31 October 2021: 3.95%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	29,611,000	Saudi Government International Bond 3.250% 26/10/2026	27,817	0.40
USD	8,375,000	Saudi Government International Bond 3.250% 22/10/2030 [*]	7,325	0.10
USD	6,600,000	Saudi Government International Bond 3.250% 17/11/2051 [†]	4,242	0.06
USD	12,845,000	Saudi Government International Bond 3.450% 02/02/2061 [†]	8,211	0.12
USD	27,728,000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028 [*]	25,804	0.37
USD	15,400,000	Saudi Government International Bond 3.750% 21/01/2055 [*]	10,694	0.15
USD	24,818,000	Saudi Government International Bond 4.000% 17/04/2025	24,213	0.35
USD	22,189,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	21,181	0.30
USD	16,689,000	Saudi Government International Bond 4.500% 17/04/2030	15,966	0.23
USD	36,577,000	Saudi Government International Bond 4.500% 26/10/2046	29,049	0.42
USD	16,556,000	Saudi Government International Bond 4.500% 22/04/2060 [*]	12,974	0.18
USD	24,944,000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	20,027	0.29
USD	19,825,000	Saudi Government International Bond 5.000% 17/04/2049	16,835	0.24
USD	19,410,000	Saudi Government International Bond 5.250% 16/01/2050 [*]	17,168	0.25
USD	10,825,000	Saudi Government International Bond 5.500% 25/10/2032 [*]	10,977	0.16
		Total Saudi Arabia	288,449	4.14
Senegal (31 October 2021: 0.31%)				
Government Bonds				
USD	15,151,000	Senegal Government International Bond 6.250% 23/05/2033 [*]	11,323	0.16
USD	14,132,000	Senegal Government International Bond 6.750% 13/03/2048	8,959	0.13
		Total Senegal	20,282	0.29
Serbia (31 October 2021: 0.16%)				
Government Bonds				
USD	16,425,000	Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030 [*]	11,331	0.16
		Total Serbia	11,331	0.16
South Africa (31 October 2021: 2.79%)				
Corporate Bonds				
USD	12,037,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.350% 10/08/2028	10,796	0.16
USD	14,985,000	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	13,986	0.20

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
South Africa (31 October 2021: 2.79%) (cont)				
Government Bonds				
USD	24,277,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028 [*]	20,701	0.30
USD	16,875,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	16,588	0.24
USD	12,119,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 27/09/2027 [*]	10,983	0.16
USD	24,131,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 30/09/2029	20,463	0.29
USD	14,916,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026 [^]	13,996	0.20
USD	11,369,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	7,136	0.10
USD	11,630,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	7,751	0.11
USD	17,974,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.650% 27/09/2047	11,930	0.17
USD	36,102,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.750% 30/09/2049	23,918	0.34
USD	24,269,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025 [^]	24,008	0.34
USD	17,087,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030 [*]	15,157	0.22
USD	16,175,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 20/04/2032 [*]	13,809	0.20
USD	19,500,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.300% 20/04/2052	15,161	0.22
		Total South Africa	226,383	3.25
Sri Lanka (31 October 2021: 0.94%)				
Government Bonds				
USD	21,029,000	Sri Lanka Government International Bond 6.200% 11/05/2027	4,471	0.06
USD	17,169,000	Sri Lanka Government International Bond 6.750% 18/04/2028	3,775	0.05
USD	13,472,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	3,038	0.04
USD	13,776,000	Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024	3,093	0.05
USD	20,695,000	Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	4,615	0.07
USD	20,666,000	Sri Lanka Government International Bond 7.550% 28/03/2030	4,512	0.07
USD	19,136,000	Sri Lanka Government International Bond 7.850% 14/03/2029	4,148	0.06
		Total Sri Lanka	27,652	0.40
Trinidad And Tobago (31 October 2021: 0.15%)				
Government Bonds				
USD	13,725,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 04/08/2026 [*]	13,196	0.19
		Total Trinidad And Tobago	13,196	0.19

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
Tunisia (31 October 2021: 0.12%)				
Government Bonds				
USD	13,814,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025 ⁵	8,658	0.12
Total Tunisia			8,658	0.12
Turkey (31 October 2021: 3.96%)				
Government Bonds				
USD	5,150,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.489% 25/11/2024 ⁴	4,757	0.07
USD	13,975,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.125% 22/06/2026 ⁶	12,331	0.18
USD	16,425,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7.250% 24/02/2027 ⁷	15,171	0.22
USD	14,150,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 9.758% 13/11/2025	14,324	0.21
USD	10,995,000	Turkey Government International Bond 4.250% 13/03/2025	9,937	0.14
USD	8,163,000	Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	6,928	0.10
USD	9,685,000	Turkey Government International Bond 4.750% 26/01/2026	8,474	0.12
USD	16,761,000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	14,226	0.20
USD	16,695,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	9,767	0.14
USD	11,398,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	9,204	0.13
USD	11,037,000	Turkey Government International Bond 5.250% 13/03/2030	8,209	0.12
USD	13,813,000	Turkey Government International Bond 5.600% 14/11/2024	13,191	0.19
USD	13,007,000	Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	12,763	0.18
USD	19,545,000	Turkey Government International Bond 5.750% 11/05/2047	12,020	0.17
USD	9,975,000	Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	7,494	0.11
USD	12,776,000	Turkey Government International Bond 5.950% 15/01/2031	9,758	0.14
USD	17,830,000	Turkey Government International Bond 6.000% 25/03/2027	15,490	0.22
USD	16,769,000	Turkey Government International Bond 6.000% 14/01/2041	10,774	0.16
USD	15,478,000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	12,866	0.19
USD	12,314,000	Turkey Government International Bond 6.350% 10/08/2024 ⁴	12,028	0.17
USD	13,675,000	Turkey Government International Bond 6.375% 14/10/2025	12,666	0.18
USD	8,198,000	Turkey Government International Bond 6.500% 20/09/2033 ⁸	6,149	0.09
USD	16,826,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	11,421	0.16

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Turkey (31 October 2021: 3.96%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	11,123,000	Turkey Government International Bond 6.750% 30/05/2040 ⁹	7,967	0.12
USD	15,246,000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	11,434	0.16
USD	9,955,000	Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023 ³	10,042	0.14
USD	5,579,000	Turkey Government International Bond 7.250% 05/03/2038 ⁸	4,393	0.06
USD	17,883,000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025 ⁶	17,503	0.25
USD	16,982,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	14,965	0.22
USD	8,131,000	Turkey Government International Bond 8.000% 14/02/2034 ⁴	7,115	0.10
USD	10,875,000	Turkey Government International Bond 8.600% 24/09/2027 ⁷	10,426	0.15
USD	8,049,000	Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030 ⁸	8,834	0.13
Total Turkey			342,627	4.92
Ukraine (31 October 2021: 2.32%)				
Government Bonds				
USD	24,200,000	Ukraine Government International Bond 6.876% 21/05/2031	3,506	0.05
USD	35,950,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/03/2035	5,366	0.08
USD	41,322,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2034	6,193	0.09
USD	18,957,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2025	3,973	0.06
USD	18,407,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2026	3,035	0.04
USD	18,493,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2027	3,072	0.04
USD	18,424,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2028	3,270	0.05
USD	18,316,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2029	3,203	0.04
USD	22,210,000	Ukraine Government International Bond 9.750% 01/11/2030	4,071	0.06
Total Ukraine			35,689	0.51
United Arab Emirates (31 October 2021: 3.76%)				
Corporate Bonds				
USD	12,525,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600% 02/11/2047	10,719	0.15
USD	7,178,000	DP World Plc 5.625% 25/09/2048	5,886	0.08
USD	9,850,000	DP World Plc 6.850% 02/07/2037 ⁷	9,420	0.14
USD	5,450,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.500% 07/11/2024	5,156	0.07
USD	5,760,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.500% 21/05/2026	5,253	0.08
USD	5,550,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.875% 07/11/2029	4,776	0.07

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Bonds (31 October 2021: 98.87%) (cont)				
United Arab Emirates (31 October 2021: 3.76%) (cont)				
Corporate Bonds (cont)				
USD	5,608,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.875% 21/05/2030 [*]	4,701	0.07
USD	5,300,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 [*]	4,472	0.06
USD	5,825,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.400% 07/06/2051 [*]	4,110	0.06
USD	8,355,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.700% 07/11/2049 [*]	6,129	0.09
USD	11,626,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.950% 21/05/2050 [*]	8,930	0.13
USD	6,225,000	MDGH GMTN RSC Ltd 5.500% 28/04/2033 [*]	6,188	0.09
Government Bonds				
USD	10,600,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.625% 02/06/2028 [*]	8,972	0.13
USD	8,175,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.700% 02/03/2031 [*]	6,429	0.09
USD	9,725,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.875% 15/09/2031 [*]	7,663	0.11
USD	15,907,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/09/2024 [*]	15,135	0.22
USD	16,750,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 16/04/2025 [*]	15,931	0.23
USD	16,800,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 30/09/2029 [*]	14,562	0.21
USD	8,565,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.700% 02/09/2070 [*]	4,817	0.07
USD	6,543,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.000% 15/09/2051 [*]	4,226	0.06
USD	13,977,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026 [*]	13,228	0.19
USD	22,541,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	20,989	0.30
USD	16,966,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/04/2030	15,214	0.22
USD	22,695,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	15,245	0.22
USD	22,873,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050	17,702	0.25
USD	16,963,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	13,733	0.20
USD	7,027,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.900% 09/09/2050 [*]	4,567	0.07
USD	5,625,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.250% 30/01/2043 [*]	4,687	0.07
USD	5,800,000	Finance Department Government of Sharjah 4.000% 28/07/2050	3,349	0.05
USD	5,525,000	UAE International Government Bond 2.000% 19/10/2031 [*]	4,380	0.06
USD	5,950,000	UAE International Government Bond 2.875% 19/10/2041 [*]	4,192	0.06
USD	11,050,000	UAE International Government Bond 3.250% 19/10/2061 [*]	7,250	0.10
USD	9,550,000	UAE International Government Bond 4.050% 07/07/2032 [*]	8,877	0.13

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United Arab Emirates (31 October 2021: 3.76%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	7,275,000	UAE International Government Bond 4.951% 07/07/2052 [*]	6,602	0.09
Total United Arab Emirates			293,490	4.22
Uruguay (31 October 2021: 2.20%)				
Government Bonds				
USD	20,031,821	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027 [*]	19,735	0.28
USD	32,042,246	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031 [*]	30,496	0.44
USD	35,937,005	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	31,242	0.45
USD	54,758,766	Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050	49,002	0.71
USD	11,650,000	Uruguay Government International Bond 5.750% 28/10/2034	11,860	0.17
USD	14,384,548	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	16,936	0.24
Total Uruguay			159,271	2.29
Venezuela (31 October 2021: 0.07%)				
Corporate Bonds				
USD	21,209,600	Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 [*]	424	0.01
USD	10,763,400	Petroleos de Venezuela SA 5.500% 12/04/2037 [*]	216	0.00
USD	25,826,000	Petroleos de Venezuela SA 6.000% 16/05/2024 [*]	581	0.01
USD	22,863,658	Petroleos de Venezuela SA 6.000% 15/11/2026 [*]	434	0.01
USD	15,143,204	Petroleos de Venezuela SA 9.000% 17/11/2021 ⁽¹⁾⁽²⁾	273	0.00
USD	9,847,319	Petroleos de Venezuela SA 9.750% 17/05/2035 [*]	177	0.00
USD	16,977,000	Petroleos de Venezuela SA 12.750% 17/02/2022 ⁽¹⁾⁽²⁾	306	0.00
Total Venezuela			2,411	0.03
Vietnam (31 October 2021: 0.16%)				
Government Bonds				
USD	14,059,000	Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	13,477	0.19
Total Vietnam			13,477	0.19
Zambia (31 October 2021: 0.26%)				
Government Bonds				
USD	14,107,000	Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	5,431	0.08
USD	17,488,000	Zambia Government International Bond 8.970% 30/07/2027	6,471	0.09
Total Zambia			11,902	0.17
Total bonds			6,838,509	98.23

8. iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

As at 31 October 2022

Currency	Amount Purchased	Currency	Amount Sold	Underlying Exposure (USD)	Maturity date	Unrealised gain/(loss) USD'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 October 2021: 0.07%)							
Forward currency contracts⁹ (31 October 2021: 0.07%)							
CHF	107,732,382	USD	109,702,345	109,702,346	02/11/2022	(2,051)	(0.03)
CHF	189,866	USD	189,007	189,007	02/11/2022	1	0.00
EUR	170,538,065	USD	167,422,666	167,422,666	02/11/2022	1,129	0.02
EUR	5,194,562	USD	5,194,022	5,194,022	02/11/2022	(60)	0.00
GBP	138,161,851	USD	154,370,029	154,370,029	02/11/2022	4,702	0.06
GBP	3,943,007	USD	4,567,079	4,567,079	02/11/2022	(27)	0.00
MXN	1,914,100,871	USD	94,720,743	94,720,743	03/11/2022	1,712	0.02
USD	5,970,857	CHF	5,914,303	5,970,857	02/11/2022	62	0.00
USD	8,356,389	EUR	8,515,577	8,356,388	02/11/2022	(60)	0.00
USD	4,343,054	EUR	4,391,750	4,343,054	02/11/2022	2	0.00
USD	10,138,525	GBP	9,005,062	10,138,525	02/11/2022	(230)	0.00
USD	10,342,764	MXN	207,635,978	10,342,763	03/11/2022	(118)	0.00
Total unrealised gains on forward currency contracts						7,608	0.10
Total unrealised losses on forward currency contracts						(2,546)	(0.03)
Net unrealised gains on forward currency contracts						5,062	0.07
Total financial derivative instruments						5,062	0.07

	Fair Value USD'000	% of net asset value
Total value of investments	6,843,571	98.30
Cash¹	72,281	1.04
Other net assets	45,793	0.66
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year	6,961,645	100.00

¹Substantially all cash positions are held with State Street Bank and Trust Company.

²These securities are partially or fully transferred as securities lent.

³Perpetual bond.

⁴These securities were valued in consultation with the Investment Manager. These securities were fair valued or suspended at financial year end and valued using the last traded price.

⁵The counterparty for forward currency contracts is State Street Bank and Trust Company. All forwards relate to the CHF Hedged (Acc) Class, EUR Hedged (Acc) Class, GBP Hedged (Dist) Class and MXN Hedged (Acc) Class.

⁶Matured security.

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

基 本 方 針	この投資信託は、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	ボラティリティ関連指数に連動する投資商品を主要投資対象とします。為替ヘッジのために為替先渡・予約取引も活用します。
ファンドの特色 および投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として、ボラティリティ関連指数に連動する投資商品（ボラティリティ関連資産）への投資を行い、投資信託財産の成長を目指します。 ボラティリティ関連資産への投資にあたっては、ボラティリティのトレンドおよび期間構造等を勘案しながら実質的な売り持ち、買い持ちおよびそれら投資比率を決定します。 組入外貨建資産の割合に応じて対円での為替ヘッジを行います。ヘッジ比率は80%程度以上を基本とします。 ただし、資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
ベンチマーク	なし
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 投資信託証券（但し、金融商品取引所等上場の投資信託証券を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
信 託 報 酬	純資産総額に対し、年0.055%（税抜年0.05%）
信 託 財 産 留 保 額	一部解約時の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額
委 託 会 社	楽天投信投資顧問株式会社
受 託 会 社	三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行）

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

■最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			株式先物 組入比率	公社債 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落 率					
	円	円	%	%	%	%	百万円	
第15作成期	84期(2021年 4月 8日)	8,079	0	12.6	△42.3	62.0	—	1,416
	85期(2021年 5月10日)	8,393	0	3.9	△44.6	59.9	—	1,453
	86期(2021年 6月 8日)	7,871	0	△6.2	△45.5	61.3	—	1,429
	87期(2021年 7月 8日)	8,085	0	2.7	△46.6	60.1	—	1,471
	88期(2021年 8月10日)	8,098	0	0.2	△30.7	57.9	—	1,523
	89期(2021年 9月 8日)	8,232	0	1.7	△42.5	63.8	—	1,554
第16作成期	90期(2021年10月 8日)	7,906	0	△4.0	△16.4	54.6	—	1,637
	91期(2021年11月 8日)	8,211	0	3.9	△50.5	54.0	—	1,683
	92期(2021年12月 8日)	7,671	0	△6.6	16.5	56.8	—	1,600
	93期(2022年 1月11日)	7,904	0	3.0	△42.6	54.8	—	1,683
	94期(2022年 2月 8日)	7,239	0	△8.4	△33.3	57.7	—	1,597
	95期(2022年 3月 8日)	6,704	0	△7.4	△18.3	63.0	—	1,465
第17作成期	96期(2022年 4月 8日)	6,902	0	3.0	△44.7	63.6	—	1,555
	97期(2022年 5月 9日)	6,480	0	△6.1	△3.3	71.1	—	1,467
	98期(2022年 6月 8日)	6,629	0	2.3	△24.3	62.3	—	1,488
	99期(2022年 7月 8日)	6,455	0	△2.6	△22.7	56.3	—	1,446
	100期(2022年 8月 8日)	6,728	0	4.2	△28.7	53.6	—	1,507
	101期(2022年 9月 8日)	6,687	0	△0.6	△20.5	48.2	—	1,489
第18作成期	102期(2022年10月11日)	6,676	0	△0.2	18.0	58.4	—	1,486
	103期(2022年11月 8日)	6,827	0	2.3	△24.0	58.3	—	1,494
	104期(2022年12月 8日)	6,912	0	1.2	△40.5	54.1	—	1,500
	105期(2023年 1月10日)	7,071	0	2.3	△9.8	51.5	—	1,525
	106期(2023年 2月 8日)	7,218	15	2.3	△21.8	58.4	—	1,554
	107期(2023年 3月 8日)	7,165	0	△0.7	△16.4	61.7	—	1,543
第19作成期	108期(2023年 4月10日)	6,913	10	△3.4	△43.0	62.0	—	1,481
	109期(2023年 5月 8日)	7,075	0	2.3	△15.2	61.8	—	1,514
	110期(2023年 6月 8日)	7,701	10	9.0	△33.1	60.5	—	1,601
	111期(2023年 7月10日)	7,967	0	3.5	△31.1	59.9	—	1,648
	112期(2023年 8月 8日)	7,971	10	0.2	△12.7	65.8	—	1,506
	113期(2023年 9月 8日)	7,991	0	0.3	△29.8	58.0	—	1,499

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率

(注3) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

■ 当作成期中の基準価額の推移

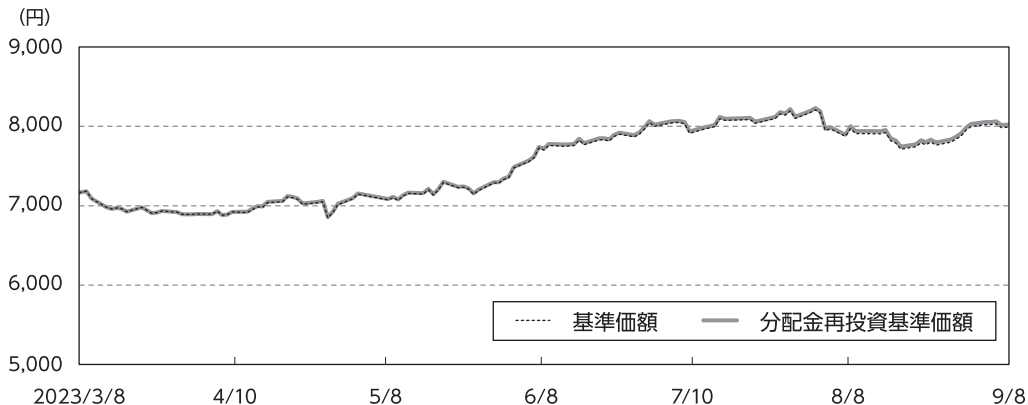
決算期	年 月 日	基準 価 額		株式先物 組入比率	公 社 債 組入比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率			
第108期	(期 首)2023年 3月 8日	円	%	%	%	%
	3月末	7,165	—	△16.4	61.7	—
	(期 末)2023年 4月10日	6,897	△3.7	△15.1	62.5	—
第109期	(期 首)2023年 4月10日	6,923	△3.4	△43.0	62.0	—
	4月末	6,913	—	△43.0	62.0	—
	(期 末)2023年 5月 8日	7,012	1.4	△44.4	61.8	—
第110期	(期 首)2023年 5月 8日	7,075	2.3	△15.2	61.8	—
	5月末	7,075	—	△15.2	61.8	—
	(期 末)2023年 6月 8日	7,331	3.6	△33.7	63.3	—
第111期	(期 首)2023年 6月 8日	7,711	9.0	△33.1	60.5	—
	6月末	7,701	—	△33.1	60.5	—
	(期 末)2023年 7月10日	7,999	3.9	△31.2	60.5	—
第112期	(期 首)2023年 7月10日	7,967	3.5	△31.1	59.9	—
	7月末	7,967	—	△31.1	59.9	—
	(期 末)2023年 8月 8日	8,174	2.6	△34.9	59.7	—
第113期	(期 首)2023年 8月 8日	7,981	0.2	△12.7	65.8	—
	8月末	7,971	—	△12.7	65.8	—
	(期 末)2023年 9月 8日	7,954	△0.2	△30.2	57.9	—
		7,991	0.3	△29.8	58.0	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率

■ 当作成期中の運用経過と今後の運用方針

1. 基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

2. 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、ボラティリティ関連指数に連動する投資商品への投資を行います。基準価額の変動要因としては、実質的な最終投資対象であるVIX先物およびVIX先物の原資産であるVIXの値動きが主要な要素となります。

当作成期のVIXは期初に大きく上昇したものの、その後は低下基調となり、特に2023年6月から7月にかけて低位で安定的に推移しました。こうしたなか、ポートフォリオでは2023年3月の終わり以降、VIX先物の売り持ちを継続し、4月から7月にかけて収益を積み重ねました。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

3. 投資環境

当作成期の株式市場は2023年3月中旬から7月末にかけて大きく上昇し、その後やや下押し圧力が強まったものの、前作成期末比大幅に上昇しました。期初こそ、米中堅銀行の相次ぐ破綻を受けた金融不安を受け、調整地合いとなりましたが、その後は、底堅い米経済指標が続くなかで、大幅な景気減速を回避しながらインフレ抑制が進む、ソフトランディング(軟着陸)への期待が広がったほか、FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)による利上げサイクルの早期終了観測やAI(人工知能)の勃興をテーマとした関連銘柄への物色等が相場を押し上げました。ただ、株価上昇と合わせて米長期金利の上昇も続くなかで、金利高への警戒から8月中旬にかけては株価上昇が一服し、下押し圧力が優勢となる展開が見られました。

こうした株価の変動に合わせて、VIXは2023年3月中旬に、一時2022年10月以来となる30ポイント台まで上昇したものの、その後は低下基調をたどり、4月以降はほとんどの期間で投資家心理の節目とされる20ポイントを下回る推移となり、特に6月から7月にかけては大半の期間で15ポイントを下回りました。8月中旬にかけては株価下落に合わせて上昇したものの、20ポイントを超えることはありませんでした。

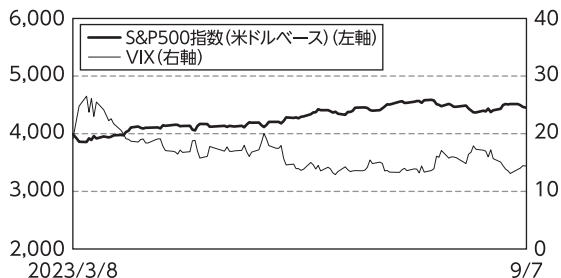
VIX先物の各限月の水準は、2023年3月中旬の金融不安が高まった時期に、一時的に期近の先物価格の方が期先の先物価格よりも高くなる形状となったものの、当局による流動性供給が迅速に実施されるなど、金融システム全体への悪影響が抑制され、株価が上昇に転じるなか、3月下旬以降は期近の先物価格の方が期先の先物価格より低い形状(コンタンゴ)に変化しました。そして、これ以降は期末まで、8月などに限月間の価格差の縮小(フラット化)が進むことはあったものの、コンタンゴが継続的に観測されました。

4. 当ファンドのポートフォリオ

ポートフォリオにおいては、VIXの大幅な上昇やVIX先物の各限月の価格状況の変化を受け、2023年3月後半に一時的にVIX先物の買い持ちを構築したものの、3月終わりにはVIX先物の売り持ちに切り替え、それ以降は期末まで、その残高をVIXやVIX先物の各限月の価格の変化を見ながら変動させたものの、売り持ち姿勢を維持しました。こうしたなか、VIXが低下基調となり、低位で安定的に推移した4月から7月にかけて、VIX先物の売り持ちから着実に収益を積み重ねました。8月は中旬にかけてVIXが上昇するなかで、売り持ちからの損失が発生したものの、基準価額は、前作成期末比でまとまった上昇となりました。

5. 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(出所) ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

※ファンドの基準価額への反映を考慮し、作成期間を1営業日前にずらして作成しております。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

6. 今後の運用方針

今後も、平常時と判断される局面では、VIX先物の売り持ちポジションを保有し、相場の大きな変動を受け、平常時から転換が認められた際には、段階的にVIX先物の買い持ちポジションに切り替える運用を基本的な手法とします。

VIX先物は変動性の高い資産であり、VIX先物の売り持ちを行っている場合に、予期せぬ材料で相場急変が生じ、それを受けてVIXが急騰するような場面では、短期的に大きな損失を被ることが想定されます。また、相場急変を受けて、ポートフォリオがVIX先物の買い持ちに転じた後に、相場異変の懸念が一過性のものに終わり、VIXが急落するような場合にも損失を被ると想定されることにはご注意ください。

ファンドにおける運用スタイルは、株式等、一般的なりスク資産の市場における平常時、暴落時双方での高い収益力と、その反面時折起こる一過性の市場急変において受ける損失とを総合して、中長期的に高い収益を獲得するというものです。今後もVIX先物のポジションを機動的に変動させることにより、市場平常時の収益力と、株式等の暴落時におけるヘッジ効果を両立させる運用を目指してまいります。

なお、外貨建て資産は、80%以上を基本として対円での為替ヘッジを行います。

■1万口当たりの費用明細

項目	当作成期	
	金額	比率
(a) 信託報酬	2円	0.028%
(販売会社)	(0)	(0.006)
(受託会社)	(2)	(0.022)
(b) 売買委託手数料	8	0.105
(先物・オプション)	(8)	(0.105)
(c) その他費用	4	0.050
(保管費用)	(1)	(0.016)
(その他)	(3)	(0.034)
合計	14	0.183

期中の平均基準価額は7,561円です。

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については9ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

●公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 8,816	千米ドル — (10,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■派生商品の取引状況等

●先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別		当 作 成 期				当作成期末評価額		
		買 建		売 建		買建額	売建額	評価損益
		新規 買付額	決済額	新規 売付額	決済額			
外国		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	
	株式先物取引							
	CBOE VIX FUT	149	134	3,377	3,007	—	447	34

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

■組入資産の明細

●外国(外貨建)公社債種類別

区 分	当 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 6,000	千米ドル 5,922	千円 870,622	% 58.0	% —	% —	% —	% 58.0
合 計	6,000	5,922	870,622	58.0	—	—	—	58.0

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。小数点以下第2位を四捨五入。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

●外国(外貨建)公社債銘柄別

銘 柄 名	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
			当 作 成 期 末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券					
US Treasury B 01/11/24	—	1,000	981	144,314	2024/1/11
US Treasury B 02/08/24	—	1,000	977	143,718	2024/2/8
US Treasury B 10/05/23	—	1,000	996	146,430	2023/10/5
US Treasury B 11/09/23	—	1,000	990	145,675	2023/11/9
US Treasury B 11/21/23	—	1,000	989	145,419	2023/11/21
US Treasury B 12/07/23	—	1,000	986	145,063	2023/12/7
合 計				870,622	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

●先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 作 成 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株式先物取引		
CBOE VIX FUT	—	447

(注) 単位未満は切捨て。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 870,622	% 57.1
短 期 金 融 資 産、そ の 他	653,193	42.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,523,815	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建資産(1,481,950千円)の投資信託財産総額(1,523,815千円)に対する比率は、97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.01円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月10日)、(2023年5月8日)、(2023年6月8日)、(2023年7月10日)、(2023年8月8日)、(2023年9月8日)現在

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
(A)資 産	2,798,078,367円	2,872,465,350円	3,224,878,586円	3,190,564,160円	3,026,722,761円	2,890,005,251円
コール・ローン等	290,794,396	419,113,019	358,646,009	396,834,004	282,605,691	393,216,013
公 社 債(評価額)	918,675,450	936,068,489	968,527,035	987,413,757	991,466,490	870,622,105
未 収 入 金	1,329,874,960	1,329,325,146	1,712,635,383	1,554,307,100	1,464,395,178	1,400,396,572
そ の 他 未 収 収 益	43,383	47,557	7,739	11,656	15,994	20,232
差 入 委 託 証 拠 金	258,690,178	187,911,139	185,062,420	251,997,643	288,239,408	225,750,329
(B)負 債	1,317,068,154	1,357,569,941	1,623,018,461	1,541,629,099	1,520,218,326	1,390,154,661
未 払 金	1,310,756,060	1,357,425,216	1,620,777,087	1,534,457,520	1,518,175,073	1,385,996,898
未 払 収 益 分 配 金	2,142,428	—	2,080,115	—	1,889,889	—
未 払 解 約 金	3,999,999	—	—	7,000,000	—	3,999,999
未 払 信 託 報 酬	74,045	63,501	71,314	79,714	70,883	69,130
未 払 利 息	264	303	248	109	34	123
そ の 他 未 払 費 用	95,358	80,921	89,697	91,756	82,447	88,511
(C)純資産総額(A-B)	1,481,010,213	1,514,895,409	1,601,860,125	1,648,935,061	1,506,504,435	1,499,850,590
元 本	2,142,428,224	2,141,230,593	2,080,115,037	2,069,730,683	1,889,889,824	1,876,946,421
次 期 繰 越 損 益 金	△661,418,011	△626,335,184	△478,254,912	△420,795,622	△383,385,389	△377,095,831
(D)受 益 権 総 口 数	2,142,428,224口	2,141,230,593口	2,080,115,037口	2,069,730,683口	1,889,889,824口	1,876,946,421口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.913円	7.075円	7.701円	7.967円	7.971円	7.991円

(注) 期首元本額は2,153,921,239円、第108～113期中追加設定元本額は106,135,685円、第108～113期中一部解約元本額は383,110,503円です。

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

●損益の状況

第108期(自2023年3月 9日 至2023年4月10日)	第111期(自2023年6月 9日 至2023年7月10日)
第109期(自2023年4月11日 至2023年5月 8日)	第112期(自2023年7月11日 至2023年8月 8日)
第110期(自2023年5月 9日 至2023年6月 8日)	第113期(自2023年8月 9日 至2023年9月 8日)

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(A)配 当 等 収 益	885,602円	1,043,903円	727,207円	1,075,893円	986,649円	1,329,373円
受 取 利 息	663,389	901,307	594,361	870,461	821,201	1,130,816
そ の 他 収 益 金	230,680	146,956	134,374	236,268	167,863	197,114
支 払 利 息	△8,467	△4,360	△1,528	△30,836	△2,415	1,443
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,983,612	△1,543,192	△1,221,004	△2,697,750	△8,284,831	△845,597
売 買 益	71,995,592	42,209,881	85,975,383	76,465,443	48,265,751	96,594,884
売 買 損	△76,979,204	△43,753,073	△87,196,387	△79,163,193	△56,550,582	△97,440,481
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△47,595,143	35,396,666	132,968,962	56,906,601	10,207,423	3,378,512
取 引 益	7,495,271	36,607,791	133,895,146	56,906,601	23,894,975	34,098,234
取 引 損	△55,090,414	△1,211,125	△926,184	-	△13,687,552	△30,719,722
(D)信 託 報 酬 等	△209,483	△184,409	△202,015	△213,709	△195,540	△201,480
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△51,902,636	34,712,968	132,273,150	55,071,035	2,713,701	3,660,808
(F)前 期 繰 越 損 益 金	△225,995,905	△279,480,088	△237,770,694	△102,131,047	△42,948,613	△41,780,735
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	△381,377,042	△381,568,064	△370,677,253	△373,735,610	△341,260,588	△338,975,904
(配 当 等 相 当 額)	(1,392,591)	(1,391,938)	(1,352,208)	(1,095,050)	(999,898)	(993,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△382,769,633)	(△382,960,002)	(△372,029,461)	(△374,830,660)	(△342,260,486)	(△339,968,993)
(H)計 (E+F+G)	△659,275,583	△626,335,184	△476,174,797	△420,795,622	△381,495,500	△377,095,831
(I)収 益 分 配 金	△2,142,428	0	△2,080,115	0	△1,889,889	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	△661,418,011	△626,335,184	△478,254,912	△420,795,622	△383,385,389	△377,095,831
追 加 信 託 差 損 益 金	△381,377,042	△381,568,064	△370,928,947	△373,735,610	△341,260,588	△338,975,904
(配 当 等 相 当 額)	(1,392,591)	(1,391,938)	(1,100,514)	(1,095,050)	(999,898)	(993,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△382,769,633)	(△382,960,002)	(△372,029,461)	(△374,830,660)	(△342,260,486)	(△339,968,993)
分 配 準 備 積 立 金	86,540	1,124,813	604	1,072,302	31,790	1,294,702
繰 越 損 益 金	△280,127,509	△245,891,933	△107,326,569	△48,132,314	△42,156,591	△39,414,629

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<分配金の計算過程>

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(A)配当等収益額(費用控除後)	676,119円	1,038,389円	726,096円	1,071,726円	920,341円	1,260,024円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	-円	-円	-円	-円	-円	-円
(C)収益調整金額	1,392,591円	1,391,938円	1,352,208円	1,095,050円	999,898円	993,089円
(D)分配準備積立金額	1,552,849円	86,424円	1,102,929円	576円	1,001,338円	34,678円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	3,621,559円	2,516,751円	3,181,233円	2,167,352円	2,921,577円	2,287,791円
(F)期末残存口数	2,142,428,224口	2,141,230,593口	2,080,115,037口	2,069,730,683口	1,889,889,824口	1,876,946,421口
(G)収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	16円	11円	15円	10円	15円	12円
(H)分配金額(1万口当たり)	10円	-円	10円	-円	10円	-円
(I)収益分配金金額 (F×H/10,000)	2,142,428円	-円	2,080,115円	-円	1,889,889円	-円

9. 楽天ボラティリティ・ファンド(適格機関投資家専用)

■ 分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
1万口当たり分配金	10円	0円	10円	0円	10円	0円

■ お知らせ

該当事項はありません。