【表紙】

【提出書類】　有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】　関東財務局長
【提出日】　平成31年３月29日
【発行者名】　フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
（Franklin Templeton Investment Funds）
【代表者の役職氏名】　取締役　ウィリアム・ロックウッド
（Director　William Lockwood）
【本店の所在の場所】　ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8A
（8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】　弁護士　三　浦　　健
弁護士　大　西　信　治
【代理人の住所又は所在地】　東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】　弁護士　三　浦　　健
弁護士　大　西　信　治
弁護士　尾　登　亮　介
弁護士　坂　東　慶　一
【連絡場所】　東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【電話番号】　03（6212）8316
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
（Franklin Templeton Investment Funds
- Franklin K2 Alternative Strategies Fund）
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券
上限見込額は１億1,040万米ドル（約125億390万円）である。
（注１）上限見込額は、便宜上、ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券の2018年10月末日現在の１口当たり純資産価格（11.04米ドル）に1,000万口を乗じて算出された金額である。
（注２）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2018年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝113.26円）による。以下同じ。
【縦覧に供する場所】　該当事項なし

１【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2018年12月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」という。）の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、また2019年１月付でファンド設立地における目論見書が更新されましたので、これに関する記載を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

なお、下線の部分は訂正部分を示します。

２【訂正の内容】

（１）半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

<table>
<tr><th colspan="2">原届出書</th><th colspan="2">半期報告書</th><th>訂正の方法</th></tr>
<tr><td rowspan="3">第二部　ファンド情報
第１　ファンドの状況
１　外国投資法人の概況</td><td>（１）主要な経営指標等の推移</td><td rowspan="3">１　外国投資法人の概況</td><td>（１）主要な経営指標等の推移</td><td>追加または更新</td></tr>
<tr><td>（５）外国投資法人の出資総額</td><td>（２）外国投資法人の出資総額</td><td>追加</td></tr>
<tr><td>（６）主要な投資主の状況</td><td>（３）主要な投資主の状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td colspan="2">３　投資リスク</td><td rowspan="3">２　外国投資法人の運用状況</td><td>（３）投資リスク</td><td>更新</td></tr>
<tr><td rowspan="2">５　運用状況</td><td>（１）投資状況</td><td>（１）投資状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td>（３）運用実績</td><td>（２）運用実績</td><td>追加または更新</td></tr>
<tr><td colspan="2">第２　財務ハイライト情報</td><td>４　外国投資法人の経理状況</td><td>（１）資産及び負債の状況
「純資産計算書」
「運用計算書および純資産変動計算書」
「重要な会計方針」の注記</td><td>追加</td></tr>
<tr><td colspan="2">第三部　外国投資法人の詳細情報
第１　外国投資法人の追加情報
２　役員の状況</td><td rowspan="2">１　外国投資法人の概況</td><td>（４）役員の状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td colspan="2">５　その他</td><td>（５）その他</td><td>更新</td></tr>
<tr><td rowspan="4">第４　関係法人の状況
１　資産運用会社の概況</td><td>（１）名称、資本金の額及び事業の内容</td><td rowspan="4">３　資産運用会社の概況</td><td>（１）名称及び資本金の額</td><td>更新</td></tr>
<tr><td>（３）大株主の状況</td><td>（２）大株主の状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td>（４）役員の状況</td><td>（３）役員の状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td>（５）事業の内容及び営業の概況</td><td>（４）事業の内容及び営業の概況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td colspan="2">第５　外国投資法人の経理状況
１　財務諸表</td><td colspan="2">４　外国投資法人の経理状況</td><td>追加</td></tr>
<tr><td colspan="2">第６　販売及び買戻しの実績</td><td colspan="2">５　販売及び買戻しの実績</td><td>追加</td></tr>
</table>

※　半期報告書の記載内容は以下のとおりです。（原届出書に対する訂正内容に該当しない箇所は省略します。）

次へ

１　外国投資法人の概況

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド（以下、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズを「本投資法人」、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という。）の概況は以下のとおりである。

（１）主要な経営指標等の推移

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2016年12月末日に終了する中間会計年度末	2017年６月末日に終了する会計年度末	2017年12月末日に終了する中間会計年度末	2018年６月末日に終了する会計年度末	2018年12月末日に終了する中間会計年度末
（ａ）営業収益（１）	－1,863,380	－3,649,597	－2,276,967	－3,220,501	2,537,484
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額	2,694,039	88,896,250	66,885,800	15,124,560	－141,838,590
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額	830,659	85,246,653	64,608,833	11,904,059	－139,301,106
（ｄ）出資総額（２）	1,042,955,933	1,320,092,754	1,787,919,629	2,410,932,627	2,300,539,062
（ｅ）発行済投資株総数（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	19,680,622.734口	19,279,565.010口	20,420,437.968口	22,703,459.585口	24,278,425.953口
（ｆ）純資産額	1,042,955,933	1,320,092,754	1,787,919,629	2,410,932,627	2,300,539,062
（ｇ）資産総額	1,054,999,162	1,342,964,661	1,831,607,022	2,472,878,011	2,321,396,872
（ｈ）１口当たり純資産価格（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	10.57	10.91	11.15	11.22	10.83
（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	－	－	－	－	－
（ｊ）分配総額	－11,614.00	－28,252	－14,277	－35,225	－22,014
（ｋ）１口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（ｌ）自己資本比率	98.86%	98.30%	97.61%	97.50%	99.10%
（ｍ）自己資本利益率（３）（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	3.02%	6.2%	5.49%	2.8%	－2.87%

（１）営業収益には投資収益および実現および未実現利益（損失）を含めている。以下同じ。

（２）ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

（３）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

（４）「主要な経営指標等の推移（ｅ）発行済投資口総数、（ｈ）１口当たり純資産価格、（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、（ｋ）１口当たり分配金額および（ｍ）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

（注）フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのクラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券は、2014年９月15日に運用を開始した。

（２）外国投資法人の出資総額

2019年１月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2019年１月末日現在	2,320,559,898	252,848	クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	23,887,629.068

（注）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2019年１月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.96円）による。以下同じ。

（３）主要な投資主の状況

1993年４月５日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定（改訂済）により、当該サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は公開できない。

（４）役員の状況

（2019年１月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有投資証券
グレゴリー・Ｅ・ジョンソン（Gregory E. Johnson）	会長	フランクリン・リソースズ・インク チェアマンおよびチーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
マーク・Ｇ・ホロウェスコ（Mark G. Holowesko）	取締役	ホロウェスコ・パートナーズ・リミテッド　プレジデント	該当なし
ジェームズ・Ｊ・Ｋ・ハング（James J.K. Hung）	取締役	アジア・セキュリティーズ・グローバル・リミテッド プレジデントおよびチーフエグゼクティブ・オフィサー	該当なし
ウィリアム・ロックウッド（William Lockwood）	取締役	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ ディレクター	該当なし
ジェド・Ａ・プラフカー（Jed A. Plafker）	取締役	フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ プレジデントおよびエグゼクティブ・マネージング・ディレクター	該当なし

（注）本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース、ルクセンブルグ、ソシエテ・コーペラティブである。

（５）その他

ａ．定款の変更

本投資法人の定款は、投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年法の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

ｂ．事業譲渡または事業譲受

解散および合併

本投資法人の解散

本投資法人は、臨時投資主総会の決定により解散されることがある。本投資法人の資本金が最低資本金の３分の２を下回った場合、取締役会は本投資法人の解散議案を定足数が不要な通常総会に提示しなければならず、当該総会で代表される投資証券の単純多数決で決定される。本投資法人の資本金が最低資本金の４分の１を下回った場合、取締役会は本投資法人の解散議案を定足数が不要な通常総会に提示しなければならない。解散は、当該総会における投資証券の４分の１を保有する投資主により可決される。本投資法人が解散する場合、その解散は、投資主が解散による分配に参加できるようにする手順について規定し、これに関連して直ちに投資主からの請求がなかった金額については供託金庫にエスクローで預託する旨規定しているルクセンブルグ大公国の法律の規定に基づき実施される。規定期間内にエスクロー預託に請求のなかった金額はルクセンブルグ大公国の法律の規定に従い、失効する恐れがある。供託金庫に移された金額は供託税の対象であり、よって、当初の金額では返金されない。

取締役会は、ファンドの純資産が5,000万米ドルを下回ったか、当該ファンドに関連する経済または政治的状況の変動がかかる解散を正当化するものであるか、または当該ファンドの投資主の利害により要求される場合、当該ファンドの解散を決定できる。解散の決定は、当該解散の前に本投資法人により公告または通知（該当する場合）され、かかる公告および／または通知には、当該解散の理由および手続が記載される。別途取締役会が投資主の利害に基づいて決定するか、投資主間で平等に取り扱うために決定する場合を除き、当該ファンドの投資主は、保有する投資証券の買戻しまたは転換請求を継続できる。当該ファンドの解散期間の終了時にその受益者に分配できなかった資産は、当該受益者のために供託金庫に保管される。供託金庫に移された金額は供託税の対象であり、よって、当初の金額では返金されない。

その他すべての状況、または取締役会がかかる決定が投資主の承認のために提出されるべきと判断した場合、ファンド解散の決定は、解散されるファンドの投資主総会で実施される。当該ファンド総会では、定足数は要求されず、解散の決定は行使された投票権の単純多数決で実施される。

ファンドの合併は、取締役会が合併の決定を当該ファンドの投資主総会に提出することを決定する場合を除き、取締役会により決定される。当該総会では定足数は要求されず、決定は行使された投票権の単純多数決で実施される。

一または複数のファンドの合併で最終的に本投資法人が存続しなくなる場合、かかる合併は、定足数が不要な投資主総会により決定され、決定は行使された投票権の単純多数決で実施される。さらに、2010年法に規定のＵＣＩＴＳの合併に関する規定および施行規則（特に投資主の通知に関連する。）が適用される。

取締役会は、上記の４項の第１段落で述べた状況において、二またはそれ以上の区別されたサブ・ファンドへの分割により、サブ・ファンドの再編を決定することもできる。ルクセンブルグ法によって要求される限りにおいて、当該決定は公告または（適切な場合）通知され、さらに、公告または通知は再編により生じるサブ・ファンドに関する情報を含むことになる。

前段は、いかなる投資証券クラスの投資証券の分割にも適用される。

上記の第１段落で述べた状況において、取締役会は、（要求される場合）規制当局の承認に従い、サブ・ファンド内における投資証券クラスの統合または分割を決定することもできる。ルクセンブル

グ法によって要求される限りにおいて、当該決定は公告または通知され、公告および／または通知は提案された分割または統合に関する情報を含むことになる。取締役会は、当該投資証券クラスの投資主総会に対して、投資証券クラスの統合または分割に係る質問を提出することを決定することもできる。当該総会では定足数は要求されず、決定は行使された投票者の単純過半数で実施される。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

次へ

2　外国投資法人の運用状況

（1）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

（2019年１月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
株式	米国	683,584,238.12	28.92
	英国	37,536,835.73	1.59
	ドイツ	35,161,545.35	1.49
	カナダ	25,716,951.15	1.09
	中国	17,931,724.13	0.76
	スイス	17,479,735.92	0.74
	オランダ	14,175,092.15	0.60
	バミューダ	12,485,574.27	0.53
	イタリア	11,365,755.92	0.48
	フランス	8,084,026.36	0.34
	デンマーク	7,125,823.35	0.30
	アイルランド	4,479,996.94	0.19
	フィンランド	4,416,533.15	0.19
	ルクセンブルグ	4,359,524.35	0.18
	日本	2,609,760.28	0.11
	スウェーデン	1,994,365.80	0.08
	ロシア	1,457,539.90	0.06
	シンガポール	1,180,816.52	0.05
	メキシコ	841,932.48	0.04
	香港	567,172.23	0.02
	スペイン	552,715.60	0.02
	タイ	524,633.20	0.02
	ブラジル	432,327.51	0.02
	パナマ	123,624.26	0.01
	ケイマン諸島	4.83	0.00
	小計	894,188,249.50	37.83
固定利付債	米国	479,807,502.20	20.30
	カナダ	16,855,023.37	0.71
	アルゼンチン	14,163,648.69	0.60
	南アフリカ	13,036,663.75	0.55
	ロシア	10,925,294.80	0.46
	ケイマン諸島	6,795,812.90	0.29
	メキシコ	6,007,142.16	0.25
	英国	4,373,808.35	0.19
	日本	4,366,895.79	0.18
	ブラジル	4,167,169.79	0.18

	サウジアラビア	3,116,612.75	0.13
	イスラエル	3,055,544.44	0.13
	トルコ	2,370,264.71	0.10
	オランダ	2,229,311.31	0.09
	バーレーン	1,978,175.53	0.08
	ドイツ	1,910,837.90	0.08
	バミューダ	1,744,157.27	0.07
	パラグアイ	1,276,860.01	0.05
	マレーシア	1,222,222.80	0.05
	インド	1,210,305.12	0.05
	イタリア	916,235.00	0.04
	国際機関	816,750.00	0.03
	オーストラリア	800,752.00	0.03
	エクアドル	765,937.76	0.03
	ナイジェリア	729,208.24	0.03
	アラブ首長国連邦	532,083.46	0.02
	チリ	500,056.17	0.02
	インドネシア	476,098.80	0.02
	中国	386,741.25	0.02
	香港	319,148.50	0.01
	アンゴラ	266,555.52	0.01
	ベネズエラ	192,976.26	0.01
	小計	587,315,796.60	24.85
ワラント	米国	86.68	0.00
ポートフォリオ合計		1,481,504,132.78	62.68
現金・その他資産		839,055,765.22	35.50
資産総額		2,363,476,352.00	100.00
負債総額		42,916,454.00	1.82
合計 （純資産総額）		2,320,559,898.00 （約252,848百万円）	98.18

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

（２）運用実績

①　純資産等の推移

2019年１月末日までの１年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格（クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券）	
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円
2018年２月末日	2,119,697,481	230,962	2,081,919,763	226,846	11.24	1,225
３月末日	2,271,946,949	247,551	2,203,759,209	240,122	11.12	1,212
４月末日	2,286,789,138	249,169	2,237,786,207	243,829	11.11	1,211
５月末日	2,372,518,533	258,510	2,320,408,108	252,832	11.17	1,217
６月末日	2,472,878,011	269,445	2,410,932,627	262,695	11.22	1,223
７月末日	2,510,505,306	273,545	2,488,473,257	271,144	11.27	1,228
８月末日	2,542,005,258	276,977	2,507,707,658	273,240	11.31	1,232
９月末日	2,622,666,024	285,766	2,576,386,638	280,723	11.35	1,237
10月末日	2,484,525,528	270,714	2,421,954,454	263,896	11.04	1,203
11月末日	2,415,437,225	263,186	2,399,802,988	261,483	11.06	1,205
12月末日	2,321,396,872	252,939	2,300,539,062	250,667	10.83	1,180
2019年１月末日	2,363,476,352	257,524	2,320,559,898	252,848	11.09	1,208

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
同取引所での実質的な取引実績はない。

②　分配の推移

該当事項なし

③　自己資本利益率（収益率）の推移

2018年２月１日から2019年１月末日までの１年間の自己資本利益率（収益率）は以下のとおりである。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

収益率（％）（注）	
クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	2.1

（注）収益率（％）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝2019年１月末日現在の１口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）
ｂ＝2018年１月末日現在の１口当たり純資産価格（分配落の額）

（３）投資リスク

①　当中間計算期間において、2018年12月28日提出の有価証券報告書「第一部　ファンド情報　第１ファンドの状況　３　投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

②　本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

次へ

３　資産運用会社の概況

（１）名称及び資本金の額

①　ａ）名称　フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（Franklin Templeton International Services S.à r.l.）（「管理会社」）

ｂ）資本金（株主資本）の額

2018年10月末日現在の株主資本総額は、4,042,178.82ユーロ（約506百万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2019年１月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝125.15円）による。以下同じ。

②　ａ）名称　Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー（K2/D&S Management Co., L.L.C.ent B.V.）（「投資顧問会社」）

ｂ）資本金（株主資本）の額

2019年１月末日現在の株主資本総額は、29,285,419米ドル（約31億9,094万円）

（２）大株主の状況

①　フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

（2019年１月末日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
フランクリン・テンプルトン・ルクセンブルグ・エス・エー	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－1246、アルバート・ボルシェット通り8A	163,061	100

②　Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2019年２月１日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
Ｋ２アドバイザーズ・ホールディングス・エル・エル・シー（フランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの完全所有会社）	アメリカ合衆国、06901、コネティカット州、スタンフォード、12階、アトランティック・ストリート 300	4,000	100

（３）役員の状況

① フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

（2019年１月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
ポール・Ｊ・ブラディ	取締役	ポール・ブラディは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッド、フランクリン・テンプルトン・ファンド・マネジメント・リミテッド、フランクリン・テンプルトン・グローバル・インベスターズ・リミテッドおよびフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル（いずれもフランクリン・リソーシズ・インクの子会社である。）の執行取締役である。ブラディは、世界15か所で業務および事業を行っている国際的名義書換代理業務に対する特定の責任を負っている。彼は、規制および監督の視点から、英国事業についても責任を負っている。彼は、英国のロンドンを拠点にしている。 ブラディは、国際的名義書換代理業務をリードするため、2001年にフランクリン・テンプルトン・インベストメンツに参画し、ロンドンとエディンバラを拠点にバンク・オブ・ニューヨークで働いた。彼は、当該会社で働き、前任の組織は15年間、事業、顧客サービス、商品開発およびシステム開発について、幅広いミューチュアル・ファンドの経験をもつ。彼の最終経歴は、スコットランド、エディンバラにおけるバンク・オブ・ニューヨークのミューチュアル・ファンド事業および業務について責任を有するヴァイス・プレジデントであった。	0
ポール・コリンズ	取締役	ポール・コリンズは、スコットランド、エディンバラを拠点とするマルチアセット・ソリューションの取引および運用を行うグローバル責任者である。 ポールは、エディンバラ、ロンドン、フォートローダーデールおよびサンマテオ（カリフォルニア）を拠点とするグローバルチームを統括する。 ポールは、2003年からフランクリン・テンプルトンに所属しており、2017年６月に新しい職位につく前は、ＥＭＥＡエクイティ取引を行っており、エディンバラおよびドバイにあるトレーダーのチームを統括していた。 ポールは、1991年にベイリーギフォードでキャリアを開始し、1997年にエイゴン・アセット・マネジメントに移籍するまで、国際取引デスクにて６年間をすごした。	0

カスリーン・M・ダビッドソン	取締役	カスリーン・ダビッドソンは、フランクリン・テンプルトンのエディンバラ・オフィスを拠点とする、管理部門主任兼国際ビジネス開発担当取締役である。数々の責任の中で、彼女は、運営インフラが企業成長を追求することを確保する、主として国際ビジネスの開発を行う国際本部を補佐する責任を負っている。彼女は、地域チームがその業務領域を拡大することを手助けすることも行っている。 ダビッドソンは、1988年にテンプルトン・ユニット・トラスト・マネージャー・リミテッドに財務経理部長として入社し、財務会計、ファンド会計および名義書換業務に責任を負っている。彼女は、会社のプロジェクト開発マネージャーとしての９年間の経験を有している。 フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入社する前、ダビッドソンは、スコットランドの年金の投資会計士として１年間、グラント・ソントン・カリフォルニアで６年間をすごした経験を持ち、この間、彼女は公認会計士の資格を取り、多くの産業にわたる監査、税務および会計業務の経験を得ている。 ダビッドソンは、英国のエディンバラにあるヘリオット・ワット大学で、会計および金融の学士を取得した。彼女は、スコットランドの公認会計士協会の会員である。	0
ジュリー・モレ	取締役	ジュリー・モレは、2013年環境、社会、ガバナンス問題に着目した投資リスク担当の取締役として、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入社した。モレは、世界中の組織にわたって、会社のＥＳＧ要素の投資サイクルおよび投資リスクの枠組みへの統合を推し進める会社の取組みをリードする責任を有する。モレは、彼女の役割において、投資チームおよびリスク管理者とともに、ＥＳＧのリスクと機会を評価するための規律ある体系的かつ構造化されたアプローチを促進する。 モレは、2009年から2013年にかけて雇用されていたアビバ・インベスターズから入社した。モレは、当初、エクイティ・ポートフォリオ・リスク・マネージャーの地位にあり、エクイティ・リスク分析のチームを統括する責任およびアビバ・インベスターズのエクイティ・ファンド全部を横断した投資リスクについて責任を負っていた。 これに先立ち、モレは、バーラ、現在のＭＳＣＩで８年間以上を過ごし、リスク分析チームにおけるヴァイス・プレジデントとして、顧客とともにエクイティおよび固定利子を横断したリスク分析の教育、利用、統合に従事していた。モレは、1998年に、リスク・リポーティングにおいてキャリアを開始し、年金基金やコンサルタントの顧客のためのリスクアナリストとして２年間をすごした。 モレは、エセックス大学で経済学学士および国際経済学修士を取得した。	0

アロック・セチ	取締役	アロック・セチは、フランクリン・テンプルトン・サービシズの取締役会会長である。フランクリン・テンプルトン・サービシズは、投資運用業務をフランクリン・テンプルトンの商品に提供している。セチは、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ（インド）プライベート・リミテッドおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ・ポーランド・エスピー・ゼット・オー・オーにも責任を負っている。いずれの会社もフランクリン・テンプルトン・インベストメンツの子会社であり、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツの世界中の企業の中で、ほとんどの機能が実施されている。 フランクリン・テンプルトンに入社する前、セチは、ムファシス・ビーエフエルに在籍していた。ムファシス・ビーエフエルでは、会長付きスタッフのチーフであった。ムファシスの前は、インドのリーダーシップ・チームの一部であるアンダーソンのＣＯＯであった。アンダーソンの前は、彼は銀行員であり、投資銀行員であった。 セチは、インドの公認会計士協会の会員であり、デリー大学で商業学士を取得した。2009年９月に米国に移住する前、彼は、米国商工会議所の委員を務め、在ハイデラバード米国商工会議所の執行役員会長を務めていた。彼は、インドの全国ソフトウェア・サービス企業協会のキャプティブ・ユニット・フォーラムのハイデラバード・チャプターの議長を務めていた。	0
グウェン・シャネイフェルト	取締役	グウェン・シャネイフェルトは、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツの世界中の企業会計、会計方針、財務報告、税務および移転価格に対して責任を有する。 シャネイフェルトは、そのキャリアを金融サービス産業に捧げており、20年以上にわたって投資運用業に携わっている。2006年から2011年、彼女は、ＩＣＴ税務およびアドバイザー／販売会社の税務委員会の議長を務めていた。 フランクリン・テンプルトンに入社する前、シャネイフェルトは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの税務担当執行取締役であり、投資運用部門から生じるすべての企業会計およびファンドの税務事項に責任を負っていた。モルガンスタンレーに加えて、シャネイフェルトの投資業務のキャリアは、ヴァン・カンペン・インベストメンツの上席税務担当およびＫＰＭＧピート・マーウィックの上席税務マネージャーであった。 シャネイフェルトは、ノース・イリノイ大学から会計学学士を取得している。彼女は、イリノイ州の公認会計士協会の会員である。	0

Ａ・クレイグ・ブレア	取締役	クレイグ・ブレアは、.フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのルクセンブルグにおけるＵＣＩＴＳやＡＩＦを運用する管理会社フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの執行取締役である。 ブレアは、2004年にフランクリン・テンプルトンに入社し、ファンド管理事務についての業務の中で数々の職位を有していた。 ブレアは、マンチェスター・ビジネススクールからＭＢＡを取得しており、公認管理会計協会の会員であり、また、レスター大学から法学士を取得している。	0
ウィリアム・ジャクソン	取締役	ウィリアム・ジャクソンは、フランクリン・テンプルトンの管理業務部門であるフランクリン・テンプルトン・サービシズの上席ヴァイス・プレジデントである。 かれは、ポートフォリオ管理業務、新ビジネス業務、企業銀行との関係、運用およびルクセンブルグの管理会社に対して責任を負っている。 ジャクソンは、1999年に、ヨーロッパのファンド会計の責任者としてフランクリン・テンプルトンに入社し、2002年に国際ファンド会計の責任者に昇任した。彼は、2005年から2008年までフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ（ルクセンブルグ）・エス・エイの執行取締役、2011年から2013年までフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ（インド）プライベート・リミテッドの社長を務めていた。 フランクリン・テンプルトンに入社する前、ジャクソンは、エディンバラおよびルクセンブルグにあるフレミング・アセット・マネジメントで９年間をすごした。 ジャクソンは、産業化学分野の学位保持者であり、公認管理会計協会の会員である。	0

デニス・ボス	取締役	デニス・ボスは、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのルクセンブルグにある管理会社であり、ＵＣＩＴＳとＡＩＦの双方を運用しているフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの執行取締役である。 ボスは、1995年に、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入社し、2005年12月までルクセンブルグ子会社のジェネラル・マネージャーを務めていた。2006年から2013年の間、彼女は、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツのルクセンブルグ籍ＵＣＩＴＳである、本投資法人の執行取締役を務めていた。 フランクリン・テンプルトン・インベストメンツに入る前、ボスは、米国のボストンおよびルクセンブルグにあるクーパーズ＆リブランドの監査部門に９年間つとめていた。 ボスは、マサチューセッツの公認会計士資格を有しており、またタフツ大学の学士を取得しているほか、ベントレー大学の会計修士を取得している。彼女は、ルクセンブルグ・ファンド産業協会の議長を務めており、2007年からルクセンブルグ・ファンド産業協会の役員会のメンバーを務めている。ボスは、ヨーロッパ・ファンド・アセットマネジメント協会の投資家教育ワーキンググループで、かつて議長を務めていた。	0

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

（2019年２月１日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
Ｒ・ケルシー・ビッガー・ジュニア	ファンド・オフィサー	非開示	0
ベンジャミン・Ｃ・ブロウイング	チーフ・オペレーティング・オフィサー	非開示	0
マーサ・Ｃ・コーネック	筆頭アナリスト、ファンド運営および報告業務、Ｋ２ファンド・コントローラー	非開示	0
ビョン・Ａ・デイビス	チーフ・コンプライアンス・オフィサー	非開示	0
マイケル・Ａ・フィルゲレスキ	アソシエイト・ジェネラルカウンセルおよびセクレタリー	非開示	0
デビッド・Ｍ・グリーン	アシスタント・トレジャラーおよびファンド運営および報告ディレクター	非開示	0
マディソン・Ｓ・ガレイ	エグゼクティブ・オフィサー、オルタナティブズ代表	非開示	0
ロビン・Ｍ・オストランド	シニア・コンプライアンス・オフィサー、ＡＭＬコンプライアンス・オフィサー、マネーロンダリング・レポーティング・オフィサー代理	非開示	0
ヴィヴェック・パイ	オルタナティブ・ストラテジーズおよびプライベートファンズのトレジャラー	非開示	0
マイケル・Ｖ・ペリー	マネージャー、ファンド運営および報告ディレクター	非開示	0
ジョナサン・ポトキン	ディレクター、ファイナンスおよび管理業務	非開示	0
デビッド・Ｋ・スポール	ディレクター、ヘッジ、ファンドマネージド・アカウント・サービス	非開示	0
デビッド・Ｗ・フォーゲル	アシスタント・セクレタリー	非開示	0
エラニ・Ｂ・ウォルデン	マネージャー、ファンド運営および報告、Ｋ２ファンド・コントローラー	非開示	0

（４）事業の内容及び営業の概況

① フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エル

2018年12月末日現在、管理会社は、以下のとおり、15本のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（米ドル）
ルクセンブルグ	UCITS	3	91,100,111,918
	AIFs	5	4,333,802,109
アイルランド	UCITS	1	107,729,927
	AIFs	2	2,032,675,665
英国	AIFs	1	2,478,402,898
ルーマニア	AIFs	1	2,453,354,596
ケイマン諸島	AIFs	2	1,423,128,124
合計		15	103,929,205,236

② Ｋ２／Ｄ＆Ｓマネジメント・コー・エル・エル・シー

2019年１月末日現在、投資運用会社は、以下のとおり、112本のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）（注）	本数	純資産額の合計（米ドル）（注）
オーストラリア	投資運用、単独運用	4	1,464,300,578
	副顧問、単独運用	2	240,228,203
英領ヴァージン諸島	投資運用、合同運用	2	318,185,589
	投資運用、合同運用フィーダー	1	391,603,873
カナダ	副顧問、単独運用	1	36,231,186
ケイマン諸島	投資運用、合同運用	1	42,434,587
	投資運用、単独運用	9	1,091,689,992
	投資運用、フィーダー	9	7,637,651
	投資運用、フィーダー(Ｋ２)	9	0
	投資運用、マスター(Ｋ２)	19	0
	投資運用、合同運用(Ｋ２)	4	0
日本	投資運用、単独運用	1	93,860,650
	副顧問、単独運用	16	1,830,981,688
ルクセンブルグ	副顧問、合同運用	3	2,421,677,355
米国	投資運用、合同運用	16	1,531,002,030
	投資運用、単独運用	3	1,019,071,053
	投資運用、フィーダー	4	20,858,931
	投資運用、フィーダー(Ｋ２)	2	0
	副顧問、合同運用	1	18,223,568
	副顧問、単独運用	2	123,529,332
オランダ	投資運用、単独運用	2	90,000
マレーシア	副顧問、単独運用	1	49,438
合計		112	10,651,655,704

（注）「種類別（基本的性格）」欄に（Ｋ２）と記載しており純資産額の合計が０米ドルと記載されているファンドは、投資運用会社によって運用されている他のファンドのみが出資しています。

次へ

４　外国投資法人の経理状況

ａ．　ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第４項ただし書の規定の適用によるものである。

ｂ．　ファンドの原文の中間財務書類は、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。

本書において日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本文に記載している。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド－クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券

ｃ．　ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ｄ．　ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年１月31日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.96円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
純資産計算書
2018年12月31日現在

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、時価（注２（ｂ）、３）	1,373,244,178	149,628,686
現金	262,633,849	28,616,584
定期預金（注４）	645,597,300	70,344,282
投資有価証券売却未収金	7,972,136	868,644
発行未収金	4,374,989	476,699
未収利息および未収配当金、純額	7,074,781	770,868
為替先物契約に係る未実現利益（注２（ｃ）、５）	7,175,100	781,799
金融先物契約に係る未実現利益（注２（ｄ）、６）	141,915	15,463
金利スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｅ）、７）	181,958	19,826
インフレ・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｆ）、８）	167,044	18,201
クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｇ）、９）	－	－
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益（注２（ｈ）、10）	9,698,815	1,056,783
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２（ｊ）、11）	808,026	88,043
オプション契約、時価（注２(ｋ)、12）	2,231,669	243,163
モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価（注２（ｍ）、13）	－	－
その他の未収金	95,112	10,363
資産合計	2,321,396,872	252,939,403
負債		
投資有価証券購入未払金	10,391,551	1,132,263
モーゲージ・ダラー・ロール購入未払金（注２（ｍ））	－	－
買戻未払金	5,766,432	628,310
未払投資運用報酬（注15）	3,639,444	396,554
当座借越	－	－
為替先物契約に係る未実現損失（注２（ｃ）、５）	－	－
金融先物契約に係る未実現損失（注２（ｄ）、６）	－	－
金利スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｅ）、７）	－	－
インフレ・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｆ）、８）	－	－
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失（注２（ｈ）、10）	－	－
クレジット・デフォルト・スワップ契約、時価（注２（ｊ）、11）	－	－
オプション契約、時価（注２（ｋ）、12）	－	－
未払税金および未払費用	1,060,383	115,539
負債合計	20,857,810	2,272,667
純資産総額	2,300,539,062	250,666,736
３年度資産概要		
2018年６月30日	2,410,932,627	262,695,219
2017年６月30日	1,320,092,754	143,837,306
2016年６月30日	1,084,826,827	118,202,731

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2018年12月31日に終了した期間

	フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産残高	2,410,932,627	262,695,219
為替換算調整	－	－
	2,410,932,627	262,695,219
収益		
配当金（源泉徴収税控除後）（注２（ｎ））	6,920,791	754,089
債券利息（源泉徴収税控除後）（注２（ｎ））	24,574,668	2,677,656
銀行利息	－	－
証券貸付（注２（ｏ）、14）	－	－
スワップに係る純受取利息	－	－
雑収入	200,648	21,863
収益合計	31,696,107	3,453,608
費用		
投資運用報酬（注15）	22,846,033	2,489,304
管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	2,766,203	301,405
取締役報酬	2,972	324
年次税（注19）	388,283	42,307
保管報酬	621,511	67,720
監査報酬	21,168	2,306
印刷および公告費	105,846	11,533
銀行手数料	－	－
スワップに係る純支払利息	921,270	100,382
クラスA（ｄｉｓ）投資証券およびクラスA（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	1,719,625	187,370
クラスＡＳ（ｄｉｓ）投資証券およびクラスＡＳ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	－	－
クラスＡＸ（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	－	－
クラスB（ｄｉｓ）投資証券およびクラスB（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	－	－
クラスC（ｄｉｓ）投資証券およびクラスC（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	57,118	6,224
クラスF（ｄｉｓ）投資証券およびクラスF（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	－	－
クラスG（ｄｉｓ）投資証券およびクラスG（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料（注20）	12,276	1,338
クラスN（ｄｉｓ）投資証券およびクラスN（ａｃｃ）投資証券のメンテナンス手数料（注20）	1,412,199	153,873
その他の費用	627,743	68,399
費用合計	31,502,247	3,432,485
費用の払戻し（注21）	(2,343,624)	(255,361)
費用純額	29,158,623	3,177,124
投資からの純利益／（損失）	2,537,484	276,484
投資有価証券売却に係る実現純利益／（損失）	(7,392,259)	(805,461)
為替先物契約に係る実現純利益／（損失）	(74,619,950)	(8,130,590)
金融先物契約に係る実現純利益／（損失）	6,278,960	684,155
金利スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	34,515	3,761

インフレ・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(138,506)	(15,092)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	(3,332,334)	(363,091)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る実現純利益／（損失）	77,263	8,419
オプション契約に係る実現純利益／（損失）	1,475,463	160,766
モーゲージ・ダラー・ロールに係る実現純利益／（損失）	—	—
為替取引に係る実現純利益／（損失）	278,217	30,315
当期実現純利益／（損失）	(74,801,147)	(8,150,333)
以下に係る未実現純評価益／（損）の変動：		
投資有価証券	(86,630,478)	(9,439,257)
為替先物契約	23,658,117	2,577,788
金融先物契約	(1,278,205)	(139,273)
金利スワップ契約	(181,973)	(19,828)
インフレ・スワップ契約	382,349	41,661
クロス・カレンシー・スワップ契約	—	—
トータル・リターン・スワップ契約	972,748	105,991
クレジット・デフォルト・スワップ契約	(327,931)	(35,731)
オプション契約	(1,021,105)	(111,260)
モーゲージ・ダラー・ロール	—	—
為替取引	(73,481)	(8,006)
キャピタル・ゲイン税	—	—
運用の結果による純資産の純増加／（減少）	(139,301,106)	(15,178,249)
資本の変動		
投資証券発行額	578,544,017	63,038,156
投資証券買戻額	(550,978,791)	(60,034,649)
平準化（注24）	1,364,329	148,657
	28,929,555	3,152,164
支払／累積配当金（注25）	(22,014)	(2,399)
資本変動の結果による純資産の純増加／（減少）	28,907,541	3,149,766
期末純資産	2,300,539,062	250,666,736
ポートフォリオ回転率（注26）	153.46%	

添付の注記は当財務書類の一部である。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
統計情報

	総費用比率	発行済投資証券数（口）	投資証券１口当たり純資産価格（米ドル）		
	2018年12月31日				
	（注27を参照）	2018年12月31日	2018年12月31日	2018年６月30日	2017年６月30日
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド－クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券	2.75%	24,278,424.953	10.83	11.22	10.91

ファンドのパフォーマンス
2018年12月31日までの変動割合

	参照投資証券クラス	設定日	６ヵ月（%）	１年（%）	３年（%）	５年（%）	10年（%）	設定来（%）
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	クラスA（ａｃｃ）米ドル投資証券	2014年９月15日	(3.5)	(2.9)	5.6	－	－	8.3

本表において開示されたファンドのパフォーマンスは、ファンドの基準通貨における参照投資証券クラスのパフォーマンスである。

その他の投資証券クラスについての情報は請求に応じて入手可能である。本報告書は、投資証券を購入するための申込みまたは申込みの勧誘を構成するものではない。発行は、現行の英文目論見書、入手できる場合は関連する主要投資家情報文書（「ＫＩＩＤ」）、直近の入手可能な監査済年次報告書の写し、および以降発行されている場合は直近の未監査半期報告書の写しに基づき行われる。投資証券の価格およびそこから生じる収益は、上がることもあれば下がることもあり、投資した全額を取り戻すことができないことがある。過去の実績は、将来の実績の保証にはならない。為替変動は、投資有価証券の価格に影響を与えることがある。

情報源：パフォーマンス－フランクリン・テンプルトン

財務書類に対する注記
2018年12月31日現在

注１－本投資法人

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ（以下「ＦＴＩＦ」または「本投資法人」という。）は、投資信託に関する2010年法のパートＩに基づく投資信託であり、変動資本を有する会社型投資信託としての資格を有している。本投資法人は、期限の定めはなく1990年11月６日にルクセンブルグで設立された。本報告書現在、本投資法人は本投資法人の81サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の投資証券を販売する。本投資法人の取締役会は、将来において、異なる投資目的を有する追加的なファンドの設定を認める可能性がある。

本投資法人は、世界的な規模で広範囲な譲渡可能証券およびその他の適格資産に投資し、資本成長および収益を含む多様な投資目的を特徴とするファンドの選択肢を投資者に提供することを目指す。本投資法人の全体的な目的は、分散を通じて投資エクスポージャーを最小限にすることおよび成功しており実績のある投資選択方法に基づきフランクリン・テンプルトンに運用されるポートフォリオの恩恵を投資主に提供することを目指すことである。

2018年８月１日付で、

- フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッドは、主要投資運用者として任命され、次にフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（中東）リミテッドをTempleton Eastern Europe Fundの副投資運用者として任命している。
- Franklin European Growth Fundの運用体制は、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの単独の運用体制から、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの共同運用体制へ変更されている。
- Franklin Global Multi Asset Income Fundの運用体制は変更されており、フランクリン・オルタナティブ・ストラテジーズ・アドバイザーズ・エル・エル・シーが解任され、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルによってフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーと共に共同投資運用者としてフランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドが任命されている。
- Franklin Diversified Balanced Fundの運用体制は、主要投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよび共同投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの共同運用体制から、単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの運用体制へ変更された。
- Franklin Diversified Conservative Fundの運用体制は、主要投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよび共同投資運用者としてのフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エル・エル・シーの共同運用体制から、単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルの運用体制へ変更された。
- フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、Franklin Diversified Dynamic Fundの単独の投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに取って代わられている。
- Franklin Asia Credit Fundの運用体制は、テンプルトン・アセット・マネジメント・リミテッドからフランクリン・アドバイザーズ・インクおよびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナ

ル・エル・エル・シーと共に共同投資運用者として行為するフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに取って代わられている。

2018年10月１日付で、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドはFranklin Global Fundamental Strategies Fundの運用体制から解任されている。

2018年10月９日付で、Franklin European Growth Fundの運用体制は、フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルおよびフランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの共同運用体制から、単独の投資運用者として行為するランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッドの運用体制へ変更されている。

ファンドの名称変更

Franklin U.S. Equity Fundは、2018年８月１日以降Franklin Select U.S. Equity Fundに名称を変更している。

ファンドの統合

2018年11月23日に、Templeton European FundはTempleton Euroland Fundに統合された。投資証券の転換は、以下の比率に基づいていた。

- Templeton European Fund - Class A (Acc) SGDの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (Acc) SGDの0.92865474投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class A (Acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (Acc) EURの1.00647278投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class A (Acc) USDの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (Acc) USDの2.81731426投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class A (Ydis) USDの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class A (Ydis) USDの2.27615021投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class I (Acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class I (Acc) EURの0.94334346投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class N (Acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class N (Acc) EURの1.54679591投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class Z (Acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class W (Acc) EURの1.15706431投資証券を受領した。
- Templeton European Fund - Class W (Acc) EURの１投資証券につき、投資主はTempleton Euroland Fund - Class W (Acc) EURの1.17198663投資証券を受領した。

注２－重要な会計方針

（ａ）一般事項

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグ大公国の規則に準拠して作成されている。

（ｂ）投資有価証券

証券取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される有価証券は、当該取引所または通常において各有価証券の主要な市場である市場において入手可能な直近の取引値により評価され、店頭市場で取引されている有価証券は、上場証券にできるだけ近い方法で評価される。

証券取引所に上場されておらず、または組織化された市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値により評価されるか、または当該取引値がその公正価値を表していない場合、当該有価証券は慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる売買価格で評価される。

本投資法人は、市場価格を容易に入手することができないか、または確実に価格決定されないことがある個々の有価証券およびその他の資産の公正価値を決定する手続きを有する。かかる場合には、当該投資対象の価格は取締役会により、または取締役会の指示に基づき決定される、採用された手続きに従い調整される。

当会計期間中、売却された投資有価証券に係る損益は、先入先出法により計算されたFranklin High Yield Fund、Franklin Income Fund、Franklin U.S. Government Fund、Templeton Asian Bond FundおよびTempleton BRIC Fundを除くすべてのファンドについて平均原価方式により計算された。

当会計期間中、ディスカウントおよびプレミアムは、満期までの期間中収益に償却された。

予定された負債の返済を有するモーゲージ・バックおよびその他の類似した持分に関して、ファンドは過去の経験に基づき予想される返済につき未払金を計上する。当該未払金は、投資有価証券明細表に開示される関連持分の減少または増加として計上され、「運用計算書および純資産変動計算書」に開示される関連する投資有価証券に係る未実現評価益／評価損に含まれる。

短期金融商品は、すべての有価証券が償却原価で評価されるFranklin Euro Short-Term Money Market Fundを除き時価で評価される。この方法に基づき、投資有価証券の取得原価は、投資有価証券の存続期間においてプレミアムの償却およびディスカウントの増加の収益に調整される。償却原価ベースが有価証券の評価に対する慎重なアプローチを反映していない場合、評価日現在の最新の市場価格が使用される。

（ｃ）為替先物契約

為替先物契約は、満期まで残存期間において「純資産計算書」日現在適用される先渡レートで評価される。為替先物契約によって生じた損益は、「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

（ｄ）金融先物契約

本投資法人は、市場の変動に対するエクスポージャーを高めるために金融先物契約を締結する。金融先物契約とは、将来の日に定められた価格で有価証券を売買する二当事者間の契約である。現金または有価証券の要求される当初証拠金は、ブローカーに別勘定で保管されている。変動証拠金として知られるその後の支払いは、対象となる有価証券の価値の変動により本投資法人により実行されるか受領される。当該変動証拠金は、契約が終了するまで未実現損益として計上され、その際に損益は実現損益に再分類され、実現および未実現損益は、「運用計算書および純資産変動計算書」に含まれる。

（ｅ）金利スワップ契約

金利スワップ契約は、金利変動のリスクをヘッジするために使用され、想定元本に基づきキャッシュ・フローを交換する二当事者間の契約である。金利スワップ契約に基づき受領され、または支払われる利息純額は、受取／支払利息として日々発生する。

金利スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

金利スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｆ）インフレ・スワップ契約

インフレ・スワップ契約とは、キャッシュ・フローの交換を通じて一方の当事者から他方の当事者へインフレ・リスクを譲渡するために使用される二者間の契約である。

インフレ・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

インフレ・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｇ）クロス・カレンシー・スワップ契約

クロス・カレンシー・スワップ契約とは、２つの異なる通貨の支払利息と元本を交換する二当事者間の契約である。クロス・カレンシー・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

クロス・カレンシー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｈ）トータル・リターン・スワップ契約

トータル・リターン・スワップ契約とは、固定または変動の一定の金利に基づき一方の当事者が支払いを行い、他方の当事者が発生する収益およびキャピタル・ゲインの両方を含む原資産のリターンに基づき支払を行う契約である。

トータル・リターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。

スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。

トータル・リターン・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｉ）ボラティリティー・スワップ契約

ボラティリティー・スワップとは、各当事者が特定の原資産の測定されたボラティリティーに基づきキャッシュ・フローの交換に合意する二者間の契約である。
ボラティリティー・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。
スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは現行の正味現在価値と締結された正味現在価値との差異に等しい実現損益を計上する。未払いの経過利息は、純債権または純債務として計上される。
ボラティリティー・スワップ契約のリスクは、市況の変動および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含む。

（ｊ）クレジット・デフォルト・スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ契約とは、一方の当事者が当該契約の規定された期間中に他方の当事者に対し固定された定期支払金を支払う、二当事者が契約を締結するクレジット・デリバティブ取引である。他方の当事者は、所定の参照資産に関連する信用事由が発生しない限り支払を行わない。当該信用事由が発生した場合、当事者は第一者に支払を行い、スワップは終了する。対象となる有価証券の価値が、個別のユーザーに適用される投資能力および借入能力の算定のため考慮される。
クレジット・デフォルト・スワップ契約は、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。契約開始のために受領された、または支払われた支払金は、「純資産計算書」に負債または資産として計上される。スワップ契約が早期に終了される場合、ファンドは受領された、または支払われた支払金の実現損益を計上する。
クレジット・デフォルト・スワップ契約のリスクは、金利の不利な変動、流動性の低い流通市場および取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができない可能性を含み、「純資産計算書」に反映される金額を超えることがある。

（ｋ）オプション契約

オプション契約とは、契約で規定された失効日までにおいていつでも、一定の有価証券の投資証券または受益証券の一定数を約定価格で購入または売却する権利を保有者に付与する契約である。購入オプションは、投資有価証券として計上され、買建（売建）オプションは負債に計上される。オプションの行使により現金決済が生じる場合、プレミアム（当初オプション価格）と決済手取金の差額は実現損益として計上される。オプションの行使において有価証券が取得または譲渡される場合、取得原価または売却手取金はプレミアムの金額により調整される。オプションの終了時には、プレミアムとオプション終了時の費用の差額は、実現損益として計上される。オプションが失効した場合、プレミアムは、売建オプションに係る実現利益または買建オプションに係る実現損失として計上される。
リスクは、対象となる有価証券の価格変動、オプション市場の流動性が低い可能性または取引相手方が当該契約に基づく義務を履行することができないことを含む。
本投資法人は、有価証券、先物および金利スワップに係るオプション（「スワップション」）を売却する。これらのオプションは、現金で決済され、本投資法人を無制限の損失リスクにさらす。本投資法人は、しかしながら、取引相手方が契約開始時にプレミアムを支払う義務をすでに履行しているため、売建オプションに係る信用リスクにはさらされない。
時価は、「純資産計算書」の「オプション契約、時価」に計上される。

（１）為替取引

各ファンドの通貨以外の通貨で表示される取引は、取引日に適用される為替レートで各ファンドの通貨に換算される。

各ファンドの通貨以外の通貨で測定する資産および負債は、期末現在の適切な実勢為替レートで各ファンドの通貨に換算される。為替取引に係る損益は、当会計期間の損益を決定する際に「運用計算書および純資産変動計算書」上で認識される。
本投資法人の参照通貨は、米ドルで財務書類に反映される。2018年12月31日現在適用される主要な為替レートは以下のとおりである。

AUD	1.4193457	CNH	6.8688000	GBP	0.7841600	JPY	109.6000000	SEK	8.8597000
CAD	1.3649500	CZK	22.4530000	HKD	7.8305000	NOK	8.6477000	SGD	1.3630500
CHF	0.9822000	EUR	0.8727527	HUF	280.1900000	PLN	3.7425500	ZAR	14.3683000

通貨の略称の一覧は、注30に記載されている。

（m）モーゲージ・ダラー・ロール

モーゲージ・ダラー・ロールでは、ファンドは、当月の受け渡しのためモーゲージ・バック証券を売却し、同時に将来の特定日に実質的に（名称、種類、クーポンおよび償還日が）類似する証券を購入することに合意する。売却から買戻しまでの期間中、ファンドは、モーゲージ・バック証券に支払われた元利金を放棄する。ファンドは、現在の売却価格および将来購入するためのより低い先渡し価格との差額ならびに、当初売却による現金手取金に発生する金利によって補償される。
モーゲージ・ダラー・ロールは、マーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、価値変動があった場合には未実現損益として「運用計算書および純資産変動計算書」に計上される。
現在の売却価格およびより低い先渡し価格との差額は、実現利益として扱われる。
時価は、「純資産計算書」の「モーゲージ・ダラー・ロールへの投資、時価」または「モーゲージ・ダラー・ロールに係る未決済のショート・ポジション」に計上される。

（n）収益

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。受取利息は日々発生し、該当する場合、プレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。

（o）証券貸付

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドはその資産の50%を上限として、証券貸付取引を利用できる。各ファンドの証券貸付取引の量は、適切な水準に保たれるか、または各ファンドは、常に、その買戻義務に応じることができ、かつかかる取引が各ファンドの資産をその投資方針に従い運用することを妨げない方法で貸付証券の返還を請求する権限を有するものとする。証券貸付取引の取引相手方は、取引時に最低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。貸付は、貸付証券の価格と少なくとも同等の担保により継続的に保全される。証券貸付収益は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「証券貸付」の科目で開示されている。貸付に関連する取引費用は、関連するファンドに請求される。

（p）設立費

新しいファンドの設定に関連する設立費は、発生時に費用計上される。

（q）スイング・プライシング

ファンドは、証券取引が投資運用会社により現金の流出入を融通するために行われる場合に生じる取引費用およびその他の費用を反映していない価格で投資者がファンド内で投資証券を購入または売却することで、投資証券１口当たり純資産価格の下落に見舞われることがある。
かかる影響に対応するため、スイング・プライシング法が本ファンドの投資主の利益を保護するために採用されることがある。評価日において、一ファンドの資本活動の純総額が、各ファンド毎に定期的に決定

され、見直される事前に定められた基準値を上回った場合、投資証券１口当たり純資産価格は純資本流入額または純資本流出額それぞれを反映するために調整により引きあげまたは引下げられる。
かかる純資本流入および純資本流出額は、投資証券１口当たり純資産価格の計算時に入手可能な最新の情報に基づき決定される。スイング・プライシング法は、すべてのファンドに適用することができる。価格調整の範囲は、取引費用およびその他の費用を反映するよう規定される。かかる調整は、ファンドにより異なることがあり、当初の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。
年度／半期の最終日のスイング・プライシング・イベントの場合、純資産計算書に開示される純資産はスイング・プライシングの調整を控除するが、統計情報に開示される期末現在の投資証券１口当たり純資産価格はスイング・プライシングの調整を含む。
期間の最終日に、ファンドの投資証券１口当たり純資産価格に影響を与えるスイング・プライシングの調整はなかった。

注３－ファンド間投資
一定のファンドは、フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズのその他のファンドを含むことがあるＵＣＩＴＳおよびその他のオープンエンド型およびクローズドエンド型のＵＣＩの受益証券に投資することがある。2018年12月31日現在、以下のファンドは本投資法人の別のファンドにより発行される投資証券を保有していた。

	通貨	純資産計算書上の投資有価証券、時価	ファンド間投資、時価	ファンド間投資を控除後の投資有価証券、時価
		該当なし		

ファンド間投資を除く期末現在の連結純資産合計は、90,717,475,236米ドルであった。

注４－定期預金

2018年12月31日現在、本投資法人は以下の定期預金に係る現金を有していた。

ファンド 取引相手方		ファンド通貨における 定期預金の価格
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド		
Bank of Montreal	USD	215,199,100
National Australia Bank	USD	215,199,100
Royal Bank of Canada	USD	215,199,100
		645,597,300

注５－為替先物契約

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入		売却		満期日 （日-月-年）	未実現利益 ／（損失） （米ドル）
投資証券クラスのヘッジのために使用された為替先物契約：					
BRL	19,419,000	USD	5,000,000	03-Jan-19	10,385
USD	4,942,479	BRL	19,419,000	03-Jan-19	(67,906)
CAD	18,976,344	USD	14,204,629	15-Jan-19	(299,956)
CHF	132,646,199	USD	134,226,439	15-Jan-19	882,378
CZK	293,455,968	USD	12,979,309	15-Jan-19	90,452
EUR	1,178,094,549	USD	1,344,481,719	15-Jan-19	6,706,399
GBP	78,963,815	USD	100,163,503	15-Jan-19	545,245
HUF	467,256,263	USD	1,648,958	15-Jan-19	19,985
JPY	12,783,544	USD	113,060	15-Jan-19	3,694
NOK	3,869,905	USD	452,434	15-Jan-19	(4,607)
PLN	53,861,508	USD	14,290,412	15-Jan-19	104,611
SEK	2,351,921	USD	260,469	15-Jan-19	5,175
SGD	5,570,663	USD	4,067,038	15-Jan-19	21,294
USD	290,230	CAD	392,645	15-Jan-19	2,524
USD	3,062,762	CHF	3,033,461	15-Jan-19	(27,017)
USD	67,953,591	EUR	59,755,636	15-Jan-19	(581,746)
USD	2,189,166	GBP	1,728,302	15-Jan-19	(15,072)
USD	33,095	HUF	9,342,300	15-Jan-19	(274)
USD	2,005	JPY	222,390	15-Jan-19	(26)
USD	106,051	NOK	923,647	15-Jan-19	(834)
USD	1,350,579	PLN	5,089,357	15-Jan-19	(9,602)
USD	8,024	SEK	71,855	15-Jan-19	(92)
USD	89,067	SGD	121,787	15-Jan-19	(313)
BRL	18,891,600	USD	4,800,000	04-Feb-19	64,629
					7,449,326
効率的なポートフォリオ運用のために使用された為替先物契約：					
BRL	19,739,001	USD	5,099,068	03-Jan-19	(6,118)
MXN	1,905,000	USD	92,650	03-Jan-19	4,288
USD	5,122,357	BRL	19,739,001	03-Jan-19	29,407
USD	93,788	MXN	1,905,000	03-Jan-19	(3,150)
ARS	1,130,000	USD	28,680	07-Jan-19	1,152
CAD	120,000	USD	91,011	07-Jan-19	(3,102)
IDR	2,181,730,000	USD	150,724	07-Jan-19	939
TRY	160,000	USD	29,563	07-Jan-19	602
USD	89,505	CAD	120,000	07-Jan-19	1,596
USD	96,767	EUR	85,000	07-Jan-19	(654)
USD	93,233	HUF	26,455,000	07-Jan-19	(1,206)
USD	107,517	ILS	400,000	07-Jan-19	510
INR	45,505,899	USD	631,173	09-Jan-19	20,194
USD	609,409	INR	45,505,899	09-Jan-19	(41,958)
CNY	885,000	USD	129,395	10-Jan-19	(491)
PEN	420,000	USD	123,908	10-Jan-19	739
PHP	6,500,000	USD	123,164	10-Jan-19	351
RUB	5,300,000	USD	78,752	10-Jan-19	(2,758)
USD	79,320	BRL	305,000	10-Jan-19	677

USD	128,896	CNY	885,000	10-Jan-19	(9)
USD	124,187	PEN	420,000	10-Jan-19	(461)
USD	122,873	PHP	6,500,000	10-Jan-19	(642)
USD	79,348	RUB	5,300,000	10-Jan-19	3,354
THB	2,650,000	USD	81,493	11-Jan-19	(106)
USD	601,886	BRL	2,257,872	11-Jan-19	19,734
USD	80,726	THB	2,650,000	11-Jan-19	(661)
NZD	135,000	USD	92,529	14-Jan-19	(1,898)
USD	92,947	NZD	135,000	14-Jan-19	2,317
USD	76,440	SGD	105,000	14-Jan-19	(618)
USD	90,534	ZAR	1,305,000	14-Jan-19	(52)
ZAR	1,305,000	USD	90,821	14-Jan-19	(234)
USD	1,189,124	KRW	1,343,091,600	17-Jan-19	(15,114)
CHF	1,000,000	USD	1,009,926	18-Jan-19	8,937
USD	1,093,304	CHF	1,081,000	18-Jan-19	(8,086)
USD	37,775,647	EUR	33,093,600	18-Jan-19	(190,647)
USD	6,038,409	GBP	4,758,951	18-Jan-19	(32,035)
USD	3,535,181	HKD	27,601,000	18-Jan-19	8,775
CAD	115,000	USD	85,424	22-Jan-19	(1,142)
NOK	750,000	USD	86,207	22-Jan-19	614
USD	84,748	CAD	115,000	22-Jan-19	467
USD	85,571	NOK	750,000	22-Jan-19	(1,249)
USD	253,557	GBP	200,000	24-Jan-19	(1,643)
CAD	679,530	USD	500,386	25-Jan-19	(2,331)
MXN	247,168,049	USD	12,260,056	25-Jan-19	272,282
NOK	42,869,112	USD	4,947,603	25-Jan-19	15,692
SEK	14,059,087	USD	1,561,477	25-Jan-19	27,822
TRY	8,745,200	USD	1,617,270	25-Jan-19	13,522
USD	7,481,920	AUD	10,420,139	25-Jan-19	139,023
USD	2,053,756	BRL	7,593,666	25-Jan-19	97,231
USD	1,880,588	CAD	2,541,586	25-Jan-19	17,757
USD	8,095,009	CHF	8,010,999	25-Jan-19	(72,640)
USD	903,765	CLP	613,792,757	25-Jan-19	18,788
USD	1,411,642	EUR	1,234,793	25-Jan-19	(5,863)
USD	9,649	GBP	7,642	25-Jan-19	(103)
USD	224,882	JPY	25,313,435	25-Jan-19	(6,493)
USD	8,509,389	NZD	12,501,893	25-Jan-19	114,670
USD	164,156	PEN	549,703	25-Jan-19	1,110
USD	86,080	RUB	5,765,360	25-Jan-19	3,606
USD	1,102,273	SGD	1,513,496	25-Jan-19	(8,730)
USD	1,715,887	ZAR	24,612,346	25-Jan-19	9,926
USD	86,589	RUB	5,995,000	28-Jan-19	870
USD	87,610	NZD	130,000	29-Jan-19	312
USD	179,405	EUR	157,000	31-Jan-19	(924)
USD	620,151	GBP	490,000	31-Jan-19	(5,323)
USD	4,055,352	HUF	1,140,815,000	31-Jan-19	(24,170)
USD	3,338,611	ZAR	48,075,000	31-Jan-19	9,044
BRL	19,739,001	USD	5,112,274	04-Feb-19	(29,437)
USD	3,142,653	KRW	3,512,857,441	07-Feb-19	(9,283)
EUR	267,296	USD	305,434	28-Feb-19	2,260
GBP	334,000	USD	442,224	28-Feb-19	(15,337)
TRY	1,311,045	USD	240,309	28-Feb-19	(96)
USD	5,541,750	CAD	7,516,449	28-Feb-19	28,442
USD	2,011,901	COP	6,536,664,923	28-Feb-19	4,576
USD	2,001,954	GBP	1,513,697	28-Feb-19	67,289
USD	4,300,000	TWD	131,528,400	04-Mar-19	(141)
USD	625,697	INR	45,505,899	18-Mar-19	(20,853)
USD	3,416,099	CAD	4,564,000	19-Mar-19	67,105
USD	1,656,154	EUR	1,454,000	19-Mar-19	(20,370)
USD	3,164,022	JPY	355,805,000	19-Mar-19	(102,023)
AUD	165,000	USD	116,623	20-Mar-19	(253)
CAD	13,142,000	USD	9,812,222	20-Mar-19	(168,626)
CHF	86,000	USD	87,242	20-Mar-19	887
CNH	27,216,642	USD	3,951,057	20-Mar-19	10,769
COP	13,773,952,856	USD	4,352,372	20-Mar-19	(126,441)
EUR	5,056,000	USD	5,802,056	20-Mar-19	28,249
GBP	3,015,000	USD	3,829,525	20-Mar-19	27,701
HKD	26,588,000	USD	3,408,629	20-Mar-19	(5,460)
JPY	474,618,000	USD	4,316,965	20-Mar-19	40,118
MXN	6,029,000	USD	299,968	20-Mar-19	3,190
NZD	2,824,000	USD	1,913,694	20-Mar-19	(15,680)
RUB	50,399,945	USD	747,979	20-Mar-19	(31,926)
SEK	14,090,000	USD	1,571,054	20-Mar-19	28,513
TRY	21,126,819	EUR	3,262,592	20-Mar-19	71,032
USD	15,196,463	AUD	20,998,000	20-Mar-19	387,198
USD	32,201,510	CAD	42,959,000	20-Mar-19	678,204
USD	24,267,561	CHF	23,854,496	20-Mar-19	(177,396)

USD	3,960,167	CNH	27,216,642	20-Mar-19	(1,660)
USD	51,150,859	EUR	44,676,271	20-Mar-19	(367,386)
USD	20,166,938	GBP	15,969,000	20-Mar-19	(262,933)
USD	3,637,638	HKD	28,399,464	20-Mar-19	2,609
USD	3,164,419	INR	224,718,002	20-Mar-19	(27,734)
USD	36,670,680	JPY	4,114,255,000	20-Mar-19	(1,098,953)
USD	4,069,733	MXN	83,152,000	20-Mar-19	(111,424)
USD	7,310,028	NZD	10,696,000	20-Mar-19	121,229
USD	3,416,957	SEK	30,602,000	20-Mar-19	(57,135)
USD	14,246,077	ZAR	197,820,004	20-Mar-19	622,237
ZAR	110,652,937	USD	8,003,115	20-Mar-19	(382,461)
GBP	2,508,000	USD	3,195,341	29-Mar-19	14,684
MXN	79,008,000	USD	3,860,205	29-Mar-19	106,610
USD	729,642	EUR	635,000	29-Mar-19	(3,195)
USD	581,412	GBP	439,000	29-Mar-19	19,529
USD	3,990,664	MXN	79,008,000	29-Mar-19	23,849
					(274,226)
					7,175,100

	未実現利益 ／（損失） （米ドル）
上記の契約は以下の取引相手方に対して未決済であった。	
Bank of America	2,130,071
Barclays	638,506
Citigroup	3,227
Deutsche Bank	58,923
HSBC	(231)
JPMorgan	2,700,334
Morgan Stanley	1,672,251
Standard Chartered	(2,331)
UBS	(25,650)
	7,175,100

注６－金融先物契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／（売却）契約数	銘柄	取引相手方	取引通貨	契約額（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
先物債券					
19	CME Ultra Long Term U.S. Treasury Bond Future, Mar.2019	JPMorgan	USD	3,052,469	78,501
175	Euro BTP Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	25,628,720	1,105,463
(15)	Euro-Bund Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	(2,810,639)	(26,493)
1	Euro-BUXL 30 Yr. Bond Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	206,944	(1,468)
(549)	Euro-Schatz Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	(70,412,147)	(30,289)
(3)	Japan 10 Yr. Bond Future, Mar. 2019	JPMorgan	JPY	(4,173,531)	(12,599)
(7)	Long Gilt Future, Mar. 2019	JPMorgan	GBP	(1,098,945)	(9,023)
(10)	U.S. Long Bond Treasury Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	(1,460,000)	(67,619)
25	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	3,050,390	(41,420)
(274)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	(31,424,378)	(506,954)
231	3-month EURIBOR Future, Jun. 2020	Morgan Stanley	EUR	66,279,545	54,099
(458)	90 day Eurodollar Future, Jun. 2020	Morgan Stanley	USD	(111,643,231)	(481,701)
(345)	90 day Sterling Future, Jun. 2020	Morgan Stanley	GBP	(54,324,008)	(21,549)
37	Australia 10 Yr. Bond Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	AUD	3,457,636	39,617
74	Canada 10 Yr. Bond Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	CAD	7,413,544	59,577
117	Euro-BOBL Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	17,764,671	42,022
91	Euro-Bund Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	17,051,217	29,419
133	Euro-Schatz Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	17,057,948	6,822
1	Japan 10 Yr. Bond Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	JPY	1,391,174	(11,364)
106	Long Gilt Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	GBP	16,641,166	(41,204)
15	mini-10 Yr. JGB Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	JPY	2,088,822	6,039
43	U.S. Long Bond Treasury Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	6,278,000	22,745
(109)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(13,299,709)	(303,464)
(105)	U.S. Treasury 2 Yr. Note Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(22,292,824)	(89,593)
(195)	U.S. Treasury 5 Yr. Note Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(22,364,072)	(351,029)
52	Australia 10 Yr. Bond Future, Mar. 2019	UBS	AUD	4,859,379	61,050
(16)	Long Gilt Future, Mar. 2019	UBS	GBP	(2,511,880)	(19,186)
(44)	U.S. Treasury 10 Yr. Note Future, Mar. 2019	UBS	USD	(5,368,688)	(71,442)
					(581,043)
先物通貨					
(77)	GBP/USD Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	(6,155,188)	(103,101)
(114)	EUR/USD Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(16,419,563)	(137,520)
(49)	NZD/USD Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(3,292,800)	76,275
(151)	AUD/USD Future, Mar. 2019	UBS	USD	(10,648,520)	249,537
42	CAD/USD Future, Mar. 2019	UBS	USD	3,087,420	(60,350)
(99)	CHF/USD Future, Mar. 2019	UBS	USD	(12,676,950)	(93,665)
56	JPY/USD Future, Mar. 2019	UBS	USD	6,419,700	197,967
					129,143
先物指数					
71	CAC 40 Index Future, Jan. 2019	JPMorgan	EUR	3,846,553	(30,952)
5	DAX Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	1,512,605	(26,578)
124	Euro STOXX 50 Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	4,225,251	(49,469)
1,786	Euro STOXX Banks Equity Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	8,829,826	(475,002)
46	JPX-Nikkei 400 Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	JPY	556,088	(43,701)
(6)	Nikkei 225 Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	JPY	(550,020)	91,707
(149)	Russell 2000 mini Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	(10,050,050)	107,572
(72)	S&P 500 E-mini Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	USD	(9,018,720)	139,729
74	STOXX Europe 600 Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	1,855,954	(63,933)
22	Topix Index Future, Mar. 2019	JPMorgan	JPY	2,997,765	(229,863)
(43)	CAC 40 Index Future, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	(2,329,599)	20,145
(24)	DAX Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	(7,260,504)	112,420
23	DJIA mini E-cbot Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	2,675,820	(124,615)
(801)	Euro STOXX 50 Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	(27,293,758)	531,515
(218)	FTSE 100 Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	GBP	(18,502,884)	31,410
(3)	FTSE MIB Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	(312,893)	6,765
(20)	Hang Seng Index Future, Jan. 2019	Morgan Stanley	HKD	(3,301,700)	(28,174)
268	MSCI EAFE Index Future	Morgan Stanley	USD	12,955,120	(117,843)
8	Nasdaq 100 E-mini Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	1,013,320	(70,603)
9	Nikkei 225 Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	JPY	1,642,259	(90,712)
4	Russell 2000 mini Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	269,800	(16,812)

(154)	S&P 500 E-mini Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(19,290,040)	764,721
(249)	STOXX Europe 600 Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	(1,861,529)	58,137
(26)	Topix Index Future, Mar. 2019	Morgan Stanley	JPY	(3,542,812)	136,259
1	DAX Index Future, Mar. 2019	UBS	EUR	302,521	(5,129)
173	FTSE 100 Index Future, Mar. 2019	UBS	GBP	14,683,479	(31,608)
(50)	FTSE/JSE Africa Top 40 Index Future, Mar. 2019	UBS	ZAR	(1,635,378)	(51,811)
51	Hang Seng Index Future, Jan. 2019	UBS	HKD	8,419,347	65,556
61	MSCI Singapore Index Future, Jan. 2019	UBS	SGD	1,529,308	12,715
(15)	MSCI Taiwan Index Future, Jan. 2019	UBS	USD	(539,100)	(7,842)
26	SPI 200 Index Future, Mar. 2019	UBS	AUD	2,545,979	(20,189)
					593,815
					141,915

注７－金利スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
4,836,131	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR				
	Paying fixed rate 4.142%	Bank of America	21-May-23	MYR	(19,993)
11,474,347	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR				
	Paying fixed rate 4.0245%	Bank of America	08-Jun-23	MYR	(33,756)
90,360,000	Receiving fixed rate 2.11%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	05-Jan-20	USD	(169,859)
37,000,000	Receiving fixed rate 2.6005%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	10-Apr-20	USD	(47,389)
85,450,000	Receiving fixed rate 2.826%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	16-Jul-20	USD	833,167
25,200,000	Receiving fixed rate 2.82851%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	24-Jul-20	USD	245,340
7,987,200	Receiving fixed rate 3.0945%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	22-Oct-20	USD	68,755
6,702,800	Receiving fixed rate 3.0972%				
	Paying floating rate 3-month USD BBA LIBOR	JPMorgan	22-Oct-20	USD	58,051
4,000,000	Receiving fixed rate 2.095%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	14-Sep-21	CAD	(10,388)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.11%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	15-Sep-21	CAD	(21,546)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.115%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	15-Sep-21	CAD	(20,531)
9,500,000	Receiving fixed rate 2.12%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	18-Sep-21	CAD	(19,585)
7,280,000	Receiving fixed rate 2.07%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	19-Sep-21	CAD	(22,801)
5,100,000	Receiving fixed rate 2.177%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	27-Dec-21	CAD	(6,981)
1,955,640,612	Receiving fixed rate 1.45%				
	Paying floating rate 6-month HUF BUBOR	JPMorgan	20-Mar-22	HUF	30,610
30,000,000	Receiving fixed rate 2.3475%				
	Paying floating rate 3-month CAD BA	JPMorgan	06-Apr-22	CAD	85,032
40,354,610	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.6725%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(2,525)
17,055,459	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.7425%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(3,708)
80,628,578	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.86%	JPMorgan	21-Mar-23	CZK	(38,486)
21,457,873	Receiving fixed rate 7.865%				
	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(31,225)
25,966,609	Receiving fixed rate 7.91%				
	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(35,426)
40,430,900	Receiving fixed rate 7.945%				
	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Sep-23	MXN	(52,300)
45,281,501	Receiving floating rate 6-month CZK PRIBOR				
	Paying fixed rate 1.875%	JPMorgan	19-Sep-23	CZK	(7,111)
30,055,422	Receiving fixed rate 7.88%				
	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Dec-23	MXN	(44,456)
44,282,738	Receiving fixed rate 8.067%				

	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Dec-23	MXN	(48,130)
116,892,296	Receiving fixed rate 8.8125%				
	Paying floating rate 4-week Mexico Interbank TIIE	JPMorgan	13-Dec-23	MXN	55,744
1,600,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.351%	JPMorgan	14-Sep-27	CAD	5,631
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.36%	JPMorgan	15-Sep-27	CAD	11,642
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.365%	JPMorgan	15-Sep-27	CAD	10,464
3,900,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.386%	JPMorgan	18-Sep-27	CAD	5,638
2,870,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.3625%	JPMorgan	19-Sep-27	CAD	8,241
17,900,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR				
	Paying fixed rate 2.432%	JPMorgan	05-Jan-28	USD	246,584
11,000,000	Receiving floating rate 3-month CAD BA				
	Paying fixed rate 2.5315%	JPMorgan	06-Apr-28	CAD	(67,949)
5,500,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR				
	Paying fixed rate 2.803%	JPMorgan	10-Apr-28	USD	(55,485)
18,900,000	Receiving floating rate 3-month USD BBA LIBOR				
	Paying fixed rate 2.93%	JPMorgan	16-Jul-28	USD	(525,325)
624,177,015	Receiving floating rate 6-month HUF BUBOR				
	Paying fixed rate 2.765%	JPMorgan	20-Mar-29	HUF	(93,739)
629,687,189	Receiving floating rate 6-month HUF BUBOR				
	Paying fixed rate 2.77%	JPMorgan	20-Mar-29	HUF	(95,598)
1,258,000	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.41%	JPMorgan	04-Aug-67	GBP	42,495
2,354,974	Receiving floating rate 6-month GBP LIBOR				
	Paying fixed rate 1.5188%	JPMorgan	20-Mar-69	GBP	(31,417)
4,768,646	Receiving floating rate 3-month MYR KLIBOR				
	Paying fixed rate 4.1425%	Morgan Stanley	18-May-23	MYR	(19,727)
					181,958

注８－インフレ・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	取引相手方	満期日	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
130,624,452	Receiving floating rate INR MIBOR				
	Paying fixed rate 6.6715%	Bank of America	20-Jun-23	INR	(4,722)
30,254,028	Receiving fixed rate 8.345%				
	Paying floating rate CDI	JPMorgan	04-Jan-21	BRL	171,766
					167,044

注９－クロス・カレンシー・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

銘柄	想定元本	取引相手方	満期日（日-月-年）	取引通貨	未実現利益／（損失）（米ドル）
該当なし					

注10－トータル・リターン・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
CAD	183,112	US Overnight Bank Funding Rate -0.25%	Performance of Endeavour Mining Corp.	Deutsche Bank	01-Feb-19	(8,836)
JPY	794,207,505	1-month JPY LIBOR -4.25%	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Deutsche Bank	17-Jun-19	465,471
CAD	1,130,444	1-month CAD LIBOR -4.50%	Performance of Canopy Growth Corp.	Deutsche Bank	04-Jul-19	400,954
USD	3,320,665	Performance of Twenty-First Century Fox Inc., A	US Overnight Bank Funding Rate +0.40%	Deutsche Bank	17-Oct-19	(57,277)
USD	2,277,820	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sprint Corp.	Deutsche Bank	17-Oct-19	-
USD	2,482,257	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Deutsche Bank	17-Oct-19	2,037
USD	1,042,188	1-month USD LIBOR +0.40%	Performance of U.S. Treasury Note, 3.125%, 11/15/28	Deutsche Bank	01-Nov-19	(37,093)
USD	1,484,027	Performance of Advanced Micro Devices Inc., cvt., senior note, 2.125%, 09/01/26	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(164,486)
USD	591,739	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.50%, 02/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(44,886)
USD	462,971	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(37,739)
USD	1,575,844	Performance of Alteryx Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	246,206
USD	1,295,159	Performance of Amicus Therapeutics Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(265,717)
USD	1,217,723	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc., cvt., senior note, 1.875%, 06/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(346,006)
USD	1,659,757	Performance of Atlassian Inc., cvt., senior note, 144A, 0.625%, 05/01/2023	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	225,739
USD	586,141	Performance of CalAmp Corp., cvt., senior note, 1.625%, 05/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(63,955)
USD	608,154	Performance of CalAmp Corp., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(166,179)
USD	1,105,226	Performance of Carbonite Inc, cvt, senior note,	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(137,559)
USD	1,985,262	Performance of Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(91,540)
USD	1,617,587	Performance of Chegg Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,832
USD	375,036	Performance of Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(38,325)
USD	492,282	Performance of Colony NorthStar Inc., cvt., senior note, 3.875%, 01/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(48,657)
USD	271,538	Performance of DexCom Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 12/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(5,431)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	205,104	Performance of Electronics For Imaging Inc., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 11/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(9,084)
USD	1,350,623	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 2.875%, 03/15/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(235,401)
USD	722,155	Performance of Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(192,135)
USD	1,035,128	Performance of Evolent Health Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(64,101)
USD	95,745	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 05/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(18,390)
USD	1,203,710	Performance of EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.12%, 06/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(76,113)
USD	185,650	Performance of First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 144A, 1.875%, 03/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(23,356)
USD	168,239	Performance of GDS Holdings Ltd., cvt., 144A, 2.00%, 06/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(20,033)
USD	830,268	Performance of Golar LNG Ltd., cvt., senior note, 2.75%, 02/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(141,049)
USD	865,190	Performance of Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(141,358)
USD	448,481	Performance of Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 03/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,557
USD	453,094	Performance of Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.00%, 05/15/38	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(27,652)
USD	1,219,694	Performance of Huazhu Group Ltd., cvt., senior note, 0.375%, 11/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(123,434)
USD	250,000	Performance of Infinera Corp., cvt., senior note, 2.125%, 09/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(91,780)
USD	813,135	Performance of Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	74,458
USD	1,542,874	Performance of Inphi Corp., cvt., senior note, 0.75%, 09/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(74,235)
USD	551,263	Performance of Insulet Corp., cvt., senior note, 144A, 1.375%, 11/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(60,802)
USD	339,812	Performance of iQIYI Inc., cvt., senior note, 3.75%, 12/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(20,023)
USD	420,589	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(53,434)
USD	262,711	Performance of Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(26,273)
USD	452,032	Performance of Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	36,410
USD	188,461	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(18,544)
USD	707,634	Performance of MercadoLibre Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/15/28	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(60,608)
USD	1,132,979	Performance of Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(44,218)
USD	434,923	Performance of MINDBODY Inc., cvt., senior bond, 144A 0.375%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,360)
USD	411,977	Performance of Momo Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 07/01/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(40,205)
USD	394,462	Performance of MongoDB Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 06/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	46,411

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,901,784	Performance of Neurocrine Biosciences Inc., cvt., senior note, 2.25%, 05/15/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(387,380)
USD	997,321	Performance of NII Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 4.25%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(74,517)
USD	1,636,569	Performance of NRG Energy Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.75%, 06/01/48	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,457
USD	549,875	Performance of Nutanix Inc., cvt., senior note, 144A, zero cpn., 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(85,745)
USD	2,029,057	Performance of Okta Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 02/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	126,766
USD	278,577	Performance of ON Semiconductor Corp., cvt., senior note, 1.625%, 10/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	6,720
USD	651,526	Performance of OSI Systems Inc., senior note, cvt., 1.25%, 09/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(27,579)
USD	43,013	Performance of Pacira Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	1,772
USD	2,013,972	Performance of Palo Alto Networks Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	69,789
USD	780,759	Performance of Patrick Industries Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 02/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(209,638)
USD	827,199	Performance of PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 4.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,782)
USD	292,338	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(12,239)
USD	377,007	Performance of PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(100,650)
USD	1,322,405	Performance of PROS Holdings Inc., cvt., senior note, 2.00%, 06/01/47	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(72,824)
USD	201,563	Performance of Radius Health Inc., cvt., senior note, 3.00%, 09/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(11,634)
USD	461,142	Performance of Rapid7 Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(23,327)
USD	129,258	Performance of Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(9,626)
USD	386,056	Performance of Retrophin Inc., cvt., senior note, 2.50%, 09/15/25	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(7,868)
USD	225,123	Performance of RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	7,696
USD	372,910	Performance of Sea Ltd., cvt., senior note, 144A 2.25%, 07/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(63,961)
USD	999,216	Performance of SEACOR Holdings Inc., cvt., senior bond, 3.00%, 11/15/28	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(37,415)
USD	532,748	Performance of ServiceNow Inc., cvt., senior note, zero cpn., 06/01/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(7,723)
USD	212,414	Performance of Splunk Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 09/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	13,850
USD	341,424	Performance of Square Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 05/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(32,352)
USD	521,901	Performance of SSR Mining Inc., cvt., senior bond, 2.875%, 02/01/33	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	6,305
USD	440,761	Performance of Synaptics Inc., cvt., senior note, 0.50%, 06/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(56,078)
USD	994,392	Performance of Team Inc., cvt., senior note, 5.00%, 08/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(146,028)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	131,421	Performance of Teekay Corp., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 01/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(43,106)
USD	-	Performance of TerraVia Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(462,149)
USD	334,047	Performance of The Medicines Co., cvt., senior note, 2.50%, 01/15/22	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(80,487)
USD	460,537	Performance of Twilio Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/01/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	55,988
USD	224,829	Performance of Wayfair Inc., cvt., senior note, 144A, 1.125%, 11/01/24	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(19,419)
USD	682,027	Performance of Wright Medical Group Inc., cvt., senior note, 144A, 1.625%, 06/15/23	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(19,018)
USD	620,302	Performance of Zillow Group Inc., cvt., senior note, 2.00%, 12/01/21	1-month USD LIBOR +1.00%	Deutsche Bank	01-Nov-19	(59,938)
USD	2,183,633	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	526,375
USD	185,256	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Akamai Technologies Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	25,735
USD	438,905	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alder Biopharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	136,551
USD	87,531	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Allscripts Healthcare Solutions Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	1,128
USD	1,084,138	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Alteryx Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(79,468)
USD	1,666,613	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Amicus Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	400,583
USD	241,496	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	85,424
USD	1,136,097	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Atlassian Corp. PLC	Deutsche Bank	01-Nov-19	(108,296)
USD	229,291	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Avaya Holdings Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	31,588
USD	360,685	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Benefitfocus Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(23,878)
USD	268,151	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Boingo Wireless Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	115,397
USD	143,305	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of CalAmp Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	98,255
USD	628,974	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Carbonite Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	215,901
USD	82,547	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cemex SAB de CV, CPO, ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	2,884
USD	1,072,457	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Chegg Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(20,753)
USD	947,916	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cleveland-Cliffs Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	79,428
USD	313,969	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Cree Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	11,859
USD	306,330	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Electronics for Imaging Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	33,268
USD	582,612	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	255,351
USD	549,443	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	105,054
USD	339,053	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	177,929
USD	752,684	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Five9 Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(72,379)
USD	339,100	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of GDS Holdings Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	150,734
USD	178,584	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Golar LNG Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	24,801
USD	733,518	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Green Plains Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	221,716
USD	59,487	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of HC2 Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	15,801
USD	420,962	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(17,410)
USD	81,087	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,050
USD	239,831	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Infinera Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	109,697
USD	877,526	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Innoviva Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(57,494)
USD	288,487	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Insulet Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	18,427

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	3,067,722	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Invitation Homes Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	148,110
USD	391,448	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ionis Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	5,063
USD	371,089	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Karyopharm Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	101,358
USD	340,639	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of KBR Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	91,629
USD	420,516	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Knowles Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	50,156
USD	31,075	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	01-Nov-19	39
USD	140,757	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Live Nation Entertainment Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	6,393
USD	621,135	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MercadoLibre Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	93,469
USD	1,371,371	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	39,544
USD	245,227	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MINDBODY Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(32,327)
USD	106,804	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Momo Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	29,221
USD	989,639	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of MongoDB Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(71,026)
USD	1,007,881	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	228,985
USD	785,985	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NII Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	163,078
USD	445,738	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of NRG Energy Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(9,005)
USD	299,989	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	40,209
USD	1,479,522	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Okta Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(73,904)
USD	398,221	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ON Semiconductor Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,596
USD	227,597	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of OSI Systems Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	5,508
USD	365,154	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Pacira Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	2,264
USD	577,481	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Palo Alto Networks Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(34,030)
USD	108,728	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Patrick Industries Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	77,339
USD	304,316	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Perficient Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	54,290
USD	402,227	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PRA Group Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	188,109
USD	238,106	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	7,357
USD	555,178	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Rapid7 Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	24,265
USD	135,811	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	12,929
USD	312,950	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Retrophin Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	21,882
USD	395,974	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	96,954
USD	23,014	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of SEACOR Holdings Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	10,282
USD	659,319	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of ServiceNow Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	8,316
USD	311,824	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Splunk Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	(4,843)
USD	653,168	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Square Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	131,213
USD	106,383	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Synaptics Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	11,278
USD	1,123,126	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Twilio Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	(68,405)
USD	2,084,375	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of U.S. Treasury Note, 3.125%, 11/15/28	Deutsche Bank	01-Nov-19	(74,187)
USD	160,919	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	20,163
USD	548,317	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wayfair Inc., A	Deutsche Bank	01-Nov-19	80,901
USD	304,401	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	01-Nov-19	14,195
USD	170,879	US Overnight Bank Funding Rate -0.35%	Performance of Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	01-Nov-19	5,566
USD	425,172	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of Cowen Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	34,810

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	604,493	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of PDL BioPharma Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	146
USD	699,816	US Overnight Bank Funding Rate -1.00%	Performance of The Medicines Co.	Deutsche Bank	01-Nov-19	23,817
USD	465,180	US Overnight Bank Funding Rate -1.50%	Performance of Huazhu Group Ltd., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	37,385
USD	727,785	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of DexCom Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	32,685
USD	136,155	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Inphi Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	12,097
USD	415,371	US Overnight Bank Funding Rate -2.00%	Performance of Team Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	185,190
USD	459,453	US Overnight Bank Funding Rate -2.25%	Performance of iQIYI Inc., ADR	Deutsche Bank	01-Nov-19	139,879
USD	377,832	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	59,346
USD	254,886	US Overnight Bank Funding Rate -3.50%	Performance of Radius Health Inc.	Deutsche Bank	01-Nov-19	25,568
USD	114,445	US Overnight Bank Funding Rate -5.50%	Performance of Teekay Corp.	Deutsche Bank	01-Nov-19	129,614
JPY	20,944,000	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Kyushu Electric Power Co. Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-19	5,177
JPY	7,992,960	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-19	7,912
JPY	22,730,500	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of Nipro Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-19	17,533
JPY	21,991,200	1-month JPY LIBOR -0.40%	Performance of The Chugoku Electric Power Co. Inc.	Deutsche Bank	06-Nov-19	(2,751)
JPY	39,494,000	1-month JPY LIBOR -1.75%	Performance of MIRAIT Holdings Corp.	Deutsche Bank	06-Nov-19	20,677
EUR	866,761	Performance of SCOR SE	1-month EUR LIBOR +0.45%	Deutsche Bank	25-Nov-19	15,627
EUR	319,264	1-month EUR LIBOR -0.50%	Performance of Fugro NV, IDR	Deutsche Bank	03-Dec-19	196,858
CAD	2,611,987	1-month CAD LIBOR -0.35%	Performance of Husky Energy Inc.	Deutsche Bank	06-Dec-19	86,782
USD	604,856	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(64,869)
USD	374,434	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(27,941)
USD	729,755	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(56,998)
USD	464,509	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(728)
USD	378,726	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(36,508)
USD	1,047,030	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(170,742)
USD	523,430	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,895)
USD	629,967	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(3,312)
USD	1,649,235	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(142,064)
USD	10,333	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.40%	Deutsche Bank	10-May-20	(144)
USD	645,460	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	45,007
USD	683,000	Performance of Automatic Data Processing Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(39,176)
USD	229,570	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(17,026)
USD	317,725	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(18,513)
USD	58,543	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(2,158)
USD	701,814	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(50,755)
USD	419,929	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(22,079)
USD	1,201,561	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(66,585)
USD	1,433,400	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(85,765)
USD	507,903	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(26,995)
USD	443,439	Performance of Fabrinet	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	41,105
USD	659,603	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(51,034)
USD	1,500,157	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(3,407)
USD	429,514	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(32,054)
USD	638,225	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(50,319)
USD	2,303,963	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(104,447)
USD	1,753,636	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,684)
USD	944,653	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	11,769

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,342,163	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(81,168)
USD	966,371	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(45,427)
USD	660,672	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(8,063)
USD	533,518	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(26,333)
USD	1,260,927	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(117,661)
USD	140,266	Performance of KLA-Tencor Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(4,461)
USD	933,853	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(45,768)
USD	488,674	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(27,966)
USD	1,152,840	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(13,192)
USD	56,320	Performance of Quantenna Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(2,016)
USD	512,017	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(1,922)
USD	910,633	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(35,036)
USD	24,390	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(1,144)
USD	838,090	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(40,125)
USD	959,226	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(78,572)
USD	1,654,586	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(16,915)
USD	903,617	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(30,532)
USD	1,445,342	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(82,230)
USD	2,211,043	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(98,294)
USD	1,117,604	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(94,348)
USD	304,247	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(6,571)
USD	291,422	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	10-May-20	(15,449)
USD	629,911	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	12-May-20	(2,586)
USD	497,362	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	29,789
USD	1,332,804	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	71,547
USD	234,831	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	16,968
USD	2,525,648	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	120,622
USD	113,045	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	5,230
USD	1,049,579	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	12-May-20	64,757
USD	287,891	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	11,684
USD	233,792	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	14,042
USD	309,837	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	12-May-20	12,007
USD	184,564	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Transportation Select Industry Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	13,717
USD	162,079	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	12-May-20	8,391
USD	712,927	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	12-May-20	44,578
USD	709,205	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	13-May-20	(2,945)
USD	984,165	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	59,003
USD	130,968	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of Standard & Poors United States Index	Deutsche Bank	13-May-20	6,552
USD	2,435,813	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	130,879
USD	438,350	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	31,697
USD	920,966	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	43,984
USD	344,788	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	15,983
USD	990,567	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	61,159

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	575,782	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	23,400
USD	1,351,487	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Deutsche Bank	13-May-20	23,489
USD	483,525	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	29,069
USD	1,304,615	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Deutsche Bank	13-May-20	50,607
USD	382,633	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P Transportation Select Industry Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	28,460
USD	637,284	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Deutsche Bank	13-May-20	32,995
USD	1,091,866	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Deutsche Bank	13-May-20	68,302
USD	1,397,145	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Deutsche Bank	14-May-20	(5,834)
USD	276,833	1-month USD LIBOR +0.10%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	16,583
USD	183,835	1-month USD LIBOR +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	9,878
USD	1,189,807	1-month USD LIBOR -0.10%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	85,985
USD	62,175	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	2,868
USD	1,118,428	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Deutsche Bank	14-May-20	69,034
USD	385,964	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	15,686
USD	196,598	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Deutsche Bank	14-May-20	11,819
USD	333,265	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.30%	Deutsche Bank	14-May-20	(3,732)
USD	66,915,635	1-month USD LIBOR -0.05%	Performance of Health Care Select Sector SPDR ETF	Goldman Sachs	17-Nov-27	1,302,403
USD	42,470,605	1-month USD LIBOR -0.65%	Performance of NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17-Nov-27	1,490,681
USD	22,548,000	Performance of iBoxx $ Liquid High Yield Index	3-month USD LIBOR	JPMorgan	20-Mar-19	149,830
USD	3,366,269	Performance of Hasbro Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	27-Nov-19	(96,949)
USD	165,925,895	1-month USD LIBOR	Performance of S&P 500 Index	JPMorgan	22-Jan-20	2,172,147
USD	9,479,772	Performance of Bank of America Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	23-Jan-20	62,544
USD	8,683,313	Performance of The Boeing Co.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	23-Jan-20	175,438
USD	5,435,445	Performance of Domino's Pizza Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	28-Jan-20	130,739
USD	8,087,543	Performance of Cintas Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jan-20	91,870
USD	8,383,278	Performance of Costco Wholesale Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jan-20	81,351
USD	7,298,247	Performance of FedEx Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jan-20	(683,980)
USD	16,197,368	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	29-Jan-20	(170,004)
USD	4,824,040	Performance of Thor Industries Inc.	1-month USD LIBOR +0.35%	JPMorgan	30-Jan-20	(117,240)
USD	69,595	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05-May-20	4,888
USD	122,749	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	10,250
USD	180,236	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	05-May-20	12,873
USD	287,446	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(33,413)
USD	118,641	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(13,780)
USD	409,780	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(40,548)
USD	247,144	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(33,395)
USD	448,739	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(23,291)
USD	688,769	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(84,558)
USD	111,723	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(22,310)
USD	492,683	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(15,960)
USD	601,695	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(19,652)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,157,148	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(136,217)
USD	71,366	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(8,395)
USD	49,172	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,028)
USD	708,025	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	30,781
USD	57,042	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,804)
USD	376,448	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(32,596)
HKD	18,917,422	Performance of China Tower Corp. Ltd., H	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	586,530
USD	441,944	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(29,790)
USD	1,157,386	Performance of Comcast Corp., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(113,290)
USD	1,211,805	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(79,034)
USD	451,266	Performance of EPAM Systems Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(42,730)
USD	698,127	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(51,226)
USD	90,188	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(6,608)
USD	299,247	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(17,768)
USD	60,475	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(3,604)
USD	521,811	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(35,480)
USD	127,165	Performance of Expedia Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(8,636)
USD	1,120,112	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(70,455)
USD	114,321	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,155)
USD	1,381,178	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(142,665)
USD	558,240	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(50,139)
USD	112,938	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(6,441)
USD	105,174	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(5,987)
USD	433,573	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(13,697)
USD	85,099	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(4,695)
USD	180,557	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(6,913)
USD	88,649	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(694)
USD	28,978	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(3,253)
USD	304,232	Performance of Lattice Semiconductor Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(269)
USD	769,407	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	6,345
USD	78,835	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(5,632)
USD	8,954	Performance of Microsoft Corp.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(639)
USD	1,590,642	Performance of Monolithic Power Systems	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(7,818)
USD	1,240,429	Performance of Netflix Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(68,962)
USD	91,999	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(2,007)
USD	413,480	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(9,133)
USD	2,618,095	Performance of QUALCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(41,872)
USD	571,313	Performance of RingCentral Inc., A	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	14,895
USD	679,757	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(25,476)
USD	144,264	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(7,585)
HKD	449,400	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	JPMorgan	05-May-20	(1,347)
HKD	4,943,400	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +1.25%	JPMorgan	05-May-20	(15,247)
USD	105,352	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(7,747)
USD	477,062	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(28,550)
USD	71,477	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(7,071)
USD	1,006,090	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.40%	JPMorgan	05-May-20	(99,464)
USD	453,419	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(14,806)
USD	184,797	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(19,020)
USD	298,126	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR	JPMorgan	05-May-20	(13,523)
USD	773,984	Performance of Zscaler Inc.	1-month USD LIBOR +0.20%	JPMorgan	05-May-20	(69,277)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	69,595	1-month USD LIBOR -0.17%	Performance of Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07-May-20	4,900
USD	868,872	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	72,747
USD	929,520	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P Transportation Select Industry Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	107,943
USD	136,798	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	9,350
USD	838,309	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	96,478
USD	3,555,132	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	238,634
USD	545,057	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	41,270
USD	562,081	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	47,823
USD	700,663	1-month USD LIBOR -0.33%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	38,844
USD	319,746	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	22,884
USD	81,427	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	5,568
USD	180,812	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	20,806
USD	1,300,351	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	98,489
USD	4,098,327	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07-May-20	67,100
USD	208,764	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	14,748
USD	194,629	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07-May-20	10,786
USD	1,918,475	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	137,285
USD	579,430	1-month USD LIBOR -0.43%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	JPMorgan	07-May-20	6,983
USD	1,560,487	1-month USD LIBOR -0.45%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	JPMorgan	07-May-20	130,970
USD	252,256	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07-May-20	17,731
USD	145,614	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	12,159
USD	840,945	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	63,713
USD	185,541	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	15,739
USD	236,926	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	JPMorgan	08-May-20	20,197
USD	110,181	1-month USD LIBOR -0.80%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	08-May-20	7,731
GBP	263,552	GBP-SONIA -0.35%	Performance of Glencore Xstrata PLC	Morgan Stanley	18-Jan-19	29,301
GBP	332,923	GBP-SONIA -0.35%	Performance of International Consolidated Airlines Group SA	Morgan Stanley	18-Jan-19	(3,854)
GBP	1,266,559	Performance of Rio Tinto PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	18-Jan-19	16,870
AUD	811,677	AUD-RBACR -0.50%	Performance of Qantas Airways Ltd.	Morgan Stanley	31-Jan-19	(29,070)
EUR	237,170	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Accor SA	Morgan Stanley	13-Feb-19	48,790
EUR	1,938,954	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Air France-KLM	Morgan Stanley	13-Feb-19	(120,556)
EUR	1,428,132	EUR-EONIA -1.53%	Performance of iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Morgan Stanley	13-Feb-19	153,088
EUR	446,907	Performance of Plastic Omnium SA	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	13-Feb-19	(427,028)
SEK	8,757,365	1-week SEK STIBOR -1.75%	Performance of SAS AB	Morgan Stanley	27-Feb-19	(62,201)
JPY	52,555,737	MUTSC -0.40%	Performance of Japan Airlines Co. Ltd.	Morgan Stanley	08-Apr-19	11,673
USD	1,477,643	USD-FED EFF -0.35%	Performance of The Walt Disney Co.	Morgan Stanley	25-Apr-19	31,220
HKD	11,502,933	Performance of Air China Ltd., H	HKD-HONIX +0.95%	Morgan Stanley	12-Jul-19	(115,003)
HKD	7,611,340	Performance of Shangri-La Asia Ltd.	HKD-HONIX +0.95%	Morgan Stanley	12-Jul-19	24,513
CHF	4,961,946	Performance of LafargeHolcim Ltd., B	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-19	(37,923)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
CHF	4,602,899	Performance of Nestle SA	1-month CHF LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	25-Jul-19	(199,293)
EUR	1,556,469	Performance of EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	04-Sep-19	34,047
USD	4,414,955	Performance of BHP Group PLC, ADR	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	(14,186)
USD	3,743,149	Performance of Dell Technologies Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	2,773,478
USD	4,123,730	Performance of L3 Technologies Inc.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	(419,635)
USD	1,120,317	Performance of Newfield Exploration Co.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	05-Sep-19	27,175
EUR	8,352,948	Performance of Innogy SE, Reg S	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	718,675
EUR	6,513,234	Performance of McKesson Europe AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	(125,805)
EUR	3,733,661	Performance of RWE AG	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	(172,367)
EUR	347,800	Performance of Vivendi SA	EUR-EONIA +0.65%	Morgan Stanley	27-Sep-19	(16,156)
GBP	393,498	GBP-SONIA -0.35%	Performance of Jardine Lloyd Thompson Group PLC	Morgan Stanley	01-Oct-19	(2,589)
GBP	1,283,346	Performance of BTG PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	8,203
GBP	5,423,380	Performance of Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0.65%	Morgan Stanley	01-Oct-19	(986,590)
USD	3,533,810	USD-FED EFF +0.17%	Performance of S&P 500 Total Return Index	Morgan Stanley	08-Nov-19	278,173
USD	3,369,561	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Cigna Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	325,743
USD	5,472,050	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Dominion Energy Inc.	Morgan Stanley	08-Nov-19	162,634
USD	1,180,201	USD-FED EFF -0.35%	Performance of EnCana Corp.	Morgan Stanley	08-Nov-19	(24,196)
USD	5,089,476	USD-FED EFF -3.45%	Performance of BHP Group Ltd., ADR	Morgan Stanley	08-Nov-19	(13,079)
USD	10,156,129	Performance of Altaba Inc.	USD-FED EFF +0.51%	Morgan Stanley	24-Dec-19	24,833
USD	3,369,181	Performance of Cigna Corp.	USD-FED EFF +0.40%	Morgan Stanley	24-Dec-19	(325,706)
USD	5,594,402	Performance of Dominion Energy Midstream Partners LP	USD-FED EFF +1.00%	Morgan Stanley	24-Dec-19	(167,218)
USD	8,409,245	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Morgan Stanley	24-Dec-19	2,020,862
USD	4,156,646	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Harris Corp.	Morgan Stanley	24-Dec-19	476,837
USD	17,617	Performance of OneMarket Ltd.	1-month USD LIBOR	Morgan Stanley	20-Feb-20	17,617
USD	11,026,228	Performance of Shire PLC	USD-FED EFF +1.25%	Morgan Stanley	20-Feb-20	281,147
EUR	2,476,272	EUR-EONIA -0.35%	Performance of Unilever NV, IDR	Morgan Stanley	16-Apr-20	57,438
EUR	2,450,762	EUR-EONIA -0.40%	Performance of Colruyt SA	Morgan Stanley	16-Apr-20	(218,357)
GBP	153,420	GBP-SONIA -0.30%	Performance of JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	16-Apr-20	2,484
EUR	285,582	Performance of Anima Holding SpA, Reg S	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(12,112)
GBP	1,006,893	Performance of Barclays PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(24,215)
EUR	2,594,534	Performance of BNP Paribas SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(69,657)
EUR	5,440,867	Performance of Danone SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(147,967)
GBP	677,871	Performance of Hikma Pharmaceuticals PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	1,259
EUR	5,166,141	Performance of Iliad SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	115,825
GBP	2,908,850	Performance of ITV PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(34,151)
GBP	1,651,907	Performance of RSA Insurance Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	45,915
EUR	1,132,883	Performance of Ryanair Holdings PLC	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	16,229
GBP	1,516,577	Performance of Smiths Group PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	34,013
EUR	2,446,157	Performance of Societe Generale SA	1-month EUR LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(171,767)
GBP	306,964	Performance of Sports Direct International PLC	1-month GBP LIBOR +0.40%	Morgan Stanley	16-Apr-20	(50,511)
USD	317,749	Performance of Accenture PLC, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(22,606)
USD	380,331	Performance of Adobe Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	8,009
USD	381,647	Performance of Advanced Micro Devices Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(7,938)
USD	297,986	Performance of Ak Steel Holding Corp., 7.25%, cvt. pfd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	11,199
USD	584,991	Performance of Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	(28,804)
USD	1,975,745	Performance of Alliance Data Systems Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(138,267)
USD	238,976	Performance of Alphabet Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	4,225
USD	392,381	Performance of Alphabet Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	6,914
USD	713,307	Performance of Amazon.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(9,703)

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	385,850	Performance of Atento SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(23,922)
USD	528,447	Performance of Atlassian Corp. PLC	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	59,815
USD	350,224	Performance of Blackbaud Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,361
USD	1,094,158	Performance of Booking Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,015)
USD	442,015	Performance of Carbon Black Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,673)
USD	28,531	Performance of China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	1-month USD LIBOR +0.75%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,043)
USD	16,765	Performance of Comcast Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(931)
USD	1,882,183	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(37,404)
USD	28,836	Performance of CommScope Holding Co. Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(445)
USD	460,575	Performance of CoStar Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(10,656)
USD	687,425	Performance of Cray Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(27,685)
EUR	360,235	Performance of Delivery Hero SE	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	38,357
EUR	704,998	Performance of Edenred	1-month EUR LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	6,298
USD	1,617,393	Performance of Equifax Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(70,204)
USD	315,895	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(3,718)
USD	814,658	Performance of ExlService Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(9,646)
GBP	1,760,831	Performance of Experian PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	35,521
USD	468,409	Performance of Fabrinet	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	24,135
USD	352,017	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(23,220)
USD	566,368	Performance of Facebook Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(37,372)
USD	1,866,417	Performance of First Solar Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(20,321)
USD	3,337,569	Performance of FleetCor Technologies Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	136,019
USD	1,413,314	Performance of Flex Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(5,309)
USD	522,554	Performance of FormFactor Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,667)
USD	436,361	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(4,243)
USD	2,582,902	Performance of Genpact Ltd.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(25,602)
USD	3,032,737	Performance of Global Payments Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	103,214
USD	841,575	Performance of GoDaddy Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	61,525
USD	419,331	Performance of Guidewire Software Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(657)
USD	1,620,184	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(126,735)
USD	332,821	Performance of Harris Corp.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(25,997)
USD	313,850	Performance of Hubspot Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	114
USD	496,305	Performance of Huron Consulting Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	13,353
USD	336,720	Performance of Intuit Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,388)
USD	863,962	Performance of iRobot Corp.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	10,379
USD	761,851	Performance of Itron Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	(10,030)
GBP	481,015	Performance of Just Eat PLC	1-month GBP LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	7,981
USD	1,581,318	Performance of Marvell Technology Group Ltd.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	102,029
USD	973,009	Performance of Mastercard Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(10,315)
USD	76,907	Performance of Microchip Technology Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	686
SEK	15,080,054	Performance of Millicom International Cellular SA, IDR	1-month SEK STIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(9,101)
JPY	52,585,899	Performance of Nexon Co. Ltd.	1-month JPY LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	13,917
USD	205,968	Performance of ORBCOMM Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	4,368
USD	2,241,937	Performance of PayPal Holdings Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(2,765)
USD	213,508	Performance of Quantenna Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(987)
USD	1,266,183	Performance of RingCentral Inc., A	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	71,527
USD	267,678	Performance of Salesforce.com Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	12,255
USD	255,833	Performance of ServiceNow Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	9,523
USD	219,376	Performance of Spotify Technology SA	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(12,944)
HKD	1,760,160	Performance of Tencent Holdings Ltd.	1-month HKD HIBOR +0.30%	Morgan Stanley	15-May-20	3,560
USD	89,040	Performance of Teradyne Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,261)
USD	1,551,082	Performance of Tesla Inc.	1-month USD LIBOR +0.25%	Morgan Stanley	15-May-20	64,227

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	1,063,643	Performance of Total System Services Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(10,046)
USD	228,259	Performance of TransUnion	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	382
USD	325,832	Performance of TriNet Group Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	6,122
USD	346,072	Performance of Trupanion Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	28,786
USD	634,323	Performance of VeriSign Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(8,286)
USD	80,568	Performance of Verizon Communications Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	296
USD	1,875,473	Performance of Visa Inc., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	5,618
USD	4,286,784	Performance of WEX Inc.	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(55,360)
USD	202,528	Performance of Yandex NV, A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	(1,141)
USD	45,465	Performance of Zebra Technologies Corp., A	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	22
USD	31	Performance of Zillow Group Inc., C	1-month USD LIBOR +0.50%	Morgan Stanley	15-May-20	1
USD	1,472,483	1-month USD LIBOR -0.15%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(11,527)
USD	3,117,662	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Dow Jones US Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	73,950
USD	11,125,381	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	208,936
USD	7,251,444	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19-May-20	51,693
USD	298,732	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	2,124
USD	2,373,010	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19-May-20	(18,396)
USD	202,343	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19-May-20	3,148
USD	2,640,265	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Taiwan USD Index	Morgan Stanley	19-May-20	(3,616)
USD	289,128	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	4,580
USD	201,096	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	697
USD	907,057	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	6,448
USD	1,535,010	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	28,647
USD	4,641,583	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	72,792
USD	4,895,659	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	70,217
USD	2,420,010	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	35,322
USD	2,531,494	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19-May-20	1,501
USD	1,013,904	1-month USD LIBOR -0.50%	Performance of Dow Jones Transportation Average Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	25,652
USD	1,469,250	1-month USD LIBOR -0.55%	Performance of S&P Transportation Select Industry Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	30,949
USD	2,202,195	1-month USD LIBOR -0.75%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19-May-20	34,488
USD	3,925,973	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19-May-20	59,328
USD	2,350,744	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	43,985
USD	1,025,798	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20-May-20	(8,122)
USD	15,176	1-month USD LIBOR -0.25%	Performance of Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	20-May-20	233
USD	1,665,244	1-month USD LIBOR -0.30%	Performance of S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	26,381
USD	850,025	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	5,956
USD	1,036,067	1-month USD LIBOR -0.35%	Performance of S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	19,175
USD	2,534,474	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P Smallcap 600 Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	36,154
USD	1,416,618	1-month USD LIBOR -0.40%	Performance of S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	20,543

取引通貨	想定元本	ファンドの受取	ファンドの支払	取引相手方	満期日（日-月-年）	未実現利益／（損失）（米ドル）
USD	796,376	1-month USD LIBOR -0.55%	Performance of S&P Transportation Select Industry Total Return Index	Morgan Stanley	20-May-20	16,720
USD	2,391,053	1-month USD LIBOR -1.00%	Performance of Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20-May-20	35,944
USD	2,313,964	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD-FED EFF +0.55%	Morgan Stanley	21-May-20	(417,707)
USD	3,590,238	USD-FED EFF -3.50%	Performance of Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Morgan Stanley	21-May-20	648,095
USD	246,951	USD-FED EFF -0.75%	Performance of Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi (THY)	Morgan Stanley	16-Sep-20	1,026
USD	2,722,121	Performance of Alphabet Inc., A	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	23,743
USD	5,526,656	Performance of Caterpillar Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	(766,492)
USD	7,543,383	Performance of Delta Air Lines Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	(596,990)
USD	1,410,664	Performance of Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	(832,072)
USD	7,403,576	Performance of NVR Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	(778,302)
USD	4,823,372	Performance of Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	(36,111)
USD	4,491,581	Performance of Take-Two Interactive Software Inc.	USD-FED EFF +0.50%	Morgan Stanley	22-Sep-20	(374,641)
USD	765,017	USD-FED EFF -0.35%	Performance of AGCO Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	66,498
USD	938,553	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Boston Beer Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	228,387
USD	1,482,535	USD-FED EFF -0.35%	Performance of CarGurus Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	123,621
USD	536,273	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Church & Dwight Co. Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	17,583
USD	369,568	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Domtar Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	93,739
USD	400,705	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Electronic Arts Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	17,088
USD	260,561	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Fastenal Co.	Morgan Stanley	22-Sep-20	16,551
USD	595,565	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Genesee & Wyoming Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	97,254
USD	275,113	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Hawaiian Holdings Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	74,151
USD	272,067	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Helen of Troy Ltd.	Morgan Stanley	22-Sep-20	4,332
USD	477,868	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Huntington Ingalls Industries Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	83,147
USD	217,110	USD-FED EFF -0.35%	Performance of International Business Machines Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	57,493
USD	349,107	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kennametal Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	61,881
USD	992,280	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Kirby Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	122,049
USD	423,919	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Lockheed Martin Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	135,950
USD	522,657	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Martin Marietta Materials Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	29,990
USD	981,677	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Molson Coors Brewing Co., B	Morgan Stanley	22-Sep-20	139,464
USD	3,277,336	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Mondelez International Inc., A	Morgan Stanley	22-Sep-20	159,379
USD	239,209	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Monster Beverage Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	40,936
USD	861,754	USD-FED EFF -0.35%	Performance of MSPSMLP	Morgan Stanley	22-Sep-20	25,690
USD	2,418,632	USD-FED EFF -0.35%	Performance of MSPSXLK	Morgan Stanley	22-Sep-20	239,181
USD	170,761	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Patrick Industries Inc.	Morgan Stanley	22-Sep-20	23,570
USD	79,908	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Schneider National Inc., B	Morgan Stanley	22-Sep-20	35,410
USD	553,904	USD-FED EFF -0.35%	Performance of Starbucks Corp.	Morgan Stanley	22-Sep-20	5,561
USD	2,271,176	USD-FED EFF -0.40%	Performance of MSPSDWD2	Morgan Stanley	22-Sep-20	(8,474)
USD	221,044	USD-FED EFF -0.55%	Performance of Under Armour Inc., C	Morgan Stanley	22-Sep-20	60,456
USD	1,357,536	USD-FED EFF +0.15%	Performance of NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	28-Oct-20	104,647
JPY	142,648,243	MUTSC -0.40%	Performance of Topix Index	Morgan Stanley	17-Dec-20	62,574
JPY	1,341,621	MUTSC -0.45%	Performance of MSPSPHMX	Morgan Stanley	22-Dec-20	142,095
						9,698,815

注11－クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

想定元本	銘柄	支払／受取利息（%）	取引相手方	購入／売却プロテクション	取引通貨	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
650,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Jun. 2023	1.00	Bank of America	購入	EUR	4,783	6,639
1,656,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Dec. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	40,667	40,667
3,355,000	Government of Mexico, senior note, 4.15%, 03/28/27, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	58,893	54,109
2,407,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	購入	USD	50,785	50,785
1,557,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	54,551	54,551
1,923,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	54,139	54,139
1,592,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2020	1.00	JPMorgan	購入	USD	54,164	54,164
391,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	購入	USD	22,367	(849)
1,074,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	87,688	87,688
900,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	62,673	62,673
1,562,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Jun. 2023	1.00	JPMorgan	購入	USD	150,011	(74,133)
1,774,000	Government of Turkey, senior bond, 11.875%, 01/15/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	購入	USD	52,019	(85,632)
1,773,907	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	購入	USD	(39,667)	12,929
1,876,024	Korea Treasury Bond, senior note, 7.125%, 04/16/19, Dec. 2022	1.00	JPMorgan	購入	USD	(50,722)	(50,722)
705,000	Enel SpA, senior bond, Reg S, 5.25%, 05/20/24, Dec. 2023	1.00	Morgan Stanley	購入	EUR	10,350	5,943
9,350,000	CDX.NA.HY.31, Version 6, Dec. 2023	5.00	JPMorgan	売却	USD	204,162	(240,560)
394,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Dec. 2021	1.00	JPMorgan	売却	USD	(2,228)	11,976
476,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2021	1.00	JPMorgan	売却	USD	(1,560)	32,515
426,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Jun. 2022	1.00	JPMorgan	売却	USD	(3,964)	7,911
2,397,460	Government of Russia, senior bond, Reg S, 7.50%, 03/31/30, Sep. 2020	1.00	JPMorgan	売却	USD	(1,085)	(1,085)
						808,026	83,708

注12－オプション契約に係る未決済ポジション

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済の契約を締結していた。

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
通貨オプション							
購入	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.4, Mar. 2019	Barclays	GBP	6,000,000	6,586,944	10,672	(25,989)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Citigroup	USD	6,000,000	6,091,565	1,661	(6,409)
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.2, Jan. 2019	Credit Agricole	EUR	1,000,000	1,047,303	5	(7,993)
購入	USD/TRY, Put Option, Strike Price 6, Oct. 2019	Credit Suisse	USD	2,000,000	2,265,861	130,109	114,159
購入	EUR/GBP, Put Option, Strike Price 0.8995, Jan. 2019	Deutsche Bank	EUR	1,316,000	1,317,479	10,109	(35,808)
購入	USD/TWD, Call Option, Strike Price 31.5, Apr. 2019	Deutsche Bank	USD	3,000,000	3,088,538	5,835	(4,785)
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.18, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	1,000,000	1,029,848	4,561	(1,323)
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.275, Apr. 2019	JPMorgan	EUR	2,500,000	2,705,533	2,608	(809)
購入	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.35, May 2019	JPMorgan	GBP	1,000,000	1,054,695	16,582	(3,431)
購入	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.76, May 2019	Morgan Stanley	AUD	3,000,000	3,236,108	5,188	(2,691)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	6,000,000	6,091,565	430	(1,970)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	3,000,000	3,045,783	841	(2,435)
購入	USD/TRY, Call Option, Strike Price 10, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	300,000	566,465	2,137	(1,928)
購入	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.275, Apr. 2019	Societe Generale	EUR	7,500,000	8,345,698	2,190	(8,951)
購入	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.35, May 2019	Societe Generale	GBP	1,000,000	1,058,616	15,287	(2,075)
購入	USD/CHF, Put Option, Strike Price 0.935, Mar. 2019	Societe Generale	USD	6,000,000	5,711,668	13,463	3,323
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Apr. 2019	Standard Chartered	USD	6,000,000	6,091,565	430	(476)
購入	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.95, Sep. 2019	UBS	USD	6,000,000	6,091,565	1,682	(3,178)
売却	GBP/USD, Call Option, Strike Price 1.35, Mar. 2019	Barclays	GBP	(2,000,000)	2,117,232	(12,419)	19,265
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Citigroup	USD	(3,000,000)	3,007,471	(2,735)	3,760
売却	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.135, Jan. 2019	Credit Agricole	EUR	(1,000,000)	990,574	(1,260)	7,085
売却	USD/TRY, Call Option, Strike Price 10, Oct. 2019	Credit Suisse	USD	(300,000)	566,465	(2,137)	13,219
売却	USD/TWD, Put Option, Strike Price 29.5, Jul. 2019	Deutsche Bank	USD	(1,000,000)	964,147	(7,106)	2,364
売却	EUR/USD, Put Option, Strike Price 1.12, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	(1,000,000)	977,483	(3,847)	2,323
売却	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.218, May 2019	JPMorgan	GBP	(1,000,000)	952,754	(17,223)	2,157
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(3,000,000)	3,007,471	(1,428)	972
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	Morgan Stanley	USD	(1,500,000)	1,503,735	(1,376)	1,489
売却	USD/TRY, Put Option, Strike Price 6, Oct. 2019	Morgan Stanley	USD	(2,000,000)	2,265,861	(130,109)	(44,595)
売却	EUR/USD, Call Option, Strike Price 1.24, Apr. 2019	Societe Generale	EUR	(2,500,000)	2,705,533	(2,608)	7,526
売却	GBP/USD, Put Option, Strike Price 1.218, May 2019	Societe Generale	GBP	(1,000,000)	955,107	(17,903)	123
売却	USD/CHF, Put Option, Strike Price 0.95, Mar. 2019	Societe Generale	USD	(3,000,000)	2,901,649	(13,073)	(3,023)
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Apr. 2019	Standard Chartered	USD	(3,000,000)	3,007,471	(1,428)	312
売却	AUD/USD, Call Option, Strike Price 0.76, May 2019	UBS	AUD	(3,000,000)	3,236,108	(5,188)	7,616
売却	USD/HKD, Call Option, Strike Price 7.85, Sep. 2019	UBS	USD	(3,000,000)	3,007,471	(2,751)	1,629

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
株式オプション							
購入	Shire PLC, ADR, Call Option, Strike Price 180, Apr. 2019	Deutsche Bank	USD	250	4,351,000	107,500	(196)
購入	Shire PLC, ADR, Call Option, Strike Price 200, Apr. 2019	Deutsche Bank	USD	561	9,763,644	19,635	(174,576)
購入	Shire PLC, ADR, Put Option, Strike Price 170, Apr. 2019	JPMorgan	USD	27	469,908	16,335	(5,252)
購入	The Walt Disney Co., Put Option, Strike Price 95, Apr. 2019	JPMorgan	USD	402	4,407,930	56,482	3,431
購入	The Walt Disney Co., Put Option, Strike Price 95, Mar. 2019	JPMorgan	USD	68	745,620	6,800	288
購入	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 41, Jan. 2019	JPMorgan	USD	174	837,288	123,540	64,142
購入	Twenty-First Century Fox Inc., A, Call Option, Strike Price 46, Jan. 2019	JPMorgan	USD	979	4,710,948	225,170	(7,866)
購入	Vodafone Group PLC, ADR, Call Option, Strike Price 23, Jan. 2020	JPMorgan	USD	819	1,579,032	47,912	(27,686)
購入	Alder Biopharmaceuticals Inc., Call Option, Strike Price 15, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	9	9,225	203	(122)
購入	Alder Biopharmaceuticals Inc., Call Option, Strike Price 15, Jul. 2019	Morgan Stanley	USD	96	98,400	5,760	(1,544)
購入	Allegheny Technologies Inc., Call Option, Strike Price 27.5, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	128	278,656	5,760	(1,222)
購入	Amicus Therapeutics Inc., Call Option, Strike Price 13, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	64	61,312	3,040	1,103
購入	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., Call Option, Strike Price 55, May 2019	Morgan Stanley	USD	64	270,016	8,320	(490)
購入	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, Call Option, Strike Price 6, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	383	184,606	383	(2,491)
購入	Cleveland-Cliffs Inc., Call Option, Strike Price 10, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	191	146,879	6,208	(3,171)
購入	Ctrip.com International Ltd., ADR, Call Option, Strike Price 35, Jun. 2019	Morgan Stanley	USD	64	173,184	5,600	(2,282)
購入	Evolent Health Inc., A, Call Option, Strike Price 25, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	31	61,845	930	(1,264)
購入	First Majestic Silver Corp., Call Option, Strike Price 7, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	127	74,803	5,080	184
購入	Hubspot Inc., Call Option, Strike Price 140, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	7	88,011	1,033	(2,527)
購入	NII Holdings Inc., Call Option, Strike Price 7.5, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	27	11,907	1,215	(2,267)
購入	NRG Energy Inc., Call Option, Strike Price 45, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	66	261,360	330	(3,901)
購入	Rapid7 Inc., Call Option, Strike Price 35, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	14	43,624	455	(819)
購入	Sea Ltd., ADR, Call Option, Strike Price 15, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	133	150,556	7,980	1,643
購入	Square Inc., A, Call Option, Strike Price 70, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	14	78,526	245	(4,012)
購入	Telecom Italia SpA, Call Option, Strike Price 0.52, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	8,958	4,945,735	219,642	(112,100)
購入	Telecom Italia SpA, Call Option, Strike Price 0.54, Jun. 2019	Morgan Stanley	EUR	1,419	783,434	46,661	(8,002)
購入	Telecom Italia SpA, Call Option, Strike Price 0.64, Jun. 2019	Morgan Stanley	EUR	2,864	1,581,222	35,768	(35,371)
購入	Thyssenkrupp AG, Call Option, Strike Price 18, Jun. 2019	Morgan Stanley	EUR	1,404	2,411,890	73,998	(75,443)
購入	Thyssenkrupp AG, Call Option, Strike Price 22, Jun. 2019	Morgan Stanley	EUR	2,053	3,526,789	23,522	(185,152)
購入	Vivendi SA, Call Option, Strike Price 24, Mar. 2019	Morgan Stanley	EUR	2,215	5,400,751	98,976	146
売却	AbbVie Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	36,876	(1,520)	(608)
売却	AbbVie Inc., Call Option, Strike Price 95, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	36,876	(478)	(83)
売却	AbbVie Inc., Call Option, Strike Price 97.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	46,095	(938)	(324)
売却	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 165, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	28,202	(25)	33
売却	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 170, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	28,202	(4)	531
売却	Accenture PLC, A, Call Option, Strike Price 175, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	42,303	(24)	659
売却	Aflac Inc., Call Option, Strike Price 47.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	36,448	(616)	(152)
売却	Aflac Inc., Call Option, Strike Price 47.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	36,448	(212)	(30)
売却	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 150, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,732	(291)	197
売却	Allergan PLC, Call Option, Strike Price 175, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,732	(12)	297

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	Altria Group Inc., Call Option, Strike Price 52.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	34,573	(214)	60
売却	Altria Group Inc., Call Option, Strike Price 65, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	29,634	(6)	286
売却	Altria Group Inc., Call Option, Strike Price 65, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	34,573	(112)	593
売却	American Eagle Outfitters Inc., Call Option, Strike Price 20, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	36,727	(1,045)	(836)
売却	American Eagle Outfitters Inc., Call Option, Strike Price 25, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	36,727	(57)	603
売却	American Eagle Outfitters Inc., Call Option, Strike Price 26, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(19)	36,727	(95)	565
売却	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 200, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	19,467	(299)	13
売却	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 210, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	19,467	(355)	(139)
売却	Amgen Inc., Call Option, Strike Price 220, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	19,467	(89)	(37)
売却	Apple Inc., Call Option, Strike Price 180, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	15,774	(162)	10
売却	Apple Inc., Call Option, Strike Price 185, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	15,774	(182)	11
売却	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 140, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,224	(175)	2
売却	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 145, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,224	(315)	(29)
売却	Automatic Data Processing Inc., Call Option, Strike Price 155, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,224	(10)	184
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 57.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	26,480	(700)	(270)
売却	Best Buy Co. Inc., Call Option, Strike Price 57.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	26,480	(293)	(128)
売却	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 55, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	36,386	(910)	(154)
売却	Bristol-Myers Squibb Co., Call Option, Strike Price 57.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	36,386	(84)	334
売却	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 270, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	25,428	(278)	(10)
売却	Broadcom Inc., Call Option, Strike Price 280, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	25,428	(975)	(121)
売却	Broadridge Financial Solutions Inc., Call Option, Strike Price 105, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	28,875	(90)	87
売却	Capital One Financial Corp., Call Option, Strike Price 82.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	30,236	(114)	30
売却	Capital One Financial Corp., Call Option, Strike Price 97.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	30,236	(16)	259
売却	Capital One Financial Corp., Call Option, Strike Price 97.5, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	30,236	(36)	655
売却	CF Industries Holdings Inc., Call Option, Strike Price 45, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	34,808	(824)	(224)
売却	CF Industries Holdings Inc., Call Option, Strike Price 47.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	30,457	(833)	(210)
売却	Cigna Corp., Call Option, Strike Price 230, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	18,992	(24)	247
売却	Cisco Systems Inc., Call Option, Strike Price 46, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	51,996	(276)	144
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 60, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	31,236	(201)	87
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 70, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	31,236	(12)	520
売却	Citigroup Inc., Call Option, Strike Price 70, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	31,236	(18)	910
売却	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 37.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(10)	34,050	(55)	125
売却	Comcast Corp., A, Call Option, Strike Price 42.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	37,455	(33)	569
売却	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 155, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	40,092	(24)	926
売却	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 155, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	40,092	(278)	1,273
売却	Cummins Inc., Call Option, Strike Price 160, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,728	(110)	623
売却	CVS Health Corp., Call Option, Strike Price 75, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	32,760	(30)	40
売却	CVS Health Corp., Call Option, Strike Price 77.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	32,760	(93)	38
売却	Delta Air Lines Inc., Call Option, Strike Price 55, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	29,940	(180)	162
売却	Delta Air Lines Inc., Call Option, Strike Price 60, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	29,940	(33)	547
売却	Delta Air Lines Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	34,930	(105)	712

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	Dick ' s Sporting Goods Inc., Call Option, Strike Price 35, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	34,320	(220)	44
売却	Dick ' s Sporting Goods Inc., Call Option, Strike Price 36, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	34,320	(110)	33
売却	Dominion Energy Inc., Call Option, Strike Price 80, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	28,584	(250)	322
売却	Dominion Energy Inc., Call Option, Strike Price 80, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	35,730	(38)	123
売却	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 72.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	27,464	(180)	(7)
売却	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 77.5, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	27,464	(310)	26
売却	Eaton Corp. PLC, Call Option, Strike Price 77.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	34,330	(10)	579
売却	Evolent Health Inc., A, Put Option, Strike Price 22.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	27,930	(3,885)	(1,795)
売却	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 41, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	33,795	(428)	59
売却	FirstEnergy Corp., Call Option, Strike Price 41, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	33,795	(9)	206
売却	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 70, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	31,275	(393)	423
売却	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	37,530	(93)	679
売却	Gilead Sciences Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	31,275	(5)	359
売却	Hewlett Packard Enterprise Co., Call Option, Strike Price 14, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(25)	33,025	(363)	(13)
売却	Hewlett Packard Enterprise Co., Call Option, Strike Price 15, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(26)	34,346	(273)	(65)
売却	Hubspot Inc., Put Option, Strike Price 125, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	88,011	(3,885)	(651)
売却	Illinois Tool Works Inc., Call Option, Strike Price 135, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	25,338	(590)	(88)
売却	Intel Corp., Call Option, Strike Price 49, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	32,851	(385)	14
売却	Intel Corp., Call Option, Strike Price 52.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	32,851	(361)	(11)
売却	Intel Corp., Call Option, Strike Price 52.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	32,851	(35)	369
売却	International Paper Co., Call Option, Strike Price 45, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	32,288	(72)	64
売却	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 210, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	19,685	(130)	(4)
売却	Intuit Inc., Call Option, Strike Price 220, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	19,685	(480)	(46)
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 135, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	25,810	(129)	147
売却	Johnson & Johnson, Call Option, Strike Price 140, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	25,810	(187)	115
売却	JPMorgan Chase & Co., Call Option, Strike Price 105, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	29,286	(341)	41
売却	JPMorgan Chase & Co., Call Option, Strike Price 105, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	29,286	(108)	60
売却	Kohl ' s Corp., Call Option, Strike Price 67.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	33,170	(1,200)	(829)
売却	Kohl ' s Corp., Call Option, Strike Price 70, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	33,170	(1,825)	(995)
売却	Kohl ' s Corp., Call Option, Strike Price 95, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	33,170	(125)	655
売却	Marathon Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 65, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	35,406	(189)	57
売却	Marathon Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 72.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	35,406	(18)	808
売却	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 200, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	18,865	(180)	(68)
売却	Mastercard Inc., A, Call Option, Strike Price 220, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	18,865	(11)	176
売却	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 120, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	33,141	(150)	111
売却	McKesson Corp., Call Option, Strike Price 125, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	33,141	(323)	90
売却	Medtronic PLC, Call Option, Strike Price 100, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	18,192	(20)	67
売却	Medtronic PLC, Call Option, Strike Price 97.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	9,096	(80)	(19)
売却	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 80, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	30,564	(94)	13
売却	Merck & Co. Inc., Call Option, Strike Price 82.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	30,564	(166)	230
売却	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 45, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	32,848	(308)	(68)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	MetLife Inc., Call Option, Strike Price 50, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(8)	32,848	(40)	230
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 115, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	30,471	(300)	33
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 115, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	30,471	(23)	407
売却	Microsoft Corp., Call Option, Strike Price 115, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(3)	30,471	(455)	44
売却	Molson Coors Brewing Co., Call Option, Strike Price 62.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	33,696	(60)	66
売却	Molson Coors Brewing Co., Call Option, Strike Price 65, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	33,696	(495)	129
売却	Molson Coors Brewing Co., Call Option, Strike Price 70, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	33,696	(6)	376
売却	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 42, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	3,965	(59)	(7)
売却	Morgan Stanley, Call Option, Strike Price 49, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	7,930	(6)	93
売却	Murphy Oil Corp., Call Option, Strike Price 27.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	21,051	(90)	108
売却	Murphy Oil Corp., Call Option, Strike Price 35, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(9)	21,051	(27)	780
売却	NII Holdings Inc., Put Option, Strike Price 5, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(27)	11,907	(4,388)	(1,395)
売却	NRG Energy Inc., Put Option, Strike Price 40, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(66)	261,360	(8,580)	(5,250)
売却	Occidental Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 67.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	30,690	(98)	108
売却	Occidental Petroleum Corp., Call Option, Strike Price 77.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	30,690	(5)	514
売却	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	29,296	(110)	(6)
売却	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 82.5, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	29,296	(410)	(82)
売却	Omnicom Group Inc., Call Option, Strike Price 82.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	29,296	(40)	235
売却	PACCAR Inc., Call Option, Strike Price 61.2, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	34,284	(240)	556
売却	PACCAR Inc., Call Option, Strike Price 62.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	34,284	(855)	(261)
売却	Paychex Inc., Call Option, Strike Price 70, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	32,575	(75)	35
売却	Paychex Inc., Call Option, Strike Price 70, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	32,575	(413)	73
売却	Plains GP Holdings LP, A, Call Option, Strike Price 23, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(16)	32,160	(360)	313
売却	PPL Corp., Call Option, Strike Price 30, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	33,996	(120)	228
売却	Prudential Financial Inc., Call Option, Strike Price 105, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,620	(36)	467
売却	Prudential Financial Inc., Call Option, Strike Price 87.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	32,620	(206)	38
売却	Rapid7 Inc., Put Option, Strike Price 25, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	43,624	(1,050)	227
売却	Robert Half International Inc., Call Option, Strike Price 60, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	34,320	(450)	(126)
売却	Rockwell Automation Inc., Call Option, Strike Price 160, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,096	(260)	38
売却	Rockwell Automation Inc., Call Option, Strike Price 165, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	30,096	(880)	(18)
売却	Sabre Corp., Call Option, Strike Price 25, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(23)	49,772	(1,208)	12
売却	Sea Ltd., ADR, Put Option, Strike Price 12.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(67)	75,844	(11,390)	(4,106)
売却	Sinclair Broadcast Group Inc., A, Call Option, Strike Price 34, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(12)	31,608	(120)	489
売却	Square Inc., A, Put Option, Strike Price 60, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(14)	78,526	(7,770)	(4,025)
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 67.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	32,200	(158)	(53)
売却	Starbucks Corp., Call Option, Strike Price 70, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(5)	32,200	(285)	(95)
売却	SunTrust Banks Inc., Call Option, Strike Price 55, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	20,176	(84)	24
売却	Target Corp., Call Option, Strike Price 77.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(6)	39,654	-	378
売却	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 105, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	9,450	(246)	(23)
売却	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 105, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	18,900	(45)	214
売却	Texas Instruments Inc., Call Option, Strike Price 97.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	9,450	(175)	(28)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	The Home Depot Inc., Call Option, Strike Price 180, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,364	(281)	(133)
売却	The Home Depot Inc., Call Option, Strike Price 185, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,364	(376)	(156)
売却	The Home Depot Inc., Call Option, Strike Price 195, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	34,364	(12)	225
売却	Thermo Fisher Scientific Inc., Call Option, Strike Price 250, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	22,379	(15)	197
売却	Thermo Fisher Scientific Inc., Call Option, Strike Price 250, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	22,379	(228)	(28)
売却	Thyssenkrupp AG, Put Option, Strike Price 13, Jun. 2019	Morgan Stanley	EUR	(1,404)	2,411,890	(109,387)	(38,254)
売却	Tilray Inc., Call Option, Strike Price 75, Jan. 2021	Morgan Stanley	USD	(57)	402,078	(86,355)	141,196
売却	UnitedHealth Group Inc., Call Option, Strike Price 260, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(1)	24,912	(295)	(73)
売却	UnitedHealth Group Inc., Call Option, Strike Price 290, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	49,824	(18)	237
売却	Uniti Group Inc, Call Option, Strike Price 17.5, Feb. 2019	Morgan Stanley	USD	(22)	34,254	(1,100)	(110)
売却	Visa Inc., A, Call Option, Strike Price 140, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,388	(181)	(57)
売却	Visa Inc., A, Call Option, Strike Price 145, Mar. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	26,388	(415)	(123)
売却	Walgreens Boots Alliance Inc., Call Option, Strike Price 77.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	47,831	(42)	35
売却	Walgreens Boots Alliance Inc., Call Option, Strike Price 90, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(7)	47,831	(98)	1,384
売却	Waste Management Inc., Call Option, Strike Price 92.5, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(2)	17,798	(60)	26
売却	Yum! Brands Inc., Call Option, Strike Price 95, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	36,768	(282)	66
売却	Yum! Brands Inc., Call Option, Strike Price 97.5, Apr. 2019	Morgan Stanley	USD	(4)	36,768	(972)	(344)
売却	Zillow Group Inc., C, Put Option, Strike Price 35, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	(11)	34,738	(4,290)	(2,546)
						876,638	(484,349)
先物オプション							
購入	3-month EURIBOR 2 Yr. Mid-Curve, Put Option, Strike Price 99.75, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	130	37,348,352	3,724	(2,794)
購入	Canada 10 Yr. Bond Future, Put Option, Strike Price 99.5, Mar. 2019	JPMorgan	USD	130	325,655	-	(931)
購入	S&P 500 E-mini, Put Option, Strike Price 2200, Jan. 2019	JPMorgan	USD	840	105,218,400	90,300	(120,045)
売却	3-month EURIBOR 2 Yr. Mid-Curve, Put Option, Strike Price 99.625, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	(260)	74,696,704	(1,862)	1,863
指数オプション							
購入	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3600, Mar. 2019	JPMorgan	EUR	75	2,579,270	687	(20,288)
購入	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3700, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	700	24,073,188	55,340	(66,516)
購入	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 105, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	400	1,994,609	45,830	5,331
購入	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 120, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	1,688	2,863,510	58,021	(13,304)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2350, Jan. 2019	JPMorgan	USD	153	38,354,805	201,195	(657,113)
購入	DAX Index, Put Option, Strike Price 10400, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	66	3,992,490	60,722	5,691
購入	DAX Index, Put Option, Strike Price 10500, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	70	4,234,460	78,759	33,411
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2925, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	189	6,499,761	85,753	5,000
購入	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2975, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	193	6,637,322	126,044	66,308
購入	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 18000, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	45	2,362,013	38,153	12,216
購入	Nasdaq-100 Reduced-Value Index, Put Option, Strike Price 1210, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	369	46,715,031	581,185	(675,858)
購入	S&P 500 Index, Call Option, Strike Price 2700, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	497	124,590,445	29,820	(108,339)
購入	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2200, Jan. 2019	Morgan Stanley	USD	394	98,769,890	305,350	(277,364)
売却	Euro STOXX 50 Index, Call Option, Strike Price 3750, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(700)	24,073,188	(43,309)	47,505
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2500, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(30)	1,031,708	(33,307)	(15,844)
売却	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 115, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(400)	1,994,609	(20,624)	(4,325)
売却	Euro STOXX Banks Index, Call Option, Strike Price 125, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(1,688)	8,417,249	(38,681)	(140)

購入／売却ポジション	銘柄	取引相手方	取引通貨	購入／（売却）契約数	契約額（米ドル）	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
売却	Euro STOXX Banks Index, Put Option, Strike Price 70, Dec. 2019	JPMorgan	EUR	(80)	398,922	(22,686)	(569)
売却	Euro STOXX Banks Index, Put Option, Strike Price 85, Jun. 2019	JPMorgan	EUR	(104)	518,598	(49,153)	(8,230)
売却	Euro STOXX Banks Index, Put Option, Strike Price 92.5, Jan. 2019	JPMorgan	EUR	(156)	777,897	(58,536)	(39,358)
売却	S&P 500 Index, Put Option, Strike Price 2150, Jan. 2019	JPMorgan	USD	(108)	27,073,980	(27,270)	144,755
売却	DAX Index, Put Option, Strike Price 9700, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	(66)	3,992,490	(14,103)	3,242
売却	DAX Index, Put Option, Strike Price 9900, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	(70)	4,234,460	(22,778)	(7,752)
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2750, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	(189)	6,499,761	(23,171)	9,225
売却	Euro STOXX 50 Index, Put Option, Strike Price 2825, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	(193)	6,637,322	(41,130)	(18,190)
売却	FTSE MIB Index, Put Option, Strike Price 17000, Jan. 2019	Morgan Stanley	EUR	(45)	2,362,013	(10,441)	(1,733)
						1,261,670	(1,582,239)
						2,231,669	(2,159,042)

注13－モーゲージ・ダラー・ロール

2018年12月31日現在、本投資法人は、以下の未決済のモーゲージ・ダラー・ロールを締結していた。

想定元本	銘柄	国名コード	取引通貨	時価（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
		該当なし			

注14－証券貸付

当期中、本投資法人は貸付代理店であるゴールドマン・サックスおよびＪＰモルガンを通じて証券貸付プログラムに参加した。2018年12月31日現在、貸付証券および対応する受領担保の時価は、以下のとおりであった。

ファンド通貨	貸付代理店	取引相手方	ファンド通貨における貸付証券の時価	ファンド通貨における担保として受領されたソブリン債の時価
		該当なし		

当期中、証券貸付プログラムは以下の収益および費用を生じた。

ファンド通貨	貸付代理店	ファンド通貨における総収益	ファンド通貨における直接または間接的な運用コストおよび報酬	ファンド通貨における純収益
		該当なし		

注15－投資運用報酬

管理会社は、本投資法人から会計期間中の日々の各ファンドの平均純資産に対する一定比率（年率）（以下に詳述される。）に相当する月次の投資運用報酬を受領する。ファンドがその他のフランクリン・テンプルトンのファンドに投資する場合、投資運用報酬は投資された金額には適用されない。以下の料率が2018年12月31日現在、異なるファンドに関して適用される。

当財務書類に記載されている投資運用会社は、管理会社が本投資法人より受領した投資運用報酬から報酬を受領する。

クラスX投資証券およびクラスY投資証券の取得に関して投資者による未払いの投資運用報酬はなく、かわりに報酬は別の契約に基づき投資運用会社または関係会社に支払われる。

	クラスXおよびクラスY以外のその他のクラス
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	2.05%

注16－成功報酬

管理会社は、該当する場合、投資証券クラスに帰属する純資産から日々算出かつ発生し、各会計年度末に支払われる年間の実績ベースの成功報酬（以下「成功報酬」という。）を受領する権利を有することがある。

成功報酬は、アウトパフォーマンスの場合、すなわち、該当する運用期間中の純資産価額（請求される発行手数料および／または買戻手数料控除後）の増加が、(ｉ)同じ期間における目標ベンチマークの増加、および(ii)英文目論見書に定義される該当するハイ・ウォーターマーク・ポイントを超える場合に支払われる。

投資主が、運用期間末の前にすべてまたは一部の投資証券を買い戻す場合、当該投資証券に関して発生した成功報酬は、当該取引日に確定しその後支払われる。

2018年12月31日現在、以下の成功報酬がクラスＰＦ投資証券について適用される。

	成功報酬	目標ベンチマーク
該当なし		

注17－ソフト・コミッション

最良執行の獲得に矛盾しないように、投資運用会社により、本投資法人のためのポートフォリオ取引に対するブローカー手数料は、ブローカー／ディーラーが提供した調査業務の報酬、さらに当該ブローカー／ディーラーによる注文執行において提供される業務に対するものとして、当該ブローカー／ディーラーに対し振分けられる。

投資調査および情報ならびに関連業務を受領することで、投資運用会社が自身の調査および分析を補い、個人およびその他の企業の調査人員の見通しおよび情報を利用できる。

かかる関連業務には、移動、宿泊、接待、一般管理用品または業務、事務用品全般または施設、会費、従業員給与または直接的な金銭の支払は含まない。

注18－関連当事者取引

本投資法人の一定の取締役は、ファンドの様々な投資運用会社、とりわけ、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）リミテッド、フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド、テンプルトン・インベストメント・カウンセル・エルエルシー、およびフランクリン・テンプルトン・インスティチューショナル・エルエルシーの一または複数の役員および／または取締役であるか、またはその場合がある。関連当事者とのすべての取引は、通常の業務の過程で、通常の取引条件で締結された。

管理会社に関して本投資法人により発生する投資運用報酬は、財務書類の注15に詳述されている。

フランクリン・テンプルトンに関連ブローカーは存在せず、2018年12月31日に終了した期間中に関連ブローカーと締結された取引はなかった。

2018年12月31日に終了した期間中、本投資法人はファンドの管理会社および主販売会社としてのフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルに関して管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬ならびに投資証券のメンテナンス手数料およびサービシング手数料が発生した。

注19－税金

現行の税法および税慣行に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、収益または実現もしくは未実現キャピタル・ゲインにつき課税されない。

本投資法人は、年率0.05%の税金をルクセンブルグ大公国に支払う義務があり、かかる税金は、四半期毎に支払われ、各四半期終了時の各ファンドの純資産価額を基準に計算される（当該利率が0.01%であるFranklin Euro Short-Term Money Market FundおよびFranklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fundは除く。）。かかる税金は、既にかかる税金の課税対象となっているその他の投資信託に投資しているファンドの資産の該当部分については適用されない。クラスＩ、クラスXおよびクラスY投資証券も、当該投資証券クラスの投資主がすべて機関投資家である場合、年率0.01%の軽減税の恩恵を受ける。

本投資法人が受領した投資収益または実現キャピタル・ゲインは、源泉地国において課税対象となることがある。投資有価証券の未実現キャピタル・ゲインに係る未払税金に関するすべての負債は、負債が具体化するという合理的な確実性が得られた直後に計上される。

本投資法人の投資証券の発行に際して、ルクセンブルグ大公国の印紙税またはその他の税金は課されない。

本投資法人は、ルクセンブルグ大公国において、付加価値税につき登録されており、現行法に従い付加価値税の対象となる。

注20－投資証券クラス

クラスＡ投資証券：

資産クラスによって異なる投資総額に対して5.75%を上限とした販売手数料を適用される純資産価額に加えた金額で販売される。さらに、適用される平均純資産価額に対する年率0.50%を上限とするメンテナンス手数料が控除され、主販売会社に支払われる。当該費用は、日々発生し、毎月控除され主販売会社に対して支払われる。１%を上限とする後払販売手数料は、主販売会社により留保され、100万米ドル以上の適格投資の一定の買戻しに対して買戻しから18か月以内に適用される。

累積型投資証券（ａｃｃ）：

配当金の分配は行わないが、帰属する収益は投資証券の増加価格に反映される。すべてのその他の諸条件は、分配型投資証券に適用される条件と同じである。

注21－費用の払戻し

費用の上限が定められている投資証券クラスに関して、費用のレベルは日次ベースで、計算され、上限額と比較される。費用のレベルが上限額を超える場合、当該差額は費用の減少（以下「報酬の払戻し」という。）として計上される。成功報酬は、上限が定められている費用に含まれない。毎月ベースで、報酬の払戻しはフランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルにより受領された報酬から控除される。

報酬の払戻しの金額は、「運用計算書および純資産変動計算書」の「費用の払戻し」に開示されている。

注22－投資資産変動計算書

当期中に取引された各ファンドの購入および売却の合計を記載した一覧は、請求に応じて本投資法人の登記上の事務所において入手することができる。

注23－取引費用

取引費用とは、金融資産または金融負債を取得または処分するために発生した費用である。取引費用には、エージェント、ブローカーおよびディーラーに支払われた報酬および手数料が含まれる。2018年12月31日に終了した期間中、本投資法人は以下の取引費用を負担した。

ファンド	通貨	金額
フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	USD	1,297,441

注24－平準化

ファンドは、平準化として知られる会計慣行を使用し、それにより、投資証券１口当たりベースで取引日の未分配の投資収益の金額に等しい、投資証券の発行手取金または買戻費用の一部が「運用計算書および純資産変動計算書」に平準化として開示されている未分配の収益に計上または請求される。その結果、投資証券１口当たりの未分配の投資収益は、投資証券の発行または買戻しによる影響を受けない。

注25－分配された配当金

2018年12月31日に終了した期間において、以下の投資証券１口当たりの金額が、分配を行う投資証券クラスの投資主に支払われた。
累積配当金は、支払われておらず、「運用計算書および純資産変動計算書」の「投資証券発行額」に増加として反映される。

年間配当
該当なし

注26－ポートフォリオ回転率

比率で表示されるポートフォリオ回転率は、当期中のファンドの平均純資産に対する、発行および買戻しの総額に対して相殺される有価証券の購入および売却合計と等しい。ポートフォリオ回転率は、ファンドが有価証券を購入または売却する頻度の有効な尺度である。
ポートフォリオ回転率の計算は、性質上短期の投資有価証券であるためポートフォリオ回転率が該当しないという理由で、リキッド・リザーブ・ファンドおよびマネー・マーケット・ファンドには適用されない。

注27－総費用比率

比率で表示される総費用比率（以下「ＴＥＲ」という。）は、2018年12月31日に終了した期間においてファンドの費用総額がファンドの平均純資産にどのように関連しているかを表示するものである。費用総額は、「運用計算書および純資産変動計算書」に要約される投資運用報酬、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬、保管報酬ならびにその他の費用から構成される。
当期中に設定された投資証券クラスについて、ＴＥＲは年率換算されている。

注28－監査済年次報告書および未監査半期報告書

監査済年次報告書および未監査半期報告書は、フランクリン・テンプルトンのウェブサイト（www.franklintempleton.lu）で入手でき、請求すれば本投資法人の登記上の事務所で無料で入手できる。これらは、現地の規制により要求される場合、当該国の登録投資主に対してのみ送付される。

注29－グローバル与信枠

2018年２月９日付で、本投資法人は、フランクリン・テンプルトンが運用するその他の欧州および米国の登録投資信託（以下、個別的に「借り手」、および総称して「貸出先」という。）と共に、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため貸出先に対してファンドの資金を提供する合計2,000百万米ドルのジョイント・シンジケート・シニア・無担保与信枠（グローバル与信枠）を締結した。
グローバル与信枠の条件に基づき、本投資法人による借入に課せられる利息および本投資法人に生じたその他の費用に加えて、本投資法人は、すべての貸出先の純資産総額の関連する割り当て分に基づき、グローバル与信枠の未使用部分に基づく年間コミットメント・フィーを含むグローバル与信枠の実施および維持に関連して発生した報酬および費用の割り当て分を支払う。
2018年12月31日に終了した会計期間中、本投資法人はグローバル与信枠を使用しなかった。

注30－略称

国

AGO	アンゴラ	ESP	スペイン	LKA	スリランカ	RUS	ロシア
ARE	アラブ首長国連邦	EST	エストニア	LTU	リトアニア	SAU	サウジアラビア
ARG	アルゼンチン	ETH	エチオピア	LUX	ルクセンブルグ	SEN	セネガル
AUS	オーストラリア	FIN	フィンランド	LVA	ラトビア	SGP	シンガポール
AUT	オーストリア	FRA	フランス	MAC	マカオ	SLV	エルサルバドル
BEL	ベルギー	GBR	英国	MAR	モロッコ	SP	国際機関
BGD	バングラデシュ	GEO	ジョージア	MDA	モルドバ	SRB	セルビア
BHR	バーレーン	GHA	ガーナ	MEX	メキシコ	SVK	スロバキア
BIH	ボスニア・ヘルツェゴビナ	GRC	ギリシャ	MUS	モーリシャス	SVN	スロベニア
BMU	バミューダ	HKG	香港	MYS	マレーシア	SWE	スウェーデン
BRA	ブラジル	HUN	ハンガリー	NGA	ナイジェリア	TGO	トーゴ
CAN	カナダ	IDN	インドネシア	NLD	オランダ	THA	タイ
CHE	スイス	IND	インド	NOR	ノルウェー	TUR	トルコ
CHL	チリ	IRL	アイルランド	NZL	ニュージーランド	TWN	台湾
CHN	中国	ISR	イスラエル	OMN	オマーン	TZA	タンザニア
CIV	コートジボワール	ITA	イタリア	PAK	パキスタン	UKR	ウクライナ
COL	コロンビア	JEY	ジャージー	PER	ペルー	URY	ウルグアイ
CYM	ケイマン諸島	JPN	日本	PHL	フィリピン	USA	アメリカ合衆国
CZE	チェコ共和国	KAZ	カザフスタン	POL	ポーランド	VEN	ベネズエラ
DEU	ドイツ	KEN	ケニア	PRT	ポルトガル	VNM	ベトナム
DNK	デンマーク	KHM	カンボジア	PRY	パラグアイ	ZAF	南アフリカ
ECU	エクアドル	KOR	韓国	QAT	カタール	ZMB	ザンビア
EGY	エジプト	KWT	クウェート	ROU	ルーマニア	ZWE	ジンバブエ

通貨

AED	UAEディルハム	EGP	エジプト・ポンド	LKR	スリランカ・ルピー	RUB	ロシア・ルーブル
ARS	アルゼンチン・ペソ	EUR	ユーロ	MUR	モーリシャス・ルピー	SAR	サウジアラビア・リヤル
AUD	オーストラリア・ドル	GBP	英ポンド	MXN	メキシコ・ペソ	SEK	スウェーデン・クローナ
BDT	バングラデシュ・タカ	GHS	ガーナ・セディ	MYR	マレーシア・リンギット	SGD	シンガポール・ドル
BRL	ブラジル・レアル	HKD	香港ドル	NGN	ナイジェリア・ナイラ	THB	タイ・バーツ
CAD	カナダ・ドル	HUF	ハンガリー・フォリント	NOK	ノルウェー・クローネ	TRY	トルコ・リラ
CHF	スイス・フラン	IDR	インドネシア・ルピア	NZD	ニュージーランド・ドル	TWD	台湾ドル
CLP	チリ・ペソ	ILS	イスラエル・シュケル	PEN	ペルー・ヌエボ・ソル	USD	米ドル
CNY	人民元	INR	インド・ルピー	PHP	フィリピン・ペソ	VND	ベトナム・ドン
COP	コロンビア・ペソ	JPY	日本円	PKR	パキスタン・ルピー	XOF	CFAフラン
CZK	チェコ・コルナ	KES	ケニア・シリング	PLN	ポーランド・ズロチ	ZAR	南アフリカ・ランド
DEM	ドイツマルク	KRW	韓国ウォン	QAR	カタール・リヤル		
DKK	デンマーク・クローネ	KWD	クウェート・ディナール	RON	新ルーマニア・レウ		

月

Jan	１月	Apr	４月	Jul	７月	Oct	10月
Feb	２月	May	５月	Aug	８月	Nov	11月
Mar	３月	Jun	６月	Sep	９月	Dec	12月

注31－後発事象

2019年１月18日に、Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fundは設定される。

2019年１月23日に、Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fundは設定される。

Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fundは、2019年１月28日にFranklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fundに名称を変更する。

2019年２月15日に、Templeton Africa FundはTempleton Frontier Markets Fundに統合される。

次へ

（２）投資有価証券明細表等

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ
－フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド－

投資有価証券明細表

2018年12月31日現在
（通貨：米ドル）

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券				
	株式				
	航空宇宙・防衛				
75,840	Heico Corp.	USA	USD	5,876,083	0.26
45,925	Esterline Technologies Corp.	USA	USD	5,577,591	0.24
7,958	The Boeing Co.	USA	USD	2,566,455	0.11
8,867	Harris Corp.	USA	USD	1,193,942	0.05
41,457	Kratos Defence & Security Solutions Inc.	USA	USD	584,129	0.03
912	United Technologies Corp.	USA	USD	97,110	0.00
				15,895,310	0.69
	航空貨物・物流				
358,346	CEVA Logistics AG	CHE	CHF	10,882,723	0.47
	旅客航空輸送業				
105,161	Southwest Airlines Co.	USA	USD	4,887,883	0.21
35,497	Alaska Air Group Inc.	USA	USD	2,159,992	0.09
2,098	Delta Air Lines Inc.	USA	USD	104,690	0.01
				7,152,565	0.31
	銀行				
87,360	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	8,528,083	0.37
38,776	PNC Financial Services Group Inc.	USA	USD	4,533,302	0.20
75,283	Cadence Bancorp	USA	USD	1,263,249	0.06
428,100	Barclays PLC	GBR	GBP	821,322	0.04
2,035	Citigroup Inc.	USA	USD	105,942	0.00
1,493	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	75,307	0.00
				15,327,205	0.67
	飲料				
1,155,657	Davide Campari-Milano SpA	ITA	EUR	9,776,715	0.43
29,094	Constellation Brands Inc., A	USA	USD	4,678,897	0.20
1,840	Molson Coors Brewing Co., B	USA	USD	103,334	0.00
				14,558,946	0.63
	バイオテクノロジー				
301,688	Shire PLC	GBR	GBP	17,271,638	0.75
87,794	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	7,475,659	0.32
84,540	Tesaro Inc.	USA	USD	6,277,095	0.27
54,637	Sarepta Therapeutics Inc.	USA	USD	5,962,536	0.26
44,389	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	4,252,022	0.18
57,317	Exact Sciences Corp.	USA	USD	3,616,703	0.16
19,606	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	3,248,910	0.14
33,232	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	3,235,468	0.14
258,629	Amicus Therapeutics Inc.	USA	USD	2,477,666	0.11
125,235	Immunomedics Inc.	USA	USD	1,787,103	0.08
112,161	ProQR Therapeutics NV	NLD	USD	1,769,901	0.08
26,398	Celgene Corp.	USA	USD	1,691,848	0.07
23,634	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	1,687,704	0.07
16,908	Bluebird Bio Inc.	USA	USD	1,677,274	0.07
120,030	Natera Inc.	USA	USD	1,675,619	0.07
189,932	BioCryst Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,532,751	0.07
15,844	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1,522,133	0.07
11,318	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,275,765	0.06
53,938	Audentes Therapeutics Inc.	USA	USD	1,149,958	0.05
24,789	Mirati Therapeutics Inc.	USA	USD	1,051,549	0.05
38,993	Solid Biosciences Inc.	USA	USD	1,045,012	0.05
34,127	Allogene Therapeutics Inc.	USA	USD	919,040	0.04
17,428	Allakos Inc.	USA	USD	910,962	0.04
17,966	FibroGen Inc.	USA	USD	831,466	0.04
34,881	Retrophin Inc.	USA	USD	789,357	0.03
81,075	GlycoMimetics Inc.	USA	USD	767,780	0.03
108,024	Epizyme Inc.	USA	USD	665,428	0.03
12,534	Repligen Corp.	USA	USD	661,043	0.03
69,525	La Jolla Pharmaceutical Co.	USA	USD	655,621	0.03
11,029	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	594,573	0.03
175,676	Proteostasis Therapeutics Inc.	USA	USD	569,190	0.02
22,869	Aimmune Therapeutics Inc.	USA	USD	547,026	0.02
28,519	Rubius Therapeutics Inc.	USA	USD	458,586	0.02
9,546	Agios Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	440,166	0.02
29,216	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	385,359	0.02
13,636	Heron Therapeutics Inc.	USA	USD	353,718	0.02
46,319	Aeglea Biotherapeutics Inc.	USA	USD	346,929	0.02
47,317	Kodiak Sciences Inc.	USA	USD	335,951	0.01
31,522	Spring Bank Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	327,514	0.01
4,573	AnaptysBio Inc.	USA	USD	291,712	0.01
346,588	Ascletis Pharma Inc.	CHN	HKD	281,944	0.01
57,951	ImmunoGen Inc.	USA	USD	278,165	0.01
70,022	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., Reg S, 144A	CHN	HKD	216,402	0.01
6,299	Autolus Therapeutics PLC, ADR	GBR	USD	206,859	0.01
31,500	DBV Technologies SA, ADR	FRA	USD	202,230	0.01
26,299	Viking Therapeutics Inc.	USA	USD	201,187	0.01
13,805	Fate Therapeutics Inc.	USA	USD	177,118	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	バイオテクノロジー（つづき）				
46,987	Innovent Biologics Inc., Reg S	CHN	HKD	144,612	0.01
1,348	AbbVie Inc.	USA	USD	124,272	0.01
588	Amgen Inc.	USA	USD	114,466	0.01
1,673	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	104,646	0.00
9,432	Sutro Biopharma Inc.	USA	USD	85,077	0.00
1,300	Ionis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	70,278	0.00
318	Ligand Pharmaceuticals Inc., B	USA	USD	43,153	0.00
2,065	Eiger BioPharmaceuticals Inc.	USA	USD	20,980	0.00
15,954	Aileron Therapeutics Inc.	USA	USD	13,401	0.00
				84,820,525	3.69
	建材				
234,789	USG Corp.	USA	USD	10,016,099	0.44
	資本市場				
32,532	Moody's Corp.	USA	USD	4,555,781	0.20
44,477	Amundi SA	FRA	EUR	2,352,292	0.10
240,603	Anima Holding SpA, Reg S	ITA	EUR	890,000	0.04
44,218	ARYA Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	452,792	0.02
358	Morgan Stanley	USA	USD	14,195	0.00
				8,265,060	0.36
	化学				
49,771	The Sherwin-Williams Co.	USA	USD	19,582,898	0.85
69,037	Ingevity Corp.	USA	USD	5,777,707	0.25
63,540	DowDuPont Inc.	USA	USD	3,398,119	0.15
2,404	CF Industries Holdings Inc.	USA	USD	104,598	0.00
				28,863,322	1.25
	商業サービス・用品				
104,295	Republic Services Inc.	USA	USD	7,518,627	0.33
31,770	Edenred	FRA	EUR	1,168,819	0.05
182,937	Atento SA	ESP	USD	733,577	0.03
716	Waste Management Inc.	USA	USD	63,717	0.00
				9,484,740	0.41
	通信機器				
565,822	ARRIS International PLC	USA	USD	17,297,178	0.75
30,400	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	498,256	0.02
2,514	Cisco Systems Inc.	USA	USD	108,932	0.01
5,590	Quantenna Communications Inc.	USA	USD	80,217	0.00
688	CalAmp Corp.	USA	USD	8,951	0.00
				17,993,534	0.78
	建設資材				
57,421	Heidelberger Zement AG	DEU	EUR	3,513,057	0.16
154,767	Cemex SAB de CV, CPO, ADR	MEX	USD	745,977	0.03
				4,259,034	0.19
	消費者金融				
1,455	Capital One Financial Corp.	USA	USD	109,983	0.00
1,043	EZCORP Inc., A	USA	USD	8,062	0.00
				118,045	0.00
	包装産業				
326,197	Ball Corp.	USA	USD	14,998,538	0.65
2,674	International Paper Co.	USA	USD	107,923	0.01
				15,106,461	0.66
	販売				
9,451	Pool Corp.	USA	USD	1,404,891	0.06
	各種消費者サービス				
110,075	Frontdoor Inc.	USA	USD	2,929,096	0.13
	各種金融サービス				
36,843	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	7,522,604	0.32
32,011	Element Fleet Management Corp.	CAN	CAD	162,025	0.01
				7,684,629	0.33
	代替通信事業会社				
48,613	Verizon Communications Inc.	USA	USD	2,733,023	0.12
528,420	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	1,549,919	0.07
2,606,538	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	1,439,014	0.06
5,682,000	China Tower Corp. Ltd., H	CHN	HKD	1,073,924	0.05
61,875	China Unicom (Hong Kong) Ltd., ADR	CHN	USD	659,588	0.03
72,573	ORBCOMM Inc.	USA	USD	599,453	0.02
				8,054,921	0.35
	電力				
2,964	FirstEnergy Corp.	USA	USD	111,298	0.01
3,806	PPL Corp.	USA	USD	107,824	0.00
				219,122	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	電気設備				
718	Rockwell Automation Inc.	USA	USD	108,045	0.01
1,330	Eaton Corp. PLC	USA	USD	91,318	0.00
				199,363	0.01
	電子装置・機器・部品				
122,746	Flex Ltd.	SGP	USD	934,097	0.04
17,100	Itron Inc.	USA	USD	808,659	0.04
13,150	Fabrinet	THA	USD	674,727	0.03
3,756	Zebra Technologies Corp., A	USA	USD	598,068	0.03
1,314	CDW Corp.	USA	USD	106,500	0.00
				3,122,051	0.14
	娯楽				
432,723	Twenty-First Century Fox Inc., A	USA	USD	20,822,631	0.91
81,597	The Walt Disney Co.	USA	USD	8,947,111	0.39
130,446	Vivendi SA	FRA	EUR	3,180,477	0.14
14,746	Spotify Technology SA	USA	USD	1,673,671	0.07
69,442	Nexon Co. Ltd.	JPN	JPY	895,229	0.04
166,554	Entertainment One Ltd.	CAN	GBP	757,025	0.03
1,896	Netflix Inc.	USA	USD	507,483	0.02
4,077	Viacom Inc., B	USA	USD	104,779	0.00
				36,888,406	1.60
	エクイティ不動産投資信託(REITs)				
6,898	Uniti Group Inc.	USA	USD	107,402	0.01
3,297	Gaming and Leisure Properties Inc.	USA	USD	106,526	0.00
				213,928	0.01
	食品・生活必需品小売り				
1,462	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	99,898	0.00
	食品				
33	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	2,460,983	0.11
	ヘルスケア機器・用品				
31,213	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	5,806,242	0.25
54,469	Abbott Laboratories	USA	USD	3,939,743	0.17
107,187	Boston Scientific Corp.	USA	USD	3,787,989	0.16
7,139	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	3,419,010	0.15
20,283	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	3,106,747	0.13
25,717	DexCom Inc.	USA	USD	3,080,897	0.13
6,884	Teleflex Inc.	USA	USD	1,779,376	0.08
8,250	Align Technology Inc.	USA	USD	1,727,798	0.08
23,908	Nevro Corp.	USA	USD	929,782	0.04
2,120	ABIOMED Inc.	USA	USD	689,085	0.03
8,978	iRhythm Technologies Inc.	USA	USD	623,791	0.03
30,216	AxoGen Inc.	USA	USD	617,313	0.03
4,819	Inogen Inc.	USA	USD	598,375	0.03
4,253	Insulet Corp.	USA	USD	337,348	0.01
365	Medtronic PLC	USA	USD	33,200	0.00
				30,476,696	1.32
	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
48,831	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	12,164,779	0.53
29,914	Cigna Corp.	USA	USD	5,681,267	0.25
18,547	Humana Inc.	USA	USD	5,313,345	0.23
37,842	Centene Corp.	USA	USD	4,363,183	0.19
11,284	Anthem Inc.	USA	USD	2,963,517	0.13
27,243	CVS Health Corp.	USA	USD	1,784,961	0.08
19,337	Guardant Health Inc.	USA	USD	726,878	0.03
10,395	HealthEquity Inc.	USA	USD	620,062	0.03
924	McKesson Corp.	USA	USD	102,074	0.00
				33,720,066	1.47
	ヘルスケア・テクノロジー				
24,929	Tabula Rasa Healthcare Inc.	USA	USD	1,589,473	0.07
11,538	Teladoc Health Inc.	USA	USD	571,939	0.02
4,482	Inspire Medical Systems Inc.	USA	USD	189,365	0.01
				2,350,777	0.10
	ホテル・レストラン・レジャー				
68,488	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USA	USD	6,697,442	0.29
22,510	Wynn Resorts Ltd.	USA	USD	2,226,464	0.10
18,502	Marriott International Inc., A	USA	USD	2,008,577	0.09
48,999	BeImond Ltd., A	GBR	USD	1,226,445	0.05
16,568	Papa John's International Inc.	USA	USD	659,572	0.03
12,697	SeaWorld Entertainment Inc.	USA	USD	280,477	0.01
1,222	Yum!Brands Inc.	USA	USD	112,326	0.01
1,712	Starbucks Corp.	USA	USD	110,253	0.00
				13,321,556	0.58
	家庭用耐久財				
25,475	Mohawk Industries Inc.	USA	USD	2,979,556	0.13

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	独立系発電事業者・再生可能電力事業者				
3,108	NRG Energy Inc.	USA	USD	123,077	0.01
	コングロマリット				
31,917	Smiths Group PLC	GBR	GBP	554,894	0.02
	保険				
299,199	Aspen Insurance Holdings Ltd.	USA	USD	12,563,366	0.55
49,451	Kemper Corp.	USA	USD	3,282,557	0.14
49,131	Trupanion Inc.	USA	USD	1,250,875	0.05
126,983	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	831,275	0.04
2,484	Aflac Inc.	USA	USD	113,171	0.01
1,337	Prudential Financial Inc.	USA	USD	109,032	0.00
2,646	MetLife Inc.	USA	USD	108,645	0.00
				18,258,921	0.79
	インタラクティブ・メディアおよびサービス				
7,435	Alphabet Inc., A	USA	USD	7,769,278	0.34
167,114	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	6,701,207	0.29
35,308	Facebook Inc., A	USA	USD	4,628,526	0.20
1,818	Alphabet Inc., C	USA	USD	1,882,739	0.08
57,292	Yandex NV, A	RUS	USD	1,566,936	0.07
				22,548,686	0.98
	インターネット小売り・直接販売小売り				
53,796	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	7,373,818	0.32
1,926	Amazon.com Inc.	USA	USD	2,892,794	0.13
119,926	Qurate Retail Group Inc. QVC Group, A	USA	USD	2,340,956	0.10
1,327	Booking Holdings Inc.	USA	USD	2,285,651	0.10
17,640	Expedia Group Inc.	USA	USD	1,987,146	0.09
63,995	eBay Inc.	USA	USD	1,796,340	0.08
100,117	Just Eat PLC	GBR	GBP	748,810	0.03
7,264	Delivery Hero SE	DEU	EUR	270,874	0.01
				19,696,389	0.86
	ITサービス				
75,609	MasterCard Inc., A	USA	USD	14,263,638	0.62
145,744	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	12,255,613	0.53
32,428	Total System Services Inc.	USA	USD	2,636,072	0.11
13,298	FleetCor Technologies Inc.	USA	USD	2,469,705	0.11
21,274	Global Payments Inc.	USA	USD	2,193,988	0.10
16,097	EPAM Systems Inc.	USA	USD	1,867,413	0.08
13,412	Visa Inc., A	USA	USD	1,769,579	0.08
11,137	VeriSign Inc.	USA	USD	1,651,506	0.07
23,316	GoDaddy Inc., A	USA	USD	1,529,996	0.07
28,312	ExlService Holdings Inc.	USA	USD	1,489,777	0.06
5,981	WEX Inc.	USA	USD	837,699	0.04
6,272	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	822,385	0.04
23,393	Genpact Ltd.	USA	USD	631,377	0.03
2,971	Accenture PLC, A	USA	USD	418,941	0.02
952	Alliance Data Systems Corp.	USA	USD	142,876	0.01
1,700	Paychex Inc.	USA	USD	110,755	0.00
1,142	Broadridge Financial Solutions Inc.	USA	USD	109,918	0.00
4,778	Sabre Corp.	USA	USD	103,396	0.00
1,471	StoneCo.Ltd.	BRA	USD	27,125	0.00
				45,331,759	1.97
	レジャー用品				
99,448	Amer Sports OYJ	FIN	EUR	4,371,975	0.19
83,187	Brunswick Corp.	USA	USD	3,864,036	0.17
				8,236,011	0.36
	生命科学機械・サービス				
26,598	Illumina Inc.	USA	USD	7,977,538	0.35
60,475	IQVIA Holdings Inc.	USA	USD	7,025,381	0.30
27,968	Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	6,258,959	0.27
91,825	Gerresheimer AG	DEU	EUR	6,017,858	0.26
5,168	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	2,922,917	0.13
7,390	Eurofins Scientific SE	LUX	EUR	2,760,272	0.12
278,807	Pacific Biosciences of California Inc.	USA	USD	2,063,172	0.09
15,155	Pra Health Sciences Inc.	USA	USD	1,393,654	0.06
62,412	Wuxi Biologics Cayman Inc., Reg S	CHN	HKD	399,714	0.02
17,198	Quanterix Corp.	USA	USD	314,895	0.01
				37,134,360	1.61
	機械				
89,690	Xylem Inc.	USA	USD	5,984,117	0.26
219,654	Trinity Industries Inc.	USA	USD	4,522,676	0.20
20,167	Deere & Co.	USA	USD	3,008,311	0.13
1,969	PACCAR Inc.	USA	USD	112,509	0.01
827	Cummins Inc.	USA	USD	110,520	0.00
867	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	109,840	0.00
				13,847,973	0.60

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	海運業				
20,091	Star Bulk Carriers Corp.	GRC	USD	183,632	0.01
	メディア				
315,444	Tribune Media Co., A	USA	USD	14,314,849	0.62
100,428	Stroeer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	4,858,785	0.21
98,572	Liberty Global PLC, C	GBR	USD	2,034,526	0.09
526,183	ITV PLC	GBR	GBP	837,335	0.04
21,088	Comcast Corp., A	USA	USD	718,046	0.03
623,944	Postmedia Network Canada Corp.	CAN	CAD	555,297	0.02
1,491	Omnicom Group Inc.	USA	USD	109,201	0.01
18,016	Sirius XM Holdings Inc.	USA	USD	102,871	0.01
3,835	Sinclair Broadcast Group Inc., A	USA	USD	101,014	0.00
				23,631,924	1.03
	金属・鉱業				
504,257	Teck Resources Ltd., B	CAN	CAD	10,861,696	0.47
472,808	First Quantum Minerals Ltd.	ZMB	CAD	3,823,469	0.17
730,265	Nevsun Resources Ltd.	CAN	CAD	3,204,137	0.14
				17,889,302	0.78
	複合小売り				
60,029	Macy ' s Inc.	USA	USD	1,787,664	0.08
1,771	Kohl ' s Corp.	USA	USD	117,488	0.00
				1,905,152	0.08
	総合公益事業				
132,710	Innogy SE, Reg S	DEU	EUR	6,189,595	0.27
46,712	Innogy SE	DEU	EUR	1,986,673	0.09
1,508	Dominion Energy Inc.	USA	USD	107,762	0.00
				8,284,030	0.36
	石油・ガス・消耗燃料				
88,825	Hess Corp.	USA	USD	3,597,413	0.16
155,755	Equitrans Midstream Corp.	USA	USD	3,118,215	0.14
538,128	MEG Energy Corp.	CAN	CAD	3,039,091	0.13
24,655	Green Plains Inc.	USA	USD	323,227	0.01
8,450	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	203,891	0.01
8,881	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	201,510	0.01
1,860	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	109,759	0.01
1,690	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	103,732	0.01
5,104	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	102,590	0.00
2,336	Anadarko Petroleum Corp.	USA	USD	102,410	0.00
11,647	EnCana Corp.	CAN	USD	67,320	0.00
2,714	Murphy Oil Corp.	USA	USD	63,480	0.00
				11,032,638	0.48
	紙製品・林産品				
20,327	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAN	CAD	1,004,141	0.05
63,334	Canfor Corp.	CAN	CAD	766,855	0.03
				1,770,996	0.08
	医薬品				
110,959	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	4,214,223	0.18
53,657	Merck & Co. Inc.	USA	USD	4,099,931	0.18
34,287	Eli Lilly & Co.	USA	USD	3,967,692	0.17
117,808	Assembly Biosciences Inc.	USA	USD	2,664,817	0.12
46,379	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	2,410,780	0.10
50,856	Aerie Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1,835,902	0.08
30,842	Pfizer Inc.	USA	USD	1,346,253	0.06
13,547	GW Pharmaceuticals PLC, ADR	GBR	USD	1,319,342	0.06
9,271	Allergan PLC	USA	USD	1,239,162	0.05
30,068	Mylan NV	USA	USD	823,863	0.04
72,352	resTORbio Inc.	USA	USD	623,674	0.03
207,686	Marinus Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	596,059	0.03
49,555	Charlottes Web Holdings Inc.	USA	CAD	550,651	0.02
5,598	Tilray Inc.	CAN	USD	394,883	0.02
78,794	Ocular Therapeutix Inc.	USA	USD	313,600	0.01
274,271	Hua Medicine, Reg S	CHN	HKD	290,716	0.01
7,599	Innoviva Inc.	USA	USD	132,603	0.01
830	Johnson & Johnson	USA	USD	107,112	0.00
1,759	Canopy Growth Corp.	CAN	CAD	47,170	0.00
603	The Medicines Co.	USA	USD	11,541	0.00
				26,989,974	1.17
	専門サービス				
96,983	Dun & Bradstreet Corp.	USA	USD	13,843,353	0.60
427,573	Intertrust NV	NLD	EUR	7,196,510	0.31
49,071	TriNet Group Inc.	USA	USD	2,058,528	0.09
18,069	TransUnion	USA	USD	1,026,319	0.04
10,472	Equifax Inc.	USA	USD	975,257	0.04
15,852	Huron Consulting Group Inc.	USA	USD	813,366	0.04
30,331	Experian PLC	GBR	GBP	736,471	0.03
1,892	CoStar Group Inc.	USA	USD	638,247	0.03

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	専門サービス（つづき）				
1,902	Robert Half International Inc.	USA	USD	108,794	0.01
				27,396,845	1.19
	陸運・鉄道				
186,889	CSX Corp.	USA	USD	11,611,414	0.51
40,571	Norfolk Southern Corp.	USA	USD	6,066,987	0.26
37,085	Union Pacific Corp.	USA	USD	5,126,260	0.22
20,098	Old Dominion Freight Line Inc.	USA	USD	2,481,902	0.11
				25,286,563	1.10
	半導体・半導体機器				
395,893	Integrated Device Technology Inc.	USA	USD	19,173,098	0.83
7,728	KLA-Tencor Corp.	USA	USD	691,579	0.03
9,291	Microchip Technology Inc.	USA	USD	668,209	0.03
18,533	Teradyne Inc.	USA	USD	581,566	0.03
9,749	First Solar Inc.	USA	USD	413,894	0.02
6,465	QUALCOMM Inc.	USA	USD	367,923	0.02
440	Broadcom Inc.	USA	USD	111,883	0.01
2,365	Intel Corp.	USA	USD	110,989	0.00
4,301	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	71,010	0.00
447	Texas Instruments Inc.	USA	USD	42,242	0.00
303	Cree Inc.	USA	USD	12,961	0.00
				22,245,354	0.97
	ソフトウェア				
67,848	Red Hat Inc.	USA	USD	11,916,823	0.52
30,251	Intuit Inc.	USA	USD	5,954,909	0.26
52,112	Microsoft Corp.	USA	USD	5,293,016	0.23
17,856	Salesforce.com Inc.	USA	USD	2,445,736	0.11
14,562	Workday Inc., A	USA	USD	2,325,260	0.10
11,060	ServiceNow Inc.	USA	USD	1,969,233	0.09
20,607	Guidewire Software Inc.	USA	USD	1,653,300	0.07
39,220	Ceridian HCM Holding Inc.	USA	USD	1,352,698	0.06
5,420	Adobe Systems Inc.	USA	USD	1,226,221	0.05
11,500	Atlassian Corp., PLC	USA	USD	1,023,270	0.05
7,947	HubSpot Inc.	USA	USD	999,176	0.04
14,116	Imperva Inc.	USA	USD	786,120	0.03
11,413	Blackbaud Inc.	USA	USD	717,878	0.03
800	Splunk Inc.	USA	USD	83,880	0.00
				37,747,520	1.64
	専門小売業				
99,692	The Home Depot Inc.	USA	USD	17,129,079	0.75
47,198	Tiffany & Co.	USA	USD	3,799,911	0.17
44,334	CarMax Inc.	USA	USD	2,781,072	0.12
72,096	Hudson Ltd., A	USA	USD	1,236,446	0.05
58,379	MarineMax Inc.	USA	USD	1,068,919	0.05
3,711	Ulta Beauty Inc.	USA	USD	908,601	0.04
226,088	Sports Direct International PLC	GBR	GBP	685,272	0.03
354,760	Pets at Home Group PLC	GBR	GBP	523,621	0.02
5,791	American Eagle Outfitters Inc.	USA	USD	111,940	0.01
3,325	Dick’s Sporting Goods Inc.	USA	USD	103,740	0.00
1,797	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	95,169	0.00
				28,443,770	1.24
	テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器				
44,810	Apple Inc.	USA	USD	7,068,329	0.31
17,818	Cray Inc.	USA	USD	384,691	0.02
7,870	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	103,963	0.00
				7,556,983	0.33
	繊維・アパレル・贅沢品				
78,467	Michael Kors Holdings Ltd.	USA	USD	2,975,468	0.13
73,032	Tapestry Inc.	USA	USD	2,464,830	0.11
4,245	Lululemon Athletica Inc.	USA	USD	516,234	0.02
				5,956,532	0.26
	タバコ				
2,190	Altria Group Inc.	USA	USD	108,164	0.00
	貿易・卸売				
148,725	Brenntag AG	DEU	EUR	6,438,538	0.28
556,406	Ahlsell AB	SWE	SEK	3,271,612	0.14
				9,710,150	0.42
	無線通信サービス				
40,458	T-Mobile U.S. Inc.	USA	USD	2,573,533	0.11
28,137	Millicom International Cellular SA, SDR	COL	SEK	1,782,060	0.08
12,228	Vodafone Group PLC, ADR	GBR	USD	235,756	0.01
				4,591,349	0.20
	株式合計			815,332,456	35.44

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	ワラント				
	石油・ガス・消耗燃料				
1,458	Halcon Resources Corp., wts., 09/09/20	USA	USD	75	0.00
	ワラント合計			75	0.00
	公認の証券取引所への上場を認可されている譲渡性のある証券合計			815,332,531	35.44
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券				
	債券				
	アセット・バック証券				
1,250,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2018-A1, A1, 2.49%, 01/20/23	USA	USD	1,240,411	0.05
1,142,841	VOLT LXXII LLC, 2018-NPL8, A1A, 144A, FRN, 4.213%, 10/26/48 †	USA	USD	1,143,468	0.05
1,010,665	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2018-A, FRN, 2.525%, 10/15/20 †	USA	USD	1,010,679	0.04
955,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-1A, A1, 144A, FRN, 3.305%, 04/18/22 †	USA	USD	960,566	0.04
865,000	Chase Issuance Trust, 2018-A1, A1, FRN, 2.655%, 04/17/23 †	USA	USD	862,770	0.04
820,000	Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, 2.975%, 07/17/23	USA	USD	829,643	0.04
800,000	Horizon Aircraft Finance I Ltd., 1, A, 144A, 4.458%, 12/15/38	USA	USD	816,308	0.04
810,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, A, 3.47%, 05/17/27	USA	USD	808,867	0.04
790,000	Flagship Credit Auto Trust, 2018-4, C, 4.11%, 10/15/24	USA	USD	801,830	0.04
788,111	S-Jets 2017-1 Ltd., 2017-1, A, 144A, 3.967%, 08/15/42	BMU	USD	796,064	0.03
795,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-3, A2B, FRN, 2.655%, 10/15/21 †	USA	USD	794,698	0.03
785,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-6, A, 2.04%, 05/15/23	USA	USD	773,203	0.03
750,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2016-2A, B, 144A, 5.94%, 03/20/28	USA	USD	761,871	0.03
720,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3.095%, 02/15/23 †	USA	USD	719,734	0.03
720,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR2, E, 144A, FRN, 4.455%, 06/17/37 †	USA	USD	713,287	0.03
664,207	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, A, 144A, 4.81%, 11/15/48	USA	USD	684,213	0.03
670,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-3A, A2B, 144A, FRN, 2.805%, 01/18/22 †	USA	USD	670,267	0.03
660,000	Discover Card Execution Note Trust, 2018-A3, A3, FRN, 2.685%, 12/15/23 †	USA	USD	658,605	0.03
645,000	GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, 2.565%, 07/16/21	USA	USD	645,143	0.03
620,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust, 2018-3, D, 4.04%, 11/18/24	USA	USD	628,015	0.03
620,302	AmeriCredit Automobile Receivables Trust, 2017-3, A2B, 2.695%, 12/18/20	USA	USD	620,424	0.03
585,000	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2018-C, 2.575%, 08/16/21	USA	USD	585,083	0.03
560,000	First Investors Auto Owner Trust, 2018-2A, D, 4.28%, 01/15/25	USA	USD	571,416	0.03
570,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2014-A4, A4, FRN, 2.815%, 06/15/22 †	USA	USD	570,547	0.03
570,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2016-A1, A1, FRN, 2.905%, 02/15/22 †	USA	USD	570,543	0.03
570,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A2, 1.84%, 01/17/23	USA	USD	560,006	0.02
555,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-2, D, 3.88%, 02/15/24	USA	USD	559,907	0.02
535,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1.86%, 08/08/22	USA	USD	526,458	0.02
505,000	SCF Equipment Leasing, 2018-1A, C, 144A, 4.21%, 04/20/27	USA	USD	516,082	0.02
520,000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR1, E, FRN, 4.455%, 03/17/37 †	USA	USD	514,316	0.02
510,000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-2A, A1, FRN, 3.135%, 10/17/22 †	USA	USD	511,277	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A4, A4, 2.603%, 04/07/22	USA	USD	510,134	0.02
515,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-3, A, 1.77%, 11/15/22	USA	USD	507,767	0.02
510,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A3, A3, 1.92%, 04/07/22	USA	USD	503,635	0.02
505,000	Ally Auto Receivables Trust, 2017-3, A3, 1.74%, 09/15/21	USA	USD	500,346	0.02
500,000	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 1.76%, 07/15/21	USA	USD	496,020	0.02
514,249	Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B, secured note, 4.50%, 08/15/25	CHL	USD	495,274	0.02
470,000	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-A, 2.65%, 05/16/22	USA	USD	467,917	0.02
470,000	Ally Auto Receivables Trust, 2017-4, A3, 1.75%, 12/15/21	USA	USD	465,461	0.02
455,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-2A, D, 144A, 5.64%, 07/18/25	USA	USD	458,432	0.02
445,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, B, 3.79%, 04/26/27	USA	USD	446,222	0.02
437,400	CSMC Trust, 2018-RPL2, A1, 144A, FRN, 4.03%, 08/25/62 †	USA	USD	436,672	0.02
430,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 3.81%, 05/15/24	USA	USD	430,907	0.02
415,000	American Express Credit Account Master Trust, 2014-1, A, 1.64%, 12/15/21	USA	USD	413,082	0.02
405,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-3, D, 4.07%, 08/15/24	USA	USD	409,257	0.02
420,000	GS Mortgage Securities Trust, 2011-GC5, D, 144A, FRN, 5.391%, 08/10/44 †	USA	USD	405,987	0.02
400,000	Taco Bell Funding LLC, 2018-1A, A2, 4.318%, 11/25/48	USA	USD	405,436	0.02
405,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, A, 3.63%, 11/20/28	USA	USD	404,833	0.02
385,000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, D, 4.30%, 04/15/26	USA	USD	390,160	0.02
390,000	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-B, 2.555%, 07/15/21	USA	USD	389,837	0.02
375,703	Stanwich Mortgage Loan Trust, 2018-NPB1, A1, 144A, FRN, 4.016%, 05/16/23 †	USA	USD	374,774	0.02
371,796	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2.525%, 10/15/20 †	USA	USD	371,688	0.02
363,069	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-D, A2B, FRN, 2.505%, 08/17/20 †	USA	USD	363,048	0.02
358,777	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2016-1, 3.09%, 04/15/22	USA	USD	358,717	0.02
354,112	Planet Fitness Master Issuer LLC, 2018-1A, A2I, 144A, 4.262%, 09/05/48	USA	USD	356,435	0.02
348,987	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-C, A1, 144A, FRN, 4.125%, 03/25/59 †	USA	USD	352,909	0.02
360,000	Kestrel Aircraft Funding Ltd., 2018-1A, A, 144A, 4.25%, 12/15/38	USA	USD	352,129	0.02
350,000	Chase Issuance Trust, 2016-A1, A, FRN, 2.865%, 05/17/21 †	USA	USD	350,313	0.02
345,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A3, FRN, 4.75%, 03/15/33 †	USA	USD	344,998	0.02
341,279	Sprite 2017-1 Ltd., 2017-1, CL B, 144A, 5.75%, 12/15/37	CYM	USD	340,859	0.02
340,000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A1, 1.95%, 08/15/22	USA	USD	336,032	0.01
335,000	Verizon Owner Trust, 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 2.73%, 09/20/22 †	USA	USD	334,619	0.01
330,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust, 2018-2, D, 4.01%, 07/18/24	USA	USD	334,587	0.01
325,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, C, 4.16%, 09/15/27	USA	USD	330,049	0.01
327,105	Santander Retail Auto Lease Trust, 2017-A, A2B, 144A, FRN, 2.74%, 03/20/20 †	USA	USD	327,126	0.01
330,000	CarMax Auto Owner Trust, 2016-1, A4, 1.88%, 06/15/21	USA	USD	326,509	0.01
325,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, D, 144A, 3.92%, 04/15/30	USA	USD	325,827	0.01
410,000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, E, 144A, FRN, 6.605%, 11/15/27 †	USA	USD	313,943	0.01
304,005	Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., 2017-A, B, 144A, 5.75%, 05/17/32	USA	USD	312,705	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	アセット・バック証券（つづき）				
310,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, C, 3.81%, 12/16/24	USA	USD	312,294	0.01
308,559	Diamond Resorts Owner Trust, 2018-1, C, 144A, 4.53%, 01/21/31	USA	USD	311,053	0.01
312,713	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-D, B, 3.59%, 10/26/37	USA	USD	310,369	0.01
310,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, A2, 144A, 3.35%, 04/26/27	USA	USD	309,705	0.01
300,000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-8, A, FRN, 2.575%, 05/16/22 †	USA	USD	299,845	0.01
295,000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-4, C, 4.17%, 11/26/27	USA	USD	299,601	0.01
285,000	Home Partners of America Trust, 2016-2, F, 144A, FRN, 7.155%, 10/17/33 †	USA	USD	286,075	0.01
285,000	Springleaf Funding Trust, 2015-AA, B, 3.62%, 11/15/24	USA	USD	284,604	0.01
280,396	Bayview Opportunity Master Fund IVB Trust, 2018-RN9, A1, 144A, 4.213%, 10/29/33	USA	USD	281,276	0.01
250,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5.806%, 10/25/27 †	USA	USD	271,459	0.01
300,000	CSMC OA LLC, 2014-USA, E, 144A, 4.373%, 09/15/37	USA	USD	270,015	0.01
257,873	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR6, 4A, FRN, 4.555%, 10/25/34 †	USA	USD	266,645	0.01
260,361	Castlelake Aircraft Securization Trust, 2018-1, 5.30%, 06/15/43	USA	USD	263,848	0.01
261,812	Motor 2017-1 PLC, 2017-1A, A1, FRN, 3.036%, 09/25/24 †	GBR	USD	261,693	0.01
203,593	Dukinfield II PLC, 2, A, Reg S, FRN, 2.158%, 12/20/52 †	GBR	GBP	260,681	0.01
256,100	Coinstar Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 5.216%, 04/25/47	USA	USD	259,134	0.01
255,845	Ford Credit Auto Owner Trust, 2017-C, A2B, FRN, 2.575%, 09/15/20 †	USA	USD	256,201	0.01
200,000	Towd Point Mortgage Funding, 2016-GR1X, B, Reg S, FRN, 2.204%, 07/20/46 †	GBR	GBP	256,091	0.01
253,960	GCAT LLC, 2018-2, A1, 144A, 4.09%, 06/26/23	USA	USD	254,847	0.01
250,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-2A, D, 144A, 4.00%, 01/16/24	USA	USD	252,380	0.01
253,037	PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 09/25/22 †	USA	USD	251,435	0.01
250,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2015-A2, A2, 2.08%, 03/15/23	USA	USD	247,074	0.01
245,000	DT Auto Owner Trust, 2018-3A, C, 144A, 3.79%, 07/15/24	USA	USD	246,133	0.01
237,175	MAPS Ltd., 2018-1A, B, 5.193%, 05/15/43	USA	USD	241,143	0.01
240,926	RCO Mortgage LLC, 2017-1, A1, 144A, 3.375%, 08/25/22	USA	USD	240,114	0.01
235,000	Verizon Owner Trust, 2017-3A, A1B, 144A, FRN, 2.74%, 04/20/22 †	USA	USD	235,223	0.01
210,000	American Homes 4 Rent, sub. bond, 2014-SFR2, E, 144A, 6.231%, 10/17/36	USA	USD	231,606	0.01
228,433	Gosforth Funding PLC, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3.139%, 08/25/60 †	GBR	USD	230,191	0.01
223,937	RMAT, 2018-NPL1, A1, 144A, 4.09%, 05/25/48	USA	USD	223,938	0.01
218,350	Five Guys Holdings Inc., 2017-1A, A2, 144A, 4.60%, 07/25/47	USA	USD	222,998	0.01
220,000	California Republic Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 4.33%, 04/15/25	USA	USD	222,823	0.01
220,694	VOLT LXX LLC, 2018-NPL6, A1A, 144A, FRN, 4.115%, 09/25/48 †	USA	USD	220,959	0.01
215,000	DT Auto Owner Trust, 2016-2A, D, 144A, 5.43%, 11/15/22	USA	USD	217,249	0.01
216,889	BMW Vehicle Owner Trust, 2018-A, A2B, FRN, 2.576%, 11/25/20 †	USA	USD	216,861	0.01
215,341	Chesapeake Funding II LLC, 2017-4A, A2, 144A, FRN, 2.795%, 11/15/29 †	USA	USD	215,126	0.01
200,000	American Homes 4 Rent, 2015-SFR1, E, 144A, 5.639%, 04/17/52	USA	USD	214,449	0.01
213,297	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-C, FRN, 2.535%, 07/15/20 †	USA	USD	213,283	0.01
215,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2.00%, 01/17/23	USA	USD	212,691	0.01
210,000	CPS Auto Receivables Trust, 2018-D, C, 144A, 3.83%, 09/15/23	USA	USD	212,326	0.01
205,035	VOLT LXVIII LLC, 2018-NPL4, A1A, 144A, FRN, 4.336%, 07/27/48 †	USA	USD	205,527	0.01
258,582	Structured ARM Loan Trust, 2005-14, A1, FRN, 2.816%, 07/25/35 †	USA	USD	205,241	0.01
240,162	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 2.716%, 02/25/46 †	USA	USD	204,138	0.01
201,116	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 4.356%, 10/25/27 †	USA	USD	203,671	0.01
210,000	CoreVest American Finance Trust, 2017-1, D, 4.358%, 10/15/49	USA	USD	203,279	0.01
204,435	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPL2, A1, 144A, FRN, 3.00%, 07/25/57 †	USA	USD	200,726	0.01
220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C3, D, 144A, FRN, 5.683%, 03/15/44 †	USA	USD	200,648	0.01
200,000	Chase Issuance Trust, 2015-A4, A, 1.84%, 04/15/22	USA	USD	197,067	0.01
195,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-2, D, 3.99%, 04/15/25	USA	USD	197,033	0.01
195,340	AIM Aviation Finance Ltd., 2015-1A, B1, 144A, FRN, 5.072%, 02/15/40 †	CYM	USD	195,285	0.01
190,765	Accelerated Assets LLC, 2018-1, A, 3.87%, 12/02/33	USA	USD	192,628	0.01
190,693	CarMax Auto Owner Trust, 2017-4, A2B, FRN, 2.585%, 04/15/21 †	USA	USD	190,671	0.01
195,025	RFMSI Trust, 2006-SA2, 3A1, FRN, 4.958%, 08/25/36 †	USA	USD	182,766	0.01
202,482	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR12, A1, FRN, 3.286%, 12/25/34 †	USA	USD	181,013	0.01
176,959	Bayview Opportunity Master Fund IIIA Trust, 4.066%, 09/28/33	USA	USD	177,582	0.01
178,106	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-B, A, 144A, FRN, 3.163%, 09/25/56 †	USA	USD	176,268	0.01
180,856	American Home Mortgage Investment Trust, 2006-1, 11A1, FRN, 2.786%, 03/25/46 †	USA	USD	172,102	0.01
175,246	Residential Asset Securitization Trust, 2003-A9, A2, 4.00%, 08/25/33	USA	USD	169,100	0.01
165,000	DT Auto Owner Trust, 2018-2, D, 144A, 4.15%, 03/15/24	USA	USD	166,087	0.01
165,000	Honda Auto Receivables Owner Trust, 2017-3, A3, 1.79%, 09/20/21	USA	USD	163,016	0.01
159,535	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-2, 8A4, 5.50%, 03/25/34	USA	USD	161,406	0.01
157,536	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 4.706%, 02/25/24 †	USA	USD	160,502	0.01
155,000	Home Partners of America Trust, 2016-2, E, 144A, FRN, 6.235%, 10/17/33 †	USA	USD	155,844	0.01
154,078	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2006-3, 5.50%, 03/25/36	USA	USD	153,459	0.01
124,893	Ludgate Funding PLC, 2008-W1X, A1, Reg S, FRN, 1.399%, 01/01/61 †	GBR	GBP	151,591	0.01
149,324	Shenton Aircraft Investment I Ltd., 2015-1A, A, 144A, 4.75%, 10/15/42	USA	USD	151,253	0.01
148,283	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-A, A1, 144A, FRN, 4.00%, 01/25/68 †	USA	USD	148,783	0.01
145,000	Wingstop Funding LLC, 2018-1, A2, 4.97%, 12/05/48	USA	USD	148,466	0.01
145,000	GLS Auto Receivables Trust, 2018-3A, B, 144A, 3.78%, 08/15/23	USA	USD	145,712	0.01
144,535	Colony Starwood Homes Trust, 2016-2A, E, 144A, FRN, 5.805%, 12/17/33 †	USA	USD	145,585	0.01
150,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, E, 144A, FRN, 5.485%, 06/15/44 †	USA	USD	144,236	0.01
141,428	Tidewater Sales Finance Master Trust, 2017-A, 4.55%, 04/15/21	USA	USD	141,219	0.01
140,000	SMB Private Education Loan Trust, 2017-B, A2B, 144A, FRN, 3.205%, 10/15/35 †	USA	USD	139,286	0.01
137,922	DT Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.66%, 12/15/22	USA	USD	138,731	0.01
138,175	CSMC Trust, 2018-RPL7, A1, 4.00%, 08/26/58	USA	USD	138,270	0.01
135,000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, B, 144A, 4.16%, 11/20/28	USA	USD	136,808	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	アセット・バック証券（つづき）				
136,286	CarMax Auto Owner Trust, 2018-1, A2B, FRN, 2.605%, 05/17/21 †	USA	USD	136,235	0.01
135,000	Commercial Mortgage Trust, 2016-SAVA, C, 144A, FRN, 5.349%, 10/15/34 †	USA	USD	135,156	0.01
130,000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-4, D, 4.15%, 04/15/25	USA	USD	132,678	0.01
131,918	VOLT LXXI LLC, 2018-NPL7, A1A, 144A, FRN, 3.967%, 09/25/48 †	USA	USD	131,530	0.01
130,000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II, 2018-1, A, 144A, FRN, 3.136%, 09/25/23 †	USA	USD	130,006	0.01
130,000	World Financial Network Credit Card Master Trust, 3.09%, 04/17/23	USA	USD	129,917	0.01
129,755	GCAT LLC, 2018-1, A1, 144A, FRN, 3.844%, 06/25/48 †	USA	USD	129,072	0.01
130,000	Hertz Vehicle Financing II LP, 2017-2A, A, 144A, 3.29%, 10/25/23	USA	USD	128,412	0.01
125,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C6, D, 144A, FRN, 5.582%, 04/15/45 †	USA	USD	125,398	0.01
125,000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, C, 3.57%, 04/15/30	USA	USD	125,303	0.01
125,683	PRPM 2017-3 LLC, 2017-3A, A1, 144A, FRN, 3.47%, 11/25/22 †	USA	USD	125,173	0.01
129,242	Banc of America Mortgage Trust, 2005-I, 4A1, FRN, 4.099%, 10/25/35 †	USA	USD	124,777	0.01
122,991	Accelerated Assets LLC, 2018-1, B, 144A, 4.51%, 12/02/33	USA	USD	124,043	0.01
115,252	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-8, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	123,692	0.01
125,000	PRPM 2018-1 LLC, 2018-1A, A2, FRN, 5.00%, 04/25/23 †	USA	USD	122,976	0.01
120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-A, A3, FRN, 4.77%, 06/15/32 †	USA	USD	120,300	0.01
114,425	Driven Brands Funding LLC, 2018-1A, A2, 144A, 4.739%, 04/20/48	USA	USD	116,699	0.01
112,746	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-I, 2A1, FRN, 4.326%, 07/25/34 †	USA	USD	114,942	0.01
115,000	PRPM 2017-2 LLC, 2017-2A, A2, 144A, FRN, 5.00%, 09/25/22 †	USA	USD	114,239	0.01
125,093	MASTR ARM Trust, 2005-2, FRN, 3.546%, 03/25/35 †	USA	USD	113,973	0.01
114,088	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 3A1, 6.00%, 12/25/33	USA	USD	113,063	0.01
111,970	GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR1, 3A, FRN, 4.053%, 03/18/35 †	USA	USD	112,976	0.01
110,931	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, FRN, 2.555%, 05/15/20 †	USA	USD	110,935	0.01
110,000	CPS Auto Receivables Trust, 2014-B, D, 144A, 4.62%, 05/15/20	USA	USD	110,360	0.01
109,571	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-A, A, FRN, 3.47%, 04/25/57 †	USA	USD	108,953	0.01
130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, E, 144A, FRN, 4.821%, 06/15/45 †	USA	USD	108,873	0.01
105,000	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, B, 5.653%, 11/15/48	USA	USD	108,354	0.00
105,000	Colony American Finance Ltd., 2015-1, D, 144A, 5.649%, 10/15/47	USA	USD	105,375	0.00
104,230	Bayview Opportunity Master Fund IVA Trust, 2018-RN3, 3.672%, 03/28/33	USA	USD	104,396	0.00
102,074	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR2, 3A1, FRN, 3.994%, 03/25/35 †	USA	USD	104,135	0.00
105,000	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 2016-2A, A, 2.72%, 11/20/22	USA	USD	103,385	0.00
100,000	First Investors Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4.70%, 04/18/22	USA	USD	101,214	0.00
100,000	Flagship Credit Auto Trust, 2016-3, D, 3.89%, 11/15/22	USA	USD	100,532	0.00
100,000	Chesapeake Funding II LLC, 2017-2A, D, 3.71%, 05/15/29	USA	USD	100,362	0.00
100,000	DT Auto Owner Trust, 2017-1A, D, 3.55%, 11/15/22	USA	USD	100,142	0.00
100,000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A4, FRN, 4.75%, 03/15/33 †	USA	USD	100,134	0.00
100,000	CPS Auto Receivables Trust, 2017-D, D, 3.73%, 09/15/23	USA	USD	99,823	0.00
100,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, D, 5.485%, 06/15/44	USA	USD	99,804	0.00
106,254	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-11, 2A2A, FRN, 3.11%, 01/19/35 †	USA	USD	99,070	0.00
99,881	Banc of America Funding Corp., 2007-4, 5A1, 5.50%, 11/25/34	USA	USD	98,825	0.00
100,000	Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1.90%, 10/17/22	USA	USD	98,651	0.00
111,292	RFMSI Trust, 2005-SA1, 1A1, FRN, 4.625%, 03/25/35 †	USA	USD	94,707	0.00
95,000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-1A, D, 144A, 3.41%, 05/15/23	USA	USD	94,366	0.00
94,838	SpringCastle America Funding LLC, 2016-AA, A, 144A, 3.05%, 04/25/29	USA	USD	94,041	0.00
95,960	GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR4, 3A1, FRN, 4.268%, 07/19/35 †	USA	USD	93,602	0.00
89,626	JPMorgan Mortgage Trust, 2004-S1, 2A1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	93,458	0.00
90,364	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-2, 1A1, FRN, 2.99%, 06/19/34 †	USA	USD	89,462	0.00
90,527	Sofi Professional Loan Program LLC, 2016-A, B, 144A, 3.57%, 01/26/38	USA	USD	88,795	0.00
82,495	Alternative Loan Trust, 2004-J10, 2CB1, 6.00%, 09/25/34	USA	USD	85,783	0.00
84,987	Bayview Opportunity Master Fund IIB Trust, 2018-RN5, 144A, FRN, 3.819%, 04/28/33 †	USA	USD	85,083	0.00
84,928	Ajax Mortgage Loan Trust, 2016-C, A, 144A, FRN, 4.00%, 10/25/57 †	USA	USD	85,040	0.00
82,559	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, 2017-NPLA, FRN, 3.00%, 06/25/57 †	USA	USD	81,202	0.00
86,643	JPMorgan Mortgage Trust, 2006-A1, 1A2, FRN, 4.688%, 02/25/36 †	USA	USD	80,668	0.00
81,058	Bayview Opportunity Master Fund IV Trust, 2018-RN2, A1, 144A, 3.598%, 02/25/33	USA	USD	80,634	0.00
74,940	ARM Trust, 2005-1, 3A1, FRN, 4.242%, 05/25/35 †	USA	USD	75,613	0.00
75,000	Bank of America Credit Card Trust, 2016-A1, A, FRN, 2.845%, 10/15/21 †	USA	USD	75,054	0.00
66,641	Newgate Fund PLC, 2007-3X, A2B, Reg S, FRN, 0.289%, 12/15/50 †	GBR	EUR	73,290	0.00
72,020	BCAP LLC Trust, 2007-AA2, 22A1, 6.00%, 03/25/22	USA	USD	71,721	0.00
70,689	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, 4A5, FRN, 4.431%, 09/25/35 †	USA	USD	71,444	0.00
64,287	CAM Mortgage Trust, 2018-1, A1, 3.96%, 12/01/65	USA	USD	64,879	0.00
63,089	ACC Trust, 2018-1, A, 3.70%, 12/21/20	USA	USD	63,127	0.00
66,337	RALI Series Trust, 2006-Q04, 2A1, FRN, 2.696%, 04/25/46 †	USA	USD	62,040	0.00
59,853	Diamond Resorts Owner Trust, 2017-1A, C, 144A, 6.07%, 10/22/29	USA	USD	60,751	0.00
61,387	Deutsche Mortgage Securities Inc. Mortgage Loan Trust, 2004-4, 7AR1, FRN, 2.856%, 06/25/34 †	USA	USD	59,945	0.00
45,141	Eurosail PLC, 2007-2X, A3C, Reg S, FRN, 1.053%, 03/13/45 †	GBR	GBP	55,827	0.00
56,473	Harborview Mortgage Loan Trust, 2003-2, 1A, FRN, 3.21%, 10/19/33 †	USA	USD	54,854	0.00
49,624	Bayview Opportunity Master Fund IIIA Trust, 2017-RN8, A1, 144A, FRN, 3.351%, 11/28/32 †	USA	USD	49,533	0.00
50,873	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-HYB4, 2A1, FRN, 4.172%, 09/20/34 †	USA	USD	49,438	0.00
48,869	GCAT LLC, 2017-2, A1, 144A, 3.50%, 04/25/47	USA	USD	48,594	0.00
45,891	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 1A1, 5.75%, 12/25/33	USA	USD	46,550	0.00
45,922	Veros Automobile Receivables Trust, 2017-1, A, 144A, 2.84%, 04/17/23	USA	USD	45,790	0.00
45,011	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, FRN, 1.18%, 01/15/21 †	USA	USD	44,593	0.00
44,565	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR4, 4A1, FRN, 4.202%, 07/25/35 †	USA	USD	43,808	0.00
43,830	Lehman XS Trust, 2006-2N, 1A1, FRN, 2.766%, 02/25/46 †	USA	USD	40,414	0.00
38,687	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2005-3, 2A3, FRN, 4.539%, 08/25/35 †	USA	USD	38,329	0.00

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	アセット・バック証券（つづき）				
37,040	Ally Auto Receivables Trust, 2016-3, A3, 1.44%, 08/17/20	USA	USD	36,910	0.00
35,000	Ascentium Equipment Receivables Trust, 2017-2A, C, 144A, 2.87%, 08/10/22	USA	USD	34,740	0.00
32,458	Ludgate Funding PLC, 2007-1, A2B, Reg S, FRN, 0.00%, 01/01/61 †	GBR	EUR	34,652	0.00
33,228	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 3A1, 5.50%, 08/25/34	USA	USD	34,156	0.00
33,367	Bayview Opportunity Master Fund IVA Trust, 2018-RN1, 3.278%, 01/28/33	USA	USD	33,460	0.00
39,358	DSLA Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 2A1A, FRN, 2.80%, 09/19/45 †	USA	USD	32,290	0.00
31,200	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2005-AR12, 2A5, FRN, 4.503%, 06/25/35 †	USA	USD	32,010	0.00
31,817	CIG Auto Receivables Trust, 2017-1A, A, 144A, 2.71%, 05/15/23	USA	USD	31,630	0.00
28,752	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 1A1, 5.50%, 07/25/34	USA	USD	29,606	0.00
28,179	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 2.515%, 01/15/20	USA	USD	28,180	0.00
25,029	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, 1.14%, 08/17/20	USA	USD	24,866	0.00
24,567	Fifth Third Auto Trust, 2017-1, A2B, FRN, 2.605%, 04/15/20 †	USA	USD	24,569	0.00
21,935	RMAC Securities PLC, 2006-NS1X, A2C, Reg S, FRN, 0.00%, 06/12/44 †	GBR	EUR	23,516	0.00
21,732	Club Credit Trust, 2017-P1, A, 144A, 2.42%, 09/15/23	USA	USD	21,672	0.00
19,223	JPMorgan Mortgage Trust, 2005-A1, 6T1, FRN, 4.336%, 02/25/35 †	USA	USD	19,132	0.00
19,066	USAA Auto Owner Trust, 2016-1, A3, 1.20%, 06/15/20	USA	USD	19,028	0.00
18,242	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-A, 3.706%, 03/25/33	USA	USD	18,395	0.00
17,615	Sofi Professional Loan Program LLC, 2014-B, 3.756%, 08/25/32	USA	USD	17,755	0.00
15,733	GS Mortgage Securities Trust, 2007-GG10, AM, FRN, 5.78%, 08/10/45 †	USA	USD	16,015	0.00
15,320	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2003-27, 4A4, 5.75%, 11/25/33	USA	USD	15,598	0.00
13,647	Banc of America Mortgage Trust, 2005-A, 2A1, FRN, 3.686%, 02/25/35 †	USA	USD	13,580	0.00
8,762	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-O, A1, FRN, 4.681%, 08/25/34 †	USA	USD	9,029	0.00
8,187	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2005-AR11, A3, FRN, 3.909%, 08/25/35 †	USA	USD	7,329	0.00
4,583	Structured ARM Loan Trust, 2004-12, 7A3, FRN, 4.384%, 09/25/34 †	USA	USD	4,660	0.00
3,844	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2003-M, A1, FRN, 4.903%, 12/25/33 †	USA	USD	3,948	0.00
				61,101,828	2.66
	社債				
63,628,140	American Media Inc., sub. note, 144A, zero cpn., 12/01/24	USA	USD	39,767,569	1.73
30,106,000	Resolute Forest Products Inc., senior bond, 5.875%, 05/15/23	USA	USD	29,955,470	1.30
25,350,000	The McClatchy Co., senior note, 144A, 9.00%, 07/15/26	USA	USD	25,033,125	1.09
27,285,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior note, 144A, 9.25%, 03/01/21	USA	USD	24,829,350	1.08
22,023,000	Mohegan Tribal Gaming Authority, senior note, 144A, 7.875%, 10/15/24	USA	USD	20,674,091	0.90
12,887,000	One Call Corp., senior secured note, first lien, 144A, 7.50%, 07/01/24	USA	USD	12,049,345	0.52
12,653,000	One Call Corp., secured note, second lien, 144A, 10.00%, 10/01/24	USA	USD	10,059,135	0.44
10,079,000	Dean Foods Co., senior note, 144A, 6.50%, 03/15/23	USA	USD	8,088,398	0.35
6,013,728	Postmedia Network Inc., secured note, 144A, PIK, 11.25%, 07/15/23 ‡	CAN	USD	7,058,613	0.31
4,987,000	The McClatchy Co., senior bond, 6.875%, 03/15/29	USA	USD	6,134,010	0.27
5,595,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 6.50%, 11/15/23	USA	USD	5,553,038	0.24
5,378,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.00%, 04/01/24	USA	USD	5,310,775	0.23
5,585,000	Everi Payments Inc., senior note, 144A, 7.50%, 12/15/25	USA	USD	5,298,769	0.23
3,951,000	AHP Health Partners Inc., senior note, 144A, 9.75%, 07/15/26	USA	USD	4,020,143	0.17
3,508,252	American Media LLC, secured note, second lien, 144A, 5.50%, 09/01/21	USA	USD	3,521,408	0.15
4,084,000	Navient Corp., senior note, 6.75%, 06/15/26	USA	USD	3,399,930	0.15
3,115,000	RR Donnelley & Sons Co., senior note, 7.00%, 02/15/22	USA	USD	3,107,213	0.14
3,695,000	Hexion Inc., senior secured note, first lien, 6.625%, 04/15/20	USA	USD	2,956,000	0.13
2,549,000	Golden Nugget Inc., senior note, 144A, 8.75%, 10/01/25	USA	USD	2,459,785	0.11
2,546,000	Enterprise Development Authority, senior note, 144A, 12.00%, 07/15/24	USA	USD	2,329,590	0.10
4,836,000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC, senior note, 144A, 8.00%, 10/15/21	USA	USD	2,019,030	0.09
1,705,000	Ionis Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 1.00%, 11/15/21	USA	USD	1,833,051	0.08
1,925,000	Vertiv Intermediate Holding Corp., senior note, PIK, 144A, 11.739%, 02/15/22 ‡	USA	USD	1,778,219	0.08
2,117,000	Canopy Growth Corp., cvt., senior note, 144A, 4.25%, 07/15/23	CAN	CAD	1,748,401	0.08
1,741,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 4.375%, 05/20/23	BRA	USD	1,664,170	0.07
1,681,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., senior bond, 144A, 5.125%, 05/01/27	USA	USD	1,569,886	0.07
1,563,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 12/01/48	USA	USD	1,550,438	0.07
1,560,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., senior sub. note, 7.625%, 03/15/20	USA	USD	1,526,850	0.07
1,572,000	iQIYI Inc., cvt., senior note, 144A, 3.75%, 12/01/23	CHN	USD	1,504,574	0.07
1,344,000	Petrobras Global Finance BV, senior note, 6.25%, 03/17/24	BRA	USD	1,368,528	0.06
2,000,000	California Resources Corp., senior secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	USA	USD	1,360,000	0.06
1,310,000	DexCom Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 12/01/23	USA	USD	1,326,447	0.06
1,466,000	Vishay Intertechnology Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.25%, 06/15/25	USA	USD	1,300,481	0.06
1,043,000	Five9 Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 05/01/23	USA	USD	1,276,205	0.06
1,323,000	GFL Environmental Inc., senior note, 144A, 5.625%, 05/01/22	CAN	USD	1,227,083	0.05
1,200,000	1MDB Energy Ltd., senior note, Reg S, 5.99%, 05/11/22	MYS	USD	1,217,042	0.05
1,220,000	Caterpillar Financial Services Corp., FRN, 2.796%, 05/15/20 †	USA	USD	1,215,852	0.05
1,129,000	ON Semiconductor Corp., cvt., senior note, 1.625%, 10/15/23	USA	USD	1,215,171	0.05
1,180,000	American Honda Finance Corp., 3.048%, 06/16/20	USA	USD	1,176,166	0.05
1,416,000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp. Inc., senior note, 144A, 7.50%, 04/15/25	USA	USD	1,122,180	0.05
1,075,000	Square Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 05/15/23	USA	USD	1,121,334	0.05
775,000	Twilio Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 06/01/23	USA	USD	1,108,274	0.05
1,090,000	John Deere Capital Corp., senior note, FRN, 3.016%, 03/12/21 †	USA	USD	1,085,591	0.05
1,121,000	Refinitiv U.S. Holdings Inc., senior secured note, first lien, 144A, 6.25%, 05/15/26	USA	USD	1,083,166	0.05
1,100,000	Fugro NV, cvt., 4.00%, 10/26/21	NLD	EUR	1,053,632	0.05
931,000	Cleveland-Cliffs Inc., cvt., senior note, 1.50%, 01/15/25	USA	USD	1,038,947	0.05
750,000	MongoDB Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 06/15/24	USA	USD	1,034,179	0.05
1,147,000	KBR Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 11/01/23	USA	USD	1,025,472	0.04
413,000	Advanced Micro Devices Inc., cvt., senior note, 2.125%, 09/01/26	USA	USD	1,005,139	0.04
1,360,000	Halcon Resources Corp., senior note, 6.75%, 02/15/25	USA	USD	999,600	0.04

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	社債（つづき）				
1,015,000	Cemex SAB de CV, cvt., 3.72%, 03/15/20	MEX	USD	992,389	0.04
989,000	Pacira Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.375%, 04/01/22	USA	USD	983,437	0.04
1,442,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior note, 3.75%, 02/15/30	USA	USD	958,930	0.04
1,405,000	Liberty Interactive LLC, cvt., senior bond, 4.00%, 11/15/29	USA	USD	953,644	0.04
2,127,000	Hexion Inc./Hexion Nova Scotia Finance ULC, secured bond, second lien, 9.00%, 11/15/20	USA	USD	946,515	0.04
1,141,000	Encore Capital Group Inc., cvt., senior note, 3.25%, 03/15/22	USA	USD	938,365	0.04
1,037,000	Perficient Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 09/15/23	USA	USD	924,153	0.04
915,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, FRN, 3.308%, 03/15/21 †	USA	USD	901,271	0.04
917,000	Microchip Technology Inc., cvt., 1.625%, 02/15/27	USA	USD	898,585	0.04
905,000	CVS Health Corp., senior note, FRN, 3.487%, 03/09/21 †	USA	USD	897,985	0.04
960,000	Callon Petroleum Co., senior note, 6.125%, 10/01/24	USA	USD	897,600	0.04
895,000	General Dynamics Corp., senior note, FRN, 2.998%, 05/11/21 †	USA	USD	892,273	0.04
897,000	The Medicines Co., cvt., senior note, 144A, 3.50%, 01/15/24	USA	USD	890,489	0.04
1,092,000	Western Digital Corp., cvt., senior note, 144A, 1.50%, 02/01/24	USA	USD	887,688	0.04
1,033,000	Boingo Wireless Inc., cvt., senior note, 144A, 1.00%, 10/01/23	USA	USD	877,172	0.04
878,000	Cowen Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/22	USA	USD	873,484	0.04
871,000	SSR Mining Inc., cvt., senior bond, 2.875%, 02/01/33	CAN	USD	868,823	0.04
860,000	JPMorgan Chase Bank NA, senior note, FRN, 2.868%, 02/13/20 †	USA	USD	859,002	0.04
845,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 2.799%, 01/17/20 †	JPN	USD	844,386	0.04
840,000	VTB Capital SA, (VTB Bank), loan participation, sub. senior note, Reg S, 6.95%, 10/17/22	RUS	USD	836,392	0.04
822,000	Rapid7 Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 08/01/23	USA	USD	834,687	0.04
840,000	IBM Credit LLC, senior note, FRN, 2.742%, 02/05/21 †	USA	USD	831,209	0.04
825,000	New York Life Global Funding, secured note, FRN, 2.912%, 08/06/21 †	USA	USD	824,159	0.04
841,000	Forestar Group Inc., cvt., senior note, 3.75%, 03/01/20	USA	USD	822,370	0.04
810,000	USAA Capital Corp., 3.00%, 07/01/20	USA	USD	809,244	0.04
793,000	CSC Holdings LLC, senior note, 144A, 7.75%, 07/15/25	USA	USD	808,860	0.04
810,000	Walmart Inc., FRN, 3.054%, 06/23/21 †	USA	USD	807,882	0.04
780,000	Knowles Corp., cvt., senior note, 3.25%, 11/01/21	USA	USD	805,714	0.04
805,000	U.S. Bank NA, senior note, 3.009%, 11/16/21	USA	USD	802,215	0.04
937,000	Avaya Holdings Corp., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 06/15/23	USA	USD	801,743	0.04
800,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., senior note, FRN, 3.158%, 07/26/21 †	JPN	USD	797,300	0.03
1,033,000	Radius Health Inc., cvt., senior note, 3.00%, 09/01/24	USA	USD	796,701	0.03
800,000	Nissan Motor Acceptance Corp., senior note, 144A, 3.65%, 09/21/21	USA	USD	796,399	0.03
830,000	Wyndham Worldwide Corp., 4.25%, 03/01/22	USA	USD	794,725	0.03
730,000	Innoviva Inc., cvt., sub. note, 2.125%, 01/15/23	USA	USD	790,681	0.03
790,000	Open Text Corp., senior note, 144A, 5.625%, 01/15/23	CAN	USD	790,000	0.03
795,000	HSBC Holdings PLC, senior note, FRN, 3.426%, 09/11/21 †	GBR	USD	784,790	0.03
780,000	Sabre GLBL Inc., first lien, 144A, 5.375%, 04/15/23	USA	USD	780,000	0.03
810,000	Sirius XM Radio Inc., 3.875%, 08/01/22	USA	USD	779,342	0.03
795,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., senior bond, 5.125%, 02/15/23	USA	USD	777,113	0.03
778,000	Splunk Inc., cvt., senior note, 144A, 0.50%, 09/15/23	USA	USD	774,778	0.03
839,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.00%, 08/01/20	USA	USD	773,128	0.03
440,000	Amicus Therapeutics Inc., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 12/15/23	USA	USD	770,550	0.03
785,000	TransDigm Inc., senior sub. note, 6.00%, 07/15/22	USA	USD	768,319	0.03
775,000	Steel Dynamics Inc., senior note, 5.25%, 04/15/23	USA	USD	767,250	0.03
745,000	CSC Holdings LLC, senior note, 6.75%, 11/15/21	USA	USD	765,488	0.03
755,000	Ashtead Capital Inc., second lien, 144A, 5.625%, 10/01/24	GBR	USD	765,381	0.03
785,000	Lennar Corp., senior note, 4.75%, 11/15/22	USA	USD	764,394	0.03
765,000	The Bank of New York Mellon, senior note, 3.036%, 12/04/20	USA	USD	763,927	0.03
750,000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc., 5.375%, 11/01/23	USA	USD	763,088	0.03
800,000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., senior note, 144A, 4.75%, 05/15/22	AUS	USD	763,000	0.03
750,000	Royal Bank of Scotland Group PLC, sub. note, 6.125%, 12/15/22	GBR	USD	760,715	0.03
785,000	Level 3 Financing Inc., senior note, 5.125%, 05/01/23	USA	USD	760,469	0.03
786,000	FTI Consulting Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/15/23	USA	USD	753,086	0.03
730,000	Wayfair Inc., cvt., senior note, 144A, 1.125%, 11/01/24	USA	USD	745,066	0.03
790,000	Bruin E&P Partners LLC, senior note, 144A, 8.875%, 08/01/23	USA	USD	706,063	0.03
831,000	PRA Group Inc., cvt., senior note, 3.50%, 06/01/23	USA	USD	703,191	0.03
727,000	Allscripts Healthcare Solutions Inc., cvt., senior note, 1.25%, 07/01/20	USA	USD	702,557	0.03
777,000	MercadoLibre Inc., cvt., senior note, 144A, 2.00%, 08/15/28	ARG	USD	701,243	0.03
760,000	Harland Clarke Holdings Corp., senior secured note, first lien, 144A, 8.375%, 08/15/22	USA	USD	696,350	0.03
908,000	EZCORP Inc., cvt., senior note, 144A, 2.375%, 05/01/25	USA	USD	691,898	0.03
748,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., senior bond, 144A, 5.00%, 02/01/28	USA	USD	690,030	0.03
612,000	Herbalife Nutrition Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.625%, 03/15/24	USA	USD	688,377	0.03
756,000	First Majestic Silver Corp., cvt., senior note, 144A, 1.875%, 03/01/23	CAN	USD	683,273	0.03
702,000	Cree Inc., cvt., senior note, 144A, 0.875%, 09/01/23	USA	USD	680,987	0.03
855,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 8.75%, 04/15/23	USA	USD	679,725	0.03
748,000	Station Casinos LLC, senior note, 144A, 5.00%, 10/01/25	USA	USD	678,810	0.03
634,000	Benefitfocus Inc., cvt., senior note, 144A, 1.25%, 12/15/23	USA	USD	676,588	0.03
715,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 5.999%, 01/27/28	BRA	USD	674,967	0.03
748,000	United Rentals North America Inc., senior note, 4.625%, 10/15/25	USA	USD	669,460	0.03
650,000	Enel SpA, sub. note, 144A, FRN, 8.75%, 09/24/73 †	ITA	USD	666,250	0.03
721,000	Akamai Technologies Inc., cvt., senior note, 144A, 0.125%, 05/01/25	USA	USD	662,996	0.03
616,000	NII Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 4.25%, 08/15/23	USA	USD	626,010	0.03
657,000	Colony NorthStar Inc., cvt., senior note, 3.875%, 01/15/21	USA	USD	610,240	0.03
60,000,000	Nipro Corp., cvt., senior note, Reg S, zero cpn., 01/29/21	JPN	JPY	606,979	0.03
821,000	GDS Holdings Ltd., cvt., 144A, 2.00%, 06/01/25	CHN	USD	593,994	0.03
634,000	Evolent Health Inc., cvt., senior bond, 144A, 1.50%, 10/15/25	USA	USD	585,810	0.03

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	社債（つづき）				
590,000	Nissan Motor Acceptance Corp., FRN, 2.826%, 07/13/20 †	USA	USD	585,605	0.03
580,000	PNC Bank National Assn., senior note, FRN, 3.00%, 05/19/20 †	USA	USD	578,872	0.03
580,000	BioMarin Pharmaceutical Inc., cvt., 0.599%, 08/01/24	USA	USD	578,201	0.03
646,000	Par Petroleum LLC/Par Petroleum Finance Corp., first lien, 144A, 7.75%, 12/15/25	USA	USD	578,170	0.03
620,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 5.75%, 02/01/29	BRA	USD	575,050	0.03
555,000	Wright Medical Group Inc., cvt., 144A, 1.625%, 06/15/23	USA	USD	567,955	0.02
60,000,000	Kyushu Electric Power Co. Inc., cvt., secured note, Reg S, zero cpn., 03/31/20	JPN	JPY	566,721	0.02
50,000,000	MIRAIT Holdings Corp., cvt., senior note, Reg S, zero cpn., 12/30/21	JPN	JPY	566,107	0.02
561,000	Mercer International Inc., senior note, 144A, 7.375%, 01/15/25	CAN	USD	561,000	0.02
622,000	Retrophin Inc., cvt., senior note, 2.50%, 09/15/25	USA	USD	558,883	0.02
562,000	MINDBODY Inc., cvt., senior bond, 144A, 0.375%, 06/01/23	USA	USD	556,605	0.02
695,000	DISH Network Corp., cvt., senior note, 2.375%, 03/15/24	USA	USD	555,942	0.02
550,000	Capital One Financial Corp., senior note, FRN, 3.378%, 05/12/20 †	USA	USD	550,109	0.02
550,000	Amgen Inc., senior note, FRN, 3.065%, 05/11/20 †	USA	USD	549,383	0.02
550,000	Intel Corp., senior note, FRN, 2.698%, 05/11/20 †	USA	USD	548,252	0.02
675,000	Hexion Inc., senior secured note, first lien, 144A, 10.375%, 02/01/22	USA	USD	541,688	0.02
550,000	Electronics For Imaging Inc., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 11/15/23	USA	USD	536,111	0.02
668,000	Alder Biopharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 2.50%, 02/01/25	USA	USD	534,524	0.02
614,000	Sea Ltd., cvt., senior note, 144A, 2.25%, 07/01/23	THA	USD	533,887	0.02
545,000	General Motors Financial Co. Inc., senior note, FRN, 3.258%, 04/09/21 †	USA	USD	532,768	0.02
525,000	General Motors Financial Co. Inc., FRN, 3.366%, 04/13/20 †	USA	USD	521,815	0.02
503,000	MDC-GMTN BV, senior note, Reg S, 4.50%, 11/07/28	ARE	USD	516,518	0.02
905,000	Bellatrix Exploration Ltd., senior note, 144A, 8.50%, 05/15/20	CAN	USD	511,325	0.02
510,000	Daimler Finance North America LLC, FRN, 3.112%, 05/05/20 †	DEU	USD	508,323	0.02
499,000	PDL BioPharma Inc., cvt., senior note, 2.75%, 12/01/21	USA	USD	507,824	0.02
510,000	BMW U.S. Capital LLC, senior note, 144A, FRN, 2.788%, 04/06/20 †	DEU	USD	507,426	0.02
530,000	Finisar Corp., cvt., senior bond, 0.50%, 12/15/36	USA	USD	504,412	0.02
505,000	Apple Inc., FRN, 2.685%, 05/11/20 †	USA	USD	503,909	0.02
568,000	Karyopharm Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.00%, 10/15/25	USA	USD	499,386	0.02
500,000	Fugro NV, cvt., sub. note, Reg S, 4.50%, 11/02/24	NLD	EUR	492,672	0.02
552,000	Ligand Pharmaceuticals Inc., cvt., senior note, 144A, 0.75%, 05/15/23	USA	USD	490,181	0.02
667,000	Infinera Corp., cvt., senior note, 2.125%, 09/01/24	USA	USD	486,110	0.02
522,000	Ctrip.com International Ltd., cvt., senior note, 1.00%, 07/01/20	CHN	USD	484,755	0.02
495,000	First Data Corp., secured note, first lien, 144A, 5.00%, 01/15/24	USA	USD	478,294	0.02
50,000,000	Chugoku Electric power Co. Inc., cvt., zero cpn., 01/24/20	JPN	JPY	476,320	0.02
460,000	HCA Inc., senior secured note, 6.50%, 02/15/20	USA	USD	472,650	0.02
471,000	Endeavour Mining Corp., cvt., senior note, 144A, 3.00%, 02/15/23	CAN	USD	459,508	0.02
50,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp., cvt., senior note, Reg S, zero cpn., 03/30/22	JPN	JPY	458,295	0.02
565,000	DISH Network Corp., cvt., senior bond, 3.375%, 08/15/26	USA	USD	457,659	0.02
460,000	Campbell Soup Co., senior note, FRN, 3.288%, 03/16/20 †	USA	USD	455,989	0.02
460,000	BMW U.S. Capital LLC, FRN, 3.118%, 08/13/21 †	DEU	USD	455,795	0.02
500,000	iStar Inc., cvt., senior note, 3.125%, 09/15/22	USA	USD	451,770	0.02
515,000	The Medicines Co., cvt., senior note, 2.50%, 01/15/22	USA	USD	444,415	0.02
518,000	Hope Bancorp Inc., cvt., senior bond, 144A, 2.00%, 05/15/38	USA	USD	435,739	0.02
435,000	Daimler Finance North America LLC, 3.10%, 05/04/20	DEU	USD	432,648	0.02
640,000	Teekay Corp., cvt., senior note, 144A, 5.00%, 01/15/23	CAN	USD	430,268	0.02
437,000	TransDigm UK Holdings PLC, senior sub. note, 144A, 6.875%, 05/15/26	USA	USD	417,335	0.02
400,000	Wells Fargo Bank NA, senior note, 3.625%, 10/22/21	USA	USD	402,509	0.02
410,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 7.50%, 11/01/23	USA	USD	397,700	0.02
410,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., senior secured note, first lien, Reg S, 8.00%, 01/27/24	CHN	USD	397,404	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, FRN, 3.557%, 01/20/23 †	GBR	USD	397,161	0.02
400,000	Standard Chartered PLC, senior note, 144A, 4.247% to 01/20/22, FRN thereafter, 01/20/23	GBR	USD	396,572	0.02
370,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 8.875%, 04/15/21	USA	USD	389,425	0.02
422,000	RR Donnelley & Sons Co., senior bond, 6.625%, 04/15/29	USA	USD	389,295	0.02
400,000	Uber Technologies Inc., senior note, 144A, 8.00%, 11/01/26	USA	USD	387,000	0.02
413,000	Redwood Trust Inc., cvt., senior note, 4.75%, 08/15/23	USA	USD	379,426	0.02
378,000	Huazhu Group Ltd., cvt., senior note, 0.375%, 11/01/22	CHN	USD	370,676	0.02
370,000	China Evergrande Group, senior note, Reg S, 8.25%, 03/23/22	CHN	USD	356,357	0.02
380,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., senior note, 144A, 6.25%, 02/15/25	CAN	USD	354,350	0.02
253,000	ServiceNow Inc., cvt., zero cpn., 06/01/22	USA	USD	353,767	0.02
410,000	Eclipse Resources Corp., senior note, 8.875%, 07/15/23	USA	USD	353,625	0.02
400,000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., senior note, 144A, 9.75%, 04/15/23	USA	USD	322,000	0.01
320,000	AIA Group Ltd., senior note, 144A, FRN, 3.312%, 09/20/21 †	HKG	USD	318,859	0.01
331,000	OSI Systems Inc., cvt., senior note, 1.25%, 09/01/22	USA	USD	308,470	0.01
300,000	Transportadora de Gas del Sur SA, senior note, 144A, 6.75%, 05/02/25	ARG	USD	273,753	0.01
270,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 7.25%, 03/17/44	BRA	USD	266,931	0.01
279,000	SEACOR Holdings Inc., cvt., senior bond, 3.00%, 11/15/28	USA	USD	258,745	0.01
257,000	Cemex SAB de CV, cvt., sub. note, 3.72%, 03/15/20	MEX	USD	251,398	0.01
275,000	Qwest Capital Funding Inc., senior bond, 6.875%, 07/15/28	USA	USD	231,998	0.01
262,000	Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp., first lien, 144A, 9.25%, 03/15/23	USA	USD	229,905	0.01
243,000	Meccanica Holdings USA Inc., senior bond, 144A, 6.25%, 01/15/40	ITA	USD	227,205	0.01
255,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior note, 2.80%, 07/21/23	ISR	USD	219,832	0.01
235,000	Jagged Peak Energy LLC, senior note, 144A, 5.875%, 05/01/26	USA	USD	219,725	0.01
220,000	Virgin Media Secured Finance PLC, 5.25%, 01/15/21	GBR	USD	219,527	0.01
1,044,000	Sanchez Energy Corp., senior note, 6.125%, 01/15/23	USA	USD	193,140	0.01
209,000	HC2 Holdings Inc., cvt., senior note, 144A, 7.50%, 06/01/22	USA	USD	178,234	0.01
180,000	Lonestar Resources America Inc., senior note, 144A, 11.25%, 01/01/23	USA	USD	171,450	0.01

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	社債（つづき）				
170,000	MEG Energy Corp., senior bond, 144A, 6.375%, 01/30/23	CAN	USD	161,288	0.01
175,000	Green Plains Inc., cvt., senior note, 4.125%, 09/01/22	USA	USD	154,656	0.01
138,000	Golar LNG Ltd., cvt., senior note, 2.75%, 02/15/22	BMU	USD	127,449	0.01
103,000	Carbonite Inc., cvt., senior note, 144A, 2.50%, 04/01/22	USA	USD	122,959	0.01
155,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, senior bond, 3.15%, 10/01/26	ISR	USD	118,553	0.01
4,525,000	Banco Hipotecario SA, 144A, FRN, 55.25%, 11/07/22 †	ARG	ARS	117,150	0.01
120,000	Verint Systems Inc., cvt., senior note, 1.50%, 06/01/21	USA	USD	116,686	0.01
3,530,000	Banco Hipotecario SA, senior note, 144A, FRN, 51.791%, 01/12/20 †	ARG	ARS	98,420	0.00
3,700,000	Banco Supervielle SA, senior note, 144A, FRN, 56.625%, 08/09/20 †	ARG	ARS	98,247	0.00
105,000	Tutor Perini Corp., cvt., senior note, 2.875%, 06/15/21	USA	USD	96,910	0.00
110,000	Petrobras Global Finance BV, senior bond, 5.625%, 05/20/43	BRA	USD	92,594	0.00
90,000	The Greenbrier Cos.Inc., cvt., senior note, 2.875%, 02/01/24	USA	USD	88,888	0.00
140,000	Nabors Industries Inc., cvt., 144A, 0.75%, 01/15/24	USA	USD	86,672	0.00
85,000	Chesapeake Energy Corp., cvt., senior note, 5.50%, 09/15/26	USA	USD	68,626	0.00
57,000	Great Lakes Dredge and Dock Corp., senior note, 8.00%, 05/15/22	USA	USD	58,069	0.00
70,000	Flexion Therapeutics Inc., cvt., senior note, 3.375%, 05/01/24	USA	USD	57,910	0.00
60,000	MEG Energy Corp., senior bond, 144A, 7.00%, 03/31/24	CAN	USD	57,600	0.00
60,000	Whiting Petroleum Corp., cvt., senior note, 1.25%, 04/01/20	USA	USD	56,875	0.00
50,000	Rovi Corp., cvt., senior note, 0.50%, 03/01/20	USA	USD	47,688	0.00
35,000	SM Energy Co., cvt., senior note, 1.50%, 07/01/21	USA	USD	32,708	0.00
1,840,000	Banco Macro SA, senior note, 144A, 17.50%, 05/08/22	ARG	ARS	32,246	0.00
45,000	Liberty Media Corp., cvt., senior bond, 2.25%, 09/30/46	USA	USD	21,402	0.00
				356,600,228	15.50
	国債および地方債				
5,400,000	Government of Russia, senior bond, Reg S, 5.25%, 06/23/47	RUS	USD	5,051,986	0.22
60,481,366	Government of South Africa, R186, 10.50%, 12/21/26	ZAF	ZAR	4,577,142	0.20
3,800,000	Government of Russia, senior note, Reg S, 4.50%, 04/04/22	RUS	USD	3,852,159	0.17
42,535,000	Government of South Africa, 8.75%, 01/31/44	ZAF	ZAR	2,632,809	0.11
3,021,000	Government of Argentina, senior note, 4.625%, 01/11/23	ARG	USD	2,396,031	0.10
1,962,000	Government of Turkey, senior bond, 7.00%, 06/05/20	TUR	USD	2,006,347	0.09
2,307,000	Government of Argentina, senior note, 5.625%, 01/26/22	ARG	USD	1,955,183	0.09
29,074,931	Government of South Africa, 8.75%, 02/28/48	ZAF	ZAR	1,799,362	0.08
1,640,000	Government of South Africa, 5.50%, 03/09/20	ZAF	USD	1,665,318	0.07
1,435,000	Government of Argentina, senior note, Reg S, 3.875%, 01/15/22	ARG	EUR	1,393,122	0.06
1,399,000	Petroleos Mexicanos, senior note, 4.625%, 09/21/23	MEX	USD	1,316,459	0.06
1,339,000	Government of Saudi Arabia, senior note, Reg S, 2.375%, 10/26/21	SAU	USD	1,291,681	0.06
1,248,000	Government of Paraguay, senior note, Reg S, 4.625%, 01/25/23	PRY	USD	1,255,332	0.05
90,000,000	National Highways Authority of India, senior note, Reg S, 7.30%, 05/18/22	IND	INR	1,223,803	0.05
1,240,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, 4.875%, 01/24/22	MEX	USD	1,210,240	0.05
1,115,000	Government of Brazil, senior bond, 4.875%, 01/22/21	BRA	USD	1,142,318	0.05
1,782,000	Government of Argentina, 2.26% to 03/31/19, 4.74% thereafter, 12/31/38	ARG	EUR	1,129,877	0.05
1,068,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, Reg S, 6.50%, 01/23/29	MEX	USD	997,779	0.04
942,000	Government of Bahrain, senior note, Reg S, 7.00%, 01/26/26	BHR	USD	967,420	0.04
964,000	Petroleos Mexicanos, senior bond, 5.50%, 01/21/21	MEX	USD	961,841	0.04
978,000	Government of Bahrain, senior bond, Reg S, 7.50%, 09/20/47	BHR	USD	947,824	0.04
843,492	Government of the Hellenic Republic, Reg S, 3.90%, 01/30/33	GRC	EUR	881,210	0.04
932,000	Petroleos Mexicanos, senior note, 3.50%, 01/30/23	MEX	USD	845,790	0.04
800,000	Government of Russia, senior note, Reg S, 5.00%, 04/29/20	RUS	USD	813,378	0.04
30,965,000	Province of Buenos Aires, Reg S, FRN, 52.752%, 04/12/25 †	ARG	ARS	809,892	0.04
809,000	Eskom Holdings SOC Ltd., senior note, Reg S, 5.75%, 01/26/21	ZAF	USD	764,678	0.03
27,380,000	Province of Buenos Aires, 144A, FRN, 49.216%, 05/31/22 †	ARG	ARS	704,312	0.03
701,000	Government of Nigeria, senior note, Reg S, 7.625%, 11/21/25	NGA	USD	678,729	0.03
576,000	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., senior note, Reg S, 3.903%, 06/24/20	ZAF	USD	572,498	0.02
18,812,270	Government of Argentina, FRN, 65.508%, 06/21/20 †	ARG	ARS	550,731	0.02
670,000	Province of Buenos Aires, senior note, 144A, 6.50%, 02/15/23	ARG	USD	542,700	0.02
474,000	Government of Ecuador, senior note, Reg S, 10.75%, 03/28/22	ECU	USD	480,518	0.02
464,000	Government of Indonesia, senior note, 4.45%, 02/11/24	IDN	USD	468,031	0.02
403,000	Government of Indonesia, senior bond, 5.35%, 02/11/49	IDN	USD	416,145	0.02
350,000	Government of Turkey, senior bond, 5.625%, 03/30/21	TUR	USD	351,081	0.02
345,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, 6.95%, 07/21/27	ARG	USD	282,469	0.01
252,000	Government of Angola, senior bond, Reg S, 9.375%, 05/08/48	AGO	USD	236,610	0.01
285,139	Government of Argentina, FRN, 2.26%, 12/31/38 †	ARG	EUR	177,894	0.01
350,000	YPF Sociedad Anonima, senior note, 144A, FRN, 47.833%, 07/07/20 †	ARG	USD	142,240	0.01
				49,492,939	2.15
	１年以内に満期の到来する証券				
8,115,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 03/28/19	USA	USD	8,068,771	0.35
7,800,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 05/23/19	USA	USD	7,724,241	0.34
7,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 04/25/19	USA	USD	7,442,247	0.32
7,416,200	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 02/28/19	USA	USD	7,387,802	0.32
7,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 06/20/19	USA	USD	6,917,842	0.30
7,000,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 07/18/19	USA	USD	6,902,890	0.30
6,300,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 01/03/19	USA	USD	6,299,602	0.27
4,500,000	U.S. Treasury Bill, 0.00%, 08/15/19	USA	USD	4,427,419	0.19
3,616,000	IH Merger Sub LLC, cvt., 3.00%, 07/01/19	USA	USD	4,041,252	0.18
1,650,000	EZCORP Inc., cvt., senior note, 2.125%, 06/15/19	USA	USD	1,614,489	0.07
1,443,000	Green Plains Inc., cvt., senior note, 3.25%, 10/01/19	USA	USD	1,442,711	0.06
1,235,000	RWT Holdings Inc., cvt., senior note, 5.625%, 11/15/19	USA	USD	1,243,496	0.05
1,672,000	Element Financial Corp., cvt., sub. note, 144A, 5.125%, 06/30/19	CAN	CAD	1,219,610	0.05
1,180,000	Citibank NA, senior note, FRN, 3.061%, 09/18/19 †	USA	USD	1,178,446	0.05

添付の注記は当財務書類の一部である。

口数／額面	銘柄	国名コード	取引通貨	時価 米ドル	純資産に占める割合%
	１年以内に満期の到来する証券（つづき）				
849,000	SolarCity Corp., cvt., senior note, 1.625%, 11/01/19	USA	USD	796,861	0.04
753,000	Navistar International Corp., cvt., senior sub. note, 4.75%, 04/15/19	USA	USD	752,993	0.03
590,000	Gilead Sciences Inc., senior note, FRN, 3.012%, 03/20/19 †	USA	USD	589,889	0.03
590,000	Gilead Sciences Inc., senior note, FRN, 3.042%, 09/20/19 †	USA	USD	589,450	0.03
511,862	Motel 6 Trust, 2017-M6MZ, M, FRN, 9.382%, 08/15/19 †	USA	USD	520,522	0.02
515,000	American Express Credit Corp., senior note, FRN, 2.912%, 05/03/19 †	USA	USD	515,005	0.02
515,000	PepsiCo Inc., FRN, 2.599%, 05/02/19 †	USA	USD	514,975	0.02
12,608,000	Government of Argentina, 3.75%, 02/08/19	ARG	ARS	490,878	0.02
465,000	United Technologies Corp., FRN, 2.891%, 11/01/19 †	USA	USD	464,471	0.02
460,000	JPMorgan Chase Bank NA, senior note, FRN, 3.414%, 09/23/19 †	USA	USD	460,182	0.02
365,000	Alimentation Couche-Tard Inc., senior note, 144A, FRN, 3.279%, 12/13/19 †	CAN	USD	364,080	0.02
349,473	EP Petroecuador via Noble Sovereign Funding I Ltd., Reg S, FRN, 8.443%, 09/24/19 †	ECU	USD	350,347	0.02
254,332	Nissan Auto Lease Trust, 2017-B, A2B, FRN, 2.665%, 12/16/19 †	USA	USD	254,320	0.01
235,000	Toyota Motor Credit Corp., senior note, FRN, 2.885%, 10/18/19 †	USA	USD	235,191	0.01
230,000	PepsiCo Inc., FRN, 2.678%, 10/04/19 †	USA	USD	230,054	0.01
9,228	Honda Auto Receivables Owner Trust, 2015-4, A3, 1.23%, 09/23/19	USA	USD	9,223	0.00
				73,049,259	3.17
	債券合計			540,244,254	23.48
	他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券合計			540,244,254	23.48
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券 株式 各種金融サービス				
4,830	Aergen Structured Investments Cayman Blocker LLC **	CYM	USD	5	0.00
	食品				
5,272	Bunge Ltd., 4.875%, cvt. pfd.	USA	USD	511,384	0.02
	石油・ガス・消耗燃料				
130	Chesapeake Energy Corp., 5.75%, cvt. pfd.	USA	USD	65,650	0.01
	株式合計			577,039	0.03
	債券 社債				
11,782,927	Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass Through Trust, secured bond, 6.85%, 06/01/34 *	USA	USD	8,601,537	0.37
11,231,000	iHeartCommunications Inc., senior secured note, first lien, 11.25%, 03/01/21 *	USA	USD	7,496,693	0.33
45,000	SunEdison Inc., cvt., senior note, 144A, 0.25%, 01/15/20 *	USA	USD	1,125	0.00
				16,099,355	0.70
	国債および地方債				
795,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.50%, 07/01/39 *	USA	USD	427,313	0.02
560,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.00%, 07/01/41 *	USA	USD	299,600	0.01
265,000	Puerto Rico Commonwealth, 5.75%, 07/01/41 *	USA	USD	142,438	0.01
977,095	Petroleos de Venezuela SA, senior note, Reg S, 6.00%, 10/28/22 *	VEN	USD	121,648	0.00
				990,999	0.04
	１年以内に満期の到来する証券				
180,000	TerraVia Holdings Inc., cvt., senior sub. note, 5.00%, 10/01/19 *,**	USA	USD	0	0.00
	債券合計			17,090,354	0.74
	公認の証券取引所への上場を認可されておらず				
	また他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券合計			17,667,393	0.77
	投資合計			1,373,244,178	59.69

† 変動金利は、2018年12月31日現在を示す。
‡ 収入は、追加証券および／または現金で受け取ることがある。
** 当該証券は、公正評価を受ける。
* 当該債券は、現在、不履行状態である。

添付の注記は当財務書類の一部である。

次へ

５　販売及び買戻しの実績

2019年１月末日前１年間における販売および買戻しの実績ならびに2019年１月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

（フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラスＡ（ａｃｃ）米ドル投資証券	10,283,780.474 （136,597.165）	7,211,065.533 （0.000）	23,887,629.068 （136,597.165）

（注）（　）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

次へ

（２）その他の訂正

第二部　ファンド情報
第１　ファンドの状況
２　投資方針
（４）投資制限

＜訂正前＞

取締役会は、本投資法人の資産の投資およびその活動について以下の制限を採用している。かかる制限および方針は、本投資法人の最善の利益とみなされる場合、取締役会により随時修正され、英文目論見書が更新される。

ルクセンブルグ法により課される投資制限は、各ファンドが遵守しなければならない。下記１．ｅ）項の制限は本投資法人全体で適用される。

１．譲渡性のある証券および流動資産への投資

ａ）本投資法人は、一または複数の下記の類型の投資対象に投資する。

（ｉ）金融商品の市場に関する2004年４月21日欧州議会および理事会通達2004／39／ＥＣに定義される規制市場で認可または取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

（中略）

３．金融デリバティブ商品

（中略）

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。現金担保は、関連する取引相手方との間で締結された国際スワップ・デリバティブ協会主契約（以下「ＩＳＤＡ主契約」という。）のクレジット・サポート・アネックス（以下「ＣＳＡ」という。）に規定される条項および「２．投資方針（４）投資制限」に詳述されるリスク分散要件を遵守し、（ａ）欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定義される短期マネー・マーケット投資信託が発行する投資証券または受益証券、（ｂ）加盟国に登記上の事務所を有する信用機関または非加盟国に所在する信用機関（ただし、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定される規則と同等とみなす健全性規則に従っている場合に限る。）の預金、（ｃ）ＩＳＤＡ主契約のＣＳＡの条項に従い適格担保とみなされる高格付けの国債、および（ｄ）リバース・レポ契約取引（ただし、当該取引が健全性監督に従う信用機関とのものであり、本投資法人が、随時、発生済ベースで全額払戻しが可能な場合に限る。）に再投資できる。本投資法人は、グローバル・エクスポージャーの算出に影響を与えないような、担保の再投資に関する方針（特に、レバレッジに寄与するデリバティブまたはその他の商品を利用できない等）を有する。

（中略）

４．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

ａ）レポ取引および証券貸付取引

（ｉ）種類および目的

2010年法さらに現在または将来の関連するルクセンブルグの法律または施行規則、通達およびルクセンブルグ監督当局の見解（以下「当該規制」という。）、特に（ｉ）投資信託に関する2002年12月20日付ルクセンブルグ法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則第11条および（ii）ＣＳＳＦ通達08／356および14／592の規定で認められる範囲、およびこれらに規定される制限の範囲内で、各ファンドは、追加資本または収益を生み出すこと、または費用もしくはリ

スクの軽減のために、（Ａ）買い手または売り手として、選択可能および選択不可能な買戻取引の締結、ならびに（Ｂ）証券貸付取引を行うことができる。

場合により、各ファンドがかかる取引に関連して受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できる。

担保の形式および性質は、主として、現金および一定の格付け基準を満たす高格付ソブリン債からなり、貸付証券の評価額と等しいかそれを上回るものとする。証券貸付取引に適した担保は、（オーストラリア、ベルギー、カナダ、デンマーク、フランス、ドイツ、オランダ、ノルウェー、ニュージーランド、スウェーデン、スイス、米国、英国等）政府が発行した譲渡性のある債務証券（つまり「ＡＡ－格ソブリン債」）であり、Ｓ＆ＰのＡＡ－および／またはムーディーズのＡａ３以上の格付けを有し、関連する国の公式通貨建てで関連する国内市場で発行されるものである（ただし、その他の証券のデリバティブおよびインフレ・リンク債を除く。）。買戻契約取引に関連して本投資法人が受領する担保は、米国財務省証券または米国政府の十分な信頼と信用で保証された米国行政機関債である。基本買戻契約に関する保管事業に対して認められたトライ・パーティー担保には、米国財務証券（T-Bill、T-NotesおよびT-Bonds）および以下の政府支援機関である、連邦住宅抵当金庫（ＦＮＭＡ）、連邦住宅貸付銀行（ＦＨＬＢ）、連邦住宅金融抵当公庫（ＦＨＬＭＣ）および連邦農業信用制度（ＦＦＣＢ）が含まれる。

担保は、買戻取引が締結された日から最終満期まで５年を超えないものとする。

また、当該有価証券の価格は、買戻取引の金額の102%以上とする。担保評価額は、下記（iv）担保の項における表に詳述されるように、当該担保の短期的な価格変動に備えた比率で割り引かれる（ヘアカット）。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、最低譲渡金額を含む、契約条項に従い、担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。

当該取引のいずれかに関連して各ファンドが受領した現金担保は、当該ファンドの投資目的および「２．投資方針（４）投資制限」に詳述されるリスク分散要件を遵守する方法で、（ａ）欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定義される短期マネー・マーケット投資信託が発行する投資証券または受益証券、（ｂ）加盟国に登記上の事務所を有する信用機関または非加盟国に所在する信用機関（ただし、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定される規則と同等とみなす健全性規則に従っている場合に限る。）の預金、（ｃ）高格付けの国債、および（ｄ）リバース・レポ取引（ただし、当該取引が健全性監督に従う金融機関とのものであり、本投資法人が、随時、発生済ベースで全額払戻しが可能な場合に限る。）に再投資できる。本投資法人は、グローバル・エクスポージャーの算出に影響を与えないような、担保の再投資に関する方針（特に、デリバティブまたはレバレッジに寄与するその他の商品を利用できない等）を有する。

（中略）

（iii）ファンドは、契約条項に従い、随時、貸付証券の返還または契約の終了を請求できる場合に限り、証券貸付取引を締結できる。

英文目論見書の日付現在、エクイティ証券のみが証券貸付取引の対象となる資産の種類である。

ファンドが、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を締結した場合、証券貸付取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。

従って、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を行っていないファンドは、当該取引の

使用予想比率が０％である。ただし、関連するファンドは、当該取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、個々のファンドに関係する関連記述が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、証券貸付取引を締結できる。

証券貸付取引の利用に関連するリスクおよび投資者リターンの効果は、「リスク要因」の項により詳細に記述される。

－レポ契約およびリバース・レポ契約取引

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドは、その資産の50%を上限としてレポ契約取引に利用できるが、レポ契約取引に関連していずれかの一取引相手方に対するファンドのエクスポージャーは、（ｉ）当該取引相手方がＥＵ加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10%、および（ii）その他の場合はその資産の５％を上限とする。レポ契約取引の取引相手方は、取引時に最低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレポ契約取引の量は、ファンドは、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる適切な水準に保たれなければならない。さらに、各ファンドは、レポ契約取引の満期時に、当該ファンドの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保する。レポ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

（中略）

（iv）担保

関連するファンドが受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性の基準を満たしている場合に、取引相手方リスクのエクスポージャーを軽減するために使用される。特に、担保は、以下の条件に従うものとする。

（ａ）受領した現金以外の担保は、優良で、流動性が高く、規制市場でまたは事前販売の評価に近い価格で直ちに販売可能な透明性の高いプライシングを行う多角的取引システムにおいて取引されていること。

（ｂ）少なくとも日次ベースで評価され、価格変動の激しい資産は、適切に保守的なヘアカットが適用される場合を除き、担保として認められない。

（ｃ）取引相手方とは独立した事業体が発行しており、取引相手方の実績と相関性が高くないと予想されること。

（ｄ）国、市場および発行体において、十分に分散されており、一発行体に対して、すべての受領済み担保を考慮し、総額で、ファンドの純資産価額の20%を最大エクスポージャーとすること。特例として、ファンドは、ＥＵ加盟国、一以上の地方自治体、または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関発行または保証されている異なる譲渡性のある証券または短期金融商品で全額担保されることがある。この場合、関連するファンドは、最低６銘柄の有価証券を受領するものとするが、いずれの一銘柄も当該ファンドの純資産の30%を上回ってはならない。

（後略）

＜訂正後＞

取締役会は、本投資法人の資産の投資およびその活動について以下の制限を採用している。かかる制限および方針は、本投資法人の最善の利益とみなされる場合、取締役会により随時修正され、英文目論見書が更新される。

ルクセンブルグ法により課される投資制限は、マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有しない各ファンドが遵守しなければならない。下記１．ｅ）項の制限は本投資法人全体で適用される。

１．譲渡性のある証券および流動資産への投資

ａ）本投資法人は、一または複数の下記の類型の投資対象に投資する。

（ｉ）規制市場で認可または取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

（中略）

３．金融デリバティブ商品

（中略）

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。現金担保は、関連する取引相手方との間で締結された国際スワップ・デリバティブ協会主契約（以下「ＩＳＤＡ主契約」という。）のクレジット・サポート・アネックス（以下「ＣＳＡ」という。）に規定される条項および「２．投資方針（４）投資制限」に詳述されるリスク分散要件を遵守し、（ａ）ＭＭＦＲに定義される短期マネー・マーケット投資信託が発行する投資証券または受益証券、（ｂ）加盟国に登記上の事務所を有する信用機関または非加盟国に所在する信用機関（ただし、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定される規則と同等とみなす健全性規則に従っている場合に限る。）の預金、（ｃ）ＩＳＤＡ主契約のＣＳＡの条項に従い適格担保とみなされる高格付けの国債、および（ｄ）リバース・レポ契約取引（ただし、当該取引が健全性監督に従う信用機関とのものであり、本投資法人が、随時、発生済ベースで全額払戻しが可能な場合に限る。）に再投資できる。本投資法人は、グローバル・エクスポージャーの算出に影響を与えないような、担保の再投資に関する方針（特に、レバレッジに寄与するデリバティブまたはその他の商品を利用できない等）を有する。

（中略）

４．譲渡性のある証券および短期金融商品に関する手法および手段の活用

ａ）レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引ならびに証券貸付取引

（ｉ）種類および目的

2010年法さらに現在または将来の関連するルクセンブルグの法律または施行規則、通達およびルクセンブルグ監督当局の見解（以下「当該規制」という。）、特に（ｉ）投資信託に関する2002年12月20日付ルクセンブルグ法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則第11条および（ii）ＣＳＳＦ通達08／356および14／592の規定で認められる範囲、およびこれらに規定される制限の範囲内で、各ファンドは、追加資本または収益を生み出すこと、または費用もしくはリスクの軽減のために、（Ａ）買い手または売り手として、選択可能および選択不可能なレポ契約取引およびリバース・レポ契約取引の締結、ならびに（Ｂ）証券貸付取引を行うことができる。

場合により、各ファンドがかかる取引に関連して受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性（以下に詳述される。）の基準を満たしている場合に、取引相手方による純エクスポージャーと相殺できる。

担保の形式および性質は、主として、現金および一定の格付け基準を満たす高格付ソブリン債からなり、貸付証券の評価額と等しいかそれを上回るものとする。証券貸付取引に適した担保は、（オーストラリア、ベルギー、カナダ、デンマーク、フランス、ドイツ、オランダ、ノルウェー、ニュージーランド、スウェーデン、スイス、米国、英国等）政府が発行した譲渡性のある債務証券（つまり「ＡＡ－格ソブリン債」）であり、Ｓ＆ＰのＡＡ－および／またはムーディーズのＡａ３以上の格付けを有し、関連する国の公式通貨建てで関連する国内市場で発行されるものである（ただし、その他の証券のデリバティブおよびインフレ・リンク債を除く。）。

買戻契約取引に関連して本投資法人が受領する担保は、米国財務省証券もしくは米国政府の十分な信頼と信用で保証された米国行政機関債および／またはユーロ圏主要圏のＡＡ－格以上のソブリン債である。基本買戻契約に関する保管事業に対して認められたトライ・パーティー担保には、米国財務証券（T-Bill、T-NotesおよびT-Bonds）および以下の政府支援機関である、連邦住宅抵当金庫（ＦＮＭＡ）、連邦住宅貸付銀行（ＦＨＬＢ）、連邦住宅金融抵当公庫（ＦＨＬＭＣ）および連邦農業信用制度（ＦＦＣＢ）が含まれる。

担保は、買戻取引が締結された日から最終満期まで５年を超えないものとする。

また、当該有価証券の価格は、買戻取引の金額の102%以上とする。担保評価額は、下記（iv）担保の項における表に詳述されるように、当該担保の短期的な価格変動に備えた比率で割り引かれる（ヘアカット）。純エクスポージャーは、取引相手方により日々算出され、最低譲渡金額を含む、契約条項に従い、担保水準は当該エクスポージャーの市場変動に基づきファンドと取引相手方間で変動する。

受領した非現金担保は、売却、再投資または担保設定されない。

当該取引のいずれかに関連して各ファンドが受領した現金担保は、当該ファンドの投資目的および「２．投資方針（４）投資制限」に詳述されるリスク分散要件を遵守する方法で、（ａ）ＭＭＦＲに定義される短期マネー・マーケット投資信託が発行する投資証券または受益証券、（ｂ）加盟国に登記上の事務所を有する信用機関または非加盟国に所在する信用機関（ただし、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定される規則と同等とみなす健全性規則に従っている場合に限る。）の預金、（ｃ）高格付けの国債、および（ｄ）リバース・レポ取引（ただし、当該取引が健全性監督に従う金融機関とのものであり、本投資法人が、随時、発生済ベースで全額払戻しが可能な場合に限る。）に再投資できる。本投資法人は、グローバル・エクスポージャーの算出に影響を与えないような、担保の再投資に関する方針（特に、デリバティブまたはレバレッジに寄与するその他の商品を利用できない等）を有する。

（中略）

（iii）ファンドは、契約条項に従い、随時、貸付証券の返還または契約の終了を請求できる場合に限り、証券貸付取引を締結できる。

英文目論見書の日付現在、エクイティ証券のみが証券貸付取引の対象となる資産の種類である。

ファンドが、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を締結した場合、証券貸付取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の予想比率は、関連するファンドの「ファンド情報、目的および投資方針」に記載される。

従って、英文目論見書の日付現在、証券貸付取引を行っていないファンドは、当該取引の使用予想比率が０％である。ただし、関連するファンドは、当該取引の対象となり得る当該ファンドの純資産の比率は最大で50%を上回らず、個々のファンドに関係する関連記述が次の利用機会に際して、適宜、更新される場合に限り、証券貸付取引を締結できる。

証券貸付取引の利用に関連するリスクおよび投資者リターンの効果は、「リスク要因」の項により詳細に記述される。

疑義を避けるために付言すると、マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有するファンドは、証券貸付取引を行わない。

－レポ契約取引およびリバース・レポ契約取引

関連するファンドの投資方針に別途規定される場合を除き、ファンドは、その資産の50%を上限としてレポ契約取引に利用できるが、レポ契約取引に関連していずれかの一取引相手方に対するファンドのエクスポージャーは、（ｉ）当該取引相手方がＥＵ加盟国にその登記上の事務所を有する信用機関であるか、同等の健全性規則に服している場合は、その資産の10%、および（ii）その他の場合はその資産の５％を上限とする。レポ契約取引の取引相手方は、取引時に最

低でもスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズまたはフィッチによりＡ－以上の格付を付されていなければならない。取引相手方の選出に際して適用される事前に指定された法的地位または地理的基準はないため、通常、かかる要素が選考過程で考慮される。各ファンドのレポ契約取引の量は、ファンドは、常に、投資主に対する買戻義務に応じることができる適切な水準に保たれなければならない。さらに、各ファンドは、レポ契約取引の満期時に、当該ファンドの有価証券の返還につき取引相手方と合意した金額の決済を行うに十分な資産を保有することを確保する。レポ契約取引から生じた増加収益は関連するファンドに対して生じるものとする。

（中略）

（iv）担保

関連するファンドが受領した担保は、適用法、規制および随時ＣＳＳＦが発行する通達に規定される基準、とりわけ流動性、評価、発行体格付け、相関性、担保管理に関連するリスクおよび執行可能性の基準を満たしている場合に、取引相手方リスクのエクスポージャーを軽減するために使用される。特に、担保は、以下の条件に従うものとする。

（ａ）受領した現金以外の担保は、優良で、流動性が高く、規制市場でまたは事前販売の評価に近い価格で直ちに販売可能な透明性の高いプライシングを行う多角的取引システムにおいて取引されていること。

（ｂ）少なくとも日次ベースで評価され、価格変動の激しい資産は、適切に保守的なヘアカットが適用される場合を除き、担保として認められない。

（ｃ）取引相手方とは独立した事業体が発行しており、取引相手方の実績と相関性が高くないと予想されること。

（ｄ）国、市場および発行体において、十分に分散されており、一発行体に対して、すべての受領済み担保を考慮し、総額で、ファンドの純資産価額の20%を最大エクスポージャーとすること。特例として、ファンドは、ＥＵ加盟国、一以上の地方自治体、第三国または一もしくは複数のＥＵ加盟国が参加する公的国際機関により発行または保証されている異なる譲渡性のある証券または短期金融商品で全額担保されることがある。この場合、関連するファンドは、最低６銘柄の有価証券を受領するものとするが、いずれの一銘柄も当該ファンドの純資産の30%を上回ってはならない。

（後略）

３　投資リスク

＜訂正前＞

ａ．リスク要因

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのリスクに関する留意事項

下記のリスクは、ファンドの主たるリスクである。投資者は、他のリスクも随時ファンドに関連することを認識するべきである。これらのリスクの完全な記載については、下記「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンドのリスクに関する留意事項」を参照のこと。

・アセット・アロケーション・リスク
・クラス・ヘッジ・リスク
・債務担保証券リスク
・コモディティ関連エクスポージャー・リスク
・転換およびハイブリッド証券リスク
・カウンターパーティー・リスク
・クレジット・リスク

・クレジット・リンク証券リスク
・不履行が発生した債務証券に関するリスク
・デリバティブ商品リスク
・株式リスク
・変動利付コーポレート投資リスク
・外国為替リスク
・ヘッジ戦略リスク
・利付証券リスク
・流動性リスク
・低格付けまたは投資不適格証券リスク
・市場リスク
・モーゲージおよびアセット・バック・証券リスク
・マルチ・マネージャー・リスク
・成功報酬リスク
・ポートフォリオ回転率リスク
・期限前償還リスク
・会社更生リスク
・中小企業リスク
・ソブリン債リスク
・仕組債リスク
・スワップ契約リスク
・実質的なレバレッジ・リスク

（中略）

クラス・ヘッジ・リスク

（中略）

クラス・レベルの資産および負債のアロケーションを規制する規則の詳細については、「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要」に記載される。

債務担保証券リスク

一部のファンドは、債務担保証券（ＣＤＯ）または（ローンが裏付け資産である場合）ローン担保証券（ＣＬＯ）として知られる特定の種類のアセット・バック証券に投資することができる。ＣＤＯまたはＣＬＯへの投資のリスクは、特別目的会社（ＳＰＥ）およびファンドが投資するＣＤＯまたはＣＬＯのトランシェに保有される担保の種類に大きく依存する。典型的なＣＤＯまたはＣＬＯの構造では、様々な水準の優先劣後性を有する複数のトランシェがあり、最優先されるトランシェは、原資産のプールからの元利金支払いに最初にアクセスし、次に優先されるトランシェは、二番目にアクセスし、最終的には、残余部分（すなわちエクイティ・トランシェ）が元利金の最終支払を行う。トランシェの優先順位が低いほど、リスクは大きくなる。投資リスクも、特に、マーケット・ボラティリティの上昇期間において、担保運用者（ＳＰＥ信託が保有する担保証券のプールの選択および運用に責任を有する組織）のパフォーマンスによって影響される。ＣＤＯまたはＣＬＯは、非流動性証券としてみなされ、ファンドの非流動性証券への投資に対する制限に従う。ＣＤＯまたはＣＬＯへのファンドの投資は、記名式証券の投資と同様の投資家保護を受けない。これらの要因により、ＣＤＯまたはＣＬＯトランシェの価格は、大幅に下落する可能性がある。

債務証券およびアセット・バック証券に関連する通常のリスク（例えば、金利リスク、信用リスクおよびデフォルト・リスク）に加えて、ＣＤＯまたはＣＬＯは、以下を含むがこれらに限定されない追加リスクを伴う。

（ｉ）担保証券からの分配が利払いおよびその他の支払いを行うには不十分になる可能性、（ii）担保の質が、価額または質において低下するか、デフォルトするか格下げされることがある、（iii）ファンドは、他のクラスに劣後するＣＤＯまたはＣＬＯのトランシェに投資することがある、（iv）有価証券の複雑な構造が投資時に十分に理解されておらず、発行体との間の紛争、有価証券の評価時における問題または予想外の投資結果が生じる可能性がある。

コモディティ関連エクスポージャー・リスク

ファンドのコモディティ関連商品への投資のエクスポージャーは、固有のリスクを有する。コモディティ指数およびコモディティ関連の金融デリバティブの取引を含むコモディティ関連商品への投資は投機的であり、極端にボラティリティが高くなる可能性がある。コモディティの市場価格は、需給関係の変化（実際、想定、予想、予想外または未実現の変化であるか否かを問わない。）、気候、農業、貿易、国内および国外の政治・経済のイベントおよび政策、病気、疫病、技術開発ならびに金融およびその他の政府方針、作為および不作為を含む無数の要因に基づき急速に変動する。現物のコモディティの現在のまたは「スポット」の価格も、不安定で、かつ一貫性が無い方法で、関連するコモディティに関する先物契約の価格に影響を与える。特定のコモディティは、主に一業界で使用され、一業界における活動レベル（または代替資源の利用可能性）の変動は、特定のコモディティに対する世界的な需要に不均衡な影響を及ぼす可能性がある。さらに、最近の鉱工業生産高および国民総生産の成長を受けて、一部の先進国ではコモディティの使用者数が増大し、コモディティ価格がこれらの市場によって影響される範囲は広がっている。

（中略）

市場リスク

ファンドが保有する有価証券の市場価格は、時として急速にまたは予想に反して、上下する。有価証券は、各発行体、証券市場一般、または証券市場における特定の業種もしくはセクターに影響する要因により、価格が低下することがある。有価証券の価格は、実際の不利な経済状況またはそのおそれ、収入または企業収益に対する一般的見通しの変化、金利または為替レートの変化、または投資家心理全体の悪化など、特定の発行体に特に関連していない一般的市況により上下することがある。さらに有価証券の価格は、一業種内の生産コストおよび競合状況の変化など個々の発行体または特定の業種に影響する要因により上下することもある。証券市場の全体的な下降局面には、複数の資産クラスの価額が下落する。市場が好調に推移する場合、ファンドが保有する有価証券がかかる上昇に参加する、またはその他の方法で上昇から恩恵を受ける保証はない。

株価は、債務証券の価格よりも劇的に上下する傾向がある。成長鈍化または景気後退の状況は、ファンドが保有する様々な株式の価格に悪影響を及ぼす可能性がある。

モーゲージおよびアセット・バック証券リスク

一部のファンドは、モーゲージおよびアセット・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券（モーゲージ・パス・スルー証券と呼ばれる場合がある。）は、裏付けとなるモーゲージからの元利金の支払いがモーゲージ・バック証券の保有者にパス・スルーするモーゲージ・ローンのプールを担保とする証券である。裏付けとなるモーゲージは、１世帯住宅用、多世帯住宅用または商業用のモーゲージ（後者は、しばしばコマーシャル・モーゲージ・バック証券、すなわちＣＭＢＳ）であり、固定金利または変動金利モーゲージ（変動する場合は、当該証券は「変動金利モーゲージ証券」、すなわちＡＲＭＳと呼ばれる。）である。モーゲージ・バック証券は、原資産であるモーゲージ・ローンの自発的期限前償還、借換えまたは差押えにより、証券の満期日より前に元本が予定外に払い戻される場合があるため、元本が満期日ではなく、証券の存続期間中に払い戻されるという点で、伝統的な債務証券とは異なる。ファンドにとって、このことは、予定された利息および、ファンドが購入時に額面価額に加えて支

払った可能性があるプレミアムによって表章される主たる投資の一部の喪失を意味する。モーゲージ期限前償還は、一般に金利低下時に増加する。

モーゲージ・バック証券はさらに、エクステンション・リスクに晒される。金利の予想外の上昇は、モーゲージ・バック証券の期限前償還の割合を引き下げ、存続期限を延長する可能性がある。これにより、モーゲージ・バック証券の価格は、金利変化により敏感になる。アセット・バック証券の発行体は、原資産の担保権の執行力が限定されていることがあり、証券を支えるために提供される信用補完（もしあれば）は、デフォルトの場合に投資者を保護するには不十分なことがある。

モーゲージ担保債務証書（CMO）は、満期日が異なり、原資産からの元利金支払いを受ける際の優先順位が異なる様々なトランシェに組み込まれたモーゲージ・パス・スルー証券または実際のモーゲージ・ローンのプールを担保とする証券である。当該証券は、資本構成の優先順位に基づき、トランシェ毎に異なる水準の期限前償還リスクおよびクレジット・リスクを負う。比較的短期で、より上位にあるトランシェは、比較的長期で、より下位にあるトランシェより、リスクが低い。

モーゲージ・バック証券は、インタレスト・オンリー（ＩＯ）またはプリンシパル・オンリー（ＰＯ）ストリップス債として販売されることがあり、プールされた原資産であるモーゲージの利息または元本のみが、証券保有者にパスされる。これらの種類の証券は、原資産であるモーゲージに関連する期限前償還の発生に極めて敏感に反応し、期限前償還という同じ動向について、正反対の反応をする。ＩＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、モーゲージが既に終了したため、利払いが予定を下回ることを意味し、証券保有者に悪影響を与える。ＰＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、予想より早い元本の払い戻しを意味し、証券保有者に恩恵を与える。これらの証券は感応度が高いため、価格急落の可能性は、伝統的なモーゲージ・バック証券と比較して非常に大きい。

モーゲージおよびアセット・バック証券は、シンセティック証券として組成されることがある。例えば、ＣＭＢＸは、ＣＭＢＳ債バスケットのクレジット・デフォルト・スワップであり、ＣＭＢＳ指数を実質的に構成する。かかる商品の購入により、ファンドは、プロテクション（すなわち、不利なクレジット・イベントが生じた際、債券の額面金額を取得できる能力）を購入しており、ファンドは、そのエクスポージャーをヘッジするか、ＣＭＢＳセクターをショートすることができる。当該商品の空売りおよびかかる商品を購入する潜在的義務に対して現金を保有することにより、ファンドはプロテクションを売却し、個別債券の購入より迅速かつ効率的に、ＣＭＢＳセクターのロング・エクスポージャーを実質的に構築している。当該シンセティック商品に関連するこのリスクは、シンセティック商品自体が市況の悪化により意図したとおり推移しないリスクに加えて、当該商品が連動することを目指す原証券であるＡＢＳまたはＭＢＳ証券のリスクに匹敵する。

アセット・バック証券は、クレジット・カード未収金、ホーム・エクイティ・ローン、プレハブ住宅、自動車ローン、学生ローン、設備リース、または優先銀行ローンなど、モーゲージ以外の他の種類の資産を担保とする点以外は、モーゲージ・バック証券に非常に類似している。モーゲージ・バック証券同様に、アセット・バック証券は期限前償還およびエクステンション・リスクに晒される。

モーゲージ・ダラー・ロール・リスク

一部のファンドは、モーゲージ・ダラー・ロール契約を用いることがある。モーゲージ・ダラー・ロールでは、ファンドは、当月の受け渡しのためモーゲージ・バック証券を売却し、同時に将来の特定日に実質的に類似する証券を購入することに合意する（一般的に「トゥービーアナウンスト」、すなわち、取引を裏付ける実際の証券は特定されず、一定のパラメーター（クーポン、償還日、発行体、モーゲージの種類、および決済月など）のみ特定されるＴＢＡ証券）。売却から買戻しまでの期間（「ロール期間」）中、ファンドは、モーゲージ・バック証券に支払われた元利金を放棄する。ファンドは、現在の売却価格および将来購入するためのより低い先渡し価格との差額（「ドロップ」と呼ばれることがある。）ならびに、当初売却による現金手取金に発生する金利によって補償される。ファンドは、契約当事者が将来の取引を履行しない場合、損失を被る可能性があり、このため、ファンドは当初売却したモーゲージ・バック証券を買い戻すことはできない。モーゲージ・ダラー・ロールは、質の高い政府証券ディーラーおよび米国連邦準備制度の加盟銀行のみによって締結される。

モーゲージ・ダラー・ロール取引は、（借入ポジションとみなされるものが関与するため）ファンドの全体的投資エクスポージャーを増加させ、損失に到ることがある。ファンドが相殺する現金ポジションまたは同等価格の流動性証券のポジションを帳簿上、区別しない限り、モーゲージ・ダラー・ロールは、ファンドの借入制限上の借入れとみなされる。

（中略）

レポおよびリバース・レポ取引リスク

上記「２　投資方針、（４）投資制限」の「譲渡性のある証券および短期金融市場商品に関する技法および手法の利用」において検討されるとおり、本投資法人によるレポ取引締結は、一定のリスクを伴い、当該利用により達成することを目指す目的が実現される保証はない。

（中略）

ロシアおよび東欧市場リスク

（中略）

ロシアのＣＳＤであるＮＳＤの最近の創設は、ロシア保管書簡を促進した主たる懸念を緩和している。すべてのロシア証券の譲渡および決済は、現在、ＣＳＤシステムで行われなければならず、ＣＳＤシステムは、これらの取引の完了について特定の規則を有している。その結果、すべての証券取引は、様々な私的登録機関の帳簿においてのみならず、単一の中央システムに記録されている。

証券貸付リスク

本投資法人による証券貸付取引の締結は、上記「２　投資方針、（４）投資制限」に記載される「譲渡性のある証券および短期金融市場商品に関する技法および手法の利用」において検討されるとおり、一定のリスクを伴い、当該利用により達成することを目指す目的が実現される保証はない。

（後略）

＜訂正後＞

ａ．リスク要因

フランクリンＫ２オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドのリスクに関する留意事項

下記のリスクは、ファンドの主たるリスクである。投資者は、他のリスクも随時ファンドに関連することを認識するべきである。これらのリスクの完全な記載については、下記「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンドのリスクに関する留意事項」を参照のこと。

・アセット・アロケーション・リスク

・クラス・ヘッジ・リスク
・コモディティ関連エクスポージャー・リスク
・転換およびハイブリッド証券リスク
・カウンターパーティー・リスク
・クレジット・リスク
・クレジット・リンク証券リスク
・不履行が発生した債務証券に関するリスク
・デリバティブ商品リスク
・株式リスク
・変動利付コーポレート投資リスク
・外国為替リスク
・ヘッジ戦略リスク
・利付証券リスク
・流動性リスク
・低格付けまたは投資不適格証券リスク
・市場リスク
・マルチ・マネージャー・リスク
・成功報酬リスク
・ポートフォリオ回転率リスク
・期限前償還リスク
・会社更生リスク
・証券化リスク
・中小企業リスク
・ソブリン債リスク
・仕組債リスク
・スワップ契約リスク
・実質的なレバレッジ・リスク

（中略）

クラス・ヘッジ・リスク

（中略）

クラス・レベルの資産および負債のアロケーションを規制する規則の詳細については、「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要」に記載される。

コモディティ関連エクスポージャー・リスク

ファンドのコモディティ関連商品への投資のエクスポージャーは、固有のリスクを有する。コモディティ指数およびコモディティ関連の金融デリバティブの取引を含むコモディティ関連商品への投資は投機的であり、極端にボラティリティが高くなる可能性がある。コモディティの市場価格は、需給関係の変化（実際、想定、予想、予想外または未実現の変化であるか否かを問わない。）、気候、農業、貿易、国内および国外の政治・経済のイベントおよび政策、病気、疫病、技術開発ならびに金融およびその他の政府方針、作為および不作為を含む無数の要因に基づき急速に変動する。現物のコモディティの現在のまたは「スポット」の価格も、不安定で、かつ一貫性が無い方法で、関連するコモディティに関する先物契約の価格に影響を与える。特定のコモディティは、主に一業界で使用され、一業界における活動レベル（または代替資源の利用可能性）の変動は、特定のコモディティに対する世界的な需要に不均衡な影響を及ぼす可能性がある。さらに、最近の鉱工業生産高および国民総生産の成長を受けて、一部の先進国ではコモ

ディティの使用者数が増大し、コモディティ価格がこれらの市場によって影響される範囲は広がっている。

（中略）

市場リスク

ファンドが保有する有価証券の市場価格は、時として急速にまたは予想に反して、上下する。有価証券は、各発行体、証券市場一般、または証券市場における特定の業種もしくはセクターに影響する要因により、価格が低下することがある。有価証券の価格は、実際の不利な経済状況またはそのおそれ、収入または企業収益に対する一般的見通しの変化、金利または為替レートの変化、または投資家心理全体の悪化など、特定の発行体に特に関連していない一般的市況により上下することがある。さらに有価証券の価格は、一業種内の生産コストおよび競合状況の変化など個々の発行体または特定の業種に影響する要因により上下することもある。証券市場の全体的な下降局面には、複数の資産クラスの価額が下落する。市場が好調に推移する場合、ファンドが保有する有価証券がかかる上昇に参加する、またはその他の方法で上昇から恩恵を受ける保証はない。

株価は、債務証券の価格よりも劇的に上下する傾向がある。成長鈍化または景気後退の状況は、ファンドが保有する様々な株式の価格に悪影響を及ぼす可能性がある。

モーゲージ・ダラー・ロール・リスク

一部のファンドは、モーゲージ・ダラー・ロール契約を用いることがある。モーゲージ・ダラー・ロールでは、ファンドは、当月の受け渡しのためモーゲージ・バック証券を売却し、同時に将来の特定日に実質的に類似する証券を購入することに合意する（一般的に「トゥービーアナウンスト」、すなわち、取引を裏付ける実際の証券は特定されず、一定のパラメーター（クーポン、償還日、発行体、モーゲージの種類、および決済月など）のみ特定されるＴＢＡ証券）。売却から買戻しまでの期間（「ロール期間」）中、ファンドは、モーゲージ・バック証券に支払われた元利金を放棄する。ファンドは、現在の売却価格および将来購入するためのより低い先渡し価格との差額（「ドロップ」と呼ばれることがある。）ならびに、当初売却による現金手取金に発生する金利によって補償される。ファンドは、契約当事者が将来の取引を履行しない場合、損失を被る可能性があり、このため、ファンドは当初売却したモーゲージ・バック証券を買い戻すことはできない。モーゲージ・ダラー・ロールは、質の高い政府証券ディーラーおよび米国連邦準備制度の加盟銀行のみによって締結される。

モーゲージ・ダラー・ロール取引は、（借入ポジションとみなされるものが関与するため）ファンドの全体的投資エクスポージャーを増加させ、損失に到ることがある。ファンドが相殺する現金ポジションまたは同等価格の流動性証券のポジションを帳簿上、区別しない限り、モーゲージ・ダラー・ロールは、ファンドの借入制限上の借入れとみなされる。

（中略）

レポおよびリバース・レポ取引リスク

上記「２　投資方針、（４）投資制限」の「譲渡性のある証券および短期金融市場商品に関する技法および手法の利用」において検討されるとおり、本投資法人によるレポ契約取引またはリバース・レポ契約取引締結は、一定のリスクを伴い、当該利用により達成することを目指す目的が実現される保証はない。

（中略）

ロシアおよび東欧市場リスク

（中略）

ロシアのＣＳＤであるＮＳＤの最近の創設は、ロシア保管書簡を促進した主たる懸念を緩和している。すべてのロシア証券の譲渡および決済は、現在、ＣＳＤシステムで行われなければならず、ＣＳＤシステムは、これらの取引の完了について特定の規則を有している。その結果、すべての証券取引は、様々な私的登録機関の帳簿においてのみならず、単一の中央システムに記録されている。

証券化リスク

証券化とは、2017年12月12日付欧州議会および理事会規則（ＥＵ）2017／2402第２条に定義されるとおり、エクスポージャーまたはエクスポージャーのプールに関連する信用リスクをトランシェに分割する取引またはスキームをいい、以下のすべての点をその特徴とする。

（ｉ）かかる取引またはスキームにおける支払いは、当該エクスポージャーまたはエクスポージャーのプールのパフォーマンスに応じて決定される。

（ii）トランシェの劣後関係により、当該取引またはスキームの存続期間における損失の配分が決定される。

（iii）かかる取引またはスキームは、規則（ＥＵ）No.575／2013第147条（８）で列挙された特徴をすべて有するエクスポージャーを創出するものではない。

証券化には、「アセット・バック証券」、「債務担保証券」および「モーゲージ・バック証券」など、幅広い資産が含まれる。

証券化商品は、通常は（最もリスクが高い）エクイティ・トランシェから（最もリスクが低い）シニア・トランシェまで、複数のトランシェで構成される。各トランシェのパフォーマンスは、原資産または「担保プール」のパフォーマンスによって決定される。

担保プールには、ハイイールド証券やジャンク債など、異なる信用度の証券が含まれる可能性があり、トランシェの信用格付けは、原資産の信用度を反映したものとはならない。

モーゲージ・バック証券は、原資産であるモーゲージ・ローンの自発的期限前償還、借換えまたは差押えにより、証券の満期日より前に元本が予定外に払い戻される場合があるため、元本が満期日ではなく、証券の存続期間中に払い戻されるという点で、伝統的な債務証券とは異なる。ファンドにとって、このことは、予定された利息および、ファンドが購入時に額面価額に加えて支払った可能性があるプレミアムによって表章される主たる投資の一部の喪失を意味する。モーゲージ期限前償還は、一般に金利低下時に増加する。

モーゲージ・バック証券はさらに、エクステンション・リスクに晒される。金利の予想外の上昇は、モーゲージ・バック証券の期限前償還の割合を引き下げ、存続期限を延長する可能性がある。これにより、モーゲージ・バック証券の価格は、金利変化により敏感になる。アセット・バック証券の発行体は、原資産の担保権の執行力が限定されていることがあり、証券を支えるために提供される信用補完（もしあれば）は、デフォルトの場合に投資者を保護するには不十分なことがある。

モーゲージ担保債務証書（ＣＭＯ）は、満期日が異なり、原資産からの元利金支払いを受ける際の優先順位が異なる様々なトランシェに組み込まれたモーゲージ・パス・スルー証券または実際のモーゲージ・ローンのプールを担保とする証券である。当該証券は、資本構成の優先順位に基づき、トランシェ毎に異なる水準の期限前償還リスクおよびクレジット・リスクを負う。比較的短期で、より上位にあるトランシェは、通常、比較的長期で、より下位にあるトランシェより、リスクが低い。

モーゲージ・バック証券は、インタレスト・オンリー（ＩＯ）またはプリンシパル・オンリー（ＰＯ）ストリップス債として販売されることがあり、プールされた原資産であるモーゲージの利息または元本のみが、証券保有者にパスされる。これらの種類の証券は、原資産であるモーゲージに関連する期限前償還の発生に極めて敏感に反応し、期限前償還という同じ動向について、正反対の反応をする。ＩＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、モーゲージが既に終了したため、利払いが予定を下回ることを意味し、証券保有者に悪影響を与える。ＰＯ証券については、プール内の早期の期限前償還は、予想より早い元本の払い戻しを意味し、証券保有者に恩恵を与える。これらの証券は感応度が高いため、価格急落の可能性は、伝統的なモーゲージ・バック証券と比較して非常に大きい。

モーゲージおよびアセット・バック証券は、シンセティック証券として組成されることがある。例えば、ＣＭＢＸは、ＣＭＢＳ債バスケットのクレジット・デフォルト・スワップであり、ＣＭＢＳ指数を実質的に構成する。かかる商品の購入により、ファンドは、プロテクション（すなわち、不利なクレジット・イベントが生じた際、債券の額面金額を取得できる能力）を購入しており、ファンドは、そのエクス

ポージャーをヘッジするか、ＣＭＢＳセクターをショートすることができる。当該商品の空売りおよびかかる商品を購入する潜在的義務に対して現金を保有することにより、ファンドはプロテクションを売却し、個別債券の購入より迅速かつ効率的に、ＣＭＢＳセクターのロング・エクスポージャーを実質的に構築している。当該シンセティック商品に関連するこのリスクは、シンセティック商品自体が市況の悪化により意図したとおり推移しないリスクに加えて、当該商品が連動することを目指す原証券であるＡＢＳまたはＭＢＳ証券のリスクに匹敵する。

アセット・バック証券は、特に、クレジット・カード未収金、ホーム・エクイティ・ローン、プレハブ住宅、自動車ローン、学生ローン、設備リース、または優先銀行ローンなど、モーゲージ以外の他の種類の資産を担保とする点以外は、モーゲージ・バック証券に非常に類似している。モーゲージ・バック証券同様に、アセット・バック証券は期限前償還およびエクステンション・リスクに晒される。

ローン担保証券（ＣＬＯ）や債務担保証券（ＣＤＯ）は、ＡＢＳまたはＭＢＳの形態をとる証券に類似している。主な相違点は、債務証券またはモーゲージではなく、企業が発行するレバレッジド・ローンで構成されるというその担保プールの性質にある。

債務証券およびアセット・バック証券に関連する通常のリスク（例えば、金利リスク、信用リスクおよびデフォルト・リスク）に加えて、ＣＤＯまたはＣＬＯは、以下を含むがこれらに限定されない追加リスクを伴う。

（ｉ）担保証券からの分配が利払いおよびその他の支払いを行うには不十分になる可能性、（ii）担保の質が、価額または質において低下するか、デフォルトするか格下げされることがある、（iii）ファンドは、他のクラスに劣後するＣＤＯまたはＣＬＯのトランシェに投資することがある、（iv）有価証券の複雑な構造が投資時に十分に理解されておらず、発行体との間の紛争、有価証券の評価時における問題または予想外の投資結果が生じる可能性がある。

証券貸付リスク

本投資法人による証券貸付取引の締結は、上記「２　投資方針、（４）投資制限」に記載される「譲渡性のある証券および短期金融市場商品に関する技法および手法の利用」において検討されるとおり、一定のリスクを伴い、当該利用により達成することを目指す目的が実現される保証はない。

（後略）

第三部　外国投資法人の詳細情報

第２　手続等

１　申込（販売）手続等

＜訂正前＞

海外における申込手続等

投資証券の購入方法

（中略）

購入方法

（中略）

投資者は、フランクリン・米ドル・リキッド・リザーブ・ファンドおよびフランクリン・ユーロ・ショート-ターム・マネー・マーケット・ファンドのクラスＣ、クラスＦおよびクラスＧ投資証券は、それぞれ別のファンドのクラスＣ、クラスＦおよびクラスＧ投資証券との交換でのみ発行される旨承知していなければならない。投資者は、投資証券の転換に関する制限の詳細については、下記「３　乗換え手続等　海外市場における乗換え　投資証券の転換方法」の項を参照すべきである。

（後略）

＜訂正後＞

海外における申込手続等

投資証券の購入方法

（中略）

購入方法

（中略）

投資者は、フランクリン・米ドル・ショート－ターム・マネー・マーケット・ファンドおよびフランクリン・ユーロ・ショート－ターム・マネー・マーケット・ファンドのクラスＣ、クラスＦおよびクラスＧ投資証券は、それぞれ別のファンドのクラスＣ、クラスＦおよびクラスＧ投資証券との交換でのみ発行される旨承知していなければならない。投資者は、投資証券の転換に関する制限の詳細については、下記「３　乗換え手続等　海外市場における乗換え　投資証券の転換方法」の項を参照すべきである。

（後略）

第３　管理及び運営

１　資産管理等の概要

（１）資産の評価

＜訂正前＞

（前略）

評価

本投資法人の資産には、以下を含むとみなされる。

（ａ）すべての手元現金または預金（これに付随する発生済の利息を含む。）

（ｂ）すべての手形および要求払い約束手形ならびに未収金（売却済証券の未決済手取金を含む。）

（ｃ）すべての債券、約束手形、持分、株式、ディベンチャー・ストック、引受権、ワラント、オプションおよびその他のデリバティブ商品、投資信託の受益証券または投資証券、ならびに本投資法人が所有または契約しているその他の投資対象および証券

（ｄ）すべての株式、配当、本投資法人が未受領かつ把握可能な範囲の現金配当および現金分配金（ただし、本投資法人が、配当落ち取引、権利落ち取引または類似の慣習による取引により生じる証券の市場価格の変動につき調整できる場合に限る。）

（ｅ）本投資法人が所有する利付証券に発生済のすべての利息（ただし、これが当該証券の元本に含まれているか反映済みの場合は除く。）

（ｆ）本投資法人の設立費用（未償却の部分について）

（ｇ）あらゆる種類および性質のその他すべての資産（前払い費用を含む。）

総負債には以下が含まれる。

（ａ）すべての借入金、未払いの手形および未払金

（ｂ）すべての発生済または未払いの管理事務費用（投資運用報酬および／または投資顧問報酬、保管報酬および会社代理人報酬を含む。）

（ｃ）現在または将来の知れているすべての債務（金銭または財産の支払いに関する期限の到来した契約債務（評価日がかかる権利を有する当該者を判断するための基準日にあたるか、またはそれ以降である場合、本投資法人が宣言した未払配当金額を含む。）を含む。）

（ｄ）本投資法人が随時決定する評価日までの資本および所得に基づく将来の税金に対する適切な引当金、および、とりわけ解散費用を賄うために取締役会が認可し承認したその他の引当金（もしあれば）

（ｅ）本投資法人の投資証券に表章される債務以外の、あらゆる種類および性質の本投資法人のその他すべての債務。当該債務の金額を決定する際に、本投資法人が支払うべきすべての関連する費用（設立費用、計上されている報酬および費用その様々な業務の遂行、ならびに投資運用会社および／または投資顧問会社、保管銀行、および現地の支払代理人、ならびに登録地の恒久的代理人、本投資法人が雇用するその他のあらゆる代理人が提供する業務の遂行に対して管理会社に対し支払われる報酬、弁護士および監査業務に対する報酬、保険料、印刷、報告および広告費用（目論見書、ＫＩＩＤ、説明書もしくは登録書類の作成および印刷にかかる費用を含む。）、税金または行政手数料、その他すべての運営費用（資産の売買、利息、銀行手数料および仲介手数料、郵便、電話およびファクシミリの料金を含む。）を考慮するものとする。本投資法人は、定時または反復して発生する管理事務およびその他の費用を年間、またはその他の期間につき、見積金額で事前に算出し、これを当該期間にわたって均等に計上することができる。

為替ヘッジは、ヘッジあり投資証券クラスのために利用される。このように、ヘッジ活動にかかる費用ならびに関連する債務および／または利益は、当該クラスのみを対象とする。よって、当該費用ならびに関連する債務および／または利益は、かかるヘッジあり投資証券クラスの持分につき、投資証券１口当たり純資産価格に反映される。関連するファンドの資産の通貨エクスポージャーは、個々のクラス

には割り当てられない。為替ヘッジは投機目的では使用しない。本投資法人の定時報告書には、ヘッジ取引がどのように利用されたかが記載される。

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

評価

本投資法人の資産には、以下を含むとみなされる。

（ａ）すべての手元現金または預金（これに付随する発生済の利息を含む。）

（ｂ）すべての手形および要求払い約束手形ならびに未収金（売却済証券の未決済手取金を含む。）

（ｃ）すべての債券、約束手形、持分、株式、ディベンチャー・ストック、引受権、ワラント、オプションおよびその他のデリバティブ商品、投資信託の受益証券または投資証券、ならびに本投資法人が所有または契約しているその他の投資対象および証券

（ｄ）すべての株式、配当、本投資法人が未受領かつ把握可能な範囲の現金配当および現金分配金（ただし、本投資法人が、配当落ち取引、権利落ち取引または類似の慣習による取引により生じる証券の市場価格の変動につき調整できる場合に限る。）

（ｅ）本投資法人が所有する利付証券に発生済のすべての利息（ただし、これが当該証券の元本に含まれているか反映済みの場合は除く。）

（ｆ）本投資法人の設立費用（未償却の部分について）

（ｇ）あらゆる種類および性質のその他すべての資産（前払い費用を含む。）

総負債には以下が含まれる。

（ａ）すべての借入金、未払いの手形および未払金

（ｂ）すべての発生済または未払いの管理事務費用（管理会社の報酬、投資運用報酬および／または投資顧問報酬、保管報酬および会社代理人報酬を含む。）

（ｃ）現在または将来の知れているすべての債務（金銭または財産の支払いに関する期限の到来した契約債務（評価日がかかる権利を有する当該者を判断するための基準日にあたるか、またはそれ以降である場合、本投資法人が宣言した未払配当金額を含む。）を含む。）

（ｄ）本投資法人が随時決定する評価日までの資本および所得に基づく将来の税金に対する適切な引当金、および、とりわけ解散費用を賄うために取締役会が認可し承認したその他の引当金（もしあれば）

（ｅ）本投資法人の投資証券に表章される債務以外の、あらゆる種類および性質の本投資法人のその他すべての債務。当該債務の金額を決定する際に、本投資法人が支払うべきすべての関連する費用（設立費用、計上されている報酬および費用その様々な業務の遂行、ならびに投資運用会社および／または投資顧問会社、保管銀行、および現地の支払代理人、ならびに登録地の恒久的代理人、本投資法人が雇用するその他のあらゆる代理人が提供する業務の遂行に対して管理会社に対し支払われる報酬、弁護士および監査業務に対する報酬、保険料、印刷、報告および公告費用（広告費ならびに／または目論見書、ＫＩＩＤ、説明書もしくは登録書類の作成および印刷にかかる費用を含む。）、投資リサーチ手数料、税金または行政手数料もしくは監督手数料、その他すべての運営費用（資産の売買、利息、銀行手数料および仲介手数料、郵便、電話、テレックス、テレファックス・メッセージおよびファクシミリその他これらに類似する通信手段の料金を含む。）を考慮するものとする。本投資法人は、定時または反復して発生する管理事務およびその他の費用を年間、またはその他の期間につき、見積金額で事前に算出し、これを当該期間にわたって均等に計上することができる。

資産の評価においては、以下の規則が適用される。

為替ヘッジは、ヘッジあり投資証券クラスのために利用される。このように、ヘッジ活動にかかる費用ならびに関連する債務および／または利益は、当該クラスのみを対象とする。よって、当該費用ならびに関連する債務および／または利益は、かかるヘッジあり投資証券クラスの持分につき、投資証券１口当たり純資産価格に反映される。関連するファンドの資産の通貨エクスポージャーは、個々のクラスには割り当てられない。為替ヘッジは投機目的では使用しない。本投資法人の定時報告書には、ヘッジ取引がどのように利用されたかが記載される。

（後略）

別紙Ｂ

交付目論見書の概要

＜訂正前＞

（前略）

リスク要因	アセット・アロケーション・リスク／クラス・ヘッジ・リスク／債務担保証券リスク／コモディティ関連エクスポージャー・リスク／転換およびハイブリッド証券リスク／カウンターパーティー・リスク／クレジット・リスク／クレジット・リンク証券リスク／不履行が発生した債務証券に関するリスク／デリバティブ商品リスク／株式リスク／変動利付コーポレート投資リスク／外国為替リスク／ヘッジ戦略リスク／利付証券リスク／流動性リスク／低格付けまたは投資不適格証券リスク／市場リスク／モーゲージおよびアセット・バック・証券リスク／マルチ・マネージャー・リスク／ポートフォリオ回転率リスク／期限前償還リスク／会社更生リスク／中小企業リスク／ソブリン債リスク／仕組債リスク／スワップ契約リスク

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

リスク要因	アセット・アロケーション・リスク／クラス・ヘッジ・リスク／コモディティ関連エクスポージャー・リスク／転換およびハイブリッド証券リスク／カウンターパーティー・リスク／クレジット・リスク／クレジット・リンク証券リスク／不履行が発生した債務証券に関するリスク／デリバティブ商品リスク／株式リスク／変動利付コーポレート投資リスク／外国為替リスク／ヘッジ戦略リスク／利付証券リスク／流動性リスク／低格付けまたは投資不適格証券リスク／市場リスク／マルチ・マネージャー・リスク／ポートフォリオ回転率リスク／期限前償還リスク／会社更生リスク／証券化リスク／中小企業リスク／ソブリン債リスク／仕組債リスク／スワップ契約リスク

（後略）

別紙Ｃ

定　　義

＜訂正前＞

（前略）

「2010年法」	随時改訂される、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法
「リキッド・リザーブ・ファンド」	リキッド・リザーブ・ファンドは、短期金融商品として知られる極めて短期の債務証券、現金および預金にのみ投資する。リキッド・リザーブ・ファンドは、通常、リスクを最小限に維持するため、米ドルまたはユーロなどの単一通貨で発行される証券に通常、投資する。一般にリキッド・リザーブ・ファンドは、通常型または短期型に分類される。後者は、最も短期で、最高格付けの証券にのみ投資し、このため、リスクが低い。通常型リキッド・リザーブ・ファンドは柔軟性に優れ、より高いリターンがある証券に投資することができるが、若干の価格変動に晒される可能性がある。
「主に」、「第一に」または「主に」	下記「主として」の定義を参照のこと。
「管理会社」	フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルまたは適切な場合、管理会社のマネジャーズ委員会のメンバー
「マネー・マーケット・ファンド」	2010年５月19日付ＣＥＳＲ指針　ＣＥＳＲ／10－049を遵守するリキッド・リザーブ・ファンド
「マルチ・アセット・ファンド」	マルチ・アセット・ファンドは、通常、株式、債務証券、現金、不動産、コモディティ、その他を含むがこれらに限定されない、多種類の資産に投資する。各資産タイプに投資されるマルチ・アセット・ファンドの割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資される金額を調整する。

（中略）

「購入」	英文目論見書において「購入」または「購入方法」という場合は、一般的に投資証券の購入を意味する。
「ＲＭＢ」	中国本土の正式通貨（文脈に応じて、中国国内の中国元（ＣＮＹ）および／または中国国外の中国元（ＣＮＨ）を指す。）

（中略）

「想定額の総額」	ファンドが締結したすべての金融デリバティブ契約の想定額の総額を用いて計算され、ファンドの純資産価額に対する割合として表示されるレバレッジ水準の尺度。原投資対象に対するグローバル・エクスポージャー（すなわち、実際の純資産によって表章されるグローバル・エクスポージャーの100%）は、計算に含まれず、金融デリバティブ契約による追加グローバル・エクスポージャーのみ、想定額の総額の計算目的上、考慮される。 この方法は、以下を行わない。 －投資またはヘッジ目的で使用される金融デリバティブ商品を区分すること。このため、リスク低減を目的とする戦略は、ファンドのレバレッジ水準上昇の要因となる。 －デリバティブ・ポジションのネッティングを許可すること。このため、長期および短期のポジションの組み合わせに依拠するデリバティブ・ロールオーバーおよび戦略は、全体的なファンドのリスクを増加させないか、僅かしか増加させない場合、レバレッジ水準を大幅に上昇させる要因となることがある。 －デリバティブの原資産のボラティリティを考慮すること、または短期資産および長期資産を区別すること。 －オプション契約のデルタを考慮すること。従って、オプション契約が行使される可能性を調整しない。このため、アウト・オブ・ザ・マネー・オプションの潜在的レバレッジ効果は、原資産がストライク・プライスに近づくにつれ増大し、原資産の価格がさらに上昇し、契約がディープ・イン・ザ・マネーになるにつれ、低減するものの、行使される可能性が少ない、アウト・オブ・ザ・マネーのオプション契約を保有するファンドは、オプション契約がイン・ザ・マネーで、行使される可能性が高く、想定額の総額が同水準であるファンドと同様のレバレッジを保有するように見える。
「第三者支払金」	登録された投資者以外の第三者から受領した、またはかかる第三者による／対する支払金

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

「2010年法」	随時改訂される、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法
「マネー・マーケット・ファンド規則」または「MMFR」	マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2017／1131（随時行われる改訂または補足を含む。）
「主に」、「第一に」または「主に」	下記「主として」の定義を参照のこと。
「管理会社」	フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシズ・エス・エイ・アール・エルまたは適切な場合、管理会社のマネジャーズ委員会のメンバー
「マネー・マーケット・ファンド」	2010年５月19日付ＣＥＳＲ指針　ＣＥＳＲ／10－049を遵守するリキッド・リザーブ・ファンド
「短期金融商品」	ＵＣＩＴＳ通達第２条（１）において定義され、委員会通達2007／16／ＥＣ第３条に記載される商品
「マルチ・アセット・ファンド」	マルチ・アセット・ファンドは、通常、株式、債務証券、現金、不動産、コモディティ、その他を含むがこれらに限定されない、多種類の資産に投資する。各資産タイプに投資されるマルチ・アセット・ファンドの割合（アセット・アロケーション）は、固定されているファンドもあれば、変動するファンドもある。アセット・アロケーションが変動する場合、投資運用会社は、将来の見通しを踏まえ、各資産タイプに投資される金額を調整する。

（中略）

「購入」	英文目論見書において「購入」または「購入方法」という場合は、一般的に投資証券の購入を意味する。
「残存満期」	証券または資産の法定満期日までの残存期間（日数）
「RMB」	中国本土の正式通貨（文脈に応じて、中国国内の中国元（ＣＮＹ）および／または中国国外の中国元（ＣＮＨ）を指す。）

（中略）

「想定額の総額」	ファンドが締結したすべての金融デリバティブ契約の想定額の総額を用いて計算され、ファンドの純資産価額に対する割合として表示されるレバレッジ水準の尺度。原投資対象に対するグローバル・エクスポージャー（すなわち、実際の純資産によって表章されるグローバル・エクスポージャーの100%）は、計算に含まれず、金融デリバティブ契約による追加グローバル・エクスポージャーのみ、想定額の総額の計算目的上、考慮される。 この方法は、以下を行わない。 －投資またはヘッジ目的で使用される金融デリバティブ商品を区分すること。このため、リスク低減を目的とする戦略は、ファンドのレバレッジ水準上昇の要因となる。 －デリバティブ・ポジションのネッティングを許可すること。このため、長期および短期のポジションの組み合わせに依拠するデリバティブ・ロールオーバーおよび戦略は、全体的なファンドのリスクを増加させないか、僅かしか増加させない場合、レバレッジ水準を大幅に上昇させる要因となることがある。 －デリバティブの原資産のボラティリティを考慮すること、または短期資産および長期資産を区別すること。 －オプション契約のデルタを考慮すること。従って、オプション契約が行使される可能性を調整しない。このため、アウト・オブ・ザ・マネー・オプションの潜在的レバレッジ効果は、原資産がストライク・プライスに近づくにつれ増大し、原資産の価格がさらに上昇し、契約がディープ・イン・ザ・マネーになるにつれ、低減するものの、行使される可能性が少ない、アウト・オブ・ザ・マネーのオプション契約を保有するファンドは、オプション契約がイン・ザ・マネーで、行使される可能性が高く、想定額の総額が同水準であるファンドと同様のレバレッジを保有するように見える。
「第三国」	マネー・マーケット・ファンドとしての適格性を有するファンドの投資方針における信用度基準を満たす経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の加盟国
「第三者支払金」	登録された投資者以外の第三者から受領した、またはかかる第三者による／対する支払金

（後略）