



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

追加型投信／海外／債券

第298期(決算日2021年12月20日) 第299期(決算日2022年1月20日) 第300期(決算日2022年2月21日)

第301期(決算日2022年3月22日) 第302期(決算日2022年4月20日) 第303期(決算日2022年5月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	①主として米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債へ投資し、高水準のインカムゲインの確保とともに金利低下や格付け上昇にともなうキャピタルゲインの獲得をめざします。 ②分散投資とクレジット・リスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。
主 要 運 用 対 象	米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	①外貨建て資産への投資については、制限を設けません。 ②株式の投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。
分 配 方 針	毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 ③分配金(税引き後)は自動引き落としで投資契約に基づいて再投資されます。 ④留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあすかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン」は、このたび第303期の決算を行いました。

ここに、第298期から第303期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			＜旧＞		＜新＞		＜旧＞		＜新＞		債 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	ICEバンクオブアメリカ・ US・ハイ・イールド・ インデックス (円ベース)	期 中 騰 落 率	ブルームバーグ・ 米国ハイ・イールド社債 インデックス (個別発行体以上騰落、 円ベース)	期 中 騰 落 率	JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ベース)	期 中 騰 落 率	JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・グローバル (円ベース)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%		%		%		%		百万円
274期(2019年12月20日)	3,370	15	2.7	154,155	3.0	—	—	96,890	3.3	—	—	98.3	11,770
275期(2020年1月20日)	3,410	15	1.6	156,701	1.7	—	—	99,212	2.4	—	—	98.7	11,902
276期(2020年2月20日)	3,451	15	1.6	159,008	1.5	—	—	102,482	3.3	—	—	98.6	11,968
277期(2020年3月23日)	2,701	15	△21.3	127,120	△20.1	—	—	84,868	△17.2	—	—	96.3	9,343
278期(2020年4月20日)	2,945	15	9.6	139,389	9.7	—	—	88,953	4.8	—	—	98.6	10,163
279期(2020年5月20日)	2,973	15	1.5	139,378	△0.0	—	—	92,010	3.4	—	—	97.9	10,262
280期(2020年6月22日)	3,128	15	5.7	145,847	4.6	—	—	94,971	3.2	—	—	98.3	10,701
281期(2020年7月20日)	3,160	15	1.5	147,835	1.4	—	—	96,997	2.1	—	—	98.3	10,798
282期(2020年8月20日)	3,188	15	1.4	149,604	1.2	—	—	98,074	1.1	—	—	100.0	10,869
283期(2020年9月23日)	3,141	15	△1.0	147,870	△1.2	—	—	94,738	△3.4	—	—	99.3	10,698
284期(2020年10月20日)	3,177	15	1.6	150,780	2.0	—	—	96,450	1.8	—	—	98.0	10,803
285期(2020年11月20日)	3,182	15	0.6	151,566	0.5	—	—	97,421	1.0	—	—	99.2	10,832
286期(2020年12月21日)	3,236	15	2.2	154,001	1.6	—	—	98,220	0.8	—	—	98.5	11,010
287期(2021年1月20日)	3,268	15	1.5	156,491	1.6	—	—	97,174	△1.1	—	—	99.7	11,118
288期(2021年2月22日)	3,331	15	2.4	160,197	2.4	—	—	97,626	0.5	—	—	98.7	11,288
289期(2021年3月22日)	3,379	15	1.9	163,126	1.8	—	—	97,530	△0.1	—	—	99.9	11,428
290期(2021年4月20日)	3,401	15	1.1	165,060	1.2	—	—	97,896	0.4	—	—	98.8	11,429
291期(2021年5月20日)	3,415	15	0.9	166,615	0.9	86,755	—	99,253	1.4	99,380	—	99.5	11,436
292期(2021年6月21日)	3,476	15	2.2	—	—	88,558	2.1	—	—	102,058	2.7	98.3	11,604
293期(2021年7月20日)	3,447	15	△0.4	—	—	88,368	△0.2	—	—	101,930	△0.1	98.9	11,353
294期(2021年8月20日)	3,437	15	0.1	—	—	88,746	0.4	—	—	102,289	0.4	98.2	11,257
295期(2021年9月21日)	3,446	15	0.7	—	—	89,485	0.8	—	—	102,429	0.1	98.2	11,285
296期(2021年10月20日)	3,567	15	3.9	—	—	93,374	4.3	—	—	105,095	2.6	99.6	11,664
297期(2021年11月22日)	3,532	15	△0.6	—	—	92,859	△0.6	—	—	104,949	△0.1	100.0	11,498
298期(2021年12月20日)	3,502	15	△0.4	—	—	92,624	△0.3	—	—	104,354	△0.6	96.7	11,401
299期(2022年1月20日)	3,479	15	△0.2	—	—	92,781	0.2	—	—	101,721	△2.5	96.8	11,325
300期(2022年2月21日)	3,387	15	△2.2	—	—	90,458	△2.5	—	—	101,093	△0.6	97.2	11,012
301期(2022年3月22日)	3,463	15	2.7	—	—	93,315	3.2	—	—	99,921	△1.2	96.9	11,210
302期(2022年4月20日)	3,656	15	6.0	—	—	99,009	6.1	—	—	103,956	4.0	96.4	11,794
303期(2022年5月20日)	3,434	15	△5.7	—	—	93,329	△5.7	—	—	98,664	△5.1	96.8	11,072

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) 債券先物取引の実績はありません。

<お知らせ>

より運用の実態に沿った指数を参考とするため、第292期～第297期の開示期から「ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）」および「JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）」を、これまでの指数に代わり使用することといたしました。

なお、この変更に伴うファンドの投資哲学や運用プロセス等の変更は一切ありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル		債券組入比率
			騰 落 率	(個別発行体2%上限付、円ベース)	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率	
第298期	(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
	2021年11月22日	3,532	—	92,859	—	104,949	—	100.0
	11月末	3,484	△1.4	91,809	△1.1	102,939	△1.9	98.0
	(期 末)							
第299期	2021年12月20日	3,517	△0.4	92,624	△0.3	104,354	△0.6	96.7
	(期 首)							
	2021年12月20日	3,502	—	92,624	—	104,354	—	96.7
	12月末	3,566	1.8	94,469	2.0	105,601	1.2	96.2
第300期	(期 末)							
	2022年1月20日	3,494	△0.2	92,781	0.2	101,721	△2.5	96.8
	(期 首)							
	2022年1月20日	3,479	—	92,781	—	101,721	—	96.8
第301期	1月末	3,468	△0.3	92,145	△0.7	103,028	1.3	97.1
	(期 末)							
	2022年2月21日	3,402	△2.2	90,458	△2.5	101,093	△0.6	97.2
	(期 首)							
第302期	2022年2月21日	3,387	—	90,458	—	101,093	—	97.2
	2月末	3,396	0.3	91,178	0.8	99,063	△2.0	96.7
	(期 末)							
	2022年3月22日	3,478	2.7	93,315	3.2	99,921	△1.2	96.9
第303期	(期 首)							
	2022年3月22日	3,463	—	93,315	—	99,921	—	96.9
	3月末	3,551	2.5	95,604	2.5	102,636	2.7	96.6
	(期 末)							
第304期	2022年4月20日	3,671	6.0	99,009	6.1	103,956	4.0	96.4
	(期 首)							
	2022年4月20日	3,656	—	99,009	—	103,956	—	96.4
	4月末	3,605	△1.4	97,738	△1.3	102,591	△1.3	95.5
第305期	(期 末)							
	2022年5月20日	3,449	△5.7	93,329	△5.7	98,664	△5.1	96.8

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
(注) 債券先物取引の実績はありません。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

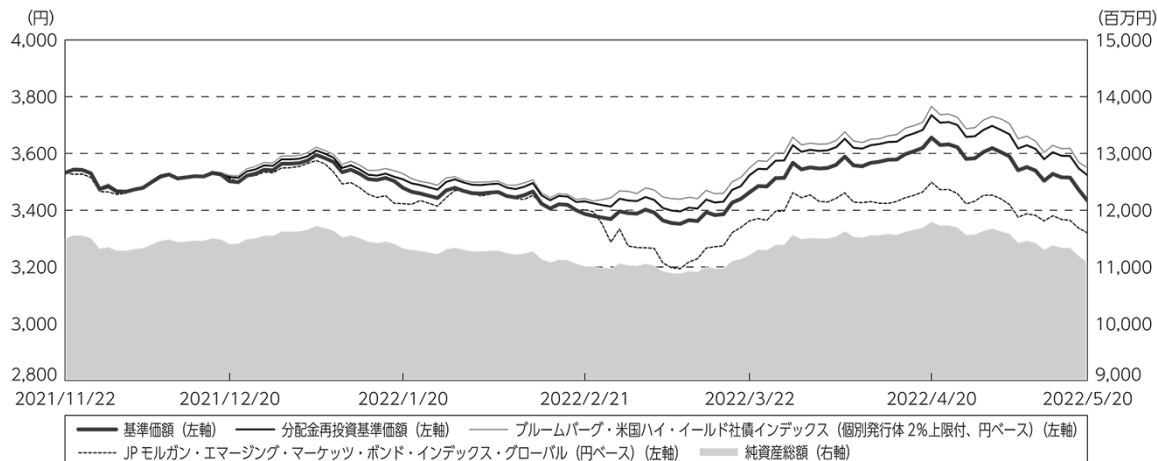
※参考指数について
・ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス^(*)（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス^(*)（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
・ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年11月23日～2022年5月20日）



第298期首：3,532円

第303期末：3,434円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：△ 0.2%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2021年11月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）参考指数は、ブルームバーク・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）です。

○基準価額の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は、前作成期末比0.2%の下落※となりました。

※基準価額の騰落率は、各決算期末の税込み分配金を当該決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有債券の利息収入
- ・円安米ドル高の進行

下落要因

- ・保有している高利回り社債の価格下落

投資環境

(2021年11月23日～2022年5月20日)

当作成期の債券市場については、先進国の国債、エマージング・カンントリー公社債、高利回り社債の価格はいずれも下落しました。また、為替市場では円安米ドル高が進行しました。

米国国債

2022年2月中旬にかけては早期利上げ観測を背景に金利はおおむね上昇（価格は下落）基調で推移しましたが、その後は緊迫するウクライナ情勢を背景にやや低下（価格は上昇）しました。3月中旬以降は、ロシアのウクライナ侵攻に伴う資源高や供給制約の悪化などからインフレ懸念が強まる中、米国当局による積極的な金融引き締め観測を受けて金利は再び上昇しました。

高利回り社債市場

ウクライナ情勢をめぐる懸念や米国金利の上昇を背景に、当作成期を通じておおむね下落基調で推移しました。

エマージング・カンントリー公社債市場

米国金利の上昇や、ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて、当作成期を通じて軟調な展開となりました。新興国通貨が対米ドルで下落傾向だったことから、通貨安による物価上昇圧力も相場の重しとなりました。

為替相場

円米ドル・レートは、円安米ドル高となりました。2022年3月上旬にかけてはレンジ内で推移しましたが、その後は米国当局による金融引き締めが加速するとの見方から米ドルが対円で急速に上昇しました。

運用概況

(2021年11月23日～2022年5月20日)

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り社債およびエマージング・カントリー公社債に分散投資を行います。運用にあたっては、当作成期間も引き続き、高利回り社債については、個別銘柄の信用状況の調査・分析に注力し、魅力度が高いと判断した銘柄への投資を行いました。また、エマージング・カントリー公社債では、各国の経済ファンダメンタルズや政情などに注目し投資を行いました。

その結果、高利回り社債やエマージング・カントリー公社債の組入比率は低下しました。

当作成期間中の売買では、高利回り社債では、メディア・エンターテインメント関連などの銘柄を買い増した一方、エネルギー関連などの銘柄を一部売却しました。エマージング・カントリー公社債では、ホンジュラス国債を全売却しました。

なお、当ファンドの外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

<公社債のセクター別組入比率>

前作成期末(2021年11月22日現在)

セクター	比率
高利回り社債	75.2%
投資適格債	15.1%
エマージング・カントリー公社債	9.7%
その他資産	0.0%
現金等	0.0%



当作成期末(2022年5月20日現在)

セクター	比率
高利回り社債	73.3%
投資適格債	15.1%
エマージング・カントリー公社債	8.4%
その他資産	0.0%
現金等	3.2%

(注) 一般にエマージング・カントリーと称される国で発行される債券であっても、その格付けが投資適格（BBB格以上）であれば、「投資適格債」に区分しております。

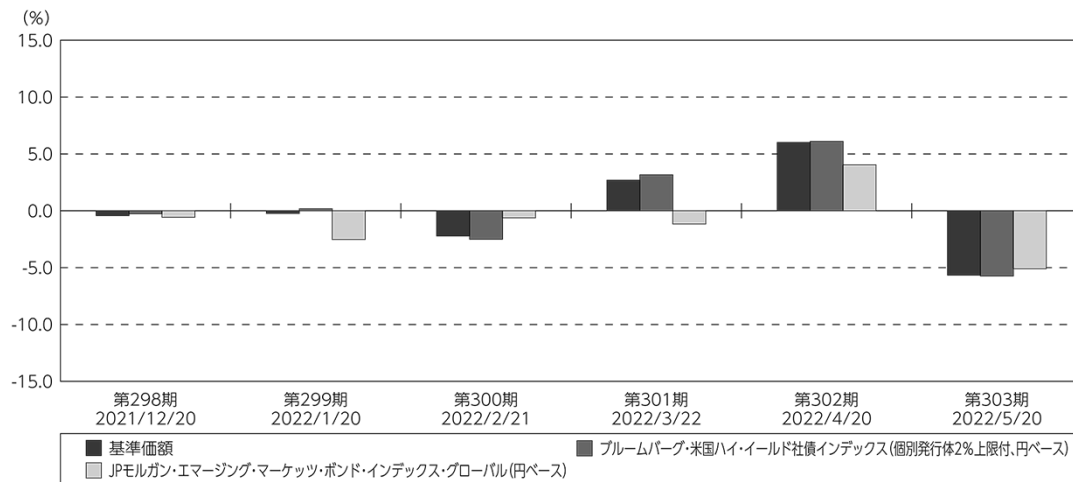
(注) 格付けはムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年11月23日～2022年5月20日)

当ファンドは、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）です。

分配金

(2021年11月23日～2022年5月20日)

当作成期間の収益分配については、基準価額水準や市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください。(当作成期間合計：90円) なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第298期	第299期	第300期	第301期	第302期	第303期
	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.426%	15 0.429%	15 0.441%	15 0.431%	15 0.409%	15 0.435%
当期の収益	9	10	11	15	15	12
当期の収益以外	5	4	3	—	—	2
翌期繰越分配対象額	951	946	943	943	944	942

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

(注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

米国経済

追加経済対策やワクチン接種の進展などを背景に社会・経済が徐々に通常の状態に戻り始める過程で、製造業、消費、雇用などで幅広い回復がみられます。2022年は2021年より減速するもののプラス成長を予想しており、2023年も堅調な地合いを引き継ぐとみています。ただし、物価上昇を注視する必要があります。

高利回り社債

スプレッドの拡大や金利の上昇を受けて軟調な展開が続いていますが、発行体のファンダメンタルズは堅調さが維持されています。金融引き締めが進むにつれ、ファンダメンタルズは悪化に転じる可能性もありますが、多くの発行体は外部環境の悪化に耐える信用力を有していると分析しています。運用にあたっては、ダウンサイドリスクの抑制にフォーカスしています。セクターごとに異なるクレジットサイクルを踏まえたリスク調整を行うほか、一部銘柄へのリスク集中は避け、十分に分散されたポートフォリオを維持します。

エマージング・カンントリー公社債

ロシアのウクライナ侵攻により経済のつながりや地政学リスクが複雑化し不透明感が続く想定しています。コモディティ価格の上昇は、経済活動に悪影響が出る国がある一方、恩恵を受ける国もあるため、国・地域の選別において考慮が必要です。また、米国の金融引き締めや安全資産需要を背景とした米ドル高エマージング通貨安も懸念材料とみています。さらに、中国経済減速の可能性も注視が必要です。運用にあたっては、ポートフォリオのリスクを抑制し分散度を高める方針で、価格面での魅力が出てきた国の掘り起こしに注力します。

※上記は当作成期末時点での見直しおよび運用方針であり、今後予告なく変更することがあります。また、市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年5月20日)

項 目	第298期～第303期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	29	0.836	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.539)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(9)	(0.270)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.007	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	29	0.843	
作成期間中の平均基準価額は、3,511円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

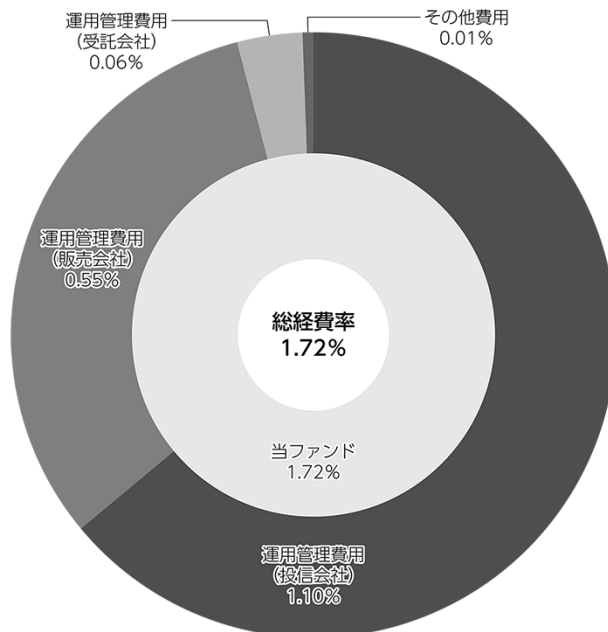
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.72%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年5月20日)

公社債

			第298期～第303期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル —	千米ドル 650
		社債券	8,304 (0.00012)	10,368 (914)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	社債券	302	—
	スペイン	社債券	—	200
	ルクセンブルク	社債券	—	104
	その他	社債券	107	204
	イギリス		千英ポンド 183	千英ポンド 199

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第298期～第303期
(a) 当作成期中の株式売買金額	— 千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,294千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年5月20日現在)

外国株式

銘柄		第297期末	第303期末				業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…ニューヨーク市場)		百株	百株	千米ドル	千円		
SANDRIDGE ENERGY INC		0.19	0.19	0.37658	48	エネルギー	
(アメリカ…アメリカン証券市場)							
BATTALION OIL CORP		0.03	0.03	0.05541	7	エネルギー	
(アメリカ…未上場・未登録株式)							
VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL		13	13	19	2,543	－	
VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS		61	61	7	993	－	
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES		151	151	0.00001	0.001	－	
合計	株数・金額	227	227	28	3,591		
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	<0.0%>		

(注) 邦貨換算金額は、第303期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国新株予約権証券

銘	柄	第297期末		第303期末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
BATTALION OIL CORP SERIES B WARRANT		19	19	—	—
BATTALION OIL CORP SERIES A WARRANT		15	15	—	—
BATTALION OIL CORP SERIES C WARRANT		25	25	—	—
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES A		479	479	0.02395	3
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES B		200	200	0.012	1
合 計	証 券 数 ・ 金 額	738	738	0.03595	4
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.0%>

(注) 邦貨換算金額は、第303期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は該当なし。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第303期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 86,039	千米ドル 76,421	千円 9,770,530	% 88.2	% 74.3	% 58.7	% 27.6	% 1.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	625	566	76,527	0.7	0.7	—	0.7	—
イタリア	487	440	59,497	0.5	0.3	0.4	0.1	—
フランス	355	359	48,652	0.4	0.4	—	0.4	—
オランダ	270	256	34,676	0.3	0.3	—	0.3	—
スペイン	897	802	108,476	1.0	1.0	0.3	0.7	—
ルクセンブルク	1,265	1,082	146,295	1.3	1.3	0.5	0.5	0.3
その他	3,497	3,183	430,324	3.9	3.0	2.1	1.8	—
イギリス	千英ポンド 277	千英ポンド 259	41,325	0.4	0.4	0.1	0.3	—
合 計	—	—	10,716,303	96.8	81.7	62.1	32.4	2.2

(注) 邦貨換算金額は、第303期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

(注) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第303期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7. 5	495	423	54, 109	2027/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7. 0529	200	145	18, 570	2032/ 1 /15	
	DOMINICAN REPUBLIC	5. 5	113	114	14, 609	2025/ 1 /27	
	DOMINICAN REPUBLIC	8. 625	404	429	54, 879	2027/ 4 /20	
	DOMINICAN REPUBLIC	7. 45	100	91	11, 740	2044/ 4 /30	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7. 875	200	232	29, 689	2045/ 7 /28	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7. 0	380	386	49, 396	2028/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7. 375	282	283	36, 263	2030/ 5 /14	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3. 25	378	360	46, 152	2030/10/22	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8. 0	215	185	23, 776	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9. 375	382	309	39, 559	2048/ 5 / 8	
	REPUBLIC OF BRAZIL	7. 125	822	870	111, 286	2037/ 1 /20	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	200	154	19, 797	2044/ 2 /26	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7. 158	267	244	31, 315	2045/ 3 /12	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5. 875	110	46	5, 918	2025/ 1 /30	
	REPUBLIC OF GHANA	6. 375	257	149	19, 139	2027/ 2 /11	
	REPUBLIC OF GHANA	7. 875	206	124	15, 933	2027/ 3 /26	
	REPUBLIC OF INDONESIA	8. 5	489	632	80, 836	2035/10/12	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7. 625	295	267	34, 227	2025/11/21	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6. 5	200	159	20, 328	2027/11/28	
	REPUBLIC OF PANAMA	9. 375	353	441	56, 413	2029/ 4 / 1	
	REPUBLIC OF PANAMA	6. 7	328	363	46, 450	2036/ 1 /26	
	REPUBLIC OF PERU	2. 392	13	12	1, 554	2026/ 1 /23	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 3	200	178	22, 881	2028/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 85	200	178	22, 849	2029/ 9 /30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	200	190	24, 392	2030/ 6 /22	
	STATE OF ISRAEL	2. 75	223	211	27, 058	2030/ 7 / 3	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	300	120	15, 342	2025/ 9 / 1	
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5. 75	160	162	20, 715	2025/ 4 /15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3. 875	88	79	10, 226	2028/ 1 /15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3. 5	240	209	26, 729	2029/ 2 /15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4. 0	137	113	14, 458	2030/10/15
		180 MEDICAL INC	3. 875	205	180	23, 018	2029/10/15
		ADAMS HOMES INC	7. 5	210	203	25, 975	2025/ 2 /15
		ADAPTHEALTH LLC	4. 625	15	12	1, 588	2029/ 8 / 1
ADAPTHEALTH LLC		5. 125	132	109	14, 007	2030/ 3 / 1	
ADT SEC CORP		4. 125	297	252	32, 266	2029/ 8 / 1	
ADVANTAGE SALES & MARKET		6. 5	372	321	41, 166	2028/11/15	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA		6. 5	154	159	20, 328	2025/ 7 /15	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA		3. 3	256	211	27, 050	2032/ 1 /30	
AES GENER SA		6. 35	200	186	23, 860	2079/10/ 7	
AHEAD DB HOLDINGS LLC		6. 625	32	26	3, 445	2028/ 5 / 1	
AIR CANADA		3. 875	53	48	6, 169	2026/ 8 /15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第303期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.25	413	411	52,602	2025/8/11
		2.85	13	11	1,434	2028/1/26
		6.125	204	189	24,288	2026/10/15
		4.75	312	294	37,683	2024/12/15
		7.0	25	24	3,134	2026/1/15
		4.625	382	326	41,707	2028/6/1
		5.875	62	59	7,622	2029/6/1
		8.0	329	380	48,656	2031/11/1
		8.0	51	59	7,584	2031/11/1
		5.0	500	421	53,948	2028/1/15
		5.75	200	168	21,598	2029/8/15
		5.125	297	240	30,761	2029/7/15
		4.25	364	316	40,403	2029/2/15
		5.5	160	154	19,753	2026/4/20
		5.75	177	164	21,020	2029/4/20
		6.25	29	26	3,436	2026/3/15
		4.875	31	27	3,541	2029/6/30
		4.25	66	61	7,819	2030/1/15
		5.75	307	246	31,569	2029/7/15
		6.375	127	127	16,245	2025/5/1
		7.0	225	238	30,536	2039/10/15
		6.0	78	78	10,020	2025/5/15
		5.25	240	231	29,552	2025/4/30
		5.125	204	168	21,544	2029/11/15
		4.625	117	102	13,088	2029/11/15
		5.0	51	44	5,650	2032/2/15
		6.125	300	210	26,851	2028/9/15
		5.5	128	129	16,592	2024/12/15
		4.125	45	43	5,592	2025/8/1
		4.875	13	12	1,650	2025/10/1
		1.95	8	7	910	2026/1/30
		3.5	53	48	6,191	2027/11/1
		4.75	195	176	22,600	2027/6/15
		3.125	436	359	45,974	2031/9/15
		4.175	200	193	24,760	2028/3/24
		6.25	54	53	6,824	2099/9/5
		6.5	28	28	3,592	2099/10/23
		6.86	32	39	5,028	2099/12/15
		4.448	187	179	22,919	2028/3/16
		8.5	23	17	2,221	2027/1/31
		4.875	273	224	28,662	2028/6/1
		6.25	276	152	19,509	2029/2/15
		6.75	8	7	990	2025/3/15
		7.0	360	345	44,128	2026/2/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第303期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	174	174	22,266	2025/12/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	31	30	3,882	2026/ 7 /15
	BOMBARDIER INC	7.5	17	16	2,049	2024/12/ 1
	BOMBARDIER INC	7.5	63	58	7,485	2025/ 3 /15
	BOMBARDIER INC	7.875	43	36	4,680	2027/ 4 /15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	230	215	27,492	2026/10/15
	BOXER PARENT CO INC	7.125	44	43	5,560	2025/10/ 2
	BRF GMBH	4.35	206	192	24,605	2026/ 9 /29
	BROADCOM INC	4.0	28	26	3,398	2029/ 4 /15
	BROADCOM INC	4.75	11	10	1,398	2029/ 4 /15
	BROADCOM INC	4.15	127	117	15,049	2032/ 4 /15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	229	207	26,564	2027/ 9 /15
	C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	187	23,973	2027/ 9 /15
	CA MAGNUM HOLDINGS	5.375	254	223	28,577	2026/10/31
	CABLE ONE INC	4.0	168	142	18,189	2030/11/15
	CALLON PETROLEUM	8.0	235	235	30,050	2028/ 8 / 1
	CALPINE CORP	3.75	211	177	22,705	2031/ 3 / 1
	CARNIVAL CORP	5.75	542	466	59,610	2027/ 3 / 1
	CARNIVAL CORP	9.875	104	109	13,954	2027/ 8 / 1
	CARNIVAL CORP	4.0	191	165	21,185	2028/ 8 / 1
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	35	34	4,427	2025/ 7 /15
	CAS 2015-C02 1M2	4.66786	37	37	4,793	2025/ 5 /25
	CAS 2016-C01 1M2	7.41786	69	72	9,302	2028/ 8 /25
	CAS 2016-C02 1M2	6.66786	88	92	11,860	2028/ 9 /25
	CAS 2016-C05 2M2	5.11786	70	72	9,231	2029/ 1 /25
	CAS 2016-C07 2M2	5.01786	50	52	6,725	2029/ 4 /25
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	205	180	23,025	2027/ 4 /15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	397	377	48,224	2027/ 5 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	304	262	33,602	2030/ 8 /15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	95	80	10,332	2032/ 2 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,094	888	113,557	2033/ 6 / 1
	CD&R SMOKEY BUYER INC	6.75	40	39	5,058	2025/ 7 /15
	CEDAR FAIR LP	5.25	62	56	7,202	2029/ 7 /15
	CEMEX SAB DE CV	5.125	200	180	23,059	2099/ 9 / 8
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	7	7	990	2039/11/15
	CENOVUS ENERGY INC	5.4	188	186	23,782	2047/ 6 /15
	CENTENE CORP	2.5	829	683	87,397	2031/ 3 / 1
	CENTENE CORP	2.625	28	23	2,945	2031/ 8 / 1
	CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	111	98	12,621	2029/ 3 /15
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	186	161	20,708	2031/ 3 /15
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	180	180	23,018	2099/12/ 1
	CHILE ELEC PEC SPA	—	200	150	19,238	2028/ 1 /25
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	80	72	9,216	2027/ 3 /15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	60	52	6,769	2029/ 1 /15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘 柄			第303期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	181	128	16,451	2030/4/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	75	57	7,316	2031/2/15	
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	88	85	10,913	2027/4/1	
	CINEMARK USA INC	5.25	105	87	11,246	2028/7/15	
	CIT GROUP INC	3.929	66	66	8,479	2024/6/19	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	146	18,730	2026/6/15	
	CITIGROUP INC	4.7	126	109	14,023	2099/7/30	
	CITIGROUP INC	6.25	112	109	14,056	2099/8/15	
	CITIGROUP INC	5.0	220	200	25,639	2099/9/12	
	CLARIV SCI HLD CORP	4.875	77	66	8,465	2029/7/1	
	CLEAN HARBORS INC	5.125	40	38	4,921	2029/7/15	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	14	14	1,849	2026/3/15	
	CNG HOLDINGS INC	12.5	91	83	10,675	2024/6/15	
	CNX RESOURCES CORP	7.25	17	17	2,193	2027/3/14	
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	83	58	7,487	2028/10/1	
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	135	90	11,528	2031/10/1	
	COLT MERGER SUB INC	6.25	109	106	13,660	2025/7/1	
	COMERICA INC	5.625	234	233	29,859	2099/10/1	
	COMMSCOPE INC	4.75	229	193	24,736	2029/9/1	
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	79	76	9,717	2029/3/1	
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	63	57	7,342	2030/1/15	
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	5.0	49	38	4,931	2028/10/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	40	34	4,427	2044/6/1	
	CREDIT SUISSE GROUP	6.25	300	285	36,486	2099/12/18	
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	803	616	78,767	2031/2/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	264	213	27,342	2031/11/15	
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	264	195	24,933	2031/11/15	
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	107	83	10,617	2025/6/15	
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	289	216	27,714	2028/8/1	
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	6.125	77	72	9,328	2028/6/15	
	DAVITA INC	4.625	134	111	14,271	2030/6/1	
	DAVITA INC	3.75	130	101	12,917	2031/2/15	
	DELTA AIR LINES INC	7.0	186	198	25,348	2025/5/1	
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	162	159	20,369	2028/10/20	
	DISCOVER FINANCIAL SVS	6.125	299	298	38,183	2099/9/23	
	DISH DBS CORP	5.0	398	383	49,064	2023/3/15	
DISH DBS CORP	7.75	239	193	24,694	2026/7/1		
DISH DBS CORP	5.25	342	275	35,257	2026/12/1		
DISH DBS CORP	5.75	355	276	35,354	2028/12/1		
ECO MATERIAL TECH INC	7.875	216	200	25,621	2027/1/31		
ECOPETROL SA	5.875	17	12	1,614	2045/5/28		
ELASTIC NV	4.125	26	21	2,797	2029/7/15		
ELDORADO GOLD CORP	6.25	206	187	23,949	2029/9/1		
ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	31	27	3,518	2028/9/1		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第303期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	EMBARQ CORP	7.995	192	155	19,825	2036/ 6 / 1
		EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	246	181	23,257	2028/ 8 /15
		EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	185	169	21,630	2025/12/15
		ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.4	123	121	15,547	2027/ 3 /15
		ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.95	22	21	2,809	2028/ 5 /15
		ENCINO ACQUISITION PARTN	8.5	294	284	36,312	2028/ 5 / 1
		ENDO LUX FIN CO I SARL	6.125	185	138	17,765	2029/ 4 / 1
		ENERSYS	4.375	84	77	9,890	2027/12/15
		ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	215	209	26,801	2028/ 1 /15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.4	30	29	3,788	2024/ 4 / 1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	120	114	14,653	2025/ 6 / 1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	68	65	8,319	2026/ 7 /15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	37	28	3,626	2044/ 4 / 1
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	438	401	51,348	2025/ 9 /15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	171	146	18,738	2029/ 1 /15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	162	136	17,447	2031/ 1 /15
		EVERI HOLDINGS INC	5.0	46	40	5,165	2029/ 7 /15
		F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	182	23,315	2026/ 8 /15
		FIRSTCASH INC	5.625	231	211	27,041	2030/ 1 / 1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	121	117	14,962	2025/11/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	303	254	32,594	2031/ 4 / 1
		FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	323	309	39,629	2032/ 4 /15
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	199	25,449	2023/ 1 / 9
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.14	200	200	25,577	2023/ 2 /15
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.096	200	197	25,289	2023/ 5 / 4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	360	348	44,575	2024/11/ 1
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.95	568	539	68,944	2027/ 5 /28
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	72	66	8,554	2027/10/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	233	235	30,128	2030/ 5 /15
		GAP INC/THE	3.625	78	59	7,629	2029/10/ 1
		GAP INC/THE	3.875	78	57	7,398	2031/10/ 1
		GARDA WORLD SECURITY	4.625	101	88	11,357	2027/ 2 /15
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	202	205	26,315	2029/ 1 /17
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	39	36	4,670	2025/10/ 1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	43	39	4,997	2026/ 5 /15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	137	128	16,376	2027/ 1 /15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	368	333	42,697	2028/ 2 / 1
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	5.625	47	44	5,726	2024/ 6 /15
		GENTING NY LLC/GENNY CAP	3.3	321	292	37,335	2026/ 2 /15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	4.0	43	37	4,750	2028/ 8 / 1
		GFL ENVIRONMENTAL INC	3.5	74	65	8,398	2028/ 9 / 1
		GFL ENVIRONMENTAL INC	4.75	18	15	2,032	2029/ 6 /15
		GLATFELTER	4.75	169	120	15,376	2029/11/15
		GLOBAL MEDICAL RESPONSE	6.5	155	145	18,633	2025/10/ 1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第303期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	115	109	13,959	2027/8/1
	GOEASY LTD	5.375	24	22	2,923	2024/12/1
	GOEASY LTD	4.375	47	42	5,373	2026/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	161	149	19,096	2099/11/10
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.3	19	18	2,328	2099/11/10
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	99	84	10,802	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	90	74	9,493	2031/7/15
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	53	52	6,698	2027/10/1
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.75	81	77	9,890	2027/7/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	3.75	170	146	18,670	2030/2/1
	GRAY ESCROW II INC	5.375	324	275	35,241	2031/11/15
	GRIFOLS ESCROW ISSUER	4.75	361	322	41,197	2028/10/15
	HARBOUR ENERGY PLC	5.5	205	196	25,075	2026/10/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	68	65	8,315	2026/1/20
	HESS CORP	7.3	160	184	23,649	2031/8/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.625	215	212	27,167	2026/2/15
	HIGHLAND HOLDINGS BOND	7.625	267	267	34,208	2025/10/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	6.75	392	341	43,685	2029/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	40	37	4,804	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	40	37	4,742	2031/2/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	127	111	14,273	2029/6/1
	HSBC HOLDINGS PLC	4.762	282	266	34,022	2033/3/29
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	30	27	3,473	2027/8/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	257	231	29,539	2028/10/15
	ILLUMINATE BUYER/HLDG	9.0	62	56	7,207	2028/7/1
	IMOLA MERGER CORP	4.75	105	93	11,990	2029/5/15
	INDEPENDENCE ENERGY FIN	7.25	199	188	24,051	2026/5/1
	INGEVITY CORP	3.875	213	183	23,445	2028/11/1
	INKIA ENERGY LTD	5.875	209	190	24,412	2027/11/9
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	64	59	7,645	2028/2/1
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	115	108	13,900	2026/1/15
	INTERFACE INC	5.5	18	16	2,054	2028/12/1
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	354	45,376	2024/6/26
	ION TRADING TECHNOLOGIES	5.75	264	236	30,233	2028/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	150	128	16,393	2031/2/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	292	293	37,558	2026/7/15
	ITT HOLDINGS LLC	6.5	375	310	39,715	2029/8/1
	JANE STREET GRP/JSG FIN	4.5	179	162	20,759	2029/11/15
	KONTOOR BRANDS INC	4.125	177	149	19,156	2029/11/15
	KRONOS ACQ / KIK CUSTOM	5.0	378	330	42,293	2026/12/31
	L BRANDS INC	9.375	15	16	2,106	2025/7/1
	L BRANDS INC	5.25	42	38	4,884	2028/2/1
	L BRANDS INC	7.5	39	39	5,007	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.95	111	95	12,247	2033/3/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第303期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.875	434	370	47,431	2035/11/1
		6.75	112	93	11,961	2036/7/1
		4.125	174	153	19,593	2030/1/31
		4.375	163	142	18,205	2032/1/31
		4.625	30	26	3,379	2027/9/15
		4.25	20	16	2,105	2028/7/1
		3.75	333	266	34,082	2029/7/15
		3.5	105	90	11,524	2031/3/1
		6.5	95	94	12,022	2027/6/30
		7.8	310	388	49,722	2037/3/15
		4.375	399	361	46,251	2027/2/15
		6.75	77	73	9,347	2027/2/15
		5.5	72	56	7,179	2027/9/1
		4.0	19	16	2,171	2029/3/15
		6.25	112	106	13,630	2028/10/15
		5.875	86	73	9,398	2030/3/15
		6.125	76	64	8,186	2032/3/15
		5.875	174	129	16,531	2029/6/30
		3.755	74	70	9,072	2027/3/15
		4.054	18	17	2,174	2029/3/15
		4.279	103	94	12,103	2032/3/15
		5.25	91	71	9,188	2028/5/1
		7.875	167	112	14,329	2029/5/1
		—	420	—	—	2049/5/15
		6.8	64	71	9,127	2032/3/15
		6.125	134	135	17,372	2025/9/15
		4.625	217	171	21,917	2030/3/1
		3.75	21	19	2,487	2029/4/1
		5.75	208	175	22,381	2028/8/1
		8.0	104	86	11,014	2029/8/1
		7.5	312	275	35,216	2026/8/1
		6.0	125	113	14,466	2043/1/15
		5.75	515	355	45,431	2028/7/21
		5.375	515	339	43,456	2029/12/4
		6.25	23	23	3,011	2025/6/1
		4.75	200	146	18,666	2027/2/1
		4.25	112	111	14,193	2025/9/1
		6.5	504	506	64,716	2027/6/20
		6.625	266	237	30,319	2026/8/1
		6.5	99	84	10,825	2030/2/15
		5.0	29	24	3,139	2029/10/1
		5.375	173	171	21,869	2026/8/1
		10.5	127	119	15,290	2027/5/15
		3.875	310	265	33,943	2029/4/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘 柄		第303期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	MOZART DEBT MERGER SUB	5. 25	453	364	46, 628	2029/10/ 1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5. 5	168	149	19, 167	2028/ 9 / 1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5. 75	393	332	42, 491	2028/11/ 1
	MUELLER WATER PRODUCTS	4. 0	47	41	5, 364	2029/ 6 /15
	MURPHY OIL CORP	6. 375	106	88	11, 344	2042/12/ 1
	MURPHY OIL USA INC	5. 625	10	9	1, 257	2027/ 5 / 1
	NABORS INDUSTRIES INC	5. 75	80	73	9, 450	2025/ 2 / 1
	NABORS INDUSTRIES INC	7. 375	152	148	19, 003	2027/ 5 /15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7. 25	104	97	12, 406	2026/ 1 /15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7. 5	105	95	12, 183	2028/ 1 /15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5. 75	69	36	4, 631	2026/ 8 /15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5. 875	140	105	13, 477	2028/ 4 /15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9. 375	440	620	79, 304	2039/ 8 /15
	NAVIENT CORP	7. 25	123	125	16, 019	2023/ 9 /25
	NAVIENT CORP	6. 75	90	85	10, 918	2026/ 6 /15
	NCR CORP	5. 125	223	200	25, 645	2029/ 4 /15
	NCR CORP	6. 125	53	49	6, 319	2029/ 9 / 1
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6. 75	350	334	42, 808	2025/ 9 /15
	NEWELL BRANDS INC	4. 875	53	53	6, 803	2025/ 6 / 1
	NEWELL BRANDS INC	4. 45	214	207	26, 478	2026/ 4 / 1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5. 625	263	275	35, 245	2024/ 7 / 1
	NFP CORP	4. 875	37	32	4, 134	2028/ 8 /15
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7. 5	209	188	24, 086	2026/ 2 / 1
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7. 5	204	182	23, 351	2023/11/ 1
	NISSAN MOTOR CO	4. 345	238	225	28, 847	2027/ 9 /17
	NOVA CHEMICALS CORP	5. 25	210	194	24, 850	2027/ 6 / 1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5. 5	101	104	13, 382	2025/12/ 1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5. 55	763	794	101, 631	2026/ 3 /15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8. 5	100	112	14, 408	2027/ 7 / 15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8. 875	100	119	15, 280	2030/ 7 /15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6. 125	309	324	41, 489	2031/ 1 / 1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6. 2	329	337	43, 118	2040/ 3 /15
	ODEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	125	0. 62767	80	2058/ 9 /10
	OEC FINANCE LTD 4. 375	—	111	3	498	2029/10/25
	OFFSHORE GROUP (ESCROW)	—	257	—	—	2049/11/ 1
	OIL & GAS HOLDING	7. 5	200	203	26, 022	2027/10/25
	OLIN CORP	5. 625	108	105	13, 456	2029/ 8 / 1
	OPTION CARE HEALTH INC	4. 375	228	199	25, 466	2029/10/31
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4. 25	93	79	10, 154	2029/ 1 /15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6. 25	191	182	23, 319	2026/ 5 /15
	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4. 0	190	146	18, 694	2029/ 6 /15
	PBF HOLDING CO LLC	9. 25	193	196	25, 173	2025/ 5 /15
	PDC ENERGY INC	5. 75	318	309	39, 615	2026/ 5 /15
	PEABODY ENERGY CORP	6. 375	21	20	2, 628	2025/ 3 /31

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘 柄			第303期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4. 25	158	134	17, 239	2029/ 8 / 1	
	PETROLEOS MEXICANOS	6. 5	134	117	14, 990	2029/ 1 /23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5. 95	131	105	13, 440	2031/ 1 /28	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3. 5	327	309	39, 599	2030/ 4 /21	
	PICAU HOLD LLC/HOLD CORP	10. 0	167	171	21, 985	2024/12/31	
	PILGRIM'S PRIDE CORP	3. 5	217	178	22, 820	2032/ 3 / 1	
	PITNEY BOWES INC	6. 875	106	93	11, 895	2027/ 3 /15	
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	4. 5	60	60	7, 689	2026/12/15	
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4. 25	188	161	20, 588	2029/ 3 /15	
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9. 5	253	217	27, 868	2028/10/ 1	
	POST HOLDINGS INC	5. 5	57	51	6, 633	2029/12/15	
	POST HOLDINGS INC	4. 5	482	403	51, 603	2031/ 9 /15	
	PRESIDIO HOLDINGS INC	4. 875	18	16	2, 168	2027/ 2 / 1	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5. 25	51	50	6, 415	2024/ 4 /15	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5. 75	70	66	8, 517	2026/ 4 /15	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6. 25	63	54	6, 946	2028/ 1 /15	
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4. 375	11	9	1, 171	2029/ 4 /30	
	PROG HOLDINGS INC	6. 0	233	204	26, 110	2029/11/15	
	PROVIDENCE SERVICE CORP	5. 875	19	18	2, 373	2025/11/15	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5. 625	295	292	37, 399	2043/ 6 /15	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5. 2	95	90	11, 634	2044/ 3 /15	
	PULTE GROUP INC	7. 875	7	8	1, 064	2032/ 6 /15	
	PULTE GROUP INC	6. 375	42	45	5, 818	2033/ 5 /15	
	PULTE GROUP INC	6. 0	76	78	10, 036	2035/ 2 /15	
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3. 5	407	337	43, 153	2028/ 2 /15	
	RANGE RESOURCES CORP	5. 0	100	100	12, 822	2023/ 3 /15	
	RANGE RESOURCES CORP	8. 25	39	40	5, 230	2029/ 1 /15	
	RESORTS WORLD LAS VEGAS	4. 625	300	243	31, 113	2031/ 4 / 6	
	RITE AID CORP	7. 5	148	116	14, 844	2025/ 7 / 1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	10. 875	73	75	9, 636	2023/ 6 / 1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11. 5	153	165	21, 205	2025/ 6 / 1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 5	104	89	11, 504	2026/ 8 /31	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 375	129	107	13, 739	2027/ 7 /15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 5	418	343	43, 916	2028/ 4 / 1	
	SABLE INTL FINANCE LTD	5. 75	322	306	39, 206	2027/ 9 / 7	
	SABRE GLBL INC	7. 375	80	77	9, 936	2025/ 9 / 1	
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5. 375	205	185	23, 711	2026/11/ 1	
	SEALED AIR CORP	4. 0	50	46	5, 909	2027/12/ 1	
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	8. 75	91	94	12, 089	2025/ 5 / 1	
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3. 75	173	146	18, 765	2031/ 2 /15	
SERVICE CORP INTL	3. 375	52	43	5, 619	2030/ 8 /15		
SINCLAIR TELEVISION GROU	5. 5	190	151	19, 372	2030/ 3 / 1		
SINCLAIR TELEVISION GROU	4. 125	163	132	16, 980	2030/12/ 1		
SIRIUS XM RADIO INC	4. 0	521	466	59, 677	2028/ 7 /15		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第303期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.875	43	36	4,633	2031/9/1
		7.0	84	86	11,106	2025/7/1
		8.375	88	95	12,225	2028/9/15
		4.875	264	230	29,431	2028/2/4
		6.375	39	35	4,559	2026/9/30
		3.875	60	49	6,332	2031/3/15
		8.875	124	129	16,582	2025/6/1
		8.75	535	667	85,370	2032/3/15
		7.625	118	127	16,313	2026/3/1
		2.75	205	182	23,269	2026/6/1
		3.5	84	68	8,799	2031/6/1
		6.125	45	36	4,716	2029/7/1
		5.36786	106	108	13,872	2028/3/25
		5.46786	145	148	18,996	2028/5/25
		7.5	352	306	39,160	2026/4/15
		10.75	108	79	10,102	2027/4/15
		6.25	329	116	14,932	2028/6/24
		6.125	71	70	8,990	2026/10/1
		7.0	243	208	26,718	2027/2/15
		5.875	82	79	10,152	2025/5/15
		8.5	169	158	20,206	2026/10/15
		6.0	4	3	508	2027/4/15
		2.625	315	271	34,745	2029/2/15
		3.375	184	166	21,272	2029/4/15
		2.875	442	371	47,446	2031/2/15
		3.5	492	433	55,422	2031/4/15
		4.0	484	436	55,864	2032/1/15
		5.875	134	130	16,634	2027/6/15
		5.0	76	72	9,263	2029/9/15
		7.721	51	40	5,139	2038/6/4
		3.875	207	165	21,177	2031/10/15
		6.25	28	27	3,460	2027/2/1
		4.375	209	183	23,410	2030/1/15
		7.875	31	30	3,896	2029/1/15
		5.125	53	49	6,355	2029/4/15
		6.125	104	102	13,063	2026/3/1
		11.0	157	173	22,123	2025/12/1
		5.125	203	170	21,849	2029/5/9
		—	84	0.00849	1	2024/10/31
		11.0	115	113	14,458	2024/10/15
		8.0	105	108	13,876	2025/12/15
		6.25	433	427	54,713	2026/3/15
		6.375	60	57	7,307	2026/6/15
		5.5	267	239	30,621	2027/11/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘 柄			第303期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	TRANSOCEAN INC	7.5	71	54	6,994	2026/ 1 /15	
	TRANSOCEAN INC	11.5	76	73	9,425	2027/ 1 /30	
	TRANSOCEAN INC	8.0	76	55	7,032	2027/ 2 / 1	
	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	60	59	7,558	2024/10/15	
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	76	74	9,522	2025/ 8 / 1	
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	69	65	8,313	2027/ 2 / 1	
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	277	237	30,380	2029/12/ 1	
	TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	114	86	11,006	2029/ 4 / 1	
	TRIUMPH GROUP INC	8.875	132	132	16,889	2024/ 6 / 1	
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	65	59	7,596	2024/ 9 /15	
	TWILIO INC	3.875	27	22	2,924	2031/ 3 /15	
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	79	66	8,498	2028/ 9 /30	
	UNITED AIRLINES INC	4.625	156	140	18,026	2029/ 4 /15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	74	76	9,841	2025/ 5 / 1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	132	129	16,601	2027/ 6 / 1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	61	53	6,823	2029/ 5 / 1	
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	212	184	23,601	2031/ 7 /15	
	URBAN ONE INC	7.375	45	42	5,407	2028/ 2 / 1	
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	6.375	168	155	19,879	2026/ 3 / 1	
	US FOODS INC	4.75	61	54	6,942	2029/ 2 /15	
	US FOODS INC	4.625	123	106	13,611	2030/ 6 / 1	
	VAIL RESORTS INC	6.25	63	63	8,172	2025/ 5 /15	
	VALVOLINE INC	4.25	207	179	22,964	2030/ 2 /15	
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	203	180	23,097	2031/ 8 /15	
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	645	539	68,940	2025/ 9 / 1	
	VIKING CRUISES LTD	13.0	115	123	15,833	2025/ 5 /15	
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	77	65	8,363	2029/ 2 /15	
	VIRGIN MEDIA VEND FIN IV	5.0	200	175	22,442	2028/ 7 /15	
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	0.0545	6	2049/ 1 /28	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	332	294	37,589	2029/ 5 / 1	
	VMED 02 UK FINANCING I	4.25	425	356	45,526	2031/ 1 /31	
	W & T OFFSHORE INC	9.75	117	115	14,792	2023/11/ 1	
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	57	55	7,032	2026/ 4 /15	
	WELLS FARGO & CO	5.9	254	236	30,284	2099/12/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	87	89	11,423	2025/ 6 /15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	106	108	13,817	2028/ 6 /15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.95	91	88	11,288	2025/ 6 / 1		
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.45	55	48	6,155	2044/ 4 / 1		
WILLIAM CARTER	5.625	154	149	19,124	2027/ 3 /15		
WOLVERINE WORLD WIDE	4.0	76	61	7,823	2029/ 8 /15		
WR GRACE HOLDING LLC	5.625	104	103	13,237	2024/10/ 1		
WR GRACE HOLDING LLC	4.875	313	283	36,227	2027/ 6 /15		
WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	136	136	17,479	2026/ 7 /31		
WYNDHAM DESTINATIONS INC	4.625	69	58	7,523	2030/ 3 / 1		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘		柄	第303期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	487	459	58,705	2025/3/1
		WYNN MACAU LTD	5.5	205	148	19,001	2026/1/15
		WYNN MACAU LTD	5.125	200	132	16,876	2029/12/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	145	18,661	2029/10/1
		YUM! BRANDS INC	4.625	180	162	20,808	2032/1/31
		ZF NA CAPITAL	4.75	257	243	31,175	2025/4/29
		ZIPRECRUITER INC	5.0	23	20	2,626	2030/1/15
小 計						9,770,530	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	APCOA PARKING HOLDINGS G	4.625	130	115	15,646	2027/1/15
		CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	3.5	145	132	17,916	2027/2/11
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.625	120	111	15,138	2025/5/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	85	11,592	2027/5/15
		NIDDA HEALTHCARE HOLDING	3.5	130	120	16,234	2024/9/30
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	173	23,416	2047/10/27
		GUALA CLOSURES S	3.25	188	154	20,907	2028/6/15
		RIMINI BIDCO SPA	5.25	134	112	15,173	2026/12/14
フランス	普通社債券	GROUPAMA SA	6.0	200	218	29,527	2027/1/23
		LOXAM SAS	2.875	155	141	19,124	2026/4/15
オランダ	普通社債券	DUFREY ONE BV	2.5	270	256	34,676	2024/10/15
スペイン	普通社債券	AEDAS HOMES OPCO SLU	4.0	254	230	31,191	2026/8/15
		GRIFOLS ESCROW ISSUER	3.875	176	156	21,122	2028/10/15
		KAIXO BONDCO TELECOM SA	5.125	133	110	14,993	2029/9/30
		NEINOR HOMES SA	4.5	169	151	20,548	2026/10/15
		VIA CELERE DESARROLLOS	5.25	165	152	20,620	2026/4/1
ルクセンブルク	普通社債券	ADLER GROUP SA	2.75	100	56	7,681	2026/11/13
		ARD FINANCE SA	5.0	239	185	25,050	2027/6/30
		CIDRON AIDA FINCO SARL	5.0	177	156	21,097	2028/4/1
		CONTOURGLOBAL POWER HLDG	3.125	100	88	11,998	2028/1/1
		KLEOPATRA FINCO SARL	4.25	265	218	29,510	2026/3/1
		LINCOLN FINANCING SARL	3.625	239	236	32,019	2024/4/1
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	140	18,935	2026/10/31
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	127	17,234	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	100	79	10,695	2032/1/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	288	38,938	2028/3/13
	普通社債券	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN	4.125	108	103	13,943	2028/2/15
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	102	99	13,439	2026/1/30
		BCP MODULAR SERVICES	4.75	222	195	26,463	2028/11/30
		BELDEN INC	3.375	100	85	11,558	2031/7/15
		CARNIVAL PLC	1.0	107	70	9,476	2029/10/28
		INEOS QUATTRO FINANCE 1	3.75	156	141	19,069	2026/7/15
		INTRUM AB	3.5	150	135	18,352	2026/7/15
		INTRUM AB	3.0	190	162	21,996	2027/9/15
		IQVIA INC	2.25	169	145	19,606	2029/3/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘 柄				第303期末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	230	222	30,139	2024/11/15	
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	6.875	187	179	24,275	2026/11/15	
		NETFLIX INC	3.625	360	359	48,550	2027/ 5 /15	
		NETFLIX INC	4.625	332	337	45,655	2029/ 5 /15	
		NOMAD FOODS BONDCO PLC	2.5	100	85	11,592	2028/ 6 /24	
		SAZKA GROUP AS	3.875	100	90	12,200	2027/ 2 /15	
		SCIL IV LLC / SCIL USA H	4.375	176	158	21,414	2026/11/ 1	
		VERISURE HOLDING AB	3.25	132	116	15,720	2027/ 2 /15	
小 計						904,448		
イギリス		普通社債券	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.875	100	84	13,479	2028/ 6 /1
			STONEGATE PUB FIN	8.25	177	174	27,845	2025/ 7 /31
小 計						41,325		
合 計						10,716,303		

(注) 邦貨換算金額は、第303期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項 目	第303期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,591	0.0
新株予約権証券	4	0.0
公社債	10,716,304	96.0
コール・ローン等、その他	445,598	4.0
投資信託財産総額	11,165,497	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第303期末における外貨建純資産（11,101,026千円）の投資信託財産総額（11,165,497千円）に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、第303期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝127.85円、1カナダドル＝99.67円、1ユーロ＝135.19円、1英ポンド＝159.30円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープンにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2021年11月23日から2022年5月20日までの間で有価証券（外国貸付債券信託受益証券）取引5件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づき、これらの有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人への調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第298期末	第299期末	第300期末	第301期末	第302期末	第303期末
	2021年12月20日現在	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在	2022年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,670,066,857	13,656,756,933	13,353,509,221	13,756,031,152	14,508,477,933	13,362,847,541
コール・ローン等	268,972,004	236,126,125	212,066,495	233,939,010	253,669,945	247,150,076
株式(評価額)	1,862,670	1,826,150	1,920,383	2,824,311	3,038,272	3,591,941
新株予約権証券(評価額)	2,768	3,619	921	3,738	5,531	4,596
公社債(評価額)	11,025,382,792	10,964,231,710	10,700,801,950	10,864,212,702	11,372,284,911	10,716,304,228
未収入金	2,215,873,719	2,291,359,590	2,279,251,827	2,490,417,741	2,705,100,935	2,223,631,342
未収利息	145,061,385	147,632,032	142,271,428	146,933,207	154,829,804	148,235,743
前払費用	1,093,276	2,448,467	2,598,310	1,622,067	2,160,362	5,179,001
その他未収収益	11,818,243	13,129,240	14,597,907	16,078,376	17,388,173	18,750,614
(B) 負債	2,268,279,666	2,330,971,306	2,341,369,609	2,545,509,950	2,713,914,840	2,290,625,764
未払金	2,198,460,514	2,260,159,552	2,272,569,100	2,473,666,188	2,638,227,380	2,222,518,612
未払収益分配金	48,842,606	48,833,255	48,769,163	48,564,285	48,390,620	48,366,211
未払解約金	5,955,632	5,171,075	3,149,701	8,302,341	11,641,516	3,472,755
未払信託報酬	14,953,330	16,732,646	16,804,442	14,907,190	15,585,351	16,195,807
未払利息	76	37	51	27	54	64
その他未払費用	67,508	74,741	77,152	69,919	69,919	72,315
(C) 純資産総額(A－B)	11,401,787,191	11,325,785,627	11,012,139,612	11,210,521,202	11,794,563,093	11,072,221,777
元本	32,561,737,601	32,555,503,659	32,512,775,921	32,376,190,156	32,260,413,469	32,244,141,306
次期繰越損益金	△21,159,950,410	△21,229,718,032	△21,500,636,309	△21,165,668,954	△20,465,850,376	△21,171,919,529
(D) 受益権総口数	32,561,737,601口	32,555,503,659口	32,512,775,921口	32,376,190,156口	32,260,413,469口	32,244,141,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,502円	3,479円	3,387円	3,463円	3,656円	3,434円

(注) 第298期首元本額32,558,627,726円、第298～第303期中追加設定元本額494,259,936円、第298～第303期中一部解約元本額808,746,356円。第303期末現在における1口当たり純資産額0.3434円。

(注) 第303期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△21,171,919,529円です。

○損益の状況

項 目	第298期	第299期	第300期	第301期	第302期	第303期
	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年 1 月20日	2022年 1 月21日～ 2022年 2 月21日	2022年 2 月22日～ 2022年 3 月22日	2022年 3 月23日～ 2022年 4 月20日	2022年 4 月21日～ 2022年 5 月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	47,163,203	51,380,647	53,823,900	51,558,224	54,506,430	55,669,412
受取配当金	—	2,529	—	—	—	—
受取利息	45,548,283	50,116,502	52,400,327	50,145,731	53,359,566	54,313,293
その他収益金	1,617,135	1,272,176	1,433,924	1,414,203	1,148,610	1,358,010
支払利息	△ 2,215	△ 10,560	△ 10,351	△ 1,710	△ 1,746	△ 1,891
(B) 有価証券売買損益	△ 80,798,181	△ 59,716,687	△ 286,867,643	256,699,117	633,655,036	△ 707,269,199
売買益	43,862,876	114,192,634	114,238,644	525,466,407	968,313,957	102,112,833
売買損	△ 124,661,057	△ 173,909,321	△ 401,106,287	△ 268,767,290	△ 334,658,921	△ 809,382,032
(C) 信託報酬等	△ 15,096,842	△ 16,891,371	△ 16,948,863	△ 15,047,017	△ 15,717,307	△ 16,326,851
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 48,731,820	△ 25,227,411	△ 249,992,606	293,210,324	672,444,159	△ 667,926,638
(E) 前期繰越損益金	△ 5,167,268,202	△ 5,228,196,029	△ 5,270,169,753	△ 5,522,788,276	△ 5,248,541,555	△ 4,610,764,144
(F) 追加信託差損益金	△15,895,107,782	△15,927,461,337	△15,931,704,787	△15,887,526,717	△15,841,362,360	△15,844,862,536
(配当等相当額)	(3,114,451,849)	(3,097,114,847)	(3,078,731,212)	(3,053,954,844)	(3,043,041,507)	(3,041,539,054)
(売買損益相当額)	(△19,009,559,631)	(△19,024,576,184)	(△19,010,435,999)	(△18,941,481,561)	(△18,884,403,867)	(△18,886,401,590)
(G) 計 (D + E + F)	△21,111,107,804	△21,180,884,777	△21,451,867,146	△21,117,104,669	△20,417,459,756	△21,123,553,318
(H) 収益分配金	△ 48,842,606	△ 48,833,255	△ 48,769,163	△ 48,564,285	△ 48,390,620	△ 48,366,211
次期繰越損益金 (G + H)	△21,159,950,410	△21,229,718,032	△21,500,636,309	△21,165,668,954	△20,465,850,376	△21,171,919,529
追加信託差損益金	△15,911,884,027	△15,941,805,316	△15,943,598,913	△15,887,526,717	△15,841,362,360	△15,848,517,260
(配当等相当額)	(3,097,675,604)	(3,082,770,868)	(3,066,837,086)	(3,053,954,844)	(3,043,041,507)	(3,037,884,330)
(売買損益相当額)	(△19,009,559,631)	(△19,024,576,184)	(△19,010,435,999)	(△18,941,481,561)	(△18,884,403,867)	(△18,886,401,590)
分配準備積立金	—	12,998	—	476,573	5,345,303	—
繰越損益金	△ 5,248,066,383	△ 5,287,925,714	△ 5,557,037,396	△ 5,278,618,810	△ 4,629,833,319	△ 5,323,402,269

(注) (B) 有価証券売買損益には、売買による損益のほか、各期末における評価損益、外国為替の売買および期末評価換えによる損益を含んでおります。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金計算過程は以下のとおりです。

- * 第298期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (32,066,361円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、および収益調整金額 (3,114,451,849円) より分配対象収益額は3,146,518,210円 (10,000口当たり966円) であり、うち48,842,606円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。
- * 第299期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (34,489,276円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、および収益調整金額 (3,097,114,847円) より分配対象収益額は3,131,604,123円 (10,000口当たり961円) であり、うち48,833,255円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。
- * 第300期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (36,875,037円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、および収益調整金額 (3,078,731,212円) より分配対象収益額は3,115,606,249円 (10,000口当たり958円) であり、うち48,769,163円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。
- * 第301期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (49,040,858円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、および収益調整金額 (3,053,954,844円) より分配対象収益額は3,102,995,702円 (10,000口当たり958円) であり、うち48,564,285円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。
- * 第302期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (53,261,619円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (3,043,041,507円) および分配準備積立金額 (474,304円) より分配対象収益額は3,096,777,430円 (10,000口当たり959円) であり、うち48,390,620円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。
- * 第303期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (39,342,561円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (3,041,539,054円) および分配準備積立金額 (5,368,926円) より分配対象収益額は3,086,250,541円 (10,000口当たり957円) であり、うち48,366,211円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第298期	第299期	第300期	第301期	第302期	第303期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

◆分配金の内訳、税金の取扱い、以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

◇課税上の取扱い

①分配金の課税について

- ・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

②個人の課税上の取扱い

- ・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。