



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）

[愛称：NK・コンパス（羅針盤）]

追加型投信／内外／債券

第287期(決算日2021年6月10日) 第288期(決算日2021年7月12日) 第289期(決算日2021年8月10日)
第290期(決算日2021年9月10日) 第291期(決算日2021年10月11日) 第292期(決算日2021年11月10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 信託期間	追加型投信／内外／債券	
	無期限	
運用方針	①マザーファンドの受益証券への投資を通じて、米国をはじめ世界中の公社債のなかから、相対的に投資価値の高い証券に分散投資することにより、インカム・ゲインの確保とともにキャピタル・ゲインの獲得をめざします。 ②債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的にウェイトをかけた資産配分を行い、アクティブに運用します。 ③外貨建資産については原則として為替ヘッジを行います。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	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。また、繰越欠損金がある時は、これを控除します。）等の全額とします。 ②分配金は、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。ただし、分配対象収益が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。 ③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、格別のご愛顧にあず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・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）」は、このたび第292期の決算を行いました。ここに、第287期から第292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			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	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・ガバメント・ ボンド・インデックス・ グローバル（円ベース）	期 中 騰 落 率	債 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率								
	円	円	%		%		%		%		百万円
263期(2019年6月10日)	5,101	25	△0.0	145,338	△1.0	93,029	1.5	45,052	1.1	95.9	16,080
264期(2019年7月10日)	5,143	25	1.3	148,180	2.0	95,504	2.7	45,655	1.3	97.8	16,132
265期(2019年8月13日)	4,992	25	△2.4	142,906	△3.6	91,484	△4.2	45,180	△1.0	98.2	15,553
266期(2019年9月10日)	5,081	25	2.3	147,896	3.5	93,492	2.2	46,263	2.4	98.7	15,783
267期(2019年10月10日)	5,053	25	△0.1	147,032	△0.6	93,191	△0.3	46,389	0.3	98.3	15,640
268期(2019年11月11日)	5,103	25	1.5	150,742	2.5	93,765	0.6	46,253	△0.3	95.4	15,734
269期(2019年12月10日)	5,082	25	0.1	150,982	0.2	94,951	1.3	46,264	0.0	97.2	15,581
270期(2020年1月10日)	5,136	25	1.6	155,256	2.8	97,942	3.1	46,642	0.8	97.2	15,623
271期(2020年2月10日)	5,153	20	0.7	155,767	0.3	100,235	2.3	47,518	1.9	98.0	15,593
272期(2020年3月10日)	4,830	20	△5.9	137,704	△11.6	92,043	△8.2	46,870	△1.4	95.7	14,558
273期(2020年4月10日)	4,679	20	△2.7	136,792	△0.7	89,273	△3.0	48,259	3.0	98.1	14,043
274期(2020年5月11日)	4,691	20	0.7	137,064	0.2	88,891	△0.4	47,690	△1.2	98.6	14,018
275期(2020年6月10日)	4,965	20	6.3	148,110	8.1	96,064	8.1	47,794	0.2	99.6	14,845
276期(2020年7月10日)	4,922	20	△0.5	145,667	△1.7	95,895	△0.2	48,161	0.8	98.8	14,698
277期(2020年8月11日)	5,006	20	2.1	150,403	3.3	99,297	3.5	47,995	△0.3	97.6	14,934
278期(2020年9月10日)	4,993	20	0.1	150,572	0.1	98,235	△1.1	47,651	△0.7	97.7	14,874
279期(2020年10月12日)	4,957	20	△0.3	150,711	0.1	96,402	△1.9	47,480	△0.4	98.2	14,692
280期(2020年11月10日)	4,971	20	0.7	153,712	2.0	97,863	1.5	47,027	△1.0	98.1	14,706
281期(2020年12月10日)	5,001	20	1.0	154,825	0.7	97,670	△0.2	46,918	△0.2	97.0	14,747
282期(2021年1月12日)	5,001	20	0.4	156,337	1.0	97,745	0.1	46,592	△0.7	98.0	14,680
283期(2021年2月10日)	5,022	20	0.8	158,789	1.6	98,174	0.4	46,565	△0.1	98.6	14,661
284期(2021年3月10日)	5,080	20	1.6	163,329	2.9	95,801	△2.4	47,524	2.1	96.5	14,750
285期(2021年4月12日)	5,137	20	1.5	167,128	2.3	97,947	2.2	47,960	0.9	95.3	14,877
286期(2021年5月10日)	5,118	20	0.0	166,721	△0.2	99,070	1.1	47,569	△0.8	96.6	14,696
287期(2021年6月10日)	5,167	20	1.3	169,226	1.5	101,606	2.6	48,185	1.3	96.1	14,788
288期(2021年7月12日)	5,171	20	0.5	171,820	1.5	102,159	0.5	48,731	1.1	97.4	14,683
289期(2021年8月10日)	5,151	20	0.0	171,636	△0.1	102,664	0.5	49,173	0.9	98.2	14,572
290期(2021年9月10日)	5,134	20	0.1	172,579	0.5	103,364	0.7	48,867	△0.6	97.4	14,498
291期(2021年10月11日)	5,127	20	0.3	175,557	1.7	102,056	△1.3	49,192	0.7	98.2	14,424
292期(2021年11月10日)	5,160	20	1.0	178,029	1.4	104,368	2.3	50,135	1.9	94.6	14,483

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

※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。
- (*) ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofA US High Yield Index
- 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。
- JPモルガン・ガバメント・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・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（米ドルヘッジベース）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。

○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		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)		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)		JPモルガン・ガバメント・ ボンド・インデックス・ グローバル (円ベース)		債 券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	
第287期	(期 首)	円	%		%		%		%	%
	2021年5月10日	5,118	—	166,721	—	99,070	—	47,569	—	96.6
	5 月 末	5,164	0.9	168,207	0.9	100,513	1.5	48,001	0.9	96.9
	(期 末)									
第288期	2021年6月10日	5,187	1.3	169,226	1.5	101,606	2.6	48,185	1.3	96.1
	(期 首)									
	2021年6月10日	5,167	—	169,226	—	101,606	—	48,185	—	96.1
	6 月 末	5,189	0.4	171,629	1.4	102,177	0.6	48,564	0.8	97.5
第289期	(期 末)									
	2021年7月12日	5,191	0.5	171,820	1.5	102,159	0.5	48,731	1.1	97.4
	(期 首)									
	2021年7月12日	5,171	—	171,820	—	102,159	—	48,731	—	97.4
第290期	7 月 末	5,154	△0.3	170,694	△0.7	101,776	△0.4	48,800	0.1	97.3
	(期 末)									
	2021年8月10日	5,171	0.0	171,636	△0.1	102,664	0.5	49,173	0.9	98.2
	(期 首)									
第291期	2021年8月10日	5,151	—	171,636	—	102,664	—	49,173	—	98.2
	8 月 末	5,154	0.1	172,176	0.3	103,576	0.9	49,006	△0.3	97.2
	(期 末)									
	2021年9月10日	5,154	0.1	172,579	0.5	103,364	0.7	48,867	△0.6	97.4
第292期	(期 首)									
	2021年9月10日	5,134	—	172,579	—	103,364	—	48,867	—	97.4
	9 月 末	5,159	0.5	175,598	1.7	102,494	△0.8	49,266	0.8	94.9
	(期 末)									
第293期	2021年10月11日	5,147	0.3	175,557	1.7	102,056	△1.3	49,192	0.7	98.2
	(期 首)									
	2021年10月11日	5,127	—	175,557	—	102,056	—	49,192	—	98.2
	10 月 末	5,192	1.3	178,032	1.4	104,131	2.0	50,048	1.7	98.3
第294期	(期 末)									
	2021年11月10日	5,180	1.0	178,029	1.4	104,368	2.3	50,135	1.9	94.6

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

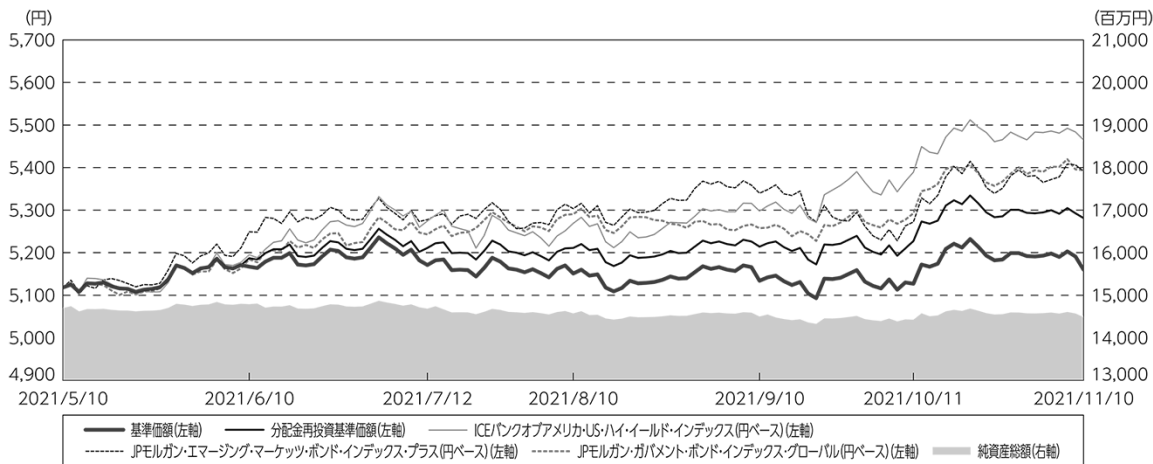
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）（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5月11日～2021年11月10日）



第287期首：5,118円

第292期末：5,160円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：3.2%（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5月10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、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）、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）およびJPモルガン・ガバメント・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3.2%の上昇※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

値上がり要因

- ・投資適格社債の価格上昇
- ・円安ドル高の進行
- ・保有債券の利息収入

値下がり要因

- ・保有する新興国債券のうち、一部の銘柄の価格下落
- ・保有するハイイールド社債のうち、一部の銘柄の価格下落

投資環境

（2021年5月11日～2021年11月10日）

当作成期の債券市場については、先進国国債、新興国債券、ハイイールド社債はともに上昇しました。また、為替市場では円安ドル高が進行しました。

先進国の国債：

米国国債は、デルタ株の世界的な感染拡大など新型コロナウイルスをめぐる懸念などを受けて2021年8月初旬にかけて金利は低下（価格は上昇）しました。その後は、政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性や早期のテーパリング開始が意識されたことから金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。10月下旬以降はやや低下しました。

ドイツ国債は、デルタ株の世界的な感染拡大などを受けてユーロ圏の景気回復懸念が高まったことから2021年8月初旬にかけて金利は低下しました。その後はインフレ高進懸念が高まると同時に、欧州中央銀行（E C B）の利上げ観測が意識されたことから金利は上昇しました。11月に入るとやや低下しました。

日本国債は、デルタ株の感染拡大や長引く緊急事態宣言による影響を懸念して2021年8月初旬にかけて金利は低下基調で推移しました。その後は、欧米国債金利の上昇につられる形で金利は上昇し、10月下旬以降はやや低下しました。

ハイイールド社債：

投資家のリスク選好や堅調な需給環境を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。

新興国債券：

米国が利上げを急がない姿勢を示していたことから2021年9月半ばにかけて堅調に推移しました。その後は、米国における年内のテーパリング開始が意識され米国国債金利が大きく上昇したことから下落しましたが、10月以降やや戻しました。

為替市場：

円ドル・レートは、円安ドル高となりました。2021年7月月初にかけて円安ドル高基調で推移しました。その後はレンジ内で推移し、9月下旬以降米国国債金利の上昇に伴い円安ドル高が進行しました。11月に入ると円がやや戻しました。

運用概況

（2021年5月11日～2021年11月10日）

<当ファンド>

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的としています。

マザーファンドは先進国の投資適格債への投資により、中長期的に安定した収益を確保するとともに、ハイイールド社債や新興国債券などにも投資を行い、高水準のインカム・ゲインの確保とキャピタル・ゲインの獲得を目指しております。

当ファンドは当作成期を通じてほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。当ファンドの実質外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

<マザーファンド>

世界中の公社債の中から相対的に投資価値が高い証券に分散投資を行います。運用にあたっては当作成期も引き続き債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的に資産配分を行いました。

その結果、先進国の国債の組入比率が上昇した一方、先進国の投資適格社債や新興国債券の組入比率は低下しました。

<公社債のセクター別組入比率（マザーファンド）>

前作成期末（2021年5月10日現在）

セクター	比率
ハイイールド社債	34.5%
新興国債券	24.5%
先進国の投資適格社債等	21.3%
先進国の国債	16.3%
その他資産	0.2%
現金等	3.2%



当作成期末（2021年11月10日現在）

セクター	比率
ハイイールド社債	32.4%
新興国債券	22.1%
先進国の国債	21.5%
先進国の投資適格社債等	18.6%
その他資産	0.4%
現金等	5.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（それぞれ小数第2位を四捨五入）。

（注）「その他資産」は、株式、新株予約権付社債（転換社債）の合計。

（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。

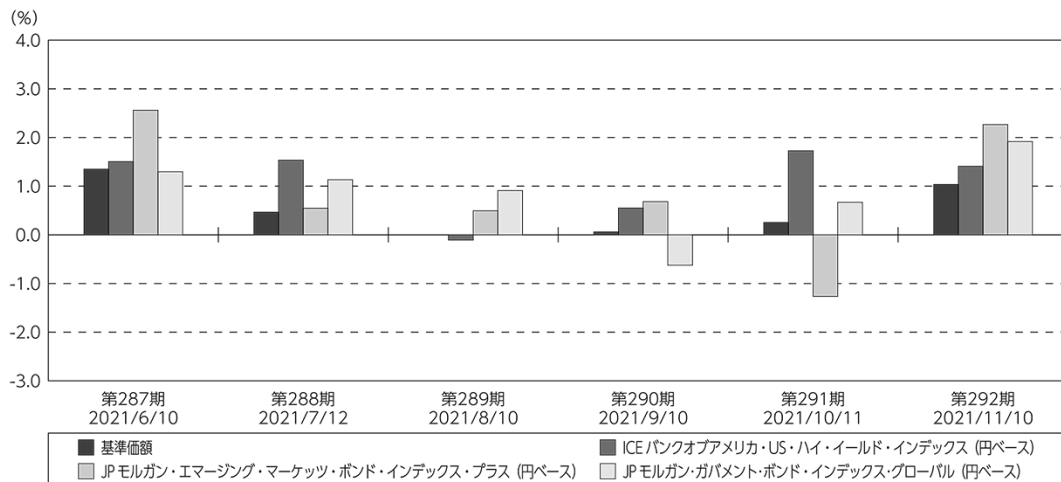
当作成期間中の売買では、先進国の国債については、米国国債を買い増した一方、カナダ国債を一部売却しました。先進国の投資適格社債では、商業不動産モーゲージ担保証券などを買い増した一方、金融関連銘柄などを一部売却しました。ハイイールド社債については、メディア・エンターテインメント関連銘柄などを買い増した一方、資産担保証券などを一部売却しました。新興国債券については、ウクライナ国債を新規で買い付けた一方、メキシコ国債などを一部売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年5月11日～2021年11月10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、ICEバנקオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）、JPモルガン・エマーGING・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）およびJPモルガン・ガバメント・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5月11日～2021年11月10日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、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：120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287期	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期
	2021年5月11日～ 2021年6月10日	2021年6月11日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月10日	2021年9月11日～ 2021年10月11日	2021年10月12日～ 2021年11月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.386%	0.385%	0.387%	0.388%	0.389%	0.386%
当期の収益	18	16	12	14	13	17
当期の収益以外	1	3	7	5	6	2
翌期繰越分配対象額	188	184	177	172	166	163

(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

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

世界経済は、新型コロナウイルスの影響による不確実性が残るものの、主要国の過去最大級の財政政策や金融政策などが追い風となり、2021年および2022年はプラス成長になると予想しています。ワクチン接種の早期拡充に加え、中小企業などの資金繰りや就業支援などの対策が引き続き求められる一方、経済回復などを目的としたインフラ投資などが経済の新たなけん引役として期待されます。

先進国のうち、米国経済は、引き続き新型コロナウイルスの影響への注視が必要ですが、追加経済対策などを背景に社会・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、雇用などで幅広いペントアップダイヤモンド（繰越需要）がみられることから、2021年および2022年はプラス成長になると予想しています。

ハイイールド社債については、経済成長を背景に発行体の売上高や利益率は改善しており、信用力は改善傾向にあります。デフォルト率の低下も続いており、2021年末には1%を切る水準になると思われます。一方、インフレ率の高止まりや金融政策の動向などをめぐり、短期的にはボラティリティが高い展開が続くとみられます。運用にあたっては、金利上昇局面で相対的に堅調さを維持しやすいデュレーションの短い銘柄を選好し、十分に分散されたポートフォリオを維持します。バリュエーションを見極めながら銘柄入れ替えを進め、新発債市場も活用しつつ、割安な機会で選別した投資を続ける方針です。

新興国債券については、引き続き新型コロナウイルスなどをめぐる不確実性があるものの、ワクチン接種の進展や、堅調なコモディティ需要が新興国の経済を支援する環境であると考えています。また、主要20カ国・地域（G20）や国際通貨基金（IMF）による債務の返済猶予や緊急融資制度なども、新興国の経済を支えるとみています。引き続き、各国固有の状況を勘案した投資判断が重要と考えており、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み、価格面で魅力が出てきた国に注目しています。

※将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月11日～2021年11月10日)

項 目	第287期～第292期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	44	0.860	(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)	(20)	(0.388)	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)	(23)	(0.444)	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)	(0.028)	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	0.010	(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)	(0.005)	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)	(0.001)	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	44	0.870	
作成期間中の平均基準価額は、5,168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。

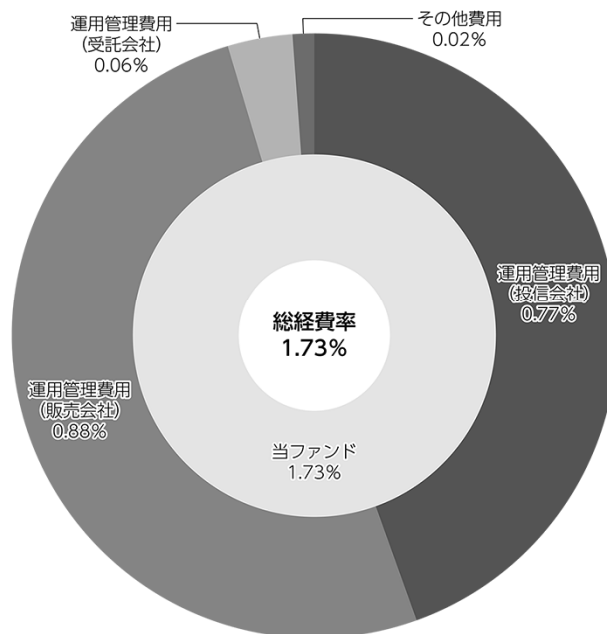
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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1.73%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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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5月11日～2021年11月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第287期～第292期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド		101,468	150,068	640,160	947,680

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2021年5月11日～2021年11月10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287期～第292期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	一千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	39,086千円
(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) ー印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等 (2021年5月11日～2021年11月10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 (2021年11月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第286期末	第292期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド		10,147,040	9,608,348	14,483,624

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2021年11月10日現在）

項 目	第292期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	14,483,624	99.5
コール・ローン等、その他	76,814	0.5
投資信託財産総額	14,560,438	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて、第292期末における外貨建純資産（14,532,041千円）の投資信託財産総額（14,688,193千円）に対する比率は98.9%です。

（注）外貨建資産は、第292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＝112.86円、1カナダドル＝90.70円、1アルゼンチンペソ＝1.1272円、1メキシコペソ＝5.5529円、1ブラジルレアル＝20.5709円、1ペルーソル＝28.1042円、1ユーロ＝130.83円、1英ポンド＝152.97円、100ハンガリーフォリント＝36.2644円、1オーストラリアドル＝83.21円、1ニュージーランドドル＝80.42円、100インドネシアルピア＝0.80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・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド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5月11日から2021年11月10日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）16件及び有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引16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NDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、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その調査を委託し、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287期末	第288期末	第289期末	第290期末	第291期末	第292期末
	2021年6月10日現在	2021年7月12日現在	2021年8月10日現在	2021年9月10日現在	2021年10月11日現在	2021年11月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,866,644,311	14,762,215,771	14,648,820,280	14,576,340,105	14,501,407,460	14,560,438,300
コール・ローン等	86,371	17,485	19,937	41,049	261,628	13,654
アライアンス・バースタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド(評価額)	14,787,757,940	14,683,098,286	14,572,200,343	14,498,599,056	14,423,745,832	14,483,624,646
未収入金	78,800,000	79,100,000	76,600,000	77,700,000	77,400,000	76,800,000
(B) 負債	78,641,716	78,954,004	76,468,700	77,618,490	77,266,385	76,665,805
未払収益分配金	57,237,968	56,793,358	56,584,393	56,480,916	56,262,300	56,141,673
未払信託報酬	21,310,314	22,064,198	19,796,901	21,044,140	20,910,651	20,433,712
その他未払費用	93,434	96,448	87,406	93,434	93,434	90,420
(C) 純資産総額(A－B)	14,788,002,595	14,683,261,767	14,572,351,580	14,498,721,615	14,424,141,075	14,483,772,495
元本	28,618,984,007	28,396,679,326	28,292,196,694	28,240,458,214	28,131,150,167	28,070,836,894
次期繰越損益金	△13,830,981,412	△13,713,417,559	△13,719,845,114	△13,741,736,599	△13,707,009,092	△13,587,064,399
(D) 受益権総口数	28,618,984,007口	28,396,679,326口	28,292,196,694口	28,240,458,214口	28,131,150,167口	28,070,836,894口
1万口当たり基準価額(C／D)	5,167円	5,171円	5,151円	5,134円	5,127円	5,160円

(注) 第287期首元本額28,714,103,532円、第287～第292期中追加設定元本額289,670,581円、第287～第292期中一部解約元本額932,937,219円。第292期末現在における1口当たり純資産額0.5160円。

(注) 第292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△13,587,064,399円です。

○損益の状況

項 目	第287期	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期
	2021年5月11日～ 2021年6月10日	2021年6月11日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月10日	2021年9月11日～ 2021年10月11日	2021年10月12日～ 2021年11月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	-	-	-	△ 5	-
支払利息	-	-	-	-	△ 5	-
(B) 有価証券売買損益	219,062,968	89,078,336	19,583,174	30,636,947	58,809,226	167,223,417
売買益	219,371,767	90,146,627	19,800,589	30,728,614	59,144,885	167,709,723
売買損	△ 308,799	△ 1,068,291	△ 217,415	△ 91,667	△ 335,659	△ 486,306
(C) 信託報酬等	△ 21,403,749	△ 22,160,646	△ 19,884,307	△ 21,137,574	△ 21,004,085	△ 20,524,132
(D) 当期損益金 (A + B + C)	197,659,219	66,917,690	△ 301,133	9,499,373	37,805,136	146,699,285
(E) 前期繰越損益金	△ 4,253,505,429	△ 4,071,013,249	△ 4,029,433,937	△ 4,051,274,622	△ 4,060,026,850	△ 4,045,577,205
(F) 追加信託差損益金	△ 9,717,897,234	△ 9,652,528,642	△ 9,633,525,651	△ 9,643,480,434	△ 9,628,525,078	△ 9,632,044,806
(配当等相当額)	(542,243,124)	(534,857,036)	(523,268,924)	(501,646,082)	(484,311,081)	(466,163,975)
(売買損益相当額)	(△10,260,140,358)	(△10,187,385,678)	(△10,156,794,575)	(△10,145,126,516)	(△10,112,836,159)	(△10,098,208,781)
(G) 計 (D + E + F)	△13,773,743,444	△13,656,624,201	△13,663,260,721	△13,685,255,683	△13,650,746,792	△13,530,922,726
(H) 収益分配金	△ 57,237,968	△ 56,793,358	△ 56,584,393	△ 56,480,916	△ 56,262,300	△ 56,141,673
次期繰越損益金 (G + H)	△13,830,981,412	△13,713,417,559	△13,719,845,114	△13,741,736,599	△13,707,009,092	△13,587,064,399
追加信託差損益金	△ 9,721,164,380	△ 9,662,251,303	△ 9,654,288,191	△ 9,659,003,260	△ 9,645,736,734	△ 9,638,970,279
(配当等相当額)	(539,044,426)	(525,201,286)	(502,565,026)	(486,192,801)	(467,165,701)	(459,297,555)
(売買損益相当額)	(△10,260,208,806)	(△10,187,452,589)	(△10,156,853,217)	(△10,145,196,061)	(△10,112,902,435)	(△10,098,267,834)
繰越損益金	△ 4,109,817,032	△ 4,051,166,256	△ 4,065,556,923	△ 4,082,733,339	△ 4,061,272,358	△ 3,948,094,120

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(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287期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（53,970,822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（542,311,572円）より分配対象収益額は596,282,394円（10,000口当たり208円）であり、うち57,237,968円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

* 第288期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（47,070,697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（534,923,947円）より分配対象収益額は581,994,644円（10,000口当たり204円）であり、うち56,793,358円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

* 第289期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（35,821,853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（523,327,566円）より分配対象収益額は559,149,419円（10,000口当たり197円）であり、うち56,584,393円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

* 第290期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（40,958,090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（501,715,627円）より分配対象収益額は542,673,717円（10,000口当たり192円）であり、うち56,480,916円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

* 第291期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（39,050,644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（484,377,357円）より分配対象収益額は523,428,001円（10,000口当たり186円）であり、うち56,262,300円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

* 第292期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（49,216,200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（466,223,028円）より分配対象収益額は515,439,228円（10,000口当たり183円）であり、うち56,141,673円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第287期	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（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。
--

○お知らせ

2021年5月11日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

運用の指図に関する権限を委託するアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの所在の場所を、「アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市」から、「アメリカ合衆国、テネシー州、ナッシュビル市」に変更しました。
(変更日：2021年7月6日)



アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

第8期(決算日2021年11月10日)

(計算期間：2020年11月11日～2021年11月10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。

運 用 方 針	米国をはじめ世界中の公社債のなかから、相対的に投資価値の高い証券に分散投資することにより、インカム・ゲインの確保とともにキャピタルゲインの獲得を目指します。
主 要 運 用 対 象	米国および米国外の投資適格国の国債・政府機関債、米国内のアセット・バック証券、米国内外の投資適格社債および高利回り社債、エマージング・カントリー公社債を主な投資対象とします。
組 入 制 限	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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)		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)		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル (円ベース)		債 券 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%		%		%	%	百万円
4期(2017年11月10日)	12,753	15.1	141,931	16.9	93,208	11.3	43,627	8.5	97.7	19,727
5期(2018年11月12日)	12,489	△ 2.1	145,410	2.5	89,294	△ 4.2	43,817	0.4	96.9	17,141
6期(2019年11月11日)	13,071	4.7	150,742	3.7	93,765	5.0	46,253	5.6	95.4	15,871
7期(2020年11月10日)	13,623	4.2	153,712	2.0	97,863	4.4	47,027	1.7	98.1	14,705
8期(2021年11月10日)	15,074	10.7	178,029	15.8	104,368	6.6	50,135	6.6	94.6	14,483

(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。

※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。
- (*) ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス : ICE BofA US High Yield Index
- ・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 (三菱東京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・ガバメント・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・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル (米ドルヘッジベース) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)		JPモルガン・エマージング・ マーケッツ・ボンド・ インデックス・プラス (円ベース)		JPモルガン・ガバメント・ ボンド・インデックス・ グローバル (円ベース)		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2020年11月10日	円 13,623	% —	153,712	% —	97,863	% —	47,027	% —	% 98.1
11月末	13,627	0.0	152,618	△ 0.7	97,410	△0.5	46,807	△0.5	97.9
12月末	13,803	1.3	154,890	0.8	98,539	0.7	46,612	△0.9	97.3
2021年1月末	13,926	2.2	157,266	2.3	97,840	△0.0	46,809	△0.5	98.2
2月末	14,055	3.2	160,638	4.5	96,321	△1.6	46,301	△1.5	97.5
3月末	14,438	6.0	167,009	8.7	97,550	△0.3	48,274	2.7	95.3
4月末	14,443	6.0	166,424	8.3	98,057	0.2	47,534	1.1	96.1
5月末	14,627	7.4	168,207	9.4	100,513	2.7	48,001	2.1	96.8
6月末	14,777	8.5	171,629	11.7	102,177	4.4	48,564	3.3	97.4
7月末	14,755	8.3	170,694	11.0	101,776	4.0	48,800	3.8	97.2
8月末	14,833	8.9	172,176	12.0	103,576	5.8	49,006	4.2	97.1
9月末	14,926	9.6	175,598	14.2	102,494	4.7	49,266	4.8	94.8
10月末	15,101	10.8	178,032	15.8	104,131	6.4	50,048	6.4	98.2
(期 末) 2021年11月10日	15,074	10.7	178,029	15.8	104,368	6.6	50,135	6.6	94.6

(注) 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) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2020年11月11日～2021年11月10日)

基準価額は、前期末比10.7%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

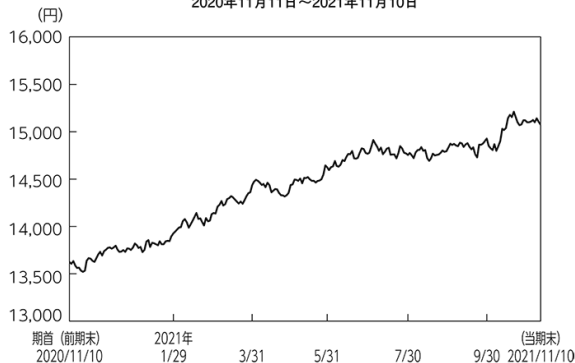
値上がり要因

- ・ハイイールド社債の価格上昇
- ・円安ドル高の進行
- ・保有債券の利息収入

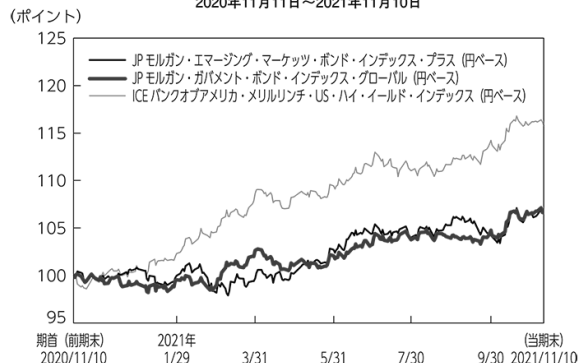
値下がり要因

- ・保有する新興国債券のうち、一部の銘柄の価格下落
- ・先進国国債の価格下落

当期中の基準価額の推移
2020年11月11日～2021年11月10日



当期中の債券指数の推移
2020年11月11日～2021年11月10日



(注) 2020年11月10日を100として指数化しています。

投資環境

(2020年11月11日～2021年11月10日)

当期の債券市場については、先進国の国債は軟調でした。一方、ハイイールド社債、新興国債券は上昇しました。また、為替市場では円安ドル高が進行しました。

先進国の国債：

米国国債は、2021年3月末にかけてバイデン政権下の大規模な追加経済対策への期待などから金利は上昇（価格は下落）したものの、8月初旬にかけてはデルタ株の世界的な感染拡大など新型コロナウイルスをめぐる懸念を受けて金利は低下（価格は上昇）しました。その後は、政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性や早期のテーパリング開始が意識されたことから金利は再び上昇しました。

ドイツ国債は、2021年5月半ばにかけて金利は上昇基調で推移しました。8月初旬にかけてはデルタ株の世界的な感染拡大などを受けてユーロ圏の景気回復懸念が高まったことから金利は低下しました。その後は、インフレ高進懸念が高まると同時に欧州中央銀行(ECB)の利上げ観測が意識されたことから金利は上昇しました。

日本国債は、2021年2月末にかけては、欧米国債金利の上昇に伴い金利は上昇しました。8月初旬にかけてデルタ株の世界的な感染拡大や長引く緊急事態宣言による影響を懸念して金利は低下基調で推移しました。その後は、欧米国債金利の上昇につられる形で金利は再び上昇しました。

ハイイールド社債：

投資家のリスク選好や堅調な需給環境を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。

新興国債券：

2020年末にかけてはリスクオンの流れから上昇したものの、2021年に入ると米ドル高および米国金利の上昇を受けて下落しました。4月以降は堅調に推移しましたが、9月半ば以降は、米国における年内のテーパリング開始が意識され米国国債金利が大きく上昇したことから再び下落しました。

為替市場：

円ドル・レートは、2021年3月末にかけて円安ドル高基調で推移しました。その後レンジ内で推移し、9月下旬以降は、米国国債金利の上昇に伴い円安ドル高が進行しました。

運用概況

(2020年11月11日～2021年11月10日)

世界中の公社債の中から相対的に投資価値が高い証券に分散投資を行います。運用にあたっては当期も引き続き債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的に資産配分を行いました。

その結果、先進国の国債の組入比率が上昇した一方、ハイイールド社債、新興国債券などの組入比率は低下しました。

当期中の売買では、先進国の国債については、オーストラリア国債を買い増した一方、カナダ国債を一部売却しました。先進国の投資適格社債については、ローン担保証券などを買い増した一方、金融関連銘柄などを一部売却しました。ハイイールド社債については、エネルギー関連銘柄などを買い増した一方、化学関連銘柄などを一部売却しました。新興国債券については、ウクライナ国債を新規で買い付けた一方、メキシコ国債などを一部売却しました。

今後の運用方針

世界経済は、新型コロナウイルスの影響による不確実性が残るものの、主要国の過去最大級の財政政策や金融政策などが追い風となり、2021年および2022年はプラス成長になると予想しています。ワクチン接種の早期拡充に加え、中小企業などの資金繰りや就業支援などの対策が引き続き求められる一方、経済回復などを目的としたインフラ投資などが経済の新たなけん引役として期待されます。

米国経済は、引き続き新型コロナウイルスの影響への注視が必要ですが、追加経済対策などを背景に社会・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、雇用などで幅広いペントアップディマンド(繰越需要)がみられることから、2021年および2022年はプラス成長になると予想しています。

ハイイールド社債については、経済成長を背景に発行体の売上高や利益率は改善しており、信用力は改善傾向にあります。デフォルト率の低下も続いており、2021年末には1%を切る水準になると思われます。一方、インフレ率の高止まりや金融政策の動向などをめぐり、短期的にはボラティリティが高い展開が続くとみられます。運用にあたっては、金利上昇局面で相対的に堅調さを維持しやすいデュレーションの短い銘柄を選択し、十分に分散されたポートフォリオを維持します。バリュエーションを見極めながら銘柄入れ替えを進め、新発債市場も活用しつつ、割安な機会で選別した投資を続ける方針です。

新興国債券については、引き続き新型コロナウイルスなどをめぐる不確実性があるものの、ワクチン接種の進展や、堅調なコモディティ需要が新興国の経済を支援する環境であると考えています。また、主要20カ国・地域(G20)や国際通貨基金(IMF)による債務の返済猶予や緊急融資制度なども、新興国の経済を支えると考えています。引き続き、各国固有の状況を勘案した投資判断が重要と考えており、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に注目しています。

※将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.012 (0.010) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 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	2	0.012	
期中の平均基準価額は、14,442円です。			

(注) 期中の費用（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）を期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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年11月11日～2021年11月10日)

株式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	未上場・未登録株式	アメリカ	百株 — (62)	千米ドル — (—)	百株 —	千米ドル —
	上場・登録株式	カナダ	—	千カナダドル —	328	千カナダドル 111

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 10,075	千米ドル 8,575 (773)
		地方債証券	—	0.0672
		社債券	15,974 (0.07984)	25,689 (2,544)
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 3,554
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ —	千アルゼンチンペソ 1,002
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 69,854
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 8,076	千ブラジルレアル 6,894
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 173	千ペルーソル —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		スペイン	215	210
		ルクセンブルク	—	100
		その他	552	—
	イギリス	社債券	—	200
		国債証券	千英ポンド —	千英ポンド 1,222
		スウェーデン	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ — (14,075)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 6,049	千オーストラリアドル 1,547
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 3,467	千ニュージーランドドル —

- (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、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) —印は該当なし。

直物為替先渡取引状況

種 類 別	当 期			
	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
米ドル	百万円	百万円	百万円	百万円
(ブラジルレアル)	3,184	3,208	3,336	3,208
(インドネシアルピア)	444	443	434	443

(注) 取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月11日～2021年11月10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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,748千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,940千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月11日～2021年11月10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

(2021年11月10日現在)

外国株式						
銘柄		期首(前期末) 株数	当期末			業種等
			株数	評価額		
				外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ…上場・店頭株式) BERRY CORP		百株 283	百株 283	千米ドル 285	千円 32,243	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式) CHC GROUP LLC SOUTHEASTERN GROCERS INC		179 18	179 81	0.39406 185	44 20,932	— —
小計	株数・金額	481	543	471	53,220	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.4%>	
(カナダ…上場・店頭株式) TERVITA CORPORATION		328	—	千カナダドル —	—	エネルギー
小計	株数・金額	328	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	809	543	—	53,220	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.4%>	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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。

(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	当 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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	102,448	100,833	11,380,114	78.6	43.4	52.9	22.7	3.0
カナダ	千カナダドル 510	千カナダドル 597	54,172	0.4	—	0.4	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 5,947	千ブラジルレアル 5,811	119,548	0.8	0.8	—	0.1	0.8
ペルー	千ペルーソル 179	千ペルーソル 181	5,101	0.0	—	0.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	400	570	74,618	0.5	0.1	0.4	0.1	—
フランス	475	762	99,721	0.7	—	0.7	—	—
オランダ	129	132	17,399	0.1	0.1	—	0.1	—
スペイン	1,250	1,672	218,748	1.5	0.5	1.5	—	—
ベルギー	650	1,109	145,126	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルク	134	134	17,628	0.1	0.1	—	0.1	—
その他	1,678	1,788	234,037	1.6	0.9	0.8	0.5	0.3
イギリス	千英ポンド 1,507	千英ポンド 2,236	342,168	2.4	0.3	2.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,323	千オーストラリアドル 5,127	426,684	2.9	—	2.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 5,699	千ニュージーランドドル 5,589	449,476	3.1	—	1.9	0.4	0.9
インドネシア	千インドネシアルピア 12,926,000	千インドネシアルピア 14,571,183	116,569	0.8	—	0.6	0.2	—
合 計	—	—	13,701,115	94.6	46.2	65.5	24.1	4.9

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

(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) 一円は該当なし。

(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。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 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	6.125	539	542	61,257	2022/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	360	377	42,610	2024/ 3 / 1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	332	344	38,921	2024/ 5 /29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	332	326	36,860	2032/ 5 /29	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	100	108	12,275	2025/ 1 /27	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	324	360	40,680	2027/ 1 /25	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	155	158	17,846	2032/ 9 /23	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	380	454	51,324	2044/ 4 /30	
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	200	219	24,798	2029/ 9 /20	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	386	437	49,344	2030/ 5 /14	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	224	234	26,454	2025/ 2 / 1	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.25	280	306	34,563	2031/ 1 /25	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	285	310	35,076	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	401	405	45,746	2048/ 5 / 8	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.125	209	208	23,481	2049/11/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	2	1	113	2029/ 7 / 9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	23	7	897	2030/ 7 / 9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	42	13	1,478	2035/ 7 / 9	
	REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	595	615	69,430	2028/ 1 /13	
	REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	206	196	22,178	2030/ 6 /12	
	REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,330	150,125	2037/ 1 /20	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	271	235	26,566	2051/ 5 /15	
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.0	230	193	21,867	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	159	137	15,536	2023/ 1 /24	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	37	28	3,226	2025/ 1 /30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.625	67	48	5,478	2034/ 9 /21	
	REPUBLIC OF GHANA	6.375	254	229	25,871	2027/ 2 /11	
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	331	291	32,873	2029/ 5 /16	
	REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	170	179	20,263	2027/ 1 /19	
	REPUBLIC OF KENYA	7.0	297	317	35,781	2027/ 5 /22	
	REPUBLIC OF LEBANESE6.6	—	113	14	1,641	2026/11/27	
	REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	45	5	653	2024/ 4 /22	
	REPUBLIC OF LEBANESE6.85	—	55	7	799	2027/ 3 /23	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	491	533	60,169	2025/11/21	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	270	277	31,296	2032/ 2 /16	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	159	169	19,114	2026/ 4 /17	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	931	1,010	114,089	2041/ 3 / 1	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	211	220	24,911	2033/ 5 /23	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	261	268	30,308	2028/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	269	281	31,788	2029/ 9 /30	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	480	518	58,465	2041/ 3 / 8		
REPUBLIC OF URUGUAY	7.875	53	79	9,021	2033/ 1 /15		
REPUBLIC OF URUGUAY	7.625	400	606	68,415	2036/ 3 /21		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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					
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	99	9	1,117	2023/ 5 / 7
	STATE OF ISRAEL	2.75	292	312	35,231	2030/ 7 / 3
	UNITED MEXICAN STATES	3.9	325	352	39,827	2025/ 4 /27
	US TREASURY	7.625	4,846	5,919	668,107	2025/ 2 /15
	US TREASURY	2.0	972	1,016	114,752	2026/11/15
	US TREASURY	0.625	6,042	5,666	639,494	2030/ 8 /15
	地方債証券					
	CALIFORNIA ST	7.6	225	393	44,373	2040/11/ 1
	普通社債券					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	87	90	10,258	2025/ 4 /15
	ACE CAPITAL TRUST II	9.7	125	187	21,109	2030/ 4 / 1
	ADAMS HOMES INC	7.5	69	72	8,148	2025/ 2 /15
	ADAPTHEALTH LLC	6.125	39	41	4,682	2028/ 8 / 1
	ADIENT US LLC	9.0	150	160	18,160	2025/ 4 /15
	ADT CORP	4.125	308	322	36,388	2023/ 6 /15
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	20	20	2,351	2027/ 9 /30
	ADVANTAGE SALES & MARKET	6.5	184	193	21,807	2028/11/15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6.5	153	177	20,033	2025/ 7 /15
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	4.0	334	338	38,197	2041/ 8 /11
	AIB GROUP PLC	4.263	602	641	72,392	2025/ 4 /10
	AIR CANADA	3.875	27	27	3,110	2026/ 8 /15
	AIRCASTLE LTD	4.4	79	83	9,437	2023/ 9 /25
	AIRCASTLE LTD	4.125	32	33	3,820	2024/ 5 / 1
	AIRCASTLE LTD	5.25	206	229	25,846	2025/ 8 /11
	AIRCASTLE LTD	4.25	5	5	615	2026/ 6 /15
	AIRCASTLE LTD	2.85	44	44	5,047	2028/ 1 /26
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	72	75	8,572	2027/ 1 /15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	51	55	6,266	2030/ 2 /15
	ALFA SAB DE CV	5.25	320	342	38,602	2024/ 3 /25
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	203	23,020	2023/ 2 /15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	173	177	20,002	2024/12/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	7.0	80	85	9,593	2026/ 1 /15
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.75	63	65	7,409	2027/10/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	262	275	31,111	2026/ 7 /15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	86	93	10,557	2029/ 6 / 1
	ALLY FINANCIAL INC	5.8	75	85	9,668	2025/ 5 / 1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	200	287	32,436	2031/11/ 1
	ALPEK SA DE CV	5.375	320	341	38,593	2023/ 8 / 8
	ALTICE FINANCING SA	5.75	267	267	30,197	2029/ 8 /15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	203	198	22,417	2029/ 7 /15
	AMC NETWORKS INC	5.0	113	114	12,946	2024/ 4 / 1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	304	34,325	2027/ 4 /10
	APACHE CORP	4.625	19	20	2,323	2025/11/15
	APACHE CORP	4.875	43	47	5,317	2027/11/15
	APX GROUP INC	6.75	70	74	8,378	2027/ 2 /15
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	135	142	16,036	2025/ 5 / 1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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					
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	99	103	11,671	2028/2/1
	ARCELORMITTAL	7.0	248	349	39,406	2039/10/15
	ARCONIC CORP	6.0	148	155	17,544	2025/5/15
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	43	45	5,147	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	255	264	29,883	2025/4/30
	ARES 2015-2A CR	2.12225	332	332	37,567	2033/4/17
	ARKO CORP	5.125	64	62	7,073	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	69	70	7,951	2032/2/15
	AVAYA INC	6.125	208	219	24,780	2028/9/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.375	54	57	6,471	2024/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.5	158	175	19,804	2024/12/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	3	3	362	2025/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.875	64	70	7,924	2025/10/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	39	38	4,377	2026/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	109	107	12,135	2026/9/20
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	57	59	6,756	2027/11/1
	AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.75	38	39	4,492	2027/7/15
	AXALTA COAT/DUTCH HLD BV	4.75	171	178	20,137	2027/6/15
	BAIDU INC	3.075	225	234	26,465	2025/4/7
	BAIDU INC	3.425	225	235	26,587	2030/4/7
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	128	126	14,308	2030/7/1
	BANCO SANTANDER MEXICO	5.375	160	176	19,952	2025/4/17
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	178	193	21,882	2099/9/5
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	170	195	22,028	2099/9/10
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	54	59	6,743	2099/10/23
	BANK OF NY MELLON CORP	3.542	49	49	5,538	2099/12/20
	BAT CAPITAL CORP	4.7	32	35	4,035	2027/4/2
	BAT CAPITAL CORP	4.906	220	251	28,371	2030/4/2
	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	92	93	10,530	2026/2/15
	BFLD 2019-DPLO E	2.33	83	81	9,203	2034/10/15
	BIDVEST GROUP UK PLC	3.625	200	201	22,713	2026/9/23
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	65	69	7,885	2025/12/15
	BMIR 2019-1A M2	2.78925	175	176	19,890	2029/3/25
	BMIR 2019-2A M1C	2.08925	411	412	46,515	2029/4/25
	BMIR 2019-3A M1C	2.03925	742	741	83,742	2029/7/25
	BMIR 2019-4A M1C	2.58925	201	202	22,878	2029/10/25
	BOMBARDIER INC	7.5	73	74	8,445	2025/3/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	62	62	7,109	2026/10/15
	BOOKING HOLDINGS INC	4.625	290	344	38,829	2030/4/13
	BOXER PARENT CO INC	7.125	61	64	7,307	2025/10/2
	BPCE SA	5.7	411	447	50,478	2023/10/22
	BRF GMBH	4.35	275	278	31,391	2026/9/29
	BROADCOM INC	4.11	49	54	6,149	2028/9/15
	BROADCOM INC	3.137	14	14	1,581	2035/11/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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	
		3.187	592	591	66,745	2036/11/15
		6.25	142	149	16,818	2027/9/15
		4.875	147	151	17,113	2030/2/15
		6.875	200	210	23,743	2027/9/15
		5.375	200	204	23,091	2026/10/31
		5.125	185	187	21,183	2028/3/15
		5.75	208	215	24,375	2027/3/1
		4.0	151	153	17,334	2028/8/1
		6.375	73	77	8,748	2028/11/1
		5.33925	11	11	1,327	2023/10/25
		4.48925	6	6	762	2024/1/25
		4.08925	105	107	12,108	2025/5/25
		4.08925	16	17	1,921	2025/5/25
		5.08925	15	16	1,817	2025/7/25
		5.08925	14	14	1,684	2025/7/25
		10.33925	287	323	36,477	2029/1/25
		2.33925	24	24	2,819	2030/7/25
		2.48925	24	24	2,722	2031/4/25
		2.53925	103	104	11,748	2031/7/25
		2.38925	33	33	3,808	2031/8/25
		2.08925	25	25	2,906	2039/7/25
		2.18925	55	55	6,301	2039/9/25
		2.18925	104	104	11,784	2039/10/25
		5.0	64	64	7,228	2027/4/15
		5.0	33	34	3,876	2027/7/15
		4.25	307	303	34,246	2034/1/15
		6.75	12	12	1,434	2025/7/15
		4.125	105	108	12,220	2025/5/1
		5.25	50	52	5,869	2029/7/15
		5.5	300	311	35,204	2025/5/1
		7.375	203	223	25,280	2027/6/5
		5.125	203	209	23,655	2099/9/8
		5.375	56	63	7,115	2025/7/15
		4.95	98	120	13,624	2043/6/1
		6.375	19	19	2,236	2026/2/15
		5.375	208	228	25,757	2099/12/1
		4.2	69	76	8,686	2028/3/15
		7.0	141	157	17,825	2024/6/30
		5.875	181	203	22,945	2025/3/31
		4.5	107	114	12,953	2029/10/1
		—	200	162	18,386	2028/1/25
		6.125	203	202	22,882	2030/4/1
		3.929	49	51	5,771	2024/6/19
		7.0	241	248	28,009	2025/6/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄			当 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	CITIGROUP INC	4.45	235	265	29,968	2027/9/29	
	CLEAN HARBORS INC	4.875	142	148	16,739	2027/7/15	
	CLEAN HARBORS INC	5.125	49	53	6,000	2029/7/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	131	135	15,308	2027/8/15	
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	42	41	4,683	2023/3/1	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	9.875	124	141	15,972	2025/10/17	
	CNX RESOURCES CORP	6.0	105	111	12,535	2029/1/15	
	COLT MERGER SUB INC	6.25	159	167	18,890	2025/7/1	
	COMERICA INC	5.625	322	357	40,384	2099/10/1	
	COMM 2014-CR20 XA	1.000204	4,558	114	12,949	2047/11/10	
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	76	78	8,874	2026/3/1	
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	30	30	3,386	2027/3/1	
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	119	128	14,509	2029/3/1	
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	179	189	21,344	2028/10/1	
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	5.0	38	38	4,305	2028/10/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	133	160	18,108	2031/1/15	
	COSAN LTD	5.5	286	299	33,756	2029/9/20	
	CREDIT SUISSE GROUP	6.25	252	271	30,655	2099/12/18	
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	83	85	9,677	2026/2/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	203	194	21,969	2031/11/15	
	CSN ISLANDS XI CORP	6.75	200	211	23,864	2028/1/28	
	CVS HEALTH CORP	4.78	255	317	35,883	2038/3/25	
	DANA INC	5.375	18	18	2,138	2027/11/15	
	DANA INC	5.625	25	26	3,007	2028/6/15	
	DANA INC	4.25	102	103	11,713	2030/9/1	
	DELTA AIR LINES INC	7.0	190	222	25,095	2025/5/1	
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	123	137	15,553	2028/10/20	
	DISH DBS CORP	5.0	85	87	9,821	2023/3/15	
	DISH DBS CORP	5.125	41	37	4,282	2029/6/1	
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	235	251	28,361	2029/7/18	
	ECOPETROL SA	5.375	85	92	10,392	2026/6/26	
	ECOPETROL SA	6.875	65	75	8,524	2030/4/29	
	ECOPETROL SA	4.625	46	46	5,238	2031/11/2	
	ECOPETROL SA	5.875	26	26	2,958	2045/5/28	
	ELDORADO GOLD CORP	6.25	66	67	7,626	2029/9/1	
	ELMW7 2020-4A D	3.72225	250	251	28,370	2034/1/17	
EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.4	80	83	9,440	2027/2/1		
EMBRAER NETHERLANDS FINA	6.95	210	232	26,295	2028/1/17		
EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	19	17	1,992	2028/8/15		
EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	44	45	5,158	2025/12/15		
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	374	363	41,004	2029/7/18		
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.375	205	197	22,317	2031/2/15		
ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.4	318	349	39,414	2027/3/15		
ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.95	54	60	6,859	2028/5/15		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄			当 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	ENCINO ACQUISITION PARTN	8.5	61	64	7,229	2028/5/1	
	ENDO LUX FIN CO I SARL	6.125	34	33	3,824	2029/4/1	
	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.75	51	51	5,770	2028/6/15	
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	181	192	21,746	2028/1/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.4	12	12	1,412	2024/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	9	8	1,011	2044/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	63	60	6,826	2045/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	47	47	5,400	2047/6/1	
	ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	75	77	8,725	2025/9/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	107	109	12,390	2029/1/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	101	104	11,800	2031/1/15	
	EQT CORP	3.9	57	61	6,899	2027/10/1	
	EQT CORP	7.5	124	160	18,094	2030/2/1	
	EXPEDIA GROUP INC	6.25	20	22	2,588	2025/5/1	
	FIRSTCASH INC	4.625	35	35	4,050	2028/9/1	
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	147	153	17,371	2027/9/15	
	FORD MOTOR CO	8.5	604	665	75,072	2023/4/21	
	FORD MOTOR CO	9.0	164	201	22,722	2025/4/22	
	FORD MOTOR CO	7.45	81	111	12,567	2031/7/16	
	FORTERRA FIN LLC/FRTA FI	6.5	42	44	5,049	2025/7/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	112	117	13,229	2027/9/1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.25	112	122	13,847	2029/9/1	
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	65	63	7,185	2027/3/1	
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	140	138	15,686	2027/2/15	
	GARTNER INC	4.5	75	78	8,855	2028/7/1	
	GENERAL ELECTRIC CO	3.446	843	828	93,512	2099/12/15	
	GENERAL MOTORS CO	6.125	18	20	2,361	2025/10/1	
	GENERAL MOTORS CO	6.8	22	27	3,076	2027/10/1	
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.1	73	79	8,925	2024/1/17	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.3	48	52	5,905	2025/7/13	
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	170	204	23,081	2029/1/17	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	13	12	1,453	2025/10/1	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	71	68	7,774	2026/5/15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	307	314	35,510	2027/1/15	
	GENTING NY LLC/GENNY CAP	3.3	211	209	23,651	2026/2/15	
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	48	50	5,685	2026/12/15	
	GLATFELTER	4.75	92	94	10,704	2029/11/15	
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	69	71	8,121	2027/8/1	
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	58	60	6,816	2029/1/15	
	GLOBO COMUNICACAO E PART	4.875	284	273	30,916	2030/1/22	
	GOEASY LTD	5.375	136	139	15,781	2024/12/1	
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	375	400	45,147	2024/5/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	41	43	4,955	2029/7/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	38	40	4,621	2031/7/15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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	
		4.75	102	110	12,490	2027/7/15
		5.375	229	234	26,418	2031/11/15
		5.75	193	203	22,995	2028/3/1
		4.75	261	264	29,856	2028/10/15
		7.25	218	293	33,103	2044/4/16
		4.625	147	154	17,389	2024/5/15
		5.75	72	76	8,683	2026/1/20
		5.25	118	134	15,151	2026/6/15
		5.5	101	105	11,903	2027/7/15
		5.625	115	118	13,419	2026/2/15
		5.75	54	55	6,245	2029/2/1
		6.0	54	55	6,269	2031/2/1
		5.375	36	37	4,240	2025/5/1
		5.75	39	41	4,736	2028/5/1
		1.68925	44	44	5,016	2028/10/25
		5.45	200	206	23,333	2026/10/22
		6.5	699	966	109,094	2036/5/2
		4.625	200	193	21,781	2026/6/3
		5.875	449	510	57,568	2025/4/7
		5.5	42	43	4,939	2027/6/15
		5.25	122	125	14,198	2027/8/15
		7.0	259	269	30,392	2028/10/15
		7.25	149	155	17,517	2026/5/1
		5.65	352	430	48,573	2049/9/12
		5.75	42	44	4,979	2028/2/1
		6.0	150	155	17,525	2028/9/15
		5.5	35	36	4,140	2028/12/1
		5.25	275	290	32,813	2029/1/15
		4.75	230	273	30,820	2030/3/30
		6.25	200	213	24,077	2029/4/26
		7.0	82	87	9,832	2025/6/15
		6.75	183	187	21,203	2026/2/15
		5.0	96	100	11,294	2028/7/15
		4.5	325	332	37,546	2031/2/15
		6.5	232	232	26,268	2029/8/1
		7.75	227	246	27,793	2025/10/15
		5.5	268	262	29,624	2029/7/15
		4.5	125	127	14,337	2029/11/15
		4.375	271	279	31,599	2029/1/15
		4.625	22	22	2,515	2025/12/15
		8.5	55	61	6,914	2028/8/1
		3.45088	2	2	225	2099/7/1
		6.75	187	204	23,023	2099/8/1
		3.93163	7	7	793	2099/11/1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄			当 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	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	76	76	8,653	2025/6/1	
	KRONOS ACQ / KIK CUSTOM	5.0	191	189	21,344	2026/12/31	
	L BRANDS INC	5.25	12	13	1,486	2028/2/1	
	L BRANDS INC	7.5	11	12	1,413	2029/6/15	
	L BRANDS INC	6.95	165	188	21,303	2033/3/1	
	L BRANDS INC	6.875	24	29	3,349	2035/11/1	
	L BRANDS INC	6.75	229	280	31,627	2036/7/1	
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	235	234	26,493	2025/5/7	
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	45	47	5,361	2029/1/15	
	LAMB WESTON HLD	4.625	95	97	10,975	2024/11/1	
	LAMB WESTON HLD	4.875	96	98	11,106	2026/11/1	
	LEAR CORP	3.8	76	83	9,434	2027/9/15	
	LEAR CORP	4.25	37	41	4,706	2029/5/15	
	LEAR CORP	3.5	41	44	4,983	2030/5/30	
	LEVIATHAN BOND LTD	5.75	13	13	1,511	2023/6/30	
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	164	177	20,077	2027/6/30	
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	575	64,971	2037/3/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	155	162	18,368	2025/4/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	312	313	35,423	2027/2/15	
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	289	308	34,864	2036/4/5	
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	40	40	4,590	2027/9/1	
	LYB INT FINANCE III	3.375	255	277	31,273	2030/5/1	
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.75	49	55	6,296	2025/5/1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	75	78	8,860	2025/9/15	
	MATTEL INC	5.875	116	125	14,156	2027/12/15	
	MAV ACQUISITION CORP	5.75	199	194	21,959	2028/8/1	
	MDGH - GMTN BV	2.875	328	342	38,679	2030/5/21	
	MEDNAX INC	6.25	45	47	5,331	2027/1/15	
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	285	275	31,115	2029/12/4	
	MEREDITH CORP	6.875	135	139	15,796	2026/2/1	
	MERITOR INC	6.25	51	53	6,033	2025/6/1	
	MFT 2018-4A C	4.91	30	30	3,389	2028/12/15	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4.25	93	96	10,936	2025/9/1	
MILEAGE PLUS HOLDINGS LL	6.5	481	523	59,045	2027/6/20		
MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	147	150	16,986	2026/8/1		
MODIVCARE ESCROW ISSUER	5.0	25	25	2,869	2029/10/1		
MORGAN STANLEY	3.95	310	342	38,670	2027/4/23		
MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	131	127	14,340	2028/9/1		
MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	187	165	18,677	2028/11/1		
MPLX LP	4.125	106	117	13,248	2027/3/1		
MSC 2019-BPR D	4.09	75	62	7,082	2036/5/15		
MURPHY OIL USA INC	5.625	13	13	1,534	2027/5/1		
NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	70	67	7,564	2026/1/15		
NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	72	68	7,697	2028/1/15		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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	
		5.75	107	88	10,032	2026/8/15
		5.875	90	84	9,498	2028/4/15
		9.375	586	1,039	117,356	2039/8/15
		4.125	200	197	22,233	2028/5/3
		6.5	48	49	5,567	2022/6/15
		5.75	52	54	6,177	2027/9/1
		6.125	37	39	4,513	2029/9/1
		4.375	251	280	31,656	2026/11/15
		4.875	195	225	25,431	2028/4/15
		6.75	197	197	22,289	2025/9/15
		5.625	86	90	10,252	2027/7/15
		4.875	48	49	5,540	2028/8/15
		7.5	299	304	34,343	2026/2/1
		5.625	74	77	8,754	2028/10/1
		5.875	60	63	7,215	2030/10/1
		3.875	42	44	4,976	2023/9/21
		6.625	525	601	67,837	2099/9/26
		5.35	144	165	18,623	2026/3/1
		5.55	60	72	8,221	2028/12/1
		8.0	79	93	10,575	2025/7/15
		5.5	20	22	2,496	2025/12/1
		3.2	37	37	4,275	2026/8/15
		8.5	27	33	3,826	2027/7/15
		8.875	27	37	4,186	2030/7/15
		6.125	49	59	6,751	2031/1/1
		3.22388	306	305	34,522	2033/1/24
		7.5	337	371	41,879	2027/10/25
		8.375	200	230	26,018	2028/11/7
		4.0	275	280	31,654	2027/7/14
		5.625	190	209	23,685	2029/8/1
		4.2	42	47	5,409	2030/6/1
		4.35	237	266	30,021	2029/3/15
		4.625	57	57	6,461	2030/3/15
		7.0	313	455	51,461	2036/12/1
		6.25	122	127	14,441	2026/5/15
		7.5	131	134	15,226	2027/4/1
		9.25	140	135	15,332	2025/5/15
		6.125	43	43	4,937	2024/9/15
		5.75	211	218	24,671	2026/5/15
		8.5	45	42	4,849	2024/12/31
		3.5	85	87	9,848	2025/9/1
		—	186	9	1,053	2027/4/12
		—	905	45	5,106	2026/11/15
		6.49	73	77	8,722	2027/1/23

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄			当 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	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	27	28	3,162	2029/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	340	333	37,617	2031/1/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	48	45	5,187	2050/1/23	
	PETSMART INC/PETSMART FI	4.75	492	508	57,379	2028/2/15	
	PICAU HOLD LLC/HOLD CORP	10.0	51	52	5,934	2024/12/31	
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	4.65	182	200	22,638	2025/10/15	
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	4.5	56	62	7,004	2026/12/15	
	PMTCR 2019-1R A	2.08775	82	82	9,354	2024/3/27	
	PMTCR 2019-3R A	2.78775	35	35	4,054	2024/8/27	
	POLYONE CORP	5.75	57	59	6,741	2025/5/15	
	POST HOLDINGS INC	5.625	134	140	15,894	2028/1/15	
	POST HOLDINGS INC	4.5	55	54	6,156	2031/9/15	
	PRESIDIO HOLDINGS INC	4.875	15	15	1,732	2027/2/1	
	PROVIDENCE SERVICE CORP	5.875	27	28	3,208	2025/11/15	
	PULTE GROUP INC	5.0	390	448	50,604	2027/1/15	
	PULTE GROUP INC	7.875	20	28	3,270	2032/6/15	
	PULTE GROUP INC	6.375	54	71	8,088	2033/5/15	
	RAIZEN FUELS FINANCE	5.3	205	224	25,374	2027/1/20	
	RALPH LAUREN CORP	2.95	335	353	39,891	2030/6/15	
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	31	31	3,590	2023/3/15	
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	147	161	18,171	2027/4/1	
	REGIONS FINANCIAL	7.375	425	651	73,498	2037/12/10	
	REINSURANCE GRP OF AMER	3.9	245	273	30,867	2029/5/15	
	RENEWABLE ENERGY GROUP I	5.875	30	31	3,555	2028/6/1	
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	62	63	7,134	2025/1/15	
	RMIR 2019-1 M1B	2.03925	179	179	20,307	2029/2/25	
	ROLLER BEARING CO OF AME	4.375	28	28	3,234	2029/10/15	
	ROSS STORES INC	4.7	84	95	10,807	2027/4/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	10.875	178	198	22,404	2023/6/1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	190	216	24,442	2025/6/1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	128	133	15,061	2026/8/31	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	101	105	11,901	2028/4/1	
	RP ESCROW ISSUER LLC	5.25	144	145	16,394	2025/12/15	
	SABRE GLBL INC	9.25	69	79	8,980	2025/4/15	
SABRE GLBL INC	7.375	100	106	11,983	2025/9/1		
SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	287	321	36,247	2027/7/13		
SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	14	14	1,646	2028/4/1		
SCRIPPS ESCROW INC	5.875	96	99	11,180	2027/7/15		
SEAGATE HDD CAYMAN	4.091	177	184	20,871	2029/6/1		
SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	66	66	7,532	2028/2/15		
SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	80	81	9,161	2029/4/1		
SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	112	106	12,042	2030/3/1		
SIRIUS XM RADIO INC	3.875	167	163	18,430	2031/9/1		
SIX FLAGS THEME PARKS	7.0	62	66	7,451	2025/7/1		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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					
	SM ENERGY CO	5.625	139	140	15,881	2025/6/1
	SM ENERGY CO	6.75	55	56	6,394	2026/9/15
	SOCIETE GENERALE	8.0	200	233	26,404	2099/9/29
	SOUTHWEST AIRLINES CO	5.25	269	302	34,172	2025/5/4
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	66	68	7,745	2026/9/30
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	6	6	694	2025/7/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	141	158	17,909	2025/9/20
	SPRINT NEXTEL CORP	6.0	205	214	24,239	2022/11/15
	SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	223	235	26,571	2025/3/20
	STACR 2013-DN2 M2	4.33925	219	226	25,530	2023/11/25
	STACR 2014-HQ2 M3	3.83925	155	160	18,083	2024/9/25
	STACR 2014-HQ3 M3	4.83925	20	20	2,295	2024/10/25
	STACR 2015-DNA3 M3	4.78925	330	341	38,552	2028/4/25
	STACR 2016-DNA1 M3	5.63925	288	301	34,003	2028/7/25
	STACR 2016-DNA2 B	10.58925	247	285	32,190	2028/10/25
	STACR 2016-DNA2 M3	4.73925	286	297	33,521	2028/10/25
	STACR 2016-DNA3 M3	5.08925	508	531	60,025	2028/12/25
	STACR 2016-DNA4 M3	3.88925	403	417	47,066	2029/3/25
	STACR 2016-HQA1 M3	6.43925	542	566	63,940	2028/9/25
	STACR 2017-DNA2 M2	3.53925	450	464	52,376	2029/10/25
	STACR 2019-DNA4 M2	2.03925	98	98	11,165	2049/10/25
	STACR 2019-HQA1 M2	2.43925	121	122	13,834	2049/2/25
	STANDARD CHARTERED PLC	5.2	220	237	26,775	2024/1/26
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	205	208	23,511	2030/7/15
	STAPLES INC	7.5	180	183	20,753	2026/4/15
	STATE AGE ROADS	6.25	227	220	24,889	2028/6/24
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	23	24	2,800	2026/10/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	115	114	12,914	2025/5/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	37	38	4,396	2029/1/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	8.5	85	86	9,761	2026/10/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	5	5	590	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	94	99	11,233	2028/3/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	55	55	6,277	2031/1/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	71	77	8,791	2025/7/23
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	60	40	4,610	2025/6/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	48	5,438	2027/5/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	57	59	6,732	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	165	177	20,056	2027/7/15
	TAYLOR MORR COMM/HLDS	5.875	238	248	28,042	2023/4/15
	TAYLOR MORR COMM/HLDS	5.625	13	13	1,571	2024/3/1
	TAYLOR MORRISON COMM	5.875	58	65	7,349	2027/6/15
	TEGNA INC	4.75	53	55	6,238	2026/3/15
	TEGNA INC	5.0	220	223	25,228	2029/9/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	64	65	7,441	2026/1/1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄			当 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	TENET HEALTHCARE CORP	6. 25	33	34	3, 866	2027/ 2 / 1	
	TENET HEALTHCARE CORP	5. 125	45	47	5, 323	2027/11/ 1	
	TENNECO INC	5. 0	106	103	11, 726	2026/ 7 /15	
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6. 125	16	16	1, 851	2026/ 3 / 1	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	5. 125	256	256	28, 929	2029/ 5 / 9	
	TONON LUXEMBOURG SA 6. 5	—	129	1	150	2024/10/31	
	TRANSDIGM INC	8. 0	540	573	64, 758	2025/12/15	
	TRANSDIGM INC	6. 25	208	216	24, 473	2026/ 3 /15	
	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7. 75	100	102	11, 584	2024/10/15	
	TRIPADVISOR INC	7. 0	52	55	6, 240	2025/ 7 /15	
	TRIUMPH GROUP INC	8. 875	45	49	5, 597	2024/ 6 / 1	
	TRIUMPH GROUP INC	6. 25	88	89	10, 053	2024/ 9 /15	
	TRIUMPH GROUP INC	7. 75	18	18	2, 079	2025/ 8 /15	
	TRIVIUM PACKAGING FIN	5. 5	297	310	35, 078	2026/ 8 /15	
	TRUIST FINANCIAL CORP	5. 1	88	99	11, 174	2099/ 9 / 1	
	TRUIST FINANCIAL CORP	4. 95	335	364	41, 186	2099/12/ 1	
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	7. 0	431	486	54, 859	2099/ 2 /19	
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	7. 0	270	293	33, 173	2099/ 7 /31	
	UBSCM 2017-C4 XA	1. 038417	1, 849	95	10, 724	2050/10/15	
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5. 25	40	40	4, 604	2028/ 9 /30	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5. 125	43	43	4, 937	2025/ 2 /15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9. 5	103	111	12, 599	2025/ 5 / 1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4. 5	82	83	9, 455	2029/ 5 / 1	
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	6. 375	52	54	6, 129	2026/ 3 / 1	
	VAIL RESORTS INC	6. 25	44	46	5, 221	2025/ 5 /15	
	VEDANTA RESOURCES	13. 875	200	208	23, 581	2024/ 1 /21	
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7. 5	297	308	34, 791	2025/ 9 / 1	
	VERTICAL US NEWCO INC	5. 25	348	362	40, 924	2027/ 7 /15	
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5. 625	40	40	4, 528	2029/ 2 /15	
	VIRGOLINO DE OLIVEI10. 5	—	825	8	931	2049/ 1 /28	
	VISTRA CORP	8. 0	206	216	24, 395	2099/10/15	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5. 625	210	217	24, 593	2027/ 2 /15	
	VMED 02 UK FINANCING I	4. 25	210	207	23, 399	2031/ 1 /31	
	VMWARE INC	4. 5	218	240	27, 174	2025/ 5 /15	
	VOC ESCROW LTD	5. 0	169	170	19, 240	2028/ 2 /15	
	VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	4. 375	23	22	2, 534	2026/ 2 /11	
WABTEC CORP	4. 4	27	28	3, 263	2024/ 3 /15		
WASH MULTIFAM ACQ INC	5. 75	54	56	6, 339	2026/ 4 /15		
WEIBO CORP	3. 5	226	233	26, 395	2024/ 7 / 5		
WESCO DISTRIBUTION INC	7. 125	65	69	7, 823	2025/ 6 /15		
WESCO DISTRIBUTION INC	7. 25	48	53	6, 000	2028/ 6 /15		
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3. 95	21	22	2, 512	2025/ 6 / 1		
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4. 5	21	23	2, 609	2028/ 3 / 1		
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4. 75	141	157	17, 750	2028/ 8 /15		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄			当 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	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5. 3	119	132	15, 005	2030/ 2 / 1
		WFCM 2015-LC20 B	3. 719	207	215	24, 373	2050/ 4 /15
		WFRBS 2011-C4 E	4. 886758	27	20	2, 355	2044/ 6 /15
		WFRBS 2014-LC14 C	4. 344	11	12	1, 365	2047/ 3 /15
		WILLIAM CARTER	5. 5	72	75	8, 518	2025/ 5 /15
		WILLIAM CARTER	5. 625	86	89	10, 130	2027/ 3 /15
		WR GRACE HOLDING LLC	4. 875	61	62	7, 036	2027/ 6 /15
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6. 625	73	82	9, 267	2026/ 7 /31
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	4. 625	19	19	2, 221	2030/ 3 / 1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5. 5	169	173	19, 590	2025/ 3 / 1
		WYNN MACAU LTD	5. 625	281	258	29, 176	2028/ 8 /26
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5. 125	95	95	10, 828	2029/10/ 1
		XEROX CORPORATION	4. 375	113	116	13, 161	2023/ 3 /15
		YUM! BRANDS INC	7. 75	80	85	9, 593	2025/ 4 / 1
	ZF NA CAPITAL	4. 75	170	183	20, 720	2025/ 4 /29	
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	3. 55	120	131	14, 798	2030/ 3 /20	
小 計						11, 380, 114	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	510	597	54, 172	2048/12/ 1
小 計						54, 172	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10. 0	5, 518	5, 402	111, 132	2023/ 1 / 1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10. 0	429	409	8, 416	2025/ 1 / 1
小 計						119, 548	
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	6. 15	179	181	5, 101	2032/ 8 /12
小 計						5, 101	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6. 25	300	468	61, 326	2030/ 1 / 4
	普通社債券	IHO VERWALTUNGS GMBH	3. 625	100	101	13, 292	2025/ 5 /15
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3. 25	475	762	99, 721	2045/ 5 /25
オランダ	普通社債券	SUNSHINE MID BV	6. 5	129	132	17, 399	2026/ 5 /15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4. 2	750	1, 134	148, 383	2037/ 1 /31
	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	6. 75	300	307	40, 240	2099/10/25
		CAIXABANK SA	5. 875	200	230	30, 123	2099/10/ 9
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	650	1, 109	145, 126	2045/ 6 /22
ルクセンブルク	普通社債券	LINCOLN FINANCING SARL	3. 625	134	134	17, 628	2024/ 4 / 1
その他	国債証券	IVORY COAST	5. 875	470	494	64, 710	2031/10/17
		UKRAINE GOVERNMENT	6. 75	503	538	70, 405	2026/ 6 /20
	普通社債券	HARLEY-DAVIDSON FINL SER	3. 875	363	385	50, 373	2023/ 5 /19
		HSBC HOLDINGS PLC	6. 0	342	371	48, 547	2099/ 9 /29
小 計						807, 279	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4. 25	1, 261	1, 977	302, 457	2040/12/ 7

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘	柄	当 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	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券 BARCLAYS PLC	7.25	246	259	39,710	2099/12/15
小 計					342,168	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	4,542	4,215	350,743	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	500	604	50,330	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	281	307	25,610	2047/3/21
小 計					426,684	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,459	1,538	123,762	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	3,652	3,332	267,995	2031/5/15
	NEW ZEALAND I/L	2.2694	588	717	57,718	2025/9/20
小 計					449,476	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券 INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,511,000	2,838,685	22,709	2026/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	10,415,000	11,732,497	93,859	2029/5/15
小 計					116,569	
合 計					13,701,115	

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

(注) 単位未満は切り捨て。

※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。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別	取引契約残高			
	当期末想定元本額			
	買 建 額		売 建 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル		百万円
	(ブラジルレアル)	—	2,622	296
	(インドネシアルピア)	—	990	111

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額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。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 53,220	% 0.4
公社債	13,701,115	93.3
コール・ローン等、その他	933,858	6.3
投資信託財産総額	14,688,193	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(14,532,041千円)の投資信託財産総額(14,688,193千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=112.86円、1カナダドル=90.70円、1アルゼンチンペソ=1.1272円、1メキシコペソ=5.5529円、1ブラジルレアル=20.5709円、1ペルーソル=28.1042円、1ユーロ=130.83円、1英ポンド=152.97円、100ハンガリーフォリント=36.2644円、1オーストラリアドル=83.21円、1ニュージーランドドル=80.42円、100インドネシアルピア=0.80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・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2020年11月11日から2021年11月10日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）37件、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引18件及び有価証券（非上場株式）取引1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NDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、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その調査を委託し、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 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,708,357,285
コール・ローン等	133,246,264
株式(評価額)	53,220,590
公社債(評価額)	13,701,115,356
未収入金	8,646,447,386
未収利息	170,293,036
前払費用	4,034,653
(B) 負債	8,224,649,661
未払金	8,147,849,415
未払解約金	76,800,000
未払利息	211
その他未払費用	35
(C) 純資産総額(A－B)	14,483,707,624
元本	9,608,348,578
次期繰越損益金	4,875,359,046
(D) 受益権総口数	9,608,348,578口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,074円

(注) 期首元本額10,794,780,271円、期中追加設定元本額211,637,732円、期中一部解約元本額1,398,069,425円。当期末現在における1口当たり純資産額1,5074円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA(為替ヘッジなし)

9,608,348,578円

○お知らせ

2020年11月11日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

運用の指図に関する権限を委託するアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの所在の場所を、「アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市」から、「アメリカ合衆国、テネシー州、ナッシュビル市」に変更しました。
(変更日：2021年7月6日)

○損益の状況 (2020年11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	732,268,211
受取配当金	1,993,387
受取利息	729,956,108
その他収益金	355,932
支払利息	△ 37,216
(B) 有価証券売買損益	759,400,032
売買益	1,475,704,877
売買損	△ 716,304,845
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,337,495
取引益	89,987,085
取引損	△ 92,324,580
(D) 保管費用等	△ 1,871,817
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,487,458,931
(F) 前期繰越損益金	3,910,711,979
(G) 追加信託差損益金	92,308,711
(H) 解約差損益金	△ 615,120,575
(I) 計(E＋F＋G＋H)	4,875,359,046
次期繰越損益金(I)	4,875,359,046

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

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

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