



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286期(決算日2020年12月21日) 第287期(決算日2021年1月20日) 第288期(決算日2021年2月22日)

第289期(決算日2021年3月22日) 第290期(決算日2021年4月20日) 第291期(決算日2021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シング・カン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シング・カン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・ハイ・イールド・オープン」は、このたび第291期の決算を行いました。

ここに、第286期から第291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	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	債組入比率	純総資産額
	(分配落)	税金分配	み入金騰落率	(円ベース) 期騰落率	(円ベース) 期騰落率		
	円	円	%	(円ベース) 期騰落率	(円ベース) 期騰落率	%	百万円
262期(2018年12月20日)	3,259	15	△ 1.0	140,637	△ 0.8	96.5	11,812
263期(2019年1月21日)	3,236	15	△ 0.2	140,593	△ 0.0	95.8	11,685
264期(2019年2月20日)	3,309	15	2.7	144,313	2.6	96.2	11,895
265期(2019年3月20日)	3,353	15	1.8	147,172	2.0	96.5	12,006
266期(2019年4月22日)	3,397	15	1.8	149,968	1.9	97.2	12,124
267期(2019年5月20日)	3,316	15	△ 1.9	147,115	△ 1.9	96.6	11,827
268期(2019年6月20日)	3,261	15	△ 1.2	145,580	△ 1.0	96.3	11,608
269期(2019年7月22日)	3,273	15	0.8	146,716	0.8	96.2	11,632
270期(2019年8月20日)	3,224	15	△ 1.0	144,796	△ 1.3	98.5	11,456
271期(2019年9月20日)	3,303	15	2.9	149,175	3.0	97.4	11,681
272期(2019年10月21日)	3,299	15	0.3	149,624	0.3	97.5	11,639
273期(2019年11月20日)	3,295	15	0.3	149,637	0.0	98.5	11,572
274期(2019年12月20日)	3,370	15	2.7	154,155	3.0	98.3	11,770
275期(2020年1月20日)	3,410	15	1.6	156,701	1.7	98.7	11,902
276期(2020年2月20日)	3,451	15	1.6	159,008	1.5	98.6	11,968
277期(2020年3月23日)	2,701	15	△21.3	127,120	△20.1	96.3	9,343
278期(2020年4月20日)	2,945	15	9.6	139,389	9.7	98.6	10,163
279期(2020年5月20日)	2,973	15	1.5	139,378	△ 0.0	97.9	10,262
280期(2020年6月22日)	3,128	15	5.7	145,847	4.6	98.3	10,701
281期(2020年7月20日)	3,160	15	1.5	147,835	1.4	98.3	10,798
282期(2020年8月20日)	3,188	15	1.4	149,604	1.2	100.0	10,869
283期(2020年9月23日)	3,141	15	△ 1.0	147,870	△ 1.2	99.3	10,698
284期(2020年10月20日)	3,177	15	1.6	150,780	2.0	98.0	10,803
285期(2020年11月20日)	3,182	15	0.6	151,566	0.5	99.2	10,832
286期(2020年12月21日)	3,236	15	2.2	154,001	1.6	98.5	11,010
287期(2021年1月20日)	3,268	15	1.5	156,491	1.6	99.7	11,118
288期(2021年2月22日)	3,331	15	2.4	160,197	2.4	98.7	11,288
289期(2021年3月22日)	3,379	15	1.9	163,126	1.8	99.9	11,428
290期(2021年4月20日)	3,401	15	1.1	165,060	1.2	98.8	11,429
291期(2021年5月20日)	3,415	15	0.9	166,615	0.9	99.5	11,436

(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。

※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。

○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)		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第286期	(期 首) 2020年11月20日	円 3,182	% —	円 151,566	% —	円 97,421	% —	% 99.2
	11月末	3,207	0.8	152,618	0.7	97,410	△0.0	97.8
	(期 末) 2020年12月21日	3,251	2.2	154,001	1.6	98,220	0.8	98.5
第287期	(期 首) 2020年12月21日	3,236	—	154,001	—	98,220	—	98.5
	12月末	3,251	0.5	154,890	0.6	98,539	0.3	97.3
	(期 末) 2021年1月20日	3,283	1.5	156,491	1.6	97,174	△1.1	99.7
第288期	(期 首) 2021年1月20日	3,268	—	156,491	—	97,174	—	99.7
	1月末	3,286	0.6	157,266	0.5	97,840	0.7	99.2
	(期 末) 2021年2月22日	3,346	2.4	160,197	2.4	97,626	0.5	98.7
第289期	(期 首) 2021年2月22日	3,331	—	160,197	—	97,626	—	98.7
	2月末	3,342	0.3	160,638	0.3	96,321	△1.3	98.9
	(期 末) 2021年3月22日	3,394	1.9	163,126	1.8	97,530	△0.1	99.9
第290期	(期 首) 2021年3月22日	3,379	—	163,126	—	97,530	—	99.9
	3月末	3,448	2.0	167,009	2.4	97,550	0.0	98.5
	(期 末) 2021年4月20日	3,416	1.1	165,060	1.2	97,896	0.4	98.8
第291期	(期 首) 2021年4月20日	3,401	—	165,060	—	97,896	—	98.8
	4月末	3,425	0.7	166,424	0.8	98,057	0.2	98.9
	(期 末) 2021年5月20日	3,430	0.9	166,615	0.9	99,253	1.4	99.5

(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。

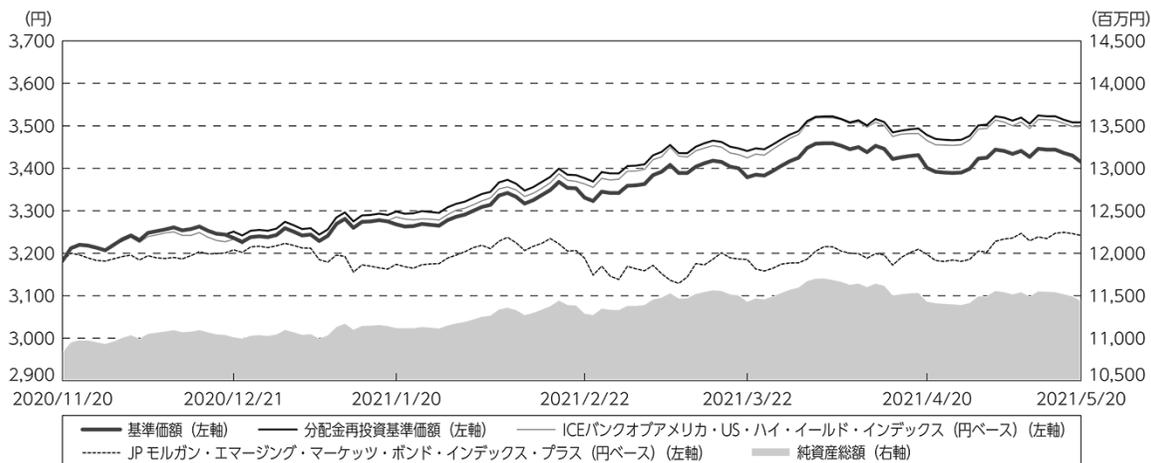
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

（2020年11月21日～2021年5月20日）



第286期首：3,182円

第291期末：3,415円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：10.2%（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（2020年11月20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）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・プラス（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10.2%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いませんので、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
- ・エネルギー関連銘柄などの高利回り社債の価格上昇
- ・円安ドル高の進行

下落要因：

- ・パナマ国債やコロンビア国債などの価格下落

投資環境

(2020年11月21日～2021年5月20日)

当作成期の債券市場については、先進国国債は軟調に推移し、新興国債券は前作成期末比横ばいでした。一方、高利回り社債は堅調に推移しました。また、為替市場では円安ドル高が進行しました。

米国国債

バイデン政権による追加経済対策や新型コロナウイルスワクチン普及による早期景気回復への期待などから2021年3月末にかけて金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。その後は、緩和的な金融政策の長期化観測を受けて金利はやや低下（価格は上昇）しました。

高利回り社債

2021年2月半ばにかけては、堅調な欧米の株式市場の流れを受けて上昇基調で推移しました。その後は米国国債金利の上昇を嫌気して3月下旬にかけてやや下落したものの、金利上昇が一服すると米国の良好な経済指標などを受けて再び上昇しました。

エマージング・カントリー公社債

2020年12月末にかけては、リスクオンの流れから出遅れていた低格付けのアフリカ諸国や中南米の国を中心に堅調に推移しました。2021年3月上旬にかけては米ドル高および米国国債金利の上昇を受けて下落しましたが、その後は米国金利が緩やかに低下したことを受けて上昇基調で推移しました。

円ドル相場

2021年年初にかけて円高ドル安基調で推移しました。その後3月末にかけて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。4月に入り米国国債金利の上昇が一服すると円高に転じましたが、4月下旬以降は再び円安ドル高基調で推移しました。

運用概況

(2020年11月21日～2021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、投資適格債の組入比率は上昇した一方、高利回り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、通信関連などの銘柄を買い増した一方、資本財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、パナマのレジャー関連銘柄を買い増した一方、アンゴラの国債などを一部売却しました。

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 (2020年11月20日現在)

セクター	比率
高利回り社債	75.5%
投資適格債	13.8%
エマージング・カントリー公社債	9.8%
その他資産	0.0%
現金等	0.8%



当作成期末 (2021年5月20日現在)

セクター	比率
高利回り社債	75.1%
投資適格債	14.6%
エマージング・カントリー公社債	9.9%
その他資産	0.0%
現金等	0.4%

(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。

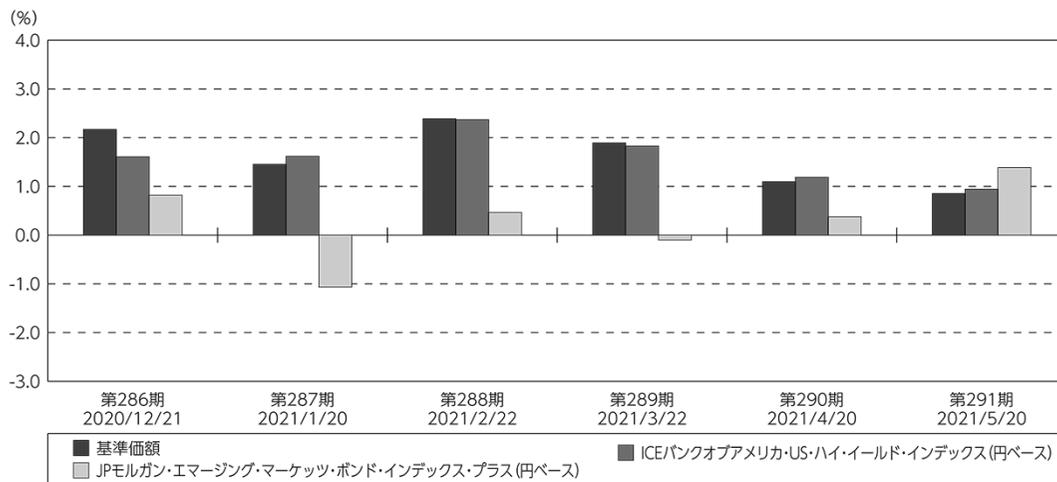
(注) 格付けはムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年11月21日～2021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、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) 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・プラス (円ベース) です。

分配金

(2020年11月21日～2021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286期	第287期	第288期	第289期	第290期	第291期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.461%	15 0.457%	15 0.448%	15 0.442%	15 0.439%	15 0.437%
当期の収益	14	13	15	13	13	14
当期の収益以外	0	1	—	1	1	0
翌期繰越分配対象額	973	972	973	972	970	969

(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

新型コロナウイルスの感染者減少や、2021年3月に可決された追加経済対策に加えバイデン政権が打ち出した「米国雇用計画」や「American Families Plan」などから経済活動が徐々に回復するとみられます。幅広いペントアップディマンド(繰越需要)に下支えされ、2021年はプラス成長に回復すると予想しています。

高利回り社債

発行体のファンダメンタルズが回復に転じ、デフォルト率も2020年のピークから低下が続いています。需給環境については、年初から積極的な起債の動きが続くものの、順調に消化されています。引き続き短期的なボラティリティの高まりには注意が必要ですが、大規模な価格下落には至らないとみています。運用にあたっては、デュレーションが短く、十分に分散されたポートフォリオを維持します。また、ファンダメンタルズ対比で割安と判断する銘柄について追加の組入れを検討する方針です。

エマージング・カンントリー公社債

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、ワクチン接種が進展していることや、コモディティ需要が堅調であることなどからエマージング諸国の経済を支援する経済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、エマージング諸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、価格面での魅力が出てきた国に注目しています。

※上記は当作成期末時点での見通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

(2020年11月21日～2021年5月20日)

項 目	第286期～第291期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	28	0.845	(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 ）	(18)	(0.545)	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)	(0.273)	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	0.010	(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)	(0.006)	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	28	0.855	
作成期間中の平均基準価額は、3,326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。

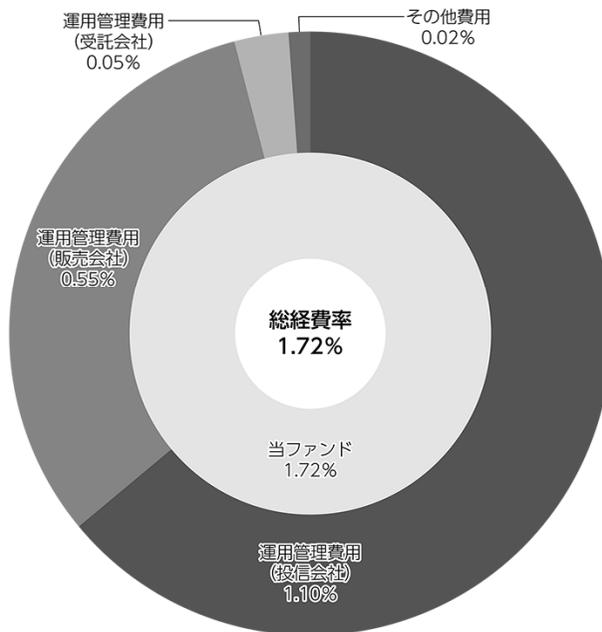
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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1万円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

(2020年11月21日～2021年5月20日)

株式

			第286期～第291期			
			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	上場・ 登録株式	アメリカ	百株 — (0.19)	千米ドル — (—)	百株 — —	千米ドル — —

(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) ()内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増税分です。

(注) —印は該当なし。

新株予約権証券

			第286期～第291期			
			買 付		売 付	
			証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (22)	千米ドル — (—)	証券 — —	千米ドル — —	

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

(注) —印は該当なし。

公社債

			第286期～第291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 667 (74)	
		地方債証券	—	272	
		社債券	31,298	32,968 (229)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ルクセンブルク	社債券	443	478
		その他	国債証券	99	—
		社債券	1,471	972	

(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、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。

(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021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286期～第291期
(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	2,206千円
(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

(2020年11月21日～2021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

(2021年5月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	第291期末		業種等
			評価額	金額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場) SANDRIDGE ENERGY INC	百株 —	百株 0.19	千米ドル 0.10032	千円 10	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	0.0345	3	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式) VANTAGE DRILLING INTERNATION	13	13	4	491	—
VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS	61	61	6	720	—
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS A	8	8	0.0876	9	—
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS B	13	13	13	1,436	—
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES	151	151	0.00001	0.001	—
合計	株数 248	株数 249	評価額 24	金額 2,672	
	銘柄数 < 比率 >	6	7	—	< 0.0% >

(注) 邦貨換算金額は、第291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。

(注) —印は該当なし。

外国新株予約権証券

銘柄	第285期末		第291期末		
	証券数	証券数	評価額		邦貨換算金額
			外貨建金額	千円	
(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	463	479	0.01341	1	
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES B	194	200	0.0042	0.458	
合 計	証券数・金額	716	738	0.01761	1
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.0%>

(注) 邦貨換算金額は、第291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) 一印は該当なし。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第291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	93,685	97,075	10,605,463	92.7	78.6	62.4	26.0	4.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	365	371	49,407	0.4	0.4	0.3	0.1	—
イタリア	165	198	26,451	0.2	—	0.2	—	—
フランス	200	250	33,283	0.3	0.3	0.3	—	—
オランダ	270	265	35,387	0.3	0.3	—	0.3	—
スペイン	200	208	27,795	0.2	0.2	0.2	—	—
ルクセンブルク	1,265	1,276	169,824	1.5	1.5	0.8	0.7	—
その他	2,902	3,085	410,678	3.6	3.6	2.9	0.5	0.1
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	199	174	26,955	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	11,385,246	99.5	85.0	67.4	27.7	4.4

(注) 邦貨換算金額は、第291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。

アラリアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第291期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	495	555	60,713	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	200	205	22,454	2032/1/15
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	113	124	13,585	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	495	54,103	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	100	120	13,149	2044/4/30
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	276	30,180	2045/7/28
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	380	424	46,354	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	282	315	34,463	2030/5/14
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	378	402	43,942	2030/10/22
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	317	332	36,316	2025/2/1
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	215	216	23,698	2029/11/26
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	382	392	42,875	2048/5/8
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	822	1,036	113,281	2037/1/20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	223	24,400	2044/2/26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	6.125	375	390	42,627	2031/2/19
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	267	272	29,749	2045/3/12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	110	105	11,476	2025/1/30
		REPUBLIC OF GHANA	6.375	257	254	27,819	2027/2/11
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	206	214	23,438	2027/3/26
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	319	349	38,168	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	769	84,101	2035/10/12
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	295	334	36,505	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	211	23,062	2027/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	517	56,517	2029/4/1
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	436	47,677	2036/1/26
		REPUBLIC OF PERU	2.392	13	13	1,459	2026/1/23
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	200	203	22,256	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	208	22,823	2029/9/30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	223	24,414	2030/6/22
		STATE OF ISRAEL	2.75	223	234	25,672	2030/7/3
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	300	326	35,659	2025/9/1	
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	160	168	18,446	2025/4/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	240	233	25,542	2029/2/15
1011778 BC / NEW RED FIN		4.0	137	131	14,345	2030/10/15	
ADAMS HOMES INC		7.5	210	221	24,175	2025/2/15	
ADAPTHEALTH LLC		4.625	66	65	7,106	2029/8/1	
ADIANT US LLC		9.0	183	202	22,069	2025/4/15	
ADVANTAGE SALES & MARKET		6.5	372	393	43,024	2028/11/15	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA		6.5	154	180	19,706	2025/7/15	
AES GENER SA		6.35	200	212	23,188	2079/10/7	
AHEAD DB HOLDINGS LLC		6.625	32	32	3,527	2028/5/1	
AIRCASTLE LTD		5.25	413	458	50,079	2025/8/11	
AIRCASTLE LTD		2.85	13	12	1,387	2028/1/26	

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	銘柄	第291期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	5.75	21	21	2,353	2025/3/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	203	22,271	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	312	319	34,893	2024/12/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	7.0	25	26	2,932	2026/1/15
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	382	377	41,275	2028/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	64	67	7,413	2026/7/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	143	154	16,866	2029/6/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	329	451	49,305	2031/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	51	71	7,845	2031/11/1
	ALPEK SA DE CV	5.375	230	250	27,350	2023/8/8
	ALTICE FINANCING SA	7.5	290	301	32,906	2026/5/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	500	488	53,414	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	297	292	32,007	2029/7/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	364	356	38,921	2029/2/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	160	166	18,215	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	177	187	20,496	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	171	176	19,301	2025/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	65	66	7,313	2026/3/15
	AMWINS GROUP INC	7.75	242	257	28,098	2026/7/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	256	256	27,991	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES CORP	7.625	49	53	5,865	2029/2/1
	APACHE CORP	4.625	19	20	2,191	2025/11/15
	APACHE CORP	4.875	44	46	5,026	2027/11/15
	APACHE CORP	4.375	151	153	16,729	2028/10/15
	APACHE CORP	4.25	66	66	7,214	2030/1/15
	APX GROUP INC	7.875	429	430	47,040	2022/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	391	415	45,397	2025/5/1
	ARCELORMITTAL	7.25	200	275	30,147	2039/10/15
	ARCONIC CORP	6.0	78	83	9,079	2025/5/15
	ARDAGH METAL PACKAGING	4.0	374	368	40,297	2029/9/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	240	250	27,393	2025/4/30
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	60	62	6,817	2025/8/1
	AVAYA INC	6.125	140	147	16,138	2028/9/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.375	152	162	17,771	2024/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.5	128	143	15,723	2024/12/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	45	48	5,259	2025/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.875	13	14	1,562	2025/10/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	8	7	865	2026/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	53	55	6,010	2027/11/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	127	133	14,604	2027/7/15
	AXALTA COAT/DUTCH HLD BV	4.75	195	204	22,315	2027/6/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	18	19	2,077	2026/9/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	54	59	6,526	2099/9/5
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	28	31	3,489	2099/10/23

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	銘柄	第291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					
	BARCLAYS BANK PLC	6.86	32	43	4,759	2099/12/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	23	25	2,733	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	276	278	30,381	2029/2/15
	BBA US HOLDINGS INC	5.375	60	61	6,731	2026/5/1
	BCPE CYCLE MERGER SUB II	10.625	75	78	8,562	2027/7/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	8	8	902	2025/3/15
	BELL 2016-1A A23	4.97	79	86	9,444	2046/5/25
	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	360	354	38,729	2026/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	174	187	20,515	2025/12/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	31	32	3,499	2026/7/15
	BOMBARDIER INC	7.5	21	21	2,356	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.5	73	73	7,997	2025/3/15
	BOMBARDIER INC	7.875	43	43	4,770	2027/4/15
	BOXER PARENT CO INC	7.125	44	47	5,149	2025/10/2
	BOYNE USA INC	4.75	80	82	8,958	2029/5/15
	BRF GMBH	4.35	206	214	23,395	2026/9/29
	BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	307	323	35,348	2027/9/15
	BURLINGTON COAT FACTORY	6.25	62	65	7,183	2025/4/15
	C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	212	23,240	2027/9/15
	CABLE ONE INC	4.0	67	66	7,258	2030/11/15
	CALPINE CORP	3.75	315	296	32,341	2031/3/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	170	18,577	2025/12/15
	CARNIVAL CORP	11.5	373	424	46,394	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	5.75	438	457	50,033	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	104	121	13,294	2027/8/1
	CARRIAGE SERVICES INC	6.625	130	136	14,924	2026/6/1
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	188	179	19,617	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	35	32	3,582	2025/7/15
	CARS.COM INC	6.375	355	374	40,861	2028/11/1
	CAS 2015-C02 1M2	4.10613	67	69	7,545	2025/5/25
	CAS 2015-C03 2M2	5.10613	51	52	5,719	2025/7/25
	CAS 2016-C01 1M2	6.85613	98	104	11,450	2028/8/25
	CAS 2016-C02 1M2	6.10613	140	148	16,241	2028/9/25
	CAS 2016-C03 2M2	6.00613	187	197	21,603	2028/10/25
	CAS 2016-C04 1M2	4.35613	242	252	27,628	2029/1/25
	CAS 2016-C05 2M2	4.55613	81	85	9,295	2029/1/25
	CAS 2016-C07 2M2	4.45613	55	57	6,331	2029/4/25
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	68	70	7,674	2026/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	397	414	45,327	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	304	306	33,522	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	851	843	92,164	2033/6/1
	CD&R SMOKEY BUYER INC	6.75	40	42	4,656	2025/7/15
	CEDAR FAIR LP	5.25	62	62	6,882	2029/7/15
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	7	9	989	2039/11/15

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291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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CENOVUS ENERGY INC	5.4	188	217	23,734	2047/6/15
	CENTENE CORP	2.5	1,078	1,019	111,362	2031/3/1
	CF INDUSTRIES INC	4.95	181	203	22,247	2043/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	271	317	34,658	2044/3/15
	CFX ESCROW CORP	6.375	29	30	3,348	2026/2/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	111	110	12,084	2029/3/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	106	107	11,770	2031/3/15
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	180	199	21,843	2099/12/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	41	42	4,669	2026/10/1
	CHEVRON USA INC	3.85	3	3	370	2028/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	80	83	9,101	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	60	62	6,848	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	317	310	33,965	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	75	73	8,023	2031/2/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	88	91	10,005	2027/4/1
	CIT GROUP INC	3.929	66	69	7,621	2024/6/19
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	151	16,535	2026/6/15
	CITIGROUP INC	4.7	126	128	14,010	2099/7/30
	CITIGROUP INC	6.25	112	130	14,243	2099/8/15
	CITIGROUP INC	5.0	220	229	25,081	2099/9/12
	CLEAN HARBORS INC	5.125	40	43	4,721	2029/7/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	127	128	13,994	2027/8/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	9.875	124	144	15,829	2025/10/17
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	14	15	1,646	2026/3/15
	CNG HOLDINGS INC	12.5	91	86	9,444	2024/6/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	17	18	1,993	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	78	82	9,057	2029/1/15
	COLT MERGER SUB INC	6.25	243	255	27,890	2025/7/1
	COMERICA INC	5.625	234	260	28,471	2099/10/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	138	145	15,901	2026/3/1
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	127	129	14,147	2029/4/15
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	191	197	21,594	2029/3/1
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	217	223	24,366	2026/10/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	5.0	49	49	5,442	2028/10/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	69	80	8,821	2031/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	40	42	4,697	2044/6/1
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	72	74	8,164	2025/5/15
	CREDIT SUISSE GROUP	6.25	300	322	35,284	2099/12/18
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	803	746	81,572	2031/2/15
CSC HOLDINGS LLC	4.5	264	260	28,508	2031/11/15	
CSC HOLDINGS LLC	5.0	264	261	28,594	2031/11/15	
CSN RESOURCES SA	7.625	211	226	24,765	2026/4/17	
CSVC ACQUISITION CORP	7.75	107	92	10,121	2025/6/15	
CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	290	296	32,418	2025/9/1	

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291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	DANA INC	4.25	157	160	17,541	2030/9/1
	DAVITA INC	4.625	268	271	29,608	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	260	246	26,978	2031/2/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.6	226	235	25,684	2044/4/1
	DELTA AIR LINES INC	7.0	186	215	23,524	2025/5/1
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.5	140	150	16,416	2025/10/20
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	162	176	19,245	2028/10/20
	DISCOVER FINANCIAL SVS	6.125	299	334	36,513	2099/9/23
	DISH DBS CORP	5.0	891	925	101,118	2023/3/15
	DISH DBS CORP	7.75	239	270	29,538	2026/7/1
	DNKN 2017-1A A2I	3.629	157	159	17,428	2047/11/20
	ECOPETROL SA	5.875	17	17	1,955	2045/5/28
	ELDORADO GOLD CORP	9.5	96	104	11,424	2024/6/1
	ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	31	30	3,361	2028/9/1
	EMBARQ CORP	7.995	398	454	49,601	2036/6/1
	EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	246	234	25,665	2028/8/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	185	196	21,501	2025/12/15
	ENABLE MIDSTREAM PARTNER	3.9	262	280	30,620	2024/5/15
	ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.4	123	135	14,785	2027/3/15
	ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.95	22	24	2,701	2028/5/15
	ENCINO ACQUISITION PARTN	8.5	294	289	31,642	2028/5/1
	ENDO DAC/FIN LLC/FINCO	6.0	40	29	3,176	2028/6/30
	ENDO LUX FIN CO I SARL	6.125	185	179	19,636	2029/4/1
	ENERSYS	4.375	265	275	30,059	2027/12/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	259	266	29,122	2028/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.4	30	30	3,374	2024/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	120	122	13,371	2025/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	334	341	37,271	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	37	32	3,578	2044/4/1
	ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	438	455	49,756	2025/9/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	87	92	10,087	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	171	169	18,561	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	162	161	17,622	2031/1/15
	EXPEDIA GROUP INC	6.25	19	22	2,417	2025/5/1
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	221	24,195	2026/8/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	121	127	13,981	2025/11/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	303	315	34,473	2031/4/1
	FORD MOTOR CO	8.5	517	574	62,710	2023/4/21
	FORD MOTOR CO	9.0	154	186	20,415	2025/4/22
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.219	574	579	63,267	2022/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	203	22,222	2023/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.14	200	206	22,538	2023/2/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.096	200	203	22,193	2023/5/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	360	375	41,016	2024/11/1

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291期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.0	518	520	56,916	2030/11/13
	FORESTAR GROUP INC	3.85	128	128	14,040	2026/5/15
	FORTERRA FIN LLC/FRTA FI	6.5	185	199	21,777	2025/7/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	72	76	8,314	2027/10/15
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	215	215	23,501	2027/2/15
	GARTNER INC	4.5	127	133	14,554	2028/7/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	202	241	26,419	2029/1/17
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	39	39	4,272	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	43	42	4,603	2026/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	137	140	15,377	2027/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	368	370	40,496	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/GENESI	5.625	47	47	5,141	2024/6/15
	GENTING NY LLC/GENNY CAP	3.3	321	320	35,053	2026/2/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	8.5	14	15	1,672	2027/5/1
	GFL ENVIRONMENTAL INC	3.5	74	71	7,783	2028/9/1
	GLENCORE FINANCE CANADA	6.0	17	21	2,347	2041/11/15
	GLOBAL MEDICAL RESPONSE	6.5	155	159	17,447	2025/10/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	115	122	13,363	2027/8/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	234	254	27,801	2029/1/15
	GOEASY LTD	5.375	24	24	2,715	2024/12/1
	GOEASY LTD	4.375	190	192	21,017	2026/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	161	161	17,593	2099/11/10
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.3	19	20	2,289	2099/11/10
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	99	100	10,966	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	90	91	9,969	2031/7/15
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	53	59	6,458	2027/10/1
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.75	81	87	9,540	2027/7/15
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	251	255	27,934	2023/12/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	263	254	27,783	2028/12/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	174	182	19,957	2026/1/20
	HESS CORP	7.3	160	211	23,113	2031/8/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.625	420	436	47,715	2026/2/15
	HIGHLAND HOLDINGS BOND	7.625	257	273	29,882	2025/10/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	6.75	392	397	43,409	2029/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	40	40	4,457	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	40	41	4,495	2031/2/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	66	69	7,583	2025/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	441	427	46,698	2032/2/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	30	30	3,379	2027/8/15
IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	127	13,890	2028/1/15	
ILLUMINATE BUYER/HLDG	9.0	62	68	7,501	2028/7/1	
IMOLA MERGER CORP	4.75	105	106	11,624	2029/5/15	
INDEPENDENCE ENERGY FIN	7.25	264	266	29,101	2026/5/1	
INDIGO NATURAL RES LLC	5.375	138	137	15,017	2029/2/1	

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	銘柄	第291期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	INGRAM MICRO INC	5.45	50	57	6,252	2024/12/15
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	64	67	7,341	2028/2/1
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	115	117	12,880	2026/1/15
	INTERFACE INC	5.5	163	170	18,599	2028/12/1
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	224	24,496	2027/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	394	43,148	2024/6/26
	ION TRADING TECHNOLOGIES	5.75	264	267	29,180	2028/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	150	148	16,193	2031/2/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	208	214	23,387	2029/1/15
	JOSEPH T RYERSON & SON I	8.5	203	225	24,666	2028/8/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	10.0	169	170	18,618	2022/7/15
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	68	74	8,084	2025/5/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	222	245	26,780	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	297	314	34,412	2046/6/1
	KRONOS ACQ / KIK CUSTOM	5.0	378	377	41,227	2026/12/31
	L BRANDS INC	9.375	25	31	3,454	2025/7/1
	L BRANDS INC	5.25	42	45	4,956	2028/2/1
	L BRANDS INC	7.5	39	44	4,880	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.95	111	129	14,146	2033/3/1
	L BRANDS INC	6.875	434	521	56,931	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	112	133	14,609	2036/7/1
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	62	65	7,141	2029/1/15
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	22	22	2,507	2025/5/1
	LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	210	224	24,509	2027/10/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	333	321	35,078	2029/7/15
	LEVI STRAUSS & CO	3.5	76	74	8,183	2031/3/1
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	95	103	11,360	2027/6/30
	LIBERTY INTERACTIVE LLC	8.25	25	28	3,114	2030/2/1
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	310	403	44,070	2037/3/15
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	72	74	8,116	2027/9/1
	LPL HOLDINGS INC	4.0	213	210	23,040	2029/3/15
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	368	356	38,992	2029/1/15
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	189	190	20,760	2028/5/1
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	167	169	18,492	2029/5/1
	MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	—	—	2049/5/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	64	81	8,901	2032/3/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	270	286	31,293	2025/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	270	272	29,781	2030/3/1
	MATTEL INC	6.75	2	2	229	2025/12/31
	MATTEL INC	3.75	21	21	2,344	2029/4/1
	MDC HOLDINGS INC	6.0	125	157	17,202	2043/1/15
	MERITOR INC	6.25	53	53	5,866	2024/2/15
	MERITOR INC	6.25	23	24	2,673	2025/6/1
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4.25	112	117	12,830	2025/9/1

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291期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	MILEAGE PLUS HOLDINGS LL	6.5	703	768	84,012	2027/6/20
	MINSUR SA	6.25	265	282	30,912	2024/2/7
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	127	120	13,144	2027/5/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	393	389	42,597	2028/11/1
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	172	177	19,349	2026/6/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	4.0	211	213	23,365	2029/6/15
	MURPHY OIL CORP	6.375	106	102	11,212	2042/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	10	10	1,148	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	80	65	7,129	2025/2/1
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	104	91	9,978	2026/1/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	105	90	9,841	2028/1/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	69	60	6,583	2026/8/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.875	140	134	14,746	2028/4/15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	732	80,053	2039/8/15
	NATWEST GROUP PLC	2.5225	100	99	10,866	2099/9/30
	NAVIENT CORP	7.25	205	223	24,458	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	90	97	10,670	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	235	243	26,604	2025/11/1
	NCL CORP LTD	3.625	107	101	11,076	2024/12/15
	NCR CORP	8.125	104	113	12,387	2025/4/15
	NCR CORP	5.125	223	227	24,870	2029/4/15
	NCR CORP	6.125	53	57	6,289	2029/9/1
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	386	392	42,928	2025/9/15
	NEWELL BRANDS INC	4.875	53	58	6,420	2025/6/1
	NEWELL BRANDS INC	4.7	214	239	26,189	2026/4/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.625	263	291	31,867	2024/7/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	209	217	23,715	2026/2/1
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	306	298	32,624	2023/11/1
	NISSAN MOTOR CO	4.345	238	258	28,254	2027/9/17
	NOKIA OYJ	6.625	49	63	6,975	2039/5/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	210	224	24,571	2027/6/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	215	215	23,553	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	211	209	22,843	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5	101	108	11,802	2025/12/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	763	815	89,137	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.5	100	120	13,166	2027/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	127	13,876	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	309	339	37,101	2031/1/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.2	329	344	37,612	2040/3/15
	OEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	125	2	282	2058/9/10
	OEC FINANCE LTD 4.375	—	104	13	1,483	2029/10/25
	OFFSHORE GROUP (ESCROW)	—	257	—	—	2049/11/1
	OIL & GAS HOLDING	7.5	200	223	24,441	2027/10/25
	OLIN CORP	5.625	108	116	12,780	2029/8/1

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291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					
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	251	256	27,970	2031/4/30
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	93	91	10,043	2029/1/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	211	224	24,570	2026/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	357	366	40,035	2025/5/15
	PDC ENERGY INC	5.75	318	330	36,077	2026/5/15
	PEABODY ENERGY CORP	8.5	148	89	9,782	2024/12/31
	PEABODY ENERGY CORP	6.375	85	48	5,287	2025/3/31
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	202	204	22,388	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	131	125	13,700	2031/1/28
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	327	353	38,672	2030/4/21
	PICAU HOLD LLC/HOLD CORP	10.0	167	160	17,511	2024/12/31
	PITNEY BOWES INC	6.875	106	108	11,804	2027/3/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	4.5	60	66	7,298	2026/12/15
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	320	316	34,602	2029/3/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	238	260	28,411	2028/10/1
	POLYONE CORP	5.75	69	72	7,940	2025/5/15
	POST HOLDINGS INC	4.5	482	473	51,763	2031/9/15
	PRESIDIO HOLDINGS INC	4.875	18	18	2,019	2027/2/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	51	54	5,934	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	70	76	8,354	2026/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	176	182	19,898	2028/1/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	263	259	28,357	2029/4/30
	PROVIDENCE SERVICE CORP	5.875	77	81	8,859	2025/11/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.625	295	319	34,874	2043/6/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	95	101	11,120	2044/3/15
	PULTE GROUP INC	7.875	14	19	2,153	2032/6/15
	PULTE GROUP INC	6.375	36	46	5,071	2033/5/15
	PULTE GROUP INC	6.0	76	96	10,524	2035/2/15
	PVH CORP	4.625	87	96	10,588	2025/7/10
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	353	339	37,141	2028/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	102	11,167	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	39	43	4,732	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	51	56	6,215	2027/4/1
	RENEWABLE ENERGY GROUP I	5.875	100	103	11,327	2028/6/1
	RESORTS WORLD LAS VEGAS	4.625	300	301	32,887	2031/4/6
	RITE AID CORP	7.5	148	153	16,734	2025/7/1
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	846	858	93,837	2099/12/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	10.875	147	168	18,401	2023/6/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	259	297	32,469	2025/6/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	418	432	47,234	2028/4/1
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	210	22,973	2025/1/18
	SABLE INTL FINANCE LTD	5.75	357	375	41,038	2027/9/7
	SABRE GLBL INC	7.375	80	86	9,400	2025/9/1
	SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	47	48	5,313	2028/4/1

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291期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	SEALED AIR CORP	4.0	50	52	5,724	2027/12/1
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	8.75	91	98	10,771	2025/5/1
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	375	365	39,912	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	52	50	5,477	2030/8/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	190	189	20,678	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	163	159	17,427	2030/12/1
	SIX FLAGS THEME PARKS	7.0	84	90	9,879	2025/7/1
	SLM CORP	5.125	62	63	6,929	2022/4/5
	SLM CORP	4.2	235	248	27,107	2025/10/29
	SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN	7.625	227	236	25,861	2026/4/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	88	97	10,623	2028/9/15
	SPA HOLDINGS 3	4.875	264	265	29,007	2028/2/4
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	39	40	4,425	2026/9/30
	SPECTRUM BRANDS INC	3.875	60	58	6,384	2031/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	124	136	14,925	2025/6/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	42	62	6,778	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	118	143	15,662	2026/3/1
	SPX FLOW INC	5.875	170	176	19,243	2026/8/15
	SQUARE INC	2.75	205	206	22,531	2026/6/1
	SQUARE INC	3.5	211	211	23,051	2031/6/1
	STACR 2015-DNA3 M3	4.80613	311	322	35,250	2028/4/25
	STACR 2015-HQA1 M3	4.80613	180	186	20,345	2028/3/25
	STACR 2015-HQA2 M3	4.90613	255	265	28,953	2028/5/25
	STACR 2016-DNA1 M3	5.65613	243	255	27,902	2028/7/25
	STACR 2016-DNA4 M3	3.90613	301	314	34,367	2029/3/25
	STAPLES INC	7.5	352	363	39,732	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	108	111	12,157	2027/4/15
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	112	116	12,730	2026/7/15
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	71	76	8,320	2026/10/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	82	80	8,782	2025/5/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	44	46	5,059	2029/1/15
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	3.9	10	10	1,189	2026/7/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	4	4	456	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.375	499	502	54,945	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	442	426	46,595	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	492	496	54,283	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	255	225	24,634	2025/6/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	63	60	6,557	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	133	137	15,068	2027/5/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	484	469	51,301	2032/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.875	232	261	28,517	2027/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	95	106	11,581	2028/1/15
	TEGNA INC	5.0	435	444	48,596	2029/9/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.721	51	66	7,275	2038/6/4

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291期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	171	183	20,018	2025/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	117	121	13,270	2027/2/1
	TENNECO INC	7.875	31	34	3,778	2029/1/15
	TENNECO INC	5.125	113	111	12,159	2029/4/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	104	107	11,704	2026/3/1
	TERVITA CORP	11.0	265	298	32,586	2025/12/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	7.0	212	217	23,801	2028/4/30
	TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	80	0.80931	88	2024/10/31
	TPRO ACQUISITION CORP	11.0	115	126	13,814	2024/10/15
	TRANSDIGM INC	8.0	105	113	12,389	2025/12/15
	TRANSDIGM INC	6.25	433	456	49,839	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	60	62	6,778	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	5.5	335	344	37,612	2027/11/15
	TRANSOCEAN INC	7.5	71	57	6,326	2026/1/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	76	76	8,410	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	76	60	6,578	2027/2/1
	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	73	75	8,211	2024/10/15
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	90	90	9,895	2025/8/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	74	72	7,881	2027/2/1
	TRIPADVISOR INC	7.0	98	105	11,498	2025/7/15
	TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	114	113	12,400	2029/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	8.875	166	183	20,048	2024/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	65	65	7,139	2024/9/15
	TWILIO INC	3.875	266	269	29,483	2031/3/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	156	160	17,554	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	565	562	61,500	2031/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	183	202	22,113	2025/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	132	142	15,548	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	61	61	6,740	2029/5/1
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	212	210	23,045	2031/7/15
	URBAN ONE INC	7.375	368	382	41,805	2028/2/1
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	6.375	74	76	8,366	2026/3/1
	US FOODS INC	4.75	130	128	14,056	2029/2/15
	VAIL RESORTS INC	6.25	63	66	7,304	2025/5/15
	VALVOLINE INC	4.25	207	210	23,018	2030/2/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	645	666	72,804	2025/9/1
	VFU FUNDING (VF UKRAINE)	6.2	200	204	22,314	2025/2/11
	VIKING CRUISES LTD	13.0	115	133	14,611	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	10	9	1,050	2027/9/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	77	77	8,460	2029/2/15
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	5	564	2049/1/28
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	634	631	69,025	2029/5/1
	VIZIENT INC	6.25	24	25	2,767	2027/5/15
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	425	413	45,155	2031/1/31

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291期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				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	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	57	58	6,429	2026/4/15	
	WELLS FARGO & CO	5.9	254	272	29,774	2099/12/15	
	WEN 2018-1A A2I	3.573	152	156	17,106	2048/3/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	143	154	16,824	2025/6/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	106	117	12,813	2028/6/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	196	206	22,553	2025/2/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.95	91	94	10,339	2025/6/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.45	55	57	6,274	2044/4/1	
	WILLIAM CARTER	5.5	64	67	7,384	2025/5/15	
	WILLIAM CARTER	5.625	154	161	17,636	2027/3/15	
	WR GRACE & CO-CONN	5.625	104	115	12,565	2024/10/1	
	WR GRACE & CO-CONN	4.875	32	33	3,638	2027/6/15	
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	136	155	16,996	2026/7/31	
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	4.625	69	71	7,802	2030/3/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	487	517	56,547	2025/3/1	
	WYNN MACAU LTD	5.5	205	214	23,422	2026/1/15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	183	19,998	2029/10/1	
	XPO LOGISTICS INC	6.125	219	221	24,186	2023/9/1	
	XPO LOGISTICS INC	6.75	126	131	14,388	2024/8/15	
	YUM! BRANDS INC	7.75	212	230	25,214	2025/4/1	
	YUM! BRANDS INC	4.625	180	186	20,351	2032/1/31	
	ZIGGO BOND CO BV	5.125	322	327	35,799	2030/2/28	
小計					10,605,463		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	3.5	145	145	19,370	2027/2/11
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.625	120	122	16,272	2025/5/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	103	13,765	2027/5/15
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	198	26,451	2047/10/27
フランス	普通社債券	GROUPAMA SA	6.0	200	250	33,283	2027/1/23
オランダ	普通社債券	DUFYR ONE BV	2.5	270	265	35,387	2024/10/15
スペイン	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	6.75	200	208	27,795	2099/10/25
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	5.0	339	345	45,971	2027/6/30
		CIDRON AIDA FINCO SARL	5.0	177	178	23,799	2028/4/1
		EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	98	13,051	2023/9/1
		KLEOPATRA FINCO SARL	4.25	265	261	34,748	2026/3/1
		LINCOLN FINANCING SARL	3.625	239	241	32,171	2024/4/1
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	150	20,083	2026/10/31
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	161	21,511	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	100	99	13,181	2032/1/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	337	44,908	2028/3/13
	普通社債券	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	6.5	100	101	13,508	2023/2/15
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	102	103	13,779	2026/1/30
		CARNIVAL PLC	1.0	107	87	11,605	2029/10/28
		INEOS QUATTRO FINANCE 1	3.75	156	158	21,123	2026/7/15

アラリアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第291期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				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	INTRUM AB	3.5	150	150	20,061	2026/7/15
		INTRUM AB	3.0	190	185	24,653	2027/9/15
		INTRUM JUSTITIA AB	2.75	11	11	1,504	2022/7/15
		IQVIA INC	2.25	169	168	22,430	2029/3/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	230	247	32,964	2024/11/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	6.875	187	212	28,245	2026/11/15
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	5.25	100	102	13,676	2026/5/15
		NETFLIX INC	3.625	360	413	54,969	2027/5/15
		NETFLIX INC	4.625	332	413	54,986	2029/5/15
		VERISURE HOLDING AB	3.25	132	132	17,566	2027/2/15
小 計					752,828		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	普通社債券	CITIGROUP CAPITAL XVIII	0.91188	199	174	26,955	2067/6/28
小 計					26,955		
合 計					11,385,246		

(注) 邦貨換算金額は、第291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

(2021年5月20日現在)

項 目	第291期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,672	0.0
新株予約権証券	1	0.0
公社債	11,385,246	97.2
コール・ローン等、その他	326,546	2.8
投資信託財産総額	11,714,465	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第291期末における外貨建純資産 (11,498,114千円) の投資信託財産総額 (11,714,465千円) に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、第291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=109.25円、1カナダドル=90.17円、1ユーロ=133.08円、1英ポンド=154.23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2020年11月21日から2021年5月20日までの間で有価証券（非上場新株予約権証券）取引4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286期末	第287期末	第288期末	第289期末	第290期末	第291期末
	2020年12月21日現在	2021年1月20日現在	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月20日現在	2021年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,705,201,172	12,951,905,640	13,223,940,067	13,583,420,503	13,817,447,503	14,033,296,081
コール・ローン等	63,832,141	103,954,481	118,386,443	144,024,993	118,078,843	62,170,940
株式（評価額）	1,954,451	1,824,828	1,889,741	2,809,317	2,626,740	2,672,391
新株予約権証券（評価額）	854	1,403	1,308	874	2,530	1,923
公社債（評価額）	10,842,118,508	11,079,834,318	11,145,373,921	11,416,103,364	11,291,290,335	11,385,246,999
未収入金	1,632,110,151	1,601,632,235	1,802,681,614	1,860,297,544	2,247,624,897	2,423,607,189
未収利息	150,075,692	148,816,935	137,996,622	141,976,604	137,419,240	137,808,898
前払費用	4,377,727	3,687,907	4,053,509	3,097,733	3,939,824	3,917,032
その他未収収益	10,731,648	12,153,533	13,556,909	15,110,074	16,465,094	17,870,709
(B) 負債	1,694,653,450	1,833,800,989	1,935,416,813	2,154,582,882	2,387,745,555	2,596,356,746
未払金	1,626,195,034	1,763,202,614	1,842,610,852	2,083,698,100	2,319,108,305	2,521,722,094
未払収益分配金	51,036,867	51,033,763	50,836,141	50,737,661	50,416,438	50,231,339
未払解約金	1,422,506	3,963,465	24,541,494	5,120,311	2,459,795	8,230,219
未払信託報酬	15,924,233	15,528,783	17,348,548	14,959,089	15,690,876	16,100,748
未払利息	69	34	215	213	222	31
その他未払費用	74,741	72,330	79,563	67,508	69,919	72,315
(C) 純資産総額（A－B）	11,010,547,722	11,118,104,651	11,288,523,254	11,428,837,621	11,429,701,948	11,436,939,335
元本	34,024,578,385	34,022,509,150	33,890,761,143	33,825,107,754	33,610,959,331	33,487,559,700
次期繰越損益金	△23,014,030,663	△22,904,404,499	△22,602,237,889	△22,396,270,133	△22,181,257,383	△22,050,620,365
(D) 受益権総口数	34,024,578,385口	34,022,509,150口	33,890,761,143口	33,825,107,754口	33,610,959,331口	33,487,559,700口
1万口当たり基準価額（C/D）	3,236円	3,268円	3,331円	3,379円	3,401円	3,415円

（注）第286期首元本額34,044,237,805円、第286～第291期中追加設定元本額413,549,672円、第286～第291期中一部解約元本額970,227,777円。第291期末現在における1口当たり純資産額0.3415円。

（注）第291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△22,050,620,365円です。

○損益の状況

項 目	第286期	第287期	第288期	第289期	第290期	第291期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	53,850,344	52,097,287	57,456,880	50,371,299	50,582,744	56,244,334
受取配当金	—	—	261	—	—	—
受取利息	52,372,253	50,696,976	56,077,328	48,857,874	49,330,523	54,812,966
その他収益金	1,479,814	1,401,819	1,381,597	1,515,447	1,254,233	1,441,016
支払利息	△ 1,723	△ 1,508	△ 2,306	△ 2,022	△ 2,012	△ 9,648
(B) 有価証券売買損益	196,981,012	122,829,678	224,346,396	177,512,361	88,916,647	59,455,519
売買益	276,774,670	170,337,268	282,216,231	423,953,681	182,421,193	165,528,582
売買損	△ 79,793,658	△ 47,507,590	△ 57,869,835	△ 246,441,320	△ 93,504,546	△ 106,073,063
(C) 信託報酬等	△ 16,091,295	△ 15,700,315	△ 17,549,957	△ 15,130,325	△ 15,910,372	△ 16,275,050
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	234,740,061	159,226,650	264,253,319	212,753,335	123,589,019	99,424,803
(E) 前期繰越損益金	△ 6,835,092,494	△ 6,636,901,346	△ 6,487,520,931	△ 6,247,956,982	△ 6,035,956,649	△ 5,925,560,957
(F) 追加信託差損益金	△16,362,641,363	△16,375,696,040	△16,328,134,136	△16,310,328,825	△16,218,473,315	△16,174,252,872
(配当等相当額)	(3,312,664,619)	(3,311,832,221)	(3,295,418,031)	(3,289,060,151)	(3,267,601,951)	(3,250,023,575)
(売買損益相当額)	(△19,675,305,982)	(△19,687,528,261)	(△19,623,552,167)	(△19,599,388,976)	(△19,486,075,266)	(△19,424,276,447)
(G) 計(D+E+F)	△22,962,993,796	△22,853,370,736	△22,551,401,748	△22,345,532,472	△22,130,840,945	△22,000,389,026
(H) 収益分配金	△ 51,036,867	△ 51,033,763	△ 50,836,141	△ 50,737,661	△ 50,416,438	△ 50,231,339
次期繰越損益金 (G+H)	△23,014,030,663	△22,904,404,499	△22,602,237,889	△22,396,270,133	△22,181,257,383	△22,050,620,365
追加信託差損益金	△16,363,282,687	△16,379,308,070	△16,328,134,136	△16,310,972,744	△16,224,076,110	△16,176,151,179
(配当等相当額)	(3,312,023,295)	(3,308,220,191)	(3,295,418,031)	(3,288,416,232)	(3,261,999,156)	(3,248,125,268)
(売買損益相当額)	(△19,675,305,982)	(△19,687,528,261)	(△19,623,552,167)	(△19,599,388,976)	(△19,486,075,266)	(△19,424,276,447)
分配準備積立金	—	—	3,042,303	—	—	—
繰越損益金	△ 6,650,747,976	△ 6,525,096,429	△ 6,277,146,056	△ 6,085,297,389	△ 5,957,181,273	△ 5,874,469,186

(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286期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (50,395,543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 (3,312,664,619円) より分配対象収益額は3,363,060,162円 (10,000口当たり988円) であり、うち51,036,867円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

* 第287期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (47,421,733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 (3,311,832,221円) より分配対象収益額は3,359,253,954円 (10,000口当たり987円) であり、うち51,033,763円 (10,000口当たり15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 (53,878,444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 (3,295,418,031円) より分配対象収益額は3,349,296,475円 (10,000口当たり988円) であり、うち50,836,141円 (10,000口当たり15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 (47,027,497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 (3,289,060,151円) および分配準備積立金額 (3,066,245円) より分配対象収益額は3,339,153,893円 (10,000口当たり987円) であり、うち50,737,661円 (10,000口当たり15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 (44,813,643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 (3,267,601,951円) より分配対象収益額は3,312,415,594円 (10,000口当たり985円) であり、うち50,416,438円 (10,000口当たり15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 (48,333,032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 (3,250,023,575円) より分配対象収益額は3,298,356,607円 (10,000口当たり984円) であり、うち50,231,339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286期	第287期	第288期	第289期	第290期	第291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。