ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

追加型投信／海外／債券
第268期(決算日2019年6月20日) 第269期(決算日2019年7月22日) 第270期(決算日2019年8月20日)
第271期(決算日2019年9月20日) 第272期(決算日2019年10月21日) 第273期(決算日2019年11月20日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	①主として米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債へ投資し、高水準のインカムゲインの確保とともに金利低下や格付け上昇にともなうキャピタルゲインの獲得をめざします。 ②分散投資とクレジット・リスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。
組入制限	①外貨建て資産への投資については、制限を設けません。 ②株式の投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。
分配方針	毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 ③分配金（税引き後）は自動けいぞく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273期の決算を行いました。

ここに、第268期から第273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・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス		JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス		債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率		
	円	円	%		%		%	%	百万円
244期(2017年6月20日)	3,550	15	0.8	137,892	0.9	92,376	1.1	95.4	14,130
245期(2017年7月20日)	3,556	15	0.6	139,005	0.8	92,471	0.1	97.4	14,065
246期(2017年8月21日)	3,454	15	△2.4	135,313	△2.7	90,787	△1.8	96.5	13,602
247期(2017年9月20日)	3,547	15	3.1	139,834	3.3	93,919	3.4	96.3	13,931
248期(2017年10月20日)	3,592	15	1.7	142,329	1.8	94,965	1.1	96.6	14,038
249期(2017年11月20日)	3,528	15	△1.4	140,481	△1.3	92,995	△2.1	96.5	13,691
250期(2017年12月20日)	3,557	15	1.2	142,277	1.3	94,316	1.4	96.5	13,500
251期(2018年1月22日)	3,498	15	△1.2	140,647	△1.1	92,076	△2.4	97.4	13,251
252期(2018年2月20日)	3,315	15	△4.8	134,308	△4.5	87,148	△5.4	97.0	12,519
253期(2018年3月20日)	3,263	15	△1.1	132,906	△1.0	86,274	△1.0	96.7	12,280
254期(2018年4月20日)	3,322	15	2.3	135,937	2.3	87,689	1.6	96.6	12,481
255期(2018年5月21日)	3,384	15	2.3	139,864	2.9	87,386	△0.3	95.1	12,695
256期(2018年6月20日)	3,350	15	△0.6	139,741	△0.1	85,638	△2.0	95.0	12,532
257期(2018年7月20日)	3,425	15	2.7	143,061	2.4	90,028	5.1	93.7	12,754
258期(2018年8月20日)	3,361	15	△1.4	141,633	△1.0	86,542	△3.9	93.8	12,410
259期(2018年9月20日)	3,410	15	1.9	145,168	2.5	88,143	1.8	93.7	12,539
260期(2018年10月22日)	3,378	15	△0.5	144,111	△0.7	87,912	△0.3	94.9	12,371
261期(2018年11月20日)	3,308	15	△1.6	141,758	△1.6	87,794	△0.1	94.5	12,050
262期(2018年12月20日)	3,259	15	△1.0	140,637	△0.8	89,219	1.6	96.5	11,812
263期(2019年1月21日)	3,236	15	△0.2	140,593	△0.0	89,583	0.4	95.8	11,685
264期(2019年2月20日)	3,309	15	2.7	144,313	2.6	91,660	2.3	96.2	11,895
265期(2019年3月20日)	3,353	15	1.8	147,172	2.0	93,330	1.8	96.5	12,006
266期(2019年4月22日)	3,397	15	1.8	149,968	1.9	93,468	0.1	97.2	12,124
267期(2019年5月20日)	3,316	15	△1.9	147,115	△1.9	92,294	△1.3	96.6	11,827
268期(2019年6月20日)	3,261	15	△1.2	145,580	△1.0	94,130	2.0	96.3	11,608
269期(2019年7月22日)	3,273	15	0.8	146,716	0.8	95,045	1.0	96.2	11,632
270期(2019年8月20日)	3,224	15	△1.0	144,796	△1.3	92,018	△3.2	98.5	11,456
271期(2019年9月20日)	3,303	15	2.9	149,175	3.0	93,307	1.4	97.4	11,681
272期(2019年10月21日)	3,299	15	0.3	149,624	0.3	93,984	0.7	97.5	11,639
273期(2019年11月20日)	3,295	15	0.3	149,637	0.0	93,775	△0.2	98.5	11,572

(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・メリルリンチ・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・メリルリンチ・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。詳細は次ページの (*) 注記をご参照ください。
・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）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・マーケッツ・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	騰落率	ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）	騰落率	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）	騰落率	債券組入比率
		円	%		%		%	%
第268期	（期首）2019年５月20日	3,316	－	147,115	－	92,294	－	96.6
	５月末	3,283	△1.0	145,620	△1.0	92,205	△0.1	95.9
	（期末）2019年６月20日	3,276	△1.2	145,580	△1.0	94,130	2.0	96.3
第269期	（期首）2019年６月20日	3,261	－	145,580	－	94,130	－	96.3
	６月末	3,277	0.5	146,239	0.5	94,614	0.5	95.4
	（期末）2019年７月22日	3,288	0.8	146,716	0.8	95,045	1.0	96.2
第270期	（期首）2019年７月22日	3,273	－	146,716	－	95,045	－	96.2
	７月末	3,308	1.1	148,236	1.0	95,975	1.0	96.8
	（期末）2019年８月20日	3,239	△1.0	144,796	△1.3	92,018	△3.2	98.5
第271期	（期首）2019年８月20日	3,224	－	144,796	－	92,018	－	98.5
	８月末	3,248	0.7	145,905	0.8	91,873	△0.2	96.7
	（期末）2019年９月20日	3,318	2.9	149,175	3.0	93,307	1.4	97.4
第272期	（期首）2019年９月20日	3,303	－	149,175	－	93,307	－	97.4
	９月末	3,293	△0.3	148,479	△0.5	93,068	△0.3	98.1
	（期末）2019年10月21日	3,314	0.3	149,624	0.3	93,984	0.7	97.5
第273期	（期首）2019年10月21日	3,299	－	149,624	－	93,984	－	97.5
	10月末	3,318	0.6	150,400	0.5	93,981	△0.0	97.2
	（期末）2019年11月20日	3,310	0.3	149,637	0.0	93,775	△0.2	98.5

（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。

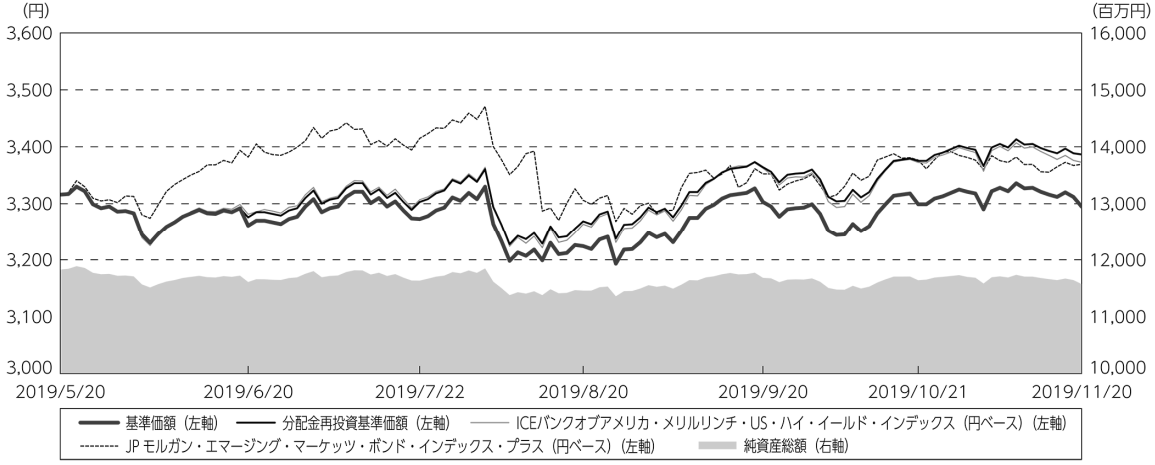
(*) ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofAML US High Yield Index
ICE BofAML US High Yield Index®（以下この項目において「インデックス」といいます。） は、ICE Data Indices, LLC（以下「ICE Data」）の許可を得て使用されています。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、明記されているかどうかに関わらず、インデックス、インデックス・データ及びそれらに関連する一切のデータや、インデックスを使用する特定の目的や使用される商品自体等について、一切保証しません。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者たる提供者は、インデックス、インデックス・データもしくはそれらの構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる責任も負うものではありません。インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は現状のまま提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、アライアンス・バーンスタイン株式会社又はその商品もしくはサービスを推奨するものではありません。
上記はICE Dataの英語のディスクレーマーを翻訳したものであり、英語版と日本語版の間に齟齬があった場合には、英語版が優先します。英語版をお求めの場合には、アライアンス・バーンスタイン株式会社にお問合せください。

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

（2019年5月21日～2019年11月20日）



第268期首：3,316円
第273期末：3,295円（既払分配金（税込み）：90円）
騰　落　率：　2.1%（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（2019年５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・メリルリンチ・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・マーケッツ・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2.1%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

＜上昇要因＞

・保有債券の利息収入
・ハイイールド債券のメディア／エンターテインメント関連銘柄の価格が上昇したこと
・投資適格社債の金融関連銘柄の価格が上昇したこと
・新興国債券のブラジルなどの国債の価格が上昇したこと

＜下落要因＞

・円高ドル安が進行したこと
・アメリカのエネルギー関連銘柄の債券の価格が下落したこと

投資環境

(2019年5月21日～2019年11月20日)

当作成期の債券市場については、おおむね堅調な展開となりました。また、為替市場では円高ドル安に推移しました。

米国国債

当作成期初から2019年９月初旬にかけては、米中貿易摩擦の長期化が意識されたことや、米国の長短金利が逆転したことなどを受け、景気後退懸念が高まったことから金利は低下（価格は上昇）しました。その後、当作成期末にかけては、米中通商協議の動向に左右される展開となったものの、金利は上昇（価格は下落）基調で推移しました。

高利回り社債

当作成期を通じて、欧米の株式市場の上昇や企業決算が好調だったことからリスク選好の流れとなり、上昇基調で推移しました。

エマージング・カントリー公社債

当作成期初から2019年８月上旬にかけては、米国の利下げ観測の高まりを背景に米国金利が低下したことや、欧米の株式市場が回復したことなどを受け、大きく上昇しました。しかし８月中旬には、アルゼンチンの予備選挙においてマクリ陣営が大敗し、債務再編懸念が高まったことなどから大きく下落しました。その後当作成期末にかけては、米国金利の上昇や原油価格の下落などに左右される展開となりました。

円ドル相場

前作成期末比でやや円高ドル安となりました。当作成期初から2019年８月中旬にかけては、米中貿易摩擦長期化への懸念や中東における地政学リスクの高まりなどから安全資産である円が買われ、105円台まで円高ドル安が進行しました。しかしその後当作成期末にかけては、米中貿易摩擦の緊張が緩和されたことや、堅調な米国株式市場の流れから円安ドル高基調で推移しました。

運用概況

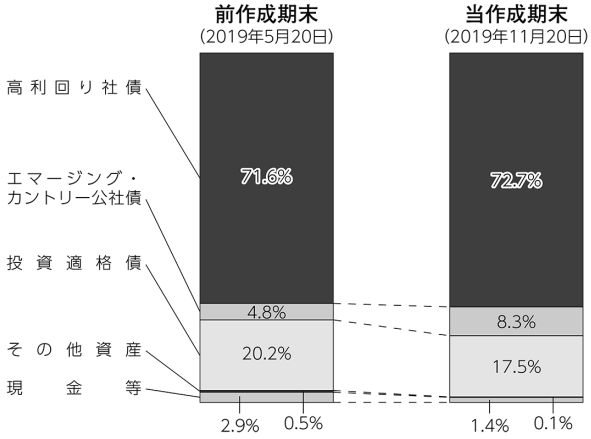
(2019年5月21日～2019年11月20日)

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

その結果、高利回り社債では、メディア／エンターテイメント・セクターや鉱業／金属セクターなどの銘柄を買い増した一方、通信セクターやエネルギー・セクター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、ブラジルの国債を一部売却したほか、エジプトの国債などを新規購入しました。

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



※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。

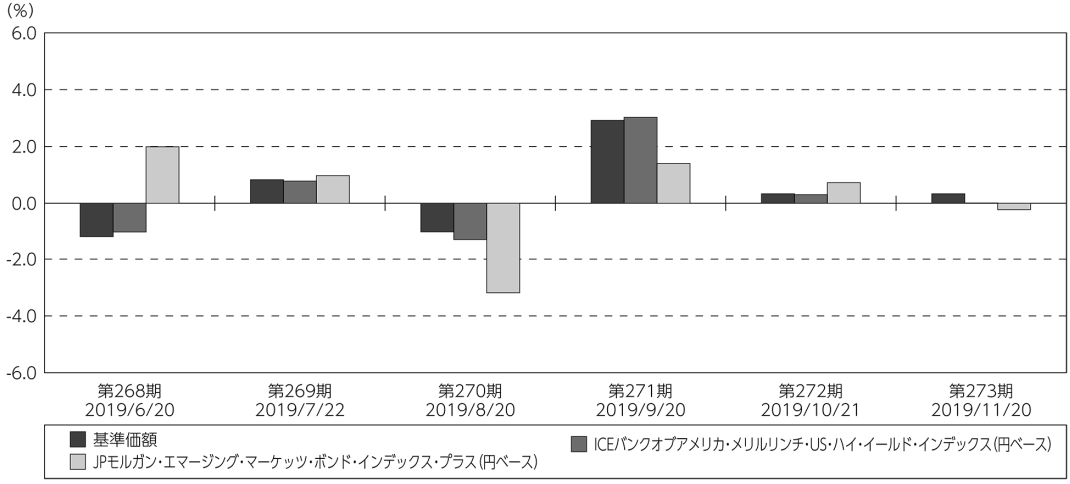
※格付けはムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年5月21日～2019年11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・メリルリンチ・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・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）です。

分配金

(2019年5月21日～2019年11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268期	第269期	第270期	第271期	第272期	第273期
	2019年５月21日～2019年６月20日	2019年６月21日～2019年７月22日	2019年７月23日～2019年８月20日	2019年８月21日～2019年９月20日	2019年９月21日～2019年10月21日	2019年10月22日～2019年11月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.458%	0.456%	0.463%	0.452%	0.453%	0.453%
当期の収益	12	14	11	15	11	11
当期の収益以外	2	0	3	－	3	3
翌期繰越分配対象額	987	987	984	985	981	978

(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

足元では、製造業、非製造業ともにセンチメントは低下の一途をたどっており、緩やかに減速しています。こうした影響は徐々に雇用や消費にも及ぶことが懸念されてはいるものの、過度な需給ギャップやレバレッジはみられないことから大幅な生産調整やリストラを伴う景気後退に陥るリスクは少ないと考えます。

高利回り社債

クレジット・サイクルは拡大局面の終盤にあり、一部では後退局面入りしたとみています。世界的な景気減速懸念が、今後ハイイールド社債市場のファンダメンタルズにも影響を及ぼす可能性が高まりつつある中、特に財務状況の小幅な悪化がみられるエネルギー、鉱業、自動車関連セクターについては警戒的な見方を強めています。運用にあたっては、慎重な銘柄選択を行い、十分に分散されたポートフォリオを維持していく方針です。

エマージング・カントリー公社債

米中貿易摩擦の再燃が世界経済の先行き懸念につながる中、米国の通商政策をめぐる不透明感など、外部環境要因を注視する状況が続いています。引き続き、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投資妙味があると考えています。

※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

（2019年５月21日～2019年11月20日）

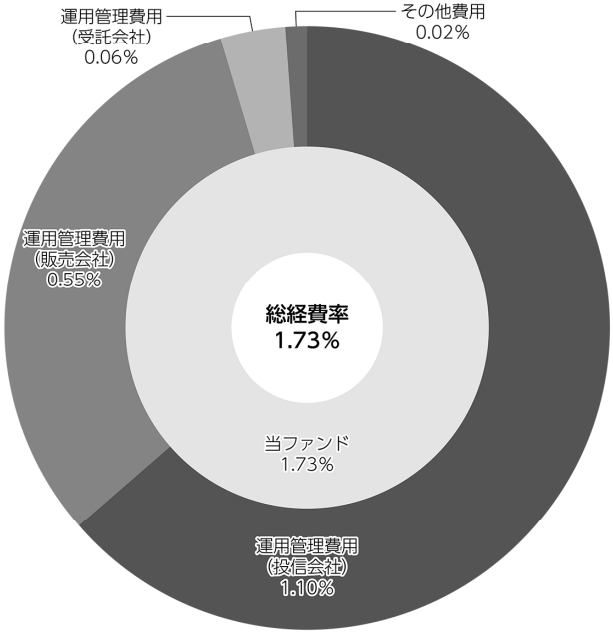
項目	第268期～第273期 金額	第268期～第273期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	28	0.857	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(18)	(0.553)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（販売会社）	(9)	(0.276)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(b)売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（株式）	(0)	(0.003)	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
(c) その他費用	0	0.010	(c)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	0.870	
作成期間中の平均基準価額は、3,287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1.73％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）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

（2019年５月21日～2019年11月20日）

株式

			第268期～第273期			
			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 － (0.03)	千米ドル － (0.10508)	百株 － (14)	千米ドル － (0.10508)
	上場・登録株式	カナダ	－	千カナダドル －	747	千カナダドル 482

（注）金額は受け渡し代金。
（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268期～第273期			
		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	証券 － (59)	千米ドル － (－)	証券 －	千米ドル －

（注）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。

新株予約権付社債（転換社債）

		第268期～第273期			
		買付		売付	
		額面	金額	額面	金額
外国	アメリカ	千米ドル －	千米ドル －	千米ドル 153	千米ドル 87

（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）単位未満は切り捨て。
（注）－印は該当なし。

公社債

			第268期～第273期	
			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,629	千米ドル 1,953 (　354)
		特殊債券	－	－ (　590)
		社債券	23,055	25,966 (　210)
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ －	千ウルグアイペソ 2,158
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	218	－
	フランス	社債券	－	357
	ルクセンブルク	社債券	484	43
	その他	国債証券	498	122
		社債券	340	740
	イギリス	社債券	千英ポンド 272	千英ポンド 240

(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。
(注) －印は該当なし。

○株式売買比率

(2019年５月21日～2019年11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268期～第273期
(a) 当作成期中の株式売買金額	38,963千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	15,194千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.56

(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

(2019年５月21日～2019年11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

(2019年11月20日現在)

外国株式

銘柄		第267期末 株数	第273期末 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ…上場・店頭株式)		百株	百株	千米ドル	千円	
HALCON RESOURCES CORP		14	－	－	－	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式)						
VANTAGE DRILLING INT-UNIT		4	4	89	9,721	－
HALCON RESOURCES CORP-ORDINARY SHARE		－	0.03	0.0435	4	－
VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS		61	61	5	587	－
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS A		8	8	0.1752	19	－
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS B		13	13	20	2,237	－
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES		151	151	0.18219	19	－
小計	株数・金額	253	239	115	12,590	
	銘柄数＜比率＞	6	6	－	＜0.1%＞	
(カナダ…上場・店頭株式)				千カナダドル		
TERVITA CORPORATION		747	－	－	－	エネルギー
小計	株数・金額	747	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
合計	株数・金額	1,001	239	－	12,590	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜0.1%＞	

(注) 邦貨換算金額は、第273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267期末 証券数	第273期末 証券数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
HALCON RESOURCES CORP-SERIES B WARRANT		－	19	－	－
HALCON RESOURCES CORP-SERIES A WARRANT		－	15	－	－
HALCON RESOURCES CORP-SERIES C WARRANT		－	25	－	－
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES A		463	463	0.00185	0.2
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES B		194	194	0.00031	0.033
合計	証券数・金額	657	716	0.00216	0.233
	銘柄数＜比率＞	2	5	－	＜0.0%＞

(注) 邦貨換算金額は、第273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、評価額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) －印は該当なし。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分		第273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		97,161	98,247	10,670,702	92.2	75.7	66.8	24.0	1.4
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	ドイツ	220	227	27,364	0.2	0.2	0.2	－	－
	イタリア	165	196	23,624	0.2	－	0.2	－	－
	フランス	300	366	44,071	0.4	0.3	0.4	－	－
	オランダ	100	104	12,534	0.1	0.1	－	0.1	－
	スペイン	200	217	26,124	0.2	0.2	0.2	－	－
	ルクセンブルク	1,313	1,329	159,998	1.4	1.4	0.6	0.7	－
	その他	2,496	2,551	306,972	2.7	2.4	1.5	1.1	－
		千英ポンド	千英ポンド						
イギリス		871	890	125,003	1.1	0.6	1.1	－	－
合計		－	－	11,396,396	98.5	81.0	71.1	26.0	1.4

(注) 邦貨換算金額は、第273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) －印は該当なし。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			第273期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	495	541	58,802	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	200	201	21,912	2032/1/15
		BAHAMAS	6.0	200	217	23,670	2028/11/21
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	150	156	17,004	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	486	52,859	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	100	115	12,575	2044/4/30
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	7.75	325	341	37,041	2020/10/5
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	261	28,374	2045/7/28
		IVORY COAST	6.375	200	206	22,427	2028/3/3
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	380	438	47,617	2028/10/12
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	317	321	34,864	2025/2/1
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	238	269	29,241	2025/11/12
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	822	1,038	112,740	2037/1/20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	242	26,317	2044/2/26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	6.125	375	380	41,349	2031/2/19
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	267	267	29,035	2045/3/12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	226	232	25,251	2025/1/30
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	206	214	23,296	2027/3/26
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	200	208	22,692	2026/5/3
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	319	342	37,169	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	762	82,785	2035/10/12
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	353	375	40,831	2024/6/24
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	295	323	35,083	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	202	21,939	2027/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	537	58,431	2029/4/1
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	456	49,606	2036/1/26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	200	193	21,021	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	197	21,450	2029/9/30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	212	23,124	2030/6/22
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.35	212	215	23,370	2024/6/28
		STATE OF QATAR	4.5	341	357	38,795	2022/1/20
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	300	321	34,863	2025/9/1
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	385	391	42,490	2036/3/1
		CALIFORNIA ST	7.6	150	247	26,908	2040/11/1
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	126	126	13,722	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	220	220	23,894	2028/1/15
		ABC SUPPLY CO INC	4.0	156	154	16,825	2028/1/15
		ABJA INVESTMENT CO	4.85	200	200	21,755	2020/1/31
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	16	16	1,839	2024/2/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	355	322	34,987	2025/11/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	123	126	13,730	2026/8/1
		ADT CORP	4.125	257	262	28,457	2023/6/15
		ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	94	96	10,484	2027/9/30

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273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	AES GENER SA	6.35	200	198	21,504	2079/10/7
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	113	117	12,794	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	84	85	9,331	2025/3/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	214	23,343	2028/5/15
		ALFA SAB DE CV	5.25	425	458	49,751	2024/3/25
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	198	21,591	2023/2/15
		ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.75	136	143	15,545	2027/10/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	64	67	7,367	2026/7/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	271	284	30,869	2027/7/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	143	153	16,712	2029/6/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	329	450	48,908	2031/11/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	51	69	7,582	2031/11/1
		ALPEK SA DE CV	5.375	230	247	26,904	2023/8/8
		ALTICE FINANCING SA	7.5	290	308	33,473	2026/5/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	120	114	12,393	2025/6/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	18	16	1,788	2026/11/15
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	171	172	18,745	2025/4/1
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	65	64	7,039	2026/3/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.125	24	19	2,071	2022/12/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	256	181	19,704	2023/6/1
		APX GROUP INC	7.875	263	260	28,269	2022/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	213	222	24,112	2025/4/1
		ARCELORMITTAL	7.0	187	223	24,314	2039/10/15
		ARCELORMITTAL	6.75	117	137	14,965	2041/3/1
		ARD FINANCE SA	6.5	376	373	40,551	2027/6/30
		ARGOS MERGER SUB INC	7.125	94	84	9,220	2023/3/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	54	57	6,194	2025/8/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	60	60	6,534	2025/8/1
		AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.25	34	34	3,789	2025/3/15
		AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.75	27	27	3,015	2027/7/15
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	384	359	39,092	2026/9/1
		BANK OF AMERICA CORP	8.05	175	222	24,119	2027/6/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	54	59	6,510	2099/9/5
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	236	271	29,468	2099/9/10
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	28	31	3,443	2099/10/23
		BARCLAYS BANK PLC	6.86	32	38	4,141	2099/12/15
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	607	685	74,476	2027/1/31
		BBA US HOLDINGS INC	5.375	60	62	6,817	2026/5/1
		BBA US HOLDINGS INC	4.0	200	199	21,672	2028/3/1
		BCD ACQUISITION INC	9.625	211	211	22,918	2023/9/15
		BCPE CYCLE MERGER SUB II	10.625	75	70	7,655	2027/7/15
		BEAZER HOMES USA	6.75	8	8	898	2025/3/15
		BEAZER HOMES USA	5.875	137	133	14,501	2027/10/15
		BELL 2016-1A A23	4.97	80	85	9,319	2046/5/25

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273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	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	360	334	36,306	2026/2/15
		BILL BARRETT CORP	7.0	100	90	9,775	2022/10/15
		BOARDWALK PIPELINES LP	4.45	93	95	10,356	2027/7/15
		BOMBARDIER INC	5.75	715	725	78,800	2022/3/15
		BOMBARDIER INC	6.0	252	251	27,350	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	21	21	2,305	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	54	54	5,891	2025/3/15
		BOMBARDIER INC	7.875	43	42	4,628	2027/4/15
		BOYD GAMING CORP	4.75	119	118	12,923	2027/12/1
		BPCE SA	5.7	346	382	41,551	2023/10/22
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	217	212	23,038	2030/1/31
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	186	189	20,534	2027/1/15
		BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	327	339	36,829	2027/9/15
		BUILDING MATERIALS CORP	6.0	237	247	26,834	2025/10/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	36	36	4,015	2024/4/15
		BWAY HOLDING CO	7.25	20	18	2,060	2025/4/15
		C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	209	22,742	2027/9/15
		CALPINE CORP	5.875	283	288	31,364	2024/1/15
		CALPINE CORP	5.5	515	523	56,871	2024/2/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	205	22,267	2023/12/15
		CARRIAGE SERVICES INC	6.625	130	136	14,772	2026/6/1
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	188	180	19,590	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	35	34	3,725	2025/7/15
		CAS 2015-C02 1M2	5.82275	128	135	14,724	2025/5/25
		CAS 2015-C03 2M2	6.82275	173	183	19,933	2025/7/25
		CAS 2016-C01 1M2	8.57275	171	189	20,613	2028/8/25
		CAS 2016-C02 1M2	7.82275	267	291	31,639	2028/9/25
		CAS 2016-C03 2M2	7.72275	336	363	39,450	2028/10/25
		CAS 2016-C04 1M2	6.07275	375	398	43,228	2029/1/25
		CAS 2016-C05 2M2	6.27275	150	158	17,204	2029/1/25
		CAS 2016-C07 2M2	6.17275	91	95	10,411	2029/4/25
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	130	132	14,354	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	96	101	11,009	2026/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	687	726	78,956	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	427	447	48,643	2028/2/1
		CDK GLOBAL INC	5.875	170	181	19,722	2026/6/15
		CEDAR FAIR LP	5.25	62	66	7,228	2029/7/15
		CENOVUS ENERGY INC	3.8	192	198	21,591	2023/9/15
		CENOVUS ENERGY INC	6.75	7	8	934	2039/11/15
		CENTURYLINK INC	5.8	450	473	51,435	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	7.5	255	286	31,146	2024/4/1
		CF INDUSTRIES INC	5.15	323	350	38,033	2034/3/15
		CF INDUSTRIES INC	4.95	51	51	5,639	2043/6/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	168	176	19,217	2044/3/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第273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	CFX ESCROW CORP	6.0	35	37	4,043	2024/2/15
		CFX ESCROW CORP	6.375	37	39	4,344	2026/2/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	403	462	50,198	2024/6/30
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	116	119	13,014	2025/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	41	43	4,686	2026/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	131	132	14,380	2029/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	7.0	134	80	8,789	2024/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	285	166	18,108	2025/1/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	110	60	6,545	2027/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.125	357	356	38,677	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	268	263	28,636	2023/3/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	235	183	19,949	2024/6/30
		CIT GROUP INC	5.25	123	134	14,582	2025/3/7
		CITIGROUP INC	6.25	112	126	13,763	2099/8/15
		CITIGROUP INC	5.0	220	227	24,695	2099/9/12
		CLEAN HARBORS INC	4.875	164	170	18,547	2027/7/15
		CLEAN HARBORS INC	5.125	40	42	4,567	2029/7/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	127	132	14,392	2027/8/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	91	87	9,459	2023/3/1
		CNG HOLDINGS INC	12.5	91	85	9,288	2024/6/15
		CODELCO INC	3.625	200	208	22,638	2027/8/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	156	160	17,472	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	303	314	34,116	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	258	256	27,829	2027/3/1
		COMMSCOPE INC	5.5	167	162	17,698	2024/6/15
		COMPASS DIVERSIFIED HOLD	8.0	170	183	19,923	2026/5/1
		CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	217	223	24,278	2026/10/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	200	190	20,741	2025/6/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	285	223	24,258	2025/5/15
		CREDIT SUISSE GROUP	6.25	300	321	34,873	2099/12/18
		CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	175	183	19,906	2026/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	10.875	405	456	49,596	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.5	600	631	68,533	2026/5/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.375	392	412	44,791	2028/2/1
		CSN RESOURCES SA	7.625	211	215	23,366	2026/4/17
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	107	66	7,203	2025/6/15
		CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	153	136	14,786	2025/9/1
		DANA INC	5.375	109	110	11,970	2027/11/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	189	194	21,111	2025/5/1
		DELL INC	6.5	56	59	6,493	2038/4/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.75	411	305	33,223	2024/2/15
		DIAMOND OFFSHORE	7.875	56	44	4,884	2025/8/15
		DIAMOND OFFSHORE	4.875	342	178	19,435	2043/11/1
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	261	261	28,401	2026/8/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第273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	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	162	157	17,079	2027/8/15
		DISH DBS CORP	6.75	146	153	16,682	2021/6/1
		DISH DBS CORP	5.0	1,000	1,007	109,423	2023/3/15
		DISH DBS CORP	7.75	169	174	18,998	2026/7/1
		DNKN 2017-1A A2I	3.629	159	161	17,564	2047/11/20
		ECOPETROL SA	5.875	170	192	20,915	2045/5/28
		ELDORADO GOLD CORP	9.5	203	217	23,674	2024/6/1
		ENABLE MIDSTREAM PARTNER	3.9	262	265	28,837	2024/5/15
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	374	347	37,689	2025/9/15
		ENVISION HEALTHCARE CORP	8.75	248	137	14,911	2026/10/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN8	—	49	20	2,263	2024/11/29
		EQT MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	87	79	8,680	2028/7/15
		F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	228	24,834	2026/8/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	161	175	19,026	2026/5/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	143	159	17,376	2026/11/15
		FIRST QUANTUM MINERALS	7.25	200	201	21,868	2023/4/1
		FIRSTCASH INC	5.375	31	32	3,485	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	146	138	15,086	2025/11/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	112	106	11,573	2026/7/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	498	513	55,806	2022/5/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	106	110	12,034	2023/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	42	42	4,639	2023/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	434	443	48,124	2027/9/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.25	434	443	48,144	2029/9/1
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.1	128	138	15,012	2024/1/17
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	39	35	3,881	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	43	37	4,112	2026/5/15
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	6.75	266	258	28,046	2022/8/1
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	5.625	47	42	4,634	2024/6/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.2	133	135	14,755	2021/2/15
		GEO GROUP INC	6.0	4	3	346	2026/4/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.625	45	45	4,925	2022/5/1
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.375	235	234	25,475	2023/3/1
		GFL ENVIRONMENTAL INC	8.5	24	25	2,761	2027/5/1
		GLENCORE FINANCE CANADA	6.0	17	18	2,063	2041/11/15
		GLENCORE FUNDING LLC	4.0	23	24	2,611	2025/4/16
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	115	120	13,126	2027/8/1
		GOEASY LTD	7.875	53	55	5,987	2022/11/1
		GOEASY LTD	5.375	174	174	18,924	2024/12/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	182	181	19,741	2099/11/10
		GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	53	49	5,367	2027/10/1
		GRAPHIC PACKAGING INTL	4.75	81	85	9,328	2027/7/15
		GRIFFON CORP	5.25	253	253	27,517	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	178	173	18,827	2023/12/15

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273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	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	175	176	19,217	2022/6/1
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	250	180	19,594	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	104	69	7,568	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	80	52	5,647	2026/1/15
		GW B-CR SECURITY CORP	9.5	112	115	12,567	2027/11/1
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	106	111	12,103	2025/9/1
		HADRIAN MERGER SUB	8.5	163	161	17,533	2026/5/1
		HARSCO CORP	5.75	375	395	42,965	2027/7/31
		HCA INC	5.875	540	609	66,153	2026/2/15
		HCA INC	4.5	201	216	23,467	2027/2/15
		HERC HOLDINGS INC	5.5	122	127	13,829	2027/7/15
		HERTZ CORP	6.25	60	60	6,582	2022/10/15
		HERTZ CORP	5.5	95	96	10,521	2024/10/15
		HERTZ CORP	6.0	215	213	23,163	2028/1/15
		HESS CORP	7.3	160	199	21,705	2031/8/15
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	420	438	47,624	2026/2/15
		HILCORP ENERGY	5.75	359	311	33,814	2025/10/1
		HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	65	66	7,241	2027/9/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	175	183	19,951	2026/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	51	53	5,839	2030/1/15
		HILTON GRAND VACA LLC/IN	6.125	133	143	15,541	2024/12/1
		IAA SPINCO INC	5.5	133	141	15,314	2027/6/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	204	220	23,976	2027/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	30	30	3,334	2027/8/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	125	13,576	2028/1/15
		IMMUCOR INC	11.125	55	54	5,970	2022/2/15
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	3.5	269	267	29,071	2026/7/26
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	420	383	41,630	2026/2/15
		INGRAM MICRO INC	5.45	50	51	5,598	2024/12/15
		INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	144	150	16,396	2028/2/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.5	653	734	79,779	2022/9/30
		INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	166	139	15,167	2023/8/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	24	24	2,656	2024/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	125	110	11,994	2025/7/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	385	406	44,106	2022/2/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	224	24,373	2027/1/15
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	377	40,975	2024/6/26
		JC PENNEY CORP INC	6.375	65	23	2,581	2036/10/15
		JELD-WEN INC	4.625	23	23	2,510	2025/12/15
		JOSEPH T RYERSON & SON I	11.0	454	479	52,117	2022/5/15
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	226	234	25,445	2099/8/1
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	10.0	169	143	15,557	2022/7/15
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	10.5	28	19	2,065	2024/7/15
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	218	220	23,943	2025/6/1

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273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	KB HOME	4.8	135	135	14,705	2029/11/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	28	30	3,327	2029/1/30
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	140	143	15,573	2025/4/15
		L BRANDS INC	6.95	111	88	9,599	2033/3/1
		LAUREATE EDUCATION INC	8.25	60	64	7,054	2025/5/1
		LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	210	215	23,389	2027/10/15
		LENNAR CORP	5.875	120	133	14,467	2024/11/15
		LENNAR CORP	4.75	51	54	5,943	2027/11/29
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	421	438	47,617	2026/3/15
		LIBERTY INTERACTIVE LLC	8.25	25	25	2,753	2030/2/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	310	410	44,542	2037/3/15
		LPL HOLDINGS INC	5.75	318	333	36,227	2025/9/15
		MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	0.0042	0.456	2049/5/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	53	12	1,359	2025/4/15
		MARATHON OIL CORP	6.8	64	79	8,651	2032/3/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	250	260	28,320	2023/6/8
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	311	336	36,539	2026/9/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	232	247	26,884	2025/10/1
		MATTEL INC	5.875	65	65	7,086	2027/12/15
		MDC HOLDINGS INC	6.0	125	126	13,753	2043/1/15
		MEDNAX INC	5.25	144	147	16,015	2023/12/1
		MEDNAX INC	6.25	260	264	28,709	2027/1/15
		MELCO RESORTS FINANCE	5.625	239	248	26,979	2027/7/17
		MEREDITH CORP	6.875	321	328	35,695	2026/2/1
		MERITOR INC	6.25	139	142	15,517	2024/2/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	465	513	55,761	2027/4/15
		MILLICOM INTL CELLULAR	6.625	200	216	23,554	2026/10/15
		MINSUR SA	6.25	265	291	31,677	2024/2/7
		MOTION BONDCO DAC	6.625	200	205	22,325	2027/11/15
		MPLX LP	4.125	92	95	10,357	2027/3/1
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	172	180	19,645	2026/6/15
		MURPHY OIL CORP	5.625	106	90	9,880	2042/12/1
		MURPHY OIL USA INC	5.625	10	10	1,170	2027/5/1
		MURPHY OIL USA INC	4.75	83	87	9,463	2029/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	441	388	42,149	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	69	66	7,215	2026/8/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.875	140	146	15,890	2028/4/15
		NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	756	82,130	2039/8/15
		NAVIENT CORP	7.25	205	226	24,554	2023/9/25
		NAVISTAR INTL CORP	6.625	165	168	18,335	2025/11/1
		NCR CORP	5.75	70	72	7,821	2027/9/1
		NCR CORP	6.125	53	55	6,035	2029/9/1
		NETFLIX INC	5.875	440	480	52,154	2028/11/15
		NEWELL BRANDS INC	3.85	155	158	17,260	2023/4/1

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273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	NEWELL BRANDS INC	4.2	155	158	17,233	2026/4/1
		NEXSTAR ESCROW INC	5.625	93	97	10,592	2027/7/15
		NFP CORP	6.875	92	90	9,777	2025/7/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	337	319	34,687	2023/11/1
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	123	92	9,995	2023/11/1
		NOBLE ENERGY INC	3.85	3	3	337	2028/1/15
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	26	15	1,694	2024/1/15
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.95	96	52	5,754	2025/4/1
		NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	50	18	2,003	2040/8/1
		NOKIA OYJ	6.625	49	55	6,009	2039/5/15
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	210	211	22,976	2027/6/1
		NOVELIS CORP	5.875	94	98	10,695	2026/9/30
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	109	111	12,131	2024/8/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	771	821	89,242	2026/5/1
		OCI NV	5.25	375	388	42,205	2024/11/1
		ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	16	1,737	2025/4/25
		OFFSHORE GROUP (ESCROW)	—	257	—	—	2049/11/1
		OLIN CORP	5.625	166	173	18,847	2029/8/1
		ONEOK INC	4.55	89	96	10,445	2028/7/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	37	38	4,204	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	170	170	18,508	2030/3/15
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	211	223	24,225	2026/5/15
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	359	366	39,786	2027/5/15
		PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	195	207	22,559	2022/8/15
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	327	347	37,769	2026/4/1
		PDC ENERGY INC	5.75	318	298	32,463	2026/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	344	334	36,281	2022/3/31
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	171	179	19,454	2026/5/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	123	130	14,144	2027/10/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	153	157	17,074	2030/1/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	202	206	22,461	2029/1/23
		PETSMART INC	5.875	109	106	11,565	2025/6/1
		POLARIS INTERMEDIATE	8.5	486	403	43,811	2022/12/1
		POST HOLDINGS INC	5.5	87	91	9,889	2025/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.0	58	60	6,585	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.625	95	101	11,007	2028/1/15
		POST HOLDINGS INC	5.5	86	90	9,799	2029/12/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	82	86	9,363	2023/5/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	51	52	5,671	2024/4/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.625	295	319	34,687	2043/6/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	95	100	10,942	2044/3/15
		PULTE GROUP INC	5.0	80	86	9,389	2027/1/15
		PULTE GROUP INC	7.875	14	17	1,938	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	36	41	4,495	2033/5/15

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273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	PULTE GROUP INC	6.0	253	279	30,368	2035/2/15
		QEP RESOURCES INC	5.375	75	72	7,910	2022/10/1
		QEP RESOURCES INC	5.25	111	106	11,526	2023/5/1
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.875	54	55	5,984	2023/2/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	83	83	9,105	2025/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	11	10	1,155	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	53	50	5,431	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	117	100	10,954	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	291	292	31,800	2027/4/1
		REGIONALCARE HOSPITAL PR	9.75	380	416	45,260	2026/12/1
		REGIONS BANK	6.45	325	424	46,074	2037/6/26
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	211	218	23,741	2024/7/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	78	81	8,842	2025/1/15
		ROWAN COMPANIES INC	5.85	177	68	7,405	2044/1/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.42438	100	97	10,635	2099/9/30
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	846	910	98,873	2099/12/31
		RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	112	116	12,622	2021/3/15
		RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	254	272	29,614	2024/2/9
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	212	23,072	2025/1/18
		SABINE PASS LIQUEFACTION	4.2	93	97	10,618	2028/3/15
		SABRE GLBL INC	5.25	120	123	13,361	2023/11/15
		SANDRIDGE ENERGY(ESCROW)	—	95	—	—	2020/1/15
		SANDRIDGE ENERGY(ESCROW)	—	140	—	—	2023/2/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	75	76	8,287	2028/5/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	76	8,314	2029/11/15
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	155	158	17,255	2027/7/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	77	81	8,824	2025/1/1
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.875	28	29	3,222	2027/6/1
		SEALED AIR CORP	4.0	50	49	5,418	2027/12/1
		SEALED AIR CORP	6.875	325	380	41,291	2033/7/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	138	141	15,340	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	268	276	30,070	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	34	34	3,697	2030/3/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.625	173	180	19,654	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.5	228	243	26,407	2029/7/1
		SLM CORP	5.125	62	63	6,947	2022/4/5
		SM ENERGY CO	6.125	100	97	10,571	2022/11/15
		SOFTBANK GROUP CORP	6.125	251	266	28,977	2025/4/20
		SPCM SA	4.875	200	207	22,523	2025/9/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	254	284	30,905	2025/3/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	135	144	15,668	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	70	83	9,036	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	448	493	53,549	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.625	53	58	6,346	2026/3/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第273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	SPRINT NEXTEL CORP	6.0	1,058	1,114	121,091	2022/11/15
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	290	308	33,504	2025/3/20
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	5.152	290	315	34,225	2028/3/20
		SPX FLOW INC	5.875	170	178	19,386	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	45	43	4,772	2025/12/1
		STACR 2015-DNA3 M3	6.52275	339	375	40,772	2028/4/25
		STACR 2015-HQA1 M3	6.52275	250	265	28,890	2028/3/25
		STACR 2015-HQA2 M3	6.62275	330	352	38,258	2028/5/25
		STACR 2016-DNA1 M3	7.37275	310	341	37,143	2028/7/25
		STACR 2016-DNA4 M3	5.62275	320	340	36,951	2029/3/25
		STANDARD CHARTERED PLC	5.2	330	356	38,738	2024/1/26
		STANDARD CHARTERED PLC	7.5	319	339	36,898	2099/10/2
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	105	108	11,803	2028/1/15
		STAPLES INC	7.5	325	338	36,743	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	108	111	12,085	2027/4/15
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	112	120	13,136	2026/7/15
		STEVENS HOLDING CO INC	6.125	71	76	8,309	2026/10/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	82	81	8,825	2025/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	144	149	16,237	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	4	4	459	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	177	186	20,280	2028/3/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	255	193	21,023	2025/6/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	63	53	5,849	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	56	56	6,187	2027/5/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	92	92	10,077	2023/11/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.875	197	212	23,038	2027/6/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	95	101	11,019	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	159	170	18,559	2024/3/1
		TEGNA INC	5.0	325	326	35,426	2029/9/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.721	51	62	6,787	2038/6/4
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	40	43	4,732	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	66	67	7,360	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	478	497	54,030	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	266	284	30,949	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	330	344	37,407	2027/11/1
		TENNECO INC	5.0	260	214	23,306	2026/7/15
		TEREX CORP	5.625	259	262	28,540	2025/2/1
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	105	109	11,865	2026/3/1
		TERVITA ESCROW CORP	7.625	217	216	23,495	2021/12/1
		TESLA INC	5.3	159	152	16,527	2025/8/15
		TEXAS COMPETITIV(ESCROW)	—	358	—	—	2020/10/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	75	62	6,776	2023/11/30
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	11.125	153	137	14,953	2023/4/1
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	319	343	37,349	2027/3/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第273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	TONON LUXEMBOURG SA 6.5	－	68	2	221	2024/10/31
		TPRO ACQUISITION CORP	11.0	133	133	14,462	2024/10/15
		TRANSDIGM INC	6.0	158	160	17,409	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	172	177	19,242	2024/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	85	88	9,564	2025/5/15
		TRANSDIGM INC	6.25	524	560	60,885	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	6.375	60	62	6,816	2026/6/15
		TRANSDIGM INC	5.5	215	214	23,265	2027/11/15
		TRANSOCEAN INC	9.0	99	101	11,051	2023/7/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	71	63	6,901	2026/1/15
		TRANSOCEAN INC	6.8	205	123	13,442	2038/3/15
		TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	93	97	10,606	2024/10/15
		TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	111	112	12,193	2025/8/1
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	74	75	8,193	2027/2/1
		TRIUMPH GROUP INC	6.25	65	68	7,415	2024/9/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	328	338	36,808	2025/8/15
		TRIVIUM PACKAGING FIN	8.5	326	350	38,086	2027/8/15
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	200	200	21,769	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	475	516	56,145	2026/12/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	125	107	11,644	2026/3/15
		UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	55	55	6,064	2027/12/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	52	51	5,558	2023/5/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	106	102	11,120	2025/2/15
		UPC HOLDING BV	5.5	200	203	22,048	2028/1/15
		US WEST COMMUNICATIONS	6.875	413	415	45,130	2033/9/15
		VALARIS PLC	7.75	65	30	3,290	2026/2/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	584	608	66,107	2025/11/1
		VEDANTA RESOURCES LTD	6.375	222	218	23,697	2022/7/30
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	400	390	42,358	2023/2/1
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	108	114	12,427	2026/8/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	335	127	13,899	2023/4/15
		VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	－	545	17	1,897	2049/1/28
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	586	615	66,874	2027/2/15
		VIZIENT INC	6.25	24	25	2,819	2027/5/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	344	358	38,940	2028/2/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	296	314	34,207	2026/8/15
		WELLS FARGO & CO	5.9	254	273	29,732	2099/12/15
		WEN 2018-1A A2I	3.573	155	159	17,315	2048/3/15
		WEST STREET MERGER SUB	6.375	169	159	17,301	2025/9/1
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	410	420	45,698	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	11	10	1,117	2021/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.25	168	120	13,106	2023/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	31	18	1,980	2026/1/15
		WILLIAM CARTER	5.625	154	164	17,912	2027/3/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第273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	WR GRACE CO-CONN	5.625	104	113	12,321	2024/10/1
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	226	239	26,024	2026/4/15
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	487	518	56,306	2025/3/1
		WYNN MACAU LTD	5.5	200	205	22,292	2027/10/1
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	186	20,291	2029/10/1
		XEROX CORPORATION	4.125	157	160	17,405	2023/3/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	219	226	24,575	2023/9/1
		XPO LOGISTICS INC	6.75	126	136	14,778	2024/8/15
		YUM! BRANDS INC	4.75	167	172	18,687	2030/1/15
		ZAYO GROUP LLC	6.0	213	219	23,790	2023/4/1
		ZF NA CAPITAL	4.75	225	235	25,597	2025/4/29
小計						10,670,702	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	IHO VERWALTUNGS GMBH	3.625	120	124	14,941	2025/5/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	103	12,423	2027/5/15
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	196	23,624	2047/10/27
フランス	普通社債券	GROUPAMA SA	6.0	200	254	30,580	2027/1/23
		SCOR SE	3.0	100	112	13,490	2046/6/8
オランダ	普通社債券	OCI NV	5.0	100	104	12,534	2023/4/15
スペイン	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	6.75	200	217	26,124	2099/10/25
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	6.625	350	361	43,507	2023/9/15
		ARD FINANCE SA	5.0	339	336	40,542	2027/6/30
		EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	105	12,658	2023/9/1
		GARRETT LX I /BORROWING	5.125	140	135	16,288	2026/10/15
		LINCOLN FINANCING SARL	3.625	239	245	29,524	2024/4/1
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	145	17,478	2026/10/31
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	154	18,600	2031/10/17
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	338	40,778	2028/3/13
	普通社債券	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	6.5	100	99	11,986	2023/2/15
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	102	106	12,855	2026/1/30
		BWAY HOLDING CO	4.75	295	303	36,492	2024/4/15
		BWAY HOLDING CO	4.75	110	113	13,607	2024/4/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.75	220	225	27,179	2024/12/15
		FDML LLC AND FDML FINANC	5.0	175	175	21,165	2024/7/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	213	222	26,800	2024/4/1
		INTRUM AB	3.5	150	151	18,183	2026/7/15
		INTRUM AB	3.0	190	183	22,033	2027/9/15
		INTRUM JUSTITIA AB	2.75	56	57	6,887	2022/7/15
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	5.25	100	101	12,186	2026/5/15
		LHC THREE PLC	4.125	129	133	16,071	2024/8/15
		QUINTILES IMS INC	3.25	180	184	22,144	2025/3/15
小計						600,690	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券	BARCLAYS PLC	7.25	200	216	30,315	2099/12/15

銘柄			第273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	7.125	272	302	42,464	2099/12/15
		CITIGROUP CAPITAL XVIII	1.64838	199	170	23,889	2067/6/28
		CREDIT AGRICOLE SA	7.589	200	201	28,334	2099/1/30
小計						125,003	
合計						11,396,396	

(注) 邦貨換算金額は、第273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

(2019年11月20日現在)

項目	第273期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	12,590	0.1
新株予約権証券	0.234	0.0
公社債	11,396,396	95.7
コール・ローン等、その他	505,561	4.2
投資信託財産総額	11,914,547	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) 第273期末における外貨建純資産(11,519,627千円)の投資信託財産総額(11,914,547千円)に対する比率は96.7%です。
(注) 外貨建資産は、第273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=108.61円、1カナダドル=81.82円、1ユーロ=120.32円、1英ポンド=140.33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2019年5月21日から2019年11月20日までの間で有価証券(非上場株式)取引5件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらの有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、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268期末	第269期末	第270期末	第271期末	第272期末	第273期末
	2019年６月20日現在	2019年７月22日現在	2019年８月20日現在	2019年９月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**14,078,069,472**	**13,507,556,592**	**13,373,770,661**	**13,391,525,863**	**13,059,257,005**	**13,512,815,271**
コール・ローン等	391,146,407	374,884,183	273,722,930	250,286,114	110,448,505	147,034,733
株式(評価額)	15,092,867	16,434,675	15,195,252	13,400,347	12,137,036	12,590,251
新株予約権証券(評価額)	1,521	224	2,680	3,015	2,306	234
公社債(評価額)	11,179,687,744	11,193,885,274	11,288,207,092	11,382,530,143	11,353,189,538	11,396,396,460
未収入金	2,322,143,385	1,743,775,637	1,638,627,625	1,585,698,376	1,421,744,809	1,791,363,017
未収利息	162,618,523	171,074,634	148,777,589	148,078,113	149,616,109	144,802,625
前払費用	4,972,589	3,914,467	4,431,637	5,606,639	5,011,746	12,133,481
その他未収収益	2,406,436	3,587,498	4,805,856	5,923,116	7,106,956	8,494,470
(B) 負債	**2,469,786,016**	**1,875,303,779**	**1,917,122,182**	**1,709,916,553**	**1,419,850,193**	**1,940,406,989**
未払金	2,392,705,815	1,804,353,273	1,845,998,677	1,634,231,951	1,346,555,922	1,862,311,428
未払収益分配金	53,388,648	53,307,564	53,305,220	53,056,176	52,919,063	52,679,193
未払解約金	7,007,500	419,300	2,391,007	6,098,644	3,615,551	9,024,438
未払信託報酬	16,600,080	17,136,756	15,348,591	16,445,624	16,675,570	16,310,476
未払利息	118	326	242	303	232	304
その他未払費用	83,855	86,560	78,445	83,855	83,855	81,150
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**11,608,283,456**	**11,632,252,813**	**11,456,648,479**	**11,681,609,310**	**11,639,406,812**	**11,572,408,282**
元本	35,592,432,222	35,538,376,183	35,536,813,971	35,370,784,205	35,279,375,475	35,119,462,514
次期繰越損益金	△23,984,148,766	△23,906,123,370	△24,080,165,492	△23,689,174,895	△23,639,968,663	△23,547,054,232
(D) 受益権総口数	**35,592,432,222口**	**35,538,376,183口**	**35,536,813,971口**	**35,370,784,205口**	**35,279,375,475口**	**35,119,462,514口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**3,261円**	**3,273円**	**3,224円**	**3,303円**	**3,299円**	**3,295円**

(注) 第268期首元本額35,666,025,122円、第268～第273期中追加設定元本額380,526,064円、第268～第273期中一部解約元本額927,088,672円。第273期末現在における１口当たり純資産額0.3295円。

(注) 第273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△23,547,054,232円です。

○損益の状況

項　　目	第268期	第269期	第270期	第271期	第272期	第273期
	2019年５月21日～2019年６月20日	2019年６月21日～2019年７月22日	2019年７月23日～2019年８月20日	2019年８月21日～2019年９月20日	2019年９月21日～2019年10月21日	2019年10月22日～2019年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**60,548,828**	**62,704,582**	**56,553,181**	**59,263,462**	**57,807,147**	**57,481,196**
受取利息	59,123,969	61,573,432	55,341,958	58,280,564	56,635,297	56,116,158
その他収益金	1,429,132	1,136,815	1,215,523	986,466	1,176,409	1,368,870
支払利息	△ 4,273	△ 5,665	△ 4,300	△ 3,568	△ 4,559	△ 3,832
(B) 有価証券売買損益	**△ 185,007,094**	**49,498,242**	**△ 162,799,272**	**288,918,238**	**△ 2,215**	**△ 2,545,774**
売買益	184,812,017	145,666,698	125,208,915	332,238,850	148,412,923	78,490,887
売買損	△ 369,819,111	△ 96,168,456	△ 288,008,187	△ 43,320,612	△ 148,415,138	△ 81,036,661
(C) 信託報酬等	**△ 16,797,217**	**△ 17,313,854**	**△ 15,541,167**	**△ 16,638,602**	**△ 16,897,286**	**△ 16,498,693**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 141,255,483**	**94,888,970**	**△ 121,787,258**	**331,543,098**	**40,907,646**	**38,436,729**
(E) 前期繰越損益金	**△ 7,009,553,465**	**△ 7,166,728,159**	**△ 7,113,123,609**	**△ 7,229,347,419**	**△ 6,920,372,717**	**△ 6,881,362,069**
(F) 追加信託差損益金	**△16,779,951,170**	**△16,780,976,617**	**△16,791,949,405**	**△16,738,314,398**	**△16,707,584,529**	**△16,651,449,699**
（配当等相当額）	(3,525,408,996)	(3,510,641,595)	(3,510,207,293)	(3,481,572,090)	(3,472,586,415)	(3,448,261,753)
（売買損益相当額）	(△20,305,360,166)	(△20,291,618,212)	(△20,302,156,698)	(△20,219,886,488)	(△20,180,170,944)	(△20,099,711,452)
(G) 計（D＋E＋F）	**△23,930,760,118**	**△23,852,815,806**	**△24,026,860,272**	**△23,636,118,719**	**△23,587,049,600**	**△23,494,375,039**
(H) 収益分配金	**△ 53,388,648**	**△ 53,307,564**	**△ 53,305,220**	**△ 53,056,176**	**△ 52,919,063**	**△ 52,679,193**
次期繰越損益金（G＋H）	**△23,984,148,766**	**△23,906,123,370**	**△24,080,165,492**	**△23,689,174,895**	**△23,639,968,663**	**△23,547,054,232**
追加信託差損益金	△16,789,383,223	△16,781,256,312	△16,804,242,611	△16,738,314,398	△16,716,206,974	△16,663,146,389
（配当等相当額）	(3,515,976,943)	(3,510,361,900)	(3,497,914,087)	(3,481,572,090)	(3,463,963,970)	(3,436,565,063)
（売買損益相当額）	(△20,305,360,166)	(△20,291,618,212)	(△20,302,156,698)	(△20,219,886,488)	(△20,180,170,944)	(△20,099,711,452)
分配準備積立金	－	－	－	3,375,396	－	－
繰越損益金	△ 7,194,765,543	△ 7,124,867,058	△ 7,275,922,881	△ 6,954,235,893	△ 6,923,761,689	△ 6,883,907,843

（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268期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（43,751,611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（3,525,408,996円）および分配準備積立金額（204,984円）より分配対象収益額は3,569,365,591円（10,000口当たり1,002円）であり、うち53,388,648円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第269期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（53,027,869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（3,510,641,595円）より分配対象収益額は3,563,669,464円（10,000口当たり1,002円）であり、うち53,307,564円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第270期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（41,012,014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（3,510,207,293円）より分配対象収益額は3,551,219,307円（10,000口当たり999円）であり、うち53,305,220円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第271期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（56,431,572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（3,481,572,090円）より分配対象収益額は3,538,003,662円（10,000口当たり1,000円）であり、うち53,056,176円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第272期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（40,909,861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（3,472,586,415円）および分配準備積立金額（3,386,757円）より分配対象収益額は3,516,883,033円（10,000口当たり996円）であり、うち52,919,063円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第273期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（40,982,503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（3,448,261,753円）より分配対象収益額は3,489,244,256円（10,000口当たり993円）であり、うち52,679,193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268期	第269期	第270期	第271期	第272期	第273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。その区分の基準は、以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

◇分配金の内訳

	お客様の個別元本が各期の分配落ち後の基準価額に対して	
	超えるとき	同じかまたは下回るとき
元本払戻金（特別分配金）	お客様の個別元本－分配落ち後の基準価額（分配金を限度とします。）	0円
普通分配金	分配金－元本払戻金(特別分配金)	分配金
個別元本の修正	修正前の個別元本－元本払戻金(特別分配金)	ありません。

（注）お客様の個別元本：原則として、お客さまの当ファンド取得金額（手数料は含まれません）の平均価格から元本払戻金（特別分配金）を控除した額（１万口当たり）をいいます。個別元本は、お客様が当ファンドを取得されたときおよび元本払戻金（特別分配金）が発生したときに、取得の申込みをされた販売会社によって再計算されます。

◇課税上の取扱い

①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戻しに当たるため、課税されません。
②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％、復興特別所得税0.315％、住民税５％）
※上記は、2019年11月20日現在のものです。税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
※法人の場合は上記とは異なります。

※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

2019年５月21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。

受益者の利便性の向上を目的として、解約申込日の翌営業日から解約金支払日までの間にニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日がある場合は、解約金支払日は解約申込日から起算して６営業日目以降とする旨の規定を削除しました。（変更日：2019年８月20日）