ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）
[愛称：NK・コンパス（羅針盤）]

追加型投信／内外／債券
第257期(決算日2018年12月10日) 第258期(決算日2019年1月10日) 第259期(決算日2019年2月12日)
第260期(決算日2019年3月11日) 第261期(決算日2019年4月10日) 第262期(決算日2019年5月10日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	①マザーファンドの受益証券への投資を通じて、米国をはじめ世界中の公社債のなかから、相対的に投資価値の高い証券に分散投資することにより、インカム・ゲインの確保とともにキャピタル・ゲインの獲得をめざします。 ②債券セクター間の投資収益率の格差に着目し、より高い収益が期待される債券セクターに機動的にウェートをかけた資産配分を行い、アクティブに運用します。 ③外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	米国および米国外の投資適格国の国債・政府機関債、米国内のアセット・バック証券、米国内外の投資適格社債および高利回り社債、エマージング・カントリー公社債を主な投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
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。また、繰越欠損金がある時は、これを控除します。）等の全額とします。 ②分配金は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）」は、このたび第262期の決算を行いました。

ここに、第257期から第262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(円ベース)		JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）		債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%		%		%	%	百万円
233期(2016年12月12日)	5,710	25	6.8	134,799	11.0	88,478	5.7	43,181	7.4	96.8	20,692
234期(2017年1月10日)	5,769	25	1.5	137,500	2.0	90,593	2.4	43,623	1.0	92.2	20,682
235期(2017年2月10日)	5,714	25	△0.5	135,995	△ 1.1	90,305	△0.3	42,703	△2.1	92.6	20,325
236期(2017年3月10日)	5,727	25	0.7	137,589	1.2	90,775	0.5	43,026	0.8	95.1	20,270
237期(2017年4月10日)	5,641	25	△1.1	134,785	△ 2.0	89,809	△1.1	42,150	△2.0	96.6	19,878
238期(2017年5月10日)	5,779	25	2.9	138,857	3.0	92,576	3.1	43,004	2.0	95.9	20,330
239期(2017年6月12日)	5,676	25	△1.3	135,824	△ 2.2	91,259	△1.4	42,112	△2.1	95.8	19,833
240期(2017年7月10日)	5,803	25	2.7	140,262	3.3	92,655	1.5	43,170	2.5	96.5	20,171
241期(2017年8月10日)	5,694	25	△1.4	136,797	△ 2.5	91,142	△1.6	42,202	△2.2	95.1	19,665
242期(2017年9月11日)	5,662	25	△0.1	135,322	△ 1.1	91,817	0.7	41,885	△0.8	94.7	19,424
243期(2017年10月10日)	5,788	25	2.7	142,016	4.9	94,466	2.9	43,067	2.8	96.3	19,709
244期(2017年11月10日)	5,770	25	0.1	141,931	△ 0.1	93,208	△1.3	43,627	1.3	97.7	19,580
245期(2017年12月11日)	5,806	25	1.1	143,096	0.8	94,631	1.5	43,867	0.6	97.5	19,536
246期(2018年1月10日)	5,747	25	△0.6	143,141	0.0	93,928	△0.7	43,126	△1.7	97.1	19,274
247期(2018年2月13日)	5,481	25	△4.2	135,971	△ 5.0	87,968	△6.3	41,403	△4.0	97.2	18,315
248期(2018年3月12日)	5,384	25	△1.3	134,387	△ 1.2	87,187	△0.9	40,877	△1.3	97.3	17,912
249期(2018年4月10日)	5,370	25	0.2	134,082	△ 0.2	87,430	0.3	41,214	0.8	96.9	17,829
250期(2018年5月10日)	5,351	25	0.1	138,535	3.3	86,570	△1.0	42,256	2.5	97.3	17,701
251期(2018年6月11日)	5,273	25	△1.0	138,407	△ 0.1	86,415	△0.2	41,970	△0.7	94.0	17,365
252期(2018年7月10日)	5,343	25	1.8	140,630	1.6	88,820	2.8	43,079	2.6	95.0	17,545
253期(2018年8月10日)	5,302	25	△0.3	142,285	1.2	87,610	△1.4	42,841	△0.6	93.9	17,344
254期(2018年9月10日)	5,236	25	△0.8	142,524	0.2	86,084	△1.7	42,899	0.1	96.4	17,048
255期(2018年10月10日)	5,283	25	1.4	145,231	1.9	88,477	2.8	43,198	0.7	96.9	17,160
256期(2018年11月12日)	5,257	25	△0.0	145,410	0.1	89,294	0.9	43,817	1.4	96.9	17,007
257期(2018年12月10日)	5,173	25	△1.1	141,746	△ 2.5	88,355	△1.1	43,981	0.4	96.6	16,650
258期(2019年1月10日)	5,025	25	△2.4	137,648	△ 2.9	87,537	△0.9	42,676	△3.0	95.9	16,130
259期(2019年2月12日)	5,146	25	2.9	143,144	4.0	91,381	4.4	44,017	3.1	94.6	16,447
260期(2019年3月11日)	5,162	25	0.8	144,851	1.2	91,619	0.3	44,426	0.9	96.0	16,472
261期(2019年4月10日)	5,211	25	1.4	148,252	2.3	93,256	1.8	44,936	1.1	97.9	16,538
262期(2019年5月10日)	5,127	25	△1.1	146,823	△ 1.0	91,626	△1.7	44,578	△0.8	98.0	16,208

（注）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

※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。
・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（米ドルヘッジベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

○当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・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）		JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）		債券組入比率
			騰落率		騰落率		騰落率		騰落率	
		円	%		%		%		%	%
第257期	（期首）2018年11月12日	5,257	－	145,410	－	89,294	－	43,817	－	96.9
	11月末	5,222	△0.7	143,103	△1.6	88,281	△1.1	43,978	0.4	96.6
	（期末）2018年12月10日	5,198	△1.1	141,746	△2.5	88,355	△1.1	43,981	0.4	96.6
第258期	（期首）2018年12月10日	5,173	－	141,746	－	88,355	－	43,981	－	96.6
	12月末	5,090	△1.6	136,212	△3.9	87,736	△0.7	43,747	△0.5	95.9
	（期末）2019年1月10日	5,050	△2.4	137,648	△2.9	87,537	△0.9	42,676	△3.0	95.9
第259期	（期首）2019年1月10日	5,025	－	137,648	－	87,537	－	42,676	－	95.9
	1月末	5,107	1.6	139,974	1.7	89,669	2.4	43,260	1.4	94.4
	（期末）2019年2月12日	5,171	2.9	143,144	4.0	91,381	4.4	44,017	3.1	94.6
第260期	（期首）2019年2月12日	5,146	－	143,144	－	91,381	－	44,017	－	94.6
	2月末	5,201	1.1	145,375	1.6	92,244	0.9	44,103	0.2	94.7
	（期末）2019年3月11日	5,187	0.8	144,851	1.2	91,619	0.3	44,426	0.9	96.0
第261期	（期首）2019年3月11日	5,162	－	144,851	－	91,619	－	44,426	－	96.0
	3月末	5,215	1.0	146,705	1.3	93,011	1.5	45,033	1.4	98.3
	（期末）2019年4月10日	5,236	1.4	148,252	2.3	93,256	1.8	44,936	1.1	97.9
第262期	（期首）2019年4月10日	5,211	－	148,252	－	93,256	－	44,936	－	97.9
	4月末	5,228	0.3	149,996	1.2	92,912	△0.4	45,164	0.5	97.6
	（期末）2019年5月10日	5,152	△1.1	146,823	△1.0	91,626	△1.7	44,578	△0.8	98.0

（注）各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）債券組入比率には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
（注）月末は、各月の最終営業日です。

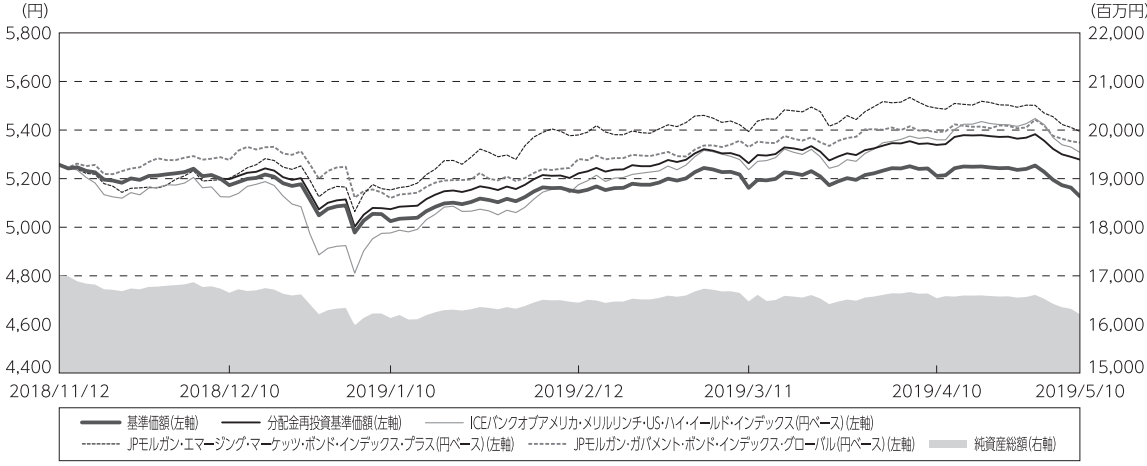
（＊）ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofAML US High Yield Index
ICE BofAML US High Yield Index®（以下この項目において「インデックス」といいます。）は、ICE Data Indices, LLC（以下「ICE Data」）の許可を得て使用されています。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、明記されているかどうかに関わらず、インデックス、インデックス・データ及びそれらに関連する一切のデータや、インデックスを使用する特定の目的や使用される商品自体等について、一切保証しません。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・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

作成期間中の基準価額等の推移

（2018年11月13日～2019年5月10日）



第257期首：5,257円
第262期末：5,127円（既払分配金（税込み）：150円）
騰　落　率：　0.4%（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（2018年11月12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）、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）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）です。

○基準価額の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は、前作成期末比0.4%の上昇※となりました。

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

○基準価額の主な変動要因

＜値上がり要因＞

・保有債券の利息収入
・ハイイールド社債の価格上昇
・新興国債券の価格上昇

＜値下がり要因＞

・円高／ドル安の進行

投資環境

（2018年11月13日～2019年5月10日）

当作成期の債券市場については、先進国国債、新興国債券および投資適格社債において堅調な展開となりました。また、為替市場では前作成期末比で円高ドル安となりました。

先進国の国債：

米国国債は、当作成期を通じて金利は低下基調で推移しました。期初から2019年１月初旬にかけては、米中関係悪化への懸念などから米国株式市場が大きく下落したことを受け、金利も大きく低下（価格は上昇）しました。その後、米連邦準備理事会（ＦＲＢ）による市場懸念に配慮した発言から米国株式市場が反発したことに伴い金利はやや上昇（価格は下落）したものの、３月にはＦＲＢが年内利上げの見送りを示したことから金利は再び低下しました。４月以降、当作成期末にかけては、世界的な景気減速懸念が和らいだことで金利はやや上昇しました。

欧州の国債は、ドイツ国債については、米中通商交渉の進展の期待から欧州株式市場が回復したことに伴い、一時的に金利が上昇する局面があったものの、欧州委員会がユーロ圏の2019年成長率見通しを引き下げたことに加え、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利上げ開始時期の見通しを来年以降に先延ばししたことで景気減速が再認識されたことなどから、当作成期を通じて金利は低下しました。

日本国債は、当作成期を通じて、米中通商協議への懸念や、米国金利の低下、ＥＣＢが利上げ開始時期を先送りしたことなどから世界経済の減速が意識され、金利は低下しました。

ハイイールド社債：

2018年12月中旬にかけては、ハイテク株を中心に米国株式市場が下落したことや原油安を受けて下落したものの、その後、当作成期末にかけては、米国金利の低下や堅調な米国株式市場の流れを受けて上昇しました。

新興国債券：

米国国債金利の低下や、原油高、米欧の株式市場の上昇に伴い、当作成期を通じて上昇しました。

為替市場：

円ドル・レートは、期初から2019年年初にかけては、米国株式市場が下落したことを受け、大きく円高となりました。その後、2019年４月下旬にかけては、堅調な米国株式市場の流れを受けて円安基調で推移したものの、当作成期末には米中通商協議の不透明感の高まりから再び円高ドル安となりました。

運用概況

（2018年11月13日～2019年5月10日）

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

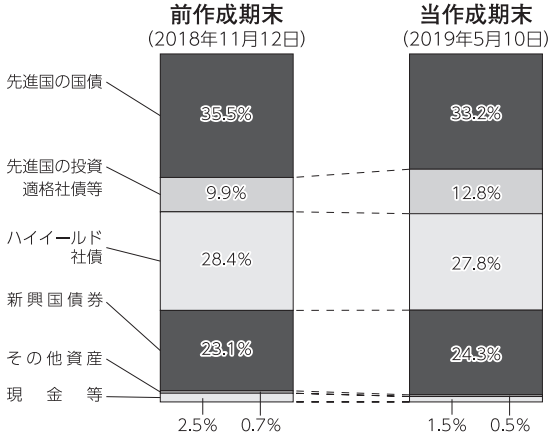
マザーファンドは先進国の投資適格債への投資により、中長期的に安定した収益を確保するとともに、ハイイールド社債や新興国債券などにも投資を行い、高水準のインカム・ゲインの確保とキャピタル・ゲインの獲得を目指しております。

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

＜マザーファンド＞

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

公社債のセクター別組入比率（マザーファンド）



（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（それぞれ小数第２位を四捨五入）。
（注）「その他資産」は、株式、新株予約権証券、新株予約権付社債（転換社債）の合計。
（注）格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

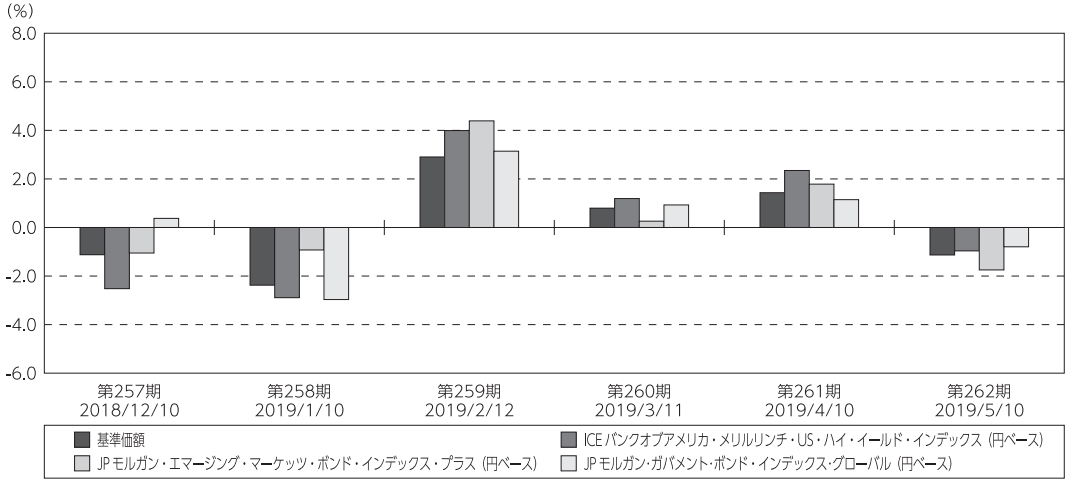
その結果、先進国の国債については、米国国債を一部売却しました。先進国の投資適格社債については、金融セクターやエネルギー・セクターの銘柄などを買い増した一方、自動車セクターなどの銘柄を一部売却しました。ハイイールド社債については、商業不動産モーゲージ担保証券や資産担保証券などの銘柄を買い増した一方、エネルギー・セクターなどの銘柄を一部売却しました。新興国債券については、インドネシアやブラジルの国債を買い増した一方、メキシコやアルゼンチンの国債を一部売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年11月13日～2019年5月10日）

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）参考指数は、ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）、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）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）です。

分配金

（2018年11月13日～2019年5月10日）

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください（当作成期間合計：150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257期 2018年11月13日～ 2018年12月10日	第258期 2018年12月11日～ 2019年１月10日	第259期 2019年１月11日～ 2019年２月12日	第260期 2019年２月13日～ 2019年３月11日	第261期 2019年３月12日～ 2019年４月10日	第262期 2019年４月11日～ 2019年５月10日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.481%	0.495%	0.483%	0.482%	0.477%	0.485%
当期の収益	16	18	24	18	22	18
当期の収益以外	8	6	0	6	2	6
翌期繰越分配対象額	315	309	308	301	299	292

（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

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

＜マザーファンド＞

世界経済は、関税引き上げへの懸念などを背景に世界的な貿易量減少等の影響から、2019年前半の経済成長率はやや低下するとみています。一方、年央以降は各国の財政政策や緩和的な金融政策、また、ＦＲＢによる利上げ停止などの対応により、経済成長率の減速は限定的にとどまると予想しています。

先進国の国債のうち、米国については、ＦＲＢは世界経済の減速や金融市場の混乱などのリスクに大きく配慮し、2019年の利上げ予想回数をゼロに引き下げました。利上げは当面実施されないとみています。

ハイイールド社債については、クレジット・サイクルは拡大局面の終盤にさしかかりつつあるものの、企業業績はおおむね底堅く推移しています。減税政策や良好なマクロ環境が下支えとなり、後退局面への転換が先送りされると考えています。デフォルト率は長期平均を下回る水準で推移し、過去５年で最も低い水準にあります。レバレッジ比率も小幅ながら改善が続いています。しかし、今後、減税効果が薄れ、通商摩擦による影響が出始めると、企業業績は緩やかに減速へ転じると見ています。運用にあたっては、慎重に発行体や銘柄選択を行い、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。

新興国債券については、世界的にリスク回避姿勢が後退し、新興国債券市場は買戻しが優勢となってはいるものの、世界経済の先行き懸念や米中通商協議をめぐる不透明感などの外部環境要因を受けて、値動きの大きな相場が続いています。一方で、これまでの高成長と直接投資の増加によって外貨準備・財政状況は改善していることから、新興国は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。引き続き政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、足元の激しい値動きで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。

※将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2018年11月13日～2019年５月10日）

項目	第257期～第262期 金額	第257期～第262期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	43	0.821	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(19)	(0.371)	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）	(22)	(0.424)	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)	(0.026)	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	0.000	(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)	(0.000)	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) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
（株式）	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	1	0.012	(d)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)	(0.003)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	44	0.833	
作成期間中の平均基準価額は、5,177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）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は、１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年11月13日～2019年５月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第257期～第262期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	155,912	194,529	953,572	1,191,460

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年11月13日～2019年５月10日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第257期～第262期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	44,252千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	85,158千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.51

（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

（2018年11月13日～2019年５月10日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2019年５月10日現在）

親投資信託残高

銘柄	第256期末	第262期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	13,617,331	12,819,672	16,207,911

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年５月10日現在）

項　　目	第262期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	16,207,911	99.4
コール・ローン等、その他	102,298	0.6
投資信託財産総額	16,310,209	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。
（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて、第262期末における外貨建純資産（16,430,321千円）の投資信託財産総額（16,648,901千円）に対する比率は98.7%です。
（注）外貨建資産は、第262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＝109.86円、１カナダドル＝81.67円、１アルゼンチンペソ＝2.43円、１メキシコペソ＝5.72円、１ブラジルレアル＝27.82円、１ウルグアイペソ＝3.13円、１ユーロ＝123.27円、１英ポンド＝142.83円、１スウェーデンクローナ＝11.38円、１オーストラリアドル＝76.88円、１ニュージーランドドル＝72.45円、１マレーシアリンギット＝26.45円、100インドネシアルピア＝0.76円、１南アフリカランド＝7.67円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2018年11月13日から2019年５月10日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）81件、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引15件及び有価証券（非上場株式）取引１件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第２項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末
	2018年12月10日現在	2019年１月10日現在	2019年２月12日現在	2019年３月11日現在	2019年４月10日現在	2019年５月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**16,752,566,768**	**16,234,651,429**	**16,552,538,412**	**16,573,166,366**	**16,640,686,838**	**16,310,209,505**
コール・ローン等	958,735	50,940	179,968	17,116	368,991	298,080
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド(評価額)	16,649,308,033	16,130,800,489	16,447,458,444	16,472,649,250	16,538,017,847	16,207,911,425
未収入金	102,300,000	103,800,000	104,900,000	100,500,000	102,300,000	102,000,000
(B) 負債	**102,131,141**	**103,700,126**	**104,727,081**	**100,391,633**	**102,186,946**	**101,828,077**
未払収益分配金	80,466,278	80,248,284	79,907,700	79,776,755	79,347,243	79,029,888
未払信託報酬	21,565,433	23,341,761	24,702,198	20,519,001	22,733,164	22,691,774
未払利息	2	－	－	－	－	－
その他未払費用	99,428	110,081	117,183	95,877	106,539	106,415
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**16,650,435,627**	**16,130,951,303**	**16,447,811,331**	**16,472,774,733**	**16,538,499,892**	**16,208,381,428**
元本	32,186,511,432	32,099,313,971	31,963,080,225	31,910,702,153	31,738,897,599	31,611,955,261
次期繰越損益金	△15,536,075,805	△15,968,362,668	△15,515,268,894	△15,437,927,420	△15,200,397,707	△15,403,573,833
(D) 受益権総口数	**32,186,511,432口**	**32,099,313,971口**	**31,963,080,225口**	**31,910,702,153口**	**31,738,897,599口**	**31,611,955,261口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**5,173円**	**5,025円**	**5,146円**	**5,162円**	**5,211円**	**5,127円**

（注）第257期首元本額32,350,671,732円、第257～第262期中追加設定元本額378,140,579円、第257～第262期中一部解約元本額1,116,857,050円。第262期末現在における１口当たり純資産額0.5127円。

（注）第262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△15,403,573,833円です。

○損益の状況

項　　目	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
	2018年11月13日～2018年12月10日	2018年12月11日～2019年１月10日	2019年１月11日～2019年２月12日	2019年２月13日～2019年３月11日	2019年３月12日～2019年４月10日	2019年４月11日～2019年５月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**Δ 65**	**－**	**Δ 4**	**Δ 13**	**Δ 15**	**Δ 9**
支払利息	△ 65	－	△ 4	△ 13	△ 15	△ 9
(B) 有価証券売買損益	**Δ 168,933,916**	**Δ 370,672,179**	**490,052,089**	**152,308,790**	**256,589,508**	**Δ 162,140,638**
売買益	335,298	114,162	490,243,697	152,399,752	257,364,280	46,502
売買損	△ 169,269,214	△ 370,786,341	△ 191,608	△ 90,962	△ 774,772	△ 162,187,140
(C) 信託報酬等	**Δ 21,664,861**	**Δ 23,451,842**	**Δ 24,819,381**	**Δ 20,614,878**	**Δ 22,839,703**	**Δ 22,798,190**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**Δ 190,598,842**	**Δ 394,124,021**	**465,232,704**	**131,693,899**	**233,749,790**	**Δ 184,938,837**
(E) 前期繰越損益金	**Δ 5,079,707,359**	**Δ 5,299,949,273**	**Δ 5,718,219,085**	**Δ 5,311,159,988**	**Δ 5,198,635,813**	**Δ 5,005,179,249**
(F) 追加信託差損益金	**Δ10,185,303,326**	**Δ10,194,041,090**	**Δ10,182,374,813**	**Δ10,178,684,576**	**Δ10,156,164,441**	**Δ10,134,425,859**
（配当等相当額）	(1,042,956,284)	(1,013,945,147)	(989,357,287)	(985,414,660)	(958,408,883)	(945,596,491)
（売買損益相当額）	(△11,228,259,610)	(△11,207,986,237)	(△11,171,732,100)	(△11,164,099,236)	(△11,114,573,324)	(△11,080,022,350)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**Δ15,455,609,527**	**Δ15,888,114,384**	**Δ15,435,361,194**	**Δ15,358,150,665**	**Δ15,121,050,464**	**Δ15,324,543,945**
(H) 収益分配金	**Δ 80,466,278**	**Δ 80,248,284**	**Δ 79,907,700**	**Δ 79,776,755**	**Δ 79,347,243**	**Δ 79,029,888**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**Δ15,536,075,805**	**Δ15,968,362,668**	**Δ15,515,268,894**	**Δ15,437,927,420**	**Δ15,200,397,707**	**Δ15,403,573,833**
追加信託差損益金	△10,211,658,706	△10,214,508,468	△10,184,802,918	△10,200,580,438	△10,165,274,479	△10,154,636,212
（配当等相当額）	(1,016,699,351)	(993,574,207)	(987,031,864)	(963,597,290)	(949,393,349)	(925,476,599)
（売買損益相当額）	(△11,228,358,057)	(△11,208,082,675)	(△11,171,834,782)	(△11,164,177,728)	(△11,114,667,828)	(△11,080,112,811)
繰越損益金	△ 5,324,417,099	△ 5,753,854,200	△ 5,330,465,976	△ 5,237,346,982	△ 5,035,123,228	△ 5,248,937,621

（注）**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）**(C)信託報酬等**には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）分配金計算過程は以下のとおりです。

＊第257期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（54,110,898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（1,043,054,731円）より分配対象収益額は1,097,165,629円（10,000口当たり340円）であり、うち80,466,278円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

＊第258期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（59,780,906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（1,014,041,585円）より分配対象収益額は1,073,822,491円（10,000口当たり334円）であり、うち80,248,284円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

＊第259期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（77,479,595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（989,459,969円）より分配対象収益額は1,066,939,564円（10,000口当たり333円）であり、うち79,907,700円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

＊第260期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（57,880,893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（985,493,152円）より分配対象収益額は1,043,374,045円（10,000口当たり326円）であり、うち79,776,755円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

＊第261期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（70,237,205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（958,503,387円）より分配対象収益額は1,028,740,592円（10,000口当たり324円）であり、うち79,347,243円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

＊第262期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（58,819,535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（945,686,952円）より分配対象収益額は1,004,506,487円（10,000口当たり317円）であり、うち79,029,888円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
１万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25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。）

◇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。

◇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５月10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。

◇分配金の受取方法

分配金には、受取方法が異なる「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」があります。
※「一般コース」の場合
各決算期の支払期日に、ご契約いただいております販売会社よりお支払い致しました。
※「自動けいぞく投資コース」の場合
・自動けいぞく投資契約に基づいて、販売会社が税引後のお手取り額を再投資いたしました。
・「購入時手数料」をご購入後にご負担いただく方法で購入された場合、「分割後取り手数料」をご負担いただく決算期には、販売会社が税引後の分配金から「分割後取り手数料」（消費税等相当額含む）を差し引いた後再投資いたしました。

＊コースの名称は販売会社によって異なる場合がありますので、販売会社にご確認ください。

○お知らせ

2018年11月13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。

2014年12月１日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第25条の２（信用リスク集中回避のための投資制限）を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。併せて、「運用の基本方針」にも記載し、その他所要の変更を行いました。

（変更日：2019年２月９日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年５月10日現在）

＜アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド＞

下記は、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド全体(12,924,298千口)の内容です。

外国株式

銘柄		第256期末 株数	第262期末 株数	第262期末 評価額 外貨建金額	第262期末 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	
DENBURY RESOURCES INC		66	－	－	－	エネルギー
BERRY PETROLEUM COMMON SHARES		132	281	322	35,417	エネルギー
（アメリカ…未上場・未登録株式）						
CHC GROUP LLC COMMON SHARES		30	30	0.3018	33	－
BERRY PETROLEUM PREF		134	－	－	－	－
SOUTHEASTERN GROCERS INC		18	18	69	7,613	－
小計	株数・金額	382	330	391	43,064	
	銘柄数＜比率＞	5	3	－	＜0.3％＞	
（カナダ…上場・店頭株式）				千カナダドル		
TERVITA CORPORATION		693	693	433	35,385	エネルギー
小計	株数・金額	693	693	433	35,385	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.2％＞	
合計	株数・金額	1,075	1,023	－	78,449	
	銘柄数＜比率＞	6	4	－	＜0.5％＞	

(注) 邦貨換算金額は、第262期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) ＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注) －印は該当なし。

外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄		第262期末 額面金額	第262期末 評価額 外貨建金額	第262期末 評価額 邦貨換算金額
（アメリカ）		千米ドル	千米ドル	千円
CHC GRP LLC/CHC FIN LTD		119	35	3,927
合計	額面・金額	119	35	3,927
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.0％＞

(注) 邦貨換算金額は、第262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) 単位未満は切り捨て。

外国公社債

（Ａ）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	第262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	104,373	111,319	12,229,595	74.8	36.6	51.4	22.5	0.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,900	4,147	338,755	2.1	－	2.1	－	－
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ						
アルゼンチン	11,062	8,082	19,639	0.1	0.1	0.0	0.1	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	68,070	68,206	390,141	2.4	－	2.0	0.4	－
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	11,540	12,156	338,181	2.1	2.1	0.1	1.0	1.0
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	3,114	3,054	9,561	0.1	－	－	0.1	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	300	503	62,063	0.4	－	0.4	－	－
イタリア	4,201	4,824	594,704	3.6	－	0.7	2.5	0.4
フランス	475	690	85,100	0.5	－	0.5	－	－
オランダ	129	127	15,761	0.1	0.2	0.1	－	－
スペイン	1,565	1,903	234,584	1.4	0.7	1.2	－	0.3
ベルギー	650	996	122,886	0.8	－	0.8	－	－
ルクセンブルク	509	495	61,051	0.4	－	－	0.4	－
その他	824	839	103,462	0.6	0.4	0.2	0.4	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,492	3,462	494,598	3.0	0.4	2.9	0.1	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	14,075	15,309	174,227	1.1	－	－	－	1.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	500	625	48,105	0.3	－	0.3	－	－
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	2,047	2,369	171,691	1.1	－	0.3	0.7	－
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	2,214	2,221	58,768	0.4	－	－	－	0.4
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	34,840,000	35,420,936	269,199	1.6	－	1.6	0.1	－
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	22,143	24,529	188,144	1.2	－	1.2	－	－
合計	－	－	16,010,224	98.0	40.4	65.7	28.3	4.0

（注）邦貨換算金額は、第262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262期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	539	543	59,658	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	360	360	39,648	2024/3/1
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	324	340	37,356	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	380	426	46,902	2044/4/30
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	200	208	22,933	2029/9/20
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	285	315	34,715	2025/11/12
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	595	598	65,716	2028/1/13
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,310	144,021	2037/1/20
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.37	146	145	16,015	2019/5/22
		REPUBLIC OF CROATIA	6.375	570	603	66,283	2021/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	207	22,768	2020/3/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	55	57	6,338	2023/1/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	76	73	8,091	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.625	67	69	7,581	2034/9/21
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	170	179	19,680	2027/1/19
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	224	224	24,608	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.25	200	195	21,450	2028/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	45	37	4,127	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.2	86	69	7,652	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	46	37	4,065	2026/11/27
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	270	274	30,107	2032/2/16
		REPUBLIC OF PERU	8.75	2,604	4,033	443,140	2033/11/21
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	931	944	103,813	2041/3/1
		REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	203	218	23,974	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	211	199	21,876	2033/5/23
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	245	244	26,882	2024/3/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	7.85	250	251	27,605	2029/3/14
		REPUBLIC OF URUGUAY	7.875	53	73	8,115	2033/1/15
		REPUBLIC OF URUGUAY	7.625	400	543	59,731	2036/3/21
		REPUBLIC OF VENEZ 9	－	99	27	3,058	2023/5/7
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	4	4	451	2023/10/2
		US TREASURY	8.125	1,105	1,246	136,911	2021/8/15
		US TREASURY	8.0	2,556	2,910	319,763	2021/11/15
		US TREASURY	7.125	8,673	10,188	1,119,273	2023/2/15
		US TREASURY	7.625	8,072	10,367	1,138,970	2025/2/15
		US TREASURY	6.0	830	1,017	111,799	2026/2/15
		US TREASURY	6.5	515	659	72,481	2026/11/15
		US TREASURY	6.125	1,700	2,181	239,638	2027/11/15
		US TREASURY	3.125	640	671	73,760	2044/8/15
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	640	667	73,310	2036/3/1
		CALIFORNIA ST	7.6	225	352	38,742	2040/11/1
	普通社債券	ABC SUPPLY CO INC	5.75	97	100	10,990	2023/12/15
		ABJA INVESTMENT CO	5.45	200	185	20,324	2028/1/24

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

銘柄			第262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	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	100	102	11,305	2024/3/1
		ACE CAPITAL TRUST II	9.7	125	172	18,995	2030/4/1
		ADT CORP	4.125	308	300	33,027	2023/6/15
		AIB GROUP PLC	4.75	200	206	22,704	2023/10/12
		AIB GROUP PLC	4.263	602	606	66,609	2025/4/10
		AK STEEL CORP	7.625	114	113	12,451	2021/10/1
		AKBANK TAS	5.0	150	136	15,033	2022/10/24
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	226	231	25,416	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	42	41	4,561	2025/3/15
		ALFA SAB DE CV	5.25	320	334	36,792	2024/3/25
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	203	22,403	2023/2/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	66	67	7,409	2029/6/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	200	255	28,021	2031/11/1
		ALPEK SA DE CV	5.375	320	335	36,843	2023/8/8
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	174	163	18,000	2025/6/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	198	182	20,039	2026/11/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	285	286	31,482	2024/4/1
		AMERICAN EXPRESS CO	4.9	41	40	4,494	2099/9/15
		AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	149	149	16,430	2027/9/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	276	30,350	2027/4/10
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	163	163	17,991	2021/11/1
		ANZ BANKING GROUP	4.5	365	378	41,575	2024/3/19
		APX GROUP INC	7.875	150	145	16,022	2022/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	49	50	5,535	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	99	99	10,934	2028/2/1
		ARCELORMITTAL	7.0	248	284	31,217	2039/10/15
		ARGOS MERGER SUB INC	7.125	188	167	18,443	2023/3/15
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.625	245	253	27,837	2024/10/1
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.25	240	249	27,366	2026/8/1
		AT&T INC	4.35	375	385	42,341	2029/3/1
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.875	453	454	49,879	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	170	186	20,484	2099/9/10
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	4	4	479	2099/10/23
		BANK OF AMERICA CORP	5.125	33	32	3,620	2099/12/17
		BANK OF NY MELLON CORP	4.95	49	49	5,434	2099/12/20
		BBA US HOLDINGS INC	5.375	105	107	11,833	2026/5/1
		BCD ACQUISITION INC	9.625	279	293	32,241	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	5.875	109	95	10,489	2027/10/15
		BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	92	89	9,833	2026/2/15
		BERRY PETROLEUM(ESCROW)	－	391	－	－	2022/9/15
		BERRY PLASTICS CORP	5.125	184	186	20,456	2023/7/15
		BMIR 2019-1A M2	5.17663	175	176	19,342	2029/3/25
		BMIR 2019-2A M1C	4.48313	411	411	45,165	2029/4/25
		BOMBARDIER INC	5.75	18	18	1,995	2022/3/15

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

銘柄			第262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	BOMBARDIER INC	6.125	79	77	8,530	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	73	71	7,902	2025/3/15
		BPCE SA	5.7	411	440	48,439	2023/10/22
		BROADCOM INC	3.625	150	147	16,244	2024/10/15
		BROADCOM INC	4.25	150	148	16,311	2026/4/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	158	146	16,070	2023/8/1
		C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	200	21,980	2027/9/15
		CANARA BANK LONDON	3.875	200	199	21,918	2024/3/28
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	202	22,210	2023/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	212	204	22,515	2023/4/15
		CAS 2013-C01 M2	7.72663	111	125	13,806	2023/10/25
		CAS 2014-C01 M2	6.87663	30	33	3,673	2024/1/25
		CAS 2015-C01 1M2	6.77663	396	430	47,260	2025/2/25
		CAS 2015-C02 1M2	6.47663	310	334	36,747	2025/5/25
		CAS 2015-C02 2M2	6.47663	231	245	26,982	2025/5/25
		CAS 2015-C03 1M2	7.47663	47	52	5,821	2025/7/25
		CAS 2015-C03 2M2	7.47663	180	198	21,812	2025/7/25
		CAS 2016-C01 1M2	9.22663	306	354	38,950	2028/8/25
		CAS 2016-C01 2M2	9.42663	123	143	15,737	2028/8/25
		CAS 2016-C02 1M2	8.47663	441	501	55,063	2028/9/25
		CAS 2016-C03 2M2	8.37663	420	474	52,162	2028/10/25
		CAS 2016-C04 1M2	6.72663	478	525	57,743	2029/1/25
		CAS 2016-C05 2M2	6.92663	254	276	30,399	2029/1/25
		CAS 2016-C07 2M2	6.82663	144	157	17,257	2029/4/25
		CAS 2018-C01 1M2	4.72663	35	35	3,884	2030/7/25
		CAS 2018-R07 1M2	4.87663	108	110	12,092	2031/4/25
		CAS 2019-R01 2M2	4.92663	270	274	30,181	2031/7/25
		CAS 2019-R02 1M2	4.77663	166	168	18,539	2031/8/25
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	66	66	7,273	2026/1/15
		CENTURYLINK INC	6.45	243	252	27,781	2021/6/15
		CF INDUSTRIES INC	4.95	98	86	9,463	2043/6/1
		CFX ESCROW CORP	6.0	23	23	2,615	2024/2/15
		CFX ESCROW CORP	6.375	25	26	2,891	2026/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	205	216	23,805	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	55	54	6,003	2047/5/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	141	158	17,366	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	181	194	21,422	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	61	62	6,875	2026/10/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	390	263	28,920	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	43	32	3,535	2024/6/30
		CITIGROUP INC	5.95	54	54	6,034	2099/8/15
		CITIGROUP INC	5.875	31	31	3,442	2099/9/27
		CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.5	13	13	1,439	2099/10/6
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	42	41	4,507	2023/3/1

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

銘柄			第262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	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	270	277	30,521	2027/1/31
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	4.5	360	372	40,890	2025/12/9
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	58	59	6,484	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	76	78	8,578	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	109	113	12,456	2027/3/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	200	205	22,601	2025/6/15
		COOPER STANDARD AUTOMOTI	5.625	109	100	11,024	2026/11/15
		COSAN LTD	5.95	265	271	29,804	2024/9/20
		COX COMMUNICATIONS INC	3.35	234	228	25,121	2026/9/15
		CREDIT SUISSE GROUP	6.25	252	255	28,024	2099/12/18
		CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	83	83	9,219	2026/2/1
		CVS HEALTH CORP	4.78	255	250	27,482	2038/3/25
		DELL INC	6.5	52	52	5,768	2038/4/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	4.9	100	102	11,223	2026/10/1
		DENBURY RESOURCES INC	9.25	68	68	7,510	2022/3/31
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	130	117	12,946	2024/2/15
		DISH DBS CORP	5.0	265	241	26,493	2023/3/15
		ECOPETROL SA	5.875	175	180	19,777	2045/5/28
		ELDORADO GOLD CORP	6.125	124	122	13,446	2020/12/15
		EMBARQ CORP	7.995	11	10	1,176	2036/6/1
		EMIR 2018-1 M1	4.17663	151	150	16,588	2028/11/25
		ENDO FINANCE LLC	6.0	262	208	22,931	2023/7/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	180	184	20,232	2023/3/15
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	75	73	8,033	2025/9/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	615	665	73,070	2045/2/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	20	20	2,238	2026/5/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	20	20	2,208	2026/11/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	4.625	350	349	38,388	2021/5/15
		FIRSTCASH INC	5.375	45	45	5,039	2024/6/1
		FORD MOTOR CO	7.45	81	92	10,154	2031/7/16
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	348	196	21,589	2024/4/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.875	172	89	9,820	2027/1/15
		GARTNER INC	5.125	80	81	8,957	2025/4/1
		GENERAL ELECTRIC CO	5.0	843	791	86,933	2099/12/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	17	16	1,825	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	152	144	15,878	2026/5/15
		GEO GROUP INC	5.875	95	93	10,255	2022/1/15
		GEO GROUP INC	5.125	29	27	2,981	2023/4/1
		GEO GROUP INC	5.875	24	22	2,444	2024/10/15
		GEO GROUP INC	6.0	31	28	3,105	2026/4/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.375	11	10	1,183	2023/3/1
		GOEASY LTD	7.875	75	78	8,638	2022/11/1
		GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	375	375	41,197	2024/5/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	323	327	35,929	2099/11/10

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

銘柄			第262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	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	4	4	439	2099/11/10
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	69	66	7,352	2023/12/15
		GTL TRADE FINANCE INC	5.893	384	411	45,222	2024/4/29
		GTL TRADE FINANCE INC	7.25	218	246	27,092	2044/4/16
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	129	113	12,488	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	141	121	13,339	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	71	71	7,900	2025/9/1
		HADRIAN MERGER SUB	8.5	123	118	12,967	2026/5/1
		HANESBRANDS INC	4.625	147	146	16,085	2024/5/15
		HCA INC	5.25	118	126	13,852	2026/6/15
		HCA INC	4.5	68	69	7,679	2027/2/15
		HERTZ 2019-1A C	4.99	125	126	13,926	2023/3/25
		HERTZ CORP	5.5	487	420	46,171	2024/10/15
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	115	117	12,868	2026/2/15
		HILL ROM HOLDINGS INC	5.75	46	47	5,222	2023/9/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	85	86	9,530	2026/5/1
		HMIR 2018-1 M1	4.07663	150	149	16,466	2028/10/25
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	699	858	94,315	2036/5/2
		HULK FINANCE CORP	7.0	60	58	6,396	2026/6/1
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	175	160	17,669	2026/2/15
		INDIKA ENERGY III PTE	5.875	245	229	25,166	2024/11/9
		INFOR US INC	6.5	165	167	18,437	2022/5/15
		INRETAIL PHARMA SA	5.375	258	268	29,548	2023/5/2
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	45	43	4,786	2024/10/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	340	353	38,864	2022/2/15
		IRB HOLDING CORP	6.75	308	303	33,375	2026/2/15
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6.125	200	197	21,699	2099/12/12
		JELD-WEN INC	4.625	22	20	2,285	2025/12/15
		JELD-WEN INC	4.875	30	28	3,106	2027/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	2	2	219	2099/7/1
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	187	206	22,643	2099/8/1
		JPMORGAN CHASE & CO	5.3	7	7	779	2099/11/1
		JSW STEEL LTD	5.95	200	199	21,950	2024/4/18
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	76	75	8,278	2025/6/1
		KB HOME	7.0	520	555	61,060	2021/12/15
		KOC HOLDING AS	6.5	230	220	24,259	2025/3/11
		L BRANDS INC	6.95	165	136	15,013	2033/3/1
		L BRANDS INC	6.75	196	168	18,485	2036/7/1
		LAMB WESTON HLD	4.625	95	95	10,495	2024/11/1
		LAMB WESTON HLD	4.875	96	97	10,657	2026/11/1
		LEVI STRAUSS & CO	5.0	207	213	23,438	2025/5/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	510	56,136	2037/3/15
		LPL HOLDINGS INC	5.75	65	65	7,249	2025/9/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	18	14	1,547	2023/10/15

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

銘柄			第262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	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	4	2	319	2025/4/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	480	495	54,446	2023/6/8
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	189	195	21,499	2026/9/15
		MEDCO PLATINUM ROAD PTE	6.75	200	194	21,340	2025/1/30
		MEDNAX INC	5.25	76	76	8,421	2023/12/1
		MEREDITH CORP	6.875	57	59	6,496	2026/2/1
		MFT 2018-4A C	4.91	33	34	3,744	2028/12/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	301	307	33,820	2027/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	52	53	5,853	2025/2/1
		MILLICOM INTL CELLULAR	5.125	200	198	21,811	2028/1/15
		MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	296	294	32,300	2026/9/20
		MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	2,650	2,632	289,176	2026/9/20
		MINSUR SA	6.25	187	202	22,264	2024/2/7
		MORGAN STANLEY	5.55	50	50	5,599	2099/7/15
		MOTOROLA INC	7.5	475	556	61,106	2025/5/15
		MPLX LP	4.125	106	106	11,740	2027/3/1
		MSC 2019-BPR D	6.5	75	75	8,239	2036/5/15
		MURPHY OIL USA INC	5.625	13	13	1,478	2027/5/1
		NABORS INDUSTRIES INC	5.0	53	53	5,876	2020/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	142	135	14,936	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	107	103	11,365	2026/8/15
		NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	586	920	101,074	2039/8/15
		NAVIENT CORP	6.625	121	126	13,919	2021/7/26
		NAVIENT CORP	7.25	179	193	21,239	2023/9/25
		NETFLIX INC	4.375	251	247	27,181	2026/11/15
		NETFLIX INC	4.875	195	193	21,309	2028/4/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	240	248	27,264	2023/11/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	163	159	17,563	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	84	85	9,418	2023/11/1
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	29	25	2,784	2024/1/15
		NORDEA BANK AB	6.625	525	532	58,539	2099/9/26
		NOVELIS CORP	5.875	281	283	31,142	2026/9/30
		NUMERICABLE-SFR SA	6.25	200	204	22,499	2024/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	200	21,998	2026/5/1
		OIL & GAS HOLDING	8.375	200	223	24,518	2028/11/7
		ONEOK INC	4.35	237	243	26,706	2029/3/15
		OWENS CORNING	7.0	313	357	39,262	2036/12/1
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	136	139	15,374	2026/5/15
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	179	183	20,105	2026/4/1
		PDC ENERGY INC	6.125	83	83	9,150	2024/9/15
		PDC ENERGY INC	5.75	211	206	22,714	2026/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	106	106	11,726	2022/3/31
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	349	376	41,350	2024/3/17
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	186	38	4,256	2027/4/12

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

銘柄			第262期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	PETROLEOS DE VENEZ 6	－	905	185	20,381	2026/11/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	27	26	2,910	2029/1/23
		PMTCR 2019-1R A	4.49863	242	243	26,714	2024/3/27
		POST HOLDINGS INC	5.0	213	209	23,061	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.625	134	133	14,663	2028/1/15
		PPL ENERGY SUPPLY LLC	4.6	3	3	334	2021/12/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	80	84	9,239	2023/5/15
		PULTE GROUP INC	5.0	390	395	43,485	2027/1/15
		PULTE GROUP INC	7.875	20	23	2,557	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	54	55	6,146	2033/5/15
		QEP RESOURCES INC	5.25	117	113	12,450	2023/5/1
		QEP RESOURCES INC	5.625	32	29	3,256	2026/3/1
		QUINTILES IMS INC	4.875	204	206	22,649	2023/5/15
		RABOBANK NEDERLAND	11.0	139	140	15,424	2099/12/31
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.875	74	74	8,161	2023/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	45	43	4,804	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	133	127	13,970	2023/3/15
		RAS LAFFAN LNG III	5.838	539	594	65,365	2027/9/30
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	147	143	15,807	2027/4/1
		REGIONS FINANCIAL	7.375	425	560	61,521	2037/12/10
		RENEW POWER SYNTHETIC	6.67	200	198	21,836	2024/3/12
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	62	63	6,973	2025/1/15
		RMIR 2019-1 M1B	4.42663	281	282	31,033	2029/2/25
		ROWAN COMPANIES INC	5.85	91	58	6,404	2044/1/15
		RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	560	599	65,828	2024/2/9
		SABRE GLBL INC	5.375	98	99	10,886	2023/4/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.25	130	112	12,309	2023/2/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	267	270	29,722	2027/7/13
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	355	349	38,355	2025/1/1
		SEALED AIR CORP	6.875	413	447	49,167	2033/7/15
		SEMGROUP CORP	6.375	95	91	10,019	2025/3/15
		SEMGROUP CORP	7.25	87	84	9,324	2026/3/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	76	75	8,338	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	117	115	12,657	2025/4/1
		SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	231	248	27,289	2025/2/1
		SM ENERGY CO	6.125	44	44	4,856	2022/11/15
		SM ENERGY CO	5.625	139	127	13,954	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.75	55	51	5,677	2026/9/15
		SM ENERGY CO	6.625	135	125	13,824	2027/1/15
		SOCIETE GENERALE	8.0	200	214	23,614	2099/9/29
		SOFTBANK GROUP CORP	6.125	268	282	30,989	2025/4/20
		SOUTHERN STAR CENTRAL CO	5.125	191	192	21,154	2022/7/15
		SPCM SA	4.875	270	264	29,023	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.125	80	82	9,037	2024/12/15

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

銘柄			第262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	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	186	189	20,848	2025/7/15
		SPRINT NEXTEL CORP	6.0	400	402	44,165	2022/11/15
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	255	260	28,637	2025/3/20
		SRC ENERGY INC	6.25	131	123	13,538	2025/12/1
		STACR 2013-DN1 M2	9.62663	236	276	30,350	2023/7/25
		STACR 2013-DN2 M2	6.72663	441	483	53,084	2023/11/25
		STACR 2014-DN1 M3	6.97663	255	285	31,397	2024/2/25
		STACR 2014-HQ2 M3	6.22663	270	298	32,755	2024/9/25
		STACR 2014-HQ3 M3	7.22663	330	362	39,784	2024/10/25
		STACR 2015-DNA1 M3	5.77663	250	270	29,725	2027/10/25
		STACR 2015-DNA2 M2	5.07663	224	226	24,931	2027/12/25
		STACR 2015-DNA3 M3	7.17663	497	572	62,895	2028/4/25
		STACR 2015-HQA1 M3	7.17663	250	280	30,792	2028/3/25
		STACR 2015-HQA2 M2	5.27663	174	177	19,510	2028/5/25
		STACR 2015-HQA2 M3	7.27663	485	547	60,129	2028/5/25
		STACR 2016-DNA1 M3	8.02663	475	555	61,008	2028/7/25
		STACR 2016-DNA2 B	12.97663	248	338	37,181	2028/10/25
		STACR 2016-DNA2 M3	7.12663	475	528	58,054	2028/10/25
		STACR 2016-DNA3 M3	7.47663	734	832	91,407	2028/12/25
		STACR 2016-DNA4 M3	6.27663	485	530	58,285	2029/3/25
		STACR 2016-HQA1 M3	8.82663	820	979	107,600	2028/9/25
		STACR 2017-DNA2 M2	5.92663	450	487	53,528	2029/10/25
		STACR 2019-HQA1 M2	4.82663	168	170	18,732	2049/2/25
		STANDARD CHARTERED PLC	5.2	220	232	25,528	2024/1/26
		STAPLES INC	7.5	180	176	19,395	2026/4/15
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	156	164	18,035	2026/7/15
		STEVENS HOLDING CO INC	6.125	23	24	2,657	2026/10/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	115	113	12,419	2025/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	132	133	14,690	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	9	9	1,018	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	94	95	10,543	2028/3/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	60	52	5,770	2025/6/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	50	5,493	2027/5/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	100	104	11,457	2024/3/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	57	59	6,549	2026/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	165	176	19,403	2027/7/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	238	245	27,000	2023/4/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	13	13	1,450	2024/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	60	61	6,755	2027/2/1
		TENN MERGER SUB INC	6.375	140	116	12,821	2025/2/1
		TENNECO INC	5.0	157	121	13,399	2026/7/15
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	47	47	5,176	2026/3/1
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	－	321	7	790	2020/1/24
		TRANSDIGM INC	6.25	208	216	23,741	2026/3/15

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

銘柄			第262期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	TRANSOCEAN INC	9.0	290	306	33,664	2023/7/15
		TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	151	160	17,631	2024/10/15
		TRAVELPORT CORP FIN	6.0	73	79	8,701	2026/3/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	80	79	8,729	2025/8/15
		TURK SISE VE CAM FABRIKA	6.95	225	212	23,358	2026/3/14
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	260	227	25,031	2023/1/30
		TYSON FOODS INC	4.0	56	57	6,345	2026/3/1
		TYSON FOODS INC	4.35	60	62	6,883	2029/3/1
		UBS GROUP AG	6.875	472	484	53,176	2099/3/22
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	200	189	20,780	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	68	72	7,958	2026/12/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	356	367	40,375	2025/1/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	315	319	35,071	2025/1/15
		US WEST COMMUNICATIONS	6.875	701	698	76,737	2033/9/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	143	148	16,259	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	248	248	27,342	2023/3/1
		VALVOLINE INC	5.5	47	48	5,276	2024/7/15
		VALVOLINE INC	4.375	149	143	15,795	2025/8/15
		VEDANTA RESOURCES LTD	6.375	212	204	22,475	2022/7/30
		VEDANTA RESOURCES LTD	8.0	375	372	40,888	2023/4/23
		VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	－	825	37	4,082	2049/1/28
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	210	215	23,624	2027/2/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	169	167	18,358	2028/2/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	171	177	19,467	2026/8/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	46	46	5,085	2021/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.25	53	53	5,867	2023/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	176	169	18,649	2026/1/15
		WILLIAM CARTER	5.625	86	88	9,721	2027/3/15
		WPX ENERGY INC	5.75	40	40	4,455	2026/6/1
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	85	86	9,524	2026/4/15
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	169	168	18,543	2025/3/1
		XEROX CORPORATION	4.125	113	111	12,260	2023/3/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	94	96	10,585	2023/9/1
		ZF NA CAPITAL	4.75	170	171	18,808	2025/4/29
小計						12,229,595	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,390	3,543	289,392	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	510	604	49,363	2048/12/1
小計						338,755	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTIN15.5	－	2,155	1,535	3,731	2026/10/17
		REPUBLIC OF ARGENTINA16	－	8,906	6,546	15,908	2023/10/17
小計						19,639	

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

銘柄			第262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	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.0	10,787	10,807	61,816	2023/12/7
		MEXICAN BONOS	10.0	33,268	36,302	207,648	2024/12/5
		MEXICAN BONOS	5.75	24,015	21,097	120,676	2026/3/5
小計						390,141	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,371	5,611	156,104	2021/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,740	6,087	169,346	2023/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	429	457	12,730	2025/1/1
小計						338,181	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	3,114	3,054	9,561	2022/6/20
小計						9,561	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	6.25	300	503	62,063	2030/1/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	551	584	72,028	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,850	3,254	401,213	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	800	985	121,462	2040/9/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.25	475	690	85,100	2045/5/25
オランダ	普通社債券	SUNSHINE MID BV	6.5	129	127	15,761	2026/5/15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4.85	315	339	41,807	2020/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	750	1,046	129,043	2037/1/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5.875	200	195	24,062	2099/12/24
		BANCO SANTANDER SA	6.75	300	321	39,672	2099/10/25
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	650	996	122,886	2045/6/22
ルクセンブルク	普通社債券	EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	100	12,330	2023/9/1
		LECTA SA	6.5	140	116	14,307	2023/8/1
		LHMC FINCO SARL	6.25	135	142	17,558	2023/12/20
		LINCOLN FINANCING SARL	3.625	134	136	16,854	2024/4/1
その他	普通社債券	BWAY HOLDING CO	4.75	205	208	25,661	2024/4/15
		DKT FINANCE APS	7.0	104	111	13,779	2023/6/17
		HSBC HOLDINGS PLC	4.75	315	317	39,121	2099/7/4
		VALEANT PHARMACEUTICALS	4.5	200	201	24,900	2023/5/15
小計						1,279,614	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	1,765	2,617	373,864	2040/12/7
		UK TREASURY	3.25	331	437	62,527	2044/1/22
	普通社債券	BARCLAYS PLC	7.25	246	255	36,547	2099/12/15
		STONEGATE PUB CO FIN PLC	4.875	150	151	21,659	2022/3/15
小計						494,598	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	14,075	15,309	174,227	2020/12/1
小計						174,227	

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

銘柄			第262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	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	500	625	48,105	2037/4/21
小計						48,105	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,459	1,681	121,800	2023/4/15
		NEW ZEALAND I/L	2.1628	588	688	49,891	2025/9/20
小計						171,691	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	5.734	950	955	25,263	2019/7/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.654	1,264	1,266	33,505	2019/10/31
小計						58,768	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,507,000	1,546,370	11,752	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	20,407,000	20,794,733	158,039	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,511,000	2,551,715	19,393	2026/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	10,415,000	10,528,117	80,013	2029/5/15
小計						269,199	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	22,143	24,529	188,144	2026/12/21
小計						188,144	
合計						16,010,224	

（注）邦貨換算金額は、第262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。
（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。

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

直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		第262期末想定元本額			
		買建額		売建額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	（ブラジルレアル）	－	－	3,222	354
	（インドネシアルピア）	－	－	2,450	269
	（インドルピー）	2,950	324	2,209	242
	（韓国ウォン）	2,511	275	2,510	275
	（ロシアルーブル）	7	0	－	－
	（新台湾ドル）	2	0	1,493	164

（注）邦貨換算金額は、第262期末の外貨建金額をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）単位未満は切り捨て。
（注）－印は該当なし。

ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

第５期(決算日2018年11月12日)

(計算期間：2017年11月11日～2018年11月12日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

アライアンス・バーンスタイン株式会社
〒100-0011
東京都千代田区内幸町二丁目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

○設定以来の運用実績

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(円ベース)		JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス(円ベース)		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		
(設定日)	円	%		%		%		%	%	百万円
2014年1月20日	10,000	－	107,516	－	68,163	－	34,687	－	－	26,874
1期(2014年11月10日)	11,349	13.5	122,365	13.8	80,565	18.2	40,213	15.9	94.8	26,905
2期(2015年11月10日)	11,852	4.4	128,361	4.9	87,334	8.4	44,381	10.4	90.7	24,117
3期(2016年11月10日)	11,077	△ 6.5	121,396	△ 5.4	83,738	△ 4.1	40,218	△ 9.4	97.5	19,761
4期(2017年11月10日)	12,753	15.1	141,931	16.9	93,208	11.3	43,627	8.5	97.7	19,727
5期(2018年11月12日)	12,489	△ 2.1	145,410	2.5	89,294	△ 4.2	43,817	0.4	96.9	17,141

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

※参考指数について
・ICEバンクオブアメリカ・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。
・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(米ドルヘッジベース)の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート(三菱ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)を用いて円換算したものです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)	騰落率	債券組入比率
(期首)	円	%		%		%		%	%
2017年11月10日	12,753	－	141,931	－	93,208	－	43,627	－	97.7
11月末	12,712	△0.3	140,961	△0.7	93,155	△0.1	43,110	△1.2	97.5
12月末	12,847	0.7	142,607	0.5	94,436	1.3	43,504	△0.3	96.7
2018年1月末	12,509	△1.9	138,026	△2.8	90,231	△3.2	41,526	△4.8	96.8
2月末	12,223	△4.2	135,153	△4.8	87,510	△6.1	40,924	△6.2	96.6
3月末	12,150	△4.7	132,847	△6.4	87,022	△6.6	41,082	△5.8	96.9
4月末	12,355	△3.1	137,565	△3.1	88,312	△5.3	41,985	△3.8	97.5
5月末	12,080	△5.3	136,717	△3.7	86,655	△7.0	41,882	△4.0	94.8
6月末	12,235	△4.1	139,492	△1.7	86,804	△6.9	42,778	△1.9	94.3
7月末	12,400	△2.8	141,637	△0.2	88,872	△4.7	42,788	△1.9	93.6
8月末	12,339	△3.2	142,918	0.7	86,318	△7.4	42,968	△1.5	95.9
9月末	12,628	△1.0	146,849	3.5	90,536	△2.9	43,747	0.3	96.2
10月末	12,426	△2.6	143,773	1.3	88,389	△5.2	43,655	0.1	96.3
(期末)									
2018年11月12日	12,489	△2.1	145,410	2.5	89,294	△4.2	43,817	0.4	96.9

(注) 各騰落率は期首比です。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

期中の基準価額等の推移

（2017年11月11日～2018年11月12日）

○基準価額の推移

基準価額は、前期末比2.1％の下落となりました。

○基準価額の主な変動要因

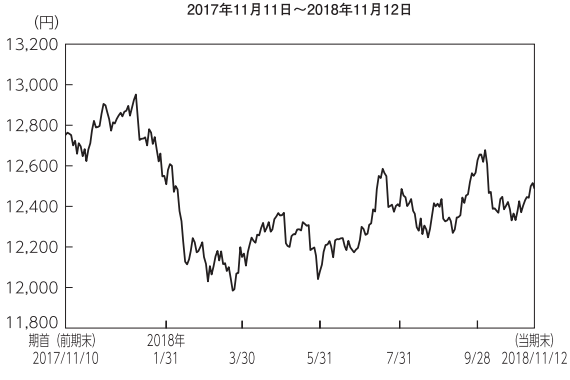
＜値上がり要因＞

・投資適格社債のうち通信関連銘柄などの価格上昇
・若干の円安／ドル高の進行

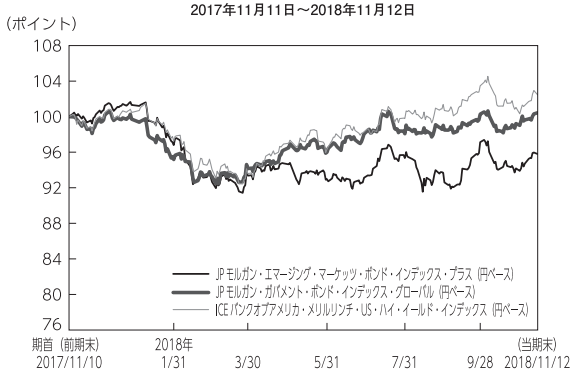
＜値下がり要因＞

・新興国債券のうちアルゼンチンの国債やブラジルの社債などの価格下落
・米国などの先進国国債の価格下落
・投資適格社債やハイイールド社債のうち金融関連銘柄などの価格下落

当期中の基準価額の推移
2017年11月11日～2018年11月12日



当期中の債券指数の推移
2017年11月11日～2018年11月12日



（注）2017年11月10日を100として指数化しています。

投資環境

(2017年11月11日～2018年11月12日)

当期の債券市場については、新興国債券、先進国国債および投資適格社債において軟調な展開となりました。また、為替市場では円安ドル高が進行しました。

先進国の国債：

米国国債は、期初から2018年２月中旬にかけてトランプ政権の拡張的な財政政策を背景に金利が上昇（価格は下落）しました。その後は、米中貿易摩擦への懸念や、トルコリラの急落などによる市場心理の悪化から金利は一時的に低下（価格は上昇）する局面があったものの、堅調な経済指標や米国の株高などを背景におおむね上昇基調で推移しました。

欧州の国債は、ドイツ国債については、期初から2018年１月末にかけて市場で想定より早めの金融緩和縮小の可能性が意識されたことなどから金利は上昇したものの、２月以降５月にかけては、ユーロ高が警戒されて金融緩和縮小の思惑が後退したことや、イタリア連立政権樹立に伴う混乱から金利は大きく低下しました。その後、８月末にかけては、ドイツの移民政策をめぐる政治への不透明感や、トルコリラの急落などに左右される不安定な展開となりました。10月初旬にかけては、ドイツの景況感指数が市場を上回ったことなどを背景にリスク選好の流れから金利は上昇したものの、期末にかけてはイタリアの財政赤字をめぐる政局の混乱から金利は低下に転じました。

日本国債は、期初から2018年７月中旬までは、日本銀行（日銀）の長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）が続くなかで、極めて限定的な推移となりました。７月下旬以降、期末にかけては、日銀が金融緩和政策を修正するとの報道や、米国金利の上昇などに伴い金利は上昇しました。

ハイイールド社債：

期初から2018年１月下旬にかけて上昇しましたが、２月初旬に、米国金利の上昇を背景に米国株式市場が下落したことから、ハイイールド社債も下落しました。しかし、その後は反発し、10月初旬にかけては、米国の通商政策に対する警戒感や米中貿易摩擦への懸念から一時的に下落する局面があったものの、好調な米国株式市場の流れを受けて堅調に推移しました。その後、期末にかけては、米国金利の上昇や米国株式市場の乱高下を受けて下落しました。

新興国債券：

期初から2018年１月にかけてはほぼ横ばいの推移でしたが、２月前半に米国金利の上昇を受けて大きく下落しました。その後若干反発したものの、４月半ば以降６月中旬にかけては、米国金利の上昇や、米中の貿易摩擦激化、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことから再び大きく下落しました。その後、７月末にかけては、米中の貿易摩擦への懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、売られていたエマージング債券が買い戻されました。しかし、８月以降９月末にかけては、トルコリラの急落がマイナス材料となる一方、米国を中心とした世界的な株高がプラス材料となり一進一退の展開となりました。期末にかけては、再び米中貿易摩擦への懸念から下落しました。

為替市場：

円ドル・レートは、2018年３月下旬にかけて日銀の超長期国債買入れの減額や、２月初旬の世界的な株式市場の下落を受けて 投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高ドル安が進行しました。その後、期末にかけては、イタリアの政局不安や、新興国通貨安、米中貿易摩擦への懸念などから一時的に円高になる局面はあったものの、米国金利の上昇などからおおむね円安基調で推移しました。

運用概況

(2017年11月11日～2018年11月12日)

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

その結果、先進国の国債については、米国国債やオランダ国債を一部売却しました。先進国の投資適格社債については、サービスや金融関連銘柄などを買い増した一方、通信や運輸関連の銘柄などを一部売却しました。ハイイールド社債については、エネルギー関連銘柄などを買い増した一方、メディア・エンターテインメントや通信関連の銘柄などを一部売却しました。新興国債券については、メキシコや南アフリカの国債およびメキシコの化学関連銘柄などを買い増した一方、メキシコの鉱業／金属関連銘柄などを一部売却しました。

通貨配分については、ノルウェークローネやユーロなどの組入比率を引き上げた一方、メキシコペソなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

世界経済は、米国の拡張的な財政政策などがけん引することにより、2019年にかけては３％前後の高成長が持続すると予想しています。米国による関税引上げの対象が広がってはいるものの、2019年も米国の堅調な個人消費や設備投資の拡大が続くことで、大きな景気減速が起こる可能性は低いとみています。

先進国の国債のうち、米国については、米連邦準備理事会（ＦＲＢ）による金融政策の正常化が続く一方で、減税や歳出拡大により底堅い成長が持続すると予想しています。金融政策については、景気回復とインフレ上昇を背景にＦＲＢは利上げを継続し、緩やかにバランスシートの縮小を進めるとみています。

上述のような見通しの下、国債については、相対的な魅力度の観点からユーロ圏主要国やイギリスを中心に組入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般的に良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めて組み入れる方針です。

ハイイールド社債については、米国の通商政策をめぐる懸念や欧州での政治リスクの高まりなど、ボラティリティが高まるリスクは続いているとみています。しかし新規発行が低位で推移していることや、ファンダメンタルズも安定しているため、スプレッドの拡大が継続する局面は想定しづらいとみており、引き続き投資妙味があると考えます。運用にあたっては、企業を厳選し、十分に分散されたポートフォリオを維持する方針です。

新興国債券については、米国の金利上昇、通商摩擦をめぐる懸念、米ドル高による金融環境の悪化やエマージング諸国向けの資金動向の鈍化などを背景にボラティリティが高まる局面もあると予想しています。一方で、エマージング諸国は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。したがって、価格面での魅力が増している側面も意識しながら、足もとは外部要因の落ち着きを見計らう局面とみています。また、政治改革や財政改善が見込める国、資源価格の上昇により恩恵を受ける国に投資妙味があると考えています。

※将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2017年11月11日～2018年11月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.014	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.004)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	2	0.014	
期中の平均基準価額は、12,408円です。			

（注）期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
（注）各比率は、１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年11月11日～2018年11月12日）

株式

			買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
			百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	上場・登録株式	アメリカ	－ (66)	－ (11)	20	26
外国	未上場・未登録株式	アメリカ	－ (25)	－ (25)	－ (2,907)	－ (402)
				千カナダドル		千カナダドル
外国	上場・登録株式	カナダ	－ (693)	－ (641)	－	－
外国	未上場・未登録株式	カナダ	－	－	－ (693)	－ (641)

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分です。
（注）単位未満は切り捨て。
（注）－印は該当なし。

新株予約権証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	証券 －	千米ドル －	証券 － (3,889)	千米ドル － (－)

(注) 金額は受け渡し代金。
(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）

		買付		売付	
		額面	金額	額面	金額
外国	アメリカ	千米ドル 23	千米ドル 19	千米ドル 190	千米ドル 193

(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。

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 27,384	千米ドル 23,973 (95)
		地方債証券	－	174
		社債券	14,791 (0.00541)	25,381 (2,119)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 10,621	千アルゼンチンペソ 10,482
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 42,537	千メキシコペソ －
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 1,741	千ブラジルレアル 1,728
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	－	582
	オランダ	国債証券	－	3,076
		社債券	234	－ (629)
	ルクセンブルク	社債券	231	－
	その他	社債券	616	277
	イギリス	国債証券	千英ポンド －	千英ポンド 518
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル －	千オーストラリアドル 1,248
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 2,949	千マレーシアリンギット －
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア －	千インドネシアルピア 5,981,358
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 13,345	千南アフリカランド －

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

直物為替先渡取引状況

種　類　別		当　期			
		買　建		売　建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(アルゼンチンペソ)	310	294	645	581
	(ブラジルレアル)	2,498	2,556	2,703	2,556
	(チリペソ)	483	216	350	216
	(中国元)	－	209	－	209
	(コロンビアペソ)	324	289	377	289
	(インドネシアルピア)	398	496	517	496
	(インドルピー)	1,654	1,300	1,459	1,300
	(韓国ウォン)	176	－	174	－
	(マレーシアリンギット)	187	296	372	296
	(ロシアルーブル)	1,120	1,363	1,305	1,363
	(ウルグアイペソ)	－	－	16	5

(注) 取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

○株式売買比率

(2017年11月11日～2018年11月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	51,807千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	124,820千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.41

(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

(2017年11月11日～2018年11月12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

(2018年11月12日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…上場・店頭株式)		百株	百株	千米ドル	千円	
DENBURY RESOURCES INC		—	66	19	2,240	エネルギー
BERRY PETROLEUM COMMON SHARES		—	132	185	21,100	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式)						
CHC GROUP LLC COMMON SHARES		30	30	19	2,235	—
BERRY PETROLEUM COMMON SHARES		153	—	—	—	—
BERRY PETROLEUM PREF		127	134	188	21,446	—
SOUTHEASTERN GROCERS INC		—	18	69	7,949	—
IPAYMENT HOLDINGS INC COMMON SHARES		2,890	—	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC PREF		17	—	—	—	—
小計	株数・金額	3,218	382	482	54,973	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.3%>	
(カナダ…上場・店頭株式)				千カナダドル		
TERVITA CORPORATION		—	693	537	46,386	エネルギー
(カナダ…未上場・未登録株式)						
TERVITA CORPORATION CLASS A VOTING PREF		693	—	—	—	—
小計	株数・金額	693	693	537	46,386	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	3,912	1,075	—	101,359	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
(注) —印は該当なし。

外国新株予約権証券

2018年11月12日現在の組入れはございません。

銘柄		期首(前期末)
		証券数
(アメリカ)		証券
FAIRPOINT COMMUNICATIONS (WRT)		3,889
合計	証券数	3,889
	銘柄数	1

外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄		当期末		
		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
CHC GRP LLC/CHC FIN LTD		119	113	12,897
合計	額面・金額	119	113	12,897
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.1％＞

（注）邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注）単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	108,656	112,883	12,861,966	75.0	37.1	53.0	21.1	0.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,900	3,931	339,436	2.0	－	2.0	－	－
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ						
アルゼンチン	44,413	39,234	126,335	0.7	0.7	0.1	0.5	0.2
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	126,060	116,583	661,027	3.9	－	3.9	－	－
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	5,800	5,986	182,829	1.1	1.1	0.1	1.0	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	3,114	3,067	10,704	0.1	－	－	0.1	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	300	489	63,135	0.4	－	0.4	－	－
イタリア	4,201	4,680	603,653	3.5	－	0.7	2.8	－
フランス	475	648	83,581	0.5	－	0.5	－	－
オランダ	234	230	29,728	0.2	0.2	0.1	0.1	－
スペイン	1,565	1,840	237,296	1.4	0.4	1.1	－	0.3
ベルギー	650	937	120,859	0.7	－	0.7	－	－
ルクセンブルク	375	385	49,715	0.3	0.3	0.1	0.2	－
その他	1,084	1,131	145,971	0.9	0.6	0.4	0.5	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,492	3,325	490,074	2.9	0.3	2.7	0.1	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	14,075	15,642	196,155	1.1	－	－	1.1	－
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	500	545	44,870	0.3	－	0.3	－	－
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	2,047	2,323	178,271	1.0	－	0.3	0.7	－
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	2,900	2,918	79,503	0.5	－	－	－	0.5
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	11,824	12,686	100,731	0.6	－	0.6	－	－
合計	－	－	16,605,849	96.9	40.7	66.8	28.2	1.9

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注) －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の二社のうち最も高い格付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			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	539	536	61,106	2022/1/31
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	324	322	36,722	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	380	394	44,910	2044/4/30
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	200	192	21,961	2029/9/20
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	277	236	26,890	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	853	762	86,828	2033/12/31
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	595	557	63,523	2028/1/13
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,233	140,541	2037/1/20
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.37	146	142	16,216	2019/5/22
		REPUBLIC OF CROATIA	6.375	570	598	68,193	2021/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	204	23,300	2020/3/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	55	56	6,423	2023/1/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	76	69	7,923	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.625	67	67	7,700	2034/9/21
		REPUBLIC OF GHANA	7.625	300	286	32,601	2029/5/16
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	170	168	19,200	2027/1/19
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	224	224	25,618	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.25	200	186	21,192	2028/2/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	270	258	29,494	2032/2/16
		REPUBLIC OF PERU	8.75	2,604	3,726	424,651	2033/11/21
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	931	837	95,470	2041/3/1
		REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	203	215	24,546	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	211	181	20,705	2033/5/23
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	260	258	29,476	2019/1/14
		REPUBLIC OF URUGUAY	7.875	53	68	7,846	2033/1/15
		REPUBLIC OF URUGUAY	7.625	400	507	57,824	2036/3/21
		REPUBLIC OF VENEZ 9	—	99	24	2,770	2023/5/7
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	4	3	448	2023/10/2
		US TREASURY	8.125	1,105	1,254	142,900	2021/8/15
		US TREASURY	8.0	2,556	2,921	332,913	2021/11/15
		US TREASURY	7.125	9,773	11,358	1,294,150	2023/2/15
		US TREASURY	7.625	8,072	10,136	1,154,971	2025/2/15
		US TREASURY	6.0	830	984	112,198	2026/2/15
		US TREASURY	2.0	2,000	1,836	209,222	2026/11/15
		US TREASURY	6.5	515	636	72,578	2026/11/15
		US TREASURY	6.125	1,700	2,089	238,036	2027/11/15
		US TREASURY	5.375	1,600	1,946	221,784	2031/2/15
		US TREASURY	3.125	640	610	69,605	2044/8/15
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	640	678	77,356	2036/3/1
		CALIFORNIA ST	7.6	225	323	36,849	2040/11/1
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	174	161	18,388	2021/6/10
	普通社債券	ABC SUPPLY CO INC	5.75	97	96	10,998	2023/12/15
		ABJA INVESTMENT CO	5.45	200	175	19,967	2028/1/24

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	100	103	11,744	2024/3/1
		ACE CAPITAL TRUST II	9.7	125	172	19,686	2030/4/1
		ADIENT GLOBAL HOLDINGS	4.875	494	404	46,082	2026/8/15
		ADT CORP	4.125	308	288	32,835	2023/6/15
		AK STEEL CORP	7.625	114	114	13,023	2021/10/1
		AKBANK TAS	5.0	150	137	15,702	2022/10/24
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	226	216	24,627	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	42	37	4,329	2025/3/15
		ALFA SAB DE CV	5.25	320	314	35,822	2024/3/25
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	199	22,687	2023/2/15
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	200	240	27,444	2031/11/1
		ALPEK SA DE CV	5.375	320	318	36,340	2023/8/8
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	174	162	18,483	2025/6/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	198	181	20,637	2026/11/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	285	274	31,251	2024/4/1
		AMERICAN EXPRESS CO	4.9	41	40	4,662	2099/9/15
		AMERICAN INTL GROUP	5.75	146	138	15,743	2048/4/1
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	260	29,736	2027/4/10
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	163	163	18,621	2021/11/1
		APX GROUP INC	7.875	150	149	17,031	2022/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	49	49	5,587	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	99	94	10,808	2028/2/1
		ARCELORMITTAL	7.0	392	433	49,368	2039/10/15
		ARGOS MERGER SUB INC	7.125	188	131	14,949	2023/3/15
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.625	245	252	28,769	2024/10/1
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.25	240	236	26,994	2026/8/1
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.875	453	435	49,640	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	170	179	20,508	2099/9/10
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	4	4	484	2099/10/23
		BANK OF AMERICA CORP	5.125	33	33	3,773	2099/12/17
		BANK OF NY MELLON CORP	4.95	49	49	5,619	2099/12/20
		BBA US HOLDINGS INC	5.375	105	103	11,812	2026/5/1
		BCD ACQUISITION INC	9.625	279	294	33,587	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	5.875	109	89	10,143	2027/10/15
		BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	92	91	10,377	2026/2/15
		BERRY PETROLEUM(ESCROW)	—	391	—	—	2022/9/15
		BERRY PLASTICS CORP	5.125	184	183	20,883	2023/7/15
		BOMBARDIER INC	5.75	18	17	1,988	2022/3/15
		BOMBARDIER INC	6.125	79	76	8,709	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	73	70	8,007	2025/3/15
		BPCE SA	5.7	411	424	48,387	2023/10/22
		BRISTOW GROUP INC	8.75	42	39	4,518	2023/3/1
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	158	156	17,806	2023/8/1
		C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	189	21,598	2027/9/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	200	22,795	2023/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	212	207	23,677	2023/4/15
		CAS 2013-C01 M2	7.53138	117	133	15,223	2023/10/25
		CAS 2014-C01 M2	6.68138	30	33	3,857	2024/1/25
		CAS 2015-C01 1M2	6.58138	428	469	53,529	2025/2/25
		CAS 2015-C02 1M2	6.28138	331	361	41,215	2025/5/25
		CAS 2015-C02 2M2	6.28138	256	275	31,345	2025/5/25
		CAS 2015-C03 1M2	7.28138	51	57	6,606	2025/7/25
		CAS 2015-C03 2M2	7.28138	198	220	25,118	2025/7/25
		CAS 2016-C01 1M2	9.03138	315	378	43,071	2028/8/25
		CAS 2016-C01 2M2	9.23138	135	159	18,172	2028/8/25
		CAS 2016-C02 1M2	8.28138	451	525	59,892	2028/9/25
		CAS 2016-C03 2M2	8.18138	450	517	58,940	2028/10/25
		CAS 2016-C04 1M2	6.53138	478	535	61,057	2029/1/25
		CAS 2016-C05 2M2	6.73138	254	283	32,251	2029/1/25
		CAS 2016-C07 2M2	6.63138	144	160	18,318	2029/4/25
		CAS 2018-R07 1M2	4.716	108	108	12,418	2031/4/25
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	66	62	7,105	2026/1/15
		CENTURYLINK INC	6.45	243	249	28,467	2021/6/15
		CF INDUSTRIES INC	4.95	98	82	9,350	2043/6/1
		CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	39	39	4,486	2026/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	205	205	23,462	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	55	50	5,704	2047/5/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	141	153	17,505	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	181	188	21,446	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	61	60	6,913	2026/10/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	390	196	22,440	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	43	34	3,877	2024/6/30
		CIT GROUP INC	6.125	95	99	11,310	2028/3/9
		CITIGROUP INC	5.95	54	54	6,242	2099/8/15
		CITIGROUP INC	5.875	31	31	3,586	2099/9/27
		CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.5	13	13	1,493	2099/10/6
		CLEAN HARBORS INC	5.125	380	379	43,263	2021/6/1
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	131	132	15,130	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	369	374	42,639	2022/11/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	81	81	9,300	2023/3/1
		CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	270	266	30,340	2027/1/31
		COMCEL TRUST (CAYMAN ISL	6.875	385	395	45,018	2024/2/6
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	200	202	23,093	2025/6/15
		COOPER STANDARD AUTOMOTI	5.625	109	100	11,471	2026/11/15
		COSAN LTD	5.95	265	258	29,439	2024/9/20
		COX COMMUNICATIONS INC	3.35	234	215	24,524	2026/9/15
		CREDIT SUISSE GROUP	6.25	252	246	28,113	2099/12/18
		CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	83	80	9,115	2026/2/1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	CVS HEALTH CORP	4.78	255	246	28,132	2038/3/25
		DANA FINANCING LUX SARL	6.5	111	109	12,504	2026/6/1
		DELL INC	6.5	52	48	5,508	2038/4/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.25	68	69	7,951	2022/3/31
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	130	125	14,285	2024/2/15
		DISH DBS CORP	5.0	265	233	26,575	2023/3/15
		DYNEGY INC	7.375	200	207	23,686	2022/11/1
		DYNEGY INC	7.625	132	140	16,012	2024/11/1
		ECOPETROL SA	5.875	175	166	18,973	2045/5/28
		ELDORADO GOLD CORP	6.125	73	68	7,807	2020/12/15
		ELEMENTIA SA	5.5	350	322	36,738	2025/1/15
		EMBARQ CORP	7.995	11	10	1,176	2036/6/1
		EMIR 2018-1 M1	3.87963	151	151	17,204	2028/11/25
		EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	7.625	387	396	45,175	2019/7/29
		ENDO FINANCE LLC	6.0	320	271	30,926	2023/7/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	180	177	20,238	2023/3/15
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	75	70	8,033	2025/9/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	615	613	69,953	2045/2/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	20	19	2,278	2026/5/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	20	19	2,238	2026/11/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	4.625	350	345	39,382	2021/5/15
		FIRSTCASH INC	5.375	45	44	5,085	2024/6/1
		FORD MOTOR CO	7.45	417	440	50,156	2031/7/16
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	348	200	22,887	2024/4/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.875	172	91	10,400	2027/1/15
		GARTNER INC	5.125	80	79	9,028	2025/4/1
		GENERAL ELECTRIC CO	5.0	843	715	81,473	2099/12/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	17	15	1,795	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	152	136	15,586	2026/5/15
		GEO GROUP INC	5.875	95	94	10,742	2022/1/15
		GEO GROUP INC	5.125	29	27	3,098	2023/4/1
		GEO GROUP INC	5.875	24	22	2,543	2024/10/15
		GEO GROUP INC	6.0	31	28	3,261	2026/4/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.375	11	10	1,157	2023/3/1
		GOEASY LTD	7.875	75	77	8,865	2022/11/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	323	326	37,244	2099/11/10
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	4	4	459	2099/11/10
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	69	71	8,118	2023/12/15
		GTL TRADE FINANCE INC	5.893	836	858	97,873	2024/4/29
		GTL TRADE FINANCE INC	7.25	218	229	26,111	2044/4/16
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	129	121	13,867	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	141	131	14,997	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	71	67	7,727	2025/9/1
		HADRIAN MERGER SUB	8.5	123	118	13,549	2026/5/1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	HANESBRANDS INC	4.625	147	141	16,165	2024/5/15
		HCA INC	5.25	118	120	13,681	2026/6/15
		HCA INC	4.5	68	66	7,534	2027/2/15
		HERTZ CORP	5.5	487	388	44,280	2024/10/15
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	115	115	13,192	2026/2/15
		HILL ROM HOLDINGS INC	5.75	46	47	5,356	2023/9/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	85	83	9,528	2026/5/1
		HMIR 2018-1 M1	3.89669	150	150	17,111	2028/10/25
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	699	808	92,152	2036/5/2
		HULK FINANCE CORP	7.0	60	55	6,342	2026/6/1
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	175	166	18,993	2026/2/15
		INDIKA ENERGY III PTE	5.875	245	225	25,682	2024/11/9
		INFOR US INC	6.5	165	166	18,955	2022/5/15
		INRETAIL PHARMA SA	5.375	281	283	32,305	2023/5/2
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	45	44	5,106	2024/10/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	340	350	39,948	2022/2/15
		IRB HOLDING CORP	6.75	308	291	33,198	2026/2/15
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6.125	200	192	21,904	2099/12/12
		JELD-WEN INC	4.625	22	19	2,262	2025/12/15
		JELD-WEN INC	4.875	30	26	2,982	2027/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	2	2	229	2099/7/1
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	187	200	22,833	2099/8/1
		JPMORGAN CHASE & CO	5.3	7	7	809	2099/11/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	76	72	8,220	2025/6/1
		KB HOME	7.0	520	541	61,651	2021/12/15
		L BRANDS INC	6.95	165	131	14,953	2033/3/1
		L BRANDS INC	6.75	196	165	18,816	2036/7/1
		LAMB WESTON HLD	4.625	95	92	10,579	2024/11/1
		LAMB WESTON HLD	4.875	96	93	10,600	2026/11/1
		LEVI STRAUSS & CO	5.0	207	204	23,267	2025/5/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	469	53,518	2037/3/15
		LPL HOLDINGS INC	5.75	65	63	7,244	2025/9/15
		LUNDIN MINING	7.875	152	158	18,024	2022/11/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	21	18	2,113	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	9	7	839	2025/4/15
		MALLINCKRODT INTL FIN	4.75	42	35	4,008	2023/4/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	480	492	56,058	2023/6/8
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	189	190	21,668	2026/9/15
		MEDCO PLATINUM ROAD PTE	6.75	200	182	20,750	2025/1/30
		MEDNAX INC	5.25	76	75	8,584	2023/12/1
		MEREDITH CORP	6.875	57	57	6,598	2026/2/1
		MFT 2018-4A C	4.91	33	33	3,793	2028/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	52	52	6,014	2025/2/1
		MILLICOM INTL CELLULAR	5.125	200	181	20,623	2028/1/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	296	275	31,399	2026/9/20
		MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	2,650	2,467	281,107	2026/9/20
		MINSUR SA	6.25	187	190	21,711	2024/2/7
		MORGAN STANLEY	5.55	50	50	5,789	2099/7/15
		MOTOROLA INC	7.5	475	533	60,786	2025/5/15
		MPLX LP	4.5	62	62	7,155	2023/7/15
		MPLX LP	4.125	106	101	11,527	2027/3/1
		MULTI-COLOR CORP	4.875	157	143	16,304	2025/11/1
		MURPHY OIL USA INC	5.625	13	12	1,459	2027/5/1
		NABORS INDUSTRIES INC	5.0	53	53	6,042	2020/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	142	133	15,182	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	107	100	11,466	2026/8/15
		NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	586	886	100,972	2039/8/15
		NATURA COSMETICOS SA	5.375	200	198	22,581	2023/2/1
		NAVIENT CORP	6.625	300	309	35,301	2021/7/26
		NETFLIX INC	4.375	251	232	26,509	2026/11/15
		NETFLIX INC	4.875	195	181	20,673	2028/4/15
		NEW GOLD INC	6.25	42	36	4,174	2022/11/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	240	237	27,060	2023/11/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	163	159	18,212	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	84	85	9,708	2023/11/1
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	201	183	20,897	2024/1/15
		NOVELIS CORP	5.875	281	270	30,823	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	5.75	120	119	13,648	2028/1/15
		NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	77	72	8,230	2026/4/30
		NUMERICABLE-SFR SA	6.25	200	194	22,134	2024/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	192	21,944	2026/5/1
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.25	175	176	20,110	2022/2/15
		OWENS CORNING	7.0	313	348	39,694	2036/12/1
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	179	175	19,967	2026/4/1
		PDC ENERGY INC	6.125	83	81	9,296	2024/9/15
		PDC ENERGY INC	5.75	211	199	22,686	2026/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	106	105	12,029	2022/3/31
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	17	17	2,009	2022/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	349	356	40,588	2024/3/17
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	186	31	3,616	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	905	150	17,142	2026/11/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	27	25	2,925	2029/1/23
		POST HOLDINGS INC	5.0	307	282	32,196	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.625	134	125	14,341	2028/1/15
		PPL ENERGY SUPPLY LLC	4.6	154	144	16,454	2021/12/15
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	126	124	14,141	2026/1/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	225	238	27,184	2023/5/15
		PULTE GROUP INC	5.0	390	364	41,538	2027/1/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	PULTE GROUP INC	7.875	20	21	2,404	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	54	50	5,722	2033/5/15
		QEP RESOURCES INC	5.25	117	113	12,941	2023/5/1
		QEP RESOURCES INC	5.625	32	29	3,417	2026/3/1
		QUINTILES IMS INC	4.875	204	202	23,078	2023/5/15
		RABOBANK NEDERLAND	11.0	139	145	16,569	2099/12/31
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.875	74	71	8,115	2023/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	45	44	5,038	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	133	128	14,639	2023/3/15
		RAS LAFFAN LNG III	5.838	539	580	66,096	2027/9/30
		REGIONS FINANCIAL	7.375	425	533	60,766	2037/12/10
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	62	61	6,995	2025/1/15
		ROWAN COMPANIES INC	5.4	91	62	7,154	2042/12/1
		RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	560	581	66,215	2024/2/9
		SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	210	219	25,041	2022/8/1
		SABRE GLBL INC	5.375	98	98	11,252	2023/4/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.25	130	120	13,734	2023/2/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.4	267	250	28,514	2027/7/13
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	355	329	37,523	2025/1/1
		SEALED AIR CORP	6.875	413	423	48,269	2033/7/15
		SEMGROUP CORP	6.375	95	92	10,487	2025/3/15
		SEMGROUP CORP	7.25	87	84	9,681	2026/3/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	76	71	8,134	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	117	108	12,397	2025/4/1
		SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	231	248	28,346	2025/2/1
		SM ENERGY CO	6.125	44	44	5,063	2022/11/15
		SM ENERGY CO	5.625	139	133	15,159	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.75	55	54	6,221	2026/9/15
		SM ENERGY CO	6.625	135	133	15,222	2027/1/15
		SOCIETE GENERALE	8.0	200	205	23,357	2099/9/29
		SOFTBANK GROUP CORP	6.125	268	270	30,870	2025/4/20
		SOUTHERN STAR CENTRAL CO	5.125	250	247	28,185	2022/7/15
		SPCM SA	4.875	270	250	28,524	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.125	80	80	9,115	2024/12/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	186	180	20,585	2025/7/15
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	128	128	14,584	2018/11/15
		SPRINT NEXTEL CORP	6.0	400	405	46,197	2022/11/15
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	255	255	29,066	2025/3/20
		SRC ENERGY INC	6.25	131	123	14,125	2025/12/1
		STACR 2013-DN1 M2	9.43138	250	296	33,781	2023/7/25
		STACR 2013-DN2 M2	6.53138	463	511	58,230	2023/11/25
		STACR 2014-DN1 M3	6.78138	255	292	33,322	2024/2/25
		STACR 2014-HQ2 M3	6.0365	270	306	34,954	2024/9/25
		STACR 2014-HQ3 M3	7.03138	359	396	45,218	2024/10/25

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	STACR 2015-DNA1 M3	5.58138	250	277	31,607	2027/10/25
		STACR 2015-DNA2 M2	4.88138	297	303	34,585	2027/12/25
		STACR 2015-DNA3 M3	6.98138	497	587	66,976	2028/4/25
		STACR 2015-HQA1 M3	6.98138	250	284	32,425	2028/3/25
		STACR 2015-HQA2 M2	5.08138	218	223	25,482	2028/5/25
		STACR 2015-HQA2 M3	7.08138	485	560	63,866	2028/5/25
		STACR 2016-DNA1 M3	7.8365	475	570	65,010	2028/7/25
		STACR 2016-DNA2 B	12.78138	249	339	38,736	2028/10/25
		STACR 2016-DNA2 M3	6.93138	475	541	61,670	2028/10/25
		STACR 2016-DNA3 M3	7.28138	734	851	97,067	2028/12/25
		STACR 2016-DNA4 M3	6.08138	485	539	61,455	2029/3/25
		STACR 2016-HQA1 M3	8.63138	820	1,001	114,090	2028/9/25
		STACR 2017-DNA2 M2	5.73138	450	490	55,932	2029/10/25
		STANDARD CHARTERED PLC	5.2	220	222	25,364	2024/1/26
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	156	156	17,835	2026/7/15
		STEVENS HOLDING CO INC	6.125	23	23	2,623	2026/10/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	115	108	12,415	2025/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	132	126	14,440	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	103	96	11,024	2028/3/15
		SUNTRUST BANKS INC	5.125	87	80	9,116	2099/12/15
		SUNTRUST BANKS INC	5.625	29	29	3,343	2099/12/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	60	44	5,067	2025/6/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	100	104	11,883	2024/3/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	57	57	6,595	2026/4/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	238	234	26,745	2023/4/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	13	12	1,434	2024/3/1
		TECK RESOURCES LIMITED	8.5	37	40	4,592	2024/6/1
		TEGNA	6.375	209	213	24,343	2023/10/15
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	82	85	9,741	2022/1/1
		TENN MERGER SUB INC	6.375	140	119	13,579	2025/2/1
		TENNECO INC	5.0	157	130	14,853	2026/7/15
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	47	43	5,012	2026/3/1
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	321	7	840	2020/1/24
		TRANSOCEAN INC	9.0	290	299	34,112	2023/7/15
		TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	161	167	19,067	2024/10/15
		TRAVELPORT CORP FIN	6.0	95	96	10,946	2026/3/15
		TURKIYE GARANTI BANKASI	5.875	200	187	21,363	2023/3/16
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	260	228	25,995	2023/1/30
		UBS GROUP AG	6.875	472	481	54,913	2099/3/22
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	200	180	20,594	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	68	68	7,853	2026/12/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	356	367	41,818	2025/1/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	315	308	35,128	2025/1/15
		US WEST COMMUNICATIONS	6.875	701	673	76,748	2033/9/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	VALE OVERSEAS LIMITED	6.25	315	342	39,031	2026/8/10
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	143	148	16,907	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	248	239	27,239	2023/3/1
		VALVOLINE INC	5.5	47	46	5,332	2024/7/15
		VALVOLINE INC	4.375	149	137	15,686	2025/8/15
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.375	212	202	23,038	2022/7/30
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.25	434	429	48,928	2022/2/15
		VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	825	50	5,731	2049/1/28
		VOC ESCROW LTD	5.0	169	157	17,958	2028/2/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	171	173	19,715	2026/8/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	46	45	5,240	2021/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.25	53	52	5,988	2023/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	214	209	23,836	2026/1/15
		WINDSTREAM SRVC / FIN	9.0	261	197	22,515	2025/6/30
		WPX ENERGY INC	5.75	40	39	4,489	2026/6/1
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	85	83	9,489	2026/4/15
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	169	160	18,248	2025/3/1
		XEROX CORPORATION	3.625	113	103	11,786	2023/3/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	94	96	10,964	2023/9/1
小計						12,861,966	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,390	3,397	293,351	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	510	533	46,085	2048/12/1
小計						339,436	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTI26.25	—	8,746	10,483	33,755	2020/6/21
		REPUBLIC OF ARGENTIN15.5	—	5,171	3,942	12,696	2026/10/17
		REPUBLIC OF ARGENTIN18.2	—	18,963	15,265	49,154	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTINA16	—	11,532	9,543	30,729	2023/10/17
小計						126,335	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.0	10,787	10,468	59,358	2023/12/7
		MEXICAN BONOS	10.0	33,268	35,121	199,138	2024/12/5
		MEXICAN BONOS	5.75	50,130	41,841	237,238	2026/3/5
		MEXICAN BONOS	7.5	31,875	29,151	165,291	2027/6/3
小計						661,027	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,371	5,556	169,693	2021/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	429	430	13,136	2025/1/1
小計						182,829	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	3,114	3,067	10,704	2022/6/20
小計						10,704	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	6.25	300	489	63,135	2030/1/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	551	578	74,616	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,850	3,183	410,589	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	800	918	118,447	2040/9/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.25	475	648	83,581	2045/5/25
オランダ	普通社債券	HERTZ HOLDGS NETHERLANDS	5.5	105	107	13,800	2023/3/30
		SUNSHINE MID BV	6.5	129	123	15,928	2026/5/15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4.85	315	345	44,614	2020/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	750	970	125,111	2037/1/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5.875	200	201	25,981	2099/11/24
		BANCO SANTANDER SA	6.75	300	322	41,589	2099/10/25
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	650	937	120,859	2045/6/22
ルクセンブルク	普通社債券	EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	100	12,963	2023/9/1
		LECTA SA	6.5	140	144	18,612	2023/8/1
		LHMC FINCO SARL	6.25	135	140	18,138	2023/12/20
その他	普通社債券	BWAY HOLDING CO	4.75	205	206	26,659	2024/4/15
		DKT FINANCE APS	7.0	104	112	14,484	2023/6/17
		HSBC HOLDINGS PLC	6.0	270	299	38,562	2099/9/29
		LINCOLN FINANCE LTD	6.875	305	315	40,720	2021/4/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	4.5	200	198	25,544	2023/5/15
小計						1,333,941	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	1,765	2,506	369,421	2040/12/7
		UK TREASURY	3.25	331	415	61,270	2044/1/22
	普通社債券	BARCLAYS PLC	7.25	246	255	37,620	2099/12/15
		STONEGATE PUB CO FIN PLC	4.875	150	147	21,762	2022/3/15
小計						490,074	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	14,075	15,642	196,155	2020/12/1
小計						196,155	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	500	545	44,870	2037/4/21
小計						44,870	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,459	1,660	127,449	2023/4/15
		NEW ZEALAND I/L	2.1386	588	662	50,822	2025/9/20
小計						178,271	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.759	686	686	18,713	2019/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.734	950	965	26,296	2019/7/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.654	1,264	1,266	34,493	2019/10/31
小計						79,503	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
南アフリカ			%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	11,824	12,686	100,731	2026/12/21
小計						100,731	
合計						16,605,849	

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

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

直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買建額		売建額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(アルゼンチンペソ)	－	－	339	38
	(ブラジルレアル)	324	36	1,034	117
	(チリペソ)	2,292	261	1,146	130
	(コロンビアペソ)	730	83	730	83
	(インドネシアルピア)	－	－	207	23
	(インドルピー)	2,978	339	1,445	164
	(韓国ウォン)	1,560	177	1,560	177
	(マレーシアリンギット)	－	－	699	79
	(ロシアルーブル)	13	1	6	0
	(ウルグアイペソ)	－	－	96	10

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) －印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2018年11月12日現在)

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	101,359	0.6
新株予約権付社債(転換社債)	12,897	0.1
公社債	16,605,849	95.5
コール・ローン等、その他	673,986	3.8
投資信託財産総額	17,394,091	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産(17,230,383千円)の投資信託財産総額(17,394,091千円)に対する比率は99.1%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=113.94円、1カナダドル=86.34円、1アルゼンチンペソ=3.22円、1メキシコペソ=5.67円、1ブラジルレアル=30.54円、1ウルグアイペソ=3.49円、1ユーロ=128.96円、1英ポンド=147.39円、1スウェーデンクローナ=12.54円、1ポーランドズロチ=30.07円、1オーストラリアドル=82.29円、1ニュージーランドドル=76.74円、1マレーシアリンギット=27.24円、100インドネシアルピア=0.78円、1南アフリカランド=7.94円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2017年11月11日から2018年11月12日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）166件、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引５件及び有価証券（非上場株式）取引７件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第２項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,165,754,031
コール・ローン等	288,582,690
株式(評価額)	101,359,567
公社債(評価額)	16,618,747,404
未収入金	15,897,395,184
未収配当金	122,433
未収利息	248,628,804
前払費用	10,917,949
(B) 負債	16,024,605,729
未払金	15,916,705,655
未払解約金	107,900,000
未払利息	36
その他未払費用	38
(C) 純資産総額(A－B)	17,141,148,302
元本	13,724,676,748
次期繰越損益金	3,416,471,554
(D) 受益権総口数	13,724,676,748口
１万口当たり基準価額(C／D)	12,489円

(注) 期首元本額15,468,521,249円、期中追加設定元本額347,671,689円、期中一部解約元本額2,091,516,190円。当期末現在における１口当たり純資産額1.2489円。

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

○損益の状況 (2017年11月11日～2018年11月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,020,009,987
受取配当金	648,337
受取利息	1,017,337,914
その他収益金	2,048,501
支払利息	△ 24,765
(B) 有価証券売買損益	△1,441,291,843
売買益	901,956,364
売買損	△2,343,248,207
(C) 先物取引等取引損益	6,579,223
取引益	207,060,810
取引損	△ 200,481,587
(D) 保管費用等	△ 2,670,083
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 417,372,716
(F) 前期繰越損益金	4,259,046,711
(G) 追加信託差損益金	83,800,673
(H) 解約差損益金	△ 509,003,114
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,416,471,554
次期繰越損益金(I)	3,416,471,554

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

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

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

＜組入元本額の内訳＞

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA(為替ヘッジなし)	13,617,331,893円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン(為替ヘッジなし)	27,526,325円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・マルチセクター・ボンド・オープン(為替ヘッジあり)	79,818,530円