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262期(決算日2018年12月20日) 第263期(決算日2019年1月21日) 第264期(決算日2019年2月20日)
第265期(決算日2019年3月20日) 第266期(決算日2019年4月22日) 第267期(決算日2019年5月20日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	①主として米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債へ投資し、高水準のインカムゲインの確保とともに金利低下や格付け上昇にともなうキャピタルゲインの獲得をめざします。 ②分散投資とクレジット・リスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。
組入制限	①外貨建て資産への投資については、制限を設けません。 ②株式の投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。
分配方針	毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 ③分配金（税引き後）は自動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267期の決算を行いました。

ここに、第262期から第267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
238期(2016年12月20日)	3,614	15	7.5	136,756	7.9	89,588	6.1	96.5	14,720
239期(2017年1月20日)	3,596	15	△0.1	136,563	△0.1	89,899	0.3	92.4	14,578
240期(2017年2月20日)	3,549	15	△0.9	135,336	△0.9	89,523	△0.4	92.5	14,315
241期(2017年3月21日)	3,516	15	△0.5	134,487	△0.6	89,826	0.3	93.9	14,144
242期(2017年4月20日)	3,435	15	△1.9	132,010	△1.8	88,713	△1.2	96.2	13,783
243期(2017年5月22日)	3,535	15	3.3	136,667	3.5	91,358	3.0	96.0	14,131
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

(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		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
			騰落率	(円ベース)	騰落率	(円ベース)	騰落率	
		円	%		%		%	%
第262期	(期首)2018年11月20日	3,308	－	141,758	－	87,794	－	94.5
	11月末	3,327	0.6	143,103	0.9	88,281	0.6	95.2
	(期末)2018年12月20日	3,274	△1.0	140,637	△0.8	89,219	1.6	96.5
第263期	(期首)2018年12月20日	3,259	－	140,637	－	89,219	－	96.5
	12月末	3,166	△2.9	136,212	△3.1	87,736	△1.7	96.4
	(期末)2019年１月21日	3,251	△0.2	140,593	△0.0	89,583	0.4	95.8
第264期	(期首)2019年１月21日	3,236	－	140,593	－	89,583	－	95.8
	１月末	3,225	△0.3	139,974	△0.4	89,669	0.1	96.3
	(期末)2019年２月20日	3,324	2.7	144,313	2.6	91,660	2.3	96.2
第265期	(期首)2019年２月20日	3,309	－	144,313	－	91,660	－	96.2
	２月末	3,330	0.6	145,375	0.7	92,244	0.6	97.5
	(期末)2019年３月20日	3,368	1.8	147,172	2.0	93,330	1.8	96.5
第266期	(期首)2019年３月20日	3,353	－	147,172	－	93,330	－	96.5
	３月末	3,343	△0.3	146,705	△0.3	93,011	△0.3	98.3
	(期末)2019年４月22日	3,412	1.8	149,968	1.9	93,468	0.1	97.2
第267期	(期首)2019年４月22日	3,397	－	149,968	－	93,468	－	97.2
	４月末	3,398	0.0	149,996	0.0	92,912	△0.6	96.9
	(期末)2019年５月20日	3,331	△1.9	147,115	△1.9	92,294	△1.3	96.6

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。
(注) 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。

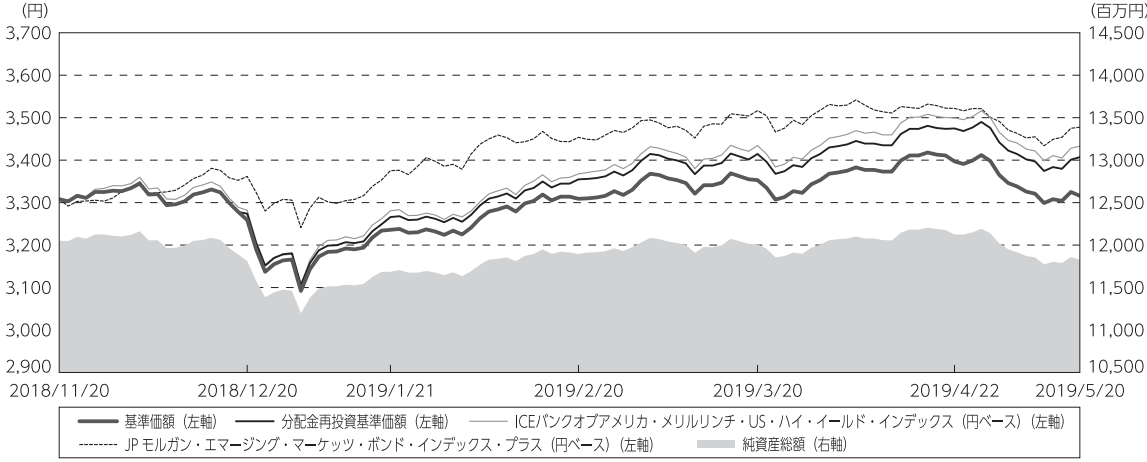
(*) ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofAML US High Yield Index
ICE BofAML US High Yield Index®（以下この項目において「インデックス」といいます。） は、ICE Data Indices, LLC（以下「ICE Data」）の許可を得て使用されています。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、明記されているかどうかに関わらず、インデックス、インデックス・データ及びそれらに関連する一切のデータや、インデックスを使用する特定の目的や使用される商品自体等について、一切保証しません。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

（2018年11月21日～2019年5月20日）



第262期首：3,308円
第267期末：3,316円（既払分配金（税込み）：90円）
騰　落　率：　3.0%（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3.0%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。

〇基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

・保有債券の利息収入
・ハイイールド社債の価格上昇
・新興国債券の価格上昇

＜下落要因＞

・円高ドル安の進行

投資環境

（2018年11月21日～2019年5月20日）

当作成期間の債券市場は、先進国国債、高利回り社債およびエマージング・カントリー公社債は堅調に推移しました。また、為替市場では円高ドル安に推移しました。

米国国債

当作成期を通じて金利は低下基調で推移しました。当作成期初から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月に入ると、世界的な景気減速懸念が和らいだことで金利はいったんやや上昇したものの、当作成期末にかけては、再び低下基調となりました。

高利回り社債

当作成期初から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。

エマージング・カントリー公社債

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。

円ドル相場

当作成期初から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、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

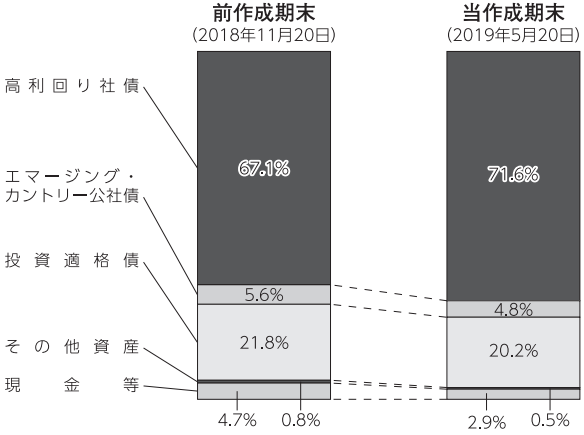
(2018年11月21日～2019年5月20日)

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

その結果、高利回り社債では、通信セクターや自動車セクターなどの銘柄を買い増した一方、ヘルスケア・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、アルゼンチンの国債を全部売却したほか、ドミニカの国債などは一部売却しました。

なお、当ファンドの外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

公社債のセクター別組入比率



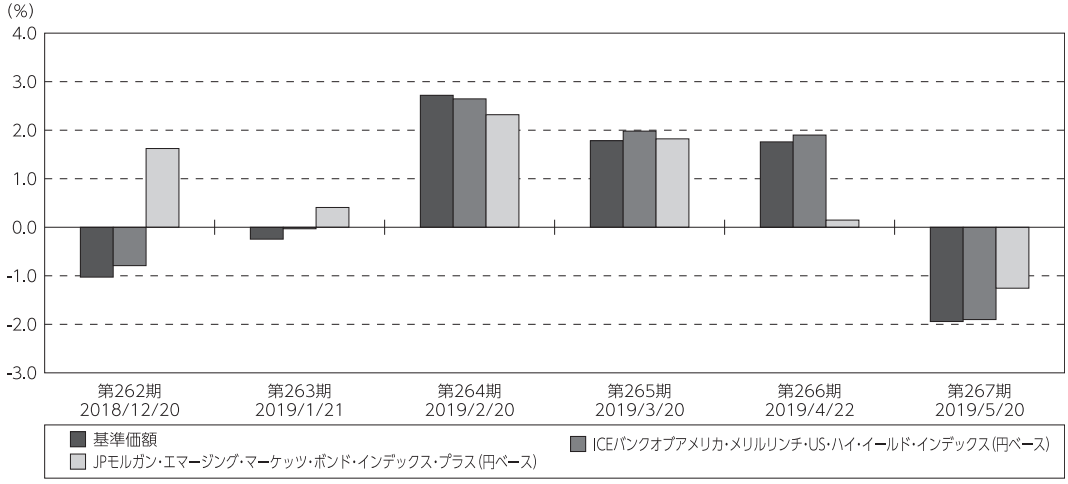
※一般にエマージング・カントリーと称される国で発行される債券であっても、その格付けが投資適格（BBB格以上）であれば、「投資適格債」に区分しております。なお、その比率は前作成期末5.2%、当作成期末5.4%です。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月21日～2019年5月20日)

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）参考指数は、ICEバンクオブアメリカ・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

（2018年11月21日～2019年5月20日）

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

分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	2018年11月21日～2018年12月20日	2018年12月21日～2019年１月21日	2019年１月22日～2019年２月20日	2019年２月21日～2019年３月20日	2019年３月21日～2019年４月22日	2019年４月23日～2019年５月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.458%	0.461%	0.451%	0.445%	0.440%	0.450%
当期の収益	12	13	15	15	15	11
当期の収益以外	2	1	－	－	－	3
翌期繰越分配対象額	992	990	991	991	994	990

（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

米国経済については、良好な雇用環境を背景に消費者心理が底堅く推移する中、減税や政府歳出拡大により個人消費は衰えないとみており、経済成長率の急失速（景気後退）には至らず、マイルドな減速にとどまると予想しています。金融政策については、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。

高利回り社債

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、後退局面への転換は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みています。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。

エマージング・カントリー公社債

世界的にリスク回避姿勢が後退し、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。

※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

（2018年11月21日～2019年５月20日）

項目	第262期～第267期 金額	第262期～第267期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	27	0.830	(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)	(0.536)	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)	(0.268)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 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	0	0.010	(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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	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	27	0.840	
作成期間中の平均基準価額は、3,298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。

○売買及び取引の状況

（2018年11月21日～2019年５月20日）

株式

			第262期～第267期			
			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	上場・登録株式	アメリカ	百株 －	千米ドル －	百株 32	千米ドル 50

（注）金額は受け渡し代金。
（注）単位未満は切り捨て。
（注）－印は該当なし。

公社債

			第262期～第267期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル －	千米ドル 624 （ 203）
		地方債証券	－	230
		社債券	18,402	17,877 （ 70）
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	社債券	－	117
	オランダ	社債券	－	391
	ルクセンブルク	社債券	583	178
	アイルランド	社債券	323	324
	その他	社債券	848	485
	イギリス	社債券	千英ポンド －	千英ポンド 142

（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

（2018年11月21日～2019年５月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	第262期～第267期
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,588千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	66,420千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.08

(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21日～2019年５月20日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2019年５月20日現在）

外国株式

銘　　柄		第261期末	第267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	
HALCON RESOURCES CORP		14	14	0.29834	32	エネルギー
LAUREATE EDUCATION INC		32	－	－	－	消費者サービス
(アメリカ…未上場・未登録株式)						
VANTAGE DRILLING INT-UNIT		4	4	115	12,768	－
VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS		61	61	4	515	－
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS A		8	8	0.71218	78	－
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS B		13	13	44	4,925	－
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES		151	151	0.59213	65	－
小　計	株数・金額	286	253	166	18,386	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜0.2%＞	
(カナダ…上場・店頭株式)				千カナダドル		
TERVITA CORPORATION		747	747	460	37,755	エネルギー
小　計	株数・金額	747	747	460	37,755	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.3%＞	
合　計	株数・金額	1,034	1,001	－	56,141	
	銘柄数＜比率＞	8	7	－	＜0.5%＞	

(注) 邦貨換算金額は、第267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、評価額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) －印は該当なし。

外国新株予約権証券

銘柄		第261期末	第267期末		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES A		463	463	0.01389	1
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES B		194	194	0.00388	0.427
合計	証券数・金額	657	657	0.01777	1
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>

(注) 邦貨換算金額は、第267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。

外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄		第267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
WEATHERFORD INTL PLC		153	89	9,825
合計	額面・金額	153	89	9,825
	銘柄数<比率>	1	－	<0.1%>

(注) 邦貨換算金額は、第267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267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	98,939	97,343	10,724,292	90.7	71.8	57.7	29.4	3.5
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	2,200	2,153	6,718	0.1	－	－	0.1	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	165	183	22,516	0.2	－	0.2	－	－
フランス	615	696	85,613	0.7	0.4	0.6	0.1	－
オランダ	100	104	12,909	0.1	0.1	－	0.1	－
スペイン	200	216	26,590	0.2	0.2	0.2	－	－
ルクセンブルク	929	902	111,039	0.9	0.9	0.1	0.8	－
その他	2,507	2,567	315,766	2.7	2.4	1.8	0.9	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	834	834	117,169	1.0	0.5	0.9	0.1	－
合計	－	－	11,422,616	96.6	76.4	61.5	31.5	3.5

(注) 邦貨換算金額は、第267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267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	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	150	157	17,310	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	469	51,741	2027/4/20
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	7.75	325	344	37,998	2020/10/5
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	240	26,461	2045/7/28
		IVORY COAST	5.75	158	147	16,270	2032/12/31
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,347	1,578	173,872	2037/1/20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	223	24,578	2044/2/26
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	226	218	24,028	2025/1/30
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	319	337	37,152	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	706	77,859	2035/10/12
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	350	350	38,559	2019/6/24
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	194	21,372	2027/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	514	56,725	2029/4/1
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	426	47,009	2036/1/26
		STATE OF QATAR	4.5	341	354	39,070	2022/1/20
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	680	653	71,974	2046/1/23
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	385	401	44,196	2036/3/1
		CALIFORNIA ST	7.6	150	235	25,981	2040/11/1
	特殊債券(除く金融債)	POWER SECTOR ASSETS &LI	7.25	590	590	65,027	2019/5/27
	普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	4.85	200	200	22,085	2020/1/31
		ADT CORP	3.5	175	170	18,778	2022/7/15
		ADT CORP	4.125	257	250	27,623	2023/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	113	115	12,748	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	84	82	9,110	2025/3/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	204	22,556	2028/5/15
		ALFA SAB DE CV	5.25	425	444	48,995	2024/3/25
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	203	22,469	2023/2/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	92	93	10,347	2029/6/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	329	418	46,148	2031/11/1
		ALPEK SA DE CV	5.375	230	240	26,515	2023/8/8
		ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	113	43	4,823	2024/12/15
		ALTICE FINANCING SA	6.625	588	596	65,670	2023/2/15
		ALTICE FINANCING SA	7.5	290	290	31,993	2026/5/15
		ALTICE LUXEMBOURG SA	7.75	373	379	41,833	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	120	111	12,296	2025/6/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	18	15	1,758	2026/11/15
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	171	168	18,510	2025/4/1
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	65	63	6,964	2026/3/15
		AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	161	159	17,575	2027/9/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.125	24	24	2,662	2022/12/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	256	258	28,497	2023/6/1
		APX GROUP INC	8.75	65	63	7,014	2020/12/1

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267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	APX GROUP INC	7.875	500	481	53,085	2022/12/1
		ARCELORMITTAL	7.0	187	213	23,523	2039/10/15
		ARCELORMITTAL	6.75	117	131	14,503	2041/3/1
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	7.25	215	225	24,864	2024/5/15
		ARGOS MERGER SUB INC	7.125	130	112	12,377	2023/3/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	263	268	29,581	2024/12/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	54	53	5,939	2025/8/1
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.625	200	206	22,770	2024/10/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	60	56	6,254	2025/8/1
		AVAYA INC(ESCROW)	—	13	—	—	2049/4/1
		AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.25	34	33	3,701	2025/3/15
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	384	373	41,158	2026/9/1
		BANK OF AMERICA CORP	8.05	175	218	24,082	2027/6/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	236	259	28,545	2099/9/10
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	2	2	241	2099/10/23
		BARCLAYS BANK PLC	6.86	32	34	3,817	2099/12/15
		BAT INTL FINANCE PLC	3.95	240	242	26,735	2025/6/15
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	607	648	71,447	2027/1/31
		BBA US HOLDINGS INC	5.375	60	61	6,762	2026/5/1
		BBVA BANCO CONTINENTAL	5.0	415	437	48,178	2022/8/26
		BCD ACQUISITION INC	9.625	345	360	39,717	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	6.75	26	24	2,731	2025/3/15
		BEAZER HOMES USA	5.875	234	201	22,149	2027/10/15
		BELL 2016-1A A23	4.97	81	85	9,407	2046/5/25
		BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	360	351	38,775	2026/2/15
		BILL BARRETT CORP	7.0	100	96	10,684	2022/10/15
		BILL BARRETT CORP	8.75	234	224	24,778	2025/6/15
		BOARDWALK PIPELINES LP	4.45	93	92	10,149	2027/7/15
		BOMBARDIER INC	5.75	715	721	79,500	2022/3/15
		BOMBARDIER INC	6.0	88	86	9,556	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	21	20	2,288	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	54	53	5,890	2025/3/15
		BOMBARDIER INC	7.875	43	42	4,694	2027/4/15
		BPCE SA	5.7	346	371	40,957	2023/10/22
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	186	178	19,672	2027/1/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	253	232	25,639	2023/8/1
		BUILDING MATERIALS CORP	6.0	237	245	27,024	2025/10/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	36	35	3,932	2024/4/15
		BWAY HOLDING CO	7.25	55	53	5,923	2025/4/15
		C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	199	22,033	2027/9/15
		CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	186	147	16,291	2022/12/15
		CALPINE CORP	5.875	229	231	25,551	2024/1/15
		CALPINE CORP	5.5	515	502	55,342	2024/2/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	201	22,250	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267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	CARRIAGE SERVICES INC	6.625	130	133	14,660	2026/6/1
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	387	374	41,250	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	35	34	3,848	2025/7/15
		CAS 2015-C02 1M2	6.47663	142	153	16,882	2025/5/25
		CAS 2015-C03 2M2	7.47663	204	223	24,630	2025/7/25
		CAS 2016-C01 1M2	9.22663	194	224	24,707	2028/8/25
		CAS 2016-C02 1M2	8.47663	301	341	37,578	2028/9/25
		CAS 2016-C03 2M2	8.37663	387	435	48,011	2028/10/25
		CAS 2016-C04 1M2	6.72663	375	410	45,229	2029/1/25
		CAS 2016-C05 2M2	6.92663	167	181	20,011	2029/1/25
		CAS 2016-C07 2M2	6.82663	101	109	12,057	2029/4/25
		CBS CORP	3.375	179	172	18,979	2028/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	406	412	45,399	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	130	130	14,325	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	56	57	6,293	2024/1/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	45	46	5,156	2026/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	687	688	75,836	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	427	423	46,611	2028/2/1
		CDK GLOBAL INC	5.875	170	175	19,389	2026/6/15
		CENOVUS ENERGY INC	3.8	192	194	21,453	2023/9/15
		CENOVUS ENERGY INC	6.75	7	7	875	2039/11/15
		CENTURYLINK INC	5.8	450	461	50,807	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	7.5	255	270	29,769	2024/4/1
		CF INDUSTRIES INC	5.15	323	310	34,184	2034/3/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	105	95	10,536	2044/3/15
		CFX ESCROW CORP	6.0	35	36	3,978	2024/2/15
		CFX ESCROW CORP	6.375	37	38	4,260	2026/2/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	403	451	49,707	2024/6/30
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	116	117	12,948	2025/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	41	41	4,625	2026/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	7.0	134	129	14,319	2024/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	285	282	31,164	2025/1/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	110	105	11,638	2027/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.125	357	349	38,559	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	268	258	28,424	2023/3/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	235	177	19,512	2024/6/30
		CIT GROUP INC	5.25	123	130	14,352	2025/3/7
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	91	88	9,799	2023/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	105	107	11,789	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	303	308	33,993	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	258	264	29,102	2027/3/1
		COMMSCOPE INC	5.5	167	160	17,656	2024/6/15
		COMPASS DIVERSIFIED HOLD	8.0	170	178	19,690	2026/5/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	200	205	22,596	2025/6/15

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267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	CONSTELLIUM NV	5.875	250	251	27,757	2026/2/15
		CORP NACIONAL DEL COBRE	3.625	200	201	22,152	2027/8/1
		COSAN LUXEMBOURG SA	7.0	200	213	23,493	2027/1/20
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	285	265	29,207	2025/5/15
		CREDIT SUISSE GROUP	6.25	300	305	33,670	2099/12/18
		CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	175	176	19,475	2026/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	10.875	405	463	51,084	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.5	600	609	67,178	2026/5/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.375	392	394	43,494	2028/2/1
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	107	80	8,878	2025/6/15
		CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	153	130	14,327	2025/9/1
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	308	296	32,666	2025/5/1
		DAVITA INC	5.125	345	342	37,741	2024/7/15
		DELL INC	6.5	126	126	13,972	2038/4/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.02	445	480	52,940	2026/6/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	411	372	41,065	2024/2/15
		DEUTSCHE BANK AG	4.5	250	235	25,910	2025/4/1
		DIAMOND OFFSHORE	7.875	56	52	5,806	2025/8/15
		DIAMOND OFFSHORE	4.875	342	212	23,359	2043/11/1
		DISH DBS CORP	6.75	146	149	16,521	2021/6/1
		DISH DBS CORP	5.0	1,000	914	100,773	2023/3/15
		DISH DBS CORP	7.75	169	149	16,517	2026/7/1
		DNKN 2017-1A A2I	3.629	159	162	17,848	2047/11/20
		ECOPETROL SA	5.875	170	174	19,220	2045/5/28
		ELDORADO GOLD CORP	6.125	81	80	8,875	2020/12/15
		ELDORADO RESORTS INC	6.0	164	167	18,440	2025/4/1
		EMBARQ CORP	7.995	326	305	33,690	2036/6/1
		ENABLE MIDSTREAM PARTNER	3.9	262	262	28,891	2024/5/15
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	374	350	38,606	2025/9/15
		ENSCO PLC	4.5	33	25	2,758	2024/10/1
		ENSCO PLC	5.2	377	288	31,756	2025/3/15
		ENSCO PLC	7.75	65	53	5,876	2026/2/1
		ENVISION HEALTHCARE CORP	8.75	203	178	19,615	2026/10/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	7.75	110	18	2,061	2022/9/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	265	92	10,139	2024/5/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	49	32	3,624	2024/11/29
		EQT MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	87	89	9,832	2028/7/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	161	163	17,999	2026/5/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	143	143	15,801	2026/11/15
		FIRST QUANTUM MINERALS	7.0	18	18	2,018	2021/2/15
		FIRST QUANTUM MINERALS	7.25	200	200	22,057	2022/5/15
		FIRST QUANTUM MINERALS	7.25	200	194	21,410	2023/4/1
		FIRSTCASH INC	5.375	31	31	3,455	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	146	145	16,060	2025/11/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第267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	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	112	101	11,229	2026/7/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	498	501	55,248	2022/5/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	106	107	11,826	2023/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	42	40	4,507	2023/3/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	131	85	9,472	2022/4/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	275	160	17,729	2023/1/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	550	307	33,897	2024/4/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	179	114	12,584	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	7.875	149	79	8,737	2027/1/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.1	128	134	14,830	2024/1/17
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	52	50	5,558	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	149	141	15,603	2026/5/15
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	6.75	266	266	29,379	2022/8/1
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	5.625	47	45	4,996	2024/6/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.2	133	131	14,459	2021/2/15
		GEO GROUP INC	5.875	17	15	1,732	2024/10/15
		GEO GROUP INC	6.0	21	19	2,122	2026/4/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.625	45	45	4,958	2022/5/1
		GFL ENVIRONMENTAL INC	5.375	235	230	25,365	2023/3/1
		GFL ENVIRONMENTAL INC	8.5	24	24	2,706	2027/5/1
		GLENCORE FINANCE CANADA	6.0	17	17	1,941	2041/11/15
		GLENCORE FUNDING LLC	4.625	41	42	4,659	2024/4/29
		GLENCORE FUNDING LLC	4.0	23	23	2,534	2025/4/16
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	435	438	48,310	2022/7/15
		GOEASY LTD	7.875	53	55	6,089	2022/11/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	182	171	18,934	2099/11/10
		GRIFFON CORP	5.25	253	251	27,735	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	178	169	18,647	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	175	176	19,472	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	130	133	14,685	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	250	222	24,505	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	122	106	11,739	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	100	85	9,396	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	106	106	11,712	2025/9/1
		HADRIAN MERGER SUB	8.5	235	224	24,694	2026/5/1
		HCA INC	5.875	540	578	63,729	2026/2/15
		HCA INC	5.25	351	375	41,373	2026/6/15
		HCA INC	4.5	201	207	22,826	2027/2/15
		HERTZ CORP	7.375	386	386	42,584	2021/1/15
		HERTZ CORP	7.625	61	62	6,878	2022/6/1
		HERTZ CORP	6.25	60	58	6,429	2022/10/15
		HERTZ CORP	5.5	95	81	8,935	2024/10/15
		HESS CORP	4.3	190	190	21,000	2027/4/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	420	429	47,349	2026/2/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第267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	HILCORP ENERGY	5.75	359	359	39,626	2025/10/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	175	177	19,560	2026/5/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	253	269	29,720	2021/6/15
		IMMUCOR INC	11.125	55	56	6,176	2022/2/15
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	420	383	42,197	2026/2/15
		INGRAM MICRO INC	5.45	50	49	5,484	2024/12/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.5	653	756	83,370	2022/9/30
		INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	166	149	16,476	2023/8/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	24	25	2,756	2024/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	125	127	14,080	2025/7/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	385	400	44,105	2022/2/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	208	22,927	2027/1/15
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	346	38,213	2024/6/26
		IRB HOLDING CORP	6.75	316	311	34,304	2026/2/15
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6.125	200	196	21,604	2099/12/12
		JC PENNEY CORP INC	6.375	75	26	2,950	2036/10/15
		JELD-WEN INC	4.625	23	21	2,393	2025/12/15
		JELD-WEN INC	4.875	31	28	3,193	2027/12/15
		JOSEPH T RYERSON & SON I	11.0	454	480	52,917	2022/5/15
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	203	185	20,416	2021/11/1
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	10.0	169	144	15,892	2022/7/15
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	10.5	55	42	4,721	2024/7/15
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	167	165	18,253	2025/6/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	169	176	19,423	2029/1/30
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	140	143	15,789	2025/4/15
		L BRANDS INC	6.95	111	90	9,963	2033/3/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	12	11	1,245	2023/3/15
		LAUREATE EDUCATION INC	8.25	60	65	7,161	2025/5/1
		LENNAR CORP	5.875	120	128	14,111	2024/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	421	420	46,287	2026/3/15
		LIBERTY INTERACTIVE LLC	8.25	25	25	2,774	2030/2/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	310	384	42,384	2037/3/15
		LPL HOLDINGS INC	5.75	267	269	29,724	2025/9/15
		MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	0.0042	0.462	2049/5/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	79	58	6,438	2025/4/15
		MARATHON OIL CORP	6.8	64	78	8,618	2032/3/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	250	258	28,472	2023/6/8
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	260	270	29,834	2026/9/15
		MDC HOLDINGS INC	5.5	19	19	2,175	2024/1/15
		MDC HOLDINGS INC	6.0	173	152	16,826	2043/1/15
		MEDNAX INC	5.25	353	356	39,264	2023/12/1
		MEREDITH CORP	6.875	321	333	36,789	2026/2/1
		MERITOR INC	6.25	139	142	15,734	2024/2/15
		MGM RESORTS INTL	6.625	219	234	25,792	2021/12/15

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267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	MGM RESORTS INTL	6.0	105	111	12,239	2023/3/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	465	473	52,163	2027/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	94	96	10,605	2025/2/1
		MILLICOM INTL CELLULAR	5.125	200	198	21,843	2028/1/15
		MINSUR SA	6.25	265	287	31,640	2024/2/7
		MMC ENERGY INC(ESCROW)	—	176	—	—	2020/10/15
		MOMENTIVE PERFORMANCE	3.88	176	197	21,737	2021/10/24
		MONITRONICS INTL 9.125	—	58	1	211	2020/4/1
		MPLX LP	4.125	92	92	10,239	2027/3/1
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	172	174	19,213	2026/6/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	106	93	10,344	2042/12/1
		MURPHY OIL USA INC	5.625	10	10	1,141	2027/5/1
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	441	420	46,379	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	69	65	7,235	2026/8/15
		NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	695	76,584	2039/8/15
		NAVIENT CORP	5.0	330	333	36,757	2020/10/26
		NAVIENT CORP	5.875	276	283	31,286	2021/3/25
		NAVIENT CORP	6.625	320	334	36,848	2021/7/26
		NAVIENT CORP	7.25	205	219	24,225	2023/9/25
		NAVISTAR INTL CORP	6.625	251	257	28,340	2025/11/1
		NETFLIX INC	5.875	440	463	51,081	2028/11/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	383	396	43,666	2023/11/1
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	123	124	13,692	2023/11/1
		NOBLE ENERGY INC	3.85	3	2	330	2028/1/15
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	26	22	2,491	2024/1/15
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.95	96	81	8,974	2025/4/1
		NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	50	32	3,538	2040/8/1
		NOKIA OYJ	6.625	49	51	5,713	2039/5/15
		NOVELIS CORP	5.875	94	94	10,357	2026/9/30
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	109	109	12,021	2024/8/15
		NUMERICABLE-SFR SA	6.25	304	310	34,245	2024/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	771	770	84,890	2026/5/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	400	415	45,787	2022/6/15
		ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	32	3,526	2025/4/25
		OFFSHORE GROUP (ESCROW)	—	257	—	—	2019/11/1
		OMNICOM GROUP	3.6	174	173	19,129	2026/4/15
		ONEOK INC	4.55	89	93	10,251	2028/7/15
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	108	112	12,380	2026/5/15
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	359	366	40,377	2027/5/15
		PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	195	202	22,310	2022/8/15
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	327	332	36,673	2026/4/1
		PBF HOLDING CO LLC	7.25	73	74	8,209	2025/6/15
		PDC ENERGY INC	5.75	318	311	34,273	2026/5/15
		PEABODY ENERGY CORP	6.375	110	109	12,027	2025/3/31

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第267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	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	293	294	32,452	2022/3/31
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	171	170	18,781	2026/5/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	275	296	32,706	2024/3/17
		PETSMART INC	5.875	181	165	18,180	2025/6/1
		PHILLIPS 66 PARTNERS LP	3.75	95	93	10,340	2028/3/1
		POLARIS INTERMEDIATE	8.5	486	485	53,539	2022/12/1
		POST HOLDINGS INC	5.5	87	87	9,681	2025/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.0	58	56	6,277	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.625	95	94	10,387	2028/1/15
		PPL ENERGY SUPPLY LLC	4.6	3	3	334	2021/12/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	82	86	9,482	2023/5/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.625	295	308	33,970	2043/6/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	95	96	10,633	2044/3/15
		PULTE GROUP INC	5.0	80	81	8,930	2027/1/15
		PULTE GROUP INC	7.875	14	16	1,805	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	36	37	4,118	2033/5/15
		PULTE GROUP INC	6.0	253	250	27,602	2035/2/15
		QEP RESOURCES INC	5.375	75	73	8,113	2022/10/1
		QEP RESOURCES INC	5.25	146	140	15,481	2023/5/1
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.875	54	54	5,961	2023/2/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	83	81	9,006	2025/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	11	11	1,219	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	145	141	15,588	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	229	221	24,418	2023/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	4.875	240	219	24,180	2025/5/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	291	285	31,475	2027/4/1
		REGIONALCARE HOSPITAL PR	9.75	380	403	44,508	2026/12/1
		REGIONS BANK	6.45	325	396	43,640	2037/6/26
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	211	213	23,505	2024/7/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	78	79	8,785	2025/1/15
		RIVERS PITTSBURGH LP/FIN	6.125	24	24	2,677	2021/8/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	235	195	21,587	2025/6/15
		ROWAN COMPANIES INC	5.85	177	113	12,457	2044/1/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	6.1	830	887	97,739	2023/6/10
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.921	100	94	10,464	2099/9/30
		RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	112	115	12,677	2021/3/15
		RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	254	271	29,872	2024/2/9
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	204	22,500	2025/1/18
		SABINE PASS LIQUEFACTION	4.2	93	94	10,361	2028/3/15
		SABRE GLBL INC	5.25	120	121	13,352	2023/11/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.25	92	78	8,691	2023/2/15
		SANDRIDGE ENERGY(ESCROW)	—	95	—	—	2020/1/15
		SANDRIDGE ENERGY(ESCROW)	—	140	—	—	2023/2/15
		SANMINA CORP	4.375	27	27	2,975	2019/6/1

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267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	SCHAEFFLER VERWALTUNG	4.125	200	200	22,118	2021/9/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	156	154	16,993	2025/1/1
		SEAGATE HDD CAYMAN	4.875	28	26	2,952	2027/6/1
		SEALED AIR CORP	6.875	325	351	38,712	2033/7/15
		SEMGROUP CORP	6.375	67	64	7,103	2025/3/15
		SEMGROUP CORP	7.25	87	85	9,404	2026/3/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	243	241	26,654	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	268	264	29,159	2025/4/1
		SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	163	175	19,301	2025/2/1
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	165	164	18,114	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	159	161	17,824	2025/4/15
		SLM CORP	7.25	51	54	5,978	2022/1/25
		SLM CORP	5.125	62	61	6,732	2022/4/5
		SM ENERGY CO	6.125	100	100	11,023	2022/11/15
		SM ENERGY CO	6.625	164	152	16,821	2027/1/15
		SOFTBANK GROUP CORP	6.125	251	263	28,998	2025/4/20
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	49	48	5,345	2023/5/15
		SOUTHERN STAR CENTRAL CO	5.125	132	133	14,723	2022/7/15
		SPCM SA	4.875	200	194	21,439	2025/9/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	254	267	29,486	2025/3/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	135	130	14,372	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	70	74	8,234	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	448	467	51,485	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.625	53	53	5,866	2026/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	6.0	1,058	1,064	117,234	2022/11/15
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	4.738	290	296	32,655	2025/3/20
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	5.152	290	296	32,614	2028/3/20
		SPX FLOW INC	5.875	170	176	19,455	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	93	87	9,602	2025/12/1
		STACR 2015-DNA3 M3	7.17663	339	388	42,762	2028/4/25
		STACR 2015-HQA1 M3	7.17663	250	282	31,094	2028/3/25
		STACR 2015-HQA2 M3	7.27663	330	371	40,959	2028/5/25
		STACR 2016-DNA1 M3	8.02663	310	360	39,756	2028/7/25
		STACR 2016-DNA4 M3	6.27663	320	348	38,363	2029/3/25
		STANDARD CHARTERED PLC	5.2	330	347	38,236	2024/1/26
		STANDARD CHARTERED PLC	7.5	319	330	36,396	2099/10/2
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.375	297	302	33,306	2024/11/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	105	99	11,012	2028/1/15
		STAPLES INC	7.5	325	319	35,210	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	108	106	11,745	2027/4/15
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	112	117	12,892	2026/7/15
		STEVENS HOLDING CO INC	6.125	71	74	8,179	2026/10/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	82	80	8,850	2025/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	250	252	27,803	2026/2/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第267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	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	7	7	793	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	177	179	19,794	2028/3/15
		T-MOBILE USA INC	6.5	335	346	38,207	2024/1/15
		T-MOBILE USA INC	6.375	115	119	13,167	2025/3/1
		T-MOBILE USA INC	4.5	746	743	81,880	2026/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	277	241	26,657	2025/6/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	63	64	7,093	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	56	57	6,289	2027/5/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	92	91	10,061	2023/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	310	322	35,525	2026/4/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	159	161	17,744	2024/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	466	481	53,005	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.5	189	191	21,056	2021/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	40	42	4,658	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	480	492	54,224	2027/2/1
		TENNECO INC	5.0	260	203	22,365	2026/7/15
		TERVITA ESCROW CORP	7.625	217	219	24,183	2021/12/1
		TESLA INC	5.3	159	133	14,760	2025/8/15
		TEXAS COMPETITIV(ESCROW)	—	358	—	—	2020/10/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	84	74	8,178	2023/11/30
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	11.125	153	146	16,115	2023/4/1
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	319	317	35,011	2027/3/15
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	68	4	539	2024/10/31
		TRANSDIGM INC	6.0	158	159	17,599	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	172	172	19,034	2024/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	85	85	9,385	2025/5/15
		TRANSDIGM INC	6.25	524	537	59,258	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	6.375	60	59	6,553	2026/6/15
		TRANSOCEAN INC	9.0	175	184	20,359	2023/7/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	71	69	7,626	2026/1/15
		TRANSOCEAN INC	6.8	275	213	23,495	2038/3/15
		TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	100	106	11,714	2024/10/15
		TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	118	121	13,332	2025/8/1
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	74	77	8,581	2027/2/1
		TRAVELPORT CORP FIN	6.0	104	112	12,446	2026/3/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	328	320	35,346	2025/8/15
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	200	173	19,089	2023/1/30
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	200	188	20,768	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	295	313	34,533	2026/12/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	125	108	11,987	2026/3/15
		UPC HOLDING BV	5.5	200	199	21,935	2028/1/15
		US WEST COMMUNICATIONS	6.875	362	355	39,172	2033/9/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	450	453	49,941	2023/3/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	248	251	27,727	2025/11/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第267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	VEDANTA RESOURCES LTD	6.375	222	212	23,466	2022/7/30
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	400	376	41,459	2023/2/1
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	108	113	12,464	2026/8/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	217	162	17,930	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.25	490	492	54,255	2026/1/15
		VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	24	2,728	2049/1/28
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	535	549	60,574	2027/2/15
		VIZIENT INC	6.25	24	24	2,752	2027/5/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	293	288	31,734	2028/2/15
		WARNER MEDIA LLC	2.95	186	177	19,547	2026/7/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	245	252	27,771	2026/8/15
		WEN 2018-1A A2I	3.573	156	156	17,214	2048/3/15
		WEST STREET MERGER SUB	6.375	169	157	17,318	2025/9/1
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	356	338	37,333	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	25	25	2,787	2021/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.25	168	169	18,711	2023/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	31	30	3,329	2026/1/15
		WILLIAM CARTER	5.625	103	105	11,630	2027/3/15
		WPX ENERGY INC	5.75	145	147	16,291	2026/6/1
		WR GRACE CO-CONN	5.625	104	109	12,098	2024/10/1
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	175	178	19,633	2026/4/15
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	436	431	47,564	2025/3/1
		WYNN MACAU LTD	5.5	200	193	21,359	2027/10/1
		XEROX CORPORATION	4.125	157	155	17,078	2023/3/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	219	222	24,482	2023/9/1
		XPO LOGISTICS INC	6.75	365	377	41,633	2024/8/15
		ZAYO GROUP LLC	6.0	213	218	24,114	2023/4/1
		ZF NA CAPITAL	4.75	225	225	24,864	2025/4/29
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	310	307	33,907	2025/1/15
小計						10,724,292	
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	2,200	2,153	6,718	2022/6/20
小計						6,718	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	183	22,516	2047/10/27
フランス	普通社債券	CNP ASSURANCES	4.5	200	227	27,948	2047/6/10
		GROUPAMA SA	6.0	200	242	29,790	2027/1/23
		LOXAM SAS	4.25	115	120	14,809	2024/4/15
		SCOR SE	3.0	100	106	13,065	2046/6/8
オランダ	普通社債券	OCI NV	5.0	100	104	12,909	2023/4/15
スペイン	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	6.75	200	216	26,590	2099/10/25
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	6.625	350	351	43,265	2023/9/15
		EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	100	12,336	2023/9/1
		GARRETT LX I /BORROWING	5.125	140	131	16,195	2026/10/15

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267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	
	ルクセンブルク	普通社債券	LECTA SA	6.5	100	81	10,056	2023/8/1
			LINCOLN FINANCING SARL	3.625	239	237	29,185	2024/4/1
	その他	国債証券	IVORY COAST	5.125	113	114	14,062	2025/6/15
		普通社債券	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	6.5	100	104	12,855	2023/2/15
			AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	347	356	43,899	2026/1/30
			BWAY HOLDING CO	4.75	295	302	37,141	2024/4/15
			BWAY HOLDING CO	4.75	110	112	13,849	2024/4/15
			CATALENT PHARMA SOLUTION	4.75	220	228	28,144	2024/12/15
			FDML LLC AND FDML FINANC	5.0	175	174	21,507	2024/7/15
			GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	213	221	27,199	2024/4/1
			INTRUM JUSTITIA AB	2.75	113	111	13,741	2022/7/15
			KRATON POLYMERS LLC/CAP	5.25	100	102	12,575	2026/5/15
			KRONOS INTERNATIONAL INC	3.75	202	195	24,047	2025/9/15
			LHC THREE PLC	4.125	129	130	16,044	2024/8/15
			PVH CORP	3.125	210	228	28,078	2027/12/15
			QUINTILES IMS INC	3.25	180	183	22,618	2025/3/15
小計							574,436	
イギリス					千英ポンド	千英ポンド		
		普通社債券	BARCLAYS PLC	7.25	200	208	29,225	2099/12/15
			CITIGROUP CAPITAL XVIII	1.72075	199	179	25,218	2067/6/28
			CREDIT AGRICOLE SA	7.589	200	206	29,027	2099/1/30
			STONEGATE PUB CO FIN PLC	4.875	100	101	14,229	2022/3/15
			VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	135	138	19,469	2025/1/15
小計							117,169	
合計							11,422,616	

（注）邦貨換算金額は、第267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。
（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。

○投資信託財産の構成

（2019年５月20日現在）

項　　目	第267期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	56,141	0.5
新株予約権証券	1	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	9,825	0.1
公社債	11,422,616	95.8
コール・ローン等、その他	435,733	3.6
投資信託財産総額	11,924,316	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。
（注）第267期末における外貨建純資産（11,836,977千円）の投資信託財産総額（11,924,316千円）に対する比率は99.3%です。
（注）外貨建資産は、第267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＝110.17円、１カナダドル＝81.98円、１ウルグアイペソ＝3.12円、１ユーロ＝122.97円、１英ポンド＝140.36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2018年11月21日から2019年５月20日までの間で有価証券（外国貸付債権信託受益証券）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262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末
	2018年12月20日現在	2019年１月21日現在	2019年２月20日現在	2019年３月20日現在	2019年４月22日現在	2019年５月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**13,846,503,231**	**13,453,390,207**	**13,839,179,425**	**13,952,778,420**	**14,347,699,502**	**13,912,309,491**
コール・ローン等	317,608,460	255,030,559	289,669,175	249,546,298	173,425,356	224,321,308
株式(評価額)	68,411,606	65,105,692	63,906,570	57,290,082	58,157,356	56,141,136
新株予約権証券(評価額)	12,267	3,602	727	2,766	5,851	1,957
公社債(評価額)	11,410,980,104	11,199,932,335	11,452,064,907	11,604,538,394	11,791,766,667	11,432,441,717
未収入金	1,858,498,072	1,737,291,556	1,858,979,159	1,863,249,186	2,142,220,611	2,016,275,735
未収利息	173,926,417	176,398,400	157,629,324	153,012,928	157,696,813	161,504,167
前払費用	7,204,671	8,582,193	4,688,407	11,745,072	9,933,384	5,822,435
その他未収収益	9,861,634	11,045,870	12,241,156	13,393,694	14,493,464	15,801,036
(B) 負債	**2,033,949,755**	**1,768,308,347**	**1,943,248,392**	**1,945,917,954**	**2,223,487,809**	**2,085,013,966**
未払金	1,955,575,010	1,689,442,111	1,857,048,973	1,868,773,503	2,145,932,777	2,011,419,994
未払収益分配金	54,368,795	54,166,098	53,922,418	53,712,089	53,541,837	53,499,037
未払解約金	7,334,554	7,734,518	15,992,508	7,956,112	5,728,364	4,632,856
未払信託報酬	16,591,144	16,879,063	16,204,231	15,401,353	18,196,313	15,387,092
未払利息	152	95	162	137	171	107
その他未払費用	80,100	86,462	80,100	74,760	88,347	74,880
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**11,812,553,476**	**11,685,081,860**	**11,895,931,033**	**12,006,860,466**	**12,124,211,693**	**11,827,295,525**
元本	36,245,863,670	36,110,732,227	35,948,278,966	35,808,059,547	35,694,558,661	35,666,025,122
次期繰越損益金	△24,433,310,194	△24,425,650,367	△24,052,347,933	△23,801,199,081	△23,570,346,968	△23,838,729,597
(D) 受益権総口数	**36,245,863,670口**	**36,110,732,227口**	**35,948,278,966口**	**35,808,059,547口**	**35,694,558,661口**	**35,666,025,122口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**3,259円**	**3,236円**	**3,309円**	**3,353円**	**3,397円**	**3,316円**

(注) 第262期首元本額36,426,806,392円、第262～第267期中追加設定元本額348,044,917円、第262～第267期中一部解約元本額1,108,826,187円。第267期末現在における１口当たり純資産額0.3316円。

(注) 第267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△23,838,729,597円です。

○損益の状況

項　　目	第262期 2018年11月21日～ 2018年12月20日	第263期 2018年12月21日～ 2019年１月21日	第264期 2019年１月22日～ 2019年２月20日	第265期 2019年２月21日～ 2019年３月20日	第266期 2019年３月21日～ 2019年４月22日	第267期 2019年４月23日～ 2019年５月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**61,775,408**	**64,440,271**	**60,354,486**	**58,342,254**	**68,330,783**	**55,848,918**
受取利息	60,692,961	63,271,606	58,935,530	57,131,543	67,248,329	54,545,492
その他収益金	1,086,895	1,172,258	1,422,821	1,213,595	1,086,259	1,307,458
支払利息	△ 4,448	△ 3,593	△ 3,865	△ 2,884	△ 3,805	△ 4,032
(B) 有価証券売買損益	**△ 168,666,322**	**△ 76,633,898**	**273,376,057**	**168,235,103**	**159,024,617**	**△ 274,048,624**
売買益	56,480,279	292,774,835	311,647,543	227,706,202	236,296,683	57,202,762
売買損	△ 225,146,601	△ 369,408,733	△ 38,271,486	△ 59,471,099	△ 77,272,066	△ 331,251,386
(C) 信託報酬等	**△ 16,770,371**	**△ 17,062,682**	**△ 16,390,387**	**△ 15,580,740**	**△ 18,434,461**	**△ 15,574,232**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 123,661,285**	**△ 29,256,309**	**317,340,156**	**210,996,617**	**208,920,939**	**△ 233,773,938**
(E) 前期繰越損益金	**△ 7,252,973,621**	**△ 7,381,981,360**	**△ 7,411,745,173**	**△ 7,109,190,443**	**△ 6,919,109,387**	**△ 6,747,908,008**
(F) 追加信託差損益金	**△17,002,306,493**	**△16,960,246,600**	**△16,904,020,498**	**△16,849,293,166**	**△16,806,616,683**	**△16,803,548,614**
（配当等相当額）	(3,606,273,740)	(3,583,501,365)	(3,560,622,577)	(3,546,739,546)	(3,535,503,220)	(3,532,698,091)
（売買損益相当額）	(△20,608,580,233)	(△20,543,747,965)	(△20,464,643,075)	(△20,396,032,712)	(△20,342,119,903)	(△20,336,246,705)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△24,378,941,399**	**△24,371,484,269**	**△23,998,425,515**	**△23,747,486,992**	**△23,516,805,131**	**△23,785,230,560**
(H) 収益分配金	**△ 54,368,795**	**△ 54,166,098**	**△ 53,922,418**	**△ 53,712,089**	**△ 53,541,837**	**△ 53,499,037**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△24,433,310,194**	**△24,425,650,367**	**△24,052,347,933**	**△23,801,199,081**	**△23,570,346,968**	**△23,838,729,597**
追加信託差損益金	△17,011,670,251	△16,967,035,109	△16,904,020,498	△16,849,293,166	△16,806,616,683	△16,803,548,614
（配当等相当額）	(3,596,909,982)	(3,576,712,856)	(3,560,622,577)	(3,546,739,546)	(3,535,503,220)	(3,532,698,091)
（売買損益相当額）	(△20,608,580,233)	(△20,543,747,965)	(△20,464,643,075)	(△20,396,032,712)	(△20,342,119,903)	(△20,336,246,705)
分配準備積立金	－	－	3,468,686	4,117,349	13,375,786	167,238
繰越損益金	△ 7,421,639,943	△ 7,458,615,258	△ 7,151,796,121	△ 6,956,023,264	△ 6,777,106,071	△ 7,035,348,221

（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262期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（45,005,037円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額（0円）、および収益調整金額（3,606,273,740円）より分配対象収益額は3,651,278,777円（10,000口当たり1,007円）であり、うち54,368,795円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第263期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（47,377,589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（3,583,501,365円）より分配対象収益額は3,630,878,954円（10,000口当たり1,005円）であり、うち54,166,098円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第264期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（57,391,104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（3,560,622,577円）より分配対象収益額は3,618,013,681円（10,000口当たり1,006円）であり、うち53,922,418円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第265期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（54,330,213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（3,546,739,546円）および分配準備積立金額（3,499,225円）より分配対象収益額は3,604,568,984円（10,000口当たり1,006円）であり、うち53,712,089円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第266期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（62,791,227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（3,535,503,220円）および分配準備積立金額（4,126,396円）より分配対象収益額は3,602,420,843円（10,000口当たり1,009円）であり、うち53,541,837円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

＊第267期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（40,274,686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（3,532,698,091円）および分配準備積立金額（13,391,589円）より分配対象収益額は3,586,364,366円（10,000口当たり1,005円）であり、うち53,499,037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262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267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、販売会社が税引手取額を計算し、ご加入の皆様との自動けいぞく投資契約にもとづいて再投資いたしました。
◆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５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

2018年11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。

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20日）