



# 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316期(決算日2023年6月20日) 第317期(決算日2023年7月20日) 第318期(決算日2023年8月21日)  
第319期(決算日2023年9月20日) 第320期(決算日2023年10月20日) 第321期(決算日2023年11月20日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	①主として米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマーシング・カンントリー公社債へ投資し、高水準のインカムゲインの確保とともに金利低下や格付け上昇にともなうキャピタルゲインの獲得をめざします。 ②分散投資とクレジット・リスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て高利回り社債および米ドル建てエマーシング・カンントリー公社債を主要投資対象とします。
組入制限	①外貨建て資産への投資については、制限を設けません。 ②株式の投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。
分配方針	毎月決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 ③分配金(税引き後)は自動引き落としで投資契約に基づいて再投資されます。 ④留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン」は、このたび第321期の決算を行いました。

ここに、第316期から第321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			参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率				期 騰 落 中 率
	円	円	%	%	%	百万円	
292期(2021年6月21日)	3,476	15	2.2	48,312	2.2	98.3	11,604
293期(2021年7月20日)	3,447	15	△0.4	48,217	△0.2	98.9	11,353
294期(2021年8月20日)	3,437	15	0.1	48,416	0.4	98.2	11,257
295期(2021年9月21日)	3,446	15	0.7	48,752	0.7	98.2	11,285
296期(2021年10月20日)	3,567	15	3.9	50,699	4.0	99.6	11,664
297期(2021年11月22日)	3,532	15	△0.6	50,462	△0.5	100.0	11,498
298期(2021年12月20日)	3,502	15	△0.4	50,303	△0.3	96.7	11,401
299期(2022年1月20日)	3,479	15	△0.2	50,115	△0.4	96.8	11,325
300期(2022年2月21日)	3,387	15	△2.2	49,048	△2.1	97.2	11,012
301期(2022年3月22日)	3,463	15	2.7	50,172	2.3	96.9	11,210
302期(2022年4月20日)	3,656	15	6.0	53,025	5.7	96.4	11,794
303期(2022年5月20日)	3,434	15	△5.7	50,052	△5.6	96.8	11,072
304期(2022年6月20日)	3,529	15	3.2	51,742	3.4	97.7	11,336
305期(2022年7月20日)	3,597	15	2.4	53,239	2.9	98.0	11,511
306期(2022年8月22日)	3,695	15	3.1	54,835	3.0	97.9	11,774
307期(2022年9月20日)	3,713	15	0.9	55,357	1.0	95.9	11,778
308期(2022年10月20日)	3,742	15	1.2	56,125	1.4	96.9	11,844
309期(2022年11月21日)	3,621	15	△2.8	54,382	△3.1	97.8	11,469
310期(2022年12月20日)	3,513	15	△2.6	53,130	△2.3	96.1	11,118
311期(2023年1月20日)	3,440	15	△1.7	52,147	△1.9	98.4	10,905
312期(2023年2月20日)	3,529	15	3.0	53,576	2.7	98.4	11,170
313期(2023年3月20日)	3,416	15	△2.8	52,591	△1.8	97.9	10,780
314期(2023年4月20日)	3,533	15	3.9	54,668	3.9	95.9	11,145
315期(2023年5月22日)	3,576	15	1.6	55,592	1.7	96.2	11,191
316期(2023年6月20日)	3,733	15	4.8	58,334	4.9	96.8	11,650
317期(2023年7月20日)	3,693	15	△0.7	58,126	△0.4	97.6	11,422
318期(2023年8月21日)	3,790	15	3.0	59,688	2.7	98.2	11,668
319期(2023年9月20日)	3,877	15	2.7	61,274	2.7	98.0	11,876
320期(2023年10月20日)	3,795	20	△1.6	60,329	△1.5	97.9	11,619
321期(2023年11月20日)	3,913	20	3.6	62,655	3.9	98.9	11,982

(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。

○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		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第316期	(期 首) 2023年 5月22日	円	3,576	%	55,592	%	96.2
	5 月末		3,632	1.6	56,464	1.6	96.7
	(期 末) 2023年 6月20日		3,748	4.8	58,334	4.9	96.8
第317期	(期 首) 2023年 6月20日		3,733	—	58,334	—	96.8
	6 月末		3,791	1.6	59,363	1.8	96.7
	(期 末) 2023年 7月20日		3,708	△0.7	58,126	△0.4	97.6
第318期	(期 首) 2023年 7月20日		3,693	—	58,126	—	97.6
	7 月末		3,731	1.0	58,604	0.8	97.5
	(期 末) 2023年 8月21日		3,805	3.0	59,688	2.7	98.2
第319期	(期 首) 2023年 8月21日		3,790	—	59,688	—	98.2
	8 月末		3,858	1.8	60,837	1.9	97.5
	(期 末) 2023年 9月20日		3,892	2.7	61,274	2.7	98.0
第320期	(期 首) 2023年 9月20日		3,877	—	61,274	—	98.0
	9 月末		3,878	0.0	61,216	△0.1	96.6
	(期 末) 2023年10月20日		3,815	△1.6	60,329	△1.5	97.9
第321期	(期 首) 2023年10月20日		3,795	—	60,329	—	97.9
	10 月末		3,801	0.2	60,427	0.2	97.6
	(期 末) 2023年11月20日		3,933	3.6	62,655	3.9	98.9

(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。

※参考指数について

当ファンドの参考指数である合成指数は、原則として基準価額計算日前日付のブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）の各数値を、委託会社が以下の比率で合成し算出したものです。

- ・ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）：80%
- ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）：20%

いずれもそれぞれの米ドルベースの数値をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が邦貨換算したものです。

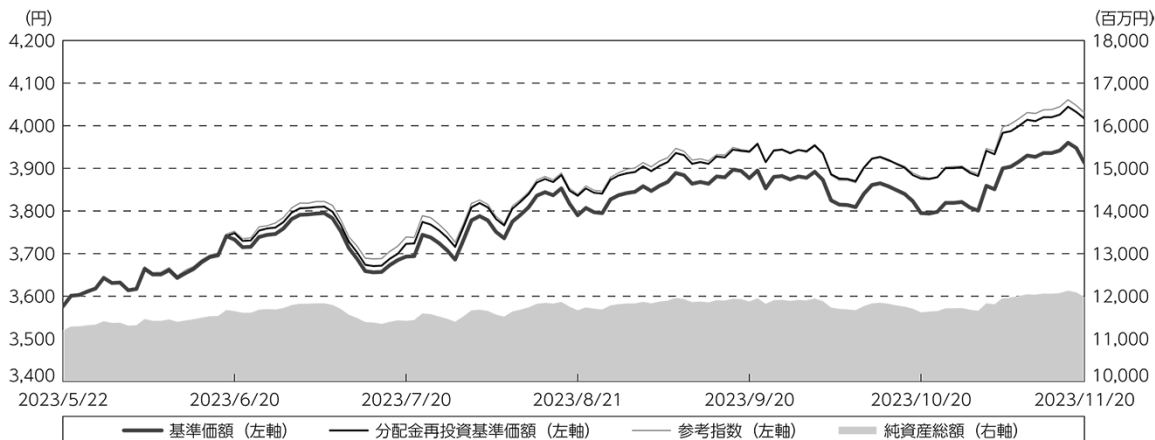
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 運用経過

アラライアンス・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

(2023年5月23日～2023年11月20日)



第316期首：3,576円

第321期末：3,913円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：12.3% (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(2023年5月22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、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス(個別発行体2%上限付、円ベース)およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)を、委託会社が合成し算出した指数です。

### ○基準価額の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は、前作成期末比で上昇しました。

## ○基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

- ・保有する一部の高利回り社債やエマージング・カンントリー公社債などの価格上昇
- ・保有債券の利息収入
- ・円安米ドル高

### 下落要因

- ・保有する一部の投資適格債などの価格下落

## 投資環境

(2023年5月23日～2023年11月20日)

当作成期の債券市場については、エマージング・カンントリー公社債、高利回り社債の価格が上昇した一方、先進国の国債の価格は下落しました。また、為替市場では円安米ドル高となりました。

### 【債券市場】

#### 米国国債

金利は上昇(価格は下落)しました。

2023年10月中旬にかけては、堅調な米国経済や米連邦準備理事会(FRB)高官によるタカ派発言を背景に、金利はおおむね上昇基調で推移しました。その後中東地域での地政学リスクが高まると、金利はやや低下しました。

#### 高利回り社債市場

当市場は、2023年9月中旬にかけては、堅調な企業業績を受けておおむね上昇基調で推移しました。その後大手格付け会社による銀行セクターの格下げを受け、与信市場への不安が高まったことから下落したものの、10月末には反発しました。

#### エマージング・カンントリー公社債市場

当市場は、2023年7月下旬にかけては、欧米の利上げペース減速への期待などから上昇しました。その後、米国長期金利の上昇や中国の不動産大手企業の信用悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったため下落に転じましたが、10月中旬以降は反発しました。

### 【為替市場】

米ドル円は、前作成期末比で円安米ドル高となりました。日本銀行(日銀)による為替介入への警戒感から一時的に円高米ドル安が進行する局面があったものの、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の金融緩和の維持を背景に、当作成期を通じておおむね円安米ドル高基調で推移しました。

**運用概況**

(2023年5月23日～2023年11月20日)

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り社債およびエマージング・カンントリー公社債に分散投資を行います。なお、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。

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、高利回り社債や投資適格債の組入比率が上昇した一方、エマージング・カンントリー公社債の組入比率は低下しました。

**<公社債のセクター別組入比率>**

前作成期末(2023年5月22日現在)

セクター	比率
高利回り社債	64.8%
投資適格債	21.9%
エマージング・カンントリー公社債	9.5%
その他資産	0.0%
現金等	3.8%



当作成期末(2023年11月20日現在)

セクター	比率
高利回り社債	66.8%
投資適格債	23.2%
エマージング・カンントリー公社債	8.7%
その他資産	0.1%
現金等	1.3%

(注) 一般にエマージング・カンントリーと称される国で発行される債券であっても、その格付けが投資適格 (BBB格以上) であれば、「投資適格債」に区分しております。

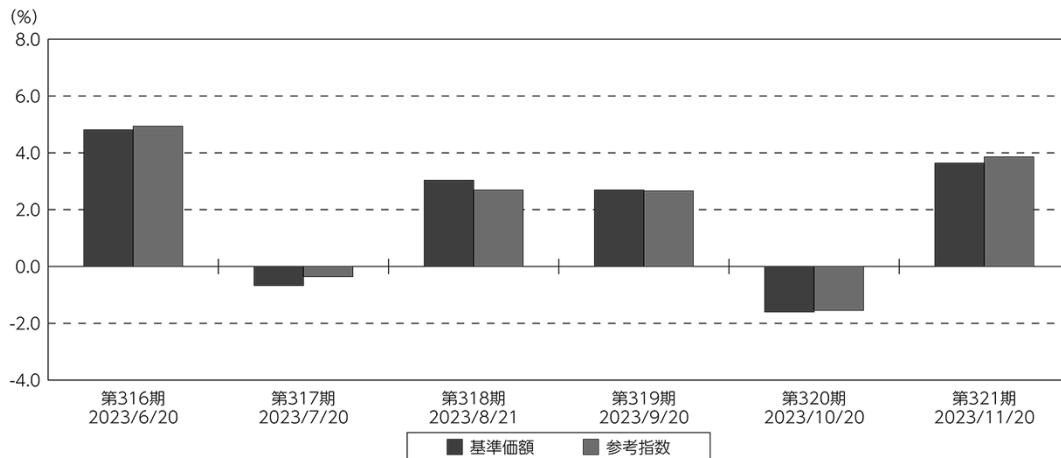
(注) 格付けはムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年5月23日～2023年11月20日)

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス（個別発行体2%上限付、円ベース）およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）を、委託会社が合成し算出した指数です。

## 分配金

(2023年5月23日～2023年11月20日)

当作成期間の収益分配については、基準価額水準、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:100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316期	第317期	第318期	第319期	第320期	第321期
	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日
当期分配金	15	15	15	15	20	20
(対基準価額比率)	0.400%	0.405%	0.394%	0.385%	0.524%	0.509%
当期の収益	15	14	15	15	15	20
当期の収益以外	—	0	—	—	4	—
翌期繰越分配対象額	964	963	969	974	969	970

(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

インフレが多少落ち着きはじめ、利上げペースは鈍化しているものの、長期金利は高位で推移しています。金融機関への規制も強化される中、景気減速が長引く懸念があります。2023年は足元のサービス業の堅調さなどに支えられプラス成長を予想しています。2024年もプラス成長は維持するものの、鈍化を予想しています。

### 高利回り社債

金融引き締めや景気減速などの影響を受けるものの、市場全体の信用力水準は長期平均を上回る強固な状態に留まっています。今後は市場全体で信用力の悪化が進み、多くのセクターはクレジットサイクルの後退局面に入ると思われますが、デフォルト率は長期平均並みの水準に留まるとみえています。運用に当たっては、よりディフェンシブなセクターや銘柄を選好しています。

### エマージング・カンントリー公社債

エマージング諸国は、金融緩和への転換で先行しており、物価抑制と経済成長の両面で先進国よりも優位になりやすいとみえています。ただし、足もとでは景気鈍化が高利回り債に及ぼす悪影響や地政学リスクの高まりが警戒される中、債務問題や対外収支の悪化に苦しむ国と経済活動再開の恩恵を享受する国の格差が広がっています。運用に当たっては、各国の個別動向を重視し、分散度を高めつつ価格面で魅力がある国の選別に注力します。エマージング社債については、国債に対し全般的に強気にみえています。米国金利の上昇を受け、一部のポジションについてファンダメンタルズの良い国債へのスイッチも検討します。

※将来の市場環境の変動等により、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

(2023年5月23日～2023年11月20日)

項 目	第316期～第321期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.848	(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 )	(21)	(0.547)	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 )	(10)	(0.273)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.007	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.003)	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	32	0.855	
作成期間中の平均基準価額は、3,781円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

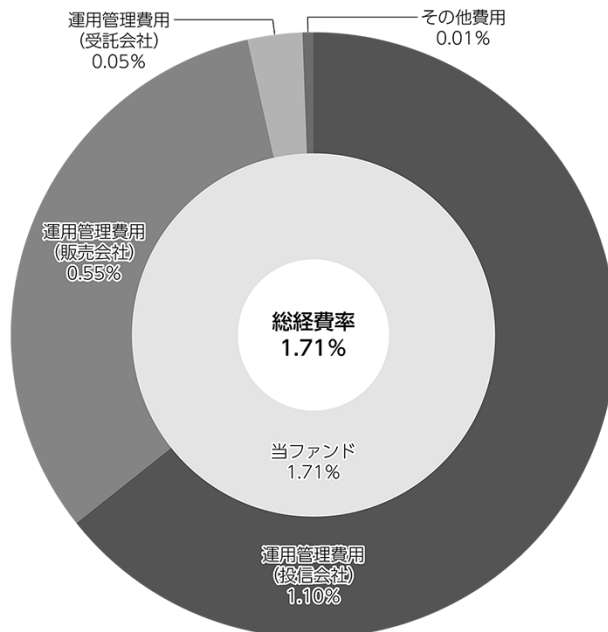
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023年11月20日)

### 株式

			第316期～第321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 132	千米ドル 43	百株 -	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) -印は該当なし。

### 公社債

			第316期～第321期		
			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル -	千米ドル 289	
		社債券	11,770	10,467 ( 206)	
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	社債券	134	-
		フランス	社債券	109	-
		ルクセンブルク	社債券	-	133
		その他	社債券	-	377
		イギリス	社債券	千英ポンド -	千英ポンド 164

(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

(2023年5月23日～2023年11月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第316期～第321期
(a) 当作成期中の株式売買金額	6,275千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,214千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(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

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

### 外国株式

銘柄	株数	株数	第321期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場) SANDRIDGE ENERGY INC	百株 0.19	百株 0.19	千米ドル 0.27493	千円 41	エネルギー
(アメリカ…NYSE American市場) BATTALION OIL CORP	0.03	0.03	0.01821	2	エネルギー
(アメリカ…米国店頭市場) NATIONAL CINEMEDIA INC	—	132	53	8,006	メディア・娯楽
(アメリカ…未上場・未登録株式) VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS	61	61	7	1,135	—
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES	151	151	0.00001	0.001	—
合計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	213 4	346 5	61 —	9,185 <0.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、第321期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は該当なし。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第321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
アメリカ	千米ドル 83,962	千米ドル 73,101	千円 10,961,595	% 91.5	% 69.2	% 48.5	% 37.9	% 5.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	540	493	80,711	0.7	0.7	—	0.7	—
イタリア	429	412	67,497	0.6	0.3	0.2	0.3	—
フランス	627	606	99,197	0.8	0.8	0.3	0.5	—
オランダ	302	261	42,846	0.4	0.4	—	0.4	—
スペイン	559	522	85,487	0.7	0.7	—	0.7	—
ルクセンブルク	484	341	55,804	0.5	0.5	—	0.5	—
その他	3,028	2,716	444,286	3.7	2.8	1.6	2.1	—
イギリス	千英ポンド 100	千英ポンド 79	14,827	0.1	0.1	—	0.1	—
合 計	—	—	11,852,254	98.9	75.4	50.7	43.2	5.1

(注) 邦貨換算金額は、第321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) ー印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

アラライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第321期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	495	368	55,228	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	200	121	18,153	2032/1/15
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	113	111	16,702	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	413	62,077	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	100	94	14,132	2044/4/30
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	223	33,438	2045/7/28
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	380	386	57,906	2028/10/12
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	378	334	50,198	2030/10/22
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	215	176	26,471	2029/11/26
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	382	283	42,531	2048/5/8
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	822	833	124,922	2037/1/20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	147	22,042	2044/2/26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	267	259	38,855	2045/3/12
		REPUBLIC OF GHANA 6.375	—	257	111	16,763	2027/2/11
		REPUBLIC OF GHANA 7.875	—	206	88	13,321	2027/3/26
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	605	90,748	2035/10/12
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	295	286	42,963	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	174	26,203	2027/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	394	59,098	2029/4/1
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	311	46,699	2036/1/26
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	200	178	26,691	2028/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	177	26,616	2029/9/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	183	27,553	2030/6/22	
	STATE OF ISRAEL	2.75	223	185	27,837	2030/7/3	
	UKRAINE GOVERNMENT 7.75	—	300	85	12,888	2025/9/1	
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	160	159	23,941	2025/4/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	88	80	12,055	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	240	211	31,642	2029/2/15
		ABC SUPPLY CO INC	4.0	14	12	1,923	2028/1/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	31	26	4,033	2029/2/15
		ACU PETROLEO LUXEMBOURG	7.5	294	273	41,067	2032/1/13
		ADAMS HOMES INC	7.5	62	60	9,108	2025/2/15
		ADAPTHEALTH LLC	4.625	15	11	1,750	2029/8/1
ADT SEC CORP		4.875	103	88	13,333	2032/7/15	
ADVANTAGE SALES & MARKET		6.5	186	163	24,528	2028/11/15	
AES GENER SA		6.35	200	185	27,755	2079/10/7	
AG ISSUER LLC		6.25	9	8	1,288	2028/3/1	
AG TTMT ESCROW ISSUER		8.625	9	9	1,394	2027/9/30	
AHEAD DB HOLDINGS LLC	6.625	32	27	4,118	2028/5/1		
AIB GROUP PLC	4.263	200	197	29,683	2025/4/10		
AIB GROUP PLC	6.608	202	203	30,476	2029/9/13		
AIRCASTLE LTD	5.25	413	403	60,469	2025/8/11		
AIRCASTLE LTD	2.85	13	11	1,675	2028/1/26		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第321期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券					
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	7.0	108	99	14,877	2026/1/15
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	382	325	48,837	2028/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	8	7	1,145	2026/7/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	115	110	16,509	2029/6/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	329	341	51,274	2031/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	117	121	18,289	2031/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	99	90	13,541	2033/2/14
	ALTICE FINANCING SA	5.0	345	285	42,852	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	276	140	21,007	2027/5/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	753	520	78,067	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	221	151	22,702	2029/10/15
	ALTRIA GROUP INC	6.875	104	107	16,118	2033/11/1
	AMC NETWORKS INC	4.25	364	249	37,388	2029/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	9	8	1,296	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	222	222	33,288	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	147	144	21,679	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	168	157	23,554	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	29	28	4,274	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	14	13	2,030	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	17	16	2,422	2027/5/20
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	8	7	1,166	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	10	9	1,439	2028/1/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	10	9	1,403	2029/6/15
	APACHE CORP	4.25	66	59	8,895	2030/1/15
	APX GROUP INC	6.75	63	62	9,336	2027/2/15
	APX GROUP INC	5.75	181	159	23,919	2029/7/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	219	206	30,893	2028/2/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	192	28,864	2025/4/30
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	203	209	31,358	2030/8/15
	ARKO CORP	5.125	204	169	25,406	2029/11/15
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	87	87	13,176	2030/10/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	127	112	16,828	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	89	76	11,448	2032/2/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.5	128	126	18,932	2024/12/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	45	43	6,462	2025/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.875	13	12	1,884	2025/10/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	8	7	1,088	2026/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	53	47	7,092	2027/11/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.75	86	86	12,938	2028/10/25
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.375	75	73	11,057	2030/7/15
	BALL CORP	6.0	88	86	13,014	2029/6/15
	BALL CORP	3.125	259	209	31,382	2031/9/15
	BANCO SANTANDER SA	4.175	200	186	27,943	2028/3/24
	BANCO SANTANDER SA	3.225	200	154	23,189	2032/11/22

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321期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	17	16	2,521	2099/9/5
	BARCLAYS PLC	6.125	215	198	29,772	2099/12/15
	BAT CAPITAL CORP	7.75	48	52	7,805	2032/10/19
	BAT CAPITAL CORP	6.421	66	65	9,879	2033/8/2
	BAT INTL FINANCE PLC	4.448	187	177	26,560	2028/3/16
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	246	249	37,426	2028/10/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	23	10	1,565	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	4.875	273	133	19,989	2028/6/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	296	101	15,207	2029/2/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	43	42	6,356	2030/8/1
	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	181	174	26,155	2026/2/15
	BLOCK INC	2.75	205	188	28,195	2026/6/1
	BLOCK INC	3.5	84	68	10,270	2031/6/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	153	155	23,269	2025/12/15
	BNP PARIBAS	7.375	217	214	32,220	2099/8/19
	BOMBARDIER INC	7.875	258	256	38,506	2027/4/15
	BOMBARDIER INC	6.0	23	21	3,225	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	64	62	9,398	2029/2/1
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	117	110	16,596	2026/10/15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	229	214	32,176	2027/9/15
	BUCKEYE PARTNERS LP	4.125	10	9	1,455	2025/3/1
	BUCKEYE PARTNERS LP	3.95	10	9	1,396	2026/12/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	170	164	24,606	2032/6/15
	C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	180	27,140	2027/9/15
	CA MAGNUM HOLDINGS	5.375	254	228	34,230	2026/10/31
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	95	94	14,152	2030/2/15
	CAIXABANK SA	6.84	243	241	36,229	2034/9/13
	CALDERYS FINANCING LLC	11.25	248	253	37,951	2028/6/1
	CALLON PETROLEUM	8.0	187	188	28,195	2028/8/1
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.624	130	134	20,241	2031/10/30
	CARNIVAL CORP	5.75	542	506	75,959	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	4.0	191	170	25,561	2028/8/1
	CARVANA CO 12	—	142	111	16,678	2028/12/1
	CAS 2016-CO2 1M2	11.4351	43	45	6,842	2028/9/25
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	205	187	28,077	2027/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	397	375	56,257	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	304	256	38,489	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	111	108	16,333	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	105	86	12,960	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,104	867	130,114	2033/6/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	72	65	9,827	2029/7/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	10	9	1,438	2027/4/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	23	22	3,443	2025/3/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.35	40	40	6,029	2028/11/15



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	銘柄	第321期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.55	94	94	14,161	2030/11/15
	CEMEX SAB DE CV	5.125	200	185	27,740	2099/9/8
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	4	4	611	2039/11/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	111	97	14,570	2029/3/15
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	77	74	11,213	2099/12/1
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	64	64	9,738	2030/1/1
	CHEEVER ESCROW ISSUER	7.125	223	210	31,596	2027/10/1
	CHILE ELEC PEC SPA	—	200	152	22,897	2028/1/25
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	58	54	8,222	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	80	69	10,460	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	60	49	7,380	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	181	85	12,778	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	75	54	8,205	2031/2/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	88	84	12,702	2027/4/1
	CINEMARK USA INC	5.25	105	92	13,857	2028/7/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	148	22,331	2026/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	155	155	23,303	2029/1/15
	CITIGROUP INC	4.7	126	113	17,087	2099/7/30
	CITIGROUP INC	5.0	220	212	31,913	2099/9/12
	CITIGROUP INC	7.625	59	58	8,787	2099/11/15
	CIVITAS RESOURCES INC	8.375	118	119	17,871	2028/7/1
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	41	42	6,304	2030/11/1
	CIVITAS RESOURCES INC	8.75	115	117	17,654	2031/7/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	14	14	2,107	2026/3/15
	CNG HOLDINGS INC	14.5	83	70	10,612	2026/6/30
	CNX RESOURCES CORP	7.25	2	1	298	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	10	9	1,409	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.375	10	9	1,479	2031/1/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	83	66	9,917	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	158	113	17,026	2031/10/1
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.927	26	25	3,875	2030/8/15
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.036	35	34	5,216	2033/11/15
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	79	73	10,964	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	30	26	3,940	2030/1/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	46	37	5,551	2028/10/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	40	29	4,493	2044/6/1
	COX COMMUNICATIONS INC	5.7	44	43	6,486	2033/6/15
	CREDIT SUISSE GROUP	6.373	250	249	37,416	2026/7/15
	CROWN AMERICAS	5.25	79	73	11,082	2030/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	4.625	587	307	46,172	2030/12/1
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	803	524	78,649	2031/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	264	179	26,861	2031/11/15
	CSN RESOURCES SA	4.625	300	232	34,795	2031/6/10
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	289	50	7,615	2028/8/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第321期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	6.125	77	69	10,448	2028/6/15
	DAVITA INC	4.625	374	307	46,052	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	140	106	15,959	2031/2/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	162	154	23,170	2028/10/20
	DEUTSCHE BANK NY	1.447	244	239	35,843	2025/4/1
	DEUTSCHE BANK NY	6.72	185	185	27,833	2029/1/18
	DIRECTV FIN LLC/COINC	5.875	343	303	45,552	2027/8/15
	DISCOVER FINANCIAL SVS	6.7	38	37	5,560	2032/11/29
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.125	18	16	2,449	2029/5/15
	DISH DBS CORP	7.75	239	145	21,773	2026/7/1
	DISH DBS CORP	5.25	392	311	46,728	2026/12/1
	DISH DBS CORP	5.75	355	262	39,394	2028/12/1
	ECO MATERIAL TECH INC	7.875	216	210	31,588	2027/1/31
	ECOPETROL SA	5.875	17	11	1,717	2045/5/28
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	6.65	180	178	26,780	2028/8/28
	ELASTIC NV	4.125	26	22	3,398	2029/7/15
	ELDORADO GOLD CORP	6.25	206	185	27,888	2029/9/1
	ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	147	129	19,386	2028/9/1
	EMBECTA CORP	5.0	307	242	36,376	2030/2/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	87	85	12,888	2030/12/15
	EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	246	98	14,730	2028/8/15
	ENCINO ACQUISITION PARTN	8.5	212	207	31,045	2028/5/1
	ENEL FINANCE INTL NV	7.5	200	215	32,310	2032/10/14
	ENERSYS	4.375	84	76	11,497	2027/12/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	30	28	4,335	2028/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	48	46	7,029	2025/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	68	66	9,933	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	37	31	4,683	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	73	57	8,615	2047/6/1
	ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	438	427	64,080	2025/9/15
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	188	179	26,968	2030/6/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	8	7	1,141	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	189	169	25,479	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	188	164	24,663	2031/1/15
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	204	30,596	2026/8/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	93	89	13,418	2025/11/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	9	8	1,268	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	313	266	39,935	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	332	313	47,060	2032/4/15
	FORD MOTOR CO	3.25	317	245	36,861	2032/2/12
	FORD MOTOR CO	6.1	164	155	23,363	2032/8/19
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	360	350	52,612	2024/11/1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.95	238	224	33,658	2027/5/28
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	89	89	13,426	2030/7/1

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321期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	29	28	4,296	2030/5/15
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	43	40	6,055	2027/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	207	206	30,896	2028/2/15
	GARDEN SPINCO CORP	8.625	146	153	23,053	2030/7/20
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	202	197	29,645	2029/1/17
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.85	50	48	7,300	2030/4/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.35	23	17	2,671	2031/1/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	128	100	15,090	2031/6/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.4	26	25	3,890	2033/1/9
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	26	25	3,859	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	16	15	2,318	2026/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	45	44	6,676	2027/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	220	214	32,221	2028/2/1
	GENTING NY LLC/GENNY CAP	3.3	321	289	43,392	2026/2/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	3.5	74	66	9,909	2028/9/1
	GGAM FINANCE LTD	7.75	81	80	12,106	2026/5/15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	68	67	10,173	2027/2/15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	130	129	19,417	2028/6/15
	GLENCORE FUNDING LLC	5.7	165	159	23,916	2033/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	6.5	117	119	17,949	2033/10/6
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	95	90	13,618	2027/8/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	113	103	15,512	2029/1/15
	GLOBO COMUNICACAO E PART	5.5	300	238	35,749	2032/1/14
	GOEASY LTD	5.375	24	23	3,597	2024/12/1
	GOEASY LTD	9.25	103	103	15,551	2028/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.50469	52	51	7,773	2099/11/10
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	90	78	11,814	2031/7/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	3.75	170	145	21,833	2030/2/1
	GRAY ESCROW II INC	5.375	168	114	17,186	2031/11/15
	GRIFPON CORP	5.75	10	9	1,400	2028/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	19	16	2,531	2028/8/15
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	243	245	36,798	2031/1/15
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER	6.5	342	338	50,822	2028/3/10
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	331	259	38,983	2026/1/20
	HERTZ CORP	4.625	146	127	19,058	2026/12/1
	HERTZ CORP	5.0	164	121	18,293	2029/12/1
	HESS CORP	7.3	160	178	26,835	2031/8/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.625	215	211	31,775	2026/2/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	6.75	214	183	27,582	2029/4/15
HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	31	28	4,294	2029/2/1	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	40	36	5,451	2031/2/1	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	9	8	1,222	2032/4/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	136	137	20,626	2033/11/1	
HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	438	359	53,849	2032/2/15	

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321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	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	210	180	27,067	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	11	8	1,340	2031/7/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	69	72	10,800	2028/7/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.762	282	244	36,642	2033/3/29
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	16	16	2,416	2030/6/15
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.1	177	177	26,589	2028/9/21
	IMOLA MERGER CORP	4.75	105	93	14,018	2029/5/15
	INDEPENDENCE ENERGY FIN	7.25	149	147	22,052	2026/5/1
	INDIA CLEAN ENERGY HLDG	4.5	300	249	37,337	2027/4/18
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	64	60	9,037	2028/2/1
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	115	97	14,670	2026/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	357	53,656	2024/6/26
	IQVIA INC	6.25	77	77	11,576	2029/2/1
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	150	127	19,075	2031/2/15
	ITT HOLDINGS LLC	6.5	318	276	41,532	2029/8/1
	JBS USA LUX SA/FOOD/LUX	6.75	134	132	19,911	2034/3/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	411	352	52,850	2028/8/15
	JSW INFRASTRUCTURE	4.95	300	264	39,643	2029/1/21
	KONTOOR BRANDS INC	4.125	158	135	20,294	2029/11/15
	L BRANDS INC	9.375	15	15	2,335	2025/7/1
	L BRANDS INC	6.95	111	100	15,089	2033/3/1
	L BRANDS INC	6.875	122	111	16,739	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	112	100	15,080	2036/7/1
	LAMB WESTON HLD	4.125	174	153	22,948	2030/1/31
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.5	14	13	1,965	2026/8/18
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4.875	9	7	1,174	2029/5/1
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	53	53	7,966	2031/8/1
	LCPR SR SECURED FIN DAC	5.125	287	237	35,609	2029/7/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	20	9	1,453	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	367	138	20,838	2029/7/15
	LEVI STRAUSS & CO	3.5	121	98	14,761	2031/3/1
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	95	88	13,294	2027/6/30
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	52	50	7,536	2037/3/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	399	343	51,472	2027/2/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	77	74	11,150	2027/2/15
	LKQ CORP	6.25	91	89	13,364	2033/6/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.953	200	212	31,920	2033/11/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.5	225	214	32,185	2099/12/27
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	247	155	23,302	2027/9/1
	LPL HOLDINGS INC	4.0	19	16	2,516	2029/3/15
	LSB INDUSTRIES	6.25	207	188	28,335	2028/10/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	86	75	11,273	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	76	65	9,762	2032/3/15
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	91	67	10,081	2028/5/1

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321期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	167	93	14,021	2029/5/1
	MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	—	—	2049/5/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	64	66	9,960	2032/3/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	10	8	1,240	2029/6/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	226	195	29,384	2030/3/1
	MATTEL INC	3.75	21	18	2,766	2029/4/1
	MAV ACQUISITION CORP	5.75	208	186	27,916	2028/8/1
	MCLAREN FINANCE PLC	7.5	312	266	39,929	2026/8/1
	MDC HOLDINGS INC	6.0	125	106	15,932	2043/1/15
	MEDCO BELL PTE LTD	6.375	300	282	42,398	2027/1/30
	MELCO RESORTS FINANCE	5.75	515	452	67,802	2028/7/21
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	515	430	64,482	2029/12/4
	MGM RESORTS INTL	5.5	93	89	13,426	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	187	170	25,556	2028/10/15
	MILEAGE PLUS HOLDINGS LL	6.5	378	374	56,137	2027/6/20
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	190	149	22,359	2026/8/1
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	54	46	6,925	2030/2/15
	MODIVCARE ESCROW ISSUER	5.0	29	22	3,318	2029/10/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	149	145	21,843	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	127	127	19,094	2027/5/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	310	270	40,619	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	453	401	60,149	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	168	142	21,439	2028/9/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	393	297	44,570	2028/11/1
	MUELLER WATER PRODUCTS	4.0	47	40	6,137	2029/6/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	106	88	13,233	2042/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	10	9	1,455	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	122	117	17,553	2027/5/15
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	13	12	1,945	2030/1/31
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	77	73	11,055	2026/1/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	105	91	13,781	2028/1/15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	542	81,366	2039/8/15
	NATL CINEMEDIA(ESCROW)	—	69	—	—	2026/8/15
	NAVIENT CORP	6.75	35	34	5,235	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	122	119	17,988	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	21	19	2,884	2027/3/15
	NAVIENT CORP	4.875	25	21	3,257	2028/3/15
	NCL CORP LTD	5.875	10	9	1,437	2027/2/15
	NCL CORP LTD	8.375	124	126	18,982	2028/2/1
	NCL CORP LTD	8.125	97	97	14,617	2029/1/15
	NCR CORP	5.125	125	112	16,842	2029/4/15
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	327	298	44,703	2029/4/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	274	262	39,344	2025/9/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	98	91	13,647	2026/9/30

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第321期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	NEWELL BRANDS INC	5.2	102	97	14,689	2026/4/1
	NEWELL BRANDS INC	6.375	26	25	3,804	2027/9/15
	NFP CORP	6.875	270	237	35,571	2028/8/15
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	160	159	23,950	2026/2/1
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	1.85	12	10	1,576	2026/9/16
	NISSAN MOTOR CO	4.345	238	219	32,938	2027/9/17
	NISSAN MOTOR CO	4.81	200	175	26,333	2030/9/17
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	145	144	21,632	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	75	75	11,299	2030/9/30
	NRG ENERGY INC	3.375	10	8	1,264	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	10	9	1,381	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	3.625	10	8	1,211	2031/2/15
	NRG ENERGY INC	3.875	278	222	33,360	2032/2/15
	NRG ENERGY INC	7.0	97	97	14,675	2033/3/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	10	9	1,484	2025/10/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	10	9	1,477	2026/6/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	10	9	1,454	2027/4/28
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	21	20	3,032	2030/10/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5	101	100	15,025	2025/12/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	114	17,097	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.2	329	320	48,113	2040/3/15
	OEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	125	0.13181	19	2058/9/10
	OEC FINANCE LTD 4.375	—	122	4	733	2029/10/25
	OLIN CORP	5.625	167	157	23,680	2029/8/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	200	202	30,384	2028/11/15
	ONEOK INC	6.05	71	70	10,640	2033/9/1
	ORGANON & CO/ORG	4.125	281	241	36,228	2028/4/30
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	93	78	11,748	2029/1/15
	OVINTIV INC	5.65	77	76	11,399	2028/5/15
	OVINTIV INC	6.25	115	113	16,952	2033/7/15
	PALOMINO FUNDING TRUST I	7.233	391	399	59,899	2028/5/17
	PDC ENERGY INC	5.75	238	237	35,565	2026/5/15
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	107	91	13,736	2029/6/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	9	7	1,193	2029/8/1
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	4.65	268	234	35,116	2030/6/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	134	109	16,464	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	131	94	14,170	2031/1/28
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	327	294	44,144	2030/4/21
	PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5	217	173	26,063	2032/3/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	6.875	157	158	23,710	2034/5/15
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	198	165	24,828	2029/3/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	253	241	36,147	2028/10/1
	POST HOLDINGS INC	5.5	57	52	7,933	2029/12/15
	POST HOLDINGS INC	4.5	224	190	28,625	2031/9/15

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321期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	PRESIDIO HOLDINGS INC	4.875	177	167	25,168	2027/2/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	41	40	6,116	2024/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	70	68	10,335	2026/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	73	69	10,406	2028/1/15
		PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	153	135	20,265	2029/4/30
		PROVIDENCE SERVICE CORP	5.875	19	18	2,750	2025/11/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	95	93	14,085	2044/3/15
		PULTE GROUP INC	7.875	7	7	1,176	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	42	42	6,440	2033/5/15
		PULTE GROUP INC	6.0	76	75	11,254	2035/2/15
		RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	407	170	25,504	2028/2/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	132	100	15,069	2026/9/15
		RAISING CANE'S RESTAURAN	9.375	92	95	14,339	2029/5/1
		REAL HERO MERGER SUB 2	6.25	96	78	11,760	2029/2/1
		REGAL REXNORD CORP	6.3	34	33	4,966	2030/2/15
		REGAL REXNORD CORP	6.4	40	38	5,776	2033/4/15
		RESORTS WORLD LAS VEGAS	4.625	300	225	33,861	2031/4/6
		RESORTS WORLD/RWL V CAP	4.625	400	326	48,964	2029/4/16
		RITCHIE BROS HLDGS INC	6.75	96	96	14,443	2028/3/15
		RITCHIE BROS HLDGS INC	7.75	80	82	12,322	2031/3/15
		ROLLER BEARING CO OF AME	4.375	14	12	1,856	2029/10/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	104	100	15,098	2026/8/31
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	129	122	18,442	2027/7/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	418	395	59,361	2028/4/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.25	37	39	5,898	2029/1/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	62	62	9,409	2030/1/15
		SABLE INTL FINANCE LTD	5.75	322	297	44,681	2027/9/7
		SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	230	229	34,391	2029/3/9
		SANTANDER HOLDINGS USA	6.565	136	134	20,205	2029/6/12
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.833	410	411	61,647	2026/11/21
		SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	205	190	28,506	2026/11/1
		SCRIPPS ESCROW II INC	3.875	9	7	1,114	2029/1/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	8.25	150	157	23,609	2029/12/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	8.5	158	166	25,033	2031/7/15
		SEALED AIR CORP	4.0	50	45	6,853	2027/12/1
		SEALED AIR CORP	6.125	73	71	10,687	2028/2/1
		SEALED AIR CORP	6.875	115	113	16,957	2033/7/15
		SEAWORLD PARKS & ENTERTA	8.75	91	91	13,728	2025/5/1
		SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	123	101	15,260	2031/2/15
		SERVICE CORP INTL	3.375	52	43	6,452	2030/8/15
SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	190	139	20,881	2030/3/1		
SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	163	115	17,348	2030/12/1		
SIRIUS XM RADIO INC	5.0	83	78	11,759	2027/8/1		
SIRIUS XM RADIO INC	4.0	562	495	74,311	2028/7/15		

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321期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	57	45	6,774	2031/9/1
		SIX FLAGS ENTERTAINMENT	7.25	108	103	15,513	2031/5/15
		SLM CORP	3.125	30	27	4,070	2026/11/2
		SOCIETE GENERALE	10.0	200	204	30,594	2099/11/14
		SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	188	161	24,285	2029/11/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	57	47	7,111	2031/11/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	39	40	6,046	2028/9/15
		SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	39	37	5,623	2026/9/30
		SPECTRUM BRANDS INC	3.875	211	174	26,104	2031/3/15
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	164	115	17,259	2025/9/20
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	535	629	94,391	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.625	118	121	18,289	2026/3/1
		SRS DISTRIBUTION INC	6.125	45	39	5,932	2029/7/1
		STANDARD CHARTERED PLC	6.17	339	338	50,736	2027/1/9
		STAPLES INC	7.5	352	291	43,697	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	108	59	8,907	2027/4/15
		STATE AGE ROADS 6.25	—	329	86	12,900	2028/6/24
		STERICYCLE INC	3.875	67	58	8,777	2029/1/15
		STUDIO CITY CO LTD	7.0	243	231	34,707	2027/2/15
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	82	79	11,971	2025/5/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	9.0	121	120	18,051	2026/10/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	4	3	592	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	8	7	1,193	2028/9/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	9	8	1,205	2029/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	10	8	1,329	2030/4/30
		SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	150	139	20,918	2033/2/2
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	17	15	2,272	2030/12/31
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	10	8	1,323	2031/9/1
		TAPESTRY INC	7.05	16	16	2,409	2025/11/27
		TAPESTRY INC	7.0	27	27	4,067	2026/11/27
		TAYLOR MORRISON COMM	5.875	142	138	20,750	2027/6/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	9	8	1,305	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.125	9	8	1,217	2030/8/1
		TEGNA INC	5.0	76	66	9,979	2029/9/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.721	51	48	7,219	2038/6/4
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	28	27	4,148	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.375	209	184	27,677	2030/1/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.125	260	251	37,744	2030/6/15
		TENNECO INC	8.0	369	298	44,827	2028/11/17
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	104	100	15,134	2026/3/1
TEVA PHARMACEUTICALS NE	5.125	203	182	27,395	2029/5/9		
TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	84	0.00849	1	2024/10/31		
TRANSDIGM INC	5.5	267	253	38,085	2027/11/15		
TRANSDIGM INC	6.75	258	255	38,353	2028/8/15		



アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第321期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	TRANSDIGM INC	6.875	57	56	8,466	2030/12/15
	TRANSDIGM INC	7.125	298	295	44,349	2031/12/1
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	114	113	17,059	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.75	20	21	3,180	2030/2/15
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	277	236	35,475	2029/12/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	139	141	21,182	2028/7/15
	TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	114	97	14,643	2029/4/1
	TWILIO INC	3.875	27	22	3,400	2031/3/15
	UBS GROUP AG	9.25	376	385	57,752	2099/11/13
	UNICREDIT SPA	1.982	238	212	31,832	2027/6/3
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	189	135	20,357	2028/9/30
	UNITED AIRLINES INC	4.375	8	7	1,132	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	91	79	11,953	2029/4/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	132	127	19,062	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	32	31	4,738	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	61	51	7,672	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	99	93	13,966	2030/6/30
	URBAN ONE INC	7.375	45	38	5,757	2028/2/1
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	6.375	292	220	33,056	2026/3/1
	US FOODS INC	6.875	8	8	1,201	2028/9/15
	US FOODS INC	4.75	9	8	1,235	2029/2/15
	VAIL RESORTS INC	6.25	63	63	9,482	2025/5/15
	VAR ENERGI ASA	7.5	200	206	30,909	2028/1/15
	VAR ENERGI ASA	8.0	200	212	31,815	2032/11/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	9	7	1,162	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	213	177	26,687	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	10	7	1,191	2033/11/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	96	94	14,169	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	194	198	29,737	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	96	92	13,849	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	193	194	29,109	2032/2/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	331	252	37,861	2025/9/1
	VERTICAL US NEWCO INC	5.25	321	303	45,443	2027/7/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	77	70	10,528	2029/2/15
	VIRGIN MEDIA VEND FIN IV	5.0	200	176	26,455	2028/7/15
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	0.0545	8	2049/1/28
	VISTRA CORP	5.0	10	9	1,416	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	10	9	1,446	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	30	26	3,987	2029/5/1
VMED O2 UK FINANCING I	4.25	225	185	27,838	2031/1/31	
VOC ESCROW LTD	5.0	126	115	17,375	2028/2/15	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	103	89	13,388	2032/3/15	
WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	57	53	8,017	2026/4/15	
WELLS FARGO & CO	5.9	254	250	37,621	2099/12/15	

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321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	WELLS FARGO & CO	7.625	73	74	11,215	2099/12/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	93	94	14,105	2028/6/15
		WESTERN DIGITAL CORP	2.85	14	11	1,671	2029/2/1
		WESTERN DIGITAL CORP	3.1	4	2	433	2032/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.95	75	72	10,892	2025/6/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.45	55	45	6,826	2044/4/1
		WILLIAM CARTER	5.625	164	158	23,837	2027/3/15
		WR GRACE HOLDING LLC	4.875	70	65	9,890	2027/6/15
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	136	134	20,221	2026/7/31
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	4.625	69	59	8,877	2030/3/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	487	460	69,018	2027/5/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	157	23,621	2029/10/1
		ZF NA CAPITAL	6.875	187	186	27,991	2028/4/14
		ZF NA CAPITAL	7.125	187	189	28,400	2030/4/14
		ZIPRECRUITER INC	5.0	23	18	2,843	2030/1/15
小計						10,961,595	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	3.5	145	134	22,046	2027/2/11
		GRUENENTHAL GMBH	4.125	139	131	21,520	2028/5/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	92	15,107	2027/5/15
		STYROLUTION	2.25	156	134	22,036	2027/1/16
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	167	27,372	2047/10/27
		ATLANTIA SPA	1.875	152	133	21,766	2028/2/12
		CENTURION BIDCO SPA	11.125	112	112	18,358	2028/5/15
フランス	普通社債券	BANIJAY ENTERTAINMENT	7.0	109	109	17,934	2029/5/1
		CONSTELLUM SE	3.125	163	142	23,229	2029/7/15
		GROUPAMA SA	6.0	200	210	34,426	2027/1/23
		LOXAM SAS	2.875	155	144	23,608	2026/4/15
オランダ	普通社債券	UNITED GROUP BV	3.625	125	107	17,651	2028/2/15
		UNITED GROUP BV	4.625	177	154	25,194	2028/8/15
スペイン	普通社債券	AEDAS HOMES OPO SLU	4.0	254	237	38,890	2026/8/15
		LORCA TELECOM BONDCO	4.0	140	130	21,410	2027/9/18
		VIA CELERE DESARROLLOS	5.25	165	154	25,185	2026/4/1
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	5.0	239	123	20,143	2027/6/30
		CONTOURGLOBAL POWER HLDG	3.125	100	83	13,621	2028/1/1
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	134	22,039	2026/10/31
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	127	20,866	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	100	79	12,919	2032/1/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	283	46,440	2028/3/13
	普通社債券	ADLER GROUP SA 5.5	—	100	37	6,161	2026/11/13
		ALLWYN ENTERTAINMENT FIN	8.127	108	108	17,816	2028/2/15
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	102	100	16,433	2026/1/30
		BCP MODULAR SERVICES	4.75	222	189	30,941	2028/11/30
		BELDEN INC	3.375	251	203	33,334	2031/7/15

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321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	
その他	普通社債券	CARNIVAL PLC	1.0	107	69	11,365	2029/10/28
		INEOS FINANCE PLC	2.875	138	130	21,375	2026/5/1
		IQVIA INC	2.25	169	146	23,960	2029/3/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	6.875	187	193	31,652	2026/11/15
		NETFLIX INC	3.625	360	357	58,502	2027/5/15
		NETFLIX INC	4.625	332	341	55,778	2029/5/15
		NOMAD FOODS BONDCO PLC	2.5	100	88	14,511	2028/6/24
		SAZKA GROUP AS	3.875	100	93	15,331	2027/2/15
		SCIL IV LLC / SCIL USA H	4.375	176	164	26,893	2026/11/1
		小計					
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.875	100	79	14,827	2028/6/1
小計						14,827	
合計						11,852,254	

(注) 邦貨換算金額は、第321期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項目	第321期末	
	評価額	比率
株式	千円 9,185	% 0.1
公社債	11,852,255	97.0
コール・ローン等、その他	358,885	2.9
投資信託財産総額	12,220,325	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第321期末における外貨建純資産(12,069,510千円)の投資信託財産総額(12,220,325千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、第321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=149.95円、1カナダドル=109.25円、1ユーロ=163.54円、1英ポンド=186.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第316期末	第317期末	第318期末	第319期末	第320期末	第321期末
	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在	2023年9月20日現在	2023年10月20日現在	2023年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,897,523,305	14,000,901,655	13,609,006,996	13,933,698,303	13,684,800,545	14,041,967,448
コール・ローン等	316,179,067	223,800,861	103,334,770	163,092,583	171,477,505	153,775,182
株式(評価額)	956,508	945,018	8,439,653	10,090,573	8,572,692	9,185,722
公社債(評価額)	11,277,517,743	11,149,341,374	11,459,969,423	11,637,773,439	11,379,892,993	11,852,255,259
未収入金	2,128,837,774	2,440,385,747	1,858,138,112	1,934,596,531	1,937,256,908	1,833,309,442
未収配当金	—	—	249	—	—	256
未収利息	169,242,472	180,695,625	171,227,225	178,216,482	176,369,645	178,940,797
前払費用	1,967,704	1,562,078	2,292,351	2,784,756	2,619,255	4,426,351
その他未収収益	2,822,037	4,170,952	5,605,213	7,143,939	8,611,547	10,074,439
(B) 負債	2,247,498,651	2,578,198,821	1,940,864,116	2,057,033,408	2,064,813,294	2,059,094,768
未払金	2,181,901,462	2,476,536,034	1,871,221,497	1,992,507,993	1,985,958,454	1,979,644,901
未払収益分配金	46,809,652	46,390,981	46,175,007	45,956,049	61,236,647	61,248,901
未払解約金	3,312,391	38,952,785	6,071,017	1,937,430	1,029,101	989,703
未払信託報酬	15,404,987	16,246,415	17,319,167	16,559,357	16,516,293	17,136,266
未払利息	37	66	52	39	73	39
その他未払費用	70,122	72,540	77,376	72,540	72,726	74,958
(C) 純資産総額(A-B)	11,650,024,654	11,422,702,834	11,668,142,880	11,876,664,895	11,619,987,251	11,982,872,680
元本	31,206,435,093	30,927,320,736	30,783,338,572	30,637,366,663	30,618,323,852	30,624,450,616
次期繰越損益金	△19,556,410,439	△19,504,617,902	△19,115,195,692	△18,760,701,768	△18,998,336,601	△18,641,577,936
(D) 受益権総口数	31,206,435,093口	30,927,320,736口	30,783,338,572口	30,637,366,663口	30,618,323,852口	30,624,450,616口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,733円	3,693円	3,790円	3,877円	3,795円	3,913円

(注) 第316期首元本額31,292,218,783円、第316～第321期中追加設定元本額439,648,510円、第316～第321期中一部解約元本額1,107,416,677円。第321期末現在における1口当たり純資産額0.3913円。

(注) 第321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△18,641,577,936円です。

○損益の状況

項 目	第316期	第317期	第318期	第319期	第320期	第321期
	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	59,837,294	60,494,067	68,583,607	62,644,557	64,465,081	66,387,764
受取配当金	4,747	—	243	—	—	256
受取利息	58,506,162	59,318,278	65,758,610	61,249,018	62,057,715	64,941,466
その他収益金	1,328,097	1,177,270	2,826,666	1,397,270	2,409,522	1,448,491
支払利息	△ 1,712	△ 1,481	△ 1,912	△ 1,731	△ 2,156	△ 2,449
(B) 有価証券売買損益	491,499,508	△ 121,138,964	293,429,040	263,611,761	△ 235,933,079	372,604,879
売買益	577,148,585	134,471,306	603,356,749	301,869,647	236,036,207	454,495,050
売買損	△ 85,649,077	△ 255,610,270	△ 309,927,709	△ 38,257,886	△ 471,969,286	△ 81,890,171
(C) 信託報酬等	△ 15,539,974	△ 16,393,343	△ 17,467,229	△ 16,677,135	△ 16,637,900	△ 17,270,471
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	535,796,828	△ 77,038,240	344,545,418	309,579,183	△ 188,105,898	421,722,172
(E) 前期繰越損益金	△ 4,563,895,794	△ 4,028,567,005	△ 4,123,978,871	△ 3,799,196,469	△ 3,524,017,450	△ 3,764,763,343
(F) 追加信託差損益金	△ 15,481,501,821	△ 15,352,621,676	△ 15,289,587,232	△ 15,225,128,433	△ 15,224,976,606	△ 15,237,287,864
(配当等相当額)	( 2,941,303,523)	( 2,915,167,725)	( 2,901,745,087)	( 2,888,176,297)	( 2,886,657,195)	( 2,887,444,181)
(売買損益相当額)	(△ 18,422,805,344)	(△ 18,267,789,401)	(△ 18,191,332,319)	(△ 18,113,304,730)	(△ 18,111,633,801)	(△ 18,124,732,045)
(G) 計 (D + E + F)	△ 19,509,600,787	△ 19,458,226,921	△ 19,069,020,685	△ 18,714,745,719	△ 18,937,099,954	△ 18,580,329,035
(H) 収益分配金	△ 46,809,652	△ 46,390,981	△ 46,175,007	△ 45,956,049	△ 61,236,647	△ 61,248,901
次期繰越損益金 (G + H)	△ 19,556,410,439	△ 19,504,617,902	△ 19,115,195,692	△ 18,760,701,768	△ 18,998,336,601	△ 18,641,577,936
追加信託差損益金	△ 15,481,501,821	△ 15,352,621,676	△ 15,289,587,232	△ 15,225,128,433	△ 15,224,976,606	△ 15,237,287,864
(配当等相当額)	( 2,941,303,523)	( 2,915,167,725)	( 2,901,745,087)	( 2,888,176,297)	( 2,886,657,195)	( 2,887,444,181)
(売買損益相当額)	(△ 18,422,805,344)	(△ 18,267,789,401)	(△ 18,191,332,319)	(△ 18,113,304,730)	(△ 18,111,633,801)	(△ 18,124,732,045)
分配準備積立金	67,357,106	64,580,140	83,373,786	96,425,862	82,781,421	85,168,217
繰越損益金	△ 4,142,265,724	△ 4,216,576,366	△ 3,908,982,246	△ 3,631,999,197	△ 3,856,141,416	△ 3,489,458,289

(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316期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (58,151,207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 (2,941,303,523円) および分配準備積立金額 (56,015,551円) より分配対象収益額は3,055,470,281円 (10,000口当たり979円) であり、うち46,809,652円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第317期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (44,100,724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 (2,915,167,725円) および分配準備積立金額 (66,870,397円) より分配対象収益額は3,026,138,846円 (10,000口当たり978円) であり、うち46,390,981円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第318期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (65,273,567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 (2,901,745,087円) および分配準備積立金額 (82,939,364円) より分配対象収益額は3,031,293,880円 (10,000口当たり984円) であり、うち46,175,007円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第319期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (59,442,547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 (2,888,176,297円) および分配準備積立金額 (82,939,364円) より分配対象収益額は3,030,558,208円 (10,000口当たり989円) であり、うち45,956,049円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第320期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (47,827,181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 (2,886,657,195円) および分配準備積立金額 (96,190,887円) より分配対象収益額は3,030,675,263円 (10,000口当たり989円) であり、うち61,236,647円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

\* 第321期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (63,776,469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 (2,887,444,181円) および分配準備積立金額 (82,640,649円) より分配対象収益額は3,033,861,299円 (10,000口当たり990円) であり、うち61,248,901円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第316期	第317期	第318期	第319期	第320期	第321期
1万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	20円	20円

◆分配金の内訳、税金の取扱いは、以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

### ◇課税上の取扱い

#### ①分配金の課税について

- ・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

#### ②個人の課税上の取扱い

- ・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。  
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）  
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。