



# 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274期(決算日2019年12月20日) 第275期(決算日2020年1月20日) 第276期(決算日2020年2月20日)  
第277期(決算日2020年3月23日) 第278期(決算日2020年4月20日) 第279期(決算日2020年5月20日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあす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279期の決算を行いました。

ここに、第274期から第279期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		債組入比率	純資産額				
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率	(円ベース)	期 騰 落			中 率	(円ベース)	期 騰 落	中 率
	円		円		%	(円ベース)		%	(円ベース)		%		
250期(2017年12月20日)	3,557		15		1.2	142,277		1.3	94,316		1.4	96.5	13,500
251期(2018年1月22日)	3,498		15	△	1.2	140,647	△	1.1	92,076	△	2.4	97.4	13,251
252期(2018年2月20日)	3,315		15	△	4.8	134,308	△	4.5	87,148	△	5.4	97.0	12,519
253期(2018年3月20日)	3,263		15	△	1.1	132,906	△	1.0	86,274	△	1.0	96.7	12,280
254期(2018年4月20日)	3,322		15		2.3	135,937		2.3	87,689		1.6	96.6	12,481
255期(2018年5月21日)	3,384		15		2.3	139,864		2.9	87,386	△	0.3	95.1	12,695
256期(2018年6月20日)	3,350		15	△	0.6	139,741	△	0.1	85,638	△	2.0	95.0	12,532
257期(2018年7月20日)	3,425		15		2.7	143,061		2.4	90,028		5.1	93.7	12,754
258期(2018年8月20日)	3,361		15	△	1.4	141,633	△	1.0	86,542	△	3.9	93.8	12,410
259期(2018年9月20日)	3,410		15		1.9	145,168		2.5	88,143		1.8	93.7	12,539
260期(2018年10月22日)	3,378		15	△	0.5	144,111	△	0.7	87,912	△	0.3	94.9	12,371
261期(2018年11月20日)	3,308		15	△	1.6	141,758	△	1.6	87,794	△	0.1	94.5	12,050
262期(2018年12月20日)	3,259		15	△	1.0	140,637	△	0.8	89,219		1.6	96.5	11,812
263期(2019年1月21日)	3,236		15	△	0.2	140,593	△	0.0	89,583		0.4	95.8	11,685
264期(2019年2月20日)	3,309		15		2.7	144,313		2.6	91,660		2.3	96.2	11,895
265期(2019年3月20日)	3,353		15		1.8	147,172		2.0	93,330		1.8	96.5	12,006
266期(2019年4月22日)	3,397		15		1.8	149,968		1.9	93,468		0.1	97.2	12,124
267期(2019年5月20日)	3,316		15	△	1.9	147,115	△	1.9	92,294	△	1.3	96.6	11,827
268期(2019年6月20日)	3,261		15	△	1.2	145,580	△	1.0	94,130		2.0	96.3	11,608
269期(2019年7月22日)	3,273		15		0.8	146,716		0.8	95,045		1.0	96.2	11,632
270期(2019年8月20日)	3,224		15	△	1.0	144,796	△	1.3	92,018	△	3.2	98.5	11,456
271期(2019年9月20日)	3,303		15		2.9	149,175		3.0	93,307		1.4	97.4	11,681
272期(2019年10月21日)	3,299		15		0.3	149,624		0.3	93,984		0.7	97.5	11,639
273期(2019年11月20日)	3,295		15		0.3	149,637		0.0	93,775	△	0.2	98.5	11,572
274期(2019年12月20日)	3,370		15		2.7	154,155		3.0	96,890		3.3	98.3	11,770
275期(2020年1月20日)	3,410		15		1.6	156,701		1.7	99,212		2.4	98.7	11,902
276期(2020年2月20日)	3,451		15		1.6	159,008		1.5	102,482		3.3	98.6	11,968
277期(2020年3月23日)	2,701		15	△	21.3	127,120	△	20.1	84,868	△	17.2	96.3	9,343
278期(2020年4月20日)	2,945		15		9.6	139,389		9.7	88,953		4.8	98.6	10,163
279期(2020年5月20日)	2,973		15		1.5	139,378	△	0.0	92,010		3.4	97.9	10,262

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物取引の実績はありません。

※参考指数について

・ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス(\*) (円ベース) は、原則として基準価額計算日前日付のICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス(米ドルベース)の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート(三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)を用いて円換算したものです。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・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円ベース)は、原則として基準価額計算日前日付のJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(米ドルベース)の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート(三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)を用いて円換算したものです。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス (円ベース)		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		債券組入比率
		円	%	騰落率	%	騰落率	%	
第274期	(期首) 2019年11月20日	3,295	—	149,637	—	93,775	—	98.5
	11月末	3,333	1.2	151,456	1.2	95,246	1.6	98.7
	(期末) 2019年12月20日	3,385	2.7	154,155	3.0	96,890	3.3	98.3
第275期	(期首) 2019年12月20日	3,370	—	154,155	—	96,890	—	98.3
	12月末	3,382	0.4	154,597	0.3	97,705	0.8	97.7
	(期末) 2020年1月20日	3,425	1.6	156,701	1.7	99,212	2.4	98.7
第276期	(期首) 2020年1月20日	3,410	—	156,701	—	99,212	—	98.7
	1月末	3,356	△1.6	153,940	△1.8	99,206	△0.0	99.7
	(期末) 2020年2月20日	3,466	1.6	159,008	1.5	102,482	3.3	98.6
第277期	(期首) 2020年2月20日	3,451	—	159,008	—	102,482	—	98.6
	2月末	3,320	△3.8	153,105	△3.7	99,779	△2.6	96.6
	(期末) 2020年3月23日	2,716	△21.3	127,120	△20.1	84,868	△17.2	96.3
第278期	(期首) 2020年3月23日	2,701	—	127,120	—	84,868	—	96.3
	3月末	2,804	3.8	132,602	4.3	87,584	3.2	98.3
	(期末) 2020年4月20日	2,960	9.6	139,389	9.7	88,953	4.8	98.6
第279期	(期首) 2020年4月20日	2,945	—	139,389	—	88,953	—	98.6
	4月末	2,886	△2.0	135,584	△2.7	87,054	△2.1	97.2
	(期末) 2020年5月20日	2,988	1.5	139,378	△0.0	92,010	3.4	97.9

(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。

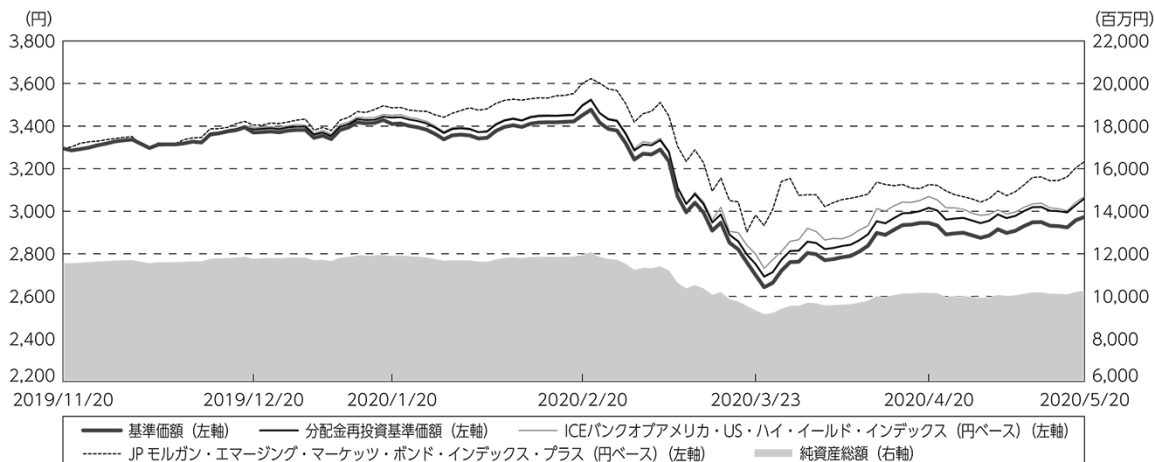
(\*) ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス：ICE BofA US High Yield Index  
 ICE BofA US High Yield Index® (以下の項目において「インデックス」といいます。) は、ICE Data Indices, LLC (以下「ICE Data」) の許可を得て使用されています。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者たる提供者は、明記されているかどうかに関わらず、インデックス、インデックス・データ及びそれらに関連する一切のデータや、インデックスを使用する特定の目的や使用される商品自体等について、一切保証しませ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

アラライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2019年11月21日～2020年5月20日）



第274期首：3,295円

第279期末：2,973円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：△7.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2019年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 参考指数は、ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ベース）です。

### ○基準価額の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は、前作成期末比7.1%の下落※となりました。

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

## ○基準価額の主な変動要因

### 上昇要因：

- ・保有債券の利息収入
- ・米国国債の価格上昇

### 下落要因：

- ・円高ドル安の進行
- ・高利回り債券のエネルギー関連銘柄の価格下落
- ・ブラジルやコスタリカなどの国債の価格下落
- ・投資適格社債の金融関連銘柄の価格下落

## 投資環境

(2019年11月21日～2020年5月20日)

当作成期の債券市場については、先進国国債は堅調な展開であった一方、高利回り社債やエマージング債券は軟調に推移しました。また、為替市場では前作成期末比で円高ドル安となりました。

### 米国国債

当作成期初から2020年1月中旬にかけては、金利はほぼ横ばいで推移しました。しかし3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油安をめぐる懸念を背景に米国株式市場でダウ工業株30種平均が一時2000ドルを超える下落となり、米連邦準備理事会(FRB)が緊急利下げに踏み切ったことを受け、金利は急速に低下(価格は上昇)しました。3月中旬には、景気刺激策への期待を背景に金利は上昇(価格は下落)したものの、当作成期末にかけては、低調な経済指標の発表が相次いだことなどから金利は再び低下しました。

### 高利回り社債

当作成期初から2020年2月上旬にかけては、堅調な欧米の株式市場の流れを受けて上昇基調で推移しました。しかしその後3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落を受け、リスクオフの流れから大幅に下落しました。その後当作成期末にかけては、主要中央銀行による大規模な支援策や経済活動再開に向けての期待感から上昇基調で推移しました。

### エマージング・カントリー公社債

当作成期初から2020年2月下旬にかけては、堅調な欧米の株式市場の流れを受けて上昇基調で推移しました。その後3月中旬にかけては、新型コロナウイルスがパンデミック(感染症の世界的な大流行)となったことや、原油価格の急落に伴い大きく下落しました。その後当作成期末にかけては、欧米の株式市場の回復に伴い上昇基調で推移しました。

### 円ドル相場

当作成期初から2020年2月中旬にかけては、米中通商協議の動向に左右される展開となりました。その後3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から安全資産である円が買われ、急速に円高ドル安が進行しました。しかし3月中旬には、リスク資産の売却が進みドルが反発しました。その後当作成期末にかけては、原油価格の急落や相次ぐ低調な米国の経済指標を受けて再び円高ドル安が進行しました。

運用概況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

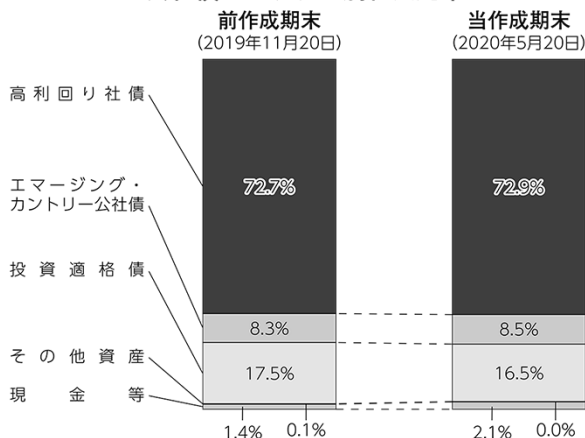
当ファンドは、主として米ドル建て高利回り社債およびエマージング・カントリー公社債に分散投資を行います。運用にあたっては、当作成期間も引き続き、高利回り社債については、個別銘柄の信用状況の調査・分析に注力し、魅力度が高いと判断した銘柄への投資を行いました。また、エマージング・カントリー公社債では、各国の経済ファンダメンタルズや政情などに注目し投資を行いました。

その結果、高利回り社債やエマージング・カントリー公社債の組入比率は上昇した一方、投資適格社債の組入比率は低下しました。

当作成期間中の売買では、高利回り社債では、通信セクターやヘルスケア・セクターなどの銘柄を一部売却した一方、エネルギー・セクターや小売セクターなどの銘柄を買い増しました。エマージング・カントリー公社債では、ケニアの国債を全て売却したほか、バーレーンの国債などは買い増しました。

なお、当ファンドの外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

公社債のセクター別組入比率



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

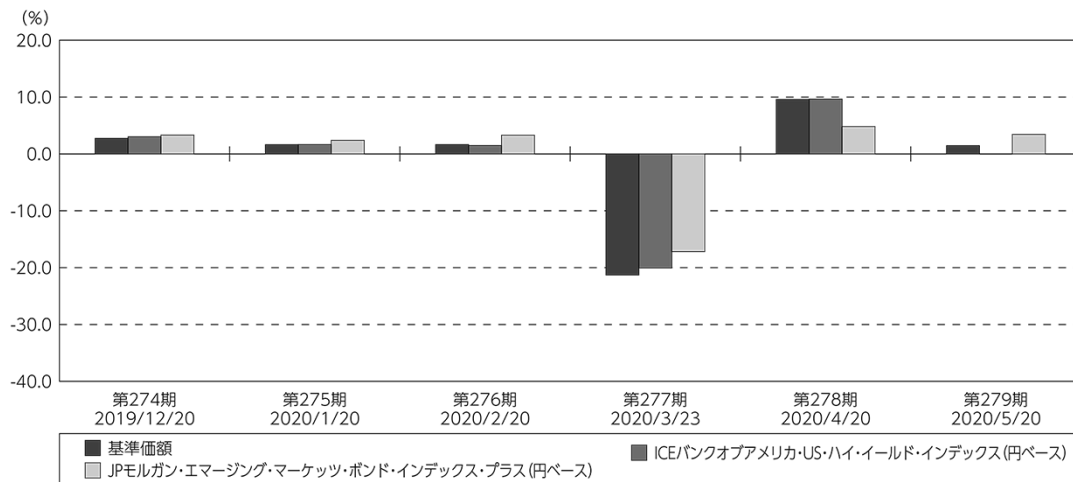
※格付けはムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年11月21日～2020年5月20日)

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICEバンクオブアメリカ・US・ハイ・イールド・インデックス (円ベース) およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ベース) です。

## 分配金

(2019年11月21日～2020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274期	第275期	第276期	第277期	第278期	第279期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.443%	0.438%	0.433%	0.552%	0.507%	0.502%
当期の収益	15	15	15	13	14	14
当期の収益以外	—	—	—	1	0	0
翌期繰越分配対象額	981	981	982	980	980	980

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

## 今後の運用方針

### 米国経済

新型コロナウイルスの影響から足元の経済活動は低迷ないし休止しており、足元の景気後退は避けられないため、2020年はマイナス成長に落ち込むと予想しています。今回のマイナス成長は経済活動の一時停止が原因であり、同影響が収束に向かい、通常の経済活動に戻った際には、3兆米ドルを超える経済対策を背景に2021年は大幅なプラス成長になると予想しています。

### 高利回り社債

F R Bによる流動性供給の追加策が需給バランスを改善させると考える一方、予想されるファンダメンタルズの悪化から、ボラティリティの高い状態が続くとみています。発行体の多くは一定の流動性を確保しているものの、全体の信用力は悪化傾向にあり、デフォルト率は、エネルギー・セクターを中心に今後上昇するとみています。運用にあたっては、デュレーションが短く、十分に分散されたディフェンシブなポートフォリオを維持しつつ、ファンダメンタルズ対比で割安と判断する銘柄についても選別的に組み入れていく方針です。

### エマージング・カントリー公社債

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に与える悪影響や原油価格の低迷などの外部環境要因を注視する必要がある状況が続いています。引き続き、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み、価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。一方、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。

※上記は当作成期末時点での見直しおよび運用方針であり、今後予告なく変更することがあります。また、市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年5月20日)

項 目	第274期～第279期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 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 ）	(17)	(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 ）	(9)	(0.273)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.011	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	27	0.859	
作成期間中の平均基準価額は、3,180円です。			

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

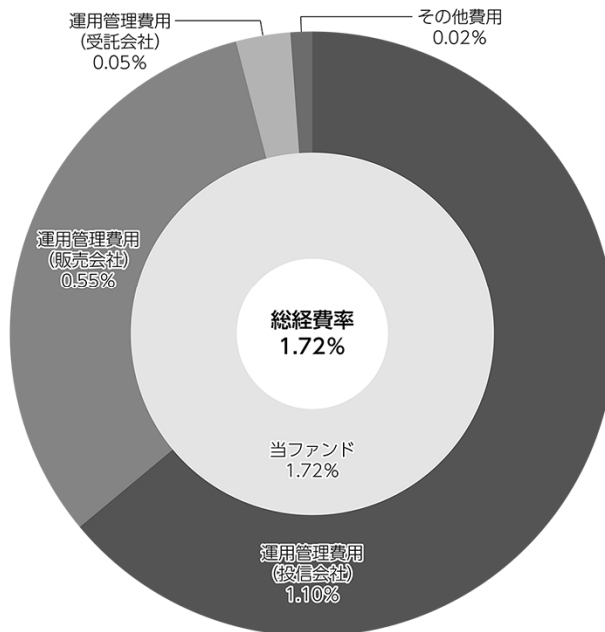
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

(参考情報)

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.72%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

株式

			第274期～第279期			
			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	未上場・ 未登録株式	アメリカ	百株 — ( 8)	千米ドル — (—)	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) ( )内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増税分です。

(注) —印は該当なし。

新株予約権証券

			第274期～第279期			
			買 付		売 付	
			証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル — ( 59)	千米ドル — (—)	証 券 数 — ( 59)	千米ドル — (—)

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ( )内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

(注) —印は該当なし。

公社債

			第274期～第279期	
			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,654	千米ドル 1,280
		地方債証券	—	384
		社債券	35,419 (0.35158)	36,073 ( 469)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ドイツ	社債券	145	—
	フランス	社債券	—	103
	ルクセンブルク	社債券	111	361
	その他	社債券	201	585
	イギリス	社債券	千英ポンド —	千英ポンド 648

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

○株式売買比率

(2019年11月21日～2020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274期～第279期
(a) 当作成期中の株式売買金額	—千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	6,639千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

- (注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。
- (注) 単位未満は切り捨て。
- (注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020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

(2020年5月20日現在)

外国株式

銘柄	第273期末		第279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…アメリカン証券市場) BATTALION OIL CORP	百株 —	百株 0.03	千米ドル 0.01413	千円 1	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式) VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	—	13	8	923	—
VANTAGE DRILLING INT-UNIT	4	—	—	—	—
HALCON RESOURCES CORP-ORDINARY SHARE	0.03	—	—	—	—
VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS	61	61	6	662	—
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS A	8	8	0.0876	9	—
PARAGON LITIGATION TRUST CLASS B	13	13	13	1,490	—
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES	151	151	0.00001	0.001	—
合 計	株 数 239	248	28	3,087	
	銘柄 数 < 比率 >	6	6	<0.0% >	

(注) 邦貨換算金額は、第279期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) —印は該当なし。

外国新株予約権証券

銘柄	第273期末		第279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
BATTALION OIL CORP SERIES B WARRANT	—	19	—	—
BATTALION OIL CORP SERIES A WARRANT	—	15	—	—
BATTALION OIL CORP SERIES C WARRANT	—	25	—	—
HALCON RESOURCES CORP-SERIES B WARRANT	19	—	—	—
HALCON RESOURCES CORP-SERIES A WARRANT	15	—	—	—
HALCON RESOURCES CORP-SERIES C WARRANT	25	—	—	—
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES A	463	463	0.003	0.323
SANDRIDGE ENERGY WARRANT SERIES B	194	194	0.00194	0.209
合 計	証 券 数 ・ 金 額 716	716	0.00494	0.532
	銘柄 数 < 比率 >	5	5	<0.0% >

(注) 邦貨換算金額は、第279期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

(注) —印は該当なし。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第279期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	97,943	88,681	9,575,790	93.3	77.3	65.5	25.3	2.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	365	345	40,762	0.4	0.4	0.3	0.1	—
イタリア	165	179	21,179	0.2	—	0.2	—	—
フランス	200	235	27,794	0.3	0.3	0.3	—	—
オランダ	100	100	11,892	0.1	0.1	—	0.1	—
スペイン	200	196	23,213	0.2	0.2	0.2	—	—
ルクセンブルク	1,073	855	101,084	1.0	1.0	0.7	0.3	—
その他	2,134	1,852	218,804	2.1	2.1	1.2	0.9	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	199	185	24,564	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	10,045,088	97.9	81.4	68.6	26.8	2.5

(注) 邦貨換算金額は、第279期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

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

アラライアンス・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279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	512	55,387	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	200	193	20,887	2032/1/15
		BAHAMAS	6.0	200	149	16,183	2028/11/21
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	74	76	8,288	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	113	111	11,988	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	428	46,282	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	100	97	10,551	2044/4/30
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	215	23,276	2045/7/28
		IVORY COAST	6.375	200	195	21,130	2028/3/3
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	380	392	42,391	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	282	292	31,630	2030/5/14
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	378	387	41,877	2030/10/22
		OMAN GOV INTERNL BOND	4.875	317	282	30,539	2025/2/1
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	238	154	16,728	2025/11/12
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	215	129	13,936	2029/11/26
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	382	224	24,284	2048/5/8
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	822	918	99,161	2037/1/20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	226	24,457	2044/2/26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	6.125	375	301	32,558	2031/2/19
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	267	210	22,686	2045/3/12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	110	84	9,145	2025/1/30
		REPUBLIC OF GHANA	6.375	257	224	24,221	2027/2/11
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	206	187	20,290	2027/3/26
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	200	204	22,095	2026/5/3
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	319	324	35,080	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	730	78,856	2035/10/12
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	295	276	29,843	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	173	18,775	2027/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	508	54,936	2029/4/1
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	442	47,802	2036/1/26
		REPUBLIC OF PERU	2.392	13	13	1,430	2026/1/23
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	200	179	19,422	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	181	19,571	2029/9/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	194	20,948	2030/6/22	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.35	212	113	12,247	2024/6/28	
	STATE OF ISRAEL	2.75	223	238	25,712	2030/7/3	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	300	302	32,636	2025/9/1	
	地方債証券	CALIFORNIA ST	7.95	0.04042	0.04007	4	2036/3/1
		CALIFORNIA ST	7.6	150	252	27,221	2040/11/1
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	160	168	18,172	2025/4/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	16	16	1,807	2024/2/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	250	232	25,139	2025/11/15
ACRISURE LLC / FIN INC		10.125	123	124	13,468	2026/8/1	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第279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					
	ADAMS HOMES INC	7.5	210	192	20,735	2025/2/15
	ADIENT US LLC	9.0	183	194	21,019	2025/4/15
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	94	93	10,096	2027/9/30
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.875	243	202	21,888	2028/1/23
	AES GENER SA	6.35	200	191	20,624	2079/10/7
	AIR LEASE CORP	2.25	157	141	15,255	2023/1/15
	AIR LEASE CORP	3.75	11	9	1,040	2026/6/1
	AIR LEASE CORP	3.625	36	31	3,373	2027/4/1
	AIR LEASE CORP	3.625	16	13	1,490	2027/12/1
	AIR LEASE CORP	3.0	6	4	519	2030/2/1
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.625	172	177	19,185	2024/6/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	5.75	119	121	13,119	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	191	20,633	2028/5/15
	ALFA SAB DE CV	6.875	249	255	27,592	2044/3/25
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	179	19,357	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	277	209	22,609	2024/12/15
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.75	136	136	14,690	2027/10/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	64	66	7,192	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	271	280	30,246	2027/7/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	143	143	15,533	2029/6/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	329	379	40,944	2031/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	51	58	6,350	2031/11/1
	ALPEK SA DE CV	5.375	230	234	25,370	2023/8/8
	ALTICE FINANCING SA	7.5	290	302	32,630	2026/5/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	500	488	52,798	2028/1/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.75	120	29	3,214	2025/6/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	5.875	88	21	2,331	2026/11/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	171	154	16,657	2025/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	65	57	6,186	2026/3/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	135	118	12,786	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.125	24	17	1,839	2022/12/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	256	149	16,159	2023/6/1
	APACHE CORP	4.375	151	125	13,531	2028/10/15
	APACHE CORP	4.25	405	333	36,034	2030/1/15
	APACHE CORP	5.35	187	138	14,955	2049/7/1
	APX GROUP INC	7.875	429	417	45,049	2022/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	290	296	31,978	2025/5/1
	ARCELORMITTAL	7.25	187	202	21,825	2039/10/15
	ARCONIC CORP	6.0	78	79	8,562	2025/5/15
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	91	83	9,026	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	240	247	26,685	2025/4/30
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	94	90	9,743	2023/3/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.5	37	33	3,588	2028/3/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	22	19	2,118	2030/3/1



アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄		第279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						
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	60	54	5,864	2025/8/1	
	AVANTOR INC	9.0	123	133	14,390	2025/10/1	
	AVIATION CAPITAL GROUP	2.875	5	4	439	2022/1/20	
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.875	76	56	6,150	2023/5/1	
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.375	108	98	10,681	2024/1/30	
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	43	32	3,461	2025/8/1	
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.875	8	5	598	2025/10/1	
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	34	21	2,352	2027/11/1	
	AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.75	27	15	1,661	2027/7/15	
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	343	333	36,054	2026/9/1	
	BANIJAY ENTERTAINMENT	5.375	320	298	32,272	2025/3/1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	54	55	6,016	2099/9/5	
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	236	256	27,687	2099/9/10	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	28	29	3,225	2099/10/23	
	BARCLAYS BANK PLC	6.86	32	38	4,192	2099/12/15	
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	607	658	71,051	2027/1/31	
	BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	276	298	32,282	2025/12/15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	276	277	29,950	2029/2/15	
	BBA US HOLDINGS INC	5.375	60	53	5,753	2026/5/1	
	BBA US HOLDINGS INC	4.0	200	164	17,709	2028/3/1	
	BCPE CYCLE MERGER SUB II	10.625	75	78	8,422	2027/7/15	
	BEAZER HOMES USA	6.75	8	7	788	2025/3/15	
	BEAZER HOMES USA	5.875	137	119	12,880	2027/10/15	
	BEAZER HOMES USA	7.25	88	78	8,518	2029/10/15	
	BELL 2016-1A A23	4.97	80	83	9,038	2046/5/25	
	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	360	233	25,232	2026/2/15	
	BILL BARRETT CORP	7.0	41	11	1,208	2022/10/15	
	BOARDWALK PIPELINES LP	4.45	93	83	9,063	2027/7/15	
	BOMBARDIER INC	5.75	715	438	47,379	2022/3/15	
	BOMBARDIER INC	6.0	252	152	16,496	2022/10/15	
	BOMBARDIER INC	6.125	21	12	1,337	2023/1/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	21	12	1,314	2024/12/1	
	BOMBARDIER INC	7.5	73	42	4,583	2025/3/15	
	BOMBARDIER INC	7.875	43	24	2,623	2027/4/15	
	BOXER PARENT CO INC	7.125	44	45	4,894	2025/10/2	
	BOYD GAMING CORP	8.625	96	99	10,781	2025/6/1	
	BOYD GAMING CORP	4.75	119	102	11,042	2027/12/1	
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	217	183	19,840	2030/1/31	
	BRF GMBH	4.35	207	189	20,451	2026/9/29	
	BROADCOM INC	4.15	187	190	20,521	2030/11/15	
	BROOKFIELD RESID PROPERTY	6.25	366	339	36,677	2027/9/15	
	BURLINGTON COAT FACTORY	6.25	62	63	6,830	2025/4/15	
	BWAY HOLDING CO	5.5	36	35	3,823	2024/4/15	
	BWAY HOLDING CO	7.25	20	16	1,761	2025/4/15	

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279期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	195	21,152	2027/9/15	
	CALPINE CORP	5.5	227	228	24,665	2024/2/1	
	CALPINE CORP	5.125	535	537	57,985	2028/3/15	
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	128	13,821	2023/12/15	
	CARNIVAL CORP	11.5	391	403	43,580	2023/4/1	
	CARRIAGE SERVICES INC	6.625	130	129	13,931	2026/6/1	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	188	50	5,407	2023/4/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	35	7	788	2025/7/15	
	CAS 2015-C02 1M2	4.48725	111	105	11,385	2025/5/25	
	CAS 2015-C03 2M2	5.48725	139	132	14,309	2025/7/25	
	CAS 2016-C01 1M2	7.23725	143	150	16,250	2028/8/25	
	CAS 2016-C02 1M2	6.48725	227	234	25,276	2028/9/25	
	CAS 2016-C03 2M2	6.38725	282	292	31,572	2028/10/25	
	CAS 2016-C04 1M2	4.73725	339	343	37,067	2029/1/25	
	CAS 2016-C05 2M2	4.93725	124	125	13,523	2029/1/25	
	CAS 2016-C07 2M2	4.83725	75	75	8,159	2029/4/25	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	96	99	10,797	2026/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	687	717	77,471	2027/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	395	407	44,026	2030/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	335	343	37,059	2030/8/15	
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	94	96	10,377	2025/5/1	
	CEDAR FAIR LP	5.25	62	54	5,934	2029/7/15	
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	327	326	35,299	2025/5/1	
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	7	5	628	2039/11/15	
	CENTENE CORP	4.75	65	66	7,187	2025/1/15	
	CENTURYLINK INC	5.125	425	417	45,117	2026/12/15	
	CF INDUSTRIES INC	4.95	51	52	5,615	2043/6/1	
	CF INDUSTRIES INC	5.375	168	173	18,763	2044/3/15	
	CFX ESCROW CORP	6.0	8	8	894	2024/2/15	
	CFX ESCROW CORP	6.375	37	38	4,121	2026/2/15	
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	162	169	18,304	2099/12/1	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	116	114	12,348	2025/10/1	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	41	40	4,327	2026/10/1	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	131	121	13,130	2029/10/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	268	250	27,061	2023/3/31	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	70	67	7,244	2024/1/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.625	345	316	34,185	2025/2/15	
	CITIGROUP INC	4.7	126	108	11,729	2099/7/30	
	CITIGROUP INC	6.25	112	118	12,754	2099/8/15	
	CITIGROUP INC	5.0	220	201	21,804	2099/9/12	
	CLEAN HARBORS INC	5.125	40	40	4,340	2029/7/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	127	122	13,176	2027/8/15	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	9.875	186	183	19,768	2025/10/17	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	14	12	1,313	2026/3/15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第279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					
	CNG HOLDINGS INC	12.5	91	78	8,513	2024/6/15
	CODELCO INC	3.625	200	208	22,480	2027/8/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	138	141	15,270	2026/3/1
	COMMSCOPE INC	5.5	167	156	16,906	2024/6/15
	COMPASS DIVERSIFIED HOLD	8.0	86	88	9,564	2026/5/1
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	217	200	21,689	2026/10/1
	CORNERSTONE BUILDING	8.0	70	60	6,533	2026/4/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	285	243	26,267	2025/5/15
	CREDIT SUISSE GROUP	6.25	300	306	33,046	2099/12/18
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	600	625	67,547	2026/5/15
	CSN RESOURCES SA	7.625	211	145	15,720	2026/4/17
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	107	37	4,009	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	153	116	12,561	2025/9/1
	DANA INC	5.375	109	100	10,893	2027/11/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	189	193	20,882	2025/5/1
	DELL INT LLC / EMC CORP	7.125	342	354	38,256	2024/6/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.85	89	96	10,452	2025/7/15
	DELTA AIR LINES INC	7.0	385	383	41,420	2025/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	7.75	201	59	6,389	2024/2/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	297	218	23,545	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	73	40	4,328	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.0	891	855	92,392	2023/3/15
	DISH DBS CORP	7.75	239	238	25,780	2026/7/1
	DNKN 2017-1A A2I	3.629	158	157	16,967	2047/11/20
	ECOPETROL SA	5.875	170	160	17,278	2045/5/28
	ELDORADO GOLD CORP	9.5	122	128	13,882	2024/6/1
	ENABLE MIDSTREAM PARTNER	3.9	262	234	25,320	2024/5/15
	ENDO DAC/FIN LLC/FINCO	6.0	252	197	21,314	2023/7/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.5	202	205	22,179	2024/4/15
	ENERSYS	4.375	265	256	27,715	2027/12/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.4	30	23	2,496	2024/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	120	92	9,951	2025/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	334	250	27,051	2026/7/15
	ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	374	317	34,266	2025/9/15
	ENVISION HEALTHCARE CORP	8.75	248	86	9,305	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN8	—	49	0.64582	69	2024/11/29
	EQT CORP	3.0	169	161	17,453	2022/10/1
	EQT CORP	6.125	180	180	19,544	2025/2/1
	EQT MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	87	78	8,435	2028/7/15
EXPEDIA GROUP INC	6.25	110	113	12,222	2025/5/1	
EXPEDIA GROUP INC	7.0	199	203	21,970	2025/5/1	
F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	149	16,101	2026/8/15	
FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	143	156	16,889	2026/11/15	
FIRST QUANTUM MINERALS	7.25	200	179	19,355	2023/4/1	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第279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	FIRSTCASH INC	5.375	31	30	3,328	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	121	118	12,743	2025/11/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	393	394	42,608	2022/5/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	106	106	11,535	2023/3/15
		FORD MOTOR CO	8.5	517	517	55,895	2023/4/21
		FORD MOTOR CO	9.0	154	154	16,673	2025/4/22
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.219	574	542	58,555	2022/1/9
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	183	19,813	2023/1/9
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.14	200	186	20,178	2023/2/15
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.096	200	181	19,620	2023/5/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	360	325	35,179	2024/11/1
		FORESTAR GROUP INC	5.0	317	278	30,088	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	434	423	45,729	2027/9/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.25	434	426	46,041	2029/9/1
		GARDA WORLD SECURITY	4.625	215	214	23,113	2027/2/15
		GATES GLOBAL LLC	6.25	429	401	43,360	2026/1/15
		GENERAL MOTORS CO	4.875	123	122	13,212	2023/10/2
		GENERAL MOTORS FINL CO	3.25	30	28	3,129	2023/1/5
		GENERAL MOTORS FINL CO	3.7	36	34	3,768	2023/5/9
		GENERAL MOTORS FINL CO	4.25	7	6	744	2023/5/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.1	87	87	9,467	2024/1/17
		GENERAL MOTORS FINL CO	4.3	57	55	5,968	2025/7/13
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	202	205	22,235	2029/1/17
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	39	34	3,761	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	43	37	4,068	2026/5/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	281	252	27,225	2028/2/1
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	5.625	47	40	4,418	2024/6/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.2	133	119	12,956	2021/2/15
		GEO GROUP INC	6.0	4	3	326	2026/4/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	8.5	14	15	1,647	2027/5/1
		GLENORE FINANCE CANADA	6.0	17	18	1,958	2041/11/15
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	115	94	10,251	2027/8/1
		GOEASY LTD	5.375	229	210	22,724	2024/12/1
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	229	169	18,312	2024/10/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	161	142	15,401	2099/11/10
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.3	19	19	2,073	2099/11/10
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	143	147	15,907	2025/5/31
		GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	53	47	5,131	2027/10/1
		GRAPHIC PACKAGING INTL	4.75	81	84	9,112	2027/7/15
		GRIFFON CORP	5.75	175	167	18,038	2028/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	251	243	26,295	2023/12/15
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	40	38	4,151	2022/6/1		
GULFPORT ENERGY CORP	6.0	250	135	14,622	2024/10/15		
GULFPORT ENERGY CORP	6.375	104	50	5,503	2025/5/15		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄		第279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	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	138	67	7,262	2026/1/15
	GW B-CR SECURITY CORP	9.5	112	113	12,256	2027/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	106	100	10,839	2025/9/1
	HADRIAN MERGER SUB	8.5	138	115	12,483	2026/5/1
	HARSCO CORP	5.75	263	251	27,164	2027/7/31
	HERC HOLDINGS INC	5.5	122	113	12,251	2027/7/15
	HERTZ CORP	6.25	60	8	890	2022/10/15
	HERTZ CORP	5.5	95	10	1,115	2024/10/15
	HERTZ CORP	7.125	8	1	108	2026/8/1
	HERTZ CORP	6.0	300	31	3,383	2028/1/15
	HESS CORP	7.3	160	162	17,512	2031/8/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.625	420	399	43,140	2026/2/15
	HILCORP ENERGY	5.75	304	212	22,978	2025/10/1
	HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	65	66	7,198	2027/9/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	66	65	7,097	2025/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	71	70	7,645	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	51	49	5,343	2030/1/15
	HILTON GRAND VACA LLC/IN	6.125	133	124	13,456	2024/12/1
	IAA SPINCO INC	5.5	133	132	14,352	2027/6/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	204	179	19,329	2027/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	30	29	3,140	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	116	12,625	2028/1/15
	IMMUCOR INC	11.125	55	39	4,249	2022/2/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	286	272	29,471	2026/2/15
	INGRAM MICRO INC	5.45	50	47	5,137	2024/12/15
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	144	140	15,194	2028/2/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	—	653	741	80,103	2022/9/30
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	195	21,096	2027/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	355	38,419	2024/6/26
	IRB HOLDING CORP	7.0	104	105	11,415	2025/6/15
	JELD-WEN INC	4.625	23	21	2,286	2025/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	146	128	13,894	2099/8/1
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	226	210	22,763	2099/8/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	10.0	169	108	11,679	2022/7/15
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	68	68	7,380	2025/5/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	218	195	21,139	2025/6/1
	KB HOME	4.8	135	128	13,887	2029/11/15
	KORN FERRY	4.625	160	143	15,545	2027/12/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	140	138	14,983	2025/4/15
	L BRANDS INC	5.25	42	31	3,356	2028/2/1
	L BRANDS INC	7.5	39	28	3,121	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.95	111	57	6,223	2033/3/1
	L BRANDS INC	6.875	434	306	33,093	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	112	77	8,403	2036/7/1

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	銘柄	第279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					
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	62	62	6,708	2029/1/15
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	60	62	6,705	2025/5/1
	LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	210	218	23,582	2027/10/15
	LEAR CORP	3.8	152	140	15,221	2027/9/15
	LIBERTY INTERACTIVE LLC	8.25	25	22	2,416	2030/2/1
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	310	355	38,366	2037/3/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	323	303	32,815	2027/2/15
	LPL HOLDINGS INC	5.75	318	318	34,432	2025/9/15
	MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	—	—	2049/5/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	53	10	1,131	2025/4/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	64	59	6,421	2032/3/15
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.5	113	115	12,491	2023/5/1
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.7	95	98	10,642	2025/5/1
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.75	45	47	5,102	2025/5/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	270	272	29,430	2025/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	5.25	48	45	4,891	2027/12/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	270	241	26,043	2030/3/1
	MATTEL INC	6.75	12	12	1,301	2025/12/31
	MATTEL INC	5.875	87	84	9,107	2027/12/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	125	125	13,600	2043/1/15
	MEDNAX INC	5.25	144	137	14,900	2023/12/1
	MEDNAX INC	6.25	185	168	18,171	2027/1/15
	MELCO RESORTS FINANCE	5.625	239	234	25,291	2027/7/17
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	205	195	21,139	2029/12/4
	MEREDITH CORP	6.875	296	245	26,528	2026/2/1
	MERITOR INC	6.25	139	137	14,891	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	149	137	14,893	2027/4/15
	MINSUR SA	6.25	265	278	30,081	2024/2/7
	MOOG INC	4.25	53	49	5,306	2027/12/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	127	68	7,433	2027/5/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	172	175	18,962	2026/6/15
	MURPHY OIL CORP	6.125	106	70	7,596	2042/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	10	10	1,109	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	80	22	2,442	2025/2/1
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	104	54	5,890	2026/1/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	105	54	5,938	2028/1/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	69	39	4,264	2026/8/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.875	140	104	11,298	2028/4/15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	702	75,889	2039/8/15
	NAVIENT CORP	7.25	205	189	20,494	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	90	78	8,428	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	9.5	87	93	10,055	2025/5/1
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	235	206	22,259	2025/11/1
	NCL CORP LTD	3.625	240	131	14,249	2024/12/15

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279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	NCR CORP	8.125	104	108	11,725	2025/4/15
	NCR CORP	5.75	70	69	7,473	2027/9/1
	NCR CORP	6.125	53	51	5,581	2029/9/1
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	93	93	10,057	2027/7/15
	NFP CORP	6.875	92	85	9,250	2025/7/15
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	7.5	337	241	26,051	2023/11/1
	NOBLE ENERGY INC	3.85	3	2	270	2028/1/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	26	0.45552	49	2024/1/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.95	96	1	171	2025/4/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	50	0.937	101	2040/8/1
	NOKIA OYJ	6.625	49	52	5,645	2039/5/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	210	167	18,082	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	94	92	10,001	2026/9/30
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	771	804	86,897	2026/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	428	375	40,554	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	215	179	19,387	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	763	640	69,168	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.2	329	217	23,438	2040/3/15
	OCI NV	5.25	375	369	39,905	2024/11/1
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	3	337	2025/4/25
	OFFSHORE GROUP (ESCROW)	—	257	—	—	2049/11/1
	OLIN CORP	9.5	219	230	24,889	2025/6/1
	OLIN CORP	5.625	166	145	15,736	2029/8/1
	ONEOK INC	2.2	235	209	22,616	2025/9/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	211	213	23,028	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	424	400	43,238	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	100	101	10,972	2027/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	327	319	34,530	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	228	209	22,593	2027/10/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	262	276	29,876	2025/5/15
	PDC ENERGY INC	5.75	318	275	29,738	2026/5/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.375	85	43	4,735	2025/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	344	238	25,719	2022/3/31
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.75	33	32	3,507	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	191	181	19,609	2026/5/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	153	141	15,250	2030/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	202	170	18,444	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	131	103	11,174	2031/1/28
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	327	348	37,654	2030/4/21
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.6	108	101	10,982	2024/11/1
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	4.65	136	132	14,342	2025/10/15
PLAINS ALL AMER PIPELINE	4.5	60	57	6,207	2026/12/15	
POLARIS INTERMEDIATE	8.5	486	397	42,900	2022/12/1	
POLYONE CORP	5.75	69	70	7,654	2025/5/15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第279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	18	17	1,890	2027/2/1
		PRESIDIO HOLDINGS INC	8.25	15	14	1,580	2028/2/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	51	50	5,494	2024/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	70	70	7,566	2026/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	326	293	31,691	2028/1/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.625	295	303	32,776	2043/6/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	95	95	10,344	2044/3/15
		PULTE GROUP INC	5.0	80	83	8,965	2027/1/15
		PULTE GROUP INC	7.875	14	16	1,792	2032/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	36	39	4,214	2033/5/15
		PULTE GROUP INC	6.0	76	80	8,701	2035/2/15
		QEP RESOURCES INC	5.375	75	36	3,975	2022/10/1
		QEP RESOURCES INC	5.25	111	46	4,973	2023/5/1
		RACKSPACE HOSTING INC	8.625	70	70	7,561	2024/11/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	5	4	509	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	53	48	5,222	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	87	9,480	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	356	269	29,135	2027/4/1
		REGIONALCARE HOSPITAL PR	9.75	380	413	44,648	2026/12/1
		REGIONS BANK	6.45	325	420	45,388	2037/6/26
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	35	35	3,790	2023/7/15
		RITE AID CORP	7.5	160	157	17,009	2025/7/1
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	3.77013	100	88	9,551	2099/9/30
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	846	867	93,645	2099/12/31
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	10.875	147	146	15,834	2023/6/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	289	285	30,788	2025/6/1
		RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	112	111	12,038	2021/3/15
		RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	254	265	28,683	2024/2/9
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	199	21,555	2025/1/18
		SABLE INTL FINANCE LTD	5.75	357	357	38,654	2027/9/7
		SABRE GLBL INC	9.25	94	98	10,618	2025/4/15
		SANDRIDGE ENERGY (ESCROW)	—	140	—	—	2023/2/15
		SANDRIDGE ENERGY (ESCROW)	—	95	—	—	2049/1/15
		SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	47	47	5,080	2028/4/1
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	5.0	142	126	13,645	2025/10/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	145	116	12,579	2028/5/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	58	6,347	2029/11/15
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	155	137	14,880	2027/7/15
		SEALED AIR CORP	4.0	50	49	5,387	2027/12/1
		SEALED AIR CORP	6.875	315	357	38,566	2033/7/15
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	8.75	91	90	9,819	2025/5/1	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	236	209	22,663	2028/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	375	307	33,192	2030/3/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	228	242	26,208	2029/7/1	



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	銘柄	第279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					
	SIX FLAGS THEME PARKS	7.0	84	87	9,456	2025/7/1
	SLM CORP	5.125	62	58	6,284	2022/4/5
	SM ENERGY CO	6.125	100	44	4,831	2022/11/15
	SOUTHWEST AIRLINES CO	4.75	91	88	9,582	2023/5/4
	SOUTHWEST AIRLINES CO	5.25	103	100	10,836	2025/5/4
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	254	237	25,688	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	200	199	21,587	2025/6/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	42	59	6,391	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	118	138	14,986	2026/3/1
	SPX FLOW INC	5.875	170	169	18,291	2026/8/15
	STACR 2015-DNA3 M3	5.18725	339	351	37,957	2028/4/25
	STACR 2015-HQA1 M3	5.18725	233	238	25,771	2028/3/25
	STACR 2015-HQA2 M3	5.28725	330	333	36,039	2028/5/25
	STACR 2016-DNA1 M3	6.03725	310	323	34,901	2028/7/25
	STACR 2016-DNA4 M3	4.28725	320	323	34,980	2029/3/25
	STAPLES INC	7.5	395	332	35,956	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	108	70	7,584	2027/4/15
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	112	117	12,719	2026/7/15
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	71	70	7,664	2026/10/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	82	71	7,732	2025/5/15
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	3.9	10	9	1,045	2026/7/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	4	4	437	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	177	174	18,877	2028/3/15
	SYSCO CORPORATION	5.65	39	43	4,728	2025/4/1
	SYSCO CORPORATION	5.95	24	28	3,052	2030/4/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	255	167	18,047	2025/6/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	63	46	5,031	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	133	135	14,656	2027/5/15
	TAYLOR MORR COMM/HLDGS	5.625	159	150	16,217	2024/3/1
	TAYLOR MORRISON COMM	5.875	232	216	23,416	2027/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	95	87	9,399	2028/1/15
	TEGNA INC	5.0	325	292	31,583	2029/9/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.721	51	59	6,396	2038/6/4
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	171	184	19,965	2025/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	266	272	29,388	2027/2/1
	TENNECO INC	5.0	260	118	12,815	2026/7/15
	TEREX CORP	5.625	259	225	24,317	2025/2/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	233	229	24,787	2026/3/1
	TERVITA ESCROW CORP	7.625	217	153	16,521	2021/12/1
	TEXAS COMPETITIV (ESCROW)	—	358	—	—	2020/10/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	49	25	2,748	2023/11/30
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	11.125	153	118	12,818	2023/4/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	319	327	35,413	2027/3/15
	TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	79	2	259	2024/10/31

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	銘柄	第279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					
	TPRO ACQUISITION CORP	11.0	69	65	7,087	2024/10/15
	TRANSDIGM INC	6.5	85	78	8,450	2025/5/15
	TRANSDIGM INC	8.0	105	110	11,924	2025/12/15
	TRANSDIGM INC	6.25	524	523	56,556	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	60	52	5,656	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	5.5	530	443	47,865	2027/11/15
	TRANSOCEAN INC	7.5	71	34	3,690	2026/1/15
	TRANSOCEAN INC	8.0	76	36	3,939	2027/2/1
	TRANSOCEAN INC	6.8	205	60	6,546	2038/3/15
	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD	7.75	87	84	9,157	2024/10/15
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	104	92	9,964	2025/8/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	74	61	6,588	2027/2/1
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	65	46	4,973	2024/9/15
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	341	186	20,117	2025/8/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	8.5	326	334	36,157	2027/8/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	13	13	1,435	2025/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	330	349	37,689	2026/12/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	55	54	5,935	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	76	72	7,839	2023/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	106	95	10,335	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	183	190	20,520	2025/5/1
	UPC HOLDING BV	5.5	200	193	20,947	2028/1/15
	VAIL RESORTS INC	6.25	63	65	7,108	2025/5/15
	VALVOLINE INC	4.25	207	204	22,068	2030/2/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	400	388	41,925	2023/2/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	108	114	12,351	2026/8/15
	VFU FUNDING (VF UKRAINE)	6.2	200	190	20,597	2025/2/11
	VIKING CRUISES LTD	5.875	10	5	567	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	335	208	22,536	2023/4/15
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	4	509	2049/1/28
	VIZIENT INC	6.25	24	25	2,746	2027/5/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	344	268	29,003	2028/2/15
	WELLS FARGO & CO	5.9	254	253	27,384	2099/12/15
	WEN 2018-1A A2I	3.573	154	150	16,202	2048/3/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.0	101	98	10,596	2022/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.1	196	179	19,374	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.95	91	82	8,926	2025/6/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.65	104	94	10,175	2026/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	255	227	24,593	2028/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.75	28	25	2,709	2028/8/15
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	129	112	12,111	2030/2/1	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.45	55	42	4,621	2044/4/1	
WILLIAM CARTER	5.5	64	65	7,040	2025/5/15	
WILLIAM CARTER	5.625	154	155	16,838	2027/3/15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘		柄		第279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	千円			
アメリカ	普通社債券	WPX ENERGY INC	4.5	407	343	37,117	2030/1/15	
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	35	35	3,805	2021/10/1	
		WR GRACE & CO-CONN	5.625	104	105	11,386	2024/10/1	
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	4.625	211	173	18,753	2030/3/1	
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	226	209	22,634	2026/4/15	
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	487	436	47,132	2025/3/1	
		WYNN MACAU LTD	5.5	200	195	21,056	2027/10/1	
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	166	17,977	2029/10/1	
		XPO LOGISTICS INC	6.125	219	221	23,875	2023/9/1	
		XPO LOGISTICS INC	6.75	126	131	14,237	2024/8/15	
		YUM! BRANDS INC	7.75	212	231	24,958	2025/4/1	
		ZF NA CAPITAL	4.75	225	217	23,487	2025/4/29	
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	322	321	34,752	2030/2/28	
小 計						9,575,790		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	3.5	145	141	16,678	2027/2/11	
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.625	120	112	13,270	2025/5/15	
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	91	10,813	2027/5/15	
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	179	21,179	2047/10/27	
フランス	普通社債券	GROUPAMA SA	6.0	200	235	27,794	2027/1/23	
オランダ	普通社債券	OCI NV	5.0	100	100	11,892	2023/4/15	
スペイン	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	6.75	200	196	23,213	2099/10/25	
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	5.0	339	306	36,254	2027/6/30	
		EDREAMS ODIGEO SA	5.5	100	69	8,259	2023/9/1	
		GARRETT LX I /BORROWING	5.125	140	85	10,073	2026/10/15	
		GARRETT LX I /BORROWING	5.125	110	67	7,914	2026/10/15	
		LINCOLN FINANCING SARL	3.625	239	200	23,630	2024/4/1	
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	126	14,952	2026/10/31	
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	136	16,138	2031/10/17	
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	296	35,048	2028/3/13	
	普通社債券	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	6.5	100	87	10,306	2023/2/15	
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	102	52	6,211	2026/1/30	
		BWAY HOLDING CO	4.75	295	270	31,913	2024/4/15	
		BWAY HOLDING CO	4.75	110	100	11,900	2024/4/15	
		FDML LLC AND FDML FINANC	5.0	175	129	15,299	2024/7/15	
		INTRUM AB	3.5	150	118	14,008	2026/7/15	
		INTRUM AB	3.0	190	143	16,958	2027/9/15	
		INTRUM JUSTITIA AB	2.75	56	50	5,945	2022/7/15	
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	5.25	100	94	11,127	2026/5/15	
		QUINTILES IMS INC	3.25	180	180	21,309	2025/3/15	
		SILGAN HOLDINGS INC	2.25	200	191	22,635	2028/6/1	
小 計						444,732		

## 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279期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
普通社債券 CITIGROUP CAPITAL XVIII	1.44375	199	185	24,564	2067/6/28
小計				24,564	
合計				10,045,088	

(注) 邦貨換算金額は、第279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

(2020年5月20日現在)

項目	第279期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	3,087	0.0
新株予約権証券	0.533	0.0
公社債	10,045,088	96.7
コール・ローン等、その他	344,605	3.3
投資信託財産総額	10,392,780	100.0

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

(注) 第279期末における外貨建純資産(10,242,777千円)の投資信託財産総額(10,392,780千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、第279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=107.98円、1カナダドル=77.58円、1ユーロ=118.10円、1英ポンド=132.43円です。

## ○特定資産の価格等の調査

### 調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

### 調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープンにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2019年11月21日から2020年5月20日までの間で有価証券(非上場株式)取引8件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらの有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第274期末	第275期末	第276期末	第277期末	第278期末	第279期末
	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在	2020年3月23日現在	2020年4月20日現在	2020年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,744,191,711	13,866,708,317	13,788,751,678	11,245,374,325	11,610,168,399	11,358,122,148
コール・ローン等	117,939,342	192,038,054	132,622,771	212,866,756	113,861,571	103,616,825
株式(評価額)	6,679,312	7,533,381	6,703,079	5,575,159	3,280,321	3,087,606
新株予約権証券(評価額)	237	3,075	291	691	370	533
公社債(評価額)	11,571,380,015	11,745,611,377	11,796,684,583	8,998,712,414	10,017,698,329	10,045,088,734
未収入金	1,875,138,626	1,733,670,603	1,680,840,660	1,855,614,294	1,311,429,651	1,040,115,526
未収利息	154,075,860	169,022,715	148,591,693	149,034,645	133,811,500	138,360,028
前払費用	9,027,474	7,421,674	10,368,367	9,103,768	14,195,333	10,820,325
その他未収収益	9,950,845	11,407,438	12,940,234	14,466,598	15,891,324	17,032,571
(B) 負債	1,973,335,878	1,964,082,024	1,820,000,764	1,901,724,222	1,446,870,039	1,095,676,886
未払金	1,899,379,766	1,892,542,196	1,750,626,544	1,829,577,074	1,380,599,964	1,029,703,181
未払収益分配金	52,398,523	52,362,279	52,020,402	51,882,661	51,773,102	51,784,215
未払解約金	5,176,633	2,007,351	234,595	3,903,322	1,683,286	-
未払信託報酬	16,299,653	17,086,303	17,035,328	16,274,152	12,737,165	14,108,118
未払利息	153	40	40	45	216	217
その他未払費用	81,150	83,855	83,855	86,968	76,306	81,155
(C) 純資産総額(A-B)	11,770,855,833	11,902,626,293	11,968,750,914	9,343,650,103	10,163,298,360	10,262,445,262
元本	34,932,348,712	34,908,186,223	34,680,268,267	34,588,441,177	34,515,401,487	34,522,810,479
次期繰越損益金	△23,161,492,879	△23,005,559,930	△22,711,517,353	△25,244,791,074	△24,352,103,127	△24,260,365,217
(D) 受益権総口数	34,932,348,712口	34,908,186,223口	34,680,268,267口	34,588,441,177口	34,515,401,487口	34,522,810,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,370円	3,410円	3,451円	2,701円	2,945円	2,973円

(注) 第274期首元本額35,119,462,514円、第274～第279期中追加設定元本額404,487,168円、第274～第279期中一部解約元本額1,001,139,203円。第279期末現在における1口当たり純資産額0.2973円。

(注) 第279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△24,260,365,217円です。

## ○損益の状況

項 目	第274期	第275期	第276期	第277期	第278期	第279期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	64,272,354	59,730,064	60,018,341	61,925,610	52,377,271	54,873,389
受取配当金	5,764,715	—	—	—	—	—
受取利息	57,034,919	58,283,523	58,402,058	60,401,394	50,456,003	53,421,639
その他収益金	1,475,973	1,448,250	1,618,076	1,525,692	1,922,242	1,453,292
支払利息	△ 3,253	△ 1,709	△ 1,793	△ 1,476	△ 974	△ 1,542
(B) 有価証券売買損益	264,719,143	149,814,702	152,909,385	△ 2,586,726,596	851,484,179	108,149,579
売買益	296,437,283	227,825,648	249,876,309	28,672,656	1,232,964,619	311,208,510
売買損	△ 31,718,140	△ 78,010,946	△ 96,966,924	△ 2,615,399,252	△ 381,480,439	△ 203,058,931
(C) 信託報酬等	△ 16,493,041	△ 17,299,957	△ 17,225,086	△ 16,482,429	△ 12,940,601	△ 14,308,201
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	312,498,456	192,244,809	195,702,640	△ 2,541,283,415	890,920,849	148,714,767
(E) 前期繰越損益金	△ 6,836,198,979	△ 6,561,231,352	△ 6,369,353,456	△ 6,198,594,274	△ 8,747,984,832	△ 7,892,067,384
(F) 追加信託差損益金	△16,585,393,833	△16,584,211,108	△16,485,846,135	△16,453,030,724	△16,443,266,042	△16,465,228,385
(配当等相当額)	( 3,418,254,978)	( 3,415,904,896)	( 3,393,620,298)	( 3,384,664,508)	( 3,377,548,577)	( 3,378,294,030)
(売買損益相当額)	(△20,003,648,811)	(△20,000,116,004)	(△19,879,466,433)	(△19,837,695,232)	(△19,820,814,619)	(△19,843,522,415)
(G) 計(D+E+F)	△23,109,094,356	△22,953,197,651	△22,659,496,951	△25,192,908,413	△24,300,330,025	△24,208,581,002
(H) 収益分配金	△ 52,398,523	△ 52,362,279	△ 52,020,402	△ 51,882,661	△ 51,773,102	△ 51,784,215
次期繰越損益金 (G+H)	△23,161,492,879	△23,005,559,930	△22,711,517,353	△25,244,791,074	△24,352,103,127	△24,260,365,217
追加信託差損益金	△16,585,393,833	△16,584,211,108	△16,485,846,135	△16,453,030,724	△16,443,266,042	△16,465,228,385
(配当等相当額)	( 3,418,254,978)	( 3,415,904,896)	( 3,393,620,298)	( 3,384,664,508)	( 3,377,548,577)	( 3,378,294,030)
(売買損益相当額)	(△20,003,648,811)	(△20,000,116,004)	(△19,879,466,433)	(△19,837,695,232)	(△19,820,814,619)	(△19,843,522,415)
分配準備積立金	8,651,091	11,097,511	14,307,277	7,890,210	7,755,300	6,065,901
繰越損益金	△ 6,584,750,137	△ 6,432,446,333	△ 6,239,978,495	△ 8,799,650,560	△ 7,916,592,385	△ 7,801,202,733

(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をいいます。

(注) 分配金計算過程は以下のとおりです。

\* 第274期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (61,049,614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 (3,418,254,978円) より分配対象収益額は3,479,304,592円 (10,000口当たり996円) であり、うち52,398,523円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第275期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (54,799,576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 (3,415,904,896円) および分配準備積立金額 (8,660,214円) より分配対象収益額は3,479,364,686円 (10,000口当たり996円) であり、うち52,362,279円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第276期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (55,162,589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)、収益調整金額 (3,393,620,298円) および分配準備積立金額 (11,165,090円) より分配対象収益額は3,459,947,977円 (10,000口当たり997円) であり、うち52,020,402円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第277期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (45,443,181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 (3,384,664,508円) および分配準備積立金額 (14,329,690円) より分配対象収益額は3,444,437,379円 (10,000口当たり995円) であり、うち51,882,661円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第278期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (51,628,010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 (3,377,548,577円) および分配準備積立金額 (7,900,392円) より分配対象収益額は3,437,076,979円 (10,000口当たり995円) であり、うち51,773,102円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第279期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (50,057,249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 (3,378,294,030円) および分配準備積立金額 (7,792,867円) より分配対象収益額は3,436,144,146円 (10,000口当たり995円) であり、うち51,784,215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274期	第275期	第276期	第277期	第278期	第279期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

- ◆分配金は、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。その区分の基準は、以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

### ◇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。