

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

愛称 NK・コンパス<羅針盤>

追加型投信／内外／債券

第335期(決算日2025年6月10日) 第336期(決算日2025年7月10日) 第337期(決算日2025年8月12日)
第338期(決算日2025年9月10日) 第339期(決算日2025年10月10日) 第340期(決算日2025年11月10日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA (為替ヘッジなし)」は、このたび第340期の決算を行いました。

ここに、第335期から第340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 金 (分配額)	基準価額			参考指 数	債券組入比率	純資産額
		税 分 配	込 み 金	期 騰 落 率			
311期(2023年6月12日)	円 5,067	円 15	% 2.6		42,044	% 2.6	% 98.4
312期(2023年7月10日)	5,136	15	1.7	42,704	1.6	98.2	13,693
313期(2023年8月10日)	5,242	15	2.4	43,597	2.1	97.8	13,897
314期(2023年9月11日)	5,279	15	1.0	44,097	1.1	97.7	13,947
315期(2023年10月10日)	5,185	15	△1.5	43,203	△2.0	97.3	13,604
316期(2023年11月10日)	5,344	15	3.4	44,796	3.7	98.0	13,978
317期(2023年12月11日)	5,303	15	△0.5	44,567	△0.5	97.6	13,842
318期(2024年1月10日)	5,364	15	1.4	45,254	1.5	97.7	13,961
319期(2024年2月13日)	5,503	15	2.9	46,586	2.9	98.6	14,270
320期(2024年3月11日)	5,457	15	△0.6	46,542	△0.1	97.2	14,098
321期(2024年4月10日)	5,585	15	2.6	47,756	2.6	98.4	14,362
322期(2024年5月10日)	5,689	15	2.1	48,706	2.0	99.1	14,558
323期(2024年6月10日)	5,738	15	1.1	49,242	1.1	99.0	14,634
324期(2024年7月10日)	5,927	15	3.6	50,980	3.5	97.7	15,053
325期(2024年8月13日)	5,530	15	△6.4	47,955	△5.9	97.7	13,953
326期(2024年9月10日)	5,471	20	△0.7	47,464	△1.0	98.5	13,743
327期(2024年10月10日)	5,625	20	3.2	49,141	3.5	99.3	14,126
328期(2024年11月11日)	5,704	20	1.8	49,981	1.7	97.9	14,323
329期(2024年12月10日)	5,659	20	△0.4	49,933	△0.1	98.5	14,205
330期(2025年1月10日)	5,759	20	2.1	50,827	1.8	99.2	14,409
331期(2025年2月10日)	5,599	20	△2.4	49,636	△2.3	98.0	13,970
332期(2025年3月10日)	5,493	20	△1.5	48,775	△1.7	97.2	13,588
333期(2025年4月10日)	5,356	20	△2.1	47,755	△2.1	97.4	13,234
334期(2025年5月12日)	5,421	20	1.6	48,593	1.8	97.9	13,337
335期(2025年6月10日)	5,413	20	0.2	48,734	0.3	98.5	13,307
336期(2025年7月10日)	5,510	20	2.2	49,907	2.4	98.4	13,481
337期(2025年8月12日)	5,614	20	2.3	50,923	2.0	96.9	13,658
338期(2025年9月10日)	5,620	20	0.5	51,225	0.6	96.2	13,601
339期(2025年10月10日)	5,778	20	3.2	53,115	3.7	98.5	13,916
340期(2025年11月10日)	5,804	20	0.8	53,609	0.9	99.1	13,897

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンダムは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

※参考指数について

当ファンドの参考指数は、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（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・グローバル（円ベース）、およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）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。

- 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）** : 25%

(*) 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

- 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）** : 25%

- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（円ベース）: 50%

**いずれもそれぞれの米ドルベース指数をもとに、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	騰落率	参考	指數率		債組入比率
					騰落率	指數率	
第335期	(期首) 2025年5月12日	円 5,421	% —	48,593	% —	% 97.9	
	5月末	5,391	△0.6	48,429	△0.3	98.5	
	(期末) 2025年6月10日	5,433	0.2	48,734	0.3	98.5	
第336期	(期首) 2025年6月10日	5,413	—	48,734	—	98.5	
	6月末	5,492	1.5	49,511	1.6	97.5	
	(期末) 2025年7月10日	5,530	2.2	49,907	2.4	98.4	
第337期	(期首) 2025年7月10日	5,510	—	49,907	—	98.4	
	7月末	5,624	2.1	50,844	1.9	97.9	
	(期末) 2025年8月12日	5,634	2.3	50,923	2.0	96.9	
第338期	(期首) 2025年8月12日	5,614	—	50,923	—	96.9	
	8月末	5,593	△0.4	50,749	△0.3	96.0	
	(期末) 2025年9月10日	5,640	0.5	51,225	0.6	96.2	
第339期	(期首) 2025年9月10日	5,620	—	51,225	—	96.2	
	9月末	5,669	0.9	51,819	1.2	98.5	
	(期末) 2025年10月10日	5,798	3.2	53,115	3.7	98.5	
第340期	(期首) 2025年10月10日	5,778	—	53,115	—	98.5	
	10月末	5,840	1.1	53,911	1.5	98.4	
	(期末) 2025年11月10日	5,824	0.8	53,609	0.9	99.1	

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

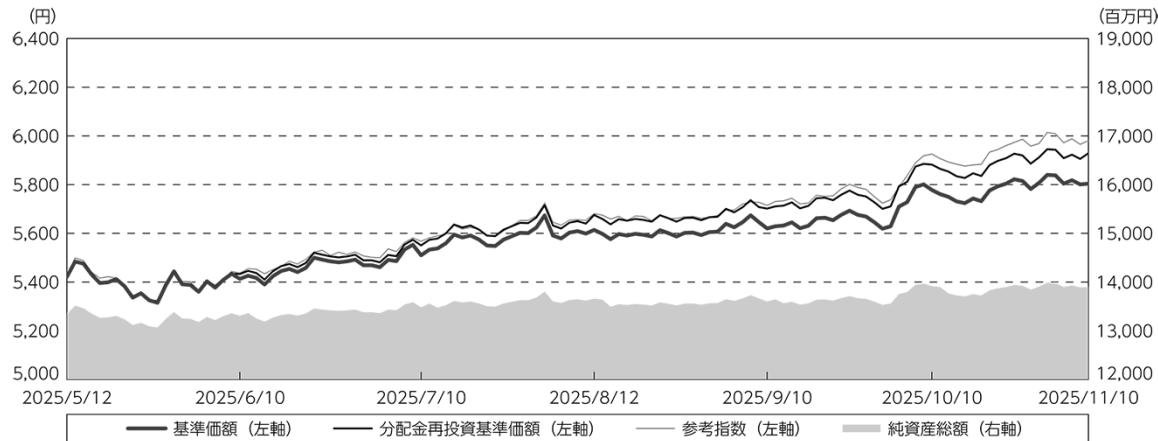
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・オープンA（為替ヘッジなし）（以下「当ファンド」といいます。）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

(2025年5月13日～2025年11月10日)



第335期首：5,421円

第340期末：5,804円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率： 9.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指標は、作成期首（2025年5月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 参考指標は、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・グローバル、およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバルを委託会社で合成し算出した指標です。

○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

- ・保有債券の利息収入
- ・保有する米国国債やハイイールド社債、新興国債券の価格上昇
- ・円安米ドル高の進行

下落要因

- ・保有するユーロ圏の国債の価格下落

投資環境

(2025年5月13日～2025年11月10日)

当成期の債券市場については、米国国債、ハイイールド社債、新興国債券の価格はいずれも上昇しました。ドイツ国債の価格はやや下落しました。

【債券市場】

先進国の国債：

米国国債金利は低下(価格は上昇)しました。

2025年5月中旬にかけては、税制・歳出法案の審議進展により財政赤字に対する懸念が拡大したほか、米中の関税交渉の進展で景気後退懸念が和らぎ利下げ期待が後退したことから、金利は上昇(価格は下落)しました。その後10月中旬にかけては、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを背景に安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けて米連邦準備理事会(FRB)が9月に利下げを再開するとの期待を背景に、金利は低下(価格は上昇)基調で推移しました。10月下旬以降は、FRBが利下げを決定したものの、先行きに対して慎重な姿勢を表明したことから、金利は上昇に転じました。

ドイツ国債金利はやや上昇しました。

2025年6月中旬にかけては、米国の関税政策に対する不透明感から、金利は低下基調となりました。その後8月末にかけては、欧州連合(EU)と米国の関税交渉合意を受けて景気後退懸念が和らいだことや、欧州中央銀行(ECB)が政策金利の据え置きを決定したことなどを背景に、金利は上昇しました。9月以降は、米国長期金利低下の影響やフランスの政治不安などから、金利は再び低下しました。

ハイイールド社債市場：

当市場は、作成期を通じて、おおむね上昇基調で推移しました。大型のアクティブETFの設定による資金流入や、米国と主要貿易相手国間の関税交渉の進展を受けて世界的にリスク選好の流れとなったこと、投資家の利回り需要が強く好需給環境となったことなどから、堅調に推移しました。2025年10月以降は、米中貿易摩擦の再燃などによる市場のセンチメントの悪化を受けて、やや上値の重い展開となりました。

新興国債券市場：

当市場は、作成期を通じて、おおむね上昇基調で推移しました。2025年5月から7月にかけては、米国と主要貿易相手国間の関税交渉に進展が見られたことや、関税導入が経済活動に及ぼす悪影響が当初の懸念ほど広がらないとの楽観論を背景にリスク選好の流れとなったことが後押ししました。8月以降も、新興国でインフレの鈍化が見られたことや米国国債金利の低下がプラス材料となりました。

【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。2025年5月下旬にかけては、米国の財政赤字拡大懸念や関税政策に対する不透明感が高まり、円高米ドル安となりました。6月から7月にかけては、米国の関税による日本国内のインフレ圧力や参議院議員選挙後の財政悪化が懸念され、円が売られる展開となりましたが、8月以降は、米国の利下げ期待が高まり円高米ドル安となりました。10月に入ると、高市政権の財政運営が拡張的になるとの思惑から円安米ドル高が進みました。その後11月上旬にかけては、日本銀行(日銀)による追加利上げの見送りに加えて植田総裁の発言がハト派的と受け止められ、さらに円安米ドル高が進みました。

運用概況

(2025年5月13日～2025年11月10日)

【当ファンド】

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

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

当ファンドは当作成期を通じてほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

【マザーファンド】

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

その結果、先進国の投資適格社債等や先進国の国債の組入比率が上昇した一方、新興国債券やハイイールド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（マザーファンド）＞

前作成期末（2025年5月12日現在）

セクター	組入比率
先進国の投資適格社債等	32.1%
ハイイールド社債	30.4%
先進国の国債	22.5%
新興国債券	12.8%
その他資産	0.0%
現金等	2.1%

当作成期末（2025年11月10日現在）

セクター	組入比率
先進国の投資適格社債等	34.2%
ハイイールド社債	29.7%
先進国の国債	23.3%
新興国債券	11.9%
その他資産	0.0%
現金等	0.9%



(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合（それぞれ小数第2位を四捨五入）。

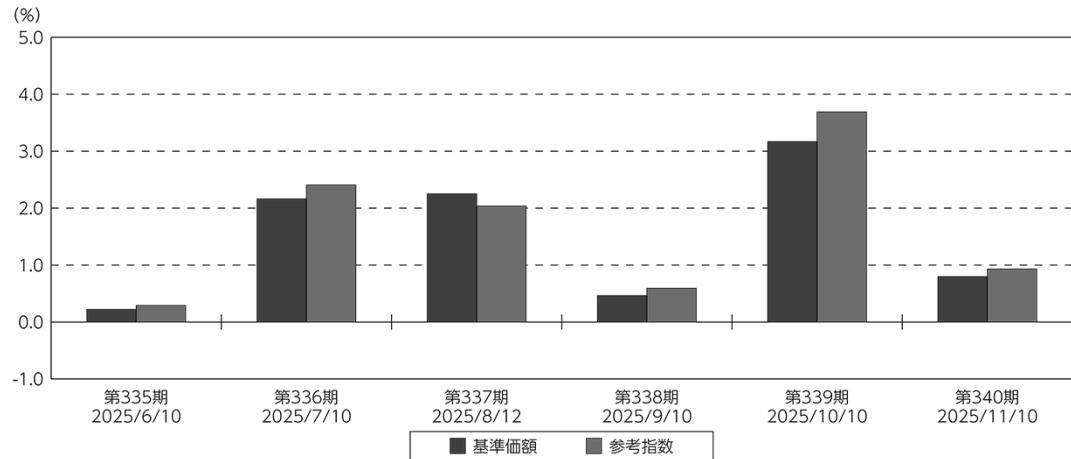
(注) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年5月13日～2025年11月10日)

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指數は、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・ポンド・インデックス・グローバル、およびJPモルガン・ガバメント・ポンド・インデックス・グローバルを委託会社で合成し算出した指數です。

分配金

(2025年5月13日～2025年11月10日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください(当作成期間合計：120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335期	第336期	第337期	第338期	第339期	第340期
	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.368%	20 0.362%	20 0.355%	20 0.355%	20 0.345%	20 0.343%
当期の収益	16	20	20	17	20	20
当期の収益以外	3	—	—	2	—	—
翌期繰越分配対象額	193	196	202	199	203	205

(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、ファンドの收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

【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

【マザーファンド】

2025年および2026年の世界経済は、力強さに欠け、やや低迷する見通しです。米国による関税政策に備えて一部の国・地域で駆け込み生産を進めたため、世界経済は予想以上に堅調に推移しています。しかし、米国国内製造業の復興により構造的なインフレ顕在化が現実味を帯びることや、軟調な中国経済が世界の製造業に与える悪影響、同国の過剰生産による影響などが懸念されます。

ハイイールド社債については、発行体の信用力が過去と比べて良好な水準にあるものの、2025年4月以降は主要格付会社による格付変更で格下げ社数が格上げ社数を上回り、ここ数年の好環境からは鈍化傾向にあります。消費の鈍化が顕在化し始め発行体信用力に悪影響を及ぼし始めているため、当市場のデフォルト率も向こう1-1.5年程度は長期平均並みかこれをやや上回る水準へ上昇すると予想しています。関税導入が企業利益を圧迫するとみられ、自動車関連企業の破綻によりクレジットリスクに対する警戒感が高まったこともあります。市場環境は悪化に向かうリスクもあります。運用にあたっては、景気鈍化の影響を受けにくいセクターをより選好しますが、景気敏感セクターにおいては、発行体信用力を強気にみている銘柄を中心に組み入れます。

新興国については、経済成長では先進国に対し相対的に優位に立ちやすいとみています。米国の利下げ再開に伴いエマージング諸国においても金融緩和の追随が見込まれ、エマージング諸国経済の支援を促すとみています。ただし、米国の積極的な関税政策が貿易を阻害する懸念は依然として強く、一部実体経済への影響も出始めていることから、投資地域の選択には留意が必要です。銘柄選定にあたっては、既にインフレ抑制に成功し景気刺激策に取り組む余力がある国に着目します。運用にあたっては、地政学イベントやインフレ・リスクを注視しつつ、ポートフォリオのリスクを機動的に調整し、分散度を高めつつ、価格面で魅力的な国を選別に注力します。エマージング社債については、国債対比の利回りや企業の財務状況の堅調さに着目し、地域分散にも配慮して組入れを行います。

※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

(2025年5月13日～2025年11月10日)

項目	第335期～第340期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 48	% 0.850	(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）	(22)	(0.384)	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）	(25)	(0.439)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口座内のファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(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) その他の費用	0	0.008	(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)	(0.004)	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
（その他の）	(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	48	0.858	
作成期間中の平均基準価額は、5,601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。

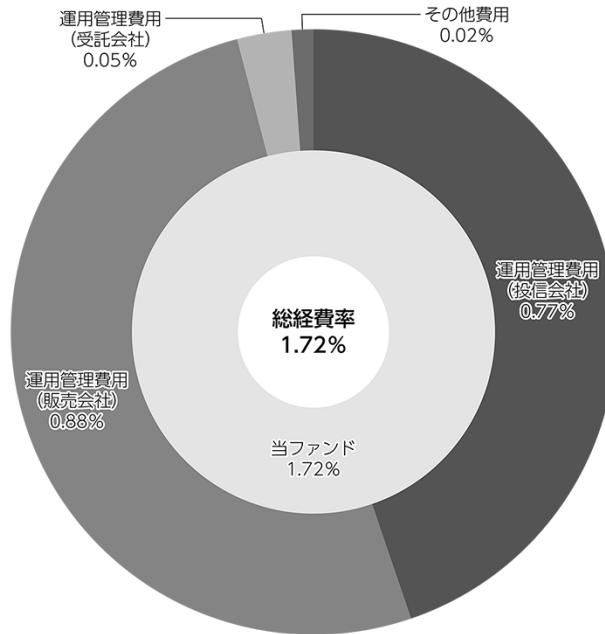
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2025年5月13日～2025年11月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第335期～第340期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	千口 68,596	千円 138,479	千口 448,733	千円 913,600

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年5月13日～2025年11月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第335期～第340期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		1,703千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		522千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		3.25

(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

(2025年5月13日～2025年11月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年11月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第334期末		第340期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	千口 6,869,977	千口 6,489,839	千円 13,896,693	

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年11月10日現在)

項 目	第340期末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド	千円 13,896,693	% 99.5
コール・ローン等、その他	68,783	0.5
投資信託財産総額	13,965,476	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて、第340期末における外貨建純資産（13,916,513千円）の投資信託財産総額（14,107,885千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、第340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=153.93円、1カナダドル=109.64円、1アルゼンチンペソ=0.1083円、1ユーロ=177.85円、1英ポンド=202.37円、100ハンガリーフォリント=46.2507円、1ニュージーランドドル=86.57円、100インドネシアルピア=0.93円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2025年5月13日から2025年11月10日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）4件、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引1件、有価証券（非上場株式）取引1件及び有価証券（非上場新株予約権証券）取引5件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関するEY新日本有限責任監査法人への調査を委託し、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335期末	第336期末	第337期末	第338期末	第339期末	第340期末
	2025年6月10日現在	2025年7月10日現在	2025年8月12日現在	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	13,374,663,400	13,548,834,178	13,727,777,927	13,667,914,124	13,983,690,142	13,965,476,184
アライアンス・バーンスタイルン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド(評価額)	14,323	11,793	293,050	11,726	176,029	582,252
未収入金	13,307,349,077	13,480,922,385	13,657,684,875	13,600,902,398	13,916,014,112	13,896,693,927
未収利息	67,300,000	67,900,000	69,800,000	67,000,000	67,500,000	68,200,000
(B) 負債	円	円	円	円	円	円
未払収益分配金	67,223,291	67,758,617	69,720,868	66,887,487	67,382,191	68,071,836
未払信託報酬	49,169,390	48,928,707	48,654,039	48,400,614	48,167,786	47,888,774
その他未払費用	17,966,263	18,739,250	20,967,103	18,399,235	19,123,745	20,089,380
(C) 純資産総額(A-B)	13,307,440,109	13,481,075,561	13,658,057,059	13,601,026,637	13,916,307,951	13,897,404,348
元本	24,584,695,143	24,464,353,709	24,327,019,913	24,200,307,462	24,083,893,493	23,944,387,240
次期繰越損益金	△11,277,255,034	△10,983,278,148	△10,668,962,854	△10,599,280,825	△10,167,585,542	△10,046,982,892
(D) 受益権総口数	24,584,695,143口	24,464,353,709口	24,327,019,913口	24,200,307,462口	24,083,893,493口	23,944,387,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,413円	5,510円	5,614円	5,620円	5,778円	5,804円

(注) 第335期首元本額24,602,959,390円、第335～第340期中追加設定元本額247,219,698円、第335～第340期中一部解約元本額905,791,848円。第340期末現在における1口当たり純資産額0.5804円。

(注) 第340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△10,046,982,892円です。

○損益の状況

項目	第335期	第336期	第337期	第338期	第339期	第340期
	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日
(A) 配当等収益	円 -	円 4	円 64	円 13	円 32	円 136
受取利息	—	4	64	13	32	136
(B) 有価証券売買損益	46,787,263	306,532,242	322,379,731	81,002,661	448,086,805	129,781,672
売買益	47,234,017	306,746,531	322,784,160	81,860,140	448,223,892	130,635,023
売買損	△ 446,754	△ 214,289	△ 404,429	△ 857,479	△ 137,087	△ 853,351
(C) 信託報酬等	△ 18,053,901	△ 18,829,910	△ 21,066,829	△ 18,486,873	△ 19,214,405	△ 20,183,062
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,733,362	287,702,336	301,312,966	62,515,801	428,872,432	109,598,746
(E) 前期繰越損益金	△ 2,462,693,282	△ 2,466,688,114	△ 2,211,651,356	△ 1,945,504,806	△ 1,918,897,951	△ 1,526,805,522
(F) 追加信託差損益金	△ 8,794,125,724	△ 8,755,363,663	△ 8,709,970,425	△ 8,667,891,206	△ 8,629,392,237	△ 8,581,887,342
(配当等相当額)	(259,554,932)	(258,720,636)	(257,709,416)	(256,832,464)	(256,028,747)	(254,988,650)
(売買損益相当額)	(△ 9,053,680,656)	(△ 9,014,084,299)	(△ 8,967,679,841)	(△ 8,924,723,670)	(△ 8,885,420,984)	(△ 8,836,875,992)
(G) 計(D+E+F)	△11,228,085,644	△10,934,349,441	△10,620,308,815	△10,550,880,211	△10,119,417,756	△9,999,094,118
(H) 収益分配金	△ 49,169,390	△ 48,928,707	△ 48,654,039	△ 48,400,614	△ 48,167,786	△ 47,888,774
次期繰越損益金(G+H)	△11,277,255,034	△10,983,278,148	△10,668,962,854	△10,599,280,825	△10,167,585,542	△10,046,982,892
追加信託差損益金	△ 8,794,125,724	△ 8,755,363,663	△ 8,709,970,425	△ 8,667,891,206	△ 8,629,392,237	△ 8,581,887,342
(配当等相当額)	(259,617,095)	(258,788,402)	(257,782,780)	(256,888,740)	(256,094,724)	(255,055,370)
(売買損益相当額)	(△ 9,053,742,819)	(△ 9,014,152,065)	(△ 8,967,753,205)	(△ 8,924,779,946)	(△ 8,885,486,961)	(△ 8,836,942,712)
分配準備積立金	216,875,086	221,763,843	234,060,920	226,856,761	234,231,380	236,118,674
繰越損益金	△ 2,700,004,396	△ 2,449,678,328	△ 2,193,053,349	△ 2,158,246,380	△ 1,772,424,685	△ 1,701,214,224

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした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335期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(39,719,862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(259,617,095円)および分配準備積立金額(226,324,614円)より分配対象収益額は525,661,571円(10,000口当たり213円)であり、うち49,169,390円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

* 第336期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(55,253,429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(258,788,402円)および分配準備積立金額(215,439,121円)より分配対象収益額は529,480,952円(10,000口当たり216円)であり、うち48,928,707円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

* 第337期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(62,569,928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(257,782,780円)および分配準備積立金額(220,145,031円)より分配対象収益額は540,497,739円(10,000口当たり222円)であり、うち48,654,039円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

* 第338期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(42,807,960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(256,888,740円)および分配準備積立金額(232,449,415円)より分配対象収益額は532,146,115円(10,000口当たり219円)であり、うち48,400,614円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

* 第339期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(57,009,649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(256,094,724円)および分配準備積立金額(225,389,517円)より分配対象収益額は538,493,890円(10,000口当たり223円)であり、うち48,167,786円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

* 第340期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(51,510,165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(255,055,370円)および分配準備積立金額(232,497,283円)より分配対象収益額は539,062,818円(10,000口当たり225円)であり、うち47,888,774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335期	第336期	第337期	第338期	第339期	第340期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20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。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

第12期(決算日2025年11月10日)

(計算期間：2024年11月12日～2025年11月10日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指數		債組入比率	純資産額
		期騰落	中率		
8期(2021年11月10日)	円 15,074	% 10.7	39,773	% 7.9	% 94.6 百万円 14,483
9期(2022年11月10日)	16,018	6.3	41,312	3.9	97.2 13,928
10期(2023年11月10日)	17,626	10.0	44,796	8.4	98.0 13,978
11期(2024年11月11日)	19,818	12.4	49,981	11.6	97.9 14,323
12期(2025年11月10日)	21,413	8.0	53,609	7.3	99.1 13,896

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

※参考指數について

当マザーファンドの参考指數である合成指數は、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(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・グローバル(円ベース)、およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)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。

- 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) ** : 25%

(*) 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

- 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) ** : 25%

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース) : 50%

**いずれもそれぞれの米ドルベース指數をもとに、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。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考	指 数		債組入比率
				騰 落 率	指 数	
(期 首) 2024年11月11日	円 19,818	% —	49,981	% —	% —	97.9
11月末	19,558	△1.3	49,537	△0.9	△0.9	97.2
12月末	20,256	2.2	50,927	1.9	1.9	97.8
2025年1月末	20,012	1.0	50,309	0.7	0.7	97.8
2月末	19,661	△0.8	49,457	△1.0	△1.0	96.8
3月末	19,721	△0.5	49,469	△1.0	△1.0	98.9
4月末	19,082	△3.7	47,888	△4.2	△4.2	96.9
5月末	19,321	△2.5	48,429	△3.1	△3.1	98.5
6月末	19,785	△0.2	49,511	△0.9	△0.9	97.4
7月末	20,364	2.8	50,844	1.7	1.7	97.8
8月末	20,352	2.7	50,749	1.5	1.5	95.9
9月末	20,733	4.6	51,819	3.7	3.7	98.4
10月末	21,463	8.3	53,911	7.9	7.9	98.3
(期 末) 2025年11月10日	21,413	8.0	53,609	7.3	7.3	99.1

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

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

期中の基準価額等の推移

(2024年11月12日～2025年11月10日)

基準価額は、前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

- ・保有債券の利息収入
- ・保有する米国国債やハイイールド社債、新興国債券の価格上昇
- ・円安米ドル高の進行

下落要因

- ・保有するユーロ圏の国債の価格下落



*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、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、およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバルを委託会社で合成し算出した指数です。

投資環境

(2024年11月12日～2025年11月10日)

当期の債券市場については、米国国債やハイイールド社債、新興国債券の価格はおおむね堅調に推移しました。一方、ドイツ国債の価格は下落しました。また、為替市場ではやや円安米ドル高となりました。

【債券市場】

先進国の国債：

米国国債金利は低下(価格は上昇)しました。

2024年12月初めにかけては、米連邦準備理事会(FRB)による利下げ期待などから金利は低下したものの、その後2025年1月半ばにかけては、堅調な米国経済に加えて、トランプ政権の政策によるインフレ再燃や財政悪化が懸念されて、金利は上昇(価格は下落)しました。その後は、米国景気の減速懸念から低下基調となりましたが、4月以降は、トランプ政権による相互関税の発動や税制・歳出法案の審議進展により財政赤字に対する懸念が拡大したことから、金利は上昇に転じました。5月中旬以降は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを背景に安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けてFRBが9月に利下げを再開するとの期待を背景に、金利は再び低下基調で推移しました。

ドイツ国債金利は上昇しました。

2025年2月末にかけては、おおむね米国国債金利の動向に連動した推移となりましたが、3月上旬には、ドイツ政府が財政政策を緊縮路線から拡張へと転換したことを受け、金利は大きく上昇しました。その後4月中旬にかけては、軟調なドイツ経済指標や米国の関税措置への懸念などから低下しました。8月末にかけては、欧州連合(EU)と米国の関税交渉合意を受けて景気後退懸念が和らいだことや、欧州中央銀行(ECB)が政策金利の据え置きを決定したことなどを背景に、金利は上昇基調で推移しました。9月以降は、米国長期金利低下の影響やフランスの政治不安などから、金利は再び低下しました。

ハイイールド社債市場：

当市場は、2025年2月下旬にかけては、米国の経済成長に対する期待や堅調な株式市場が後押しし、おおむね上昇基調で推移しました。4月上旬には、米国による相互関税の発表を受けて大きく下落しましたが、その後相互関税の一時停止が発表されると安心感が広がり上昇に転じました。4月中旬以降は、大型のアクティブETFの設定による資金流入や、米国と貿易相手国の関税交渉の進展を受けて世界的にリスク選好の流れとなつたこと、投資家の利回り需要が強く好需給環境となつたことなどから、堅調に推移しました。10月以降は、米中貿易摩擦の再燃などによる市場のセンチメントの悪化を受けて、やや上値の重い展開となりました。

新興国債券市場：

当市場は、2025年3月にかけては、米国国債金利に左右される展開となりました。その後4月上旬に、米国による相互関税の発表を受けて大きく下落する場面がありました。その後は、米国と主要貿易相手国間の関税交渉に進展が見られたことや関税導入が経済活動に及ぼす悪影響が当初の懸念程広がらないとの楽観論を背景にリスク選好の流れとなつたこと、新興国でインフレの鈍化が見られたこと、米国国債金利の低下がプラス材料となり、おおむね上昇基調で推移しました。

【為替市場】

米ドル円は、前作成期末比でやや円安米ドル高となりました。

2025年1月半ばにかけては、米国国債金利の動向に左右される展開となりました。その後4月中旬にかけては、日本銀行(日銀)が追加利上げを決定したことや、米国による相互関税が嫌気されて米ドル売りが進み、大幅な円高米ドル安となりました。しかし4月下旬以降は、米国の関税による日本国内のインフレ圧力や参議院議員選挙後の財政悪化などから、再び円安米ドル高が進みました。10月以降は、高市政権の財政運営が拡張的になるとの思惑や日銀による追加利上げの見送りに加えて、植田総裁の発言がハト派的と受け止められ、さらに円安米ドル高が進みました。

運用概況

(2024年11月12日～2025年11月10日)

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

その結果、先進国の投資適格社債等や先進国の国債の組入比率が上昇した一方、ハイイールド社債や新興国債券の組入比率は低下しました。

今後の運用方針

2025年および2026年の世界経済は、力強さに欠け、やや低迷する見通しです。米国による関税政策に備えて一部の国・地域で駆け込み生産を進めたため、世界経済は予想以上に堅調に推移しています。しかし、米国国内製造業の復興により構造的なインフレ顕在化が現実味を帯びることや、軟調な中国経済が世界の製造業に与える悪影響、同国の過剰生産による影響などが懸念されます。

ハイイールド社債については、発行体の信用力が過去と比べて良好な水準にあるものの、2025年4月以降は主要格付会社による格付変更で格下げ社数が格上げ社数を上回り、ここ数年の好環境からは鈍化傾向にあります。消費の鈍化が顕在化し始め発行体信用力に悪影響を及ぼし始めているため、当市場のデフォルト率も向こう1-1.5年程度は長期平均並みかこれをやや上回る水準へ上昇すると予想しています。関税導入が企業利益を圧迫するとみられ、自動車関連企業の破綻によりクレジットリスクに対する警戒感が高まったこともあり、市場環境は悪化に向かうリスクもあります。運用にあたっては、景気鈍化の影響を受けにくいセクターをより選好しますが、景気敏感セクターにおいては、発行体信用力を強気にみている銘柄を中心に組み入れます。

新興国については、経済成長では先進国に対し相対的に優位に立ちやすいとみています。米国の利下げ再開に伴いエマージング諸国においても金融緩和の追随が見込まれ、エマージング諸国経済の支援を促すとみています。ただし、米国の積極的な関税政策が貿易を阻害する懸念は依然として強く、一部実体経済への影響も出始めていることから、投資地域の選択には留意が必要です。銘柄選定にあたっては、既にインフレ抑制に成功し景気刺激策に取り組む余力がある国に着目します。運用にあたっては、地政学イベントやインフレ・リスクを注視しつつ、ポートフォリオのリスクを機動的に調整し、分散度を高めつつ、価格面で魅力的な国を選別に注力します。エマージング社債については、国債対比の利回りや企業の財務状況の堅調さに着目し、地域分散にも配慮して組入れを行います。

※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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	円 2 (1) (0)	% 0.009 (0.007) (0.001)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.009	
期中の平均基準価額は、20,025円です。			

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年11月12日～2025年11月10日)

株式

外 国	上場・ 登録株式	アメリカ	買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
			百株 — (1)	千米ドル — (1)	百株 1	千米ドル 0.49646
	未上場・ 未登録株式	ユーロ ルクセンブルク	百株 — (9)	千ユーロ — (9)	百株 —	千ユーロ —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

新株予約権証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外 国	アメリカ	証券 — (1,143)	千米ドル — (14)	証券 102	千米ドル 0.50975

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、保有証券数が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

公社債

		買付額		売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 7,133	千米ドル 7,807 (110)	
		特殊債券	198	—	
		社債券	19,463 (0.01396)	21,859 (1,366)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	フランス	社債券	100	—	
	スペイン	社債券	88	—	
	ルクセンブルク	社債券	120	121	
	フィンランド	社債券	100	—	
	その他	社債券	470	112	

(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) 一印は該当なし。

スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 1,097

○株式売買比率

(2024年11月12日～2025年11月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,703千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	497千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.42

(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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年11月10日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末			業種等	
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ…未上場・未登録株式) CHC GROUP LLC SOUTHEASTERN GROCERS INC (ESCROW)	百株 8 81	百株 8 81	千米ドル 0.00017 0.32432	千円 0.026 49	— —		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 2	90 2	0.32449 <0.0%>	49		
(ヨーロ…未上場・未登録株式) ALTICE FRANCE LUX 3 SA	—	9	千ユーロ 12	2,310	—		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	9 1	12 —	2,310 <0.0%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 2	99 3	— —	2,360 <0.0%>		

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

(注) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

(注) 一印は該当なし。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期末			業種等	
	証券数	証券数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ) SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC WARRANT	証券 —	証券 1,041	千米ドル 0.30189	千円 46			
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,041 1	0.30189 —	46 <0.0%>		

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

(注) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は組入れなし。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 82,657	千米ドル 80,066	千円 12,324,701	% 88.7	% 33.4	% 40.4	% 39.9	% 8.4
カナダ	千カナダドル 510	千カナダドル 444	48,766	0.4	—	0.4	—	—
ヨーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	400	453	80,732	0.6	0.1	—	0.6	—
フランス	698	655	116,634	0.8	0.3	0.7	0.2	—
スペイン	1,052	1,118	198,871	1.4	0.4	1.3	0.1	—
ベルギー	650	638	113,552	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	100	101	18,064	0.1	0.1	0.1	—	—
アイルランド	185	191	34,017	0.2	—	—	0.2	—
その他	1,046	1,034	183,990	1.3	1.3	1.0	0.3	—
イギリス	千英ポンド 1,261	千英ポンド 1,174	237,621	1.7	—	1.7	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 3,652	千ニュージーランドドル 3,291	284,945	2.1	—	2.1	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 12,926,000	千インドネシアルピア 13,963,589	129,861	0.9	—	—	0.8	0.2
合計	—	—	13,771,760	99.1	35.6	48.5	42.1	8.6

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

(注) 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。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	324	327	50,403	2027/1/25
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	285	285	43,870	2025/11/12
	REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	595	596	91,817	2028/1/13
	REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	206	196	30,295	2030/6/12
	REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1,115	1,226	188,786	2037/1/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5	290	326	50,320	2035/4/25
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	491	490	75,549	2025/11/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	274	269	41,512	2030/2/23
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	149	148	22,785	2026/4/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	261	258	39,767	2028/10/12
	REPUBLIC OF TURKEY	5.25	213	209	32,244	2030/3/13
	ROMANIA	5.875	96	98	15,192	2029/1/30
	ROMANIA	5.75	128	130	20,098	2030/9/16
	ROMANIA	5.75	82	79	12,276	2035/3/24
	STATE OF ISRAEL	2.75	292	271	41,716	2030/7/3
	UKRAINE GOVERNMENT	—	5	2	454	2030/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	12	6	971	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	4.5	30	16	2,575	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	4.5	31	16	2,565	2036/2/1
	UNITED MEXICAN STATES	5.375	200	198	30,555	2033/3/22
	US TREASURY	3.5	1,079	1,077	165,894	2028/4/30
	US TREASURY	4.125	1,780	1,809	278,597	2029/3/31
	US TREASURY	4.625	2,800	2,892	445,281	2029/4/30
	US TREASURY	0.625	164	142	21,939	2030/8/15
	US TREASURY	3.625	1,150	1,147	176,576	2030/9/30
	US TREASURY	1.25	1,845	1,606	247,285	2031/8/15
	US TREASURY	2.875	3,111	2,939	452,475	2032/5/15
	US TREASURY	3.875	1,185	1,172	180,461	2034/8/15
	US TREASURY	2.25	990	617	94,988	2052/2/15
	US TREASURY	4.75	900	907	139,700	2055/8/15
地方債証券	CALIFORNIA ST	7.6	225	278	42,932	2040/11/1
特殊債券 (除く金融債)	BAITEREK NATIONAL MANAGI	5.45	200	202	31,246	2028/5/8
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.25	200	204	31,517	2029/10/23
普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	6.125	286	293	45,121	2029/6/15
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	7.375	63	64	9,919	2033/3/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	16	15	2,365	2029/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	93	95	14,721	2030/11/6
	ADAPTHEALTH LLC	6.125	39	39	6,007	2028/8/1
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	7.5	24	24	3,749	2033/2/15
	ADVANCE AUTO PARTS	7.0	121	121	18,706	2030/8/1
	ADVANCE AUTO PARTS	7.375	60	60	9,269	2033/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	20	19	3,068	2027/9/30
	AIB GROUP PLC	5.32	369	380	58,502	2031/5/15

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	AIR CANADA	3.875	27	26	4,128	2026/8/15	
	AIRCASTLE LTD	4.25	5	4	769	2026/6/15	
	AIRCASTLE LTD	5.95	49	51	7,857	2029/2/15	
	ALBERTSONS COS INC	5.5	25	25	3,863	2031/3/31	
	ALBERTSONS COS INC	5.75	13	13	2,001	2034/3/31	
	ALBERTSONS COS/SAFeway	4.625	72	71	11,051	2027/1/15	
	ALBERTSONS COS/SAFeway	3.5	66	62	9,678	2029/3/15	
	ALBERTSONS COS/SAFeway	4.875	51	50	7,732	2030/2/15	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	6.6227	200	210	32,372	2055/4/15	
	ALEXANDER FUND TRUST II	7.467	104	110	17,065	2028/7/31	
	ALLEGIANT TRAVEL CO	7.25	53	53	8,251	2027/8/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.5	62	63	9,749	2031/10/1	
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	195	30,140	2028/6/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	4.625	279	272	42,010	2028/6/1	
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	86	87	13,414	2029/6/1	
	ALLY FINANCIAL INC	6.992	67	70	10,846	2029/6/13	
	ALLY FINANCIAL INC	6.848	111	117	18,025	2030/1/3	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	257	291	44,889	2031/11/1	
	ALPEK SA DE CV	4.25	200	185	28,478	2029/9/18	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	40	40	6,309	2032/10/15	
	ALPHABET INC	4.7	25	25	3,877	2035/11/15	
	ALPHABET INC	5.45	45	45	6,985	2055/11/15	
	ALPHABET INC	5.7	45	45	7,067	2075/11/15	
	ALTICE FRANCE SA	6.5	156	150	23,216	2032/3/15	
	ALTRIA GROUP INC	5.625	184	189	29,241	2035/2/6	
	ALTRIA GROUP INC	5.25	36	36	5,579	2035/8/6	
	AMC NETWORKS INC	10.25	79	82	12,758	2029/1/15	
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	20	20	3,194	2032/8/1	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.95	57	61	9,530	2054/12/15	
	AMERICAN HONDA FINANCE	5.15	186	190	29,364	2032/7/9	
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	7.625	70	72	11,203	2033/8/15	
	AMKOR TECHNOLOGY INC	5.875	28	28	4,369	2033/10/1	
	AMNEAL PHARMACEUTICALS L	6.875	21	21	3,356	2032/8/1	
	AMWINS GROUP INC	6.375	41	41	6,413	2029/2/15	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	271	41,767	2027/4/10	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	37	36	5,686	2033/10/15	
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	99	98	15,199	2028/2/1	
	ARCOSA INC	6.875	22	22	3,524	2032/8/15	
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	83	89	13,847	2030/8/15	
	ARKO CORP	5.125	64	52	8,065	2029/11/15	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	44	46	7,180	2030/10/1	
	AS MILEAGE PLAN IP LTD	5.021	49	48	7,532	2029/10/20	
	AS MILEAGE PLAN IP LTD	5.021	18	17	2,767	2029/10/20	
	AS MILEAGE PLAN IP LTD	5.308	97	96	14,868	2031/10/20	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	AS MILEAGE PLAN IP LTD	5.308	49	48	7,511	2031/10/20	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	69	65	10,134	2032/2/15	
	ASP UNIFRAX HOLDINGS INC	5.85	36	7	1,220	2029/9/30	
	AT&T INC	4.5	97	93	14,382	2035/5/15	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.985	55	51	7,921	2028/8/19	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	2.717	78	73	11,360	2029/1/7	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.583	139	143	22,036	2029/1/9	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	2.55	35	31	4,859	2030/11/19	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.526	4	4	633	2031/7/11	
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	39	38	5,969	2026/1/30	
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	109	106	16,452	2026/9/20	
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.75	56	56	8,659	2027/4/14	
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	35	34	5,294	2027/11/1	
	AVIS BUDGET CAR RENTAL	5.75	11	10	1,687	2027/7/15	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	23	22	3,407	2028/4/1	
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	80	82	12,658	2030/3/15	
	AXON ENTERPRISE INC	6.25	64	66	10,171	2033/3/15	
	BAIDU INC	3.425	225	218	33,660	2030/4/7	
	BALL CORP	6.0	114	116	17,991	2029/6/15	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	7.883	200	232	35,804	2034/11/15	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	6.45	118	122	18,790	2035/7/30	
	BANCO SANTANDER SA	4.175	200	199	30,738	2028/3/24	
	BANCO SANTANDER SA	6.921	200	221	34,125	2033/8/8	
	BANK OF AMERICA CORP	5.744	82	85	13,122	2036/2/12	
	BANK OF IRELAND GROUP	5.601	268	278	42,798	2030/3/20	
	BARCLAYS PLC	5.674	382	389	59,880	2028/3/12	
	BAT CAPITAL CORP	5.35	70	72	11,130	2032/8/15	
	BAT CAPITAL CORP	7.75	20	23	3,580	2032/10/19	
	BAT INTL FINANCE PLC	4.448	234	235	36,231	2028/3/16	
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	283	294	45,388	2028/10/1	
	BEACON MOBILITY CORP	7.25	18	18	2,880	2030/8/1	
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.75	76	78	12,100	2032/4/30	
	BLOCK INC	6.5	5	5	796	2032/5/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	22	22	3,504	2029/7/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	20	20	3,230	2032/7/15	
	BNP PARIBAS	4.625	371	329	50,726	2099/8/25	
	BOEING CO	3.25	153	149	23,071	2028/2/1	
	BOMBARDIER INC	7.875	4	4	617	2027/4/15	
	BOMBARDIER INC	6.0	6	6	925	2028/2/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	20	20	3,208	2029/2/1	
	BOMBARDIER INC	7.25	21	22	3,418	2031/7/1	
	BOMBARDIER INC	6.75	129	134	20,779	2033/6/15	
	BPCE SA	6.293	460	492	75,804	2036/1/14	
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	400	156	24,084	2028/1/10	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	BREAD FINANCIAL HLDGS	8.375	167	169	26,165	2035/6/15	
	BROADCOM INC	3.137	14	12	1,862	2035/11/15	
	BROADCOM INC	3.187	592	504	77,679	2036/11/15	
	BROADCOM INC	4.926	49	48	7,477	2037/5/15	
	BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	142	141	21,833	2027/9/15	
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	147	135	20,870	2030/2/15	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	21	21	3,350	2029/7/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	128	131	20,252	2034/3/1	
	CAIXABANK SA	6.84	280	312	48,056	2034/9/13	
	CANADIAN NATL RESOURCES	5.0	104	106	16,346	2029/12/15	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.927	129	130	20,050	2028/5/10	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	5.468	91	93	14,348	2029/2/1	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	5.7	28	29	4,477	2030/2/1	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.624	77	86	13,349	2031/10/30	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	6.377	71	76	11,806	2034/6/8	
	CARNIVAL CORP	4.0	230	225	34,737	2028/8/1	
	CARNIVAL CORP	5.125	27	27	4,180	2029/5/1	
	CARNIVAL CORP	5.75	8	8	1,261	2030/3/15	
	CARS.COM INC	6.375	73	72	11,210	2028/11/1	
	CAS 2016-C04 1B	14.54727	284	300	46,295	2029/1/25	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	153	138	21,390	2031/2/1	
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	47	7,278	2029/7/15	
	CENTENE CORP	3.0	152	135	20,831	2030/10/15	
	CENTENE CORP	2.5	98	84	12,967	2031/3/1	
	CENTENE CORP	2.625	81	69	10,670	2031/8/1	
	CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.95	222	223	34,353	2035/8/15	
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	61	63	9,789	2030/1/1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	69	68	10,552	2028/3/15	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	107	106	16,439	2029/10/1	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.55	37	37	5,807	2035/10/30	
	CHILE ELEC PEC SPA	—	180	162	24,993	2028/1/25	
	CHILE ELECTRICITY LUX	5.672	200	206	31,720	2035/10/20	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	203	167	25,750	2030/4/1	
	CIPHER COMPUTE LLC	7.125	23	23	3,581	2030/11/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	122	127	19,573	2029/1/15	
	CITIGROUP INC	2.561	116	104	16,132	2032/5/1	
	CITIGROUP INC	5.827	271	281	43,308	2035/2/13	
	CIVITAS RESOURCES INC	8.375	129	133	20,521	2028/7/1	
	CIVITAS RESOURCES INC	8.75	44	45	6,973	2031/7/1	
	CIVITAS RESOURCES INC	9.625	27	29	4,469	2033/6/15	
	CLARIV SCI HLD CORP	4.875	85	78	12,156	2029/7/1	
	CLEAN HARBORS INC	5.125	49	48	7,516	2029/7/15	
	CLEAN HARBORS INC	6.375	28	28	4,400	2031/2/1	
	CLEAN HARBORS INC	5.75	26	26	4,069	2033/10/15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	18	17	2,718	2029/4/27	
	CNX RESOURCES CORP	6.0	78	78	12,064	2029/1/15	
	CNX RESOURCES CORP	7.25	84	87	13,451	2032/3/1	
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.927	31	32	5,054	2030/8/15	
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.036	41	43	6,717	2033/11/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	202	207	31,984	2031/1/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	2.875	49	42	6,557	2032/4/1	
	CREDIT AGRICOLE SA	5.862	250	263	40,504	2036/1/9	
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	6	5	894	2032/4/1	
	CVS HEALTH CORP	5.55	307	321	49,529	2031/6/1	
	CVS HEALTH CORP	6.75	13	13	2,068	2054/12/10	
	CVS HEALTH CORP	7.0	130	136	20,976	2055/3/10	
	DANA INC	5.375	18	18	2,772	2027/11/15	
	DANA INC	5.625	25	25	3,849	2028/6/15	
	DANA INC	4.25	102	100	15,460	2030/9/1	
	DANSKE BANK A/S	4.613	386	388	59,769	2030/10/2	
	DAVITA INC	4.625	297	285	43,923	2030/6/1	
	DAVITA INC	3.75	74	67	10,441	2031/2/15	
	DCLI BIDCO LLC	7.75	6	5	921	2029/11/15	
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.3	75	77	11,893	2032/4/1	
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.5	155	159	24,575	2035/4/1	
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	123	123	19,040	2028/10/20	
	DEUTSCHE BANK NY	6.72	295	308	47,563	2029/1/18	
	DEUTSCHE BANK NY	4.95	150	151	23,314	2031/8/4	
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	27	28	4,403	2030/3/31	
	DIRECTV FIN LLC/COINC	5.875	36	35	5,536	2027/8/15	
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	167	163	25,240	2031/2/15	
	DISCOVER FINANCIAL SVS	7.964	110	129	19,891	2034/11/2	
	DISH DBS CORP	5.25	175	172	26,483	2026/12/1	
	DISH DBS CORP	5.75	152	146	22,527	2028/12/1	
	ECOPETROL SA	8.625	73	78	12,112	2029/1/19	
	ECOPETROL SA	6.875	49	49	7,689	2030/4/29	
	ECOPETROL SA	8.375	34	35	5,390	2036/1/19	
	ECOPETROL SA	5.875	50	38	5,866	2045/5/28	
	ELLUCIAN HOLDINGS INC	6.5	17	17	2,642	2029/12/1	
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	69	70	10,896	2030/12/15	
	EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	19	16	2,571	2028/8/15	
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	374	353	54,356	2029/7/18	
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	6.625	221	218	33,621	2031/4/15	
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	9	9	1,451	2031/4/15	
	ENEL FINANCE INTL NV	5.125	279	286	44,034	2029/6/26	
	ENERGY TRANSFER LP	5.7	180	185	28,502	2035/4/1	
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	6.375	200	213	32,833	2034/4/17	
	ENI SPA	5.75	229	238	36,690	2035/5/19	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	ENTEGRIS ESCROW CORP	4.75	66	65	10,098	2029/4/15	
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	90	91	14,032	2030/6/15	
	EQT CORP	4.5	110	109	16,925	2029/1/15	
	EQT CORP	4.75	119	119	18,339	2031/1/15	
	ESAB CORP	6.25	37	38	5,850	2029/4/15	
	EXCELERATE ENERGY LP	8.0	57	60	9,284	2030/5/15	
	FED CAISSES DESJARDINS	4.55	211	213	32,806	2027/8/23	
	FIRSTCASH INC	4.625	35	34	5,313	2028/9/1	
	FIRSTCASH INC	5.625	87	86	13,386	2030/1/1	
	FIRSTCASH INC	6.875	84	86	13,388	2032/3/1	
	FISERV INC	5.35	152	155	23,935	2031/3/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	147	146	22,519	2027/9/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	148	153	23,597	2032/4/15	
	FOCUS FINANCIAL PARTNERS	6.75	54	55	8,540	2031/9/15	
	FORD MOTOR CO	3.25	515	449	69,212	2032/2/12	
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	39	38	5,880	2030/7/1	
	FORTUNE STAR BVI LTD	6.8	200	199	30,709	2029/9/9	
	FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.9	345	361	55,645	2030/1/25	
	GAP INC/THE	3.875	16	14	2,241	2031/10/1	
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	140	139	21,546	2027/2/15	
	GARDA WORLD SECURITY	6.5	109	109	16,903	2031/1/15	
	GARDEN SPINCO CORP	8.625	73	77	11,951	2030/7/20	
	GARTNER INC	4.5	75	74	11,468	2028/7/1	
	GATES CORPORATION	6.875	17	17	2,710	2029/7/1	
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.4	3	3	497	2033/1/9	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	118	121	18,721	2033/5/15	
	GENM CAPITAL LABUAN	3.882	200	182	28,046	2031/4/19	
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	13	13	2,090	2031/1/15	
	GGAM FINANCE LTD	7.75	97	97	14,956	2026/5/15	
	GGAM FINANCE LTD	8.0	35	35	5,514	2027/2/15	
	GGAM FINANCE LTD	8.0	146	154	23,772	2028/6/15	
	GLENCORE FUNDING LLC	5.371	129	133	20,479	2029/4/4	
	GLENCORE FUNDING LLC	5.186	93	95	14,731	2030/4/1	
	GLENCORE FUNDING LLC	5.7	105	110	17,070	2033/5/8	
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	48	45	7,013	2029/1/15	
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.75	48	44	6,885	2032/1/15	
	GLOBAL MEDICAL RESPONSE	7.375	16	16	2,552	2032/10/1	
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	58	58	9,028	2029/1/15	
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.5	61	60	9,385	2028/11/15	
	GLOBAL PAYMENTS INC	5.3	139	141	21,760	2029/8/15	
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.875	87	86	13,365	2030/11/15	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	209	208	32,085	2033/2/15	
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	36	36	5,664	2032/2/1	
	GOEASY LTD	7.375	172	166	25,581	2030/10/1	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.727	26	27	4,181	2030/4/25	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	135	122	18,865	2032/4/22	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	72	68	10,587	2029/7/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	6.625	11	11	1,696	2030/7/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	39	36	5,610	2031/4/30	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	33	30	4,701	2031/7/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.625	78	71	11,045	2033/4/30	
	GOTO GROUP INC	5.5	17	6	979	2028/5/1	
	GOTO GROUP INC	5.5	12	10	1,652	2028/5/1	
	GRAN TIERRA ENERGY INC	9.5	200	159	24,502	2029/10/15	
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.75	102	101	15,642	2027/7/15	
	GRAPHIC PACKAGING INTL	6.375	59	59	9,215	2032/7/15	
	GREENKO WIND PROJECTS MU	7.25	200	202	31,132	2028/9/27	
	GRIFFON CORP	5.75	193	192	29,699	2028/3/1	
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	6.375	88	89	13,810	2030/1/15	
	GRUPO TELEVISA SAB	8.5	12	13	2,031	2032/3/11	
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	282	299	46,045	2031/1/15	
	HARBOUR ENERGY PLC	6.327	138	141	21,716	2035/4/1	
	HASBRO INC	6.05	72	75	11,661	2034/5/14	
	HCA INC	3.625	65	61	9,402	2032/3/15	
	HERTZ CORP	12.625	39	39	6,014	2029/7/15	
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.875	46	46	7,212	2028/3/1	
	HIGHWOODS REALTY LP	5.35	39	39	6,010	2033/1/15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	26	25	3,883	2029/2/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	40	37	5,779	2031/2/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.25	174	165	25,420	2035/2/15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	39	39	6,011	2028/5/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	46	46	7,211	2029/4/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	6.125	27	27	4,277	2032/4/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	96	98	15,111	2033/3/15	
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	93	88	13,613	2029/6/1	
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	9	8	1,266	2031/7/1	
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	79	82	12,698	2032/7/15	
	HOWDEN UK REFINANCE / US	7.25	200	205	31,693	2031/2/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.619	232	232	35,798	2031/11/6	
	HUARONG FINANCE II	4.625	200	200	30,786	2026/6/3	
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	205	212	32,776	2030/6/15	
	HUDSON AUTOMOTIVE GROUP	8.0	67	71	10,941	2032/5/15	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.25	42	42	6,534	2027/1/8	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.68	228	235	36,221	2028/6/26	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.1	76	79	12,230	2028/9/21	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5	60	63	9,783	2029/1/16	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	4.55	13	13	2,005	2029/9/26	
	IHO VERWALTUNGS GMBH	8.0	200	208	32,027	2032/11/15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	IMPERIAL BRANDS FIN PLC	5.5	279	289	44,544	2030/2/1	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB D	5.65	352	329	50,756	2049/9/12	
	INRETAIL SHOPPING MALLS	5.65	139	139	21,406	2032/10/16	
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	42	41	6,463	2028/2/1	
	INSULET CORPORATION	6.5	9	9	1,438	2033/4/1	
	INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	275	273	42,100	2029/1/15	
	INTESA SANPAOLO SPA	7.0	207	207	31,884	2025/11/21	
	INVEST ENERGY RES LTD	6.25	200	198	30,561	2029/4/26	
	IQVIA INC	5.7	244	251	38,727	2028/5/15	
	IQVIA INC	6.25	70	73	11,355	2029/2/1	
	IRON MOUNTAIN INC	5.0	96	95	14,707	2028/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	325	311	47,962	2031/2/15	
	ITT HOLDINGS LLC	6.5	137	132	20,351	2029/8/1	
	JABIL INC	5.45	39	40	6,178	2029/2/1	
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	268	268	41,323	2029/7/15	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	95	98	15,208	2033/5/1	
	JH NORTH AMERICA HOLDING	5.875	7	7	1,078	2031/1/31	
	JH NORTH AMERICA HOLDING	6.125	31	31	4,809	2032/7/31	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	132	120	18,592	2033/1/25	
	KBC GROUP NV	4.932	239	243	37,412	2030/10/16	
	KONTOOR BRANDS INC	4.125	4	3	585	2029/11/15	
	L BRANDS INC	6.95	165	169	26,142	2033/3/1	
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	45	44	6,871	2029/1/15	
	LAS VEGAS SANDS CORP	5.625	157	160	24,702	2028/6/15	
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	85	89	13,757	2031/8/1	
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	164	164	25,337	2027/6/30	
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	410	469	72,338	2037/3/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	10	10	1,689	2030/10/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	8.375	103	110	17,046	2032/2/15	
	LIGHTNING POWER LLC	7.25	88	92	14,279	2032/8/15	
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	227	218	33,671	2036/4/5	
	LIMAK YENILENEBILIR	9.625	200	196	30,278	2030/8/12	
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	7.0	18	18	2,823	2030/9/15	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.75	254	252	38,867	2028/3/18	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.871	251	260	40,077	2029/3/6	
	LSB INDUSTRIES	6.25	120	117	18,114	2028/10/15	
	LYB INT FINANCE III	6.15	33	33	5,209	2035/5/15	
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.1	45	46	7,110	2032/4/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	80	76	11,736	2033/10/1	
	MASTERBRAND INC	7.0	30	30	4,733	2032/7/15	
	MATADOR RESOURCES CO	6.25	69	68	10,596	2033/4/15	
	MAV ACQUISITION CORP	5.75	50	49	7,675	2028/8/1	
	MDGH - GMTN BV	2.875	328	309	47,696	2030/5/21	
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	71	72	11,220	2029/4/1	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	285	279	43,015	2029/12/4	
	META PLATFORMS INC	5.5	165	163	25,183	2045/11/15	
	META PLATFORMS INC	5.75	170	169	26,018	2065/11/15	
	MGM RESORTS INTL	4.75	5	4	762	2028/10/15	
	MGM RESORTS INTL	6.125	93	94	14,551	2029/9/15	
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	147	141	21,850	2026/8/1	
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	143	143	22,041	2030/8/10	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.667	200	207	31,888	2029/5/27	
	MODIVCARE ESCROW ISSUERS	—	1	0.00253	0.389	2029/10/1	
	MODIVCARE INC 5	—	25	0.0315	4	2029/10/1	
	MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	8.25	55	57	8,782	2030/4/15	
	MORGAN STANLEY	5.656	184	191	29,534	2030/4/18	
	MORGAN STANLEY	5.424	46	47	7,363	2034/7/21	
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	73	70	10,878	2029/4/1	
	MPH ACQUISITION HLDGS	5.75	12	11	1,699	2030/12/31	
	MPH ACQUISITION HLDGS	6.5	18	20	3,155	2030/12/31	
	MPH ACQUISITION HLDGS	6.0	103	90	13,973	2031/3/31	
	MURPHY OIL CORP	6.0	53	51	8,004	2032/10/1	
	MURPHY OIL USA INC	5.625	13	13	2,001	2027/5/1	
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	74	75	11,611	2027/5/15	
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	6.557	248	253	38,961	2027/10/18	
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.537	200	205	31,703	2036/7/14	
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	362	488	75,142	2039/8/15	
	NATWEST GROUP PLC	7.472	287	287	44,177	2026/11/10	
	NATWEST GROUP PLC	5.115	200	205	31,582	2031/5/23	
	NAVIENT CORP	9.375	46	50	7,724	2030/7/25	
	NCL CORP LTD	5.875	75	74	11,401	2031/1/15	
	NCL CORP LTD	6.25	13	12	1,981	2033/9/15	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	98	96	14,891	2029/4/15	
	NEWELL BRANDS INC	8.5	43	44	6,812	2028/6/1	
	NEWMARK GROUP INC	7.5	77	82	12,662	2029/1/12	
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	86	85	13,223	2027/7/15	
	NEXSTAR MEDIA INC	4.75	14	13	2,117	2028/11/1	
	NFE FINANCING LLC	12.0	426	104	16,091	2029/11/15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	55	56	8,718	2029/2/15	
	NIAGARA MOHAWK POWER	4.647	464	466	71,858	2030/10/3	
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2.75	181	169	26,093	2028/3/9	
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	6.125	16	15	2,434	2030/9/30	
	NORDEA BANK AB	6.625	525	528	81,302	2099/9/26	
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	126	127	19,693	2027/9/30	
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	126	129	19,999	2030/9/30	
	NRG ENERGY INC	4.734	27	26	4,134	2030/10/15	
	NRG ENERGY INC	3.875	21	19	2,987	2032/2/15	
	NRG ENERGY INC	5.75	47	47	7,243	2034/1/15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	NRG ENERGY INC	6.0	47	47	7,301	2036/ 1/ 15	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	25	25	3,997	2030/10/ 1	
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.35	144	144	22,183	2026/ 3/ 1	
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.55	60	62	9,545	2028/12/ 1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.2	131	133	20,585	2029/ 8/ 1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	27	31	4,803	2030/ 7/ 15	
	OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	275	270	41,603	2027/ 7/ 14	
	OLIN CORP	5.625	59	58	9,076	2029/ 8/ 1	
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	5.2	65	65	10,150	2030/ 7/ 1	
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	5.35	130	134	20,725	2035/ 4/ 1	
	ONEOK INC	6.1	58	61	9,524	2032/11/15	
	ONEOK INC	5.05	131	129	19,881	2034/11/ 1	
	ONEOK INC	5.6	9	8	1,303	2044/ 4/ 1	
	ONEOK INC	5.05	63	55	8,562	2045/ 4/ 1	
	ONEOK INC	5.45	47	43	6,621	2047/ 6/ 1	
	ORACLE CORP	5.5	153	154	23,728	2035/ 8/ 3	
	ORACLE CORP	5.2	71	69	10,758	2035/ 9/ 26	
	ORBIA ADVANCE CORP SAB	2.875	200	165	25,525	2031/ 5/ 11	
	OSAIC HOLDINGS INC	6.75	46	47	7,313	2032/ 8/ 1	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	57	54	8,440	2030/ 3/ 15	
	OWENS & MINOR INC	4.5	4	2	425	2029/ 3/ 31	
	OWENS & MINOR INC	6.625	7	4	721	2030/ 4/ 1	
	OWENS CORNING	7.0	313	358	55,194	2036/12/ 1	
	PACIFICORP	5.1	75	76	11,762	2029/ 2/ 15	
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	119	122	18,837	2031/ 6/ 1	
	PARAMOUNT GLOBAL	6.375	94	92	14,186	2062/ 3/ 30	
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8.0	20	20	3,133	2031/ 3/ 15	
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	9	8	1,365	2028/ 2/ 15	
	PERMIAN RESOURCE OPTG LLC	6.25	68	69	10,641	2033/ 2/ 1	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	67	68	10,468	2029/ 1/ 23	
	PETROLEOS MEXICANOS	8.75	115	124	19,193	2029/ 6/ 2	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	80	60	9,346	2044/ 6/ 27	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	59	47	7,302	2045/ 1/ 23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	150	113	17,408	2046/ 1/ 23	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	48	42	6,612	2050/ 1/ 23	
	PHILIP MORRIS INTL INC	5.625	89	93	14,365	2029/11/17	
	PHILIP MORRIS INTL INC	5.5	302	317	48,808	2030/ 9/ 7	
	POST HOLDINGS INC	4.5	55	51	7,926	2031/ 9/ 15	
	POST HOLDINGS INC	6.25	6	6	947	2032/ 2/ 15	
	POST HOLDINGS INC	6.375	47	47	7,314	2033/ 3/ 1	
	PROG HOLDINGS INC	6.0	87	84	12,960	2029/11/15	
	PROSUS NV	3.061	200	181	27,891	2031/ 7/ 13	
	QNITY ELECTRONICS INC	5.75	106	107	16,533	2032/ 8/ 15	
	QNITY ELECTRONICS INC	6.25	31	31	4,898	2033/ 8/ 15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	100	103	15,897	2032/3/1	
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.75	14	14	2,227	2033/3/1	
	RAIZEN FUELS FINANCE	6.25	250	221	34,057	2032/7/8	
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	109	109	16,922	2031/11/15	
	REALTY INCOME CORP	5.125	24	24	3,742	2035/4/15	
	REGAL REXNORD CORP	6.05	9	9	1,432	2028/4/15	
	REGAL REXNORD CORP	6.3	32	33	5,207	2030/2/15	
	REINSURANCE GRP OF AMER	3.9	245	241	37,240	2029/5/15	
	RESIDEO FUNDING INC	6.5	74	74	11,477	2032/7/15	
	RITCHIE BROS HLDGS INC	6.75	68	69	10,693	2028/3/15	
	RITCHIE BROS HLDGS INC	7.75	45	47	7,238	2031/3/15	
	RIVERS ENTERPRISE	6.625	48	48	7,419	2033/2/1	
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.75	20	20	3,206	2033/3/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	128	128	19,756	2026/8/31	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	157	158	24,352	2027/7/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	101	102	15,817	2028/4/1	
	SABRE GLBL INC	11.125	123	114	17,695	2030/7/15	
	SAN DIEGO G & E	5.4	90	93	14,317	2035/4/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	5.473	13	13	2,035	2029/3/20	
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.565	3	3	482	2029/6/12	
	SANTANDER HOLDINGS USA	5.741	106	109	16,815	2031/3/20	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.833	488	488	75,168	2026/11/21	
	SASOL FINANCING USA LLC	5.5	300	254	39,208	2031/3/18	
	SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	14	13	2,136	2028/4/1	
	SEAGATE DATA STOR	4.091	177	172	26,509	2029/6/1	
	SEAGATE DATA STOR	8.25	52	55	8,502	2029/12/15	
	SEAGATE DATA STOR	8.5	54	57	8,841	2031/7/15	
	SEALED AIR CORP	6.125	52	52	8,091	2028/2/1	
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.875	200	201	31,049	2030/9/1	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	66	65	10,036	2028/2/15	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	80	78	12,024	2029/4/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	12	10	1,585	2030/3/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	8.125	52	53	8,201	2033/2/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	48	47	7,371	2027/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	42	40	6,270	2028/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	184	166	25,553	2031/9/1	
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	7.25	121	118	18,251	2031/5/15	
	SM ENERGY CO	6.75	29	29	4,464	2026/9/15	
	SOCIEDAD QUIMICA Y MINER	6.5	200	214	32,947	2033/11/7	
	SOCIETE GENERALE	6.447	291	291	44,925	2027/1/12	
	SOCIETE GENERALE	5.519	200	202	31,158	2028/1/19	
	SODEXO INC	5.15	275	281	43,343	2030/8/15	
	SOLSTICE ADVANCED MATERI	5.625	30	29	4,593	2033/9/30	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	61	57	8,889	2031/11/15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	91	95	14,695	2031/6/1	
	STACR 2023-HQA3 A1	6.03279	176	177	27,394	2043/11/25	
	STANDARD CHARTERED PLC	6.187	276	279	42,993	2027/7/6	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	205	196	30,229	2030/7/15	
	SUNOCO LP	7.0	34	35	5,434	2029/5/1	
	SUNOCO LP	5.625	10	9	1,536	2031/3/15	
	SUNOCO LP	7.25	39	40	6,297	2032/5/1	
	SUNOCO LP	7.875	31	31	4,827	2099/9/18	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	5	5	770	2027/4/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	94	94	14,498	2028/3/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	34	33	5,112	2029/5/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	13	12	1,933	2030/4/30	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	55	51	7,965	2031/1/15	
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.935	95	98	15,131	2030/8/2	
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.45	116	118	18,191	2031/3/6	
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	20	19	3,038	2030/12/31	
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	10	9	1,505	2031/9/1	
	TARGA RESOURCES CORP	4.9	116	117	18,106	2030/9/15	
	TARGA RESOURCES CORP	5.65	63	64	9,915	2036/2/15	
	TAYLOR MORRISON COMM	5.875	58	59	9,125	2027/6/15	
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	41	41	6,367	2032/11/15	
	TEGNA INC	5.0	220	217	33,479	2029/9/15	
	TELUS CORP	7.0	61	64	9,873	2055/10/15	
	TELUS CORP	6.625	47	48	7,423	2055/10/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	33	32	5,079	2027/2/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	45	45	6,928	2027/11/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	119	119	18,341	2032/11/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	45	45	7,020	2033/11/15	
	TENNECO INC	8.0	75	74	11,471	2028/11/17	
	TEREX CORP	6.25	32	32	5,003	2032/10/15	
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	6	5	915	2026/3/1	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	5.125	256	256	39,448	2029/5/9	
	TORONTO-DOMINION BANK	5.298	159	165	25,537	2032/1/30	
	TORONTO-DOMINION BANK	5.146	51	51	7,963	2034/9/10	
	TRANSDIGM INC	6.75	540	550	84,763	2028/8/15	
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	148	142	21,961	2029/12/1	
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	41	42	6,540	2028/7/15	
	TRUIST FINANCIAL CORP	6.669	250	250	38,542	2099/9/1	
	UBS GROUP AG	4.375	398	356	54,883	2099/8/10	
	UBSCM 2017-C4 XA	1.082665	1,497	22	3,488	2050/10/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	82	76	11,835	2029/5/1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	54	54	8,320	2030/6/30	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	26	26	4,077	2031/7/31	
	UPL CORP LTD	4.5	200	193	29,814	2028/3/8	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	US FOODS INC	5.75	10	10	1,556	2033/4/15	
	VAR ENERGI ASA	7.5	200	211	32,593	2028/1/15	
	VAR ENERGI ASA	8.0	200	230	35,475	2032/11/15	
	VEDANTA RESOURCES	9.85	200	201	30,939	2033/4/24	
	VELOCITY VEHICLE GROUP	8.0	18	17	2,704	2029/6/1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	124	127	19,549	2028/6/1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	34	36	5,550	2029/2/1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	63	63	9,806	2031/6/1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	34	35	5,493	2032/2/1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.0	122	110	17,039	2099/9/30	
	VERSANT MEDIA GROUP INC	7.25	84	85	13,155	2031/1/30	
	VERTICAL US NEWCO INC	5.25	348	348	53,579	2027/7/15	
	VFH PARENT / VALOR CO	7.5	65	67	10,411	2031/6/15	
	VIATRIS INC	2.7	145	131	20,199	2030/6/22	
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	40	40	6,158	2029/2/15	
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.9	197	195	30,097	2035/9/15	
	VISTRA CORP	8.0	106	108	16,708	2099/10/15	
	VISTRA CORP	7.0	94	95	14,642	2099/12/15	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.05	7	7	1,085	2026/12/30	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	210	210	32,333	2027/2/15	
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	210	190	29,353	2031/1/31	
	VOC ESCROW LTD	5.0	346	344	53,061	2028/2/15	
	VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	8.5	52	52	8,081	2032/10/28	
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	5.05	200	202	31,215	2028/3/27	
	VOYAGER PARENT LLC	9.25	184	191	29,436	2032/7/1	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	275	250	38,542	2032/3/15	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.05	122	96	14,886	2042/3/15	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.141	37	27	4,292	2052/3/15	
	WBI OPERATING LLC	6.25	72	71	11,048	2030/10/15	
	WBI OPERATING LLC	6.5	53	52	8,117	2033/10/15	
	WEATHERFORD INTL PLC	6.75	37	37	5,788	2033/10/15	
	WEIBO CORP	3.375	208	197	30,466	2030/7/8	
	WELLS FARGO & CO	5.707	132	134	20,758	2028/4/22	
	WELLS FARGO & CO	3.35	84	78	12,042	2033/3/2	
	WELLS FARGO & CO	5.499	82	85	13,150	2035/1/23	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	42	42	6,564	2028/6/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	6.375	43	44	6,816	2029/3/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	21	21	3,237	2028/3/1	
	WFRBS 2011-C4 E	4.984013	27	26	4,015	2044/6/15	
	WHIRLPOOL CORP	6.5	13	12	1,910	2033/6/15	
	WILLIAM CARTER	5.625	86	86	13,240	2027/3/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.15	51	51	7,954	2034/3/15	
	WOODSIDE FINANCE LTD	5.4	137	140	21,661	2030/5/19	
	WP CAREY INC	4.65	125	125	19,350	2030/7/15	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンド

銘 柄		当 期 末				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	WR GRACE HOLDING LLC WR GRACE HOLDING LLC WYNDHAM DESTINATIONS INC WYNDHAM DESTINATIONS INC WYNN LAS VEGAS LLC/CORP WYNN MACAU LTD WYNN RESORTS FINANCE LLC XCEL ENERGY INC ZHONGSHENG GROUP	4.875 6.625 6.625 4.625 5.25 5.625 5.125 5.6 5.98	59 84 73 19 169 281 60 184 200	58 80 73 18 169 280 59 190 202	9,002 12,360 11,319 2,813 26,063 43,200 9,186 29,300 31,150	2027/6/15 2032/8/15 2026/7/31 2030/3/1 2027/5/15 2028/8/26 2029/10/1 2035/4/15 2028/1/30
	小 計					12,324,701	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	510	444	48,766	2048/12/1
	小 計					48,766	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	300	348	61,919	2030/1/4
	普通社債券	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.75	100	105	18,813	2029/11/15
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.25	475	424	75,568	2045/5/25
	普通社債券	BANIJAY ENTERTAINMENT OPAL BIDCO SAS	7.0 5.5	123 100	127 103	22,655 18,410	2029/5/1 2032/3/31
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4.2	750	812	144,431	2037/1/31
	普通社債券	CAIXABANK SA GRIFOLS SA	5.875 3.875	200 102	206 99	36,770 17,669	2099/10/9 2028/10/15
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	650	638	113,552	2045/6/22
フィンランド	普通社債券	MEHILAINEN YHTIOT OY	5.125	100	101	18,064	2032/6/30
アイルランド	普通社債券	FLUTTER TREASURY DAC	5.0	185	191	34,017	2029/4/29
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	470	468	83,276	2031/10/17
	普通社債券	BELRON UK FINANCE PLC BOOTS GROUP FINCO LP CLARIOS GLOBAL LP/US FIN INEOS QUATTRO FINANCE 2 SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	4.625 5.375 4.75 8.5 5.5	105 100 108 155 108	107 103 109 134 111	19,141 18,368 19,463 23,933 19,806	2029/10/15 2032/8/31 2031/6/15 2029/3/15 2033/5/15
	小 計					745,862	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.25	1,261	1,174	237,621	2040/12/7
	小 計					237,621	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	3,652	3,291	284,945	2031/5/15
	小 計					284,945	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT INDONESIA GOVERNMENT	8.375 8.25	2,511,000 10,415,000	2,581,730 11,381,858	24,010 105,851	2026/9/15 2029/5/15
	小 計					129,861	
	合 計					13,771,760	

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

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※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。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円 127

○投資信託財産の構成

(2025年11月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,360	% 0.0
新株予約権証券	46	0.0
公社債	13,771,760	97.6
コール・ローン等、その他	333,719	2.4
投資信託財産総額	14,107,885	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(13,916,513千円)の投資信託財産総額(14,107,885千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=153.93円、1カナダドル=109.64円、1アルゼンチンペソ=0.1083円、1ユーロ=177.85円、1英ポンド=202.37円、100ハンガリーフォント=46.2507円、1ニュージーランドドル=86.57円、100インドネシアルピア=0.93円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・インカム・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2024年11月12日から2025年11月10日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）9件、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引1件、有価証券（非上場株式）取引1件及び有価証券（非上場新株予約権証券）取引6件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、有価証券取引については比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	18,384,324,290 円
コール・ローン等	97,591,704
株式(評価額)	2,360,166
新株予約権証券(評価額)	46,469
公社債(評価額)	13,771,760,512
未収入金	4,317,025,751
未収利息	190,813,359
前払費用	4,726,329
(B) 負債	4,487,549,365
未払金	4,419,349,365
未払解約金	68,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	13,896,774,925
元本	6,489,839,783
次期繰越損益金	7,406,935,142
(D) 受益権総口数	6,489,839,783口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,413円

(注) 期首元本額7,227,711,636円、期中追加設定元本額140,555,059円、期中一部解約元本額878,426,912円。当期末現在における1口当たり純資産額2,1413円。

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

<組入元本額の内訳>

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

6,489,839,783円

○お知らせ

2024年11月12日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日: 2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年11月12日~2025年11月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	742,202,726 円
受取利息	739,641,361
その他収益金	2,561,365
(B) 有価証券売買損益	303,928,264
売買益	1,035,091,517
売買損	△ 731,163,253
(C) 先物取引等取引損益	5,608,728
取引益	11,728,241
取引損	△ 6,119,513
(D) 保管費用等	△ 1,254,867
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,050,484,851
(F) 前期繰越損益金	7,096,086,141
(G) 追加信託差損益金	139,087,238
(H) 解約差損益金	△ 878,723,088
(I) 計(E+F+G+H)	7,406,935,142
次期繰越損益金(I)	7,406,935,142

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

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

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