



# 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310期(決算日2022年12月20日) 第311期(決算日2023年1月20日) 第312期(決算日2023年2月20日)  
第313期(決算日2023年3月20日) 第314期(決算日2023年4月20日) 第315期(決算日2023年5月22日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン」は、このたび第315期の決算を行いました。

ここに、第310期から第315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 (分配落)	価 額			参 考	指 数		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金		期 騰 落	中 率		
	円		円			%	%	百万円	
286期(2020年12月21日)	3,236		15		44,315	2.2	1.4	98.5	11,010
287期(2021年1月20日)	3,268		15		44,792	1.5	1.1	99.7	11,118
288期(2021年2月22日)	3,331		15		45,682	2.4	2.0	98.7	11,288
289期(2021年3月22日)	3,379		15		46,341	1.9	1.4	99.9	11,428
290期(2021年4月20日)	3,401		15		46,795	1.1	1.0	98.8	11,429
291期(2021年5月20日)	3,415		15		47,271	0.9	1.0	99.5	11,436
292期(2021年6月21日)	3,476		15		48,312	2.2	2.2	98.3	11,604
293期(2021年7月20日)	3,447		15	△0.4	48,217	△0.4	△0.2	98.9	11,353
294期(2021年8月20日)	3,437		15	0.1	48,416	0.1	0.4	98.2	11,257
295期(2021年9月21日)	3,446		15	0.7	48,752	0.7	0.7	98.2	11,285
296期(2021年10月20日)	3,567		15	3.9	50,699	3.9	4.0	99.6	11,664
297期(2021年11月22日)	3,532		15	△0.6	50,462	△0.6	△0.5	100.0	11,498
298期(2021年12月20日)	3,502		15	△0.4	50,303	△0.4	△0.3	96.7	11,401
299期(2022年1月20日)	3,479		15	△0.2	50,115	△0.2	△0.4	96.8	11,325
300期(2022年2月21日)	3,387		15	△2.2	49,048	△2.2	△2.1	97.2	11,012
301期(2022年3月22日)	3,463		15	2.7	50,172	2.7	2.3	96.9	11,210
302期(2022年4月20日)	3,656		15	6.0	53,025	6.0	5.7	96.4	11,794
303期(2022年5月20日)	3,434		15	△5.7	50,052	△5.7	△5.6	96.8	11,072
304期(2022年6月20日)	3,529		15	3.2	51,742	3.2	3.4	97.7	11,336
305期(2022年7月20日)	3,597		15	2.4	53,239	2.4	2.9	98.0	11,511
306期(2022年8月22日)	3,695		15	3.1	54,835	3.1	3.0	97.9	11,774
307期(2022年9月20日)	3,713		15	0.9	55,357	0.9	1.0	95.9	11,778
308期(2022年10月20日)	3,742		15	1.2	56,125	1.2	1.4	96.9	11,844
309期(2022年11月21日)	3,621		15	△2.8	54,382	△2.8	△3.1	97.8	11,469
310期(2022年12月20日)	3,513		15	△2.6	53,130	△2.6	△2.3	96.1	11,118
311期(2023年1月20日)	3,440		15	△1.7	52,147	△1.7	△1.9	98.4	10,905
312期(2023年2月20日)	3,529		15	3.0	53,576	3.0	2.7	98.4	11,170
313期(2023年3月20日)	3,416		15	△2.8	52,591	△2.8	△1.8	97.9	10,780
314期(2023年4月20日)	3,533		15	3.9	54,668	3.9	3.9	95.9	11,145
315期(2023年5月22日)	3,576		15	1.6	55,592	1.6	1.7	96.2	11,191

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物取引の実績はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		参考指数		債組入比率	
			騰落率	騰落率				
第310期	(期首) 2022年11月21日	円 3,621	% —		% —		% 97.8	
	11月末	3,614	△0.2	54,382	—	54,260	△0.2	97.7
	(期末) 2022年12月20日	3,528	△2.6	53,130	△2.3		96.1	
第311期	(期首) 2022年12月20日	3,513	—	53,130	—		96.1	
	12月末	3,433	△2.3	51,874	△2.4		95.7	
	(期末) 2023年1月20日	3,455	△1.7	52,147	△1.9		98.4	
第312期	(期首) 2023年1月20日	3,440	—	52,147	—		98.4	
	1月末	3,484	1.3	52,811	1.3		97.6	
	(期末) 2023年2月20日	3,544	3.0	53,576	2.7		98.4	
第313期	(期首) 2023年2月20日	3,529	—	53,576	—		98.4	
	2月末	3,580	1.4	54,410	1.6		95.5	
	(期末) 2023年3月20日	3,431	△2.8	52,591	△1.8		97.9	
第314期	(期首) 2023年3月20日	3,416	—	52,591	—		97.9	
	3月末	3,479	1.8	53,530	1.8		97.8	
	(期末) 2023年4月20日	3,548	3.9	54,668	3.9		95.9	
第315期	(期首) 2023年4月20日	3,533	—	54,668	—		95.9	
	4月末	3,516	△0.5	54,468	△0.4		94.9	
	(期末) 2023年5月22日	3,591	1.6	55,592	1.7		96.2	

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物取引の実績はありません。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

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

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

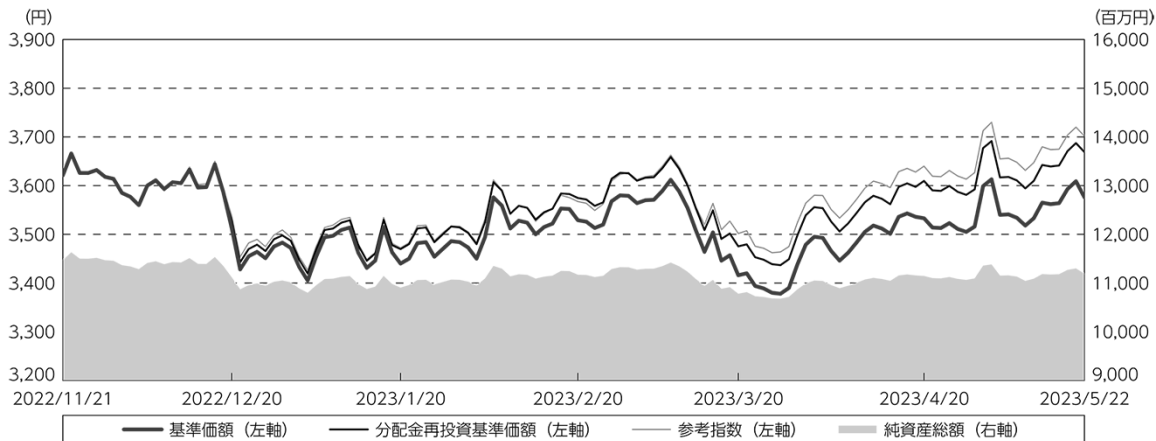
いずれもそれぞれの米ドルベースの数値をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が邦貨換算したものです。  
当運用報告書で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 運用経過

アライアンス・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

(2022年11月22日～2023年5月22日)



第310期首：3,621円

第315期末：3,576円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：1.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2022年11月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 参考指数は、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス(個別発行体2%上限付、円ベース)およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)を、委託会社が合成し算出した指数です。

### ○基準価額の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は、前作成期末比で上昇しました。

## ○基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

- ・保有している高利回り社債などの価格上昇
- ・保有債券の利息収入

### 下落要因

- ・円高米ドル安

## 投資環境

(2022年11月22日～2023年5月22日)

当作成期の債券市場については、先進国の国債、エマージング・カンントリー公社債、高利回り社債の価格はいずれも上昇しました。また、為替市場では円高米ドル安となりました。

### 米国国債

金利は低下(価格は上昇)しました。

2023年3月初旬にかけては、インフレへの警戒感とそれに伴う金融政策への思惑に左右される展開となりました。その後4月上旬にかけては、利上げペースの減速期待が高まったことや、中堅銀行をめぐる金融不安などから、金利は低下しました。当作成期末にかけては、金融引き締め長期化への思惑から金利は上昇(価格は下落)に転じました。

### 高利回り社債市場

2023年2月初旬にかけては、欧米の利上げペースの減速期待から上昇基調で推移しました。その後3月中旬にかけては、米国の堅調な経済指標などを受け、利上げが長期化するとの見方が広がったことから下落に転じたものの、当作成期末にかけては、スプレッドが魅力的な水準であることから継続的な買い需要に下支えされ、再び上昇しました。

### エマージング・カンントリー公社債市場

2023年2月初旬にかけては、欧米の利上げペースの減速期待から上昇基調で推移しましたが、下旬に欧米の利上げが長期化するとの見方が広がると下落しました。その後5月上旬にかけては、主要先進国の利上げ打ち止めが意識されたことから緩やかに上昇しました。当作成期末にかけては、米国国債金利の上昇を受けてやや下落しました。

### 為替相場

米ドル円は、前作成期末比で円高米ドル安となりました。2023年1月末にかけては、米国長期金利が低下したことや、日本銀行(日銀)の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを背景に円高米ドル安基調となりました。2月以降当作成期末にかけては、米国国債金利の上昇や日銀の緩和政策維持姿勢を背景に円安米ドル高基調となりました。

**運用概況**

(2022年11月22日～2023年5月22日)

当ファンドは、主として米ドル建て高利回り社債およびエマージング・カンントリー公社債に分散投資を行います。なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

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

その結果、投資適格債の組入比率は上昇した一方、高利回り社債の組入比率は低下しました。

**<公社債のセクター別組入比率>**

前作成期末(2022年11月21日現在)

セクター	比率
高利回り社債	69.8%
投資適格債	18.6%
エマージング・カンントリー公社債	9.4%
その他資産	0.0%
現金等	2.2%



当作成期末(2023年5月22日現在)

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

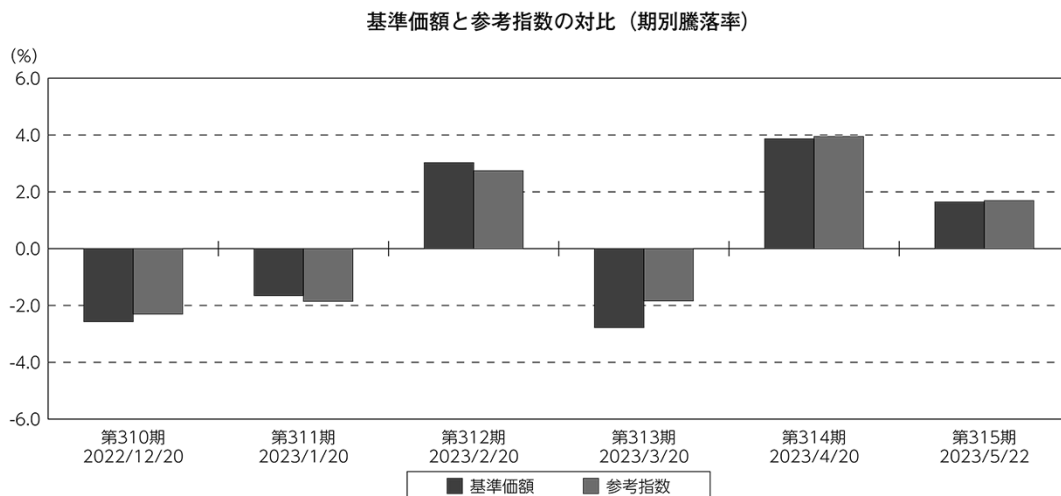
(注) 一般にエマージング・カンントリーと称される国で発行される債券であっても、その格付けが投資適格 (BBB格以上) であれば、「投資適格債」に区分しております。

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年11月22日～2023年5月22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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## 分配金

(2022年11月22日～2023年5月22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310期	第311期	第312期	第313期	第314期	第315期
	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.425%	0.434%	0.423%	0.437%	0.423%	0.418%
当期の収益	13	12	15	12	15	15
当期の収益以外	1	2	—	2	—	—
翌期繰越分配対象額	954	952	955	953	956	960

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

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

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

## 今後の運用方針

### 米国経済

インフレが多少落ち着きはじめ、利上げペースが鈍化しているものの、景気減速が長引く懸念があり、2023年は小幅なマイナス成長になるとみています。

### 高利回り社債

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

### エマージング・カントリー公社債

先進国の銀行セクターの混乱を受け、今後貸出しが厳格化される見通しが高まり、景気鈍化懸念が強まることで、各国の利上げサイクルがピークアウトしやすい環境に移行したと考えています。当面先進国の銀行セクターをめぐるリスクへの警戒が強く投資フローが盛り上がりにくい環境ですが、米国の利上げが打ち止めに向かえば、エマージング債券市場をめぐる相場環境は改善に向かうとみています。一方、ロシアのウクライナ侵攻により経済の繋がりがや地政学リスクが複雑化しています。

運用にあたっては、各国の個別動向を重視し分散度を高めつつ、価格面での魅力がある国の選別に注力します。エマージング社債については、国債に対し全般に強気にみっていますが、リスク環境の悪化を想定し、一部のポジションについてはファンダメンタルズの良い国債へのスイッチを検討します。

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



○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年5月22日)

項 目	第310期～第315期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 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 ）	(19)	(0.549)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.274)	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	0.009	(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 ）	( 0 )	(0.001)	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	30	0.859	
作成期間中の平均基準価額は、3,517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。

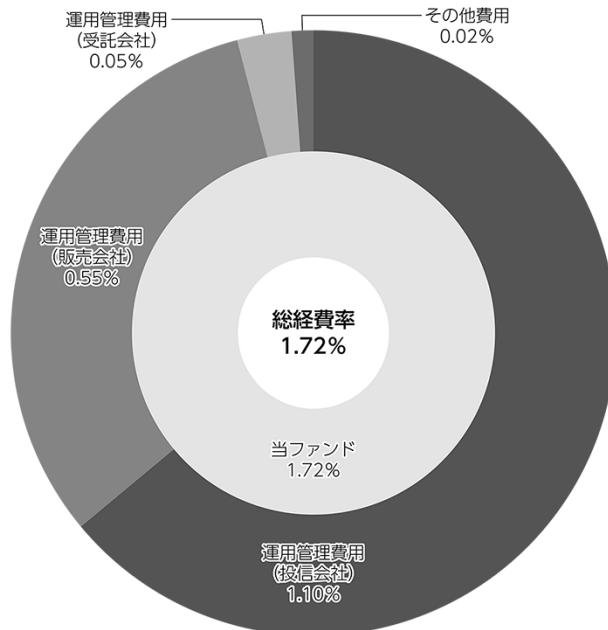
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2022年11月22日～2023年5月22日)

### 株式

			第310期～第315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 —	千米ドル —	百株 5	千米ドル 8

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

### 公社債

			第310期～第315期	
			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	社債券	千米ドル 11,547	千米ドル 10,462 ( 86)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ドイツ	社債券	—	631
	イタリア	社債券	112	549
	フランス	社債券	—	131
	オランダ	社債券	104	799
	スペイン	社債券	—	555
	ルクセンブルク	社債券	—	618
	その他	社債券	—	468

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2022年11月22日～2023年5月22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310期～第315期
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,097千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,531千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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

(2022年11月22日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	第315期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場) SANDRIDGE ENERGY INC	百株 0.19	百株 0.19	千米ドル 0.3268	千円 45	エネルギー
(アメリカ…アメリカン証券市場) BATTALION OIL CORP	0.03	0.03	0.01623	2	エネルギー
(アメリカ…未上場・未登録株式) VANTAGE DRILLING INTERNATION	5	—	—	—	—
VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS	61	61	6	907	—
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES	151	151	0.00001	0.001	—
合計	株数・金額 218	213	6	954	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.0%>

(注) 邦貨換算金額は、第315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) 一印は該当なし。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第315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	83,114	71,878	9,899,151	88.5	67.6	51.3	33.5	3.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	384	348	51,964	0.5	0.5	—	0.5	—
イタリア	429	407	60,704	0.5	0.3	0.2	0.3	—
フランス	518	489	72,876	0.7	0.7	0.2	0.5	—
オランダ	302	239	35,684	0.3	0.3	0.2	0.1	—
スペイン	559	506	75,494	0.7	0.7	—	0.7	—
ルクセンブルク	615	520	77,588	0.7	0.7	—	0.5	0.2
その他	3,524	3,046	453,988	4.1	3.1	1.6	2.4	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	277	246	42,246	0.4	0.4	0.1	0.3	—
合 計	—	—	10,769,698	96.2	74.3	53.6	38.8	3.8

(注) 邦貨換算金額は、第315期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

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

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

アラリアンス・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315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	343	47,370	2027/1/31	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	200	112	15,541	2032/1/15	
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	113	111	15,365	2025/1/27	
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	420	57,961	2027/4/20	
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	100	95	13,146	2044/4/30	
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	233	32,145	2045/7/28	
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	380	382	52,735	2028/10/12	
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	282	283	38,989	2030/5/14	
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	378	346	47,691	2030/10/22	
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	215	177	24,470	2029/11/26	
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	382	286	39,466	2048/5/8	
		REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	822	868	119,665	2037/1/20	
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	143	19,785	2044/2/26	
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	267	263	36,272	2045/3/12	
		REPUBLIC OF GHANA 6.375	—	257	99	13,677	2027/2/11	
		REPUBLIC OF GHANA 7.875	—	206	80	11,122	2027/3/26	
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	635	87,519	2035/10/12	
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	295	270	37,232	2025/11/21	
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	160	22,048	2027/11/28	
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	428	59,046	2029/4/1	
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	349	48,102	2036/1/26	
		REPUBLIC OF PERU	2.392	13	12	1,678	2026/1/23	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	200	172	23,693	2028/10/12	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	171	23,675	2029/9/30	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	179	24,786	2030/6/22	
		STATE OF ISRAEL	2.75	223	197	27,256	2030/7/3	
		UKRAINE GOVERNMENT 7.75	—	300	56	7,767	2025/9/1	
		普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	160	160	22,045	2025/4/15
			1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	88	81	11,186	2028/1/15
			1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	240	212	29,313	2029/2/15
			180 MEDICAL INC	3.875	205	181	24,997	2029/10/15
			ABC SUPPLY CO INC	4.0	14	12	1,755	2028/1/15
ACRISURE LLC / FIN INC	4.25		21	17	2,432	2029/2/15		
ACU PETROLEO LUXEMBOURG	7.5		298	259	35,750	2032/1/13		
ADAMS HOMES INC	7.5		190	183	25,275	2025/2/15		
ADAPTHEALTH LLC	4.625		15	11	1,617	2029/8/1		
ADT SEC CORP	4.875		103	88	12,149	2032/7/15		
ADVANTAGE SALES & MARKET	6.5		186	154	21,260	2028/11/15		
AES GENER SA	6.35		200	183	25,219	2079/10/7		
AHEAD DB HOLDINGS LLC	6.625		32	26	3,609	2028/5/1		
AIB GROUP PLC	4.263		200	195	26,929	2025/4/10		
AIRCASTLE LTD	5.25		413	402	55,410	2025/8/11		
AIRCASTLE LTD	2.85		13	11	1,518	2028/1/26		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第315期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	312	294	40,496	2024/12/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	7.0	25	22	3,096	2026/1/15
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	382	324	44,710	2028/6/1
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	115	111	15,359	2029/6/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	329	337	46,484	2031/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	117	120	16,551	2031/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	99	85	11,827	2033/2/14
	ALTICE FINANCING SA	5.0	715	570	78,540	2028/1/15
	ALTICE FINANCING SA	5.75	200	155	21,436	2029/8/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	297	215	29,670	2029/7/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	364	222	30,700	2029/2/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	160	156	21,594	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	159	153	21,100	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	29	27	3,845	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	14	13	1,800	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	17	15	2,120	2027/5/20
	APACHE CORP	4.25	66	58	8,122	2030/1/15
	APX GROUP INC	6.75	53	52	7,188	2027/2/15
	APX GROUP INC	5.75	171	146	20,133	2029/7/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	219	206	28,475	2028/2/1
	ARCELORMITTAL	7.0	225	228	31,474	2039/10/15
	ARCONIC CORP	6.0	78	78	10,836	2025/5/15
	ARKO CORP	5.125	204	161	22,208	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	117	103	14,262	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	80	68	9,464	2032/2/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.5	128	125	17,293	2024/12/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	45	42	5,872	2025/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.875	13	12	1,725	2025/10/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	8	7	982	2026/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	53	47	6,491	2027/11/1
	BALL CORP	6.0	88	88	12,194	2029/6/15
	BALL CORP	3.125	259	211	29,172	2031/9/15
	BANCO SANTANDER SA	4.175	200	187	25,853	2028/3/24
	BANCO SANTANDER SA	3.225	200	156	21,597	2032/11/22
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	17	16	2,269	2099/9/5
	BARCLAYS PLC	7.385	203	213	29,438	2028/11/2
	BARCLAYS PLC	6.125	215	186	25,629	2099/12/15
	BAT CAPITAL CORP	7.75	48	51	7,152	2032/10/19
	BAT INTL FINANCE PLC	4.448	187	177	24,481	2028/3/16
	BATH & BODY WORKS INC	6.625	5	4	659	2030/10/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	23	12	1,680	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	4.875	273	172	23,747	2028/6/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	296	135	18,678	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	55	24	3,339	2029/2/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第315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					
	BEAZER HOMES USA	6.75	8	7	1,094	2025/3/15
	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	181	168	23,182	2026/2/15
	BLOCK INC	2.75	205	183	25,283	2026/6/1
	BLOCK INC	3.5	84	68	9,411	2031/6/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	153	155	21,392	2025/12/15
	BNP PARIBAS	7.375	217	211	29,182	2099/8/19
	BOMBARDIER INC	7.875	340	337	46,483	2027/4/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	117	110	15,150	2026/10/15
	BRF GMBH	4.35	206	180	24,873	2026/9/29
	BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	229	206	28,464	2027/9/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	170	169	23,315	2032/6/15
	C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	171	23,653	2027/9/15
	CA MAGNUM HOLDINGS	5.375	254	219	30,286	2026/10/31
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	95	95	13,167	2030/2/15
	CALDERYS FINANCING LLC	11.25	248	251	34,632	2028/6/1
	CALLON PETROLEUM	8.0	177	173	23,845	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	5.75	542	462	63,736	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	104	107	14,754	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	191	166	22,954	2028/8/1
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	35	35	4,821	2025/7/15
	CAS 2016-CO2 1M2	11.02043	55	57	7,980	2028/9/25
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	205	183	25,266	2027/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	397	371	51,154	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	304	251	34,660	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	111	107	14,767	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	95	77	10,614	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,094	838	115,479	2033/6/1
	CD&R SMOKEY BUYER INC	6.75	40	37	5,100	2025/7/15
	CEDAR FAIR LP	5.25	62	57	7,858	2029/7/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	83	83	11,449	2025/3/15
	CEMEX SAB DE CV	5.125	200	176	24,307	2099/9/8
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	4	4	569	2039/11/15
	CENOVUS ENERGY INC	5.4	188	166	22,877	2047/6/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	111	98	13,534	2029/3/15
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	77	73	10,185	2099/12/1
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	64	65	8,957	2030/1/1
	CHEEVER ESCROW ISSUER	7.125	223	215	29,717	2027/10/1
	CHILE ELEC PEC SPA	—	200	149	20,645	2028/1/25
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	58	55	7,630	2026/3/15
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	80	68	9,430	2027/3/15	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	60	48	6,740	2029/1/15	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	181	101	14,005	2030/4/1	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	75	53	7,433	2031/2/15	
CHURCHILL DOWNS INC	5.5	88	84	11,668	2027/4/1	



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315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					
	CINEMARK USA INC	5.25	105	93	12,870	2028/7/15
	CIT GROUP INC	3.929	66	64	8,837	2024/6/19
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	146	20,168	2026/6/15
	CITIGROUP INC	4.7	126	107	14,791	2099/7/30
	CITIGROUP INC	5.0	220	200	27,658	2099/9/12
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	14	14	1,951	2026/3/15
	CNG HOLDINGS INC	12.5	91	76	10,498	2024/6/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	2	1	271	2027/3/14
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	83	51	7,130	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	158	91	12,603	2031/10/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	79	70	9,717	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	30	25	3,492	2030/1/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	270	258	35,557	2026/10/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	128	99	13,712	2028/10/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	5.0	49	36	4,960	2028/10/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	40	29	4,072	2044/6/1
	CREDIT SUISSE GROUP	6.373	250	245	33,863	2026/7/15
	CROWN AMERICAS	5.25	79	74	10,321	2030/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	4.625	587	261	36,015	2030/12/1
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	803	550	75,867	2031/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	264	186	25,640	2031/11/15
	CSN RESOURCES SA	4.625	300	232	31,958	2031/6/10
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	27	21	2,956	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	289	111	15,390	2028/8/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	6.125	77	68	9,389	2028/6/15
	DAVITA INC	4.625	364	313	43,160	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	130	103	14,292	2031/2/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	162	157	21,663	2028/10/20
	DEUTSCHE BANK NY	1.447	244	229	31,624	2025/4/1
	DEUTSCHE BANK NY	6.72	185	185	25,569	2029/1/18
	DIRECTV FIN LLC/COINC	5.875	343	300	41,451	2027/8/15
	DISCOVER FINANCIAL SVS	6.7	38	38	5,348	2032/11/29
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.125	18	16	2,242	2029/5/15
	DISH DBS CORP	7.75	239	130	18,040	2026/7/1
	DISH DBS CORP	5.25	392	299	41,305	2026/12/1
	DISH DBS CORP	5.75	355	246	33,920	2028/12/1
	ECO MATERIAL TECH INC	7.875	216	204	28,107	2027/1/31
	ECOPETROL SA	5.875	17	10	1,491	2045/5/28
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	6.65	172	166	22,922	2028/8/28
	ELASTIC NV	4.125	26	22	3,071	2029/7/15
	ELDORADO GOLD CORP	6.25	206	190	26,229	2029/9/1
	ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	138	121	16,801	2028/9/1
	EMBECTA CORP	5.0	297	258	35,548	2030/2/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	87	86	11,921	2030/12/15

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	銘柄	第315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					
	EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	246	130	17,975	2028/8/15
	ENCINO ACQUISITION PARTN	8.5	212	189	26,079	2028/5/1
	ENEL FINANCE INTL NV	7.5	200	219	30,224	2032/10/14
	ENERSYS	4.375	84	78	10,797	2027/12/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	30	28	3,984	2028/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	48	46	6,364	2025/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	68	65	9,030	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	37	30	4,144	2044/4/1
	ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	438	420	57,908	2025/9/15
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	188	181	24,982	2030/6/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	180	155	21,398	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	178	150	20,677	2031/1/15
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	192	26,462	2026/8/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	121	107	14,831	2025/11/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	303	259	35,670	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	323	309	42,617	2032/4/15
	FORD MOTOR CO	6.1	873	819	112,830	2032/8/19
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	360	348	47,974	2024/11/1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.95	568	530	73,116	2027/5/28
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	201	203	28,072	2027/11/4
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	29	27	3,835	2030/5/15
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	34	31	4,275	2027/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	207	207	28,510	2028/2/15
	GARDEN SPINCO CORP	8.625	146	157	21,682	2030/7/20
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	202	199	27,420	2029/1/17
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.85	172	169	23,285	2030/4/6
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	26	25	3,501	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	16	15	2,096	2026/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	45	43	6,017	2027/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	220	210	28,966	2028/2/1
	GENTING NY LLC/GENNY CAP	3.3	321	288	39,701	2026/2/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	3.5	74	66	9,102	2028/9/1
	GLENCORE FUNDING LLC	5.7	99	97	13,431	2033/5/8
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	95	91	12,597	2027/8/1
	GLOBO COMUNICACAO E PART	5.5	300	239	33,034	2032/1/14
	GOEASY LTD	5.375	24	23	3,174	2024/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.21086	52	50	6,968	2099/11/10
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	90	78	10,824	2031/7/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	3.75	170	150	20,691	2030/2/1
	GRAY ESCROW II INC	5.375	180	122	16,847	2031/11/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	10	8	1,202	2028/8/15
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER	6.5	342	343	47,244	2028/3/10
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	83	77	10,674	2026/1/20
	HERTZ CORP	4.625	155	138	19,089	2026/12/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第315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					
	HERTZ CORP	5.0	135	108	14,947	2029/12/1
	HESS CORP	7.3	160	174	24,040	2031/8/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.625	215	211	29,086	2026/2/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	6.75	392	338	46,570	2029/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	21	19	2,635	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	31	27	3,843	2031/2/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	438	365	50,382	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	210	188	26,001	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	11	9	1,292	2031/7/1
	HP INC	5.5	133	129	17,802	2033/1/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.762	282	252	34,770	2033/3/29
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	124	95	13,178	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	187	132	18,312	2027/8/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	105	91	12,546	2029/5/15
	INDEPENDENCE ENERGY FIN	7.25	149	137	18,976	2026/5/1
	INDIA CLEAN ENERGY HLDG	4.5	300	239	32,918	2027/4/18
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	64	60	8,276	2028/2/1
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	115	84	11,587	2026/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	354	48,887	2024/6/26
	ION TRADING TECHNOLOGIES	5.75	264	220	30,353	2028/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	150	126	17,377	2031/2/15
	ITT HOLDINGS LLC	6.5	318	254	35,079	2029/8/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	411	336	46,377	2028/8/15
	JSW INFRASTRUCTURE	4.95	300	251	34,700	2029/1/21
	KONTOOR BRANDS INC	4.125	158	134	18,533	2029/11/15
	L BRANDS INC	9.375	15	16	2,209	2025/7/1
	L BRANDS INC	6.95	111	98	13,518	2033/3/1
	L BRANDS INC	6.875	305	274	37,851	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	112	99	13,643	2036/7/1
	LAMB WESTON HLD	4.125	174	157	21,649	2030/1/31
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.5	14	12	1,782	2026/8/18
	LCPR SR SECURED FIN DAC	5.125	287	242	33,371	2029/7/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	20	12	1,655	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	367	206	28,430	2029/7/15
	LEVI STRAUSS & CO	3.5	121	100	13,874	2031/3/1
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	95	90	12,484	2027/6/30
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	52	53	7,367	2037/3/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	399	317	43,720	2027/2/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	77	72	9,980	2027/2/15
	LKQ CORP	5.75	83	82	11,351	2028/6/15
	LKQ CORP	6.25	91	90	12,435	2033/6/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.953	200	217	29,908	2033/11/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.5	208	200	27,644	2099/12/27
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	247	128	17,765	2027/9/1

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315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					
	LPL HOLDINGS INC	4.0	19	16	2,317	2029/3/15
	LSB INDUSTRIES	6.25	197	177	24,473	2028/10/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	86	75	10,415	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	76	65	9,004	2032/3/15
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	91	71	9,824	2028/5/1
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	167	106	14,618	2029/5/1
	MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	—	—	2049/5/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	64	65	9,064	2032/3/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	217	186	25,668	2030/3/1
	MATTEL INC	3.75	21	18	2,545	2029/4/1
	MAV ACQUISITION CORP	5.75	208	178	24,523	2028/8/1
	MCLAREN FINANCE PLC	7.5	312	260	35,818	2026/8/1
	MDC HOLDINGS INC	6.0	125	110	15,161	2043/1/15
	MEDCO BELL PTE LTD	6.375	300	267	36,895	2027/1/30
	MELCO RESORTS FINANCE	5.75	515	428	58,957	2028/7/21
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	515	406	56,000	2029/12/4
	MGM RESORTS INTL	5.5	93	89	12,336	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	187	172	23,692	2028/10/15
	MILEAGE PLUS HOLDINGS LL	6.5	428	427	58,931	2027/6/20
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	190	133	18,388	2026/8/1
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	54	44	6,114	2030/2/15
	MODIVCARE ESCROW ISSUER	5.0	29	22	3,092	2029/10/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	127	122	16,902	2027/5/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	310	267	36,822	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	453	389	53,710	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	168	133	18,379	2028/9/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	393	276	38,109	2028/11/1
	MUELLER WATER PRODUCTS	4.0	47	42	5,879	2029/6/15
	MURPHY OIL CORP	6.125	106	86	11,914	2042/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	10	9	1,353	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	114	107	14,758	2027/5/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	77	70	9,729	2026/1/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	105	91	12,572	2028/1/15
	NATIONAL CINEMEDIA 5.75	—	69	1	211	2026/8/15
	NATIONAL CINEMEDIA 5.875	—	140	47	6,568	2028/4/15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	564	77,795	2039/8/15
	NATURA COSMETICOS SA	4.125	300	250	34,512	2028/5/3
	NATWEST GROUP PLC	7.472	241	250	34,463	2026/11/10
	NAVIENT CORP	7.25	123	122	16,923	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	35	33	4,668	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	122	115	15,943	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	21	18	2,496	2027/3/15
	NAVIENT CORP	4.875	25	20	2,826	2028/3/15
	NCL CORP LTD	8.375	242	248	34,253	2028/2/1

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315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	NCR CORP	5.75	3	2	409	2027/9/1	
	NCR CORP	5.125	125	109	15,056	2029/4/15	
	NCR CORP	6.125	53	52	7,267	2029/9/1	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	327	297	41,000	2029/4/15	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	263	244	33,684	2025/9/15	
	NEWELL BRANDS INC	4.7	119	111	15,295	2026/4/1	
	NEWELL BRANDS INC	6.375	70	67	9,239	2027/9/15	
	NFP CORP	4.875	56	50	6,963	2028/8/15	
	NFP CORP	7.5	79	76	10,482	2030/10/1	
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	160	153	21,099	2026/2/1	
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	1.85	12	10	1,395	2026/9/16	
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2.75	135	110	15,170	2028/3/9	
	NISSAN MOTOR CO	4.345	238	214	29,566	2027/9/17	
	NISSAN MOTOR CO	4.81	200	172	23,696	2030/9/17	
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	145	142	19,599	2027/9/30	
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	145	143	19,726	2030/9/30	
	NRG ENERGY INC	3.875	278	214	29,539	2032/2/15	
	NRG ENERGY INC	7.0	97	97	13,395	2033/3/15	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	21	20	2,795	2030/10/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5	101	100	13,837	2025/12/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	763	760	104,707	2026/3/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.5	100	109	15,047	2027/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	115	15,853	2030/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	155	157	21,718	2031/1/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.2	329	322	44,370	2040/3/15	
	ODEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	125	0.14122	19	2058/9/10	
	OEC FINANCE LTD 4.375	—	118	4	654	2029/10/25	
	OIL & GAS HOLDING	7.5	200	203	28,039	2027/10/25	
	OLIN CORP	5.625	167	160	22,133	2029/8/1	
	ORGANON & CO/ORG	4.125	281	251	34,622	2028/4/30	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	93	76	10,523	2029/1/15	
	OVINTIV INC	5.65	77	76	10,564	2028/5/15	
	OVINTIV INC	6.25	52	51	7,093	2033/7/15	
	PDC ENERGY INC	5.75	238	229	31,622	2026/5/15	
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	98	84	11,570	2029/6/15	
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	4.4	268	233	32,131	2030/6/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	134	110	15,248	2029/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	131	94	12,998	2031/1/28	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	327	304	41,876	2030/4/21	
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	65	64	8,856	2027/9/30	
	PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5	217	172	23,715	2032/3/1	
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	188	161	22,256	2029/3/15	
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	253	238	32,888	2028/10/1	
	POST HOLDINGS INC	5.5	57	53	7,327	2029/12/15	

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	銘柄	第315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					
	POST HOLDINGS INC	4.5	224	191	26,376	2031/9/15
	PRESIDIO HOLDINGS INC	4.875	169	158	21,884	2027/2/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	41	40	5,596	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	70	68	9,440	2026/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	63	58	8,063	2028/1/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	153	133	18,422	2029/4/30
	PROVIDENCE SERVICE CORP	5.875	19	17	2,468	2025/11/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.625	295	294	40,585	2043/6/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	95	91	12,565	2044/3/15
	PULTE GROUP INC	7.875	7	7	1,098	2032/6/15
	PULTE GROUP INC	6.375	42	43	5,971	2033/5/15
	PULTE GROUP INC	6.0	76	76	10,572	2035/2/15
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	407	159	21,989	2028/2/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	132	104	14,403	2026/9/15
	REAL HERO MERGER SUB 2	6.25	96	72	10,050	2029/2/1
	REGAL REXNORD CORP	6.3	34	34	4,689	2030/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.4	40	39	5,434	2033/4/15
	RESORTS WORLD LAS VEGAS	4.625	300	229	31,593	2031/4/6
	RESORTS WORLD/RWLV CAP	4.625	400	322	44,360	2029/4/16
	RITCHIE BROS HLDGS INC	6.75	96	98	13,501	2028/3/15
	RITCHIE BROS HLDGS INC	7.75	80	83	11,510	2031/3/15
	RITE AID CORP	7.5	111	74	10,325	2025/7/1
	ROLLER BEARING CO OF AME	4.375	14	12	1,727	2029/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	153	162	22,311	2025/6/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	104	97	13,491	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	129	118	16,388	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	418	384	52,919	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.25	37	39	5,441	2029/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	62	62	8,666	2030/1/15
	SABLE INTL FINANCE LTD	5.75	322	300	41,360	2027/9/7
	SABRE GBL INC	7.375	80	65	9,004	2025/9/1
	SABRE GBL INC	11.25	267	208	28,669	2027/12/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	230	230	31,751	2029/3/9
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.833	410	414	57,146	2026/11/21
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	205	190	26,183	2026/11/1
	SCRIPPS ESCROW II INC	3.875	9	7	966	2029/1/15
	SEALED AIR CORP	4.0	50	46	6,348	2027/12/1
	SEALED AIR CORP	6.125	73	72	9,968	2028/2/1
	SEALED AIR CORP	6.875	115	117	16,239	2033/7/15
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	8.75	91	92	12,763	2025/5/1
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	123	105	14,466	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	52	43	5,971	2030/8/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	190	114	15,705	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	163	109	15,084	2030/12/1

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第315期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	97	89	12,288	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	562	474	65,346	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	43	32	4,455	2031/9/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	7.25	108	104	14,449	2031/5/15
	SLM CORP	3.125	30	25	3,563	2026/11/2
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	188	153	21,140	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	57	44	6,186	2031/11/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	39	40	5,589	2028/9/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	39	35	4,882	2026/9/30
	SPECTRUM BRANDS INC	3.875	211	173	23,909	2031/3/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	164	166	22,868	2025/9/20
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	535	644	88,764	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	118	123	16,996	2026/3/1
	SRS DISTRIBUTION INC	6.125	45	37	5,150	2029/7/1
	STANDARD CHARTERED PLC	7.776	321	330	45,470	2025/11/16
	STAPLES INC	7.5	352	290	40,021	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	108	66	9,225	2027/4/15
	STATE AGE ROADS 6.25	—	329	53	7,399	2028/6/24
	STERICYCLE INC	3.875	67	59	8,156	2029/1/15
	STUDIO CITY CO LTD	7.0	243	224	30,972	2027/2/15
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	82	79	10,938	2025/5/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	9.0	169	159	21,989	2026/10/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	4	3	544	2027/4/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	141	122	16,873	2033/2/2
	TALLGRASS NRG PRNTR/FIN	6.0	17	14	2,041	2030/12/31
	TALLGRASS NRG PRNTR/FIN	6.0	10	8	1,189	2031/9/1
	TAYLOR MORRISON COMM	5.875	134	132	18,185	2027/6/15
	TEGNA INC	5.0	76	65	9,007	2029/9/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.721	51	46	6,462	2038/6/4
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	28	27	3,790	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	209	186	25,702	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	260	253	34,847	2030/6/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	104	100	13,883	2026/3/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	5.125	203	182	25,136	2029/5/9
	TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	84	0.00849	1	2024/10/31
	TPRO ACQUISITION CORP	11.0	115	114	15,707	2024/10/15
	TRANSDIGM INC	6.25	306	304	41,943	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	60	59	8,193	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	5.5	267	252	34,708	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	258	260	35,892	2028/8/15
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	60	58	8,092	2027/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	277	235	32,444	2029/12/1
	TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	114	95	13,107	2029/4/1
	TRUIST FINANCIAL CORP	1.95	27	21	2,930	2030/6/5

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315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					
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.122	131	123	16,972	2034/1/26
	TWILIO INC	3.875	27	22	3,100	2031/3/15
	UNICREDIT SPA	1.982	238	210	29,022	2027/6/3
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	79	62	8,625	2028/9/30
	UNITED AIRLINES INC	4.625	91	82	11,301	2029/4/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	132	125	17,278	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	61	51	7,118	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	99	92	12,772	2030/6/30
	URBAN ONE INC	7.375	45	40	5,526	2028/2/1
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	6.375	292	250	34,487	2026/3/1
	US BANCORP	4.839	86	79	10,958	2034/2/1
	VAIL RESORTS INC	6.25	63	63	8,757	2025/5/15
	VAR ENERGI ASA	7.5	200	208	28,734	2028/1/15
	VAR ENERGI ASA	8.0	200	211	29,168	2032/11/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	203	172	23,792	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	78	78	10,749	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	69	69	9,508	2031/6/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	331	248	34,185	2025/9/1
	VERTICAL US NEWCO INC	5.25	321	294	40,575	2027/7/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	115	120	16,647	2025/5/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	77	67	9,228	2029/2/15
	VIRGIN MEDIA VEND FIN IV	5.0	200	179	24,654	2028/7/15
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	0.0545	7	2049/1/28
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	21	18	2,552	2029/5/1
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	225	184	25,432	2031/1/31
	VOC ESCROW LTD	5.0	116	104	14,346	2028/2/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.755	74	68	9,482	2027/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	103	89	12,323	2032/3/15
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	57	51	7,143	2026/4/15
	WELLS FARGO & CO	5.9	254	249	34,389	2099/12/15
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	106	107	14,867	2028/6/15
	WESTERN DIGITAL CORP	2.85	14	11	1,558	2029/2/1
	WESTERN DIGITAL CORP	3.1	4	3	413	2032/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.95	75	72	9,917	2025/6/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.45	55	45	6,320	2044/4/1
	WILLIAM CARTER	5.625	154	150	20,697	2027/3/15
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	60	56	7,746	2027/6/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	136	134	18,581	2026/7/31
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	4.625	69	58	8,097	2030/3/1
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	4.375	87	79	10,948	2028/8/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	487	461	63,579	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	160	22,074	2029/10/1
	ZF NA CAPITAL	6.875	187	189	26,045	2028/4/14
	ZF NA CAPITAL	7.125	187	189	26,110	2030/4/14



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315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	ZIPRECRUITER INC	5.0	23	19	2,678	2030/1/15	
小 計						9,899,151		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	3.5	145	131	19,632	2027/2/11	
		GRUENENTHAL GMBH	4.125	139	128	19,091	2028/5/15	
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	88	13,240	2027/5/15	
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	166	24,810	2047/10/27	
		ATLANTIA SPA	1.875	152	127	19,053	2028/2/12	
		CENTURION BIDCO SPA	11.125	112	113	16,841	2028/5/15	
フランス	普通社債券	CONSTELLIUM SE	3.125	163	135	20,242	2029/7/15	
		GROUPAMA SA	6.0	200	208	31,068	2027/1/23	
		LOXAM SAS	2.875	155	144	21,565	2026/4/15	
オランダ	普通社債券	UNITED GROUP BV	3.625	125	98	14,640	2028/2/15	
		UNITED GROUP BV	4.625	177	141	21,044	2028/8/15	
スペイン	普通社債券	AEDAS HOMES OPCO SLU	4.0	254	227	33,839	2026/8/15	
		LORCA TELECOM BONDCO	4.0	140	128	19,138	2027/9/18	
		VIA CELERE DESARROLLOS	5.25	165	151	22,516	2026/4/1	
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	5.0	239	181	27,056	2027/6/30	
		CONTOURGLOBAL POWER HLDG	3.125	100	79	11,838	2028/1/1	
		MOTION FINCO SARL	7.0	131	132	19,746	2025/5/15	
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	127	18,947	2026/10/31	
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	121	18,173	2031/10/17	
		IVORY COAST	4.875	100	74	11,131	2032/1/30	
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	266	39,780	2028/3/13	
	普通社債券	ADLER GROUP SA 5.5	—	100	38	5,790	2026/11/13	
		ALLWYN ENTERTAINMENT FIN	7.448	108	107	16,012	2028/2/15	
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	4.75	102	99	14,864	2026/1/30	
		BCP MODULAR SERVICES	4.75	222	185	27,630	2028/11/30	
		BELDEN INC	3.375	251	216	32,277	2031/7/15	
		CARNIVAL PLC	1.0	107	55	8,322	2029/10/28	
		INEOS FINANCE PLC	2.875	138	127	18,970	2026/5/1	
		INEOS QUATTRO FINANCE 1	3.75	156	137	20,499	2026/7/15	
		INTRUM AB	3.5	150	117	17,540	2026/7/15	
		INTRUM AB	3.0	190	136	20,410	2027/9/15	
		IQVIA INC	2.25	169	143	21,422	2029/3/15	
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	6.875	187	184	27,563	2026/11/15	
		NETFLIX INC	3.625	360	353	52,601	2027/5/15	
		NETFLIX INC	4.625	332	335	49,959	2029/5/15	
		NOMAD FOODS BONDCO PLC	2.5	100	87	12,964	2028/6/24	
		SAZKA GROUP AS	3.875	100	93	13,857	2027/2/15	
SCIL IV LLC / SCIL USA H	4.375	176	162	24,216	2026/11/1			
小 計						828,300		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	普通社債券	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.875	100	81	14,009	2028/6/1	

## アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	第315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 STONEGATE PUB FIN	8.25	177	164	28,236	2025/7/31
小計				42,246	
合計				10,769,698	

(注) 邦貨換算金額は、第315期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

項目	第315期末	
	評価額	比率
株式	千円 954	% 0.0
公社債	10,769,698	94.6
コール・ローン等、その他	613,849	5.4
投資信託財産総額	11,384,501	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第315期末における外貨建純資産(11,232,517千円)の投資信託財産総額(11,384,501千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、第315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=137.72円、1カナダドル=102.08円、1ユーロ=149.01円、1英ポンド=171.70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2022年11月22日から2023年5月22日までの間で有価証券(非上場株式)取引1件、有価証券(外国貸付債券信託受益証券)取引2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310期末	第311期末	第312期末	第313期末	第314期末	第315期末
	2022年12月20日現在	2023年1月20日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,003,146,920	14,145,606,479	14,360,664,655	14,276,536,338	14,824,491,239	13,543,713,118
コール・ローン等	324,648,485	357,776,715	124,054,846	128,530,340	214,287,334	401,566,795
株式(評価額)	2,015,631	1,902,300	2,167,035	993,200	1,012,878	954,931
公社債(評価額)	10,690,044,908	10,731,926,429	10,992,244,571	10,551,770,836	10,690,517,647	10,769,698,890
未収入金	2,809,231,080	2,869,714,197	3,064,601,609	3,422,027,680	3,738,634,342	2,187,848,754
未収利息	162,151,972	168,982,846	159,529,301	154,133,791	159,509,494	162,905,519
前払費用	3,426,148	2,323,329	3,666,732	3,246,075	3,400,827	2,240,009
その他未収収益	11,628,696	12,980,663	14,400,561	15,834,416	17,128,717	18,498,220
(B) 負債	2,884,349,717	3,240,001,252	3,190,371,148	3,496,201,561	3,679,353,936	2,352,206,087
未払金	2,821,291,014	3,176,445,030	3,121,738,644	3,428,837,707	3,614,217,226	2,260,283,013
未払収益分配金	47,478,419	47,560,033	47,473,777	47,344,351	47,314,529	46,938,328
未払解約金	—	6,845	5,012,986	5,334,885	1,963,272	28,220,534
未払信託報酬	15,510,695	15,914,929	16,071,356	14,617,397	15,784,319	16,687,107
未払利息	47	35	47	44	45	45
その他未払費用	69,542	74,380	74,338	67,177	74,545	77,060
(C) 純資産総額(A-B)	11,118,797,203	10,905,605,227	11,170,293,507	10,780,334,777	11,145,137,303	11,191,507,031
元本	31,652,279,802	31,706,689,327	31,649,185,024	31,562,901,201	31,543,019,600	31,292,218,783
次期繰越損益金	△20,533,482,599	△20,801,084,100	△20,478,891,517	△20,782,566,424	△20,397,882,297	△20,100,711,752
(D) 受益権総口数	31,652,279,802口	31,706,689,327口	31,649,185,024口	31,562,901,201口	31,543,019,600口	31,292,218,783口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,513円	3,440円	3,529円	3,416円	3,533円	3,576円

(注) 第310期首元本額31,671,551,104円、第310～第315期中追加設定元本額476,071,074円、第310～第315期中一部解約元本額855,403,395円。第315期末現在における1口当たり純資産額0.3576円。

(注) 第315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△20,100,711,752円です。

## ○損益の状況

項 目	第310期	第311期	第312期	第313期	第314期	第315期
	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	57,661,512	56,526,908	60,464,374	53,785,743	61,079,401	63,124,597
受取配当金	—	—	965	—	—	—
受取利息	56,127,132	55,179,916	59,162,650	52,374,072	59,777,571	61,842,995
その他収益金	1,535,978	1,348,577	1,302,700	1,413,153	1,303,535	1,282,955
支払利息	△ 1,598	△ 1,585	△ 1,941	△ 1,482	△ 1,705	△ 1,353
(B) 有価証券売買損益	△ 338,500,442	△ 225,059,003	287,504,784	△ 351,239,974	373,531,355	135,385,482
売買益	275,064,572	305,463,673	595,782,153	101,736,193	482,267,660	337,811,578
売買損	△ 613,565,014	△ 530,522,676	△ 308,277,369	△ 452,976,167	△ 108,736,305	△ 202,426,096
(C) 信託報酬等	△ 15,654,078	△ 16,065,886	△ 16,211,280	△ 14,873,107	△ 15,982,613	△ 16,832,260
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 296,493,008	△ 184,597,981	331,757,878	△ 312,327,338	418,628,143	181,677,819
(E) 前期繰越損益金	△ 4,563,238,226	△ 4,901,309,086	△ 5,111,440,724	△ 4,804,139,507	△ 5,142,661,893	△ 4,722,796,122
(F) 追加信託差損益金	△15,626,272,946	△15,667,617,000	△15,651,734,894	△15,618,755,228	△15,626,534,018	△15,512,655,121
(配当等相当額)	( 2,982,584,553)	( 2,987,833,055)	( 2,982,520,513)	( 2,974,478,705)	( 2,972,755,548)	( 2,949,231,100)
(売買損益相当額)	(△18,608,857,499)	(△18,655,450,055)	(△18,634,255,407)	(△18,593,233,933)	(△18,599,289,566)	(△18,461,886,221)
(G) 計(D+E+F)	△20,486,004,180	△20,753,524,067	△20,431,417,740	△20,735,222,073	△20,350,567,768	△20,053,773,424
(H) 収益分配金	△ 47,478,419	△ 47,560,033	△ 47,473,777	△ 47,344,351	△ 47,314,529	△ 46,938,328
次期繰越損益金 (G+H)	△20,533,482,599	△20,801,084,100	△20,478,891,517	△20,782,566,424	△20,397,882,297	△20,100,711,752
追加信託差損益金	△15,626,272,946	△15,667,617,000	△15,651,734,894	△15,618,755,228	△15,626,534,018	△15,512,655,121
(配当等相当額)	( 2,982,584,553)	( 2,987,833,055)	( 2,982,520,513)	( 2,974,478,705)	( 2,972,755,548)	( 2,949,231,100)
(売買損益相当額)	(△18,608,857,499)	(△18,655,450,055)	(△18,634,255,407)	(△18,593,233,933)	(△18,599,289,566)	(△18,461,886,221)
分配準備積立金	39,746,329	32,641,453	42,702,229	34,234,048	45,660,957	56,247,536
繰越損益金	△ 4,946,955,982	△ 5,166,108,553	△ 4,869,858,852	△ 5,198,045,244	△ 4,817,009,236	△ 4,644,304,167

(注) (B) 有価証券売買損益には、売買による損益のほか、各期末における評価損益、外国為替の売買および期末評価換えによる損益を含んでおります。

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

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

(注) 分配金計算過程は以下のとおりです。

\* 第310期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (42,007,434円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,982,584,553円) および分配準備積立金額 (45,217,314円) より分配対象収益額は3,069,809,301円 (10,000口当たり969円) であり、うち47,478,419円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第311期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (40,461,022円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,987,833,055円) および分配準備積立金額 (39,740,464円) より分配対象収益額は3,068,034,541円 (10,000口当たり967円) であり、うち47,560,033円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第312期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (57,646,854円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,972,755,548円) および分配準備積立金額 (32,529,152円) より分配対象収益額は3,072,696,519円 (10,000口当たり970円) であり、うち47,473,777円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第313期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (38,912,636円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,974,478,705円) および分配準備積立金額 (42,665,763円) より分配対象収益額は3,056,057,104円 (10,000口当たり968円) であり、うち47,344,351円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第314期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (58,833,844円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,972,755,548円) および分配準備積立金額 (34,141,642円) より分配対象収益額は3,065,731,034円 (10,000口当たり971円) であり、うち47,314,529円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

\* 第315期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (57,771,938円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,949,231,100円) および分配準備積立金額 (45,413,926円) より分配対象収益額は3,052,416,964円 (10,000口当たり975円) であり、うち46,938,328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310期	第311期	第312期	第313期	第314期	第315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。