



# 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322期(決算日2023年12月20日) 第323期(決算日2024年1月22日) 第324期(決算日2024年2月20日)  
第325期(決算日2024年3月21日) 第326期(決算日2024年4月22日) 第327期(決算日2024年5月20日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあ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327期の決算を行いました。

ここに、第322期から第327期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 分 込 金	み 期 騰 落	中 率				期 騰 落 中 率
	円	円	円	%		%	百万円	
298期(2021年12月20日)	3,502	15		△0.4	50,303	△0.3	96.7	11,401
299期(2022年1月20日)	3,479	15		△0.2	50,115	△0.4	96.8	11,325
300期(2022年2月21日)	3,387	15		△2.2	49,048	△2.1	97.2	11,012
301期(2022年3月22日)	3,463	15		2.7	50,172	2.3	96.9	11,210
302期(2022年4月20日)	3,656	15		6.0	53,025	5.7	96.4	11,794
303期(2022年5月20日)	3,434	15		△5.7	50,052	△5.6	96.8	11,072
304期(2022年6月20日)	3,529	15		3.2	51,742	3.4	97.7	11,336
305期(2022年7月20日)	3,597	15		2.4	53,239	2.9	98.0	11,511
306期(2022年8月22日)	3,695	15		3.1	54,835	3.0	97.9	11,774
307期(2022年9月20日)	3,713	15		0.9	55,357	1.0	95.9	11,778
308期(2022年10月20日)	3,742	15		1.2	56,125	1.4	96.9	11,844
309期(2022年11月21日)	3,621	15		△2.8	54,382	△3.1	97.8	11,469
310期(2022年12月20日)	3,513	15		△2.6	53,130	△2.3	96.1	11,118
311期(2023年1月20日)	3,440	15		△1.7	52,147	△1.9	98.4	10,905
312期(2023年2月20日)	3,529	15		3.0	53,576	2.7	98.4	11,170
313期(2023年3月20日)	3,416	15		△2.8	52,591	△1.8	97.9	10,780
314期(2023年4月20日)	3,533	15		3.9	54,668	3.9	95.9	11,145
315期(2023年5月22日)	3,576	15		1.6	55,592	1.7	96.2	11,191
316期(2023年6月20日)	3,733	15		4.8	58,334	4.9	96.8	11,650
317期(2023年7月20日)	3,693	15		△0.7	58,126	△0.4	97.6	11,422
318期(2023年8月21日)	3,790	15		3.0	59,688	2.7	98.2	11,668
319期(2023年9月20日)	3,877	15		2.7	61,274	2.7	98.0	11,876
320期(2023年10月20日)	3,795	20		△1.6	60,329	△1.5	97.9	11,619
321期(2023年11月20日)	3,913	20		3.6	62,655	3.9	98.9	11,982
322期(2023年12月20日)	3,912	20		0.5	63,056	0.6	98.2	11,980
323期(2024年1月22日)	3,997	20		2.7	64,763	2.7	97.9	12,209
324期(2024年2月20日)	4,057	20		2.0	66,075	2.0	97.9	12,357
325期(2024年3月21日)	4,099	20		1.5	67,187	1.7	98.0	12,398
326期(2024年4月22日)	4,131	20		1.3	68,101	1.4	98.1	12,473
327期(2024年5月20日)	4,215	20		2.5	70,051	2.9	98.1	12,680

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物取引の実績はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		参 考	指 数		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率			騰 落 率		
第322期	(期 首) 2023年11月20日	円 3,913		% —		% —	% 98.9	
	11月末	3,900		△0.3	62,433	△0.4	97.6	
	(期 末) 2023年12月20日	3,932		0.5	63,056	0.6	98.2	
第323期	(期 首) 2023年12月20日	3,912		—	63,056	—	98.2	
	12月末	3,881		△0.8	62,563	△0.8	97.9	
	(期 末) 2024年1月22日	4,017		2.7	64,763	2.7	97.9	
第324期	(期 首) 2024年1月22日	3,997		—	64,763	—	97.9	
	1月末	4,009		0.3	64,941	0.3	98.2	
	(期 末) 2024年2月20日	4,077		2.0	66,075	2.0	97.9	
第325期	(期 首) 2024年2月20日	4,057		—	66,075	—	97.9	
	2月末	4,083		0.6	66,484	0.6	98.2	
	(期 末) 2024年3月21日	4,119		1.5	67,187	1.7	98.0	
第326期	(期 首) 2024年3月21日	4,099		—	67,187	—	98.0	
	3月末	4,127		0.7	67,771	0.9	97.9	
	(期 末) 2024年4月22日	4,151		1.3	68,101	1.4	98.1	
第327期	(期 首) 2024年4月22日	4,131		—	68,101	—	98.1	
	4月末	4,212		2.0	69,553	2.1	97.7	
	(期 末) 2024年5月20日	4,235		2.5	70,051	2.9	98.1	

(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) 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%

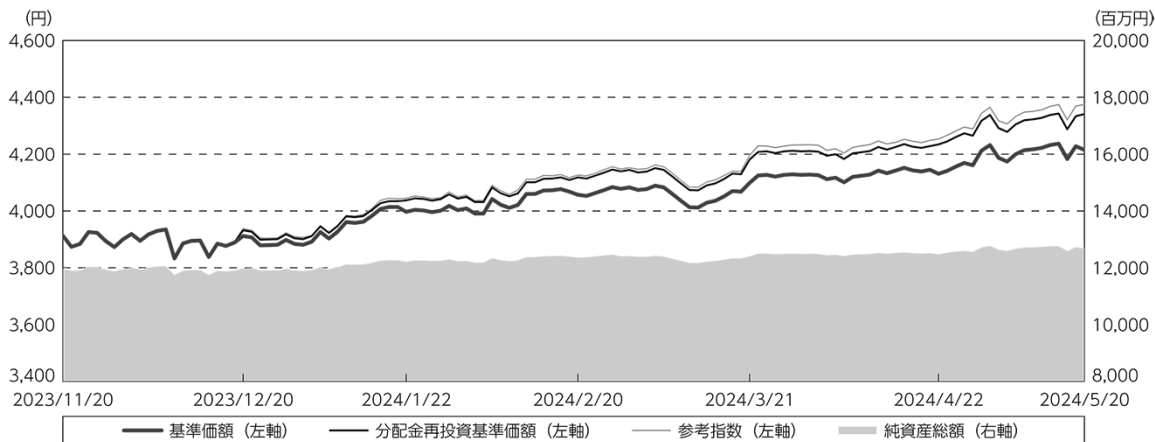
いずれもそれぞれの米ドルベースの数値をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が邦貨換算したものです。  
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 運用経過

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

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2023年11月21日～2024年5月20日)



第322期首：3,913円

第327期末：4,215円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：10.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2023年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 参考指数は、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債インデックス(個別発行体2%上限付、円ベース)およびJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円ベース)を、委託会社が合成し算出した指数です。

### ○基準価額の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は、前作成期末比で上昇しました。

## ○基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

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

### 下落要因

- ・保有する一部の高利回り社債などの価格下落

## 投資環境

(2023年11月21日～2024年5月20日)

当作成期の債券市場については、高利回り社債、エマージング・カンントリー公社債の価格はいずれも上昇した一方、国債は国によりまちまちでした。また、為替市場では円安米ドル高となりました。

### 【債券市場】

米国国債金利は前作成期末並みの水準でした。

2023年12月末にかけては、金融引締めを終了に加え、2024年の利下げ開始が示唆されたことを受けて、金利は大きく低下しました。しかし2024年に入ると堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し、金利は上昇(価格は下落)基調に転じました。インフレ圧力の根強さを示す経済指標などを背景に利下げ開始時期の先送り観測から、金利は上昇基調で推移した後、5月以降はやや低下しました。

### 高利回り社債市場

当市場は、2023年12月末にかけては、米国国債金利の低下を受け米国株式市場が上昇したことや、堅調な企業決算などが後押しし上昇しました。その後は、堅調な株式市場は好感されたものの、クレジットの悪化懸念などもありレンジ内での推移となりました。

### エマージング・カンントリー公社債市場

当市場は、2023年12月末にかけては、世界的な長期金利低下の流れを受けて投資家のリスク選好姿勢が改善し、大きく反発しました。その後米国国債金利は上昇に転じたものの、投資家のリスク選好が強まったことから、当市場は上昇基調を維持しました。

### 【為替市場】

米ドル円は、前作成期末比で円安米ドル高となりました。2023年12月末にかけては、米国国債金利の低下を背景に円高米ドル安となりました。しかしその後は、米国国債金利が上昇に転じたことや、日本銀行(日銀)が大規模緩和の解除を決定したものの緩和的な金融環境維持を示したことから、円安米ドル高が進行しました。

## 運用概況

(2023年11月21日～2024年5月20日)

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

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

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

## ＜公社債のセクター別組入比率＞

前作成期末(2023年11月20日現在)

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



当作成期末(2024年5月20日現在)

セクター	比率
高利回り社債	69.3%
投資適格債	19.8%
エマージング・カンントリー公社債	9.0%
その他資産	0.0%
現金等	1.9%

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

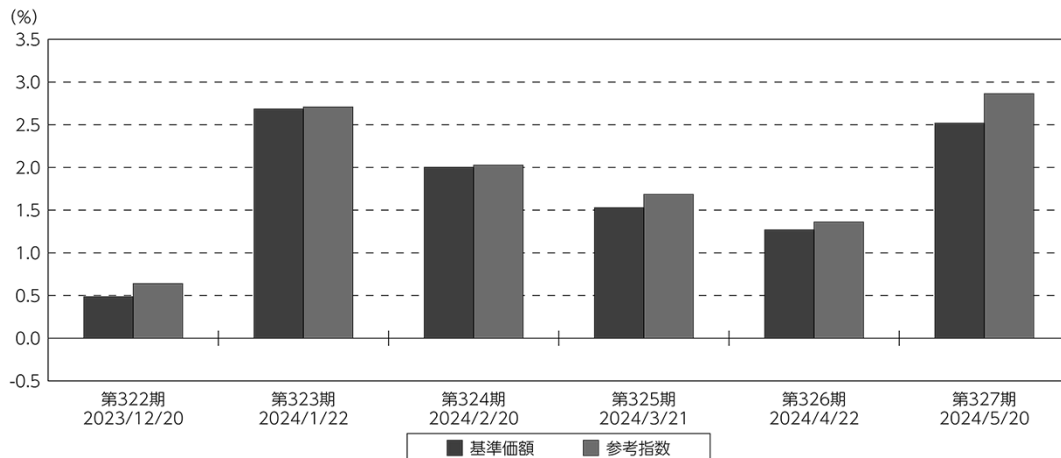
(注) 格付けはムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年11月21日～2024年5月20日)

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## 分配金

(2023年11月21日～2024年5月20日)

当作成期間の収益分配については、基準価額水準、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322期	第323期	第324期	第325期	第326期	第327期
	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.509%	0.498%	0.491%	0.486%	0.482%	0.472%
当期の収益	15	20	19	19	20	19
当期の収益以外	4	—	0	0	—	0
翌期繰越分配対象額	966	967	967	967	967	967

(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

2024年の米国経済は、プラス成長となるものの、与信市場のタイト化が浸透し、需要においても力強さに欠け、潜在成長率を下回る低成長が続くと予想します。ただし、家計のバランスシートが比較的健全なためハードランディングになるとは予想していません。

### 高利回り社債

高利回り社債は、インフレ・高金利の長期化や景気減速などの悪影響を受けてはいるものの、発行体の信用力は、全体としては引き続き長期平均を上回る強固な状態が維持されています。ただし、一部で信用力の悪化が進行している発行体も出ており、銘柄選択が重要な局面となります。デフォルト率は、長期平均をやや上回る3～4%程度を予想しています。なお、前倒しでのリファイナンス手当や金利高止まりのほか、新規の資金需要も停滞していることから、新規発行は低位で推移しています。こうした需給環境は当市場のサポート材料になっています。運用にあたっては、こうした見通しや足元のスプレッド水準などを考慮し、よりディフェンシブなセクターや銘柄を選好しています。

### エマージング・カンントリー公社債

エマージング諸国は、金融緩和と転換で先行しており、物価抑制と経済成長の両面で先進国よりも優位になりやすいとみています。ただし、より一層の地政学リスクの高まりを受けて地域の選択には留意が必要です。運用にあたっては、地政学的イベントやインフレ警戒によるリスク環境の悪化を注視し、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、国債に対し全般的に強気にみえますが、ファンダメンタルズの良い国債へのスイッチも検討します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年5月20日)

項 目	第322期～第327期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 34 (22) (11) ( 1 )	% 0.848 (0.547) (0.273) (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率  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  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  運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数  売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数  有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	0 ( 0 ) ( 0 ) ( 0 )	0.008 (0.004) (0.004) (0.001)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数  保管費用は、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	34	0.856	
作成期間中の平均基準価額は、4,035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。

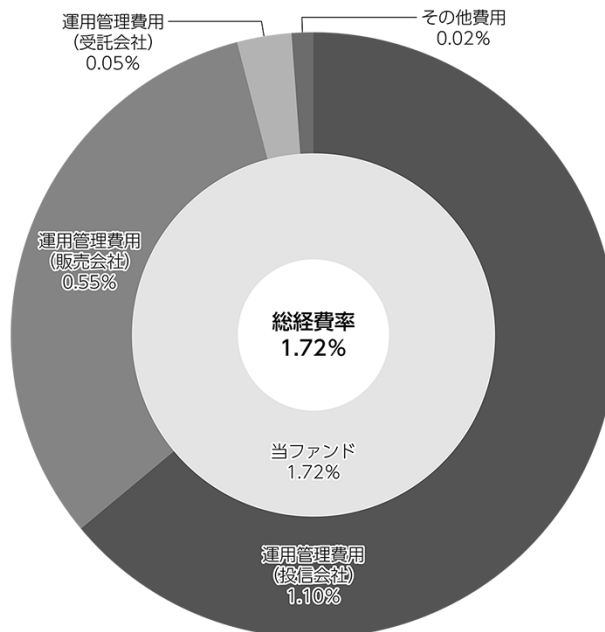
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

### 株式

			第322期～第327期			
			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外国	上場・ 登録株式	アメリカ	百株 —	千米ドル —	百株 132	千米ドル 67

(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322期～第327期	
			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル —	千米ドル 326
		社債券	13,359	15,979 ( 100)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	266	—
	ルクセンブルク	社債券	182	91
	アイルランド	社債券	165	—
	その他	社債券	198	309

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年5月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第322期～第327期
(a) 当作成期中の株式売買金額	10,427千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,425千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年5月20日現在)

### 外国株式

銘柄	第321期末 株数	第327期末 株数	第327期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千円	
(アメリカ…ニューヨーク市場) SANDRIDGE ENERGY INC	百株 0.19	百株 0.19	0.25897	40	エネルギー
(アメリカ…NYSE American市場) BATTALION OIL CORP	0.03	0.03	0.01719	2	エネルギー
(アメリカ…米国店頭市場) NATIONAL CINEMEDIA INC	132	—	—	—	メディア・娯楽
(アメリカ…未上場・未登録株式) VISTRA ENERGY CORP TRA RIGHTS	61	61	7	1,170	—
BIS INDUSTRIES HLD LTD ORDINARY SHARES	151	151	0.00001	0.001	—
合計	株数 346	株数 213	金額 7	金額 1,214	
	銘柄数 < 比率 >	4	—	< 0.0% >	

(注) 邦貨換算金額は、第327期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) —印は該当なし。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第327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	80,228	73,179	11,409,346	90.0	71.5	43.6	40.8	5.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	806	787	133,544	1.1	1.1	0.4	0.7	—
イタリア	429	426	72,317	0.6	0.3	0.2	0.3	—
フランス	627	628	106,649	0.8	0.8	0.2	0.4	0.2
オランダ	302	289	49,169	0.4	0.4	—	0.4	—
スペイン	559	547	92,872	0.7	0.7	—	0.5	0.2
ルクセンブルク	566	389	66,021	0.5	0.5	—	0.5	—
アイルランド	165	167	28,372	0.2	—	—	0.2	—
その他	2,879	2,728	462,662	3.6	2.7	0.6	3.0	—
イギリス	千英ポンド 100	千英ポンド 89	17,658	0.1	0.1	—	0.1	—
合 計	—	—	12,438,614	98.1	78.2	45.0	47.1	5.9

(注) 邦貨換算金額は、第327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・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327期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	495	485	75,680	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	200	168	26,329	2032/1/15	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	113	112	17,512	2025/1/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	404	418	65,270	2027/4/20	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	200	235	36,638	2045/7/28	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	380	392	61,263	2028/10/12	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	378	341	53,206	2030/10/22	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	215	200	31,247	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	382	336	52,410	2048/5/8	
	REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	822	861	134,245	2037/1/20	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	200	154	24,119	2044/2/26	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	267	279	43,527	2045/3/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	489	622	96,991	2035/10/12	
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	295	293	45,824	2025/11/21	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	185	28,983	2027/11/28	
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	353	393	61,348	2029/4/1	
	REPUBLIC OF PANAMA	6.7	328	319	49,812	2036/1/26	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	200	181	28,297	2028/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	182	28,375	2029/9/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	188	29,432	2030/6/22	
	STATE OF ISRAEL	2.75	223	188	29,378	2030/7/3	
	UKRAINE GOVERNMENT 7.75	—	300	88	13,844	2027/9/1	
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	160	159	24,883	2025/4/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	88	82	12,794	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	240	217	33,893	2029/2/15
		ABC SUPPLY CO INC	4.0	14	13	2,041	2028/1/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	31	28	4,401	2029/2/15
		ACU PETROLEO LUXEMBOURG	7.5	290	282	44,051	2032/1/13
ADAMS HOMES INC		7.5	62	62	9,666	2025/2/15	
ADAPTHEALTH LLC		4.625	15	12	2,022	2029/8/1	
ADVANTAGE SALES & MARKET		6.5	186	167	26,105	2028/11/15	
AES GENER SA		6.35	200	194	30,363	2079/10/7	
AG ISSUER LLC		6.25	9	8	1,378	2028/3/1	
AG TTMT ESCROW ISSUER		8.625	9	9	1,458	2027/9/30	
AHEAD DB HOLDINGS LLC		6.625	32	29	4,544	2028/5/1	
AIRCATTLE LTD		2.85	13	11	1,825	2028/1/26	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO		7.0	10	10	1,566	2026/1/15	
ALLIED UNI HLD / ALL FIN		4.625	382	346	54,035	2028/6/1	
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO		4.625	231	208	32,512	2028/6/1	
ALLISON TRANSMISSION INC		5.875	115	113	17,691	2029/6/1	
ALLY FINANCIAL INC		6.848	100	102	16,006	2030/1/3	
ALLY FINANCIAL INC		8.0	329	360	56,185	2031/11/1	
ALLY FINANCIAL INC		8.0	117	128	20,053	2031/11/1	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第327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					
	ALTICE FINANCING SA	5.0	345	253	39,475	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	276	104	16,295	2027/5/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	753	482	75,271	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	221	142	22,268	2029/10/15
	ALTRIA GROUP INC	6.875	104	112	17,507	2033/11/1
	AMC NETWORKS INC	10.25	152	152	23,779	2029/1/15
	AMER SPORTS COMPANY	6.75	150	149	23,307	2031/2/16
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	9	9	1,428	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	222	233	36,395	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	118	117	18,306	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	168	164	25,723	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	21	20	3,250	2026/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.875	68	67	10,592	2028/7/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	14	13	2,120	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	17	16	2,540	2027/5/20
	AMWINS GROUP INC	6.375	57	56	8,871	2029/2/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	8	7	1,232	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	10	9	1,534	2028/1/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	10	9	1,500	2029/6/15
	APX GROUP INC	6.75	63	62	9,817	2027/2/15
	APX GROUP INC	5.75	181	172	26,884	2029/7/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	219	210	32,896	2028/2/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	200	198	30,870	2025/4/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.125	318	269	41,967	2026/8/15
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	203	221	34,479	2030/8/15
	ARCO CORP	5.125	204	171	26,718	2029/11/15
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	87	90	14,184	2030/10/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	127	117	18,275	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	89	80	12,584	2032/2/15
	ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	195	30,485	2029/3/31
	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.985	71	61	9,595	2028/8/19
	ATHENE GLOBAL FUNDING	2.717	25	22	3,445	2029/1/7
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.583	9	9	1,403	2029/1/9
	ATHENE GLOBAL FUNDING	2.55	18	14	2,335	2030/11/19
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.125	45	44	6,863	2025/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	4.875	13	12	1,995	2025/10/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	1.95	8	7	1,168	2026/1/30
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.75	86	89	13,958	2028/10/25
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.375	75	77	12,044	2030/7/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	51	47	7,415	2029/3/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	199	199	31,106	2031/2/15
	BALL CORP	6.0	88	88	13,802	2029/6/15
	BANCO SANTANDER SA	4.175	200	192	29,934	2028/3/24
	BANCO SANTANDER SA	3.225	200	166	25,918	2032/11/22

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第327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					
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	17	17	2,657	2099/9/5
	BANK OF IRELAND GROUP	5.601	203	201	31,410	2030/3/20
	BARCLAYS PLC	5.69	200	200	31,225	2030/3/12
	BARCLAYS PLC	6.125	215	209	32,649	2099/12/15
	BAT CAPITAL CORP	7.75	48	54	8,470	2032/10/19
	BAT CAPITAL CORP	6.421	66	69	10,769	2033/8/2
	BAT CAPITAL CORP	6.0	61	61	9,651	2034/2/20
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	246	254	39,746	2028/10/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	23	15	2,453	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	4.875	273	192	30,048	2028/6/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	296	147	23,045	2029/2/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	43	43	6,743	2030/8/1
	BERRY PETROLEUM CO LLC	7.0	181	179	27,957	2026/2/15
	BLOCK INC	6.5	239	240	37,511	2032/5/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	153	155	24,296	2025/12/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	49	49	7,709	2029/7/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	44	44	6,988	2032/7/15
	BOEING CO	5.15	29	27	4,346	2030/5/1
	BOEING CO	3.625	29	25	3,956	2031/2/1
	BOMBARDIER INC	7.875	187	187	29,190	2027/4/15
	BOMBARDIER INC	6.0	23	22	3,536	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	64	66	10,310	2029/2/1
	BOMBARDIER INC	7.25	88	90	14,032	2031/7/1
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	117	114	17,838	2026/10/15
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	108	113	17,639	2029/3/15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	229	224	35,056	2027/9/15
	BUCKEYE PARTNERS LP	4.125	10	9	1,528	2025/3/1
	BUCKEYE PARTNERS LP	3.95	10	9	1,484	2026/12/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	170	170	26,651	2032/6/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	103	102	15,969	2034/3/1
	C&W SR FINANCING DESIGNA	6.875	200	190	29,738	2027/9/15
	CAIXABANK SA	6.84	243	257	40,208	2034/9/13
	CALDERYS FINANCING LLC	11.25	248	264	41,265	2028/6/1
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.624	130	142	22,214	2031/10/30
	CARNIVAL CORP	5.75	542	533	83,251	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	4.0	191	176	27,509	2028/8/1
	CARVANA CO 12	—	149	154	24,109	2028/12/1
	CAS 2016-C02 1M2	11.4445	34	36	5,632	2028/9/25
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	205	197	30,845	2027/4/15
	CBS CORP	5.5	48	41	6,524	2033/5/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	226	216	33,778	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	304	254	39,718	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	111	90	14,041	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	105	85	13,350	2032/2/1



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327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	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,104	861	134,393	2033/6/1
		CEDAR FAIR LP	5.25	72	67	10,590	2029/7/15
		CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	10	9	1,540	2027/4/15
		CEMEX SAB DE CV	5.125	200	193	30,094	2099/9/8
		CENOVUS ENERGY INC	6.75	4	4	672	2039/11/15
		CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	111	101	15,856	2029/3/15
		CHEEVER ESCROW ISSUER	7.125	223	227	35,531	2027/10/1
		CHILE ELEC PEC SPA	—	198	156	24,423	2028/1/25
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	29	28	4,519	2026/3/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	80	75	11,702	2027/3/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	60	53	8,402	2029/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	181	133	20,791	2030/4/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	75	60	9,386	2031/2/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.5	88	86	13,474	2027/4/1
		CINEMARK USA INC	5.25	105	99	15,484	2028/7/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	150	23,395	2026/6/15
		CITGO PETROLEUM CORP	8.375	155	161	25,151	2029/1/15
		CITIGROUP INC	5.827	11	10	1,703	2035/2/13
		CITIGROUP INC	4.7	126	124	19,379	2099/7/30
		CITIGROUP INC	5.0	220	219	34,168	2099/9/12
		CITIGROUP INC	7.625	30	31	4,924	2099/11/15
		CIVITAS RESOURCES INC	8.375	118	124	19,356	2028/7/1
		CIVITAS RESOURCES INC	8.625	41	44	6,870	2030/11/1
		CIVITAS RESOURCES INC	8.75	115	123	19,216	2031/7/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	269	268	41,815	2032/3/15
		CNG HOLDINGS INC	14.5	83	69	10,844	2026/6/30
		CNX RESOURCES CORP	6.0	10	9	1,525	2029/1/15
		CNX RESOURCES CORP	7.375	10	10	1,588	2031/1/15
		CNX RESOURCES CORP	7.25	124	125	19,607	2032/3/1
		COINBASE GLOBAL INC	3.375	83	70	11,056	2028/10/1
		COINBASE GLOBAL INC	3.625	158	125	19,577	2031/10/1
		COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	79	76	11,883	2029/3/1
		COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	30	27	4,317	2030/1/15
		CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	32	27	4,326	2028/10/1
		CONTINENTAL RESOURCES	4.9	40	32	5,142	2044/6/1
		CREDIT SUISSE GROUP	6.373	250	251	39,197	2026/7/15
		CRESCENT ENERGY FINANCE	9.25	55	58	9,069	2028/2/15
		CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	137	139	21,736	2032/4/1
		CROWN AMERICAS	5.25	79	76	11,947	2030/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	4.625	387	165	25,779	2030/12/1
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	803	491	76,667	2031/2/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	264	166	25,897	2031/11/15	
	CSN RESOURCES SA	4.625	300	237	37,023	2031/6/10	
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	6.125	77	73	11,484	2028/6/15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第327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	CVS HEALTH CORP	5.7	116	116	18,134	2034/6/1
		DAVITA INC	4.625	441	394	61,510	2030/6/1
		DAVITA INC	3.75	192	161	25,170	2031/2/15
		DIRECTV FIN LLC/COINC	5.875	343	320	50,031	2027/8/15
		DIRECTV FINANCING LLC	8.875	150	144	22,494	2030/2/1
		DISCOVER FINANCIAL SVS	7.964	35	39	6,140	2034/11/2
		DISH DBS CORP	5.25	470	374	58,407	2026/12/1
		DISH DBS CORP	5.75	355	246	38,379	2028/12/1
		ECO MATERIAL TECH INC	7.875	343	348	54,271	2027/1/31
		ECOPETROL SA	5.875	17	12	1,941	2045/5/28
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	6.65	180	183	28,581	2028/8/28
		ELASTIC NV	4.125	26	23	3,689	2029/7/15
		ELDORADO GOLD CORP	6.25	78	73	11,475	2029/9/1
		ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	147	134	20,932	2028/9/1
		EMBECTA CORP	5.0	307	255	39,777	2030/2/15
		EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	246	147	23,011	2028/8/15
		ENCINO ACQUISITION PARTN	8.5	212	216	33,707	2028/5/1
		ENCORE CAPITAL GROUP INC	9.25	200	207	32,402	2029/4/1
		ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	101	104	16,280	2031/4/15
		ENERSYS	4.375	84	80	12,512	2027/12/15
		ENERSYS	6.625	125	126	19,723	2032/1/15
		ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	30	29	4,635	2028/1/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	48	47	7,337	2025/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	35	34	5,338	2026/7/15
		ENOVA INTERNATIONAL INC	8.5	438	438	68,315	2025/9/15
		ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	188	185	28,972	2030/6/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	8	7	1,222	2028/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	189	176	27,500	2029/1/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.375	37	37	5,774	2029/4/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	188	174	27,169	2031/1/15
		EQT CORP	5.75	55	54	8,533	2034/2/1
		ESAB CORP	6.25	88	88	13,760	2029/4/15
		F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	217	217	33,860	2026/8/15
		FIRST QUANTUM MINERALS L	9.375	288	302	47,161	2029/3/1
		FIRSTCASH INC	6.875	221	221	34,524	2032/3/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	10.5	78	80	12,531	2028/1/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	9	8	1,367	2030/4/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	313	279	43,516	2031/4/1
		FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	332	326	50,909	2032/4/15
		FORD MOTOR CO	3.25	517	425	66,395	2032/2/12
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.95	238	232	36,197	2027/5/28	
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	89	89	13,926	2030/7/1	
	FORTRESS INTERMEDIATE	7.5	117	118	18,537	2031/6/1	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	29	30	4,694	2030/5/15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄		第327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						
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	43	41	6,396	2027/2/15	
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	207	209	32,730	2028/2/15	
	GARDEN SPINCO CORP	8.625	146	155	24,299	2030/7/20	
	GARRETT MOTION HLD/SARL	7.75	254	257	40,130	2032/5/31	
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.6	22	19	3,066	2030/6/21	
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.35	43	35	5,485	2031/1/8	
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	210	210	32,794	2031/2/8	
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	146	120	18,762	2031/6/10	
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.4	26	26	4,198	2033/1/9	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	45	45	7,161	2027/1/15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	220	221	34,562	2028/2/1	
	GFL ENVIRONMENTAL INC	3.5	74	67	10,517	2028/9/1	
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	89	90	14,185	2031/1/15	
	GGAM FINANCE LTD	7.75	81	82	12,910	2026/5/15	
	GGAM FINANCE LTD	8.0	85	87	13,669	2027/2/15	
	GGAM FINANCE LTD	8.0	130	135	21,136	2028/6/15	
	GLENCORE FUNDING LLC	5.634	165	162	25,382	2034/4/4	
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	83	80	12,481	2029/1/15	
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.75	83	78	12,265	2032/1/15	
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	95	94	14,792	2027/8/1	
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	113	111	17,373	2029/1/15	
	GLOBO COMUNICACAO E PART	5.5	300	258	40,341	2032/1/14	
	GOEASY LTD	9.25	103	109	17,127	2028/12/1	
	GOEASY LTD	7.625	79	80	12,542	2029/7/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.46118	52	52	8,140	2099/11/10	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	90	82	12,825	2031/7/15	
	GOTO GROUP INC	5.5	79	65	10,178	2028/5/1	
	GOTO GROUP INC	5.5	110	63	9,859	2028/5/1	
	GRAPHIC PACKAGING INTL	3.75	170	151	23,626	2030/2/1	
	GRAPHIC PACKAGING INTL	6.375	162	162	25,340	2032/7/15	
	GRAY ESCROW II INC	5.375	168	102	15,999	2031/11/15	
	GRIFFON CORP	5.75	10	9	1,521	2028/3/1	
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	19	17	2,722	2028/8/15	
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	243	253	39,507	2031/1/15	
	HARLEY-DAVIDSON FINL SER	6.5	342	350	54,667	2028/3/10	
	HASBRO INC	6.05	63	63	9,833	2034/5/14	
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	154	145	22,655	2026/1/20	
	HERTZ CORP	4.625	146	117	18,375	2026/12/1	
	HERTZ CORP	5.0	235	164	25,636	2029/12/1	
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.625	215	213	33,311	2026/2/15	
	HIGHTOWER HOLDING LLC	6.75	214	201	31,380	2029/4/15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	31	29	4,674	2029/2/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	40	38	5,985	2031/2/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	9	8	1,358	2032/4/15	

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第327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					
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	136	146	22,870	2033/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	85	84	13,168	2029/4/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	438	375	58,513	2032/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	6.125	50	49	7,793	2032/4/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	210	195	30,420	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	11	9	1,523	2031/7/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	6.625	50	49	7,794	2032/1/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	69	72	11,369	2028/7/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.762	282	261	40,834	2033/3/29
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	189	193	30,174	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	100	101	15,752	2032/1/31
	HUDSON AUTOMOTIVE GROUP	8.0	137	141	22,110	2032/5/15
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	38	39	6,131	2029/2/15
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.1	177	181	28,224	2028/9/21
	IMOLA MERGER CORP	4.75	105	98	15,390	2029/5/15
	INDIA CLEAN ENERGY HLDG	4.5	300	271	42,388	2027/4/18
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	64	62	9,714	2028/2/1
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	115	109	17,061	2026/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	363	362	56,497	2024/6/26
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	150	134	21,041	2031/2/15
	ITT HOLDINGS LLC	6.5	318	292	45,532	2029/8/1
	JBS USA LUX SA/FOOD/LUX	6.75	134	140	21,896	2034/3/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	411	378	58,980	2028/8/15
	JSW INFRASTRUCTURE	4.95	300	282	43,966	2029/1/21
	KODIAK GAS SERVICES LLC	7.25	34	34	5,406	2029/2/15
	KONTOOR BRANDS INC	4.125	158	143	22,340	2029/11/15
	L BRANDS INC	9.375	15	15	2,428	2025/7/1
	L BRANDS INC	6.95	111	109	17,079	2033/3/1
	L BRANDS INC	6.875	122	123	19,276	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	112	112	17,503	2036/7/1
	LAMB WESTON HLD	4.125	174	156	24,457	2030/1/31
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.5	14	13	2,077	2026/8/18
	LAS VEGAS SANDS CORP	5.9	36	36	5,629	2027/6/1
	LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	15	15	2,349	2029/8/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4.875	9	8	1,306	2029/5/1
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	110	114	17,924	2031/8/1
	LCPR SR SECURED FIN DAC	5.125	287	239	37,381	2029/7/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	20	7	1,134	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	367	115	18,031	2029/7/15
	LEVI STRAUSS & CO	3.5	121	104	16,325	2031/3/1
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	95	91	14,233	2027/6/30
	LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	52	54	8,519	2037/3/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	399	379	59,214	2027/2/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	77	76	11,949	2027/2/15

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327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					
	LKQ CORP	6.25	91	93	14,552	2033/6/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.953	200	224	34,950	2033/11/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.5	225	223	34,914	2099/12/27
	LSB INDUSTRIES	6.25	207	199	31,082	2028/10/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	86	82	12,897	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	43	41	6,432	2032/3/15
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	91	75	11,830	2028/5/1
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	167	119	18,694	2029/5/1
	MAGNETATION LLC/FIN 11	—	420	—	—	2049/5/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	431	394	61,474	2029/6/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	226	205	32,104	2030/3/1
	MAV ACQUISITION CORP	5.75	208	193	30,199	2028/8/1
	MCLAREN FINANCE PLC	7.5	312	273	42,651	2026/8/1
	MDC HOLDINGS INC	6.0	125	124	19,369	2043/1/15
	MEDCO BELL PTE LTD	6.375	300	293	45,684	2027/1/30
	MELCO RESORTS FINANCE	5.75	515	483	75,411	2028/7/21
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	515	465	72,601	2029/12/4
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7.375	207	211	32,917	2031/2/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	93	91	14,296	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	187	175	27,431	2028/10/15
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	190	108	16,982	2026/8/1
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	54	49	7,722	2030/2/15
	MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	48	48	7,504	2032/4/1
	MIWD HLDCO II/MIWD FIN	5.5	163	148	23,212	2030/2/1
	MODIVCARE ESCROW ISSUER	5.0	29	21	3,333	2029/10/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	149	149	23,232	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	127	129	20,261	2027/5/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	310	282	44,099	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	453	428	66,829	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	168	128	19,978	2028/9/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	282	178	27,827	2028/11/1
	MUELLER WATER PRODUCTS	4.0	47	42	6,672	2029/6/15
	MURPHY OIL USA INC	5.625	10	9	1,542	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	122	121	18,931	2027/5/15
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	13	13	2,093	2030/1/31
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	77	77	12,005	2026/1/15
	NATIONWIDE MUTUAL INSURA	9.375	440	561	87,475	2039/8/15
	NATL CINEMEDIA(ESCROW)	—	69	—	—	2026/8/15
	NATWEST GROUP PLC	3.032	201	168	26,302	2035/11/28
	NAVIENT CORP	6.75	122	122	19,075	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	21	20	3,123	2027/3/15
	NAVIENT CORP	4.875	25	23	3,606	2028/3/15
	NCL CORP LTD	5.875	10	9	1,537	2027/2/15
	NCL CORP LTD	8.375	124	129	20,219	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327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	NCL CORP LTD	8.125	97	101	15,807	2029/1/15	
	NCR CORP	5.125	125	116	18,164	2029/4/15	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	327	311	48,612	2029/4/15	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	178	176	27,486	2025/9/15	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	117	112	17,545	2026/9/30	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	8.75	204	200	31,333	2029/3/15	
	NEWELL BRANDS INC	5.7	102	100	15,659	2026/4/1	
	NEWELL BRANDS INC	6.375	26	25	4,023	2027/9/15	
	NEWMARK GROUP INC	7.5	24	24	3,842	2029/1/12	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	145	148	23,167	2029/2/15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	145	148	23,186	2032/2/15	
	NIAGARA MOHAWK POWER	5.29	76	74	11,541	2034/1/17	
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	1.85	12	10	1,702	2026/9/16	
	NISSAN MOTOR CO	4.345	238	226	35,245	2027/9/17	
	NISSAN MOTOR CO	4.81	200	184	28,796	2030/9/17	
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	145	146	22,877	2027/9/30	
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	75	76	11,931	2030/9/30	
	NRG ENERGY INC	3.375	10	8	1,384	2029/2/15	
	NRG ENERGY INC	5.25	10	9	1,493	2029/6/15	
	NRG ENERGY INC	3.625	10	8	1,343	2031/2/15	
	NRG ENERGY INC	3.875	25	21	3,354	2032/2/15	
	NRG ENERGY INC	7.0	97	102	16,027	2033/3/15	
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	10	9	1,550	2025/10/1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	10	9	1,549	2026/6/1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	10	9	1,538	2027/4/28	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	21	21	3,278	2030/10/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.2	329	332	51,803	2040/3/15	
	OEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	125	0.19457	30	2058/9/10	
	OEC FINANCE LTD 4.375	—	125	7	1,104	2029/10/25	
	OLIN CORP	5.625	59	57	9,020	2029/8/1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	200	213	33,296	2028/11/15	
	ORGANON & CO/ORG	4.125	281	260	40,651	2028/4/30	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	93	84	13,142	2029/1/15	
	OVINTIV INC	6.5	37	37	5,922	2038/2/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.55	49	49	7,650	2029/5/15	
	PALOMINO FUNDING TRUST I	7.233	391	408	63,650	2028/5/17	
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	165	167	26,079	2031/6/1	
	PARAMOUNT GLOBAL	4.2	27	24	3,774	2029/6/1	
	PARAMOUNT GLOBAL	7.875	52	54	8,443	2030/7/30	
	PARAMOUNT GLOBAL	4.95	59	52	8,155	2031/1/15	
PARAMOUNT GLOBAL	4.2	80	65	10,268	2032/5/19		
PARAMOUNT GLOBAL	6.875	56	53	8,267	2036/4/30		
PARAMOUNT GLOBAL	6.375	122	111	17,308	2062/3/30		
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	107	95	14,936	2029/6/15		

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘	柄	第327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					
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	9	8	1,280	2029/8/1
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	4.65	268	248	38,676	2030/6/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	134	122	19,139	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	131	107	16,821	2031/1/28
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	327	299	46,676	2030/4/21
	PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5	217	183	28,632	2032/3/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	6.875	157	167	26,080	2034/5/15
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	198	174	27,273	2029/3/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	253	257	40,162	2028/10/1
	POST HOLDINGS INC	5.5	57	54	8,520	2029/12/15
	POST HOLDINGS INC	4.5	224	199	31,147	2031/9/15
	POST HOLDINGS INC	6.25	50	49	7,784	2032/2/15
	PRESIDIO HOLDINGS INC	4.875	177	177	27,656	2027/2/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	70	69	10,843	2026/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	33	32	5,070	2028/1/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	153	141	22,011	2029/4/30
	PULTE GROUP INC	7.875	7	8	1,251	2032/6/15
	PULTE GROUP INC	6.375	42	44	6,861	2033/5/15
	PULTE GROUP INC	6.0	76	78	12,164	2035/2/15
	RACKSPACE FINANCE LLC	3.5	317	125	19,512	2028/5/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	132	98	15,335	2026/9/15
	REAL HERO MERGER SUB 2	6.25	96	82	12,812	2029/2/1
	REGAL REXNORD CORP	6.3	34	34	5,409	2030/2/15
	RESORTS WORLD LAS VEGAS	4.625	300	261	40,834	2031/4/6
	RESORTS WORLD/RWLW CAP	4.625	400	360	56,269	2029/4/16
	RITCHIE BROS HLDGS INC	6.75	96	97	15,243	2028/3/15
	RITCHIE BROS HLDGS INC	7.75	80	83	13,029	2031/3/15
	ROCKET SOFTWARE INC	9.0	139	140	21,956	2028/11/28
	ROLLER BEARING CO OF AME	4.375	14	12	1,992	2029/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	104	102	16,029	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	129	126	19,752	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	418	411	64,090	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.25	37	39	6,167	2029/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	62	64	10,031	2030/1/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	88	89	14,012	2029/3/9
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.565	37	37	5,922	2029/6/12
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.174	86	86	13,562	2030/1/9
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.833	410	416	64,901	2026/11/21
	SEAGATE HDD CAYMAN	8.25	150	160	25,031	2029/12/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	8.5	158	169	26,494	2031/7/15
	SEALED AIR CORP	4.0	50	47	7,347	2027/12/1
	SEALED AIR CORP	6.125	73	72	11,375	2028/2/1
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	123	106	16,670	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	52	44	7,002	2030/8/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第327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					
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	71	50	7,899	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	163	118	18,532	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	83	79	12,406	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	385	348	54,373	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	57	46	7,246	2031/9/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	7.25	30	30	4,705	2031/5/15
	SLM CORP	3.125	30	27	4,361	2026/11/2
	SOCIETE GENERALE	5.519	333	330	51,525	2028/1/19
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	188	170	26,536	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	57	50	7,898	2031/11/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	39	40	6,280	2028/9/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	39	37	5,918	2026/9/30
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	164	125	19,594	2025/9/20
	SRS DISTRIBUTION INC	6.125	45	45	7,133	2029/7/1
	STANDARD CHARTERED PLC	6.17	339	341	53,208	2027/1/9
	STAPLES INC	7.5	352	347	54,249	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	108	96	15,044	2027/4/15
	STATE AGE ROADS 6.25	—	329	91	14,285	2028/6/24
	STERICYCLE INC	3.875	67	60	9,416	2029/1/15
	STUDIO CITY CO LTD	7.0	243	242	37,850	2027/2/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7.25	39	40	6,314	2031/1/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	9.5	121	123	19,300	2026/10/15
	SUNOCO LP	7.0	102	104	16,336	2029/5/1
	SUNOCO LP	7.25	114	117	18,284	2032/5/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	4	3	621	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	8	8	1,274	2028/9/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	30	27	4,320	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	10	9	1,427	2030/4/30
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	17	16	2,529	2030/12/31
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	10	9	1,468	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	48	50	7,903	2029/2/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	56	59	9,286	2031/2/1
	TAPESTRY INC	7.7	49	51	7,977	2030/11/27
	TAYLOR MORRISON COMM	5.875	142	140	21,962	2027/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	9	8	1,384	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	9	8	1,334	2030/8/1
	TEGNA INC	5.0	76	67	10,549	2029/9/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	209	193	30,095	2030/1/15
	TENNECO INC	8.0	276	257	40,105	2028/11/17
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	6.125	104	102	15,925	2026/3/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	5.125	203	194	30,324	2029/5/9
	TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	84	0.00849	1	2024/10/31
	TRANSDIGM INC	5.5	267	260	40,560	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	258	260	40,685	2028/8/15



アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄	銘柄	第327期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	TRANSDIGM INC	6.875	57	57	9,027	2030/12/15
	TRANSDIGM INC	7.125	298	306	47,843	2031/12/1
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	114	116	18,196	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.75	19	20	3,232	2030/2/15
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	277	253	39,552	2029/12/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	139	143	22,389	2028/7/15
	TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	114	103	16,212	2029/4/1
	TWILIO INC	3.875	27	23	3,686	2031/3/15
	UBS GROUP AG	9.25	376	405	63,208	2099/11/13
	UNICREDIT SPA	1.982	238	220	34,440	2027/6/3
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	189	106	16,678	2028/9/30
	UNITED AIRLINES INC	4.375	8	7	1,207	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	91	84	13,216	2029/4/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	132	129	20,128	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	159	159	24,904	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	61	54	8,457	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	99	95	14,965	2030/6/30
	URBAN ONE INC	7.375	45	34	5,420	2028/2/1
	US FOODS INC	6.875	8	8	1,271	2028/9/15
	US FOODS INC	4.75	9	8	1,323	2029/2/15
	VAR ENERGI ASA	7.5	200	211	32,942	2028/1/15
	VAR ENERGI ASA	8.0	200	225	35,135	2032/11/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	9	8	1,271	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	213	189	29,507	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	10	8	1,312	2033/11/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	96	98	15,329	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	194	210	32,747	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	96	99	15,492	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	193	208	32,515	2032/2/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	331	300	46,907	2025/9/1
	VF CORP	2.8	103	93	14,555	2027/4/23
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	77	74	11,561	2029/2/15
	VIRGOLINO DE OLIVEI10.5	—	545	0.0545	8	2049/1/28
	VISTRA CORP	5.0	10	9	1,505	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	10	9	1,534	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	30	27	4,341	2029/5/1
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	225	187	29,265	2031/1/31
	VMED O2 UK FINANCING I	7.75	371	366	57,211	2032/4/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	126	121	18,936	2028/2/15
	WAND NEWCO 3 INC	7.625	94	96	15,071	2032/1/30
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	103	90	14,131	2032/3/15
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	57	55	8,666	2026/4/15
	WELLS FARGO & CO	5.9	254	253	39,591	2099/12/15
	WESCO DISTRIBUTION INC	6.375	83	83	13,022	2029/3/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄		第327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	WESCO DISTRIBUTION INC	6.625	84	85	13,264	2032/3/15	
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	128	125	19,497	2026/2/15	
	WESTERN DIGITAL CORP	2.85	14	12	1,878	2029/2/1	
	WILLIAM CARTER	5.625	164	160	25,072	2027/3/15	
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	70	67	10,541	2027/6/15	
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	136	136	21,353	2026/7/31	
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	4.625	69	62	9,768	2030/3/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	487	475	74,125	2027/5/15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	177	168	26,194	2029/10/1	
	XPO INC	7.125	82	83	13,093	2032/2/1	
	ZF NA CAPITAL	6.875	187	190	29,723	2028/4/14	
	ZF NA CAPITAL	7.125	187	193	30,120	2030/4/14	
	ZIPRECRUITER INC	5.0	20	17	2,713	2030/1/15	
小計					11,409,346		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	3.5	145	140	23,790	2027/2/11
		CT INVESTMENT GMBH	6.375	152	152	25,825	2030/4/15
		GRUENENTHAL GMBH	4.125	139	136	23,114	2028/5/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	3.875	100	97	16,581	2027/5/15
		STYROLUTION	2.25	156	145	24,628	2027/1/16
		TECHEM VERWALTUNGSESELL	5.375	114	115	19,603	2029/7/15
イタリア	普通社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	165	171	29,049	2047/10/27
		ATLANTIA SPA	1.875	152	139	23,680	2028/2/12
		CENTURION BIDCO SPA	11.125	112	115	19,587	2028/5/15
フランス	普通社債券	BANIJAY ENTERTAINMENT	7.0	109	115	19,548	2029/5/1
		CONSTELLUM SE	3.125	163	152	25,777	2029/7/15
		GROUPAMA SA	6.0	200	210	35,675	2027/1/23
		LOXAM SAS	2.875	155	151	25,647	2026/4/15
オランダ	普通社債券	UNITED GROUP BV	3.625	125	118	20,092	2028/2/15
		UNITED GROUP BV	4.625	177	171	29,076	2028/8/15
スペイン	普通社債券	AEDAS HOMES OPO SLU	4.0	254	248	42,180	2026/8/15
		LORCA TELECOM BONDCO	4.0	140	137	23,324	2027/9/18
		VIA CELERE DESARROLLOS	5.25	165	161	27,367	2026/4/1
ルクセンブルク	普通社債券	ARD FINANCE SA	5.0	239	57	9,799	2027/6/30
		CIRSA FINANCE INTER	6.5	182	187	31,866	2029/3/15
		SUMMER BC HOLDCO B SARL	5.75	145	143	24,355	2026/10/31
アイルランド	普通社債券	FLUTTER TREASURY DAC	5.0	165	167	28,372	2029/4/29
その他	国債証券	IVORY COAST	5.875	151	137	23,396	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	100	85	14,455	2032/1/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	325	299	50,821	2028/3/13
	普通社債券	ADLER GROUP SA 5.5	—	100	34	5,775	2026/11/13
		ALLWYN ENTERTAINMENT FIN	7.953	108	108	18,428	2028/2/15
		BCP MODULAR SERVICES	4.75	222	208	35,343	2028/11/30
		BELDEN INC	3.375	251	229	38,972	2031/7/15

アライアンス・バーンスタイン・ハイ・イールド・オープン

銘柄			第327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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	INEOS FINANCE PLC	6.375	198	203	34,433	2029/4/15
		IQVIA INC	2.25	169	153	26,084	2029/3/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	6.875	187	197	33,539	2026/11/15
		NETFLIX INC	3.625	360	360	61,058	2027/5/15
		NETFLIX INC	4.625	332	346	58,684	2029/5/15
		NOMAD FOODS BONDCO PLC	2.5	100	92	15,691	2028/6/24
		SAZKA GROUP AS	3.875	100	97	16,511	2027/2/15
		SCIL IV LLC / SCIL USA H	4.375	176	173	29,462	2026/11/1
小計						1,011,609	
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	89	17,658	2028/6/1
小計						17,658	
合計						12,438,614	

(注) 邦貨換算金額は、第327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

(2024年5月20日現在)

項目	第327期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,214	% 0.0
公社債	12,438,614	96.7
コール・ローン等、その他	428,391	3.3
投資信託財産総額	12,868,219	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 第327期末における外貨建純資産(12,714,664千円)の投資信託財産総額(12,868,219千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、第327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=155.91円、1カナダドル=114.58円、1ユーロ=169.57円、1英ポンド=198.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第322期末	第323期末	第324期末	第325期末	第326期末	第327期末
	2023年12月20日現在	2024年1月22日現在	2024年2月20日現在	2024年3月21日現在	2024年4月22日現在	2024年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,980,108,778	14,289,679,708	14,459,818,411	14,626,254,695	14,747,337,615	14,941,305,688
コール・ローン等	149,308,844	144,583,715	53,914,988	151,915,140	135,809,813	117,922,368
株式(評価額)	8,738,261	9,455,936	9,257,965	11,610,190	1,279,065	1,214,015
公社債(評価額)	11,765,214,695	11,951,743,541	12,093,800,726	12,155,656,319	12,241,314,767	12,438,614,980
未収入金	1,865,735,673	1,970,944,571	2,116,653,804	2,109,616,498	2,161,560,441	2,175,968,220
未収配当金	—	—	3,857	283	—	293
未収利息	174,667,495	196,273,659	169,599,764	178,764,076	185,649,515	184,384,066
前払費用	4,836,301	3,590,247	1,863,171	2,497,661	4,000,811	3,822,402
その他未収収益	11,607,509	13,088,039	14,724,136	16,194,528	17,723,203	19,379,344
(B) 負債	1,999,322,043	2,079,968,667	2,102,532,127	2,228,041,617	2,274,285,330	2,260,734,467
未払金	1,916,412,513	1,996,374,107	2,019,758,091	2,125,124,856	2,194,941,557	2,179,058,389
未払収益分配金	61,249,334	61,096,970	60,912,098	60,487,218	60,394,698	60,170,747
未払解約金	4,918,312	3,936,427	5,178,855	25,117,449	211,893	4,892,044
未払信託報酬	16,669,248	18,481,302	16,612,918	17,239,554	18,659,806	16,545,735
未払利息	96	67	43	—	—	—
その他未払費用	72,540	79,794	70,122	72,540	77,376	67,552
(C) 純資産総額(A-B)	11,980,786,735	12,209,711,041	12,357,286,284	12,398,213,078	12,473,052,285	12,680,571,221
元本	30,624,667,399	30,548,485,337	30,456,049,093	30,243,609,435	30,197,349,151	30,085,373,528
次期繰越損益金	△18,643,880,664	△18,338,774,296	△18,098,762,809	△17,845,396,357	△17,724,296,866	△17,404,802,307
(D) 受益権総口数	30,624,667,399口	30,548,485,337口	30,456,049,093口	30,243,609,435口	30,197,349,151口	30,085,373,528口
1万円当たり基準価額(C/D)	3,912円	3,997円	4,057円	4,099円	4,131円	4,215円

(注) 第322期首元本額30,624,450,616円、第322～第327期中追加設定元本額568,167,461円、第322～第327期中一部解約元本額1,107,244,549円。第327期末現在における1口当たり純資産額0.4215円。

(注) 第327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△17,404,802,307円です。

○損益の状況

項 目	第322期	第323期	第324期	第325期	第326期	第327期
	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	61,984,333	69,314,648	63,547,897	64,630,498	68,211,998	63,130,338
受取配当金	—	—	17,918	280	—	293
受取利息	60,521,069	67,874,179	61,961,424	63,241,273	66,763,761	61,590,829
その他収益金	1,465,336	1,443,162	1,570,210	1,390,913	1,448,237	1,539,216
支払利息	△ 2,072	△ 2,693	△ 1,655	△ 1,968	—	—
(B) 有価証券売買損益	14,046,759	269,082,603	198,431,572	140,141,701	104,705,694	267,289,721
売買益	525,069,119	411,201,237	273,915,392	267,442,290	354,704,802	335,635,030
売買損	△ 511,022,360	△ 142,118,634	△ 75,483,820	△ 127,300,589	△ 249,999,108	△ 68,345,309
(C) 信託報酬等	△ 16,807,260	△ 18,686,100	△ 16,755,103	△ 17,397,595	△ 18,893,685	△ 16,699,444
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	59,223,832	319,711,151	245,224,366	187,374,604	154,024,007	313,720,615
(E) 前期繰越損益金	△ 3,389,320,076	△ 3,372,421,435	△ 3,094,450,327	△ 2,882,124,894	△ 2,742,676,505	△ 2,632,601,031
(F) 追加信託差損益金	△15,252,535,086	△15,224,967,042	△15,188,624,750	△15,090,158,849	△15,075,249,670	△15,025,751,144
(配当等相当額)	( 2,887,909,042)	( 2,880,955,691)	( 2,872,486,376)	( 2,852,651,312)	( 2,848,527,556)	( 2,838,154,706)
(売買損益相当額)	(△18,140,444,128)	(△18,105,922,733)	(△18,061,111,126)	(△17,942,810,161)	(△17,923,777,226)	(△17,863,905,850)
(G) 計(D+E+F)	△18,582,631,330	△18,277,672,326	△18,037,850,711	△17,784,909,139	△17,663,902,168	△17,344,631,560
(H) 収益分配金	△ 61,249,334	△ 61,096,970	△ 60,912,098	△ 60,487,218	△ 60,394,698	△ 60,170,747
次期繰越損益金 (G+H)	△18,643,880,664	△18,338,774,296	△18,098,762,809	△17,845,396,357	△17,724,296,866	△17,404,802,307
追加信託差損益金	△15,252,535,086	△15,224,967,042	△15,188,624,750	△15,090,158,849	△15,075,249,670	△15,025,751,144
(配当等相当額)	( 2,887,909,042)	( 2,880,955,691)	( 2,872,486,376)	( 2,852,651,312)	( 2,848,527,556)	( 2,838,154,706)
(売買損益相当額)	(△18,140,444,128)	(△18,105,922,733)	(△18,061,111,126)	(△17,942,810,161)	(△17,923,777,226)	(△17,863,905,850)
分配準備積立金	71,936,002	76,077,957	74,364,628	72,559,643	72,715,466	72,166,648
繰越損益金	△ 3,463,281,580	△ 3,189,885,211	△ 2,984,502,687	△ 2,827,797,151	△ 2,721,762,662	△ 2,451,217,811

(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322期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (48,283,055円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (2,887,909,042円) および分配準備積立金額 (84,902,281円) より分配対象収益額は3,021,094,378円 (10,000口当たり986円) であり、うち61,249,334円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

\* 第323期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (65,487,735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 (2,880,955,691円) および分配準備積立金額 (71,687,192円) より分配対象収益額は3,018,130,618円 (10,000口当たり987円) であり、うち61,096,970円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

\* 第324期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (59,483,109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 (2,872,486,376円) および分配準備積立金額 (75,793,617円) より分配対象収益額は3,007,763,102円 (10,000口当たり987円) であり、うち60,912,098円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

\* 第325期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (59,139,817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 (2,852,651,312円) および分配準備積立金額 (72,351,725円) より分配対象収益額は2,985,698,173円 (10,000口当たり987円) であり、うち60,487,218円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

\* 第326期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (60,758,439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 (2,848,527,556円) および分配準備積立金額 (72,351,725円) より分配対象収益額は2,981,637,720円 (10,000口当たり987円) であり、うち60,394,698円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

\* 第327期計算期末における費用控除後の配当等収益額 (59,939,074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 (2,838,154,706円) および分配準備積立金額 (72,398,321円) より分配対象収益額は2,970,492,101円 (10,000口当たり987円) であり、うち60,170,747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322期	第323期	第324期	第325期	第326期	第327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。

## ○お知らせ

2023年11月21日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

（変更日：2024年3月1日）