



# アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース (野村SMA・EW向け) アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース (野村SMA・EW向け)

追加型投信／海外／株式  
第1期(決算日2024年6月6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。

|       | Aコース   | Bコース  |
|-------|--|---|
| 商品分類  | 追加型投信／海外／株式  |   |
| 信託期間  | 2033年12月6日まで(信託設定日:2024年2月16日)   |   |
| 運用方針  | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。<br>①米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。<br>②企業のファンダメンタルズ分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。   |   |
|       | 実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。  | 実質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。                      |
| 主運用対象 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(野村SMA・EW向け)   | 主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券に投資します。      |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(野村SMA・EW向け)   |   |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド  | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。                    |
| 組入制限  | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(野村SMA・EW向け)   | ①株式への実質投資割合は、制限を設けません。<br>②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(野村SMA・EW向け)   |   |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド  | ①株式への投資割合には、制限を設けません。<br>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。   |
| 分配方針  | 原則として、毎決算時(毎年12月6日。ただし初回決算日は、2024年6月6日。)に、以下の方針に基づき分配を行います。<br>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当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。<br>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。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。<br>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。 |   |

## 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・米国成長株投信Aコース(野村SMA・EW向け)」、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(野村SMA・EW向け)」は、このたび第1期の決算を行いました。

ここに、当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>

## Aコース（野村SMA・EW向け）

### ○設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額<br>(分配落) | 税 配 金 |   | 期 騰 落 率 |        | ベンチマーク<br>期 騰 落 率 |        | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額     |
|---------------------|---------------|-------|---|---------|--------|-------------------|--------|--------|--------|----------|
|                     |               | 分     | 込 | 騰       | 落      | 騰                 | 落      |        |        |          |
| (設定日)<br>2024年2月16日 | 円<br>10,000   |       |   | 円<br>—  | %<br>— | 10,000            | %<br>— | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>1 |
| 1期(2024年6月6日)       | 10,480        |       |   | 0       | 4.8    | 10,498            | 5.0    | 96.4   | —      | 712      |

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基準価額        | 騰 落 率 |        | ベンチマーク<br>騰 落 率 |        | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---------------------|-------------|-------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
|                     |             | 騰     | 落      | 騰               | 落      |        |        |
| (設定日)<br>2024年2月16日 | 円<br>10,000 |       | %<br>— | 10,000          | %<br>— | %<br>— | %<br>— |
| 2月末                 | 10,075      |       | 0.8    | 10,068          | 0.7    | 92.6   | —      |
| 3月末                 | 10,390      |       | 3.9    | 10,402          | 4.0    | 99.4   | —      |
| 4月末                 | 9,919       |       | △0.8   | 10,081          | 0.8    | 98.4   | —      |
| 5月末                 | 10,249      |       | 2.5    | 10,273          | 2.7    | 97.2   | —      |
| (期 末)<br>2024年6月6日  | 10,480      |       | 4.8    | 10,498          | 5.0    | 96.4   | —      |

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

#### ※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P500株価指数(配当金込み、円ヘッジベース)」です。「S & P500株価指数(配当金込み、円ヘッジベース)」は、「S & P500株価指数(配当金込み、米ドルベース)」から為替ヘッジコストを控除した数値であり、ここでは当初設定日前日(2024年2月15日)を10,000として指数化しております。

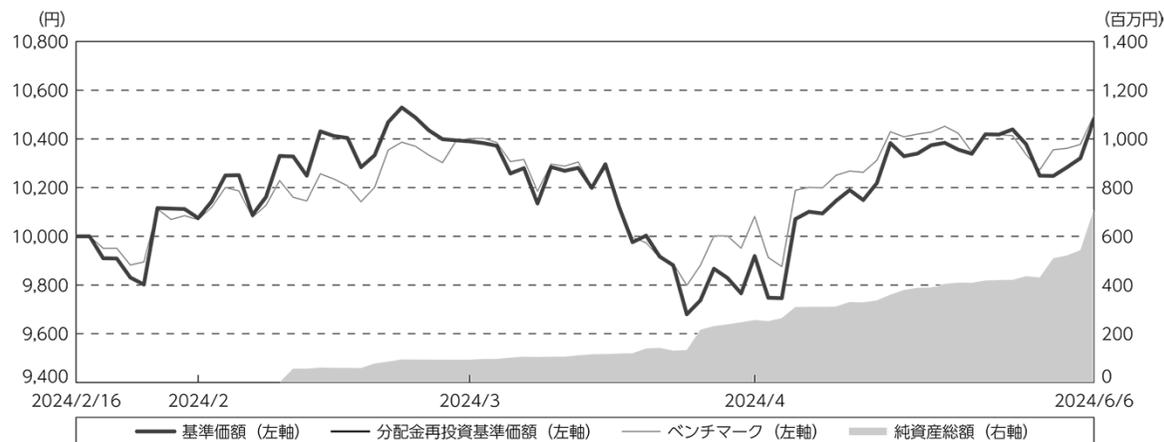
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 運用経過

アラライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース（野村SMA・EW向け）（以下「当ファンド」といいます。）の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

（2024年2月16日～2024年6月6日）



設定日：10,000円

期 末：10,480円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 4.8%（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ベンチマークは、当初設定日（2024年2月16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) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。

### ○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は当初設定日比で上昇しましたが、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）のパフォーマンスを下回りました。

### ○基準価額の変動要因

#### 上昇要因

- 保有する情報技術関連銘柄やコミュニケーション・サービス関連銘柄などの株価上昇

#### 下落要因

- 保有する素材関連銘柄などの株価下落
- 為替のヘッジコスト

## 投資環境

(2024年2月16日～2024年6月6日)

### 【株式市場】

米国株式市場は、当初設定日比で上昇しました。

当初設定日から2024年3月末にかけては、米連邦準備理事会 (FRB) による利下げ観測の高まりから上昇しました。しかしその後、利下げ観測の後退に加え、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の値下がり背景に反落しました。4月下旬から5月中旬にかけては、中東情勢悪化への警戒感が後退したことや米国主要企業の堅調な業績発表、利下げ観測の高まりから上昇しました。5月下旬は、米国の利下げに関する見通しに左右される展開となりましたが、期末には上昇しました。

## 運用概況

(2024年2月16日～2024年6月6日)

### 【当ファンド】

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

### 【マザーファンド】

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

## ＜マザーファンドのセクター別組入比率＞

当期末（2024年6月6日現在）

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 33.3% |
| ヘルスケア          | 19.5% |
| 一般消費財・サービス     | 13.5% |
| コミュニケーション・サービス | 12.4% |
| 生活必需品          | 6.2%  |
| その他            | 11.4% |
| 現金等            | 3.7%  |

（注）組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard(GICS)の分類で区分しています。

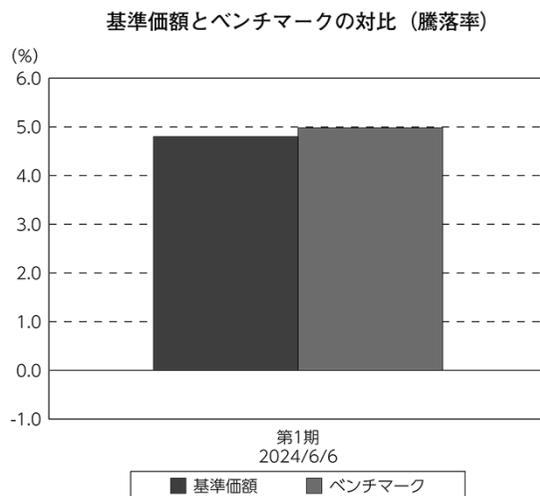
個別銘柄では、アマゾン・ドット・コムやマイクロソフトを買い増しました。一方、メディケイド事業の見直し悪化やサイバー攻撃による短期的な影響を考慮し、ユナイテッドヘルス・グループを一部売却しました。また、株価が上昇したエヌビディアを利益確定のため一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年2月16日～2024年6月6日）

ベンチマークとの比較では、情報技術セクターにおける銘柄選択や、金融セクターのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、生活必需品セクターおよび金融セクターにおける銘柄選択や、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。

## 分配金

（2024年2月16日～2024年6月6日）

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から見送ることとしました。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 1 期                    |
|-----------|--------------------------|
|           | 2024年2月16日～<br>2024年6月6日 |
| 当期分配金     | —                        |
| （対基準価額比率） | —%                       |
| 当期の収益     | —                        |
| 当期の収益以外   | —                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 480                      |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の当期末基準価額（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

### 【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### 【マザーファンド】

足元の米国経済は堅調さを維持しています。ただし、インフレ率が期待どおりに下がらず高金利環境が継続する可能性があります。その場合、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する持続的な成長企業を見極めて厳選投資を行うマザーファンドの優位性が一層高まるとみています。

マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンへの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性（リスク）を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくい」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年2月16日～2024年6月6日）

| 項 目  | 当 期                          |  | 項 目 の 概 要  |
|--|------------------------------|--|--|
|  | 金 額                          | 比 率                                    |  |
|  | 円                            | %                                      |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>（ 投 信 会 社 ）<br>（ 販 売 会 社 ）<br>（ 受 託 会 社 ） | 24<br>(22)<br>( 1 )<br>( 1 ) | 0.236<br>(0.219)<br>(0.010)<br>(0.007) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><br>委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価<br><br>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<br><br>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<br>（ 株 式 ）                             | 0<br>( 0 )                   | 0.003<br>(0.003)                       | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>（ 株 式 ）                             | 0<br>( 0 )                   | 0.000<br>(0.000)                       | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>（ 保 管 費 用 ）<br>（ そ の 他 ）                | 3<br>( 0 )<br>( 3 )          | 0.031<br>(0.001)<br>(0.029)            | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・交付および届出に係る費用等 |
| 合 計  | 27                           | 0.270                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、10,158円です。                                    |                              |  |  |

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

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

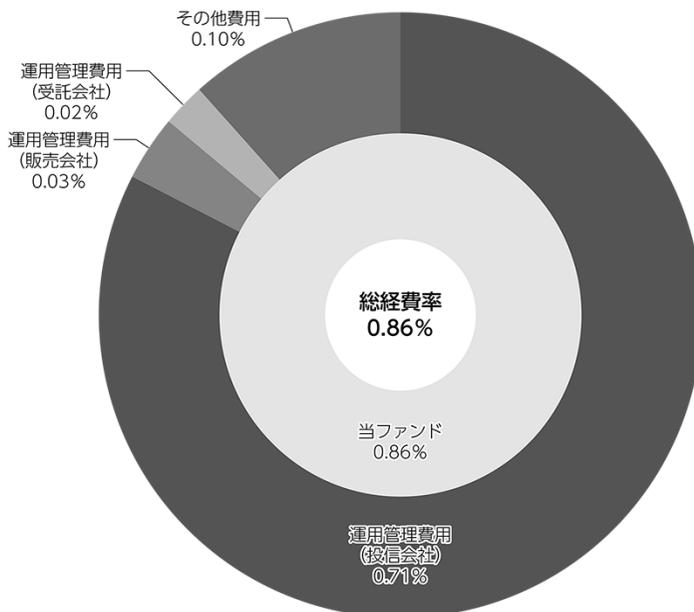
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.86%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

（2024年2月16日～2024年6月6日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                              | 設定           |               | 解約          |              |
|---------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
|                                 | 口数           | 金額            | 口数          | 金額           |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 千口<br>65,415 | 千円<br>701,720 | 千口<br>1,901 | 千円<br>19,910 |

（注）単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2024年2月16日～2024年6月6日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期                              |
|---------------------|---------------------------------|
|                     | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 885,512,589千円                   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,233,869,083千円                 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.20                            |

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

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

（注）単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年2月16日～2024年6月6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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年2月16日～2024年6月6日）

| 当初設定元本   | 当期設定元本   | 当期解約元本   | 期末残高(元本) | 取引の理由            |
|----------|----------|----------|----------|------------------|
| 百万円<br>1 | 百万円<br>- | 百万円<br>1 | 百万円<br>- | 当初設定時における取得とその処分 |

（注）単位未満は切り捨て。

（注）-印は該当なし。

○組入資産の明細

（2024年6月6日現在）

親投資信託残高

| 銘                               | 柄 | 当 期 末        |               |
|---------------------------------|---|--------------|---------------|
|                                 |   | 口 数          | 評 価 額         |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |   | 千口<br>63,513 | 千円<br>713,368 |

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年6月6日現在）

| 項 目                             | 当 期 末         |           |
|---------------------------------|---------------|-----------|
|                                 | 評 価 額         | 比 率       |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 千円<br>713,368 | %<br>99.8 |
| コール・ローン等、その他                    | 1,663         | 0.2       |
| 投資信託財産総額                        | 715,031       | 100.0     |

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,725,643,830千円）の投資信託財産総額（4,745,428,515千円）に対する比率は99.6%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=155.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月6日現在）

| 項 目                                  | 当 期 末         |
|--------------------------------------|---------------|
|                                      | 円             |
| (A) 資産                               | 1,407,854,442 |
| コール・ローン等                             | 267,580       |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(買付額) | 713,368,902   |
| 未収入金                                 | 694,217,960   |
| (B) 負債                               | 695,444,652   |
| 未払金                                  | 694,984,900   |
| 未払信託報酬                               | 409,649       |
| その他未払費用                              | 50,103        |
| (C) 純資産総額(A-B)                       | 712,409,790   |
| 元本                                   | 679,777,418   |
| 次期繰越損益金                              | 32,632,372    |
| (D) 受益権総口数                           | 679,777,418口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                      | 10,480円       |

(注) 当初設定元本額1,000,000円、期中追加設定元本額693,985,566円、期中一部解約元本額15,208,148円。当期末現在における1口当たり純資産額1,0480円。

○損益の状況（2024年2月16日～2024年6月6日）

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | 2            |
| 受取利息             | 2            |
| (B) 有価証券売買損益     | 23,321,562   |
| 売買益              | 32,709,688   |
| 売買損              | △ 9,388,126  |
| (C) 信託報酬等        | △ 467,452    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 22,854,112   |
| (E) 追加信託差損益金     | 9,778,260    |
| (売買損益相当額)        | ( 9,778,260) |
| (F) 計(D+E)       | 32,632,372   |
| (G) 収益分配金        | 0            |
| 次期繰越損益金(F+G)     | 32,632,372   |
| 追加信託差損益金         | 9,778,260    |
| (売買損益相当額)        | ( 9,778,260) |
| 分配準備積立金          | 22,854,112   |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2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(22,854,110円)、および収益調整金額(9,778,260円)より分配対象収益額は32,632,372円(10,000口当たり480円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2024年2月16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)

## Bコース（野村SMA・EW向け）

### ○設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額<br>(分配落) | 税 配 金 |   | 期 騰 落 率 |      | ベンチマーク<br>期 騰 落 率 |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額     |
|---------------------|---------------|-------|---|---------|------|-------------------|------|--------|--------|----------|
|                     |               | 分     | 込 | 騰       | 落    | 騰                 | 落    |        |        |          |
| (設定日)<br>2024年2月16日 | 円<br>10,000   |       | 円 |         | %    | 10,000            | %    | %      | %      | 百万円<br>1 |
| 1期(2024年6月6日)       | 11,365        |       | 0 |         | 13.7 | 11,083            | 10.8 | 96.3   | —      | 11,424   |

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基準価額        | 騰 落 率 |      | ベンチマーク<br>騰 落 率 |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---------------------|-------------|-------|------|-----------------|------|--------|--------|
|                     |             | 騰     | 落    | 騰               | 落    |        |        |
| (設定日)<br>2024年2月16日 | 円<br>10,000 |       | %    | 10,000          | %    | %      | %      |
| 2月末                 | 10,119      |       | 1.2  | 10,112          | 1.1  | 92.2   | —      |
| 3月末                 | 10,736      |       | 7.4  | 10,545          | 5.5  | 97.1   | —      |
| 4月末                 | 10,678      |       | 6.8  | 10,649          | 6.5  | 96.3   | —      |
| 5月末                 | 11,128      |       | 11.3 | 10,901          | 9.0  | 96.3   | —      |
| (期 末)<br>2024年6月6日  | 11,365      |       | 13.7 | 11,083          | 10.8 | 96.3   | —      |

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

#### ※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P500株価指数(配当金込み、円ベース)」です。「S & P500株価指数(配当金込み、円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P500株価指数(配当金込み、米ドルベース)」の値を、計算日付の為替レート(株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)で邦貨換算したものです。ここでは、当初設定日前日(2024年2月15日)を10,000として指数化しております。

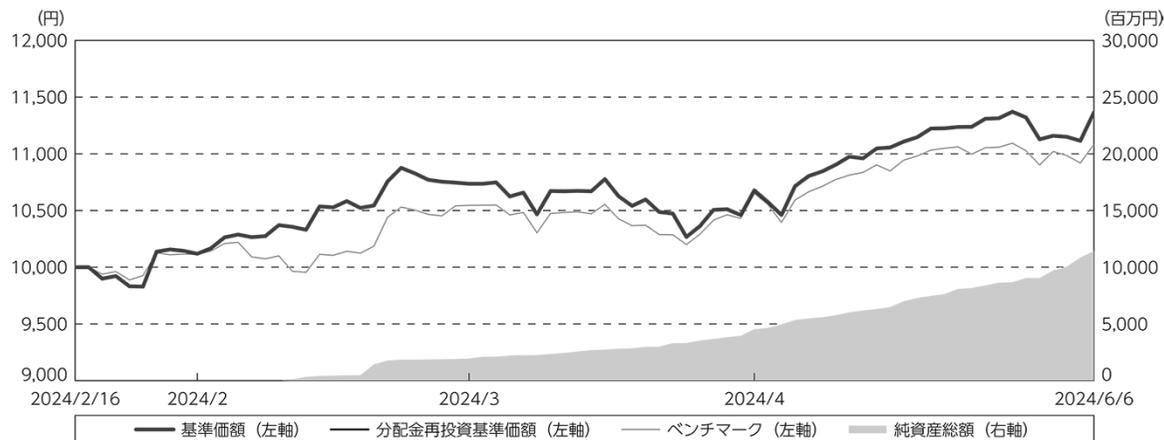
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース（野村SMA・EW向け）（以下「当ファンド」といことがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

（2024年2月16日～2024年6月6日）



設定日：10,000円

期末：11,365円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：13.7%（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ベンチマークは、当初設定日（2024年2月16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) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。

### ○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は当初設定日比で上昇し、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）のパフォーマンスを上回りました。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・保有する情報技術関連銘柄やコミュニケーション・サービス関連銘柄などの株価上昇
- ・円安米ドル高となったこと

#### 下落要因

- ・保有する素材関連銘柄などの株価下落

## 投資環境

(2024年2月16日～2024年6月6日)

### 【株式市場】

米国株式市場は、当初設定日比で上昇しました。

当初設定日から2024年3月末にかけては、米連邦準備理事会 (FRB) による利下げ観測の高まりから上昇しました。しかしその後、利下げ観測の後退に加え、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の値下がり背景に反落しました。4月下旬から5月中旬にかけては、中東情勢悪化への警戒感が後退したことや米国主要企業の堅調な業績発表、利下げ観測の高まりから上昇しました。5月下旬は、米国の利下げに関する見通しに左右される展開となりましたが、期末には上昇しました。

### 【為替市場】

当初設定日比で円安米ドル高となりました。

当初設定日から2024年3月上旬にかけては、日本銀行(日銀)による金融政策の正常化観測や米国の利下げ観測の高まりから、円高米ドル安となりました。その後4月末にかけては、米国の利下げ観測の後退に加え、日銀が緩和的な金融政策を維持したことから、大幅な円安米ドル高が進行しました。5月以降期末にかけては、日銀の為替介入とみられる動きや米国の利下げに関する見通しに左右され、レンジ内の動きとなりました。

## 運用概況

(2024年2月16日～2024年6月6日)

### 【当ファンド】

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。実質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。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

### 【マザーファンド】

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

## ＜マザーファンドのセクター別組入比率＞

当期末（2024年6月6日現在）

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 33.3% |
| ヘルスケア          | 19.5% |
| 一般消費財・サービス     | 13.5% |
| コミュニケーション・サービス | 12.4% |
| 生活必需品          | 6.2%  |
| その他            | 11.4% |
| 現金等            | 3.7%  |

（注）組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard(GICS)の分類で区分しています。

個別銘柄では、アマゾン・ドット・コムやマイクロソフトを買い増しました。一方、メディケイド事業の見直し悪化やサイバー攻撃による短期的な影響を考慮し、ユナイテッドヘルス・グループを一部売却しました。また、株価が上昇したエヌビディアを利益確定のため一部売却しました。

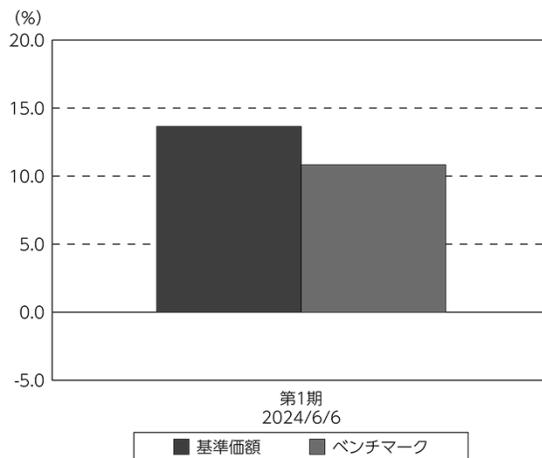
株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年2月16日～2024年6月6日）

ベンチマークとの比較では、情報技術セクターにおける銘柄選択や、金融セクターのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、生活必需品セクターおよび金融セクターにおける銘柄選択や、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。

## 分配金

（2024年2月16日～2024年6月6日）

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から見送ることとしました。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 1 期                    |
|-----------|--------------------------|
|           | 2024年2月16日～<br>2024年6月6日 |
| 当期分配金     | —                        |
| （対基準価額比率） | —%                       |
| 当期の収益     | —                        |
| 当期の収益以外   | —                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,364                    |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の当期末基準価額（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

### 【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### 【マザーファンド】

足元の米国経済は堅調さを維持しています。ただし、インフレ率が期待どおりに下がらず高金利環境が継続する可能性があります。その場合、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する持続的な成長企業を見極めて厳選投資を行うマザーファンドの優位性が一層高まるとみています。

マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンへの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性（リスク）を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくい」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年2月16日～2024年6月6日）

| 項 目  | 当 期                               |   | 項 目 の 概 要  |
|--|-----------------------------------|---|--|
|  | 金 額                               | 比 率   |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>25<br>(23)<br>( 1 )<br>( 1 ) | %<br>0.236<br>(0.219)<br>(0.010)<br>(0.007) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><br>委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価<br><br>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<br><br>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<br>( 株 式 )                             | 0<br>( 0 )                        | 0.003<br>(0.003)                            | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>( 株 式 )                             | 0<br>( 0 )                        | 0.000<br>(0.000)                            | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 )                | 1<br>( 0 )<br>( 1 )               | 0.007<br>(0.001)<br>(0.006)                 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・交付および届出に係る費用等 |
| 合 計  | 26                                | 0.246                                       |  |
| 期中の平均基準価額は、10,665円です。                                    |                                   |   |  |

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

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

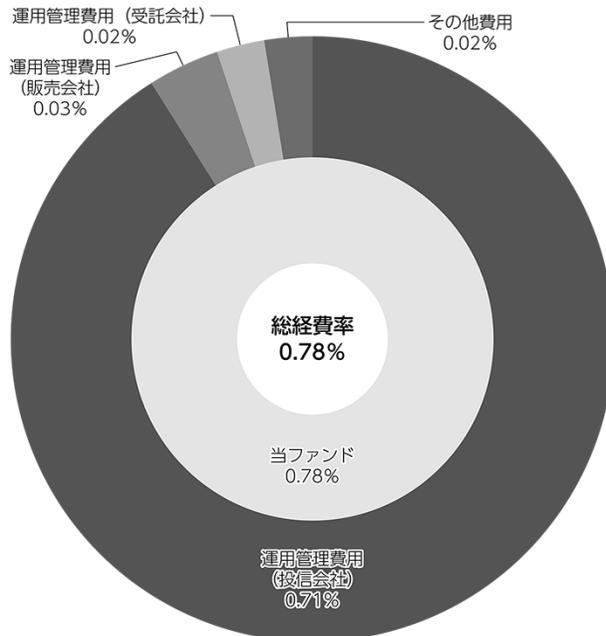
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.78%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

（2024年2月16日～2024年6月6日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                             | 設 定       |            | 解 約 |       |
|---------------------------------|-----------|------------|-----|-------|
|                                 | 口 数       | 金 額        | 口 数 | 金 額   |
|                                 | 千口        | 千円         | 千口  | 千円    |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 1,017,836 | 10,892,380 | 735 | 8,100 |

（注）単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2024年2月16日～2024年6月6日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                             |
|---------------------|---------------------------------|
|                     | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 885,512,589千円                   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,233,869,083千円                 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.20                            |

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

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

（注）単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年2月16日～2024年6月6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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年2月16日～2024年6月6日）

| 当初設定元本   | 当期設定元本   | 当期解約元本   | 期末残高(元本) | 取引の理由            |
|----------|----------|----------|----------|------------------|
| 百万円<br>1 | 百万円<br>- | 百万円<br>1 | 百万円<br>- | 当初設定時における取得とその処分 |

（注）単位未満は切り捨て。

（注）-印は該当なし。

○組入資産の明細

（2024年6月6日現在）

親投資信託残高

| 銘                               | 柄 | 当 期 末     |            |
|---------------------------------|---|-----------|------------|
|                                 |   | 口 数       | 評 価 額      |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |   | 1,017,100 | 11,423,770 |

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年6月6日現在）

| 項 目                             | 当 期 末      |       |
|---------------------------------|------------|-------|
|                                 | 評 価 額      | 比 率   |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 11,423,770 | 99.9  |
| コール・ローン等、その他                    | 10,868     | 0.1   |
| 投資信託財産総額                        | 11,434,638 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,725,643,830千円）の投資信託財産総額（4,745,428,515千円）に対する比率は99.6%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=155.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月6日現在）

| 項 目                                   | 当 期 末           |
|---------------------------------------|-----------------|
|                                       | 円               |
| (A) 資産                                | 11,434,638,630  |
| コール・ローン等                              | 2,768,384       |
| アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(評価額) | 11,423,770,246  |
| 未収入金                                  | 8,100,000       |
| (B) 負債                                | 10,558,461      |
| 未払解約金                                 | 2,470,081       |
| 未払信託報酬                                | 7,851,358       |
| その他未払費用                               | 237,022         |
| (C) 純資産総額(A－B)                        | 11,424,080,169  |
| 元本                                    | 10,052,397,905  |
| 次期繰越損益金                               | 1,371,682,264   |
| (D) 受益権総口数                            | 10,052,397,905口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                       | 11,365円         |

(注) 当初設定元本額1,000,000円、期中追加設定元本額10,064,125,094円、期中一部解約元本額12,727,189円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1365円。

○損益の状況（2024年2月16日～2024年6月6日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 3            |
| 受取利息             | 9              |
| 支払利息             | △ 12           |
| (B) 有価証券売買損益     | 538,817,248    |
| 売買益              | 539,492,452    |
| 売買損              | △ 675,204      |
| (C) 信託報酬等        | △ 8,088,380    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 530,728,865    |
| (E) 追加信託差損益金     | 840,953,399    |
| (配当等相当額)         | (△ 227)        |
| (売買損益相当額)        | ( 840,953,626) |
| (F) 計(D+E)       | 1,371,682,264  |
| (G) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(F+G)     | 1,371,682,264  |
| 追加信託差損益金         | 840,953,399    |
| (配当等相当額)         | (△ 227)        |
| (売買損益相当額)        | ( 840,953,626) |
| 分配準備積立金          | 530,728,868    |
| 繰越損益金            | △ 3            |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0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(530,728,868円)、および収益調整金額(840,953,623円)より分配対象収益額は1,371,682,491円(10,000口当たり1,364円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2024年2月16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)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年6月6日現在）

<アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド全体(421,388,169千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄                                | 株数      | 当期末       |             | 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)                   | 百株      | 千米ドル      | 千円          |                        |
| AMETEK INC                        | 9,743   | 164,325   | 25,598,701  | 資本財                    |
| AMPHENOL CORP-CL A                | 10,529  | 140,341   | 21,862,348  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ARISTA NETWORKS INC               | 22,718  | 676,020   | 105,310,491 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC        | 1,361   | 428,547   | 66,759,068  | 消費者サービス                |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP         | 47,093  | 410,044   | 63,876,786  | ヘルスケア機器・サービス           |
| HOME DEPOT INC                    | 16,953  | 559,894   | 87,220,401  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ELI LILLY AND COMPANY             | 9,676   | 804,845   | 125,378,895 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC. | 1,576   | 228,960   | 35,667,458  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC            | 11,294  | 418,638   | 65,215,436  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NIKE INC -CL B                    | 15,713  | 148,207   | 23,087,832  | 耐久消費財・アパレル             |
| OTIS WORLDWIDE CORP               | 49,663  | 500,506   | 77,968,908  | 資本財                    |
| SERVICENOW INC                    | 3,155   | 222,176   | 34,610,730  | ソフトウェア・サービス            |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE           | 12,248  | 377,529   | 58,811,570  | 素材                     |
| TREX COMPANY INC                  | 15,944  | 132,162   | 20,588,217  | 資本財                    |
| UNITEDHEALTH GROUP INC            | 17,697  | 890,407   | 138,707,631 | ヘルスケア機器・サービス           |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A         | 21,407  | 388,955   | 60,591,473  | ヘルスケア機器・サービス           |
| VISA INC-CLASS A SHARES           | 45,193  | 1,240,571 | 193,256,264 | 金融サービス                 |
| WATERS CORP                       | 5,454   | 167,570   | 26,104,101  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES      | 2,758   | 87,647    | 13,653,726  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC                        | 29,963  | 526,824   | 82,068,761  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ON HOLDING AG-CLASS A             | 26,549  | 111,508   | 17,370,766  | 耐久消費財・アパレル             |
| FERRARI NV                        | 5,358   | 226,334   | 35,258,336  | 自動車・自動車部品              |
| (アメリカ…店頭市場)                       |         |           |             |                        |
| ADOBE INC                         | 4,914   | 224,012   | 34,896,735  | ソフトウェア・サービス            |
| ALIGN TECHNOLOGY INC              | 5,190   | 132,870   | 20,698,561  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALPHABET INC-CL C                 | 90,036  | 1,594,280 | 248,357,024 | メディア・娯楽                |
| AMAZON.COM INC                    | 105,909 | 1,919,919 | 299,085,078 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BROADCOM INC                      | 1,941   | 274,311   | 42,732,301  | 半導体・半導体製造装置            |
| CADENCE DESIGN SYS INC            | 9,006   | 266,978   | 41,589,892  | ソフトウェア・サービス            |
| CELSIUS HOLDINGS INC              | 23,975  | 178,302   | 27,776,013  | 食品・飲料・タバコ              |
| COPART INC                        | 127,626 | 689,185   | 107,361,305 | 商業・専門サービス              |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION      | 10,950  | 913,581   | 142,317,782 | 生活必需品流通・小売り            |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A      | 7,665   | 262,289   | 40,859,408  | ソフトウェア・サービス            |
| ENTEGRIS INC                      | 9,071   | 120,013   | 18,695,754  | 半導体・半導体製造装置            |
| META PLATFORMS INC-A              | 27,800  | 1,376,297 | 214,399,623 | メディア・娯楽                |
| GENMAB A/S -SP ADR                | 49,294  | 141,673   | 22,069,855  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IDEXX LABORATORIES INC            | 9,317   | 462,004   | 71,971,041  | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTUITIVE SURGICAL INC            | 18,502  | 772,009   | 120,263,651 | ヘルスケア機器・サービス           |
| LULULEMON ATHLETICA INC           | 11,443  | 352,770   | 54,954,511  | 耐久消費財・アパレル             |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC          | 8,287   | 182,392   | 28,413,076  | ソフトウェア・サービス            |
| MICROSOFT CORP                    | 63,817  | 2,705,931 | 421,530,048 | ソフトウェア・サービス            |

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信

| 銘柄                         | 株数      | 当期末       |             | 業種等                    |
|----------------------------|---------|-----------|-------------|------------------------|
|                            |         | 評価額       |             |                        |
|                            |         | 外貨建金額     | 邦貨換算金額      |                        |
| (アメリカ…店頭市場)                | 百株      | 千米ドル      | 千円          |                        |
| MONSTER BEVERAGE CORP      | 150,675 | 783,510   | 122,055,341 | 食品・飲料・タバコ              |
| NETFLIX INC                | 12,480  | 811,569   | 126,426,292 | メディア・娯楽                |
| NVIDIA CORP                | 22,050  | 2,699,892 | 420,589,270 | 半導体・半導体製造装置            |
| QUALCOMM INC               | 40,398  | 856,049   | 133,355,459 | 半導体・半導体製造装置            |
| SYNOPSYS INC               | 3,672   | 215,969   | 33,643,670  | ソフトウェア・サービス            |
| TEXAS INSTRUMENTS INC      | 28,737  | 563,492   | 87,780,899  | 半導体・半導体製造装置            |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY     | 13,055  | 352,973   | 54,986,202  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VERISK ANALYTICS INC       | 13,616  | 355,784   | 55,424,102  | 商業・専門サービス              |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 18,993  | 917,481   | 142,925,244 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS | 2,730   | 284,307   | 44,289,451  | 半導体・半導体製造装置            |
| 合計                         | 株数・金額   | 1,273,220 | 29,261,878  | 4,558,415,508          |
|                            | 銘柄数<比率> | 50        | —           | <96.3%>                |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

# アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第25期(決算日2023年6月15日)

(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。                        |
| 主要運用対象 | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。                    |
| 組入制限   | ①株式への投資については、制限を設けません。<br>②外貨建資産への投資については、制限を設けません。 |

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | 参考指数      |      | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額           |
|-----------------|--------|-------|-----------|------|-------|-------|----------------|
|                 | 円      | 騰落率   | 騰落率       | 騰落率  |       |       |                |
| 21期(2019年6月17日) | 34,360 | 7.0   | 629,789   | 3.9  | 90.3  | —     | 百万円<br>485,376 |
| 22期(2020年6月15日) | 42,127 | 22.6  | 667,828   | 6.0  | 92.2  | —     | 846,016        |
| 23期(2021年6月15日) | 60,374 | 43.3  | 974,602   | 45.9 | 94.3  | —     | 1,871,418      |
| 24期(2022年6月15日) | 59,238 | △ 1.9 | 1,064,330 | 9.2  | 98.2  | —     | 2,747,157      |
| 25期(2023年6月15日) | 76,829 | 29.7  | 1,317,916 | 23.8 | 96.8  | —     | 3,249,061      |

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額   |      | 参考指数      |      | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|------|-----------|------|-------|-------|
|                    | 円      | 騰落率  | 騰落率       | 騰落率  |       |       |
| (期首)<br>2022年6月15日 | 59,238 | —    | 1,064,330 | —    | 98.2  | —     |
| 6月末                | 62,458 | 5.4  | 1,102,012 | 3.5  | 96.6  | —     |
| 7月末                | 67,187 | 13.4 | 1,158,621 | 8.9  | 96.0  | —     |
| 8月末                | 65,942 | 11.3 | 1,169,855 | 9.9  | 95.2  | —     |
| 9月末                | 63,272 | 6.8  | 1,117,802 | 5.0  | 95.5  | —     |
| 10月末               | 67,904 | 14.6 | 1,227,609 | 15.3 | 94.4  | —     |
| 11月末               | 64,636 | 9.1  | 1,168,628 | 9.8  | 95.0  | —     |
| 12月末               | 60,394 | 2.0  | 1,087,922 | 2.2  | 95.0  | —     |
| 2023年1月末           | 62,583 | 5.6  | 1,117,642 | 5.0  | 95.3  | —     |
| 2月末                | 64,755 | 9.3  | 1,159,454 | 8.9  | 95.9  | —     |
| 3月末                | 66,646 | 12.5 | 1,157,131 | 8.7  | 95.8  | —     |
| 4月末                | 68,775 | 16.1 | 1,187,630 | 11.6 | 96.0  | —     |
| 5月末                | 74,550 | 25.8 | 1,260,780 | 18.5 | 96.1  | —     |
| (期末)<br>2023年6月15日 | 76,829 | 29.7 | 1,317,916 | 23.8 | 96.8  | —     |

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

### ※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はS & P500株価指数（配当金込み、円ベース）です。S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のS & P500株価指数（配当金込み、米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の為替レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

当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

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

(2022年6月16日～2023年6月15日)

#### ○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しました。

#### ○基準価額の主な変動要因

##### 上昇要因

保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇  
円安米ドル高となったこと

##### 下落要因

保有する素材関連銘柄の株価下落

当期中の基準価額の推移  
2022年6月16日～2023年6月15日



当期中の参考指数の推移  
2022年6月16日～2023年6月15日



\*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

## 投資環境

(2022年6月16日～2023年6月15日)

### 【株式市場】

米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2022年8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業決算や、資源価格の軟化によりインフレ懸念が和らいだことなどを好感し、上昇基調で推移しました。しかしその後は、金融当局者のタカ派的な発言や、米連邦準備理事会(FRB)議長がインフレ抑制のための利上げ姿勢を強調したことから下落しました。10月中旬以降は、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まったことから、再び上昇基調に転じました。その後2023年に入ってもおおむね上昇基調が続きました。インフレの高止まりを背景とした利上げ長期化懸念や、シリコンバレー銀行やシグネチャー・バンクの経営破綻、景気後退懸念、債務上限問題への警戒感などから下落する局面もありましたが、景気減速を示唆する経済指標を受けた利上げ停止期待や一部ハイテク関連企業の好決算などが下支えしました。

### 【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、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受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

## 運用概況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

### <セクター別組入比率>

前期末 (2022年6月15日現在)

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 42.9% |
| ヘルスケア          | 22.5% |
| 一般消費財・サービス     | 12.3% |
| コミュニケーション・サービス | 9.5%  |
| 生活必需品          | 6.0%  |
| その他            | 4.9%  |
| 現金等            | 1.8%  |



当期末 (2023年6月15日現在)

| セクター       | 比率    |
|------------|-------|
| 情報技術       | 36.5% |
| ヘルスケア      | 24.5% |
| 一般消費財・サービス | 11.5% |
| 金融         | 6.5%  |
| 生活必需品      | 5.9%  |
| その他        | 11.8% |
| 現金等        | 3.2%  |

(注) 組入比率はアラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。

個別銘柄では、株価下落局面で割安になったと判断したユナイテッド・ヘルス・グループやフォーティネットを買い増しました。一方、株価上昇に伴う利益確定のため、バーテックス・ファーマシューティカルズやマイクロソフトを一部売却しました。

## 今後の運用方針

米国では、インフレは徐々に鈍化するとみているものの、構造的なインフレが残ることや、利上げの影響、金融不安を背景とする金融機関への規制強化などから景気減速が長引く懸念があります。こうした環境下においては、外部環境に左右されにくい「持続的な成長企業」を厳選することが一層重要になっていると考えます。

当マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

例えばAIへの注目が高まるなかで、AIに関連した企業だから投資を行う、というのは短絡的です。イノベーションの波に乗る企業ではなく、優れた技術力を持ち、卓越した製品やサービスによって自らイノベーションを起こすことのできる企業こそ、投資すべき企業だと考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額             | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>4<br>(4)   | %<br>0.007<br>(0.007)       | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br><br>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  |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 0<br>(0)        | 0.001<br>(0.001)            | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br><br>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   |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 2<br>(2)<br>(0) | 0.003<br>(0.003)<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>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                                       | 6               | 0.011                       |  |
| 期中の平均基準価額は、65,758円です。                     |                 |                             |  |

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

株式

|     |      | 買 付                        |                                 | 売 付                       |                                 |
|-----|------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
|     |      | 株 数                        | 金 額                             | 株 数                       | 金 額                             |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>379,611<br>(321,978) | 千米ドル<br>6,284,120<br>( 124,674) | 百株<br>602,820<br>( 6,678) | 千米ドル<br>8,634,675<br>( 124,674) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、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。

## ○株式売買比率

(2022年6月16日～2023年6月15日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期             |
|---------------------|-----------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 2,060,739,484千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,883,741,887千円 |
| (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6月16日～2023年6月15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6月15日現在)

外国株式

| 銘柄                                | 株数     | 株数     | 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)                   | 百株     | 百株     | 千米ドル      | 千円          |                        |
| AMETEK INC                        | 16,405 | 13,017 | 199,942   | 28,069,906  | 資本財                    |
| AMPHENOL CORP-CL A                | 37,689 | 17,709 | 143,040   | 20,081,469  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ARISTA NETWORKS INC               | 40,605 | 31,155 | 526,782   | 73,955,033  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BURLINGTON STORES INC             | 7,724  | —      | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC        | 1,121  | 1,423  | 293,417   | 41,192,932  | 消費者サービス                |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP         | 50,335 | 57,786 | 523,137   | 73,443,307  | ヘルスケア機器・サービス           |
| EPAM SYSTEMS INC                  | 9,984  | 7,922  | 176,296   | 24,750,296  | ソフトウェア・サービス            |
| HOME DEPOT INC                    | 21,754 | 11,989 | 359,345   | 50,448,542  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| IDEX CORP                         | 9,525  | 6,326  | 131,504   | 18,461,945  | 資本財                    |
| ELI LILLY AND COMPANY             | —      | 9,241  | 413,747   | 58,086,005  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MSCI INC                          | —      | 7,262  | 353,103   | 49,572,163  | 金融サービス                 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC. | 1,102  | 1,568  | 206,407   | 28,977,572  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC            | 9,286  | 9,231  | 256,924   | 36,069,574  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NIKE INC -CL B                    | 58,004 | 42,022 | 474,264   | 66,582,036  | 耐久消費財・アパレル             |
| OTIS WORLDWIDE CORP               | —      | 12,657 | 110,767   | 15,550,653  | 資本財                    |
| PAYCOM SOFTWARE INC               | —      | 7,237  | 231,540   | 32,506,032  | 商業・専門サービス              |
| ROPER TECHNOLOGIES INC            | 10,046 | 9,450  | 431,375   | 60,560,743  | ソフトウェア・サービス            |
| SERVICENOW INC                    | 2,430  | 3,942  | 223,689   | 31,403,726  | ソフトウェア・サービス            |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE           | 6,949  | 7,894  | 194,091   | 27,248,498  | 素材                     |
| TREX COMPANY INC                  | 17,694 | 15,782 | 91,520    | 12,848,548  | 資本財                    |
| TYLER TECHNOLOGIES INC            | 5,663  | 5,084  | 199,349   | 27,986,624  | ソフトウェア・サービス            |
| UNITEDHEALTH GROUP INC            | 21,620 | 25,050 | 1,151,954 | 161,722,872 | ヘルスケア機器・サービス           |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A         | 16,705 | 23,943 | 465,431   | 65,341,870  | ヘルスケア機器・サービス           |
| VISA INC-CLASS A SHARES           | 56,965 | 51,273 | 1,145,650 | 160,837,858 | 金融サービス                 |
| WATERS CORP                       | —      | 5,356  | 140,389   | 19,709,347  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC                        | 49,573 | 39,381 | 652,361   | 91,584,961  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FERRARI NV                        | —      | 5,106  | 154,620   | 21,707,189  | 自動車・自動車部品              |
| (アメリカ…店頭市場)                       |        |        |           |             |                        |
| ABIOMED INC                       | 3,996  | —      | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| ADOBE INC                         | 13,762 | 9,301  | 446,015   | 62,616,136  | ソフトウェア・サービス            |
| ADVANCED MICRO DEVICES            | 40,418 | —      | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| ALIGN TECHNOLOGY INC              | 6,023  | 3,013  | 97,183    | 13,643,656  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALPHABET INC-CL C                 | 8,062  | 89,767 | 1,116,524 | 156,748,917 | メディア・娯楽                |
| AMAZON.COM INC                    | 81,491 | 81,489 | 1,030,188 | 144,628,197 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| AUTODESK INC                      | 11,423 | 7,749  | 165,491   | 23,233,311  | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                      | —      | 1,369  | 121,343   | 17,035,447  | 半導体・半導体製造装置            |
| CADENCE DESIGN SYS INC            | —      | 8,868  | 209,351   | 29,390,818  | ソフトウェア・サービス            |
| COGNEX CORP                       | 16,676 | 16,635 | 92,990    | 13,054,997  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COPART INC                        | 36,812 | 63,683 | 549,846   | 77,192,954  | 商業・専門サービス              |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION      | 14,938 | 11,989 | 632,084   | 88,738,393  | 生活必需品流通・小売り            |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A      | —      | 8,437  | 129,900   | 18,236,755  | ソフトウェア・サービス            |
| ENTEGRIS INC                      | 24,617 | 13,619 | 154,217   | 21,650,651  | 半導体・半導体製造装置            |
| ETSY INC                          | 22,139 | —      | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| META PLATFORMS INC-A              | 12,843 | —      | —         | —           | メディア・娯楽                |
| FORTINET INC                      | 14,656 | 95,552 | 683,008   | 95,887,530  | ソフトウェア・サービス            |

アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

| 銘柄                           | 株数      | 当期末       |           |             |                        | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|-------------|------------------------|-----|
|                              |         | 株数        | 評価額       |             | 業種等                    |     |
|                              |         |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額      |                        |     |
| (アメリカ…店頭市場)                  | 百株      | 百株        | 千米ドル      | 千円          |                        |     |
| GENMAB A/S -SP ADR           | —       | 22,709    | 87,362    | 12,264,867  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 9,682   | 11,748    | 548,619   | 77,020,654  | ヘルスケア機器・サービス           |     |
| ILLUMINA INC                 | 2,996   | —         | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 26,046  | 20,777    | 671,272   | 94,240,003  | ヘルスケア機器・サービス           |     |
| LULULEMON ATHLETICA INC      | —       | 2,985     | 112,631   | 15,812,284  | 耐久消費財・アパレル             |     |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC     | 7,466   | 7,716     | 148,318   | 20,822,370  | ソフトウェア・サービス            |     |
| MICROSOFT CORP               | 76,331  | 66,065    | 2,228,654 | 312,880,865 | ソフトウェア・サービス            |     |
| MONSTER BEVERAGE CORP        | 62,060  | 125,335   | 732,960   | 102,900,289 | 食品・飲料・タバコ              |     |
| NETFLIX INC                  | —       | 2,647     | 116,708   | 16,384,757  | メディア・娯楽                |     |
| NVIDIA CORP                  | 30,915  | 23,540    | 1,012,179 | 142,099,816 | 半導体・半導体製造装置            |     |
| PTC INC                      | 18,996  | 9,876     | 139,630   | 19,602,754  | ソフトウェア・サービス            |     |
| PAYPAL HOLDINGS INC          | 8,654   | —         | —         | —           | 金融サービス                 |     |
| QUALCOMM INC                 | 73,074  | 40,468    | 499,376   | 70,107,411  | 半導体・半導体製造装置            |     |
| SYNOPSYS INC                 | —       | 4,710     | 210,108   | 29,497,102  | ソフトウェア・サービス            |     |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY       | —       | 10,642    | 232,050   | 32,577,583  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |     |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | 33,270  | 21,208    | 723,129   | 101,520,095 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 8,615   | 2,774     | 77,781    | 10,919,800  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |     |
| ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A   | 3,557   | —         | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |     |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS   | 3,130   | 2,444     | 180,907   | 25,397,579  | 半導体・半導体製造装置            |     |
| 合計                           | 株数・金額   | 1,123,856 | 1,215,947 | 22,400,496  | 3,144,805,722          |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 49        | 55        | —           | <96.8%>                |     |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

| 項目           | 当期末           |       |
|--------------|---------------|-------|
|              | 評価額           | 比率    |
| 株式           | 千円            | %     |
|              | 3,144,805,722 | 94.8  |
| コール・ローン等、その他 | 171,333,756   | 5.2   |
| 投資信託財産総額     | 3,316,139,478 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,294,213,654千円)の投資信託財産総額(3,316,139,478千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末             | 円 |
|-----------------|-------------------|---|
| (A) 資産          | 3,362,500,057,074 |   |
| コール・ローン等        | 153,167,700,230   |   |
| 株式(評価額)         | 3,144,805,722,486 |   |
| 未収入金            | 63,413,545,489    |   |
| 未収配当金           | 1,113,088,869     |   |
| (B) 負債          | 113,438,912,095   |   |
| 未払金             | 64,709,881,064    |   |
| 未払解約金           | 48,729,020,000    |   |
| 未払利息            | 11,031            |   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 3,249,061,144,979 |   |
| 元本              | 422,892,846,818   |   |
| 次期繰越損益金         | 2,826,168,298,161 |   |
| (D) 受益権総口数      | 422,892,846,818口  |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 76,829円           |   |

(注) 期首元本額463,749,555,071円、期中追加設定元本額68,159,040,417円、期中一部解約元本額109,015,748,670円。当期末現在における1口当たり純資産額7,6829円。

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

<組入元本額の内訳>

|   |                  |
|---|------------------|
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)               | 18,939,302,122円  |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)               | 102,525,252,760円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型 | 49,980,160,976円  |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型 | 250,231,457,004円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)        | 1,216,673,956円   |

○損益の状況 (2022年6月16日~2023年6月15日)

| 項 目              | 当 期               | 円 |
|------------------|-------------------|---|
| (A) 配当等収益        | 18,495,529,516    |   |
| 受取配当金            | 14,674,352,034    |   |
| 受取利息             | 3,828,072,427     |   |
| 支払利息             | △ 6,894,945       |   |
| (B) 有価証券売買損益     | 772,528,804,240   |   |
| 売買益              | 869,892,158,585   |   |
| 売買損              | △ 97,363,354,345  |   |
| (C) 保管費用等        | △ 95,922,026      |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 790,928,411,730   |   |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,283,408,444,815 |   |
| (F) 追加信託差損益金     | 373,558,905,588   |   |
| (G) 解約差損益金       | △ 621,727,463,972 |   |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,826,168,298,161 |   |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,826,168,298,161 |   |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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