



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バースタイン・財産設計 2020  
 アライアンス・バースタイン・財産設計 2030  
 アライアンス・バースタイン・財産設計 2040  
 アライアンス・バースタイン・財産設計 2050

追加型投信／内外／資産複合

2020／2030／2040 第16期(決算日2025年1月20日)、2050 第10期(決算日2025年1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／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①「アライアンス・バースタイン・財産設計 2020」、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2030」、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2040」および「アライアンス・バースタイン・財産設計 2050」(以下、総称して「アライアンス・バースタイン・財産設計」といいます。))は、受益者が退職を迎える年(以下、「ターゲット・イヤー」といいます。))を各ファンドごとに想定し、ターゲット・イヤー以降の退職後資金形成に備えるため、信託財産の資産配分を時間経過にしたがい変更することにより、長期的な値上がり益の獲得、または信託財産の保全とインカム収益の獲得を図ることによりトータル・リターンを最大化を目指します。</p> <p>②日本株式、新興国株式を含む海外株式(以下、「海外株式」といいます。))、世界の不動産投資信託(以下、「世界のリート」といいます。))、日本債券および海外債券の各資産クラスを投資対象とする投資対象ファンドならびに短期金融商品等に分散投資を行います。なお、将来の市場構造の変化等によっては、投資対象とする資産クラスまたは投資スタイルを見直し、投資対象ファンドを変更する場合があります。</p> <p>③時間の経過にしたがい投資対象ファンドおよび短期金融商品等への資産配分(以下、「基本資産配分」といいます。))をより保守的に変更します。</p>	
主運用対象	<p>財産設計 2020          財産設計 2030          財産設計 2040          財産設計 2050</p>	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」          「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり) - 4」          「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」および短期金融商品等を投資対象とします。</p>
	投資対象ファンド	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」          「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり) - 4」および「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」は、それぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧ください。</p>
組入制限	<p>財産設計 2020          財産設計 2030          財産設計 2040          財産設計 2050</p>	<p>①投資対象ファンドへの投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針		<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留利益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、このたび「アライアンス・バースタイン・財産設計 2020／2030／2040」は第16期、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2050」は第10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>

## 目次

### 当ファンド

---

○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2020	1
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2030	14
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2040	27
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2050	40

### 投資対象ファンド

---

○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	60
○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ポンド・ファンド(為替ヘッジあり)	87
○アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	103

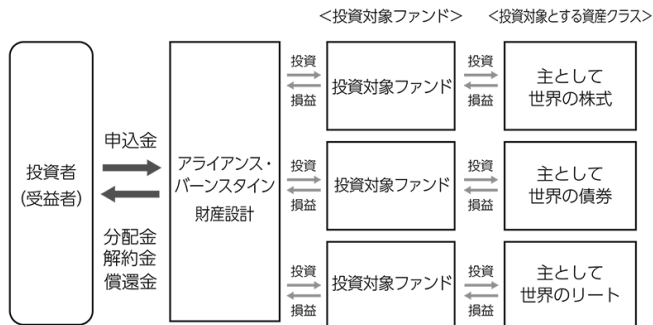
## 「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」について

「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」は

①ファンド・オブ・ファンズ方式で、主に世界の株式\*<sup>1</sup>、世界の債券、世界のリート\*<sup>2</sup>に投資します

●ファンド・オブ・ファンズ方式とは、複数のファンドを投資対象として組入れる方式をいいます。

●各資産クラス別の「ファンド」に投資することで各資産クラスへ投資し、投資対象ファンド<sup>(※)</sup>の組入比率を変更することで、各資産クラスの投資配分を調整します。金融商品等への投資は主に投資対象ファンドで行います。



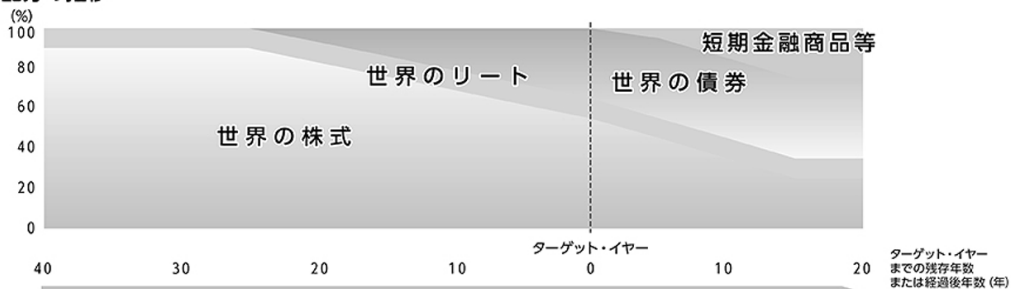
※上記は当ファンドの仕組みを表すイメージ図です。

(※) 投資対象ファンド：当ファンドが投資対象とする投資信託証券のこと。

②基本資産配分は、時間の経過にしたがい、より保守的に変更します

●基本資産配分の推移

基本資産配分の推移

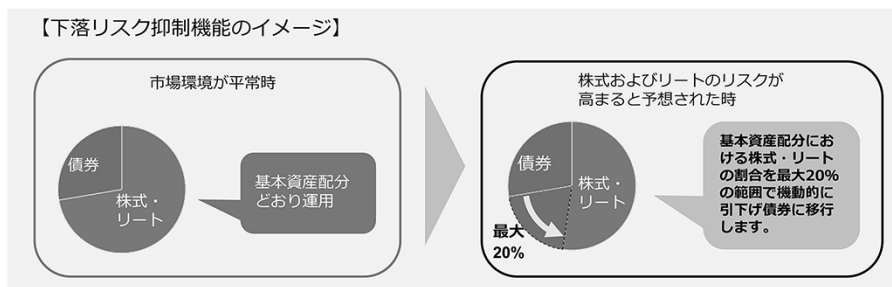


※ 基本資産配分は、投資対象ファンドおよび短期金融商品等への資産配分をいい、純資産総額に対する実質資産配分 (%) です。

※ 上記の図は、現時点で決定している基本資産配分をもとにしたイメージ図であり、実際には上記のような運用を行うことを保証するものではありません。

※ 当初設定時には投資対象とならない資産クラスもあります。

●市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します



③原則として、資産クラス別に為替ヘッジを行います

資産	為替ヘッジ方針
世界の債券	100%ヘッジ
世界の株式* <sup>1</sup>	50%ヘッジ
世界のリート* <sup>2</sup>	

※資金動向、市場動向等により、委託会社が適切と判断した場合には、上記と異なる場合があります。

④各ファンドのターゲット・イヤー\*<sup>3</sup>と基本資産配分は以下のとおりです

対象ファンド	ターゲット・イヤー	基本資産配分(2025年1月20日現在)
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020	2020年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■世界の株式*<sup>1</sup> 45.0%</li> <li>■世界の債券 40.0%</li> <li>■世界のリート*<sup>2</sup> 10.0%</li> <li>■短期金融商品等 5.0%</li> </ul>
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030	2030年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■世界の株式*<sup>1</sup> 62.0%</li> <li>■世界の債券 28.0%</li> <li>■世界のリート*<sup>2</sup> 10.0%</li> </ul>
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040	2040年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■世界の株式*<sup>1</sup> 76.0%</li> <li>■世界の債券 14.0%</li> <li>■世界のリート*<sup>2</sup> 10.0%</li> </ul>
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050	2050年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■世界の株式*<sup>1</sup> 90.0%</li> <li>■世界の債券 0.0%</li> <li>■世界のリート*<sup>2</sup> 10.0%</li> </ul>

\* 1 「世界の株式」には、日本や新興国の株式を含みます

\* 2 「世界のリート」には、不動産関連株式を含みます

\* 3 ターゲット・イヤーとは、受益者が退職を迎える年をいいます

# アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資産 額
		税金 分	騰落 率				
	円	円	%	%	%	百万円	
12期(2021年1月18日)	20,453	0	△1.2	2.2	98.0	3,368	
13期(2022年1月18日)	22,890	0	11.9	2.0	97.9	2,701	
14期(2023年1月18日)	20,468	0	△10.6	1.6	98.0	2,271	
15期(2024年1月18日)	21,181	0	3.5	1.4	98.8	1,920	
16期(2025年1月20日)	22,428	0	5.9	1.4	93.7	1,688	

(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」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比
		騰落 率	騰落 率			
(期首) 2024年1月18日	円	%	%	%	%	%
	21,181	—	—	1.4	98.8	
1月末	21,517	1.6	1.5	98.5		
2月末	21,717	2.5	1.4	98.6		
3月末	22,241	5.0	1.5	98.7		
4月末	21,820	3.0	1.6	98.8		
5月末	21,965	3.7	1.5	98.7		
6月末	22,452	6.0	1.5	98.7		
7月末	22,416	5.8	1.5	98.2		
8月末	22,480	6.1	1.6	98.5		
9月末	22,661	7.0	1.5	98.3		
10月末	22,697	7.2	1.5	93.8		
11月末	22,827	7.8	1.5	94.2		
12月末	22,434	5.9	1.5	94.1		
(期末) 2025年1月20日	22,428	5.9	1.4	93.7		

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

### ※ベンチマークについて

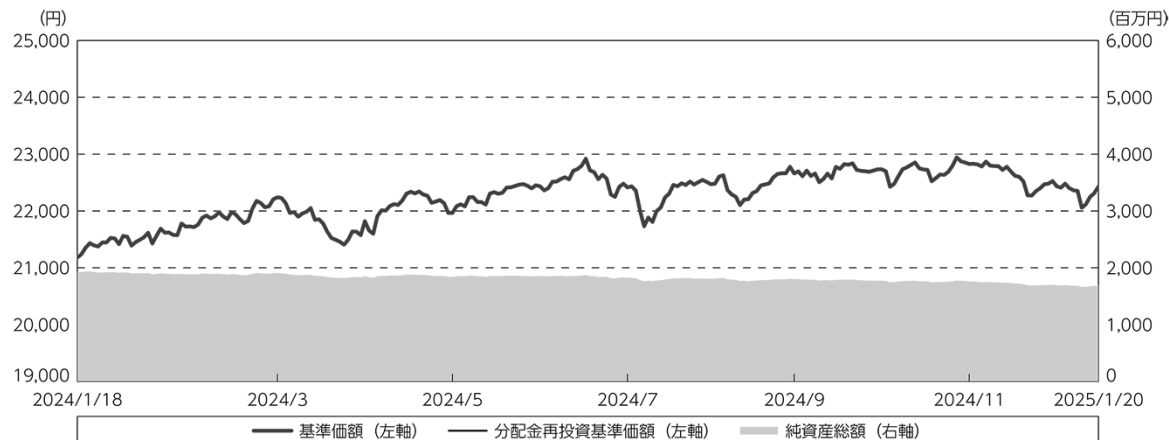
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020 (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。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月19日～2025年1月20日)



期首：21,181円

期末：22,428円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：5.9% (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は、期首(2024年1月18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。

### ○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

#### 上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートの上昇

#### 下落要因

- ・世界の債券の下落

**投資環境**

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

**【世界の株式】**

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年12月上旬にかけては、米国経済のソフトランディング期待や堅調な企業業績、主要中央銀行による利下げ開始に支えられ主要国の多くで株価指数が最高値を更新するなど、総じて堅調に推移しました。主に、人工知能(AI)とハードウェアへの支出による収益成長に支えられた米国の超大型ハイテク株が市場をけん引しました。一方、欧米の政治的不透明感や景気減速懸念や中東情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まり、米国長期金利の上昇、トランプ政権の政策への懸念などは株価の下押し要因となりました。

**【世界の債券】**

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債いずれも、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、期初から2024年4月末にかけては、堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し上昇しました。その後9月半ばにかけては、インフレ鈍化や景気の減速感から金利は低下(価格は上昇)基調となったものの、9月半ば以降期末にかけては、堅調な米国経済や米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことなどを背景にインフレ再燃や財政悪化が懸念されて、金利は上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、8月初めに低下する場面があったものの、日本銀行(日銀)の金融政策早期正常化の見方などを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

**【世界のリート】**

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年4月上旬にかけては、おおむねレンジ内の動きとなりました。4月中旬には、堅調な経済指標を受けて米国の利下げ観測が後退したことから、リートは下落したものの、その後9月半ばにかけては、欧米の長期金利が低下基調に転じたことや、堅調なリーートの決算などが支えとなり、リートは世界的に上昇基調で推移しました。期末にかけては、欧米の長期金利の上昇基調を受けて、リートは下落しました。

**【外国為替】**

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2024年7月上旬にかけては、日銀が緩和的な金融環境維持を示したことから、おおむね円安米ドル高基調となりました。その後9月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定した一方で、米連邦準備理事会(FRB)が利下げに踏み切るとの観測が高まったことから、急速に円高米ドル安が進行しました。その後期末にかけては、米国長期金利が上昇に転じたことから円安米ドル高基調で推移しました。

運用概況

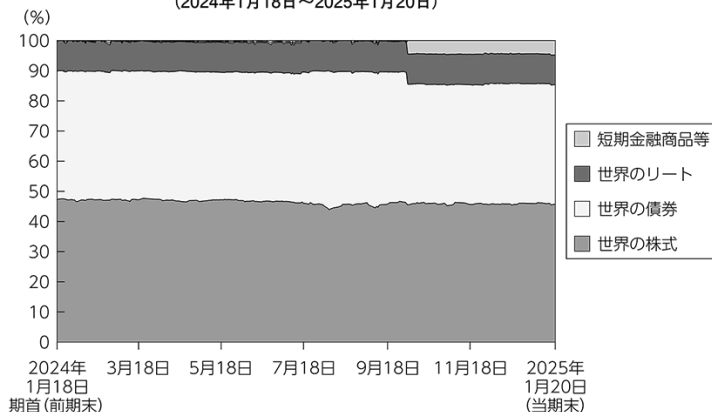
(2024年1月19日～2025年1月20日)

【当ファンド】

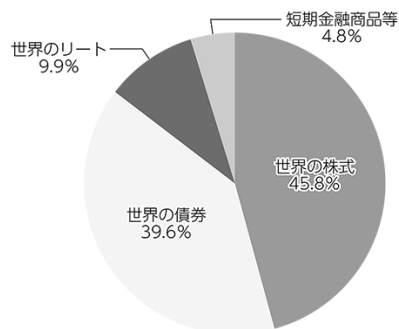
当期末の実質資産配分は、世界の株式45.8%、世界の債券39.6%、世界のリート9.9%、短期金融商品等4.8%でした。

なお、2024年10月から、日銀のマイナス金利適用時期には見送っていた短期金融商品等での運用を再開しました。そのため、当期末の資産配分においては、世界の債券に含めていた短期金融商品等を別途表記しております。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移  
(2024年1月18日～2025年1月20日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率  
(2025年1月20日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2024年1月)と当期末との差は、世界の株式：-2.00%、世界の債券：+1.00%、世界のリート：変わらず、短期金融商品等：+1.00%で、当期末の基本資産配分は、世界の株式45.0%、世界の債券40.0%、世界のリート10.0%、短期金融商品等5.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。



各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

### 【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ) 受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目途に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド(以下「バリュース株マザーファンド」)受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(以下「グロース株マザーファンド」)受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリュース株マザーファンド:50%、グロース株マザーファンド:50%となっています。なお、実質外貨建資産については、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリュース株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

### 【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

### 【世界のリート】

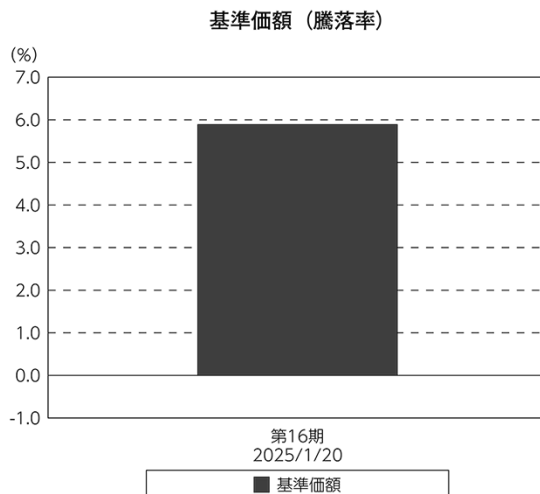
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の収益分配は、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16期
	2024年1月19日～ 2025年1月20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	12,428

(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

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

### 【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

### 【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

### 【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※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1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 156	% 0.702	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(135)	(0.608)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 12 )	(0.055)	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	1	0.004	(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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	23	0.102	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	( 20 )	(0.088)	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、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	181	0.811	
期中の平均基準価額は、22,268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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

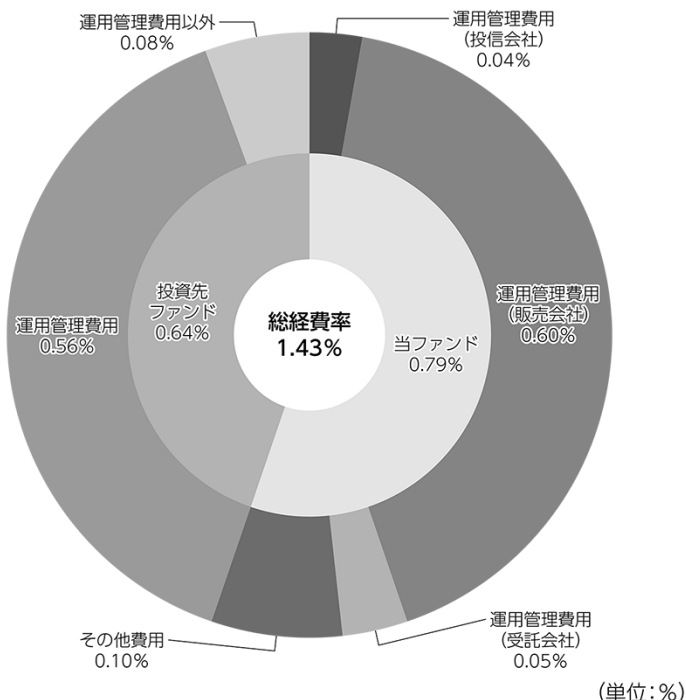
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.43%です。



<b>総経費率(①+②+③)</b>	<b>1.43</b>
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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1月19日～2025年1月20日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	1,442,719	5,300	75,843,828	276,780
	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高純ヘッジあり)-4	10,512,400	11,400	125,442,702	138,328
合計		11,955,119	16,700	201,286,530	415,108

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

### 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・グローバル・リート・マザーファンド		千口 -	千円 -	千口 8,100	千円 42,424

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2024年1月19日～2025年1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	当期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	175,893千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,985千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(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1月19日～2025年1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

(2025年1月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		275,365,265	200,964,156	772,586	45.8
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		744,994,920	630,064,618	669,002	39.6
合 計		1,020,360,185	831,028,774	1,441,589	85.4

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		39,936	31,835	166,586

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,441,589	84.9
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	166,586	9.8
コール・ローン等、その他	89,464	5.3
投資信託財産総額	1,697,639	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(691,850千円)の投資信託財産総額(761,285千円)に対する比率は90.9%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=156.08円、1カナダドル=107.91円、1メキシコペソ=7.5144円、1ブラジルレアル=25.6691円、1ユーロ=160.51円、1英ポンド=190.17円、1スイスフラン=170.69円、1スウェーデンクローナ=13.97円、1オーストラリアドル=96.82円、1香港ドル=20.05円、1シンガポールドル=114.15円、1イスラエルシェケル=43.771円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,697,639,407	
コール・ローン等	83,173,389	
投資信託受益証券(評価額)	1,441,589,212	
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	166,586,442	
未収入金	6,290,000	
未収利息	364	
(B) 負債	9,055,284	
未払解約金	2,014,735	
未払信託報酬	6,271,188	
その他未払費用	769,361	
(C) 純資産総額(A-B)	1,688,584,123	
元本	752,874,675	
次期繰越損益金	935,709,448	
(D) 受益権総口数	752,874,675口	
1万口当たり基準価額(C/D)	22,428円	

(注) 期首元本額906,848,598円、期中追加設定元本額57,026,611円、期中一部解約元本額211,000,534円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2428円。

○損益の状況 (2024年1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	39,000	
受取利息	39,254	
支払利息	△ 254	
(B) 有価証券売買損益	102,541,023	
売買益	148,383,780	
売買損	△ 45,842,757	
(C) 信託報酬等	△ 14,392,411	
(D) 当期損益金(A+B+C)	88,187,612	
(E) 前期繰越損益金	106,847,567	
(F) 追加信託差損益金	740,674,269	
(配当等相当額)	( 633,302,029)	
(売買損益相当額)	( 107,372,240)	
(G) 計(D+E+F)	935,709,448	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	935,709,448	
追加信託差損益金	740,674,269	
(配当等相当額)	( 633,302,029)	
(売買損益相当額)	( 107,372,240)	
分配準備積立金	201,278,183	
繰越損益金	△ 6,243,004	

(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(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) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(33,243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(734,431,265円)および分配準備積立金額(201,244,940円)より分配対象収益額は935,709,448円(10,000口当たり12,428円)ですが、当期に分配した金額はありません。



## ○分配金のお知らせ

---

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

## ○お知らせ

---

2024年1月19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)

# アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株 組 入 比	式 率	投 証 組 入 比	信 託 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金 騰 落					
	円		円		%		%	百万円
12期(2021年1月18日)	22,351		0	△	1.4	2.3	98.3	3,315
13期(2022年1月18日)	25,879		0		15.8	2.0	97.9	3,267
14期(2023年1月18日)	23,380		0	△	9.7	1.6	98.0	3,066
15期(2024年1月18日)	24,865		0		6.4	1.4	99.0	2,757
16期(2025年1月20日)	27,110		0		9.0	1.4	98.5	2,674

(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」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 額	価額		株 組 入 比	式 率	投 証 組 入 比	信 託 率
		騰 落	率				
(期首) 2024年1月18日	円 24,865		% -		% 1.4		% 99.0
1月末	25,390		2.1		1.4		98.5
2月末	25,802		3.8		1.4		98.6
3月末	26,556		6.8		1.5		98.6
4月末	26,100		5.0		1.5		98.6
5月末	26,386		6.1		1.5		98.7
6月末	27,079		8.9		1.5		98.8
7月末	26,906		8.2		1.5		98.1
8月末	26,910		8.2		1.6		98.4
9月末	27,124		9.1		1.5		98.4
10月末	27,368		10.1		1.5		98.8
11月末	27,552		10.8		1.5		98.6
12月末	27,084		8.9		1.5		98.6
(期末) 2025年1月20日	27,110		9.0		1.4		98.5

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

### ※ベンチマークについて

当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、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、参考指数はありません。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030 (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。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月19日～2025年1月20日)



期首：24,865円

期末：27,110円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：9.0% (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は、期首(2024年1月18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。

### ○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

#### 上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートの上昇

#### 下落要因

- ・世界の債券の下落

## 投資環境

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

### 【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年12月上旬にかけては、米国経済のソフトランディング期待や堅調な企業業績、主要中央銀行による利下げ開始に支えられ主要国の多くで株価指数が最高値を更新するなど、総じて堅調に推移しました。主に、人工知能(AI)とハードウェアへの支出による収益成長に支えられた米国の超大型ハイテク株が市場をけん引しました。一方、欧米の政治的不透明感や景気減速懸念や中東情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まり、米国長期金利の上昇、トランプ政権の政策への懸念などは株価の下押し要因となりました。

### 【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債いずれも、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、期初から2024年4月末にかけては、堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し上昇しました。その後9月半ばにかけては、インフレ鈍化や景気の減速感から金利は低下(価格は上昇)基調となったものの、9月半ば以降期末にかけては、堅調な米国経済や米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことなどを背景にインフレ再燃や財政悪化が懸念されて、金利は上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、8月初めに低下する場面があったものの、日本銀行(日銀)の金融政策早期正常化の見方などを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

### 【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年4月上旬にかけては、おおむねレンジ内の動きとなりました。4月中旬には、堅調な経済指標を受けて米国の利下げ観測が後退したことから、リートは下落したものの、その後9月半ばにかけては、欧米の長期金利が低下基調に転じたことや、堅調なリーートの決算などが支えとなり、リートは世界的に上昇基調で推移しました。期末にかけては、欧米の長期金利の上昇基調を受けて、リートは下落しました。

### 【外国為替】

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2024年7月上旬にかけては、日銀が緩和的な金融環境維持を示したことから、おおむね円安米ドル高基調となりました。その後9月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定した一方で、米連邦準備理事会(FRB)が利下げに踏み切るとの観測が高まったことから、急速に円高米ドル安が進行しました。その後期末にかけては、米国長期金利が上昇に転じたことから円安米ドル高基調で推移しました。

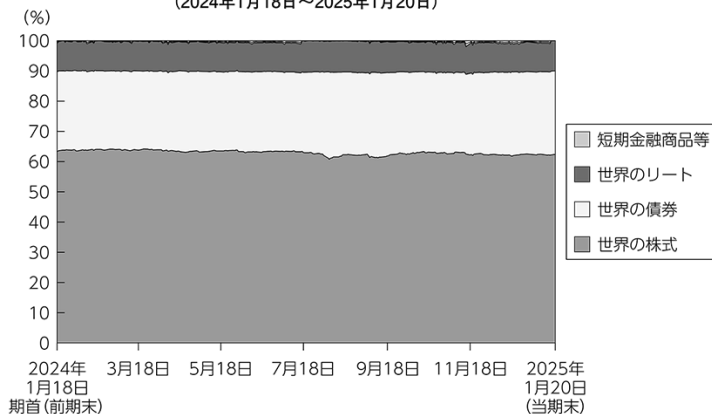
運用概況

(2024年1月19日～2025年1月20日)

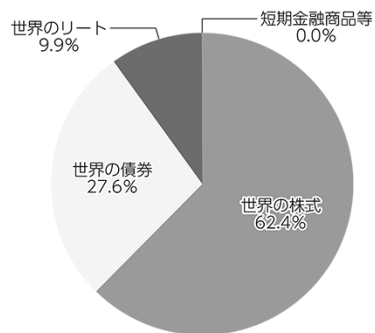
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式62.4%、世界の債券27.6%、世界のリート9.9%、短期金融商品等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移  
(2024年1月18日～2025年1月20日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率  
(2025年1月20日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2024年1月)と当期末との差は、世界の株式：-1.40%、世界の債券：+1.40%、世界のリート：変わらずで、当期末の基本資産配分は、世界の株式62.0%、世界の債券28.0%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

### 【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド（以下「バリュー株マザーファンド」）受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」）受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリュー株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建資産については、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

### 【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

### 【世界のリート】

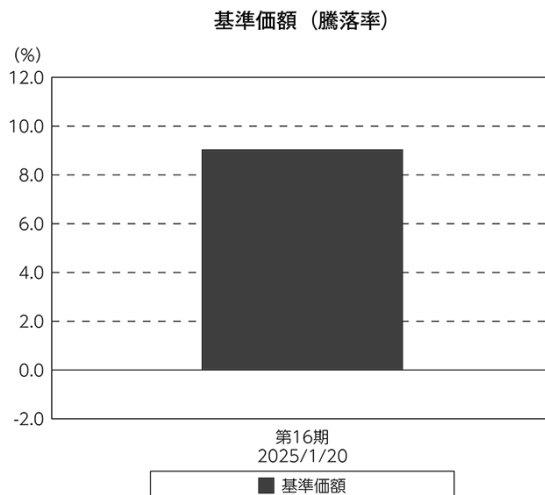
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の収益分配は、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16期
	2024年1月19日～ 2025年1月20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	17,109

(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

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

### 【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

### 【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

### 【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※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1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 187	% 0.702	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 10 )	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(162)	(0.608)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 15 )	(0.055)	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	1	0.004	(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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	26	0.099	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 4 )	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お よび資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	( 23 )	(0.085)	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、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	215	0.808	
期中の平均基準価額は、26,688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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

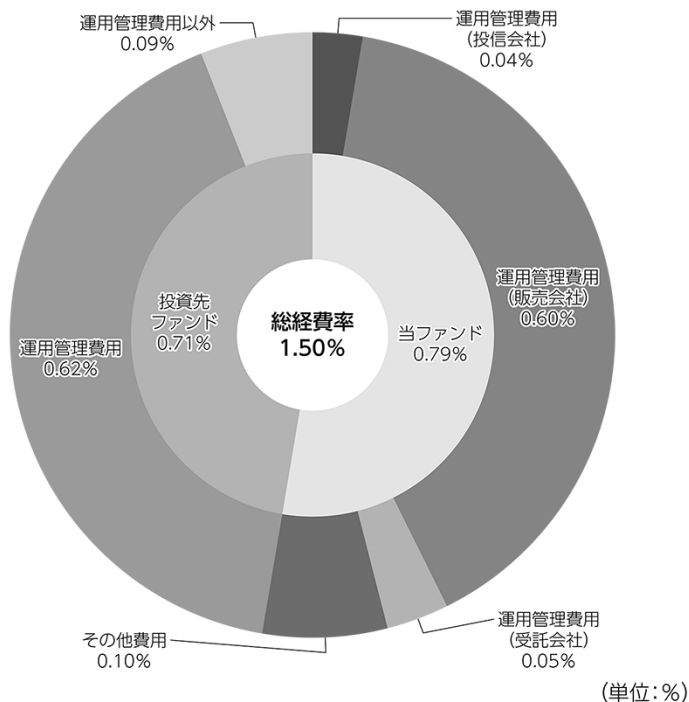
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.50%です。



総経費率(①+②+③)	1.50
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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1月19日～2025年1月20日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	2,862,020	10,500千円	100,988,022	371,072千円
	道徳機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高純ヘッジあり)-4	51,552,033	55,700	22,077,373	24,150
合計		54,414,053	66,200	123,065,395	395,223

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

### 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・グローバル・リート・マザーファンド		千口 -	千円 -	千口 5,851	千円 31,276

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2024年1月19日～2025年1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	当期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	175,893千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,985千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(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1月19日～2025年1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

(2025年1月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		532,540,388	434,414,386	1,670,062	62.4
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		666,363,604	695,838,264	738,841	27.6
合 計		1,198,903,992	1,130,252,650	2,408,903	90.1

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		56,697	50,846	266,064

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,408,903	89.5
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	266,064	9.9
コール・ローン等、その他	15,535	0.6
投資信託財産総額	2,690,502	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(691,850千円)の投資信託財産総額(761,285千円)に対する比率は90.9%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=156.08円、1カナダドル=107.91円、1メキシコペソ=7.5144円、1ブラジルレアル=25.6691円、1ユーロ=160.51円、1英ポンド=190.17円、1スイスフラン=170.69円、1スウェーデンクローナ=13.97円、1オーストラリアドル=96.82円、1香港ドル=20.05円、1シンガポールドル=114.15円、1イスラエルシェケル=43.771円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	2,690,502,109	
コール・ローン等	2,133,625	
投資信託受益証券(評価額)	2,408,903,733	
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	266,064,742	
未収入金	13,400,000	
未収利息	9	
(B) 負債	16,251,064	
未払解約金	5,272,229	
未払信託報酬	9,840,567	
その他未払費用	1,138,268	
(C) 純資産総額(A-B)	2,674,251,045	
元本	986,459,390	
次期繰越損益金	1,687,791,655	
(D) 受益権総口数	986,459,390口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,110円	

(注) 期首元本額1,108,796,869円、期中追加設定元本額107,390,193円、期中一部解約元本額229,727,672円。当期末現在における1口当たり純資産額2.7110円。

○損益の状況 (2024年1月19日～2025年1月20日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	2,057	
受取利息	2,556	
支払利息	△ 499	
(B) 有価証券売買損益	225,745,462	
売買益	291,602,555	
売買損	△ 65,857,093	
(C) 信託報酬等	△ 21,957,387	
(D) 当期損益金(A+B+C)	203,790,132	
(E) 前期繰越損益金	268,658,256	
(F) 追加信託差損益金	1,215,343,267	
(配当等相当額)	( 1,067,909,634)	
(売買損益相当額)	( 147,433,633)	
(G) 計(D+E+F)	1,687,791,655	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,687,791,655	
追加信託差損益金	1,215,343,267	
(配当等相当額)	( 1,067,909,634)	
(売買損益相当額)	( 147,433,633)	
分配準備積立金	472,448,388	

(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(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) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,057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(158,491,865円)、収益調整金額(1,215,343,267円)および分配準備積立金額(313,954,466円)より分配対象収益額は1,687,791,655円(10,000口当たり17,109円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

---

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

## ○お知らせ

---

2024年1月19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)

# アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組入比率	式率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分配	み 騰落				
	円	円	%	%	%	百万円	
12期(2021年1月18日)	23,295	0	△ 2.2	2.2	97.9	2,104	
13期(2022年1月18日)	27,830	0	19.5	2.0	97.9	2,171	
14期(2023年1月18日)	25,308	0	△ 9.1	1.6	98.0	1,983	
15期(2024年1月18日)	27,547	0	8.8	1.4	98.6	1,928	
16期(2025年1月20日)	30,832	0	11.9	1.4	98.5	1,982	

(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」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 額	騰落率		株組入比率	式率	投資信託 組入比率
		騰落	率			
(期首) 2024年1月18日	円 27,547	% -	% -	1.4	98.6	
1月末	28,252	2.6	1.4	98.5		
2月末	28,877	4.8	1.4	98.6		
3月末	29,845	8.3	1.4	98.7		
4月末	29,378	6.6	1.5	98.7		
5月末	29,807	8.2	1.4	98.8		
6月末	30,694	11.4	1.5	98.6		
7月末	30,384	10.3	1.5	98.2		
8月末	30,319	10.1	1.6	98.4		
9月末	30,559	10.9	1.5	98.3		
10月末	31,046	12.7	1.5	98.6		
11月末	31,271	13.5	1.5	98.9		
12月末	30,768	11.7	1.5	98.7		
(期末) 2025年1月20日	30,832	11.9	1.4	98.5		

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

### ※ベンチマークについて

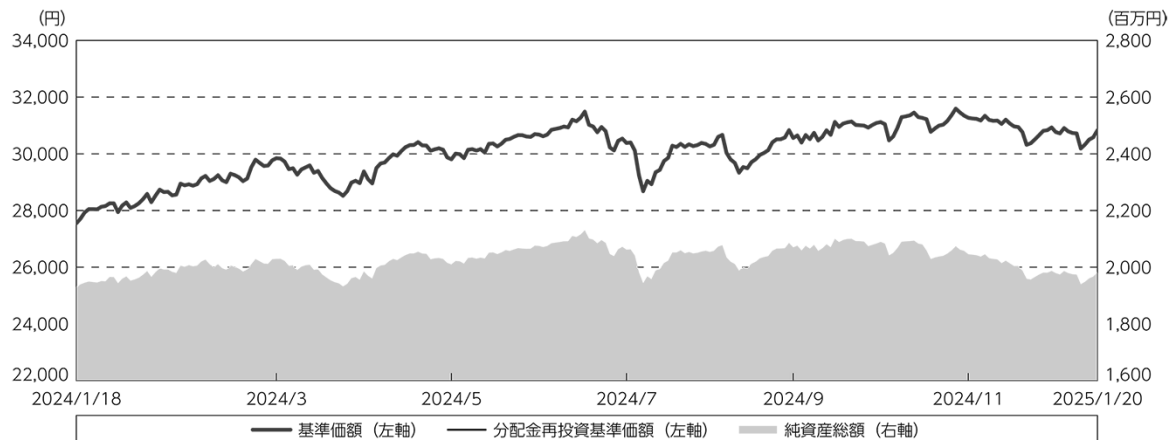
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040 (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。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月19日～2025年1月20日)



期首：27,547円

期末：30,832円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：11.9% (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は、期首(2024年1月18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。

### ○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

#### 上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートの上昇

#### 下落要因

- ・世界の債券の下落



**投資環境**

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

**【世界の株式】**

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年12月上旬にかけては、米国経済のソフトランディング期待や堅調な企業業績、主要中央銀行による利下げ開始に支えられ主要国の多くで株価指数が最高値を更新するなど、総じて堅調に推移しました。主に、人工知能(AI)とハードウェアへの支出による収益成長に支えられた米国の超大型ハイテク株が市場をけん引しました。一方、欧米の政治的不透明感や景気減速懸念や中東情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まり、米国長期金利の上昇、トランプ政権の政策への懸念などは株価の下押し要因となりました。

**【世界の債券】**

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債いずれも、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、期初から2024年4月末にかけては、堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し上昇しました。その後9月半ばにかけては、インフレ鈍化や景気の減速感から金利は低下(価格は上昇)基調となったものの、9月半ば以降期末にかけては、堅調な米国経済や米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことなどを背景にインフレ再燃や財政悪化が懸念されて、金利は上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、8月初めに低下する場面があったものの、日本銀行(日銀)の金融政策早期正常化の見方などを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

**【世界のリート】**

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年4月上旬にかけては、おおむねレンジ内の動きとなりました。4月中旬には、堅調な経済指標を受けて米国の利下げ観測が後退したことから、リートは下落したものの、その後9月半ばにかけては、欧米の長期金利が低下基調に転じたことや、堅調なリートの決算などが支えとなり、リートは世界的に上昇基調で推移しました。期末にかけては、欧米の長期金利の上昇基調を受けて、リートは下落しました。

**【外国為替】**

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2024年7月上旬にかけては、日銀が緩和的な金融環境維持を示したことから、おおむね円安米ドル高基調となりました。その後9月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定した一方で、米連邦準備理事会(FRB)が利下げに踏み切るとの観測が高まったことから、急速に円高米ドル安が進行しました。その後期末にかけては、米国長期金利が上昇に転じたことから円安米ドル高基調で推移しました。

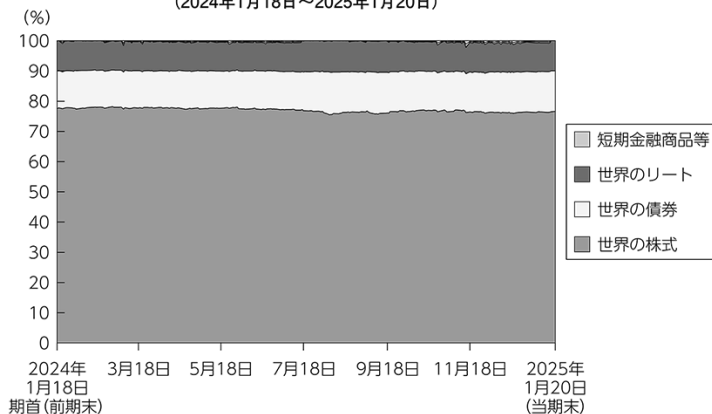
運用概況

(2024年1月19日～2025年1月20日)

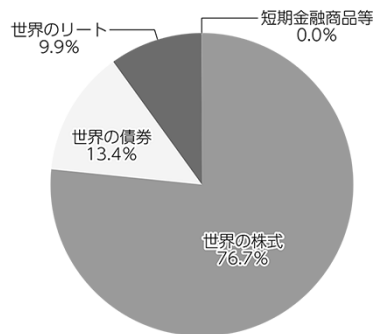
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式76.7%、世界の債券13.4%、世界のリート9.9%、短期金融商品等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移  
(2024年1月18日～2025年1月20日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率  
(2025年1月20日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2024年1月)と当期末との差は、世界の株式：-1.40%、世界の債券：+1.40%、世界のリート：変わらずで、当期末の基本資産配分は、世界の株式76.0%、世界の債券14.0%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

### 【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目途に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド（以下「バリュース株マザーファンド」）受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」）受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリュース株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建資産については、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリュース株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

### 【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

### 【世界のリート】

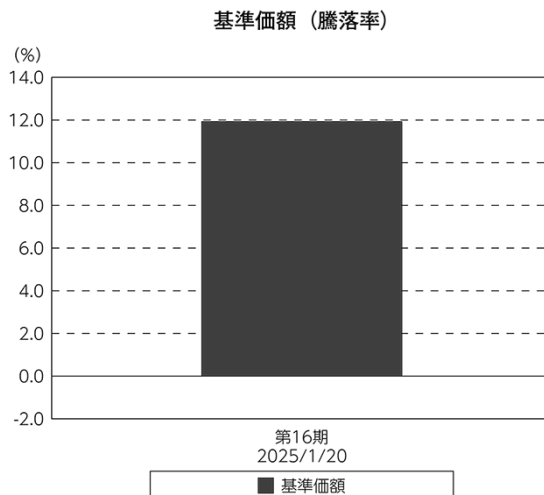
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の収益分配は、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16期
	2024年1月19日～ 2025年1月20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	20,832

(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

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

### 【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

### 【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

### 【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※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 1 月19日～2025年 1 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 211	% 0.702	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 12 )	( 0.039 )	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	( 183 )	( 0.608 )	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 17 )	( 0.055 )	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	1	0.004	(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
( 株 式 )	( 0 )	( 0.001 )	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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	( 0.003 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(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
( 株 式 )	( 0 )	( 0.001 )	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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	( 0.002 )	
(d) そ の 他 費 用	30	0.101	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 4 )	( 0.013 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お よび資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	( 26 )	( 0.087 )	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、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	243	0.810	
期中の平均基準価額は、30,100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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

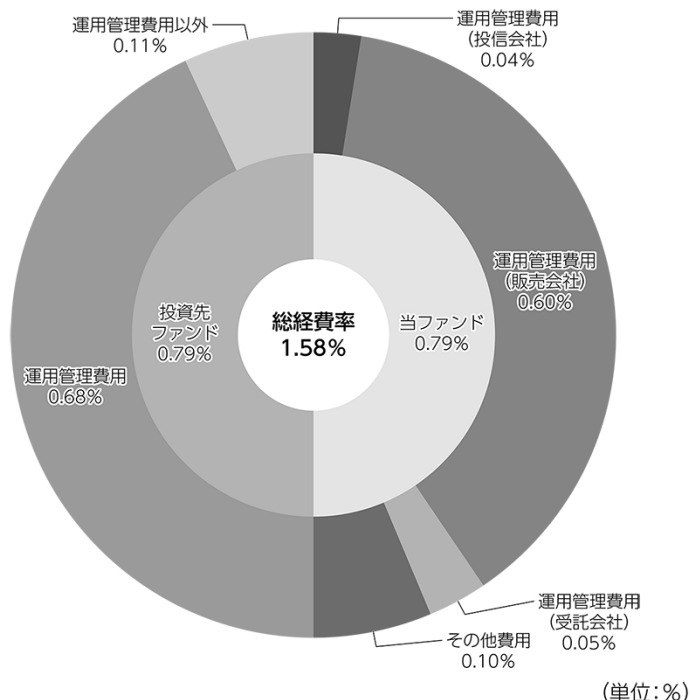
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.58%です。



総経費率(①+②+③)	1.58
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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1月19日～2025年1月20日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	4,138,717	15,326	62,054,391	229,489
	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高純ヘッジあり)-4	40,783,204	44,223	7,251,940	7,928
	合計	44,921,921	59,550	69,306,331	237,418

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

### 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・グローバル・リート・マザーファンド		1,118	5,549	3,270	17,481

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年1月19日～2025年1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	当期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	175,893千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,985千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49	

(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1月19日～2025年1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

(2025年1月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		453,212,183	395,296,509	1,519,677	76.7
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		217,412,791	250,944,055	266,452	13.4
合 計		670,624,974	646,240,564	1,786,130	90.1

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		39,763	37,611	196,809

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,786,130	89.7
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	196,809	9.9
コール・ローン等、その他	8,690	0.4
投資信託財産総額	1,991,629	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(691,850千円)の投資信託財産総額(761,285千円)に対する比率は90.9%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=156.08円、1カナダドル=107.91円、1メキシコペソ=7.5144円、1ブラジルレアル=25.6691円、1ユーロ=160.51円、1英ポンド=190.17円、1スイスフラン=170.69円、1スウェーデンクローナ=13.97円、1オーストラリアドル=96.82円、1香港ドル=20.05円、1シンガポールドル=114.15円、1イスラエルシェケル=43.771円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,991,629,305
コール・ローン等	2,389,005
投資信託受益証券(評価額)	1,786,130,296
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	196,809,994
未収入金	6,300,000
未収利息	10
(B) 負債	9,333,653
未払解約金	1,240,018
未払信託報酬	7,232,239
その他未払費用	861,396
(C) 純資産総額(A-B)	1,982,295,652
元本	642,926,183
次期繰越損益金	1,339,369,469
(D) 受益権総口数	642,926,183口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,832円

(注) 期首元本額700,074,074円、期中追加設定元本額68,272,392円、期中一部解約元本額125,420,283円。当期末現在における1口当たり純資産額3,0832円。

○損益の状況 (2024年1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,238
受取利息	1,600
支払利息	△ 362
(B) 有価証券売買損益	211,728,823
売買益	251,083,191
売買損	△ 39,354,368
(C) 信託報酬等	△ 15,986,077
(D) 当期損益金(A+B+C)	195,743,984
(E) 前期繰越損益金	259,864,929
(F) 追加信託差損益金	883,760,556
(配当等相当額)	( 675,290,951)
(売買損益相当額)	( 208,469,605)
(G) 計(D+E+F)	1,339,369,469
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,339,369,469
追加信託差損益金	883,760,556
(配当等相当額)	( 675,290,951)
(売買損益相当額)	( 208,469,605)
分配準備積立金	455,608,913

(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(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) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(1,238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(195,740,936円)、収益調整金額(883,760,556円)および分配準備積立金額(259,866,739円)より分配対象収益額は1,339,369,469円(10,000口当たり20,832円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

---

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

## ○お知らせ

---

2024年1月19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)

# アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組 入比	式率	投証 組入	信託 証券 率	純資 産額
		税分 込配	み金 騰落					
	円		円		%		%	百万円
6期(2021年1月18日)	11,628		0	△ 2.7	2.3		96.2	1,269
7期(2022年1月18日)	14,134		0	21.6	2.0		98.1	1,179
8期(2023年1月18日)	12,907		0	△ 8.7	1.6		98.0	1,165
9期(2024年1月18日)	14,301		0	10.8	1.4		98.3	1,178
10期(2025年1月20日)	16,364		0	14.4	1.4		98.4	1,304

(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」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投証 組入	信託 証券 率
		騰落	率				
(期首) 2024年1月18日	円		%		%		%
	14,301		—		1.4		98.3
1月末	14,723		3.0		1.4		98.4
2月末	15,123		5.7		1.4		98.5
3月末	15,684		9.7		1.5		98.9
4月末	15,457		8.1		1.5		98.7
5月末	15,731		10.0		1.5		98.8
6月末	16,249		13.6		1.5		98.7
7月末	16,027		12.1		1.5		98.2
8月末	15,957		11.6		1.6		98.4
9月末	16,081		12.4		1.5		98.4
10月末	16,441		15.0		1.5		98.7
11月末	16,566		15.8		1.4		98.9
12月末	16,313		14.1		1.5		98.8
(期末) 2025年1月20日	16,364		14.4		1.4		98.4

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

### ※ベンチマークについて

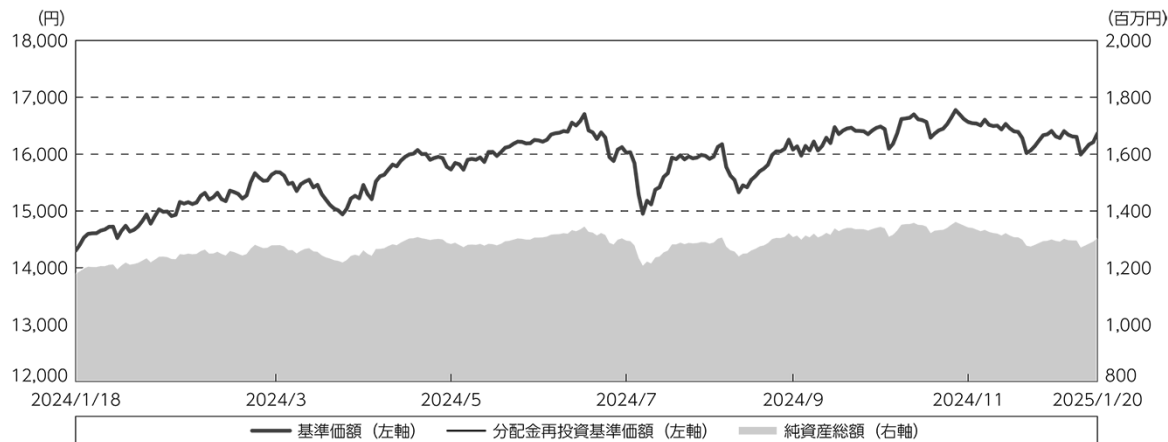
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050 (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。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月19日～2025年1月20日)



期首：14,301円

期末：16,364円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：14.4% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年1月18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。

### ○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

### 上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートの上昇

**投資環境**

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

**【世界の株式】**

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年12月上旬にかけては、米国経済のソフトランディング期待や堅調な企業業績、主要中央銀行による利下げ開始に支えられ主要国の多くで株価指数が最高値を更新するなど、総じて堅調に推移しました。主に、人工知能(AI)とハードウェアへの支出による収益成長に支えられた米国の超大型ハイテク株が市場をけん引しました。一方、欧米の政治的不透明感や景気減速懸念や中東情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まり、米国長期金利の上昇、トランプ政権の政策への懸念などは株価の下押し要因となりました。

**【世界の債券】**

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債いずれも、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、期初から2024年4月末にかけては、堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し上昇しました。その後9月半ばにかけては、インフレ鈍化や景気の減速感から金利は低下(価格は上昇)基調となったものの、9月半ば以降期末にかけては、堅調な米国経済や米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことなどを背景にインフレ再燃や財政悪化が懸念されて、金利は上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、8月初めに低下する場面があったものの、日本銀行(日銀)の金融政策早期正常化の見方などを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

**【世界のリート】**

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年4月上旬にかけては、おおむねレンジ内の動きとなりました。4月中旬には、堅調な経済指標を受けて米国の利下げ観測が後退したことから、リートは下落したものの、その後9月半ばにかけては、欧米の長期金利が低下基調に転じたことや、堅調なリートの決算などが支えとなり、リートは世界的に上昇基調で推移しました。期末にかけては、欧米の長期金利の上昇基調を受けて、リートは下落しました。

**【外国為替】**

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2024年7月上旬にかけては、日銀が緩和的な金融環境維持を示したことから、円安米ドル高基調となりました。その後9月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定した一方で、米連邦準備理事会(FRB)が利下げに踏み切るとの観測が高まったことから、急速に円高米ドル安が進行しました。その後期末にかけては、米国長期金利が上昇に転じたことから円安米ドル高基調で推移しました。

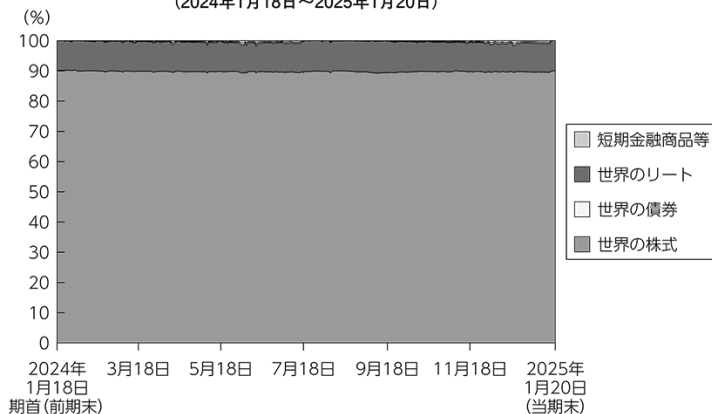
運用概況

(2024年1月19日～2025年1月20日)

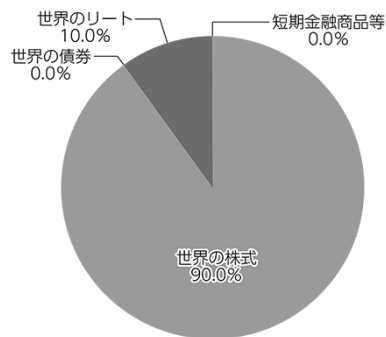
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式90.0%、世界の債券0.0%、世界のリート10.0%、短期金融商品等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移  
(2024年1月18日～2025年1月20日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率  
(2025年1月20日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2024年1月)と当期末との差は、世界の株式：変わらず、世界の債券：変わらず、世界のリート：変わらずで、当期末の基本資産配分は、世界の株式90.0%、世界の債券0.0%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分のとの乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

### 【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目途に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド（以下「バリューストックマザーファンド」）受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」）受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリューストックマザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建資産については、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリューストックマザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

### 【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

### 【世界のリート】

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

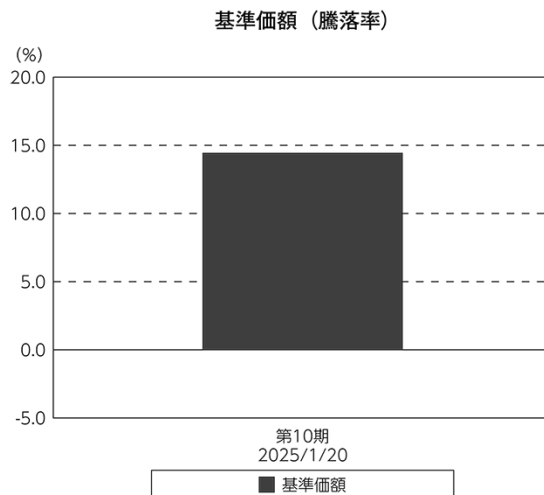
当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。



## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

(2024年1月19日～2025年1月20日)

当期の収益分配は、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10期
	2024年1月19日～ 2025年1月20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	6,606

(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

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

### 【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

### 【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

### 【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※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1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 138	% 0.868	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 6 )	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	(123)	(0.774)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 9 )	(0.055)	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	1	0.004	(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
( 株 式 )	( 0 )	(0.001)	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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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
( 株 式 )	( 0 )	(0.001)	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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.108	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 2 )	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	( 15 )	(0.094)	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、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	156	0.983	
期中の平均基準価額は、15,862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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

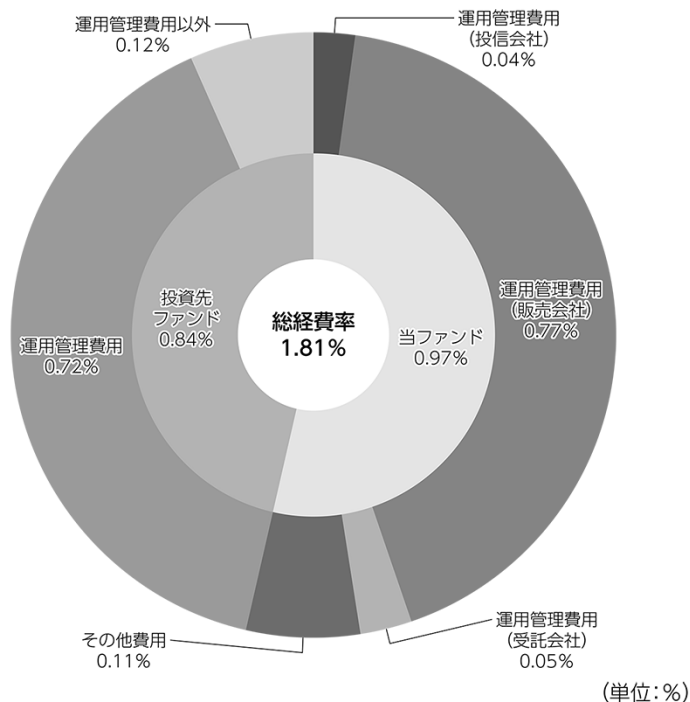
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.81%です。



総経費率(①+②+③)	1.81
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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1月19日～2025年1月20日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	12,463,848	45,648千円	27,424,106	101,688千円

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

### 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・グローバル・リート・マザーファンド	5,566	27,962千円	4,886	25,111千円

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年1月19日～2025年1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	当期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	175,893千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,985千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(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1月19日～2025年1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

(2025年1月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(5.0%ヘッジ)	320,358,519	305,398,261	1,174,073	90.0
合計	320,358,519	305,398,261	1,174,073	90.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		口数	評価額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	24,148	24,828	129,918

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,174,073	89.4
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	129,918	9.9
コール・ローン等、その他	8,604	0.7
投資信託財産総額	1,312,595	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(691,850千円)の投資信託財産総額(761,285千円)に対する比率は90.9%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=156.08円、1カナダドル=107.91円、1メキシコペソ=7.5144円、1ブラジルレアル=25.6691円、1ユーロ=160.51円、1英ポンド=190.17円、1スイスフラン=170.69円、1スウェーデンクローナ=13.97円、1オーストラリアドル=96.82円、1香港ドル=20.05円、1シンガポールドル=114.15円、1イスラエルシェケル=43.771円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,312,595,322
コール・ローン等	5,903,414
投資信託受益証券(評価額)	1,174,073,074
アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	129,918,809
未収入金	2,700,000
未収利息	25
(B) 負債	8,311,736
未払解約金	1,998,061
未払信託報酬	5,720,180
その他未払費用	593,495
(C) 純資産総額(A-B)	1,304,283,586
元本	797,068,240
次期繰越損益金	507,215,346
(D) 受益権総口数	797,068,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,364円

(注) 期首元本額824,409,261円、期中追加設定元本額124,649,844円、期中一部解約元本額151,990,865円。当期末現在における1口当たり純資産額1.6364円。

○損益の状況 (2024年1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,124
受取利息	1,463
支払利息	△ 339
(B) 有価証券売買損益	159,357,162
売買益	180,886,251
売買損	△ 21,529,089
(C) 信託報酬等	△ 12,352,054
(D) 当期損益金(A+B+C)	147,006,232
(E) 前期繰越損益金	155,488,964
(F) 追加信託差損益金	204,720,150
(配当等相当額)	( 224,064,384)
(売買損益相当額)	(△ 19,344,234)
(G) 計(D+E+F)	507,215,346
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	507,215,346
追加信託差損益金	204,720,150
(配当等相当額)	( 224,064,384)
(売買損益相当額)	(△ 19,344,234)
分配準備積立金	302,495,196

(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(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) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(1,124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(147,003,801円)、収益調整金額(224,064,384円)および分配準備積立金額(155,490,271円)より分配対象収益額は526,559,580円(10,000口当たり6,606円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

---

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

## ○お知らせ

---

2024年1月19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

（2025年1月20日現在）

<アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド全体(145,122千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
<b>不動産業 (100.0%)</b>				
	大東建託	0.1	—	—
	オープンハウスグループ	—	0.4	2,063
	三井不動産	6.4	11.2	14,476
	三菱地所	—	2.6	5,580
	住友不動産	1.8	1	4,913
	カチタス	—	2.7	5,842
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8	17	32,876
		3	5	< 4.3% >

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円			
HYATT HOTELS CORP - CL A		2	—	—	—			消費者サービス
PULTEGROUP INC		3	2	34	5,388			耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	5	2	34	5,388			
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>			
(カナダ)				千カナダドル				
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN		—	40	62	6,772			ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	40	62	6,772			
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>			
(メキシコ)				千メキシコペソ				
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		24	—	—	—			素材
小 計	株 数 ・ 金 額	24	—	—	—			
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>			
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ				
TAG IMMOBILIEN AG		24	13	17	2,869			不動産管理・開発
LEG IMMOBILIEN SE		4	3	27	4,407			不動産管理・開発
VONOVIA SE		16	20	57	9,178			不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	45	36	102	16,455			
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.2%>			
(ユーロ…イタリア)								
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		—	16	16	2,623			電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	16	16	2,623			
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>			
(ユーロ…オランダ)								
CTP NV W/I		17	9	14	2,284			不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	17	9	14	2,284			
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>			
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	63	62	133	21,364			
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<2.8%>			
(スイス)				千スイスフラン				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		4	4	61	10,431			不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	4	4	61	10,431			
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>			
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ				
CASTELLUM AB		36	17	209	2,932			不動産管理・開発
CATENA AB		—	4	192	2,692			不動産管理・開発
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		13	—	—	—			不動産管理・開発
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		43	39	306	4,286			不動産管理・開発
PANDOX AB		—	10	197	2,758			不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	94	71	906	12,669			
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.7%>			
(オーストラリア)				千オーストラリアドル				
APA GROUP		47	—	—	—			公益事業
NEXTDC LTD		—	17	27	2,687			ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	47	17	27	2,687			
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>			

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SINO LAND CO		320	—	—	—	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		—	57	401	8,058	不動産管理・開発
SWIRE PROPERTIES LTD		—	152	233	4,675	不動産管理・開発
CK ASSET HOLDINGS LTD		142	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	462	209	635	12,733	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		28	—	—	—	不動産管理・開発
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		92	79	19	2,227	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	120	79	19	2,227	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
AZRIELI GROUP LTD		—	2	68	2,983	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2	68	2,983	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	822	490	—	77,257	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	17	—	<10.2%>	

(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各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	8	16	4,388	0.6	
日本プロロジスリート投資法人	22	9	2,079	0.3	
星野リゾート・リート投資法人	—	4	832	0.1	
イオンリート投資法人	12	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人	31	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	11	56	5,588	0.7	
日本ビルファンド投資法人	10	22	2,622	0.3	
ジャパンリアルエステイト投資法人	4	—	—	—	
日本都市ファンド投資法人	21	—	—	—	
インヴェンシブル投資法人	18	—	—	—	
日本ロジスティクスファンド投資法人	—	12	3,152	0.4	
KDX不動産投資法人	26	12	1,752	0.2	
大和証券オフィス投資法人	6	28	7,994	1.1	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	82	23	1,614	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	251	182	30,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	9	< 4.0% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ACADIA REALTY TRUST	1,700	4,075	92	14,405	1.9	
ALEXANDER & BALDWIN INC	1,529	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	814	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT A	1,340	—	—	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CO	2,035	—	—	—	—	
BXP INC	1,235	485	35	5,540	0.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,370	3,825	100	15,707	2.1	
COPT DEFENSE PROPERTIES	1,260	2,815	83	12,992	1.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,207	1,456	259	40,548	5.3	
EQUINIX INC	362	289	264	41,299	5.4	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	570	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	2,320	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,560	2,590	82	12,814	1.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	828	558	84	13,116	1.7	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	2,510	70	10,930	1.4	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	—	5,210	98	15,450	2.0	
INVITATION HOMES INC	2,080	1,810	56	8,848	1.2	
IRON MOUNTAIN INC	—	647	70	11,029	1.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	2,540	—	—	—	—	
LINEAGE INC	—	446	25	4,050	0.5	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	977	147	22,952	3.0	
NETSTREIT CORP	2,714	2,924	42	6,649	0.9	
PARK HOTELS & RESORTS INC	3,130	—	—	—	—	
PHILLIPS EDISON & CO INC	1,740	—	—	—	—	
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,230	—	—	—	—	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,298	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	3,144	2,619	286	44,752	5.9	
PUBLIC STORAGE	485	480	142	22,181	2.9	
RLJ LODGING TRUST	3,430	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	780	1,587	86	13,529	1.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,909	1,609	62	9,794	1.3	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	355	577	59	9,272	1.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	861	1,008	175	27,397	3.6	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,666	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	2,105	885	30	4,689	0.6	
SUN COMMUNITIES INC	589	507	63	9,961	1.3	
UDR INC	2,880	3,310	136	21,284	2.8	
VENTAS INC	2,620	2,765	162	25,418	3.3	
VICI PROPERTIES INC	3,900	4,011	117	18,374	2.4	
WELLTOWER INC	1,943	1,949	252	39,345	5.2	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	1,490	22	3,451	0.5	
小 計	口 数・金 額	62,529	53,414	3,112	485,786	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	28	—	< 64.0% >	

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)			千カナダドル	千円	%
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,170	—	—	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4,525	3,087	36	3,894	0.5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	4,440	2,420	40	4,379	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	11,135	5,507	76	8,273
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.1% >
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	1,770	936	26	4,275	0.6
COVIVIO	—	349	17	2,779	0.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	810	389	29	4,660	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,580	1,674	72	11,715
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 1.5% >
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,170	2,110	22	3,650	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	4,170	2,110	22	3,650
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >
(ユーロ…ベルギー)					
AEDIFICA	—	330	18	3,029	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	330	18	3,029
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >
(ユーロ…その他)					
SHURGARD SELF STORAGE LTD	610	324	11	1,846	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	610	324	11	1,846
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,360	4,438	126	20,242
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	< 2.7% >
(イギリス)			千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC	—	790	15	2,929	0.4
UNITE GROUP PLC/THE	3,730	2,600	21	4,158	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18,010	—	—	—	—
SEGRO PLC	—	2,518	18	3,435	0.5
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	17,640	12	2,338	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC	23,630	13,057	18	3,461	0.5
HAMMERSON PLC	—	7,200	20	3,883	0.5
LXI REIT PLC	7,820	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	7,470	4,220	24	4,590	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	60,660	48,025	130	24,796
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 3.3% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
STOCKLAND	17,530	31,690	160	15,494	2.0
DEXUS	5,790	5,220	35	3,396	0.4
GOODMAN GROUP	—	4,400	166	16,120	2.1
CHARTER HALL GROUP	—	2,560	38	3,695	0.5
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	15,690	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	—	22,040	78	7,639	1.0

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) VICINITY CENTRES	口 41,510	口 —	千オーストラリアドル —	千円 —	% —
小 計	口 数 ・ 金 額 80,520	口 数 ・ 金 額 65,910	478	46,345	
	銘 柄 数 < 比 率 > 4	銘 柄 数 < 比 率 > 5	—	< 6.1% >	
(香港) LINK REIT	16,009	6,509	千香港ドル 211	4,234	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額 16,009	口 数 ・ 金 額 6,509	211	4,234	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 1	—	< 0.6% >	
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	23,296	28,496	千シンガポールドル 55	6,375	0.8
CAPITALAND ASCENDAS REIT	23,500	27,400	71	8,163	1.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	30,464	15,300	19	2,218	0.3
FRASERS CENTREPOINT TRUST	15,400	12,100	25	2,914	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額 92,660	口 数 ・ 金 額 83,296	172	19,671	
	銘 柄 数 < 比 率 > 4	銘 柄 数 < 比 率 > 4	—	< 2.6% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 330,873	口 数 ・ 金 額 267,099	—	609,351	
	銘 柄 数 < 比 率 > 56	銘 柄 数 < 比 率 > 53	—	< 80.2% >	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

## 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）

第16期(決算日：2025年1月14日)

### ●当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①主として、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド（以下「バリュー株マザーファンド」ということがあります。）およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」ということがあります。）の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の株式に積極的な運用を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>②マザーファンド受益証券の組入比率は、高位を維持することを原則とします。</p> <p>③実質外貨建資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。ただし、資金動向、市場動向等により、委託者が適切と判断した場合には、上記と異なる場合もあります。</p>	
主要運用対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド	日本を含む世界各国の株式を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	世界各国（日本株を含みます）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 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・グローバル・バリュー株・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。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	①株式の投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	期中騰落率		参考指数 期中騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税込分配金	み騰落率	参考指数	期中騰落率					
12期(2021年1月12日)	円 26,125	円 0	% 2.7	38,003	% 13.3	% 95.1	% —	% —	% 3.3	百万円 6,804
13期(2022年1月12日)	31,859	0	21.9	46,024	21.1	96.7	—	—	1.0	6,460
14期(2023年1月12日)	29,263	0	△ 8.1	42,520	△ 7.6	94.6	—	—	0.8	5,403
15期(2024年1月12日)	33,257	0	13.6	51,178	20.4	97.9	—	—	—	5,304
16期(2025年1月14日)	37,569	0	13.0	61,716	20.6	98.4	—	—	0.9	5,047

(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」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

### ※参考指数について

当ファンドの参考指数は、当初設定日から2018年10月16日までは「MSCIコクサイ・インデックス（税引き後配当金込/50%ヘッジ）」を、2018年10月17日以降は「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当金込/50%ヘッジ）」を使用しています。「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当金込/50%ヘッジ）」は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当金込、米ドルベース）の為替リスクを50%ヘッジした合成指数です。ここでは設定日（2009年5月27日）を10,000として指数化しております。

## ○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 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2024年1月12日	33,257	—	51,178	—	97.9	—	—	—
1月末	34,158	2.7	52,730	3.0	99.3	—	—	—
2月末	35,223	5.9	54,846	7.2	98.1	—	—	0.4
3月末	36,540	9.9	56,862	11.1	98.6	—	—	0.4
4月末	36,120	8.6	56,744	10.9	98.2	—	—	0.3
5月末	36,844	10.8	57,817	13.0	98.8	—	—	0.3
6月末	38,128	14.6	60,447	18.1	99.2	—	—	0.4
7月末	37,436	12.6	58,408	14.1	93.2	—	—	0.4
8月末	37,179	11.8	58,259	13.8	96.1	—	—	1.0
9月末	37,418	12.5	59,473	16.2	97.0	—	—	1.0
10月末	38,335	15.3	61,583	20.3	97.2	—	—	0.9
11月末	38,657	16.2	61,990	21.1	95.4	—	—	0.9
12月末	38,257	15.0	63,235	23.6	99.3	—	—	0.9
(期 末)								
2025年1月14日	37,569	13.0	61,716	20.6	98.4	—	—	0.9

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」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。

## 運用経過

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）（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。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドは、以下それぞれ「バリューストックマザーファンド」、「グロース株マザーファンド」ということがあります。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月13日～2025年1月14日)

当ファンドの当期末の基準価額は、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

- ・バリューストックマザーファンドの基準価額の上昇
- ・グロース株マザーファンドの基準価額の上昇
- ・円安米ドル高の進行

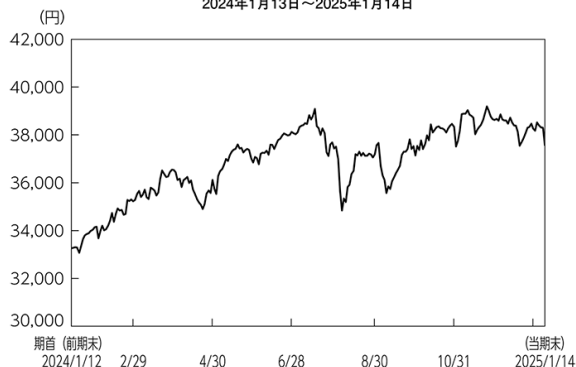
### 投資環境

(2024年1月13日～2025年1月14日)

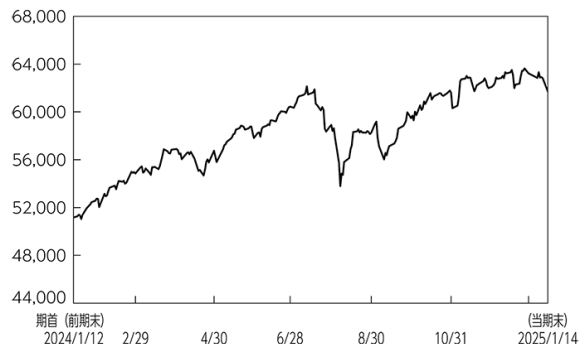
世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年12月上旬にかけては、米国経済のソフトランディング期待や堅調な企業業績、主要中央銀行による利下げ開始に支えられ主要国の多くで株価指数が最高値を更新するなど、総じて堅調に推移しました。主に、人工知能(AI)とハードウェアへの支出による収益成長に支えられた米国の超大型ハイテク株が市場をけん引しました。一方、欧米の政治的不透明感や景気減速懸念や中東情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まり、米国長期金利の上昇、トランプ次期政権の政策への懸念などは株価の下押し要因となりました。

当期中の基準価額の推移  
2024年1月13日～2025年1月14日



当期中の参考指数の推移  
2024年1月13日～2025年1月14日



\*参考指数については61ページ「※参考指数について」をご参照ください。

## 運用概況

（2024年1月13日～2025年1月14日）

### 【当ファンド】

当ファンドは、おおむね基本資産配分に沿って、それぞれのマザーファンド受益証券に投資します。配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の資産配分比率は、バリュース株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建て資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

### 【バリュース株マザーファンド】

企業のファンダメンタル分析に基づく個別銘柄選択を付加価値の源泉としたボトムアップのバリュース株式運用を行いました。当期末の組入銘柄数は84銘柄、国別配分ではアメリカ、イギリス、日本などが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、資本財・サービス・セクター、ヘルスケア・セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、マイクロソフト、アップル、アルファベット、オラクル、台湾セミコンダクターなどとなりました。

### 【グロース株マザーファンド】

成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。当期末の組入銘柄数は53銘柄、国別配分ではアメリカ、イギリス、ブラジルなどが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、金融セクター、資本財・サービス・セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、マイクロソフト、エヌビディア、台湾セミコンダクター、フレックス、VISAなどとなりました。

※上記のセクターはMSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard(GICS)の分類です。

**分配金**

（2024年1月13日～2025年1月14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16期
	2024年1月13日～ 2025年1月14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	27,568

(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、基本資産配分に沿って、バリュース株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に、ほぼ全額投資する方針です。

**【バリュース株マザーファンド】**

綿密な企業のファンダメンタル分析と定量分析に基づく個別銘柄ベースでのバリュース投資を行います。

**【グロース株マザーファンド】**

成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、持続可能な成長が見込まれる魅力的な銘柄に投資する方針です。

※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1月13日～2025年1月14日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 301	% 0.813	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(277)	(0.747)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 4)	(0.011)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 20)	(0.055)	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	12	0.033	(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
（ 株 式 ）	( 12)	(0.033)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.039	(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
（ 株 式 ）	( 15)	(0.039)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	48	0.131	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 16)	(0.044)	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 ）	( 2)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 31)	(0.082)	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	376	1.016	
期中の平均基準価額は、37,024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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年1月13日～2025年1月14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・グローバル・バリューストック・マザーファンド	99,643	249,530	640,274	1,602,923
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	97,198	635,935	96,210	631,915

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年1月13日～2025年1月14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・グローバル・バリューストック・マザーファンド	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,366,458千円	33,449,730千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,869,175千円	30,982,029千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52	1.07

(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1月13日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2025年1月14日現在）

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド		1,488,585	947,954	2,564,974
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド		373,375	374,362	2,548,512

（注）単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2025年1月14日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド	2,564,974	49.6
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	2,548,512	49.3
コール・ローン等、その他	60,886	1.1
投資信託財産総額	5,174,372	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,349,222千円）の投資信託財産総額（2,577,409千円）に対する比率は91.1%です。

（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（29,316,169千円）の投資信託財産総額（30,545,859千円）に対する比率は96.0%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=157.57円、1カナダドル=109.61円、1ユーロ=161.43円、1英ポンド=192.39円、1スイスフラン=171.87円、1スウェーデンクローナ=14.00円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=21.64円、100ハンガリーフォリント=39.1343円、1中国元=21.447円、1香港ドル=20.24円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=10.76円、1新台幣ドル=4.7558円、1インドルピー=1.83円、1イスラエルシケケル=43.3999円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,630,348,884
コール・ローン等	24,917,129
アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・バリュース・マザーファンド(評価額)	2,564,974,996
アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(評価額)	2,548,512,701
未収入金	2,491,943,949
未収利息	109
(B) 負債	2,582,365,930
未払金	2,559,827,151
未払解約金	629,996
未払信託報酬	21,798,783
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	5,047,982,954
元本	1,343,662,096
次期繰越損益金	3,704,320,858
(D) 受益権総口数	1,343,662,096口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,569円

(注) 期首元本額1,595,140,543円、期中追加設定元本額20,907,304円、期中一部解約元本額272,385,751円。当期末現在における1口当たり純資産額3,7569円。

## ○損益の状況（2024年1月13日～2025年1月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,689
受取利息	15,873
支払利息	△ 5,184
(B) 有価証券売買損益	616,278,679
売買益	1,367,662,044
売買損	△ 751,383,365
(C) 信託報酬等	△ 43,649,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	572,640,187
(E) 前期繰越損益金	1,351,985,141
(F) 追加信託差損益金	1,779,695,530
(配当等相当額)	( 1,608,398,476)
(売買損益相当額)	( 171,297,054)
(G) 計(D+E+F)	3,704,320,858
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,704,320,858
追加信託差損益金	1,779,695,530
(配当等相当額)	( 1,608,398,476)
(売買損益相当額)	( 171,297,054)
分配準備積立金	1,924,625,328

(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、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) 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) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(10,689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(572,611,720円)、収益調整金額(1,779,695,530円)および分配準備積立金額(1,352,002,919円)より分配対象収益額は3,704,320,858円(10,000口当たり27,568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1月13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)

# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド

第18期（計算期間：2023年9月6日～2024年9月5日）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年9月6日～2024年9月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.029	(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
（ 株 式 ）	(7)	(0.029)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.048	(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
（ 株 式 ）	(11)	(0.048)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	44	0.185	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(14)	(0.060)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(30)	(0.125)	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	62	0.262	
期中の平均基準価額は、23,656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。



## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	EQUINIX INC	0.23	190	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	6	29
	PROLOGIS INC	1	169	1	162
	STAG INDUSTRIAL INC	4	172	—	—
	小計	5	532	7	191

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2023年9月6日～2024年9月5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	4,660,879千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,064,351千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

(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。

○組入資産の明細

(2024年9月5日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (12.3%)</b>			
清水建設	—	24.3	24,120
<b>化学 (7.2%)</b>			
東ソー	9.1	7.5	14,103
<b>石油・石炭製品 (9.1%)</b>			
E N E O Sホールディングス	34	23.5	17,923
<b>機械 (1.6%)</b>			
アマダ	30.7	2.2	3,215
<b>電気機器 (26.2%)</b>			
ソニーグループ	—	3.8	51,452
<b>輸送用機器 (28.3%)</b>			
豊田自動織機	—	3.8	41,952
本田技研工業	—	8.8	13,538
スズキ	2.45	—	—
<b>情報・通信業 (—%)</b>			
B I P R O G Y	7.55	—	—
日本電信電話	107.1	—	—
<b>銀行業 (15.3%)</b>			
りそなホールディングス	44.8	28.3	29,927
合 計	株 数 ・ 金 額	235	196,232
	銘柄 数 < 比 率 >	7	< 6.9% >

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADT INC	291	—	—	—	消費者サービス	
ABBVIE INC	13	10	209	30,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AECOM	14	—	—	—	資本財	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMEREN CORPORATION	17	14	118	17,054	公益事業	
AUTOZONE INC	0.49	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
BANK OF AMERICA CORP	55	—	—	—	銀行	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	57	44	220	31,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	5	96	13,841	資本財	
CAMECO CORP	73	65	254	36,613	エネルギー	
CENTENE CORP	56	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COCA-COLA CO/THE	58	32	234	33,720	食品・飲料・タバコ	
COMERICA INC	45	—	—	—	銀行	
WALT DISNEY CO/THE	30	31	276	39,808	メディア・娯楽	
DYCOM INDUSTRIES INC	21	—	—	—	資本財	
FISERV INC	—	15	272	39,244	金融サービス	
HUMANA INC	—	6	251	36,100	ヘルスケア機器・サービス	
HYATT HOTELS CORP - CL A	22	—	—	—	消費者サービス	
IQVIA HOLDINGS INC	12	8	219	31,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LABCORP HOLDINGS INC	—	9	207	29,778	ヘルスケア機器・サービス	
LEAR CORP	12	—	—	—	自動車・自動車部品	
LOWE'S COS INC	—	10	259	37,269	一般消費財・サービス流通・小売り	
MASTEC INC	16	9	99	14,271	資本財	
MCDONALD'S CORP	—	9	282	40,670	消費者サービス	
MCKESSON CORP	3	2	134	19,386	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	22	13	161	23,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METLIFE INC	19	—	—	—	保険	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	18	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MORGAN STANLEY	18	—	—	—	金融サービス	
ORACLE CORPORATION	52	35	501	72,170	ソフトウェア・サービス	
PROGRESSIVE CORP	27	9	235	33,844	保険	
PULTEGROUP INC	37	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ROBERT HALF INC	32	28	176	25,415	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	48	312	44,875	金融サービス	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	61	—	—	—	資本財	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	14	148	21,370	資本財	
TAPESTRY INC	35	20	85	12,342	耐久消費財・アパレル	
TAYLOR MORRISON HOME CORP	—	17	115	16,592	耐久消費財・アパレル	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	2	163	23,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	6	5	328	47,260	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	13	—	—	—	金融サービス	
WALMART INC	12	45	351	50,500	生活必需品流通・小売り	
WELLS FARGO&COMPANY	112	56	327	47,158	銀行	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CRH PLC	—	27	234	33,706	素材	
EVEREST GROUP LTD	3	—	—	—	保険	
MEDTRONIC PLC	35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NOMAD FOODS LTD	85	41	80	11,539	食品・飲料・タバコ	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	27	—	—	—	—	資本財
VIKING HOLDINGS LTD	—	49	163	23,547	—	消費者サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	39	27	263	37,854	—	素材
ACI WORLDWIDE INC	50	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	4	2	167	24,070	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	12	—	—	—	—	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	58	32	508	73,089	—	メディア・娯楽
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	16	169	24,301	—	公益事業
APPLE INC	49	29	640	92,124	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCBEST CORP	—	14	152	21,858	—	運輸
AVNET INC	24	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	56	41	141	20,407	—	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	6	215	30,948	—	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	54	53	208	29,970	—	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	—	21	134	19,384	—	生活必需品流通・小売り
META PLATFORMS INC-A	—	1	102	14,671	—	メディア・娯楽
KLA CORPORATION	3	1	140	20,249	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	2	3	273	39,350	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	23	21	897	129,056	—	ソフトウェア・サービス
MIDDLEBY CORP	—	10	147	21,216	—	資本財
GEN DIGITAL INC	99	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	—	26	280	40,272	—	半導体・半導体製造装置
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	14	156	22,521	—	運輸
T-MOBILE US INC	20	13	264	37,990	—	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	59	49	312	44,968	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLSCOT HOLDINGS CORP	—	48	181	26,037	—	資本財
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	77	226	32,537	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	5	—	—	—	—	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV	13	6	159	22,942	—	半導体・半導体製造装置
STAR BULK CARRIERS CORP	75	—	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	2,125	1,217	12,267	1,763,971	
	銘柄数<比率>	58	52	—	<62.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
LUNDIN MINING CORP	—	147	180	19,254	—	素材
小計	株数・金額	—	147	180	19,254	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ATACADA SA	495	—	—	—	—	生活必需品流通・小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	404	—	—	—	—	金融サービス
小計	株数・金額	899	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	11	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MTU AERO ENGINES AG	—	5	139	22,161	—	資本財
小計	株数・金額	11	5	139	22,161	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	554	214	147	23,457	—	公益事業

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) PRYSMIAN SPA	百株 32	百株 17	千ユーロ 107	千円 17,179	資本財	
小計	株数・金額 586	株数 231	金額 255	金額 40,637		
	銘柄数<比率> 2	銘柄数 2	—	<1.4%>		
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE SANOFI ALSTOM UBISOFT ENTERTAINMENT VALLOUREC SA	— 24 41 87 —	6 — — 58 76	135 — — 91 105	21,536 — — 14,593 16,729	資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 メディア・娯楽 エネルギー	
小計	株数・金額 152	株数 141	金額 331	金額 52,859		
	銘柄数<比率> 3	銘柄数 3	—	<1.9%>		
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV STELLANTIS NV	18 54 145	19 35 —	263 110 —	41,992 17,559 —	資本財 生活必需品流通・小売り 自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 218	株数 55	金額 373	金額 59,551		
	銘柄数<比率> 3	銘柄数 2	—	<2.1%>		
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	108	71	84	13,523	エネルギー	
小計	株数・金額 108	株数 71	金額 84	金額 13,523		
	銘柄数<比率> 1	銘柄数 1	—	<0.5%>		
(ユーロ…ルクセンブルク) ARCELORMITTAL	84	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 84	株数 —	金額 —	金額 —		
	銘柄数<比率> 1	銘柄数 —	—	<—%>		
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	101	101	16,196	銀行	
小計	株数・金額 —	株数 101	金額 101	金額 16,196		
	銘柄数<比率> —	銘柄数 1	—	<0.6%>		
(ユーロ…ギリシャ) EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	—	605	122	19,586	銀行	
小計	株数・金額 —	株数 605	金額 122	金額 19,586		
	銘柄数<比率> —	銘柄数 1	—	<0.7%>		
(ユーロ…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL SA	717	664	257	40,966	公益事業	
小計	株数・金額 717	株数 664	金額 257	金額 40,966		
	銘柄数<比率> 1	銘柄数 1	—	<1.4%>		
(ユーロ…その他) SHELL PLC	200	139	432	68,854	エネルギー	
小計	株数・金額 200	株数 139	金額 432	金額 68,854		
	銘柄数<比率> 1	銘柄数 1	—	<2.4%>		
ユーロ計	株数・金額 2,080	株数 2,015	金額 2,099	金額 334,335		
	銘柄数<比率> 13	銘柄数 13	—	<11.8%>		
(イギリス) BAE SYSTEMS PLC PRUDENTIAL PLC ANGLO AMERICAN PLC ENTAIN PLC ENDEAVOUR MINING PLC NATWEST GROUP PLC JD SPORTS FASHION PLC	213 — 74 184 68 967 —	129 234 — 130 56 607 1,037	千英ポンド 170 148 — 80 85 204 138	32,227 28,122 — 15,213 16,190 38,557 26,111	資本財 保険 素材 消費者サービス 素材 銀行 一般消費財・サービス流通・小売り	



アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド

銘柄	株数	金額	期末		業種等	
			株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス) MELROSE INDUSTRIES PLC	百株 —	—	百株 396	千英ポンド 186	千円 35,199	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,509 5	2,593 7	1,013 —	191,622 <6.8%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	14	—	10	千スイスフラン 280	47,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14 1	10 1	280 —	47,522 <1.7%>	
(オーストラリア) SOUTH32 LTD	414	—	—	千オーストラリアドル —	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	414 1	— —	— —	— <—%>	
(中国…ストックコネクト) MIDEA GROUP CO LTD-A	128	—	—	千中国元 —	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	128 1	— —	— —	— <—%>	
(香港) KUNLUN ENERGY CO LTD PING AN INSURANCE GROUP CO-H ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,580 387 158 52	— — — —	— — — —	千香港ドル — — — —	— — — —	公益事業 保険 一般消費財・サービス流通・小売り 一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,177 4	— —	— —	— <—%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD LG INNOTEK CO LTD KB FINANCIAL GROUP INC HYUNDAI ROTEM CO LTD	78 — 38 —	— — — —	54 7 19 36	千韓国ウォン 379,610 170,852 161,598 194,463	40,921 18,417 17,420 20,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	116 2	117 4	906,523 —	97,723 <3.5%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	224 —	— —	158 21	千新台幣ドル 14,046 273	62,705 1,218	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	224 1	179 2	14,319 —	63,923 <2.3%>	
(インド) POWER GRID CORP OF INDIA LTD	396	—	—	千インドルピー —	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	396 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,085 89	6,280 80	—	2,518,353 <89.0%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(注) 一印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
EQUINIX INC	—	0.23	190	27,369	1.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	—	4	170	24,550	0.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	6	4	361	51,920	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.8%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・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) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2024年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,714,586	% 95.7
投資証券	51,920	1.8
コール・ローン等、その他	69,504	2.5
投資信託財産総額	2,836,010	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 (2,593,188千円)の投資信託財産総額 (2,836,010千円)に対する比率は91.4%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=143.79円、1カナダドル=106.45円、1ユーロ=159.25円、1英ポンド=188.98円、1スイスフラン=169.70円、100ハンガリーフォリント=40.5187円、1中国元=20.2201円、1香港ドル=18.44円、100韓国ウォン=10.78円、1新台幣ドル=4.4642円、1インドルピー=1.72円、1イスラエルシェケル=38.9303円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月5日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	2,836,010,802
コール・ローン等	61,771,605
株式(評価額)	2,714,586,276
投資証券(評価額)	51,920,627
未収入金	4,305,547
未収配当金	3,355,850
未収利息	247
差入委託証拠金	70,650
(B) 負債	4,856,867
未払金	4,856,867
(C) 純資産総額(A-B)	2,831,153,935
元本	1,165,528,501
次期繰越損益金	1,665,625,434
(D) 受益権総口数	1,165,528,501口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,291円

(注) 期首元本額1,655,625,611円、期中追加設定元本額98,700,021円、期中一部解約元本額588,797,131円、当期末現在における1口当たり純資産額2,4291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>

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)

1,165,528,501円

○お知らせ

2023年9月6日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

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)

○損益の状況 (2023年9月6日～2024年9月5日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	59,699,727
受取配当金	58,985,495
受取利息	745,852
その他収益金	1,065
支払利息	△ 32,685
(B) 有価証券売買損益	390,645,151
売買益	664,891,114
売買損	△ 274,245,963
(C) 保管費用等	△ 5,537,083
(D) 当期損益金(A+B+C)	444,807,795
(E) 前期繰越損益金	1,868,488,607
(F) 追加信託差損益金	138,871,604
(G) 解約差損益金	△ 786,542,572
(H) 計(D+E+F+G)	1,665,625,434
次期繰越損益金(H)	1,665,625,434

(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。

# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド

第26期（計算期間：2023年7月21日～2024年7月22日）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年7月21日～2024年7月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 22 (22)	% 0.037 (0.037)	(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  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 ( 株 式 )	17 (17)	0.028 (0.028)	(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  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 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	16 ( 9 ) ( 7 )	0.027 (0.015) (0.012)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用  その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	55	0.092	
期中の平均基準価額は、60,202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

(2023年7月21日～2024年7月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 4	千円 291,121	千株 10	千円 779,526
	アメリカ	百株 7,592 ( 898)	千米ドル 50,457 ( 1,813)	百株 7,824 ( -)	千米ドル 82,116 ( 1,813)
外 国	カナダ	228	千カナダドル 4,361	45	千カナダドル 913
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	553	5,163
	オランダ	—	—	16	1,188
	フィンランド	870	3,072	179	502
	イギリス	2,135	千英ポンド 5,554	10,998	千英ポンド 7,919
	スイス	132	千スイスフラン 969	169	千スイスフラン 4,367
	ノルウェー	—	千ノルウェークローネ —	477	千ノルウェークローネ 6,078
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	809	千デンマーククローネ 39,326
	香港	2,041	千香港ドル 26,992	2,635	千香港ドル 38,731
	インドネシア	91,900	千インドネシアルピア 63,149,879	6,420	千インドネシアルピア 4,077,783
	台湾	—	千新台幣ドル —	1,700	千新台幣ドル 113,575
	インド	—	千インドルピー —	5,977	千インドルピー 395,636

(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。

(注) —印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2023年7月21日～2024年7月22日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	30,695,343千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,524,911千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(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。

## ○組入資産の明細

(2024年7月22日現在)

### 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期		末
	株 数	株 数	評 価	額
機械 (一%)	千株	千株		千円
SMC	8.3	—		—
電気機器 (100.0%)				
キーエンス	7.2	9.5		671,935
合 計	株 数 ・ 金 額	15	9	671,935
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	< 2.1% >

(注) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AFLAC INC	656	490	4,558	718,195	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	184	—	—	—	公益事業	
ARISTA NETWORKS INC	—	109	3,619	570,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BECTON DICKINSON AND CO	189	160	3,711	584,774	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-RAD LABORATORIES A	74	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CALIX INC	648	743	2,703	425,908	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	—	158	239	37,790	公益事業	
DANAHER CORP	213	159	3,878	611,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	160	—	—	—	資本財	
FAIR ISAAC CORP	—	32	5,220	822,512	ソフトウェア・サービス	
HEXCEL CORP	551	518	3,259	513,515	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	214	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	244	263	3,616	569,679	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MSCI INC	111	—	—	—	金融サービス	
NEXTERA ENERGY INC	—	769	5,539	872,709	公益事業	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	269	232	3,904	615,178	家庭用品・パーソナル用品	
TOPBUILD CORP	113	46	2,069	326,029	耐久消費財・アパレル	
VERALTO CORP	—	507	5,000	787,776	商業・専門サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	273	227	6,049	953,048	金融サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	387	289	6,446	1,015,651	商業・専門サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	123	56	1,793	282,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XYLEM INC	348	—	—	—	資本財	
ACCENTURE PLC-CL A	179	134	4,419	696,176	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	334	507	3,492	550,181	自動車・自動車部品	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	3,039	4,094	645,031	銀行	
STERIS PLC	225	170	3,830	603,409	ヘルスケア機器・サービス	
ABCAM PLC-SPON ADR	1,241	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADOBE INC	119	90	4,962	781,761	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	215	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	354	445	2,159	340,189	ソフトウェア・サービス	
BRUKER CORP	395	496	3,070	483,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	540	4,346	684,670	ヘルスケア機器・サービス	
INTUIT INC	92	69	4,403	693,662	ソフトウェア・サービス	
LUMENTUM HOLDINGS INC	408	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT CORP	208	155	6,809	1,072,737	ソフトウェア・サービス	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	39	3,211	505,997	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	—	576	6,797	1,070,875	半導体・半導体製造装置	
ON SEMICONDUCTOR CORP	467	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PALO ALTO NETWORKS INC	142	119	3,952	622,621	ソフトウェア・サービス	
TETRA TECH INC	305	228	4,610	726,385	商業・専門サービス	
ICON PLC	196	146	4,841	762,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	183	167	4,507	710,049	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	2,946	1,758	5,106	804,424	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数	金 額	12,784	13,451	136,227	21,461,324
	銘柄 数 < 比 率 >		34	33	—	< 66.4% >

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
WSP GLOBAL INC	—	182	4,010	460,778	資本財
小計	株数・金額	182	4,010	460,778	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.4%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,326	991	3,280	563,063	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	300	82	1,543	264,918	金融サービス
小計	株数・金額	1,627	1,073	4,824	827,981
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.6%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	64	48	3,994	685,457	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	64	48	3,994	685,457
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
NESTE OYJ	—	691	1,203	206,471	エネルギー
小計	株数・金額	—	691	1,203	206,471
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>
ユーロ計	株数・金額	1,691	1,813	10,021	1,719,910
	銘柄数<比率>	3	4	—	<5.3%>
(イギリス)			千英ポンド		
HALMA PLC	—	1,005	2,603	530,352	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	609	381	3,595	732,339	金融サービス
UNILEVER PLC	867	731	3,288	669,685	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	1,169	952	3,330	678,246	商業・専門サービス
RELX PLC	—	667	2,316	471,710	商業・専門サービス
HALEON PLC	9,955	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	12,601	3,737	15,133	3,082,334
	銘柄数<比率>	4	5	—	<9.5%>
(スイス)			千スイスフラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	48	20	2,470	438,142	金融サービス
ALCON INC	441	432	3,461	613,765	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	490	453	5,931	1,051,907
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>
(ノルウェー)			千ノルウェークロネ		
TOMRA SYSTEMS ASA	1,887	1,409	23,682	342,213	資本財
小計	株数・金額	1,887	1,409	23,682	342,213
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>
(デンマーク)			千デンマーククロネ		
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	457	—	—	—	素材
ORSTED A/S	351	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	809	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
(香港)			千香港ドル		
BYD CO LTD-H	880	—	—	—	自動車・自動車部品
AIA GROUP LTD	3,486	3,772	20,425	411,979	保険
小計	株数・金額	4,366	3,772	20,425	411,979
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.3%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	—	85,480	55,775,700	546,601	銀行
小計	株数・金額	—	85,480	55,775,700	546,601
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.7%>



アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円
MEDIATEK INC	1,040	—	—	—
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,590	1,930	187,210	900,218
小計	株数・金額	3,630	1,930	187,210
	銘柄数<比率>	2	1	—
				<2.8%>
(インド)			千インドルピー	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	629	470	300,427	567,807
DABUR INDIA LIMITED	5,817	—	—	—
小計	株数・金額	6,447	470	300,427
	銘柄数<比率>	2	1	—
				<1.8%>
合計	株数・金額	44,707	112,701	30,545,076
	銘柄数<比率>	52	50	—
				<94.5%>

(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各国別株式評価額の比率。

(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

(2024年7月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 31,217,011	% 95.4
コール・ローン等、その他	1,515,440	4.6
投資信託財産総額	32,732,451	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 (31,541,997千円) の投資信託財産総額 (32,732,451千円) に対する比率は96.4%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=157.54円、1カナダドル=114.88円、1ユーロ=171.62円、1英ポンド=203.67円、1スイスフラン=177.33円、1スウェーデンクローナ=14.79円、1ノルウェークローネ=14.45円、1デンマーククローネ=23.00円、1香港ドル=20.17円、100インドネシアルピア=0.98円、1新台幣ドル=4.8086円、1インドルピー=1.89円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	32,732,451,129	
コール・ローン等	1,303,996,998	
株式(評価額)	31,217,011,541	
未収入金	194,154,527	
未収配当金	17,287,930	
未収利息	133	
(B) 負債	419,062,051	
未払金	30,262,051	
未払解約金	388,800,000	
(C) 純資産総額(A-B)	32,313,389,078	
元本	4,695,925,310	
次期繰越損益金	27,617,463,768	
(D) 受益権総口数	4,695,925,310口	
1万口当たり基準価額(C/D)	68,812円	

(注) 期首元本額6,221,921,941円、期中追加設定元本額263,921,682円、期中一部解約元本額1,789,918,313円。当期末現在における1口当たり純資産額6,8812円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年2回決算型)	2,172,379,530円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (予想分配金提示型)	131,494,956円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年金つみたて向け)	1,487,161,918円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー1	49,814,444円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー2	52,254,126円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー3	453,517,211円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ)	349,303,125円

○お知らせ

2023年7月21日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

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)

○損益の状況 (2023年7月21日～2024年7月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	367,082,397	
受取配当金	337,437,485	
受取利息	29,706,445	
その他収益金	92,024	
支払利息	△ 153,557	
(B) 有価証券売買損益	6,459,390,398	
売買益	9,220,910,423	
売買損	△ 2,761,520,025	
(C) 保管費用等	△ 8,925,790	
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,817,547,005	
(E) 前期繰越損益金	28,371,633,732	
(F) 追加信託差損益金	1,333,290,669	
(G) 解約差損益金	△ 8,905,007,638	
(H) 計(D+E+F+G)	27,617,463,768	
次期繰越損益金(H)	27,617,463,768	

(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。

## 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４

第16期(決算日：2025年1月14日)

### ●当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①この投資信託は、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>②主として「アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド」受益証券に投資します。</p> <p>③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ることを基本とします。</p>	
主要運用対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４	「アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	世界各国の投資適格格付けの公社債（以下、「投資適格債」といいます。）を主な投資対象とします。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付け（BBB格以上）を得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
組入制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４	<p>①外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</p> <p>②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
	アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	<p>①外貨建資産への投資には、制限を設けません。</p> <p>②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		参考指数 騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	中期				
	円	円	%		%	%	百万円
12期(2021年1月12日)	13,758	0	3.2	14,233	4.1	95.6	2,471
13期(2022年1月12日)	13,355	0	△2.9	13,791	△3.1	98.7	1,999
14期(2023年1月12日)	11,575	0	△13.3	12,042	△12.7	96.7	2,291
15期(2024年1月12日)	11,126	0	△3.9	11,762	△2.3	99.7	1,817
16期(2025年1月14日)	10,507	0	△5.6	11,204	△4.7	98.6	1,656

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

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

(注) 債券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 騰落率	債組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率			
	円	%		%	%
(期首) 2024年1月12日	11,126	－	11,762	99.7	－
1月末	11,049	△0.7	11,684	99.1	－
2月末	10,928	△1.8	11,565	99.8	－
3月末	11,006	△1.1	11,631	101.0	－
4月末	10,761	△3.3	11,382	100.5	－
5月末	10,698	△3.8	11,332	98.0	－
6月末	10,807	△2.9	11,426	99.1	－
7月末	10,900	△2.0	11,528	92.7	－
8月末	10,997	△1.2	11,642	95.8	－
9月末	11,065	△0.5	11,727	98.4	－
10月末	10,789	△3.0	11,455	101.3	－
11月末	10,835	△2.6	11,519	95.7	－
12月末	10,653	△4.3	11,325	100.2	－
(期末) 2025年1月14日	10,507	△5.6	11,204	98.6	－

(注) 各騰落率は期首比です。

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

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

(注) 債券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

当ファンドの参考指数は、当初設定日から2013年10月16日までは「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）」を、2013年10月17日から2023年11月28日までは「FTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ・円ベース）」を、2023年11月29日以降は「FTSE世界国債インデックス（含む日本、除く中国、円ヘッジ・円ベース）」を使用しています。ここでは当初設定日(2009年5月27日)の前日を10,000として指数化しております。

## 運用経過

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－ 4  
 (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。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月13日～2025年1月14日)

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比で下落しました。

#### ○基準価額の変動要因

##### 上昇要因

- ・保有債券のクーポン収入

##### 下落要因

- ・保有している米国国債や、ユーロ圏の国債、日本国債の価格下落

### 投資環境

(2024年1月13日～2025年1月14日)

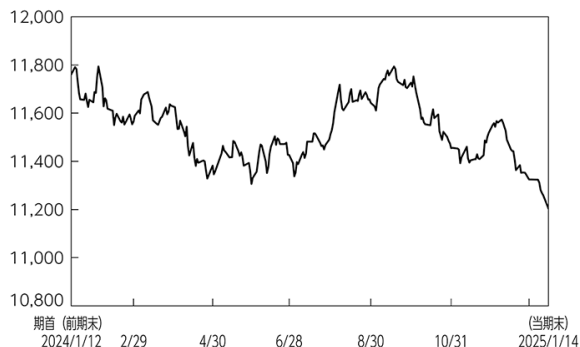
世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債いずれも、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、期初から2024年4月末にかけては、堅調な経済指標を背景に利下げ期待が後退し上昇しました。その後9月半ばにかけては、インフレ鈍化や景気の減速感から金利は低下(価格は上昇)基調となったものの、9月半ば以降期末にかけては、堅調な米国経済や米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことなどを背景にインフレ再燃や財政悪化が懸念されて、金利は上昇基調で推移しました。ドイツ国債も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、8月初めに低下する場面があったものの、日本銀行(日銀)の金融政策早期正常化の見方などを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

当期中の基準価額の推移  
2024年1月13日～2025年1月14日



当期中の参考指数の推移  
2024年1月13日～2025年1月14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。

**運用概況**

(2024年1月13日～2025年1月14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・世界債券マザーファンド受益証券(以下、「マザーファンド」ということがあります。)に投資しました。なお、実質外貨建て資産については、為替ヘッジによる為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

当ファンドは、期を通じてマザーファンドへの組入比率を高位に維持しました。

**【マザーファンド】**

マザーファンドでは、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、世界各国の国債や投資適格社債の中から相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。結果として、米国情債など先進主要国の国債を中心に投資を行いました。加えて国債との利回り格差(スプレッド)があり投資妙味が高い社債や政府機関債などへも投資を行いました。

**分配金**

(2024年1月13日～2025年1月14日)

当期の収益分配については、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16期
	2024年1月13日～ 2025年1月14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	2,618

(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、マザーファンドへの組入比率を高位に維持する方針です。

**【マザーファンド】**

引き続き、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

※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 1 月13日～2025年 1 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.453	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.387)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1 )	(0.011)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 6 )	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.040	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	(0.027)	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 ）	( 1 )	(0.012)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	53	0.493	
期中の平均基準価額は、10,874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) 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。

○ 売買及び取引の状況

(2024年 1 月13日～2025年 1 月14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・世界債券マザーファンド	千口 260,090	千円 273,431	千口 509,141	千円 535,110

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月13日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	1,840,900	1,591,849	1,672,715

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	1,672,715	97.5
コール・ローン等、その他	43,010	2.5
投資信託財産総額	1,715,725	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・世界債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,856,878千円)の投資信託財産総額(3,082,477千円)に対する比率は92.7%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=157.57円、1カナダドル=109.61円、1メキシコペソ=7.6336円、100コロンビアペソ=3.656円、1ユーロ=161.43円、1英ポンド=192.39円、1スウェーデンクローナ=14.00円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=21.64円、1ポーランドズロチ=37.794円、1オーストラリアドル=97.43円、1ニュージーランドドル=88.24円、1中国元=21.447円、1シンガポールドル=115.05円、1マレーシアリンギット=35.004円、100インドネシアルピア=0.97円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,194,797,760	
コール・ローン等	27,423,066	
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド(評価額)	1,672,715,178	
未収入金	1,494,659,396	
未収利息	120	
(B) 負債	1,537,967,758	
未払金	1,533,802,452	
未払信託報酬	4,055,306	
その他未払費用	110,000	
(C) 純資産総額(A－B)	1,656,830,002	
元本	1,576,846,937	
次期繰越損益金	79,983,065	
(D) 受益権総口数	1,576,846,937口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,507円	

(注) 期首元本額1,633,904,509円、期中追加設定元本額102,847,637円、期中一部解約元本額159,905,209円。当期末現在における1口当たり純資産額1,0507円。

## ○損益の状況（2024年1月13日～2025年1月14日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	6,512	
受取利息	7,940	
支払利息	△ 1,428	
(B) 有価証券売買損益	△ 86,388,134	
売買益	287,517,993	
売買損	△373,906,127	
(C) 信託報酬等	△ 8,301,808	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 94,683,430	
(E) 前期繰越損益金	△251,570,252	
(F) 追加信託差損益金	426,236,747	
(配当等相当額)	( 355,364,136)	
(売買損益相当額)	( 70,872,611)	
(G) 計(D+E+F)	79,983,065	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	79,983,065	
追加信託差損益金	426,236,747	
(配当等相当額)	( 355,364,136)	
(売買損益相当額)	( 70,872,611)	
分配準備積立金	57,488,429	
繰越損益金	△403,742,111	

(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、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) 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) 第16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(0円)、収益調整金額(355,364,136円)および分配準備積立金額(57,488,429円)より分配対象収益額は412,852,565円(10,000口当たり2,618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1月13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)

# アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

第1期（計算期間：2023年11月27日～2024年5月1日）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年11月27日～2024年5月1日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.016	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、10,248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

(2023年11月27日～2024年5月1日)

公社債

		買付額	売付額	
国内	国債証券	千円	千円	
		293,020	182,966	
外	アメリカ	国債証券	国債証券	
		千米ドル	千米ドル	
	10,468	5,260		
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル
			1,111	658
		地方債証券	64	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ
	3,582	1,719		
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	894	561
	イタリア	国債証券	1,099	391
	フランス	国債証券	652	487
		特殊債券	393	95
		社債券	193	—
	オランダ	国債証券	206	210
	スペイン	国債証券	263	10
	ベルギー	国債証券	121	7
	オーストリア	国債証券	633	320
	フィンランド	国債証券	339	—
	アイルランド	国債証券	28	30
スロベニア	国債証券	48	—	
その他	国債証券	93	94	
	地方債証券	89	—	
	特殊債券	202	—	
	社債券	785	301	
国	イギリス	千英ポンド	千英ポンド	
		1,039	391	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
		261	—	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
		212	—	
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ
		281	75	
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
		585	—	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
120		21		
地方債証券		274	184	
特殊債券	27	28		

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

			買付額	売付額
外国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 44	千ニュージーランドドル -
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 67	千シンガポールドル -
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 292	千マレーシアリングgit -

(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) 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5月1日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率				
					5年以上	2年以上	2年未満		
国債証券	千円 123,250	千円 107,789	% 5.9	% -	% 5.9	% -	% -		
合計	123,250	107,789	5.9	-	5.9	-	-		

(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) -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。

アラライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第4回利付国債(40年)		2.2	11,550	12,308	2051/3/20
第16回利付国債(40年)		1.3	13,950	11,086	2063/3/20
第63回利付国債(30年)		0.4	25,000	17,817	2049/6/20
第74回利付国債(30年)		1.0	8,850	7,125	2052/3/20
第81回利付国債(30年)		1.6	750	694	2053/12/20
第169回利付国債(20年)		0.3	10,650	9,124	2039/6/20
第171回利付国債(20年)		0.3	10,750	9,110	2039/12/20
第183回利付国債(20年)		1.4	41,750	40,522	2042/12/20
合	計		123,250	107,789	

(注) 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	5,877	5,167	816,253	44.9	—	9.3	28.5	7.1
カナダ	520	508	58,311	3.2	—	3.2	—	—
メキシコ	1,934	1,812	16,708	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	342	334	56,273	3.1	—	3.1	—	—
イタリア	716	712	120,037	6.6	—	5.7	0.9	—
フランス	683	655	110,307	6.1	—	1.5	4.5	—
スペイン	304	261	44,084	2.4	—	2.4	—	—
ベルギー	152	116	19,625	1.1	—	1.1	—	—
オーストリア	351	320	53,978	3.0	—	3.0	—	—
フィンランド	389	341	57,568	3.2	—	3.2	—	—
スロベニア	49	47	8,046	0.4	—	0.4	—	—
その他	800	780	131,392	7.2	0.9	0.9	6.3	—
イギリス	800	643	126,963	7.0	—	7.0	—	—
スウェーデン	170	262	3,763	0.2	—	—	0.2	—
ノルウェー	226	213	3,028	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	256	212	4,789	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	556	578	22,497	1.2	—	0.7	0.5	—
オーストラリア	233	192	19,650	1.1	—	1.1	—	—
ニュージーランド	56	45	4,228	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	70	65	7,621	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	293	290	9,613	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	1,694,747	93.3	0.9	44.5	41.7	7.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

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

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 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	US TREASURY	—	533	526	83,239	2024/7/23	
		US TREASURY	—	295	287	45,422	2024/10/24	
		US TREASURY	1.875	16	15	2,370	2027/2/28	
		US TREASURY	0.5	432	374	59,200	2027/8/31	
		US TREASURY	1.25	669	585	92,414	2028/3/31	
		US TREASURY	4.0	794	770	121,743	2028/6/30	
		US TREASURY	1.25	501	434	68,656	2028/6/30	
		US TREASURY	1.5	210	182	28,767	2028/11/30	
		US TREASURY	3.75	141	135	21,405	2028/12/31	
		US TREASURY	4.0	809	783	123,829	2029/1/31	
		US TREASURY	4.0	30	28	4,561	2034/2/15	
		US TREASURY	2.375	647	453	71,669	2042/2/15	
		US TREASURY	2.5	181	122	19,362	2046/2/15	
		US TREASURY	1.875	276	153	24,313	2051/2/15	
		US TSY INFL IX N/B	1.375	144	137	21,684	2033/7/15	
小 計						816,253		
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	418	407	46,719	2034/3/1	
		CANADIAN GOVERNMENT I/L	4.0	20	39	4,552	2031/12/1	
		地方債証券	2.9	82	61	7,040	2046/12/2	
小 計						58,311		
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	1,934	1,812	16,708	2029/5/31	
		小 計					16,708	
ユーロ	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	96	97	16,360	2033/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2	191	185	31,188	2034/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	54	51	8,724	2054/8/15	
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	98	99	16,754	2028/8/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	114	92	15,558	2031/8/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	151	154	26,071	2031/10/30
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	156	163	27,545	2033/5/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	197	202	34,107	2034/3/1		
	フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	2.5	107	93	15,753	2043/5/25
			FRENCH TREASURY	3.25	76	72	12,242	2055/5/25
特殊債券 (除く金融債)		CAISSE D'AMORT DETTE SOC	2.75	100	98	16,592	2029/2/25	
		CAISSE FRANCAISE DE FIN	3.125	100	99	16,731	2027/11/16	
		SOC NATIONALE SNCF SACA	3.125	100	99	16,696	2027/11/2	
普通社債券	DEXIA	2.75	100	98	16,510	2029/1/18		
	SNCF RESEAU	1.125	100	93	15,779	2027/5/19		
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	0.85	118	84	14,231	2037/7/30	
		SPANISH GOVERNMENT	3.45	186	177	29,853	2043/7/30	

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

銘柄			当 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.45	34	34	5,735	2043/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	118	82	13,890	2050/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	203	173	29,291	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	148	146	24,686	2033/2/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	278	231	38,977	2030/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.0	111	110	18,590	2034/9/15
スロベニア	国債証券	REPUBLIC OF SLOVENIA	3.0	49	47	8,046	2034/3/10
その他	地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.05	100	91	15,326	2027/2/12
	特殊債券	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	3.5	100	100	16,911	2027/9/13
	(除く金融債)	KOREA HOUSING FINANCE CO	3.714	100	100	16,922	2027/4/11
	普通社債券	COMMONWEALTH BANK AUSTRA	3.768	100	100	16,995	2027/8/31
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.75	100	101	17,012	2031/12/7
		SANTANDER UK PLC	1.125	100	93	15,759	2027/3/12
		TORONTO-DOMINION BANK	0.864	100	92	15,632	2027/3/24
	UBS SWITZERLAND AG	3.304	100	99	16,832	2029/3/5	
小 計						601,315	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.25	56	52	10,261	2033/1/31
		UK TREASURY	4.625	356	364	71,831	2034/1/31
		UK TREASURY	1.75	171	123	24,407	2037/9/7
		UK TREASURY	0.875	217	103	20,463	2046/1/31
小 計						126,963	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT I/L	0.158597	80	102	1,462	2026/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT I/L	5.57445	90	160	2,301	2028/12/1
小 計						3,763	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	226	213	3,028	2027/2/17
小 計						3,028	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	—	256	212	4,789	2031/11/15
小 計						4,789	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT	7.5	224	240	9,333	2028/7/25
		POLAND GOVERNMENT	6.0	332	338	13,163	2033/10/25
小 計						22,497	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	109	97	9,919	2033/11/21
	地方債証券	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	62	48	4,956	2033/3/8
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	62	46	4,775	2034/11/20
小 計						19,650	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	56	45	4,228	2032/5/15
小 計						4,228	



アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

銘柄	当 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	
シンガポール	%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券 SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	70	65	7,621	2032/8/1
小 計				7,621	
マレーシア		千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.519	293	290	9,613	2028/4/20
小 計				9,613	
合 計				1,694,747	

(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) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	1,802,537	95.1
コール・ローン等、その他	93,091	4.9
投資信託財産総額	1,895,628	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(1,705,183千円)の投資信託財産総額(1,895,628千円)に対する比率は90.0%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=157.97円、1カナダドル=114.64円、1メキシコペソ=9.2184円、1ユーロ=168.36円、1英ポンド=197.26円、1スウェーデンクローナ=14.33円、1ノルウェークローネ=14.20円、1デンマーククローネ=22.57円、1ポーランドズロチ=38.8771円、1オーストラリアドル=102.14円、1ニュージーランドドル=92.90円、1シンガポールドル=115.70円、1マレーシアリングギット=33.0957円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月1日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	2,146,678,953
コール・ローン等	28,998,861
公社債(評価額)	1,802,537,292
未収入金	300,060,387
未収利息	10,731,965
前払費用	4,350,448
(B) 負債	329,572,711
未払金	329,572,711
(C) 純資産総額(A-B)	1,817,106,242
元本	1,724,418,578
次期繰越損益金	92,687,664
(D) 受益権総口数	1,724,418,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,538円

(注) 当初設定元本額1,000,000円、期中追加設定元本額1,975,932,500円、期中一部解約元本額252,513,922円。当期末現在における1口当たり純資産額1,0538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ペーパ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>

適格機関投資家私募 アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり) - 4 1,724,418,578円

○お知らせ

2023年11月27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)

○損益の状況 (2023年11月27日～2024年5月1日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	19,506,499
受取利息	19,512,107
その他収益金	349
支払利息	△ 5,957
(B) 有価証券売買損益	76,213,591
売買益	117,817,283
売買損	△ 41,603,692
(C) 保管費用等	△ 293,848
(D) 当期損益金(A+B+C)	95,426,242
(E) 追加信託差損益金	787,500
(F) 解約差損益金	△ 3,526,078
(G) 計(D+E+F)	92,687,664
次期繰越損益金(G)	92,687,664

(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(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) 損益の状況の中で(F)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。

# アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

第16期(決算日：2025年1月14日)

(計算期間：2024年1月13日～2025年1月14日)

## ●当マザーファンドの仕組み

運用方針	この投資信託は信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場およびこれに準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券および不動産関連株式(以下、これらを総称して「リート等」ということがあります。)を主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券(上場投資信託証券等を除きます。)への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落中率		騰落中率			
12期(2021年1月12日)	38,186	△9.7	31,870	△13.4	23.5	75.9	978
13期(2022年1月12日)	51,299	34.3	42,516	33.4	20.2	79.1	946
14期(2023年1月12日)	44,643	△13.0	36,706	△13.7	17.6	78.7	770
15期(2024年1月12日)	49,013	9.8	39,044	6.4	14.6	84.6	793
16期(2025年1月14日)	51,185	4.4	39,996	2.4	14.2	84.2	743

### ※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は、2012年4月1日から2018年10月16日までは「FTSE EPRA/NAREIT Developed REITsインデックス(50%ヘッジ)」を、2018年10月17日以降は「FTSE EPRA/NAREIT Developedインデックス(50%ヘッジ)」を使用しています。「FTSE EPRA/NAREIT Developedインデックス(50%ヘッジ)」は、FTSE EPRA/NAREIT Developedインデックスの為替リスクを50%ヘッジした合成指数です。ここでは設定日(2009年5月19日)を10,000として指数化しております。

## ○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	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年1月12日	49,013	—	39,044	—	14.6	84.6
1月末	48,506	△ 1.0	38,452	△ 1.5	14.7	84.4
2月末	48,467	△ 1.1	38,304	△ 1.9	14.3	84.6
3月末	50,481	3.0	39,858	2.1	14.5	84.6
4月末	48,842	△ 0.3	38,466	△ 1.5	15.3	84.3
5月末	49,024	0.0	38,794	△ 0.6	14.9	84.4
6月末	50,026	2.1	39,641	1.5	14.9	83.9
7月末	51,752	5.6	41,140	5.4	14.9	82.0
8月末	53,065	8.3	42,148	8.0	15.3	83.6
9月末	54,509	11.2	43,532	11.5	14.7	82.9
10月末	55,117	12.5	43,506	11.4	14.9	84.1
11月末	55,541	13.3	43,488	11.4	14.2	83.8
12月末	52,709	7.5	41,214	5.6	14.6	84.5
(期 末) 2025年1月14日	51,185	4.4	39,996	2.4	14.2	84.2

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

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

### 期中の基準価額等の推移

(2024年1月13日～2025年1月14日)

当マザーファンドの当期末の基準価額は、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

- ・保有しているヘルスケア関連銘柄や小売施設関連銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

#### 下落要因

- ・物流施設関連銘柄の価格下落

## 投資環境

(2024年1月13日～2025年1月14日)

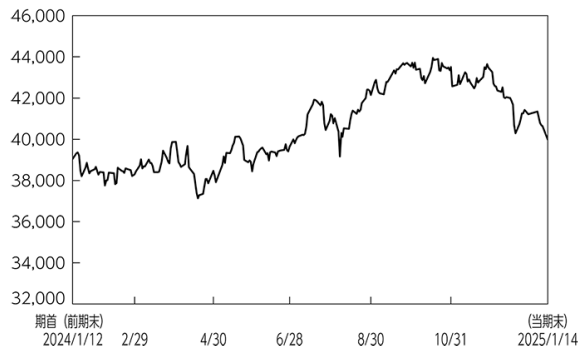
世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2024年4月上旬にかけては、おおむねレンジ内の動きとなりました。4月中旬には、堅調な経済指標を受けて米国の利下げ観測が後退したことから、リートは下落したものの、その後9月半ばにかけては、欧米の長期金利が低下基調に転じたことや、堅調なリートの決算などが支えとなり、リートは世界的に上昇基調で推移しました。期末にかけては、欧米の長期金利の上昇基調を受けて、リートは下落しました。

当期中の基準価額の推移  
2024年1月13日～2025年1月14日



当期中の参考指数の推移  
2024年1月13日～2025年1月14日



\*参考指数については、103ページ「※参考指数について」をご参照ください。

## 運用概況

(2024年1月13日～2025年1月14日)

当マザーファンドは主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券および不動産関連株式(リート等)に投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジすることを基本とし、為替変動リスクの軽減を目指します。

運用にあたっては、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

当マザーファンドにおけるリートの組入比率は、期を通じて高い水準を維持しました。

当期末組入銘柄数は84銘柄、国別では、アメリカ、日本、オーストラリアが組入比率上位となりました。セクター別では、総合型、小売施設、住宅、物流施設が組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、プロロジス、エキニックス、デジタル・リアルティ・トラストとなりました。

## 今後の運用方針

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※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 1 月13日～2025年 1 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	19 ( 4 ) ( 15 )	0.037 (0.008) (0.028)	(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  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 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	15 ( 4 ) ( 12 )	0.030 (0.007) (0.023)	(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  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 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	69 ( 69 ) ( 0 )	0.134 (0.133) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用  その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	103	0.201	
期中の平均基準価額は、51,503円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年1月13日～2025年1月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 9 ( 10)	千円 20,881 ( -)	千株 10	千円 25,808
	アメリカ	百株 0.23	千米ドル 2	百株 2	千米ドル 42
外 国	カナダ	44	千カナダドル 57	4	千カナダドル 6
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	24	千メキシコペソ 422
	ユーロ	—	千ユーロ —	—	千ユーロ —
	ドイツ	7	20	17 ( -)	36 ( 1)
	イタリア	16	17	2	2
	オランダ	—	—	8	13
	スイス	2	千スイスフラン 32	2	千スイスフラン 27
	スウェーデン	52	千スウェーデンクローナ 893	78	千スウェーデンクローナ 937
	オーストラリア	17	千オーストラリアドル 30	52	千オーストラリアドル 42
	香港	613	千香港ドル 1,241	866	千香港ドル 1,269
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	41	千シンガポールドル 19
	イスラエル	2	千イスラエルシェケル 57	0.34	千イスラエルシェケル 9

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	8	2,435	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	5	1,287	18	4,537
	星野リゾート・リート投資法人	6	3,261	4	1,940
		(2)	(—)		
	イオンリート投資法人	—	—	12	1,595
	積水ハウス・リート投資法人	—	—	31	2,302
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	6	2,585	6	1,293
		(45)	(—)		
	日本ビルファンド投資法人	2	1,173	34	4,938
		(44)	(—)		
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1	569	5	2,857
	日本都市ファンド投資法人	14	1,298	35	3,411
	インヴィンシブル投資法人	20	1,264	45	2,947
	日本ロジスティクスファンド投資法人	12	3,296	—	—
KDX不動産投資法人	—	—	14	2,139	
大和証券オフィス投資法人	29	8,789	11	4,063	
	(3)	(—)			
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	59	4,430	
合 計	103	25,960	274	36,458	
	(94)	(—)			
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	3,670	65	1,295	26
	ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	1,529	25
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	152	19	988	116
	AMERICAN HOMES 4 RENT A	—	—	1,340	49
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	2,035	76
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	605	107	605	119
	BXP INC	80	5	870	55
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,190	33	735	18
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2,180	60	625	17
	DIGITAL REALTY TRUST INC	625	106	409	60
	EQUINIX INC	34	29	115	97
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	570	36
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	2,360	156
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	590	14	560	16
	EXTRA SPACE STORAGE INC	21	3	315	52
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	5,230	78	2,720	70
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	7,920	130	2,710	50
INVITATION HOMES INC	80	2	430	14	
IRON MOUNTAIN INC	1,382	118	735	78	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	2,660	56	



アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	LINEAGE INC	476	39	30	2
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,162	161	185	28
	NETSTREIT CORP	820	13	610	10
	PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	3,300	50
	PHILLIPS EDISON & CO INC	—	—	1,820	63
	PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	1,230	13
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	670	15	1,968	46
	PROLOGIS INC	430	48	979	118
	PUBLIC STORAGE	99	31	123	38
	RLJ LODGING TRUST	—	—	3,660	41
	REALTY INCOME CORP	760 ( 1,269)	45 ( 75)	1,222	68
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,760	88	2,140	98
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	375	42	153	15
	SIMON PROPERTY GROUP INC	410	62	276	43
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	— (△ 1,666)	— (△ 75)	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	70	2	1,360	50
	SUN COMMUNITIES INC	40	5	142	18
	UDR INC	4,010	160	3,580	137
	VENTAS INC	910	57	805	41
VICI PROPERTIES INC	1,280	40	1,259	38	
WELLTOWER INC	788	93	832	94	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,680	24	190	2	
小 計	39,499 (△ 397)	1,708 ( —)	49,470	2,218	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	—	—	2,170	27	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	1,438	18	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	2,020	35	
小 計	—	—	5,628	81	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	—	—	934 ( —)	24 (0.15621)	
COVIVIO	330	15	—	—	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	100	7	521 ( —)	37 ( 1)	
小 計	430	23	1,455 ( —)	62 ( 1)	
国					

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	290	2	2,350 ( - )	23 (0.90563)
	小計	290	2	2,350 ( - )	23 (0.90563)
	ベルギー				
	AEDIFICA	370	22	40	2
	小計	370	22	40	2
	その他				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	-	-	290	11
	小計	-	-	290	11
	ユーロ計	1,090	48	4,135 ( - )	100 ( 2)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	980	23	190	4
	BIG YELLOW GROUP PLC	1,430	17	1,430	15
	UNITE GROUP PLC/THE	1,100	10	2,230	21
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	-	-	18,010	35
	SEGRO PLC	5,910	51	3,392	28
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	17,640	13	-	-
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,810	12	18,383	28
	HAMMERSON PLC	7,200	22	-	-
	LXI REIT PLC	-	-	7,820	7
	LAND SECURITIES GROUP PLC	-	-	3,250	20
	小計	42,070	151	54,705	162
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	STOCKLAND	19,590	89	6,350	30
	DEXUS	-	-	1,100	8
	GOODMAN GROUP	4,830	163	430	15
	CHARTER HALL GROUP	2,870	38	310	3
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	11,770	41	27,460	85
	SCENTRE GROUP	22,040	76	-	-
REGION RE LTD	39,110	86	39,110	86	
VICINITY CENTRES	2,030	4	45,570	89	
小計	102,240	500	120,330	319	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	-	-	10,000	331	
小計	-	-	10,000	331	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	6,900	13	1,700 ( - )	3 (0.07507)	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	9,000	25	6,300 ( - )	17 (0.63782)	

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	15,300	22	30,464 ( - )	45 ( 0.40713 )
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	-	-	3,300	7
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,500	25	10,500 ( - )	25 ( 0.0139 )
小 計		41,700	86	52,264 ( - )	99 ( 1 )

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は分割、合併、増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(注) -印は該当なし。

## ○株式売買比率

(2024年1月13日～2025年1月14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	176,740千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,985千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(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1月13日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
<b>不動産業 (100.0%)</b>				
大東建託		0.1	—	—
オープンハウスグループ		—	0.4	2,055
三井不動産		6.5	11.2	13,787
三菱地所		—	2.6	5,488
住友不動産		1.9	1	4,749
カチタス		—	2.7	5,799
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8	17	31,879
		3	5	< 4.3% >

(注) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HYATT HOTELS CORP - CL A		2	—	—	—	消費者サービス
PULTEGROUP INC		3	2	32	5,066	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	5	2	32	5,066	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN		—	40	60	6,581	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	40	60	6,581	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		24	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	24	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
TAG IMMOBILIEN AG		24	13	16	2,707	不動産管理・開発
LEG IMMOBILIEN SE		4	3	26	4,256	不動産管理・開発
VONOVIA SE		17	20	54	8,772	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	46	36	97	15,736	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		—	13	13	2,154	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	13	13	2,154	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
CTP NV W/I		17	9	13	2,147	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	17	9	13	2,147	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	64	59	124	20,038	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<2.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		4	4	60	10,336	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	4	4	60	10,336	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
CASTELLUM AB		36	17	196	2,755	不動産管理・開発
CATENA AB		—	4	181	2,535	不動産管理・開発
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		13	—	—	—	不動産管理・開発
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		43	35	249	3,494	不動産管理・開発
PANDOX AB		—	10	185	2,590	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	94	68	812	11,377	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.5%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
APA GROUP		52	—	—	—	公益事業
NEXTDC LTD		—	17	26	2,585	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	52	17	26	2,585	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	

アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SINO LAND CO		320	—	—	—	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		—	57	403	8,158	不動産管理・開発
SWIRE PROPERTIES LTD		—	152	230	4,663	不動産管理・開発
CK ASSET HOLDINGS LTD		142	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	462	209	633	12,822	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.7% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		28	—	—	—	不動産管理・開発
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		92	79	19	2,226	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	120	79	19	2,226	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.3% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
AZRIELI GROUP LTD		—	2	65	2,828	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2	65	2,828	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	828	484	—	73,861	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	17	—	< 9.9% >	

(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各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	口 数	評 価 額	
					千円	%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		8	16	16	4,432	0.6
日本プロロジスリート投資法人		22	9	9	2,034	0.3
星野リゾート・リート投資法人		—	4	4	844	0.1
イオンリート投資法人		12	—	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人		31	—	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		11	56	56	5,493	0.7
日本ビルファンド投資法人		10	22	22	2,675	0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人		4	—	—	—	—
日本都市ファンド投資法人		21	—	—	—	—
インヴェンシブル投資法人		25	—	—	—	—
日本ロジスティクスファンド投資法人		—	12	12	3,114	0.4
KDX不動産投資法人		26	12	12	1,744	0.2
大和証券オフィス投資法人		6	27	27	7,727	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人		82	23	23	1,614	0.2
合 計	口 数 ・ 金 額	258	181	181	29,680	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	9	9	< 4.0% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	1,700	4,075	91	14,415	1.9
ALEXANDER & BALDWIN INC	1,529	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	836	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT A	1,340	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	2,035	—	—	—	—
BXP INC	1,275	485	33	5,297	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,370	3,825	100	15,911	2.1
COPT DEFENSE PROPERTIES	1,260	2,815	83	13,155	1.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,227	1,443	248	39,090	5.3
EQUINIX INC	367	286	257	40,542	5.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	570	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2,360	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,560	2,590	79	12,585	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	852	558	82	12,960	1.7
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	2,510	68	10,729	1.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	—	5,210	97	15,351	2.1
INVITATION HOMES INC	2,080	1,730	53	8,434	1.1
IRON MOUNTAIN INC	—	647	66	10,423	1.4
KITE REALTY GROUP TRUST	2,660	—	—	—	—
LINEAGE INC	—	446	24	3,907	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	977	146	23,121	3.1
NETSTREIT CORP	2,714	2,924	40	6,362	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	3,300	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON & CO INC	1,820	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,230	—	—	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,298	—	—	—	—
PROLOGIS INC	3,144	2,595	273	43,085	5.8
PUBLIC STORAGE	495	471	136	21,540	2.9
RLJ LODGING TRUST	3,660	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	780	1,587	83	13,120	1.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,989	1,609	61	9,702	1.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	355	577	58	9,193	1.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	861	995	171	27,091	3.6
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,666	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	2,175	885	29	4,594	0.6
SUN COMMUNITIES INC	609	507	61	9,763	1.3
UDR INC	2,880	3,310	135	21,373	2.9
VENTAS INC	2,620	2,725	158	24,903	3.3
VICI PROPERTIES INC	3,990	4,011	115	18,157	2.4
WELLTOWER INC	1,973	1,929	242	38,212	5.1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	1,490	21	3,416	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	63,580	53,212	3,023	476,445	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	28	—	<64.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,170	—	—	—	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4,525	3,087	35	3,925	0.5	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	4,440	2,420	40	4,435	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,135	5,507	76	8,360	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE	1,870	936	25	4,164	0.6	
COVIVIO	—	349	16	2,607	0.4	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	810	389	27	4,478	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,680	1,674	69	11,250	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,170	2,110	20	3,375	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,170	2,110	20	3,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	—	330	18	2,927	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	330	18	2,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…その他)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	610	324	11	1,812	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	610	324	11	1,812	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,460	4,438	119	19,365	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<2.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC	—	790	14	2,782	0.4	
UNITE GROUP PLC/THE	3,730	2,600	20	3,971	0.5	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18,010	—	—	—	—	
SEGRO PLC	—	2,518	16	3,249	0.4	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	17,640	11	2,253	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	23,630	13,057	16	3,243	0.4	
HAMMERSON PLC	—	7,200	19	3,701	0.5	
LXI REIT PLC	7,820	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	7,470	4,220	22	4,331	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	60,660	48,025	122	23,533	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<3.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
STOCKLAND	18,450	31,690	150	14,635	2.0	
DEXUS	6,320	5,220	34	3,331	0.4	



アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%	
GOODMAN GROUP	—	4,400	161	15,702	2.1	
CHARTER HALL GROUP	—	2,560	36	3,554	0.5	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	15,690	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	—	22,040	77	7,558	1.0	
VICINITY CENTRES	43,540	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	84,000	65,910	459	44,782	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<6.0%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT		16,509	6,509	204	4,136	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	16,509	6,509	204	4,136	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	23,296	28,496	55	6,360	0.9	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	24,700	27,400	70	8,101	1.1	
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	30,464	15,300	19	2,217	0.3	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	15,400	12,100	25	2,937	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	93,860	83,296	170	19,617	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	337,204	266,897	—	596,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	56	53	—	<80.2%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	105,741	14.0
投資証券	625,920	82.9
コール・ローン等、その他	23,484	3.1
投資信託財産総額	755,145	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(679,092千円)の投資信託財産総額(755,145千円)に対する比率は89.9%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=157.57円、1カナダドル=109.61円、1メキシコペソ=7.6336円、1ブラジルレアル=25.8315円、1ユーロ=161.43円、1英ポンド=192.39円、1スイスフラン=171.87円、1スウェーデンクローナ=14.00円、1オーストラリアドル=97.43円、1香港ドル=20.24円、1シンガポールドル=115.05円、1イスラエルシェケル=43.3999円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,158,857,308
コール・ローン等	20,613,135
株式(評価額)	105,741,373
投資証券(評価額)	625,920,698
未収入金	403,951,848
未収配当金	2,630,194
未収利息	60
(B) 負債	415,122,403
未払金	415,122,403
(C) 純資産総額(A-B)	743,734,905
元本	145,303,391
次期繰越損益金	598,431,514
(D) 受益権総口数	145,303,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,185円

(注) 期首元本額161,822,426円、期中追加設定元本額6,806,548円、期中一部解約元本額23,325,583円。当期末現在における1口当たり純資産額5,1185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ペ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・財産設計	2020	31,835,657円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2030	50,846,550円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2040	37,611,557円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2050	25,009,627円

○お知らせ

2024年1月13日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

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)

○損益の状況 (2024年1月13日～2025年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	25,581,443
受取配当金	25,457,739
受取利息	125,199
支払利息	△ 1,495
(B) 有価証券売買損益	14,263,608
売買益	128,695,103
売買損	△114,431,495
(C) 保管費用等	△ 1,109,909
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,735,142
(E) 前期繰越損益金	631,323,245
(F) 追加信託差損益金	27,293,849
(G) 解約差損益金	△ 98,920,722
(H) 計(D+E+F+G)	598,431,514
次期繰越損益金(H)	598,431,514

(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。