



# アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース 毎月決算型（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型

追加型投信／海外／株式

第133期(決算日2025年9月29日) 第134期(決算日2025年10月28日) 第135期(決算日2025年11月28日)  
第136期(決算日2025年12月29日) 第137期(決算日2026年1月28日) 第138期(決算日2026年3月2日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2014年8月28日(信託設定日) から2034年8月28日まで	
運用方針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース 毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	主としてアライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンドの受益証券に投資します。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース 毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	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・新興国成長株マザーファンド	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。
分配方針	毎月決算を行い、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。 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。 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、分配可能額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型」は、このたび第138期の決算を行いました。

ここに、第133期から第138期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチ マー ク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 中 率	期 中 騰 落 中 率	騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
109期(2023年9月28日)	9,586	0	△1.9	15,560	△0.1	93.8	—	—	2,357	
110期(2023年10月30日)	9,321	0	△2.8	15,123	△2.8	96.1	—	—	2,291	
111期(2023年11月28日)	9,822	0	5.4	15,911	5.2	91.1	—	—	2,569	
112期(2023年12月28日)	9,814	0	△0.1	15,767	△0.9	95.2	—	—	2,666	
113期(2024年1月29日)	10,010	0	2.0	16,083	2.0	94.9	—	—	2,728	
114期(2024年2月28日)	10,526	100	6.2	17,050	6.0	96.7	—	—	2,866	
115期(2024年3月28日)	10,700	100	2.6	17,366	1.9	95.0	—	—	2,871	
116期(2024年4月30日)	10,910	100	2.9	18,273	5.2	91.9	—	—	3,191	
117期(2024年5月28日)	11,153	200	4.1	19,001	4.0	92.3	—	—	3,517	
118期(2024年6月28日)	11,429	200	4.3	19,430	2.3	96.2	—	—	4,110	
119期(2024年7月29日)	10,456	100	△7.6	18,462	△5.0	94.2	—	—	3,991	
120期(2024年8月28日)	9,990	0	△4.5	17,806	△3.6	94.3	—	—	3,889	
121期(2024年9月30日)	10,330	100	4.4	18,855	5.9	98.2	—	—	4,009	
122期(2024年10月28日)	10,783	100	5.4	19,594	3.9	95.2	—	—	4,326	
123期(2024年11月28日)	10,147	100	△5.0	18,565	△5.3	96.8	—	—	4,104	
124期(2024年12月30日)	10,602	100	5.5	19,294	3.9	96.5	—	—	4,310	
125期(2025年1月28日)	10,312	100	△1.8	19,026	△1.4	94.5	—	—	4,110	
126期(2025年2月28日)	9,936	100	△2.7	18,998	△0.1	95.2	—	—	3,798	
127期(2025年3月28日)	10,075	100	2.4	19,335	1.8	94.3	—	—	3,805	
128期(2025年4月28日)	9,439	0	△6.3	17,883	△7.5	96.1	—	—	3,503	
129期(2025年5月28日)	10,129	0	7.3	19,080	6.7	93.6	—	—	3,664	
130期(2025年6月30日)	10,657	100	6.2	20,311	6.5	95.4	—	—	3,936	
131期(2025年7月28日)	10,690	100	1.2	21,276	4.8	96.4	—	—	3,783	
132期(2025年8月28日)	10,786	100	1.8	21,435	0.7	96.0	—	—	3,803	
133期(2025年9月29日)	11,013	200	4.0	22,698	5.9	97.7	—	—	3,882	
134期(2025年10月28日)	11,692	200	8.0	24,669	8.7	96.9	—	—	4,174	
135期(2025年11月28日)	11,478	200	△0.1	24,671	0.0	97.5	—	—	4,290	
136期(2025年12月29日)	11,530	200	2.2	25,186	2.1	97.6	—	—	4,309	
137期(2026年1月28日)	12,093	300	7.5	26,870	6.7	96.2	—	—	4,829	
138期(2026年3月2日)	12,796	400	9.1	29,088	8.3	97.8	—	—	5,951	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）」は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、米ドルベース）をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円ベースに換算したものです。ここでは当初設定日（2014年8月28日）を10,000として指数化しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、世界のエマージング諸国の株式市場のパフォーマンスを測る指数で、各国の株式時価総額等をベースに算出されたものです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第133期	(期首)	円	%		%	%	%	%
	2025年8月28日	10,786	—	21,435	—	96.0	—	—
	8月末	10,733	△ 0.5	21,232	△ 0.9	95.8	—	—
第134期	(期末)							
	2025年9月29日	11,213	4.0	22,698	5.9	97.7	—	—
	(期首)							
第134期	2025年9月29日	11,013	—	22,698	—	97.7	—	—
	9月末	11,095	0.7	22,893	0.9	98.1	—	—
	(期末)							
第135期	2025年10月28日	11,892	8.0	24,669	8.7	96.9	—	—
	(期首)							
	2025年10月28日	11,692	—	24,669	—	96.9	—	—
第135期	10月末	11,818	1.1	24,983	1.3	96.8	—	—
	(期末)							
	2025年11月28日	11,678	△ 0.1	24,671	0.0	97.5	—	—
第136期	(期首)							
	2025年11月28日	11,478	—	24,671	—	97.5	—	—
	(期末)							
第136期	2025年12月29日	11,730	2.2	25,186	2.1	97.6	—	—
	(期首)							
	2025年12月29日	11,530	—	25,186	—	97.6	—	—
第137期	12月末	11,557	0.2	25,282	0.4	97.4	—	—
	(期末)							
	2026年1月28日	12,393	7.5	26,870	6.7	96.2	—	—
第138期	(期首)							
	2026年1月28日	12,093	—	26,870	—	96.2	—	—
	1月末	12,355	2.2	27,538	2.5	97.0	—	—
	2月末	13,304	10.0	29,104	8.3	94.6	—	—
第138期	(期末)							
	2026年3月2日	13,196	9.1	29,088	8.3	97.8	—	—

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

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

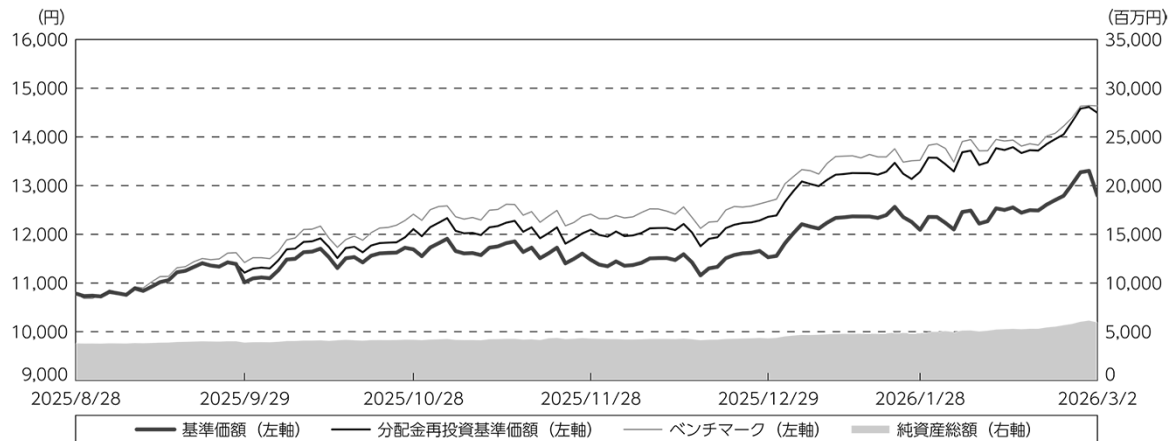
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2025年8月29日～2026年3月2日）



第133期首：10,786円

第138期末：12,796円（既払分配金（税込み）：1,500円）

騰落率：34.4%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2025年8月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）です。

### ○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前作成期末比で上昇しました。ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）との比較では、同インデックスを下回るパフォーマンスとなりました。

## ○基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

- ・情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

### 下落要因

- ・コミュニケーション・サービス関連や一般消費財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

## 投資環境

(2025年8月29日～2026年3月2日)

### 【株式市場】

新興国株式市場は、前作成期末比で上昇しました(現地通貨ベース)。

当作成期を通じて、おおむね堅調に推移しました。中国マクロ経済の不安定さ、人工知能(AI)関連銘柄の過熱感、地政学リスクなどが下押し要因となったものの、米連邦準備理事会(FRB)による2025年9月以降の利下げ実施に加え、2026年に向けたさらなる利下げ期待が下支えとなりました。また、AI需要の高まりを背景とした韓国・台湾の半導体およびテクノロジー関連株の上昇や、商品市況の上昇なども追い風となり、当作成期末にかけて上昇基調を維持しました。加えて、メキシコ中央銀行の利下げ実施やブラジルの利下げ期待なども市場の支援材料となりました。

### 【為替市場】

前作成期末比で円安米ドル高となりました。

当作成期初から2025年9月中旬にかけては、レンジ内での推移となりました。しかし10月以降は、高市政権による財政運営の拡張的な方向性が意識され、円安米ドル高が進行しました。さらに、政府・日本銀行(日銀)による為替介入観測が後退したこともさらに円安米ドル高を一段と推し進めました。2026年1月下旬には、日米協調による為替介入への警戒感が強まり、一時的に円が急騰する局面がみられました。しかし、その後高市首相の発言が円安容認と受け止められたことから、再び円安米ドル高が進みました。当作成期末にかけては、若干円高米ドル安にふれました。

## 運用概況

(2025年8月29日～2026年3月2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・新興国成長株マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

【マザーファンド】

運用にあたっては、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや金融セクターが上位となりました。国別配分では、中国や台湾が上位となりました。

＜マザーファンドのセクター別組入比率＞

前作成期末(2025年8月28日現在)

セクター	比率
金融	26.8%
情報技術	25.0%
コミュニケーション・サービス	12.1%
一般消費財・サービス	10.9%
資本財・サービス	8.7%
その他	13.4%
現金等	3.1%



当作成期末(2026年3月2日現在)

セクター	比率
情報技術	37.4%
金融	25.7%
資本財・サービス	9.6%
コミュニケーション・サービス	6.8%
一般消費財・サービス	5.7%
その他	12.6%
現金等	2.2%

＜マザーファンドの国別組入比率＞

前作成期末(2025年8月28日現在)

国	比率
中国	27.3%
台湾	16.6%
インド	15.9%
韓国	9.6%
ブラジル	7.7%
その他	19.8%
現金等	3.1%



当作成期末(2026年3月2日現在)

国	比率
中国	21.7%
台湾	20.9%
韓国	20.8%
インド	9.1%
ブラジル	7.8%
その他	17.6%
現金等	2.2%

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン新興国成長株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) セクター別組入比率は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

(注) 国別組入比率は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

個別銘柄では、インドの大手電気通信事業会社のパーティ・エアテルや、中国の損害保険会社のPICCプロパティ&カジュアルティなどを買い増しました。一方、世界最大の半導体受託生産(ファウンドリ)企業である台湾セミコンダクターや、韓国のメモリー半導体製造企業のSKハイニックスなどを一部売却しました。

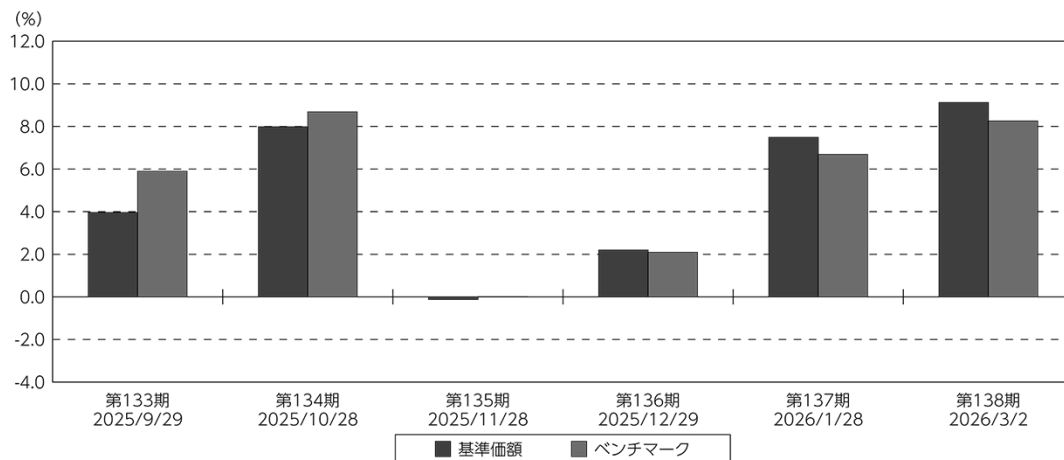
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年8月29日～2026年3月2日）

ベンチマークとの比較では、セクター配分はプラス要因、銘柄選択はマイナス要因となりました。セクター配分では、一般消費財・サービス・セクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイトなどがプラス要因となったものの、素材セクターのアンダーウェイトなどはマイナス要因となりました。銘柄選択では、情報技術セクターなどでの選択はプラス要因となったものの、金融セクターや一般消費財・サービス・セクターなどでの選択はマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）です。

## 分配金

(2025年8月29日～2026年3月2日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案し、決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください(当作成期間合計：1,500円)。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2025年8月29日～ 2025年9月29日	2025年9月30日～ 2025年10月28日	2025年10月29日～ 2025年11月28日	2025年11月29日～ 2025年12月29日	2025年12月30日～ 2026年1月28日	2026年1月29日～ 2026年3月2日
当期分配金	200	200	200	200	300	400
(対基準価額比率)	1.784%	1.682%	1.713%	1.705%	2.421%	3.031%
当期の収益	200	200	—	200	300	400
当期の収益以外	—	—	200	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,057	2,714	2,515	2,564	3,090	3,708

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

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

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

## 今後の運用方針

### 【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### 【マザーファンド】

新興国株式市場は2026年に入っても堅調に推移しており、AI関連のテクノロジー株がけん引するなか、特に韓国と台湾の株価上昇が顕著で、中国をめぐるセンチメントの改善も追い風となっています。また、米ドル安や新興国の中央銀行による政策金利緩和によって金融環境が改善しています。運用チームでは、複数の新興国における各国独自のポジティブ要因や魅力的なバリュエーションを背景に、見通しは明るいと考えています。中でも半導体、金融包摂、エネルギー・トランスフォーメーション、医薬品、新興インフラなどの分野に注目しており、米ドル安も新興国株式市場の支援材料になるとみています。

マザーファンドでは、長期的な観点からファンダメンタルズが良好で確信度の高い銘柄への投資を行っています。引き続き、マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年8月29日～2026年3月2日)

項 目	第133期～第138期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	111	0.942	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 59)	(0.504)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 46)	(0.392)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口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 ）	( 5)	(0.045)	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	9	0.075	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 9)	(0.075)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.075	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 9)	(0.075)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	9	0.080	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 3)	(0.025)	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 ）	( 6)	(0.055)	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・提供等および届出に係る費用等
合 計	138	1.172	
作成期間中の平均基準価額は、11,762円です。			

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

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

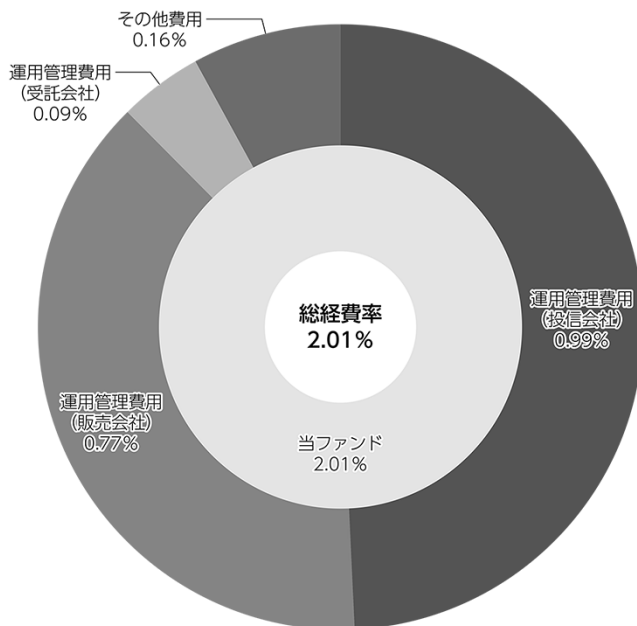
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年8月29日～2026年3月2日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第133期～第138期			
	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・新興国成長株マザーファンド	366,163	1,936,240	226,642	1,152,080

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年8月29日～2026年3月2日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第133期～第138期	
	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	14,389,999千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	13,665,612千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年8月29日～2026年3月2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

(2026年3月2日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第132期末	第138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・新興国成長株マザーファンド	860,554	1,000,075	5,950,750

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2026年3月2日現在）

項 目	第138期末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド	千円 5,950,750	% 96.8
コール・ローン等、その他	196,592	3.2
投資信託財産総額	6,147,342	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・新興国成長株マザーファンドにおいて、第138期末における外貨建純資産（16,947,184千円）の投資信託財産総額（17,610,962千円）に対する比率は96.2%です。

（注）外貨建資産は、第138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=156.54円、1メキシコペソ=9.0581円、1ブラジルレアル=30.5256円、100チリペソ=17.9206円、1ユーロ=184.20円、1ポーランドズロチ=43.5974円、1中国元=22.7513円、1香港ドル=20.01円、1フィリピンペソ=2.7139円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=10.77円、1新台湾ドル=5.0098円、1サウジアラビヤレヤル=41.81円、1インドルピー=1.73円、1アラブディルハム=42.70円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
	2025年9月29日現在	2025年10月28日現在	2025年11月28日現在	2025年12月29日現在	2026年1月28日現在	2026年3月2日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,961,901,981	4,252,225,006	4,372,320,923	4,391,443,565	4,962,056,347	6,147,342,258
コール・ローン等	1,944,851	27,230,813	490,694	1,005,918	5,019,639	1,191,284
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド(評価額)	3,847,457,112	4,111,493,929	4,252,630,225	4,271,137,631	4,789,636,625	5,950,750,955
未収入金	112,500,000	113,500,000	119,200,000	119,300,000	167,400,000	195,400,000
未収利息	18	264	4	16	83	19
(B) 負債	78,945,054	77,685,399	82,023,048	81,758,541	132,142,060	195,690,010
未払収益分配金	70,517,086	71,408,679	74,755,599	74,753,927	119,823,851	186,052,933
未払解約金	1,817,099	10,019	306,699	10,165	4,888,897	591,292
未払信託報酬	6,307,778	5,979,391	6,641,619	6,673,770	7,088,696	8,916,727
その他未払費用	303,091	287,310	319,131	320,679	340,616	129,058
(C) 純資産総額(A-B)	3,882,956,927	4,174,539,607	4,290,297,875	4,309,685,024	4,829,914,287	5,951,652,248
元本	3,525,854,329	3,570,433,956	3,737,779,975	3,737,696,354	3,994,128,378	4,651,323,340
次期繰越損益金	357,102,598	604,105,651	552,517,900	571,988,670	835,785,909	1,300,328,908
(D) 受益権総口数	3,525,854,329口	3,570,433,956口	3,737,779,975口	3,737,696,354口	3,994,128,378口	4,651,323,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,013円	11,692円	11,478円	11,530円	12,093円	12,796円

（注）第133期首元本額3,526,222,601円、第133～138期中追加設定元本額1,522,765,344円、第133～138期中一部解約元本額397,664,605円。第138期末現在における1口当たり純資産額1,2796円。

## ○損益の状況

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2025年8月29日～ 2025年9月29日	2025年9月30日～ 2025年10月28日	2025年10月29日～ 2025年11月28日	2025年11月29日～ 2025年12月29日	2025年12月30日～ 2026年1月28日	2026年1月29日～ 2026年3月2日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	294	5,200	3,515	556	1,343	1,347
受取利息	294	5,200	3,515	556	1,343	1,347
(B) 有価証券売買損益	155,763,087	312,312,591	5,815,737	100,755,634	337,269,320	482,011,320
売買益	156,633,797	316,862,319	7,895,431	101,530,326	338,326,552	483,076,671
売買損	△ 870,710	△ 4,549,728	△ 2,079,694	△ 774,692	△ 1,057,232	△ 1,065,351
(C) 信託報酬等	△ 6,610,869	△ 6,266,701	△ 6,960,750	△ 6,994,449	△ 7,429,312	△ 9,045,785
(D) 当期損益金(A+B+C)	149,152,512	306,051,990	△ 1,141,498	93,761,741	329,841,351	472,966,882
(E) 前期繰越損益金	80,804,224	154,221,999	378,652,120	297,623,437	313,706,269	517,178,093
(F) 追加信託差損益金	197,662,948	215,241,241	249,762,877	255,357,419	312,062,140	496,236,866
(配当等相当額)	( 565,891,160)	( 580,329,767)	( 636,120,106)	( 641,607,766)	( 710,541,480)	( 920,208,713)
(売買損益相当額)	(△368,228,212)	(△365,088,526)	(△386,357,229)	(△386,250,347)	(△398,479,340)	(△ 423,971,847)
(G) 計(D+E+F)	427,619,684	675,514,330	627,273,499	646,742,597	955,609,760	1,486,381,841
(H) 収益分配金	△ 70,517,086	△ 71,408,679	△ 74,755,599	△ 74,753,927	△119,823,851	△ 186,052,933
次期繰越損益金(G+H)	357,102,598	604,105,651	552,517,900	571,988,670	835,785,909	1,300,328,908
追加信託差損益金	197,662,948	215,241,241	249,762,877	255,357,419	312,062,140	496,236,866
(配当等相当額)	( 565,940,777)	( 580,474,091)	( 636,478,359)	( 641,857,962)	( 710,571,079)	( 920,812,428)
(売買損益相当額)	(△368,277,829)	(△365,232,850)	(△386,715,482)	(△386,500,543)	(△398,508,939)	(△ 424,575,562)
分配準備積立金	159,439,650	388,864,410	303,896,521	316,631,251	523,723,769	804,092,042
繰越損益金	—	—	△ 1,141,498	—	—	—

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬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) (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133期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(6,885,685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(142,266,827円)、収益調整金額(565,940,777円)および分配準備積立金額(80,804,224円)より分配対象収益額は795,897,513円(10,000口当たり2,257円)であり、うち70,517,086円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

(注) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,300,974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(302,750,116円)、収益調整金額(580,474,091円)および分配準備積立金額(154,221,999円)より分配対象収益額は1,040,747,180円(10,000口当たり2,914円)であり、うち71,408,679円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

(注) 第135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(636,478,359円)および分配準備積立金額(378,652,120円)より分配対象収益額は1,015,130,479円(10,000口当たり2,715円)であり、うち74,755,599円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

(注) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(13,700,300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(78,939,293円)、収益調整金額(641,857,962円)および分配準備積立金額(298,745,585円)より分配対象収益額は1,033,243,140円(10,000口当たり2,764円)であり、うち74,753,927円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

(注) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(461,735円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(329,379,616円)、収益調整金額(710,571,079円)および分配準備積立金額(313,706,269円)より分配対象収益額は1,354,118,699円(10,000口当たり3,390円)であり、うち119,823,851円(10,000口当たり300円)を分配金額としております。

(注) 第138期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(4,369,737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(468,597,145円)、収益調整金額(920,812,428円)および分配準備積立金額(517,178,093円)より分配対象収益額は1,910,957,403円(10,000口当たり4,108円)であり、うち186,052,933円(10,000口当たり400円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金（税込み）	200円	200円	200円	200円	300円	400円

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

### ◇課税上の取扱い

#### ①分配金の課税について

- ・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、普通分配金に課税されます。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

#### ②個人の課税上の取扱い

- ・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。  
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）  
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年3月2日現在）

<アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド全体(2,855,368千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	第138期末		業種等	
			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		
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	333	1,964	307,456	素材	
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	69	164	925	144,836	運輸	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	862	907	142,089	消費者サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	282	—	—	—	銀行	
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS LTD-ADR	—	249	980	153,560	消費者サービス	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	—	205	921	144,277	銀行	
H WORLD GROUP LTD-ADR	—	111	611	95,649	消費者サービス	
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	67	—	—	—	金融サービス	
LEXINFINTech HOLDINGS L-ADR	1,066	—	—	—	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
QIFU TECHNOLOGY INC	232	—	—	—	金融サービス	
MAKEMYTRIP LTD	72	—	—	—	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,794 7	1,927 6	6,310 —	987,869 <5.8%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,454	1,488	29,224	264,714	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,454 1	1,488 1	29,224 —	264,714 <1.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	3,698	3,881	18,157	554,277	銀行	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	923	984	4,147	126,593	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	591	442	6,811	207,924	公益事業	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	2,989	—	—	—	金融サービス	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	2,315	14,181	432,904	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,202 4	7,623 4	43,298 —	1,321,700 <7.8%>	
(チリ)			千チリペソ			
LATAM AIRLINES GROUP SA	458,434	489,939	1,203,292	215,637	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	458,434 1	489,939 1	1,203,292 —	215,637 <1.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
OPAP SA	339	—	—	—	消費者サービス	
PIRAEUS BANK SA	—	722	586	108,034	銀行	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	339 1	722 1	586 —	108,034 <0.6%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
PKO BANK POLSKI SA	—	428	3,965	172,890	銀行	
ALLEGRO.EU SA	943	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZABKA GROUP SA	1,311	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,254 2	428 1	3,965 —	172,890 <1.0%>	
(中国…ストックコネクト)			千中国元			
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD-A	—	327	4,725	107,503	資本財	
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	2,934	8,174	185,971	資本財	

アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

銘柄	第132期末		第138期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(中国)…ストックコネクト	百株	百株	千中国元	千円	
GF SECURITIES CO LTD-A	—	4,445	9,263	210,753	金融サービス
BYD CO LTD -A	258	—	—	—	自動車・自動車部品
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT-A	—	185	6,533	148,650	半導体・半導体製造装置
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS-A	777	1,517	8,580	195,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUTONG BUS CO LTD	2,968	3,126	9,281	211,156	資本財
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	327	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,330 4	12,534 6	46,557 <6.2%>	
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	217	326	13,659	273,324	金融サービス
BYD CO LTD-H	150	—	—	—	自動車・自動車部品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	11,640	13,740	22,245	445,123	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	5,200	23,400	468,234	素材
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,200	14,960	299,349	保険
AIA GROUP LTD	1,030	1,078	9,357	187,234	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	8,170	9,120	5,845	116,976	保険
XIAOMI CORPORATION	2,608	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,189	1,359	19,420	388,596	一般消費財・サービス流通・小売り
WH GROUP LTD	7,060	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETEASE INC	603	639	11,450	229,132	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD	644	268	13,882	277,786	メディア・娯楽
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD	68	68	452	9,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	554	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WUXI XDC CAYMAN INC	1,120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEONE MEDICINES LTD-H	—	223	4,288	85,808	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITU INC	5,940	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,993 14	34,221 11	138,961 <16.4%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	1,219	1,284	92,241	250,334	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,219 1	1,284 1	92,241 <1.5%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	17,960	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,960 1	— —	— <-%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEE	26	29	1,314,000	141,517	資本財
SK HYNIX INC	139	96	10,288,517	1,108,073	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	477	621	13,447,031	1,448,245	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	153	58	842,668	90,755	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	27	28	1,742,670	187,685	資本財
APR CORPORATION OF KOREA	—	76	2,393,750	257,806	家庭用品・パーソナル用品
D'ALBA GLOBAL CO LTD	—	105	1,784,835	192,226	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	7	5	1,002,792	108,000	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>	831 6	1,022 8	32,816,263 <20.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	652	665	93,100	466,412	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	565	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC	—	809	115,687	579,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELITE MATERIAL CO LTD	133	249	60,756	304,375	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	—	482	85,073	426,198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,920	1,479	295,060	1,478,194	半導体・半導体製造装置

アラリアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

銘柄	第132期末		第138期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(台湾)			外貨建金額	邦貨換算金額	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	百株	百株	千新台幣ドル	千円	半導体・半導体製造装置 メディア・娯楽
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO	160	—	59,093	296,047	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,936 6	5,209 6	708,770 —	3,550,797 <20.9%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル		
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	255	—	—	—	保険
ETIHAD ETISALAT CO	537	569	3,586	149,933	電気通信サービス
AL RAJHI BANK	—	236	2,309	96,539	銀行
JABAL OMAR DEVELOPMENT CO	1,670	—	—	—	消費者サービス
RASAN INFORMATION TECHNOLOGY CO	—	326	4,114	172,023	保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,463 3	1,132 3	10,009 —	418,496 <2.5%>
(インド)			千インドルピー		
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	—	141	48,132	83,269	自動車・自動車部品
BHARTI AIRTEL LIMITED	607	1,530	287,633	497,606	電気通信サービス
UNION BANK OF INDIA LTD	—	4,059	82,123	142,074	銀行
TVS MOTOR CO LTD	—	163	63,152	109,254	自動車・自動車部品
LARSEN & TOUBRO LTD	229	—	—	—	資本財
ASHOK LEYLAND LTD	—	5,095	107,569	186,095	資本財
NTPC LIMITED	2,440	—	—	—	公益事業
INDIAN HOTELS CO LTD	1,126	—	—	—	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD	295	317	106,458	184,174	金融サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	214	445	120,574	208,594	金融サービス
HDFC BANK LIMITED	1,696	—	—	—	銀行
LODHA DEVELOPERS LTD	1,024	—	—	—	不動産管理・開発
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD	121	—	—	—	金融サービス
ICICI BANK LTD	476	533	73,546	127,234	銀行
INTERGLOBE AVIATION LTD	139	—	—	—	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,371 11	12,286 8	889,191 —	1,538,301 <9.1%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
OUTSURANCE GROUP LTD	2,139	—	—	—	保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,139 1	— —	— —	— <—%>
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK	2,024	2,070	5,279	225,446	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,885	4,018	4,340	185,331	不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,909 2	6,089 2	9,620 —	410,778 <2.4%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	560,635 65	575,910 59	— —	16,613,727 <97.8%>

(注) 邦貨換算金額は、第138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。



# アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

第20期(決算日2025年8月28日)

(計算期間：2024年8月29日～2025年8月28日)

## ●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

## アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	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
	円騰落	中率%	期騰落	中率%					
16期(2021年8月30日)	31,259	17.9	68,492	19.5	95.7	—	—	—	14,984
17期(2022年8月29日)	31,553	0.9	70,293	2.6	98.2	—	—	—	11,630
18期(2023年8月28日)	32,260	2.2	73,766	4.9	98.4	—	—	—	10,361
19期(2024年8月28日)	36,160	12.1	84,346	14.3	96.3	—	—	—	12,146
20期(2025年8月28日)	43,773	21.1	101,538	20.4	96.9	—	—	—	12,308

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、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。

## ○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	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	円騰落	騰落率%	期騰落	騰落率%				
(期首) 2024年8月28日	36,160	—	84,346	—	96.3	—	—	—
8月末	35,967	△ 0.5	84,294	△ 0.1	95.1	—	—	—
9月末	37,818	4.6	89,318	5.9	98.2	—	—	—
10月末	39,758	10.0	92,148	9.3	97.2	—	—	—
11月末	37,410	3.5	86,712	2.8	98.3	—	—	—
12月末	40,104	10.9	91,397	8.4	97.5	—	—	—
2025年1月末	39,544	9.4	90,402	7.2	95.8	—	—	—
2月末	38,449	6.3	89,995	6.7	96.3	—	—	—
3月末	38,740	7.1	89,868	6.5	95.3	—	—	—
4月末	37,131	2.7	84,755	0.5	96.1	—	—	—
5月末	39,913	10.4	90,751	7.6	94.6	—	—	—
6月末	42,330	17.1	96,213	14.1	96.4	—	—	—
7月末	43,262	19.6	101,482	20.3	97.1	—	—	—
(期末) 2025年8月28日	43,773	21.1	101,538	20.4	96.9	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について  
 当マザーファンドの参考指数は「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、円ベース）」は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当金込み、米ドルベース）をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円換算したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、世界のエマージング諸国の株式市場のパフォーマンスを測る指数で、各国の株式時価総額等をベースに算出されたものです。  
 当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

## 運用経過

アラライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

### 期中の基準価額等の推移

(2024年8月29日～2025年8月28日)

#### ○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しました。

#### ○基準価額の主な変動要因

##### 上昇要因

- ・ 情報技術関連やコミュニケーション・サービス関連などの保有銘柄の価格上昇
- ・ 円安米ドル高となったこと

##### 下落要因

- ・ 素材関連やエネルギー関連の保有銘柄の価格下落



\* 参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

## 投資環境

(2024年8月29日～2025年8月28日)

### 【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました(現地通貨ベース)。

期初から2024年10月上旬にかけては、広範にわたる景気刺激策を打ち出した中国が株価上昇をけん引しました。米国が金融緩和に踏み切ったことも株価上昇を後押ししました。その後2025年1月半ばにかけては、中東で続く地政学的緊張や中国の経済低迷のほか、米国の関税政策に対する懸念などから軟調に推移しました。1月後半以降は、ブラジルにおける財政収支の赤字解消や国内金利の安定、韓国の金融当局による株式市場改革案発表などを背景に、上昇しました。中国の経済対策に対する期待感や人工知能(AI)産業の拡大観測なども好材料となりました。しかし、3月下旬以降は米国の関税政策に対する懸念などから軟調に推移し、4月初旬には、米国の相互関税引き上げとそれに対抗する中国の報復措置の発表を受けて下落幅がさらに拡大しました。その後、相互関税の一時停止を受けて上昇に転じ、期末にかけては、米国と主要貿易国との関税交渉の進展のほか、半導体やAIの需要拡大、米国の利下げ観測、中国の景気対策強化への期待感などを背景に、おおむね堅調に推移しました。

### 【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2024年9月下旬にかけては、米国の利下げ期待から円高米ドル安が進行しました。10月以降2025年1月半ばにかけては、米国トランプ政権の景気刺激策によるインフレ再燃への警戒感や財政悪化懸念を背景に米国金利が上昇したことから、円安米ドル高基調で推移しました。その後4月中旬にかけては、日本銀行(日銀)が追加利上げを決定したことや、米国による相互関税が嫌気されて米ドルが売られました。4月下旬以降は、変動性が高い展開となるなか、世界的な貿易摩擦の緩和への期待や米連邦準備理事会(FRB)の早期利下げ観測の後退などから円安米ドル高で推移しました。8月に入ると、米国トランプ政権のFRB人事への介入や、ジャクソンホール会議でのFRB議長の利下げを示唆する発言などが米ドルの重しとなり、やや円高米ドル安となりました。

## 運用概況

(2024年8月29日～2025年8月28日)

当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、金融セクターや情報技術セクターが上位となりました。国別配分においては、中国や台湾が上位となりました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2024年8月28日現在)

セクター	比率
情報技術	33.4%
金融	21.0%
一般消費財・サービス	11.3%
コミュニケーション・サービス	10.0%
資本財・サービス	5.1%
その他	15.5%
現金等	3.7%



当期末 (2025年8月28日現在)

セクター	比率
金融	26.8%
情報技術	25.0%
コミュニケーション・サービス	12.1%
一般消費財・サービス	10.9%
資本財・サービス	8.7%
その他	13.4%
現金等	3.1%

<国別組入比率>

前期末 (2024年8月28日現在)

国	比率
中国	20.5%
インド	18.9%
台湾	15.4%
韓国	9.0%
ブラジル	8.8%
その他	23.7%
現金等	3.7%



当期末 (2025年8月28日現在)

国	比率
中国	27.3%
台湾	16.6%
インド	15.9%
韓国	9.6%
ブラジル	7.7%
その他	19.8%
現金等	3.1%

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン新興国成長株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) セクター別組入比率は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

(注) 国別組入比率は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

個別銘柄では、中国の損害保険会社のPICCプロパティ&カジュアルティや、ブラジルの大手銀行グループのイタウ・ユニバンコ・ホールディングなどを買増しました。一方、中国のネットサービス大手のテンセント・ホールディングスや台湾の半導体メーカーの台湾セミコンダクターなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

## 今後の運用方針

新興国市場の多くの国は、半導体製造、AI、オンライン・ヘルスケアなどの重要な分野で、世界をリードしています。このようなイノベーションは新興国市場全体に広がっており、幅広いセクターや国で長期的な売上げの増加や利益成長をもたらすとみています。全体として、国内の企業収益状況が先進国市場よりも好調であること、中国の経済再活性化政策への転換、米国が目指す米ドル安などが、新興国株式市場の支援材料となるとみています。

当マザーファンドでは、長期的な観点からファンダメンタルズが良好で確信度の高い銘柄への投資を行っています。引き続き、マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年8月29日～2025年8月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( オ プ シ ョ ン 証 券 等 )	円 61 ( 55 ) ( 6 )	% 0.155 (0.141) (0.015)	(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 )	52 ( 52 )	0.132 (0.132)	(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 )	34 ( 23 ) ( 11 )	0.086 (0.058) (0.028)	(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	147	0.373	
期中の平均基準価額は、39,202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。



オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 643,483	千米ドル 2,822

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2024年8月29日～2025年8月28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	19,946,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,844,501千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68

(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8月29日～2025年8月28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8月28日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
FREEPORT-MCMORAN INC	189	—	—	—	素材	
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	—	69	340	50,193	運輸	
BBB FOODS INC-CLASS A	385	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	1,302	282	413	61,008	銀行	
GLOBANT SA	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	173	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KANZHUN LTD - ADR	985	—	—	—	メディア・娯楽	
JSC KASPI. KZ GDR-ADR	75	67	622	91,834	金融サービス	
LEXINFINTech HOLDINGS L-ADR	—	1,066	666	98,218	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	7	3	854	125,948	一般消費財・サービス流通・小売り	
PDD HOLDINGS INC - ADR	183	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
QIFU TECHNOLOGY INC	—	232	691	102,006	金融サービス	
MAKEMYTRIP LTD	88	72	745	109,963	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,450 10	1,794 7	4,335 —	639,174 <5.2%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	—	1,454	24,496	193,657	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,454 1	24,496 —	193,657 <1.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	2,032	3,698	13,896	377,859	銀行	
TOTVS SA	1,409	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,996	923	3,348	91,060	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	378	591	7,100	193,082	公益事業	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	2,989	3,787	102,974	金融サービス	
EQUATORIAL ENERGIA SA - RTS	135	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,951 5	8,202 4	28,133 —	764,977 <6.2%>	
(チリ)			千チリペソ			
LATAM AIRLINES GROUP SA	—	458,434	1,086,030	165,229	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	458,434 1	1,086,030 —	165,229 <1.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
OPAP SA	—	339	653	112,065	消費者サービス	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	339 1	653 —	112,065 <0.9%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	308	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	308 1	— —	— —	— <—%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
ALLEGRO. EU SA	—	943	3,515	141,478	一般消費財・サービス流通・小売り	

アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

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	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
ZABKA GROUP SA		—	1,311	2,907	117,013	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,254	6,423	258,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 2.1% >	
(中国…ストックコネクト)				千中国元		
BYD CO LTD -A		—	258	2,855	58,854	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A		41	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS-A		—	777	4,898	100,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUTONG BUS CO LTD		3,611	2,968	8,099	166,939	資本財
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A		—	327	9,805	202,089	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	3,652	4,330	25,659	528,856	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 4.3% >	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		—	217	9,712	183,962	金融サービス
BYD CO LTD-H		—	150	1,726	32,699	自動車・自動車部品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		4,420	11,640	21,208	401,681	保険
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		1,108	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		20,760	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		1,192	1,030	7,457	141,239	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		—	8,170	5,335	101,045	保険
XIAOMI CORPORATION		—	2,608	13,874	262,784	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	1,189	14,446	273,613	一般消費財・サービス流通・小売り
JD.COM INC-CLASS A		649	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WH GROUP LTD		—	7,060	5,775	109,380	食品・飲料・タバコ
NETEASE INC		700	603	12,723	240,979	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		1,029	644	38,575	730,621	メディア・娯楽
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD		—	68	493	9,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU		2,790	—	—	—	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP		—	554	17,849	338,076	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD		149	—	—	—	消費者サービス
WUXI XDC CAYMAN INC		—	1,120	6,109	115,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITU INC		—	5,940	6,735	127,579	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	32,797	40,993	162,023	3,068,716	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	14	—	< 24.9% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		1,428	1,219	59,145	152,495	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,428	1,219	59,145	152,495	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		36,620	—	—	—	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		21,005	17,960	14,906,800	134,161	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	57,625	17,960	14,906,800	134,161	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.1% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEE		—	26	979,175	103,988	資本財
SK HYNIX INC		220	139	3,631,420	385,656	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		678	477	3,370,514	357,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		177	153	882,810	93,754	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES		—	27	1,455,153	154,537	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		—	7	759,900	80,701	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	1,075	831	11,078,972	1,176,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	6	—	< 9.6% >	

アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

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	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
ACCTON TECHNOLOGY CORP		—	652	64,091	308,658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		690	565	30,792	148,293	半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD		—	133	17,024	81,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINBON ELECTRONICS CO LTD		1,400	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		620	506	70,840	341,158	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,410	1,920	228,480	1,100,336	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO		160	160	12,400	59,717	メディア・娯楽
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO-NEW		160	—	—	—	メディア・娯楽
ASPEED TECHNOLOGY INC		15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,455	3,936	423,628	2,040,150	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤレヤル		
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		—	255	3,093	121,840	保険
ETIHAD ETISALAT CO		—	537	3,444	135,631	電気通信サービス
AL RAJHI BANK		740	—	—	—	銀行
SAUDIA DAIRY & FOODSTUFF CO		42	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JABAL OMAR DEVELOPMENT CO		—	1,670	3,173	124,975	消費者サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE		119	—	—	—	保険
RIYADH CABLES GROUP CO		300	—	—	—	資本財
ADES HOLDING CO		1,116	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,319	2,463	9,711	382,446	
(インド)				千インドルピー		
BHARTI AIRTEL LIMITED		—	607	115,774	195,658	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		642	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD		283	229	81,329	137,446	資本財
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		254	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NTPC LIMITED		2,987	2,440	81,327	137,443	公益事業
ITC LTD		2,060	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INDIAN HOTELS CO LTD		—	1,126	86,638	146,418	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD		—	295	78,944	133,416	金融サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		438	214	123,360	208,479	金融サービス
HDFC BANK LIMITED		1,269	1,696	165,068	278,965	銀行
LODHA DEVELOPERS LTD		1,239	1,024	126,560	213,887	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		732	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD		—	121	81,945	138,488	金融サービス
ICICI BANK LTD		579	476	67,449	113,988	銀行
INTERGLOBE AVIATION LTD		—	139	84,330	142,518	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,487	8,371	1,092,728	1,846,710	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
OUTSURANCE GROUP LTD		—	2,139	15,963	132,972	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	—	2,139	15,963	132,972	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK		—	2,024	4,444	178,730	銀行

アラライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

銘柄	株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
(アラブ首長国連邦) ALDAR PROPERTIES PJSC	百株 —	百株 3,885	千アラブディルハム 3,807	千円 153,103	不動産管理・開発
小計	株数・金額 —	5,909	8,252	331,833	
	銘柄数<比率> —	2	—	<2.7%>	
合計	株数・金額 124,551	560,635	—	11,928,527	
	銘柄数<比率> 55	65	—	<96.9%>	

(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。

外国オプション証券等

2025年8月28日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	当期末	
		株数	金額
(アメリカ) BANK OF FOREIGN(CW/MAQ) 08/29/2025			証券 222,491
FPT CORP(CW/MAQ) 12/15/2025			420,992
合計	証券数・金額 —		643,483
	銘柄数<比率> —		2

○投資信託財産の構成

(2025年8月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 11,928,527	% 94.1
コール・ローン等、その他	753,170	5.9
投資信託財産総額	12,681,697	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(12,568,390千円)の投資信託財産総額(12,681,697千円)に対する比率は99.1%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=147.42円、1メキシコペソ=7.9056円、1ブラジルレアル=27.1912円、100チリペソ=15.2141円、1ユーロ=171.61円、1ポーランドズロチ=40.24円、1中国元=20.6107円、1香港ドル=18.94円、1フィリピンペソ=2.5783円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.62円、1新台湾ドル=4.8159円、1サウジアラビアレヤル=39.38円、1インドルピー=1.69円、1南アフリカランド=8.33円、1アラブディルハム=40.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月28日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	12,992,499,624
コール・ローン等	458,828,485
株式(評価額)	11,928,527,273
未収入金	581,843,667
未収配当金	23,299,864
未収利息	335
(B) 負債	684,300,298
未払金	389,370,298
未払解約金	294,930,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,308,199,326
元本	2,811,826,220
次期繰越損益金	9,496,373,106
(D) 受益権総口数	2,811,826,220口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,773円

(注) 期首元本額 3,358,995,956円、期中追加設定元本額 442,916,633円、期中一部解約元本額990,086,369円。当期末現在における1口当たり純資産額4,3773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・新興国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)	141,282,240円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	1,730,055,391円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	79,933,789円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	860,554,800円

○お知らせ

2024年8月29日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

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

(変更日：2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年8月29日～2025年8月28日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	240,370,801
受取配当金	225,875,120
受取利息	14,490,226
その他収益金	5,455
(B) 有価証券売買損益	2,150,840,339
売買益	3,495,290,542
売買損	△1,344,450,203
(C) 保管費用等	△ 10,603,104
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,380,608,036
(E) 前期繰越損益金	8,787,219,662
(F) 追加信託差損益金	1,285,807,958
(G) 解約差損益金	△2,957,262,550
(H) 計(D+E+F+G)	9,496,373,106
次期繰越損益金(H)	9,496,373,106

(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。