



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15期(決算日2024年1月18日)、2050 第9期(決算日2024年1月18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たがひ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ひ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	財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050	「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)ー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。
	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)ー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。
組入制限	財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050	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。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③株式への直接投資は行いません。
	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)ー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。
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15期、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2050」は第9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	13
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2040	25
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2050	37

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)	56
○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)-4	83
○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

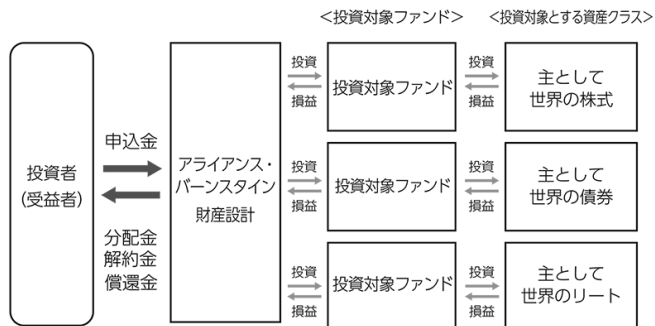
「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」について

「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*1、世界の債券*2、世界のリート*3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(*)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。



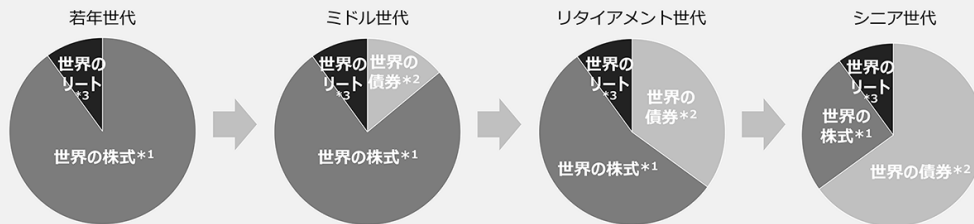
※上記は当ファンドの仕組みを表すイメージ図です。

(※) 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。

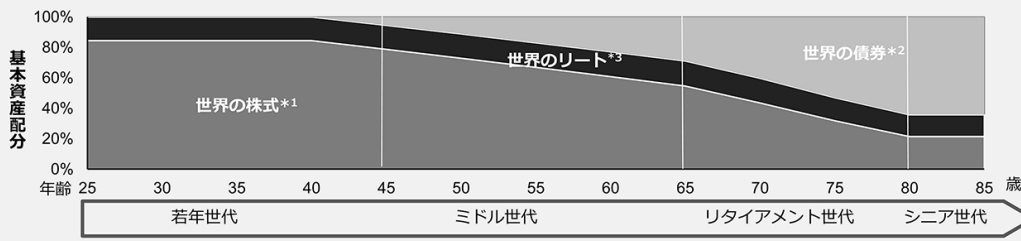
②基本資産配分は、時間の経過にしたがい、より保守的に変更します

●年齢に合った資産配分に変更します

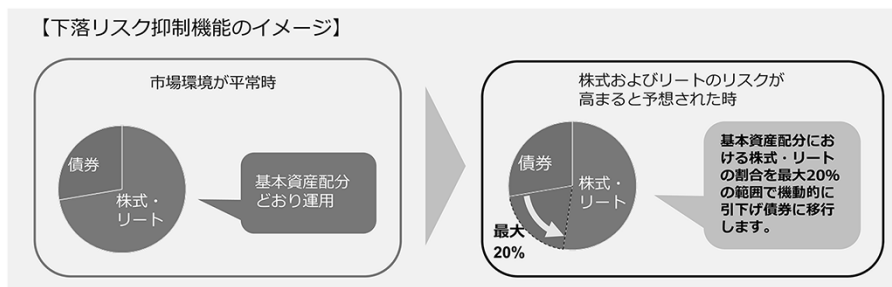
【年齢に応じた資産配分変更のイメージ】



実際の基本資産配分では、以下のとおり、少しずつ資産配分を変更します



●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*2	100%ヘッジ
世界の株式*1	50%ヘッジ
世界のリート*3	

※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*4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(2024年1月18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"> ■ 世界の株式*1 47.0% ■ 世界の債券*2 43.0% ■ 世界のリート*3 10.0%
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"> ■ 世界の株式*1 63.4% ■ 世界の債券*2 26.6% ■ 世界のリート*3 10.0%
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"> ■ 世界の株式*1 77.4% ■ 世界の債券*2 12.6% ■ 世界のリート*3 10.0%
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"> ■ 世界の株式*1 90.0% ■ 世界の債券*2 0.0% ■ 世界のリート*3 10.0%

* 1 「世界の株式」には、日本や新興国の株式を含みます

* 2 「世界の債券」には、日本の公社債および短期金融商品を含みます

* 3 「世界のリート」には、不動産関連株式を含みます

* 4 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

<投資対象ファンドの一部変更について>

当ファンド「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020/2030/2040/2050」は、商品性の一層の向上を目指し、当期中に投資対象ファンドの一部変更を行いました。なお、この一部変更は、当ファンドの運用方針を変更するものではありません。

①投資対象ファンドにおけるマザーファンドの変更

「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」において、投資するマザーファンドの入れ替えを行いました。

<追加>

「アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド」

<削除>

「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド」

②投資対象ファンドにおける参考指数の変更

「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」において、マザーファンドの入れ替えに伴い、参考指数を「FTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ・円ベース）」から「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）」へと変更いたしました。

引き続き、お客様にベストなパフォーマンスおよびサービスをお届けすべく最善を尽くしてまいりますので、今後も更なる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・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
11期(2020年1月20日)	20,699		0		11.8	2.3	4,083
12期(2021年1月18日)	20,453		0		△1.2	2.2	3,368
13期(2022年1月18日)	22,890		0		11.9	2.0	2,701
14期(2023年1月18日)	20,468		0		△10.6	1.6	2,271
15期(2024年1月18日)	21,181		0		3.5	1.4	1,920

(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		株組入比率	式率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落	騰落率				
(期首) 2023年1月18日	円 20,468		% -		% 1.6	% 98.0	
1月末	20,439		△0.1		1.9	98.1	
2月末	20,308		△0.8		1.9	98.2	
3月末	20,198		△1.3		1.7	98.4	
4月末	20,260		△1.0		1.6	98.4	
5月末	20,375		△0.5		1.6	98.5	
6月末	21,013		2.7		1.7	98.6	
7月末	21,190		3.5		1.7	98.3	
8月末	20,945		2.3		1.6	98.4	
9月末	20,268		△1.0		1.6	98.4	
10月末	19,664		△3.9		1.5	98.6	
11月末	20,819		1.7		1.5	98.9	
12月末	21,506		5.1		1.5	98.7	
(期末) 2024年1月18日	円 21,181		3.5		1.4	98.8	

(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。

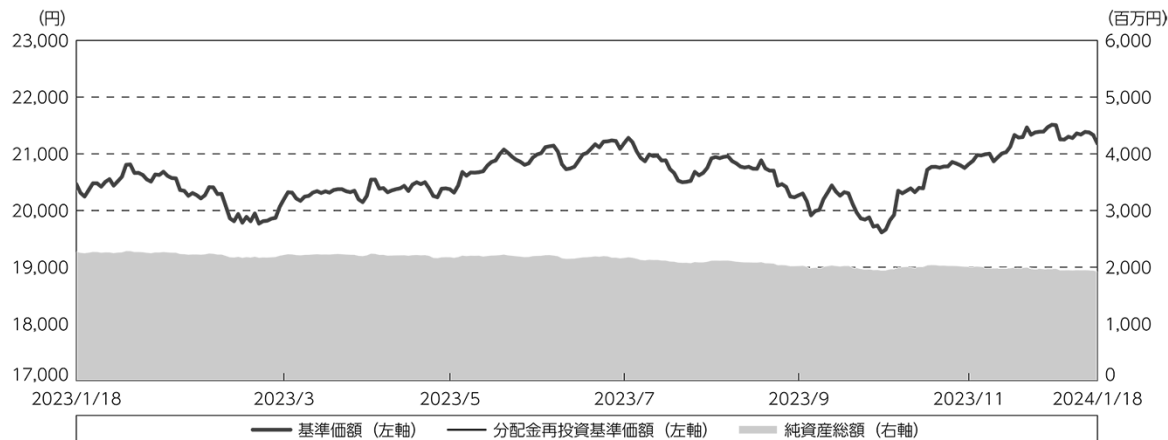
※ベンチマークについて
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2023年1月19日～2024年1月18日)



期首：20,468円

期末：21,181円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.5% (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(2023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

(2023年1月19日～2024年1月18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2023年3月半ばにかけては、欧米の利上げ長期化への懸念や米国の銀行の経営破綻を端緒とする世界的な金融不安から下落しました。その後、金融当局の対応により金融不安が緩和されて反発し、7月末にかけては、米国の利上げ長期化への警戒感が後退したことや一部のハイテク関連銘柄の好決算から上昇しました。10月末にかけては、欧米の長期金利の上昇や、中東地域での地政学リスクの高まりから反落しましたが、11月以降は、欧米の政策金利の据え置きや早期利下げ観測から再び上昇しました。

【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、2023年10月中旬までは、3月に金融不安などから低下する場面があったものの、堅調な米国経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に、おおむね上昇基調で推移しました。その後は、中東地域での地政学リスクの高まりや、FRBによる政策金利の据え置き、早期利下げ観測から、金利は低下しました。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、7月末の日本銀行(日銀)の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正発表を受けて上昇しました。11月以降は、主要先進国の金利低下の流れを受けて、金利は低下しました。

【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2023年2月初めにかけては、FRBによる利上げペースの減速観測などからリートは上昇しました。その後10月末にかけては、米国の早期利上げ停止観測が後退したことや欧米の長期金利の上昇を受けて、リートは下落しました。11月以降は、欧米の金融当局による金利据え置きを背景に利上げ終了観測が広がり、長期金利が大きく低下したことから、リートは再び上昇基調で推移しました。

【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2023年11月上旬にかけては、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の緩和政策の維持を背景に、円安米ドル高が進みました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や、日銀のマイナス金利解除観測が高まったことに加え、米国の早期利下げ観測を背景に、円高米ドル安が進行しました。期末にかけては、米国の早期利下げ観測の後退から再び円安米ドル高基調となりました。

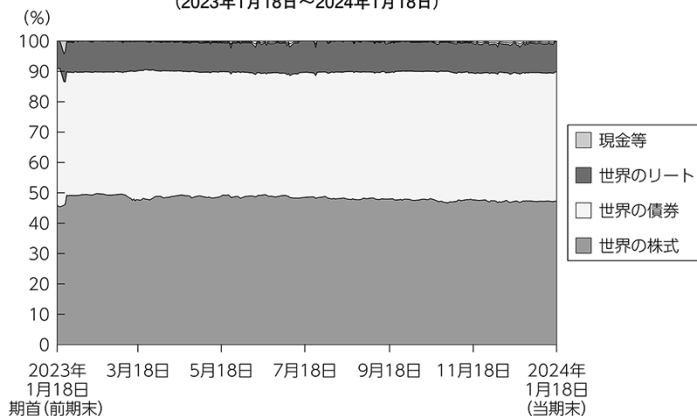
運用概況

(2023年1月19日～2024年1月18日)

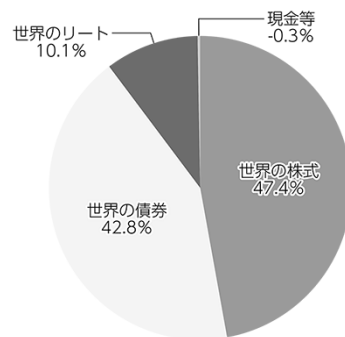
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式47.4%、世界の債券42.8%、世界のリート10.1%、現金等-0.3%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2023年1月18日～2024年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2024年1月18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(2023年1月)と当期末との差は、世界の株式：-2.00%、世界の債券：+2.00%、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47.0%、世界の債券43.0%、世界のリート10.0%でした。

＜下落リスク抑制機能＞

期初は、基本資産配分から債券へのシフト幅を4.0%としていましたが、その後インフレの緩和や信用状況などの定量的なシグナルに改善がみられたことから、2023年1月19日に中立に戻し、当期末時点では中立を維持しています。

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「グロースストックマザーファンド」）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：60%、グロースストックマザーファンド：40%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。グロースストック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、環境や社会指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、期初から2023年11月28日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資しました。2023年11月29日以降は、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に投資しました。（いずれについても以下、「マザーファンド」ということがあります。）いずれのマザーファンドの組入比率も高位に維持し、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】

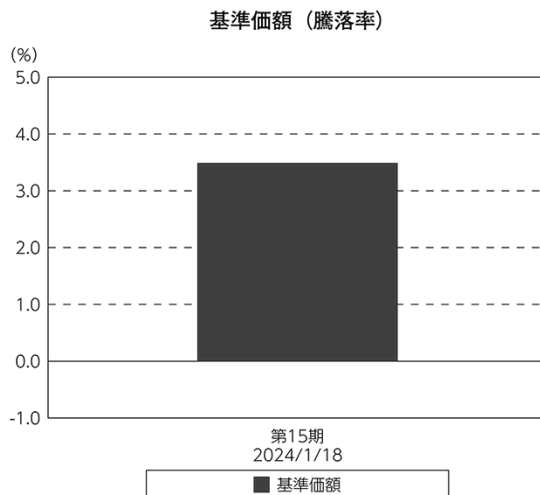
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年1月19日～2024年1月18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

(2023年1月19日～2024年1月18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15期
	2023年1月19日～ 2024年1月18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	11,180

(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

(2023年1月19日～2024年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 144	% 0.698	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(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)	(125)	(0.605)	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)	(11)	(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	0.005	(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)	(0.002)	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)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(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)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.087	(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)	(0.009)	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)	(16)	(0.078)	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	164	0.794	
期中の平均基準価額は、20,582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。

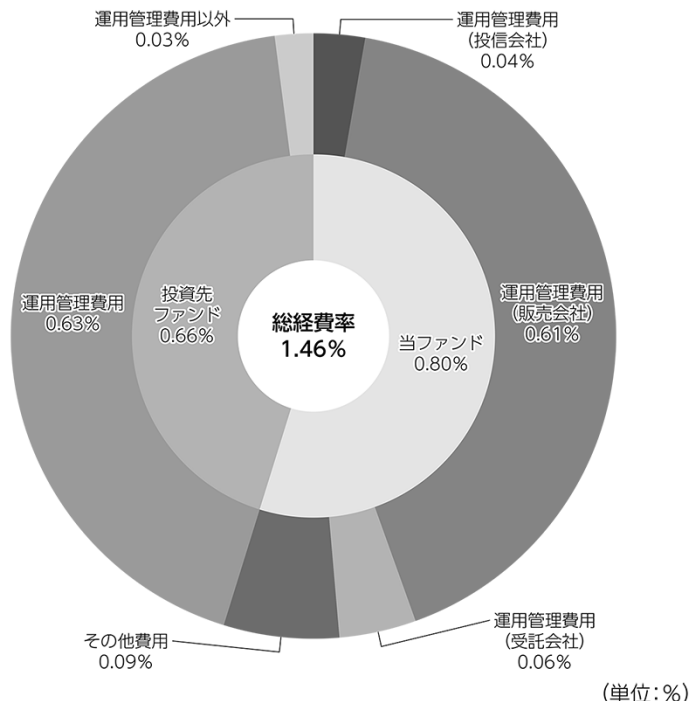
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.46%です。



総経費率(①+②+③)	1.46
①当ファンドの費用の比率	0.80
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(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

(2023年1月19日～2024年1月18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)	26,333,289	77,769	105,713,506	333,901
	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(高歩ヘッジあり)-4	20,866,746	23,584	150,059,449	171,329
合計		47,200,035	101,354	255,772,955	505,230

(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		5,399	24,245	11,537	53,927

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年1月19日～2024年1月18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	218,843千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	138,839千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月19日～2024年1月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月18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)		354,745,482	275,365,265	910,743	47.4
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		874,187,623	744,994,920	822,325	42.8
合 計		1,228,933,105	1,020,360,185	1,733,068	90.2

(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		46,074	39,936	193,063

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,733,068	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	193,063	10.0
コール・ローン等、その他	12,386	0.6
投資信託財産総額	1,938,517	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(708,182千円)の投資信託財産総額(788,542千円)に対する比率は89.8%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=148.26円、1カナダドル=109.82円、1メキシコペソ=8.6177円、1ブラジルレアル=30.0395円、1ユーロ=161.41円、1英ポンド=187.92円、1スイスフラン=171.44円、1スウェーデンクローナ=14.19円、1オーストラリアドル=97.10円、1香港ドル=18.96円、1シンガポールドル=110.34円、1イスラエルシケル=39.116円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月18日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	1,938,517,134	
コール・ローン等	2,485,244	
投資信託受益証券(評価額)	1,733,068,469	
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)	193,063,421	
未収入金	9,900,000	
(B) 負債	17,753,664	
未払解約金	9,821,879	
未払信託報酬	7,166,455	
未払利息	7	
その他未払費用	765,323	
(C) 純資産総額(A-B)	1,920,763,470	
元本	906,848,598	
次期繰越損益金	1,013,914,872	
(D) 受益権総口数	906,848,598口	
1万口当たり基準価額(C/D)	21,181円	

(注) 期首元本額1,109,979,663円、期中追加設定元本額95,059,351円、期中一部解約元本額298,190,416円。当期末現在における1口当たり純資産額2,1181円。

○損益の状況 (2023年1月19日～2024年1月18日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	△ 1,817	
支払利息	△ 1,817	
(B) 有価証券売買損益	79,862,086	
売買益	138,446,011	
売買損	△ 58,583,925	
(C) 信託報酬等	△ 16,490,578	
(D) 当期損益金(A+B+C)	63,369,691	
(E) 前期繰越損益金	74,654,247	
(F) 追加信託差損益金	875,890,934	
(配当等相当額)	(745,258,696)	
(売買損益相当額)	(130,632,238)	
(G) 計(D+E+F)	1,013,914,872	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,013,914,872	
追加信託差損益金	875,890,934	
(配当等相当額)	(745,258,696)	
(売買損益相当額)	(130,632,238)	
分配準備積立金	259,964,949	
繰越損益金	△ 121,941,011	

(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15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(753,949,923円)および分配準備積立金額(259,964,949円)より分配対象収益額は1,013,914,872円(10,000口当たり11,180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。

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	投資信託 組入比	純資産 総額
		税金 分	込配 み	期騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
11期(2020年1月20日)	22,668		0		13.8	2.3	98.0	3,604
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

(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	託券率
		騰	落	率				
(期首) 2023年1月18日	円			%		%	%	
	23,380			—		1.6	98.0	
1月末	23,392			0.1		1.9	98.0	
2月末	23,335			△0.2		1.9	98.1	
3月末	23,090			△1.2		1.7	98.3	
4月末	23,209			△0.7		1.6	98.4	
5月末	23,493			0.5		1.6	98.6	
6月末	24,514			4.9		1.6	98.6	
7月末	24,812			6.1		1.7	98.3	
8月末	24,517			4.9		1.6	98.4	
9月末	23,709			1.4		1.6	98.4	
10月末	22,856			△2.2		1.5	98.6	
11月末	24,382			4.3		1.6	98.5	
12月末	25,198			7.8		1.5	99.0	
(期末) 2024年1月18日	24,865			6.4		1.4	99.0	

(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

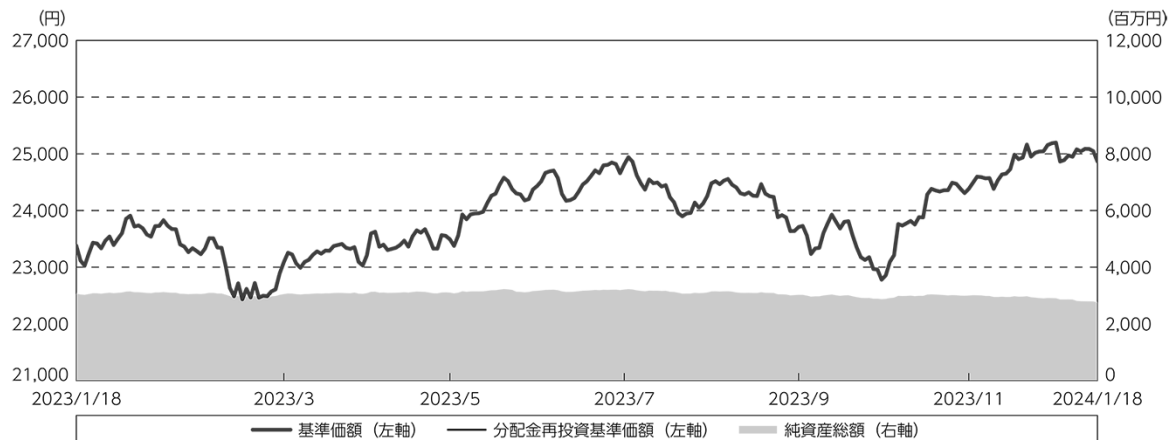
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2023年1月19日～2024年1月18日)



期首：23,380円

期末：24,865円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：6.4% (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(2023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

(2023年1月19日～2024年1月18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2023年3月半ばにかけては、欧米の利上げ長期化への懸念や米国の銀行の経営破綻を端緒とする世界的な金融不安から下落しました。その後、金融当局の対応により金融不安が緩和されて反発し、7月末にかけては、米国の利上げ長期化への警戒感が後退したことや一部のハイテク関連銘柄の好決算から上昇しました。10月末にかけては、欧米の長期金利の上昇や、中東地域での地政学リスクの高まりから反落しましたが、11月以降は、欧米の政策金利の据え置きや早期利下げ観測から再び上昇しました。

【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、2023年10月中旬までは、3月に金融不安などから低下する場面があったものの、堅調な米国経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に、おおむね上昇基調で推移しました。その後は、中東地域での地政学リスクの高まりや、FRBによる政策金利の据え置き、早期利下げ観測から、金利は低下しました。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、7月末の日本銀行(日銀)の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正発表を受けて上昇しました。11月以降は、主要先進国の金利低下の流れを受けて、金利は低下しました。

【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2023年2月初めにかけては、FRBによる利上げペースの減速観測などからリートは上昇しました。その後10月末にかけては、米国の早期利上げ停止観測が後退したことや欧米の長期金利の上昇を受けて、リートは下落しました。11月以降は、欧米の金融当局による金利据え置きを背景に利上げ終了観測が広がり、長期金利が大きく低下したことから、リートは再び上昇基調で推移しました。

【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2023年11月上旬にかけては、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の緩和政策の維持を背景に、円安米ドル高が進みました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や、日銀のマイナス金利解除観測が高まったことに加え、米国の早期利下げ観測を背景に、円高米ドル安が進行しました。期末にかけては、米国の早期利下げ観測の後退から再び円安米ドル高基調となりました。

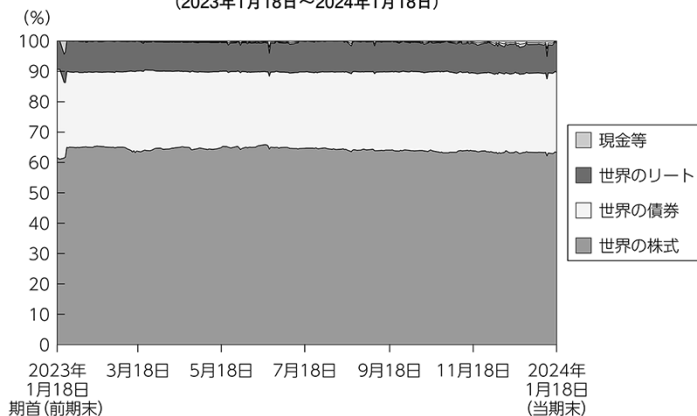
運用概況

(2023年1月19日～2024年1月18日)

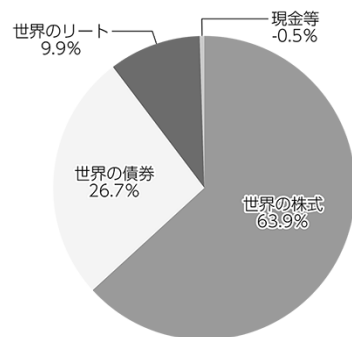
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式63.9%、世界の債券26.7%、世界のリート9.9%、現金等-0.5%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2023年1月18日～2024年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2024年1月18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(2023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63.4%、世界の債券26.6%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

期初は、基本資産配分から債券へのシフト幅を4.0%としていましたが、その後インフレの緩和や信用状況などの定量的なシグナルに改善がみられたことから、2023年1月19日に中立に戻し、当期末時点では中立を維持しています。

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：60%、グロース株マザーファンド：40%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、環境や社会指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、期初から2023年11月28日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資しました。2023年11月29日以降は、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に投資しました。(いずれについても以下、「マザーファンド」ということがあります。)いずれのマザーファンドの組入比率も高位に維持し、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】

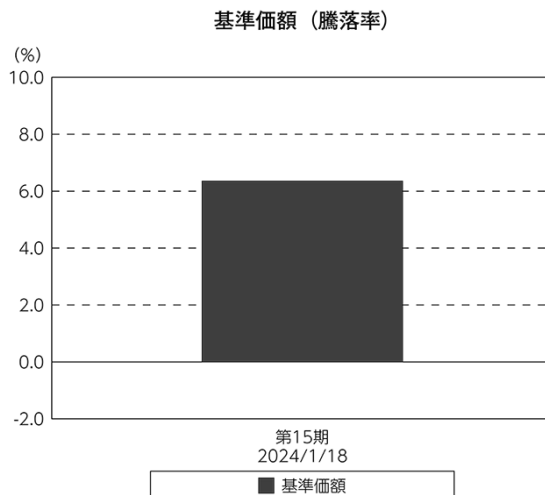
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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

(2023年1月19日～2024年1月18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

(2023年1月19日～2024年1月18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15期
	2023年1月19日～ 2024年1月18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	14,865

(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

(2023年1月19日～2024年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 167	% 0.698	(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)	(144)	(0.605)	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)	(13)	(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	0.005	(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)	(0.002)	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)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(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)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.084	(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)	(0.009)	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)	(18)	(0.074)	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	189	0.791	
期中の平均基準価額は、23,875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。

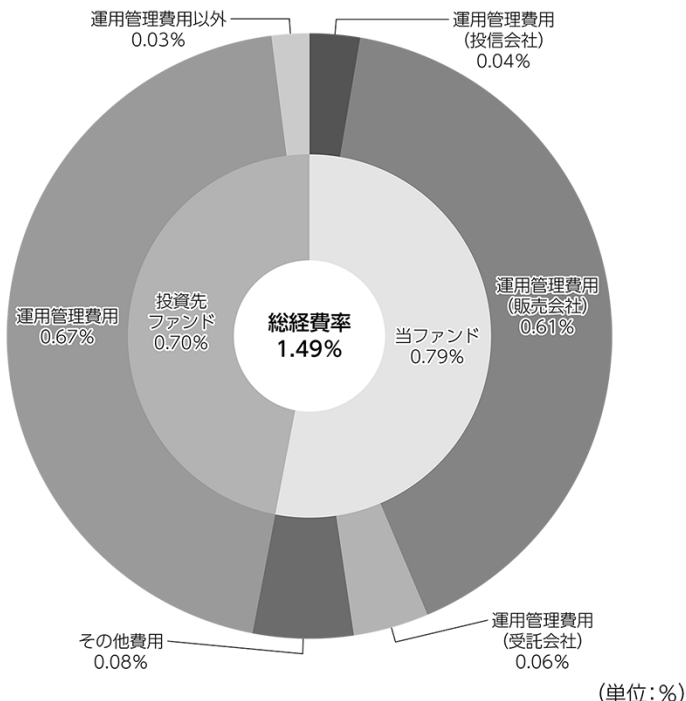
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.49%です。



総経費率(①+②+③)	1.49
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	0.67
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(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

(2023年1月19日～2024年1月18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)	44,167,210	130,544	153,696,347	494,304
	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(高歩ヘッジあり)-4	97,547,461	110,137	195,803,484	224,038
	合計	141,714,671	240,681	349,499,831	718,343

(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		7,533	33,618	13,699	65,096

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年1月19日～2024年1月18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	218,843千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	138,839千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月19日～2024年1月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月18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)		642,069,525	532,540,388	1,761,324	63.9
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		764,619,627	666,363,604	735,532	26.7
合 計		1,406,689,152	1,198,903,992	2,496,856	90.6

(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		62,863	56,697	274,095

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,496,856	89.6
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	274,095	9.8
コール・ローン等、その他	16,060	0.6
投資信託財産総額	2,787,011	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(708,182千円)の投資信託財産総額(788,542千円)に対する比率は89.8%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=148.26円、1カナダドル=109.82円、1メキシコペソ=8.6177円、1ブラジルレアル=30.0395円、1ユーロ=161.41円、1英ポンド=187.92円、1スイスフラン=171.44円、1スウェーデンクローナ=14.19円、1オーストラリアドル=97.10円、1香港ドル=18.96円、1シンガポールドル=110.34円、1イスラエルシケル=39.116円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,787,011,934
コール・ローン等	3,060,694
投資信託受益証券(評価額)	2,496,856,225
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)	274,095,015
未収入金	13,000,000
(B) 負債	29,983,200
未払解約金	18,267,296
未払信託報酬	10,641,861
未払利息	8
その他未払費用	1,074,035
(C) 純資産総額(A-B)	2,757,028,734
元本	1,108,796,869
次期繰越損益金	1,648,231,865
(D) 受益権総口数	1,108,796,869口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,865円

(注) 期首元本額1,311,699,358円、期中追加設定元本額162,367,215円、期中一部解約元本額365,269,704円。当期末現在における1口当たり純資産額2,4865円。

○損益の状況 (2023年1月19日～2024年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,935
支払利息	△ 2,935
(B) 有価証券売買損益	181,853,658
売買益	255,809,275
売買損	△ 73,955,617
(C) 信託報酬等	△ 23,635,320
(D) 当期損益金(A+B+C)	158,215,403
(E) 前期繰越損益金	176,420,996
(F) 追加信託差損益金	1,313,595,466
(配当等相当額)	(1,162,182,066)
(売買損益相当額)	(151,413,400)
(G) 計(D+E+F)	1,648,231,865
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,648,231,865
追加信託差損益金	1,313,595,466
(配当等相当額)	(1,162,182,066)
(売買損益相当額)	(151,413,400)
分配準備積立金	391,056,626
繰越損益金	△ 56,420,227

(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15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(1,257,175,239円)および分配準備積立金額(391,056,626円)より分配対象収益額は1,648,231,865円(10,000口当たり14,865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。

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	式率	投資信託 組入比	純資産 額
		税分 込配	み金 騰落				
	円		円		%	%	百万円
11期(2020年1月20日)	23,828		0		15.6	2.3	2,189
12期(2021年1月18日)	23,295		0		△ 2.2	2.2	2,104
13期(2022年1月18日)	27,830		0		19.5	2.0	2,171
14期(2023年1月18日)	25,308		0		△ 9.1	1.6	1,983
15期(2024年1月18日)	27,547		0		8.8	1.4	1,928

(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	純資産 額
		騰落	率				
(期首) 2023年1月18日	円		%		%	%	
	25,308		—		1.6	98.0	
1月末	25,367		0.2		1.9	98.0	
2月末	25,392		0.3		1.9	98.2	
3月末	25,007		△ 1.2		1.7	98.3	
4月末	25,181		△ 0.5		1.7	98.2	
5月末	25,630		1.3		1.6	98.5	
6月末	27,019		6.8		1.6	98.8	
7月末	27,439		8.4		1.7	98.3	
8月末	27,106		7.1		1.6	98.4	
9月末	26,197		3.5		1.6	98.4	
10月末	25,112		△ 0.8		1.6	98.6	
11月末	26,961		6.5		1.6	98.5	
12月末	27,872		10.1		1.5	99.1	
(期末) 2024年1月18日	27,547		8.8		1.4	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、「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

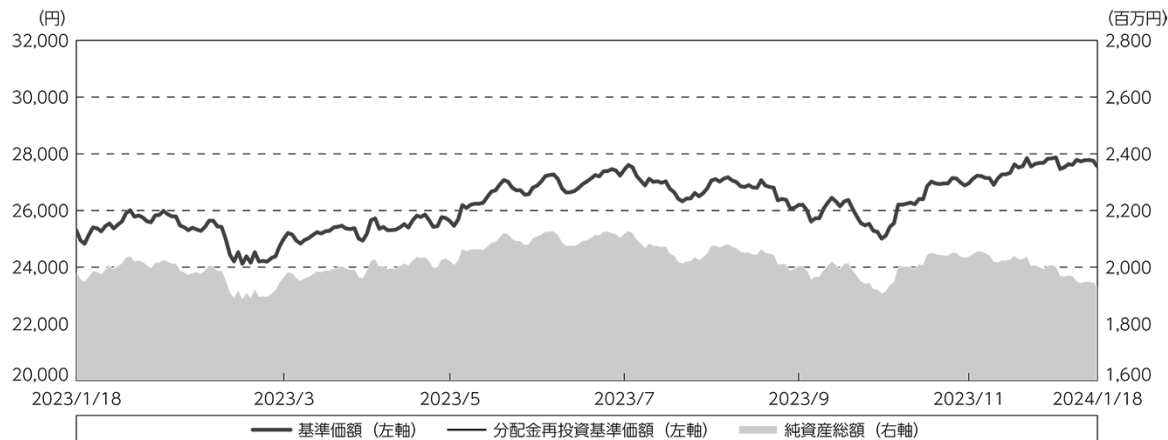
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2023年1月19日～2024年1月18日)



期首：25,308円

期末：27,547円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 8.8% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023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

(2023年1月19日～2024年1月18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2023年3月半ばにかけては、欧米の利上げ長期化への懸念や米国の銀行の経営破綻を端緒とする世界的な金融不安から下落しました。その後、金融当局の対応により金融不安が緩和されて反発し、7月末にかけては、米国の利上げ長期化への警戒感が後退したことや一部のハイテク関連銘柄の好決算から上昇しました。10月末にかけては、欧米の長期金利の上昇や、中東地域での地政学リスクの高まりから反落しましたが、11月以降は、欧米の政策金利の据え置きや早期利下げ観測から再び上昇しました。

【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、2023年10月中旬までは、3月に金融不安などから低下する場面があったものの、堅調な米国経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に、おおむね上昇基調で推移しました。その後は、中東地域での地政学リスクの高まりや、FRBによる政策金利の据え置き、早期利下げ観測から、金利は低下しました。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、7月末の日本銀行(日銀)の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正発表を受けて上昇しました。11月以降は、主要先進国の金利低下の流れを受けて、金利は低下しました。

【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2023年2月初めにかけては、FRBによる利上げペースの減速観測などからリートは上昇しました。その後10月末にかけては、米国の早期利上げ停止観測が後退したことや欧米の長期金利の上昇を受けて、リートは下落しました。11月以降は、欧米の金融当局による金利据え置きを背景に利上げ終了観測が広がり、長期金利が大きく低下したことから、リートは再び上昇基調で推移しました。

【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2023年11月上旬にかけては、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の緩和政策の維持を背景に、円安米ドル高が進みました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や、日銀のマイナス金利解除観測が高まったことに加え、米国の早期利下げ観測を背景に、円高米ドル安が進行しました。期末にかけては、米国の早期利下げ観測の後退から再び円安米ドル高基調となりました。

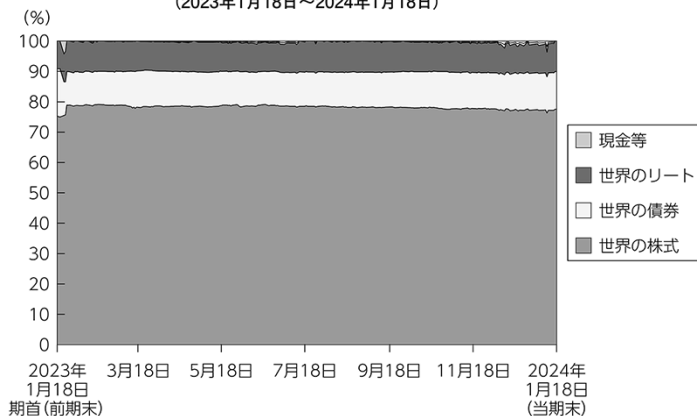
運用概況

(2023年1月19日～2024年1月18日)

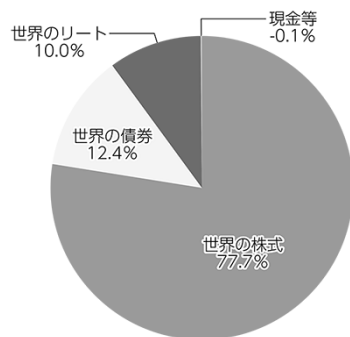
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式77.7%、世界の債券12.4%、世界のリート10.0%、現金等-0.1%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2023年1月18日～2024年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2024年1月18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(2023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77.4%、世界の債券12.6%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

期初は、基本資産配分から債券へのシフト幅を4.0%としていましたが、その後インフレの緩和や信用状況などの定量的なシグナルに改善がみられたことから、2023年1月19日に中立に戻し、当期末時点では中立を維持しています。

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「グロースストックマザーファンド」）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：60%、グロースストックマザーファンド：40%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。グロースストック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、環境や社会指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、期初から2023年11月28日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資しました。2023年11月29日以降は、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に投資しました。（いずれについても以下、「マザーファンド」ということがあります。）いずれのマザーファンドの組入比率も高位に維持し、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】

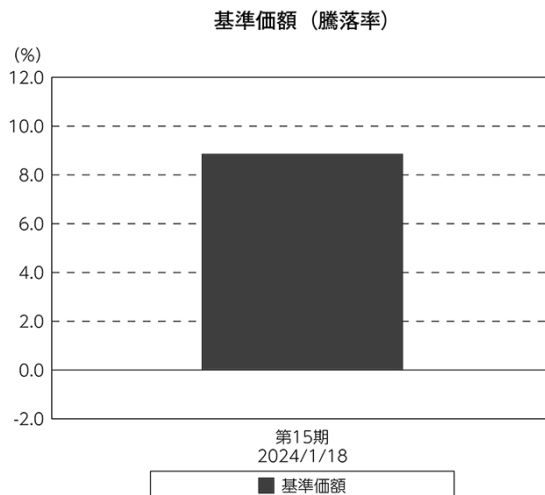
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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

(2023年1月19日～2024年1月18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

(2023年1月19日～2024年1月18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15期
	2023年1月19日～ 2024年1月18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	17,546

(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

(2023年 1 月19日～2024年 1 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 183	% 0.698	(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 ）	(158)	(0.605)	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 ）	(14)	(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	0.005	(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)	(0.002)	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)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(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)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	23	0.088	(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)	(0.009)	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)	(0.078)	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	208	0.795	
期中の平均基準価額は、26,190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。

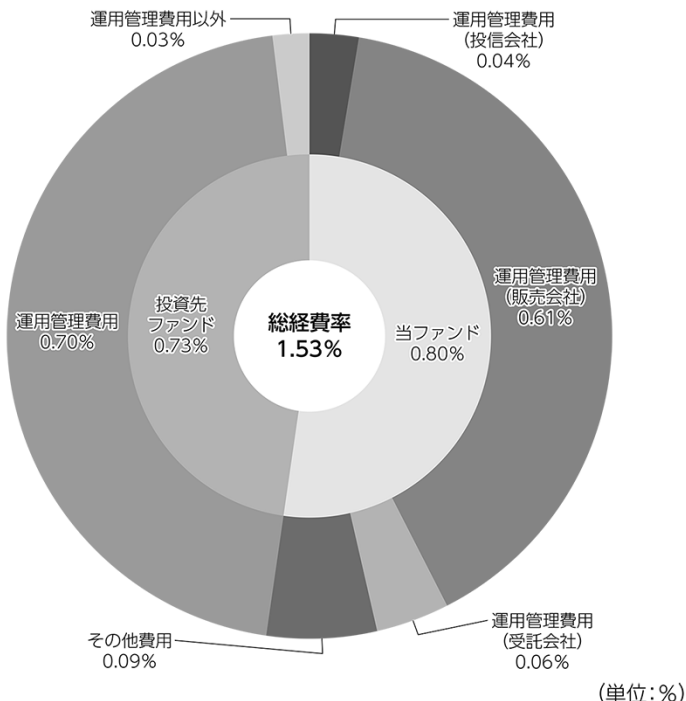
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.53%です。



総経費率(①+②+③)	1.53
①当ファンドの費用の比率	0.80
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(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

(2023年1月19日～2024年1月18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)	31,446,113	93,020	85,734,901	276,123
	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	38,101,295	42,723	84,657,438	98,628
合計		69,547,408	135,743	170,392,339	374,751

(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		7,472	33,156	7,631	36,302

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年1月19日～2024年1月18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	218,843千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	138,839千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月19日～2024年1月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月18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)		507,500,971	453,212,183	1,498,953	77.7
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		263,968,934	217,412,791	239,980	12.4
合 計		771,469,905	670,624,974	1,738,934	90.2

(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		39,922	39,763	192,229

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,738,934	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	192,229	9.9
コール・ローン等、その他	12,323	0.6
投資信託財産総額	1,943,486	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(708,182千円)の投資信託財産総額(788,542千円)に対する比率は89.8%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=148.26円、1カナダドル=109.82円、1メキシコペソ=8.6177円、1ブラジルレアル=30.0395円、1ユーロ=161.41円、1英ポンド=187.92円、1スイスフラン=171.44円、1スウェーデンクローナ=14.19円、1オーストラリアドル=97.10円、1香港ドル=18.96円、1シンガポールドル=110.34円、1イスラエルシケル=39.116円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,943,486,299
コール・ローン等	3,722,379
投資信託受益証券(評価額)	1,738,934,212
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)	192,229,708
未収入金	8,600,000
(B) 負債	15,025,246
未払解約金	7,140,105
未払信託報酬	7,125,229
未払利息	10
その他未払費用	759,902
(C) 純資産総額(A-B)	1,928,461,053
元本	700,074,074
次期繰越損益金	1,228,386,979
(D) 受益権総口数	700,074,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,547円

(注) 期首元本額783,714,107円、期中追加設定元本額95,659,410円、期中一部解約元本額179,299,443円。当期末現在における1口当たり純資産額2.7547円。

○損益の状況 (2023年1月19日～2024年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,166
支払利息	△ 2,166
(B) 有価証券売買損益	165,154,802
売買益	202,345,072
売買損	△ 37,190,270
(C) 信託報酬等	△ 15,663,731
(D) 当期損益金(A+B+C)	149,488,905
(E) 前期繰越損益金	163,594,037
(F) 追加信託差損益金	915,304,037
(配当等相当額)	(705,196,590)
(売買損益相当額)	(210,107,447)
(G) 計(D+E+F)	1,228,386,979
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,228,386,979
追加信託差損益金	915,304,037
(配当等相当額)	(705,196,590)
(売買損益相当額)	(210,107,447)
分配準備積立金	313,085,108
繰越損益金	△ 2,166

(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15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(13,867,297円)、収益調整金額(915,301,871円)および分配準備積立金額(299,217,811円)より分配対象収益額は1,228,386,979円(10,000口当たり17,546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。

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	投資信託 組入比	純資産 額
		税分 込配	み金 騰落				
	円		円		%	%	百万円
5期(2020年1月20日)	11,955		0		16.6	2.3	1,311
6期(2021年1月18日)	11,628		0		△ 2.7	2.3	1,269
7期(2022年1月18日)	14,134		0		21.6	2.0	1,179
8期(2023年1月18日)	12,907		0		△ 8.7	1.6	1,165
9期(2024年1月18日)	14,301		0		10.8	1.4	1,178

(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	純資産 額
		騰落	率				
(期首) 2023年1月18日	円		%		%	%	
	12,907		—		1.6	98.0	
1月末	12,954		0.4		1.9	98.0	
2月末	13,000		0.7		1.9	98.2	
3月末	12,752		△ 1.2		1.7	98.2	
4月末	12,859		△ 0.4		1.7	98.4	
5月末	13,146		1.9		1.6	98.6	
6月末	13,973		8.3		1.6	98.7	
7月末	14,225		10.2		1.6	98.4	
8月末	14,051		8.9		1.6	98.4	
9月末	13,571		5.1		1.6	98.4	
10月末	12,946		0.3		1.6	98.6	
11月末	13,976		8.3		1.5	98.9	
12月末	14,451		12.0		1.5	98.8	
(期末) 2024年1月18日	14,301		10.8		1.4	98.3	

(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

(2023年1月19日～2024年1月18日)



期首：12,907円

期末：14,301円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：10.8% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023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

(2023年1月19日～2024年1月18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2023年3月半ばにかけては、欧米の利上げ長期化への懸念や米国の銀行の経営破綻を端緒とする世界的な金融不安から下落しました。その後、金融当局の対応により金融不安が緩和されて反発し、7月末にかけては、米国の利上げ長期化への警戒感が後退したことや一部のハイテク関連銘柄の好決算から上昇しました。10月末にかけては、欧米の長期金利の上昇や、中東地域での地政学リスクの高まりから反落しましたが、11月以降は、欧米の政策金利の据え置きや早期利下げ観測から再び上昇しました。

【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、2023年10月中旬までは、3月に金融不安などから低下する場面があったものの、堅調な米国経済や米連邦準備理事会(FRB)のタカ派姿勢を背景に、おおむね上昇基調で推移しました。その後は、中東地域での地政学リスクの高まりや、FRBによる政策金利の据え置き、早期利下げ観測から、金利は低下しました。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、7月末の日本銀行(日銀)の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正発表を受けて上昇しました。11月以降は、主要先進国の金利低下の流れを受けて、金利は低下しました。

【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2023年2月初めにかけては、FRBによる利上げペースの減速観測などからリートは上昇しました。その後10月末にかけては、米国の早期利上げ停止観測が後退したことや欧米の長期金利の上昇を受けて、リートは下落しました。11月以降は、欧米の金融当局による金利据え置きを背景に利上げ終了観測が広がり、長期金利が大きく低下したことから、リートは再び上昇基調で推移しました。

【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2023年11月上旬にかけては、米国の政策金利見通しの引き上げや日銀の緩和政策の維持を背景に、円安米ドル高が進みました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や、日銀のマイナス金利解除観測が高まったことに加え、米国の早期利下げ観測を背景に、円高米ドル安が進行しました。期末にかけては、米国の早期利下げ観測の後退から再び円安米ドル高基調となりました。

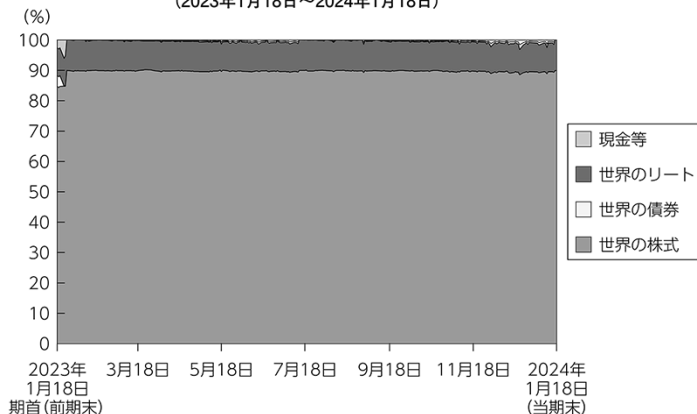
運用概況

(2023年1月19日～2024年1月18日)

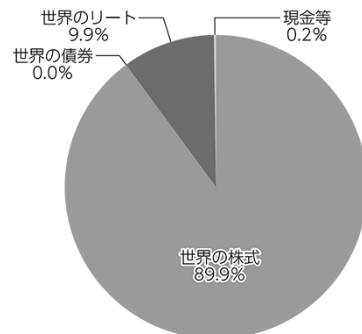
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式89.9%、世界の債券0.0%、世界のリート9.9%、現金等0.2%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2023年1月18日～2024年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2024年1月18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(2023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＞

期初は、基本資産配分から債券へのシフト幅を4.0%としていましたが、その後インフレの緩和や信用状況などの定量的なシグナルに改善がみられたことから、2023年1月19日に中立に戻し、当期末時点では中立を維持しています。

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：60%、グロース株マザーファンド：40%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、環境や社会指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、期初から2023年11月28日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資しました。2023年11月29日以降は、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に投資しました。（いずれについても以下、「マザーファンド」ということがあります。）いずれのマザーファンドの組入比率も高位に維持し、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】

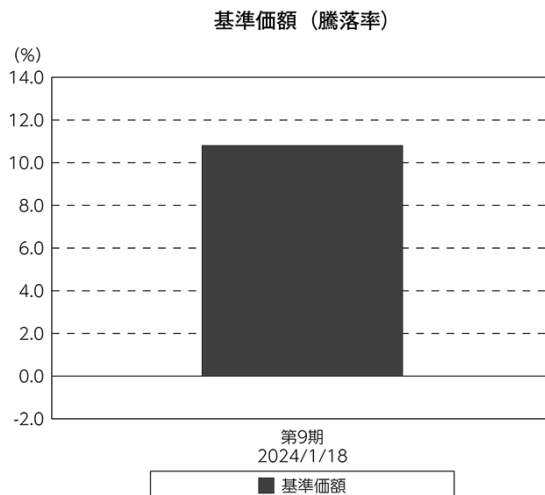
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年1月19日～2024年1月18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

(2023年1月19日～2024年1月18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9期
	2023年1月19日～ 2024年1月18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	4,761

(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

(2023年 1 月19日～2024年 1 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 117	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(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)	(104)	(0.770)	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)	(7)	(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	0.005	(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)	(0.002)	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)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(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)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.095	(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)	(1)	(0.009)	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)	(12)	(0.086)	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	131	0.967	
期中の平均基準価額は、13,492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。

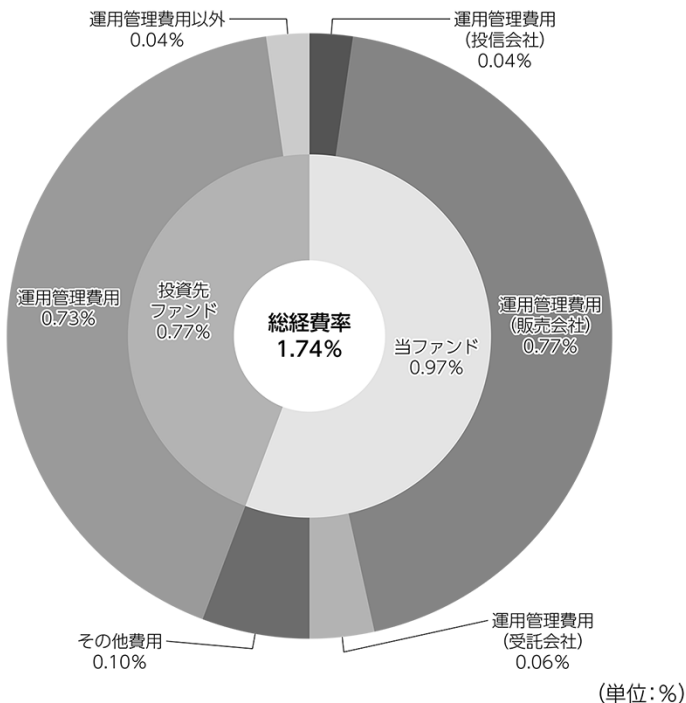
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.74%です。



総経費率(①+②+③)	1.74
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	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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

(2023年1月19日～2024年1月18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)	36,748,490	110,437	51,660,781	166,022
	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(通貨ヘッジあり)-4	—	—	59,927,138	70,120
合計		36,748,490	110,437	111,587,919	236,142

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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		8,835	39,550	8,414	39,077

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年1月19日～2024年1月18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	218,843千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	138,839千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月19日～2024年1月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月18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)		335,270,810	320,358,519	1,059,553	89.9
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		59,927,138	—	—	—
合 計		395,197,948	320,358,519	1,059,553	89.9

(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。

(注) 一印は該当なし。

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		23,727	24,148	116,741	

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月18日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
投資信託受益証券	1,059,553	89.1	
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	116,741	9.8	
コール・ローン等、その他	13,393	1.1	
投資信託財産総額	1,189,687	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(708,182千円)の投資信託財産総額(788,542千円)に対する比率は89.8%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=148.26円、1カナダドル=109.82円、1メキシコペソ=8.6177円、1ブラジルレアル=30.0395円、1ユーロ=161.41円、1英ポンド=187.92円、1スイスフラン=171.44円、1スウェーデンクローナ=14.19円、1オーストラリアドル=97.10円、1香港ドル=18.96円、1シンガポールドル=110.34円、1イスラエルシェケル=39.116円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,189,687,050
コール・ローン等	4,091,776
投資信託受益証券(評価額)	1,059,553,765
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)	116,741,509
未収入金	9,300,000
(B) 負債	10,720,101
未払解約金	4,859,806
未払信託報酬	5,352,662
未払利息	11
その他未払費用	507,622
(C) 純資産総額(A-B)	1,178,966,949
元本	824,409,261
次期繰越損益金	354,557,688
(D) 受益権総口数	824,409,261口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,301円

(注) 期首元本額902,739,288円、期中追加設定元本額154,951,258円、期中一部解約元本額233,281,285円。当期末現在における1口当たり純資産額1,4301円。

○損益の状況 (2023年1月19日～2024年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,568
支払利息	△ 1,568
(B) 有価証券売買損益	117,501,476
売買益	137,014,983
売買損	△ 19,513,507
(C) 信託報酬等	△ 11,520,765
(D) 当期損益金(A+B+C)	105,979,143
(E) 前期繰越損益金	81,549,949
(F) 追加信託差損益金	167,028,596
(配当等相当額)	(205,043,411)
(売買損益相当額)	(△ 38,014,815)
(G) 計(D+E+F)	354,557,688
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	354,557,688
追加信託差損益金	167,028,596
(配当等相当額)	(205,043,411)
(売買損益相当額)	(△ 38,014,815)
分配準備積立金	187,530,660
繰越損益金	△ 1,568

(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9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(36,145,689円)、収益調整金額(205,043,411円)および分配準備積立金額(151,384,971円)より分配対象収益額は392,574,071円(10,000口当たり4,761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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年1月18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(160,546千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		未
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
不動産業 (100.0%)					
	大東建託	0.2	0.1		1,616
	ヒューリック	2.9	—		—
	東急不動産ホールディングス	4.2	—		—
	三井不動産	9.8	6.4		23,264
	住友不動産	—	1.8		8,001
合 計	株 数 ・ 金 額	17	8		32,881
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3		< 4.2% >

(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	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	2	27	4,033	消費者サービス
PULTEGROUP INC		7	3	37	5,491	耐久消費財・アパレル
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		29	—	—	—	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	9,524	
					< 1.2% >	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		29	24	458	3,948	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	3,948	
					< 0.5% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
TAG IMMOBILIEN AG		17	24	29	4,787	不動産管理・開発
LEG IMMOBILIEN SE		—	4	29	4,756	不動産管理・開発
VONOVIA SE		36	16	44	7,231	不動産管理・開発
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE		17	—	—	—	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	103	16,775	
					< 2.2% >	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		28	—	—	—	電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	—	
					< -% >	
(ユーロ…オランダ)						
CTP NV W/I		38	17	27	4,393	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	4,393	
					< 0.6% >	
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA		5	—	—	—	電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	—	
					< -% >	
(ユーロ…オーストリア)						
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG		10	—	—	—	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	—	
					< -% >	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		4	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	—	
					< -% >	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	131	21,168	
					< 2.7% >	
(スイス)				千スイスフラン		
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		—	4	49	8,570	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	49	8,570	
					< 1.1% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
CASTELLUM AB		—	36	472	6,701	不動産管理・開発
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		85	13	120	1,712	不動産管理・開発
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		—	43	279	3,967	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	872	12,381	
					< 1.6% >	

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	
(オーストラリア) TRANSURBAN GROUP APA GROUP	百株 69 48	百株 — 47	千オーストラリアドル — 39	千円 — 3,792	運輸 公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	117 2	47 1	39 — <0.5%>	
(香港) SINO LAND CO SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD CK ASSET HOLDINGS LTD	— 85 58	320 — 142	千香港ドル 249 — 504	4,732 — 9,564	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	143 2	462 2	754 — <1.8%>	
(シンガポール) CITY DEVELOPMENTS LTD CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	57 104	28 92	千シンガポールドル 17 27	1,937 3,004	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	161 2	120 2	44 — <0.6%>	
(イスラエル) AZRIELI GROUP LTD	2	—	千イスラエルシェケル —	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2 1	— —	— — <—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	736 20	822 16	— — <10.1%>	

(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) 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	%	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	11	—	—	—	
GLP投資法人	16	—	—	—	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	8	2,460	0.3	
日本プロロジスリート投資法人	—	22	5,977	0.8	
イオンリート投資法人	33	12	1,675	0.2	
積水ハウス・リート投資法人	—	31	2,390	0.3	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	9	11	5,038	0.6	
日本ビルファンド投資法人	—	10	6,070	0.8	
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	4	2,280	0.3	
日本都市ファンド投資法人	29	21	2,110	0.3	
ユナイテッド・アーバン投資法人	29	—	—	—	
インヴェンシブル投資法人	177	18	1,060	0.1	
KDX不動産投資法人	12	26	4,261	0.5	
大和証券オフィス投資法人	12	6	3,876	0.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	82	5,740	0.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	328	251	42,938	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	12	< 5.5% >	

(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。

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	28	4,244	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	1,779	1,529	26	3,987	0.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	190	814	100	14,867	1.9
AMERICAN HOMES 4 RENT A	2,670	1,340	47	7,001	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	2,487	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	—	2,035	70	10,442	1.3
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4,730	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	—	1,235	82	12,253	1.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,080	3,370	75	11,156	1.4
CITY OFFICE REIT INC	5,200	—	—	—	—
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	1,260	31	4,653	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	2,435	—	—	—	—
CUBESMART	2,170	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	390	1,207	163	24,258	3.1
EQUINIX INC	410	362	289	42,874	5.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	890	570	38	5,773	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	2,410	2,320	139	20,706	2.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,860	2,560	64	9,500	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	522	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	828	122	18,189	2.3
INVITATION HOMES INC	2,080	2,080	68	10,210	1.3
KITE REALTY GROUP TRUST	2,700	2,540	54	8,104	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5,240	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,780	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	2,674	2,714	49	7,391	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	3,380	3,130	49	7,373	1.0
PHILLIPS EDISON & CO INC	1,850	1,740	60	9,026	1.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,300	1,230	16	2,414	0.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,416	1,298	29	4,324	0.6
PROLOGIS INC	3,223	3,144	398	59,133	7.6
PUBLIC STORAGE	754	485	142	21,176	2.7
RLJ LODGING TRUST	3,500	3,430	39	5,797	0.7
REALTY INCOME CORP	890	780	44	6,615	0.9
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,219	1,909	102	15,221	2.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	355	40	5,954	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	568	861	122	18,141	2.3
SITE CENTERS CORP	5,800	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,830	1,666	72	10,754	1.4
STAG INDUSTRIAL INC	2,285	2,105	78	11,693	1.5
SUN COMMUNITIES INC	900	589	77	11,433	1.5
UDR INC	2,560	2,880	107	16,007	2.1
VENTAS INC	2,510	2,620	125	18,652	2.4
VICI PROPERTIES INC	4,550	3,900	119	17,681	2.3

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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
WELLTOWER INC		1,450	1,943	174	25,822	3.3
小 計		口 数 ・ 金 額		3,256	482,840	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 62.2% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		2,430	2,170	29	3,279	0.4
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		6,045	4,525	60	6,683	0.9
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5,120	4,440	80	8,786	1.1
小 計		口 数 ・ 金 額		170	18,749	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 2.4% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		920	—	—	—	—
KLEPIERRE		—	1,770	42	6,805	0.9
MERCIALYS		1,923	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD		390	810	53	8,584	1.1
小 計		口 数 ・ 金 額		95	15,389	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 2.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		4,830	4,170	39	6,303	0.8
小 計		口 数 ・ 金 額		39	6,303	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 0.8% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		260	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額		—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< —% >	
(ユーロ…その他)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		—	610	24	3,993	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額		24	3,993	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 0.5% >	
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額		159	25,686	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 3.3% >	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		1,250	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		2,590	3,730	36	6,939	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC		4,120	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	18,010	33	6,227	0.8
SEGRO PLC		9,914	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	23,630	37	7,007	0.9
LXI REIT PLC		—	7,820	7	1,500	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	7,470	47	8,998	1.2
小 計		口 数 ・ 金 額		163	30,672	
		銘柄 数 < 比 率 >		—	< 4.0% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
STOCKLAND		—	17,530	77	7,506	1.0
DEXUS		—	5,790	43	4,205	0.5
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		15,500	15,690	49	4,783	0.6
CHARTER HALL LONG WALE REIT		11,580	—	—	—	—

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)			千オーストラリアドル	千円	%	
WAYPOINT REIT	7,410	—	—	—	—	
REGION RE LTD	11,990	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	—	41,510	82	8,020	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	46,480	80,520	252	24,516	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.2% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	10,358	16,009	645	12,247	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,358	16,009	645	12,247	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	36,996	23,296	45	5,063	0.7	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	15,800	23,500	68	7,545	1.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	23,400	30,464	49	5,512	0.7	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	9,800	15,400	34	3,806	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	85,996	92,660	198	21,928	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 2.8% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	269,308	330,873	—	616,641	
	銘柄 数 < 比 率 >	59	56	—	< 79.5% >	

(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) 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15期(決算日：2024年1月12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」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・バリューストック・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・バリューストック・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			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
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
11期(2020年1月14日)	25,430	0	19.1	33,536	23.8	96.0	—	—	3.4	7,624
12期(2021年1月12日)	26,125	0	2.7	38,003	13.3	95.1	—	—	3.3	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

(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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2023年1月12日	29,263	—	42,520	—	94.6	—	—	0.8
1月末	29,549	1.0	43,062	1.3	96.1	—	—	0.8
2月末	29,687	1.4	43,383	2.0	97.0	—	—	0.8
3月末	29,268	0.0	43,408	2.1	96.6	—	—	0.7
4月末	29,486	0.8	44,219	4.0	97.7	—	—	0.8
5月末	30,273	3.5	45,564	7.2	98.2	—	—	0.7
6月末	32,254	10.2	48,153	13.2	99.1	—	—	0.7
7月末	32,867	12.3	49,316	16.0	95.3	—	—	0.1
8月末	32,465	10.9	49,161	15.6	96.9	—	—	0.1
9月末	31,464	7.5	47,679	12.1	97.2	—	—	0.1
10月末	30,062	2.7	46,009	8.2	99.0	—	—	0.1
11月末	32,404	10.7	49,468	16.3	97.4	—	—	—
12月末	33,365	14.0	50,796	19.5	98.3	—	—	—
(期 末)								
2024年1月12日	33,257	13.6	51,178	20.4	97.9	—	—	—

(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・マザーファンドは、以下それぞれ「バリュース株マザーファンド」、「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

(2023年1月13日～2024年1月12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

- ・バリュース株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

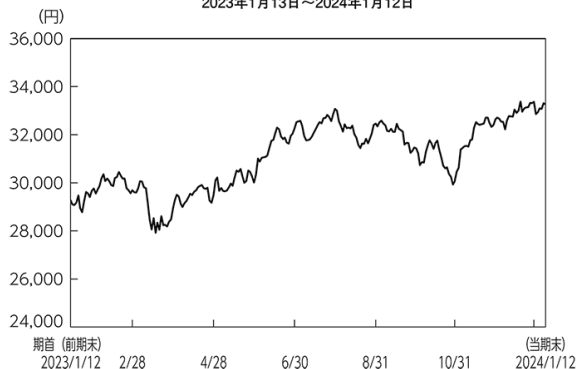
投資環境

(2023年1月13日～2024年1月12日)

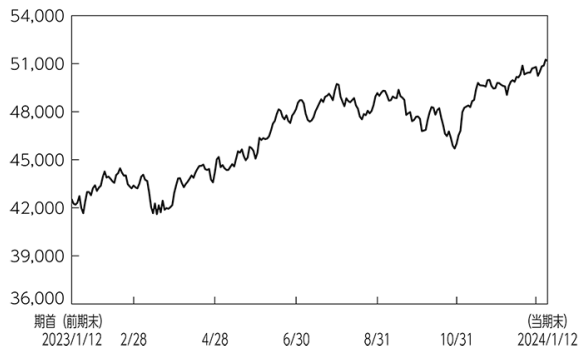
世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2023年3月半ばにかけては、欧米の利上げ長期化への懸念や米国の銀行の経営破綻を端緒とする世界的な金融不安から下落しました。その後、金融当局の対応により金融不安が緩和されて反発し、7月末にかけては、米国の利上げ長期化への警戒感が後退したことや一部のハイテク関連銘柄の好決算から上昇しました。10月末にかけては、欧米の長期金利の上昇や、中東地域での地政学リスクの高まりから反落しましたが、11月以降は、欧米の政策金利の据え置きや早期利下げ観測から再び上昇しました。

当期中の基準価額の推移
2023年1月13日～2024年1月12日



当期中の参考指数の推移
2023年1月13日～2024年1月12日



*参考指数については57ページ「※参考指数について」をご参照ください。

運用概況

（2023年1月13日～2024年1月12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：60%、グロース株マザーファンド：40%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91銘柄、国別配分では米国、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、ヘルスケア・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、アップル、シエル、アルファベット、オラクルなどとなりました。

【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、環境や社会指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56銘柄、国別配分では米国、イギリス、スイス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、VISA、マイクロソフト、ウエイスト・マネジメント、パートナーズ・グループ・ホールディング、アクセンチュアなどとなりました。

※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

（2023年1月13日～2024年1月12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15期
	2023年1月13日～ 2024年1月12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	23,256

(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

（2023年1月13日～2024年1月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 252	% 0.809	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(231)	(0.743)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(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 ）	(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	8	0.026	(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 ）	(8)	(0.025)	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	10	0.033	(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 ）	(10)	(0.033)	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	26	0.082	(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 ）	(17)	(0.055)	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)	(0.004)	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 ）	(7)	(0.023)	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	296	0.950	
期中の平均基準価額は、31,095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

（2023年1月13日～2024年1月12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	159,932	296,357	569,607	1,140,761
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	55,710	272,800	98,759	540,062

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年1月13日～2024年1月12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	4,152,585千円	28,144,389千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,377,581千円	32,191,950千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22	0.87

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

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

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年1月13日～2024年1月12日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月12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・マザーファンド	1,898,260	1,488,585	3,261,044
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	416,424	373,375	2,175,024

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月12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・マザーファンド	3,261,044	59.5
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	2,175,024	39.7
コール・ローン等、その他	45,504	0.8
投資信託財産総額	5,481,572	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・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,995,215千円）の投資信託財産総額（3,261,084千円）に対する比率は91.8%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（30,419,880千円）の投資信託財産総額（31,589,378千円）に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=145.32円、1カナダドル=108.61円、1ブラジルレアル=29.8061円、1ユーロ=159.55円、1英ポンド=185.62円、1スイスフラン=170.58円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1ノルウェークローネ=14.13円、1デンマーククローネ=21.39円、100ハンガリーフォリント=42.0984円、1中国元=20.2657円、1香港ドル=18.59円、100韓国ウォン=11.07円、1新台幣ドル=4.6702円、1インドルピー=1.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,062,200,203
コール・ローン等	17,829,643
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(評価額)	3,261,044,125
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)	2,175,024,486
未収入金	2,608,301,949
(B) 負債	2,757,246,045
未払金	2,643,413,747
未払解約金	90,757,425
未払信託報酬	22,964,821
未払利息	52
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	5,304,954,158
元本	1,595,140,543
次期繰越損益金	3,709,813,615
(D) 受益権総口数	1,595,140,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,257円

(注) 期首元本額1,846,441,219円、期中追加設定元本額138,695,102円、期中一部解約元本額389,995,778円。当期末現在における1口当たり純資産額3,3257円。

○損益の状況（2023年1月13日～2024年1月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,413
支払利息	△ 21,413
(B) 有価証券売買損益	678,307,509
売買益	1,489,241,754
売買損	△ 810,934,245
(C) 信託報酬等	△ 46,206,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	632,079,690
(E) 前期繰越損益金	996,318,796
(F) 追加信託差損益金	2,081,415,129
(配当等相当額)	(1,886,046,884)
(売買損益相当額)	(195,368,245)
(G) 計(D+E+F)	3,709,813,615
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,709,813,615
追加信託差損益金	2,081,415,129
(配当等相当額)	(1,886,046,884)
(売買損益相当額)	(195,368,245)
分配準備積立金	1,628,419,899
繰越損益金	△ 21,413

(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15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(269,543,794円)、収益調整金額(2,081,393,716円)および分配準備積立金額(1,358,876,105円)より分配対象収益額は3,709,813,615円(10,000口当たり23,256円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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

第17期（計算期間：2022年9月6日～2023年9月5日）

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年9月6日～2023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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.022 (0.022) (0.001)	(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)	6 (6) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(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)	21 (15) (6)	0.112 (0.079) (0.032)	(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	31	0.164	
期中の平均基準価額は、18,635円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年9月6日～2023年9月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 75 (117)	千円 67,069 (-)	千株 62	千円 80,609
	アメリカ	百株 1,051 (48)	千米ドル 7,766 (93)	百株 2,287 (-)	千米ドル 10,671 (93)
外 国	ブラジル	316	千ブラジルリアル 449	358	千ブラジルリアル 505
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	11	32	189 (-)	394 (10)
	イタリア	259	131	312	206
	フランス	123	361	152	402
	オランダ	68	156	79	276
	スペイン	9	14	54	72
	ルクセンブルク	8	22	53	131
	アイルランド	25	22	590	517
	ポルトガル	260	117	206	93
	その他	17	45	72	195
	イギリス	520	千英ポンド 571	580	千英ポンド 287
	スイス	3	千スイスフラン 92	4	千スイスフラン 132
	ノルウェー	5	千ノルウェークローネ 226	24	千ノルウェークローネ 1,077
	デンマーク	1	千デンマーククローネ 54	14	千デンマーククローネ 932
	オーストラリア	54	千オーストラリアドル 24	731	千オーストラリアドル 484
	中国	3	千中国元 15	710	千中国元 1,198
	香港	667	千香港ドル 1,107	11,144	千香港ドル 5,875
	韓国	47	千韓国ウォン 289,106	30	千韓国ウォン 179,005
台湾	45	千新台湾ドル 2,052	209	千新台湾ドル 8,993	
インド	91	千インドルピー 2,039	201	千インドルピー 4,733	

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イスラエル	百株 12	千イスラエルシケル 36	百株 192	千イスラエルシケル 554

(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) 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
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	1	45	9	296
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	0.68	8	3	32
	小 計	2	53	12	328

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月6日～2023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	3,777,792千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,377,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.11

(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

(2023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
化学 (9.7%)	千株	千株	千円
東ソー	10.6	9.1	17,694
石油・石炭製品 (10.6%)			
ENEOSホールディングス	39.6	34	19,254
機械 (26.1%)			
アマダ	35.3	30.7	47,600
輸送用機器 (8.0%)			
スズキ	2.9	2.45	14,597
情報・通信業 (25.6%)			
BIPROGY	7.6	7.55	28,712
日本電信電話	6.4	107.1	17,992
小売業 (-%)			
セブン&アイ・ホールディングス	3.3	-	-
銀行業 (20.0%)			
りそなホールディングス	-	44.8	36,476
合 計	株 数 ・ 金 額	105	235
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7
			< 5.2% >

(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	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	
ADT INC	433	291	187	27,428	消費者サービス
ABBVIE INC	18	13	196	28,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	22	14	125	18,406	資本財
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	8	7	72	10,652	一般消費財・サービス流通・小売り
ATI INC	78	—	—	—	素材
AMEREN CORPORATION	24	17	134	19,775	公益事業
AUTOZONE INC	0.8	0.49	124	18,258	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK OF AMERICA CORP	71	55	161	23,657	銀行
BANKUNITED INC	32	—	—	—	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	57	354	51,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS HEALTH CORP	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CAMECO CORP	90	73	273	40,124	エネルギー
CARTER'S INC	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CENTENE CORP	38	56	343	50,286	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE	57	58	343	50,416	食品・飲料・タバコ
COMERICA INC	—	45	219	32,118	銀行
WALT DISNEY CO/THE	—	30	251	36,852	メディア・娯楽
DYCOM INDUSTRIES INC	10	21	216	31,756	資本財
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	22	258	37,940	消費者サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	12	281	41,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	29	—	—	—	運輸
LEAR CORP	—	12	185	27,171	自動車・自動車部品
MASTEC INC	—	16	165	24,272	資本財
MCKESSON CORP	6	3	136	20,003	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	30	22	249	36,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	23	19	123	18,046	保険
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	26	18	114	16,780	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	23	18	157	23,124	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	—	—	—	資本財
ORACLE CORPORATION	96	52	637	93,402	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP	—	27	368	54,008	保険
PULTEGROUP INC	89	37	312	45,776	耐久消費財・アパレル
REGAL REXNORD CORPORATION	30	—	—	—	資本財
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	8	—	—	—	素材
ROBERT HALF INC	14	32	242	35,549	商業・専門サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	57	61	130	19,167	資本財
TAPESTRY INC	77	35	120	17,607	耐久消費財・アパレル
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	3	196	28,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	6	328	48,160	ヘルスケア機器・サービス
VERTIV HOLDINGS CO	219	—	—	—	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	18	13	341	49,999	金融サービス
WALMART INC	17	12	197	28,889	生活必需品流通・小売り
WELLS FARGO&COMPANY	114	112	466	68,428	銀行
XPO INC	53	—	—	—	運輸
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	27	25	304	44,641	ヘルスケア機器・サービス
EVEREST GROUP LTD	—	3	118	17,376	保険
MEDTRONIC PLC	38	35	288	42,213	ヘルスケア機器・サービス
NOMAD FOODS LTD	99	85	152	22,357	食品・飲料・タバコ

アラライアンス・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	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		
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	27	106	15,538	資本財	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	39	394	57,860	素材	
ACI WORLDWIDE INC	55	50	124	18,203	ソフトウェア・サービス	
ADOBE INC	5	4	231	33,925	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	—	12	175	25,663	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	63	58	794	116,510	メディア・娯楽	
APPLE INC	57	49	937	137,447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AVNET INC	35	24	126	18,608	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BAKER HUGHES CO	63	56	207	30,373	エネルギー	
CSX CORP	55	—	—	—	運輸	
CHANGE HEALTHCARE INC	151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	12	10	449	65,918	メディア・娯楽	
COMCAST CORP-CL A	96	54	251	36,795	メディア・娯楽	
COMMVAULT SYSTEMS INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
EBAY INC	52	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ELECTRONIC ARTS INC	25	—	—	—	メディア・娯楽	
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	151	—	—	—	自動車・自動車部品	
HAIN CELESTIAL GROUP INC	84	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KLA CORPORATION	—	3	157	23,035	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	—	2	176	25,925	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	28	23	775	113,677	ソフトウェア・サービス	
MILLERKNOLL INC	46	—	—	—	商業・専門サービス	
GEN DIGITAL INC	75	99	203	29,760	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	—	20	281	41,260	電気通信サービス	
WESTERN DIGITAL CORP	73	59	274	40,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	9	5	117	17,212	保険	
NXP SEMICONDUCTORS NV	10	13	292	42,926	半導体・半導体製造装置	
STAR BULK CARRIERS CORP	51	75	133	19,574	運輸	
小 計	株 数	金 額	3,313	2,125	15,095	2,212,408
	銘柄 数	< 比 率 >	59	58	—	< 62.8% >
(ブラジル)					千ブラジルレアル	
ATACADAO SA	407	495	526	15,626	生活必需品流通・小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	534	404	527	15,654	金融サービス	
小 計	株 数	金 額	941	899	1,054	31,280
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	< 0.9% >
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ	
SAP SE	14	11	151	23,889	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	174	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数	金 額	189	11	151	23,889
	銘柄 数	< 比 率 >	2	1	—	< 0.7% >
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	598	554	341	53,944	公益事業	
PRYSMIAN SPA	40	32	119	18,884	資本財	
小 計	株 数	金 額	639	586	460	72,828
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	< 2.1% >
(ユーロ…フランス)						
FORVIA	106	—	—	—	自動車・自動車部品	
SANOFI	28	24	236	37,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALSTOM	47	41	103	16,350	資本財	

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース・マザーファンド

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	
(ユーロ…フランス) UBISOFT ENTERTAINMENT	百株	百株	千ユーロ	千円		メディア・娯楽
小計	株数・金額	182	152	587	92,917	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.6%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV STELLANTIS NV	28 62 138	18 54 145	253 164 243	40,111 25,987 38,575		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	229	218	661	104,675	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.0%>	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	153	108	158	25,069		エネルギー
小計	株数・金額	153	108	158	25,069	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ルクセンブルク) ARCELORMITTAL	129	84	210	33,267		素材
小計	株数・金額	129	84	210	33,267	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC	564	—	—	—		銀行
小計	株数・金額	564	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL SA	663	717	297	47,009		公益事業
小計	株数・金額	663	717	297	47,009	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…その他) SHELL PLC	255	200	581	91,945		エネルギー
小計	株数・金額	255	200	581	91,945	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.6%>	
ユーロ計	株数・金額	3,007	2,080	3,108	491,603	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<13.9%>	
(イギリス) BAE SYSTEMS PLC ANGLO AMERICAN PLC ENTAIN PLC ENDEAVOUR MINING PLC NATWEST GROUP PLC	— — 177 90 1,301	213 74 184 68 967	千英ポンド 215 159 219 109 225	39,854 29,561 40,553 20,187 41,740		資本財 素材 消費者サービス 素材 銀行
小計	株数・金額	1,569	1,509	928	171,897	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<4.9%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	15	14	千スイスフラン 371	61,469		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	15	14	371	61,469	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(ノルウェー) SALMAR ASA	19	—	千ノルウェークローネ —	—		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	19	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク) PANDORA A/S	13	—	千デンマーククローネ —	—		耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	13	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

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)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) SUNCORP GROUP LTD SOUTH32 LTD	百株 324 767	百株 — 414	千オーストラリアドル — 146	千円 — 13,843	保険 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,092 2	414 1	146 —	13,843 <0.4%>	
(中国…ストックコネクト) MIDEA GROUP CO LTD-A INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	150 685	128 —	千中国元 745 —	15,004 —	耐久消費財・アパレル 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	835 2	128 1	745 —	15,004 <0.4%>	
(香港) KUNLUN ENERGY CO LTD CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD PING AN INSURANCE GROUP CO-H AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,620 451 395 4,410 185 3,842 692 59	1,580 — 387 — 158 — — 52	千香港ドル 959 — 1,938 — 391 — — 484	17,934 — 36,256 — 7,327 — — 9,057	公益事業 公益事業 保険 銀行 一般消費財・サービス流通・小売り エクイティ不動産投資信託 (REIT) 消費者サービス 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>	12,654 8	2,177 4	3,774 —	70,576 <2.0%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD KB FINANCIAL GROUP INC	62 36	78 38	千韓国ウォン 555,360 207,090	61,589 22,966	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99 2	116 2	762,450 —	84,555 <2.4%>	
(台湾) NOVATEK MICROELECTRONICS CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	99 289	— 224	千新台幣ドル — 12,476	— 57,303	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	388 2	224 1	12,476 —	57,303 <1.6%>	
(インド) POWER GRID CORP OF INDIA LTD POWER GRID CORP OF INDIA LTD	— 506	396 —	千インドルピー 10,119 —	18,012 —	公益事業 公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	506 1	396 1	10,119 —	18,012 <0.5%>	
(イスラエル) BANK LEUMI LE-ISRAEL	180	—	千イスラエルシェケル —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	180 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,636 100	10,085 89	— —	3,227,955 <91.6%>	

(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、小数で記載しています。

(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		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			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	%
AMERICOLD REALTY TRUST INC	7	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	9	6	45	6,731	0.2
合 計	口 数 ・ 金 額	16	45	6,731	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.2% >

(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) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,410,283	% 96.8
投資証券	6,731	0.2
コール・ローン等、その他	107,100	3.0
投資信託財産総額	3,524,114	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (3,256,039千円) の投資信託財産総額 (3,524,114千円) に対する比率は92.4%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=146.56円、1カナダドル=107.74円、1ブラジルレアル=29.6691円、1ユーロ=158.17円、1英ポンド=185.11円、1スイスフラン=165.68円、1ノルウェークローネ=13.78円、1デンマーククローネ=21.22円、100ハンガリーフォリント=41.3956円、1オーストラリアドル=94.55円、1中国元=20.134円、1香港ドル=18.70円、100韓国ウォン=11.09円、1新台幣ドル=4.5928円、1インドルピー=1.78円、1イスラエルシェケル=38.6972円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,524,114,473
コール・ローン等	100,720,488
株式(評価額)	3,410,283,745
投資証券(評価額)	6,731,061
未収配当金	6,308,529
差入委託証拠金	70,650
(B) 負債	255
未払利息	255
(C) 純資産総額(A-B)	3,524,114,218
元本	1,655,625,611
次期繰越損益金	1,868,488,607
(D) 受益権総口数	1,655,625,611口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,286円

(注) 期首元本額2,152,061,101円、期中追加設定元本額189,493,435円、期中一部解約元本額685,928,925円、当期末現在における1口当たり純資産額2,1286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) 1,655,625,611円

○損益の状況 (2022年9月6日~2023年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	83,068,866
受取配当金	82,494,118
受取利息	616,612
その他収益金	11,177
支払利息	△ 53,041
(B) 有価証券売買損益	618,843,253
売買益	863,650,712
売買損	△ 244,807,459
(C) 保管費用等	△ 3,867,681
(D) 当期損益金(A+B+C)	698,044,438
(E) 前期繰越損益金	1,593,013,878
(F) 追加信託差損益金	146,183,334
(G) 解約差損益金	△ 568,753,043
(H) 計(D+E+F+G)	1,868,488,607
次期繰越損益金(H)	1,868,488,607

(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25期（計算期間：2022年7月21日～2023年7月20日）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年7月21日～2023年7月20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 14 (14)	% 0.028 (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)	17 (17)	0.035 (0.035)	(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)	22 (7) (15)	0.045 (0.014) (0.031)	(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	53	0.108	
期中の平均基準価額は、48,714円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月21日～2023年7月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 8	千円 489,484	千株 92	千円 679,624
	アメリカ	百株 5,903	千米ドル 51,355	百株 9,560	千米ドル 83,083
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	317	2,439	809	4,966
	フランス	13	46	1,254	4,678
	オランダ	56	2,217	1,431	4,936
	オーストリア	20	47	(274)	(4,022)
	その他	—	—	274	5,564
		(274)	(4,022)		2,918
	イギリス	14,217	千英ポンド 14,637	4,080	千英ポンド 4,952
	スイス	23	千スイスフラン 1,778	284	千スイスフラン 2,977
	ノルウェー	386	千ノルウェークローネ 8,901	438	千ノルウェークローネ 7,740
デンマーク	538	千デンマーククローネ 40,280	3,012	千デンマーククローネ 65,050	
香港	1,083	千香港ドル 20,645	1,055	千香港ドル 10,921	
台湾	1,130	千新台湾ドル 58,832	830	千新台湾ドル 49,042	
			(—)	(1,568)	
インド	6,771	千インドルピー 387,697	3,961	千インドルピー 574,025	

(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

(2022年7月21日～2023年7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
(a) 期中の株式売買金額	32,526,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,158,073千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(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

(2023年7月20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 (56.4%)	千株	千株	千円
SMC	10.3	8.3	620,259
電気機器 (43.6%)	—	7.2	478,944
キーエンス	—	—	—
サービス業 (—%)	89.4	—	—
リクルートホールディングス	—	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	99	1,099,203
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	< 3.2% >

(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	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	817	656	4,685	654,555	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	230	184	2,660	371,726	公益事業	
BECTON DICKINSON AND CO	235	189	4,819	673,233	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-RAD LABORATORIES A	92	74	2,960	413,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CALIX INC	1,092	648	3,179	444,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	265	213	5,198	726,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	199	160	6,993	977,059	資本財	
DELL TECHNOLOGIES -C	536	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HEXCEL CORP	504	551	4,152	580,138	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	-	214	3,404	475,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	-	244	4,224	590,174	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MSCI INC	138	111	5,652	789,634	金融サービス	
NEXTERA ENERGY INC	777	-	-	-	公益事業	
NIKE INC -CL B	435	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
OWENS CORNING	437	-	-	-	資本財	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	269	4,056	566,752	家庭用品・パーソナル用品	
ROCKWELL AUTOMATION INC	172	-	-	-	資本財	
BLOCK INC - A	349	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
TOPBUILD CORP	283	113	3,113	434,943	耐久消費財・アパレル	
TREX COMPANY INC	547	-	-	-	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	154	273	6,602	922,416	金融サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	482	387	6,457	902,130	商業・専門サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	130	123	4,770	666,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WOLFSPEED INC	308	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
XYLEM INC	379	348	3,881	542,243	資本財	
ACCENTURE PLC-CL A	90	179	5,730	800,496	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	285	334	3,692	515,786	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	281	225	5,135	717,442	ヘルスケア機器・サービス	
ABCAM PLC-SPON ADR	-	1,241	2,918	407,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADOBE INC	115	119	6,274	876,604	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	-	215	2,508	350,435	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	410	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	-	354	1,914	267,499	ソフトウェア・サービス	
BRUKER CORP	663	395	2,998	418,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUIT INC	68	92	4,637	647,885	ソフトウェア・サービス	
LUMENTUM HOLDINGS INC	848	408	2,162	302,084	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT CORP	224	208	7,404	1,034,455	ソフトウェア・サービス	
ON SEMICONDUCTOR CORP	-	467	4,764	665,642	半導体・半導体製造装置	
PALO ALTO NETWORKS INC	-	142	3,499	488,824	ソフトウェア・サービス	
SVB FINANCIAL GROUP	149	-	-	-	銀行	
TETRA TECH INC	380	305	5,203	726,898	商業・専門サービス	
ICON PLC	-	196	4,860	679,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	285	183	4,044	565,055	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	4,067	2,946	8,483	1,185,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数	金 額	16,442	12,784	153,048	21,380,903
	銘柄 数 < 比 率 >		35	34	-	< 61.8% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,426	1,326	4,962	777,836	半導体・半導体製造装置	

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	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株		千ユーロ	千円	
DEUTSCHE BOERSE AG	264	300		4,960	777,455	金融サービス
GERRESHEIMER AG	428	—		—	—	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	2,119	1,627	9,923	1,555,291	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.5%>	
(ユーロ…フランス)						
DASSAULT SYSTEMES SE	1,240	—		—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,240	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,338	—		—	—	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE DSM NV	304	—		—	—	素材
ASML HOLDING NV	70	64		4,200	658,296	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,714	64	4,200	658,296	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.9%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	1,829	—		—	—	銀行
小計	株数・金額	1,829	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	6,903	1,691	14,123	2,213,587	
	銘柄数<比率>	8	3	—	<6.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	318	609		5,118	925,820	金融サービス
UNILEVER PLC	—	867		3,542	640,785	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	—	1,169		3,544	641,046	商業・専門サービス
ABCAM PLC	2,145	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC	—	9,955		3,260	589,696	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	2,464	12,601	15,466	2,797,349	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<8.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	43	48		4,648	757,364	金融サービス
ALCON INC	707	441		3,200	521,403	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	751	490	7,849	1,278,768	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TOMRA SYSTEMS ASA	1,939	1,887		30,412	423,950	資本財
小計	株数・金額	1,939	1,887	30,412	423,950	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	471	457		23,163	487,120	素材
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,811	—		—	—	資本財
ORSTED A/S	—	351		21,943	461,477	公益事業
小計	株数・金額	3,283	809	45,106	948,597	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.7%>	
(香港)				千香港ドル		
BYD CO LTD-H	—	880		23,337	417,509	自動車・自動車部品
AIA GROUP LTD	4,338	3,486		27,365	489,561	保険
小計	株数・金額	4,338	4,366	50,702	907,071	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.6%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
MEDIATEK INC	1,300	1,040		72,384	325,105	半導体・半導体製造装置

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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		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	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,030	2,590	150,479	675,861	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,330	3,630	222,863	1,000,966	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.9% >	
(インド)				千インドルピー		
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		—	629	325,928	557,338	ヘルスケア機器・サービス
DABUR INDIA LIMITED		—	5,817	334,428	571,872	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		783	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LIMITED		2,854	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,638	6,447	660,357	1,129,210	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.3% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	43,090	44,707	—	32,080,405	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	52	—	< 92.7% >	

(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) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	33,179,608	94.5
コール・ローン等、その他	1,940,807	5.5
投資信託財産総額	35,120,415	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(33,429,671千円)の投資信託財産総額(35,120,415千円)に対する比率は95.2%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=139.70円、1ユーロ=156.73円、1英ポンド=180.87円、1スイスフラン=162.92円、1スウェーデンクローナ=13.63円、1ノルウェークローネ=13.94円、1デンマーククローネ=21.03円、1香港ドル=17.89円、1新台幣ドル=4.4914円、1インドルピー=1.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	35,120,415,965	
コール・ローン等	1,882,323,745	
株式(評価額)	33,179,608,670	
未収入金	18,975,288	
未収配当金	39,508,262	
(B) 負債	526,860,292	
未払解約金	526,858,596	
未払利息	1,696	
(C) 純資産総額(A-B)	34,593,555,673	
元本	6,221,921,941	
次期繰越損益金	28,371,633,732	
(D) 受益権総口数	6,221,921,941口	
1万口当たり基準価額(C/D)	55,599円	

(注) 期首元本額7,650,793,286円、期中追加設定元本額448,445,436円、期中一部解約元本額1,877,316,781円。当期末現在における1口当たり純資産額5,5599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)	3,417,436,985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)	227,671,098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 (年金向け)	1,558,281,588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	64,616,995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	56,344,239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	478,314,104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)	419,256,932円

○損益の状況 (2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	366,749,788	
受取配当金	325,951,965	
受取利息	40,922,721	
その他収益金	55,958	
支払利息	△ 180,856	
(B) 有価証券売買損益	5,449,751,020	
売買益	7,973,030,951	
売買損	△ 2,523,279,931	
(C) 保管費用等	△ 15,831,096	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,800,669,712	
(E) 前期繰越損益金	28,458,354,684	
(F) 追加信託差損益金	1,699,526,673	
(G) 解約差損益金	△ 7,586,917,337	
(H) 計(D+E+F+G)	28,371,633,732	
次期繰越損益金(H)	28,371,633,732	

(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15期(決算日：2024年1月12日)

当期中に、当ファンドの主要投資対象を「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド」から「アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド」に変更しました。

●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	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。 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。 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。	
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	「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。 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 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外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 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。 ①外貨建資産への投資には、制限を設けません。 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。
分配方針	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。 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。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準 価 額			参 考 指 数	債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	騰 落 率	騰 落 率			
	円	円	%		%	%	百万円
11期(2020年1月14日)	13,325	0	3.6	13,676	4.7	99.7	2,505
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

(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	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率
(期 首) 2023年1月12日	円 11,575	% -		% -	% 96.7
1月末	11,537	△0.3	12,013	△0.2	96.8
2月末	11,304	△2.3	11,782	△2.2	101.3
3月末	11,518	△0.5	12,009	△0.3	98.1
4月末	11,454	△1.0	11,952	△0.7	99.4
5月末	11,301	△2.4	11,879	△1.4	100.0
6月末	11,186	△3.4	11,822	△1.8	101.8
7月末	11,134	△3.8	11,749	△2.4	96.0
8月末	11,016	△4.8	11,634	△3.4	99.0
9月末	10,719	△7.4	11,346	△5.8	99.5
10月末	10,651	△8.0	11,266	△6.4	99.3
11月末	10,964	△5.3	11,596	△3.7	91.2
12月末	11,260	△2.7	11,904	△1.1	98.4
(期 末) 2024年1月12日	円 11,126	% △3.9		% △2.3	% 99.7

(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、「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

（2023年1月13日～2024年1月12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。

○基準価額の主な変動要因

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

（2023年1月13日～2024年1月12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、2023年10月中旬までは、3月に金融不安などから低下する場面があったものの、堅調な米国経済や米連邦準備理事会（FRB）のタカ派姿勢を背景に、おおむね上昇基調で推移しました。その後は、中東地域での地政学リスクの高まりや、FRBによる政策金利の据え置き、早期利下げ観測から、金利は低下（価格は上昇）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、7月末の日本銀行（日銀）の長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の修正発表を受けて上昇しました。11月以降は、主要先進国の金利低下の流れを受けて、金利は低下しました。

当期中の基準価額の推移
2023年1月13日～2024年1月12日



当期中の参考指数の推移
2023年1月13日～2024年1月12日



*参考指数については84ページ「※参考指数について」をご参照ください。

運用概況

(2023年1月13日～2024年1月12日)

【当ファンド】

当ファンドは、期初から2023年11月28日までは、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券に投資しました。2023年11月29日以降は、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に投資しました。(いずれについても以下、「マザーファンド」ということがあります。)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、米国国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

(2023年1月13日～2024年1月12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15期
	2023年1月13日～ 2024年1月12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

(2023年1月13日～2024年1月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.385)	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	2	0.020	(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)	(1)	(0.005)	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)	(0.003)	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	52	0.471	
期中の平均基準価額は、11,170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

(2023年1月13日～2024年1月12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・グローバル・ボンド・マザーファンド	千口 105,719	千円 237,608	千口 1,134,627	千円 2,666,706
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	1,944,339	1,944,020	103,439	103,350

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月13日～2024年1月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月12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・ボンド・マザーファンド	1,028,908	－	－
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	1,865,752

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月12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	1,865,752	99.5
コール・ローン等、その他	9,982	0.5
投資信託財産総額	1,875,734	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(1,704,146千円)の投資信託財産総額(1,892,296千円)に対する比率は90.1%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=145.32円、1カナダドル=108.61円、1メキシコペソ=8.6005円、1ユーロ=159.55円、1英ポンド=185.62円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1ノルウェークローネ=14.13円、1デンマーククローネ=21.39円、1ポーランドズロチ=36.6505円、1オーストラリアドル=97.36円、1ニュージーランドドル=90.72円、1シンガポールドル=109.26円、1マレーシアリングgit=31.2881円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2023年1月13日から2023年11月28日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）118件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月12日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,479,456,674	
コール・ローン等	4,020,249	
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)	1,865,752,384	
未収入金	1,609,684,041	
(B) 負債	1,661,568,106	
未払金	1,650,350,561	
未払解約金	6,254,325	
未払信託報酬	4,853,209	
未払利息	11	
その他未払費用	110,000	
(C) 純資産総額(A－B)	1,817,888,568	
元本	1,633,904,509	
次期繰越損益金	183,984,059	
(D) 受益権総口数	1,633,904,509口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,126円	

(注) 期首元本額1,979,801,800円、期中追加設定元本額156,515,502円、期中一部解約元本額502,412,793円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1126円。

○損益の状況（2023年1月13日～2024年1月12日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 4,494	
支払利息	△ 4,494	
(B) 有価証券売買損益	△ 58,566,182	
売買益	344,246,545	
売買損	△402,812,727	
(C) 信託報酬等	△ 10,476,309	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 69,046,985	
(E) 前期繰越損益金	△208,422,806	
(F) 追加信託差損益金	461,453,850	
(配当等相当額)	(364,384,192)	
(売買損益相当額)	(97,069,658)	
(G) 計(D+E+F)	183,984,059	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	183,984,059	
追加信託差損益金	461,453,850	
(配当等相当額)	(364,384,192)	
(売買損益相当額)	(97,069,658)	
分配準備積立金	63,406,944	
繰越損益金	△340,876,735	

(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15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(364,384,192円)および分配準備積立金額(63,406,944円)より分配対象収益額は427,791,136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。

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドは、2024年1月12日現在初回の決算を迎えていないため、記載すべき事項はありません。第1期決算は2024年5月1日に予定しております。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

第21期（計算期間：2022年5月3日～2023年5月1日）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年5月3日～2023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	% 0.011	(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 ）	(2)	(0.007)	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 ）	(1)	(0.003)	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	0.011	
期中の平均基準価額は、22,511円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年5月3日～2023年5月1日)

公社債

		買付額	売付額	
国内	国債証券	千円 13,307,312	千円 12,395,261 (490,000)	
	アメリカ	千米ドル 175,257	千米ドル 154,856	
外国	国債証券	720	—	
	地方債証券	798	—	
	特殊債券	4,585	4,899 (885)	
	社債券			
	カナダ	千カナダドル 30,956	千カナダドル 26,260	
	メキシコ	千メキシコペソ 203,605	千メキシコペソ 146,769	
	ペルー	千ペルーソル 8,510	千ペルーソル 8,820	
	ユーロ	千ユーロ 60,008	千ユーロ 71,453	
	ドイツ	国債証券	2,062	1,985
	特殊債券	23,442	35,074	
	イタリア	国債証券	3,370	3,416
	フランス	国債証券	698	—
	特殊債券	1,919	—	
	社債券	6,064	8,346	
	オランダ	国債証券	476	3,093
	社債券	19,860	15,990	
	スペイン	国債証券	694	1,528
	社債券	4,047	—	
	ベルギー	国債証券	20,339	12,215
	オーストリア	国債証券	727	—
フィンランド	社債券	2,858	5,314	
アイルランド	国債証券	1,118	1,106	
ポルトガル	国債証券	1,179	—	
その他	国債証券	1,471	—	
地方債証券	9,094	3,375		
特殊債券	5,838	11,290 (122)		
社債券				
イギリス	千英ポンド 21,571	千英ポンド 13,651		
国債証券	—	394		
社債券		(350)		

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

			買付額	売付額
外	スウェーデン	社債券	千スウェーデンクローナ 11,814	千スウェーデンクローナ -
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 39,465	千デンマーククローネ 40,642
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 7,948	千ポーランドズロチ 8,473
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 21,956	千オーストラリアドル 56,336
		地方債証券	468	-
		特殊債券	7,080	-
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 17,288	千ニュージーランドドル 11,491

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

直物為替先渡取引状況

種 類 別	当 期			
	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
米ドル	百万円	百万円	百万円	百万円
(チリペソ)	11,924	10,540	12,128	10,541
(コロンビアペソ)	394	1,116	405	1,118
(インドネシアルピア)	1,214	1,596	1,557	1,596
(インドルピー)	11,060	8,969	11,166	8,969
(韓国ウォン)	10,858	10,676	11,181	10,676
(マレーシアリングット)	169	168	169	168
(新台湾ドル)	7,011	3,992	7,030	3,986

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

○組入資産の明細

(2023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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,749,900	5,573,633	13.6	—	6.6	—	7.0
合 計	5,749,900	5,573,633	13.6	—	6.6	—	7.0

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当		期		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
国債証券	%	千円	千円		
第433回利付国債 (2年)	0.005	995,150	996,155		2024/2/1
第436回利付国債 (2年)	0.005	1,188,850	1,190,276		2024/5/1
第441回利付国債 (2年)	0.005	676,750	677,656		2024/10/1
第63回利付国債 (30年)	0.4	295,900	241,593		2049/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	497,000	421,207		2050/9/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	421,250	394,298		2052/3/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	466,500	456,195		2036/9/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	170,200	156,252		2039/6/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	292,900	266,890		2039/12/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	147,850	134,231		2041/6/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	597,550	638,876		2042/12/20
合 計		5,749,900	5,573,633		

(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
アメリカ	千米ドル 127,969	千米ドル 113,316	千円 15,506,232	% 37.7	% —	% 14.3	% 20.2	% 3.2
カナダ	千カナダドル 7,114	千カナダドル 6,595	665,658	1.6	—	1.0	0.5	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 61,545	千メキシコペソ 58,719	446,649	1.1	—	0.8	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,893	4,484	675,072	1.6	—	0.7	0.9	—
イタリア	14,307	13,539	2,038,420	5.0	—	3.1	1.9	—
フランス	8,012	7,123	1,072,474	2.6	—	0.7	1.6	0.3
スペイン	11,472	10,279	1,547,553	3.8	—	2.9	0.2	0.6
ベルギー	6,323	5,464	822,745	2.0	—	2.0	—	—
オーストリア	11,354	9,827	1,479,483	3.6	—	3.6	—	—
ルクセンブルク	522	475	71,555	0.2	—	—	0.2	—
フィンランド	730	718	108,144	0.3	—	—	0.3	—
アイルランド	1,150	742	111,821	0.3	—	0.3	—	—
その他	35,655	32,910	4,954,611	12.1	—	—	9.4	2.7
イギリス	千英ポンド 18,382	千英ポンド 14,220	2,443,303	5.9	—	5.9	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 20,500	千スウェーデンクローナ 19,786	263,553	0.6	—	—	—	0.6
オーストラリア	千オーストラリアドル 11,276	千オーストラリアドル 10,765	974,614	2.4	—	0.2	2.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 17,906	千ニュージーランドドル 17,210	1,454,094	3.5	—	1.2	—	2.3
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,150	千マレーシアリンギット 4,200	128,744	0.3	—	0.3	—	—
合 計	—	—	34,764,732	84.6	—	37.1	37.6	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) 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・グローバル・ボンド・マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT	4.875	750	761	104,188	2033/10/4
	US TREASURY	1.875	1,515	1,462	200,153	2024/8/31
	US TREASURY	0.375	3,081	2,913	398,639	2024/9/15
	US TREASURY	1.75	5,066	4,845	663,119	2025/3/15
	US TREASURY	0.75	5,385	4,943	676,435	2026/3/31
	US TREASURY	0.75	6,315	5,776	790,422	2026/4/30
	US TREASURY	2.0	1,980	1,868	255,702	2026/11/15
	US TREASURY	1.25	3,095	2,843	389,108	2026/11/30
	US TREASURY	2.25	16,208	15,405	2,108,047	2027/2/15
	US TREASURY	1.875	9,614	9,002	1,231,917	2027/2/28
	US TREASURY	0.375	1,621	1,415	193,710	2027/7/31
	US TREASURY	0.5	6,825	5,979	818,212	2027/8/31
	US TREASURY	3.5	9,984	9,966	1,363,862	2028/4/30
	US TREASURY	3.5	4,023	4,038	552,657	2033/2/15
	US TREASURY	1.125	6,509	4,353	595,789	2040/5/15
	US TREASURY	1.75	7,450	5,407	739,913	2041/8/15
	US TREASURY	2.375	2,579	2,078	284,368	2042/2/15
	US TREASURY	2.5	2,231	1,775	242,896	2046/2/15
	US TREASURY	2.875	760	647	88,658	2046/11/15
	US TREASURY	1.25	8,320	4,843	662,825	2050/5/15
	US TREASURY	1.875	454	310	42,449	2051/2/15
	US TREASURY	2.0	6,026	4,235	579,566	2051/8/15
	US TSY INFL IX N/B	0.125	9,750	10,260	1,404,051	2026/10/15
	US TSY INFL IX N/B	1.125	3,010	3,011	412,051	2033/1/15
地方債証券	MASSACHUSETTS CMNLTH	3.769	720	699	95,666	2029/7/15
	MET TRANSPRTN AUTH NY	5.175	200	189	25,888	2049/11/15
特殊債券 (除く金融債)	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.75	803	800	109,501	2026/4/3
普通社債券	BAYLOR SCOTT & WHITE HOL	1.777	747	611	83,647	2030/11/15
	DANSKE BANK A/S	3.773	439	428	58,650	2025/3/28
	DANSKE BANK A/S	0.976	917	854	116,969	2025/9/10
	ENEL FINANCE INTL NV	6.8	600	621	84,998	2025/10/14
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.8527	992	965	132,161	2026/6/9
小	計				15,506,232	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,976	199,446	2027/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	896	867	87,518	2029/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	2,493	2,327	234,917	2032/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	1,210	923	93,167	2053/12/1
普通社債券	APPLE INC	2.513	515	501	50,608	2024/8/19
小	計				665,658	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS	5.5	19,250	16,993	129,260	2027/3/4

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・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	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	42,295	41,726	317,389	2029/5/31
小 計						446,649	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	1.3	2,634	2,521	379,539	2027/10/15
		BUNDESREP. DEUTSCHLAND	1.8	2,259	1,963	295,532	2053/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	503	485	73,121	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.5	5,080	4,693	706,585	2026/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	1,307	1,001	150,726	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	3,327	3,395	511,127	2033/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	4,090	3,964	596,858	2035/4/30
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	0.5	1,364	883	133,075	2040/5/25
		FRENCH TREASURY	2.5	1,298	1,152	173,517	2043/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	3.125	700	697	104,984	2027/11/16
	普通社債券	BPCE SFH	0.75	900	824	124,129	2026/11/27
		CIE FINANCEMENT FONCIER	3.125	1,100	1,094	164,818	2027/5/18
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	250	244	36,831	2024/2/3
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.5	600	571	85,983	2025/1/17
DEXIA CREDIT LOCAL		0.625	1,200	1,118	168,443	2026/1/17	
SOCIETE GENERALE SFH	0.01	600	535	80,689	2026/12/2		
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	0.85	2,907	2,011	302,774	2037/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	3.9	2,409	2,451	368,999	2039/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	3.45	3,756	3,539	532,945	2043/7/30
	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	1.0	1,100	1,047	157,742	2025/4/7
		BANCO SANTANDER SA	1.5	400	379	57,201	2026/1/25
		CAIXABANK SA	0.625	600	567	85,369	2025/3/27
CAIXABANK SA	1.0	300	282	42,519	2025/9/25		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.45	1,101	882	132,816	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	1,835	1,540	231,900	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.75	3,007	2,806	422,488	2039/4/22
		BELGIUM KINGDOM	0.4	380	236	35,539	2040/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	1,138	1,002	150,967	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	1,217	1,222	184,009	2029/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	8,999	7,602	1,144,507	2032/2/20
ルクセンブルク	普通社債券	CK HUTCHISON GROUP	0.75	522	475	71,555	2026/4/17
フィンランド	普通社債券	NORDEA KIINNTSLOUTTO	2.625	730	718	108,144	2025/12/1
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.55	1,150	742	111,821	2041/4/22
その他	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	900	892	134,334	2025/7/30
		REPUBLIC OF KOREA	—	1,257	1,116	168,046	2026/10/15
	地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.05	1,993	1,761	265,159	2027/2/12
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.01	279	238	35,954	2028/2/2
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	2,478	2,349	353,712	2024/10/15
		DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	1,760	1,623	244,356	2025/9/9
EUROPEAN INVESTMENT BANK	—	6,493	5,640	849,201	2028/3/28		

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・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		
その他	特殊債券 (除く金融債)	KOREA HOUSING FINANCE CO	0.01	852	783	118,031	2025/7/7
	普通社債券	ANZ BANKING GROUP	0.25	312	293	44,196	2025/3/17
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.437	950	948	142,760	2025/4/4
		BANK OF MONTREAL	1.0	1,437	1,338	201,564	2026/4/5
		BANK OF NOVA SCOTIA	0.01	1,478	1,382	208,207	2025/3/18
		CREDIT SUISSE AG LONDON	0.25	536	478	71,966	2026/1/5
		DNB BOLIGKREDITT AS	0.375	658	627	94,400	2024/11/20
		DNB BOLIGKREDITT AS	0.625	837	789	118,879	2025/6/19
		HSBC BANK CANADA	0.01	1,141	1,020	153,593	2026/9/14
		LLOYDS BANK PLC	3.25	380	378	56,932	2026/2/2
		MET LIFE GLOB FUNDING I	4.0	621	625	94,102	2028/4/5
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.2627	721	716	107,908	2026/2/13
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.625	434	389	58,710	2027/3/16
		NATIONAL BANK OF CANADA	0.375	348	340	51,214	2024/1/15
		NATIONAL BANK OF CANADA	0.75	333	316	47,617	2025/3/13
		NATL WESTMINSTER BANK	0.5	1,142	1,104	166,281	2024/5/15
		ROYAL BANK OF CANADA	0.625	1,486	1,371	206,535	2026/3/23
		SANTANDER UK PLC	1.125	1,426	1,311	197,419	2027/3/12
		STADSHYPOTEK AB	0.5	1,115	1,047	157,704	2025/7/11
		SUMITOMO MITSUI BANKING	3.602	300	299	45,085	2026/2/16
	SUMITOMO MITSUI TR BK LT	3.629	751	750	112,916	2026/4/6	
	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	1,181	1,101	165,883	2025/5/28	
	TORONTO-DOMINION BANK	0.864	1,034	939	141,465	2027/3/24	
	WESTPAC BANKING CORP	1.079	1,022	933	140,469	2027/4/5	
小 計						12,881,881	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	3.25	7,543	7,255	1,246,669	2033/1/31
		UK TREASURY	0.875	3,184	2,413	414,672	2033/7/31
		UK TREASURY	1.25	4,535	2,895	497,583	2041/10/22
		UK TREASURY	0.875	2,794	1,473	253,130	2046/1/31
		UK TREASURY	1.5	325	181	31,247	2053/7/31
小 計						2,443,303	
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			
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	8,200	7,918	105,471	2024/10/2
	普通社債券	NORDEA HYPOTEK AB	1.0	12,300	11,868	158,082	2024/9/18
小 計						263,553	
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	741	638	57,809	2047/3/21
	地方債証券	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	582	481	43,627	2033/3/8
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	3,968	3,907	353,734	2026/8/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.8	1,100	1,028	93,141	2027/1/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.75	978	865	78,384	2027/7/15
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	410	391	35,466	2027/4/14

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

銘 柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
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	千円		
特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	3.2	2,215	2,185	197,858	2026/7/22
	KFW	3.2	1,282	1,265	114,591	2026/9/11
小 計					974,614	
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	2.75	11,675	11,281	953,138	2025/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	6,231	5,929	500,955	2033/4/14
小 計					1,454,094	
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	3.885	4,150	4,200	128,744	2029/8/15
小 計					128,744	
合 計					34,764,732	

(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。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別	取引契約残高			
	当期末想定元本額			
	買 建 額		売 建 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
(チリペソ)	14,977	2,049	16,500	2,257
(インドルピー)	18,108	2,477	18,128	2,480
(韓国ウォン)	6,028	824	6,002	821
(マレーシアリングギット)	310	42	—	—
(新台湾ドル)	22,310	3,052	25,345	3,468

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額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。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 40,338,366	% 91.2
コール・ローン等、その他	3,887,036	8.8
投資信託財産総額	44,225,402	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(34,303,471千円)の投資信託財産総額(44,225,402千円)に対する比率は77.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=136.84円、1カナダドル=100.92円、1メキシコペソ=7.6065円、1ユーロ=150.55円、1英ポンド=171.82円、1スウェーデンクローナ=13.32円、1オーストラリアドル=90.53円、1ニュージーランドドル=84.49円、1マレーシアリングgit=30.6501円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2022年5月3日から2023年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)213件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	104,938,614,108	
コール・ローン等	752,975,865	
公社債(評価額)	40,338,366,649	
未収入金	63,613,962,567	
未収利息	152,671,657	
前払費用	43,690,570	
差入保証金	36,946,800	
(B) 負債	63,857,426,661	
未払金	63,668,720,901	
未払解約金	188,700,000	
未払利息	600	
その他未払費用	5,160	
(C) 純資産総額(A-B)	41,081,187,447	
元本	17,894,022,684	
次期繰越損益金	23,187,164,763	
(D) 受益権総口数	17,894,022,684口	
1万口当たり基準価額(C/D)	22,958円	

(注) 期首元本額17,256,962,200円、期中追加設定元本額1,708,067,637円、期中一部解約元本額1,071,007,153円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2958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>

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	533,080,220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・ボンド・ファンドー1	12,020,432,742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・ボンド・ファンドー3	4,471,634,398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・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4	868,875,324円

○損益の状況 (2022年5月3日～2023年5月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	597,858,386	
受取利息	597,936,053	
その他収益金	543,566	
支払利息	△ 621,233	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,681,759	
売買益	6,676,273,421	
売買損	△ 6,679,955,180	
(C) 先物取引等取引損益	△ 89,883,428	
取引益	1,510,653,672	
取引損	△ 1,600,537,100	
(D) 保管費用等	△ 4,199,400	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	500,093,799	
(F) 前期繰越損益金	21,888,816,542	
(G) 追加信託差損益金	2,122,365,563	
(H) 解約差損益金	△ 1,324,111,141	
(I) 計(E+F+G+H)	23,187,164,763	
次期繰越損益金(I)	23,187,164,763	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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15期(決算日：2024年1月12日)

(計算期間：2023年1月13日～2024年1月12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			
11期(2020年1月14日)	42,268	19.6	36,800	17.6	23.2	76.6	1,095
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

※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) 2023年1月12日	44,643	—	36,706	—	17.6	78.7
1月末	45,761	2.5	37,697	2.7	18.4	80.8
2月末	45,828	2.7	37,080	1.0	18.6	80.8
3月末	43,299	△ 3.0	34,925	△ 4.9	17.3	81.3
4月末	44,332	△ 0.7	35,674	△ 2.8	16.4	82.2
5月末	43,925	△ 1.6	35,189	△ 4.1	16.3	82.4
6月末	45,920	2.9	36,686	△ 0.1	16.0	82.9
7月末	46,743	4.7	37,582	2.4	16.5	83.1
8月末	46,474	4.1	37,191	1.3	16.0	83.2
9月末	43,884	△ 1.7	34,896	△ 4.9	16.2	82.2
10月末	41,641	△ 6.7	32,978	△ 10.2	15.6	83.6
11月末	45,803	2.6	36,387	△ 0.9	15.2	82.3
12月末	49,395	10.6	39,665	8.1	14.8	84.0
(期 末) 2024年1月12日	49,013	9.8	39,044	6.4	14.6	84.6

(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

(2023年1月13日～2024年1月12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。

○基準価額の変動要因

上昇要因

- ・保有している物流施設や住宅関連銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

投資環境

(2023年1月13日～2024年1月12日)

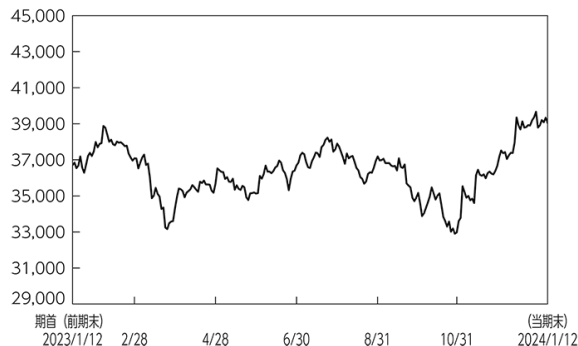
世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2023年2月初めにかけては、米連邦準備理事会(FRB)による利上げペースの減速観測などからリートは上昇しました。その後10月末にかけては、米国の早期利上げ停止観測が後退したことや欧米の長期金利の上昇を受けて、リートは下落しました。11月以降は、欧米の金融当局による金利据え置きを背景に利上げ終了観測が広がり、長期金利が大きく低下したことから、リートは再び上昇基調で推移しました。

当期中の基準価額の推移
2023年1月13日～2024年1月12日



当期中の参考指数の推移
2023年1月13日～2024年1月12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

(2023年1月13日～2024年1月12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87銘柄、国別では、米国、日本、イギリスが組入比率上位となりました。セクター別では、物流施設・オフィス、総合型、住宅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、ウェルタワーとなりました。

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

(2023年 1 月13日～2024年 1 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 24 (7) (18)	% 0.054 (0.015) (0.039)	(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)	16 (3) (13)	0.036 (0.007) (0.029)	(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)	42 (42) (0)	0.093 (0.092) (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	82	0.183	
期中の平均基準価額は、45,250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1月13日～2024年1月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 8	千円 21,839	千株 17	千円 33,550
外 国	アメリカ	百株 —	千米ドル —	百株 33	千米ドル 47
	メキシコ	4	千メキシコペソ 62	8	千メキシコペソ 151
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	32	79	56 (—)	87 (1)
	イタリア	—	—	28 (—)	32 (0.09471)
	オランダ	8	10	29	41
	スペイン	—	—	5 (—)	20 (0.00988)
	オーストリア	3	8	13	42
	その他	0.9	4	— (5)	— (24)
	スイス	4	千スイスフラン 53	0.65	千スイスフラン 7
	スウェーデン	113	千スウェーデンクローナ 996	103	千スウェーデンクローナ 865
	オーストラリア	25	千オーストラリアドル 29	90	千オーストラリアドル 112
	香港	545 (24)	千香港ドル 1,165 (20)	225 (24)	千香港ドル 1,195 (20)
	シンガポール	14	千シンガポールドル 10	55 (—)	千シンガポールドル 34 (0.62896)
イスラエル	1	千イスラエルシェケル 39	4	千イスラエルシェケル 97	

(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) —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	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	27 (△ 15)	千円 5,491 (△ 3,037)	23	千円 5,136
	GLP投資法人	41	5,962	57	7,981
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	10	3,186	2	640
	日本プロロジスリート投資法人	25	6,852	3	815
	イオンリート投資法人	26	3,948	47	6,931
	積水ハウス・リート投資法人	37	2,950	6	456
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	6	2,875	4	1,836
	日本ビルファンド投資法人	11	6,737	1	617
	ジャパンリアルエステイト投資法人	7	4,001	3	1,772
	日本都市ファンド投資法人	26	2,574	34	3,298
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6	900	35	5,135
	インヴェンシブル投資法人	—	—	152	8,780
	KDX不動産投資法人	5 (33)	1,545 (3,037)	24	4,557
	大和証券オフィス投資法人	3	1,851	9	5,567
ジャパン・ホテル・リート投資法人	95	7,311	13	895	
合 計	325 (18)	56,191 (—)	413	54,422	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	1,880	27	180	2
	ALEXANDER & BALDWIN INC	280	5	530	9
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	816	100	170	20
	AMERICAN HOMES 4 RENT A	550	17	1,880	64
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	270	8	2,757	77
	APARTMENT INCOME REIT CO	2,470	85	435	14
	ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	1,370	16	6,100	64
	BOSTON PROPERTIES INC	2,330	118	1,055	66
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,220	26	930	21
	CITY OFFICE REIT INC	1,770	12	6,970	29
	COPT DEFENSE PROPERTIES	1,610	38	350	8
	COUSINS PROPERTIES INC	1,150	26	3,585	73
	CUBESMART	330	13	2,500	115
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,154	131	317	41
	EQUINIX INC	80	59	123	95
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	150	10	470	32
	EQUITY RESIDENTIAL	860	51	910	56
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	670	16	970	24
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	150	32	672	141
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,000	151	148	20
	INVITATION HOMES INC	550	18	550	17

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
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
KITE REALTY GROUP TRUST	800	16	840	18
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,080	39	9,320	52
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	340	12	2,120	74
NETSTREIT CORP	730	14	690	11
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,170	14	1,250	17
PHILLIPS EDISON & CO INC	500	16	530	18
PHYSICIANS REALTY TRUST	190	2	260	2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	262	5	380	8
PROLOGIS INC	1,110	129	1,189	149
PUBLIC STORAGE	141	40	400	112
RLJ LODGING TRUST	1,380	14	1,220	13
REALTY INCOME CORP	90	6	200	11
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,330	74	560	31
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	410	34	55	5
SIMON PROPERTY GROUP INC	465	55	172	22
SITE CENTERS CORP	1,400	17	7,200	102
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	506	20	670	27
STAG INDUSTRIAL INC	400	13	510	18
SUN COMMUNITIES INC	330	45	621	82
UDR INC	1,110	43	790	31
VENTAS INC	910	42	800	37
VICI PROPERTIES INC	420	13	980	30
WELLTOWER INC	1,002	82	479	41
小 計	39,736	1,727	62,838	1,922
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	300	3	560	7
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	320	4	1,840	25
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	400	7	1,080	19
小 計	1,020	15	3,480	52
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
ICADE	270	11	1,190	38
			(-)	(1)
KLEPIERRE	2,090	47	220	5
MERCIALYS	336	2	2,259	18
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	590	31	170	10
小 計	3,286	94	3,839	71
			(-)	(1)
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,580	13	2,240	19
小 計	1,580	13	2,240	19
ベルギー				
COFINIMMO	-	-	260	16
小 計	-	-	260	16

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	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
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	593	0.63392
		(593)	(0.62896)		
	CAPITALAND ASCOTT TRUST-NEW	—	—	—	—
		(592)	(0.62896)	(592)	(0.62896)
	小計	60,400	130	53,693	106
		(1,185)	(1)	(592)	(2)

(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

(2023年1月13日～2024年1月12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	217,173千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	138,839千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月13日～2024年1月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月12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
不動産業 (100.0%)				
大東建託		0.2	0.1	1,641
ヒューリック		2.9	—	—
東急不動産ホールディングス		4.2	—	—
三井不動産		9.8	6.5	24,134
住友不動産		—	1.9	8,580
合 計	株 数 ・ 金 額	17	8	34,355
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	< 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	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	2	27	3,988	消費者サービス	
PULTEGROUP INC	7	3	37	5,489	耐久消費財・アパレル	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	29	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	38	5	65	9,477	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.2% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	29	24	481	4,138	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	29	24	481	4,138	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
TAG IMMOBILIEN AG	17	24	31	5,072	不動産管理・開発	
LEG IMMOBILIEN SE	—	4	30	4,810	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	36	17	48	7,703	不動産管理・開発	
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	17	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	70	46	110	17,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.2% >	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	28	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	28	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…オランダ)						
CTP NV W/I	38	17	26	4,201	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	38	17	26	4,201	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA	5	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…オーストリア)						
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	10	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	10	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	4	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
小 計	株 数 ・ 金 額	4	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	158	64	136	21,788	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	4	—	< 2.7% >	
(スイス)			千スイスフラン			
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	—	4	49	8,461	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4	49	8,461	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.1% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
CASTELLUM AB	—	36	495	7,019	不動産管理・開発	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	85	13	125	1,778	不動産管理・開発	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	—	43	293	4,163	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	85	94	914	12,960	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 1.6% >	

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		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) TRANSURBAN GROUP APA GROUP	百株 69 48	百株 — 52	千オーストラリアドル — 44	千円 — 4,323	運輸 公益事業
小 計	株 数 ・ 銘 柄 数 < 比 率 >	117 2	52 1	44 — <0.5%>	
(香港) SINO LAND CO SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD CK ASSET HOLDINGS LTD	— 85 58	320 — 142	千香港ドル 264 — 542	4,907 — 10,079	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 銘 柄 数 < 比 率 >	143 2	462 2	806 — <1.9%>	
(シンガポール) CITY DEVELOPMENTS LTD CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	— 57 104	— 28 92	千シンガポールドル — 18 27	— 1,982 3,045	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 銘 柄 数 < 比 率 >	161 2	120 2	46 — <0.6%>	
(イスラエル) AZRIELI GROUP LTD	— 2	— —	千イスラエルシェケル — —	— —	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 銘 柄 数 < 比 率 >	2 1	— —	— — <—%>	
合 計	株 数 ・ 銘 柄 数 < 比 率 >	736 20	828 16	— — <10.2%>	81,166

(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。

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	%
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	11	—	—	—
GLP投資法人	16	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	8	2,508	0.3
日本プロロジスリート投資法人	—	22	6,122	0.8
イオンリート投資法人	33	12	1,700	0.2
積水ハウス・リート投資法人	—	31	2,455	0.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	9	11	5,120	0.6
日本ビルファンド投資法人	—	10	6,270	0.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	4	2,360	0.3
日本都市ファンド投資法人	29	21	2,152	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	29	—	—	—
インヴェンシブル投資法人	177	25	1,475	0.2
KDX不動産投資法人	12	26	4,235	0.5
大和証券オフィス投資法人	12	6	4,050	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	82	5,756	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額	328	258	44,206
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	12	< 5.6% >

(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。

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	29	4,261	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	1,779	1,529	27	4,052	0.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	190	836	105	15,291	1.9
AMERICAN HOMES 4 RENT A	2,670	1,340	47	6,969	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	2,487	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	—	2,035	72	10,498	1.3
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4,730	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	—	1,275	89	12,956	1.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,080	3,370	76	11,170	1.4
CITY OFFICE REIT INC	5,200	—	—	—	—
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	1,260	31	4,641	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	2,435	—	—	—	—
CUBESMART	2,170	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	390	1,227	164	23,893	3.0
EQUINIX INC	410	367	293	42,721	5.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	890	570	39	5,782	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	2,410	2,360	145	21,191	2.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,860	2,560	66	9,612	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	522	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	852	128	18,663	2.4
INVITATION HOMES INC	2,080	2,080	70	10,234	1.3
KITE REALTY GROUP TRUST	2,700	2,660	58	8,569	1.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5,240	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,780	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	2,674	2,714	50	7,320	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	3,380	3,300	53	7,730	1.0
PHILLIPS EDISON & CO INC	1,850	1,820	64	9,402	1.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,300	1,230	16	2,396	0.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,416	1,298	29	4,340	0.5
PROLOGIS INC	3,223	3,144	412	59,998	7.6
PUBLIC STORAGE	754	495	143	20,885	2.6
RLJ LODGING TRUST	3,500	3,660	42	6,143	0.8
REALTY INCOME CORP	890	780	46	6,718	0.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,219	1,989	109	15,859	2.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	355	39	5,768	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	568	861	124	18,064	2.3
SITE CENTERS CORP	5,800	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,830	1,666	75	10,930	1.4
STAG INDUSTRIAL INC	2,285	2,175	83	12,115	1.5
SUN COMMUNITIES INC	900	609	81	11,849	1.5
UDR INC	2,560	2,880	110	16,113	2.0

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	%
VENTAS INC		2,510	2,620	125	18,244	2.3
VICI PROPERTIES INC		4,550	3,990	124	18,067	2.3
WELLTOWER INC		1,450	1,973	177	25,798	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	86,682	63,580	3,359	488,260	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	35	—	< 61.6% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		2,430	2,170	30	3,297	0.4
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		6,045	4,525	62	6,806	0.9
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5,120	4,440	81	8,829	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	13,595	11,135	174	18,933	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.4% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		920	—	—	—	—
KLEPIERRE		—	1,870	45	7,303	0.9
MERCIALYS		1,923	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD		390	810	53	8,477	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	3,233	2,680	98	15,781	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		4,830	4,170	39	6,280	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	4,830	4,170	39	6,280	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		260	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	260	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…その他)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		—	610	25	3,990	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	—	610	25	3,990	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5% >	
ユ ー ロ 計		8,323	7,460	163	26,053	
		5	4	—	< 3.3% >	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		1,250	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		2,590	3,730	38	7,082	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC		4,120	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	18,010	33	6,228	0.8
SEGRO PLC		9,914	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	23,630	39	7,298	0.9
LXI REIT PLC		—	7,820	8	1,502	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	7,470	51	9,492	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	17,874	60,660	170	31,604	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 4.0% >	

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		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千円	%	
STOCKLAND	—	18,450	81	7,957	1.0	
DEXUS	—	6,320	48	4,707	0.6	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	15,500	15,690	50	4,949	0.6	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	11,580	—	—	—	—	
WAYPOINT REIT	7,410	—	—	—	—	
REGION RE LTD	11,990	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	—	43,540	90	8,774	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	46,480	84,000	271	26,388	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.3% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	10,358	16,509	702	13,058	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,358	16,509	702	13,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	36,996	23,296	47	5,167	0.7	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	15,800	24,700	73	8,015	1.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	23,400	30,464	51	5,625	0.7	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	9,800	15,400	35	3,869	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	85,996	93,860	207	22,677	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 2.9% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	269,308	337,204	—	626,976	
	銘柄 数 < 比 率 >	59	56	—	< 79.0% >	

(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) 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

(2024年1月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	115,522	14.2
投資証券	671,182	82.7
コール・ローン等、その他	25,344	3.1
投資信託財産総額	812,048	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(726,905千円)の投資信託財産総額(812,048千円)に対する比率は89.5%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=145.32円、1カナダドル=108.61円、1メキシコペソ=8.6005円、1ブラジルレアル=29.8061円、1ユーロ=159.55円、1英ポンド=185.62円、1スイスフラン=170.58円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1オーストラリアドル=97.36円、1香港ドル=18.59円、1シンガポールドル=109.26円、1イスラエルシェケル=38.8904円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,791,027,309
コール・ローン等	5,101,453
株式(評価額)	115,522,456
投資証券(評価額)	671,182,517
未収入金	995,295,292
未収配当金	3,925,591
(B) 負債	997,881,638
未払金	982,593,386
未払解約金	15,288,241
未払利息	11
(C) 純資産総額(A-B)	793,145,671
元本	161,822,426
次期繰越損益金	631,323,245
(D) 受益権総口数	161,822,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,013円

(注) 期首元本額172,588,645円、期中追加設定元本額29,117,961円、期中一部解約元本額39,884,180円。当期末現在における1口当たり純資産額4,9013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・財産設計	2 0 2 0	40,311,442円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 3 0	57,268,684円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 4 0	40,024,306円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 5 0	24,217,994円

○損益の状況 (2023年1月13日～2024年1月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,728,098
受取配当金	31,612,917
受取利息	92,788
その他収益金	31,483
支払利息	△ 9,090
(B) 有価証券売買損益	49,247,200
売買益	142,610,382
売買損	△ 93,363,182
(C) 保管費用等	△ 787,040
(D) 当期損益金(A+B+C)	80,188,258
(E) 前期繰越損益金	597,901,442
(F) 追加信託差損益金	100,864,531
(G) 解約差損益金	△147,630,986
(H) 計(D+E+F+G)	631,323,245
次期繰越損益金(H)	631,323,245

(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。