



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14期(決算日2023年1月18日)、2050 第8期(決算日2023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	<p>財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050</p>	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」 「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり) - 4」 「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」および短期金融商品等を投資対象とします。</p>
	投資対象ファンド	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」 「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり) - 4」および「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」は、それぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧ください。</p>
組入制限	<p>財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050</p>	<p>①投資対象ファンドへの投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針		<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買取引(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14期、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2050」は第8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	102

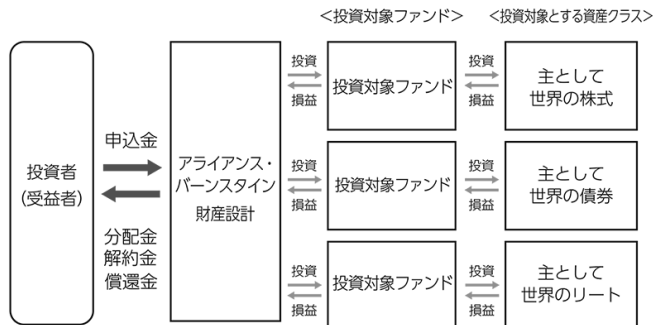
「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」について

「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。



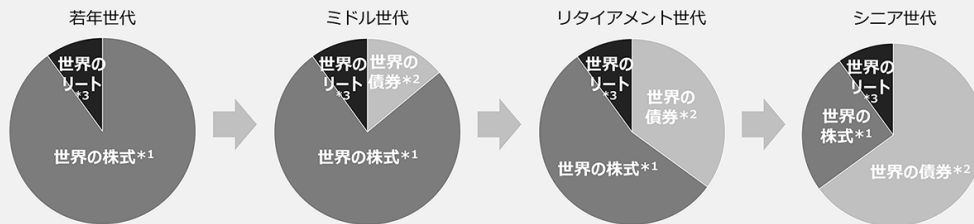
※上記は当ファンドの仕組みを表すイメージ図です。

(※) 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。

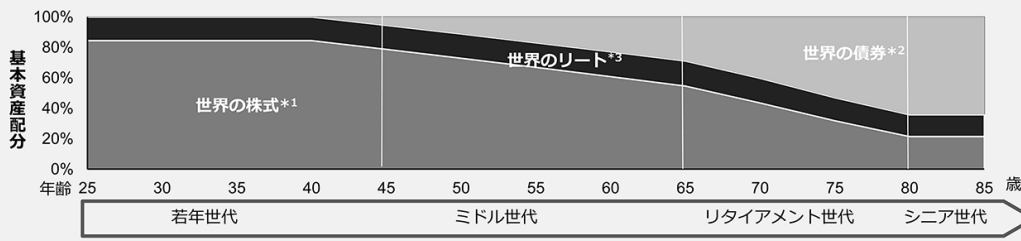
②基本資産配分は、時間の経過にしたがい、より保守的に変更します

●年齢に合った資産配分に変更します

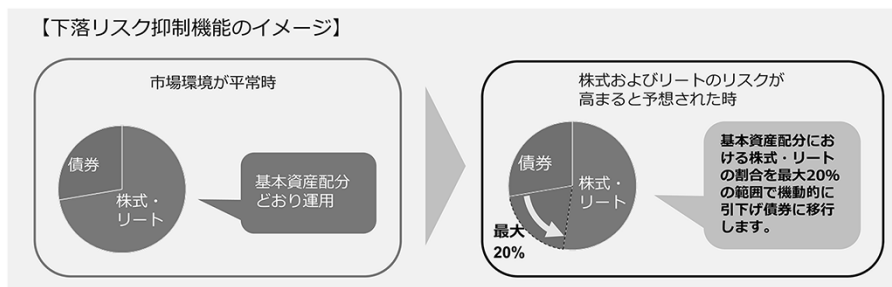
【年齢に応じた資産配分変更のイメージ】



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(2023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 49.0% ■ 世界の債券*2 41.0% ■ 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 64.8% ■ 世界の債券*2 25.2% ■ 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 78.8% ■ 世界の債券*2 11.2% ■ 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

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資産 総額
		税金 分	み騰 金落				
	円		円		%	%	百万円
10期(2019年1月18日)	18,519		0	△ 9.5	2.1	97.7	3,984
11期(2020年1月20日)	20,699		0	11.8	2.3	97.8	4,083
12期(2021年1月18日)	20,453		0	△ 1.2	2.2	98.0	3,368
13期(2022年1月18日)	22,890		0	11.9	2.0	97.9	2,701
14期(2023年1月18日)	20,468		0	△10.6	1.6	98.0	2,271

(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 総額
		騰落 率	騰落 率				
(期首) 2022年1月18日	円		円		%	%	百万円
	22,890		0	—	2.0	97.9	
1月末	22,151		△ 3.2		2.0	97.6	
2月末	21,980		△ 4.0		1.9	94.8	
3月末	22,360		△ 2.3		1.7	98.3	
4月末	21,496		△ 6.1		1.8	98.7	
5月末	21,397		△ 6.5		1.8	98.4	
6月末	20,525		△10.3		1.7	98.6	
7月末	21,273		△ 7.1		1.5	98.4	
8月末	20,826		△ 9.0		1.5	98.4	
9月末	19,406		△15.2		1.5	98.5	
10月末	20,145		△12.0		1.5	98.7	
11月末	20,327		△11.2		1.5	98.5	
12月末	19,756		△13.7		1.6	98.4	
(期末) 2023年1月18日	20,468		△10.6		1.6	98.0	

(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 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

(2022年1月19日～2023年1月18日)



期首：22,890円

期末：20,468円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 10.6% (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(2022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)は前期末比で下落しました。

○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。

下落要因：世界の株式、世界の債券、世界のリートの下落

投資環境

(2022年1月19日～2023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、前期末比で下落しました。

期初から2022年7月半ばにかけては、欧米の金融引締め観測やロシアのウクライナへの軍事侵攻などから軟調に推移しました。その後8月半ばにかけては、米国の過度な利上げ観測の後退などから上昇しましたが、8月後半には米国長期金利の上昇が嫌気され再び軟調に転じました。10月半ば以降は、堅調な欧米企業の決算のほか、米国の利上げペース減速への期待から上昇しましたが、期末は、やや上値の重い展開となりました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、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、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から低下(価格は上昇)する場面があったものの、米連邦準備理事会(FRB)による積極的な金融引締め観測を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、期初から2022年12月半ばにかけてはおおむねレンジ内の動きでしたが、12月20日に日本銀行(日銀)が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて大幅に上昇しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年6月半ばにかけては、緊迫するウクライナ情勢やインフレの高止まりを受けたFRBによる積極的な利上げへの懸念などを背景に下落基調で推移しました。その後8月上旬にかけては、米国長期金利が低下したことから、リートはやや反発したものの、10月半ばにかけては、FRBの利上げ継続姿勢が嫌気され、再び下落しました。期末にかけては、利上げペース減速の可能性から米国長期金利が低下すると、リートはやや上昇しました。

【外国為替】

米ドル相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年11月上旬にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化やFRBの積極的な利上げ観測を受けた日米の金利差の拡大から、円安米ドル高が進みました。その後、米国長期金利の低下や、12月の日銀の長期金利の許容変動幅拡大の発表を受けて、期末にかけては円高米ドル安へと転じました。

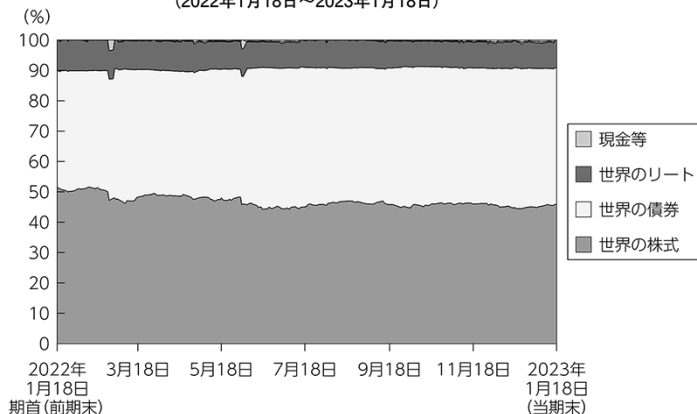
運用概況

(2022年1月19日～2023年1月18日)

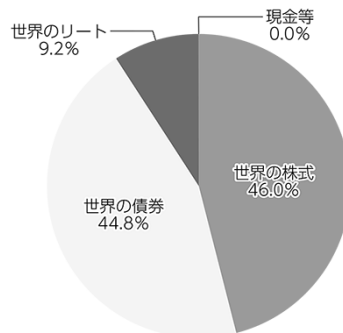
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式46.0%、世界の債券44.8%、世界のリート9.2%、現金等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2022年1月18日～2023年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2023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(2022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49.0%、世界の債券41.0%、世界のリート10.0%でした。

＜下落リスク抑制機能＞

期初から2022年2月中旬までは中立でしたが、緊迫するウクライナ情勢を背景にリスクが高まったことから、2月24日に、基本資産配分から4.0%、債券へシフトしました。その後、インフレの高止まりや長引く供給制約など、世界経済の先行き不透明感を踏まえ、5月末にシフト幅を5.8%に引き上げました。6月下旬にはやや引き下げて4.8%としました。しかし10月初めには、ヘッジファンドなどがリスク資産への配分を引き上げたことを受けて、今後市場が混乱した際にリスク資産を売却し下落幅が拡大する可能性があるかと判断し、シフト幅を6.8%に拡大しました。12月下旬には、物流の改善などで商品のインフレが過去のトレンドに戻りつつあることに加え、サービスのインフレは依然高い水準にあるものの2023年の早い段階でピークを打つとみて、シフト幅を4.0%に引き下げました。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

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

当該ファンドにおいては、期を通じて、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。

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、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への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

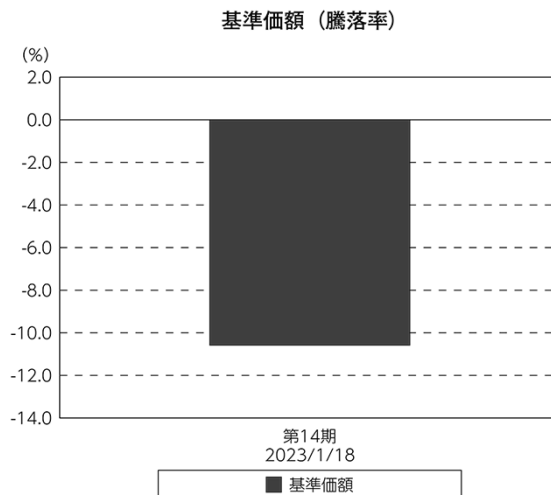
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月19日～2023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

(2022年1月19日～2023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14期
	2022年1月19日～ 2023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	11,084

(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・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、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

(2022年 1 月19日～2023年 1 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 146	% 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)	(127)	(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)	(12)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	18	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)	(0.008)	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)	(0.076)	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	165	0.789	
期中の平均基準価額は、20,970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。

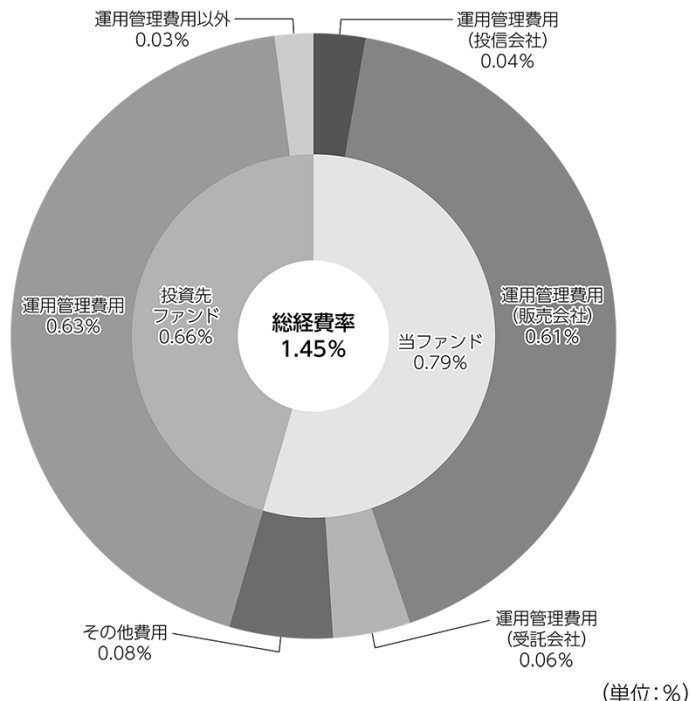
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.45%です。



総経費率(①+②+③)	1.45
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	0.63
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

(2022年1月19日～2023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)	10,598,720	30,324千円	96,672,325	285,082千円
	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	158,176,965	199,064	58,875,217	71,449
	合計	168,775,685	229,389	155,547,542	356,531

(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		510千口	2,410千円	8,420千口	41,314千円

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年1月19日～2023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	216,440千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	146,272千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月19日～2023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

(2023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)	440,819,087	354,745,482	1,045,293	46.0
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	774,885,875	874,187,623	1,018,341	44.8
	合 計	1,215,704,962	1,228,933,105	2,063,634	90.8

(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		53,984	46,074	208,043

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023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	2,063,634	90.3
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	208,043	9.1
コール・ローン等、その他	13,273	0.6
投資信託財産総額	2,284,950	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(679,165千円)の投資信託財産総額(779,520千円)に対する比率は87.1%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=131.04円、1カナダドル=97.84円、1メキシコペソ=7.0276円、1ブラジルレアル=25.673円、1ユーロ=141.33円、1英ポンド=160.85円、1スイスフラン=141.99円、1スウェーデンクローナ=12.57円、1ノルウェークローネ=13.25円、1オーストラリアドル=91.51円、1ニュージーランドドル=84.23円、1香港ドル=16.75円、1シンガポールドル=99.24円、1イスラエルシケル=38.4698円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,284,950,492
コール・ローン等	2,073,126
投資信託受益証券(評価額)	2,063,634,199
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)	208,043,167
未収入金	11,200,000
(B) 負債	13,009,611
未払解約金	3,892,577
未払信託報酬	8,107,297
未払利息	6
その他未払費用	1,009,731
(C) 純資産総額(A-B)	2,271,940,881
元本	1,109,979,663
次期繰越損益金	1,161,961,218
(D) 受益権総口数	1,109,979,663口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,468円

(注) 期首元本額1,180,009,141円、期中追加設定元本額111,578,895円、期中一部解約元本額181,608,373円。当期末現在における1口当たり純資産額2,0468円。

○損益の状況 (2022年1月19日～2023年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,235
支払利息	△ 2,235
(B) 有価証券売買損益	△ 230,276,915
売買益	29,948,850
売買損	△ 260,225,765
(C) 信託報酬等	△ 18,641,598
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 248,920,748
(E) 前期繰越損益金	349,202,090
(F) 追加信託差損益金	1,061,679,876
(配当等相当額)	(881,185,301)
(売買損益相当額)	(180,494,575)
(G) 計(D+E+F)	1,161,961,218
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,161,961,218
追加信託差損益金	1,061,679,876
(配当等相当額)	(881,185,301)
(売買損益相当額)	(180,494,575)
分配準備積立金	349,205,053
繰越損益金	△ 248,923,711

(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14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(881,185,301円)および分配準備積立金額(349,205,053円)より分配対象収益額は1,230,390,354円(10,000口当たり11,084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 み金 騰落					期中 率
	円		円		%	%	百万円	
10期(2019年1月18日)	19,913		0		△11.6	2.1	97.7	3,284
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

(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 総額
		騰落	率				
(期首) 2022年1月18日	円		%		%	%	
	25,879		—		2.0	97.9	
1月末	24,833		△4.0		2.0	97.5	
2月末	24,717		△4.5		1.9	94.5	
3月末	25,409		△1.8		1.7	98.3	
4月末	24,276		△6.2		1.8	98.2	
5月末	24,252		△6.3		1.8	98.3	
6月末	23,160		△10.5		1.8	98.5	
7月末	24,043		△7.1		1.5	98.3	
8月末	23,600		△8.8		1.6	98.4	
9月末	21,833		△15.6		1.6	98.5	
10月末	22,956		△11.3		1.5	98.6	
11月末	23,173		△10.5		1.5	98.4	
12月末	22,462		△13.2		1.6	98.3	
(期末) 2023年1月18日	円		%		%	%	
	23,380		△9.7		1.6	98.0	

(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

(2022年1月19日～2023年1月18日)



期首：25,879円

期末：23,380円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 9.7% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022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)は前期末比で下落しました。

○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。

下落要因：世界の株式、世界の債券、世界のリートの下落

投資環境

(2022年1月19日～2023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、前期末比で下落しました。

期初から2022年7月半ばにかけては、欧米の金融引締め観測やロシアのウクライナへの軍事侵攻などから軟調に推移しました。その後8月半ばにかけては、米国の過度な利上げ観測の後退などから上昇しましたが、8月後半には米国長期金利の上昇が嫌気され再び軟調に転じました。10月半ば以降は、堅調な欧米企業の決算のほか、米国の利上げペース減速への期待から上昇しましたが、期末は、やや上値の重い展開となりました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、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、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から低下(価格は上昇)する場面があったものの、米連邦準備理事会(FRB)による積極的な金融引締め観測を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、期初から2022年12月半ばにかけてはおおむねレンジ内の動きでしたが、12月20日に日本銀行(日銀)が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて大幅に上昇しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年6月半ばにかけては、緊迫するウクライナ情勢やインフレの高止まりを受けたFRBによる積極的な利上げへの懸念などを背景に下落基調で推移しました。その後8月上旬にかけては、米国長期金利が低下したことから、リートはやや反発したものの、10月半ばにかけては、FRBの利上げ継続姿勢が嫌気され、再び下落しました。期末にかけては、利上げペース減速の可能性から米国長期金利が低下すると、リートはやや上昇しました。

【外国為替】

米ドル相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年11月上旬にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化やFRBの積極的な利上げ観測を受けた日米の金利差の拡大から、円安米ドル高が進みました。その後、米国長期金利の低下や、12月の日銀の長期金利の許容変動幅拡大の発表を受けて、期末にかけては円高米ドル安へと転じました。

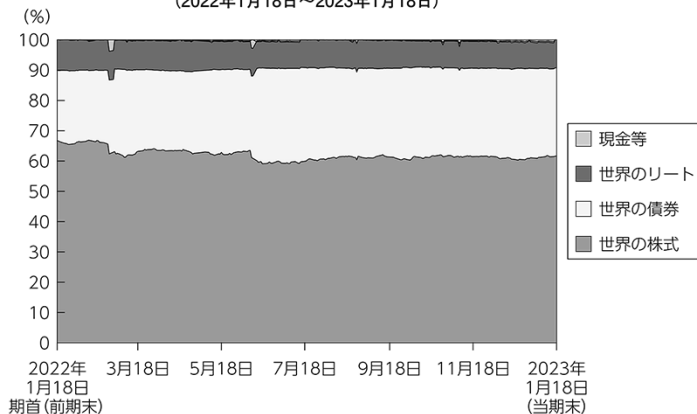
運用概況

(2022年1月19日～2023年1月18日)

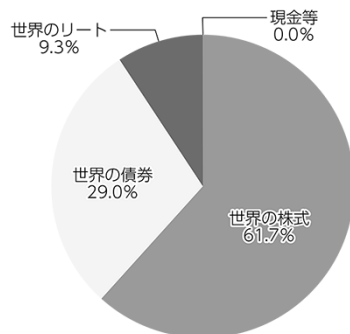
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式61.7%、世界の債券29.0%、世界のリート9.3%、現金等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2022年1月18日～2023年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2023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(2022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64.8%、世界の債券25.2%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

期初から2022年2月中旬までは中立でしたが、緊迫するウクライナ情勢を背景にリスクが高まったことから、2月24日に、基本資産配分から4.0%、債券へシフトしました。その後、インフレの高止まりや長引く供給制約など、世界経済の先行き不透明感を踏まえ、5月末にシフト幅を5.8%に引き上げました。6月下旬にはやや引き下げて4.8%としました。しかし10月初めには、ヘッジファンドなどがリスク資産への配分を引き上げたことを受けて、今後市場が混乱した際にリスク資産を売却し下落幅が拡大する可能性があるかと判断し、シフト幅を6.8%に拡大しました。12月下旬には、物流の改善などで商品のインフレが過去のトレンドに戻りつつあることに加え、サービスのインフレは依然高い水準にあるものの2023年の早い段階でピークを打つとみて、シフト幅を4.0%に引き下げました。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

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

当該ファンドにおいては、期を通じて、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。

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、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への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

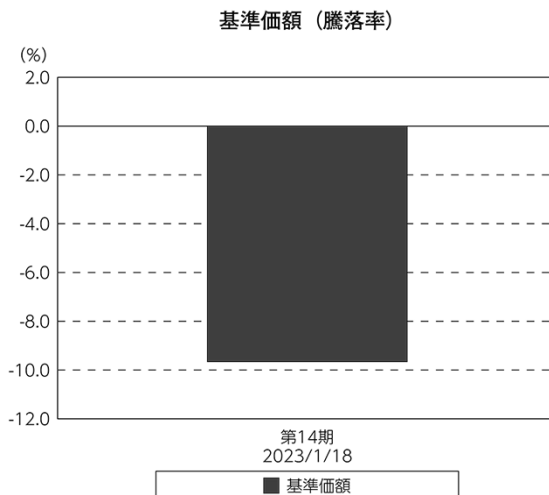
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月19日～2023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

(2022年1月19日～2023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14期
	2022年1月19日～ 2023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	14,008

(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・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、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

(2022年1月19日～2023年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 166	% 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)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	19	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)	(2)	(0.008)	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	187	0.787	
期中の平均基準価額は、23,726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。

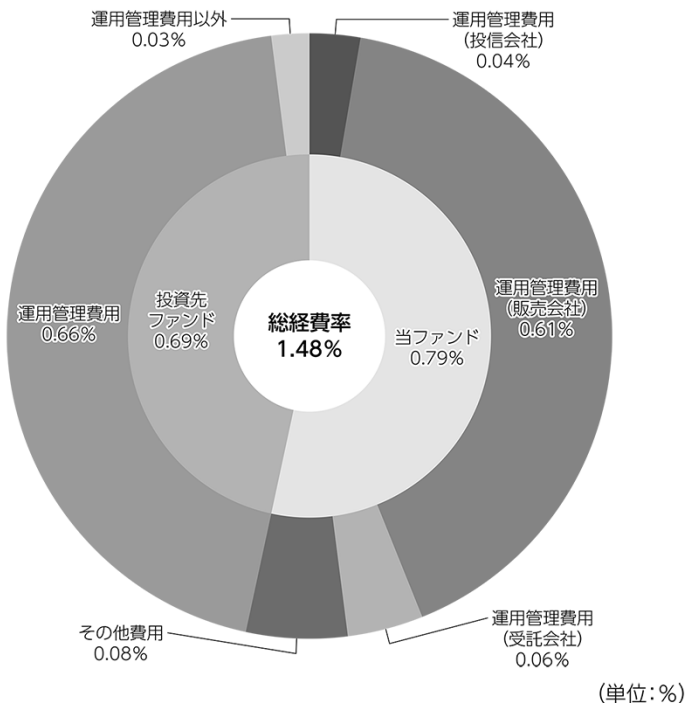
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.48%です。



総経費率(①+②+③)	1.48
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	0.66
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

(2022年1月19日～2023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)	54,532,531	157,503	102,736,713	303,167
	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	230,488,352	289,556	32,197,820	39,179
	合計	285,020,883	447,060	134,934,533	342,346

(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		4,186	20,039	5,973	28,857

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年1月19日～2023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	216,440千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	146,272千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月19日～2023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

(2023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)		690,273,707	642,069,525	1,891,922	61.7
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		566,329,095	764,619,627	890,705	29.0
合 計		1,256,602,802	1,406,689,152	2,782,627	90.7

(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		64,651	62,863	283,855

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023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	2,782,627	90.2
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	283,855	9.2
コール・ローン等、その他	16,871	0.6
投資信託財産総額	3,083,353	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(679,165千円)の投資信託財産総額(779,520千円)に対する比率は87.1%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=131.04円、1カナダドル=97.84円、1メキシコペソ=7.0276円、1ブラジルレアル=25.673円、1ユーロ=141.33円、1英ポンド=160.85円、1スイスフラン=141.99円、1スウェーデンクローナ=12.57円、1ノルウェークローネ=13.25円、1オーストラリアドル=91.51円、1ニュージーランドドル=84.23円、1香港ドル=16.75円、1シンガポールドル=99.24円、1イスラエルシケル=38.4698円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月18日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	3,083,353,093	
コール・ローン等	2,069,794	
投資信託受益証券(評価額)	2,782,627,465	
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)	283,855,834	
未収入金	14,800,000	
(B) 負債	16,604,011	
未払解約金	4,642,518	
未払信託報酬	10,663,857	
未払利息	6	
その他未払費用	1,297,630	
(C) 純資産総額(A-B)	3,066,749,082	
元本	1,311,699,358	
次期繰越損益金	1,755,049,724	
(D) 受益権総口数	1,311,699,358口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,380円	

(注) 期首元本額1,262,696,699円、期中追加設定元本額194,563,057円、期中一部解約元本額145,560,398円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3380円。

○損益の状況 (2022年1月19日～2023年1月18日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	△ 3,276	
支払利息	△ 3,276	
(B) 有価証券売買損益	△ 264,508,713	
売買益	28,921,759	
売買損	△ 293,430,472	
(C) 信託報酬等	△ 23,703,941	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 288,215,930	
(E) 前期繰越損益金	525,120,503	
(F) 追加信託差損益金	1,518,145,151	
(配当等相当額)	(1,312,346,257)	
(売買損益相当額)	(205,798,894)	
(G) 計(D+E+F)	1,755,049,724	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,755,049,724	
追加信託差損益金	1,518,145,151	
(配当等相当額)	(1,312,346,257)	
(売買損益相当額)	(205,798,894)	
分配準備積立金	525,125,194	
繰越損益金	△ 288,220,621	

(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14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(1,312,346,257円)および分配準備積立金額(525,125,194円)より分配対象収益額は1,837,471,451円(10,000口当たり14,008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					期中 率
	円		円		%	%	百万円	
10期(2019年1月18日)	20,606		0		△13.6	2.2	97.6	1,941
11期(2020年1月20日)	23,828		0		15.6	2.3	97.9	2,189
12期(2021年1月18日)	23,295		0		△2.2	2.2	97.9	2,104
13期(2022年1月18日)	27,830		0		19.5	2.0	97.9	2,171
14期(2023年1月18日)	25,308		0		△9.1	1.6	98.0	1,983

(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) 2022年1月18日	円		%		%	%	%
	27,830		—		2.0		97.9
1月末	26,503		△4.8		2.0		97.7
2月末	26,452		△5.0		1.9		94.2
3月末	27,448		△1.4		1.7		98.6
4月末	26,074		△6.3		1.8		98.0
5月末	26,145		△6.1		1.8		98.3
6月末	24,787		△10.9		1.8		98.4
7月末	25,780		△7.4		1.6		98.2
8月末	25,379		△8.8		1.6		98.3
9月末	23,327		△16.2		1.6		98.6
10月末	24,804		△10.9		1.5		98.6
11月末	25,043		△10.0		1.5		98.2
12月末	24,222		△13.0		1.6		98.4
(期末) 2023年1月18日	25,308		△9.1		1.6		98.0

(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。

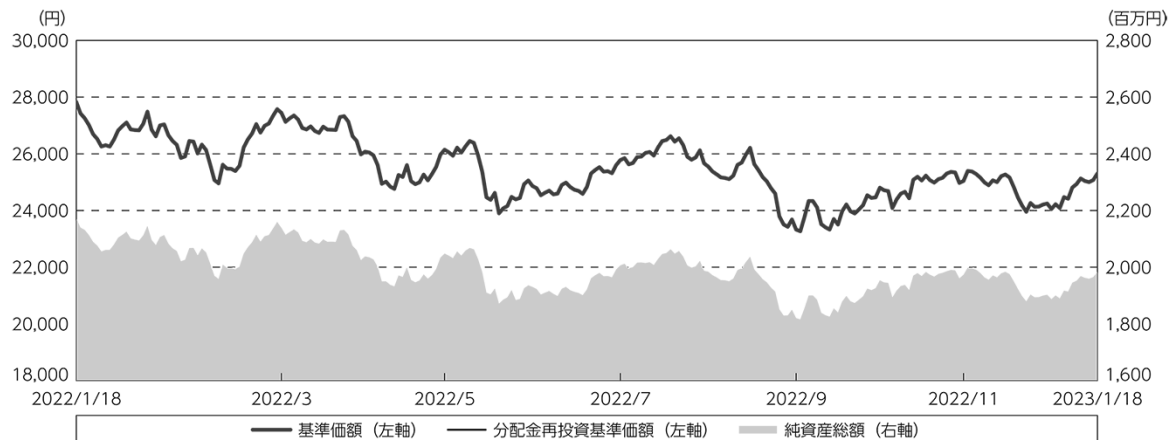
※ベンチマークについて
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 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

(2022年1月19日～2023年1月18日)



期首：27,830円

期末：25,308円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 9.1% (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(2022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)は前期末比で下落しました。

○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。

下落要因：世界の株式、世界の債券、世界のリートの下落

投資環境

(2022年1月19日～2023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、前期末比で下落しました。

期初から2022年7月半ばにかけては、欧米の金融引締め観測やロシアのウクライナへの軍事侵攻などから軟調に推移しました。その後8月半ばにかけては、米国の過度な利上げ観測の後退などから上昇しましたが、8月後半には米国長期金利の上昇が嫌気され再び軟調に転じました。10月半ば以降は、堅調な欧米企業の決算のほか、米国の利上げペース減速への期待から上昇しましたが、期末は、やや上値の重い展開となりました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、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、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から低下(価格は上昇)する場面があったものの、米連邦準備理事会(FRB)による積極的な金融引締め観測を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、期初から2022年12月半ばにかけてはおおむねレンジ内の動きでしたが、12月20日に日本銀行(日銀)が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて大幅に上昇しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年6月半ばにかけては、緊迫するウクライナ情勢やインフレの高止まりを受けたFRBによる積極的な利上げへの懸念などを背景に下落基調で推移しました。その後8月上旬にかけては、米国長期金利が低下したことから、リートはやや反発したものの、10月半ばにかけては、FRBの利上げ継続姿勢が嫌気され、再び下落しました。期末にかけては、利上げペース減速の可能性から米国長期金利が低下すると、リートはやや上昇しました。

【外国為替】

米ドル相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年11月上旬にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化やFRBの積極的な利上げ観測を受けた日米の金利差の拡大から、円安米ドル高が進みました。その後、米国長期金利の低下や、12月の日銀の長期金利の許容変動幅拡大の発表を受けて、期末にかけては円高米ドル安へと転じました。

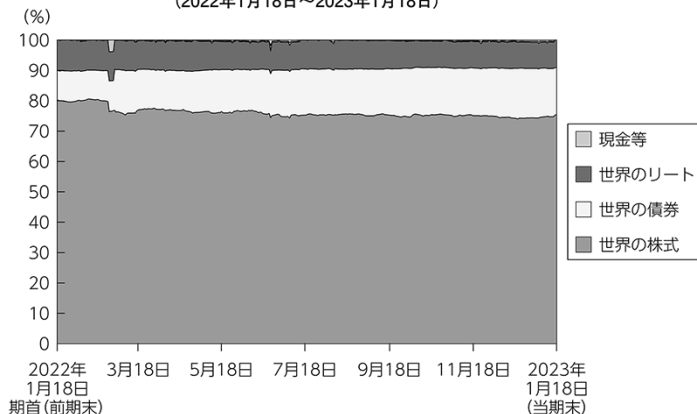
運用概況

(2022年1月19日～2023年1月18日)

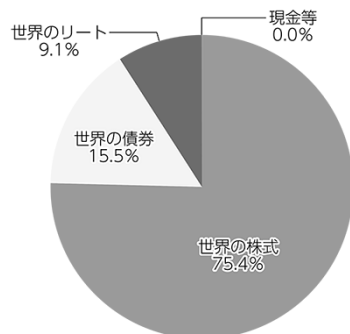
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式75.4%、世界の債券15.5%、世界のリート9.1%、現金等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2022年1月18日～2023年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2023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(2022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78.8%、世界の債券11.2%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

期初から2022年2月中旬までは中立でしたが、緊迫するウクライナ情勢を背景にリスクが高まったことから、2月24日に、基本資産配分から4.0%、債券へシフトしました。その後、インフレの高止まりや長引く供給制約など、世界経済の先行き不透明感を踏まえ、5月末にシフト幅を5.8%に引き上げました。6月下旬にはやや引き下げて4.8%としました。しかし10月初めには、ヘッジファンドなどがリスク資産への配分を引き上げたことを受けて、今後市場が混乱した際にリスク資産を売却し下落幅が拡大する可能性があるかと判断し、シフト幅を6.8%に拡大しました。12月下旬には、物流の改善などで商品のインフレが過去のトレンドに戻りつつあることに加え、サービスのインフレは依然高い水準にあるものの2023年の早い段階でピークを打つとみて、シフト幅を4.0%に引き下げました。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

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

当該ファンドにおいては、期を通じて、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。

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、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への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

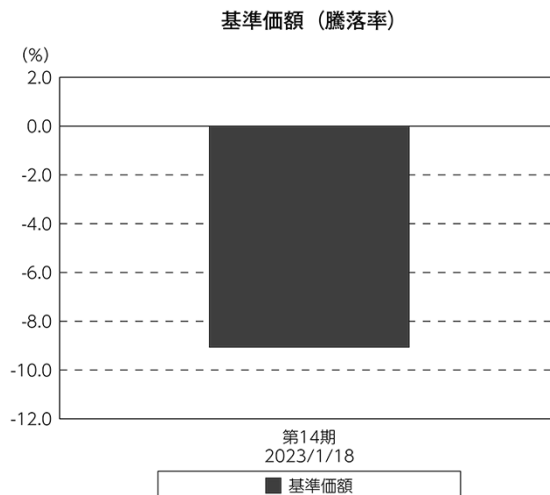
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月19日～2023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

(2022年1月19日～2023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14期
	2022年1月19日～ 2023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	15,308

(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・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、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

(2022年 1 月19日～2023年 1 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 178	% 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)	(154)	(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)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.086	(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)	(0.008)	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)	(0.079)	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	202	0.791	
期中の平均基準価額は、25,497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。

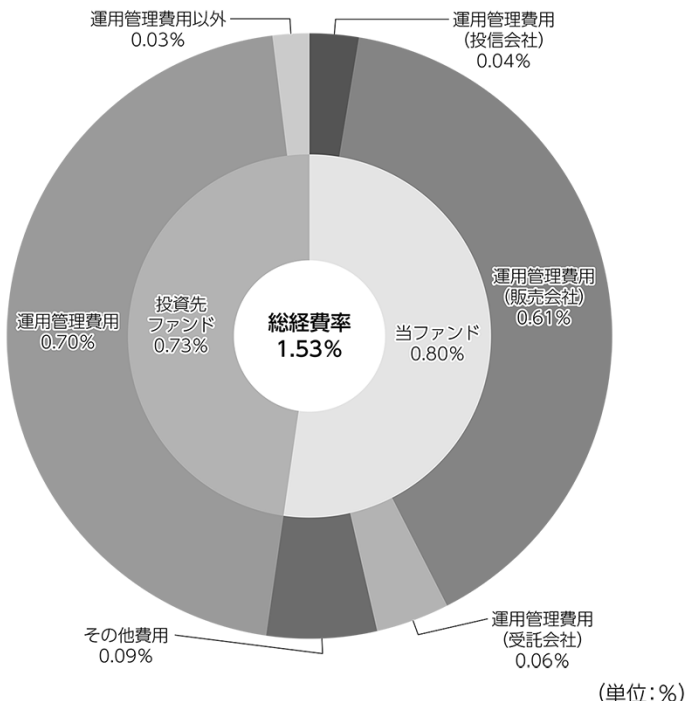
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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

(2022年1月19日～2023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)	13,752,870	39,885	58,308,730	169,769
	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(高レバレッジあり)-4	131,650,998	164,934	24,468,610	29,619
	合計	145,403,868	204,820	82,777,340	199,389

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		1,650	7,779	4,457	21,495

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年1月19日～2023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	216,440千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	146,272千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月19日～2023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

(2023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)	552,056,831	507,500,971	1,495,402	75.4
適格機関投資家私専	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	156,786,546	263,968,934	307,497	15.5
	合 計	708,843,377	771,469,905	1,802,899	90.9

(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。

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		42,729	39,922	180,268

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,802,899	% 90.5
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	180,268	9.1
コール・ローン等、その他	8,209	0.4
投資信託財産総額	1,991,376	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(679,165千円)の投資信託財産総額(779,520千円)に対する比率は87.1%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=131.04円、1カナダドル=97.84円、1メキシコペソ=7.0276円、1ブラジルレアル=25.673円、1ユーロ=141.33円、1英ポンド=160.85円、1スイスフラン=141.99円、1スウェーデンクローナ=12.57円、1ノルウェークローネ=13.25円、1オーストラリアドル=91.51円、1ニュージーランドドル=84.23円、1香港ドル=16.75円、1シンガポールドル=99.24円、1イスラエルシケル=38.4698円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,991,376,236
コール・ローン等	1,208,214
投資信託受益証券(評価額)	1,802,899,772
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)	180,268,250
未収入金	7,000,000
(B) 負債	7,913,783
未払解約金	210,293
未払信託報酬	6,824,248
未払利息	3
その他未払費用	879,239
(C) 純資産総額(A-B)	1,983,462,453
元本	783,714,107
次期繰越損益金	1,199,748,346
(D) 受益権総口数	783,714,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,308円

(注) 期首元本額780,249,721円、期中追加設定元本額112,072,561円、期中一部解約元本額108,608,175円。当期末現在における1口当たり純資産額2,5308円。

○損益の状況 (2022年1月19日～2023年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,461
支払利息	△ 2,461
(B) 有価証券売買損益	△ 156,480,725
売買益	22,346,944
売買損	△ 178,827,669
(C) 信託報酬等	△ 15,456,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 171,939,956
(E) 前期繰越損益金	379,343,570
(F) 追加信託差損益金	992,344,732
(配当等相当額)	(745,068,192)
(売買損益相当額)	(247,276,540)
(G) 計(D+E+F)	1,199,748,346
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,199,748,346
追加信託差損益金	992,344,732
(配当等相当額)	(745,068,192)
(売買損益相当額)	(247,276,540)
分配準備積立金	379,346,694
繰越損益金	△ 171,943,080

(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14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(820,401,652円)および分配準備積立金額(379,346,694円)より分配対象収益額は1,199,748,346円(10,000口当たり15,308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 総額	
		税分 込配	み金 騰落					期中 率
	円		円		%	%	百万円	
4期(2019年1月18日)	10,254		0		△14.3	2.2	97.6	1,235
5期(2020年1月20日)	11,955		0		16.6	2.3	97.7	1,311
6期(2021年1月18日)	11,628		0		△2.7	2.3	96.2	1,269
7期(2022年1月18日)	14,134		0		21.6	2.0	98.1	1,179
8期(2023年1月18日)	12,907		0		△8.7	1.6	98.0	1,165

(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 総額
		騰落	率				
(期首) 2022年1月18日	円		%		%	%	
	14,134		—		2.0	98.1	
1月末	13,386		△5.3		2.0	97.5	
2月末	13,385		△5.3		1.9	94.1	
3月末	13,975		△1.1		1.7	98.3	
4月末	13,221		△6.5		1.8	98.3	
5月末	13,289		△6.0		1.8	98.3	
6月末	12,552		△11.2		1.8	98.5	
7月末	13,068		△7.5		1.6	98.2	
8月末	12,887		△8.8		1.6	98.5	
9月末	11,788		△16.6		1.6	98.5	
10月末	12,636		△10.6		1.5	98.7	
11月末	12,761		△9.7		1.5	98.8	
12月末	12,320		△12.8		1.6	98.4	
(期末) 2023年1月18日	円		%		%	%	
	12,907		△8.7		1.6	98.0	

(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 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

(2022年1月19日～2023年1月18日)



期首：14,134円

期末：12,907円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 8.7% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022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)は前期末比で下落しました。

○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。

下落要因：世界の株式、世界の債券、世界のリートの下落

投資環境

(2022年1月19日～2023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、前期末比で下落しました。

期初から2022年7月半ばにかけては、欧米の金融引締め観測やロシアのウクライナへの軍事侵攻などから軟調に推移しました。その後8月半ばにかけては、米国の過度な利上げ観測の後退などから上昇しましたが、8月後半には米国長期金利の上昇が嫌気され再び軟調に転じました。10月半ば以降は、堅調な欧米企業の決算のほか、米国の利上げペース減速への期待から上昇しましたが、期末は、やや上値の重い展開となりました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、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、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から低下(価格は上昇)する場面があったものの、米連邦準備理事会(FRB)による積極的な金融引締め観測を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。ドイツ国債金利も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、期初から2022年12月半ばにかけてはおおむねレンジ内の動きでしたが、12月20日に日本銀行(日銀)が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて大幅に上昇しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年6月半ばにかけては、緊迫するウクライナ情勢やインフレの高止まりを受けたFRBによる積極的な利上げへの懸念などを背景に下落基調で推移しました。その後8月上旬にかけては、米国長期金利が低下したことから、リートはやや反発したものの、10月半ばにかけては、FRBの利上げ継続姿勢が嫌気され、再び下落しました。期末にかけては、利上げペース減速の可能性から米国長期金利が低下すると、リートはやや上昇しました。

【外国為替】

米ドル相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

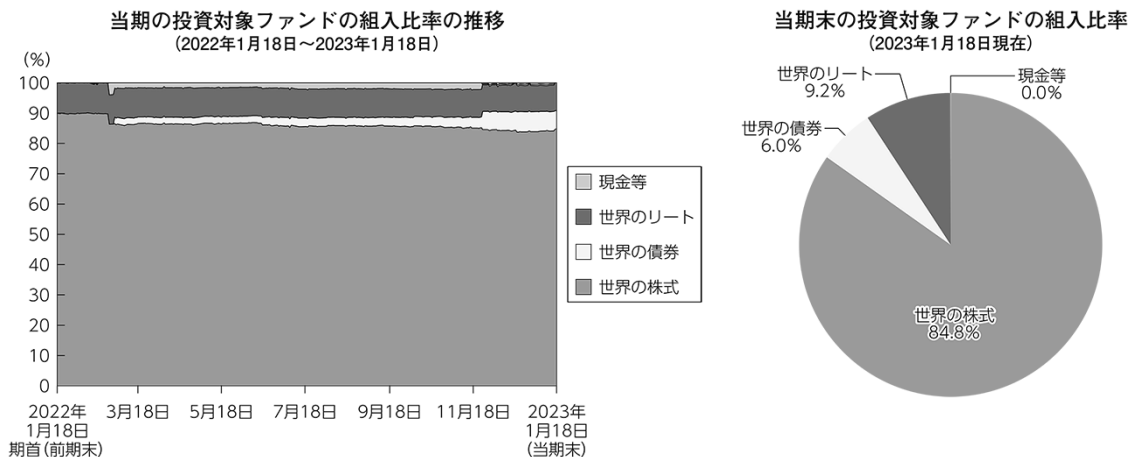
期初から2022年11月上旬にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化やFRBの積極的な利上げ観測を受けた日米の金利差の拡大から、円安米ドル高が進みました。その後、米国長期金利の低下や、12月の日銀の長期金利の許容変動幅拡大の発表を受けて、期末にかけては円高米ドル安へと転じました。

運用概況

(2022年1月19日～2023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84.8%、世界の債券6.0%、世界のリート9.2%、現金等0.0%でした。



<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(2022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>

期初から2022年2月中旬までは中立でしたが、緊迫するウクライナ情勢を背景にリスクが高まったことから、2月24日に、基本資産配分から4.0%、債券へシフトしました。その後、インフレの高止まりや長引く供給制約など、世界経済の先行き不透明感を踏まえ、5月末にシフト幅を5.8%に引き上げました。6月下旬にはやや引き下げて4.8%としました。しかし10月初めには、ヘッジファンドなどがリスク資産への配分を引き上げたことを受けて、今後市場が混乱した際にリスク資産を売却し下落幅が拡大する可能性があるかと判断し、シフト幅を6.8%に拡大しました。12月下旬には、物流の改善などで商品のインフレが過去のトレンドに戻りつつあることに加え、サービスのインフレは依然高い水準にあるものの2023年の早い段階でピークを打つとみて、シフト幅を4.0%に引き下げました。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

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

当該ファンドにおいては、期を通じて、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。

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、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への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

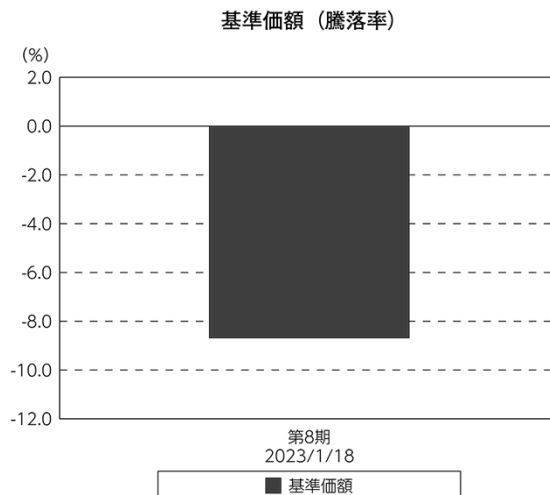
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月19日～2023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

(2022年1月19日～2023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8期
	2022年1月19日～ 2023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	4,323

(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・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、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

(2022年 1 月19日～2023年 1 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 112	% 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 ）	(100)	(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 ）	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	12	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)	(0.008)	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 ）	(11)	(0.087)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に係る費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・交付および届出に係る費用等
合 計	125	0.965	
期中の平均基準価額は、12,939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。

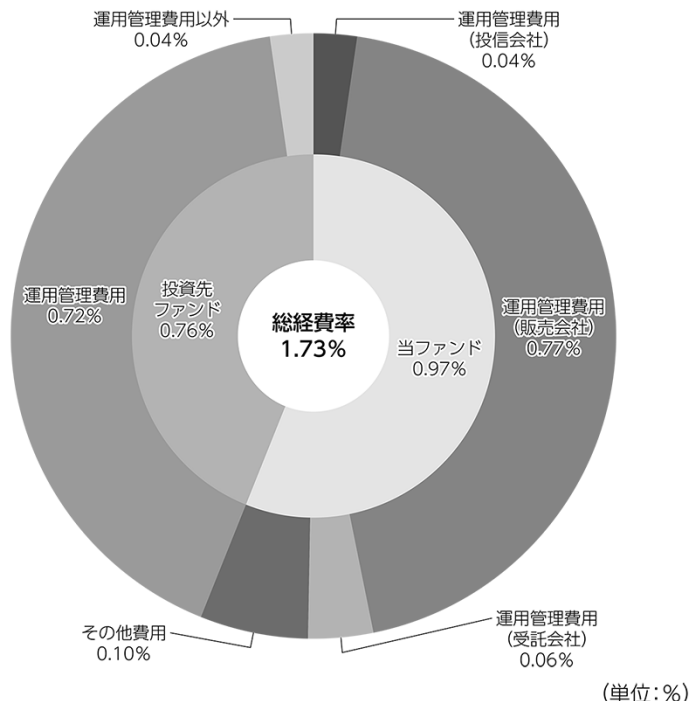
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.73%です。



総経費率(①+②+③)	1.73
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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

(2022年1月19日～2023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)	20,357,879	59,499	21,441,031	62,971
	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(為替ヘッジあり)-4	67,603,079	84,379	7,675,941	9,154
	合計	87,960,958	143,878	29,116,972	72,125

(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		3,185	14,921	2,616	12,868

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年1月19日～2023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	216,440千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	146,272千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月19日～2023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

(2023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)		336,353,962	335,270,810	987,908	84.8
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		—	59,927,138	69,809	6.0
合 計		336,353,962	395,197,948	1,057,718	90.8

(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		23,158	23,727	107,139

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023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	1,057,718	90.3
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	107,139	9.2
コール・ローン等、その他	6,008	0.5
投資信託財産総額	1,170,865	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(679,165千円)の投資信託財産総額(779,520千円)に対する比率は87.1%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=131.04円、1カナダドル=97.84円、1メキシコペソ=7.0276円、1ブラジルリアル=25.673円、1ユーロ=141.33円、1英ポンド=160.85円、1スイスフラン=141.99円、1スウェーデンクローナ=12.57円、1ノルウェークローネ=13.25円、1オーストラリアドル=91.51円、1ニュージーランドドル=84.23円、1香港ドル=16.75円、1シンガポールドル=99.24円、1イスラエルシェケル=38.4698円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,170,865,729
コール・ローン等	908,124
投資信託受益証券(評価額)	1,057,718,091
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)	107,139,514
未収入金	5,100,000
(B) 負債	5,662,553
未払解約金	205,030
未払信託報酬	4,901,316
未払利息	2
その他未払費用	556,205
(C) 純資産総額(A-B)	1,165,203,176
元本	902,739,288
次期繰越損益金	262,463,888
(D) 受益権総口数	902,739,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,907円

(注) 期首元本額834,529,237円、期中追加設定元本額170,398,333円、期中一部解約元本額102,188,282円。当期末現在における1口当たり純資産額1,2907円。

○損益の状況 (2022年1月19日～2023年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,724
支払利息	△ 1,724
(B) 有価証券売買損益	△ 80,161,628
売買益	9,794,592
売買損	△ 89,956,220
(C) 信託報酬等	△ 10,712,659
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 90,876,011
(E) 前期繰越損益金	196,999,369
(F) 追加信託差損益金	156,340,530
(配当等相当額)	(193,292,225)
(売買損益相当額)	(△ 36,951,695)
(G) 計(D+E+F)	262,463,888
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	262,463,888
追加信託差損益金	156,340,530
(配当等相当額)	(193,292,225)
(売買損益相当額)	(△ 36,951,695)
分配準備積立金	197,001,766
繰越損益金	△ 90,878,408

(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8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(193,292,225円)および分配準備積立金額(197,001,766円)より分配対象収益額は390,293,991円(10,000口当たり4,323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

(2023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(172,588千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業（－％）				
	大東建託	0.4	—	—
不動産業（100.0％）				
	大東建託	—	0.2	2,784
	ヒューリック	3.3	2.9	3,001
	東急不動産ホールディングス	—	4.2	2,646
	三井不動産	8.5	9.8	23,044
	三菱地所	3.8	—	—
	住友不動産	1.2	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	17	17	31,476
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	< 4.0% >

(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	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DINE BRANDS GLOBAL INC	2	—	—	—	消費者サービス	
HILTON GRAND VACATIONS INC	8	—	—	—	消費者サービス	
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	2	29	3,852	消費者サービス	
PLANET FITNESS INC	2	—	—	—	消費者サービス	
PULTEGROUP INC	11	7	35	4,684	耐久消費財・アパレル	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VNET GROUP INC-ADR	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	95	29	13	1,820	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	131 7	38 3	79 —	10,357 <1.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	47	29	440	3,095	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	47 1	29 1	440 —	3,095 <0.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
TAG IMMOBILIEN AG	21	17	14	2,106	不動産	
LEG IMMOBILIEN SE	6	—	—	—	不動産	
VONOVIA SE	9	36	99	14,103	不動産	
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	15	17	15	2,156	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	53 4	70 3	129 —	18,365 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	38	28	28	4,041	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	38 1	28 1	28 —	4,041 <0.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
CTP NV W/I	17	38	48	6,832	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	17 1	38 1	48 —	6,832 <0.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA	—	5	19	2,768	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	5 1	19 —	2,768 <0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
VGP	1	—	—	—	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…オーストリア)						
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	14	10	31	4,451	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	14 1	10 1	31 —	4,451 <0.6%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
AROUNDTOWN SA	124	—	—	—	不動産	
SHURGARD SELF STORAGE SA	5	4	20	2,935	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	130 2	4 1	20 —	2,935 <0.4%>	

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
STORA ENSO OYJ-R SHS		20	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	20	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	275	158	278	39,395	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	8	—	< 5.1 % >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		11	—	—	—	不動産
CASTELLUM AB		21	—	—	—	不動産
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		—	85	757	9,519	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	32	85	757	9,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.2 % >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
TRANSURBAN GROUP		79	69	94	8,664	運輸
CSR LIMITED		69	—	—	—	素材
APA GROUP		—	48	50	4,576	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	149	117	144	13,241	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.7 % >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FLETCHER BUILDING LTD		65	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	65	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
(香港)				千香港ドル		
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		115	85	928	15,547	不動産
CIFU HOLDINGS GROUP CO LTD		357	—	—	—	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED		110	—	—	—	不動産
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	58	285	4,789	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	582	143	1,214	20,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.6 % >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		—	57	45	4,491	不動産
UOL GROUP LIMITED		72	—	—	—	不動産
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	104	40	3,973	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	72	161	85	8,464	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.1 % >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
AZRIELI GROUP LTD		—	2	69	2,664	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2	69	2,664	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3 % >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,355	736	—	107,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	20	—	< 13.7 % >	

(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) 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	%
産業ファンド投資法人	22	—	—	—
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	—	11	2,167	0.3
GLP投資法人	35	16	2,307	0.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	13	—	—	—
イオンリート投資法人	44	33	4,788	0.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	7	9	4,045	0.5
日本ビルファンド投資法人	15	—	—	—
日本都市ファンド投資法人	—	29	2,923	0.4
日本プライムリアルティ投資法人	10	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	29	4,263	0.5
インヴェンシブル投資法人	—	177	9,611	1.2
ケネディクス・オフィス投資法人	—	12	3,720	0.5
大和証券オフィス投資法人	6	12	7,476	1.0
大和証券リビング投資法人	42	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	194	328	41,301
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 5.3% >

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDER & BALDWIN INC	2,029	1,779	35	4,634	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	815	190	29	3,888	0.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,250	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT A	2,780	2,670	87	11,416	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC	3,617	2,487	76	10,024	1.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	5,820	—	—	—	—
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4,240	4,730	58	7,636	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,060	3,080	70	9,210	1.2
BROADSTONE NET LEASE INC-A	1,510	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	4,080	5,200	49	6,446	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	2,925	2,435	63	8,359	1.1
CUBESMART	2,330	2,170	91	12,053	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,338	390	41	5,460	0.7
DUKE REALTY CORP	2,060	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	1,790	—	—	—	—
EQUINIX INC	151	410	294	38,575	4.9
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	890	60	7,943	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	280	2,410	147	19,381	2.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,440	2,860	70	9,234	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	482	522	114	15,054	1.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	790	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4,103	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	2,940	2,080	65	8,621	1.1
KITE REALTY GROUP TRUST	—	2,700	56	7,437	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,980	5,240	71	9,331	1.2
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,770	1,780	68	8,996	1.2
NETSTREIT CORP	3,774	2,674	53	6,976	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	4,900	3,380	42	5,616	0.7
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	1,850	62	8,135	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	5,300	1,300	19	2,616	0.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	576	1,416	29	3,891	0.5
PROLOGIS INC	3,295	3,223	391	51,280	6.6
PUBLIC STORAGE	341	754	219	28,811	3.7
RLJ LODGING TRUST	6,300	3,500	40	5,251	0.7
REALTY INCOME CORP	—	890	59	7,801	1.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,539	1,219	71	9,355	1.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,858	568	71	9,305	1.2
SITE CENTERS CORP	5,150	5,800	77	10,184	1.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	1,830	77	10,179	1.3
STAG INDUSTRIAL INC	2,465	2,285	79	10,435	1.3
SUN COMMUNITIES INC	935	900	134	17,624	2.3
UDR INC	2,270	2,560	103	13,576	1.7
VENTAS INC	—	2,510	123	16,146	2.1

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	%
VICI PROPERTIES INC		—	4,550	153	20,051	2.6
WELLTOWER INC		2,510	1,450	103	13,625	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	101,793	86,682	3,468	454,569	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	38	—	<58.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		—	2,430	41	4,017	0.5
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		2,730	—	—	—	—
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		2,160	—	—	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		6,235	6,045	81	7,972	1.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5,330	5,120	93	9,167	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	16,455	13,595	216	21,157	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.7%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		540	920	41	5,874	0.8
COVIVIO		400	—	—	—	—
MERCIALYS		2,843	1,923	19	2,785	0.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD		—	390	22	3,153	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	3,783	3,233	83	11,814	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		2,392	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,392	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		7,180	4,830	44	6,317	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	7,180	4,830	44	6,317	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		260	260	22	3,248	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	260	260	22	3,248	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計		13,615	8,323	151	21,380	
		6	5	—	<2.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		—	1,250	32	5,267	0.7
UNITE GROUP PLC/THE		3,040	2,590	25	4,145	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		3,930	4,120	41	6,646	0.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		11,110	—	—	—	—
SEGRO PLC		6,814	9,914	84	13,554	1.7
WORKSPACE GROUP PLC		3,430	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,050	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	34,374	17,874	184	29,614	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<3.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
STOCKLAND		29,720	—	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		7,180	15,500	50	4,652	0.6

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		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
CHARTER HALL LONG WALE REIT		11,070	11,580	53	4,874	0.6
WAYPOINT REIT		—	7,410	20	1,871	0.2
REGION RE LTD		—	11,990	32	2,929	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	47,970	46,480	156	14,327	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.8% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		13,151	10,358	650	10,895	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	13,151	10,358	650	10,895	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		49,796	36,996	76	7,599	1.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		23,300	15,800	43	4,296	0.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		29,400	23,400	37	3,738	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	9,800	20	2,061	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	102,496	85,996	178	17,696	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	329,854	269,308	—	569,642	
	銘柄 数 < 比 率 >	61	59	—	<73.1% >	

(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) 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14期(決算日：2023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・バリュー株・マザーファンド（以下「バリュー株マザーファンド」ということがあります。）およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」ということがあります。）の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の株式に積極的な運用を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>②マザーファンド受益証券の組入比率は、高位を維持することを原則とします。</p> <p>③実質外貨建資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。ただし、資金動向、市場動向等により、委託者が適切と判断した場合には、上記と異なる場合もあります。</p>	
主要運用対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド	日本を含む世界各国の株式を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	世界各国（日本を含む）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	①株式の投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		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
10期(2019年1月15日)	21,345	0	△16.1	27,085	△9.5	95.5	—	—	1.1	6,370
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

(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。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは、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		ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2022年1月12日	31,859	—	46,024	—	96.7	—	—	1.0
1月末	29,897	△ 6.2	43,521	△ 5.4	96.7	—	—	1.0
2月末	29,960	△ 6.0	43,162	△ 6.2	96.5	—	—	0.9
3月末	31,306	△ 1.7	46,202	0.4	99.3	—	—	1.0
4月末	29,441	△ 7.6	43,375	△ 5.8	97.8	—	—	0.9
5月末	29,860	△ 6.3	43,451	△ 5.6	97.2	—	—	0.4
6月末	28,178	△11.6	41,558	△ 9.7	97.3	—	—	0.4
7月末	29,354	△ 7.9	43,085	△ 6.4	95.4	—	—	1.0
8月末	29,076	△ 8.7	43,026	△ 6.5	97.0	—	—	0.9
9月末	26,668	△16.3	40,042	△13.0	95.6	—	—	0.8
10月末	28,772	△ 9.7	42,775	△ 7.1	96.5	—	—	0.7
11月末	29,062	△ 8.8	43,029	△ 6.5	95.0	—	—	0.8
12月末	28,064	△11.9	41,151	△10.6	94.7	—	—	0.8
(期 末)								
2023年1月12日	29,263	△ 8.1	42,520	△ 7.6	94.6	—	—	0.8

(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」「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

（2022年1月13日～2023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：

- ・バリュ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

下落要因：

- ・グロース株マザーファンドの基準価額の下落

投資環境

（2022年1月13日～2023年1月12日）

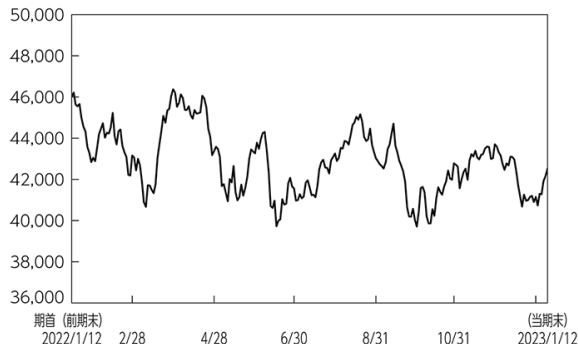
世界の株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年7月半ばにかけては、欧米の金融引締め観測やロシアのウクライナへの軍事侵攻などから軟調に推移しました。その後8月半ばにかけては、米国の過度な利上げ観測の後退などから上昇しましたが、8月後半には米国長期金利の上昇が嫌気され再び軟調に転じました。10月半ば以降は、堅調な欧米企業の決算のほか、米国の利上げペース減速への期待から上昇しましたが、期末はやや上値の重い展開となりました。

当期中の基準価額の推移
2022年1月13日～2023年1月12日



当期中のベンチマークの推移
2022年1月13日～2023年1月12日



*ベンチマークについては57ページ「※ベンチマークについて」をご参照ください。

運用概況

（2022年1月13日～2023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（バリュース株マザーファンド：70%、グロース株マザーファンド：30%）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。なお、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。

＜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運用を行いました。当期末の組入銘柄数は108銘柄、国別配分では米国、イギリス、中国などが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、金融セクター、一般消費財・サービス・セクターが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、アップル、シェル、マイクロソフト、オラクル、アルファベットなどとなりました。

＜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58銘柄、国別配分では米国、オランダ、イギリ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、ヘルスケア・セクター、金融セクターが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、ディアー、フレックス、ウエイスト・マネジメント、ダナハー、MSCIなどとなりました。

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

分配金

（2022年1月13日～2023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14期
	2022年1月13日～ 2023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	20,342

（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、バリューストック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。

<バリューストックマザーファンド>

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、当該運用が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年1月13日～2023年1月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 236	% 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 ）	(216)	(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 ）	(16)	(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)	(0.026)	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	9	0.030	(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 ）	(9)	(0.030)	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	29	0.100	(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 ）	(13)	(0.046)	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 ）	(15)	(0.050)	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	282	0.965	
期中の平均基準価額は、29,136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

(2022年1月13日～2023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	146,188	254,456	903,852	1,544,718
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	99,519	458,701	49,441	241,850

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年1月13日～2023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	4,192,107千円	31,960,536千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,620,044千円	34,020,709千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15	0.93

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月13日～2023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

(2023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	2,655,924	1,898,260	3,359,350
	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	366,346	416,424	1,977,350

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023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	3,359,350	61.8
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	1,977,350	36.4
コール・ローン等、その他	99,503	1.8
投資信託財産総額	5,436,203	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（3,129,511千円）の投資信託財産総額（3,381,419千円）に対する比率は92.6%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（33,192,887千円）の投資信託財産総額（34,207,916千円）に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=131.99円、1カナダドル=98.28円、1メキシコペソ=6.9664円、1ブラジルレアル=25.5354円、1ユーロ=142.10円、1英ポンド=160.51円、1スイスフラン=141.74円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.22円、1デンマーククローネ=19.10円、1トルコリラ=7.0282円、100ハンガリーフォリント=35.7263円、1ポーランドズロチ=30.3165円、1オーストラリアドル=91.24円、1中国元=19.5196円、1香港ドル=16.90円、100韓国ウォン=10.62円、1新台幣ドル=4.3352円、1インドルピー=1.63円、1イスラエルシェケル=38.3908円、1南アフリカランド=7.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,122,432,562
コール・ローン等	4,133,414
アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・バリュース・マザーファンド(評価額)	3,359,350,902
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)	1,977,350,404
未収入金	2,781,597,842
(B) 負債	2,719,145,117
未払金	2,697,151,467
未払信託報酬	21,883,639
未払利息	11
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	5,403,287,445
元本	1,846,441,219
次期繰越損益金	3,556,846,226
(D) 受益権総口数	1,846,441,219口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,263円

(注) 期首元本額2,027,826,492円、期中追加設定元本額99,242,000円、期中一部解約元本額280,627,273円。当期末現在における1口当たり純資産額2.9263円。

○損益の状況（2022年1月13日～2023年1月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,880
支払利息	△ 17,880
(B) 有価証券売買損益	△ 406,540,923
売買益	532,078,119
売買損	△ 938,619,042
(C) 信託報酬等	△ 45,136,905
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 451,695,708
(E) 前期繰越損益金	1,693,002,600
(F) 追加信託差損益金	2,315,539,334
(配当等相当額)	(2,063,118,364)
(売買損益相当額)	(252,420,970)
(G) 計(D+E+F)	3,556,846,226
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,556,846,226
追加信託差損益金	2,315,539,334
(配当等相当額)	(2,063,118,364)
(売買損益相当額)	(252,420,970)
分配準備積立金	1,693,014,623
繰越損益金	△ 451,707,731

(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14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(2,063,118,364円)および分配準備積立金額(1,693,014,623円)より分配対象収益額は3,756,132,987円(10,000口当たり20,342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16期（計算期間：2021年9月7日～2022年9月5日）

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年9月7日～2022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	6	0.034	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(6)	(0.033)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.031	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(5)	(0.031)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	15	0.090	(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 ）	(9)	(0.051)	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 ）	(7)	(0.040)	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	26	0.155	
期中の平均基準価額は、17,021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

(2021年9月7日～2022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 64	千円 108,884	千株 174	千円 302,813	
	アメリカ	百株 1,993 (180)	千米ドル 10,430 (508)	百株 3,535 (113)	千米ドル 24,169 (490)	
外 国	カナダ	38 (0.25)	千カナダドル 269 (1)	79	千カナダドル 516	
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	692	千メキシコペソ 8,600	
	ブラジル	1,189	千ブラジルリアル 1,839	248	千ブラジルリアル 471	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	54 (27)	391 (11)	284 (—)	710 (23)	
	イタリア	93	45	506	415	
	フランス	74 (72)	273 (26)	183 (—)	505 (25)	
	オランダ	9	97	289	760	
	スペイン	—	—	138	169	
	ルクセンブルク	159	489	434	307	
	アイルランド	—	—	450	242	
	ポルトガル	47	23	1,045	480	
	その他	44	105	194	429	
	国	イギリス	1,651 (1,301)	千英ポンド 652 (325)	1,030 (1,401)	千英ポンド 1,246 (325)
		スイス	4	千スイスフラン 139	417	千スイスフラン 867
スウェーデン		—	千スウェーデンクローナ —	601	千スウェーデンクローナ 6,125	
ノルウェー		—	千ノルウェークローネ —	21	千ノルウェークローネ 1,343	
デンマーク		2	千デンマーククローネ 104	29	千デンマーククローネ 2,615	
ポーランド		—	千ポーランドズロチ —	169	千ポーランドズロチ 2,120	
オーストラリア		351 (3)	千オーストラリアドル 336 (13)	2,310 (3)	千オーストラリアドル 1,952 (13)	

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 175	千中国元 989	百株 652	千中国元 1,371
	香港	4,806 (725)	千香港ドル 8,522 (252)	12,966 (1,082)	千香港ドル 9,858 (605)
	韓国	—	千韓国ウォン —	111	千韓国ウォン 705,766
	台湾	494	千新台幣ドル 28,962	915	千新台幣ドル 11,449
	インド	—	千インドルピー —	661	千インドルピー 14,113
	イスラエル	—	千イスラエルシケル —	196	千イスラエルシケル 604

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	0.41 (7)	13 (281)	7 (7)	218 (299)
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	—	—	8	323
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	8	172
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1	406
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	—	4	147
小 計		0.41 (7)	13 (281)	30 (7)	1,268 (299)

(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) 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) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2021年9月7日～2022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	6,856,923千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,151,787千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

(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

(2022年9月5日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
食料品 (一%)	千株	千株	千株	千円	千円
ニチレイ	13.3	—	—	—	—
化学 (12.3%)					
東ソー	33.5	10.6	10.6	19,398	19,398
石油・石炭製品 (13.0%)					
Eneosホールディングス	77.5	39.6	39.6	20,397	20,397
ゴム製品 (一%)					
TOYO TIRE	17.1	—	—	—	—
機械 (24.1%)					
アマダ	—	35.3	35.3	37,947	37,947
電気機器 (一%)					
日立製作所	5.5	—	—	—	—
ソニーグループ	4	—	—	—	—
輸送用機器 (9.0%)					
スズキ	5.2	2.9	2.9	14,215	14,215
情報・通信業 (30.0%)					
Zホールディングス	48.3	—	—	—	—
BIPROGY	—	7.6	7.6	23,294	23,294
日本電信電話	11.5	6.4	6.4	23,987	23,987
小売業 (11.6%)					
セブン&アイ・ホールディングス	—	3.3	3.3	18,328	18,328
合 計	株 数 ・ 金 額	215	105	157,568	157,568
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	< 4.2% >	< 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	
ADT INC	654	433	312	43,866	消費者サービス
ABBVIE INC	—	18	248	34,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	55	22	161	22,662	資本財
AIR LEASE CORP	122	—	—	—	資本財
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	14	8	77	10,822	小売
ATI INC	—	78	232	32,629	素材
AMEREN CORPORATION	—	24	230	32,345	公益事業
AUTOZONE INC	3	0.8	169	23,813	小売
BANK OF AMERICA CORP	248	71	240	33,687	銀行
BANKUNITED INC	90	32	119	16,798	銀行
CVS HEALTH CORP	—	20	207	29,168	ヘルスケア機器・サービス
CAMECO CORP	—	90	259	36,484	エネルギー
CARTER'S INC	38	45	328	46,042	耐久消費財・アパレル
CENTENE CORP	73	38	343	48,279	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE	135	57	348	48,919	食品・飲料・タバコ
DYCOM INDUSTRIES INC	—	10	113	15,883	資本財
FOOT LOCKER INC	49	—	—	—	小売
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	177	29	149	20,967	運輸
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	14	—	—	—	資本財
MCKESSON CORP	—	6	236	33,190	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	30	258	36,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	—	23	155	21,823	保険
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	50	26	135	19,010	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	42	23	198	27,890	各種金融
NCR CORPORATION	67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	3	162	22,759	資本財
ORACLE CORPORATION	183	96	723	101,564	ソフトウェア・サービス
OSHKOSH CORP	23	—	—	—	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	72	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PULTEGROUP INC	144	89	363	51,037	耐久消費財・アパレル
REGAL REXNORD CORPORATION	47	30	419	58,915	資本財
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	17	8	152	21,424	素材
RESTAURANT BRANDS INTERN	93	—	—	—	消費者サービス
ROBERT HALF INTL INC	95	14	108	15,158	商業・専門サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	57	164	23,120	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	68	—	—	—	各種金融
TAPESTRY INC	153	77	267	37,582	耐久消費財・アパレル
UNITEDHEALTH GROUP INC	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERTIV HOLDINGS CO	—	219	245	34,487	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	—	18	373	52,458	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	33	17	227	31,919	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO&COMPANY	222	114	496	69,651	銀行
XPO LOGISTICS INC	—	53	281	39,494	運輸
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	45	27	293	41,190	ヘルスケア機器・サービス
EVEREST RE GROUP LTD	13	—	—	—	保険
MEDTRONIC PLC	69	38	339	47,693	ヘルスケア機器・サービス
NOMAD FOODS LTD	78	99	174	24,520	食品・飲料・タバコ
TRINSEO SA	38	—	—	—	素材

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	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	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	42	—	—	—	素材
ACI WORLDWIDE INC	—	55	126	17,690	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	—	5	195	27,384	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	3	63	679	95,361	メディア・娯楽
APPLE INC	106	57	902	126,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AVNET INC	61	35	149	21,040	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	—	63	161	22,601	エネルギー
CSX CORP	—	55	171	24,114	運輸
CHANGE HEALTHCARE INC	107	151	374	52,585	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	9	12	492	69,141	メディア・娯楽
CITRIX SYSTEMS INC	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	222	96	344	48,281	メディア・娯楽
COMMVAULT SYSTEMS INC	79	49	257	36,206	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	50	52	230	32,378	小売
ELECTRONIC ARTS INC	21	25	322	45,206	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC-A	33	—	—	—	メディア・娯楽
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	151	205	28,796	自動車・自動車部品
HAIN CELESTIAL GROUP INC	161	84	169	23,763	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	63	28	724	101,704	ソフトウェア・サービス
MILLERKNOLL INC	90	46	122	17,181	商業・専門サービス
NORTONLIFELOCK INC	134	75	171	24,041	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	83	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VNET GROUP INC-ADR	74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	115	73	304	42,789	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	9	202	28,449	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV	26	10	177	24,842	半導体・半導体製造装置
STAR BULK CARRIERS CORP	—	51	102	14,348	運輸
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	4,788	3,313	15,909	2,232,912	
	54	59	—	< 59.6% >	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	40	—	—	—	素材
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	40	—	—	—	
	1	—	—	< —% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	692	—	—	—	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	692	—	—	—	
	1	—	—	< —% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ATACADA SA	—	407	828	22,474	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	534	674	18,315	各種金融
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	—	941	1,503	40,789	
	—	2	—	< 1.1% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	—	14	123	17,212	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	346	174	331	46,142	電気通信サービス
VONOVIA SE	44	—	—	—	不動産
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	391	189	455	63,354	
	2	2	—	< 1.7% >	
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	981	598	284	39,606	公益事業

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) PRYSMIAN SPA	百株 71	百株 40	千ユーロ 128	千円 17,856	資本財	
小計	株数・金額 1,052	株数・金額 639	413	57,463		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス) FAURECIA SANOFI ALSTOM	102 36 80	106 28 47	154 232 99	21,446 32,405 13,785	自動車・自動車部品 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財	
小計	株数・金額 218	株数・金額 182	486	67,638		
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.8%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV STELLANTIS NV	41 121 346	28 62 138	280 171 186	38,964 23,874 25,959	資本財 食品・生活必需品小売り 自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 508	株数・金額 229	638	88,798		
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.4%>	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	291	153	205	28,573	エネルギー	
小計	株数・金額 291	株数・金額 153	205	28,573		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルク) AROUNDTOWN SA ARCELORMITTAL	404 —	— 129	— 301	— 41,942	不動産 素材	
小計	株数・金額 404	株数・金額 129	301	41,942		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,014	564	349	48,692	銀行	
小計	株数・金額 1,014	株数・金額 564	349	48,692		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,661	663	315	43,935	公益事業	
小計	株数・金額 1,661	株数・金額 663	315	43,935		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…その他) SHELL PLC-A SHS SHELL PLC	405 —	— 255	— 685	— 95,364	エネルギー エネルギー	
小計	株数・金額 405	株数・金額 255	685	95,364		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>	
ユーロ計	株数・金額 5,949	株数・金額 3,007	3,850	535,763		
	銘柄数<比率>	15	15	—	<14.3%>	
(イギリス) SMITH & NEPHEW PLC GLAXOSMITHKLINE PLC ENTAIN PLC AVAST PLC ENDEAVOUR MINING PLC NATWEST GROUP PLC	308 193 287 259 — —	— — 177 — 90 1,301	千英ポンド — — 213 — 150 327	— — 34,335 — 24,241 52,759	ヘルスケア機器・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 消費者サービス ソフトウェア・サービス 素材 銀行	
小計	株数・金額 1,047	株数・金額 1,569	690	111,336		
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.0%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	25	15	千スイスフラン 497	71,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

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

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	
(スイス) CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		百株 403	百株 —	千スイスフラン —	千円 —	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	429 2	15 1	497 —	71,035 <1.9%>
(スウェーデン) NORDEA BANK ABP		601	—	千スウェーデンクローナ —	—	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	601 1	— —	— —	— <—%>
(ノルウェー) SALMAR ASA		40	19	千ノルウェークローネ 1,246	17,397	食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40 1	19 1	1,246 —	17,397 <0.5%>
(デンマーク) CARLSBERG AS-B PANDORA A/S		15 24	— 13	千デンマーククローネ 611	— 11,440	食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40 2	13 1	611 —	11,440 <0.3%>
(ポーランド) BANK PEKAO SA		169	—	千ポーランドズロチ —	—	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	169 1	— —	— —	— <—%>
(オーストラリア) ARISTOCRAT LEISURE LTD SUNCORP GROUP LTD NORTHERN STAR RESOURCES LTD SOUTH32 LTD		97 646 251 2,055	— 324 — 767	千オーストラリアドル — 353 — 306	— 33,666 — 29,238	消費者サービス 保険 素材 素材
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,050 4	1,092 2	660 —	62,905 <1.7%>
(中国…ストックコネクト) MIDEA GROUP CO LTD-A INDUSTRIAL BANK CO LTD -A		— 1,312	150 685	千中国元 806 1,169	16,344 23,692	耐久消費財・アパレル 銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,312 1	835 2	1,975 —	40,037 <1.1%>
(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 CIFU HOLDINGS GROUP CO LTD TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED ALIBABA GROUP HOLDING LTD WH GROUP LTD		4,940 760 — 6,870 — 5,420 — 72 3,110	2,620 451 395 4,410 185 3,842 692 59 —	千香港ドル 1,734 1,346 1,805 1,111 672 753 1,125 534 —	31,011 24,070 32,276 19,870 12,023 13,467 20,118 9,562 —	公益事業 公益事業 保険 銀行 小売 不動産 消費者サービス 小売 食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	21,172 6	12,654 8	9,082 —	162,401 <4.3%>
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD KB FINANCIAL GROUP INC		124 86	62 36	千韓国ウォン 358,800 173,983	36,920 17,902	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 >	210 2	99 2	532,783 —	54,823 <1.5%>
(台湾) NANYA TECHNOLOGY CORP		810	—	千新台湾ドル —	—	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・バリュー株・マザーファンド

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			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	
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	—	99	2,578	11,826	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	289	14,016	64,285	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	810 1	388 2	16,595 —	76,111 <2.0%>
(インド)			千インドルピー		
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,167	506	11,348	20,086	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,167 1	506 1	11,348 —	20,086 <0.5%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL	377	180	638	26,447	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	377 1	180 1	638 —	26,447 <0.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,898 98	24,636 100	— —	3,463,489 <92.5%>

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

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

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

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AMERICOLD REALTY TRUST INC	15	7	228	32,061	0.9
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	8	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	17	9	130	18,269	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	47 5	16 2	358 —	50,330 <1.3%>

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

(注) 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) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,621,057	96.7
投資証券	50,330	1.3
コール・ローン等、その他	73,688	2.0
投資信託財産総額	3,745,075	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 (3,546,058千円) の投資信託財産総額 (3,745,075千円) に対する比率は94.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.35円、1カナダドル=106.74円、1メキシコペソ=7.0366円、1ブラジルリアル=27.1346円、1ユーロ=139.13円、1英ポンド=161.16円、1スイスフラン=142.88円、1スウェーデンクローナ=12.96円、1ノルウェークローネ=13.96円、1デンマーククローネ=18.71円、1トルコリラ=7.716円、100ハンガリーフォリント=34.6649円、1ポーランドズロチ=29.4552円、1オーストラリアドル=95.27円、1中国元=20.2661円、1香港ドル=17.88円、100韓国ウォン=10.29円、1新台幣ドル=4.5864円、1インドルピー=1.77円、1イスラエルシェケル=41.3911円、1南アフリカランド=8.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,745,075,089
コール・ローン等	59,832,303
株式(評価額)	3,621,057,824
投資証券(評価額)	50,330,913
未収入金	3,056,141
未収配当金	10,727,258
差入委託証拠金	70,650
(B) 負債	110
未払利息	110
(C) 純資産総額(A-B)	3,745,074,979
元本	2,152,061,101
次期繰越損益金	1,593,013,878
(D) 受益権総口数	2,152,061,101口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,402円

(注) 期首元本額4,006,238,516円、期中追加設定元本額118,852,929円、期中一部解約元本額1,973,030,344円、当期末現在における1口当たり純資産額1,7402円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているペビーフ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)

2,152,061,101円

○損益の状況 (2021年9月7日~2022年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	104,201,648
受取配当金	104,164,014
受取利息	75,615
その他収益金	14
支払利息	△ 37,995
(B) 有価証券売買損益	153,171,740
売買益	1,235,043,586
売買損	△1,081,871,846
(C) 保管費用等	△ 3,935,031
(D) 当期損益金(A+B+C)	253,438,357
(E) 前期繰越損益金	2,595,929,323
(F) 追加信託差損益金	83,100,374
(G) 解約差損益金	△1,339,454,176
(H) 計(D+E+F+G)	1,593,013,878
次期繰越損益金(H)	1,593,013,878

(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24期（計算期間：2021年8月3日～2022年7月20日）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年8月3日～2022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 15 (15)	% 0.031 (0.031)	(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)	13 (13)	0.026 (0.026)	(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)	58 (6) (52)	0.117 (0.012) (0.105)	(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	86	0.174	
期中の平均基準価額は、49,055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

(2021年8月3日～2022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 54	千円 801,209	千株 17	千円 120,118
外 国	アメリカ	百株 11,100 (58)	千米ドル 146,231 (170)	百株 2,821 (-)	千米ドル 43,457 (170)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,237	8,965	36	151
	フランス	803	5,554	318	3,861
	オランダ	940	12,203	50	4,137
	オーストリア	955	3,689	32	79
	イギリス	3,502	千英ポンド 4,881	4,201	千英ポンド 1,071
	スイス	426	千スイスフラン 6,467	13	千スイスフラン 158
	スウェーデン	2,867	千スウェーデンクローナ 27,899	3,992	千スウェーデンクローナ 38,333
	ノルウェー	747 (986)	千ノルウェークローネ 36,432 (-)	352	千ノルウェークローネ 16,441
	デンマーク	2,543	千デンマーククローネ 70,481	385	千デンマーククローネ 24,192
	香港	4,505	千香港ドル 70,359	1,873	千香港ドル 54,445
	台湾	3,390	千新台幣ドル 257,652	60 (-)	千新台幣ドル 3,253 (2,112)
	インド	2,136	千インドルピー 529,702	610	千インドルピー 270,550

(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

(2021年8月3日～2022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	37,310,866千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,705,653千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17

(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

(2022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
	千株	千株	千円
機械 (61.6%)			
SMC	4	10.3	661,672
サービス業 (38.4%)			
リクルートホールディングス	58.6	89.4	412,134
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	評 価 額
	62	99	1,073,806
	銘 柄 数 < 比 率 >		
	2	2	< 3.0% >

(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。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		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	4,494	620,991	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	113	230	3,376	466,563	公益事業	
BECTON DICKINSON AND CO	—	235	5,609	775,102	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-RAD LABORATORIES A	52	92	4,547	628,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CALIX INC	636	1,092	4,630	639,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	131	265	6,784	937,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	—	199	6,218	859,196	資本財	
DELL TECHNOLOGIES -C	—	536	2,362	326,369	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HEXCEL CORP	506	504	2,855	394,543	資本財	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	165	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MSCI INC	68	138	5,897	814,819	各種金融	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	151	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NEXTERA ENERGY INC	323	777	6,135	847,759	公益事業	
NIKE INC -CL B	215	435	4,759	657,602	耐久消費財・アパレル	
OWENS CORNING	—	437	3,625	500,882	資本財	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	123	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ROCKWELL AUTOMATION INC	114	172	3,738	516,611	資本財	
BLOCK INC - A	90	349	2,419	334,315	ソフトウェア・サービス	
TOPBUILD CORP	140	283	5,131	709,010	耐久消費財・アパレル	
TREX COMPANY INC	331	547	3,278	453,053	資本財	
TWILIO INC - A	43	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	100	154	3,307	457,050	ソフトウェア・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	268	482	7,336	1,013,662	商業・専門サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	130	3,908	539,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WOLFSPEED INC	—	308	2,378	328,663	半導体・半導体製造装置	
XYLEM INC	252	379	3,029	418,650	資本財	
ZENDESK INC	165	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ACCENTURE PLC-CL A	—	90	2,530	349,669	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	213	285	2,769	382,659	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	139	281	5,986	827,107	ヘルスケア機器・サービス	
ADOBE INC	46	115	4,486	619,834	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	203	410	6,202	857,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BRUKER CORP	328	663	4,103	567,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	60	—	—	—	各種金融	
CREE INC	200	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INTUIT INC	—	68	2,752	380,286	ソフトウェア・サービス	
LUMENTUM HOLDINGS INC	420	848	7,094	980,286	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MERCADOLIBRE INC	7	—	—	—	小売	
MICROSOFT CORP	111	224	5,824	804,717	ソフトウェア・サービス	
SVB FINANCIAL GROUP	74	149	6,371	880,406	銀行	
TETRA TECH INC	145	380	5,376	742,848	商業・専門サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	141	285	4,862	671,786	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	2,015	4,067	6,134	847,587	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数 銘柄数	金額 比率	8,105 34	16,442 35	160,320 —	22,151,510 <61.3%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	706	1,426	3,466	490,838	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	264	4,307	609,929	各種金融	

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	当期		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) GERRESHEIMER AG	百株 212	百株 428		千ユーロ 2,604	千円 368,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	918 2	2,119 3	10,378 —	1,469,632 <4.1%>	
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE DASSAULT SYSTEMES SE	146 610	— 1,240		— 4,729	— 669,748	資本財 ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	756 2	1,240 1	4,729 —	669,748 <1.9%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV KONINKLIJKE DSM NV ASML HOLDING NV ADYEN NV	663 150 — 10	1,338 304 70 —		2,824 4,465 3,434 —	400,019 632,321 486,300 —	ヘルスケア機器・サービス 素材 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	824 3	1,714 3	10,724 —	1,518,640 <4.2%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	905	1,829		4,532	641,775	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	905 1	1,829 1	4,532 —	641,775 <1.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,405 8	6,903 8	30,365 —	4,299,797 <11.9%>	
(イギリス) LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ABCAM PLC NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	— 1,062 2,100	318 2,145 —		千英ポンド 2,446 2,399 —	406,113 398,258 —	各種金融 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,163 2	2,464 2	4,845 —	804,372 <2.2%>	
(スイス) PARTNERS GROUP HOLDING AG ALCON INC	21 316	43 707		千スイスフラン 3,931 4,956	561,360 707,725	各種金融 ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	338 2	751 2	8,888 —	1,269,086 <3.5%>	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS	1,124	—		千スウェーデンクローナ —	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,124 1	— —	— —	— <—%>	
(ノルウェー) TOMRA SYSTEMS ASA TOMRA SYSTEMS ASA	556 —	— 1,939		千ノルウェークローネ — 38,648	— 539,920	商業・専門サービス 商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	556 1	1,939 1	38,648 —	539,920 <1.5%>	
(デンマーク) CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S VESTAS WIND SYSTEMS A/S ORSTED A/S	291 753 79	471 2,811 —		千デンマーククローネ 21,276 46,689 —	404,684 888,036 —	素材 資本財 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,125 3	3,283 2	67,966 —	1,292,721 <3.6%>	
(香港) AIA GROUP LTD	1,706	4,338		千香港ドル 36,243	637,894	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,706 1	4,338 1	36,243 —	637,894 <1.8%>	

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	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	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	
MEDIATEK INC	—	1,300	86,060	397,786	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	2,030	99,673	460,708	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	3,330	185,733	858,495	
	銘柄数<比率>	2	—	<2.4%>	
(インド)			千インドルピー		
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	698	783	315,175	548,405	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LIMITED	1,413	2,854	384,737	669,443	銀行
小 計	株数・金額	2,111	3,638	699,913	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.4%>
合 計	株数・金額	21,637	43,090	33,071,646	
	銘柄数<比率>	54	55	—	<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。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	34,145,452	93.8
コール・ローン等、その他	2,257,787	6.2
投資信託財産総額	36,403,239	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(34,893,747千円)の投資信託財産総額(36,403,239千円)に対する比率は95.9%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=138.17円、1ユーロ=141.60円、1英ポンド=166.01円、1スイスフラン=142.78円、1スウェーデンクローナ=13.55円、1ノルウェークローネ=13.97円、1デンマーククローネ=19.02円、1香港ドル=17.60円、1新台幣ドル=4.6222円、1インドルピー=1.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	36,403,239,482	
コール・ローン等	1,643,913,790	
株式(評価額)	34,145,452,482	
未収入金	568,408,348	
未収配当金	45,464,862	
(B) 負債	294,091,512	
未払解約金	294,090,000	
未払利息	1,173	
その他未払費用	339	
(C) 純資産総額(A-B)	36,109,147,970	
元本	7,650,793,286	
次期繰越損益金	28,458,354,684	
(D) 受益権総口数	7,650,793,286口	
1万口当たり基準価額(C/D)	47,197円	

(注) 期首元本額3,806,321,113円、期中追加設定元本額4,528,036,203円、期中一部解約元本額683,564,030円。当期末現在における1口当たり純資産額4,7197円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年2回決算型)	4,630,885,387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)	368,021,585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)	1,636,972,321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-1	71,021,880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-2	81,733,963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-3	488,780,327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)	373,377,823円

○お知らせ

2021年8月3日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款第30条第1項に規定する信託の計算期間について、「毎年8月1日から翌年7月31日まで」とあるのを「毎年7月21日から翌年7月20日まで」に変更しました。

(変更日：2021年11月2日)

○損益の状況 (2021年8月3日～2022年7月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	314,744,441	
受取配当金	313,658,027	
受取利息	1,367,209	
その他収益金	710	
支払利息	△ 281,505	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,930,530,343	
売買益	7,553,650,218	
売買損	△ 9,484,180,561	
(C) 保管費用等	△ 43,229,380	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,659,015,282	
(E) 前期繰越損益金	14,243,875,883	
(F) 追加信託差損益金	18,443,897,003	
(G) 解約差損益金	△ 2,570,402,920	
(H) 計(D+E+F+G)	28,458,354,684	
次期繰越損益金(H)	28,458,354,684	

(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14期(決算日：2023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／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①この投資信託は、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>②主として「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド」受益証券に投資します。</p> <p>③実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p>	
主要運用対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4	「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	世界各国の投資適格格付けの公社債（以下、「投資適格債」といいます。）を主な投資対象とします。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付け（BBB格以上）を得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
組入制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4	<p>①外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</p> <p>②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	<p>①外貨建資産への投資については、制限を設けません。</p> <p>②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額		
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率				期 騰	落 率
	円			円		%			%	百万円	
10期(2019年1月15日)	12,858			0		△ 0.7	13,061	0.6	91.6	－	3,050
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

(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 騰落率	価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年1月12日	円		%		%		%
	13,355	－		13,791	－	98.7	－
1月末	13,309	△ 0.3		13,760	△ 0.2	96.6	－
2月末	13,067	△ 2.2		13,489	△ 2.2	98.2	－
3月末	12,746	△ 4.6		13,179	△ 4.4	102.6	－
4月末	12,498	△ 6.4		12,934	△ 6.2	98.8	－
5月末	12,355	△ 7.5		12,824	△ 7.0	98.7	－
6月末	12,090	△ 9.5		12,497	△ 9.4	98.2	－
7月末	12,447	△ 6.8		12,829	△ 7.0	97.0	－
8月末	12,094	△ 9.4		12,442	△ 9.8	99.7	－
9月末	11,600	△13.1		11,971	△13.2	97.7	－
10月末	11,545	△13.6		11,945	△13.4	99.9	－
11月末	11,633	△12.9		12,086	△12.4	94.7	－
12月末	11,417	△14.5		11,853	△14.1	96.9	－
(期末) 2023年1月12日	円		%		%		%
	11,575	△13.3		12,042	△12.7	96.7	－

(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。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは、「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

（2022年1月13日～2023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

（2022年1月13日～2023年1月12日）

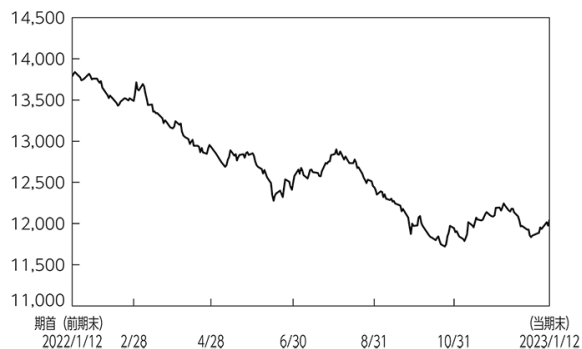
世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇（価格は下落）しました。

米国国債金利は、景気後退懸念や利上げペースの減速期待から低下する場面があったものの、米連邦準備理事会（FRB）による積極的な金融引締め観測を背景に、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。ドイツ国債も、おおむね同様の動きでした。日本国債金利は、期初から2022年12月半ばにかけてはおおむねレンジ内の動きでしたが、12月20日に日本銀行（日銀）が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて大幅に上昇しました。

当期中の基準価額の推移
2022年1月13日～2023年1月12日



当期中のベンチマークの推移
2022年1月13日～2023年1月12日



*ベンチマークについては84ページ「※ベンチマークについて」をご参照ください。

運用概況

(2022年1月13日～2023年1月12日)

<当ファンド>

当ファンドは、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券(以下、「マザーファンド」ということがあります。)に投資します。なお、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。

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、米回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

(2022年1月13日～2023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14期
	2022年1月13日～ 2023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

(2022年1月13日～2023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)	(61)	(0.495)	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)	(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) 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)	(0.008)	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)	(0.010)	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)	(0.002)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	71	0.581	
期中の平均基準価額は、12,233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

(2022年1月13日～2023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 389,321	千円 874,333	千口 256,132	千円 582,358

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月13日～2023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

(2023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
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 895,719	千口 1,028,908	千円 2,250,839

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年1月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	千円 2,250,839	% 97.0
コール・ローン等、その他	68,489	3.0
投資信託財産総額	2,319,328	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・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(34,352,284千円)の投資信託財産総額(42,729,188千円)に対する比率は80.4%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=131.99円、1カナダドル=98.28円、1ペルーソル=34.8272円、1ユーロ=142.10円、1英ポンド=160.51円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1オーストラリアドル=91.24円、1ニュージーランドドル=84.06円、1マレーシアリンギット=30.22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1月13日から2023年1月12日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）183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1月12日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,238,486,438	
コール・ローン等	1,097,904	
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(評価額)	2,250,839,788	
未収入金	1,986,548,746	
(B) 負債	1,946,783,041	
未払金	1,937,015,414	
未払解約金	3,099,999	
未払信託報酬	6,557,625	
未払利息	3	
その他未払費用	110,000	
(C) 純資産総額(A－B)	2,291,703,397	
元本	1,979,801,800	
次期繰越損益金	311,901,597	
(D) 受益権総口数	1,979,801,800口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,575円	

(注) 期首元本額1,497,402,265円、期中追加設定元本額588,518,645円、期中一部解約元本額106,119,110円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1575円。

○損益の状況（2022年1月13日～2023年1月12日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 8,031	
支払利息	△ 8,031	
(B) 有価証券売買損益	△293,893,592	
売買益	287,380,872	
売買損	△581,274,464	
(C) 信託報酬等	△ 12,861,492	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△306,763,115	
(E) 前期繰越損益金	29,826,200	
(F) 追加信託差損益金	588,838,512	
(配当等相当額)	(434,107,278)	
(売買損益相当額)	(154,731,234)	
(G) 計(D+E+F)	311,901,597	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	311,901,597	
追加信託差損益金	588,838,512	
(配当等相当額)	(434,107,278)	
(売買損益相当額)	(154,731,234)	
分配準備積立金	84,250,483	
繰越損益金	△361,187,398	

(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14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(434,107,278円)および分配準備積立金額(84,250,483円)より分配対象収益額は518,357,761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・グローバル・ボンド・マザーファンド

第20期（計算期間：2021年5月7日～2022年5月2日）

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年5月7日～2022年5月2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)	(0.008)	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)	(0.002)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、22,479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

(2021年5月7日～2022年5月2日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 15,742,269	千円 14,299,572 (4,524,700)
	アメリカ	千米ドル 218,566	千米ドル 175,986
外国	地方債証券	—	1,629
	特殊債証券	—	251
	社債証券	4,843	6,012
	カナダ	千カナダドル 5,429	千カナダドル 9,024
	メキシコ	千メキシコペソ 95,942	千メキシコペソ 168,573
	コロンビア	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 5,798,739
	ユーロ	千ユーロ —	千ユーロ —
	ドイツ	国債証券 24,317	19,126
	社債証券	—	1,695
	イタリア	国債証券 14,663	18,010
	フランス	国債証券 1,464	9,615
		特殊債証券 —	2,440
		社債証券 1,222	—
	オランダ	国債証券 3,078	—
		社債証券 2,394	592
	スペイン	国債証券 11,706	12,230
		社債証券 2,811	1,323
	オーストリア	国債証券 7,607	7,806
	ルクセンブルク	社債証券 —	944
	アイルランド	国債証券 10,480	6,946
社債証券 —		511	
その他		地方債証券 424	—
特殊債証券 3,327	3,910		
社債証券 26,571	12,932 (980)		
イギリス	国債証券 31,899	千英ポンド 27,486	
	社債証券 —	362	
オーストラリア	国債証券 82,990	千オーストラリアドル 65,278 (1,140)	
	特殊債証券 2,469	—	

アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド

			買付額	売付額
外国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 19,237	千ニュージーランドドル 6,769
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル -
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 18,771,521	千韓国ウォン (10,175) 18,460,979

(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) 一印は該当なし。

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)	1,770	1,176	1,754	1,176
(コロンビアペソ)	3,083	2,462	2,877	2,469
(インドネシアルピア)	2,347	2,033	1,956	2,034
(インドルピー)	2,332	2,208	2,528	2,205
(韓国ウォン)	7,117	6,430	6,749	6,424
(マレーシアリングット)	74	37	37	37
(ロシアルーブル)	1,322	1,614	1,702	1,612
(新台幣ドル)	768	800	1,168	801

(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

(2022年5月2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	5,430,650	5,261,050	13.4	—	7.0	0.8	5.5
合 計	5,430,650	5,261,050	13.4	—	7.0	0.8	5.5

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

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

(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		
	%	千円	千円		
国債証券					
第421回利付国債 (2年)	0.1	778,050	779,201		2023/2/1
第433回利付国債 (2年)	0.005	1,131,000	1,132,379		2024/2/1
第134回利付国債 (5年)	0.1	260,300	260,599		2022/12/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	329,400	329,614		2026/9/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	308,300	305,633		2030/9/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	295,900	257,743		2049/6/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	293,850	254,859		2049/12/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	424,800	387,239		2050/9/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	466,500	467,437		2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	135,000	136,931		2036/12/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	170,200	161,021		2039/6/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	292,900	275,381		2039/12/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	544,450	513,008		2041/6/20
合 計		5,430,650	5,261,050		

(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 104,110	千米ドル 95,455	千円 12,418,717	% 31.7	% —	% 9.7	% 18.2	% 3.8	
カナダ	千カナダドル 1,411	千カナダドル 1,370	138,670	0.4	—	0.2	0.1	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	19,004	17,420	2,386,932	6.1	—	6.1	—	—	
イタリア	28,778	26,906	3,686,762	9.4	—	6.3	3.1	—	
フランス	5,875	5,137	703,946	1.8	—	0.9	0.8	0.1	
オランダ	5,796	5,390	738,623	1.9	—	1.0	0.9	—	
スペイン	9,891	8,937	1,224,670	3.1	—	2.0	1.1	—	
ベルギー	2,215	2,162	296,251	0.8	—	0.8	—	—	
オーストリア	4,175	3,171	434,569	1.1	—	1.1	—	—	
ルクセンブルク	522	496	67,982	0.2	—	—	0.2	—	
アイルランド	4,571	3,753	514,320	1.3	—	1.3	—	—	
その他	32,298	31,536	4,321,080	11.0	—	0.1	9.9	1.0	
イギリス	千英ポンド 8,975	千英ポンド 8,115	1,327,770	3.4	—	0.8	2.4	0.2	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,200	千スウェーデンクローナ 8,028	106,303	0.3	—	—	0.3	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 39,108	千オーストラリアドル 38,120	3,503,283	8.9	—	5.8	3.1	—	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 11,675	千ニュージーランドドル 11,443	961,909	2.5	—	—	2.5	—	
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 3,981	118,998	0.3	—	0.3	—	—	
合 計	—	—	32,950,792	84.2	—	36.4	42.8	5.0	

(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) 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。

(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		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			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	US TREASURY	0.25	5,410	5,171	672,828	2024/3/15	
		US TREASURY	0.375	5,065	4,841	629,921	2024/4/15	
		US TREASURY	2.375	1,850	1,831	238,278	2024/8/15	
		US TREASURY	0.375	19,674	18,573	2,416,410	2024/9/15	
		US TREASURY	1.125	3,732	3,447	448,511	2026/10/31	
		US TREASURY	1.5	715	670	87,222	2027/1/31	
		US TREASURY	2.25	16,095	15,602	2,029,831	2027/2/15	
		US TREASURY	1.875	9,614	9,166	1,192,541	2027/2/28	
		US TREASURY	1.875	5,955	5,445	708,407	2032/2/15	
		US TREASURY	1.125	2,399	1,732	225,353	2040/5/15	
		US TREASURY	1.125	2,060	1,479	192,503	2040/8/15	
		US TREASURY	1.75	6,825	5,419	705,084	2041/8/15	
		US TREASURY	2.375	2,079	1,841	239,626	2042/2/15	
		US TREASURY	2.5	2,231	1,984	258,234	2046/2/15	
		US TREASURY	2.875	760	726	94,457	2046/11/15	
		US TREASURY	3.0	542	540	70,318	2049/2/15	
		US TREASURY	2.0	1,225	992	129,141	2050/2/15	
		US TREASURY	1.875	4,021	3,165	411,874	2051/2/15	
	US TREASURY	2.0	5,685	4,613	600,246	2051/8/15		
	US TSY INFL IX N/B	0.125	3,070	3,290	428,108	2026/10/15		
地方債証券	MET TRANSPRTN AUTH NY	5.175	200	214	27,910	2049/11/15		
普通社債券	BAYLOR SCOTT & WHITE HOL	1.777	747	627	81,594	2030/11/15		
	CITIGROUP INC	2.014	639	604	78,611	2026/1/25		
	DANSKE BANK AS	3.773	950	940	122,299	2025/3/28		
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.757	330	318	41,496	2025/1/24		
	HARVEST OPERATIONS CORP	3.0	485	485	63,110	2022/9/21		
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.44186	880	880	114,616	2022/10/1		
	MDGH - GMTN BV	2.5	440	419	54,571	2026/5/21		
	MDGH - GMTN BV	3.75	430	427	55,603	2029/4/19		
小 計					12,418,717			
カナダ			千カナダドル	千カナダドル				
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	896	864	87,440	2029/12/1	
	普通社債券	APPLE INC	2.513	515	506	51,230	2024/8/19	
小 計					138,670			
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ				
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	16,924	15,445	2,116,327	2032/2/15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	653	917	125,679	2042/7/4
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,427	1,057	144,925	2050/8/15
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	3,416	3,450	472,783	2025/7/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	503	510	69,945	2025/12/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.5	5,080	4,874	667,905	2026/2/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	1,428	1,449	198,550	2027/6/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			2.05	851	854	117,105	2027/8/1	

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		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,299	4,076	558,589	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.25	9,285	8,337	1,142,437	2028/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	1,342	1,412	193,534	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	1,196	915	125,461	2037/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	1,378	1,025	140,448	2045/4/30
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	1.25	518	498	68,331	2034/5/25
		FRENCH TREASURY	0.5	2,707	2,065	282,951	2044/6/25
	普通社債券	DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	250	249	34,176	2024/2/3
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.5	600	590	80,910	2025/1/17
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.625	1,200	1,170	160,366	2026/1/17
SOCIETE GENERALE SFH	0.01	600	563	77,211	2026/12/2		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	3,010	2,717	372,296	2031/7/15
		普通社債券	ENEL FINANCE INTL NV	—	524	487	66,778
	ING GROEP NV	1.125	1,100	1,086	148,932	2025/2/14	
	THERMO FISHER SC FNCE I	—	401	379	52,025	2025/11/18	
	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	—	761	719	98,589	2025/10/27	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	1.85	446	430	58,989	2035/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	755	950	130,221	2037/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	1.0	4,575	3,606	494,127	2042/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	1.9	815	692	94,910	2052/10/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.375	1,000	993	136,122	2025/5/14
		BANCO SANTANDER SA	1.0	1,100	1,092	149,645	2025/4/7
		CAIXABANK SA	0.625	600	582	79,873	2024/10/1
CAIXABANK SA	0.625	600	589	80,779	2025/3/27		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.9	1,835	1,867	255,902	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.4	380	294	40,349	2040/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	525	468	64,172	2031/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	3,650	2,703	370,396	2040/10/20
ルクセンブルク	普通社債券	CK HUTCHISON GROUP	0.75	522	496	67,982	2026/4/17
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	—	1,681	1,459	199,917	2031/10/18
		IRISH GOVERNMENT	0.55	2,890	2,294	314,402	2041/4/22
その他	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	900	933	127,849	2025/7/30
		地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.05	417	389	53,323
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.01	279	254	34,915	2028/2/2	
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	2,478	2,408	330,014	2024/10/15
		DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	1,760	1,682	230,488	2025/9/9
		KOREA HOUSING FINANCE CO	0.01	852	815	111,764	2025/7/7
	普通社債券	ANZ BANKING GROUP	0.25	665	647	88,661	2025/3/17
		BANK OF MONTREAL	1.0	1,437	1,416	194,113	2026/4/5
		BANK OF NOVA SCOTIA	0.01	1,478	1,428	195,723	2025/3/18
		BARCLAYS PLC	3.375	1,059	1,090	149,419	2025/4/2
		BAXTER INTERNATIONAL INC	0.4	680	669	91,715	2024/5/15
BP CAPITAL MARKETS PLC		1.876	932	945	129,565	2024/4/7	
CANADIAN IMP BK COMMERCE		0.01	1,157	1,087	148,948	2026/10/7	

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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
その他	普通社債券	CITIGROUP INC	1.5	474	466	63,869	2026/7/24
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	0.375	1,459	1,443	197,747	2024/4/11
		CREDIT SUISSE AG LONDON	0.25	536	501	68,687	2026/1/5
		DANSKE BANK AS	0.5	624	606	83,040	2025/8/27
		DNB BOLIGKREDITT AS	0.375	658	646	88,561	2024/11/20
		DNB BOLIGKREDITT AS	0.625	539	529	72,494	2025/6/19
		EXXON MOBIL CORP	0.142	986	966	132,432	2024/6/26
		FIDELITY NATIONAL INFORM	0.625	104	99	13,645	2025/12/3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	447	465	63,804	2025/3/27
		HSBC BANK CANADA	0.01	1,141	1,072	146,964	2026/9/14
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.625	827	792	108,624	2027/3/16
		NATIONAL BANK OF CANADA	0.375	348	345	47,358	2024/1/15
		NATIONAL BANK OF CANADA	0.75	723	713	97,761	2025/3/13
		NATL GRID ELECT TRANS	0.19	1,140	1,102	151,110	2025/1/20
		NATL WESTMINSTER BANK	0.5	1,142	1,130	154,905	2024/5/15
		PHILIP MORRIS INTL INC	0.625	400	390	53,482	2024/11/8
		SANTANDER UK PLC	1.125	1,426	1,401	191,986	2027/3/12
		STADSHYPOTEK AB	0.5	1,115	1,089	149,338	2025/7/11
		STATE GRID OVERSEAS INV	1.25	122	122	16,745	2022/5/19
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	1,181	1,139	156,135	2025/5/28
		TORONTO-DOMINION BANK	0.864	1,368	1,328	182,001	2027/3/24
		WESTPAC BANKING CORP	1.079	1,444	1,414	193,875	2027/4/5
小 計						14,375,138	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.375	5,745	5,411	885,347	2026/10/22
		UK TREASURY	0.875	2,120	1,636	267,694	2046/1/31
		UK TREASURY	1.5	325	288	47,123	2053/7/31
	普通社債券	CREDIT SUISSE GROUP	2.125	435	418	68,421	2025/9/12
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6.5876	350	361	59,182	2023/2/21
小 計						1,327,770	
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	8,028	106,303	2024/10/2
小 計						106,303	
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	4.75	10,884	11,808	1,085,219	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	5,241	5,186	476,682	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,814	1,520	139,741	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	3,960	3,306	303,828	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	8,650	9,046	831,397	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,059	1,848	169,858	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,591	1,450	133,342	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	2,245	1,523	140,033	2051/6/21

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				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)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.8	1,100	1,018	93,580	2027/1/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.75	978	847	77,845	2027/7/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	410	389	35,778	2027/4/14
	KFW	3.2	176	173	15,976	2026/9/11
小 計					3,503,283	
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	11,443	961,909	2025/4/15
小 計					961,909	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	4,150	3,981	118,998	2029/8/15
小 計					118,998	
合 計					32,950,792	

(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)	6,026	784	6,007	781
	(コロンビアペソ)	6,056	787	6,072	790
	(インドネシアルピア)	3,135	407	—	—
	(インドルピー)	3,158	410	3,122	406
	(韓国ウォン)	6,015	782	2,948	383
	(マレーシアリンギット)	315	41	—	—
	(新台湾ドル)	—	—	3,073	399

(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

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 38,211,842	% 95.3
コール・ローン等、その他	1,891,052	4.7
投資信託財産総額	40,102,894	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(33,148,779千円)の投資信託財産総額(40,102,894千円)に対する比率は82.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売相場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=130.10円、1カナダドル=101.18円、1ユーロ=137.02円、1英ポンド=163.61円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1オーストラリアドル=91.90円、1ニュージーランドドル=84.06円、1マレーシアリングギット=29.8854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2021年5月7日から2022年5月2日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)94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 (2022年5月2日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	82,892,424,274
コール・ローン等	1,075,187,188
公社債(評価額)	38,211,842,827
未収入金	43,499,584,303
未収利息	79,554,943
前払費用	26,255,013
(B) 負債	43,746,645,532
未払金	43,524,299,769
未払解約金	179,410,000
未払利息	2,763
受入担保金	42,933,000
(C) 純資産総額(A-B)	39,145,778,742
元本	17,256,962,200
次期繰越損益金	21,888,816,542
(D) 受益権総口数	17,256,962,200口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,684円

(注) 期首元本額15,867,313,267円、期中追加設定元本額2,086,531,454円、期中一部解約元本額696,882,521円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2684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	507,885,968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	11,816,270,066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	3,940,225,454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	992,580,712円

○損益の状況 (2021年5月7日～2022年5月2日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	370,857,720
受取利息	370,864,709
その他収益金	634,134
支払利息	△ 641,123
(B) 有価証券売買損益	443,716,585
売買益	5,609,723,940
売買損	△ 5,166,007,355
(C) 先物取引等取引損益	92,562,633
取引益	525,819,275
取引損	△ 433,256,642
(D) 保管費用等	△ 4,379,789
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	902,757,149
(F) 前期繰越損益金	19,260,249,240
(G) 追加信託差損益金	2,593,434,190
(H) 解約差損益金	△ 867,624,037
(I) 計(E+F+G+H)	21,888,816,542
次期繰越損益金(I)	21,888,816,542

(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14期(決算日：2023年1月12日)

(計算期間：2022年1月13日～2023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投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
10期(2019年1月15日)	円	%		%	%	%	百万円
	35,329	2.7	31,285	1.0	23.9	73.6	892
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

※参考指数について

当マザーファンドの参考指標は、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) 2022年1月12日	51,299	—	42,516	—	20.2	79.1
1月末	49,232	△ 4.0	40,909	△ 3.8	20.0	76.6
2月末	49,141	△ 4.2	40,679	△ 4.3	20.0	78.9
3月末	52,704	2.7	43,942	3.4	17.7	81.3
4月末	52,256	1.9	43,031	1.2	18.0	81.0
5月末	49,197	△ 4.1	40,607	△ 4.5	18.7	79.8
6月末	46,603	△ 9.2	38,291	△ 9.9	19.2	79.7
7月末	48,949	△ 4.6	40,227	△ 5.4	16.8	81.8
8月末	47,163	△ 8.1	38,740	△ 8.9	17.1	81.9
9月末	41,367	△19.4	33,929	△20.2	17.6	81.4
10月末	43,984	△14.3	36,016	△15.3	16.8	82.4
11月末	44,717	△12.8	36,646	△13.8	16.5	80.5
12月末	43,026	△16.1	35,307	△17.0	17.3	78.2
(期 末) 2023年1月12日	44,643	△13.0	36,706	△13.7	17.6	78.7

(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

(2022年1月13日～2023年1月12日)

当マザーファンドの当期末の基準価額は、前期末比で下落しました。

○基準価額の変動要因

上昇要因：

- ・保有しているスペシャルティ・セクター関連銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

下落要因：

- ・保有している住宅や物流施設関連銘柄の価格下落

投資環境

(2022年1月13日～2023年1月12日)

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年6月半ばにかけては、緊迫するウクライナ情勢やインフレの高止まりを受けた米連邦準備理事会(FRB)による積極的な利上げへの懸念などを背景に下落基調で推移しました。その後8月上旬にかけては、米国長期金利が低下したことからリートはやや反発したものの、10月半ばにかけては、FRBの利上げ継続姿勢が嫌気され再び下落しました。期末にかけては、利上げペース減速の可能性から米国長期金利が低下すると、リートはやや上昇しました。

当期中の基準価額の推移
2022年1月13日～2023年1月12日



当期中の参考指数の推移
2022年1月13日～2023年1月12日



*参考指数については、102ページ「※参考指数について」をご参照ください。

運用概況

(2022年1月13日～2023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、他通貨による代替ヘッジも含め、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92銘柄、国別では、米国、日本、香港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、パブリック・ストレージとなりました。

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

(2022年 1 月13日～2023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 (8) (17)	% 0.051 (0.016) (0.035)	(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)	11 (3) (8)	0.022 (0.005) (0.017)	(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)	0.089 (0.088) (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	77	0.162	
期中の平均基準価額は、47,361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1月13日～2023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 9	千円 18,612	千株 10	千円 24,891
外 国	アメリカ	百株 15 (26)	千米ドル 34 (78)	百株 113 (21)	千米ドル 166 (63)
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	18	千メキシコペソ 256
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	46 (17)	142 (4)	32 (14)	122 (8)
	イタリア	—	—	9 (—)	9 (0.41751)
	オランダ	29	30	7	9
	スペイン	5	26	— (—)	— (0.03113)
	ベルギー	—	—	1	14
	オーストリア	—	—	3	11
	ルクセンブルク	—	—	125	46
	フィンランド	2	4	23	34
	スウェーデン	110 (70)	千スウェーデンクローナ 915 (—)	127	千スウェーデンクローナ 934
	オーストラリア	110	千オーストラリアドル 98	142	千オーストラリアドル 83
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	65	千ニュージーランドドル 42
	香港	83	千香港ドル 445	522	千香港ドル 854
	シンガポール	167	千シンガポールドル 89	78 (—)	千シンガポールドル 56 (1)
イスラエル	2	千イスラエルシケル 78	—	千イスラエルシケル —	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	産業ファンド投資法人	—	—	22	3,601
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	21	4,276	10	2,198
	GLP投資法人	—	—	19	3,240
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	13	4,103
	イオンリート投資法人	—	—	11	1,612
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	4	2,205	2	1,083
	日本ビルファンド投資法人	—	—	15	9,743
	日本都市ファンド投資法人	29	3,102	—	—
	日本プライムリアルティ投資法人	2	756	12	4,867
	NTT都市開発リート投資法人	28	4,320	28	4,189
	ユナイテッド・アーバン投資法人	29	4,391	—	—
	インヴィンシブル投資法人	225	9,188	48	2,065
	ケネディクス・オフィス投資法人	6	4,207	—	—
	大和証券オフィス投資法人	8	5,569	2	1,409
大和証券リビング投資法人	—	—	42	4,692	
合 計	352	38,018	224	42,807	
	(6)	(—)			
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	250	5
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	190	27	815	153
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	—	2,250	141
	AMERICAN HOMES 4 RENT A	390	14	500	19
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	350	10	1,000	28
		(2,137)	(63)	(2,617)	(78)
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	5,820	100
	ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	1,850	25	1,360	19
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	950	23	1,930	44
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	—	1,510	33
	CITY OFFICE REIT INC	1,560	16	440	4
	COUSINS PROPERTIES INC	360	8	850	32
	CUBESMART	600	28	760	36
	DIGITAL REALTY TRUST INC	420	46	1,368	191
	DUKE REALTY CORP	540	28	520	29
				(2,080)	(121)
	EPR PROPERTIES	—	—	1,790	76
	EQUINIX INC	321	232	62	44
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	960	72	70	5
EQUITY RESIDENTIAL	2,680	218	550	45	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	—	580	14	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	180	44	140	43	

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
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	790	95
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	2,350	50	6,453	124
INVITATION HOMES INC	2,080	62	2,940	109
KITE REALTY GROUP TRUST	4,190	90	1,490	30
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	850	10	590	8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	400	18	390	21
NETSTREIT CORP	—	—	1,100	22
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,160	15	2,680	42
PHILLIPS EDISON & CO INC	2,330	80	480	15
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,300	19	5,300	93
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,010	19	170	3
PROLOGIS INC	730 (988)	87 (121)	1,790	260
PUBLIC STORAGE	600	207	187	68
RLJ LODGING TRUST	280	3	3,080	39
REALTY INCOME CORP	890	56	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	180	11	500	33
SIMON PROPERTY GROUP INC	70	10	1,360	175
SITE CENTERS CORP	2,300	33	1,650	26
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,180	101	350	15
STAG INDUSTRIAL INC	150	5	330	11
SUN COMMUNITIES INC	180	28	215	34
UDR INC	620	30	330	17
VENTAS INC	3,740	189	1,230	63
VICI PROPERTIES INC	6,450	187	1,900	57
WELLTOWER INC	730	54	1,790	134
小 計	46,121 (3,125)	2,174 (185)	59,660 (4,697)	2,579 (199)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,430	38	—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	—	—	2,730	19
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	360	5	2,520	34
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,170	14	1,360	21
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	640	11	850	17
小 計	4,600	70	7,460	93
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
ICADE	440	18	60 (—)	3 (0.4368)
COVIVIO	—	—	400	28
MERCIALYS	—	—	920	8
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	530	36	140	7
小 計	970	54	1,520 (—)	47 (0.4368)

○株式売買比率

(2022年1月13日～2023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	216,436千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	146,272千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月13日～2023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

(2023年1月12日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (- %)				
大東建託		0.4	—	—
不動産業 (100.0%)				
大東建託		—	0.2	2,678
ヒューリック		3.3	2.9	2,963
東急不動産ホールディングス		—	4.2	2,629
三井不動産		8.5	9.8	22,559
三菱地所		3.8	—	—
住友不動産		1.2	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	17	17	30,830
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	< 4.0% >

(注) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国株式

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DINE BRANDS GLOBAL INC	2	—	—	—	消費者サービス	
HILTON GRAND VACATIONS INC	8	—	—	—	消費者サービス	
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	2	28	3,788	消費者サービス	
PLANET FITNESS INC	2	—	—	—	消費者サービス	
PULTEGROUP INC	11	7	34	4,603	耐久消費財・アパレル	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VNET GROUP INC-ADR	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	95	29	13	1,821	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	131	38	77	10,214	
		7	3	—	<1.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	47	29	447	3,114	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47	29	447	3,114	
		1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
TAG IMMOBILIEN AG	21	17	14	1,995	不動産	
LEG IMMOBILIEN SE	6	—	—	—	不動産	
VONOVIA SE	9	36	96	13,740	不動産	
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	15	17	15	2,148	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	53	70	125	17,884	
		4	3	—	<2.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	38	28	28	3,994	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38	28	28	3,994	
		1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
CTP NV W/I	17	38	47	6,815	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17	38	47	6,815	
		1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA	—	5	18	2,666	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	5	18	2,666	
		—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
VGP	1	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…オーストリア)						
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	14	10	29	4,229	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14	10	29	4,229	
		1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
AROUNDTOWN SA	124	—	—	—	不動産	
SHURGARD SELF STORAGE SA	5	4	20	2,951	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	130	4	20	2,951	
		2	1	—	<0.4%>	

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

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
STORA ENSO OYJ-R SHS		20	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	20	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	275	158	271	38,540	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	8	—	< 5.0 % >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		11	—	—	—	不動産
CASTELLUM AB		21	—	—	—	不動産
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		—	85	725	9,150	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	32	85	725	9,150	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.2 % >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
TRANSURBAN GROUP		79	69	92	8,410	運輸
CSR LIMITED		69	—	—	—	素材
APA GROUP		—	48	50	4,576	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	149	117	142	12,987	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.7 % >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FLETCHER BUILDING LTD		65	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	65	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
(香港)				千香港ドル		
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		115	85	904	15,284	不動産
CIFIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		357	—	—	—	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED		110	—	—	—	不動産
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	58	285	4,817	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	582	143	1,189	20,102	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.6 % >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		—	57	43	4,338	不動産
UOL GROUP LIMITED		72	—	—	—	不動産
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	104	38	3,839	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	72	161	82	8,177	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.1 % >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
AZRIELI GROUP LTD		—	2	66	2,538	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2	66	2,538	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3 % >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,355	736	—	104,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	20	—	< 13.6 % >	

(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。

(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	
産業ファンド投資法人	22	—	—	—	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	—	11	2,204	0.3	
GLP投資法人	35	16	2,292	0.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	13	—	—	—	
イオンリート投資法人	44	33	4,983	0.6	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	7	9	4,167	0.5	
日本ビルファンド投資法人	15	—	—	—	
日本都市ファンド投資法人	—	29	2,969	0.4	
日本プライムリアルティ投資法人	10	—	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	29	4,321	0.6	
インヴェンシブル投資法人	—	177	9,292	1.2	
ケネディクス・オフィス投資法人	—	12	3,756	0.5	
大和証券オフィス投資法人	6	12	7,512	1.0	
大和証券リビング投資法人	42	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	194	328	41,498	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 5.4% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	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	%
ALEXANDER & BALDWIN INC	2,029	1,779	34	4,571	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	815	190	29	3,854	0.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,250	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT A	2,780	2,670	86	11,446	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC	3,617	2,487	76	10,103	1.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	5,820	—	—	—	—
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4,240	4,730	56	7,398	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,060	3,080	68	9,033	1.2
BROADSTONE NET LEASE INC-A	1,510	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	4,080	5,200	45	5,991	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	2,925	2,435	62	8,202	1.1
CUBESMART	2,330	2,170	91	12,055	1.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,338	390	40	5,406	0.7
DUKE REALTY CORP	2,060	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	1,790	—	—	—	—
EQUINIX INC	151	410	293	38,699	5.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	890	60	8,004	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	280	2,410	147	19,527	2.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,440	2,860	68	9,063	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	482	522	116	15,327	2.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	790	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4,103	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	2,940	2,080	64	8,551	1.1
KITE REALTY GROUP TRUST	—	2,700	55	7,351	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,980	5,240	67	8,935	1.2
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,770	1,780	67	8,899	1.2
NETSTREIT CORP	3,774	2,674	51	6,790	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	4,900	3,380	42	5,581	0.7
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	1,850	60	8,031	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	5,300	1,300	19	2,602	0.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	576	1,416	28	3,823	0.5
PROLOGIS INC	3,295	3,223	389	51,452	6.7
PUBLIC STORAGE	341	754	221	29,226	3.8
RLJ LODGING TRUST	6,300	3,500	39	5,187	0.7
REALTY INCOME CORP	—	890	58	7,753	1.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,539	1,219	71	9,404	1.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,858	568	68	9,098	1.2
SITE CENTERS CORP	5,150	5,800	76	10,082	1.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	1,830	75	10,016	1.3
STAG INDUSTRIAL INC	2,465	2,285	79	10,474	1.4
SUN COMMUNITIES INC	935	900	133	17,648	2.3

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄		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	%
UDR INC		2,270	2,560	103	13,607	1.8
VENTAS INC		—	2,510	123	16,259	2.1
VICI PROPERTIES INC		—	4,550	152	20,142	2.6
WELLTOWER INC		2,510	1,450	104	13,747	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	101,793	86,682	3,434	453,356	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	38	—	< 58.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		—	2,430	40	3,945	0.5
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		2,730	—	—	—	—
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		2,160	—	—	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		6,235	6,045	76	7,497	1.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5,330	5,120	88	8,670	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	16,455	13,595	204	20,112	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.6% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		540	920	40	5,791	0.8
COVIVIO		400	—	—	—	—
MERCIALYS		2,843	1,923	19	2,800	0.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD		—	390	21	3,020	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	3,783	3,233	81	11,612	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.5% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		2,392	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,392	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		7,180	4,830	44	6,273	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	7,180	4,830	44	6,273	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		260	260	23	3,323	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	260	260	23	3,323	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	13,615	8,323	149	21,209	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 2.8% >	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		—	1,250	31	5,031	0.7
UNITE GROUP PLC/THE		3,040	2,590	24	3,972	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		3,930	4,120	39	6,331	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		11,110	—	—	—	—
SEGRO PLC		6,814	9,914	81	13,019	1.7
WORKSPACE GROUP PLC		3,430	—	—	—	—

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	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	
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	6,050	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	34,374	17,874	176	28,356
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<3.7%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
STOCKLAND	29,720	—	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	7,180	15,500	49	4,525	0.6
CHARTER HALL LONG WALE REIT	11,070	11,580	52	4,786	0.6
WAYPOINT REIT	—	7,410	20	1,845	0.2
REGION RE LTD	—	11,990	31	2,888	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	47,970	46,480	153	14,045
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.8%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	13,151	10,358	615	10,406	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	13,151	10,358	615	10,406
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	49,796	36,996	74	7,378	1.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	23,300	15,800	43	4,295	0.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	29,400	23,400	37	3,761	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	9,800	20	2,003	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	102,496	85,996	175	17,439
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.3%>
合 計	口 数 ・ 金 額	329,854	269,308	—	564,927
	銘柄 数 < 比 率 >	61	59	—	<73.3%>

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年1月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	135,655	17.4
投資証券	606,425	77.8
コール・ローン等、その他	37,590	4.8
投資信託財産総額	779,670	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(672,903千円)の投資信託財産総額(779,670千円)に対する比率は86.3%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=131.99円、1カナダドル=98.28円、1メキシコペソ=6.9664円、1ブラジルレアル=25.5354円、1ユーロ=142.10円、1英ポンド=160.51円、1スイスフラン=141.74円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.22円、1オーストラリアドル=91.24円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.90円、1シンガポールドル=99.23円、1イスラエルシケル=38.3908円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,727,913,650
コール・ローン等	13,866,581
株式(評価額)	135,655,458
投資証券(評価額)	606,425,388
未収入金	968,972,887
未収配当金	2,993,336
(B) 負債	957,423,563
未払金	957,423,520
未払利息	43
(C) 純資産総額(A-B)	770,490,087
元本	172,588,645
次期繰越損益金	597,901,442
(D) 受益権総口数	172,588,645口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,643円

(注) 期首元本額184,523,604円、期中追加設定元本額9,533,248円、期中一部解約元本額21,468,207円。当期末現在における1口当たり純資産額4,4643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・財産設計 2 0 2 0	46,074,139円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2 0 3 0	62,863,940円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2 0 4 0	39,922,986円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2 0 5 0	23,727,580円

○損益の状況 (2022年1月13日~2023年1月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,878,435
受取配当金	26,842,409
受取利息	8,108
その他収益金	35,886
支払利息	△ 7,968
(B) 有価証券売買損益	△142,880,012
売買益	118,308,255
売買損	△261,188,267
(C) 保管費用等	△ 720,098
(D) 当期損益金(A+B+C)	△116,721,675
(E) 前期繰越損益金	762,072,781
(F) 追加信託差損益金	35,617,751
(G) 解約差損益金	△ 83,067,415
(H) 計(D+E+F+G)	597,901,442
次期繰越損益金(H)	597,901,442

(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。