



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

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

追加型投信／内外／資産複合

2020／2030／2040 第12期(決算日2021年1月18日)、2050 第6期(決算日2021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	①「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020」、「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030」、「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040」および「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050」(以下、総称して「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」とする。それぞれを「財産設計2020」、「財産設計2030」、「財産設計2040」、「財産設計2050」という場合があります。)、は、受益者が退職を迎える年(以下、「ターゲット・イヤー」といいます。))を各ファンドごとに想定し、ターゲット・イヤー以降の退職後資金形成に備えるため、信託財産の資産配分を時間経過にしたがい変更することにより、長期的な値上がり益の獲得、または信託財産の保全とインカム収益の獲得を図ることによりトータル・リターンを最大化を目指します。 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。 ③時間の経過にしたがい投資対象ファンドおよび短期金融商品等への資産配分(以下、「基本資産配分」といいます。))をより保守的に変更します。	
主 運 用 対 象	財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050	「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューステート戦略ファンド(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・リート・マザーファンド」および短期金融商品等を投資対象とします。
	投資対象ファンド	「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューステート戦略ファンド(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」および「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」は、それぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧ください。
組 入 制 限	財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050	①投資対象ファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③株式への直接投資は行いません。
	投資対象ファンド	「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューステート戦略ファンド(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」および「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」は、それぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧ください。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利益・配当等収益および売買益(評価益を含みます。))等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

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・バーンスタイン・財産設計 2020／2030／2040」は第12期、「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050」は第6期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

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・グローバル株式バリューストラテジーファンド（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・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）-4 76

○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 95

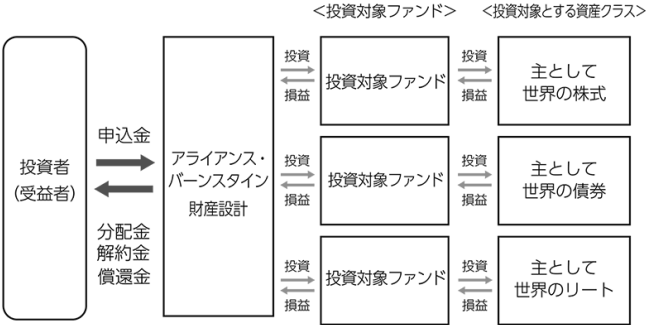
「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」について

「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。

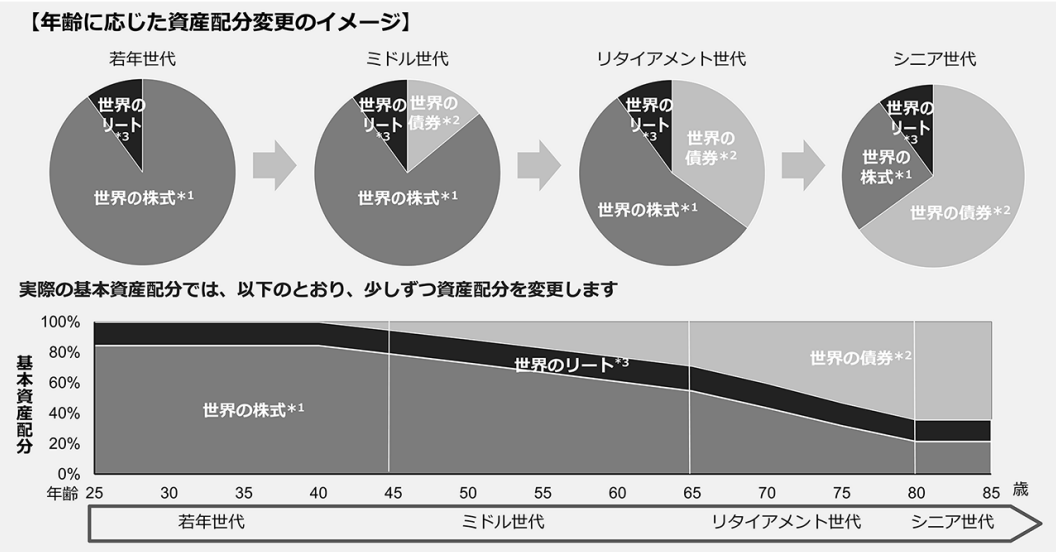


※上記は当ファンドの仕組みを表すイメージ図です。

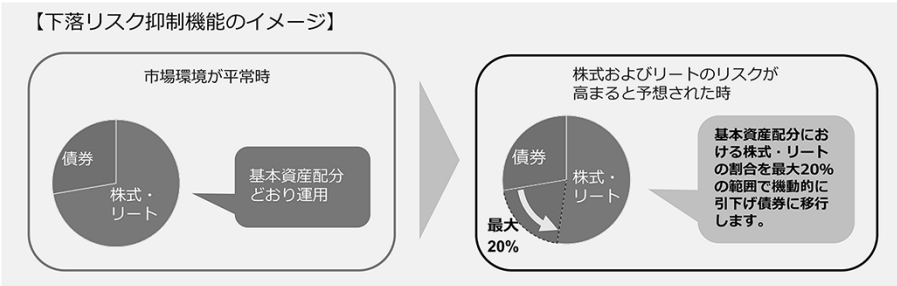
(※) 投資対象ファンド：当ファンドが投資対象とする投資信託証券のこと。

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



●市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します

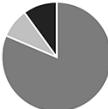


③原則として、資産クラス別に為替ヘッジを行います

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(2021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		■ 世界の株式 * ¹ ■ 世界の債券 * ² ■ 世界のリート * ³	53.0% 37.0% 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・ 財産設計 2030	2030 年		■ 世界の株式 * ¹ ■ 世界の債券 * ² ■ 世界のリート * ³	67.6% 22.4% 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・ 財産設計 2040	2040 年		■ 世界の株式 * ¹ ■ 世界の債券 * ² ■ 世界のリート * ³	81.6% 8.4% 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・ 財産設計 2050	2050 年		■ 世界の株式 * ¹ ■ 世界の債券 * ² ■ 世界のリート * ³	90.0% 0.0% 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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
8期(2017年1月18日)	18,355		0	11.4	—	99.7	1,942
9期(2018年1月18日)	20,472		0	11.5	—	99.7	2,726
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

(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」「投資信託証券組入比率」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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年1月20日	円 20,699		% —	% 2.3	% 97.8
1月末	20,364	△ 1.6		2.2	97.9
2月末	19,381	△ 6.4		2.3	97.7
3月末	16,898	△18.4		2.1	97.4
4月末	17,789	△14.1		2.2	97.6
5月末	18,030	△12.9		2.3	97.8
6月末	18,159	△12.3		2.3	97.7
7月末	18,501	△10.6		2.3	97.5
8月末	18,912	△ 8.6		2.4	97.5
9月末	18,543	△10.4		2.4	97.3
10月末	18,269	△11.7		2.4	97.7
11月末	19,786	△ 4.4		2.5	97.6
12月末	20,163	△ 2.6		2.2	97.9
(期 末) 2021年1月18日	20,453	△ 1.2		2.2	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」「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) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

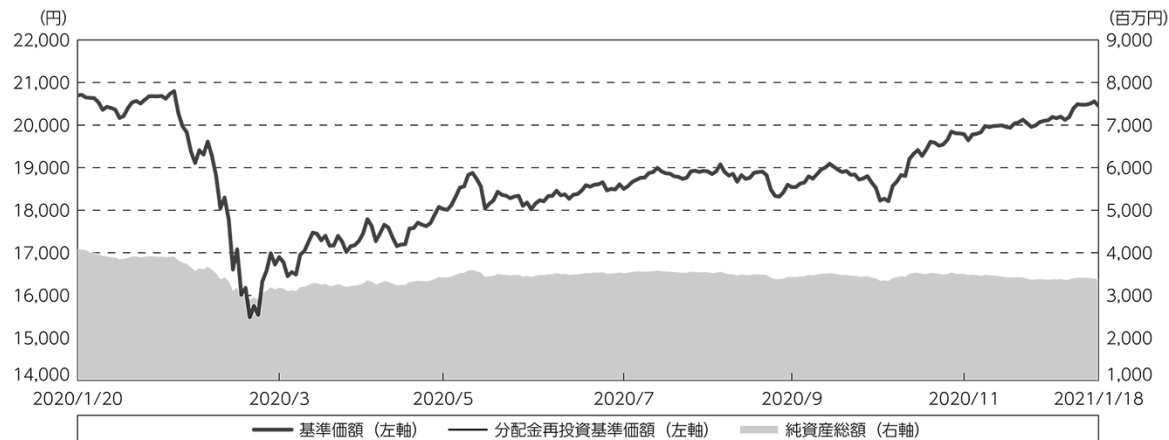
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

（2020年1月21日～2021年1月18日）



期 首：20,699円

期 末：20,453円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 1.2%（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（2020年1月20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1.2%※の下落となりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

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

上昇要因：世界の株式、世界の債券の価格上昇

下落要因：世界のリートの価格下落

投資環境

(2020年1月21日～2021年1月18日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初からはほぼ横ばいの推移でしたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大の懸念から、大幅に下落しました。しかし3月下旬には、欧米の経済対策や金融緩和策などを受けて反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念が株価を下押しする場面もあったものの、各国の追加支援策やワクチン開発の進展、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利、イギリスと欧州連合（EU）の通商交渉合意などの好材料を背景に、おおむね堅調に推移しました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利はほぼ横ばいでした。

米国国債は、期初から緩やかな低下基調でしたが、2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大を背景に、金利は大きく低下しました。3月中旬にいったん金利は上昇（価格は下落）に転じたものの、再び低下し、4月以降はおおむね横ばいで推移しました。8月中旬以降期末にかけては、上昇基調で推移しました。ドイツ国債や日本国債も、期初から2020年4月中旬にかけては同様の動きでしたが、その後期末にかけては、おおむね横ばいが続きました。

【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。

期初は上昇基調で始まりましたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大懸念から大幅に下落しました。3月下旬には欧米各国の経済対策や金融緩和策などを受け、反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や変異株の出現などから下落する場面もあったものの、ワクチン開発の進展や接種開始などを好感し、おおむね上昇基調で推移しました。

【外国為替】

円ドル相場は、前期末比で円高ドル安となりました。

2020年2月中旬にかけては好調な米国経済指標などを受け、円安ドル高となりましたが、その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による経済の先行き懸念から、急速に円高ドル安が進みました。その後反発したものの、3月下旬以降期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念や、米連邦公開市場委員会（FOMC）での追加金融緩和の流れなどから、再び円高ドル安基調で推移しました。

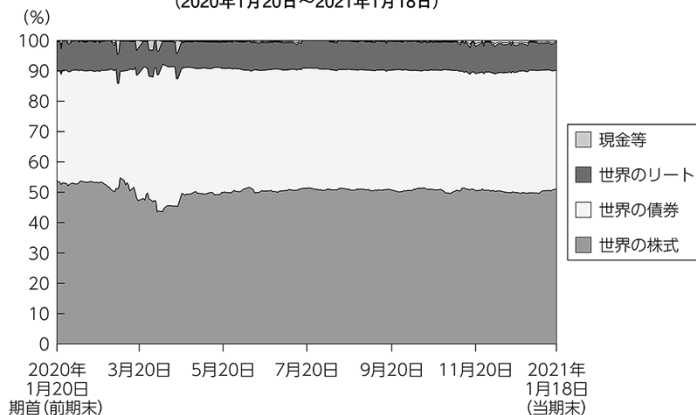
運用概況

(2020年1月21日～2021年1月18日)

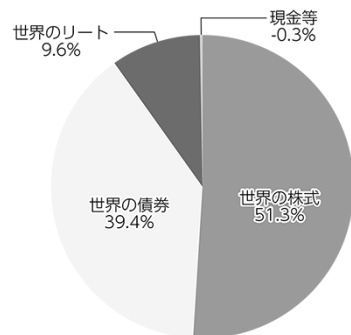
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式51.3%、世界の債券39.4%、世界のリート9.6%、現金等-0.3%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2020年1月20日～2021年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2021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（2020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53.0%、世界の債券37.0%、世界のリート10.0%でした。

＜下落リスク抑制機能＞

期初から2020年2月末までは、市場の不透明感を背景に、基本資産配分から約2%、債券へシフトしました。その後、一旦中立に戻したものの、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による先行き懸念から、3月中旬から4月中旬にかけては最大12%、その後も2021年1月上旬にかけては、約3～6%の範囲で債券へのシフトを継続しました。その後期末にかけては、欧米でのワクチン接種開始など、市場見通しの不透明感が下がったことを受け、中立に戻しました。

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】

期を通じて、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューストラテジーファンド（50%ヘッジ）受益証券へ投資しました。

当該ファンドにおいては、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。

【世界の債券】

期を通じて、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した。

当該ファンドにおいては、ファンダメンタル分析と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。

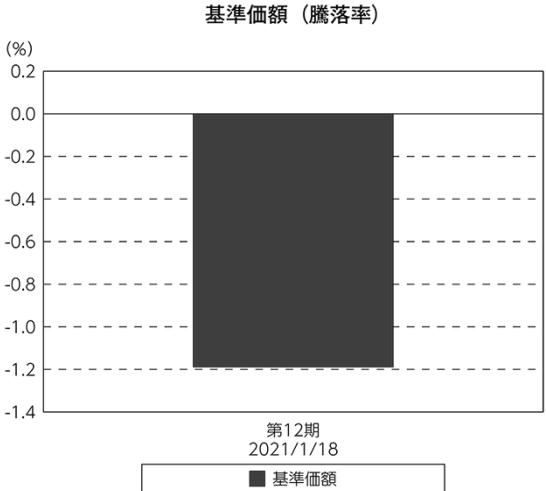
【世界のリート】

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年1月21日～2021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

(2020年1月21日～2021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12期
	2020年1月21日～ 2021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	10,453

(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、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、投資対象ファンドを通じて、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機会を発掘し、投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、投資対象ファンドを通じて、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

(2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 130	% 0.695	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(113)	(0.602)	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)	(10)	(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	0.008	(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)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.077	(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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(13)	(0.070)	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	146	0.783	
期中の平均基準価額は、18,732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。

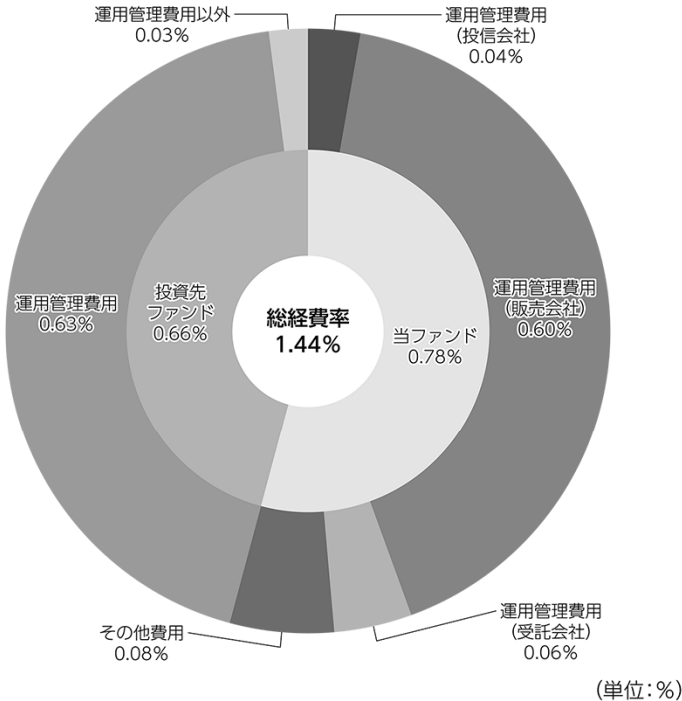
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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1.44%です。



総経費率(①+②+③)	1.44
①当ファンドの費用の比率	0.78
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

(2020年1月21日～2021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・グローバル株式バリュエーションファンド(50%ヘッジ)	162,904,331	333,450	351,736,990	751,366
	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)ー4	234,481,341	316,198	387,148,817	527,397
	合 計	397,385,672	649,648	738,885,807	1,278,764

(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		26,502	84,584	36,743	131,417

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年1月21日～2021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	371,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	226,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

(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

(2020年1月21日～2021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 (2021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・グローバル株式バリュースコア戦略ファンド(50%ヘッジ)		853,453,811	664,621,152	1,727,616 51.3
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		1,116,754,137	964,086,661	1,326,294 39.4
合 計		1,970,207,948	1,628,707,813	3,053,910 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		93,825	83,583	324,280

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2021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	3,053,910	89.2
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	324,280	9.5
コール・ローン等、その他	47,327	1.3
投資信託財産総額	3,425,517	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(879,004千円)の投資信託財産総額(1,001,258千円)に対する比率は87.8%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=103.83円、1カナダドル=81.35円、1メキシコペソ=5.24円、1ブラジルレアル=19.59円、1ユーロ=125.36円、1英ポンド=140.98円、1スイスフラン=116.48円、1スウェーデンクローナ=12.36円、1ノルウェークローネ=12.11円、1オーストラリアドル=79.86円、1ニュージーランドドル=73.97円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,425,517,668
コール・ローン等	6,027,192
投資信託受益証券(評価額)	3,053,910,241
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	324,280,235
未収入金	41,300,000
(B) 負債	56,798,222
未払解約金	43,499,818
未払信託報酬	12,055,767
未払利息	13
その他未払費用	1,242,624
(C) 純資産総額(A－B)	3,368,719,446
元本	1,647,028,920
次期繰越損益金	1,721,690,526
(D) 受益権総口数	1,647,028,920口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,453円

(注) 期首元本額1,972,884,299円、期中追加設定元本額251,118,640円、期中一部解約元本額576,974,019円。当期末現在における1口当たり純資産額2,0453円。

○損益の状況 (2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,487
支払利息	△ 3,487
(B) 有価証券売買損益	25,944,643
売買益	162,612,764
売買損	△ 136,668,121
(C) 信託報酬等	△ 26,519,311
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 578,155
(E) 前期繰越損益金	228,243,364
(F) 追加信託差損益金	1,494,025,317
(配当等相当額)	(1,228,416,477)
(売買損益相当額)	(265,608,840)
(G) 計(D＋E＋F)	1,721,690,526
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,721,690,526
追加信託差損益金	1,494,025,317
(配当等相当額)	(1,228,416,477)
(売買損益相当額)	(265,608,840)
分配準備積立金	228,247,496
繰越損益金	△ 582,287

(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12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(1,493,443,030円)および分配準備積立金額(228,247,496円)より分配対象収益額は1,721,690,526円(10,000口当たり10,453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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
8期(2017年1月18日)	19,660		0	14.0	—	99.7	1,757
9期(2018年1月18日)	22,534		0	14.6	—	100.4	2,511
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

(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」「投資信託証券組入比率」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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年1月20日	円		%	%	%
	22,668		—	2.3	98.0
1月末	22,126	△	2.4	2.2	97.7
2月末	20,762	△	8.4	2.3	97.3
3月末	17,609	△	22.3	2.2	97.1
4月末	18,789	△	17.1	2.3	97.3
5月末	19,103	△	15.7	2.4	97.8
6月末	19,250	△	15.1	2.4	97.4
7月末	19,660	△	13.3	2.4	97.3
8月末	20,258	△	10.6	2.5	97.4
9月末	19,733	△	12.9	2.4	97.2
10月末	19,382	△	14.5	2.4	97.7
11月末	21,385	△	5.7	2.4	97.6
12月末	21,908	△	3.4	2.4	97.9
(期 末) 2021年1月18日	22,351	△	1.4	2.3	98.3

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「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) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

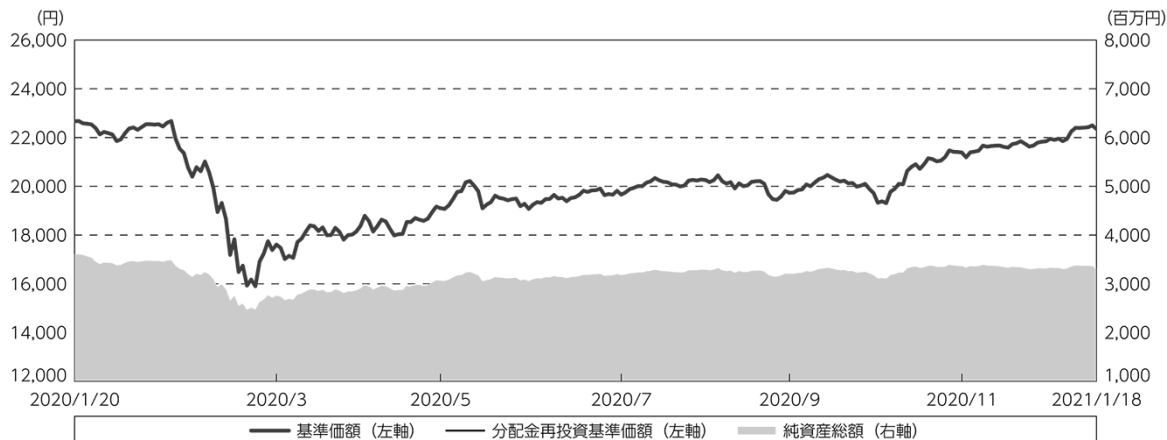
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2020年1月21日～2021年1月18日)



- (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（2020年1月20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1.4%※の下落となりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

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

上昇要因：世界の株式、世界の債券の価格上昇

下落要因：世界のリートの価格下落

投資環境

(2020年1月21日～2021年1月18日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初からはほぼ横ばいの推移でしたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大の懸念から、大幅に下落しました。しかし3月下旬には、欧米の経済対策や金融緩和策などを受けて反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念が株価を下押しする場面もあったものの、各国の追加支援策やワクチン開発の進展、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利、イギリスと欧州連合（EU）の通商交渉合意などの好材料を背景に、おおむね堅調に推移しました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利はほぼ横ばいでした。

米国国債は、期初から緩やかな低下基調でしたが、2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大を背景に、金利は大きく低下しました。3月中旬にいったん金利は上昇（価格は下落）に転じたものの、再び低下し、4月以降はおおむね横ばいで推移しました。8月中旬以降期末にかけては、上昇基調で推移しました。ドイツ国債や日本国債も、期初から2020年4月中旬にかけては同様の動きでしたが、その後期末にかけては、おおむね横ばいが続きました。

【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。

期初は上昇基調で始まりましたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大懸念から大幅に下落しました。3月下旬には欧米各国の経済対策や金融緩和策などを受け、反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や変異株の出現などから下落する場面もあったものの、ワクチン開発の進展や接種開始などを好感し、おおむね上昇基調で推移しました。

【外国為替】

円ドル相場は、前期末比で円高ドル安となりました。

2020年2月中旬にかけては好調な米国経済指標などを受け、円安ドル高となりましたが、その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による経済の先行き懸念から、急速に円高ドル安が進みました。その後反発したものの、3月下旬以降期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念や、米連邦公開市場委員会（FOMC）での追加金融緩和の流れなどから、再び円高ドル安基調で推移しました。

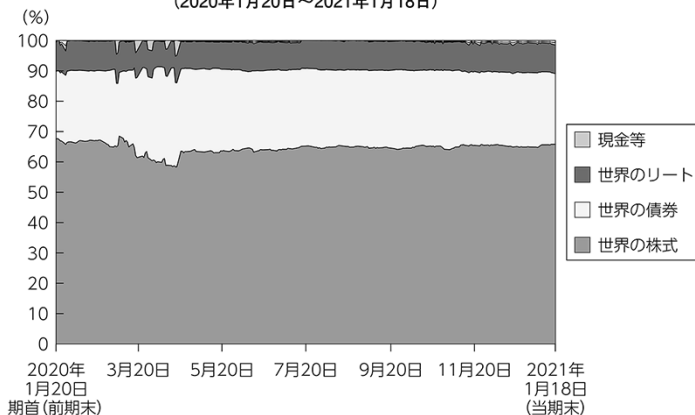
運用概況

(2020年1月21日～2021年1月18日)

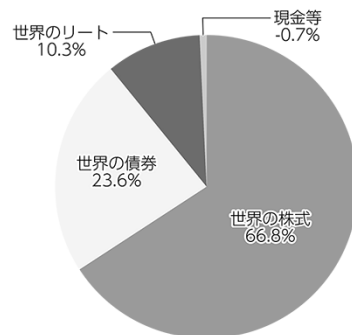
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式66.8%、世界の債券23.6%、世界のリート10.3%、現金等-0.7%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2020年1月20日～2021年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2021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（2020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67.6%、世界の債券22.4%、世界のリート10.0%でした。

＜下落リスク抑制機能＞

期初から2020年2月末までは、市場の不透明感を背景に、基本資産配分から約2%、債券へシフトしました。その後、一旦中立に戻したものの、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による先行き懸念から、3月中旬から4月中旬にかけては最大12%、その後も2021年1月上旬にかけては、約3～6%の範囲で債券へのシフトを継続しました。その後期末にかけては、欧米でのワクチン接種開始など、市場見通しの不透明感が下がったことを受け、中立に戻しました。

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】

期を通じて、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリュー戦略ファンド（50％ヘッジ）受益証券へ投資しました。

当該ファンドにおいては、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。

【世界の債券】

期を通じて、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した。

当該ファンドにおいては、ファンダメンタル分析と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。

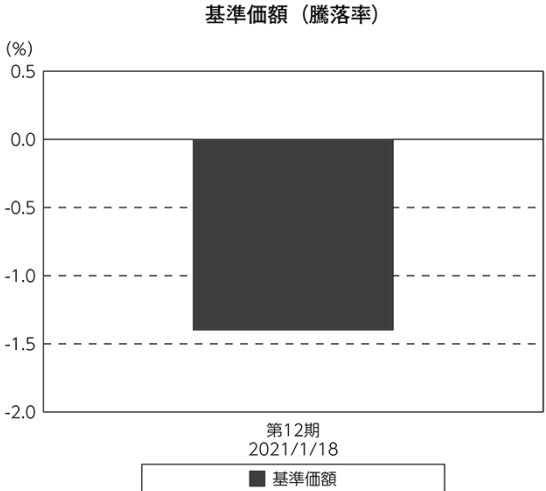
【世界のリート】

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年1月21日～2021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

(2020年1月21日～2021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12期
	2020年1月21日～ 2021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	12,350

(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、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、投資対象ファンドを通じて、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機会を発掘し、投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、投資対象ファンドを通じて、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

(2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 139	% 0.695	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(120)	(0.602)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(11)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.008	(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)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.078	(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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(14)	(0.071)	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	158	0.784	
期中の平均基準価額は、19,997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。

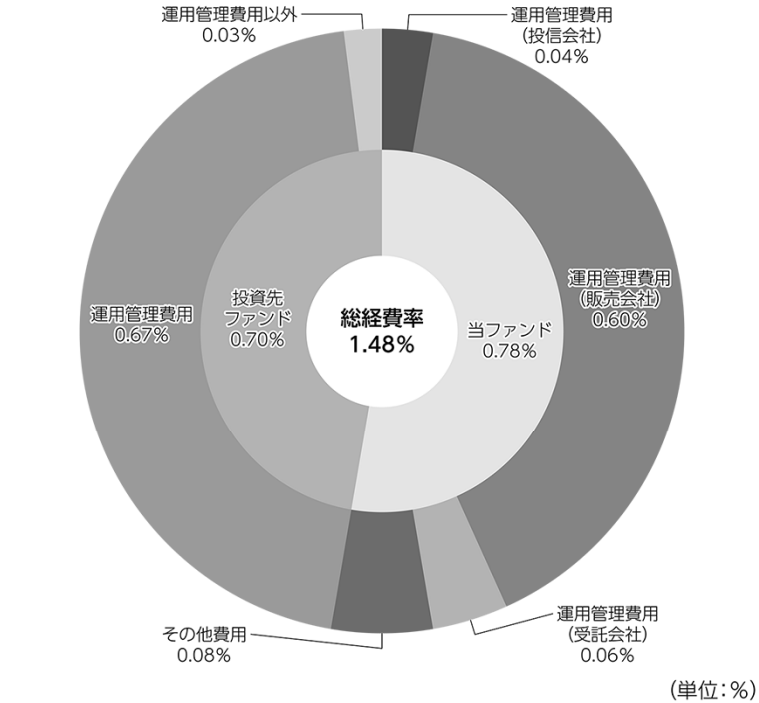
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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	0.78
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年1月21日～2021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・グローバル株式バリュエーションファンド(50%ヘッジ)	187,243,420	385,707	288,186,082	614,055
	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)ー4	251,543,257	339,125	287,156,795	391,185
	合 計	438,786,677	724,832	575,342,877	1,005,241

(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		22,174	70,007	17,223	61,362

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年1月21日～2021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	371,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	226,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

(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

(2020年1月21日～2021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 (2021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・グローバル株式バリュースコア戦略ファンド(50%ヘッジ)		952,961,417	852,018,755	2,214,737	66.8
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)ー4		605,080,220	569,466,682	783,415	23.6
合 計		1,558,041,637	1,421,485,437	2,998,152	90.4

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	千口	千円	
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		83,144	88,094	341,781	

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2021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	2,998,152		88.8
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	341,781		10.1
コール・ローン等、その他	35,702		1.1
投資信託財産総額	3,375,635		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(879,004千円)の投資信託財産総額(1,001,258千円)に対する比率は87.8%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=103.83円、1カナダドル=81.35円、1メキシコペソ=5.24円、1ブラジルレアル=19.59円、1ユーロ=125.36円、1英ポンド=140.98円、1スイスフラン=116.48円、1スウェーデンクローナ=12.36円、1ノルウェークローネ=12.11円、1オーストラリアドル=79.86円、1ニュージーランドドル=73.97円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,375,635,855
コール・ローン等	2,201,451
投資信託受益証券(評価額)	2,998,152,865
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	341,781,539
未収入金	33,500,000
(B) 負債	60,461,627
未払解約金	47,909,603
未払信託報酬	11,379,141
未払利息	5
その他未払費用	1,172,878
(C) 純資産総額(A－B)	3,315,174,228
元本	1,483,242,494
次期繰越損益金	1,831,931,734
(D) 受益権総口数	1,483,242,494口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,351円

(注) 期首元本額1,590,107,071円、期中追加設定元本額269,448,630円、期中一部解約元本額376,313,207円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2351円。

○損益の状況 (2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,575
支払利息	△ 3,575
(B) 有価証券売買損益	43,143,850
売買益	163,178,185
売買損	△ 120,034,335
(C) 信託報酬等	△ 24,258,745
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	18,881,530
(E) 前期繰越損益金	252,761,270
(F) 追加信託差損益金	1,560,288,934
(配当等相当額)	(1,343,585,510)
(売買損益相当額)	(216,703,424)
(G) 計(D＋E＋F)	1,831,931,734
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,831,931,734
追加信託差損益金	1,560,288,934
(配当等相当額)	(1,343,585,510)
(売買損益相当額)	(216,703,424)
分配準備積立金	271,646,375
繰越損益金	△ 3,575

(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12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(18,881,178円)、収益調整金額(1,560,285,359円)および分配準備積立金額(252,765,197円)より分配対象収益額は1,831,931,734円(10,000口当たり12,350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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
8期(2017年1月18日)	20,276		0	16.3	—	99.7	1,406
9期(2018年1月18日)	23,839		0	17.6	—	99.3	1,806
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

(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」「投資信託証券組入比率」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 率	投 証 組	資 入 比	信 託 券 率
		騰 落	率				
(期 首) 2020年 1 月20日	円 23, 828	% —	% 2. 3	% 97. 9			
1 月末	23, 077	△ 3. 2	2. 2	97. 8			
2 月末	21, 346	△10. 4	2. 4	97. 0			
3 月末	17, 579	△26. 2	2. 2	97. 5			
4 月末	18, 972	△20. 4	2. 3	97. 2			
5 月末	19, 344	△18. 8	2. 4	97. 8			
6 月末	19, 506	△18. 1	2. 4	97. 4			
7 月末	19, 965	△16. 2	2. 4	97. 5			
8 月末	20, 732	△13. 0	2. 5	97. 5			
9 月末	20, 061	△15. 8	2. 4	97. 1			
10月末	19, 655	△17. 5	2. 4	97. 7			
11月末	22, 067	△ 7. 4	2. 4	97. 7			
12月末	22, 714	△ 4. 7	2. 3	97. 7			
(期 末) 2021年 1 月18日	23, 295	△ 2. 2	2. 2	97. 9			

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「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) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

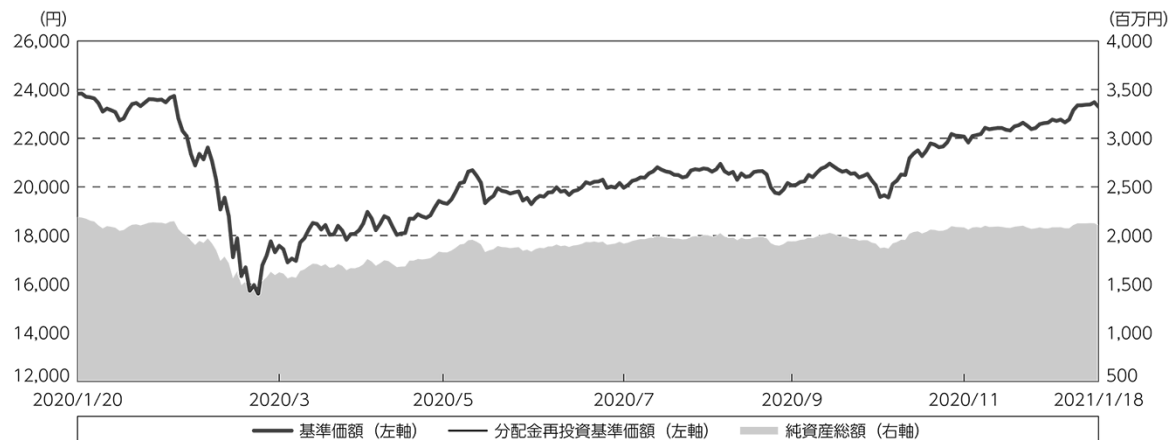
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2020年1月21日～2021年1月18日)



期 首：23,828円

期 末：23,295円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.2% (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(2020年1月20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2.2%※の下落となりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

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

上昇要因：世界の株式、世界の債券の価格上昇

下落要因：世界のリートの価格下落

投資環境

(2020年1月21日～2021年1月18日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初からはほぼ横ばいの推移でしたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大の懸念から、大幅に下落しました。しかし3月下旬には、欧米の経済対策や金融緩和策などを受けて反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念が株価を下押しする場面もあったものの、各国の追加支援策やワクチン開発の進展、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利、イギリスと欧州連合（EU）の通商交渉合意などの好材料を背景に、おおむね堅調に推移しました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利はほぼ横ばいでした。

米国国債は、期初から緩やかな低下基調でしたが、2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大を背景に、金利は大きく低下しました。3月中旬にいったん金利は上昇（価格は下落）に転じたものの、再び低下し、4月以降はおおむね横ばいで推移しました。8月中旬以降期末にかけては、上昇基調で推移しました。ドイツ国債や日本国債も、期初から2020年4月中旬にかけては同様の動きでしたが、その後期末にかけては、おおむね横ばいが続きました。

【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。

期初は上昇基調で始まりましたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大懸念から大幅に下落しました。3月下旬には欧米各国の経済対策や金融緩和策などを受け、反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や変異株の出現などから下落する場面もあったものの、ワクチン開発の進展や接種開始などを好感し、おおむね上昇基調で推移しました。

【外国為替】

円ドル相場は、前期末比で円高ドル安となりました。

2020年2月中旬にかけては好調な米国経済指標などを受け、円安ドル高となりましたが、その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による経済の先行き懸念から、急速に円高ドル安が進みました。その後反発したものの、3月下旬以降期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念や、米連邦公開市場委員会（FOMC）での追加金融緩和の流れなどから、再び円高ドル安基調で推移しました。

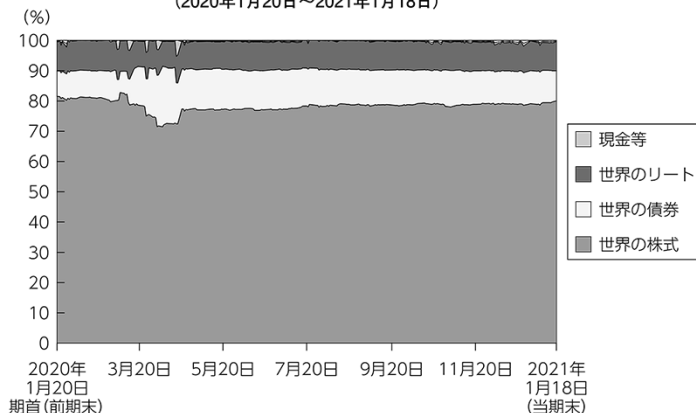
運用概況

(2020年1月21日～2021年1月18日)

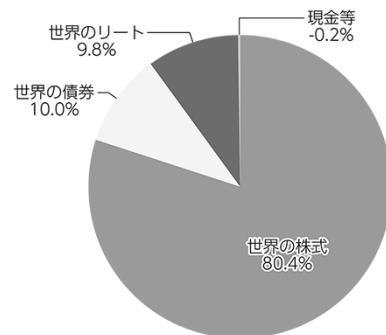
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式80.4%、世界の債券10.0%、世界のリート9.8%、現金等-0.2%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2020年1月20日～2021年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2021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（2020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81.6%、世界の債券8.4%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

期初から2020年2月末までは、市場の不透明感を背景に、基本資産配分から約2%、債券へシフトしました。その後、一旦中立に戻したものの、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による先行き懸念から、3月中旬から4月中旬にかけては最大12%、その後も2021年1月上旬にかけては、約3～6%の範囲で債券へのシフトを継続しました。その後期末にかけては、欧米でのワクチン接種開始など、市場見通しの不透明感が下がったことを受け、中立に戻しました。

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】

期を通じて、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューストラテジーファンド（50%ヘッジ）受益証券へ投資しました。

当該ファンドにおいては、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。

【世界の債券】

期を通じて、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した。

当該ファンドにおいては、ファンダメンタル分析と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。

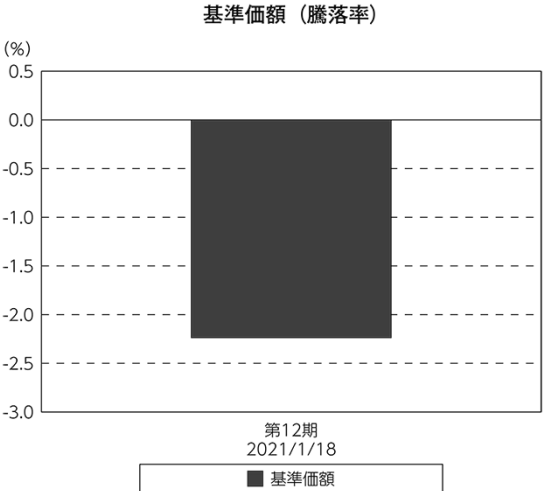
【世界のリート】

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年1月21日～2021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

(2020年1月21日～2021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12期
	2020年1月21日～ 2021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	13,295

（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、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、投資対象ファンドを通じて、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機会を発掘し、投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、投資対象ファンドを通じて、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。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 142	% 0.695	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(123)	(0.602)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(11)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.008	(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)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.081	(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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(15)	(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	162	0.787	
期中の平均基準価額は、20,418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。

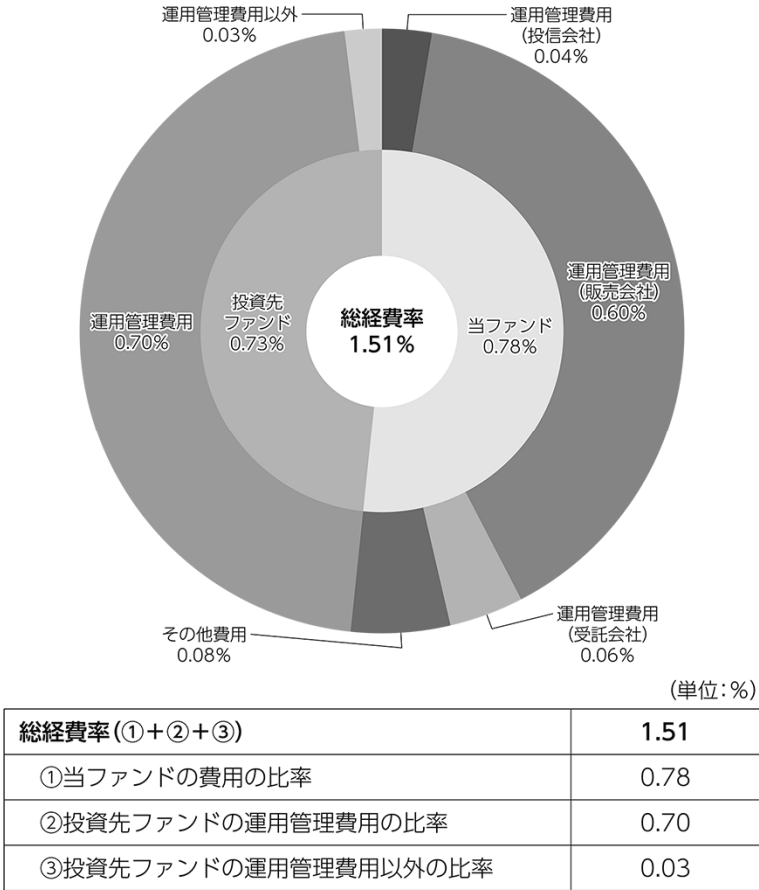
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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1.51%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 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

(2020年1月21日～2021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・グローバル株式バリュエーションファンド(50%ヘッジ)	120,305,172	253,916千円	166,391,507	346,471千円
	道徳機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4	164,119,877	222,174千円	149,774,143	204,104千円
	合 計	284,425,049	476,091千円	316,165,650	550,575千円

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		11,014千口	35,895千円	8,009千口	30,276千円

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年1月21日～2021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	371,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	226,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

(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

(2020年1月21日～2021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

(2021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・グローバル株式バリュースコア戦略ファンド(50%ヘッジ)		696,639,215	650,552,880	1,691,047 80.4
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4		138,904,359	153,250,093	210,826 10.0
合 計		835,543,574	803,802,973	1,901,873 90.4

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		50,328	53,333	206,918

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021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	1,901,873	89.4
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	206,918	9.7
コール・ローン等、その他	18,331	0.9
投資信託財産総額	2,127,122	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（879,004千円）の投資信託財産総額（1,001,258千円）に対する比率は87.8%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝103.83円、1カナダドル＝81.35円、1メキシコペソ＝5.24円、1ブラジルレアル＝19.59円、1ユーロ＝125.36円、1英ポンド＝140.98円、1スイスフラン＝116.48円、1スウェーデンクローナ＝12.36円、1ノルウェークローネ＝12.11円、1オーストラリアドル＝79.86円、1ニュージーランドドル＝73.97円、1香港ドル＝13.39円、1シンガポールドル＝78.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,127,122,118
コール・ローン等	830,330
投資信託受益証券(評価額)	1,901,873,308
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	206,918,480
未収入金	17,500,000
(B) 負債	23,087,229
未払解約金	15,365,954
未払信託報酬	6,963,652
未払利息	1
その他未払費用	757,622
(C) 純資産総額(A－B)	2,104,034,889
元本	903,205,990
次期繰越損益金	1,200,828,899
(D) 受益権総口数	903,205,990口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,295円

(注) 期首元本額919,006,887円、期中追加設定元本額181,116,592円、期中一部解約元本額196,917,489円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3295円。

○損益の状況 (2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,231
支払利息	△ 2,231
(B) 有価証券売買損益	22,174,669
売買益	101,283,115
売買損	△ 79,108,446
(C) 信託報酬等	△ 14,758,108
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,414,330
(E) 前期繰越損益金	168,759,840
(F) 追加信託差損益金	1,024,654,729
(配当等相当額)	(760,553,200)
(売買損益相当額)	(264,101,529)
(G) 計(D＋E＋F)	1,200,828,899
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,200,828,899
追加信託差損益金	1,024,654,729
(配当等相当額)	(760,553,200)
(売買損益相当額)	(264,101,529)
分配準備積立金	176,176,401
繰越損益金	△ 2,231

(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12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(7,414,620円)、収益調整金額(1,024,652,498円)および分配準備積立金額(168,761,781円)より分配対象収益額は1,200,828,899円(10,000口当たり13,295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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
2期(2017年1月18日)	10,109		0	15.9	—	99.5	320
3期(2018年1月18日)	11,959		0	18.3	—	105.0	853
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

(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」「投資信託証券組入比率」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 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年1月20日	円 11,955	% —		% 2.3	% 97.7
1月末	11,535	△3.5		2.2	97.8
2月末	10,587	△11.4		2.4	97.5
3月末	8,582	△28.2		2.2	97.7
4月末	9,332	△21.9		2.3	97.4
5月末	9,528	△20.3		2.4	97.8
6月末	9,610	△19.6		2.4	97.7
7月末	9,848	△17.6		2.3	97.5
8月末	10,265	△14.1		2.5	97.5
9月末	9,896	△17.2		2.4	97.2
10月末	9,681	△19.0		2.4	97.6
11月末	10,966	△8.3		2.3	97.8
12月末	11,312	△5.4		2.2	96.6
(期 末) 2021年1月18日	11,628	△2.7		2.3	96.2

(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」「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) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

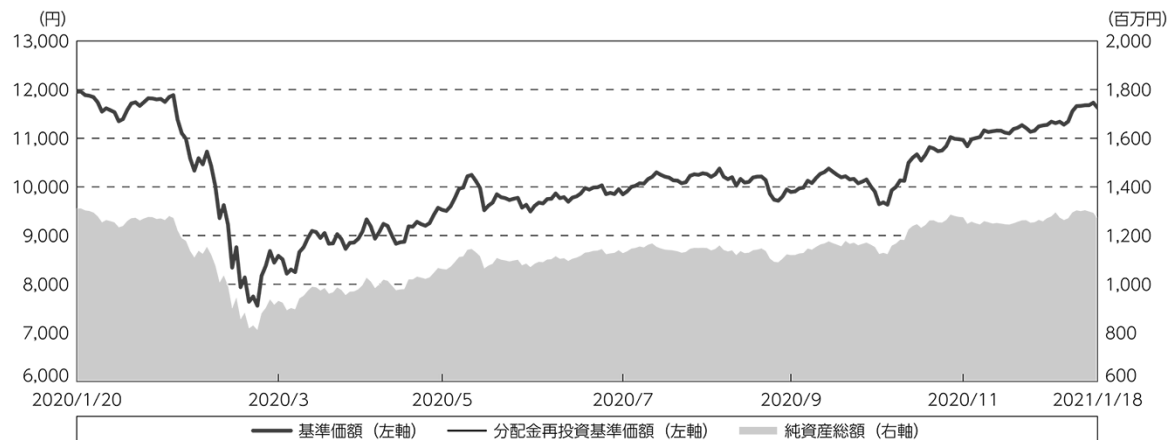
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2020年1月21日～2021年1月18日)



期 首：11,955円

期 末：11,628円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.7% (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(2020年1月20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2.7%※の下落となりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

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

上昇要因：世界の株式、世界の債券の価格上昇

下落要因：世界のリートの価格下落

投資環境

(2020年1月21日～2021年1月18日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初からはほぼ横ばいの推移でしたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大の懸念から、大幅に下落しました。しかし3月下旬には、欧米の経済対策や金融緩和策などを受けて反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念が株価を下押しする場面もあったものの、各国の追加支援策やワクチン開発の進展、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利、イギリスと欧州連合（EU）の通商交渉合意などの好材料を背景に、おおむね堅調に推移しました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利はほぼ横ばいでした。

米国国債は、期初から緩やかな低下基調でしたが、2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大を背景に、金利は大きく低下しました。3月中旬にいったん金利は上昇（価格は下落）に転じたものの、再び低下し、4月以降はおおむね横ばいで推移しました。8月中旬以降期末にかけては、上昇基調で推移しました。ドイツ国債や日本国債も、期初から2020年4月中旬にかけては同様の動きでしたが、その後期末にかけては、おおむね横ばいが続きました。

【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。

期初は上昇基調で始まりましたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大懸念から大幅に下落しました。3月下旬には欧米各国の経済対策や金融緩和策などを受け、反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や変異株の出現などから下落する場面もあったものの、ワクチン開発の進展や接種開始などを好感し、おおむね上昇基調で推移しました。

【外国為替】

円ドル相場は、前期末比で円高ドル安となりました。

2020年2月中旬にかけては好調な米国経済指標などを受け、円安ドル高となりましたが、その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による経済の先行き懸念から、急速に円高ドル安が進みました。その後反発したものの、3月下旬以降期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念や、米連邦公開市場委員会（FOMC）での追加金融緩和の流れなどから、再び円高ドル安基調で推移しました。

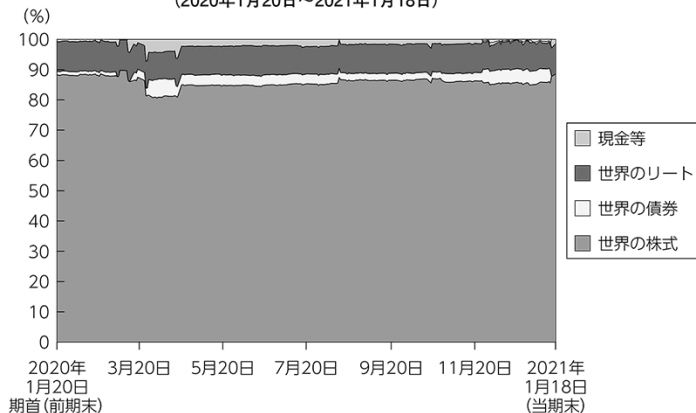
運用概況

(2020年1月21日～2021年1月18日)

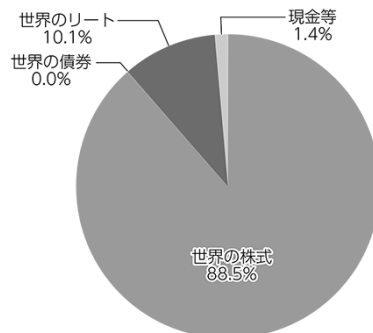
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式88.5%、世界の債券0.0%、世界のリート10.1%、現金等1.4%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2020年1月20日～2021年1月18日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2021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（2020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2020年2月末までは、市場の不透明感を背景に、基本資産配分から約2%、債券へシフトしました。その後、一旦中立に戻したものの、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による先行き懸念から、3月中旬から4月中旬にかけては最大12%、その後も2021年1月上旬にかけては、約3～6%の範囲で債券へのシフトを継続しました。その後期末にかけては、欧米でのワクチン接種開始など、市場見通しの不透明感が下がったことを受け、中立に戻しました。

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】

期を通じて、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューストラテジーファンド（50%ヘッジ）受益証券へ投資しました。

当該ファンドにおいては、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。

【世界の債券】

期を通じて、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した。

当該ファンドにおいては、ファンダメンタル分析と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。

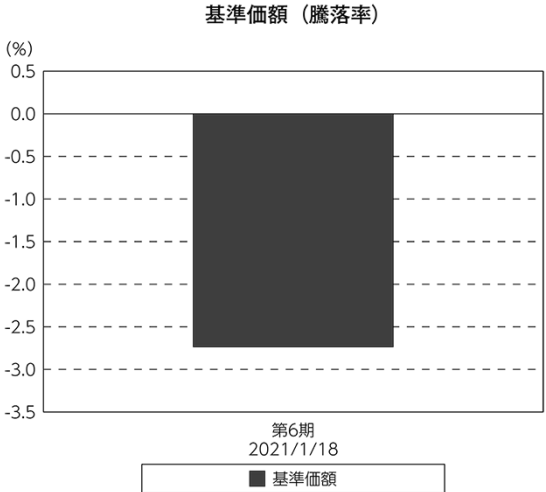
【世界のリート】

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年1月21日～2021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

(2020年1月21日～2021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 6 期
	2020年1月21日～ 2021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	2,264

(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、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、投資対象ファンドを通じて、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機会を発掘し、投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、投資対象ファンドを通じて、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

(2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.859	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(4)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(77)	(0.766)	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)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(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)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.089	(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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(8)	(0.082)	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	97	0.959	
期中の平均基準価額は、10,095円です。			

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

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

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

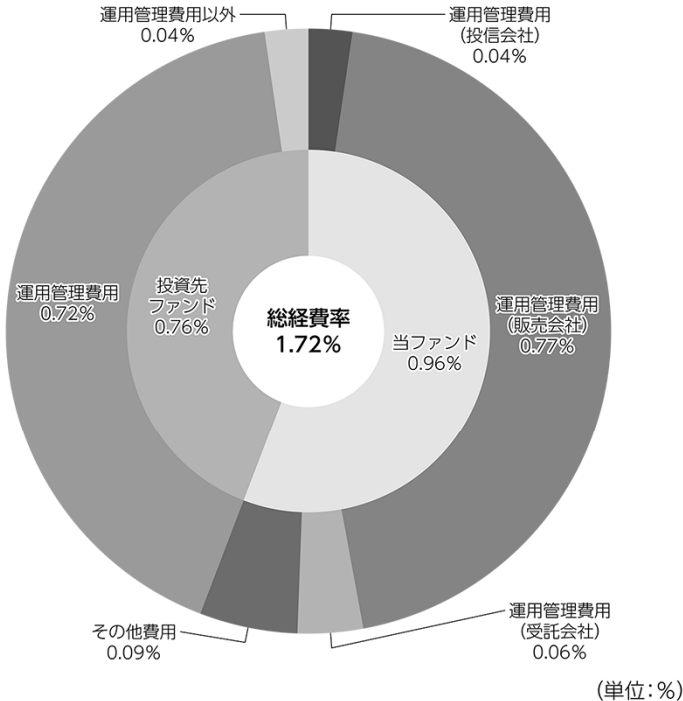
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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1.72%です。



総経費率(①+②+③)	1.72
①当ファンドの費用の比率	0.96
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

(2020年1月21日～2021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・グローバル株式バリュエーションファンド(50%ヘッジ)	口	千円	口	千円
		71,348,880	151,490	88,713,506	183,893
	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)ー4	85,756,367	116,118	105,125,568	143,816
合 計		157,105,247	267,609	193,839,074	327,710

(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
		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・リート・マザーファンド		8,212	27,990	5,196	20,662

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年1月21日～2021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	371,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	226,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

(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

(2020年1月21日～2021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

(2021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・グローバル株式バリュースコア戦略ファンド(50%ヘッジ)		449,739,837	432,375,211	1,123,916	88.5
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)ー4		19,369,201	—	—	—
合 計		469,109,038	432,375,211	1,123,916	88.5

(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) —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		29,926	32,942	127,805

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021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	1,123,916	85.6
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	127,805	9.7
コール・ローン等、その他	60,503	4.7
投資信託財産総額	1,312,224	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（879,004千円）の投資信託財産総額（1,001,258千円）に対する比率は87.8%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝103.83円、1カナダドル＝81.35円、1メキシコペソ＝5.24円、1ブラジルレアル＝19.59円、1ユーロ＝125.36円、1英ポンド＝140.98円、1スイスフラン＝116.48円、1スウェーデンクローナ＝12.36円、1ノルウェークローネ＝12.11円、1オーストラリアドル＝79.86円、1ニュージーランドドル＝73.97円、1香港ドル＝13.39円、1シンガポールドル＝78.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,312,224,198
コール・ローン等	1,786,157
投資信託受益証券(評価額)	1,123,916,123
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	127,805,868
未収入金	58,716,050
(B) 負債	42,888,316
未払金	6,121,192
未払解約金	31,157,143
未払信託報酬	5,107,281
未払利息	4
その他未払費用	502,696
(C) 純資産総額(A-B)	1,269,335,882
元本	1,091,599,005
次期繰越損益金	177,736,877
(D) 受益権総口数	1,091,599,005口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,628円

(注) 期首元本額1,096,861,537円、期中追加設定元本額303,632,186円、期中一部解約元本額308,894,718円。当期末現在における1口当たり純資産額1,1628円。

○損益の状況 (2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,042
支払利息	△ 2,042
(B) 有価証券売買損益	20,457,886
売買益	62,462,859
売買損	△ 42,004,973
(C) 信託報酬等	△ 10,656,497
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,799,347
(E) 前期繰越損益金	76,256,687
(F) 追加信託差損益金	91,680,843
(配当等相当額)	(161,139,871)
(売買損益相当額)	(△ 69,459,028)
(G) 計(D+E+F)	177,736,877
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	177,736,877
追加信託差損益金	91,680,843
(配当等相当額)	(161,139,871)
(売買損益相当額)	(△ 69,459,028)
分配準備積立金	86,058,076
繰越損益金	△ 2,042

(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6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(9,799,833円)、収益調整金額(161,139,871円)および分配準備積立金額(76,258,243円)より分配対象収益額は247,197,947円(10,000口当たり2,264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

（2021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(257,954千口)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
建設業（－％）		千株	千株	千円
大成建設		1.3	－	－
不動産業（100.0％）				
東急不動産ホールディングス		8.1	－	－
三井不動産		7.9	13	26,403
三菱地所		3.7	4.5	7,418
住友不動産		－	1.6	4,894
合 計	株 数 ・ 金 額	21	19	38,715
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	<3.9％>

（注）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

（注）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）—印は該当なし。

外国株式

銘柄	株数	金額	業種等
(アメリカ)	株数	金額	業種等
HILTON GRAND VACATIONS INC	15	5,354	消費者サービス
LENNAR CORP-A	8	—	耐久消費財・アパレル
PLANET FITNESS INC	5	2,778	消費者サービス
PULTEGROUP INC	9	4,389	耐久消費財・アパレル
GDS HOLDINGS LTD-ADR	4	4,580	ソフトウェア・サービス
小計	14	17,102	
銘柄数<比率>	2	<1.7%>	
(メキシコ)	株数	金額	業種等
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	46	3,166	素材
小計	46	3,166	
銘柄数<比率>	1	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)	株数	金額	業種等
DEUTSCHE WOHNEN SE	—	22,003	不動産
LEG IMMOBILIEN AG	—	10,307	不動産
VONOVIA SE	42	11,925	不動産
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	23	6,528	不動産
TLG IMMOBILIEN AG-TEND	38	—	不動産
小計	104	50,765	
銘柄数<比率>	3	<5.1%>	
(ユーロ…オーストリア)	株数	金額	業種等
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	20	8,487	不動産
小計	20	8,487	
銘柄数<比率>	1	<0.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)	株数	金額	業種等
AROUNDTOWN SA	85	—	不動産
ADLER GROUP SA	7	6,486	不動産
小計	93	6,486	
銘柄数<比率>	2	<0.6%>	
(ユーロ…フィンランド)	株数	金額	業種等
KOJAMO OYJ	—	5,691	不動産
小計	—	5,691	
銘柄数<比率>	1	<0.6%>	
ユーロ計	218	71,430	
銘柄数<比率>	6	<7.1%>	
(イギリス)	株数	金額	業種等
PERSIMMON PLC	11	4,512	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	127	—	耐久消費財・アパレル
GRAINGER PLC	—	6,605	不動産
小計	138	11,118	
銘柄数<比率>	2	<1.1%>	
(スイス)	株数	金額	業種等
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4	—	不動産
小計	4	—	
銘柄数<比率>	1	<—%>	
(スウェーデン)	株数	金額	業種等
KUNGSLEDEN AB	—	4,774	不動産
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	—	7,121	不動産
FABEGE AB	74	—	不動産

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		34	—	—	—
小 計		108	249	962	11,895
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<1.2%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
ENTRA ASA		68	27	531	6,440
小 計		68	27	531	6,440
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.6%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
TRANSURBAN GROUP		110	85	109	8,778
小 計		110	85	109	8,778
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.9%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
FLETCHER BUILDING LTD		—	113	70	5,221
小 計		—	113	70	5,221
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.5%>
(香港)				千香港ドル	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		80	130	1,411	18,904
SWIRE PROPERTIES LTD		160	182	423	5,665
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		560	460	296	3,966
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		180	70	299	4,016
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED		—	220	799	10,707
CK ASSET HOLDINGS LTD		250	95	386	5,177
小 計		1,230	1,157	3,617	48,438
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		5	6	—	<4.8%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CITY DEVELOPMENTS LTD		62	—	—	—
UOL GROUP LIMITED		79	79	62	4,843
小 計		141	79	62	4,843
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<0.5%>
合 計		2,080	2,128	—	188,436
株 数 ・ 金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		23	26	—	<18.8%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する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	%
森ヒルズリート投資法人	52	—	—	—
産業ファンド投資法人	—	31	5,939	0.6
G L P 投資法人	—	39	6,477	0.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	12	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	29	—	—	—
イオンリート投資法人	16	31	4,157	0.4
ヒューリックリート投資法人	54	50	7,460	0.7
日本リート投資法人	7	—	—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	267	—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	—	9	2,253	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	—	35	5,397	0.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	10	10	5,170	0.5
日本ビルファンド投資法人	—	9	5,256	0.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	8	9	5,346	0.5
日本リートリアルファンド投資法人	11	—	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	—	21	7,266	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	26	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	8	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	7	11	6,919	0.7
大和ハウスリート投資法人	—	17	4,508	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	61	41	2,214	0.2
大和証券リビング投資法人	44	54	5,184	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	612	367	73,548
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	< 7.3% >

(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) ー印は該当なし。

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	%
AGREE REALTY CORP	1,190	—	—	—	—
ALEXANDER & BALDWIN INC	2,069	3,219	54	5,685	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1,295	1,200	202	20,978	2.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,460	2,630	113	11,747	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT A	5,710	4,880	147	15,322	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	4,537	4,507	153	15,985	1.6
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	2,800	4,340	49	5,123	0.5
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,060	2,060	24	2,532	0.3
BOSTON PROPERTIES INC	1,475	1,295	123	12,793	1.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,150	9,230	155	16,148	1.6
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	2,010	37	3,877	0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,037	1,567	157	16,364	1.6
CITY OFFICE REIT INC	2,950	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	4,215	2,965	102	10,596	1.1
CUBESMART	3,280	3,770	129	13,481	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,768	2,008	274	28,454	2.8
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2,210	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,620	4,340	88	9,206	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	647	812	195	20,278	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	5,270	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	6,793	9,373	127	13,206	1.3
INVITATION HOMES INC	—	4,290	126	13,180	1.3
KILROY REALTY CORP	1,540	1,610	97	10,106	1.0
KIMCO REALTY CORP	—	2,550	41	4,360	0.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	3,275	3,095	94	9,859	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6,900	7,680	162	16,897	1.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,392	1,417	187	19,422	1.9
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	2,030	79	8,275	0.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,150	3,820	140	14,619	1.5
NETSTREIT CORP	—	1,994	34	3,581	0.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3,500	3,857	138	14,356	1.4
PARK HOTELS & RESORTS INC	4,810	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	5,140	6,760	121	12,591	1.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	—	1,346	20	2,092	0.2
PROLOGIS INC	4,255	4,665	455	47,312	4.7
PUBLIC STORAGE	240	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	6,270	6,050	87	9,133	0.9
REALTY INCOME CORP	3,120	2,320	136	14,127	1.4
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	8,910	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,469	2,259	107	11,178	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	688	918	85	8,864	0.9
SITE CENTERS CORP	6,190	7,310	83	8,682	0.9
STAG INDUSTRIAL INC	3,865	3,385	103	10,754	1.1

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		比 率
			口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)			千米ドル	千円	%		
SUN COMMUNITIES INC			1,125	1,275	181	18,855	1.9
UDR INC			—	2,440	96	9,986	1.0
WELLTOWER INC			2,990	3,900	250	26,017	2.6
小 計	口 数 ・ 金 額		131,365	135,177	4,970	516,041	
	銘柄 数 < 比 率 >		39	39	—	<51.6%>	
(カナダ)			千カナダドル				
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE			1,920	1,960	74	6,058	0.6
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT			876	3,510	22	1,801	0.2
MINTO APARTMENT REAL ESTATE			—	3,240	63	5,163	0.5
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE			4,745	4,765	60	4,938	0.5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE			7,340	7,460	131	10,723	1.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST			2,170	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		17,051	20,935	352	28,685	
	銘柄 数 < 比 率 >		5	5	—	<2.9%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ				
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA			15,000	17,310	391	2,050	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		15,000	17,310	391	2,050	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG			—	2,900	42	5,329	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額		—	2,900	42	5,329	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)							
ICADE			1,230	690	43	5,410	0.5
GECINA SA			—	370	45	5,668	0.6
COVIVIO			—	440	33	4,175	0.4
MERCIALYS			—	4,640	35	4,417	0.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD			410	395	24	3,094	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額		1,640	6,535	181	22,766	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	5	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA			—	3,800	63	8,002	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額		—	3,800	63	8,002	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI			5,480	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			4,420	9,360	73	9,240	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額		9,900	9,360	73	9,240	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		11,540	22,595	361	45,339	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	8	—	<4.5%>	
(イギリス)			千英ポンド				
DERWENT LONDON PLC			—	880	28	4,054	0.4
UNITE GROUP PLC			4,080	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC			3,910	3,910	32	4,558	0.5
SEGRO PLC			9,734	9,614	92	13,025	1.3

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		5,000	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		33,890	—	—	—	—
ASSURA PLC		63,860	77,810	58	8,304	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		3,620	7,950	52	7,371	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	124,094	100,164	264	37,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<3.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		38,060	—	—	—	—
GPT GROUP		31,180	—	—	—	—
STOCKLAND		—	45,790	199	15,907	1.6
VICINITY CENTRES		43,320	91,340	145	11,598	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	112,560	137,130	344	27,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		13,351	15,351	1,066	14,275	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	13,351	15,351	1,066	14,275	
	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	113	8,855	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	23,300	70	5,524	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		57,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	57,000	73,096	184	14,380	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	481,961	521,758	—	685,592	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	63	—	<68.5%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリューストラテジーファンド（50%ヘッジ）

第12期（決算日：2021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	①主として、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド」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。 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。 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。	
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・グローバル株式バリューストラテジーファンド（50%ヘッジ）	「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・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・バリュース株・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。
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・グローバル株式バリューストラテジーファンド（50%ヘッジ）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
8期(2017年1月12日)	21,597	0	16.6	24,679	15.8	97.7	0.2	—	0.6	3,792
9期(2018年1月12日)	25,446	0	17.8	29,920	21.2	97.3	—	—	0.5	5,233
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

(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 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年1月14日	25,430	—	33,536	—	96.0	—	—	3.4
1月末	24,715	△ 2.8	32,908	△ 1.9	93.2	—	—	3.9
2月末	22,589	△11.2	30,448	△ 9.2	94.2	—	—	3.9
3月末	18,501	△27.2	25,961	△22.6	94.1	—	—	4.2
4月末	20,325	△20.1	28,495	△15.0	93.9	—	—	3.8
5月末	20,812	△18.2	29,601	△11.7	92.4	—	—	4.0
6月末	20,996	△17.4	30,275	△ 9.7	91.9	—	—	3.9
7月末	21,579	△15.1	31,730	△ 5.4	93.4	—	—	4.0
8月末	22,591	△11.2	33,883	1.0	95.2	—	—	3.7
9月末	21,754	△14.5	32,626	△ 2.7	94.5	—	—	3.7
10月末	21,291	△16.3	32,155	△ 4.1	93.3	—	—	3.7
11月末	24,309	△ 4.4	35,895	7.0	95.0	—	—	3.4
12月末	25,163	△ 1.0	36,966	10.2	95.0	—	—	3.6
(期 末)								
2021年1月12日	26,125	2.7	38,003	13.3	95.1	—	—	3.3

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「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・グローバル株式バリューストラテジーファンド（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。

期中の基準価額等の推移

（2020年1月15日～2021年1月12日）

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比2.7%の上昇となりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因：

- ・情報技術関連やコミュニケーション・サービス関連などの保有銘柄の価格上昇

下落要因：

- ・エネルギー関連や金融関連などの保有銘柄の価格下落
- ・円高ドル安の進行

投資環境

（2020年1月15日～2021年1月12日）

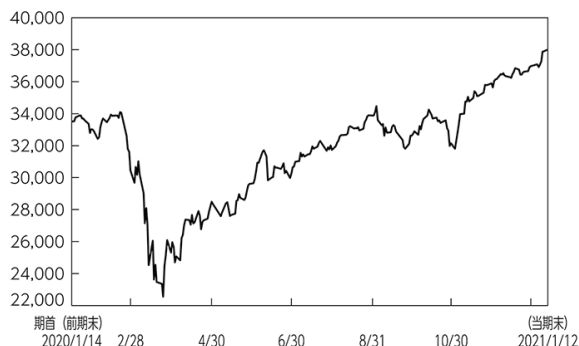
世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初からほぼ横ばいの推移でしたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大の懸念から、大幅に下落しました。しかし、3月下旬には、欧米の経済対策や金融緩和策などを受けて反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念が株価を下押しする場面もあったものの、各国の追加支援策やワクチン開発の進展、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利、イギリスと欧州連合（EU）の通商交渉合意などの好材料を背景に、おおむね堅調に推移しました。

当期中の基準価額の推移
2020年1月15日～2021年1月12日



当期中のベンチマークの推移
2020年1月15日～2021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

(2020年1月15日～2021年1月12日)

＜当ファンド＞

当ファンドは、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・マザーファンド受益証券（以下、「マザーファンド」ということがあります。）へ投資しました。

＜マザーファンド＞

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。

当ファンドの当期末の実質的な組入銘柄数は115銘柄、国別配分では米国、イギリス、日本などが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、金融セクター、資本財・サービス・セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、アップル、マイクロソフト、コムキャスト、ロイヤル・ダッチ・シェル、GVCホールディングスなどとなりました。

※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

(2020年1月15日～2021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12期
	2020年1月15日～ 2021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	16,124

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

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

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

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

世界の株式市場は、新型コロナウイルスのワクチンをめぐる好材料や世界各国の財政刺激策などを受けて、世界経済の正常化への期待が高まり、堅調に推移しています。足元では、バリューストックのパフォーマンスも堅調に推移していますが、依然としてグロース株に対するバリューストックのディスカウント幅が大きいことから、今後もバリューストックは上昇余地が大きいとみられます。

このような環境下、マザーファンドにおいては、個別投資機会への影響を継続的にモニタリングしつつ、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バリューストック投資機会を発掘し、投資する方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月15日～2021年１月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 177	% 0.805	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(163)	(0.739)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(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 ）	(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	6	0.027	(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 ）	(6)	(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)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.035	(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 ）	(8)	(0.035)	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	10	0.043	(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 ）	(6)	(0.028)	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 ）	(3)	(0.012)	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	201	0.910	
期中の平均基準価額は、22,052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

(2020年1月15日～2021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・バリュース株・マザーファンド	1,221,118	1,291,491	1,945,557	2,168,467

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年1月15日～2021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・バリュース株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,746,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,889,167千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14

(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

(2020年1月15日～2021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

(2021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・バリュース株・マザーファンド	5,757,411	5,032,972	6,804,075

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021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・バリュース株・マザーファンド	6,804,075	98.8
コール・ローン等、その他	84,175	1.2
投資信託財産総額	6,888,250	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切り捨て。
- (注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,309,048千円）の投資信託財産総額（6,840,051千円）に対する比率は92.2%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、１米ドル＝104.23円、１カナダドル＝81.56円、１メキシコペソ＝5.20円、１ブラジルレアル＝18.93円、１ユーロ＝126.73円、１英ポンド＝140.94円、１スイスフラン＝117.09円、１ノルウェークローネ＝12.22円、１デンマーククローネ＝17.04円、１トルコリラ＝13.94円、100ハンガリーフォリント＝35.06円、１オーストラリアドル＝80.34円、１香港ドル＝13.44円、100韓国ウォン＝9.50円、１新台幣ドル＝3.72円、１インドルピー＝1.43円、１イスラエルシェケル＝32.85円、１南アフリカランド＝6.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,142,421,613
コール・ローン等	26,749,144
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(評価額)	6,804,075,779
未収入金	3,311,596,690
(B) 負債	3,338,383,835
未払金	3,294,192,171
未払解約金	17,899,995
未払信託報酬	26,181,609
未払利息	60
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,804,037,778
元本	2,604,462,926
次期繰越損益金	4,199,574,852
(D) 受益権総口数	2,604,462,926口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,125円

(注) 期首元本額2,998,273,240円、期中追加設定元本額541,801,803円、期中一部解約元本額935,612,117円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6125円。

○損益の状況（2020年1月15日～2021年1月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,473
支払利息	△ 14,473
(B) 有価証券売買損益	445,291,756
売買益	1,163,587,113
売買損	△ 718,295,357
(C) 信託報酬等	△ 51,089,461
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	394,187,822
(E) 前期繰越損益金	686,191,942
(F) 追加信託差損益金	3,119,195,088
(配当等相当額)	(2,753,212,036)
(売買損益相当額)	(365,983,052)
(G) 計(D＋E＋F)	4,199,574,852
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	4,199,574,852
追加信託差損益金	3,119,195,088
(配当等相当額)	(2,753,212,036)
(売買損益相当額)	(365,983,052)
分配準備積立金	1,080,394,237
繰越損益金	△ 14,473

(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12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(394,191,669円)、収益調整金額(3,119,180,615円)および分配準備積立金額(686,202,568円)より分配対象収益額は4,199,574,852円(10,000口当たり16,124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14期（計算期間：2019年9月6日～2020年9月7日）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年9月6日～2020年9月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.029	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(3)	(0.027)	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)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.038	(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 ）	(4)	(0.038)	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	4	0.033	(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 ）	(3)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	
合 計	11	0.100	
期中の平均基準価額は、11,565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

(2019年9月6日～2020年9月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 66 (12)	千円 210,984 (ー)	千株 137	千円 236,955
外 国	アメリカ	百株 2,655 (110)	千米ドル 14,834 (ー)	百株 5,063	千米ドル 20,446
	カナダ	198	千カナダドル 1,131	320	千カナダドル 1,168
	ブラジル	1,219	千ブラジルレアル 1,775	2,570	千ブラジルレアル 4,350
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	16	62	143 (ー)	920 (10)
	イタリア	374	291	1,196	991
	フランス	274	1,160	75	178
	オランダ	30	100	99	382
	スペイン	111 (1,900)	95 (132)	218 (1,822)	240 (132)
	オーストリア	12	26	11	38
	ルクセンブルク	53	34	162	126
	フィンランド	ー	ー	1,753	555
	アイルランド	795	145	85	38
	ポルトガル	1,928 (1,200)	703 (9)	1,928 (ー)	284 (9)
	その他	68	116	62	164
	イギリス	2,455 (21,233)	千英ポンド 1,636 (2)	2,343 (21,233)	千英ポンド 2,009 (4)
	スイス	69	千スイスフラン 459	190 (ー)	千スイスフラン 1,082 (3)
	ノルウェー	4	千ノルウェークローネ 195	14	千ノルウェークローネ 684
	デンマーク	67	千デンマーククローネ 2,721	215	千デンマーククローネ 8,327
	オーストラリア	1,906	千オーストラリアドル 2,117	1,668	千オーストラリアドル 904
	香港	11,795	千香港ドル 10,943	14,410	千香港ドル 9,268

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	韓国	百株 32	千韓国ウォン 152,140	百株 145	千韓国ウォン 742,739
	台湾	230	千新台幣ドル 7,666	430 (ー)	千新台幣ドル 18,121 (58)
	インド	1,391	千インドルピー 25,639	ー	千インドルピー ー
	イスラエル	180 (18)	千イスラエルシェケル 365 (21)	215 (ー)	千イスラエルシェケル 533 (21)
	南アフリカ	379	千南アフリカランド 5,749	379	千南アフリカランド 2,747

(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) ー印は該当なし。

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	6	215	1	68
	LAMAR ADVERTISING CO-A	3	338	3	207
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	9	142	5	174
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2	43	6	140
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.33	41	1	264
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.69	24	4	197
	小 計	22	806	24	1,052
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	259	7,451	40 (ー)	1,275 (148)
	小 計	259	7,451	40 (ー)	1,275 (148)

(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、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ー印は該当なし。

○株式売買比率

(2019年9月6日～2020年9月7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	7,063,287千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,298,519千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

(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

(2020年9月7日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末 評 価 額
	株 数	株 数	株 数	株 数	
食料品 (6.8%)	千株	千株	千株	千株	千円
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	13.3	—	—	—	—
ニチレイ	—	11.8	11.8	11.8	31,907
化学 (8.7%)					
東ソー	24.5	24.6	24.6	24.6	41,008
石油・石炭製品 (11.2%)					
ENEOSホールディングス	153.5	128.9	128.9	128.9	52,616
ゴム製品 (9.0%)					
TOYO TIRE	21.5	23.4	23.4	23.4	42,096
ガラス・土石製品 (—%)					
日本特殊陶業	21.9	—	—	—	—
電気機器 (16.0%)					
日立製作所	—	8.9	8.9	8.9	31,728
ソニー	—	5.3	5.3	5.3	43,449
精密機器 (7.6%)					
HOYA	5.6	3.4	3.4	3.4	35,700
その他製品 (15.1%)					
任天堂	1.7	1.2	1.2	1.2	70,740
情報・通信業 (25.6%)					
Zホールディングス	132.2	99.1	99.1	99.1	65,207
日本電信電話	13.8	23.2	23.2	23.2	54,995
合 計	株 数 ・ 金 額	388	329	329	469,450
銘 柄 数 < 比 率 >		9	10	10	< 7.3% >

(注) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AECOM		—	63	243	25,885	資本財
ALASKA AIR GROUP INC		77	—	—	—	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		34	20	588	62,550	小売
AUTOZONE INC		4	5	699	74,445	小売
BANK OF AMERICA CORP		518	353	939	99,898	銀行
BANKUNITED INC		144	124	312	33,236	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		82	—	—	—	各種金融
DAVITA INC		—	34	302	32,131	ヘルスケア機器・サービス
FNF GROUP		105	—	—	—	保険
FOOT LOCKER INC		—	120	390	41,495	小売
GAP INC/THE		274	—	—	—	小売
GRUPO TELEvisa SA-SPON ADR		—	325	218	23,201	メディア・娯楽
HCA HEALTHCARE INC		—	51	701	74,632	ヘルスケア機器・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR		577	—	—	—	銀行
JOHNSON & JOHNSON		—	48	722	76,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC		362	323	751	79,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		—	74	336	35,781	運輸
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		—	23	421	44,842	資本財
MAGNA INTERNATIONAL INC		192	—	—	—	自動車・自動車部品
MASCO CORP		140	110	625	66,549	資本財
MERCK & CO. INC.		76	65	555	59,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY		—	87	459	48,830	各種金融
NCR CORPORATION		151	132	267	28,487	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION		270	216	1,204	128,151	ソフトウェア・サービス
OSHKOSH CORP		—	40	313	33,392	資本財
PFIZER INC		173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		140	107	853	90,750	食品・飲料・タバコ
PROGRESSIVE CORP		—	45	424	45,174	保険
PULTEGROUP INC		—	161	697	74,176	耐久消費財・アパレル
REGAL BELOIT CORP		42	62	619	65,936	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		38	33	323	34,387	保険
REPUBLIC SERVICES INC		67	55	517	54,993	商業・専門サービス
ROBERT HALF INTL INC		—	109	583	62,072	商業・専門サービス
SKECHERS USA INC -CL A		155	80	237	25,288	耐久消費財・アパレル
SYNCHRONY FINANCIAL		284	230	603	64,191	各種金融
TJX COMPANIES INC		140	—	—	—	小売
UNITED RENTALS INC		—	27	481	51,228	資本財
US FOODS HOLDING CORP		185	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC		24	24	776	82,628	ヘルスケア機器・サービス
VEDANTA LTD-ADR		166	—	—	—	素材
VERIZON COMMUNICATIONS INC		—	122	742	78,928	電気通信サービス
WALMART INC		71	44	639	68,057	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO&COMPANY		284	303	753	80,101	銀行
WESTLAKE CHEMICAL CORP		46	—	—	—	素材
CAPRI HOLDINGS LTD		111	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ESSENT GROUP LTD		164	111	417	44,440	銀行
EVEREST RE GROUP LTD		22	17	383	40,808	保険
MEDTRONIC PLC		51	70	740	78,804	ヘルスケア機器・サービス

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

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	
SIGNET JEWELERS LTD		108	—	—	—	小売
PERRIGO CO PLC		64	90	460	48,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINSEO SA		60	62	167	17,844	素材
AERCAP HOLDINGS NV		237	267	799	85,079	資本財
ALPHABET INC-CL A		5	4	664	70,634	メディア・娯楽
APPLE INC		69	146	1,775	188,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AVNET INC		72	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLOOMINBRANDS INC		196	—	—	—	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		13	12	755	80,304	メディア・娯楽
CITRIX SYSTEMS INC		—	19	271	28,880	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A		331	279	1,242	132,127	メディア・娯楽
COMMVAULT SYSTEMS INC		—	62	256	27,248	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A		—	16	472	50,218	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC		120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIN CELESTIAL GROUP INC		169	152	504	53,636	食品・飲料・タバコ
INTEL CORP		68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION		32	23	462	49,154	半導体・半導体製造装置
MICHAELS COS INC/THE		304	—	—	—	小売
MICROSOFT CORP		58	82	1,761	187,314	ソフトウェア・サービス
NETSCOUT SYSTEMS INC		126	97	219	23,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAPA JOHN'S INTL INC		72	59	533	56,766	消費者サービス
PEPSICO INC		—	48	671	71,431	食品・飲料・タバコ
ROSS STORES INC		71	—	—	—	小売
WESTERN DIGITAL CORP		165	159	607	64,573	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORPORATION		106	—	—	—	銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH		46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		64	38	488	51,999	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	7,753	5,455	31,964	3,399,729	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	54	—	<52.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES		—	55	571	46,517	素材
OPEN TEXT CORP		—	78	447	36,401	ソフトウェア・サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		251	—	—	—	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	255	134	1,019	82,918	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.3%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF		1,207	—	—	—	エネルギー
YDUQS PART		369	225	625	12,538	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,576	225	625	12,538	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
MTU AERO ENGINES AG		20	—	—	—	資本財
VONOVIA SE		67	66	384	48,397	不動産
COVESTRO AG		106	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	194	66	384	48,397	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA		1,707	1,336	990	124,660	公益事業

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財
LEONARDO SPA		451	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,158	1,336	990	124,660	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.9%>	
(ユーロ…フランス)						自動車・自動車部品 ソフトウェア・サービス 自動車・自動車部品 資本財
FAURECIA		—	91	374	47,133	
ATOS SE		—	38	275	34,713	
PEUGEOT SA		258	237	358	45,179	
ALSTOM		—	90	425	53,582	
小 計	株 数 ・ 金 額	258	457	1,434	180,608	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<2.8%>	
(ユーロ…オランダ)						資本財 食品・生活必需品小売り
AIRBUS SE		60	52	362	45,672	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		269	209	519	65,430	
小 計	株 数 ・ 金 額	330	261	882	111,102	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						エネルギー
REPSOL SA		978	949	612	77,045	
小 計	株 数 ・ 金 額	978	949	612	77,045	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		109	110	223	28,117	
小 計	株 数 ・ 金 額	109	110	223	28,117	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						不動産
AROUNDTOWN SA		692	583	274	34,517	
小 計	株 数 ・ 金 額	692	583	274	34,517	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(ユーロ…フィンランド)		1,753	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,753	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	銀行
(ユーロ…アイルランド)		1,062	1,772	360	45,336	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,062	1,772	360	45,336	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	公益事業
(ユーロ…ポルトガル)		—	1,200	496	62,487	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,200	496	62,487	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	エネルギー
(ユーロ…その他)		609	615	755	95,046	
小 計	株 数 ・ 金 額	609	615	755	95,046	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	千英ポンド
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,147	7,353	6,413	807,320	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<12.5%>	
(イギリス)		753	—	—	—	
BAE SYSTEMS PLC		154	—	—	—	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		251	413	593	83,574	
GLAXOSMITHKLINE PLC		—	371	285	40,240	
IG GROUP HOLDINGS PLC		766	740	598	84,417	
GVC HOLDINGS PLC		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	
		—	—	—	—	

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

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		461	—	—	—
AVAST PLC		—	974	516	72,844
小 計		株 数 ・ 金 額	2,386	2,499	1,994
銘 柄 数 < 比 率 >		5	4	—	<4.4%>
(スイス)				千スイスフラン	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		32	28	916	106,758
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		600	522	519	60,513
SWISS RE AG		75	35	260	30,296
小 計		株 数 ・ 金 額	708	587	1,696
銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<3.1%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
SALMAR ASA		72	62	2,949	35,123
小 計		株 数 ・ 金 額	72	62	2,949
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.5%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ	
PANDORA A/S		87	69	3,217	54,445
NOVO NORDISK A/S-B		219	90	3,680	62,267
小 計		株 数 ・ 金 額	307	159	6,897
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<1.8%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
WESTPAC BANKING CORP		—	482	822	63,780
BLUESCOPE STEEL LTD		344	—	—	—
SUNCORP GROUP LTD		—	674	611	47,398
QANTAS AIRWAYS LIMITED		1,196	—	—	—
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	362	476	36,912
SOUTH32 LTD		2,124	2,384	512	39,729
小 計		株 数 ・ 金 額	3,665	3,903	2,423
銘 柄 数 < 比 率 >		3	4	—	<2.9%>
(香港)				千香港ドル	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		1,285	765	4,452	61,085
PETROCHINA CO LTD-H		10,320	—	—	—
KUNLUN ENERGY CO LTD		—	5,120	2,698	37,019
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		840	860	3,113	42,713
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	2,130	3,408	46,757
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		—	3,000	1,992	27,330
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		7,330	7,230	1,814	24,898
WH GROUP LTD		3,345	2,860	1,893	25,976
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP		1,460	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	24,580	21,965	19,371
銘 柄 数 < 比 率 >		6	7	—	<4.1%>
(韓国)				千韓国ウォン	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		325	220	1,228,204	110,169
KB FINANCIAL GROUP INC		105	97	360,262	32,315
小 計		株 数 ・ 金 額	431	318	1,588,466
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<2.2%>
(台湾)				千新台幣ドル	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		580	280	10,682	38,668
NANYA TECHNOLOGY CORP		1,030	1,130	5,966	21,598
小 計		株 数 ・ 金 額	1,610	1,410	16,648
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.9%>

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

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	
(インド) POWER GRID CORP OF INDIA LTD		百株 —	百株 1,391	千インドルピー 24,357	千円 35,561	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,391	24,357	35,561	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.6%>	
(イスラエル) BANK HAPOALIM BM BANK LEUMI LE-ISRAEL		477 501	512 449	千イスラエルシェケル 1,003 742	31,691 23,444	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	978	961	1,746	55,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	52,474	46,425	—	5,680,039	
	銘柄 数 < 比 率 >	100	99	—	<88.0%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(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)		千口	千口	千米ドル	千円	%
AMERICOLD REALTY TRUST		14	18	692	73,684	1.1
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A		11	15	439	46,793	0.7
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		27	23	423	45,031	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM		4	3	378	40,217	0.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		10	6	192	20,428	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	67	65	2,126	226,155	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<3.5%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		—	219	3,609	17,832	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	219	3,609	17,832	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	67	285	—	243,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<3.8%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,149,490	% 94.5
投資証券	243,988	3.8
コール・ローン等、その他	111,760	1.7
投資信託財産総額	6,505,238	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 (5,943,799千円) の投資信託財産総額 (6,505,238千円) に対する比率は91.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝106.36円、1カナダドル＝81.33円、1メキシコペソ＝4.94円、1ブラジルレアル＝20.06円、1ユーロ＝125.87円、1英ポンド＝140.93円、1スイスフラン＝116.44円、1ノルウェークローネ＝11.91円、1デンマーククローネ＝16.92円、1トルコリラ＝14.31円、100ハンガリーフォリント＝34.94円、1オーストラリアドル＝77.50円、1香港ドル＝13.72円、100韓国ウォン＝8.97円、1新台幣ドル＝3.62円、1インドルピー＝1.46円、1イスラエルシェケル＝31.57円、1南アフリカランド＝6.41円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,542,207,345
コール・ローン等	103,191,535
株式(評価額)	6,149,490,256
投資証券(評価額)	243,988,188
未収入金	37,202,949
未収配当金	8,263,767
差入委託証拠金	70,650
(B) 負債	87,500,241
未払金	87,500,124
未払利息	117
(C) 純資産総額(A－B)	6,454,707,104
元本	5,574,083,645
次期繰越損益金	880,623,459
(D) 受益権総口数	5,574,083,645口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,580円

(注) 期首元本額 6,554,077,069 円、期中追加設定元本額 1,177,993,540円、期中一部解約元本額2,157,986,964円、当期末現在における1口当たり純資産額1.1580円。

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

<組入元本額の内訳>

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式バリュース戦略ファンド (50%ヘッジ) 5,574,083,645円

○損益の状況 (2019年9月6日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	135,000,293
受取配当金	134,848,436
受取利息	232,576
その他収益金	272
支払利息	△ 80,991
(B) 有価証券売買損益	159,608,347
売買益	1,275,319,110
売買損	△1,115,710,763
(C) 保管費用等	△ 2,207,192
(D) 当期損益金(A+B+C)	292,401,448
(E) 前期繰越損益金	794,628,621
(F) 追加信託差損益金	66,384,003
(G) 解約差損益金	△ 272,790,613
(H) 計(D+E+F+G)	880,623,459
次期繰越損益金(H)	880,623,459

(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12期(決算日：2021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	①この投資信託は、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。 ②主として「アライアンス・バーンスタイン・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。 ③実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主 要 運 用 対 象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４	「アライアンス・バーンスタイン・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	①外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	①外貨建資産への投資については、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円			円	%	%	%	%	百万円
8期(2017年1月12日)	12,955			0	0.6	12,960	1.3	97.6	919
9期(2018年1月12日)	12,952			0	△0.0	12,988	0.2	89.5	1,392
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

(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	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月14日	円 13,325	% －	% －	% 99.7	% －
1 月 末	13,549	1.7	13,911	1.7	96.7
2 月 末	13,672	2.6	14,046	2.7	94.2
3 月 末	13,541	1.6	14,178	3.7	97.2
4 月 末	13,604	2.1	14,197	3.8	95.1
5 月 末	13,625	2.3	14,178	3.7	97.5
6 月 末	13,683	2.7	14,251	4.2	93.4
7 月 末	13,819	3.7	14,373	5.1	99.0
8 月 末	13,670	2.6	14,208	3.9	97.4
9 月 末	13,796	3.5	14,348	4.9	95.0
10 月 末	13,767	3.3	14,324	4.7	97.8
11 月 末	13,827	3.8	14,334	4.8	97.9
12 月 末	13,824	3.7	14,329	4.8	98.7
(期 末) 2021年1月12日	13,758	3.2	14,233	4.1	95.6

(注) 各騰落率は期首比です。

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

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※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

(2020年1月15日～2021年1月12日)

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比3.2%の上昇となりました。

○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
- ・保有しているユーロ圏の国債や米国国債の価格上昇

下落要因：

- ・保有している日本国債の価格下落

投資環境

(2020年1月15日～2021年1月12日)

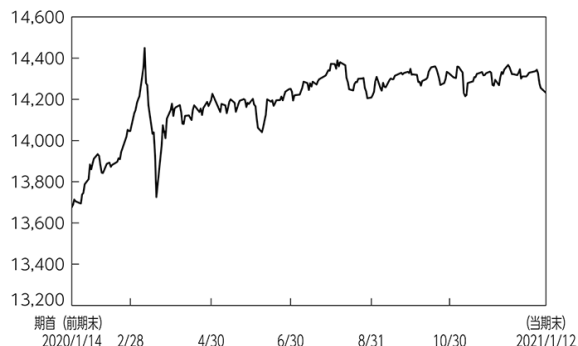
世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債ともに、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。日本国債は、前期末比で金利はほぼ横ばいでした。

米国国債は、期初から緩やかな低下基調でしたが、2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、金利は大きく低下しました。3月中旬にいったん金利は上昇（価格は下落）に転じたものの、再び低下し、4月以降は、おおむね横ばいで推移しました。8月中旬以降期末にかけては、上昇基調で推移しました。ドイツ国債や日本国債も、期初から4月中旬にかけては同様の動きでしたが、その後期末にかけては、おおむね横ばいが続きました。

当期中の基準価額の推移
2020年1月15日～2021年1月12日



当期中のベンチマークの推移
2020年1月15日～2021年1月12日



*ベンチマークについては77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

(2020年1月15日～2021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。）への組入比率を高位に維持しました。

<マザーファンド>

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

分配金

(2020年1月15日～2021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12期
	2020年1月15日～ 2021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	3,757

(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

(2020年 1 月15日～2021年 1 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.558	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(67)	(0.492)	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	3	0.022	(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)	(0.011)	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)	(0.009)	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	79	0.580	
期中の平均基準価額は、13,698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

(2020年 1 月15日～2021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 556,417	千円 1,166,296	千口 609,970	千円 1,291,476

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月15日～2021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

(2021年1月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド	1,190,020	1,136,467	2,475,907

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021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・ボンド・マザーファンド	2,475,907	99.0
コール・ローン等、その他	24,908	1.0
投資信託財産総額	2,500,815	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(23,214,420千円)の投資信託財産総額(32,684,867千円)に対する比率は71.0%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＝104.23円、1カナダドル＝81.56円、1メキシコペソ＝5.20円、100コロンビアペソ＝2.97円、1ユーロ＝126.73円、1英ポンド＝140.94円、1スウェーデンクローナ＝12.56円、1チェココルナ＝4.83円、1オーストラリアドル＝80.34円、1ニュージーランドドル＝74.76円、1マレーシアリンギット＝25.70円、100韓国ウォン＝9.50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2020年1月15日から2021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。）87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（2021年1月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,528,280,153
コール・ローン等	7,537,400
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)	2,475,907,570
未収入金	2,044,835,183
(B) 負債	2,056,706,956
未払金	2,049,666,857
未払信託報酬	6,930,082
未払利息	17
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,471,573,197
元本	1,796,524,076
次期繰越損益金	675,049,121
(D) 受益権総口数	1,796,524,076口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,758円

(注) 期首元本額1,880,107,917円、期中追加設定元本額735,900,842円、期中一部解約元本額819,484,683円。当期末現在における1口当たり純資産額1.3758円。

○損益の状況（2020年1月15日～2021年1月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,572
支払利息	△ 6,572
(B) 有価証券売買損益	80,660,329
売買益	374,944,481
売買損	△294,284,152
(C) 信託報酬等	△ 14,002,786
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	66,650,971
(E) 前期繰越損益金	48,358,887
(F) 追加信託差損益金	560,039,263
(配当等相当額)	(355,355,127)
(売買損益相当額)	(204,684,136)
(G) 計(D＋E＋F)	675,049,121
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	675,049,121
追加信託差損益金	560,039,263
(配当等相当額)	(355,355,127)
(売買損益相当額)	(204,684,136)
分配準備積立金	115,016,430
繰越損益金	△ 6,572

(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12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(66,654,644円)、収益調整金額(560,032,691円)および分配準備積立金額(48,361,786円)より分配対象収益額は675,049,121円(10,000口当たり3,757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18期（計算期間：2019年5月8日～2020年5月1日）**

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 5 月 8 日～2020年 5 月 1 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.011	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、20,905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

(2019年5月8日～2020年5月1日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券		千円 7,438,417	千円 6,067,770 (216,350)
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 131,673	千米ドル 133,644 (17,669)
		特殊債券	—	— (230)
		社債券	3,671	5,403
外	カナダ	国債証券	千カナダドル 49,615	千カナダドル 53,257
		特殊債券	13,891	8,585
		社債券		
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 175,107	千メキシコペソ 145,546
		特殊債券		
		社債券		
外	ペルー	国債証券	千ペルーソル —	千ペルーソル 7,741
		特殊債券		
		社債券		
外	ユーロ	国債証券	千ユーロ 13,452	千ユーロ 11,851
		特殊債券	3,100	2,713
		社債券	225	229
外	ドイツ	国債証券	35,650	32,004
		特殊債券	9,183	15,515
		社債券	304	1,272
外	イタリア	国債証券	10,312	10,382
		特殊債券	691	602
		社債券		
外	フランス	国債証券	33,426	13,937
		特殊債券	—	306
		社債券		
外	オランダ	国債証券	3,769	6,546
		特殊債券	11,141	6,129
		社債券		
外	スペイン	国債証券	848	—
		特殊債券	23,030	17,525
		社債券	—	100
外	ベルギー	国債証券	6,291	—
		特殊債券	353	189
		社債券		
外	オーストリア	国債証券	1,414	—
		特殊債券	—	807
		社債券	2,045	5,090 (189)
外	ルクセンブルク	国債証券		
		特殊債券		
		社債券		
外	フィンランド	国債証券		
		特殊債券		
		社債券		
外	アイルランド	国債証券		
		特殊債券		
		社債券		
外	ポルトガル	国債証券		
		特殊債券		
		社債券		
外	その他	国債証券		
		特殊債券		
		社債券		
外	イギリス	国債証券	千英ポンド 17,348	千英ポンド 14,208
		特殊債券		
		社債券		

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

			買 付 額	売 付 額
外 国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 28,080	千スウェーデンクローナ 27,970
		特殊債券	—	12,556
		社債券	23,903	—
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 22,133	千ポーランドズロチ 48,185
		国債証券	千ロシアルーブル 353,037	千ロシアルーブル 189,261
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 16,882	千オーストラリアドル 13,578
		特殊債券	3,722	—
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 619
		国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 1,858
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングギット —	千マレーシアリングギット 32,458
		国債証券	千南アフリカランド 23,910	千南アフリカランド 76,781

(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)	138	249	142	248
	(コロンビアペソ)	—	115	—	114
	(インドネシアルピア)	264	259	268	257
	(インドルピー)	258	627	360	620
	(韓国ウォン)	865	1,170	846	1,169
	(マレーシアリングギット)	2,155	1,666	1,347	1,666
	(ペルーソル)	498	499	248	497
	(ロシアルーブル)	2,623	2,451	2,921	2,451
	(新台湾ドル)	1,789	1,778	1,528	1,779

(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。

(注) 一印は該当なし。

○組入資産の明細

(2020年5月1日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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	4,493,250 (1,650,300)	4,611,784 (1,655,332)	16.8 (6.0)	— (—)	12.1 (1.4)	— (—)	4.7 (4.7)
合 計	4,493,250 (1,650,300)	4,611,784 (1,655,332)	16.8 (6.0)	— (—)	12.1 (1.4)	— (—)	4.7 (4.7)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(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) —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 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第887回国庫短期証券	—	1,008,100	1,008,116	2020/ 5 /11
第896回国庫短期証券	—	274,000	274,051	2020/ 6 /22
第357回利付国債 (10年)	0.1	530,950	538,128	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)	0.1	552,850	559,959	2030/ 3 /20
第62回利付国債 (30年)	0.5	227,200	231,878	2049/ 3 /20
第63回利付国債 (30年)	0.4	295,900	293,982	2049/ 6 /20
第65回利付国債 (30年)	0.4	58,350	57,889	2049/12/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	399,350	469,248	2034/ 9 /20
第158回利付国債 (20年)	0.5	466,500	485,985	2036/ 9 /20
第159回利付国債 (20年)	0.6	135,000	142,767	2036/12/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	95,200	95,113	2039/ 6 /20
第171回利付国債 (20年)	0.3	81,650	81,498	2039/12/20
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	231,000	234,775	2026/ 3 /10
第23回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	137,200	138,389	2028/ 3 /10
合 計		4,493,250	4,611,784	

(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 56,122	千米ドル 63,613	千円 6,824,480	% 24.8	% —	% 14.0	% 9.7	% 1.1
カナダ	千カナダドル 15,905	千カナダドル 16,642	1,277,808	4.6	—	0.2	4.5	—
メキシコ	千メキシコペソ 29,145	千メキシコペソ 31,177	138,115	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,774	2,681	314,838	1.1	—	0.9	0.3	—
イタリア	23,992	25,420	2,984,605	10.9	—	7.8	3.1	—
フランス	3,972	4,579	537,683	2.0	—	1.8	0.1	—
オランダ	590	576	67,716	0.2	—	0.2	0.1	—
スペイン	25,128	26,747	3,140,442	11.4	—	6.2	5.0	0.3
ベルギー	1,835	2,322	272,707	1.0	—	1.0	—	—
オーストリア	4,654	5,095	598,287	2.2	—	2.2	—	—
ルクセンブルク	1,436	1,444	169,611	0.6	—	0.6	—	—
フィンランド	4,960	5,312	623,747	2.3	—	2.3	—	—
アイルランド	7,125	7,249	851,114	3.1	—	2.9	0.2	—
ポルトガル	1,416	1,430	167,946	0.6	—	0.6	—	—
その他	9,640	9,709	1,140,039	4.1	0.0	0.6	2.8	0.7
イギリス	千英ポンド 8,366	千英ポンド 10,180	1,372,635	5.0	—	4.5	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 51,140	千スウェーデンクローナ 52,954	581,972	2.1	—	1.3	0.8	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,495	千ポーランドズロチ 3,719	96,069	0.3	—	—	0.3	—
ロシア	千ロシアルーブル 170,112	千ロシアルーブル 178,326	258,572	0.9	—	—	0.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,051	千オーストラリアドル 7,173	498,323	1.8	—	1.6	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,150	千マレーシアリンギット 4,486	111,893	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	22,028,612	80.1	0.0	49.6	28.4	2.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

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

アライアンス・バーンスタイン・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				
			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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	EMIRATE OF ABU DHABI	2.125	880	892	95,704	2024/9/30	
	EMIRATE OF ABU DHABI	2.5	385	395	42,438	2025/4/16	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	2.875	630	645	69,208	2023/3/4	
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	2.9	390	395	42,382	2025/10/22	
	REPUBLIC OF PERU	2.392	518	525	56,404	2026/1/23	
	STATE OF ISRAEL	2.75	291	305	32,750	2030/7/3	
	STATE OF ISRAEL	3.875	266	294	31,559	2050/7/3	
	STATE OF QATAR	3.375	222	234	25,163	2024/3/14	
	STATE OF QATAR	3.4	288	306	32,837	2025/4/16	
	US TREASURY	2.375	3,390	3,684	395,273	2024/8/15	
	US TREASURY	1.125	2,185	2,267	243,270	2025/2/28	
	US TREASURY	2.25	9,980	11,140	1,195,117	2027/2/15	
	US TREASURY	4.5	965	1,556	166,934	2039/8/15	
	US TREASURY	3.75	1,510	2,288	245,545	2043/11/15	
	US TREASURY	3.125	481	669	71,839	2044/8/15	
	US TREASURY	2.5	4,256	5,407	580,075	2046/2/15	
	US TREASURY	2.875	760	1,036	111,152	2046/11/15	
	US TREASURY	3.0	3,342	4,735	508,042	2049/2/15	
	US TREASURY	2.0	2,575	3,039	326,056	2050/2/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.125	4,615	5,106	547,830	2024/7/15	
	US TSY INFL IX N/B	0.75	855	967	103,766	2028/7/15	
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	1.875	655	697	74,862	2026/9/24
		FANNIE MAE	7.125	175	270	29,043	2030/1/15
		MDC-GMTN B.V.	3.75	430	459	49,287	2029/4/19
	普通社債券	ADANI TRANSMISSION LTD	4.0	435	397	42,598	2026/8/3
		AIB GROUP PLC	4.75	375	388	41,630	2023/10/12
		AIB GROUP PLC	4.263	1,130	1,147	123,136	2025/4/10
		AT&T INC	3.4	64	67	7,292	2025/5/15
		BANK OF IRELAND	4.5	735	755	81,072	2023/11/25
		BAT CAPITAL CORP	3.222	505	523	56,199	2024/8/15
		BROADCOM INC	3.625	340	358	38,429	2024/10/15
		BROADCOM INC	4.25	225	241	25,931	2026/4/15
		CODELCO INC	3.75	220	219	23,558	2031/1/15
		CREDIT AGRICOLE CIB	2.0615	732	727	78,004	2021/10/3
		DANSKE BANK AS	2.8	200	201	21,668	2021/3/10
		DANSKE BANK AS	1.84413	605	572	61,404	2023/9/12
ENEL FINANCE INTL NV		2.65	881	890	95,575	2024/9/10	
EQUATE PETROCHEMICAL BV		3.0	293	292	31,393	2022/3/3	
EQUIFAX INC		3.3	695	714	76,615	2022/12/15	
GENERAL MOTORS FINL CO		5.1	398	392	42,096	2024/1/17	
HARLEY-DAVIDSON FINL SER		4.05	140	140	15,031	2022/2/4	
HARVEST OPERATIONS CORP		3.0	485	501	53,819	2022/9/21	
IHS MARKIT LTD		3.625	158	162	17,422	2024/5/1	

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ING GROEP NV	4. 1	357	382	40, 982	2023/10/ 2
		ING GROEP NV	3. 55	378	397	42, 689	2024/ 4 / 9
		INTESA SANPAOLO SPA	3. 125	420	419	44, 976	2022/ 7 /14
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1. 90838	880	866	92, 990	2022/10/ 1
		KOREA GAS CORP	1. 875	490	492	52, 879	2021/ 7 /18
		NORDEA BANK AB	3. 75	248	259	27, 827	2023/ 8 /30
		PETRONAS CAPITAL LTD	3. 5	240	251	26, 963	2030/ 4 /21
		RECKITT BENCKISER TSY	2. 75	515	530	56, 937	2024/ 6 /26
		SABIC CAPITAL II BV	4. 0	332	341	36, 596	2023/10/10
		SANTANDER HOLDINGS USA	3. 244	108	104	11, 158	2026/10/ 5
		SANTANDER HOLDINGS USA	4. 4	281	284	30, 558	2027/ 7 /13
		SKANDINAVISKA ENSKILDA B	3. 25	600	612	65, 751	2021/ 5 /17
		SOCIETE GENERALE	4. 25	520	549	58, 954	2023/ 9 /14
		STANDARD CHARTERED PLC	3. 785	395	407	43, 750	2025/ 5 /21
		STATE GRID OVERSEAS INV	2. 25	400	400	42, 912	2020/ 5 / 4
	SYNCHRONY BANK	3. 0	990	971	104, 186	2022/ 6 /15	
	TYSON FOODS INC	4. 0	162	179	19, 257	2026/ 3 / 1	
	WABTEC CORP	4. 4	145	146	15, 683	2024/ 3 /15	
小 計						6, 824, 480	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1. 8	13, 955	14, 616	1, 122, 284	2024/12/15
	普通社債券	APPLE INC	2. 513	515	537	41, 248	2024/ 8 /19
		BELL CANADA	4. 7	70	76	5, 857	2023/ 9 /11
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3. 307	620	641	49, 229	2025/10/31
		MORGAN STANLEY	3. 0	625	644	49, 494	2024/ 2 / 7
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4. 0	120	126	9, 693	2022/ 6 / 6
小 計						1, 277, 808	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	7. 5	27, 255	29, 231	129, 496	2027/ 6 / 3
		MEXICAN BONOS	8. 0	1, 890	1, 945	8, 619	2047/11/ 7
小 計						138, 115	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4. 25	825	1, 581	185, 740	2039/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1. 25	308	439	51, 554	2048/ 8 /15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	—	381	387	45, 554	2025/ 2 /18
	普通社債券	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2. 625	260	272	31, 988	2024/ 1 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 05	2, 645	2, 596	304, 857	2023/ 1 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 95	675	678	79, 656	2023/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	2, 000	2, 217	260, 394	2023/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 35	1, 777	1, 710	200, 815	2025/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 85	5, 548	5, 702	669, 557	2025/ 7 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 0	503	521	61, 240	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 2	1, 935	2, 022	237, 420	2027/ 6 / 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	2. 05	851	879	103, 297	2027/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 35	6, 392	7, 389	867, 565	2035/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 85	260	327	38, 402	2049/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 45	1, 406	1, 374	161, 397	2050/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	1. 75	100	126	14, 903	2039/ 6 / 25
		FRENCH TREASURY	1. 5	2, 022	2, 534	297, 609	2050/ 5 / 25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	0. 5	400	413	48, 502	2026/ 1 / 19
		普通社債券	DEXIA CREDIT LOCAL	0. 625	250	257	30, 229
	DEXIA CREDIT LOCAL		0. 625	1, 200	1, 247	146, 438	2026/ 1 / 17
オランダ	普通社債券	ABN AMRO BANK NV	0. 6	400	387	45, 450	2027/ 1 / 15
		TOYOTA MOTOR FINANCE BV	0. 625	190	189	22, 265	2023/ 9 / 26
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	—	7, 785	7, 796	915, 362	2023/ 4 / 30
		SPANISH GOVERNMENT	0. 35	2, 870	2, 905	341, 111	2023/ 7 / 30
		SPANISH GOVERNMENT	4. 4	783	903	106, 078	2023/ 10 / 31
		SPANISH GOVERNMENT	1. 95	5, 765	6, 332	743, 482	2026/ 4 / 30
		SPANISH GOVERNMENT	1. 45	5, 500	5, 888	691, 416	2027/ 10 / 31
		SPANISH GOVERNMENT	1. 85	1, 070	1, 192	140, 029	2035/ 7 / 30
	SPANISH GOVERNMENT	4. 2	755	1, 116	131, 032	2037/ 1 / 31	
	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	1. 0	600	612	71, 928	2022/ 3 / 3
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1. 9	1, 835	2, 322	272, 707	2038/ 6 / 22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 2	3, 770	4, 107	482, 207	2025/ 10 / 20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 75	884	988	116, 079	2051/ 3 / 20
ルクセンブルク	普通社債券	CK HUTCHISON GROUP	0. 75	522	513	60, 235	2026/ 4 / 17
		DH EUROPE FINANCE SA	0. 45	329	318	37, 416	2028/ 3 / 18
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1. 125	585	612	71, 959	2027/ 3 / 7
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0. 875	4, 960	5, 312	623, 747	2025/ 9 / 15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0. 2	6, 310	6, 416	753, 350	2027/ 5 / 15
	普通社債券	ABBOTT IRELAND FINANCING	0. 875	500	509	59, 761	2023/ 9 / 27
		ABBOTT IRELAND FINANCING	1. 5	153	162	19, 064	2026/ 9 / 27
EATON CAPITAL UNLIMITED		0. 697	162	161	18, 937	2025/ 5 / 14	
ポルトガル	国債証券	PORTUGAL	0. 7	1, 416	1, 430	167, 946	2027/ 10 / 15
その他	普通社債券	ANZ BANKING GROUP	0. 25	578	584	68, 577	2022/ 11 / 29
		BANK OF AMERICA CORP	2. 375	350	373	43, 837	2024/ 6 / 19
		BANK OF MONTREAL	0. 25	795	800	94, 031	2024/ 1 / 10
		BAXTER INTERNATIONAL INC	0. 4	680	676	79, 393	2024/ 5 / 15
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	—	748	750	88, 132	2022/ 7 / 25
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	0. 25	483	486	57, 165	2023/ 1 / 24
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0. 3	195	190	22, 320	2024/ 12 / 15
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0. 875	209	205	24, 125	2027/ 6 / 15
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1. 55	400	408	48, 014	2028/ 3 / 15
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0. 75	980	992	116, 541	2021/ 9 / 17
		DANSKE BANK AS	0. 125	555	558	65, 553	2022/ 2 / 14
		DANSKE BANK AS	0. 875	366	360	42, 361	2023/ 5 / 22
		DNB BOLIGKREDITT AS	0. 25	488	493	57, 987	2023/ 1 / 23

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	FIDELITY NATIONAL INFORM	0.625	104	103	12,095	2025/12/ 3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	350	368	43,231	2028/ 3 /22
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	0.9	275	252	29,588	2024/11/19
		MORGAN STANLEY	1.75	365	378	44,473	2024/ 3 /11
		MORGAN STANLEY	1.375	410	421	49,472	2026/10/27
		PHILIP MORRIS INTL INC	0.625	400	393	46,169	2024/11/ 8
		STATE GRID OVERSEAS INV	1.25	122	122	14,440	2022/ 5 /19
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.625	470	467	54,873	2024/11/21
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	2.375	117	112	13,228	2021/ 5 / 4
		WELLS FARGO & CO	2.625	200	208	24,421	2022/ 8 /16
小 計					10,868,740		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	3,541	4,263	574,808	2037/ 9 / 7
		UK TREASURY	1.5	140	172	23,318	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	1.75	2,965	3,889	524,402	2049/ 1 /22
	普通社債券	CREDIT SUISSE GROUP	2.125	435	434	58,533	2025/ 9 /12
		IBERDROLA FINANZAS SAU	7.375	250	302	40,802	2024/ 1 /29
		SEVERN TRENT WATER UTIL	3.625	325	360	48,586	2026/ 1 /16
		WELLS FARGO & CO	1.375	360	356	48,120	2022/ 6 /30
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6.5876	350	400	54,061	2023/ 2 /21
		小 計					1,372,635
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)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25	19,840	20,715	227,661	2025/ 5 /12
		KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	8,200	8,468	93,064	2024/10/ 2
	普通社債券	NORDEA HYPOTEK AB	1.0	11,100	11,426	125,575	2024/ 9 /18
	STADSHYPOTEK AB	1.0	12,000	12,344	135,670	2025/ 9 / 3	
小 計					581,972		
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT	2.25	3,495	3,719	96,069	2024/10/25
小 計					96,069		
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.0	127,910	133,769	193,965	2023/ 8 /16
		RUSSIAN GOVERNMENT	7.1	42,202	44,556	64,606	2024/10/16
小 計					258,572		
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,665	3,412	237,091	2047/ 3 /21
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	621	720	50,084	2024/ 8 / 7
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.9	2,765	3,039	211,147	2025/10/17
小 計					498,323		
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	4,486	111,893	2029/ 8 /15
小 計					111,893		
合 計					22,028,612		

(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
	(韓国ウォン)	7	0	—	—
	(マレーシアリングgit)	4,258	456	4,377	469
	(ロシアルーブル)	1,464	157	3,992	428

(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

(2020年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,640,397	91.8
コール・ローン等、その他	2,391,985	8.2
投資信託財産総額	29,032,382	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(22,163,324千円)の投資信託財産総額(29,032,382千円)に対する比率は76.3%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=107.28円、1カナダドル=76.78円、1メキシコペソ=4.43円、1ユーロ=117.41円、1英ポンド=134.83円、1スウェーデンクローナ=10.99円、1ポーランドズロチ=25.83円、1ロシアルーブル=1.45円、1オーストラリアドル=69.47円、1マレーシアリングgit=24.94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2019年5月8日から2020年5月1日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)77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 (2020年5月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	90,080,349,361
コール・ローン等	1,266,654,862
公社債(評価額)	26,640,397,041
未収入金	62,064,098,094
未収利息	83,465,838
前払費用	25,733,526
(B) 負債	62,574,368,826
未払金	62,429,991,690
未払解約金	128,770,000
未払利息	2,495
受入担保金	15,555,600
その他未払費用	49,041
(C) 純資産総額(A－B)	27,505,980,535
元本	13,126,896,754
次期繰越損益金	14,379,083,781
(D) 受益権総口数	13,126,896,754口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,954円

(注) 期首元本額12,294,018,780円、期中追加設定元本額2,319,592,516円、期中一部解約元本額1,486,714,542円。当期末現在における1口当たり純資産額2.0954円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド	467,157,719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	8,791,234,145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	2,702,468,663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	1,166,036,227円

○損益の状況 (2019年5月8日～2020年5月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	496,479,620
受取利息	496,505,413
その他収益金	352,848
支払利息	△ 378,641
(B) 有価証券売買損益	121,624,534
売買益	3,047,602,716
売買損	△ 2,925,978,182
(C) 先物取引等取引損益	△ 17,632,798
取引益	188,605,882
取引損	△ 206,238,680
(D) 保管費用等	△ 2,990,649
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	597,480,707
(F) 前期繰越損益金	12,897,456,757
(G) 追加信託差損益金	2,500,745,352
(H) 解約差損益金	△ 1,616,599,035
(I) 計(E＋F＋G＋H)	14,379,083,781
次期繰越損益金(I)	14,379,083,781

(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12期(決算日：2021年1月12日)

(計算期間：2020年1月15日～2021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
	円	騰落率		騰落率			
8期(2017年1月12日)	33,962	8.9	30,277	8.0	—	98.7	563
9期(2018年1月12日)	34,415	1.3	30,984	2.3	—	97.8	759
10期(2019年1月15日)	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

※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 証 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2020年1月14日	円	%		%	%
	42,268	—	36,800	23.2	76.6
1月末	42,802	1.3	37,087	22.4	76.8
2月末	40,290	△ 4.7	34,970	24.4	74.8
3月末	31,064	△26.5	26,180	24.0	73.7
4月末	33,104	△21.7	27,890	24.3	72.7
5月末	33,648	△20.4	28,162	24.9	74.3
6月末	34,228	△19.0	28,484	25.0	72.2
7月末	34,727	△17.8	29,082	25.0	73.2
8月末	36,050	△14.7	30,122	25.6	73.0
9月末	34,767	△17.7	29,026	25.5	72.2
10月末	33,802	△20.0	28,095	25.0	73.3
11月末	37,886	△10.4	31,981	24.5	73.5
12月末	38,678	△ 8.5	32,383	23.4	76.1
(期 末) 2021年1月12日	38,186	△ 9.7	31,870	23.5	75.9

(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

(2020年1月15日～2021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9.7%の下落となりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因：

- ・保有している物流施設やデータ・センター関連銘柄の価格上昇

下落要因：

- ・保有している総合型やオフィス関連銘柄の価格下落
- ・円高ドル安となったこと

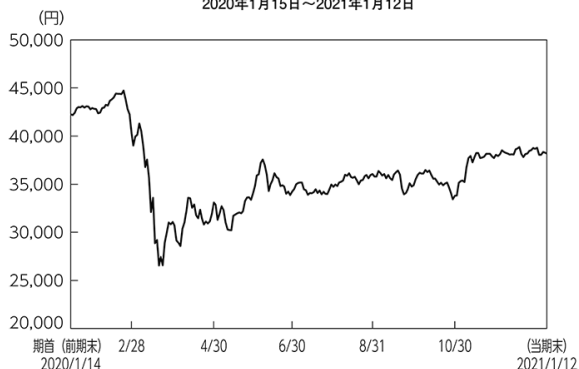
投資環境

(2020年1月15日～2021年1月12日)

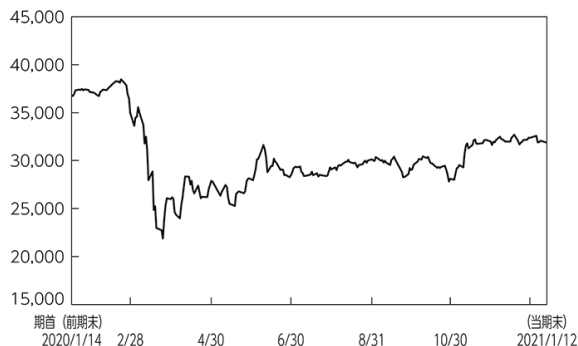
世界の不動産関連証券市場は、前期末比で下落しました。

期初は上昇基調で始まりましたが、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念から大幅に下落しました。3月下旬には欧米各国の経済対策や金融緩和策を受け、反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や変異種の出現などから下落する場面もあったものの、ワクチン開発の進展や接種開始などを好感し、おおむね上昇基調で推移しました。

当期中の基準価額の推移
2020年1月15日～2021年1月12日



当期中の参考指数の推移
2020年1月15日～2021年1月12日



* 参考指数については、95ページ「※参考指数について」をご参照ください。

運用概況

(2020年1月15日～2021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。

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106銘柄、国別では、米国、日本、ドイツが組入比率上位となりました。セクター別では、住宅、物流施設・オフィス、総合型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、デジタル・リアルティ・トラスト、三井不動産となりました。

今後の運用方針

不動産市況は、新型コロナウイルスの感染拡大により、影響を受けているセクターもあるものの、ほとんどのセクターで需給環境は健全な状態で推移しており、堅調に推移しています。

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

(2020年 1 月15日～2021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	円 30	% 0.084	(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)	(9)	(0.024)	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)	(21)	(0.060)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.036	(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)	(0.013)	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)	(8)	(0.023)	
(c) そ の 他 費 用	31	0.087	(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)	(30)	(0.084)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.003)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	74	0.207	
期中の平均基準価額は、35,920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

(2020年1月15日～2021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	千円	千株	千円
		19	41,931	21	33,879
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ユーロ	41	117	22	107
			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	78	371	60	285
		(25)	(14)	(58)	(126)
	フランス	3	35	3	36
	オーストリア	—	—	1	4
	ルクセンブルク	90	98	306	183
		(139)	(112)		
	フィンランド	25	44	—	—
			千英ポンド		千英ポンド
	イギリス	204	66	184	33
	スイス	3	47	6	69
	スウェーデン	347	1,143	210	2,088
	ノルウェー	16	194	56	811
	オーストラリア	—	—	25	36
	ニュージーランド	180	64	66	36
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	872	2,182	639	2,012
		(110)	(433)	(440)	(433)
	シンガポール	27	19	103	70

(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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	森ヒルズリート投資法人	—	千円 —	52	7,517
	産業ファンド投資法人	41	6,440	10	1,922
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	15	6,952	15	5,986
	G L P 投資法人	39	6,377	—	—
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3	1,002	15	4,632
	日本プロロジスリート投資法人	5	1,391	34	10,929
	イオンリート投資法人	31	3,494	16	1,915
	ヒューリックリート投資法人	11	1,360	15	2,070
	日本リート投資法人	2	645	9	3,203
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	95	1,363	362	5,320
	ケネディクス商業リート投資法人	9	1,834	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	35	4,500	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	10	5,030	10	4,518
	日本ビルファンド投資法人	9	6,721	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2	1,230	1	782
	日本リテールファンド投資法人	—	—	11	1,524
	日本プライムリアルティ投資法人	21	6,900	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	81	8,936	107	14,556
	ケネディクス・オフィス投資法人	2	1,030	10	6,222
	大和証券オフィス投資法人	5	2,780	1	588
外国	大和ハウスリート投資法人	17	4,542	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	13	591	33	2,402
	大和証券リビング投資法人	24	2,378	14	1,361
	合 計	470	75,505	715	75,456
	アメリカ	—	千米ドル	—	千米ドル
	AGREE REALTY CORP	—	—	1,190	82
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1,840	23	690	7
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	500	78	595	91
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,480	39	1,310	51
	AMERICAN HOMES 4 RENT A	460	10	1,290	35
	AMERICOLD REALTY TRUST	3,410	114	3,440	112
	ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	2,580	21	1,040	13
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,110	6	1,110	12
	BOSTON PROPERTIES INC	1,105	97	1,285	120
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	10,810	114	8,730	121
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	2,010	34	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	630	57	100	11
	CITY OFFICE REIT INC	—	—	2,950	21
	COUSINS PROPERTIES INC	2,260	65	3,510	106
	CUBESMART	1,580	44	1,090	35
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,235	171	995	136

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	300	7	2,510	61
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,830	54	2,110	42
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	455	105	290	75
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,450	31	6,970	197
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	3,980	39	1,400	20
	INVITATION HOMES INC	4,290	127	—	—
	KILROY REALTY CORP	680	41	610	38
	KIMCO REALTY CORP	2,550	38	—	—
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	920	20	1,100	28
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2,570	48	2,130	47
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	620	66	595	72
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,250	81	220	8
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	810	21	1,340	43
	NETSTREIT CORP	1,994	35	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,300	66	1,943	66
	PARK HOTELS & RESORTS INC	570	13	5,380	55
	PHYSICIANS REALTY TRUST	2,630	37	1,010	18
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,346	17	—	—
	PROLOGIS INC	2,600	207	2,190	183
	PUBLIC STORAGE	—	—	240	49
	RLJ LODGING TRUST	8,630	87	8,850	88
	REALTY INCOME CORP	1,050	53	1,850	121
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	13,150	78	22,060	133
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,340	54	550	23
	SL GREEN REALTY CORP	1,520	80	1,520	92
	SIMON PROPERTY GROUP INC	400	35	170	23
	SITE CENTERS CORP	5,030	32	3,910	29
	STAG INDUSTRIAL INC	1,390	38	1,870	54
	SUN COMMUNITIES INC	390	49	240	37
	UDR INC	2,440	97	—	—
	WELLTOWER INC	3,470	180	2,660	167
	小 計	105,965	2,730	103,043	2,739
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	630	23	740	33
	TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	3,510	26	—	—
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3,240	59	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,040	9	1,020	13
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,120	33	2,390	46
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	—	—	2,170	75
	小 計	10,540	153	6,320	169

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	8,280	157	11,010 (-)	289 (20)
	小 計	8,280	157	11,010 (-)	289 (20)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,900	41	-	-
	小 計	2,900	41	-	-
	フランス				
	ICADE	780	51	1,320	92
	GECINA SA	370	41	-	-
	COVIVIO	440	32	-	-
	MERCIALYS	4,640	33	-	-
	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	455	26	470	27
	小 計	6,685	185	1,790	119
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	4,900	63	1,100	14
	小 計	4,900	63	1,100	14
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	670	5	6,150 (-)	50 (0.204)
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9,360	70	4,420	52
	小 計	10,030	76	10,570 (-)	102 (0.204)
	ユ ー ロ 計	24,515	366	13,460 (-)	237 (0.204)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	1,140	29	260	8
	UNITE GROUP PLC	1,830	13	5,910	43
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	-	-	590	4
	SEGRO PLC	2,390	20	2,510	23
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	-	5,000	46
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	-	-	33,890	47
	ASSURA PLC	69,170	54	61,620	47
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7,950	54	3,620	24
	小 計	82,480	171	113,400	246
	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
	MIRVAC GROUP	32,710	74	70,770	161
	GPT GROUP	-	-	31,180	179
	STOCKLAND	49,880	209	4,090	17
	VICINITY CENTRES	58,990	92	10,970	17
	小 計	141,580	376	117,010	376

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	8,500	550	6,500	473
	小 計	8,500	550	6,500	473
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	15,200 (44,496)	26 (110)	9,900	21
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRU-NEW	— (44,496)	— (110)	— (44,496)	— (110)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	23,300	74	— (—)	— (0.23999)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	4,800	7	5,500 (61,800)	11 (126)
	小 計	43,300 (88,992)	108 (221)	15,400 (106,296)	33 (237)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

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

(注) ー印は該当なし。

○株式売買比率

(2020年1月15日～2021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	380,063千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	226,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月15日～2021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

(2021年1月12日現在)

国内株式

銘柄		期首(前期末)	当期	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
建設業（－％）				
大成建設		1.3	—	—
不動産業（100.0％）				
東急不動産ホールディングス		8.1	—	—
三井不動産		8.1	13	26,968
三菱地所		3.7	4.5	7,512
住友不動産		—	1.6	5,059
合計	株数・金額	21	19	39,540
	銘柄数＜比率＞	4	3	<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		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	
HILTON GRAND VACATIONS INC		—	15	51	5,330	消費者サービス
LENNAR CORP-A		8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PLANET FITNESS INC		5	3	27	2,845	消費者サービス
PULTEGROUP INC		—	9	41	4,342	耐久消費財・アパレル
GDS HOLDINGS LTD-ADR		—	4	43	4,563	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14	33	163	17,082	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<1.7%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		46	46	584	3,037	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	46	46	584	3,037	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE WOHNEN SE		—	42	177	22,556	不動産
LEG IMMOBILIEN AG		—	6	82	10,415	不動産
VONOVIA SE		42	17	97	12,387	不動産
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG		26	25	52	6,599	不動産
TLG IMMOBILIEN AG		38	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	107	91	410	51,959	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<5.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG		20	19	68	8,678	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	20	19	68	8,678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
AROUNDTOWN SA		85	—	—	—	不動産
ADLER GROUP SA		10	19	53	6,723	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	96	19	53	6,723	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KOJAMO OYJ		—	25	44	5,671	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	25	44	5,671	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	224	155	576	73,032	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<7.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
PERSIMMON PLC		11	11	33	4,709	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC		149	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GRAINGER PLC		—	168	47	6,712	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	160	180	81	11,422	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		2	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	2	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
KUNGSLEDEN AB		—	42	372	4,679	不動産
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO		—	206	556	6,987	不動産
FABEGE AB		74	—	—	—	不動産

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		38	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	112	249	928
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<1.2%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
ENTRA ASA		68	27	533	6,516
小 計		株 数 ・ 金 額	68	27	533
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
TRANSURBAN GROUP		110	85	111	8,996
小 計		株 数 ・ 金 額	110	85	111
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.9%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
FLETCHER BUILDING LTD		—	113	67	5,082
小 計		株 数 ・ 金 額	—	113	67
銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.5%>
(香港)				千香港ドル	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		80	130	1,404	18,869
SWIRE PROPERTIES LTD		184	182	428	5,760
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		560	460	306	4,123
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		180	70	295	3,965
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED		—	220	800	10,762
CK ASSET HOLDINGS LTD		250	95	377	5,075
小 計		株 数 ・ 金 額	1,254	1,157	3,612
銘 柄 数 < 比 率 >		5	6	—	<5.0%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CITY DEVELOPMENTS LTD		62	—	—	—
UOL GROUP LIMITED		93	79	61	4,816
小 計		株 数 ・ 金 額	155	79	61
銘 柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<0.5%>
合 計		株 数 ・ 金 額	2,148	2,128	—
銘 柄 数 < 比 率 >		23	26	—	<19.4%>

(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	%
森ヒルズリート投資法人	52	—	—	—
産業ファンド投資法人	—	31	6,169	0.6
GLP投資法人	—	39	6,626	0.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	12	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	29	—	—	—
イオンリート投資法人	16	31	4,144	0.4
ヒューリックリート投資法人	54	50	7,530	0.8
日本リート投資法人	7	—	—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	267	—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	—	9	2,243	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	—	35	5,236	0.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	10	10	5,160	0.5
日本ビルファンド投資法人	—	9	5,310	0.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	8	9	5,292	0.5
日本リテールファンド投資法人	11	—	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	—	21	7,129	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	26	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	8	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	7	11	7,106	0.7
大和ハウスリート投資法人	—	17	4,472	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	61	41	2,127	0.2
大和証券リビング投資法人	44	54	5,135	0.5
合 計	612	367	73,683	
銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	< 7.5% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —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	%
AGREE REALTY CORP	1,190	—	—	—	—
ALEXANDER & BALDWIN INC	2,069	3,219	53	5,603	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1,295	1,200	197	20,608	2.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,460	2,630	109	11,373	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT A	5,710	4,880	143	14,979	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	4,537	4,507	157	16,371	1.7
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	2,800	4,340	48	5,061	0.5
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,060	2,060	23	2,492	0.3
BOSTON PROPERTIES INC	1,475	1,295	116	12,092	1.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,150	9,230	147	15,411	1.6
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	2,010	37	3,932	0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,037	1,567	150	15,681	1.6
CITY OFFICE REIT INC	2,950	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	4,215	2,965	93	9,700	1.0
CUBESMART	3,280	3,770	126	13,148	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,768	2,008	263	27,474	2.8
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2,210	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,620	4,340	89	9,305	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	647	812	187	19,574	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	5,520	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	6,793	9,373	123	12,895	1.3
INVITATION HOMES INC	—	4,290	124	12,989	1.3
KILROY REALTY CORP	1,540	1,610	88	9,174	0.9
KIMCO REALTY CORP	—	2,550	38	4,045	0.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	3,275	3,095	96	10,071	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7,240	7,680	160	16,690	1.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,392	1,417	176	18,345	1.9
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	2,030	79	8,277	0.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,350	3,820	141	14,755	1.5
NETSTREIT CORP	—	1,994	34	3,591	0.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3,500	3,857	135	14,138	1.4
PARK HOTELS & RESORTS INC	4,810	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	5,140	6,760	113	11,801	1.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	—	1,346	19	2,052	0.2
PROLOGIS INC	4,255	4,665	441	46,026	4.7
PUBLIC STORAGE	240	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	6,270	6,050	82	8,626	0.9
REALTY INCOME CORP	3,120	2,320	137	14,368	1.5
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	8,910	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,469	2,259	105	11,005	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	688	918	76	7,955	0.8

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
SITE CENTERS CORP		6,190	7,310	74	7,725	0.8
STAG INDUSTRIAL INC		3,865	3,385	102	10,711	1.1
SUN COMMUNITIES INC		1,125	1,275	183	19,152	2.0
UDR INC		—	2,440	90	9,422	1.0
WELLTOWER INC		3,090	3,900	238	24,869	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額	132,255	135,177	4,811	501,504	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	39	—	<51.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		2,070	1,960	73	6,012	0.6
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		—	3,510	21	1,792	0.2
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		—	3,240	63	5,195	0.5
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4,745	4,765	60	4,974	0.5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		7,730	7,460	128	10,452	1.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		2,170	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	16,715	20,935	348	28,427	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<2.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		20,040	17,310	408	2,124	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	20,040	17,310	408	2,124	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		—	2,900	40	5,156	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	—	2,900	40	5,156	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		1,230	690	43	5,452	0.6
GECINA SA		—	370	45	5,790	0.6
COVIVIO		—	440	32	4,129	0.4
MERCIALYS		—	4,640	34	4,383	0.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD		410	395	24	3,135	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,640	6,535	180	22,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA		—	3,800	60	7,666	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	3,800	60	7,666	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		5,480	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		4,420	9,360	71	9,032	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	9,900	9,360	71	9,032	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	11,540	22,595	353	44,747	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	8	—	<4.6%>	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		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	%
DERWENT LONDON PLC		—	880	26	3,802	0.4
UNITE GROUP PLC		4,080	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		4,500	3,910	31	4,482	0.5
SEGRO PLC		9,734	9,614	91	12,940	1.3
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		5,000	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		33,890	—	—	—	—
ASSURA PLC		70,260	77,810	60	8,531	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		3,620	7,950	52	7,373	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	131,084	100,164	263	37,131	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<3.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		38,060	—	—	—	—
GPT GROUP		31,180	—	—	—	—
STOCKLAND		—	45,790	189	15,193	1.6
VICINITY CENTRES		43,320	91,340	141	11,374	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	112,560	137,130	330	26,567	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		13,351	15,351	1,073	14,421	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	13,351	15,351	1,073	14,421	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	49,796	112	8,818	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	23,300	70	5,550	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		62,500	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	62,500	73,096	183	14,368	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	500,045	521,758	—	669,292	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60	63	—	<68.4%>	

(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

(2021年1月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	229,749	23.3
投資証券	742,975	75.3
コール・ローン等、その他	14,615	1.4
投資信託財産総額	987,339	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(861,051千円)の投資信託財産総額(987,339千円)に対する比率は87.2%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=104.23円、1カナダドル=81.56円、1メキシコペソ=5.20円、1ブラジルレアル=18.93円、1ユーロ=126.73円、1英ポンド=140.94円、1スイスフラン=117.09円、1スウェーデンクローナ=12.56円、1ノルウェークローネ=12.22円、1オーストラリアドル=80.34円、1ニュージーランドドル=74.76円、1香港ドル=13.44円、1シンガポールドル=78.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,438,269,077
コール・ローン等	11,023,537
株式(評価額)	229,749,883
投資証券(評価額)	742,975,976
未収入金	450,956,459
未収配当金	3,563,222
(B) 負債	459,274,458
未払金	459,274,441
未払利息	17
(C) 純資産総額(A－B)	978,994,619
元本	256,376,764
次期繰越損益金	722,617,855
(D) 受益権総口数	256,376,764口
1万口当たり基準価額(C／D)	38,186円

(注) 期首元本額259,248,216円、期中追加設定元本額66,325,860円、期中一部解約元本額69,197,312円。当期末現在における1口当たり純資産額3,8186円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2020	83,583,843円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2030	88,094,837円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2040	53,333,629円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2050	31,364,455円

○損益の状況

(2020年1月15日～2021年1月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	29,579,171
受取配当金	29,582,106
受取利息	4,916
その他収益金	3
支払利息	△ 7,854
(B) 有価証券売買損益	△105,589,033
売買益	93,769,392
売買損	△199,358,425
(C) 保管費用等	△ 803,587
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 76,813,449
(E) 前期繰越損益金	836,553,692
(F) 追加信託差損益金	146,030,739
(G) 解約差損益金	△183,153,127
(H) 計(D+E+F+G)	722,617,855
次期繰越損益金(H)	722,617,855

(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。