

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年金向け）

追加型投信／内外／株式
第15期(決算日2016年8月1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／株式	
信 託 期 間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ(年金向け)	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド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・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	世界各国の株式（日本株を含みます）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ(年金向け)	①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・グロース・オポチュニティーズ・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	(1)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、分配を行わない場合もあります。 (2)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「運用方針」に基づき元本と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年金向け）」は、このたび第15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

〒100-0005
東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館
お問合せ先 お客様窓口
電 話 番 号 03-3240-8608
(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 <http://www.abglobal.co.jp>

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(円ベース)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2012年7月31日)	6,898	0	△ 5.7	248,183	△ 1.4	97.6	—	—	1,508
12期(2013年7月31日)	9,959	0	44.4	383,315	54.4	98.8	—	—	2,186
13期(2014年7月31日)	11,924	0	19.7	472,433	23.2	99.5	—	—	2,627
14期(2015年7月31日)	14,648	0	22.8	586,999	24.3	98.6	—	0.3	2,997
15期(2016年8月1日)	11,519	0	△21.4	484,213	△17.5	98.4	—	0.6	2,294

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIワールド・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年7月31日	14,648	—	586,999	—	98.6	—	0.3
8月末	13,326	△ 9.0	541,398	△ 7.8	98.4	—	0.3
9月末	12,434	△15.1	502,064	△14.5	98.6	—	0.3
10月末	13,765	△ 6.0	557,462	△ 5.0	98.3	—	0.7
11月末	13,964	△ 4.7	565,181	△ 3.7	98.8	—	0.7
12月末	13,542	△ 7.6	550,804	△ 6.2	99.0	—	0.7
2016年1月末	12,225	△16.5	502,301	△14.4	98.0	—	0.8
2月末	11,579	△21.0	479,888	△18.2	98.3	—	0.8
3月末	12,224	△16.5	507,318	△13.6	100.0	—	0.8
4月末	12,092	△17.4	504,861	△14.0	98.7	—	0.5
5月末	12,226	△16.5	509,438	△13.2	98.8	—	0.5
6月末	11,042	△24.6	461,334	△21.4	99.3	—	0.6
7月末	11,704	△20.1	489,450	△16.6	98.4	—	0.6
(期 末)							
2016年8月1日	11,519	△21.4	484,213	△17.5	98.4	—	0.6

(注) 各騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

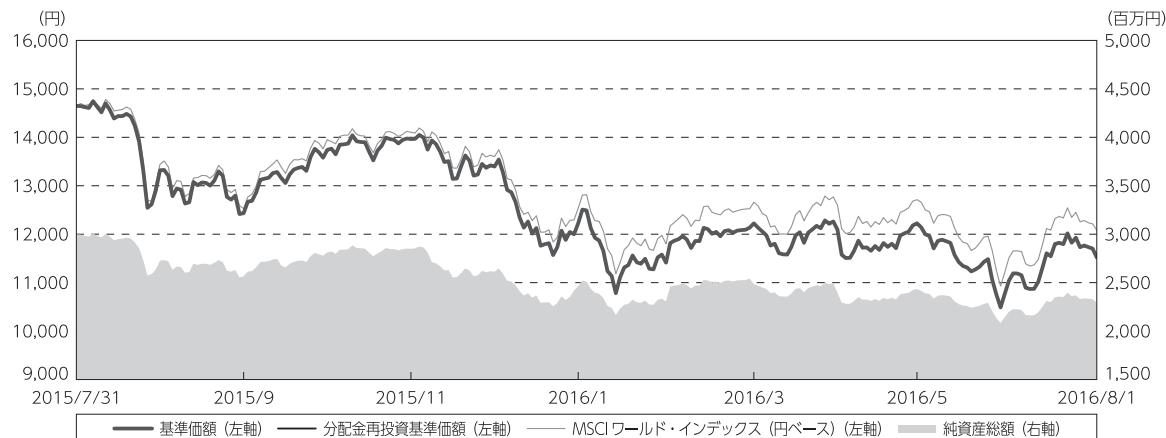
※ベンチマークについて
当ファンドのベンチマークである「MSCIワールド・インデックス（円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIワールド・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年金向け）（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

（2015年8月1日～2016年8月1日）



期 首：14,648円

期 末：11,519円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 21.4%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2015年7月31日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）ベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（円ベース）です。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比－21.4%※と、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（円ベース）の同－17.5%を下回るパフォーマンスとなりました。

※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

成長の可能性が高いと判断し保有した世界各国の株式が世界経済の減速懸念などから下落したことや、米国金利の低下や世界的なリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、為替相場が円高で推移したこと、基準価額は下落しました。

投資環境

（2015年8月1日～2016年8月1日）

当期の世界の株式市場は、期首（前期末）とほぼ変わらずの水準となりました。

期初から2015年9月末にかけては、中国および世界経済の減速懸念、米連邦準備理事会（F R B）の利上げ実施時期の不透明感などから軟調に推移しました。特に8月下旬には、中国人民元の切下げ、原油価格の下落などを背景にグローバル経済の減速懸念が強まったことから株価は急落しました。10月以降11月末にかけては、F R Bが早期利上げを見送るとの見方や良好な企業決算、中国の追加利下げなどを背景におおむね堅調に推移しましたが、12月以降2016年2月半ばにかけては、続落する原油価格や中国経済の減速懸念、欧州の銀行の収益悪化懸念などを受けて再び大幅に下落しました。2月後半には欧州銀行株が持ち直し、さらには原油価格が上昇に転じたことから反発し、その後も良好な経済指標や企業決算により米国経済への楽観的見方が広がったことなどからおおむね堅調に推移しました。6月下旬には国民投票で英国の欧州連合（E U）離脱が決定し、市場心理が悪化したことから株価も調整しましたが、その後期末にかけては、予想を上回る米国企業の決算発表が相次いだことなどを好感して回復しました。

運用概況

（2015年8月1日～2016年8月1日）

当ファンドは、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される世界各国（日本を含む）の株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

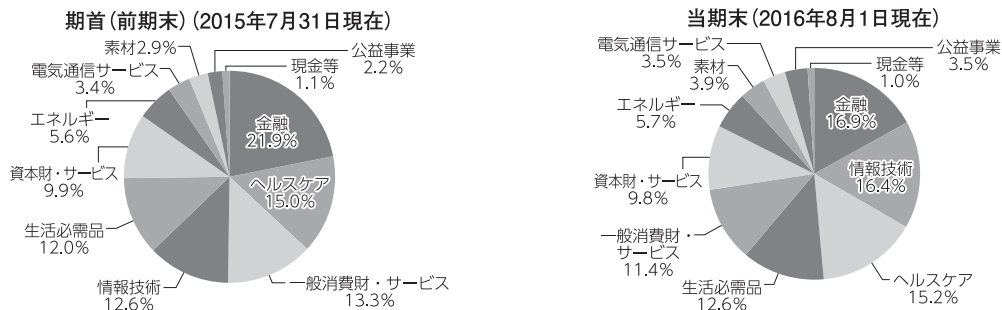
当ファンドは引き続き、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

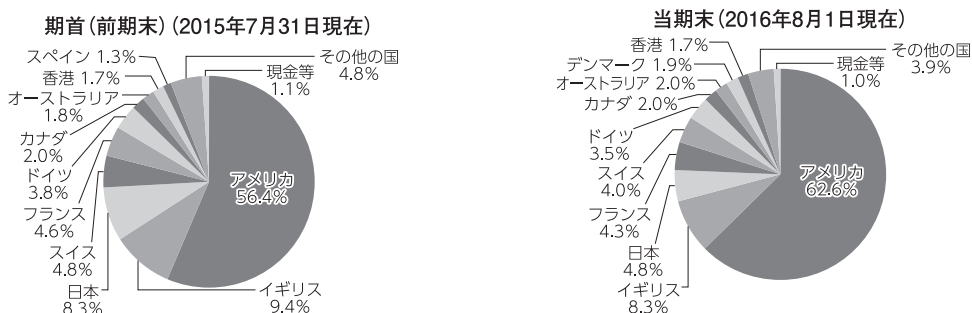
世界各国（日本を含む）の株式を対象に成長の可能性が高いと判断されるセクターの中からグローバルな視点で調査・分析し、成長性の高いと思われる銘柄に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に対する投資を継続して行いました。

マザーファンドのセクター別組入比率



マザーファンドの国別組入比率



※セクター配分は、MSCI社/S&P社のGlobal Industry Classification Standard（GICS）の分類で区分しています。

※国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年金向け）

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや公益事業セクターの組入比率が上昇する一方、金融セクターや一般消費財・サービス・セクターの組入比率が低下しました。国別配分においては、アメリカの組入比率が上昇する一方、日本の組入比率が低下しました。

個別銘柄では、衛生管理サービスのエコラボ、宝飾品のパンドラ、風力電機のヴェスタス・ウィンド・システムズなどを新規に組み入れました。一方、医療保険のユナイテッドヘルス・グループなどを一部売却したほか、建設機械・重機の小松製作所やアパレルのファーストリテイリングなどを全て売却しました。

株式の組入比率は、期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

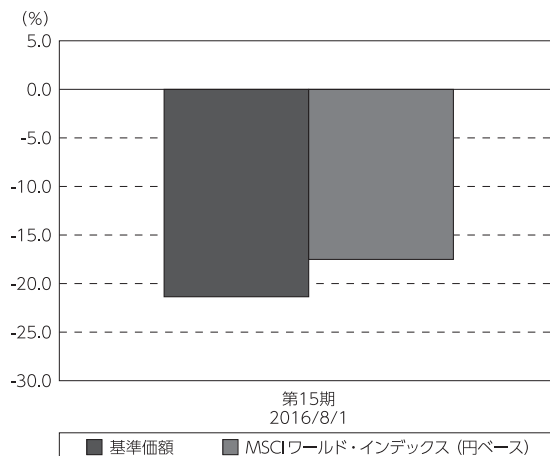
(2015年8月1日～2016年8月1日)

ベンチマークとの比較では、当期はセクター配分、銘柄選択ともにマイナス要因となりました。

セクター配分では、情報技術セクターを高めに保有していたことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、金融セクターや一般消費財・サービス・セクターにおける銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（円ベース）です。

分配金

（2015年8月1日～2016年8月1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、見送ることといたしました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第15期
	2015年8月1日～ 2016年8月1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	9,813

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

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

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

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

世界経済の先行き不透明感が漂う中、世界の株式市場も短期的には変動性の高まりが予想されます。また、今後は国やセクター間のリターン之差が一層拡大するとみています。

そのような環境下、マザーファンドでは、厳密なファンダメンタルズ分析に基づき、業績予想の上方修正を実現する可能性の高い銘柄に着目しています。強力な競争優位性と高い資本利益率を持つ企業は、長期にわたって一定の利益成長を維持する可能性が高いと考えます。

今後も利益成長が期待される企業の中から、株価水準が魅力的な優良銘柄を厳選する方針です。

※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

（2015年 8 月 1 日～2016年 8 月 1 日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(117)	(0.921)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(103)	(0.812)	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)	(0.087)	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	23	0.183	(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 ）	(23)	(0.183)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	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 ）	(4)	(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	6	0.044	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.012)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	264	2.081	
期中の平均基準価額は、12,674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 (2015年8月1日～2016年8月1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・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	216, 179	388, 965	281, 348	522, 510

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2015年8月1日～2016年8月1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・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	29, 160, 191千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9, 166, 304千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3. 18

(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 (2015年8月1日～2016年8月1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

（2016年8月1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・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	1,419,487	1,354,318	2,293,673

（注）単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2016年8月1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・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	2,293,673	98.9
コール・ローン等、その他	24,944	1.1
投資信託財産総額	2,318,617	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・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,330,412千円）の投資信託財産総額（5,795,794千円）に対する比率は92.0%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＝102.45円、1カナダドル＝78.46円、1ユーロ＝114.46円、1英ポンド＝135.56円、1スイスフラン＝105.64円、1スウェーデンクローナ＝11.98円、1ノルウェークローネ＝12.15円、1デンマーククローネ＝15.39円、1オーストラリアドル＝77.74円、1香港ドル＝13.21円、1シンガポールドル＝76.43円、1イスラエルシェケル＝26.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年8月1日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,318,617,134
コール・ローン等	2,943,892
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(評価額)	2,293,673,242
未収入金	22,000,000
(B) 負債	24,165,513
未払解約金	2,744,124
未払信託報酬	21,270,174
未払利息	7
その他未払費用	151,208
(C) 純資産総額(A－B)	2,294,451,621
元本	1,991,918,815
次期繰越損益金	302,532,806
(D) 受益権総口数	1,991,918,815口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,519円

(注) 期首元本額2,046,045,712円、期中追加設定元本額402,594,659円、期中一部解約元本額456,721,556円。当期末現在における1口当たり純資産額1.1519円。

○損益の状況（2015年8月1日～2016年8月1日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37
受取利息	240
支払利息	△ 203
(B) 有価証券売買損益	△ 492,454,380
売買益	66,438,313
売買損	△ 558,892,693
(C) 信託報酬等	△ 46,320,650
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 538,774,993
(E) 前期繰越損益金	730,593,261
(F) 追加信託差損益金	110,714,538
(配当等相当額)	(1,224,249,111)
(売買損益相当額)	(△1,113,534,573)
(G) 計(D＋E＋F)	302,532,806
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	302,532,806
追加信託差損益金	110,714,538
(配当等相当額)	(1,224,249,111)
(売買損益相当額)	(△1,113,534,573)
分配準備積立金	730,593,261
繰越損益金	△ 538,774,993

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(1,224,249,111円)および分配準備積立金額(730,593,261円)より分配対象収益額は1,954,842,372円(10,000口当たり9,813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

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----



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

第18期(決算日2016年8月1日)

(計算期間：2015年8月1日～2016年8月1日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国の株式（日本株を含みます）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-3240-8608

(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 <http://www.abglobal.co.jp>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I ワールド・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	(円ベース)	騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2012年7月31日)	9,422	△ 3.9	248,183	△ 1.4	97.6	—	—	14,324
15期(2013年7月31日)	13,847	47.0	383,315	54.4	98.9	—	—	19,654
16期(2014年7月31日)	16,875	21.9	472,433	23.2	99.6	—	—	23,270
17期(2015年7月31日)	21,108	25.1	586,999	24.3	98.6	—	0.3	27,890
18期(2016年8月1日)	16,936	△19.8	484,213	△17.5	98.4	—	0.6	5,592

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ワールド・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年7月31日	21,108	—	586,999	—	98.6	—	0.3
8月末	19,234	△ 8.9	541,398	△ 7.8	98.2	—	0.3
9月末	17,976	△14.8	502,064	△14.5	98.3	—	0.3
10月末	19,923	△ 5.6	557,462	△ 5.0	97.9	—	0.7
11月末	20,241	△ 4.1	565,181	△ 3.7	98.2	—	0.7
12月末	19,663	△ 6.8	550,804	△ 6.2	98.2	—	0.7
2016年1月末	17,793	△15.7	502,301	△14.4	98.1	—	0.8
2月末	16,879	△20.0	479,888	△18.2	98.2	—	0.8
3月末	17,863	△15.4	507,318	△13.6	99.7	—	0.8
4月末	17,694	△16.2	504,861	△14.0	98.2	—	0.5
5月末	17,918	△15.1	509,438	△13.2	98.2	—	0.5
6月末	16,219	△23.2	461,334	△21.4	98.6	—	0.6
7月末	17,206	△18.5	489,450	△16.6	98.5	—	0.6
(期 末)							
2016年8月1日	16,936	△19.8	484,213	△17.5	98.4	—	0.6

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

「MSCIワールド・インデックス（円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付けのMSCIワールド・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付けの円ドル・レート（株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

運用経過

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

(2015年8月1日～2016年8月1日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－19.8%となりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した世界各国の株式が世界経済の減速懸念などから下落したことや、米国金利の低下や世界的なリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、為替相場が円高で推移したことから、基準価額は下落しました。

当期中の基準価額の推移
2015年8月1日～2016年8月1日



MSCIワールド・インデックス(円ベース)の推移
2015年8月1日～2016年8月1日



投資環境

(2015年8月1日～2016年8月1日)

【株式市場】

当期の世界の株式市場は、期首（前期末）とほぼ変わらずの水準となりました。

期初から2015年9月末にかけては、中国および世界経済の減速懸念、米連邦準備理事会（F R B）の利上げ実施時期の不透明感などから軟調に推移しました。特に8月下旬には、中国人民元の切下げ、原油価格の下落などを背景にグローバル経済の減速懸念が強まったことから株価は急落しました。10月以降11月末にかけては、F R Bが早期利上げを見送るとの見方や良好な企業決算、中国の追加利下げなどを背景におおむね堅調に推移しましたが、12月以降2016年2月半ばにかけては、続落する原油価格や中国経済の減速懸念、欧州の銀行の収益悪化懸念などを受けて再び大幅に下落しました。2月後半には欧州銀行株が持ち直し、さらには原油価格が上昇に転じたことから反発し、その後も良好な経済指標や企業決算により米国経済への楽観的見方が広がったことなどからおおむね堅調に推移しました。6月下旬には国民投票で英国の欧州連合（E U）離脱が決定し、市場心理が悪化したことから株価も調整しましたが、その後期末にかけては、予想を上回る米国企業の決算発表が相次いだことなどを好感して回復しました。

運用概況

(2015年8月1日～2016年8月1日)

当マザーファンドは、主として世界各国（日本を含む）の株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

世界各国（日本を含む）の株式を対象に成長の可能性が高いと判断されるセクターの中からグローバルな視点で調査・分析し、成長性の高いと思われる銘柄に投資するアクティブ運用を行います。

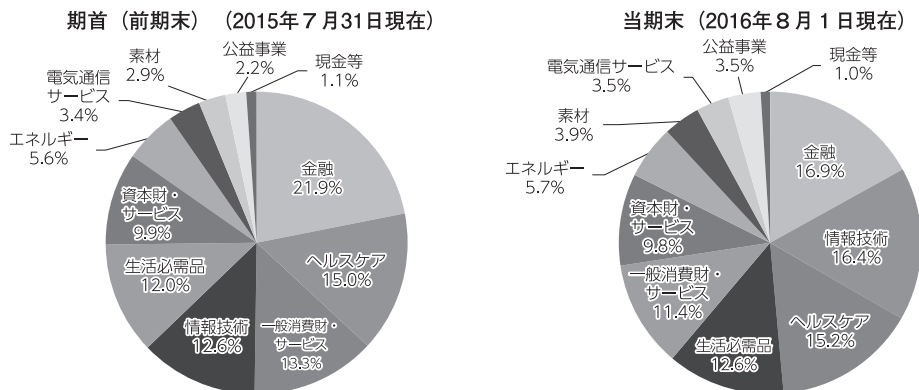
運用にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力のある企業に対する投資を継続して行いました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや公益事業セクターの組入比率が上昇する一方、金融セクターや一般消費財・サービス・セクターの組入比率が低下しました。国別配分においては、アメリカの組入比率が上昇する一方、日本の組入比率が低下しました。

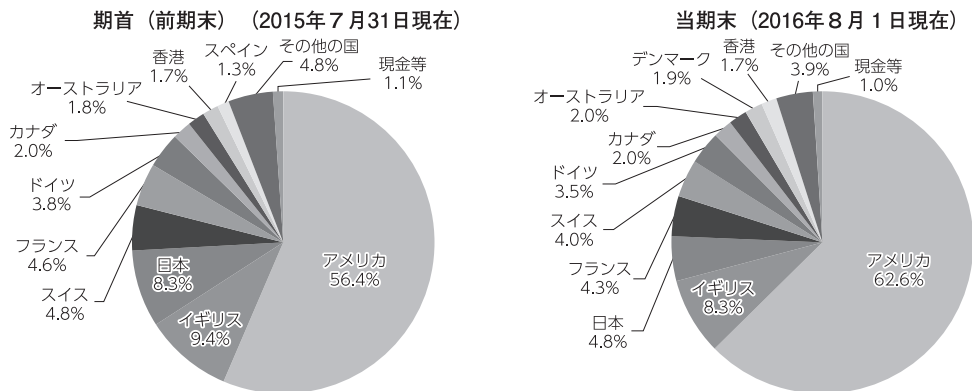
個別銘柄では、衛生管理サービスのエコラボ、宝飾品のパンドラ、風力電機のヴェスタス・ウィンド・システムズなどを新規に組み入れました。一方、医療保険のユナイテッドヘルス・グループなどを一部売却したほか、建設機械・重機の小松製作所やアパレルのファーストリテイリングなどを全て売却しました。

株式の組入比率は、期を通じて高い水準を維持しました。

セクター別組入比率



国別組入比率



※セクター配分は、MSCI社／S&P社のGlobal Industry Classification Standard（GICS）の分類で区分しています。

※国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

世界経済の先行き不透明感が漂う中、世界の株式市場も短期的には変動性の高まりが予想されます。また、今後は国やセクター間のリターンの差が一層拡大するとみています。

そのような環境下、当マザーファンドでは、厳密なファンダメンタルズ分析に基づき、業績予想の上方修正を実現する可能性の高い銘柄に着目しています。強力な競争優位性と高い資本利益率を持つ企業は、長期にわたり一定の利益成長を維持する可能性が高いと考えます。

今後も利益成長が期待される企業の中から、株価水準が魅力的な優良銘柄を厳選する方針です。

※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

(2015年8月1日～2016年8月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 23	% 0.124	(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)	(23)	(0.124)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.027	(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)	(0.027)	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	0.023	(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)	(4)	(0.022)	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	32	0.174	
期中の平均基準価額は、18,439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

(2015年8月1日～2016年8月1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
		124	455,358	863	2,035,969
外 国	アメリカ	百株 4,884 (154)	千米ドル 27,184 (289)	百株 19,609 (57)	千米ドル 116,072 (378)
	カナダ	343 (0.72)	千カナダドル 1,561 (1)	1,108 (ー)	千カナダドル 5,626 (1)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	243	657	980	5,818
	イタリア	699	708	2,656	2,583
	フランス	250	1,327	1,153 (ー)	7,478 (2)
	オランダ	833	1,164	828	1,656
	スペイン	716 (1,763)	340 (20)	4,434 (ー)	2,023 (20)
	ベルギー	83	630	262	2,345
	フィンランド	168	97	ー	ー
	イギリス	2,796	千英ポンド 2,021	12,260	千英ポンド 10,400
	スイス	678 (50)	千スイスフラン 2,432 (0.5021)	2,107 (ー)	千スイスフラン 11,229 (35)
	スウェーデン	30	千スウェーデンクローナ 911	473	千スウェーデンクローナ 7,400
	デンマーク	149	千デンマーククローネ 8,511	414	千デンマーククローネ 15,533
	オーストラリア	158 (17)	千オーストラリアドル 1,103 (8)	1,243 (ー)	千オーストラリアドル 4,629 (8)
	香港	426	千香港ドル 1,927	4,047	千香港ドル 22,168
	イスラエル	ー	千イスラエルシェケル ー	70	千イスラエルシェケル 1,619

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 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
	AMERICAN TOWER CORP	3	353	3	382
	PUBLIC STORAGE	0.47	106	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	2	480
	小計	4	459	6	863

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2015年8月1日～2016年8月1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	29,160,191千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,166,304千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.18

(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

(2015年8月1日～2016年8月1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

(2016年8月1日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
食料品 (3.8%)				
日本たばこ産業		14.2	2.5	10,117
化学 (20.5%)				
ユニ・チャーム		97	25.4	54,775
医薬品 (4.5%)				
武田薬品工業		9.7	—	—
アステラス製薬		—	6.8	12,093
機械 (—%)				
小松製作所		123	—	—
電気機器 (21.6%)				
パナソニック		193	48.5	45,623
ソニー		—	3.6	12,020
ファナック		2.4	—	—
村田製作所		2.6	—	—
キャノン		13.7	—	—
輸送用機器 (17.2%)				
トヨタ自動車		22.6	5.7	33,042
本田技研工業		16.8	4.6	13,073
情報・通信業 (16.3%)				
KDDI		21.3	4.6	14,789
NTTドコモ		—	4.6	12,852
ソフトバンクグループ		9.9	2.7	16,011
小売業 (—%)				
ファーストリテイリング		5.4	—	—
銀行業 (16.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		119.9	32.2	17,536
三井住友フィナンシャルグループ		50.3	3.9	13,392
みずほフィナンシャルグループ		253.1	71.3	12,192
合 計	株 数 ・ 金 額	954	216	267,520
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	13	< 4.8% >

(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) ー印は該当なし。

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	
AT & T INC		505	107	467	47,876	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		216	67	302	30,992	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC		132	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC		45	11	131	13,455	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC		27	7	110	11,278	各種金融
ALTRIA GROUP INC		133	36	247	25,315	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER		—	15	108	11,146	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO		83	22	146	14,990	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		131	24	130	13,385	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		411	100	828	84,857	公益事業
ANADARKO PETROLEUM CORP		75	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC		31	8	114	11,706	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP		796	211	306	31,352	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		131	21	85	8,799	各種金融
BECTON DICKINSON		—	6	105	10,818	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		89	20	294	30,152	各種金融
BOEING CO		58	—	—	—	資本財
CIGNA CORP		33	8	112	11,494	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP		96	29	276	28,307	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		65	17	119	12,232	各種金融
CATERPILLAR INC		64	10	89	9,157	資本財
CHEVRON CORPORATION		141	36	374	38,321	エネルギー
CITIGROUP INC		229	65	285	29,219	銀行
COCA COLA COMPANY		304	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COLGATE PALMOLIVE CO		—	22	163	16,775	家庭用品・パーソナル用品
CONCHO RESOURCES INC		65	—	—	—	エネルギー
CONOCOPHILLIPS		106	30	124	12,796	エネルギー
DANAHER CORP		158	29	241	24,696	ヘルスケア機器・サービス
WALT DISNEY CO		153	32	313	32,144	メディア
DOW CHEMICAL		127	31	166	17,045	素材
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS		90	24	169	17,361	素材
DUKE ENERGY CORP		73	14	122	12,539	公益事業
EMC CORPORATION		205	51	146	15,007	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOLAB INC		—	79	937	96,054	素材
EMERSON ELECTRIC CO		75	21	121	12,427	資本財
EXELON CORP		—	29	111	11,381	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION		303	71	631	64,701	エネルギー
FEDEX CORP		30	8	139	14,264	運輸
FORD MOTOR CO		385	94	119	12,282	自動車・自動車部品
GENERAL DYNAMICS CORP		34	—	—	—	資本財
GENERAL ELECTRIC CO		743	160	498	51,044	資本財
GENERAL MILLS INC		—	13	98	10,090	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		146	43	137	14,088	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC		38	10	158	16,270	各種金融
WW GRAINGER INC		24	—	—	—	資本財
HALLIBURTON CO		95	20	87	8,990	エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO		183	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY		—	55	115	11,865	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	百株	百株			
HEXCEL CORP	188	141	609	62,493	資本財
HOME DEPOT INC	106	23	326	33,423	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	13	151	15,493	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	—	11	126	13,005	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	30	9	243	24,901	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	73	19	318	32,581	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	274	68	440	45,089	銀行
JOHNSON & JOHNSON	205	48	612	62,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	44	9	116	11,945	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	67	138	14,142	エネルギー
KROGER CO	122	26	91	9,387	食品・生活必需品小売り
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	29	—	—	—	資本財
LOWE'S COS INC	96	24	202	20,736	小売
MARSH & MCLENNAN COS	—	15	101	10,440	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	91	21	200	20,490	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	89	17	210	21,575	消費者サービス
MCKESSON CORP	25	3	75	7,773	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	114	57	511	52,363	食品・飲料・タバコ
MERCK AND CO INC	224	51	299	30,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	101	29	124	12,742	保険
MONSANTO CO	52	10	107	11,047	素材
MORGAN STANLEY	148	42	123	12,627	各種金融
NEXTERA ENERGY INC	48	13	173	17,743	公益事業
NIKE INC -CL B	66	53	295	30,249	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	156	—	—	—	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	5	123	12,650	資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	77	19	143	14,699	エネルギー
ORACLE CORPORATION	281	63	259	26,614	ソフトウェア・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	59	16	136	13,971	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC	50	16	212	21,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARKER HANNIFIN CORP	113	—	—	—	資本財
PEPSICO INC	120	29	320	32,807	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	483	115	424	43,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	129	33	330	33,896	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	64	16	122	12,545	エネルギー
PRAXAIR INC	37	9	109	11,223	素材
PROCTER & GAMBLE CO	198	53	457	46,824	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	54	12	97	9,950	保険
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDING INC.	291	26	203	20,840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYTHEON COMPANY	—	8	113	11,578	資本財
SALESFORCE.COM INC	85	36	299	30,672	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	64	30	243	24,995	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	229	81	231	23,729	各種金融
SOUTHERN CO	106	29	156	16,004	公益事業
SUNEDISON INC	201	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TJX COMPANIES INC	76	20	167	17,163	小売
TARGET CORP	70	13	99	10,187	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	39	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	53	11	196	20,100	資本財
TIME WARNER INC	80	22	173	17,747	メディア
TIME WARNER CABLE	29	—	—	—	メディア

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

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株 数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
TRAVELERS COS INC/THE	—	11	130	13,335	保険	
US BANCORP	168	—	—	—	銀行	
UNION PACIFIC CORP	77	21	203	20,877	運輸	
UNITED PARCEL SERVICE -CL B	66	18	197	20,266	運輸	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	76	19	214	21,947	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	263	29	423	43,425	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	314	72	399	40,906	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	238	57	448	45,930	ソフトウェア・サービス	
WAL-MART STORES INC	128	33	244	25,043	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO&COMPANY	574	101	486	49,833	銀行	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	32	261	26,812	ヘルスケア機器・サービス	
XYLEM INC	437	107	514	52,752	資本財	
YUM! BRANDS INC	116	14	126	13,008	消費者サービス	
ALLERGAN PLC	19	6	174	17,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	65	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	322	43	294	30,155	自動車・自動車部品	
PERRIGO CO PLC	39	32	296	30,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACE LTD	40	—	—	—	保険	
CHUBB LTD	—	11	141	14,501	保険	
TE CONNECTIVITY	—	31	188	19,329	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MOBILEYE NV	—	48	234	24,001	ソフトウェア・サービス	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	53	—	—	—	素材	
ADOBE SYSTEMS INC	—	13	132	13,534	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	92	61	551	56,535	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL C	—	11	858	87,977	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL A	—	5	457	46,860	ソフトウェア・サービス	
AMAZON.COM INC	26	7	556	57,061	小売	
AMGEN INC	61	16	285	29,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	248	53	555	56,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BIOGEN INC	—	4	139	14,257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRUKER CORP	211	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CME GROUP INC	—	9	98	10,055	各種金融	
CEPHEID INC	99	43	153	15,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CERUS CORP	—	234	172	17,723	ヘルスケア機器・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	390	91	278	28,525	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	19	111	11,426	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CL A	475	47	318	32,657	メディア	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	41	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
EBAY INC	107	32	102	10,470	ソフトウェア・サービス	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	76	19	150	15,430	ヘルスケア機器・サービス	
FACEBOOK INC-A	181	59	738	75,678	ソフトウェア・サービス	
FIRST SOLAR INC	—	30	140	14,394	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	112	60	208	21,395	ソフトウェア・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	120	27	220	22,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GOOGLE INC-CL A	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GOOGLE INC-CL C	29	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HEALTHCARE EQUITY INC	128	37	110	11,341	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	380	63	220	22,571	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	560	134	761	78,044	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL A	171	33	147	15,094	食品・飲料・タバコ	

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

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	
NETFLIX INC		—	23	212	21,782	小売
NVIDIA CORP		—	39	223	22,931	半導体・半導体製造装置
PAYPAL HOLDINGS INC		107	35	132	13,544	ソフトウェア・サービス
PRICELINE GROUP INC/THE		5	1	182	18,682	小売
QUALCOMM INC		144	37	231	23,721	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	4	178	18,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SBA COMMUNIATIONS CORP-CL A		61	—	—	—	電気通信サービス
STARBUCKS CORP		194	95	552	56,617	消費者サービス
TERRAFORM POWER INC A		108	—	—	—	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC		112	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC		152	—	—	—	メディア
VERINT SYSTEMS INC		145	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	21	169	17,375	食品・生活必需品小売り
WISDOMTREE INVESTMENTS INC		292	150	149	15,326	各種金融
YAHOO! INC		—	23	90	9,272	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	27	228	23,432	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD		—	22	367	37,670	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,045	5,416	34,634	3,548,302	
		134	139	—	<63.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF MONTREAL		75	21	177	13,922	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		121	34	226	17,793	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		86	24	200	15,715	運輸
ENBRIDGE INC		—	30	164	12,895	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP		243	—	—	—	保険
ROYAL BANK OF CANADA		121	32	259	20,357	銀行
TORONTO-DOMINION BANK		170	44	255	20,041	銀行
SUNCOR ENERGY INC		155	46	162	12,737	エネルギー
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	998	233	1,446	113,463	
		8	7	—	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		93	21	171	19,654	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		71	16	155	17,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		82	23	165	18,979	素材
ALLIANZ SE-REG		41	11	147	16,888	保険
VOLKSWAGEN AG-PFD		20	—	—	—	自動車・自動車部品
DAIMLER AG		85	23	140	16,080	自動車・自動車部品
SIEMENS AG		213	57	555	63,585	資本財
LINDE AG		24	—	—	—	素材
DEUTSCHE BANK		161	—	—	—	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		40	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		319	95	145	16,677	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	167	247	28,340	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,153	416	1,730	198,047	
		11	8	—	<3.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		1,318	—	—	—	銀行
ENEL SPA		—	251	103	11,868	公益事業
ENI SPA		255	74	102	11,680	エネルギー

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

銘 柄	株 数	期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円
AZIMUT HOLDING SPA	709	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	2,283	326	205
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—
(ユーロ…フランス)				
L'OREAL	29	5	93	10,717
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	29	8	124	14,222
SCHNEIDER ELECTRIC SE	62	12	70	8,104
SANOFI	98	25	197	22,574
SOCIETE GENERALE	96	—	—	—
ESSILOR INTERNATIONAL	114	21	245	28,058
BNP PARIBAS	107	27	123	14,164
SAFRAN SA	167	107	654	74,936
TOTAL SA	186	46	198	22,758
VINCI S.A.	—	13	90	10,412
DANONE	279	29	204	23,431
AIR LIQUIDE SA	41	10	101	11,671
小 計	株 数 ・ 金 額	1,211	308	2,106
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	11	—
(ユーロ…オランダ)				
AIRBUS GROUP SE	72	—	—	—
ASML HOLDING NV	43	11	112	12,910
ING GROEP NV-CVA	—	109	109	12,544
小 計	株 数 ・ 金 額	116	121	222
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—
(ユーロ…スペイン)				
BANCO BILBAO VIZCAYA	516	136	71	8,145
BANCO SANTANDER SA	967	327	124	14,204
TELEFONICA S.A.	442	117	102	11,762
IBERDROLA SA	678	178	109	12,547
INDITEX	143	35	110	12,678
小 計	株 数 ・ 金 額	2,749	794	518
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—
(ユーロ…ベルギー)				
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	209	29	344	39,420
小 計	株 数 ・ 金 額	209	29	344
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—
(ユーロ…フィンランド)				
NOKIA OYJ	—	168	86	9,936
小 計	株 数 ・ 金 額	—	168	86
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,724	2,166	5,214
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	30	—
(イギリス)			千英ポンド	
BHP BILLITON PLC	210	—	—	—
DIAGEO PLC	—	64	139	18,865
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	509	37	182	24,747
STANDARD CHARTERED PLC	305	—	—	—
IMPERIAL BRANDS PLC	111	27	110	15,012
SABMILLER PLC	—	25	110	15,018
HSBC HOLDINGS PLC	1,507	393	194	26,376
PRUDENTIAL PLC	829	59	79	10,767

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

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				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	
RIO TINTO PLC		139	35	87	11,812	素材
ST JAMES S PLACE PLC		755	113	104	14,209	保険
BP PLC		1,547	388	165	22,456	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—	1,267	67	9,132	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC		412	90	153	20,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		—	30	154	21,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		787	237	98	13,308	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		1,314	—	—	—	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		328	82	160	21,793	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		225	89	179	24,370	エネルギー
NATIONAL GRID PLC		408	108	117	15,899	公益事業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		154	43	120	16,401	各種金融
UNILEVER PLC		140	34	121	16,429	家庭用品・パーソナル用品
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		109	81	598	81,092	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC		66	16	81	11,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLENCORE PLC		1,116	—	—	—	素材
VODAFONE GROUP PLC		2,377	663	152	20,658	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,355	3,891	3,180	431,211	
		21	21	—	<7.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG		64	9	425	44,977	各種金融
AMS AG		306	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SYNGENTA AG-REG		10	2	104	11,031	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		17	4	100	10,579	保険
NOVARTIS AG-REG		—	30	248	26,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		—	38	79	8,443	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		84	20	509	53,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED		297	70	546	57,761	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		131	—	—	—	各種金融
ACTELION LTD-REG		27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD) A		102	—	—	—	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG		596	82	109	11,606	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,638	259	2,124	224,472	
		10	8	—	<4.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
NORDEA BANK AB		325	—	—	—	銀行
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		118	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	443	—	—	—	
		2	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	42	1,978	30,446	資本財
PANDORA A/S		—	38	3,368	51,844	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		386	38	1,476	22,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	386	120	6,823	105,016	
		1	3	—	<1.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		312	74	192	14,945	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION		301	85	266	20,734	銀行
BHP BILLITON LTD		286	84	164	12,792	素材
CSL LIMITED		—	14	167	13,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		143	39	304	23,661	銀行

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

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(オーストラリア)			百株	百株	千オーストラリアドル	千円	銀行 食品・生活必需品小売り
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD			254	69	183	14,275	
WESFARMERS LTD			169	33	142	11,113	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,467	400	1,422	110,549	
		銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<2.0%>	
(香港)					千香港ドル		各種金融 保険 資本財
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED			139	—	—	—	
AIA GROUP LTD			4,608	1,466	7,044	93,052	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD			340	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	5,087	1,466	7,044	93,052	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.7%>	
(イスラエル)					千イスラエルシェケル		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD			97	26	537	14,425	
小	計	株 数 ・ 金 額	97	26	537	14,425	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合	計	株 数 ・ 金 額	51,244	13,981	—	5,237,294	
		銘柄 数 < 比 率 >	219	217	—	<93.7%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

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	%	
PUBLIC STORAGE		—	0.47	112	11,504	0.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC		3	0.84	190	19,538	0.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	3	1	303	31,042		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.6%>		

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2016年8月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,504,814	% 95.0
投資証券	31,042	0.5
コール・ローン等、その他	259,938	4.5
投資信託財産総額	5,795,794	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（5,330,412千円）の投資信託財産総額（5,795,794千円）に対する比率は92.0%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＝102.45円、1カナダドル＝78.46円、1ユーロ＝114.46円、1英ポンド＝135.56円、1スイスフラン＝105.64円、1スウェーデンクローナ＝11.98円、1ノルウェークローネ＝12.15円、1デンマーククローネ＝15.39円、1オーストラリアドル＝77.74円、1香港ドル＝13.21円、1シンガポールドル＝76.43円、1イスラエルシェケル＝26.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年8月1日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	5,829,789,043
コール・ローン等	48,016,410
株式(評価額)	5,504,814,661
投資証券(評価額)	31,042,964
未収入金	240,453,302
未収配当金	5,461,706
(B) 負債	237,702,133
未払金	182,581,970
未払解約金	55,120,000
未払利息	74
その他未払費用	89
(C) 純資産総額(A－B)	5,592,086,910
元本	3,301,845,794
次期繰越損益金	2,290,241,116
(D) 受益権総口数	3,301,845,794口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,936円

(注) 期首元本額13,213,292,581円、期中追加設定元本額642,706,625円、期中一部解約元本額10,554,153,412円。当期末現在における1口当たり純資産額1,6936円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ	389,969,331円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年金向け)	1,354,318,164円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー1	293,327,462円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー2	313,401,940円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー3	950,828,897円

○損益の状況 (2015年8月1日～2016年8月1日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	197,210,622
受取配当金	197,191,036
受取利息	95,246
その他収益金	1
支払利息	△ 75,661
(B) 有価証券売買損益	△ 3,531,600,844
売買益	622,311,558
売買損	△ 4,153,912,402
(C) 保管費用等	△ 2,335,758
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,336,725,980
(E) 前期繰越損益金	14,677,247,338
(F) 追加信託差損益金	549,768,722
(G) 解約差損益金	△ 9,600,048,964
(H) 計(D+E+F+G)	2,290,241,116
次期繰越損益金(H)	2,290,241,116

(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。