



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

追加型投信／海外／株式

第88期 (決算日2022年 1月17日) 第89期 (決算日2022年 2月15日) 第90期 (決算日2022年 3月15日)

第91期 (決算日2022年 4月15日) 第92期 (決算日2022年 5月16日) 第93期 (決算日2022年 6月15日)

作成対象期間 (2021年12月16日～2022年 6月15日)

<Cコース>

| 第93期末 (2022年 6月15日) | |
|---------------------|------------|
| 基準価額 | 7,973円 |
| 純資産総額 | 407,932百万円 |
| 第88期～第93期 | |
| 騰落率 | △ 29.4% |
| 分配金 (税込み) 合計 | 200円 |

<Dコース>

| 第93期末 (2022年 6月15日) | |
|---------------------|--------------|
| 基準価額 | 9,767円 |
| 純資産総額 | 1,661,626百万円 |
| 第88期～第93期 | |
| 騰落率 | △ 15.6% |
| 分配金 (税込み) 合計 | 500円 |

(注) 騰落率は分配金 (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、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。

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・米国成長株投信Cコース毎月決算型 (為替ヘッジあり) 予想分配金提示型」「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型 (為替ヘッジなし) 予想分配金提示型」は、このたび第93期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタルズ分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。

第88期から第93期もこれに沿った運用を行ってまいりましたので、そ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>

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書 (全体版) に記載しております。

○運用報告書 (全体版) は、受益者の方からのご請求により交付されます。書面での交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

○当ファンドは、信託約款において運用報告書 (全体版) に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書 (全体版) は、アライアンス・バーンスタイン株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

<「運用報告書 (全体版)」の閲覧・ダウンロード方法>

上記ホームページアドレスにアクセス → 「基準価額一覧 (国内投資信託)」を選択 → 「株式型」の表内の当ファンド名を選択 → 「運用報告書 (全体版)」のリンクを選択

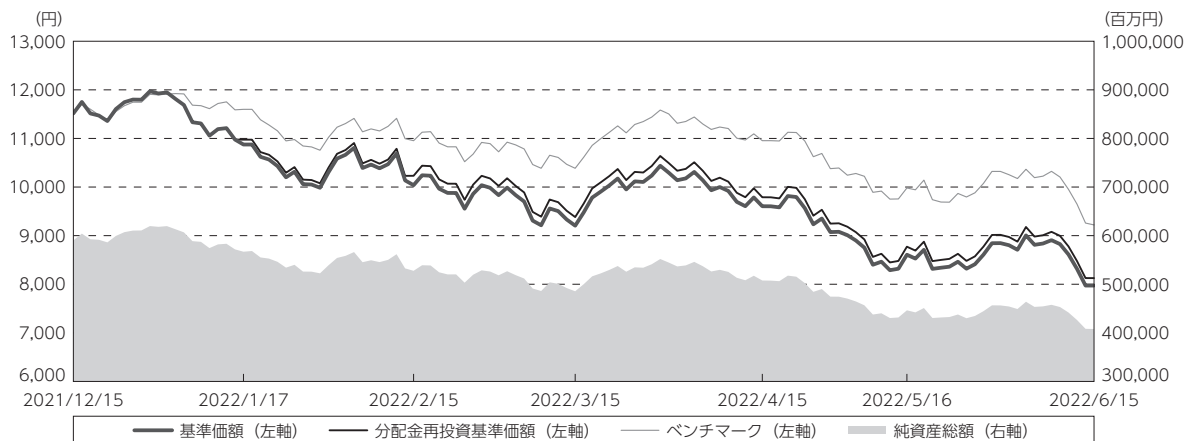
Cコース（為替ヘッジあり）

運用経過

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

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年12月16日～2022年6月15日）



第88期首： 11,515円

第93期末： 7,973円（既払分配金（税込み）：200円）

騰落率：△ 29.4%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2021年12月15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、S & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。詳細はP 4をご参照ください。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前作成期末比 - 29.4%*と、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）の同 - 19.9%を下回りました。

*基準価額の騰落率は、各決算期末の税込み分配金を当概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いませんので、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

下落要因

保有する一般消費財・サービス関連銘柄や情報技術関連銘柄、コミュニケーション・サービス関連銘柄などの株価下落

1万口当たりの費用明細

（2021年12月16日～2022年6月15日）

| 項 目 | 第88期～第93期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|----------------------------|--|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 87 (41) (41) (4) | 0.861 (0.411) (0.411) (0.038) | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価 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 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 (株 式) | 0 (0) | 0.003 (0.003) | (b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 0 (0) (0) | 0.003 (0.002) (0.001) | (d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、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 | 87 | 0.867 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、10,085円です。 | | | |

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

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

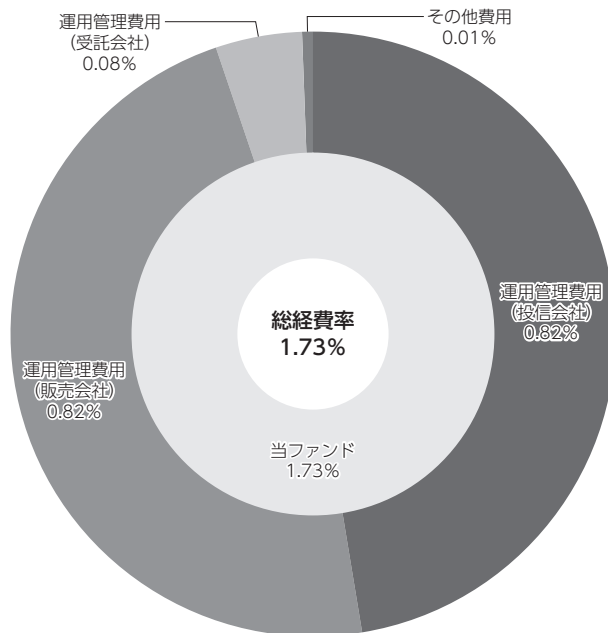
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



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

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

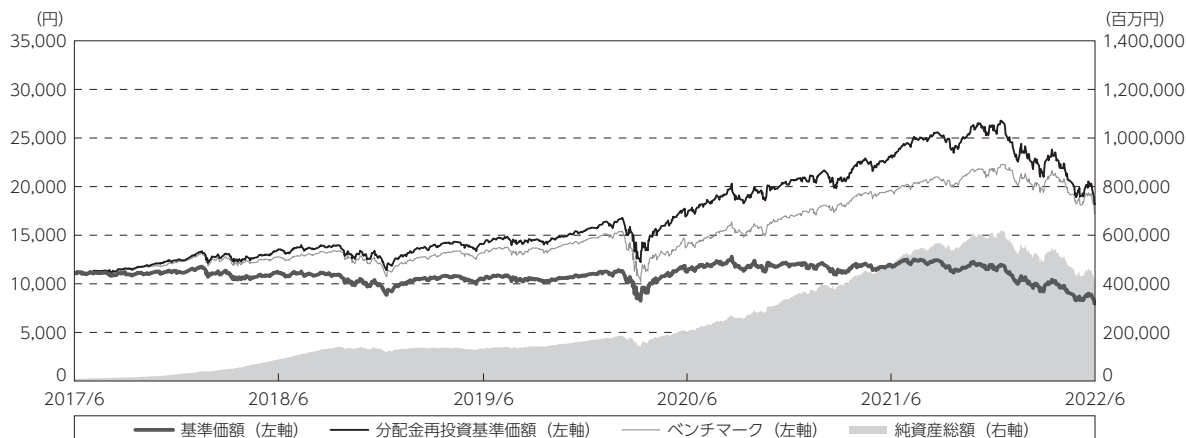
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

最近5年間の基準価額等の推移

（2017年6月15日～2022年6月15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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2017年6月15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。

| | 2017年6月15日 決算日 | 2018年6月15日 決算日 | 2019年6月17日 決算日 | 2020年6月15日 決算日 | 2021年6月15日 決算日 | 2022年6月15日 決算日 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 11,146 | 11,107 | 10,431 | 11,219 | 11,852 | 7,973 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | — | 2,200 | 1,100 | 1,300 | 3,000 | 1,800 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 21.4 | 4.1 | 21.2 | 36.0 | △ 21.7 |
| ベンチマーク騰落率 (%) | — | 14.5 | 3.1 | 5.3 | 41.7 | △ 12.3 |
| 純資産総額 (百万円) | 8,814 | 88,907 | 132,333 | 200,209 | 481,817 | 407,932 |

- (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) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
 (注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。

●ベンチマークに関して

○S & P 500株価指数(配当金込み、円ヘッジベース)

S & P 500株価指数とは、米国の主要500銘柄を時価総額で加重平均し算出したものです。S & P 500株価指数(配当金込み、円ヘッジベース)は、S & P 500株価指数(配当金込み、米ドルベース)をもとに、為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して委託会社が円ヘッジベースに換算したものです。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

投資環境

(2021年12月16日～2022年6月15日)

当作成期の米国株式市場は、前作成期末比で下落しました。

新型コロナウイルス変異株のオミクロン株に対する過度な警戒感が和らいだことから、2022年1月初旬にS & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。その後3月半ばにかけては、インフレ高進で金融政策の正常化が前倒しされるとの観測やロシアのウクライナ侵攻を嫌気して下落しました。3月後半は、米連邦準備理事会(FRB)が利上げを実施し、インフレ抑制に向けた積極的な姿勢を示したことで金融政策への不透明感が和らぎ、反発しました。しかし4月以降は、物価上昇の加速を背景に、FRBによる金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が上昇したことで、ハイテク株を中心に売られました。5月下旬に若干値を戻す場面もありましたが、6月に入ると、約40年ぶりの高い伸びを示した消費者物価指数(CPI)を受けて米連邦公開市場委員会(FOMC)でより積極的な利上げが行われるとの見方から景気後退懸念が高まり、再び下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年12月16日～2022年6月15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・米国大型グロース株マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国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、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>

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇した一方、コミュニケーション・サービス・セクターや資本財・サービス・セクターの組入比率が低下しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前作成期末(2021年12月15日現在)

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 34.8% |
| ヘルスケア | 19.9% |
| コミュニケーション・サービス | 14.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.6% |
| 資本財・サービス | 5.5% |
| その他 | 6.1% |
| 現金等 | 5.6% |



当作成期末(2022年6月15日現在)

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 42.9% |
| ヘルスケア | 22.5% |
| 一般消費財・サービス | 12.3% |
| コミュニケーション・サービス | 9.5% |
| 生活必需品 | 6.0% |
| その他 | 4.9% |
| 現金等 | 1.8% |

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

個別銘柄では、業績が好調なスポーツ用品のナイキを買い増しました。サプライチェーン制約下においても、力強い需要が継続しました。特に直販事業の伸びが収益性の改善に貢献しており、強いファンダメンタルズを再確認しました。また、ファンダメンタルズの強さを確信したマイクロソフトおよびアルコムを、株価下落局面で買い増しました。

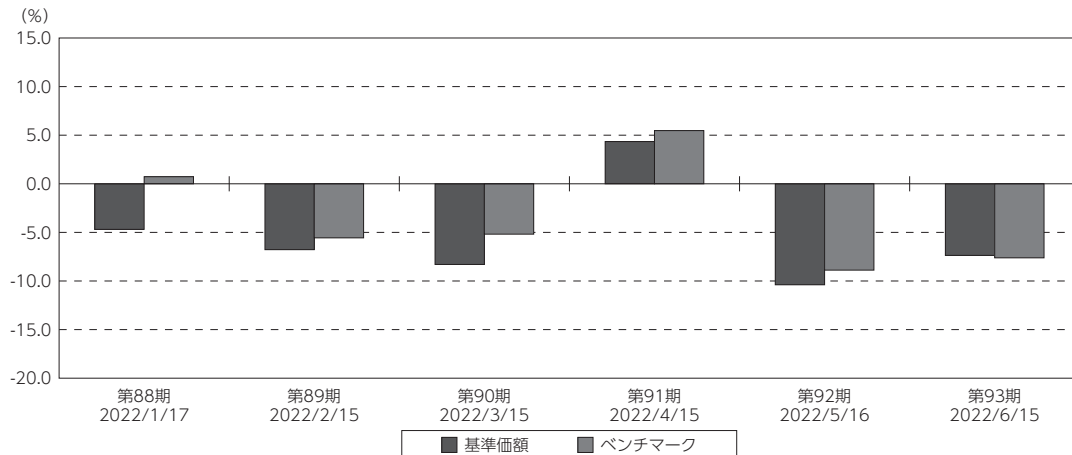
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年12月16日～2022年6月15日）

ベンチマークとの比較では、ヘルスケア・セクターや情報技術セクターにおける銘柄選択や、エネルギー・セクターを保有していなかったことが主なマイナス要因となりました。一方、ヘルスケア・セクターを高め保有していたことはプラス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。詳細はP4をご参照ください。

分配金

（2021年12月16日～2022年6月15日）

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください(当作成期間合計：200円)。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第88期 | 第89期 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 |
|-----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年12月16日～ 2022年1月17日 | 2022年1月18日～ 2022年2月15日 | 2022年2月16日～ 2022年3月15日 | 2022年3月16日～ 2022年4月15日 | 2022年4月16日～ 2022年5月16日 | 2022年5月17日～ 2022年6月15日 |
| 当期分配金 | 100 | 100 | — | — | — | — |
| (対基準価額比率) | 0.911% | 0.986% | —% | —% | —% | —% |
| 当期の収益 | — | — | — | — | — | — |
| 当期の収益以外 | 100 | 100 | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,779 | 1,679 | 1,679 | 1,680 | 1,680 | 1,680 |

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

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

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。

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>

米国株式市場は、インフレの長期化と金融政策を注視する必要がありますが、引き続き企業業績の拡大が追い風になるとみています。企業業績は、大幅増益の2021年からは減速するものの、2022年以降も長期平均を上回る水準の成長が続く見込みです。長期金利の動きが落ち着きを取り戻せば株価は企業の利益成長を織り込む展開に戻ることを想定されます。

マザーファンドでは、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に投資することで、長期的に安定したリターンを創出することを目指します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

お知らせ

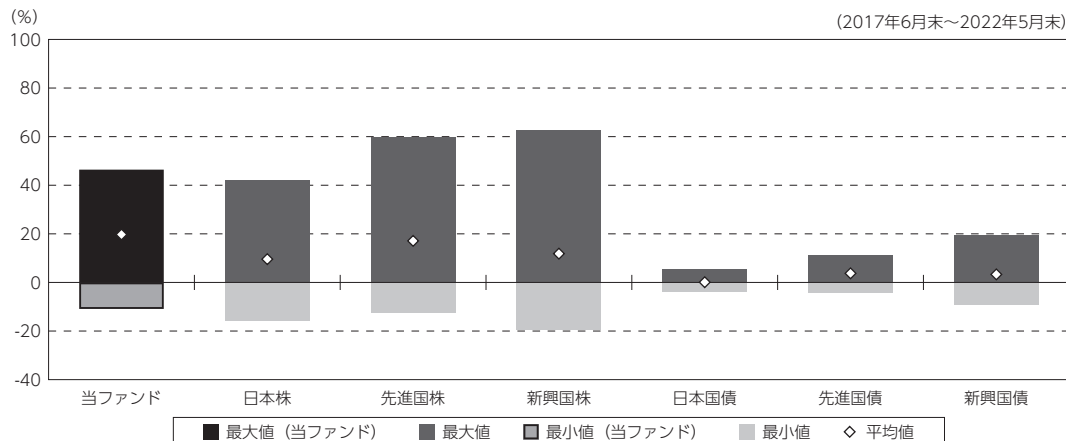
該当事項はございません。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 2034年6月15日まで（信託設定日：2014年9月16日） | |
| 運用方針 | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券への投資を通じて、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。 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ります。 | |
| 主要投資対象 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース 毎月決算型（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型 | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロ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・米国大型グロース株マザーファンド | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | ①主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資します。 ②企業のファンダメンタルズ分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。 ③運用の一部は、アライアンス・バーンスタイン（A B）のグループ会社に委託します。 ④ファミリーファンド方式で運用を行います。 | |
| 分配方針 | 毎月決算を行い、原則として決算時に、以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配可能額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保金の運用については、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。 | |

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 46.4 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 5.4 | 11.4 | 19.3 |
| 最小値 | △ 10.9 | △ 16.0 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 4.0 | △ 4.5 | △ 9.4 |
| 平均値 | 19.7 | 9.6 | 17.1 | 11.8 | 0.1 | 3.7 | 3.3 |

(注) 上記グラフは、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2017年6月～2022年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を表示し、定量的に比較できるように作成したものです。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
 (注) 当ファンドの年間騰落率は分配金再投資基準価額に基づき計算した騰落率ですので、実際の基準価額に基づき計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

《各資産クラスの指数》

- 日本株…… TOPIX（東証株価指数、配当込み）
- 先進国株…… MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株…… MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債…… NOMURA - BPI 国債
- 先進国債…… FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債…… JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、P24の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2022年6月15日現在）

○組入ファンド

| 銘柄名 | 第93期末 |
|---------------------------------|--------|
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 100.3% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

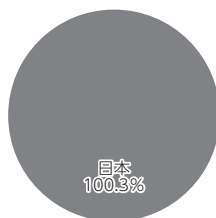
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

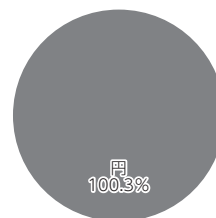
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国を表示しております。

純資産等

| 項目 | 第88期末 | 第89期末 | 第90期末 | 第91期末 | 第92期末 | 第93期末 |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2022年1月17日 | 2022年2月15日 | 2022年3月15日 | 2022年4月15日 | 2022年5月16日 | 2022年6月15日 |
| 純資産総額 | 566,935,386,616円 | 527,642,578,009円 | 485,524,111,296円 | 507,702,294,119円 | 446,320,809,170円 | 407,932,366,387円 |
| 受益権総口数 | 521,308,977,517口 | 525,656,933,783口 | 527,454,073,230口 | 528,575,713,546口 | 518,560,652,772口 | 511,644,929,353口 |
| 1万口当たり基準価額 | 10,875円 | 10,038円 | 9,205円 | 9,605円 | 8,607円 | 7,973円 |

（注）当作成期間（第88期～第93期）中における追加設定元本額は51,701,628,714円、同一部解約元本額は52,657,770,533円です。

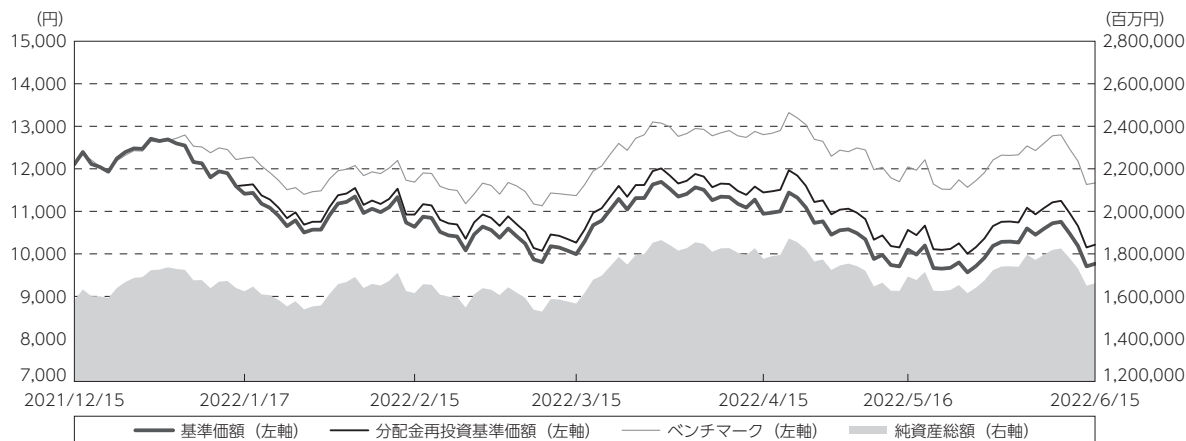
Dコース（為替ヘッジなし）

運用経過

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

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年12月16日～2022年6月15日）



第88期首：12,107円

第93期末：9,767円（既払分配金（税込み）：500円）

騰落率：△ 15.6%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2021年12月15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、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細はP15をご参照ください。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前作成期末比 - 15.6%*と、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）の同 - 3.6%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、各決算期末の税込み分配金を当概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いませんので、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

上昇要因

円安米ドル高となったこと

下落要因

保有する一般消費財・サービス関連銘柄や情報技術関連銘柄、コミュニケーション・サービス関連銘柄などの株価下落

1万口当たりの費用明細

（2021年12月16日～2022年6月15日）

| 項 目 | 第88期～第93期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|-----------------------------|--|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 96 (46) (46) (4) | 0.861 (0.411) (0.411) (0.038) | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価 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 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 (株 式) | 0 (0) | 0.003 (0.003) | (b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 0 (0) (0) | 0.003 (0.002) (0.001) | (d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、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 | 96 | 0.867 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、11,101円です。 | | | |

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

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

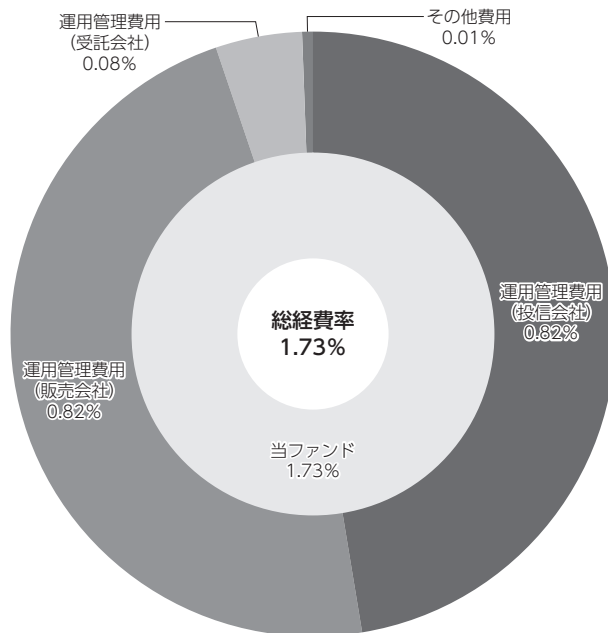
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成対象期間の平均受益権口数に作成対象期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



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

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

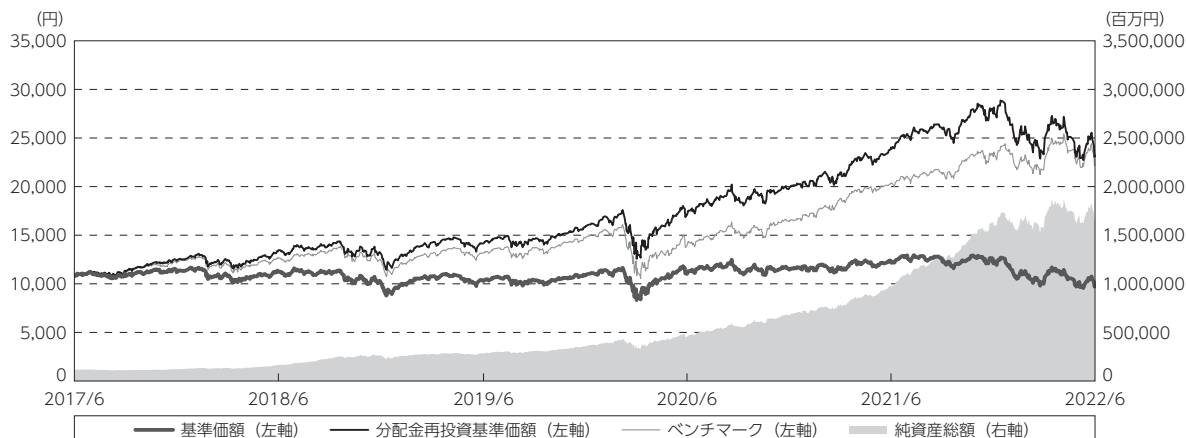
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

最近5年間の基準価額等の推移

（2017年6月15日～2022年6月15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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2017年6月15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。

| | 2017年6月15日 決算日 | 2018年6月15日 決算日 | 2019年6月17日 決算日 | 2020年6月15日 決算日 | 2021年6月15日 決算日 | 2022年6月15日 決算日 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 10,792 | 11,241 | 10,289 | 11,019 | 12,220 | 9,767 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | — | 2,000 | 1,500 | 1,300 | 2,800 | 2,300 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 24.8 | 5.2 | 20.7 | 40.6 | △ 3.4 |
| ベンチマーク騰落率 (%) | — | 17.4 | 3.9 | 6.0 | 45.9 | 9.2 |
| 純資産総額 (百万円) | 115,774 | 164,313 | 282,420 | 453,655 | 969,174 | 1,661,626 |

- (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) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
 (注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。

●ベンチマークに関して

○S & P 500株価指数(配当金込み、円ベース)

S & P 500株価指数とは、米国の主要500銘柄を時価総額で加重平均し算出したものです。S & P 500株価指数(配当金込み、円ベース)は、S & P 500株価指数(配当金込み、米ドルベース)をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円ベースに換算したものです。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

投資環境

（2021年12月16日～2022年6月15日）

【株式市場】

当作成期の米国株式市場は、前作成期末比で下落しました。

新型コロナウイルス変異株のオミクロン株に対する過度な警戒感が和らいだことから、2022年1月初旬にS & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。その後3月半ばにかけては、インフレ高進で金融政策の正常化が前倒しされるとの観測やロシアのウクライナ侵攻を嫌気して下落しました。3月後半は、米連邦準備理事会(FRB)が利上げを実施し、インフレ抑制に向けた積極的な姿勢を示したことで金融政策への不透明感が和らぎ、反発しました。しかし4月以降は、物価上昇の加速を背景に、FRBによる金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が上昇したことで、ハイテク株を中心に売られました。5月下旬に若干値を戻す場面もありましたが、6月に入ると、約40年ぶりの高い伸びを示した消費者物価指数(CPI)を受けて米連邦公開市場委員会(FOMC)でより積極的な利上げが行われるとの見方から景気後退懸念が高まり、再び下落しました。

【為替市場】

前作成期末比で円安米ドル高となりました。

前作成期末は、1米ドル=113円台でしたが、2022年3月中旬以降、インフレ高進を背景に米国の金融引き締め観測が高まったことで急速に円安米ドル高が進行し、5月上旬には1米ドル=130円台となりました。その後、円がやや買い戻されましたが、6月に入ると日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、当作成期末は、1米ドル=135円台となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年12月16日～2022年6月15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・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）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米国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、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>

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇した一方、コミュニケーション・サービス・セクターや資本財・サービス・セクターの組入比率が低下しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前作成期末(2021年12月15日現在)

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 34.8% |
| ヘルスケア | 19.9% |
| コミュニケーション・サービス | 14.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.6% |
| 資本財・サービス | 5.5% |
| その他 | 6.1% |
| 現金等 | 5.6% |



当作成期末(2022年6月15日現在)

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 42.9% |
| ヘルスケア | 22.5% |
| 一般消費財・サービス | 12.3% |
| コミュニケーション・サービス | 9.5% |
| 生活必需品 | 6.0% |
| その他 | 4.9% |
| 現金等 | 1.8% |

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

個別銘柄では、業績が好調なスポーツ用品のナイキを買い増しました。サプライチェーン制約下においても、力強い需要が継続しました。特に直販事業の伸びが収益性の改善に貢献しており、強いファンダメンタルズを再確認しました。また、ファンダメンタルズの強さを確信したマイクロソフトおよびリアルコムを、株価下落局面で買い増しました。

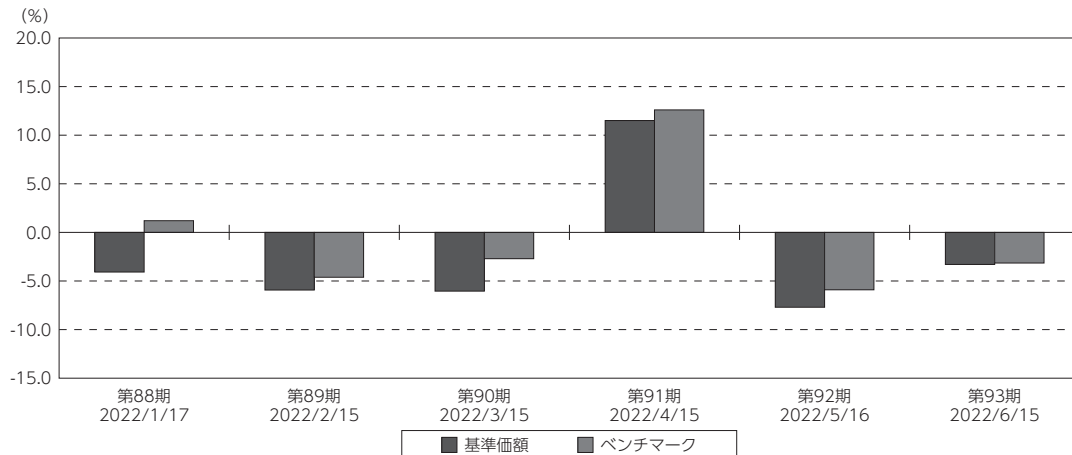
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年12月16日～2022年6月15日）

ベンチマークとの比較では、ヘルスケア・セクターや情報技術セクターにおける銘柄選択や、エネルギー・セクターを保有していなかったことが主なマイナス要因となりました。一方、ヘルスケア・セクターを高め保有していたことはプラス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細はP15をご参照ください。

分配金

（2021年12月16日～2022年6月15日）

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第88期 | 第89期 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 |
|-----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年12月16日～ 2022年1月17日 | 2022年1月18日～ 2022年2月15日 | 2022年2月16日～ 2022年3月15日 | 2022年3月16日～ 2022年4月15日 | 2022年4月16日～ 2022年5月16日 | 2022年5月17日～ 2022年6月15日 |
| 当期分配金 | 200 | 100 | — | 200 | — | — |
| (対基準価額比率) | 1.722% | 0.931% | —% | 1.795% | —% | —% |
| 当期の収益 | — | — | — | 0 | — | — |
| 当期の収益以外 | 200 | 100 | — | 199 | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,750 | 1,650 | 1,650 | 1,451 | 1,451 | 1,451 |

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

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

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。

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>

米国株式市場は、インフレの長期化と金融政策を注視する必要がありますが、引き続き企業業績の拡大が追い風になるとみています。企業業績は、大幅増益の2021年からは減速するものの、2022年以降も長期平均を上回る水準の成長が続く見込みです。長期金利の動きが落ち着きを取り戻せば、株価は企業の利益成長を織り込む展開に戻ることが想定されます。

マザーファンドでは、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に投資することで、長期的に安定したリターンを創出することを目指します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

お知らせ

2021年12月16日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

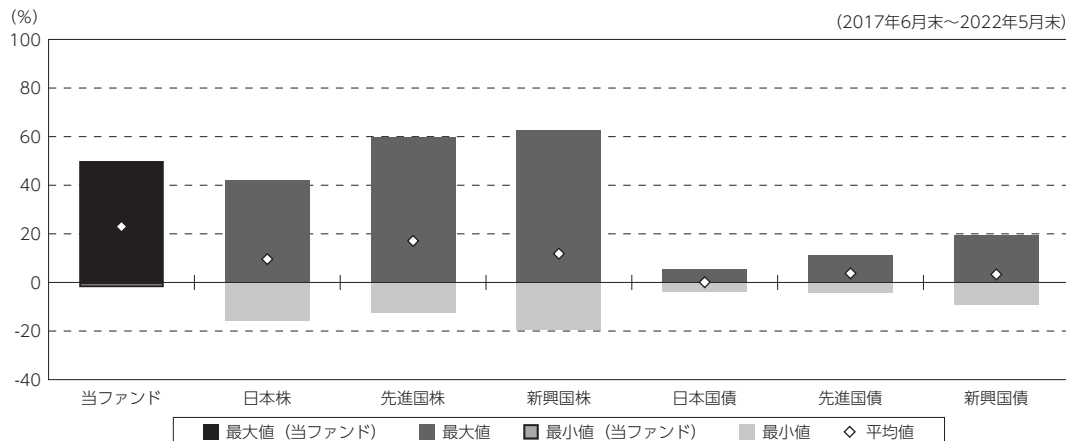
信託約款第4条（信託金の限度額）第1項中、「金2兆円」とあるのを「金2兆5,000億円」に変更しました。
（変更日：2022年3月15日）

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 2034年6月15日まで（信託設定日：2014年9月16日） | |
| 運用方針 | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券への投資を通じて、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。 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要投資対象 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース 毎月決算型（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型 | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロ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・米国大型グロース株マザーファンド | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | ①主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資します。 ②企業のファンダメンタルズ分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。 ③運用の一部は、アライアンス・バーンスタイン（A B）のグループ会社に委託します。 ④ファミリーファンド方式で運用を行います。 | |
| 分配方針 | 毎月決算を行い、原則として決算時に、以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配可能額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保金の運用については、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。 | |

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（単位：％）

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 50.0 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 5.4 | 11.4 | 19.3 |
| 最小値 | △ 2.0 | △ 16.0 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 4.0 | △ 4.5 | △ 9.4 |
| 平均値 | 23.0 | 9.6 | 17.1 | 11.8 | 0.1 | 3.7 | 3.3 |

(注) 上記グラフは、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2017年6月～2022年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を表示し、定量的に比較できるように作成したものです。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
 (注) 当ファンドの年間騰落率は分配金再投資基準価額に基づき計算した騰落率ですので、実際の基準価額に基づき計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

《各資産クラスの指数》

- 日本株…… TOPIX（東証株価指数、配当込み）
- 先進国株…… MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株…… MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債…… NOMURA - BPI 国債
- 先進国債…… FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債…… JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、P24の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2022年6月15日現在）

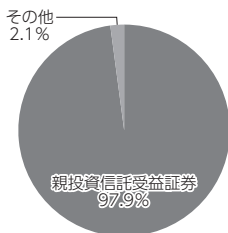
○組入ファンド

| 銘柄名 | 第93期末 |
|---------------------------------|-------|
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 97.9% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

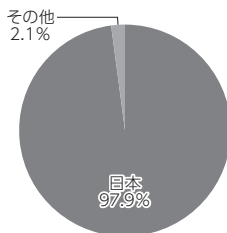
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

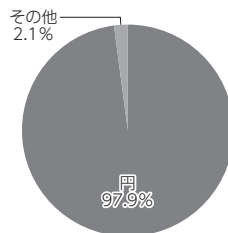
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国を表示しております。

純資産等

| 項目 | 第88期末 | 第89期末 | 第90期末 | 第91期末 | 第92期末 | 第93期末 |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022年1月17日 | 2022年2月15日 | 2022年3月15日 | 2022年4月15日 | 2022年5月16日 | 2022年6月15日 |
| 純資産総額 | 1,623,882,464,820円 | 1,615,172,193,571円 | 1,566,417,202,200円 | 1,776,797,814,629円 | 1,694,019,124,016円 | 1,661,626,130,710円 |
| 受益権総口数 | 1,422,834,149,270口 | 1,518,631,096,385口 | 1,567,522,714,010口 | 1,623,746,992,637口 | 1,677,203,356,555口 | 1,701,276,334,162口 |
| 1万口当たり基準価額 | 11,413円 | 10,636円 | 9,993円 | 10,943円 | 10,100円 | 9,767円 |

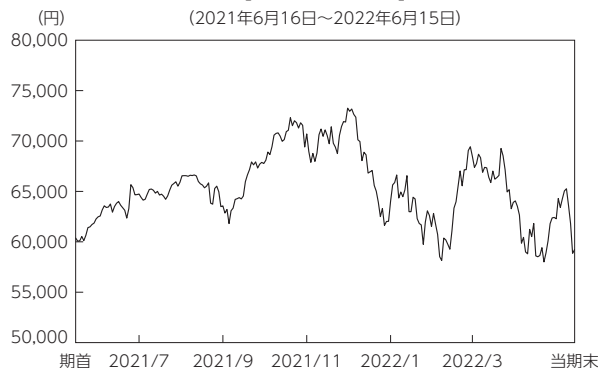
（注）当作成期間（第88期～第93期）中における追加設定元本額は486,232,723,035円、同一部解約元本額は91,715,915,538円です。

組入ファンドの概要

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

当マザーファンドの当計算期間の運用経過等については、「運用報告書（全体版）」をご覧ください。運用報告書（全体版）の入手方法は、表紙ページの一番下の段に記載しております。

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2021年6月16日～2022年6月15日)

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|----------|------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (株式) | 4 (4) | 0.005 (0.005) |
| (b) 有価証券取引税 (株式) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| (c) その他費用 (保管費用) | 2 (2) | 0.003 (0.003) |
| (その他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| 合計 | 6 | 0.008 |

期中の平均基準価額は、65,930円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書（全体版）をご参照ください。
 (注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税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。

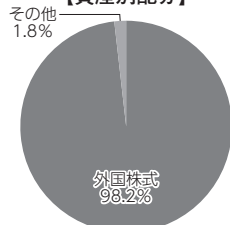
【組入上位10銘柄】

(2022年6月15日現在)

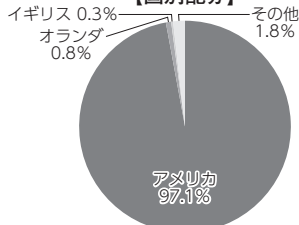
| 順位 | 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-------|------------------------------|-----------------------|-----|-------|------|
| 1 | MICROSOFT CORP | ソフトウェア・サービス | 米ドル | アメリカ | 9.2% |
| 2 | ALPHABET INC-CL C | メディア・娯楽 | 米ドル | アメリカ | 8.5% |
| 3 | VISA INC-CLASS A SHARES | ソフトウェア・サービス | 米ドル | アメリカ | 5.4% |
| 4 | UNITEDHEALTH GROUP INC | ヘルスケア機器・サービス | 米ドル | アメリカ | 4.9% |
| 5 | QUALCOMM INC | 半導体・半導体製造装置 | 米ドル | アメリカ | 4.7% |
| 6 | AMAZON.COM INC | 小売 | 米ドル | アメリカ | 4.1% |
| 7 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 米ドル | アメリカ | 4.1% |
| 8 | ZOETIS INC | 医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 米ドル | アメリカ | 3.8% |
| 9 | COSTCO WHOLESALE CORPORATION | 食品・生活必需品小売り | 米ドル | アメリカ | 3.3% |
| 10 | NIKE INC -CL B | 耐久消費財・アパレル | 米ドル | アメリカ | 3.2% |
| 組入銘柄数 | | 49銘柄 | | | |

- (注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
 (注) 国（地域）につきましては発行国を表示しております。

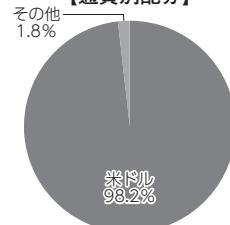
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- (注) 比率は当マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○TOPIX（東証株価指数、配当込み）

TOPIX（東証株価指数、配当込み）は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社が算出し公表する、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI 国債

NOMURA – BPI 国債は、野村証券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

○FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。