

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13期(決算日2022年1月18日)、2050 第7期(決算日2022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。

=	ヨノ	ア -	ノト	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	○「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 2040」は、アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040」は、アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050」(以下、総かしてアライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050」(以下、総かしてアライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050」(以下、総かしてアライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連設計 2050」、「関連 2050」、「対策 2050」、「
主運	用	対	要象	「適格機関投資家私募 アライアンス・パーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%へッ3)、財産設計2030 (40%) (10
				ぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧くだざい。
組	入	制	限	財産設計 2020 ①投資対象ファンドへの投資割合には制限を設け 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050 ② 財産設計 2050 ③ 財産設計 2050 ③ 財産設計 2050 ③ 財産設計 2050 ③ 「適格機関投資家私募」アライアンス・パーンスタ
111		ins	rsk	イン・グローノUV株式ファンド(50%ヘッジ)」、 「適格機関投資家私募 アライアンス・パーシスタ セジーグロー/UV・ボンド・ファンド(為替ヘッジ あり) - 4 Jおよび「アライアンス・パーンスタイ ン・グロー/UV・リート・マザーファンド)は、それ でれの「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分配対象類の範囲は、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集、市場動向等を勘案して決定します。 ただに少う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13期、「アライアンス・バーンスタイン・財産設計2050」は第7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

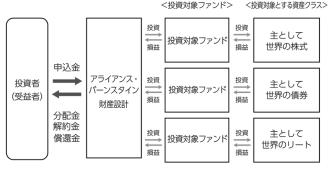
目 次

当ファンド―――――	
ヨノアンドー	
〇アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 2 0 1
〇アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 3 0 · · · · · · 14
〇アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 4 0 · · · · · 27
〇アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2 0 5 0 · · · · · 40
投資対象ファンド ——————	
○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式	ファンド (50%ヘッジ) ・・・・・・・・・ 60
○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 ・・・・・ 88
○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	

「アライアンス・バーンスタイン・財産設計 について

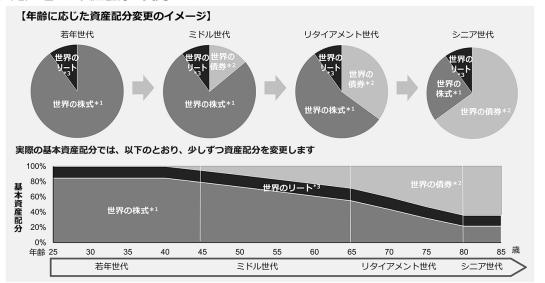
「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」は

- 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。



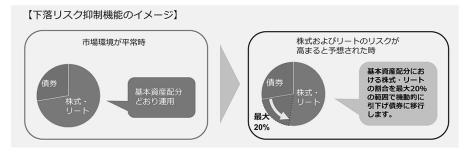
※上記は当ファンドの仕組みを表すイメージ図です。

- (※) 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



アライアンス・バーンスタイン・財産設計

●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	50%/\95

※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(2022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 51.0% ■世界の債券*2 39.0% ■世界のリート*3 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・ 財産設計 2030	2030年	■世界の株式*1 66.2% ■世界の債券*2 23.8% ■世界のリート*3 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・ 財産設計 2040	2040年	■世界の株式*1 80.2% ■世界の債券*2 9.8% ■世界のリート*3 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・ 財産設計 2050	2050年	■世界の株式*1 90.0% ■世界の債券*2 0.0% ■世界のリート*3 10.0%

- *1「世界の株式」には、日本や新興国の株式を含みます
- * 2「世界の債券」には、日本の公社債および短期金融商品を含みます
- *3「世界のリート」には、不動産関連株式を含みます
- *4 ターゲット・イヤーとは、受益者が退職を迎える年をいいます

< と く 投資対象ファンドの一部変更について >

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

①投資対象ファンドにおけるマザーファンド追加

「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)」において、「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・マザーファンド」を新たに組み入れました。

②投資対象ファンドの名称変更

上記①の変更に伴い、当該ファンドの名称を「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)」から、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」に変更しました。

引き続き、お客様にベストなパフォーマンスとサービスをお届けすべく最善を尽くしてまいります。 今後も更なるお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020

〇最近5期の運用実績

			基	準		価			額	株			式	投	資	信	託	純	資	産
決	算	期	(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率	組			率	証組	入	比	券率	総	,,	額
			円			円			%				%				%		百	万円
9期((2018年 1月	月18日)	20, 472			0			11.5				_			9	9. 7		2,	726
10期((2019年 1月	月18日)	18, 519			0		Δ	9.5				2.1			9	7. 7		3,	984
11期((2020年 1 月	月20日)	20, 699			0			11.8				2.3			9	7.8		4,	083
12期((2021年 1 月	月18日)	20, 453			0		Δ	1.2				2.2			9	8.0		3,	368
13期((2022年 1 月	月18日)	22, 890			0			11.9				2.0			9	7. 9		2,	701

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

〇当期中の基準価額と市況等の推移

<i>I</i>	п	日	基	準	価		額	株			式	投証	資	信	託
年	月				騰	落	率	組	入	比	式率	組組	入	比	託券率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年1月18日			20, 453			_				2.2				98.0
	1月末			20, 309			△ 0.7				2.3				98.0
	2月末			20, 746			1.4				2.4				97.8
	3月末			21, 531			5.3				2.5				97.3
	4月末			22, 009			7.6				2.6				97.7
	5月末			22, 327			9.2				2.5				97.7
	6月末			22, 368			9.4				2.3				97. 9
	7月末			22, 522			10. 1				2.3				97.8
	8月末			22, 796			11.5				2.2				97.8
	9月末			22, 412			9.6				2.1				97.8
	10月末			22, 989			12. 4				2.3				98. 1
	11月末			22, 845			11. 7				2.1				98.6
	12月末			23, 274			13.8				2.0				98.3
	(期 末)														
	2022年1月18日			22, 890			11.9				2.0				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」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

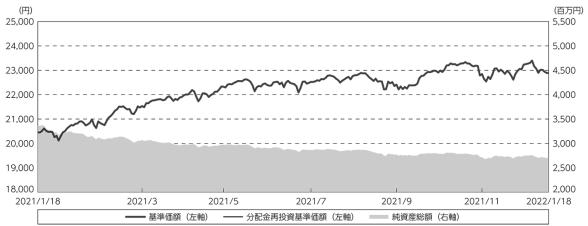
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

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

(2021年1月19日~2022年1月18日)



期 首:20,453円

期 末:22,890円 (既払分配金(税込み):0円)

騰落率: 11.9% (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(2021年1月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比11.9%*の上昇となりました。

※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。

〇基準価額の主な変動要因

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

上昇要因:世界の株式、世界のリートの上昇

下落要因:世界の債券の下落

投資環境

(2021年1月19日~2022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2021年9月上旬にかけては、米国の金利動向や新型コロナウイルスの感染状況に左右されつつも、欧米の景気回復期待や好調な米国企業業績などを背景に上昇しました。その後9月中旬に、中国企業のデフォルト懸念や欧米金融当局による金融緩和縮小への警戒感から下落しました。10月には欧米の好調な企業決算や景気回復期待などから反発しましたが、11月中旬以降は新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)の感染拡大懸念や米国の早期利上げ観測などから上値の重い展開となりました。2022年に入ると米国長期金利の上昇などを受けて軟調に推移するなか、期末を迎えました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。 米国国債は、期初から2021年3月末にかけては、景気回復への期待などから金利は上昇しました。その後8 月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などから金利は低下(価格は上昇)基調でしたが、8月 中旬以降は、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性が示唆され たことなどから上昇しました。その後12月半ばにかけては、オミクロン株の感染拡大などを背景に金利は低下 したものの、期末にかけては、早期利上げ観測から再び上昇しました。ドイツ国債や日本国債も、おおむね同 様の動きでした。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2021年9月上旬にかけては、景気回復期待や新型コロナウイルスのワクチン普及の加速などを背景におおむね上昇基調で推移しました。その後世界的な金利上昇を嫌気してやや下落したものの、10月以降は再び上昇基調となりました。2022年1月に入ると米国の早期利上げ観測から金利が上昇し、不動産関連証券市場は期末にかけてやや下落しました。

【外国為替】

ドル円相場は、前期末比で円安ドル高となりました。

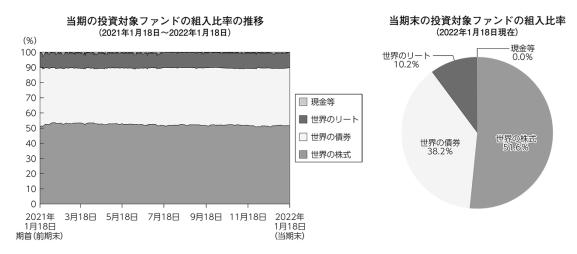
期初から2021年9月半ばにかけては、米国長期金利の動向に左右される展開となりました。その後は、オミクロン株への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり円高に振れる局面もあったものの、米国の早期利上げ観測などから円安ドル高基調が続きました。期末にはやや円が買い戻されました。

運用概況

(2021年1月19日~2022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51.6%、世界の債券38.2%、世界のリート10.2%、現金等0.0%でした。



<基本資産配分の推移>

当期中、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(2021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51.0%、世界の債券39.0%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中および当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分のとの乖離はございません。

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020

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 (2021年10月15日以降、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ) 受益証券に名称変更) へ投資しました。

当該ファンドにおいては、期初から2021年10月14日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド (以下「バリュー株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。2021年10月15日以降は、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド (以下「グロース株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会指向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

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、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

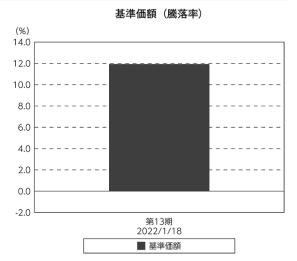
【世界のリート】

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

(2021年1月19日~2022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

(2021年1月19日~2022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)

	(十四・1	
_		第13期
項	目	2021年1月19日~ 2022年1月18日
		2022年1月10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, 890

- (注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の当期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- (注)上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド 受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月19日~2022年1月18日)

項	Ĩ			当	期	項目の概要
				金額	比 率	
				円	%	
(a) 信	託	報	栅	155	0.698	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信	会 社)	(9)	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売	会 社)	(134)	(0.605)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託	会 社)	(12)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売	買委言	壬 手 数	料	1	0.006	(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)	(1)	(0.002)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(投資信	託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有	価 証 差	条 取 引	税	0	0.002	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税:期中の平均受益権口数
(株	式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信	託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ	の 化	也費	用	17	0.076	(d)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管	費用)	(2)	(0.007)	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 0	の他)	(15)	(0.068)	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		173	0.782	
j	期中の平均	基準価額	t, 2	2, 177円です	0	

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

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

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

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

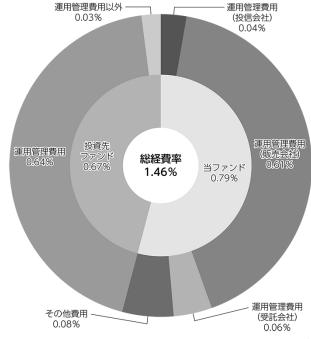
⁽注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.46%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.46
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
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。

〇売買及び取引の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

投資信託証券

	銘	挺		買	付			売	付	•
	逝	柄		数	金	額		数	金	額
玉						千円		П		千円
	適格機関投資家私募 アライアンス・バー	-ンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	3,	233, 794		9,886	227,	035, 859		659, 205
内	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	9,	459, 303		12,780	198,	660,089		271,068
	合	計	12,	693, 097		22,666	425,	695, 948		930, 273

- (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	
型 白	1173	П	数	金	額	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		90		433	29,690		132, 826

⁽注) 単位未満は切り捨て。

〇株式売買比率

(2021年1月19日~2022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	П	当期	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	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			330,290千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	ĺ		217,606千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			1.51

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年1月19日~2022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

(2022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

Adv.	121	期首(前	[期末]		当	末			
銘	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			П				千円		%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンス	タイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	664	, 621, 152	44	0, 819, 087		1, 394, 443		51.6
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) 一4	964	, 086, 661	77-	4, 885, 875		1, 032, 380		38. 2
合	計	1,628	, 707, 813	1, 21	5, 704, 962		2, 426, 823		89.8

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

親投資信託残高

Adv.	扭	期首(前	前期末)		当	東 末	
銘	柄	П	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, 583		53, 984		274, 720

⁽注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月18日現在)

	項	П		当	ļ	期	末	
	垻	目	評	価	額	比	率	
					千円			%
投資信託受益証	券				2, 426, 823		89	9.4
アライアンス・バー	-ンスタイン・ク	ブローバル・リート・マザーファンド			274, 720		10	0.1
コール・ローン	等、その他				11, 641		0	0.5
投資信託財産総	額				2, 713, 184		100	0.0

- (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 (846,203千円) の投資 信託財産総額 (939,021千円) に対する比率は90.1%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=114.56円、1カナダドル=91.65円、1メキシコペソ=5.6516円、1ブラジルレアル=20.7387円、1ユーロ=130.79円、1英ポンド=156.42円、1スイスフラン=125.44円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=13.15円、1オーストラリアドル=82.68円、1ニュージーランドドル=77.91円、1香港ドル=14.71円、1シンガポールドル=85.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月18日現在)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	2, 713, 184, 807
	コール・ローン等	1, 640, 915
	投資信託受益証券(評価額)	2, 426, 823, 468
	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)	274, 720, 424
	未収入金	10, 000, 000
(B)	負債	12, 102, 389
	未払解約金	1, 366, 336
	未払信託報酬	9, 770, 900
	未払利息	4
	その他未払費用	965, 149
(C)	純資産総額(A-B)	2, 701, 082, 418
	元本	1, 180, 009, 141
	次期繰越損益金	1,521,073,277
(D)	受益権総口数	1, 180, 009, 141 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	22, 890円

(注) 期首元本額1,647,028,920円、期中追加設定元本額162,485,084円、期中一部解約元本額629,504,863円。当期末現在における1口当たり純資産額2.2890円。

○損益の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

\equiv			
	項 目		当 期
			円
(A)	配当等収益	Δ	3, 459
	支払利息	Δ	3, 459
(B)	有価証券売買損益		287, 126, 124
	売買益		390, 817, 406
	売買損	Δ	103, 691, 282
(C)	信託報酬等	Δ	22, 362, 865
(D)	当期損益金(A+B+C)		264, 759, 800
(E)	前期繰越損益金		144, 344, 548
(F)	追加信託差損益金	1	, 111, 968, 929
	(配当等相当額)	(898, 909, 008)
	(売買損益相当額)	(213, 059, 921)
(G)	計(D+E+F)	1	, 521, 073, 277
(H)	収益分配金		0
	次期繰越損益金(G+H)	1	, 521, 073, 277
	追加信託差損益金	1	, 111, 968, 929
	(配当等相当額)	(898, 909, 008)
	(売買損益相当額)	(213, 059, 921)
	分配準備積立金		409, 107, 807
	繰越損益金	\triangle	3, 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(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13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 (264,394,074円)、収益調整金額 (1,111,965,470円) および分 配準備積立金額 (144,713,733円) より分配対象収益額は 1,521,073,277円 (10,000口当たり12,890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。

〇お知らせ

2021年1月19日以降において、当ファンドの信託約款付表について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款付表中の『2. 信託約款第17条第1項および運用の基本方針に規定する「別に定めるマザーファンドの受益証券を除く投資信託証券」』のうち、「追加型証券投資信託 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) 受益権」を、「追加型証券投資信託 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ) 受益権」に変更しました。 (変更日:2021年10月15日)

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030

〇最近5期の運用実績

			基	準		価			額	株			式	投	資	信	託	純	資	産
決	算	期	(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率	組	入	比	率	証組	入	比	券率	総	,,	額
			円			円			%				%				%		百	万円
9期((2018年 1月	月18日)	22, 534			0			14.6				_			10	0.4		2,	, 511
10期((2019年 1月	月18日)	19, 913			0		\triangle	11.6				2. 1			9	7. 7		3,	, 284
11期((2020年 1 月	月20日)	22, 668			0			13.8				2.3			9	8.0		3,	604
12期((2021年 1 月	月18日)	22, 351			0		Δ	1.4				2.3			9	8.3		3,	, 315
13期((2022年 1 月	月18日)	25, 879			0			15.8				2.0			9	7. 9		3,	, 267

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

〇当期中の基準価額と市況等の推移

<i>/</i>	п	П	基	準	価		額	株			式	投証	資	信	託
年	月	日			騰	落	率	組	入	比	式率	組組	入	比	託券率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年1月18日			22, 351			_				2.3				98.3
	1月末			22, 157			△ 0.9				2.3				98. 1
	2月末			22, 876			2.3				2.4				97.8
	3月末			23, 949			7. 1				2.5				97.6
	4月末			24, 612			10.1				2.6				97.5
	5月末			25, 048			12. 1				2.6				97.7
	6月末			25, 081			12. 2				2.3				97. 9
	7月末			25, 192			12.7				2.3				97.5
	8月末			25, 578			14. 4				2.2				97.7
	9月末			25, 135			12.5				2.1				97.8
	10月末			25, 949			16. 1				2.2				97. 9
	11月末			25, 719			15. 1				2.1				97.7
	12月末			26, 341			17. 9				2.0				98.3
	(期 末)														
	2022年1月18日			25, 879			15.8				2.0				97. 9

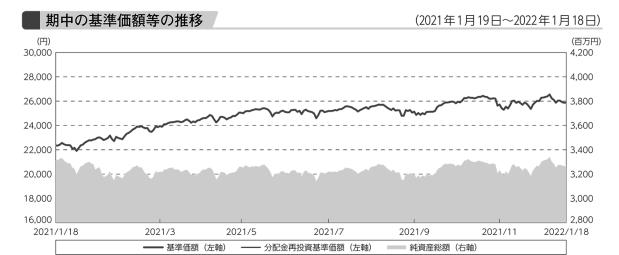
- (注) 各騰落率は期首比です。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 月末は、各月の最終営業日です。

※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 首:22,351円

期 末:25,879円 (既払分配金(税込み):0円)

騰落率: 15.8%(分配金再投資ベース)

- (注)分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注)上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注)分配金再投資基準価額は、期首(2021年1月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比15.8%*の上昇となりました。

※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。

〇基準価額の主な変動要因

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

上昇要因:世界の株式、世界のリートの上昇

下落要因:世界の債券の下落

投資環境

(2021年1月19日~2022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2021年9月上旬にかけては、米国の金利動向や新型コロナウイルスの感染状況に左右されつつも、欧米の景気回復期待や好調な米国企業業績などを背景に上昇しました。その後9月中旬に、中国企業のデフォルト懸念や欧米金融当局による金融緩和縮小への警戒感から下落しました。10月には欧米の好調な企業決算や景気回復期待などから反発しましたが、11月中旬以降は新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)の感染拡大懸念や米国の早期利上げ観測などから上値の重い展開となりました。2022年に入ると米国長期金利の上昇などを受けて軟調に推移するなか、期末を迎えました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。 米国国債は、期初から2021年3月末にかけては、景気回復への期待などから金利は上昇しました。その後8 月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などから金利は低下(価格は上昇)基調でしたが、8月 中旬以降は、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性が示唆され たことなどから上昇しました。その後12月半ばにかけては、オミクロン株の感染拡大などを背景に金利は低下 したものの、期末にかけては、早期利上げ観測から再び上昇しました。ドイツ国債や日本国債も、おおむね同 様の動きでした。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2021年9月上旬にかけては、景気回復期待や新型コロナウイルスのワクチン普及の加速などを背景におおむね上昇基調で推移しました。その後世界的な金利上昇を嫌気してやや下落したものの、10月以降は再び上昇基調となりました。2022年1月に入ると米国の早期利上げ観測から金利が上昇し、不動産関連証券市場は期末にかけてやや下落しました。

【外国為替】

ドル円相場は、前期末比で円安ドル高となりました。

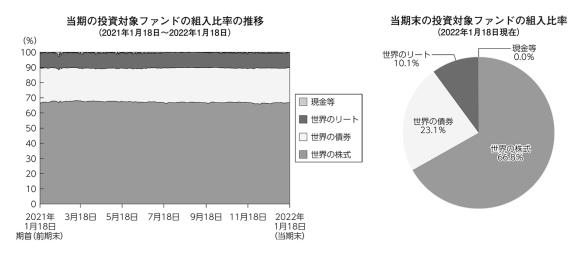
期初から2021年9月半ばにかけては、米国長期金利の動向に左右される展開となりました。その後は、オミクロン株への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり円高に振れる局面もあったものの、米国の早期利上げ観測などから円安ドル高基調が続きました。期末にはやや円が買い戻されました。

運用概況

(2021年1月19日~2022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23.1%、世界のリート10.1%、現金等0.0%でした。



<基本資産配分の推移>

当期中、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(2021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66.2%、世界の債券23.8%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中および当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分のとの乖離はございません。

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030

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 (2021年10月15日以降、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ) 受益証券に名称変更) へ投資しました。

当該ファンドにおいては、期初から2021年10月14日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド (以下「バリュー株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。2021年10月15日以降は、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド (以下「グロース株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会指向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

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、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

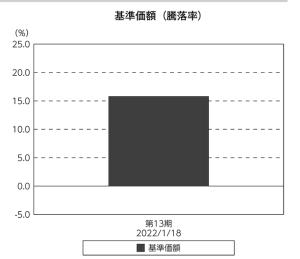
【世界のリート】

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

(2021年1月19日~2022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

(2021年1月19日~2022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)

	(+12.11	1、1万日日にり、(ルグッグ)
	_	第13期
項	目	2021年1月19日~ 2022年1月18日
		2022年1月10日
当期分配金		_
(対基準価額比率)		-%
当期の収益		_
当期の収益以外		_
翌期繰越分配対象額		15, 878

- (注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の当期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- (注)上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月19日~2022年1月18日)

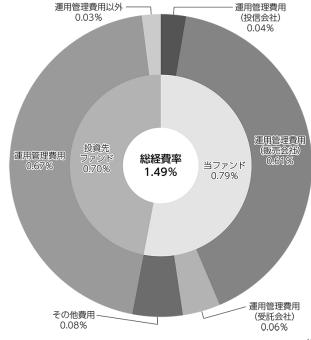
I				当	期	項 目 の 概 要
		·		金額	比 率	
				円	%	
(a) 信	託	報	酬	173	0.698	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信	会 社)	(10)	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売	会 社)	(150)	(0.605)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託	会 社)	(14)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売	買委	託 手 数	料	1	0.006	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株	式)	(1)	(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	言託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有	価 証	券 取 引	税	1	0.002	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税:期中の平均受益権口数
(株	式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信	言託 証券	:)	(0)	(0.001)	
(d) そ	0)	他費	用	19	0.075	(d) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管	費用)	(2)	(0.007)	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)	(17)	(0.068)	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		194	0.781	
	期中の平	均基準価額に	t, 2	4, 803円です	0	

- (注) 期中の費用 (消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く。) が支払った費用を含みません。
- (注)組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに 小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.49%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.49
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

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

〇売買及び取引の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

投資信託証券

	銘	扭		買	付			売	付	•
			П	数	金	額		数	金	額
玉				П		千円		口		千円
l .	適格機関投資家私募 アライアンス・バ	ーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	8,	553, 798		26, 516	170,	298,846		490, 205
内	適格機関投資家私募 アライアンス・パーンス	スタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)―4	60,	655, 639		81, 945	63,	793, 226		87, 419
	合	計	69,	209, 437		108, 461	234,	092, 072		577, 624

- (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	扭		設	定			解	約	
型白	柄	П	数	金	額	П	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		513		2, 438		23, 957		105, 375

⁽注) 単位未満は切り捨て。

〇株式売買比率

(2021年1月19日~2022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	П	当期	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マサ	゙ ーファンド
(a) 期中の株式売買金額		330	0,290千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	Ę.	217	7,606千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			1.51

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年1月19日~2022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

(2022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

D.G.	/T	期首(前	[期末]		当	i	期	末		
銘	柄	П	数	П	数	評	価 額		比	率
			П		П		千	·円		%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンス	7イン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	852	, 018, 755	690	0, 273, 707		2, 183, 5	42		66.8
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	569	, 466, 682	560	6, 329, 095		754, 5	20		23. 1
合	計	1,421	, 485, 437	1, 250	6, 602, 802		2, 938, 0	63		89. 9

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

親投資信託残高

A/z	柱	期首(前	ή期末)	当	東 末	
銘	柄	П	数	数	評 価	額
			千口	千口		千円
アライアンス・バーンスタイン・グ	コーバル・リート・マザーファンド		88,094	64, 651		329, 003

⁽注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月18日現在)

項	П		当	ļ	朔	末
	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				2, 938, 063		89. 6
アライアンス・バーンスタイン・グロー	バル・リート・マザーファンド			329, 003		10.0
コール・ローン等、その他				13, 245		0.4
投資信託財産総額				3, 280, 311		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(846,203千円)の投資信託財産総額(939,021千円)に対する比率は90.1%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=114.56円、1カナダドル=91.65円、1メキシコペソ=5.6516円、1ブラジルレアル=20.7387円、1ユーロ=130.79円、1英ポンド=156.42円、1スイスフラン=125.44円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=13.15円、1オーストラリアドル=82.68円、1ニュージーランドドル=77.91円、1香港ドル=14.71円、1シンガポールドル=85.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月18日現在)

-		
	項目	当期末
		円
(A)	資産	3, 280, 311, 380
	コール・ローン等	13, 244, 997
	投資信託受益証券(評価額)	2, 938, 063, 070
	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)	329, 003, 313
(B)	負債	12, 633, 665
	未払解約金	177, 096
	未払信託報酬	11, 366, 333
	未払利息	34
	その他未払費用	1, 090, 202
(C)	純資産総額(A-B)	3, 267, 677, 715
	元本	1, 262, 696, 699
	次期繰越損益金	2, 004, 981, 016
(D)	受益権総口数	1, 262, 696, 699□
	1万口当たり基準価額(C/D)	25, 879円

⁽注)期首元本額1,483,242,494円、期中追加設定元本額231,683,175円、期中一部解約元本額452,228,970円。当期末現在における1口当たり純資産額2.5879円。

○損益の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	Δ 5, 247
	支払利息	△ 5, 247
(B)	有価証券売買損益	418, 572, 921
	売買益	518, 647, 916
	売買損	△ 100, 074, 995
(C)	信託報酬等	△ 24, 802, 356
(D)	当期損益金(A+B+C)	393, 765, 318
(E)	前期繰越損益金	193, 626, 436
(F)	追加信託差損益金	1, 417, 589, 262
	(配当等相当額)	(1, 181, 430, 732)
	(売買損益相当額)	(236, 158, 530)
(G)	計(D+E+F)	2, 004, 981, 016
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	2, 004, 981, 016
	追加信託差損益金	1, 417, 589, 262
	(配当等相当額)	(1, 181, 430, 732)
	(売買損益相当額)	(236, 158, 530)
	分配準備積立金	587, 397, 001
	繰越損益金	△ 5, 247

- (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13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 (393,768,012円)、収益調整金額 (1,417,584,015円) および分 配準備積立金額 (193,628,989円) より分配対象収益額は 2,004,981,016円 (10,000口当たり15,878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。

〇お知らせ

2021年1月19日以降において、当ファンドの信託約款付表について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款付表中の『2. 信託約款第17条第1項および運用の基本方針に規定する「別に定めるマザーファンドの受益証券を除く投資信託証券」』のうち、「追加型証券投資信託 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) 受益権」を、「追加型証券投資信託 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ) 受益権」に変更しました。 (変更日:2021年10月15日)

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基(分配落)	準税分	込配	価み金	期騰	落	額中率	株組	入	比	式率	投証組	資入	信比	託券率	純総	資	産額
			円	,,		円	74310		%				%				%		百	万円
9期(2018年1月	18日)	23, 839			0			17. 6				_			9	9.3		1,	806
10期(2019年1月	月18日)	20,606			0		\triangle	13.6			:	2. 2			9	7.6		1,	941
11期(2020年1月	月20日)	23, 828			0			15.6			:	2.3			9	7. 9		2,	189
12期(2021年1月	月18日)	23, 295			0		Δ	2. 2				2. 2			9	7. 9		2,	104
13期(2022年1月	月18日)	27, 830			0			19.5			:	2.0			9	7. 9		2,	171

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

〇当期中の基準価額と市況等の推移

-	п		基	準	価		額	株			式	投証	資	信	託
年	月	日			騰	落	率	組	入	比	式 率	組組	入	比	託券率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年1月18日			23, 295			_				2.2				97. 9
	1月末			23, 049			△ 1.1				2.3				98.0
	2月末			24, 045			3.2				2.4				97. 7
	3月末			25, 381			9.0				2.5				97.5
	4月末			26, 212			12.5				2.6				97. 9
	5月末			26, 755			14. 9				2.5				97. 7
	6月末			26, 775			14. 9				2.3				97. 7
	7月末			26, 833			15. 2				2.3				97. 7
	8月末			27, 324			17. 3				2.2				97. 7
	9月末			26, 836			15. 2				2.2				97.8
	10月末			27, 870			19.6				2.2				97. 9
	11月末			27, 553			18.3				2.0				97.6
	12月末			28, 355			21. 7				2.0				98. 3
	(期 末)														
	2022年1月18日			27, 830			19.5				2.0				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」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 首:23,295円

期 末:27,830円 (既払分配金(税込み):0円)

騰落率: 19.5%(分配金再投資ベース)

- (注)分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注)上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注)分配金再投資基準価額は、期首(2021年1月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比19.5%*の上昇となりました。

※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、世界のリートの上昇

下落要因:世界の債券の下落

投資環境

(2021年1月19日~2022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2021年9月上旬にかけては、米国の金利動向や新型コロナウイルスの感染状況に左右されつつも、欧米の景気回復期待や好調な米国企業業績などを背景に上昇しました。その後9月中旬に、中国企業のデフォルト懸念や欧米金融当局による金融緩和縮小への警戒感から下落しました。10月には欧米の好調な企業決算や景気回復期待などから反発しましたが、11月中旬以降は新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)の感染拡大懸念や米国の早期利上げ観測などから上値の重い展開となりました。2022年に入ると米国長期金利の上昇などを受けて軟調に推移するなか、期末を迎えました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。 米国国債は、期初から2021年3月末にかけては、景気回復への期待などから金利は上昇しました。その後8 月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などから金利は低下(価格は上昇)基調でしたが、8月 中旬以降は、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性が示唆され たことなどから上昇しました。その後12月半ばにかけては、オミクロン株の感染拡大などを背景に金利は低下 したものの、期末にかけては、早期利上げ観測から再び上昇しました。ドイツ国債や日本国債も、おおむね同 様の動きでした。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2021年9月上旬にかけては、景気回復期待や新型コロナウイルスのワクチン普及の加速などを背景におおむね上昇基調で推移しました。その後世界的な金利上昇を嫌気してやや下落したものの、10月以降は再び上昇基調となりました。2022年1月に入ると米国の早期利上げ観測から金利が上昇し、不動産関連証券市場は期末にかけてやや下落しました。

【外国為替】

ドル円相場は、前期末比で円安ドル高となりました。

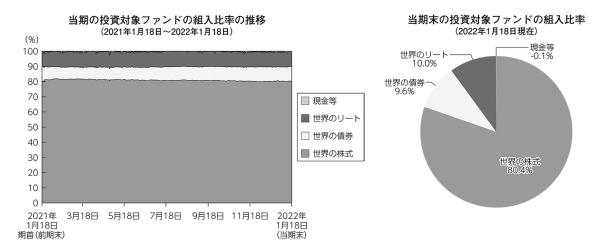
期初から2021年9月半ばにかけては、米国長期金利の動向に左右される展開となりました。その後は、オミクロン株への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり円高に振れる局面もあったものの、米国の早期利上げ観測などから円安ドル高基調が続きました。期末にはやや円が買い戻されました。

運用概況

(2021年1月19日~2022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9.6%、世界のリート10.0%、現金等-0.1%でした。



<基本資産配分の推移>

当期中、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(2021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80.2%、世界の債券9.8%、世界のリート10.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中および当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分のとの乖離はございません。

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040

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 (2021年10月15日以降、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ) 受益証券に名称変更) へ投資しました。

当該ファンドにおいては、期初から2021年10月14日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド (以下「バリュー株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。2021年10月15日以降は、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド (以下「グロース株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会指向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

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、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

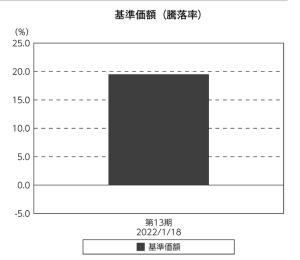
【世界のリート】

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

(2021年1月19日~2022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

(2021年1月19日~2022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)

	(十匹・1、	1、1万日日にり、(ルグッグ)
_	_	第13期
項	目	2021年1月19日~ 2022年1月18日
		2022年1月10日
当期分配金		_
(対基準価額比率)		-%
当期の収益		_
当期の収益以外		_
翌期繰越分配対象額		17, 829

- (注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の当期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- (注)上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月19日~2022年1月18日)

項		当	期	項目の概要
- 現	Ħ	金 額	比 率	項 目 の 概 要
		円	%	
(a) 信 託	報 酬	185	0.698	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信	会 社)	(10)	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売	会 社)	(160)	(0.605)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託	会 社)	(15)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委	託 手 数 料	1	0.005	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株	式)	(1)	(0.002)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(投資信	託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証	券 取 引 税	1	0.002	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株	式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信	託証券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の	他 費 用	21	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)	(2)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ	の 他)	(19)	(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	208	0.783	
期中の平均	均基準価額は、2	26, 415円です	•	

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

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

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

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

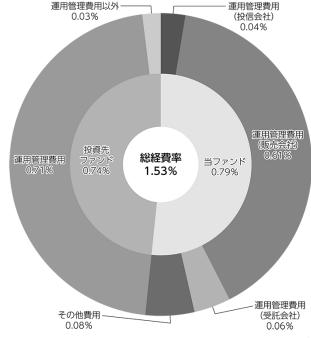
⁽注)組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.53%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.53
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71
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。

〇売買及び取引の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

投資信託証券

	銘	扭		買	付			売	付	
	班	柄	口	数	金	額	П	数	金	額
玉				П		千円		П		千円
l .	適格機関投資家私募 アライアンス・バ	ーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	16,	239, 009		49,569	114,	735, 058		332, 993
内	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	39,	196, 256		52,858	35,	659, 803		48, 979
	合	計	55,	435, 265		102, 428	150,	394, 861		381, 973

- (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	扭		設	定			解	約	
型白	柄	П	数	金	額	П	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	゚ローバル・リート・マザーファンド		1,560		7, 471		12, 164		55, 426

⁽注) 単位未満は切り捨て。

〇株式売買比率

(2021年1月19日~2022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	П	当期	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	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			330,290千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	ĺ		217,606千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			1.51

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年1月19日~2022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

(2022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

Ada	4	期首(前	[期末]	当 期 末							
銘	柄	П	数	П	数	評	価	額	比	率	
			П		П			千円		%	
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンス	7イン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	650	, 552, 880	55	2, 056, 831		1, 7	46, 321		80.4	
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	153	, 250, 093	15	6, 786, 546		2	208, 886		9.6	
合	計	803	, 802, 973	70	8, 843, 377		1, 9	955, 208		90.0	

- (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

A-G	ゼ	期首(前	ή期末)		当	東 末	
銘	柄	П	数	П	数	評 価	額
			千口		千口		千円
アライアンス・バーンスタイン・グ	ローバル・リート・マザーファンド		53, 333		42, 729		217, 447

⁽注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月18日現在)

	項	目		当	ļ	期	末	
	垻	Ħ	評	価	額	比	率	
					千円			%
投資信託受益証	正券				1, 955, 208		8	39. 5
アライアンス・バ	ーンスタイン・:	グローバル・リート・マザーファンド			217, 447		1	0.0
コール・ローン	/等、その他				10, 904			0.5
投資信託財産総	※額				2, 183, 559		10	0.00

- (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(846,203千円)の投資信託財産総額(939,021千円)に対する比率は90.1%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=114.56円、1カナダドル=91.65円、1メキシコペソ=5.6516円、1ブラジルレアル=20.7387円、1ユーロ=130.79円、1英ポンド=156.42円、1スイスフラン=125.44円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=13.15円、1オーストラリアドル=82.68円、1ニュージーランドドル=77.91円、1香港ドル=14.71円、1シンガポールドル=85.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月18日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	2, 183, 559, 219
	コール・ローン等	9, 204, 099
	投資信託受益証券(評価額)	1, 955, 208, 088
	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)	217, 447, 032
	未収入金	1,700,000
(B)	負債	12, 130, 589
	未払解約金	3, 765, 153
	未払信託報酬	7, 603, 486
	未払利息	23
	その他未払費用	761, 927
(C)	純資産総額(A-B)	2, 171, 428, 630
	元本	780, 249, 721
	次期繰越損益金	1, 391, 178, 909
(D)	受益権総口数	780, 249, 721 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	27, 830円

(注)期首元本額903,205,990円、期中追加設定元本額153,920,994円、期中一部解約元本額276,877,263円。当期末現在における1口当たり純資産額2.7830円。

〇損益の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 3, 574
	支払利息	△ 3,574
(B)	有価証券売買損益	326, 650, 761
	売買益	394, 840, 745
	売買損	△ 68, 189, 984
(C)	信託報酬等	△ 16, 413, 572
(D)	当期損益金(A+B+C)	310, 233, 615
(E)	前期繰越損益金	125, 736, 530
(F)	追加信託差損益金	955, 208, 764
	(配当等相当額)	(683, 470, 699)
	(売買損益相当額)	(271, 738, 065)
(G)	計(D+E+F)	1, 391, 178, 909
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	1, 391, 178, 909
	追加信託差損益金	955, 208, 764
	(配当等相当額)	(683, 470, 699)
	(売買損益相当額)	(271, 738, 065)
	分配準備積立金	435, 973, 719
	繰越損益金	\triangle 3, 574

- (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13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 (310, 235, 598円)、収益調整金額 (955, 205, 190円) および分配 準備積立金額 (125, 738, 121円) より分配対象収益額は 1, 391, 178, 909円 (10, 000口当たり17, 829円) ですが、当期に分 配した金額はありません。

〇分配金のお知らせ

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。

〇お知らせ

2021年1月19日以降において、当ファンドの信託約款付表について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款付表中の『2. 信託約款第17条第1項および運用の基本方針に規定する「別に定めるマザーファンドの受益証券を除く投資信託証券」』のうち、「追加型証券投資信託 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) 受益権」を、「追加型証券投資信託 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ) 受益権」に変更しました。 (変更日:2021年10月15日)

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基(分配落)	準税分	込配	価み金	期騰	落	額中率	株組	入	比	式率	投証組	資入	信比	託券率	純総	資	産額
			円			円	74.14		%				%				%		百	万円
3期	(2018年1月	18日)	11, 959			0			18.3				_			10	5.0			853
4期	(2019年1月	18日)	10, 254			0		Δ	14. 3				2. 2			9	7. 6		1,	, 235
5期	(2020年1月	20日)	11, 955			0			16.6				2.3			9	7. 7		1,	311
6期	(2021年1月	18日)	11,628			0		Δ	2.7				2.3			9	6.2		1,	269
7期	(2022年1月	18日)	14, 134			0			21.6				2.0			9	8. 1		1,	179

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

〇当期中の基準価額と市況等の推移

<i>F</i>	П	-	基	準	価		額	株			式	投証	資	信	託
年	月	日			騰	落	率	組	入	比	式率	組組	入	比	託券率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年1月18日			11,628			_				2.3				96. 2
	1月末			11, 493			△ 1.2				2.3				97.7
	2月末			12,062			3. 7				2.4				98. 1
	3月末			12, 793			10.0				2.5				97.7
	4月末			13, 248			13. 9				2.6				97.6
	5月末			13, 544			16.5				2.5				97.8
	6月末			13, 546			16.5				2.3				97.6
	7月末			13, 552			16.5				2.3				97.6
	8月末			13, 825			18.9				2.2				97.7
	9月末			13, 570			16.7				2.2				97. 9
	10月末			14, 147			21.7				2.2				98.0
	11月末			13, 960			20. 1				2.1				98. 2
	12月末			14, 413		·	24.0				2.0				98.3
	(期 末)														
	2022年1月18日			14, 134			21.6				2.0				98. 1

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

※ベンチマークについて

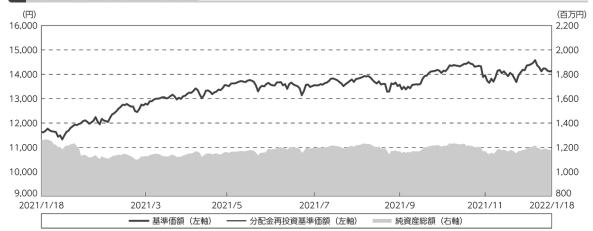
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050(以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2021年1月19日~2022年1月18日)



期 首:11,628円

期 末:14,134円 (既払分配金(税込み):0円)

騰落率: 21.6%(分配金再投資ベース)

- (注)分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注)分配金再投資基準価額は、期首(2021年1月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比21.6%*の上昇となりました。

※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。

〇基準価額の主な変動要因

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

上昇要因:世界の株式、世界のリートの上昇

下落要因:世界の債券の下落

投資環境

(2021年1月19日~2022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2021年9月上旬にかけては、米国の金利動向や新型コロナウイルスの感染状況に左右されつつも、欧米の景気回復期待や好調な米国企業業績などを背景に上昇しました。その後9月中旬に、中国企業のデフォルト懸念や欧米金融当局による金融緩和縮小への警戒感から下落しました。10月には欧米の好調な企業決算や景気回復期待などから反発しましたが、11月中旬以降は新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)の感染拡大懸念や米国の早期利上げ観測などから上値の重い展開となりました。2022年に入ると米国長期金利の上昇などを受けて軟調に推移するなか、期末を迎えました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債、ドイツ国債、日本国債ともに、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。 米国国債は、期初から2021年3月末にかけては、景気回復への期待などから金利は上昇しました。その後8 月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などから金利は低下(価格は上昇)基調でしたが、8月 中旬以降は、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性が示唆され たことなどから上昇しました。その後12月半ばにかけては、オミクロン株の感染拡大などを背景に金利は低下 したものの、期末にかけては、早期利上げ観測から再び上昇しました。ドイツ国債や日本国債も、おおむね同 様の動きでした。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2021年9月上旬にかけては、景気回復期待や新型コロナウイルスのワクチン普及の加速などを背景におおむね上昇基調で推移しました。その後世界的な金利上昇を嫌気してやや下落したものの、10月以降は再び上昇基調となりました。2022年1月に入ると米国の早期利上げ観測から金利が上昇し、不動産関連証券市場は期末にかけてやや下落しました。

【外国為替】

ドル円相場は、前期末比で円安ドル高となりました。

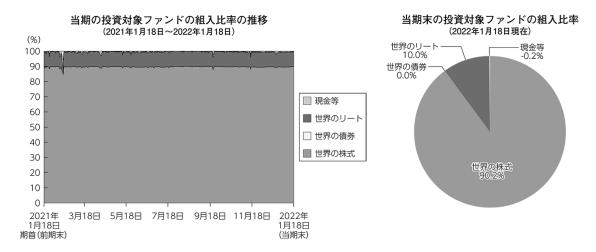
期初から2021年9月半ばにかけては、米国長期金利の動向に左右される展開となりました。その後は、オミクロン株への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり円高に振れる局面もあったものの、米国の早期利上げ観測などから円安ドル高基調が続きました。期末にはやや円が買い戻されました。

運用概況

(2021年1月19日~2022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90.2%、世界の債券0.0%、世界のリート10.0%、現金等-0.2%でした。



<基本資産配分の推移>

当期中、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(2021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>

当期中および当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分のとの乖離はございません。

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 (2021年10月15日以降、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ) 受益証券に名称変更) へ投資しました。

当該ファンドにおいては、期初から2021年10月14日までは、主としてアライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド (以下「バリュー株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。2021年10月15日以降は、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド (以下「グロース株マザーファンド」) 受益証券に投資しました。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会指向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

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、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

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

(2021年1月19日~2022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

(2021年1月19日~2022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)

	(十匹・1	
		第7期
項	目	2021年1月19日~ 2022年1月18日
		2022 T 1 110 H
当期分配金		_
(対基準価額比率)		-%
当期の収益		_
当期の収益以外		_
翌期繰越分配対象额	Ą	4, 323

- (注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の当期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- (注)上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドを通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月19日~2022年1月18日)

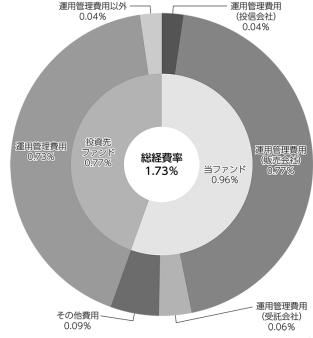
項目	当	期	項目の概要
- Д	金額	比 率	TA II V MI A
	円	%	
(a) 信 託 報	駲 115	0.863	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社	(5)	(0.039)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社	(103)	(0.770)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数	料 1	0.005	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(投資信託証券	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引	税 0	0.002	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費	用 12	0.087	(d) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用	(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	(11)	(0.080)	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	128	0. 957	
期中の平均基準価額に	、13,346円です	r.	

- (注) 期中の費用 (消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く。) が支払った費用を含みません。
- (注)組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに 小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.73
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	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

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

〇売買及び取引の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

投資信託証券

ľ		<i>A4</i> 7	扭		買	付			売	付	
		連白	柄		数	金	額	П	数	金	額
ſ	玉				П		千円		口		千円
	内	適格機関投資家私募 アライアンス・バ	ーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	29,	933, 104		89, 172	125,	954, 353		354, 225

- (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

744	扭	設	定			解	約	
銘	柄	数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
アライアンス・バーンスタイン・ク	「ローバル・リート・マザーファンド	3,816		18, 205		13, 599		59,874

⁽注) 単位未満は切り捨て。

〇株式売買比率

(2021年1月19日~2022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	П	当期	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	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			330,290千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	ĺ		217,606千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			1.51

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年1月19日~2022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

(2022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						
亚 台	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率	
			П		П		千円		%	
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンス	7イン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	433	2, 375, 211	33	36, 353, 962		1,063,988		90.2	
合	請 	432	2, 375, 211	33	36, 353, 962		1, 063, 988		90. 2	

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

親投資信託残高

ЬЫ	柘	期首(前期末)			当 期 末				
銘	柄	П	数	П	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	コーバル・リート・マザーファンド		32, 942		23, 158		117, 851		

⁽注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月18日現在)

項	B			当	ļ	朝	末	
坦	Ħ		評	価	額	比		率
					千円			%
投資信託受益証券					1, 063, 988			89.5
アライアンス・バーンスタ	イン・グローバル・リート・マザーファン	k			117, 851			9. 9
コール・ローン等、そ	一の他				7, 316			0.6
投資信託財産総額					1, 189, 155			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(846,203千円)の投資信託財産総額(939,021千円)に対する比率は90.1%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=114.56円、1カナダドル=91.65円、1メキシコペソ=5.6516円、1ブラジルレアル=20.7387円、1ユーロ=130.79円、1英ポンド=156.42円、1スイスフラン=125.44円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=13.15円、1オーストラリアドル=82.68円、1ニュージーランドドル=77.91円、1香港ドル=14.71円、1シンガポールドル=85.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月18日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	1, 189, 155, 137
	コール・ローン等	3, 015, 253
	投資信託受益証券(評価額)	1, 063, 988, 487
	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)	117, 851, 397
	未収入金	4, 300, 000
(B)	負債	9, 612, 633
	未払解約金	3, 969, 797
	未払信託報酬	5, 169, 897
	未払利息	7
	その他未払費用	472, 932
(C)	純資産総額(A-B)	1, 179, 542, 504
	元本	834, 529, 237
	次期繰越損益金	345, 013, 267
(D)	受益権総口数	834, 529, 237□
	1万口当たり基準価額(C/D)	14, 134円

(注) 期首元本額1,091,599,005円、期中追加設定元本額245,363,055円、期中一部解約元本額502,432,823円。当期末現在における1口当たり純資産額1.4134円。

〇損益の状況

(2021年1月19日~2022年1月18日)

$\overline{}$		1	
	項目	当	期
			円
(A)	配当等収益	Δ	2, 685
	支払利息	Δ	2,685
(B)	有価証券売買損益	182	2, 928, 556
	売買益	233	3, 533, 044
	売買損	△ 50	, 604, 488
(C)	信託報酬等	Δ 11	, 106, 347
(D)	当期損益金(A+B+C)	171	, 819, 524
(E)	前期繰越損益金	49	, 727, 769
(F)	追加信託差損益金	123	3, 465, 974
	(配当等相当額)	(139	, 253, 871)
	(売買損益相当額)	(△ 15	5, 787, 897)
(G)	計(D+E+F)	345	5, 013, 267
(H)	収益分配金		0
	次期繰越損益金(G+H)	345	5, 013, 267
	追加信託差損益金	123	3, 465, 974
	(配当等相当額)	(139	, 253, 871)
	(売買損益相当額)	(△ 15	5, 787, 897)
	分配準備積立金	221	, 549, 978
	繰越損益金	\triangle	2,685

- (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7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(171,821,027円)、収益調整金額(139,253,871円) および分配 準備積立金額(49,728,951円)より分配対象収益額は 360,803,849円(10,000口当たり4,323円)ですが、当期に分配 した金額はありません。

〇分配金のお知らせ

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。

〇お知らせ

2021年1月19日以降において、当ファンドの信託約款付表について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款付表中の『2. 信託約款第17条第1項および運用の基本方針に規定する「別に定めるマザーファンドの受益証券を除く投資信託証券」』のうち、「追加型証券投資信託 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) 受益権」を、「追加型証券投資信託 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ) 受益権」に変更しました。 (変更日:2021年10月15日)

〇 (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2022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(184,523千口)の内容です。

国内株式

銘		柄		期首(前	前期末)	当	其	朔	末	
班		TY)		株	数	株	数	評	価	額
					千株		千株			千円
建設業 (13.8%)										
大東建託					_		0.4			5, 356
不動産業 (86.29	6)									
ヒューリック					_		3.3			3, 451
三井不動産					13		8.5			19,609
三菱地所					4.5		3.8			6, 211
住友不動産					1.6		1.2			4, 114
合 計	株 数	· 金	額		19		17			38, 743
口	銘 柄	数<比	率 >		3		5		< 4	.1%>

⁽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

	期首(前其	期末)	当	期	末	
銘 柄	株	数	株 数	新 信 外貨建金額	斯 額 類 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	Ē	百株	百株	千米ドル	千円	
DINE BRANDS GLOBAL INC		_	2	19	2, 235	消費者サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC		15	8	41	4, 738	消費者サービス
PLANET FITNESS INC		3	2	24	2, 783	消費者サービス
PULTEGROUP INC		9	11	65	7, 455	耐久消費財・アパレル
GDS HOLDINGS LTD-ADR		4	2	12	1, 398	ソフトウェア・サービス
VNET GROUP INC-ADR		_	9	8	952	ソフトウェア・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		_	95	51	5, 898	不動産
, *** *** *** *** *** *** *** *** *** *		33	131	222	25, 463	
小 計		4	7		<2.7%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		46	47	741	4, 188	素材
小 株 数 ・ 金 額 第 柄 数 比 率		46	47	741	4, 188	
		1	1	_	< 0.4% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
TAG IMMOBILIEN AG		_	21	50	6, 576	不動産
DEUTSCHE WOHNEN SE		42	_	_	_	不動産
LEG IMMOBILIEN SE		6	6	75	-	不動産
VONOVIA SE		17	9	43		不動産
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE		25	15	25		不動産
小 計 株 数 ・ 金 額	ļ 	91	53	194	25, 405	
如 们		4	4	_	<2.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL			38	36	4, 745	電気通信サービス
小計株数・金額	 		38	36	4, 745	
如 们 数 < 几 平 /		_	1	_	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ) CTP NV W/I			17	0.1	4 170	了科立
		_	17 17	31	4, 172	不動産
小 計 株 数 · 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >			1 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	31	<0.4%>	
*** *			1	_	< 0. 4 70 Z	
VGP		_	1	39	5, 147	不動産
 		_	1	39	5, 147	1、到庄
小 計 - 			1		<0.5%>	
(ユーロ・・・オーストリア)			1		/ . /	
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG		19	14	47	6, 221	不動産
株 粉 · 全 類		19	14	47	6, 221	
小 計		1	1	† <u>-</u>	<0.7%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
AROUNDTOWN SA		-	124	69	9, 031	不動産
SHURGARD SELF STORAGE SA		-	5	31	4, 141	
ADLER GROUP SA		19			_	不動産
小 計 株 数 ・ 金 額		19	130	100	13, 173	<u> </u>
如 们 数 \ 几 十 /		1	2	_	<1.4%>	
(ユーロ…フィンランド)		T				
STORA ENSO OYJ-R SHS		-	20	34	4, 459	素材

	期首(前	期末)		当	期	末			
銘	株	数	株	数	評	五 額	業	種	等
	1/1		1/K		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…フィンランド)		百株		百株	千ユーロ	千円			
KOJAMO OYJ		25			-	_	不動産		
小計株数・金額		25		20	34	4, 459			
* ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** *		1		1	-	< 0.5% >			
ユーロ計 株 数・金額		155		275	484	63, 325	ļ		
部 銘 枘 数 < 比 率 >		7		11	-	<6.7%>			
(イギリス)					千英ポンド		er to summer		
PERSIMMON PLC		11		_	_	_	耐久消費則	「・アバし	ノル
GRAINGER PLC		168				_	不動産		
小計株数・金額		180			_		ļ		
が 引 銘 柄 数 < 比 率 >		2		_		<-%>			
(スウェーデン)				11	千スウェーデンクローナ	7 000	プチレン:		
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		-		11	619	7, 886	不動産		
CASTELLUM AB		40		21	459	5, 845	不動産		
KUNGSLEDEN AB		42		_	_	_	不動産		
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO		206		-	1 050	10 700	不動産		
		249		32 2	1, 078	13,732	}		
´´		2			ー 千ノルウェークローネ	<1.5%>			
ENTRA ASA		27			十ノルリェークロー不		不動産		
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		27					小馴生		
小 計 <u> </u>		1				<-%>	ļ		
新 州 数 \ ル 辛 / (オーストラリア)		1			千オーストラリアドル	\ - ½			
TRANSURBAN GROUP		85		79	105	8, 710	運輸		
CSR LIMITED		- 00		69	40	3, 332	素材		
世 粉 . A 妬		85		149	145	12, 043	26.61		
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		1		2		<1.3%>			
(ニュージーランド)		-			千二ュージーランドドル	(1.0/0)			
FLETCHER BUILDING LTD		113		65	47	3, 678	資本財		
 		113		65	47	3, 678	21170		
小 計 <u>銘 柄 数 < 比 率 > </u>	 	1		1	=	<0.4%>			
(香港)					千香港ドル				
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		130		115	1, 085	15, 969	不動産		
SWIRE PROPERTIES LTD		182		_	-		不動産		
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		460		357	163	2, 410	不動産		
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		70		_	_	,	不動産		
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED		220		110	336	4, 951	不動産		
CK ASSET HOLDINGS LTD		95		_	_	· –	不動産		
小計株数・金額	1	1, 157		582	1,586	23, 330			
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	[6		3	_	<2.5%>			
(シンガポール)					千シンガポールドル				
UOL GROUP LIMITED		79		72	51	4, 353	不動産		
小計株数・金額		79		72	51	4, 353			
第一新		1		1		< 0.5% >			
合 計 株 数 ・ 金 額	2	2, 128		1, 355		150, 116			
一	1	26		28	=	<16.0%>			

⁽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。

国内投資信託証券

銘	柄	期首(前	前期末)			当 期 末		
逆台	173	П	数	П	数	評 価 額	比	率
					П	千円		%
産業ファンド投資法人			31		22	4, 312		0.5
GLP投資法人			39		35	6, 198		0.7
コンフォリア・レジデン	シャル投資法人		_		13	4, 134		0.4
イオンリート投資法人			31		44	6, 815		0.7
ヒューリックリート投資	法人		50		_	_		_
ケネディクス商業リート	投資法人		9		_	_		_
野村不動産マスターファ	ンド投資法人		35		_	_		_
三井不動産ロジスティク	スパーク投資法人		10		7	4, 018		0.4
日本ビルファンド投資法	: 人		9		15	9, 825		1.0
ジャパンリアルエステイ	ト投資法人		9		_	_		_
日本プライムリアルティ	投資法人		21		10	3, 730		0.4
大和証券オフィス投資法	:人		11		6	4, 122		0.4
大和ハウスリート投資法	: 人		17		_	_		_
ジャパン・ホテル・リー	・ト投資法人		41		_	_		_
大和証券リビング投資法	人		54		42	4, 741		0.5
合 計	口数・金額		367		194	47, 896		
日 計	銘 柄 数<比 率>		14		9	<5.1%>		

⁽注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

⁽注) 評価額の単位未満は切り捨て。

⁽注) 一印は該当なし。

外国投資信託証券

	期首(前期末)		当	東 末	
銘 柄	口数	口数		五 額	比率
	H 300	H 30	外貨建金額	邦貨換算金額	11 +
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ALEXANDER & BALDWIN INC	3, 219	2, 029	49	5, 636	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1, 200	815	171	19, 633	2. 1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2, 630	2, 250	125	14, 334	1.5
AMERICAN HOMES 4 RENT A	4, 880	2, 780	116	13, 296	1.4
AMERICOLD REALTY TRUST	4, 507	3, 617	108	12, 430	1.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	-	5, 820	97	11, 194	1.2
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4, 340	4, 240	60	6, 936	0.7
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,060	-	_	-	_
BOSTON PROPERTIES INC	1, 295	-	_	-	_
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	9, 230	4, 060	107	12, 334	1.3
BROADSTONE NET LEASE INC-A	2,010	-	_	-	_
BROADSTONE NET LEASE INC-A	-	1, 510	35	4, 117	0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	1, 567	_	_	-	_
CITY OFFICE REIT INC	-	4, 080	81	9, 348	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	2, 965	2, 925	121	13, 889	1.5
CUBESMART	3, 770	2, 330	119	13, 634	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,008	1, 338	208	23, 893	2.5
DUKE REALTY CORP	_	2,060	123	14, 114	1.5
EPR PROPERTIES	_	1, 790	85	9, 760	1.0
EQUINIX INC	_	151	112	12, 917	1.4
EQUITY RESIDENTIAL	-	280	25	2, 913	0.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4, 340	3, 440	94	10, 876	1. 2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	812	482	165	18, 992	2. 0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	_	790	104	12, 024	1. 3
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	9, 373	4, 103	96	11, 027	1. 2
INVITATION HOMES INC	4, 290	2, 940	127	14, 614	1. 6
KILROY REALTY CORP	1,610		_	_	_
KIMCO REALTY CORP	2, 550		_	_	_
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	3, 095		_	_	_
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7, 680		120	13, 766	1. 5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1, 417		_	_	_
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2, 030		_	_	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3, 820		112	12, 924	1.4
NETSTREIT CORP	1, 994		87	10, 056	1. 1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3, 857		_	-	_
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.50	4, 900	95	10, 912	1. 2
PHYSICIANS REALTY TRUST	6, 760		99	11, 402	1. 2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1, 346		16	1, 888	0. 2
PROLOGIS INC	4, 665		503	57, 655	6. 1
PUBLIC STORAGE	0.05	341	123	14, 133	1.5
RLJ LODGING TRUST	6, 050		92	10, 631	1. 1
REALTY INCOME CORP	2, 320		_	- 10 0=0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2, 259	1, 539	113	13, 053	1. 4

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

	期首(前期末)		当	東 末	
銘 柄	- Y	- *	評 位	質 額	LLs ste
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	П	П	千米ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	918	1, 858	289	33, 141	3. 5
SITE CENTERS CORP	7, 310	5, 150	82	9, 445	1.0
STAG INDUSTRIAL INC	3, 385	2, 465	107	12, 309	1.3
SUN COMMUNITIES INC	1, 275	935	184	21, 192	2. 3
UDR INC	2, 440	2, 270	132	15, 233	1.6
WELLTOWER INC	3, 900	2, 510	219	25, 163	2.7
口 数 · 金 額	135, 177	101, 793	4,720	540, 831	
小 計 <u> </u>	39	38		<57.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	1, 960	_	_	_	=
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	3, 510	2, 730	20	1,839	0. 2
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3, 240	2, 160	49	4, 491	0. 5
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4, 765	6, 235	102	9, 394	1. 0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7, 460	5, 330	120	11, 035	1. 2
,	20, 935	16, 455	291	26, 760	1.0
小 計 <u> </u>	5	4		<2.8%>	
(メキシコ)	0	-	千メキシコペソ	12.0702	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	17, 310	_	-	_	_
口 数 · 金 額	17, 310	_	_	_	
小	17,310			<-%>	
(ユーロ…ドイツ)	1		千ユーロ	\ /0 /	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2, 900	_	1 - 1	_	_
ALSTRIA OFFICE REIT AG D 数 金 額	2,900				
/ 計	2, 900			<-%>	
************************************	1	_	_	\ - 70 Z	
ICADE	690	540	35	4, 580	0.5
GECINA SA	370	540	33	4, 560	0. 5
		400	20	2 062	0.4
COVIVIO	440	400	30	3, 963	0. 4
MERCIALYS	4, 640	2, 843	27	3, 532	0. 4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	395	0.500		10.050	_
	6, 535	3, 783	92	12, 076	
第 柄 数 < 比 率 >	5	3	_	<1.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)	0.000				
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	3, 800	_		_	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	_	2, 392	49	6, 474	0. 7
小 計	3,800	2, 392	49	6, 474	
銘 枘 数 < 比 率 >	1	1	_	<0.7%>	
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9, 360	7, 180	72	9, 465	1. 0
小 計 <u>口 数・金 額</u>	9, 360	7, 180	72	9, 465	
3	1	1	_	<1.0%>	

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

	期首((前期末)		当			
銘		数	口数		五 額	比	率
	Н	奴	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	Į.	4.
(ユーロ…ベルギー)		П		千ユーロ	千円		%
COFINIMMO		_	260	36	4, 781		0.5
小 計 口 数 · 金 額		_	260	36	4, 781		
		_	1	_	< 0.5% >		
ユーロ計 数・金額		22, 595	13, 615	250	32, 797		
盆 柄 数 < 比 率 >		8	6		<3.5%>		
(イギリス)				千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC		880	_	_	_		_
UNITE GROUP PLC/THE		_	3, 040	32	5, 066		0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		3,910	3, 930	51	8, 126		0.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		_	11, 110	29	4, 681		0.5
SEGRO PLC		9,614	6, 814	88	13, 813		1.5
WORKSPACE GROUP PLC		_	3, 430	29	4,614		0.5
ASSURA PLC		77,810	_	_	_		_
LAND SECURITIES GROUP PLC		7,950	6,050	49	7, 693		0.8
小 計 口 数 · 金 額		100, 164	34, 374	281	43, 996		
郊 銘 柄 数 < 比 率 >	1	5	6	_	<4.7%>		
(オーストラリア)				千オーストラリアドル			
STOCKLAND		45, 790	29, 720	125	10, 369		1.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		_	7, 180	28	2, 321		0.2
CHARTER HALL LONG WALE REIT		_	11,070	55	4, 548		0.5
VICINITY CENTRES		91, 340	_	_	_		_
小 計		137, 130	47, 970	208	17, 239		
如	Ī	2	3	_	<1.8%>		
(香港)				千香港ドル			
LINK REIT		15, 351	13, 151	881	12, 970		1.4
小 計		15, 351	13, 151	881	12, 970		
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	1	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	49, 796	99	8, 427		0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		23, 300	23, 300	66	5, 687		0.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		_	29, 400	52	4, 425		0.5
小 計 口 数 金 額		73, 096	102, 496	218	18, 541		
小 計		2	3	_	<2.0%>		
合 計 口 数 · 金 額		521, 758	329, 854	_	693, 137		
合 計 <u>日 数 </u>		63	61		<73.8%>		

⁽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) 評価額の単位未満は切り捨て。

⁽注) 一印は該当なし。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・ グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)

第13期(決算日:2022年1月12日)

当期中にファンドの運用について見直しを行い、「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」を新たに組入れました。また、それに伴い、ファンドの名称を「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)」から、「**適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)**」に変更しました。

※本運用報告書巻頭の「財産設計について」も併せてご覧ください。

●当ファンドの仕組み

_			шол							
商	品	分	類	1型投信/海外/株式						
信	託	期	間	期限						
運	用	方	針	Eとして、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド(以下「バリュー株マザーファンド」ということがあります。)およびアライアンス・バーンスタインプローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(以下「グロース株マザーファンド」ということがあります。)の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の株式に積極的な運用を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。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。 関係が負建資産については、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%を目別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、市場場により、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。						
+	严 净	ш 14	€.	適格機関投資家私募 アライアンス・アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ)						
土	要運	用刈		家	豖	家	豖	アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・バリュー株・マザーファンド 日本を含む世界各国の株式を主要投資対象とします。		
				アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド 世界各国(日本を含む)の株式を主要投資対象とします。						
				適格機関投資家私募 アライアンス・ バーンスタイン・グローバル株式 ファンド (50%ヘッジ) ①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。						
組	入	制	限	アライアンス・バーンスタイン・ ①株式への投資割合には、制限を設けません。 グローバル・バリュー株・マザーファンド ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。						
				アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ ①株式の投資については、制限を設けません。 グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。						
分	配	方	針	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。						

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基 (分配落)	準 税 込	価み金	類 期 中 騰 落 率	ベンチ	マーク 期 中 騰 落 率	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
			円	,,_	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
13期((2022年1	月12日)	31, 859		0	21.9	46, 024	21. 1	96. 7	_	_	1.0	6, 460

- (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/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。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)

〇当期中の基準価額と市況等の推移

- I - I	基 準	価 額	ベンチ	マーク	株 式	株 式	倩	投資信託
年 月 日		騰落率		騰落率	組入比率	先物比率	債 券 組入比率	証 券組入比率
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2021年1月12日	26, 125	_	38, 003	_	95. 1	_	_	3. 3
1月末	25, 644	△ 1.8	37, 824	△ 0.5	95. 1	_	_	3. 4
2月末	26, 913	3.0	38, 914	2.4	94.6	_	_	2.9
3月末	28, 605	9.5	40, 105	5. 5	95.8	_	_	3. 0
4月末	29, 611	13. 3	41, 958	10. 4	95. 3	_	_	3. 1
5月末	30, 301	16. 0	42, 378	11.5	96. 3	_	_	2.9
6月末	30, 264	15.8	43, 210	13. 7	95. 4	_	_	3.0
7月末	30, 219	15. 7	43, 517	14. 5	94. 4	_	_	3. 1
8月末	30, 860	18. 1	44, 323	16. 6	94. 7	_	_	3. 0
9月末	30, 376	16. 3	43, 177	13. 6	96. 1	_	_	2. 9
10月末	31, 607	21.0	45, 550	19. 9	96. 1	_	_	1.5
11月末	31, 215	19. 5	45, 078	18. 6	96. 1	_	_	1.5
12月末	32, 195	23. 2	46, 485	22. 3	97. 6	_	_	1.0
(期 末)								
2022年1月12日	31, 859	21.9	46, 024	21. 1	96. 7	_	_	1.0

⁽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」「株式先物比率」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を 記載しております。

⁽注) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

⁽注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)(以下、「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドは、以下それぞれ「バリュー株マザーファンド」、「グロース株マザーファンド」ということがあります。

期中の基準価額等の推移

(2021年1月13日~2022年1月12日)

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比21.9%の上昇となりました。

〇基準価額の主な変動要因

上昇要因:

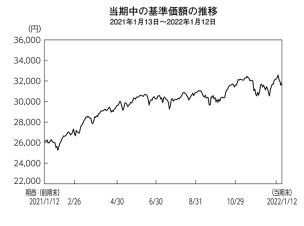
- ・バリュー株マザーファンドの基準価額の上昇
- グロース株マザーファンドの基準価額の上昇
- ・円安ドル高の進行

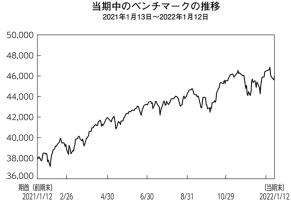
投資環境

(2021年1月13日~2022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2021年9月上旬にかけては、米国の金利動向や新型コロナウイルスの感染状況に左右されつつも、欧米の景気回復期待や好調な米国企業業績などを背景に上昇しました。その後9月中旬に、中国企業のデフォルト懸念や欧米金融当局による金融緩和縮小への警戒感から下落しました。10月には欧米の好調な企業決算や景気回復期待などから反発しましたが、11月中旬以降はオミクロン株の感染拡大懸念や米国の早期利上げ観測などから上値の重い展開となりました。





*ベンチマークについては61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

(2021年1月13日~2022年1月12日)

く当ファンドン

当ファンドは、期初から2021年10月14日までは、主としてバリュー株マザーファンド受益証券に投資しました。2021年10月15日以降は、おおむね基本資産配分(バリュー株マザーファンド: 70%、グロース株マザーファンド: 30%)に沿って、それぞれのマザーファンド受益証券に投資しました。

<バリュー株マザーファンド>

企業のファンダメンタル分析に基づく個別銘柄選択を付加価値の源泉としたボトムアップのバリュー株式 運用を行いました。当期末の組入銘柄数は110銘柄、国別配分では米国、日本、中国などが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、資本財・サービス・セクター、金融セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、マイクロソフト、アップル、アルファベット、オラクル、ロシュ・ホールディングなどとなりました。

<グロース株マザーファンド>

成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会指向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。当期末の組入銘柄数は59銘柄、国別配分では米国、オランダ、インドなどが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、資本財・サービス・セクター、ヘルスケア・セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、SVBファイナンシャル・グループ、ルメンタム・ホールディングス、エアステ・グループ・バンク、ウエイスト・マネジメント、ラボラトリー・コーポレーション・オブ・アメリカなどとなりました。

※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

(2021年1月13日~2022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)

_		第13期
項	目	2021年1月13日~ 2022年1月12日
		2022 T 1 /112 H
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		21, 859

- (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

く当ファンドン

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に、ほぼ全額投資する方針です。

<バリュー株マザーファンド>

綿密な企業のファンダメンタル分析と定量分析に基づく個別銘柄ベースでのバリュー投資を行います。

くグロース株マザーファンド>

成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、持続可能な成長が見込まれる魅力的な銘柄に投資する方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用が変更される場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月13日~2022年1月12日)

IJ	頁	目		金 額	期 比 率	項 目 の 概 要
				円	%	
(a) 信	託	報	酬	241	0.809	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信	会 社)	(222)	(0.743)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売	会 社)	(3)	(0.011)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託	会 社)	(16)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売	買 委	託 手 娄	対 料	10	0.034	(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)	(10)	(0.033)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(投資信	言託 証 ែ	券)	(0)	(0.001)	
(c) 有	価 証	券 取 引	税	7	0.023	(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)	(7)	(0.023)	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	言託 証 ែ	券)	(0)	(0.000)	
(d) そ	0)	他費	用	18	0.062	(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)	(10)	(0.032)	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 查	費用)	(1)	(0.003)	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)	(8)	(0.026)	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		276	0.928	
	期中の平	均基準価額	jは、2	29, 817円です	0	

⁽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。

〇売買及び取引の状況

(2021年1月13日~2022年1月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

A-Az	151	設		定		解		約	
銘	柄	П	数	金	額		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・バリュー株・マザーファンド			120, 029		189, 917	2	2, 497, 078	3	, 952, 806
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		385, 817]	1, 944, 649		19, 470		104, 063

⁽注) 単位未満は切り捨て。

〇株式売買比率

(2021年1月13日~2022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

		当	期
項		アライアンス・バーンスタイン・	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	マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		8,834,954千円	32, 498, 662千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		5,756,170千円	32,892,022千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.53	0.98

- (注) 株式売買金額は、受け渡し代金。
- (注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。
- (注) 単位未満は切り捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年1月13日~2022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

(2022年1月12日現在)

親投資信託残高

	銘柄		期首(前期末)	当 期 末				
	到	173		数		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・バリュー株・マザーファンド		5, 032, 972		2, 655, 924		4,	618, 917
7	ライアンス・バーンスタイン・グローバル・ク	「ロース・オポチュニティーズ・マザーファンド		_		366, 346		1,	877, 013

- (注) 単位未満は切り捨て。
- (注) 印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年1月12日現在)

項	П		当	其	期	末	
坦	目	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・バリュー株・マザーファンド			4, 618, 917			70.3
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ク	「ロース・オポチュニティーズ・マザーファンド			1,877,013			28.6
コール・ローン等、その他				74, 247			1.1
投資信託財産総額			•	6, 570, 177			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(4,379,880千円) の投資信託財産総額(4,644,811千円)に対する比率は94.3%です。
- (注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(36,433,855千円)の投資信託財産総額(39,943,125千円)に対する比率は91.2%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=115.34円、1カナダドル=91.77円、1メキシコペソ=5.6584円、1ブラジルレアル=20.6911円、1ユーロ=131.19円、1英ポンド=157.29円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.17円、1デンマーククローネ=17.63円、1トルコリラ=8.3773円、100ハンガリーフォリント=36.7536円、1ポーランドズロチ=28.9002円、1オーストラリアドル=83.19円、1香港ドル=14.80円、100韓国ウォン=9.70円、1新台湾ドル=4.1656円、1インドルピー=1.57円、1イスラエルシュケル=37.1282円、1南アフリカランド=7.44円、1 中国元=18.0874円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月12日現在) ○損益の状況

	項目	当期末
		円
(A)	資産	9, 759, 043, 177
	コール・ローン等	28, 958, 131
	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(評価額)	4, 618, 917, 652
	アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(評価額)	1, 877, 013, 972
	未収入金	3, 234, 153, 422
(B)	負債	3, 298, 520, 731
	未払金	3, 263, 551, 976
	未払解約金	8, 499, 994
	未払信託報酬	26, 358, 686
	未払利息	75
	その他未払費用	110,000
(C)	純資産総額(A-B)	6, 460, 522, 446
	元本	2, 027, 826, 492
	次期繰越損益金	4, 432, 695, 954
(D)	受益権総口数	2, 027, 826, 492 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	31, 859円

(注) 期首元本額2,604,462,926円、期中追加設定元本額57,959,705円、期中一部解約元本額634,596,139円。当期末現在における1口当たり純資産額3.1859円。

○損益の状況 (2021年1月13日~2022年1月12日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 13, 913
	支払利息	△ 13,913
(B)	有価証券売買損益	1, 193, 276, 748
	売買益	1, 755, 505, 624
	売買損	△ 562, 228, 876
(C)	信託報酬等	△ 52, 980, 980
(D)	当期損益金(A+B+C)	1, 140, 281, 855
(E)	前期繰越損益金	818, 651, 335
(F)	追加信託差損益金	2, 473, 762, 764
	(配当等相当額)	(2, 166, 169, 693)
	(売買損益相当額)	(307, 593, 071)
(G)	計(D+E+F)	4, 432, 695, 954
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	4, 432, 695, 954
	追加信託差損益金	2, 473, 762, 764
	(配当等相当額)	(2, 166, 169, 693)
	(売買損益相当額)	(307, 593, 071)
	分配準備積立金	1, 958, 947, 103
	繰越損益金	△ 13,913

- (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13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 (1,140,284,802円)、収益調整金額 (2,473,748,851円) および 分配準備積立金額 (818,662,301円) より分配対象収益額は 4,432,695,954円 (10,000口当たり21,859円) ですが、当期に分 配した金額はありません。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)

〇お知らせ

2021年1月13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。

- ①主要投資対象に「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」を追加しました。これに伴い、信託約款第16条及び運用の基本方針に所要の変更を行いました。 (変更日:2021年10月15日)
- ②当ファンドの名称を「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)」から「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」に変更しました。 (変更日:2021年10月15日)

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15期(計算期間:2020年9月8日~2021年9月6日)

〇1万口当たりの費用明細

(2020年9月8日~2021年9月6日)

項	î	El .		当	期		項目の概要
步	Į.	FI		額	比	率	供 日 07
				円		%	
(a) 売	買 委 託	手 数 料		4	0.0)27	(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)		(4)	(0.0)26)	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
(投資信割	E 証券)		(0)	(0.0	001)	
(b) 有	価 証 券	取 引 税		3	0.0)24	(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)		(3)	(0.0)24)	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
(投資信割	E 証券)		(0)	(0.0	000)	
(c) そ	の他	費用		6	0.0)44	(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)	(0.0)27)	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)		(2)	(0.0)17)	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		13	0.0)95	
;	期中の平均基	準価額は、	14, 204	円です	0		

⁽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。

〇売買及び取引の状況

(2020年9月8日~2021年9月6日)

株式

		買	付	売	付
	<u></u>	株数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上場	132	137, 674	246	335, 879
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	3, 389	15, 155	4,056	25, 706
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ			94	614
		(0.65)	(5)		
			千メキシコペソ		千メキシコペソ
	メキシコ	838	9, 748	145	1, 786
	2:- 2		千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
	ブラジル	_	_	225	748
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	375	603	50	170
				(-)	(7)
外	イタリア	293	434	577	516
	フランス	77	523	204	580
	1 50 10	(△ 111)	(△ 263)	(-)	(34)
	オランダ	94	181	211	541
		(364)	(316)	(-)	(34)
	スペイン		_ (689	615
		(948)	(39)	(916)	(39)
	オーストリア	_	-	110	201
	ルクセンブルク	80	49	259	160
	アイルランド ポルトガル		975	757	251
	その他	823	375	362	174
国	ての他	_	千英ポンド	210	338 千英ポンド
	イギリス	551	一	2,003	1,828
	1 7 7 7	551	千スイスフラン	2,003	千スイスフラン
	スイス	5	156	163	652
		9	150	(-)	(5)
			千スウェーデンクローナ	()	千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	601	5, 709	_	17/12 / 2/12 /
	7/1 / 2	001	千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
	ノルウェー	_	1////E //E //	22	1, 180
	/ / · / - ·		千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
	デンマーク	24	2, 174	142	7, 983
	, · · /	21	千ポーランドズロチ	112	千ポーランドズロチ
	ポーランド	181	1,766	12	110
		101	1, . 50	- 10	110

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

		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
	オーストラリア	322	629	1, 174	1,699
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	9, 657	13, 575	10, 450	18, 590
ы			千韓国ウォン		千韓国ウォン
外	韓国	22	188, 160	130	958, 159
			千新台湾ドル		千新台湾ドル
	台湾	_	_	600	12, 808
				(-)	(56)
			千インドルピー		千インドルピー
玉	インド	_	_	515	10, 259
		(583)	(7,661)	(291)	(7,661)
			千イスラエルシュケル		千イスラエルシュケル
	イスラエル	_	_	584	1, 470
			千中国元		千中国元
	中国	1, 312	2,896	_	_

- (注) 金額は受け渡し代金。
- (注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
- (注) 一印は該当なし。

投資信託証券

	銘 柄			買	付	売	付
	晒	173	口	数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ			千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERIC	OLD REALTY TRUST		2	89	5	203
	MGM GR	OWTH PROPERTIES LLC A		_	_	7	235
外	MEDICA	L PROPERTIES TRUST INC		_	_	5	115
/ /	MID-AM	ERICA APARTMENT COMM		_	_	1	172
	OMEGA	HEALTHCARE INVESTORS		_	_	1	40
	小	計		2	89	20	768
l	メキシコ				千メキシコペソ		千メキシコペソ
国	FIBRA	UNO ADMINISTRACION SA		_	_	219	5, 189
						(-)	(58)
	.1.	計		_	_	219	5, 189
	力	, at the state of				(-)	(58)

- (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。
- (注) 印は該当なし。

〇株式売買比率

(2020年9月8日~2021年9月6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	7,412,261千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6, 183, 399千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

- (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

(2021年9月6日現在)

国内株式

A	杆	期首(前	前期末)	当	期末
銘	柄	株	数	株数	評 価 額
			千株	千株	千円
食料品(10.6%)					
ニチレイ			11.8	13. 3	38, 184
化学(19.6%)					
東ソー			24. 6	33. 5	70, 484
石油・石炭製品(9.4%)					
ENEOSホールディング	`ス		128. 9	77. 5	34, 045
ゴム製品 (9.8%)					
TOYO TIRE			23. 4	17. 1	35, 157
電気機器 (23.3%)					
日立製作所			8.9	5. 5	
ソニーグループ			5. 3	4	47, 800
輸送用機器 (7.1%)					
スズキ			_	5. 2	25, 610
精密機器(一%)			0.4		
HOYA			3. 4	_	_
その他製品(一%)					
任天堂			1.2	_	_
情報・通信業 (20.2%)			00.1	40.0	05 750
Zホールディングス ロ木電信電託			99. 1	48. 3	· ·
日本電信電話	· 金 額		23. 2 329	11. 5 215	
合 計 株 数	・ 金 額 数<比 率>		329 10		
逝 們	数 \ 儿 单 /		10	3	<5.5%>

- (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

	期首(前	[期末]		当	期	末		
銘	株	数	株 数	fr .	評 信	,.	業 種 等	
	1/K				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百		千米ドル	千円	tions desired	
ADT INC		_		54	571	62, 716	商業・専門サービス	
AECOM		63		55	373	41,039	資本財	
AIR LEASE CORP		_		22	496	54, 499	資本財	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		20		14	252	27, 681	小売	
AUTOZONE INC		5		3	599	65, 846	小売	
BANK OF AMERICA CORP		353		48	1,018	111, 811	銀行	
BANKUNITED INC		124		90	379	41,669	銀行	
CARTER'S INC		_		38	392	43, 108	耐久消費財・アパレル	
CENTENE CORP		_	,	73	469	51, 609	ヘルスケア機器・サービ	`ス
COCA-COLA CO/THE		_	1:	35	770	84, 612	食品・飲料・タバコ	
DAVITA INC		34		-	_	_	ヘルスケア機器・サービ	`ス
FOOT LOCKER INC		120	4	49	283	31, 149	小売	
GRUPO TELEVISA SA-SPON ADR		325		-	_	_	メディア・娯楽	
HCA HEALTHCARE INC		51		-	_	_	ヘルスケア機器・サービ	`ス
JOHNSON & JOHNSON		48		-	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエ	ニンス
JUNIPER NETWORKS INC		323		-	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび	機器
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		74	1'	77	941	103, 459	運輸	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		23		14	333	36, 650	資本財	
MASCO CORP		110		-	_	_	資本財	
MERCK & CO. INC.		65		-	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエ	ニンス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B		_		50	238	26, 211	食品・飲料・タバコ	
MORGAN STANLEY		87		42	447	49, 119	各種金融	
NCR CORPORATION		132	(67	283	31, 157	ソフトウェア・サービス	ζ
ORACLE CORPORATION		216	18	83	1,649	181, 186	ソフトウェア・サービス	ζ
OSHKOSH CORP		40	:	23	262	28, 846	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		107	,	72	763	83, 901	食品・飲料・タバコ	
PROGRESSIVE CORP		45		-	_	_	保険	
PULTEGROUP INC		161	14	44	768	84, 439	耐久消費財・アパレル	
REGAL BELOIT CORP		62		47	712	78, 282	資本財	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		33		-	_	_	保険	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM		_		17	264	29, 078	素材	
REPUBLIC SERVICES INC		55		-	_	_	商業・専門サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN		_	9	93	601	66, 009	消費者サービス	
ROBERT HALF INTL INC		109	9	95	994	109, 171	商業・専門サービス	
SKECHERS USA INC -CL A		80		-	_	_	耐久消費財・アパレル	
SYNCHRONY FINANCIAL		230	(68	322	35, 395	各種金融	
TAPESTRY INC		_	1	53	623	68, 507	耐久消費財・アパレル	
UNITED RENTALS INC		27		-	_	_	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC		24		18	765	84, 061	ヘルスケア機器・サービ	`ス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		122		-	_	_	電気通信サービス	
WALMART INC		44	:	33	495	54, 421	食品・生活必需品小売り)
WELLS FARGO&COMPANY		303	2:	22	981	107, 841	銀行	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		_		45	673	73, 974	ヘルスケア機器・サービ	`ス
ESSENT GROUP LTD		111		-	_	_	銀行	
EVEREST RE GROUP LTD		17		13	338	37, 206	保険	
MEDTRONIC PLC		70		69	931	102, 277	ヘルスケア機器・サービ	`ス
NOMAD FOODS LTD		-	,	78	211	23, 184	食品・飲料・タバコ	
PERRIGO CO PLC		90		-	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエ	ニンス

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド

	期首(前	前期末)	当	期	末	
銘	株		株数	評	五 額	業 種 等
	休	数	株 数	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	
TRINSEO SA		62	38	200	22, 068	素材
AERCAP HOLDINGS NV		267	_	_	_	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A		_	42	408	44, 894	素材
ALPHABET INC-CL A		4	3	977	107, 350	メディア・娯楽
APPLE INC		146	106	1,641	180, 313	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AVNET INC		_	61	241	26, 534	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGE HEALTHCARE INC		_	107	238	26, 189	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		12	9	786	86, 435	メディア・娯楽
CITRIX SYSTEMS INC		19	41	429	47, 171	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A		279	222	1, 375	151, 029	メディア・娯楽
COMMVAULT SYSTEMS INC		62	79	662	72, 770	ソフトウェア・サービス
EBAY INC		_	50	384	42, 194	小売
ELECTRONIC ARTS INC		_	21	313	34, 456	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A		16	33	1, 275	140, 090	メディア・娯楽
HAIN CELESTIAL GROUP INC		152	161	600	66, 002	食品・飲料・タバコ
KLA CORPORATION		23	_	_		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		82	63	1, 921	211, 013	ソフトウェア・サービス
HERMAN MILLER INC		_	90	386	42, 499	商業・専門サービス
NETSCOUT SYSTEMS INC		97	_	_	- 12, 100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTONLIFELOCK INC		_	134	366	40, 238	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP		_	83	380	41, 819	半導体・半導体製造装置
PAPA JOHN'S INTL INC		59	_	_	- 11,010	消費者サービス
PEPSICO INC		48	_	_	_	食品・飲料・タバコ
21VIANET GROUP INC-ADR		_	74	162	17, 885	ソフトウェア・サービス
WESTERN DIGITAL CORP		159	115	709	77, 900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NXP SEMICONDUCTORS NV		38	26	562	61, 756	半導体・半導体製造装置
株 粉 • 全 貊		5, 455	4, 788		3, 650, 746	1 411 1 411 24122
小 計 第 		54	54		<55.3%>	
(カナダ)		0.1		千カナダドル	100.0707	
AGNICO EAGLE MINES		55	40	296	25, 984	素材
OPEN TEXT CORP		78	_	_		ソフトウェア・サービス
株 粉 · 全 類		134	40	296	25, 984	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	i	2	1	_	<0.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ	, , ,	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		_	692	8, 720	48, 081	銀行
, 株数 · 金額		_	692	8, 720	48, 081	
小 計 第 	·	_	1	_	<0.7%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
YDUQS PART		225	-		_	消費者サービス
株 数 · 全 類		225	_	_	_	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	i	1		_	<-%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		_	346	617	80, 486	電気通信サービス
VONOVIA SE		66	44	245	32, 010	不動産
株数・金額		66	391	862	112, 497	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	i	1	2	_	<1.7%>	
(ユーロ…イタリア)					, , , ,	
ENEL SPA		1, 336	981	757	98, 834	公益事業
PRYSMIAN SPA			71	231	30, 186	資本財
株 数 · 全 類		1,336	1, 052	989	129, 021	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		1	2		<2.0%>	
		-			,	1

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

	期首(前	(末賦	当	期	末	
銘 柄					五 額	業 種 等
35H III	株	数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	A 1E 1
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FAURECIA		91	102	408	53, 264	自動車・自動車部品
ATOS SE		38	-	_		ソフトウェア・サービス
SANOFI		_	36	319	41, 708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEUGEOT SA		237	_	_	- 11, 100	自動車・自動車部品
ALSTOM		90	80	277	36, 259	資本財
小 私 株 数 · 金 額		457	218	1,006	131, 232	員不利
小 計 <u> </u>		437	3	1,000	<2.0%>	l
(ユーロ…オランダ)		4	3		<2.0/0>	
AIRBUS SE		52	41	469	61, 219	資本財
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		209				
STELLANTIS NV		209	121 346	342 594	44, 655 77, 556	食品・生活必需品小売り 自動車・自動車部品
						日馴年・日馴年部品
小計株数・金額		261	508	1, 406	183, 431	
第		2	3	_	<2.8%>	
(ユーロ…スペイン)		0.40	001	070	20 470	n
REPSOL SA		949	291	279	36, 476	エネルギー
小計株数・金額		949	291	279	36, 476	ļ
(A)		1	1	_	<0.6%>	
(ユーロ…オーストリア)						AD Z
ERSTE GROUP BANK AG		110		_		銀行
小 計 株 数 · 金 額		110		_		
一		1		_	<-%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
AROUNDTOWN SA		583	404	255	33, 310	不動産
小 計 株 数 ・ 金 額		583	404	255	33, 310	
路 枘 数 < 比 率 >		1	1	_	< 0.5% >	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,772	1,014	533	69, 554	銀行
小計株数・金額		1,772	1,014	533	69, 554	
路 枘 数 < 比 率 >		1	1	_	<1.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		1,200	1,661	795	103, 738	公益事業
小計株数・金額		1,200	1, 661	795	103, 738	
第 新 数 < 比 率 >		1	1	_	<1.6%>	
(ユーロ…その他)						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	<u></u>	615	405	683	89, 113	エネルギー
株 数 · 全 類		615	405	683	89, 113	
小 計		1	1	_	<1.3%>	T
ユーロ計 株 数 · 金 額	,	7, 353	5, 949	6,811	888, 375	
五 一 ^日 計 <mark> </mark>		14	15	_	<13.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SMITH & NEPHEW PLC		_	308	431	65, 617	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		413	193	285	43, 441	
IG GROUP HOLDINGS PLC		371	_	_		各種金融
ENTAIN PLC		740	287	557	84, 839	消費者サービス
AVAST PLC		974	259	154	23, 431	ソフトウェア・サービス
掛 粉 · 全 類		2, 499	1, 047	1, 428	217, 330	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		4	1,047		<3.3%>	
(スイス)		-1	- 1	千スイスフラン	<0.0702	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		28	25	933	119 153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		522	403	390	-	各種金融
CUEDII SOISSE GROOL WO_KER		944	403	590	40, 940	171里並際

	期首(前期末)	当	期	末	<u> </u>
銘 柄				<u> </u>	業 種 等
海山 11人)	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	未 性 芽
(スイス)	百株	百株	チスイスフラン	和貝揆昇並領 千円	
1 V		日休	エヘイヘノブン	十円	/p #>
SWISS RE AG	35	400	1.00:	150 100	保険
小計構数・金額	587	429	1, 324	159, 100	}
路 州 数 < 比 率 >	3	2		<2.4%>	
(スウェーデン)		22	千スウェーデンクローナ	0.4 4.5 -	AB 4-
NORDEA BANK ABP	_	601	6, 346	81, 426	銀行
小計株数・金額		601	6, 346	81, 426	ļ
断 州 数 < 比 平 >	_	1	_	<1.2%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
SALMAR ASA	62	40	2, 341		食品・飲料・タバコ
小 計 <u>株 数 金 額</u>	62	40	2, 341	29, 616	
711 111 21 11	1	1	_	<0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	_	15	1,730	30, 356	食品・飲料・タバコ
PANDORA A/S	69	24	1, 923	33, 737	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B	90	_		_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
水 は 株 数・ 金 額	159	40	3, 654	64, 094	
小 計 <u>株 数 ・ 金 額</u>	2	2		<1.0%>	İ
(ポーランド)	_		千ポーランドズロチ	, 0 /	
BANK PEKAO SA	_	169	1,826	52, 847	銀行
1.1 W A 4.7	_	169	1, 826	52, 847	retit d
小 計 		103	- 1,020	<0.8%>	
(オーストラリア)		1	千オーストラリアドル	\U.U/U/	
WESTPAC BANKING CORP	482	_	- 4 4 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7	_	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD	402	97	447	36, 558	消費者サービス
SUNCORP GROUP LTD	674	646	818	66, 861	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	362	251	245	20, 039	素材
SOUTH32 LTD			674	55, 030	素材
14 A 15	2, 384	2, 055			术们
小 計 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	3,903	3, 050	2, 186	178, 489	
断 州 数 < 比 平 >	4	4	工業洲 10つ	<2.7%>	
(香港)	705		千香港ドル		* ++
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	765		4 000	- FO 461	素材
KUNLUN ENERGY CO LTD	5, 120	4, 940	4, 203	59, 401	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	860	760	3, 594	50, 794	公益事業
WEICHAI POWER CO LTD-H	2, 130	_	_	_	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	3,000	_	_	_	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	7, 230	6,870	1,834	25, 918	
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	_	5, 420	2, 872	40, 589	不動産
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	_	72	1, 187	16, 776	小売
WH GROUP LTD	2,860	3, 110	1,900	26, 849	食品・飲料・タバコ
小計株数・金額	21, 965	21, 172	15, 593	220, 330	ļ
路 州 数 < 比 举 >	7	6	_	<3.3%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	220	124	951, 372	90, 285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB FINANCIAL GROUP INC	97	86	456, 527	43, 324	銀行
小計株数・金額	318	210	1, 407, 899	133, 609	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	_	<2.0%>	[
(台湾)			千新台湾ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	280	_		_	半導体・半導体製造装置
NANYA TECHNOLOGY CORP	1, 130	810	5, 346	21, 222	半導体・半導体製造装置
 	1,410	810	5, 346	21, 222	The state of the s
小 計	2	1		<0.3%>	İ
20 07 20 10				,	

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

	j	期首(前期末)	当	期	末			
銘	柄	株 数	株 数	評		業	種	等
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円			
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		1, 391	1, 167	20, 491	30, 941	公益事業		
小計株数・	金 額	1, 391	1, 167	20, 491	30, 941			
3 銘 柄 数 < 比	率 >	1	1	_	< 0.5% >			
(イスラエル)				千イスラエルシュケル				
BANK HAPOALIM BM		512	_	_	_	銀行		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		449	377	1,005	34, 452	銀行		
小 計 <u>株 数 ・</u>	金 額	961	377	1,005	34, 452			
☆ 部 銘 柄 数 < 比	率 >	2	1	_	< 0.5% >			
(中国…ストックコネクト)				千中国元				
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A		_	1, 312	2, 542	43, 355	銀行		
小計株数・	金 額		1, 312	2, 542	43, 355			
	率 >	_	1	_	< 0.7% >			
合 計 株 数 ・	金 額	46, 425	41, 898		5, 880, 004			
合 計 銘 柄 数 < 比	率 >	99	98	_	<89.1%>			

- (注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- (注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
- (注) 印は該当なし。

外国投資信託証券

		期首(前期末)		当	東 末	
銘	柄	口 数	口 数	評	插 額	比 率
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	九 竿
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
AMERICOLD REALT	TRUST	18	15	575	63, 234	1.0
MGM GROWTH PROP	ERTIES LLC A	15	8	348	38, 248	0.6
MEDICAL PROPERT	ES TRUST INC	23	17	380	41,825	0.6
MID-AMERICA APA	RTMENT COMM	3	1	373	41,037	0.6
OMEGA HEALTHCAR	E INVESTORS	6	4	168	18, 460	0.3
小 計	口 数・金 額	65	47	1,846	202, 807	
/J, <u>1</u>	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	_	<3.1%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMIN	STRACION SA	219	_		l	I
小計	口 数・金 額	219	_	_	_	
/J, <u>1</u>	銘 柄 数 < 比 率 >	1	_	_	<-%>	
合 計	口 数・金 額	285	47	_	202, 807	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5		<3.1%>	

- (注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- (注) 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

(2021年9月6日現在)

15			当	其	月	末
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				6, 240, 422		94. 5
投資証券				202, 807		3. 1
コール・ローン等、その他				158, 939		2. 4
投資信託財産総額				6, 602, 168		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(6,137,867千円)の投資信託財産総額(6,602,168千円)に対する比率は93.0%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=109.83円、1カナダドル=87.57円、1メキシコペソ=5.5136円、1ブラジルレアル=21.1511円、1ユーロ=130.43円、1英ポンド=152.13円、1スイスフラン=120.11円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=12.65円、1デンマーククローネ=17.54円、1トルコリラ=13.2204円、100ハンガリーフォリント=37.5261円、1ポーランドズロチ=28.9372円、1オーストラリアドル=81.64円、1香港ドル=14.13円、100韓国ウォン=9.49円、1新台湾ドル=3.9697円、1インドルピー=1.51円、1イスラエルシュケル=34.2728円、1南アフリカランド=7.67円、1中国元=17.0508円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月6日現在) ○損益の状況 (2020年9月8日~2021年9月6日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	6, 602, 168, 329
	コール・ローン等	149, 073, 770
	株式(評価額)	6, 240, 422, 568
	投資証券(評価額)	202, 807, 025
	未収入金	1, 137, 363
	未収配当金	8, 656, 953
	差入委託証拠金	70, 650
(B)	負債	490
	未払利息	223
	その他未払費用	267
(C)	純資産総額(A-B)	6, 602, 167, 839
	元本	4, 006, 238, 516
	次期繰越損益金	2, 595, 929, 323
(D)	受益権総口数	4, 006, 238, 516□
	1万口当たり基準価額(C/D)	16, 480円

- (注) 期 首 元 本 額 5,574,083,645 円 、 期 中 追 加 設 定 元 本 額 165,659,554円、期中一部解約元本額1,733,504,683円、当期末 現在における1口当たり純資産額1.6480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。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	138, 686, 909
	受取配当金	138, 732, 880
	受取利息	26, 052
	その他収益金	1
	支払利息	\triangle 72, 024
(B)	有価証券売買損益	2, 209, 102, 159
	売買益	2, 446, 454, 428
	売買損	△ 237, 352, 269
(C)	保管費用等	△ 2, 933, 701
(D)	当期損益金(A+B+C)	2, 344, 855, 367
(E)	前期繰越損益金	880, 623, 459
(F)	追加信託差損益金	60, 625, 814
(G)	解約差損益金	△ 690, 175, 317
(H)	計(D+E+F+G)	2, 595, 929, 323
	次期繰越損益金(H)	2, 595, 929, 323

- (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。

<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戦略ファンド(50%ヘッジ) 4,006,238,516円

第23期(計算期間:2020年8月1日~2021年8月2日)

○1万口当たりの費用明細

(2020年8月1日~2021年8月2日)

	項	ĺ		目		金	当額	期比	率	項 目 の 概 要
						並	7,5 1	ᄯ		
							円		%	
(a)	売	買 委	託	手 数	料		15	0.0	38	(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)		(15)	(0.0	38)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
(b)	有	価 証	券	取 引	税		10	0.0	25	(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)		(10)	(0.0)25)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c)	そ	0)	他	費	用		19	0.0)47	(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	宇 亨	費用)		(7)	(0.0)17)	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	Ø	他)		(12)	(0.0	30)	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			44	0.1	.10	
	į	期中の平	均基	準価額に	さ、 4	10, 334	円です	0		

⁽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。

〇売買及び取引の状況

(2020年8月1日~2021年8月2日)

株式

		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金額
玉		千株	千円	千株	千円
内	上場	33	443, 260	20	269, 379
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	6, 858	60, 525	2, 781	19, 358
		(181)	(-)		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	399	2,000	359	1,842
	フランス	131	1,512	24	297
		(456)	(-)		
/nl	オランダ	357	2,826	10	1,090
外	オーストリア	585	1, 504	_	_
	アイルランド	59	549	396	2, 864
			千英ポンド		千英ポンド
	イギリス	2, 589	1, 556	10	13
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	328	3, 018	46	1, 991
			千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	1, 124			_
玉	ノルウェー デンマーク		千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
	ノルウェー	556	22, 438	ı	_
			千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
	デンマーク	320	19, 985	56	6, 129
		(652)	` ′ ′	(130)	. , ,
1			千香港ドル		千香港ドル
1	香港	717	11, 353	726	27, 711
			千インドルピー		千インドルピー
	インド	1, 116	204, 389	153	44, 677

- (注) 金額は受け渡し代金。
- (注) () 内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注) 単位未満は切り捨て。
- (注) 一印は該当なし。

〇株式売買比率

(2020年8月1日~2021年8月2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	13,738,159千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,620,924千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 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。

○組入資産の明細

(2021年8月2日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前	期末)	当	其	末		
逆白	11/3	株	株数		株数		価	額
			千株		千株			千円
化学 (一%)								
ユニ・チャーム			15.7		_			_
機械 (44.6%)								
SMC			_		4		4	267, 360
電気機器(一%)								
キーエンス			3		_			_
サービス業 (55.4%)								
リクルートホールディンク	ブス		30.2		58.6		;	332, 320
合 計 株 数	· 金 額		48		62		į	599, 680
合 計 銘 柄	数<比率>		3		2		<;	3.3%>

- (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) 一印は該当なし。

外国株式

	期首(前	前期末)		当	期	末		
銘	株	数	株	数	評 個		業種	等
(7.4114)		-7-14t-	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		外貨建金額	邦貨換算金額 千円		
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル		八光車光	
AMERICAN WATER WORKS CO INC		90		113	1, 938	212, 583	公益事業	~ / m II / v. m
BIO-RAD LABORATORIES A		40		52	3, 854	422, 626	医薬品・バイオテクノロジー・	
CALIX INC		_		636	2, 978	326, 636	テクノロジー・ハードウ	
DANAHER CORP		71		131	3, 910	428, 819	ヘルスケア機器・	サービス
ECOLAB INC		59				_	素材	
HEXCEL CORP		_		506	2, 756	302, 295	資本財	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		86		165	4, 908	538, 237	ヘルスケア機器・	サービス
MSCI INC		56		68	4, 084	447, 823	各種金融	- 1 1 with mm
MOTOROLA SOLUTIONS INC		_		151	3, 400	372, 883	テクノロジー・ハードウ	ェアおよび機器
NEXTERA ENERGY INC		_		323	2, 520	276, 410	公益事業	
NIKE INC -CL B		140		215	3, 616	396, 553	耐久消費財・アク	
PROCTER & GAMBLE CO/THE		99		123	1,762	193, 228	家庭用品・パーン	/ナル用品
ROCKWELL AUTOMATION INC		40		114	3, 516	385, 626	資本財	
SCHWAB (CHARLES) CORP		176		_	_	_	各種金融	
SQUARE INC - A		102		90	2, 227	244, 225	ソフトウェア・ヤ	
TOPBUILD CORP		_		140	2, 849	312, 416	耐久消費財・アク	ペレル
TREX COMPANY INC		83		331	3, 220	353, 140	資本財	
TWILIO INC - A		_		43	1,606	176, 145	ソフトウェア・サ	ナービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		32		_	_	_	ヘルスケア機器・	サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		65		100	2, 486	272, 679	ソフトウェア・サ	ナービス
WASTE MANAGEMENT INC		134		268	3, 973	435, 679	商業・専門サート	ごス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		69		_	_	_	ヘルスケア機器・	サービス
XYLEM INC		197		252	3, 181	348, 877	資本財	
ZENDESK INC		107		165	2, 158	236, 730	ソフトウェア・サ	ナービス
APTIV PLC		141		213	3, 568	391, 259	自動車・自動車部	羽品
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		208		_	_	_	ソフトウェア・サ	ナービス
STERIS PLC		_		139	3, 033	332, 615	ヘルスケア機器・	サービス
ADOBE INC		_		46	2, 890	316, 952	ソフトウェア・サ	ナービス
APPLE INC		33		203	2, 968	325, 500	テクノロジー・ハードウ:	ェアおよび機器
BRUKER CORP		201		328	2, 704	296, 526	医薬品・バイオテクノロジー・	ライフサイエンス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		_		60	1, 438	157, 721	各種金融	
CREE INC		155		200	1,861	204, 134	半導体・半導体勢	製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC		_		420	3, 530	387, 149	テクノロジー・ハードウ	ェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC		_		7	1, 248	136, 918	小売	
MICROSOFT CORP		72		111	3, 166	347, 205	ソフトウェア・サ	ナービス
NVIDIA CORP		27		_	_	_	半導体・半導体勢	製造装置
PROOFPOINT INC		96		_	_	_	ソフトウェア・サ	ナービス
SVB FINANCIAL GROUP		_		74	4,069	446, 243	銀行	
TETRA TECH INC		_		145	1,937	212, 433	商業・専門サート	ごス
ICON PLC		47		_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・	ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV		91		141	2, 916	319, 771	半導体・半導体勢	製造装置
FLEX LTD		1, 118	2	2, 015	3,620	397, 041	テクノロジー・ハードウ	ェアおよび機器
小計株数・金額		3,847	8	3, 105	99, 909	10, 955, 092		
二	<u> </u>	29		34	_	<60.7%>		
(ユーロ・・・ドイツ)					千ユーロ	005	\(\int \) \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\ \\	ul Manha turt
INFINEON TECHNOLOGIES AG		675		706	2, 270	295, 433	半導体・半導体勢	设近装置

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

	期首(前期末)	当	期	末	
銘	株 数	株 数	評	西 額	業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GERRESHEIMER AG	203	212	1,868	243, 141	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	878	918	4, 139	538, 574	
が	2	2		<3.0%>	
(ユーロ…フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	112	146	2,064	268, 655	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA	79	_	_	_	ソフトウェア・サービス
DASSAULT SYSTEMES SE	_	610	2,838	369, 304	ソフトウェア・サービス
小 計 株 数 · 金 額	192	756	4, 902	637, 960	
	2	2		<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)				,	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	367	663	2, 579	335, 623	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE DSM NV	97	150	2, 562	333, 477	素材
ADYEN NV	13	10	2, 335	303, 867	ソフトウェア・サービス
 	477	824	7, 477	972, 969	
小 計 <u> </u>	3	3	- 1, 111	<5.4%>	
(ユーロ…オーストリア)	3	,		⟨3. 4/0⟩	
ERSTE GROUP BANK AG	320	905	2, 963	385, 584	銀行
late NV A stort	320	905	2, 963	385, 584	初5.4.1
			2, 903		l
25 113 25	1	1	_	<2.1%>	
(ユーロ···アイルランド)	200				<i>₩</i> ₽₽ □ □ □ □
KINGSPAN GROUP PLC	233	_	_	_	資本財
KERRY GROUP PLC-A	103	_	_	_	食品・飲料・タバコ
小計株数・金額	337				
路 枘 数 < 比 率 >	2	_	_	<-%>	
ユーロ計 株 数 ・ 金 額	2, 207	3, 405	19, 482	2, 535, 088	
断 州 数 < 比 平 /	10	8	_	<14.0%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ABCAM PLC	584	1,062	1, 443		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	_	2, 100	715	109, 111	ソフトウェア・サービス
小 計 株 数 ・ 金 額	584	3, 163	2, 159	329, 088	
3	1	2	_	<1.8%>	
(スイス)			千スイスフラン		
TECAN GROUP AG-REG	42	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	14	21	3, 366	407, 372	各種金融
ALCON INC	_	316	2, 089	252, 857	ヘルスケア機器・サービス
, *** *** *** *** *** *** *** *** *** *	57	338	5, 455	660, 230	
小 計 <u> </u>	2	2	_	<3.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS	_	1, 124	11, 117	141, 753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
 	_	1, 124	11, 117	141, 753	
小 計 <u> </u>	_	1	_	<0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	,	
TOMRA SYSTEMS ASA	_	556	28, 441	353, 525	商業・専門サービス
株 数 ・ 金 額	_	556	28, 441	353, 525	
小 計 <u>统 数 </u>		1	20, 111	<2.0%>	
(デンマーク)		1	千デンマーククローネ	\2. U /0 /	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	149	_	1/21 // 4	_	資本財
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	189	291	16, 450	287, 878	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	109	753	17, 423	304, 906	
VESTAS WIND SISTEMS A/S	_	193	11,423	504, 900	貝/平州

	期首(前期末)	当	期	末		
銘	株 数	株 数	評	,,	業 種	等
	1/1 数	1/1 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
ORSTED A/S	_	79	7, 432	130, 070	公益事業	
小計株数・金額	338	1, 125	41, 305	722, 854		
盆 柄 数 < 比 率 >	2	3		<4.0%>		
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	1, 108	1,706	15, 882	224, 107	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	408	_	_	_	小売	
TENCENT HOLDINGS LTD	199	_	_	_	メディア・娯	桨
小 計 株 数 ・ 金 額	1,715	1, 706	15, 882	224, 107		
第 新 数 <比 率 >	3	1	_	<1.2%>		
(インド)			千インドルピー			
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	548	698	281, 691	416, 903	ヘルスケア機	器・サービス
HDFC BANK LIMITED	600	1, 413	201, 658	298, 454	銀行	
小計株数・金額	1, 148	2, 111	483, 350	715, 358		
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	_	<4.0%>		
会 計 株 数 · 金 額	9, 899	21,637	_	16, 637, 099		
合 計 公 班 第 新 新 数 比 率	49	54		<92.2%>		

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

〇投資信託財産の構成

(2021年8月2日現在)

T石			当	ļ	朔	末
項		評	価	額	比	率
				千円		%
株式				17, 236, 780		94. 8
コール・ローン等、その	D他			949, 227		5. 2
投資信託財産総額				18, 186, 007		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(17,246,899千円)の投資信託財産総額(18,186,007千円)に対する比率は94.8%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=109.65円、1ユーロ=130.12円、1英ポンド=152.40円、1スイスフラン=121.01円、1スウェーデンクローナ=12.75円、1ノルウェークローネ=12.43円、1デンマーククローネ=17.50円、1香港ドル=14.11円、1インドルピー=1.48円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月2日現在) ○損益の状況

(2020年8月1日~2021年8月2日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	18, 186, 007, 832
	コール・ローン等	946, 987, 214
	株式(評価額)	17, 236, 780, 033
	未収配当金	2, 240, 585
(B)	負債	135, 810, 836
	未払解約金	135, 810, 000
	未払利息	836
(C)	純資産総額(A-B)	18, 050, 196, 996
	元本	3, 806, 321, 113
	次期繰越損益金	14, 243, 875, 883
(D)	受益権総口数	3, 806, 321, 113 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	47, 422円

(注)	期首元本額2,378,398,885円、期中追加設定元本額
	1,876,361,721円、期中一部解約元本額448,439,493円。当期末
	現在における1口当たり純資産額4.7422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。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	68, 424, 301
	受取配当金	68, 567, 183
	受取利息	30, 045
	その他収益金	3
	支払利息	△ 172, 930
(B)	有価証券売買損益	4, 003, 875, 843
	売買益	4, 372, 325, 755
	売買損	△ 368, 449, 912
(C)	保管費用等	△ 5, 359, 891
(D)	当期損益金(A+B+C)	4, 066, 940, 253
(E)	前期繰越損益金	5, 501, 019, 478
(F)	追加信託差損益金	6, 096, 796, 659
(G)	解約差損益金	△ 1, 420, 880, 507
(H)	計(D+E+F+G)	14, 243, 875, 883
	次期繰越損益金(H)	14, 243, 875, 883

- (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。

<組入元本額の内訳>

S 450-1-mCest 1mcs	
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ	1,588,171,066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)	1,508,729,887円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ-1	78, 293, 569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	102, 415, 044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	528, 711, 547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)-4

第13期(決算日:2022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。
				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・マファンド(為替ヘッジあり) - 4
主	要運	運用対象	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、取得時にアライアンス・バーンスタイン・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。	
絹	λ	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・ 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 ファンド(為替ヘッジあり) - 4 内とします。
小丘		נינח	PIX	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。

〇最近5期の運用実績

			基	準		価		額	ベ	ン	チ	マ	Ĺ	ク	債		券	債		券	純	資	産
決	算	期	(分配落)	税分	込 配	外食用	朝 駦 落	中率				期騰	落	率中	組	入上	上率	先	物」	七率	総	只	額
			円		F	9		%						%			%			%		百万	戸円
9期((2018年1	月12日)	12, 952			0	\triangle	0.0		12,	988			0.2		8	89. 5			_		1,	392
10期((2019年1	月15日)	12, 858			0	Δ	0.7		13,	061			0.6		ć	91.6			_		3,	050
11期((2020年1	月14日)	13, 325			0		3.6		13,	676			4.7		ć	99. 7			_		2,	505
12期((2021年1	月12日)	13, 758			0		3.2		14,	233			4. 1		(95.6			_		2,	471
13期((2022年1	月12日)	13, 355			0	Δ	2.9		13,	791		\triangle	3. 1		Ć	98. 7			_		1,	999

- (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	В	基	準	価		額	ベ	ン	チ	マ	_	ク	債		券	債			券率
平	Я	Ħ			騰	落	率				騰	落	率	組	入	比 率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%						%			%				%
2	2021年1月12日	3		13, 758			_		14,	233			_			95.6				_
	1月末			13, 747		Δ	∆0.1		14,	254			0.1			99. 1				_
	2月末			13, 402			∆2.6		13,	874			∆2. 5			97.8				_
	3月末			13, 423		Δ	∆2. 4		13,	878		Δ	∆2. 5			98.4				_
	4月末			13, 402		Δ	∆2.6		13,	870		Δ	∆2.6			97.2				_
	5月末			13, 427			∆2. 4		13,	890			\2.4			98.5				_
	6月末			13, 459			∆2. 2		13,	942			\2. 0			97.6				_
	7月末			13,658		Δ	∆0.7		14,	158		Δ	∆0. 5			97.8				_
	8月末			13,655		Δ	∆0.7		14,	160		Δ	∆0. 5			97.3				_
	9月末			13, 494			1.9		13,	964			1.9			99.2				_
	10月末			13, 444		Δ	∆2. 3		13,	953		Δ	∆2. 0			97.8				_
	11月末			13, 515		Δ	1.8		14,	028		Δ	1.4			95.9				_
	12月末	•		13, 458			∆2. 2		13,	925			∆2. 2			98.3				_
	(期 末)																			
2	2022年1月12日	1		13, 355			∆2. 9		13,	791			∆3. 1			98.7				_

- (注) 各騰落率は期首比です。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
- (注)債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは、「FTSE世界国債インデックス(含む日本、円ヘッジ・円ベース)」を使用しています。ここでは当初設定日(2009年5月27日)の前日を10,000として指数化しております。

運用経過

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4 (以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2021年1月13日~2022年1月12日)

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比2.9%の下落となりました。

〇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や米国のインフレ連動債の価格上昇

下落要因:

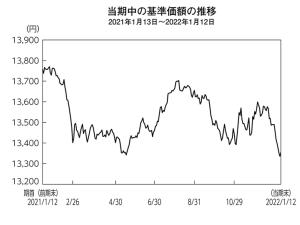
・保有している米国国債や、ユーロ圏の国債、日本国債の価格下落

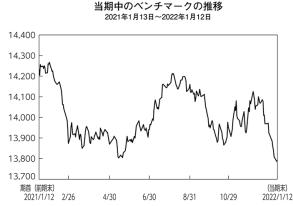
投資環境

(2021年1月13日~2022年1月12日)

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

米国国債は、期初から2021年3月末にかけては、景気回復への期待などから金利は上昇しました。その後8月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などから金利は低下(価格は上昇)基調でしたが、8月中旬以降は、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利引き上げ時期の前倒しの可能性が示唆されたことなどから上昇しました。その後12月半ばにかけては、オミクロン株の感染拡大などを背景に金利は低下したものの、期末にかけては、早期利上げ観測から再び上昇しました。ドイツ国債や日本国債も、おおむね同様の動きでした。





*ベンチマークについては89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

(2021年1月13日~2022年1月12日)

く当ファンドン

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

(2021年1月13日~2022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13期 2021年1月13日~ 2022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	頁	3, 355

- (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

く当ファンドン

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。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月13日~2022年1月12日)

	項						当 金 額	期比率	項 目 の 概 要
							四	%	
(a)	信	į	託	幸	Į.	酬	76	0.561	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
	(投	信	会	社)	(67)	(0.495)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
	(販	売	会	社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理お よび事務手続き等の対価
	(受	託	会	社)	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)	そ	の	H	<u>1</u>	費	用	3	0.025	(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)	(0.009)	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
	(監	查	費	用)	(1)	(0.011)	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	0	0	他)	(1)	(0.005)	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. 586	
	ļ	朝中の)平均	基準	価額に	は、 1	3, 507円です	0	

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2021年1月13日~2022年1月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

R/G	摇		設	定		解	約	
銘	枘	П	数	金	額	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・ボンド・マザーファンド		81, 451		182, 834	322, 199		707, 216

(注) 単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月13日~2022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

(2022年1月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			
珀	173	П	数	П	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, 136, 467		895, 719	2	2, 028, 178

⁽注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月12日現在)

項	П		当	j		末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
アライアンス・バーンスタイン・グ	コーバル・ボンド・マザーファンド			2, 028, 178		99. 0
コール・ローン等、その他				21, 427		1.0
投資信託財産総額				2, 049, 605		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(28,433,950千円)の投資信託財産総額(39,438,652千円)に対する比率は72.1%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=115.34円、1カナダドル=91.77円、100コロンビアペソ=2.886円、1ユーロ=131.19円、1英ポンド=157.29円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1チェココルナ=5.3731円、1オーストラリアドル=83.19円、1ニュージーランドドル=78.32円、1マレーシアリンギット=27.6149円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2021年1月13日から2022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。)66件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月12日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	3, 746, 194, 902
	コール・ローン等	9, 284, 396
	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, 028, 178, 680
	未収入金	1, 708, 731, 826
(B)	負債	1, 746, 384, 338
	未払金	1, 740, 588, 241
	未払信託報酬	5, 686, 073
	未払利息	24
	その他未払費用	110,000
(C)	純資産総額(A-B)	1, 999, 810, 564
	元本	1, 497, 402, 265
	次期繰越損益金	502, 408, 299
(D)	受益権総口数	1, 497, 402, 265□
	1万口当たり基準価額(C/D)	13, 355円

(注) 期首元本額1,796,524,076円、期中追加設定元本額108,711,947円、期中一部解約元本額407,833,758円。当期末現在における1口当たり純資産額1.3355円。

○損益の状況 (2021年1月13日~2022年1月12日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 2, 544
	支払利息	\triangle 2, 544
(B)	有価証券売買損益	△ 45, 963, 887
	売買益	171, 172, 254
	売買損	$\triangle 217, 136, 141$
(C)	信託報酬等	△ 11, 582, 386
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 57, 5 4 8, 817
(E)	前期繰越損益金	89, 090, 144
(F)	追加信託差損益金	470, 866, 972
	(配当等相当額)	(302, 960, 011)
	(売買損益相当額)	(167, 906, 961)
(G)	計(D+E+F)	502, 408, 299
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	502, 408, 299
	追加信託差損益金	470, 866, 972
	(配当等相当額)	(302, 960, 011)
	(売買損益相当額)	(167, 906, 961)
	分配準備積立金	89, 095, 238
	繰越損益金	△ 57, 553, 911

- (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13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 (413,313,061円) および分配準備積立金額 (89,095,238円) より分配対象収益額は502,408,299円 (10,000 口当たり3,355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19期(計算期間:2020年5月2日~2021年5月6日)

○1万口当たりの費用明細

(2020年5月2日~2021年5月6日)

項	î		目			当	期	項 目 の 概 要
与	Į.		Ħ		金	額	比 率	切り 似 安
(a) そ (の 保 そ	他管費の	費 , 用 他	用))		円 3 (2) (1)	% 0.014 (0.011) (0.004)	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合			計			3	0.014	
ļ	期中の平均基準価額は、21,650円です。					円です	0	

⁽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。

〇売買及び取引の状況

(2020年5月2日~2021年5月6日)

公社債

			買付額	売 付 額
玉			千円	千円
	国債証券		17, 144, 908	6, 063, 918
内				(7,091,900)
			千米ドル	千米ドル
	アメリカ	国債証券	105, 684	91, 749
		地方債証券	2, 588	790
		特殊債券	_	707
		社債券	7, 242	18, 114
				(400)
			千カナダドル	千カナダドル
	カナダ	国債証券	22, 334	17, 410
		特殊債券	3, 315	17, 674
		社債券	_	1,528
			千メキシコペソ	千メキシコペソ
	メキシコ	国債証券	47, 539	2,005
外			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
	コロンビア	国債証券	18, 373, 348	11,522,472 千ペルーソル
			千ペルーソル	千ペルーソル
	ペルー	国債証券	9, 488	9, 905
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	35, 015	24, 030
		特殊債券	_	388
		社債券	1, 469	_
	イタリア フランス	国債証券	50, 739	44, 547
	フランス	国債証券	23, 590	14, 967
		特殊債券	2, 398	415
	オランダ	社債券	811	383
玉	スペイン	国債証券	11, 987	30, 797
		社債券	1, 314	_
	ベルギー	国債証券	366	_
	オーストリア	国債証券	14, 574	15, 386
	フィンランド	国債証券	7, 189	12, 502
	アイルランド	国債証券	5, 470	10, 888
		社債券	_	329
	ポルトガル	国債証券	6, 521	8, 050
	その他	国債証券	1, 372	366
		地方債証券	281	_
		特殊債券	7,778	2,013
		社債券	5, 618	1,905
				(117)

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
			千英ポンド	千英ポンド
	イギリス	国債証券	15, 277	19, 182
		社債券	_	676
			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	特殊債券	_	20, 679
		社債券	_	23, 805
			千チェココルナ	千チェココルナ
外	チェコ	国債証券	316, 077	315, 432
			千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント
	ハンガリー	国債証券	3, 536, 079	3, 531, 705
			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
	ポーランド	国債証券	_	3, 785
			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル
	ロシア	国債証券	_	182, 013
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
玉	オーストラリア	国債証券	34, 989	14, 413
		特殊債券	_	3, 794
			千二ュージーランドドル	千ニュージーランドドル
	ニュージーランド	国債証券	8, 636	8, 056
			千シンガポールドル	千シンガポールドル
1	シンガポール	国債証券	10, 220	_
			千韓国ウォン	千韓国ウォン
	韓国	国債証券	11, 722, 982	11, 665, 546

- (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

			当	期		
	種 類 別	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)	406	246	417	246	
	(コロンビアペソ)	1, 737	1, 688	1, 917	1,688	
	(インドネシアルピア)	294	289	290	286	
	(インドルピー)	782	620	617	618	
	(韓国ウォン)	3, 552	3, 594	3, 483	3, 593	
	(マレーシアリンギット)	_	463	_	476	
	(ペルーソル)	733	733	745	733	
	(ロシアルーブル)	1, 446	1, 277	833	1, 277	
	(新台湾ドル)	1, 119	1, 132	1, 111	1, 132	

- (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

(2021年5月6日現在)

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

				当	期	末		
区	分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下	残存	期間別組入	比率
		領 田 並 領	計 川 街	租八几年	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券		8, 450, 900	8, 518, 346	24. 2	_	14. 2	_	10.0
合	計	8, 450, 900	8, 518, 346	24. 2	_	14. 2		10.0

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

bla	44		当	東 末	
銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第416回利付国債(2年)		0.1	1, 449, 650	1, 454, 245	2022/9/1
第419回利付国債(2年)		0.1	418, 200	419, 776	2022/12/1
第133回利付国債(5年)		0.1	1, 639, 100	1, 644, 164	2022/9/20
第358回利付国債(10年)		0.1	781, 450	785, 935	2030/3/20
第359回利付国債(10年)		0.1	572, 600	575, 193	2030/6/20
第360回利付国債(10年)		0.1	867, 050	870, 275	2030/9/20
第62回利付国債(30年)		0.5	258, 950	251, 266	2049/3/20
第63回利付国債(30年)		0.4	295, 900	278, 974	2049/6/20
第65回利付国債(30年)		0.4	210, 550	197, 845	2049/12/20
第68回利付国債(30年)		0.6	484, 600	478, 620	2050/9/20
第150回利付国債(20年)		1.4	490, 000	566, 209	2034/9/20
第158回利付国債(20年)		0.5	466, 500	480, 914	2036/9/20
第159回利付国債(20年)		0.6	135, 000	141, 147	2036/12/20
第169回利付国債(20年)		0.3	170, 200	167, 182	2039/6/20
第171回利付国債(20年)		0.3	211, 150	206, 593	2039/12/20
合	計		8, 450, 900	8, 518, 346	

(注) 単位未満は切り捨て。

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

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

			当	期	Ħ	₹		
区 分	佐二 人佐	評 仰	類	組入比率	うちBB格以下	残有	期間別組入上	七率
	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	租人几半	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	64, 462	64, 717	7, 075, 518	20. 1	_	7. 2	12.3	0.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	2, 525	5, 018	446, 987	1. 3	_	1. 1	0.1	_
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	71, 494	75, 961	409, 624	1.2	_	1. 2	_	_
		千コロンビアペソ						
コロンビア	6, 332, 000	6, 023, 378	171, 051	0.5	_	0.5	_	_
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	14, 019	14, 769	1, 937, 925	5. 5	_	3. 3	2.3	_
イタリア	31, 927	33, 249	4, 362, 705	12. 4	_	8.6	3.8	_
フランス	14, 344	14, 858	1, 949, 529	5. 5	_	3. 0	2.6	_
オランダ	990	1,029	135, 047	0.4	_	_	0.4	_
スペイン	9, 176	9, 625	1, 262, 896	3. 6	_	2. 9	0.5	0.2
ベルギー	2, 215	2, 612	342, 756	1.0	_	1.0	_	
オーストリア	4, 155	4, 185	549, 202	1.6	_	1.6	_	_
ルクセンブルク	1, 436	1, 482	194, 551	0.6	_	0.4	0.2	_
アイルランド	1, 505	1, 495	196, 235	0.6	_	0.4	0.2	_
その他	19, 892	20, 505	2, 690, 530	7. 7	_	1. 7	4.4	1.6
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	4, 825	4,852	737, 904	2. 1	_	1.6	0.2	0.3
		千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	8, 200	8, 445	108, 695	0.3	_	_	0.3	_
	1.1	千オーストラリアドル						
オーストラリア	22, 816		1, 912, 193	5. 4	_	3. 2	2.3	
	千シンガポールドル							
シンガポール	10, 175		835, 451	2. 4	_		_	2. 4
	千マレーシアリンギット							
マレーシア	4, 150	4, 373	116, 027	0. 3	_	0.3		
合 計	_	_	25, 434, 834	72.4	_	37. 7	29.6	5. 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	評句	類	償還年月日	
			410 +	採用不能	外貨建金額	邦貨換算金額	頁述十八 口	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	2. 392	636	652	71, 350	2026/1/23	
		US TREASURY	0. 25	20, 370	20, 347	2, 224, 616	2024/3/15	
		US TREASURY	2. 375	1, 935	2,060	225, 304	2024/8/15	
		US TREASURY	2. 75	2,610	2,844	310, 943	2025/8/31	
		US TREASURY	0. 25	9, 620	9, 444	1, 032, 527	2025/9/30	
		US TREASURY	2. 125	7, 720	8, 219	898, 625	2026/5/31	
		US TREASURY	1. 125	3, 988	3, 341	365, 292	2040/8/15	
		US TREASURY	3. 125	481	562	61, 461	2044/8/15	
		US TREASURY	2. 5	2, 231	2, 342	256, 110	2046/2/15	
		US TREASURY	2. 875	760	854	93, 464	2046/11/15	
		US TREASURY	3.0	542	628	68, 715	2049/2/15	
		US TREASURY	2. 0	1, 225	1, 158	126, 646	2050/2/15	
		US TREASURY	1. 875	4, 350	3, 990	436, 275	2051/2/15	
	地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	1.0	1,616	1,623	177, 527	2025/5/21	
		MET TRANSPRTN AUTH NY	5. 175	200	254	27, 819	2049/11/15	
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	7. 125	175	254	27, 774	2030/1/15	
	普通社債券	BAYLOR SCOTT & WHITE HOL	1. 777	747	721	78, 900	2030/11/15	
		CNPC GLOBAL CAPITAL	1. 35	783	775	84, 750	2025/6/23	
		DANSKE BANK AS	1. 24413	605	610	66, 741	2023/9/12	
		ENEL FINANCE INTL NV	2.65	881	926	101, 331	2024/9/10	
		HARVEST OPERATIONS CORP	3. 0	485	500	54, 758	2022/9/21	
		INTESA SANPAOLO SPA	3. 125	420	431	47, 186	2022/7/14	
		KOREA DEVELOPMENT BANK	0. 67663	880	882	96, 472	2022/10/1	
		MDGH - GMTN BV	2. 5	440	459	50, 194	2026/5/21	
		MDGH - GMTN BV	3. 75	430	472	51, 707	2029/4/19	
		SABIC CAPITAL II BV	4. 0	332	356	39, 019	2023/10/10	
小		計				7, 075, 518		
カナダ		T		千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT I/L	4. 0	2,010	4, 478	398, 853	2031/12/1	
	普通社債券	APPLE INC	2. 513	515	540	48, 133	2024/8/19	
小						446, 987		
メキシコ		ı		千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS	7. 5	27, 255	28, 929	156, 003	2027/6/3	
<u> </u>		MEXICAN BONOS	7. 75	44, 239	47, 032	253, 621	2031/5/29	
小		計				409, 624		
コロンビア	□ /+ ÷- //	pppipi ra op got og:		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		2025/44/5	
,	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 75	6, 332, 000	6, 023, 378	171, 051	2027/11/3	
小		計		<i>*</i>	7 :	171, 051		
ユーロ	団体紅米	DIMDECREDID DEUTCOL T /I	0.1	千ユーロ	千ユーロ	719 004	2006 / 4 /15	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCH I/L	0. 1	4, 651	5, 436	713, 324	2026/4/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	_	5, 361	5, 482	719, 378	2031/2/15	
	1	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		2, 320	2, 107	276, 468	2050/8/15	

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

ドイツ 普通社債券 KFF VOLKSVAGEN LEASING (MBH) 2.625 578 620 81,385 2024/1/					当	期	末		
一日 19 1 1 1 1 1 1 1 1	銘柄		柄	利 破	類而全額			億 次年日日	
ドイツ 響通社債券 KFF VOLKSWAGEN LEASING GIBH 2.625 578 620 81,388 2024/1/ イタリア 国債証券 BIONI POLENMAL DEL TES 1.85 4.198 4.514 592,367 2025/12/ BIONI POLENMAL DEL TES 2.0 503 547 71,786 2025/12/ BIONI POLENMAL DEL TES 0.5 5,080 5,172 678,704 2026/12/ BIONI POLENMAL DEL TES 2.2 2.535 2,820 370,143 2027/6 / BIONI POLENMAL DEL TES 2.05 851 939 123,281 2027/8 / BIONI POLENMAL DEL TES 0.95 7,240 7,497 999 123,281 2027/8 / BIONI POLENMAL DEL TES 0.95 851 939 123,281 2027/8 / BIONI POLENMAL DEL TES 0.95 1,342 1,705 223,835 2035/3 / BIONI POLENMAL DEL TES 0.95 1,342 1,705 223,835 2035/3 / BIONI POLENMAL DEL TES 1.5 2,520 2,477 318,507 2037/3 / BIONI POLENMAL DEL TES 1.5 2,550 2,477 318,554 2045/4 / / BIONI POLENMAL DEL TES 1.5 2,550 2,477 318,554 2045/4 / / BIONI POLENMAL DEL TES 1.5 2,500 2,477 318,554 2045/4 / / PERCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / FRENCH TREASURY 1.5 8850 985 129,337 2050/5 / / / / / / / / / / / / / / / / /				Λ1 11	供田並供	外貨建金額	邦貨換算金額	貝 堡十万 口	
YOLKSWAGEN LEASING CMBH 2,625 578 620 81,358 2024/1/ イタリア 国債証券 BUNI POLEDNALI DEL TES 1,85 4,198 4,514 592,367 2025/7/ BUNI POLEDNALI DEL TES 2,0 503 547 71,786 2025/12/ BUNI POLEDNALI DEL TES 0,5 5,080 5,172 678,704 2026/2/ BUNI POLEDNALI DEL TES 2,2 2,535 2,820 370,143 2027/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 2,05 851 939 123,281 2027/8/ BUNI POLEDNALI DEL TES 0,95 7,240 7,497 983,693 2027/9/ BUNI POLEDNALI DEL TES 0,95 7,240 7,497 983,693 2027/9/ BUNI POLEDNALI DEL TES 0,95 7,240 7,497 983,693 2027/9/ BUNI POLEDNALI DEL TES 0,95 1,196 1,128 148,070 2037/3/8/ BUNI POLEDNALI DEL TES 0,95 1,196 1,128 148,070 2037/3/8/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,669 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,669 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,669 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/4/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,699 342,336 2041/6/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,609 342,336 2041/6/6/ BUNI POLEDNALI DEL TES 1,8 2,517 2,500 2,447 343,453 2041/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6/6				%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
日信証券 BIONI POLIENNALI DEL TES 1.85 4.198 4.514 592,367 2025/7/ 2025/12/ BIONI POLIENNALI DEL TES 2.0 503 547 71,786 2025/12/ BIONI POLIENNALI DEL TES 2.5 5.080 5.172 678,704 2025/12/ 2025	ドイツ	普通社債券	KFW	_	1, 109	1, 123	147, 394	2029/6/15	
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.0 503 547 71,786 2025/12/ BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5 5,080 5,172 678,704 2026/2/2/ 2027/6 BUONI POLIENNALI DEL TES 2.2 2,535 2,820 370,143 2027/6 BUONI POLIENNALI DEL TES 2.06 851 939 123,281 2027/8 BUONI POLIENNALI DEL TES 0.96 7,240 7,497 983,693 2027/9 / 807/10 1000			VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2. 625	578	620	81, 358	2024/1/15	
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.0	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	4, 198	4, 514	592, 367	2025/7/1	
BUONI POLIEWALI DEL TES 2.0 2,535 2,820 370,143 2027/6/BERONI POLIEWALI DEL TES 2.06 851 939 123,281 2027/8/BERONI POLIEWALI DEL TES 2.06 851 939 123,281 2027/8/BERONI POLIEWALI DEL TES 0.95 7,240 7,497 983,693 2028/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 0.25 3,945 3,886 509,931 2028/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 0.25 3,945 3,886 509,931 2028/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 0.95 1,196 1,128 148,070 2037/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2041/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.5 4.690 4.479 587,695 2041/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.5 4.690 4.479 587,695 2041/3/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.5 4.690 4.479 329,337 2050/5/S/BERONI POLIEWALI DEL TES 1.5 4.690 4.479 4.29,337 2050/5/S/BERONI POLIEWALI DEL TES 4.690 4.479 4.29,337 2050/5/S/BERONI POLIEWALI DEL TES 4.690 4.479 4.29,337 2050/5/S/BERONI POLIEWALI DEL TES 4.690 4.479 4.29,437 4.290/5/S/S/BERONI POLIEWALI POL			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	503	547	71, 786	2025/12/1	
BUONT POLIENNALI DEL TES 2.05 851 939 123, 281 2027/8 BUONT POLIENNALI DEL TES 0.95 7, 240 7, 497 993, 693 2028/3 / 928/3 33, 865 509, 931 2028/3 / 93 12028/3 / 945 33, 865 509, 931 2028/3 / 945 33, 865 509, 931 2028/3 / 945 33, 865 509, 931 2028/3 / 945 33, 865 509, 931 2028/3 / 945 34, 865 509, 931 2028/3 / 945 34, 865 509, 931 2028/3 / 945 34, 865 509, 931 2028/3 / 945 34, 865 509, 931 2028/3 / 945 34, 865 509, 931 2028/3 / 945 34, 865 509, 931 2038/3 / 945 34, 865 36, 875 34, 865 36, 875 34, 865 36, 875 34, 865 36, 875 34, 8			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.5	5,080	5, 172	678, 704	2026/2/1	
BUONI POLIENMALI DEL TES 0.95 7,240 7,497 983,693 2027/9/ BUONI POLIENMALI DEL TES 0.25 3,945 3,846 509,931 2028/3 / BUONI POLIENMALI DEL TES 3.35 1,342 1,705 223,835 2035/3 / BUONI POLIENMALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3 / BUONI POLIENMALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3 / BUONI POLIENMALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3 / BUONI POLIENMALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4 / 2045/4			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	2, 535	2,820	370, 143	2027/6/1	
BUONI POLIENMALI DEL TES 3, 945 3, 986 509, 931 2028/3 / 8BONI POLIENMALI DEL TES 3, 35 1, 342 1, 705 223, 835 2028/3 / 8BONI POLIENMALI DEL TES 1, 8 2, 517 2, 609 342, 336 2041/3 / 8BONI POLIENMALI DEL TES 1, 8 2, 517 2, 609 342, 336 2041/3 / 8DONI POLIENMALI DEL TES 1, 5 2, 520 2, 427 318, 554 2045/4 / 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	851	939	123, 281	2027/8/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 1,342 1,705 223,835 2035/3/ BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 1,196 1,128 148,070 2037/3/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2046/5/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2056/5/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.200 1,244 320,802 2026/11/ S/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.200 1,247 163,734 2026/1/ S/ BUONI POLIENNALI REDITI LOCAL 0.625 250 257 33,770 2024/2/ S/ BUONI POLIENNALI REDITI LOCAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2026/1/ S/ BUONI POLIENNALI REDITI LOCAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2026/1/ S/ BUONI POLIENNALI REDITI LOCAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2026/1/ S/ BUONI POLITICAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2025/1/ S/ BUONI POLITICAL 0.625 1,200 1,247			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	7, 240	7, 497	983, 693	2027/9/15	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3 / 2041/3 / 2041/3 / 2041/3 / 2041/3 / 2041/3 / 2041/3 / 2045/4 / 204			BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 25	3, 945	3, 886	509, 931	2028/3/15	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 2,517 2,609 342,336 2041/3/ BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 2,520 2,427 318,554 2045/4/6/ FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2050/5/5/ FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2050/5/5/6/6/6/2@php 2026/3/ FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2026/5/5/6/6/2@php 2026/3/ FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2026/5/5/6/6/2@php 2026/3/ FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2026/5/5/6/6/2@php 2026/5/5/6/2@php 2026/5/6/2@php 2026/5/5/6/2@php 2026/5/			BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 35	1, 342	1,705	223, 835	2035/3/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	1, 196	1, 128	148, 070	2037/3/1	
図値証券 FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2050/5 / 5 5 5 5 5 5 5 5 5			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	2,517	2,609	342, 336	2041/3/1	
図値証券 FRENCH TREASURY 1.5 850 985 129,337 2050/5 / 5 5 5 5 5 5 5 5 5			BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 5	2, 520	2, 427	318, 554	2045/4/30	
FRENCH TREASURY FRENCH TREASURY I/L 0.1 4.954 5.443 714,190 2026/3/ 特殊債券 (除く金融債) UNEDIC 0.1 2.400 2.444 320,802 2026/11/3 普通社債券 DEXIA CREDIT LOCAL 0.625 250 257 33,770 2024/2/ DEXIA CREDIT LOCAL 0.625 1.200 1.247 163,734 2026/1/ オランダ 普通社債券 ABN ANRO BANK NV 1.25 400 418 54,914 2025/5/5/ ING GROEP NV 1.125 400 418 54,914 2025/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5/5	フランス	国債証券		0. 5	*			2044/6/25	
特殊債券 (除)金融份 普通社債券 DEXIA CREDIT LOCAL 0.625 250 257 33,770 2024/2/ かきがしくない。 DEXIA CREDIT LOCAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2026/1/ オランダ 普通社債券 ABN AMRO BANK NV 1.25 400 418 54,914 2025/5/2/ ING GROEP NV 1.125 400 416 54,664 2025/2/ TOYOTA MOTOR FINANCE BV 0.625 190 194 25,468 2023/9/2 ヌペイン 国債証券 SPANISH GOVERNMENT 1.85 446 509 66,848 2033/9/2 SPANISH GOVERNMENT 1.2 5,010 5,086 667,426 2040/10/2 SPANISH GOVERNMENT 1.2 5,010 5,086 667,426 2040/10/2 SPANISH GOVERNMENT 1.0 1,065 960 126,081 2050/10/2 普通社債券 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125 700 723 94,903 2024/2/2 BANCO SANTANDER SA 1.0 600 607 79,680 2022/3/2 CAIXABANK SA 0.625 600 609 80,020 2024/10/2 メーストリア 国債証券 BELGIUM KINGDOM 1.9 1,835 2,247 294,948 2038/6/2 オーストリア 国債証券 REPUBLIC OF AUSTRIA — 3,630 3,660 480,321 2030/2/2 ルクセンブルク 普通社債券 CK HUTCHISON GROUP 0.75 522 534 70,151 2026/4/2 所見 EUROPE FINANCE SA 0.45 329 331 43,453 2028/3/2 MEDTRONIC GLOBAL HIDINGS 1.125 585 616 80,946 2027/3/2 普通社債券 REPUBLIC OF AUSTRIA — 525 585 616 80,946 2027/3/2 MEDTRONIC GLOBAL HIDINGS 1.125 585 616 80,946 2027/3/2 普通社債券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2023/9/2 特別社会 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/2/2 特別保証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/2/2 特別保証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/2/2 特別保証券 EUROPEAN UNION — 895 914 119,951 2025/11/2			FRENCH TREASURY		850		*	2050/5/25	
(除く金融像) NREDIC 0.1 2,400 2,444 320,502 2026/11/2 普通社債券 DEXIA CREDIT LOCAL 0.625 250 257 33,770 2024/2 /2 かと			FRENCH TREASURY I/L	0.1	4, 954	5, 443	714, 190	2026/3/1	
普通社債券 DEXIA CREDIT LOCAL D. 6.625 250 257 33,770 2024/2/ DEXIA CREDIT LOCAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2026/1/ オランダ 普通社債券 ABN AMRO BANK NV 1.25 400 418 54,914 2025/5/1/ ING GROEP NV 1.125 400 416 54,664 2025/2/ TOYOTA MOTOR FINANCE BV 0.625 190 194 25,468 2023/9/ スペイン 国債証券 SPANISH GOVERNMENT 1.85 446 509 66,848 2035/7/ SPANISH GOVERNMENT 4.2 755 1,127 147,934 2037/1/ SPANISH GOVERNMENT 1.2 5,010 5,086 667,426 2040/10/ SPANISH GOVERNMENT 1.0 1,065 960 126,081 2050/10/ *** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** *			UNEDIC	0.1	2, 400	2, 444	320, 802	2026/11/25	
BEXIA CREDIT LOCAL 0.625 1,200 1,247 163,734 2026/1/オランダ 普通社債券 ABN AMRO BANK NV			DEXIA CREDIT LOCAL	0, 625	250	257	33, 770	2024/2/3	
ING GROEP NV TOYOTA MOTOR FINANCE BV O.625 190 194 25,468 2023/9 / 2			DEXIA CREDIT LOCAL		1, 200	1, 247	*	2026/1/17	
ING GROEP NV	オランダ	普通社債券	ABN AMRO BANK NV	1. 25	400	418	54, 914	2025/5/28	
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 0.625 190 194 25,468 2023/9/5 スペイン 国債証券 SPANISH GOVERNMENT 1.85 446 509 66,848 2035/7/5 SPANISH GOVERNMENT 4.2 755 1,127 147,934 2037/1/5 SPANISH GOVERNMENT 1.2 5,010 5,086 667,426 2040/10/5 SPANISH GOVERNMENT 1.0 1,065 960 126,081 2050/10/5 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125 700 723 94,903 2024/2/5 BANCO SANTANDER SA 1.0 600 607 79,680 2022/3/5 CAIXABANK SA 0.625 600 609 80,020 2024/10/5 AUTICAL STANDER SA 1.9 1,835 2,247 294,948 2038/6/5 AUTICAL STANDER SA 1.9 1,835 2,247 294,948 2038/6/5 AUTICAL STANDER SA 1.0 600 607 79,680 2022/3/5 AUTICAL STANDER SA 0.44 380 364 47,807 2040/6/5 AUTICAL STANDER SA 3.630 3,660 480,321 2030/2/5 AUTICAL STANDER SA 3.630 3,660 480,321 2030/2/5 AUTICAL STANDER SA 3.630 3,660 480,321 2030/2/5 AUTICAL STANDER SA 0.45 329 331 43,453 2028/3/5 AUTICAL STANDER SA 0.45 3			ING GROEP NV	1. 125	400	416	54, 664	2025/2/14	
SPANISH GOVERNMENT			TOYOTA MOTOR FINANCE BV	0.625	190	194	25, 468	2023/9/26	
SPANISH GOVERNMENT 1.2 5,010 5,086 667,426 2040/10/2	スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	1. 85	446	509	66, 848	2035/7/30	
SPANISH GOVERNMENT			SPANISH GOVERNMENT	4.2	755	1, 127	147, 934	2037/1/31	
普通社債券 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125 700 723 94,903 2024/2/2 BANCO SANTANDER SA 1.0 600 607 79,680 2022/3/2 ベルギー 国債証券 BELGIUM KINGDOM 1.9 1,835 2,247 294,948 2038/6/2 オーストリア 国債証券 REPUBLIC OF AUSTRIA REPUBLIC OF AUSTRIA REPUBLIC OF AUSTRIA REPUBLIC OF AUSTRIA - 3,630 3,660 480,321 2030/2/2 ルクセンブルク 普通社債券 CK HUTCHISON GROUP DH EUROPE FINANCE SA MEDITRONIC GLOBAL HLDINGS 0.45 329 331 43,453 2028/3/2 アイルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4/2 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/2 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL MDION 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/2 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN (除く金融債) 0.01 2,478 2,503 328,451 2025/11/2			SPANISH GOVERNMENT	1.2	5,010	5, 086	667, 426	2040/10/31	
BANCO SANTANDER SA			SPANISH GOVERNMENT	1.0	1,065	960	126, 081	2050/10/31	
CAIXABANK SA O. 625 600 609 80,020 2024/10/ ベルギー 国債証券 BELGIUM KINGDOM 1.9 1,835 2,247 294,948 2038/6/5 オーストリア 国債証券 REPUBLIC OF AUSTRIA - 3,630 3,660 480,321 2030/2/5 ルクセンブルク 普通社債券 CK HUTCHISON GROUP O.75 522 534 70,151 2026/4/5 DH EUROPE FINANCE SA O. 45 329 331 43,453 2028/3/5 MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1.125 585 616 80,946 2027/3/5 アイルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT O. 55 1,005 982 128,881 2041/4/5 普通社債券 ABBOTT IRELAND FINANCING O. 875 500 513 67,354 2023/9/5 セの他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/5 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL O. 01 279 278 36,587 2028/2/5 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN O. 01 2,478 2,503 328,451 2024/10/5 (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/5 2026/11/5		普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1. 125	700	723	94, 903	2024/2/28	
CAIXABANK SA O. 625 600 609 80,020 2024/10/ベルギー 国債証券 BELGIUM KINGDOM 1.9 1,835 2,247 294,948 2038/6/5			BANCO SANTANDER SA	1.0	600	607	79, 680	2022/3/3	
BELGIUM KINGDOM 0.4 380 364 47,807 2040/6 /5 オーストリア 国債証券 REPUBLIC OF AUSTRIA - 3,630 3,660 480,321 2030/2 /5 ルクセンブルク 普通社債券 CK HUTCHISON GROUP 0.75 522 534 70,151 2026/4 /5 DH EUROPE FINANCE SA 0.45 329 331 43,453 2028/3 /5 MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1.125 585 616 80,946 2027/3 /5 F イルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4 /5 普通社債券 ABBOTT IRELAND FINANCING 0.875 500 513 67,354 2023/9 /5 上方債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7 /5 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2 /5 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/			CAIXABANK SA		600	609	80, 020	2024/10/1	
BELGIUM KINGDOM 0.4 380 364 47,807 2040/6/5 オーストリア 国債証券 REPUBLIC OF AUSTRIA - 3,630 3,660 480,321 2030/2/5 2030/2	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.9	1, 835	2, 247	294, 948	2038/6/22	
オーストリア 国債証券 REPUBLIC OF AUSTRIA REPUBLIC OF AUSTRIA REPUBLIC OF AUSTRIA - 3,630 3,660 480,321 2030/2/2 ルクセンブルク 普通社債券 CK HUTCHISON GROUP DH EUROPE FINANCE SA MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.45 329 331 43,453 2028/3/3 アイルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4/3 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA MDFINANCING 0.875 500 513 67,354 2025/7/3 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL MDFINANCING 0.01 279 278 36,587 2028/2/7 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN MINION 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/7 W大分債証券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN MINION 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/7					-			2040/6/22	
#通社債券 CK HUTCHISON GROUP 0.75 522 534 70,151 2026/4/DH EUROPE FINANCE SA 0.45 329 331 43,453 2028/3/MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1.125 585 616 80,946 2027/3/ アイルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4/2 普通社債券 ABBOTT IRELAND FINANCING 0.875 500 513 67,354 2023/9/2 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/2 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2/特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/(除く金融債) EUROPEAN UNION — 895 914 119,951 2025/11/	オーストリア	国債証券						2030/2/20	
ルクセンブルク			REPUBLIC OF AUSTRIA	_	525	524	68, 880	2031/2/20	
アイルランド 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 0.45 329 331 43,453 2028/3/ その他 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4/3 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/3 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2/ 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN (除く金融債) 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/ (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/	ルクセンブルク	普通社債券	CK HUTCHISON GROUP	0. 75	522	534	70, 151	2026/4/17	
アイルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4/5 普通社債券 ABBOTT IRELAND FINANCING 0.875 500 513 67,354 2023/9/5 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/5 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2/5 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/5 (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/5		*	DH EUROPE FINANCE SA		329	331	*	2028/3/18	
アイルランド 国債証券 IRISH GOVERNMENT 0.55 1,005 982 128,881 2041/4/5 普通社債券 ABBOTT IRELAND FINANCING 0.875 500 513 67,354 2023/9/5 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/5 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2/5 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN (除く金融債) 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/5 (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/5			MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1. 125	585	616	80, 946	2027/3/7	
普通社債券 ABBOTT IRELAND FINANCING 0.875 500 513 67,354 2023/9 / 5 その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7 / 5 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2 / 5 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN (除く金融債) 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/ (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/	アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0. 55	1, 005	982	128, 881	2041/4/22	
その他 国債証券 REPUBLIC OF INDONESIA 3.375 900 1,007 132,134 2025/7/5 地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2/ 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/ (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/					-			2023/9/27	
地方債証券 JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 0.01 279 278 36,587 2028/2/ 特殊債券 DEVELOPMENT BK OF JAPAN (除く金融債) 0.01 2,478 2,503 328,451 2024/10/ (除く金融債) EUROPEAN UNION - 895 914 119,951 2025/11/	その他				900	1,007		2025/7/30	
特殊債券 (除く金融債) DEVELOPMENT BK OF JAPAN EUROPEAN UNION 0.01 - 2,478 895 2,503 914 328,451 119,951 2024/10/ 2025/11/							,	2028/2/2	
(除〈金融債) EUROPEAN UNION — 895 914 119,951 2025/11/								2024/10/15	
			=	_	-	-	*	2025/11/4	
		(in Calapany)	EUROPEAN UNION	_	2, 285	2, 324	305, 010	2028/6/2	

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

L		当 期 末						
銘		柄	利 率	額面金額	評値	類	賞 還年月日	
			和 辛	飯田並飯	外貨建金額	邦貨換算金額	貝 歴十万 日	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
その他	普通社債券	ANZ BANKING GROUP	0.25	578	584	76, 715	2022/11/29	
		AT&T INC	1.6	100	107	14, 098	2028/5/19	
		BANK OF AMERICA CORP	2. 375	691	743	97, 586	2024/6/19	
		BANK OF MONTREAL	0. 25	795	809	106, 205	2024/1/10	
		BANK OF NOVA SCOTIA	0.5	731	744	97, 675	2024/4/30	
		BAXTER INTERNATIONAL INC	0.4	680	690	90, 661	2024/5/15	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.876	932	989	129, 881	2024/4/7	
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	_	748	752	98, 742	2022/7/25	
		CANADIAN IMP BK COMMERCE	0.25	483	489	64, 169	2023/1/24	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3	195	196	25, 846	2024/12/15	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	0.875	209	216	28, 433	2027/6/15	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	400	430	56, 451	2028/3/15	
		CITIGROUP INC	1.5	603	636	83, 488	2026/7/24	
		CREDIT SUISSE GUERNSEY	0.75	980	984	129, 182	2021/9/17	
		DANSKE BANK AS	0. 125	555	557	73, 187	2022/2/14	
		DANSKE BANK AS	0.875	366	373	48, 958	2023/5/22	
		DNB BOLIGKREDITT AS	0.25	488	494	64, 852	2023/1/23	
		EXXON MOBIL CORP	0. 142	986	994	130, 525	2024/6/26	
		FIDELITY NATIONAL INFORM	0.625	104	106	13, 967	2025/12/3	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.01	289	289	37, 972	2024/4/30	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3. 375	645	726	95, 297	2025/3/27	
		MORGAN STANLEY	1.75	365	384	50, 401	2024/3/11	
		MORGAN STANLEY	1. 375	410	435	57, 152	2026/10/27	
		PHILIP MORRIS INTL INC	0.625	400	407	53, 512	2024/11/8	
		STATE GRID OVERSEAS INV	1.25	122	123	16, 195	2022/5/19	
		WELLS FARGO & CO	2. 625	200	207	27, 233	2022/8/16	
小	l	計				13, 621, 379		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1.25	3, 680	3, 655	555, 853	2041/10/22	
	普通社債券	CREDIT SUISSE GROUP	2. 125	435	447	68, 005	2025/9/12	
		WELLS FARGO & CO	1. 375	360	363	55, 217	2022/6/30	
		YORKSHIRE WATER FINANCE	6. 5876	350	386	58, 827	2023/2/21	
小		計				737, 904		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	8, 200	8, 445	108, 695	2024/10/2	
小		計				108, 695		
オーストラリア		<u> </u>		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	0. 25	9, 574	9, 419	797, 288	2025/11/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	6, 190	5, 749	486, 665	2031/11/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 75	3, 250	3, 930	332, 706	2037/4/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	1, 591	1, 706	144, 410	2047/3/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1. 75	2, 211	1, 785	151, 122	2051/6/21	
小		計				1, 912, 193		

					当	期	末	
	銘	柄	利	率	額面金額	評 危	fi 額	償還年月日
			小川	平	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	復逐 平月日
シンガポール				%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT		1. 25	10, 175	10, 209	835, 451	2021/10/1
小		計					835, 451	
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, 373	116, 027	2029/8/15
小		計					116, 027	
合		計					25, 434, 834	

- (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

			取引契約残高								
	銘 柄 別		当期末想定元本額								
	到 1171 万月	買	車 額	売 桑	車 額						
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額						
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円						
	(チリペソ)	1, 539	168	1, 539	168						
	(コロンビアペソ)	513	56	2, 559	279						
	(インドルピー)	1, 626	177	l							
	(ロシアルーブル)	3, 323	363	_	_						

- (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) 印は該当なし。

〇投資信託財産の構成

(2021年5月6日現在)

項	П		当	其	玥	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	目	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債			;	33, 953, 180		95. 2
コール・ローン等、その他				1, 719, 066		4.8
投資信託財産総額			9	35, 672, 246		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(25,646,865千円)の投資信託財産総額(35,672,246千円)に対する比率は71.9%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=109.33円、1カナダドル=89.06円、1メキシコペソ=5.3925円、100コロンビアペソ=2.8398円、1ユーロ=131.21円、1英ポンド=152.06円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1チェココルナ=5.084円、100ハンガリーフォリント=36.5445円、1オーストラリアドル=84.64円、1シンガポールドル=81.83円、1マレーシアリンギット=26.5321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5月2日から2021年5月6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5月6日現在) ○損益の状況

〇損益の状況

(2020年5月2日~2021年5月6日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	66, 394, 504, 710
	コール・ローン等	1, 150, 002, 098
	公社債(評価額)	33, 953, 180, 843
	未収入金	31, 190, 185, 204
	未収利息	73, 188, 874
	前払費用	27, 947, 691
(B)	負債	31, 266, 942, 203
	未払金	31, 079, 697, 452
	未払解約金	159, 800, 000
	未払利息	2, 921
	受入担保金	27, 441, 830
(C)	純資産総額(A-B)	35, 127, 562, 507
	元本	15, 867, 313, 267
	次期繰越損益金	19, 260, 249, 240
(D)	受益権総口数	15, 867, 313, 267 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	22, 138円

- (注)期首元本額13,126,896,754円、期中追加設定元本額3,406,206,862円、期中一部解約元本額665,790,349円。当期末現在における1口当たり純資産額2.2138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。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	396, 299, 142
	受取利息	396, 997, 679
	その他収益金	71,037
	支払利息	△ 769, 574
(B)	有価証券売買損益	1, 364, 574, 752
	売買益	4, 114, 280, 327
	売買損	\triangle 2, 749, 705, 575
(C)	先物取引等取引損益	△ 79, 566, 904
	取引益	203, 675, 741
	取引損	△ 283, 242, 645
(D)	保管費用等	△ 4, 562, 598
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	1, 676, 744, 392
(F)	前期繰越損益金	14, 379, 083, 781
(G)	追加信託差損益金	3, 982, 141, 843
(H)	解約差損益金	△ 777, 720, 776
(1)	計(E+F+G+H)	19, 260, 249, 240
	次期繰越損益金(I)	19, 260, 249, 240

- (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。

<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

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-1

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

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

492,779,190円

11, 115, 804, 006円

3, 356, 164, 322円

902, 565, 749円

第13期(決算日:2022年1月12日)

(計算期間:2021年1月13日~2022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。

〇最近5期の運用実績

N.E.	hete.	.thm	基	準	価	額	参	考	指		数	株			式		資	信	託	純	資	産
決	算	期			期騰	中 客 率			期騰	落	中率	組	入	比	率	証組	入.	比	券率	総		額
				円		%					%				%				%		百	万円
9期	(2018年1	月12日)		34, 415		1.3		30, 984		:	2.3				_			97	7.8			759
10期	(2019年1	月15日)		35, 329		2.7		31, 285			1.0			23	. 9			73	3. 6			892
11期	(2020年1	月14日)		42, 268		19.6		36, 800		1	7.6			23	. 2			76	6.6		1,	095
12期	(2021年1	月12日)	,	38, 186		△ 9.7		31, 870		$\triangle 1$	3. 4			23	. 5			75	5. 9			978
13期	(2022年1	月12日)		51, 299		34. 3		42, 516		3	3.4			20	. 2			79	9. 1			946

※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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

-	П		基	準	価		額	参	考	指		数	株			式	投	資	信	託
年	月	日			騰	落	率			騰	落	率	組	入	比	式率	証組	入	比	券率
	(期 首)			円			%					%				%				%
2	021年1月12日			38, 186			_		31,870			_			2	3.5			75	5. 9
	1月末			39, 093			2.4		32, 801			2.9			2	2.5			76	6. 9
	2月末			41, 243			8.0		34, 806			9.2			2	3. 7			76	6. 4
	3月末			43, 163			13.0		36, 146			13.4			2	4.6			75	5. 1
	4月末			45, 184			18.3		37, 911			19.0			2	5. 5			74	4.0
	5月末			46, 129			20.8		38, 711			21.5			2	4.6			74	4. 7
	6月末			47, 102			23.3		39, 419			23. 7			2	2.9			76	6.0
	7月末			48, 371			26.7		40, 510			27. 1			2	2.7			76	6. 1
	8月末			49, 266			29.0		41,087			28.9			2	1.8			7	7.0
	9月末			47, 526			24.5		39, 533			24.0			2	1.7			76	6.6
	10月末			50, 745			32.9		42, 322			32.8			2	1.7			7	7.8
	11月末			50, 122			31.3		41,600			30.5			2	0.4			78	8. 9
	12月末			52, 505			37. 5		43, 546			36.6			1	9.7			79	9. 7
	(期 末)																			
2	022年1月12日			51, 299			34. 3		42, 516			33. 4			2	0.2			79	9. 1

- (注) 各騰落率は期首比です。
- (注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(以下、「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

■期中の基準価額等の推移

(2021年1月13日~2022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34.3%の上昇となりました。

〇基準価額の主な変動要因

上昇要因:

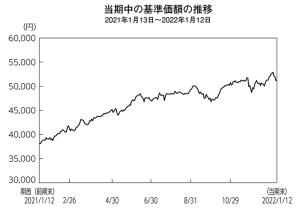
- ・保有している住宅や物流施設関連銘柄の価格上昇
- 円安ドル高となったこと

投資環境

(2021年1月13日~2022年1月12日)

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2021年9月上旬にかけては、景気回復期待や新型コロナウイルスのワクチン普及の加速などを背 景におおむね上昇基調で推移しました。その後世界的な金利上昇を嫌気してやや下落したものの、10月以降は 再び上昇基調となりました。2022年1月に入ると米国の早期利上げ観測から金利が上昇し、不動産関連証券市 場は期末にかけてやや下落しました。





ださい。

運用概況

(2021年1月13日~2022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103銘柄、国別では、米国、日本、イギリスが組入比率上位となりました。セクター別 では、物流施設・オフィス、総合型、住宅が組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、プロロジス、サイ モン・プロパティー・グループ、ウェルタワーとなりました。

今後の渾用方針

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選 していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年1月13日~2022年1月12日)

項		当	期	項目の概要
仅		金 額	比 率	気 日 り 似 女
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	25	0.054	(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)	(11)	(0.023)	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	言託 証券)	(15)	(0.031)	
(b) 有 価 証	券 取 引 税	10	0.021	(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)	(3)	(0.006)	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	言託証券)	(7)	(0.015)	
(c) そ の	他 費 用	32	0.069	(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)	(31)	(0.066)	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	67	0.144	
期中の平	均基準価額は、4	6, 704円です	0	

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2021年1月13日~2022年1月12日)

株式

		買	付	売	付
		株数	金 額	株数	金 額
玉		千株	千円	千株	千円
内	上場	7	17, 522	9	22, 262 千米ドル
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	123	149	24	94
			千メキシコペソ		千メキシコペソ
	メキシコ	22	342	21	295
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	35	122	79	348
		(6)	(2)	(-)	(5)
	イタリア	63	85	25	51
				(-)	(0. 47025)
外	オランダ ベルギー	24	34	7	13
/ /	ベルギー	1	35	l	_
	オーストリア ルクセンブルク		_	5	18
	ルクセンブルク	188	166	77	103
	フィンランド	39	62	44	77
			千英ポンド		千英ポンド
	イギリス	281	38	461	124 千スウェーデンクローナ
			千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	42	1,452 千ノルウェークローネ	260	1,464 千ノルウェークローネ
			千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
国	ノルウェー		_	27	529
120			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	オーストラリア	77	50	14	19
		(7)	(10)	(7)	
			千二ュージーランドドル		千二ュージーランドドル
	ニュージーランド		_	47	
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	55	385	647	
		(34)		(17)	
			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	シンガポール	_	_	7	5

⁽注) 金額は受け渡し代金。

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

⁽注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

⁽注) - 印は該当なし。

投資信託証券

	銘 柄	買	付	売	付
	型白 作	口 数	金額	口 数	金 額
			千円		千円
	産業ファンド投資法人	_	_	9	1,872
	GLP投資法人	_	_	4	735
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	15	5, 138	2	714
l	イオンリート投資法人	21	3, 108	8	1, 237
玉	ヒューリックリート投資法人	_	_	50	8, 570
	ケネディクス商業リート投資法人	_	_	9	2, 474
	野村不動産マスターファンド投資法人	_	_	35	6, 116
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法	人 —	_	3	1,699
	日本ビルファンド投資法人	9	6, 317	3	2,065
内	ジャパンリアルエステイト投資法人	_	_	9	6,048
	日本プライムリアルティ投資法人	_	_	11	4, 452
	大和証券オフィス投資法人	_	_	5	3,804
	大和ハウスリート投資法人	19	5, 661	36	11,886
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	_	_	41	2, 516
	大和証券リビング投資法人	_	_	12	1, 257
	合 計	64	20, 225	237	55, 451
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDER & BALDWIN INC	_	_	1, 190	23
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	50	8	435	82
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	400	21	780	36
	AMERICAN HOMES 4 RENT A	_	_	2, 100	74
	AMERICOLD REALTY TRUST	1, 140	35	2,030	71
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	6, 110	92	290	4
6-1	ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4, 240	63	4, 340	56
外	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	_	_	2,060	49
	BOSTON PROPERTIES INC	_	_	1, 295	149
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	660	15	5, 830	118
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	_	_	500	10
	CAMDEN PROPERTY TRUST		_	1,567	164
	CITY OFFICE REIT INC	4, 990	84	910	17
	COUSINS PROPERTIES INC	780	29	820	31
	CUBESMART	240	13	1,680	71
玉	DIGITAL REALTY TRUST INC	220	30	890	137
	DUKE REALTY CORP	2, 360	135	300	18
	EPR PROPERTIES	1,870	95	80	4
	EQUINIX INC	170	132	19	15
	EQUITY RESIDENTIAL	340	22	60	4
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	960	24	1,860	48
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	700	- 0.4	330	95
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	790	94		100
<u> </u>	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	540	9	5, 810	100

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

	D-LT2	1 445	買	付	売	付
	銘	柄	口 数	金 額	口 数	金額
	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
	INVITATION HOMES IN	C	_	_	1,350	48
	KILROY REALTY CORP		_	_	1,610	105
	KIMCO REALTY CORP		_	_	2,550	48
	MGM GROWTH PROPERTI	ES LLC A	_	_	3, 095	123
	MEDICAL PROPERTIES	TRUST INC	280	5	2, 980	64
	MID-AMERICA APARTME	NT COMM	_	_	1,417	249
	NATIONAL RETAIL PRO	PERTIES	_	_	2,030	89
	NATIONAL STORAGE AF	FILIATES	_	_	2,050	96
	NETSTREIT CORP		2, 520	59	740	16
	OMEGA HEALTHCARE IN	VESTORS	_	_	3,857	126
	PARK HOTELS & RESOR	TS INC	5, 830	122	930	20
	PHYSICIANS REALTY T	RUST	_	_	1,460	26
	PLYMOUTH INDUSTRIAL	REIT	_	_	770	17
	PROLOGIS INC		1,020	131	2, 390	299
外	PUBLIC STORAGE		420	127	79	26
	RLJ LODGING TRUST		2, 350	33	2, 100	32
	REALTY INCOME CORP			_	2, 320	144
	RETAIL OPPORTUNITY	INVESTMEN	1, 220	22	1,220	21
	REXFORD INDUSTRIAL		180	12	900	55
	SIMON PROPERTY GROU		1,620	191	680	83
	SITE CENTERS CORP		2,540	36	4,700	69
	STAG INDUSTRIAL INC		500	19	1,420	52
	SUN COMMUNITIES INC		170	29	510	85
	UDR INC		1,040	46	1,210	59
	WELLTOWER INC		100	8	1, 490	114
	小	計	45, 650	1, 756	79, 034	3, 464
	カナダ		,	千カナダドル	,	千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES R	EAL ESTATE	_	_	1,960	86
玉	TRUE NORTH COMMERCI		_	_	780	5
	MINTO APARTMENT REA		_	_	1,080	23
	DREAM INDUSTRIAL RE		2,700	41	1,230	16
	KILLAM APARTMENT RE			_	2, 130	42
	小	計	2, 700	41	7, 180	175
	メキシコ	,	,	千メキシコペソ	,	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTR	ACION SA	_	_	17, 310	373
					('-)	(4)
	,		_	_	17, 310	373
	小	計			('-)	(4)
1	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ					·
	ALSTRIA OFFICE R	EIT-AG	1,090	16	3, 990	74
			, , , ,	1	(-)	(1)
	,	31	1,090	16	3,990	74
	小	計	, , , ,	1	(-)	(1)
	<u> </u>		•	•		

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
ļ		口 数	金 額	口 数	金 額
	그_ㅁ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	ICADE	_	_	150	10
	GECINA SA	210	24	580	66
	COVIVIO	400	30	440	32
	MERCIALYS	_	_	1, 910	16
	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	_	_	395	23
	小計	610	55	3, 475	149
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	_	_	1,600	29
				(-)	(1)
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA NE			_	_
		(122)	(1)		
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	400	7	330	6
外	小計	400	7	1,930	35
	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	(122)	(1)	(-)	(1)
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	_	_	2, 180	18
				(-)	(2)
	小計	_	_	2, 180	18
				(-)	(2)
	ベルギー				_
	COFINIMMO	290	37	30	3
1 .	小計	290	37	30	3
	그 그 計	2, 390	116	11, 605	282
1 .) 10 H m	(122)	(1)	(-)	(5)
	イギリス		千英ポンド	222	千英ポンド
国	DERWENT LONDON PLC		- 07	880	27
	UNITE GROUP PLC/THE	3, 040	37		28
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,800	24	2, 780	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	14, 070	31	2,960	7
	SEGRO PLC	1,740	17 32	4, 540	51
	WORKSPACE GROUP PLC	3, 430	32	77.010	
	ASSURA PLC LAND SECURITIES GROUP PLC	_		77, 810	56
	小 計	25, 080	143	1, 900 90, 870	13 185
	オーストラリア	25, 080	143 千オーストラリアドル	90,870	185 千オーストラリアドル
	STOCKLAND	_		16, 070	72
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	_		10,070	12
	CENTURIA INDUSTRIAL REII	(7, 180)	(27)	_	_
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	11,070	58	_	_
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	7, 180	27	_	_
		,		(7, 180)	(27)

	銘	桩	買	付	売	付
	珀	柄	口 数	金 額	口数	金 額
	オーストラリア			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	VICINITY CENTR	RES	_	_	91, 340	153
	小	計	18, 250	85	107, 410	226
	/1/	ĦΤ	(7, 180) (27)	(7, 180)	(27)
外	香港			千香港ドル		千香港ドル
/ /	LINK REIT		1, 300	93	3,500	260
	小	計	1, 300	93	3,500	260
	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 INTE	GRATED COMMERCIAL TRUST	2, 700	5	2,700	5
_	ASCENDAS REAL	ESTATE INV TRT	_	-	_	_
国					(-)	(0.58342)
	MAPLETREE LOGI	STICS TRUST	29, 400	57	_	_
					(-)	(0.11789)
	ds	#	32, 100	63	2,700	5
	小	訂			(-)	(0.70131)

- (注) 金額は受け渡し代金。
- (注)()内は分割、合併、増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注) 金額の単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
- (注) 印は該当なし。

〇株式売買比率

(2021年1月13日~2022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	当	期
(a) 期中の株式売買金額		330, 296千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		217,606千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.51

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2021年1月13日~2022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

(2022年1月12日現在)

国内株式

RAT	扭	期首(前期末)	当	東
迎	銘 柄		株数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (13.5%)				
大東建託		_	0.4	5, 380
不動産業 (86.5%	o)			
ヒューリック		_	3. 3	3, 656
三井不動産		13	8. 5	20, 242
三菱地所		4.5	3.8	6, 270
住友不動産		1.6	1. 2	4, 200
合 計・	株数・金額	19	17	39, 749
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	<4.2%>

- (注) 銘柄欄の() 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
- (注) 合計欄のく >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注) 評価額の単位未満は切り捨て。
- (注) 一印は該当なし。

外国株式

	期首(前期	月末)	当	期	末	
銘	株	数	株 数	評 位		業 種 等
(7,114)				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	E	5株	百株	千米ドル	千円	消費者サービス
DINE BRANDS GLOBAL INC HILTON GRAND VACATIONS INC		_ 15	2 8	20 41	2, 331 4, 788	消費者サービス
PLANET FITNESS INC		3	2	26	3, 007	消費者サービス
PULTEGROUP INC		9	11	62	7, 218	
GDS HOLDINGS LTD-ADR		4	2	12	1, 493	ソフトウェア・サービス
VNET GROUP INC-ADR		-	9	8	953	ソフトウェア・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		_	95	52	6, 026	不動産
		33	131	223	25, 820	小奶庄
小 計 **********************************		4	7		<2.7%>	
(メキシコ)		1	•	千メキシコペソ	\Z. 1 /0 >	
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		46	47	698	3, 952	素材
		46	47	698	3, 952	N 13
		1	1		<0.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		-	1	千ユーロ	1/0/	
TAG IMMOBILIEN AG		_	21	51	6, 697	不動産
DEUTSCHE WOHNEN SE		42	_	_	_	不動産
LEG IMMOBILIEN SE		6	6	76	10,002	
VONOVIA SE		17	9	42	5, 590	
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE		25	15	24	3, 220	
*** *** ** * * * * * * * * * * * * * *		91	53	194	25, 511	
小 計 <u>统 数 </u>		4	4	_	<2.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		-	38	36	4, 836	電気通信サービス
小計株数・金額		-	38	36	4, 836	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		- 1	1	_	< 0.5% >	
(ユーロ…オランダ)						
CTP NV W/I		_	17	30	4,060	不動産
小 計 株 数 ・ 金 額		_	17	30	4,060	
		_	1	_	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
VGP		_	1	38	5, 069	不動産
小 計 株 数 ・ 金 額			1	38	5, 069	
路 枘 数 < 比 率 >		_	1	_	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 株 数 ・ 余 類		19	14	46	6, 082	不動産
小 卦 - 水		19	14	46	6, 082	
路 州 数 < 比 平 >		1	1	_	<0.6%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)			104	67	0 000	不 動卒
AROUNDTOWN SA		_	124	67	8, 889	
SHURGARD SELF STORAGE SA		10	5	31	4, 101	1 11 11
ADLER GROUP SA · 金額		19 19	130	99	12, 990	不動産
小 計 <u>株 数 · 金 額</u> · 銘 柄 数 < 比 率 >		19	130	99 —	<12, 990 <1. 4%>	
一		1	Δ	_	\1.470 \Z	
STORA ENSO OYJ-R SHS		_	20	33	4, 434	表材
STORM ENOU OIL IN SHO		<u> </u>	20	აა	4, 434	20.5.k]

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

	期首(前	期末)		当	期	末		
銘	株	*/~	1/1:	*/-	評 危	断 額	業種	等
	休	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フィンランド)		百株		百株	千ユーロ	千円		
KOJAMO OYJ		25		_	_	_	不動産	
小計株数・金額		25		20	33	4, 434		
小 計 <u> </u>	1	1		1	_	< 0.5% >		
		155		275	480	62, 984		
ユーロ計 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		7		11		<6.7%>		
(イギリス)					千英ポンド			
PERSIMMON PLC		11		_	_	_	耐久消費財・ア	パレル
GRAINGER PLC		168		_	_	_	不動産	
		180		_	_	_		
小 計 <u>株 数 金 額</u>		2			_	<-%>		
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ	, ,,,,		
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		_		11	647	8, 271	不動産	
CASTELLUM AB		_		21	467	5, 972		
KUNGSLEDEN AB		42			- 101	0, 512	不動産	
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO		206		_	_	_	不動産	
++ *4。 人 佐		249		32	1, 114	14, 244	小勁座	
小 計 株 数 · 並 額		249		2	1, 114	<1.5%>		
M M		4		۷		<1. 5 76 Z		
, , , ,		27			Tノルリェークロー本		不動産	
ENTRA ASA ,		27				_	个剔生	
/	ļ	+					ļ	
		1			ー イエ コーニリットu	<-%>		
(オーストラリア)		0.5		70	千オーストラリアドル	0.000	να:±Α	
TRANSURBAN GROUP		85		79	106	8, 889		
CSR LIMITED		_		69	41	3, 474		
小 計 株 数 ・ 金 額		85		149	148	12, 364		
FI 111 30 12 1		1		2	_	<1.3%>		
(ニュージーランド)					千二ュージーランドドル		V6+ 1 P I	
FLETCHER BUILDING LTD		113		65	47		資本財	
小 計 株 数 ・ 金 額	ļ	113		65	47	3, 739	ļ	
		1		1		< 0.4% >		
(香港)					千香港ドル			
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		130		115	1, 093	16, 186		
SWIRE PROPERTIES LTD		182		_	_	_	不動産	
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		460		357	192	2, 847		
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		70		-	_	_	不動産	
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED		220		110	333	4, 932	不動産	
CK ASSET HOLDINGS LTD		95					不動産	
小計株数・金額	1	, 157		582	1, 619	23, 966		
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		6		3	_	<2.5%>		
(シンガポール)					千シンガポールドル			
UOL GROUP LIMITED		79		72	50	4, 318	不動産	
小 計 株 数 · 金 額		79		72	50	4, 318		
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	†	1		1	_	<0.5%>		
株 粉 · 仝 類	2	, 128		1, 355	_	151, 390		
合 計 	† <u>-</u>	26		28	_	<16.0%>	<u> </u>	
(注) 却作権管入がは、出事士の時年なわが国の対象	r -t= 1		//		in the the teles is		l .	

⁽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

Δ <i>t</i> 7	427:	期首(前	前期末)			当 期 末		
銘	柄	П	数	П	数	評 価 額	比	率
			П		П	千円		%
産業ファンド投資法人			31		22	4, 567		0.5
GLP投資法人			39		35	6, 447		0.7
コンフォリア・レジデン	ンャル投資法人		_		13	4, 244		0.4
イオンリート投資法人			31		44	7, 018		0.7
ヒューリックリート投資	去人		50		_	_		_
ケネディクス商業リート打	设 資法人		9		_	_		_
野村不動産マスターファン	/ド投資法人		35		_	_		_
三井不動産ロジスティクス	スパーク投資法人		10		7	4, 249		0.4
日本ビルファンド投資法	\		9		15	10, 065		1.1
ジャパンリアルエステイ	卜投資法人		9		_	_		_
日本プライムリアルティ打	 投資法人		21		10	3, 760		0.4
大和証券オフィス投資法	\		11		6	4, 200		0.4
大和ハウスリート投資法	\		17		_	_		_
ジャパン・ホテル・リー	卜投資法人		41		_	_		_
大和証券リビング投資法	Λ		54		42	4, 863		0.5
合 計一	口数・金額		367		194	49, 414		
id at	銘 柄 数<比 率>		14		9	<5.2%>		

⁽注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

⁽注)評価額の単位未満は切り捨て。

⁽注) 一印は該当なし。

外国投資信託証券

	期首(前期末)		当	東 末	
銘柄	口数	口数	評	,.	比率
	H 500	H 3X	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		-	千米ドル	千円	%
ALEXANDER & BALDWIN INC	3, 219	2, 029	49	5, 661	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1, 200	815	170	19, 610	2. 1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2, 630		125	14, 478	1. 5
AMERICAN HOMES 4 RENT A	4, 880		115	13, 377	1. 4
AMERICOLD REALTY TRUST	4, 50	3, 617	108	12, 490	1. 3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	_	5, 820	97	11, 243	1. 2
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	4, 34	4, 240	60	6, 993	0. 7
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2, 060	-	_	_	_
BOSTON PROPERTIES INC	1, 29	-	_	_	_
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	9, 230	4, 060	106	12, 226	1. 3
BROADSTONE NET LEASE INC-A	2, 010	-	_	_	_
BROADSTONE NET LEASE INC-A	_	1, 510	36	4, 209	0. 4
CAMDEN PROPERTY TRUST	1, 56	-	_	_	-
CITY OFFICE REIT INC	_	4, 080	82	9, 510	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	2, 96	2, 925	120	13, 953	1.5
CUBESMART	3, 770	2, 330	122	14, 173	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,008	1, 338	212	24, 542	2. 6
DUKE REALTY CORP	_	2,060	124	14, 320	1.5
EPR PROPERTIES	_	1, 790	85	9, 870	1.0
EQUINIX INC	_	151	115	13, 356	1.4
EQUITY RESIDENTIAL	_	280	25	2, 924	0.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4, 340	3, 440	95	11,018	1. 2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	813	482	166	19, 238	2. 0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	_	790	105	12, 219	1. 3
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	9, 37	4, 103	98	11, 334	1. 2
INVITATION HOMES INC	4, 29	2, 940	126	14, 635	1.5
KILROY REALTY CORP	1,610	— —	_	_	_
KIMCO REALTY CORP	2, 550	— —	_	_	-
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	3, 09	-	_	_	_
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7, 680	4, 980	117	13, 503	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1, 41	-	_	_	-
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2, 030	— —	_	_	-
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3, 820	1, 770	116	13, 435	1.4
NETSTREIT CORP	1, 99	3, 774	87	10, 111	1. 1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3, 85	-	-	_	_
PARK HOTELS & RESORTS INC	-	4, 900	96	11, 145	1.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	6, 76	5, 300	100	11, 559	1.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1, 340	576	16	1,850	0. 2
PROLOGIS INC	4, 66	3, 295	504	58, 143	6. 1
PUBLIC STORAGE	_	341	123	14, 271	1.5
RLJ LODGING TRUST	6, 050	6, 300	91	10, 594	1. 1

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

	期首(前期末)	I	当	末	
銘 柄		- ×4.	評		11. da
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	П	П	千米ドル	千円	%
REALTY INCOME CORP	2, 320	_	_	_	_
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2, 259	1, 539	115	13, 272	1.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	918	1, 858	300	34, 680	3. 7
SITE CENTERS CORP	7, 310	5, 150	81	9, 432	1.0
STAG INDUSTRIAL INC	3, 385	2, 465	109	12, 654	1.3
SUN COMMUNITIES INC	1, 275	935	182	21, 097	2. 2
UDR INC	2, 440	2, 270	132	15, 248	1.6
WELLTOWER INC	3, 900	2, 510	216	24, 992	2.6
□ 数·金 額	135, 177	101, 793	4, 745	547, 382	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	39	38		<57.8%>	
(カナダ)			千カナダドル	10110707	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	1,960	_	-	_	_
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	3,510	2, 730	20	1, 851	0. 2
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3, 240	2, 160	47	4, 370	0. 5
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4, 765	6, 235	103	9, 509	1. 0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7, 460	5, 330	121	11, 137	1. 2
TELEAN ALAKIMENT REAL ESTATE	20, 935	16, 455	292	26, 869	1. 2
小 計 	20, 333	10, 433		<2.8%>	
(メキシコ)	3	4	千メキシコペソ	<2.0/0>	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	17, 310	_	1/4/21/7	_	_
1 日 数・金 額	17, 310	_	_	_	
小 計 日 数 豆 飯 銘 柄 数 < 比 率 >	17,310			<-%>	
一	1	_	チューロ	\ - 70 \	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2, 900	_	-	_	_
ALSTRIA OFFICE REIT AS	2, 900				
小 計 <u>日 数 豆 飯</u> 銘 柄 数 < 比 率 >	2, 900			<-%>	
(ユーロ・・・フランス)	1			\ /0 >	
ICADE	690	540	35	4, 668	0. 5
GECINA SA	370	540	_	4,000	0.5
COVIVIO	440	400	29	2 005	0.4
MERCIALYS		2, 843	27	3, 905 3, 550	0.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	4, 640 395	2, 043	_	3, 350	0.4
		2 702	- 00	10 104	
小 計 ロ 数 ・金 額 銘 柄 数 く比 率	6, 535 5	3, 783	92 —	12, 124	
	5	3	_	<1.3%>	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	2 000		_		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES—CVA EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3, 800	9 200		E 200	0.7
	2 000	2, 392	48	6, 309	0. 7
小 計	3,800	2, 392	48	6, 309	
'	1	1	_	<0.7%>	
	0.000	7 100	5 0	0.014	1 0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9, 360	7, 180	70	9, 214	1. 0
小 計 数 ・ 金 額	9, 360	7, 180	70	9, 214	
部 銘 柄 数<比 率>	1	1	_	<1.0%>	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

	期首(前期末)		当其	東 末		
銘	口 数	口数	評		比	率
	口 奴	口 奴	外貨建金額	邦貨換算金額	14	
(ユーロ…ベルギー)	口		千ユーロ	千円		%
COFINIMMO	_	260	36	4, 741		0.5
小 計 口 数 · 金 額	_	260	36	4, 741		
第 新 数 < 比 率 >	_	1	_	< 0.5% >		
ユーロ計 <mark>ロ 数・金 額</mark>	22, 595	13, 615	246	32, 388		
盆 柄 数 < 比 率 >	8	6	_	<3.4%>		
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	880	_	_	_		-
UNITE GROUP PLC/THE	_	3, 040	32	5, 092		0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3, 910	3, 930	52	8, 258		0.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	_	11, 110	29	4, 648		0.5
SEGRO PLC	9, 614	6, 814	89	14, 083		1.5
WORKSPACE GROUP PLC	_	3, 430	28	4, 418		0.5
ASSURA PLC	77, 810	_	_	_		_
LAND SECURITIES GROUP PLC	7, 950	6, 050	46	7, 314		0.8
小 計 口 数 · 金 額	100, 164	34, 374	278	43, 814		
郊 新 数 < 比 率 >	5	6	_	<4.6%>		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
STOCKLAND	45, 790	29, 720	124	10, 384		1.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	_	7, 180	28	2, 353		0.2
CHARTER HALL LONG WALE REIT	_	11,070	54	4, 521		0.5
VICINITY CENTRES	91, 340	_	_	_		_
」 数・金額	137, 130	47, 970	207	17, 259		
小 計	2	3	_	<1.8%>		
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	15, 351	13, 151	885	13, 108		1.4
小 計 口 数 · 金 額	15, 351	13, 151	885	13, 108		
小 計 名 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	49, 796	98	8, 424		0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	23, 300	23, 300	66	5, 693		0.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		29, 400	51	4, 395		0.5
カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ カ	73, 096	102, 496	216	18, 513		
小 計 名 柄 数 < 比 率 >	2	3		<2.0%>		
△ □ □ 数 · 金 額	521, 758	329, 854	_	699, 337		
合 計 名 柄 数 < 比 率 >	63	61	_	<73.9%>		
(注) 邦貨搬管全額は 当期末の時価をわが国の対		の付付によりお	協管したよの元十		1	

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

⁽注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

⁽注)評価額の単位未満は切り捨て。

⁽注) 一即は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年1月12日現在)

	r o			当	į	朝	末
	項	目	評	価	額	比	率
					千円		%
株式					191, 139		20.0
投資証券					748, 751		78. 2
コール・ローン	′等、その他				17, 059		1.8
投資信託財産総	終額				956, 949		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(854,534千円)の投資信託財産総額(956,949千円)に対する比率は89.3%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=115.34円、1カナダドル=91.77円、1メキシコペソ=5.6584円、1ブラジルレアル=20.6911円、1ユーロ=131.19円、1英ポンド=157.29円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.17円、1オーストラリアドル=83.19円、1ニュージーランドドル=78.32円、1香港ドル=14.80円、1シンガポールドル=85.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月12日現在)

〇損益の状況

(2021年1月13日~2022年1月12日)

	項 目	当期末
		円
(A)	資産	2, 253, 749, 378
	コール・ローン等	14, 319, 485
	株式(評価額)	191, 139, 673
	投資証券(評価額)	748, 751, 587
	未収入金	1, 296, 849, 119
	未収配当金	2, 689, 514
(B)	負債	1, 307, 152, 993
	未払金	1, 307, 152, 965
	未払利息	28
(C)	純資産総額(A-B)	946, 596, 385
	元本	184, 523, 604
	次期繰越損益金	762, 072, 781
(D)	受益権総口数	184, 523, 604□
	1万口当たり基準価額(C/D)	51, 299円

- (注) 期首元本額256,376,764円、期中追加設定元本額7,558,468円、期中一部解約元本額79,411,628円。当期末現在における1口当たり純資産額5,1299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。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	26, 567, 129
	受取配当金	26, 571, 939
	受取利息	39
	支払利息	△ 4,849
(B)	有価証券売買損益	260, 534, 018
	売買益	304, 170, 613
	売買損	△ 43, 636, 595
(C)	保管費用等	△ 666, 584
(D)	当期損益金(A+B+C)	286, 434, 563
(E)	前期繰越損益金	722, 617, 855
(F)	追加信託差損益金	27, 112, 470
(G)	解約差損益金	△274, 092, 107
(H)	計(D+E+F+G)	762, 072, 781
	次期繰越損益金(H)	762, 072, 781

- (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。

<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 53,984,245円 アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030 64,651,165円 アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040 42,729,673円 アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050 23,158,521円