



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

追加型投信／海外／株式

第49期(決算日2018年9月28日) 第50期(決算日2018年10月29日) 第51期(決算日2018年11月28日)
第52期(決算日2018年12月28日) 第53期(決算日2019年1月28日) 第54期(決算日2019年2月28日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2014年8月28日(信託設定日)から2024年8月28日まで	
運用方針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし)予想分配金提示型	主としてアライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンドの受益証券に投資します。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし)予想分配金提示型	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月決算を行い、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、分配可能額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保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、「アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型」は、このたび第54期の決算を行いました。

ここに、第49期から第54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>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチ マーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率				期 騰 落
	円		円			%	%	%	百万円	
25期(2016年9月28日)	8,519		0		1.5	8,483	△ 0.0	96.9	—	1,312
26期(2016年10月28日)	8,695		0		2.1	8,825	4.0	98.1	—	1,315
27期(2016年11月28日)	8,760		0		0.7	8,906	0.9	98.7	—	1,287
28期(2016年12月28日)	9,059		0		3.4	9,226	3.6	97.7	—	1,317
29期(2017年1月30日)	9,618		0		6.2	9,774	5.9	96.9	—	1,375
30期(2017年2月28日)	9,506		0	△	1.2	9,852	0.8	97.5	—	1,313
31期(2017年3月28日)	9,675		0		1.8	9,970	1.2	97.5	—	1,333
32期(2017年4月28日)	10,078		0		4.2	10,180	2.1	96.1	—	1,501
33期(2017年5月29日)	10,329		100		3.5	10,587	4.0	97.0	—	1,609
34期(2017年6月28日)	10,474		100		2.4	10,700	1.1	94.2	—	1,843
35期(2017年7月28日)	10,769		100		3.8	11,206	4.7	92.3	—	2,285
36期(2017年8月28日)	10,659		100	△	0.1	11,191	△ 0.1	96.6	—	2,675
37期(2017年9月28日)	10,855		200		3.7	11,536	3.1	96.4	—	3,203
38期(2017年10月30日)	11,017		200		3.3	11,970	3.8	96.3	—	3,681
39期(2017年11月28日)	10,969		200		1.4	12,042	0.6	96.8	—	4,392
40期(2017年12月28日)	10,856		100	△	0.1	12,340	2.5	96.2	—	5,201
41期(2018年1月29日)	11,340		200		6.3	13,155	6.6	93.5	—	5,982
42期(2018年2月28日)	10,676		100	△	5.0	12,388	△ 5.8	95.7	—	6,431
43期(2018年3月28日)	10,290		100	△	2.7	11,916	△ 3.8	96.6	—	6,624
44期(2018年5月1日)	10,217		0	△	0.7	12,155	2.0	95.9	—	7,503
45期(2018年5月28日)	10,131		100		0.1	11,905	△ 2.1	95.0	—	7,506
46期(2018年6月28日)	9,533		0	△	5.9	11,117	△ 6.6	94.1	—	7,054
47期(2018年7月30日)	9,863		0		3.5	11,719	5.4	93.0	2.3	7,217
48期(2018年8月28日)	9,239		0	△	6.3	11,501	△ 1.9	97.6	1.8	6,537
49期(2018年9月28日)	8,906		0	△	3.6	11,577	0.7	95.9	3.0	6,127
50期(2018年10月29日)	7,525		0	△	15.5	10,209	△ 11.8	97.5	1.6	5,028
51期(2018年11月28日)	7,875		0		4.7	10,831	6.1	97.4	1.6	5,143
52期(2018年12月28日)	7,478		0	△	5.0	10,293	△ 5.0	97.8	1.2	4,690
53期(2019年1月28日)	8,082		0		8.1	10,997	6.8	98.2	0.8	5,022
54期(2019年2月28日)	8,562		0		5.9	11,476	4.4	96.2	2.3	5,164

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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」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「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円ベースに換算したものです。ここでは当初設定日(2014年8月28日)を10,000として指数化しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が世界のエマージング諸国の株式市場のパフォーマンスを測るために開発した指数で、各国の株式時価総額等をベースに算出されたものです。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		円	騰 落 率		騰 落 率		
第49期	(期 首) 2018年8月28日	9,239	—	11,501	—	97.6	1.8
	8月末	9,071	△ 1.8	11,367	△ 1.2	97.9	1.2
	(期 末) 2018年9月28日	8,906	△ 3.6	11,577	0.7	95.9	3.0
第50期	(期 首) 2018年9月28日	8,906	—	11,577	—	95.9	3.0
	(期 末) 2018年10月29日	7,525	△15.5	10,209	△11.8	97.5	1.6
第51期	(期 首) 2018年10月29日	7,525	—	10,209	—	97.5	1.6
	10月末	7,537	0.2	10,292	0.8	95.0	3.3
	(期 末) 2018年11月28日	7,875	4.7	10,831	6.1	97.4	1.6
第52期	(期 首) 2018年11月28日	7,875	—	10,831	—	97.4	1.6
	11月末	7,999	1.6	10,998	1.5	98.7	0.5
	(期 末) 2018年12月28日	7,478	△ 5.0	10,293	△ 5.0	97.8	1.2
第53期	(期 首) 2018年12月28日	7,478	—	10,293	—	97.8	1.2
	(期 末) 2019年1月28日	8,082	8.1	10,997	6.8	98.2	0.8
第54期	(期 首) 2019年1月28日	8,082	—	10,997	—	98.2	0.8
	1月末	8,045	△ 0.5	11,003	0.1	98.5	0.8
	(期 末) 2019年2月28日	8,562	5.9	11,476	4.4	96.2	2.3

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」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。

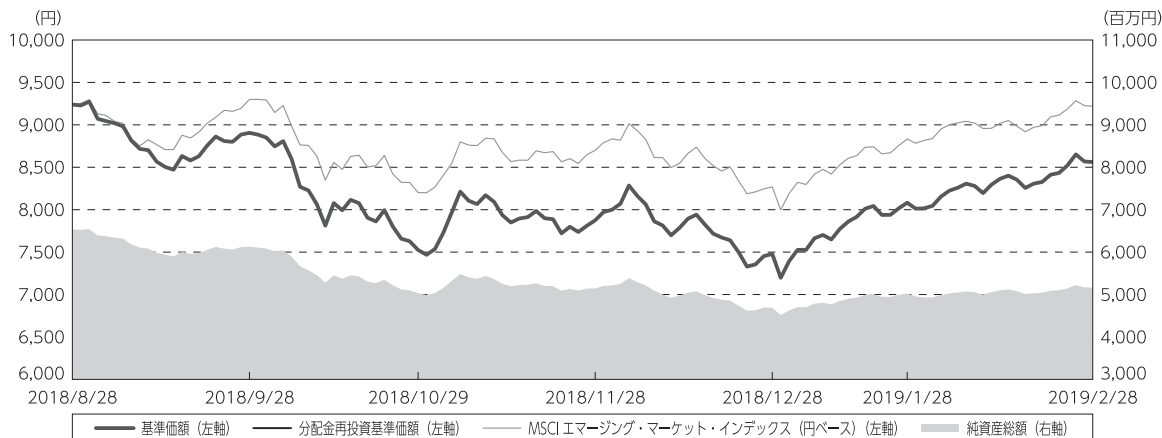
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

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

作成期間中の基準価額等の推移

（2018年8月29日～2019年2月28日）



第49期首：9,239円

第54期末：8,562円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△7.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCIエマーヅィング・マーケット・インデックス（円ベース）は、作成期首（2018年8月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) ベンチマークは、MSCIエマーヅィング・マーケット・インデックス（円ベース）です。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前作成期末比-7.3%*と、ベンチマークであるMSCIエマーヅィング・マーケット・インデックス（円ベース）の同-0.2%を下回るパフォーマンスとなりました。

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

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が下落したことに加え、為替相場が円高ドル安となったことから、基準価額は下落しました。

投資環境

(2018年8月29日～2019年2月28日)

【株式市場】

新興国株式市場は、2018年10月にかけては下落したものの、12月末以降は上昇に転じ、前作成期末比では若干のマイナスとなりました。

当作成期初から2018年10月にかけては、米中間の貿易摩擦への懸念やインドのインフラ開発金融大手の信用不安などから軟調に推移しました。中国経済の成長減速への懸念も、株価を下押ししました。その後、一旦反発したものの、12月下旬にかけて上値の重い展開となりました。米国による追加関税の引上げ先送りのほか、米国の利上げペースの減速見通し、ブラジルの新政権による構造改革進展への期待などは支援材料となりましたが、米中貿易摩擦への根強い懸念に加え、中国ファーウェイ社の幹部逮捕による米中関係悪化への懸念、中国の景気動向への懸念などが重石となりました。12月末以降当作成期末にかけては、原油価格の上昇や米連邦準備理事会（FRB）が利上げに慎重な姿勢を示したことに加え、米中通商協議の進展への期待などを背景に、投資家心理が好転したことから、おおむね堅調に推移しました。トランプ米政権が対中関税の引上げ延期を表明したことなども新興国の株価を後押ししました。

【為替市場】

円ドル相場は、前作成期末比で若干の円高ドル安となりました。

当作成期初は1ドル＝111円台でしたが、イタリアの政局不安や新興国通貨安、米中貿易摩擦への懸念などが円高の材料となった一方、米国金利の上昇に伴い2018年12月中旬にかけては若干の円安基調で推移しました。しかし、2019年1月初めには、世界的な株安や米国金利の低下を受けて、1ドル＝107円台まで円高ドル安が急速に進みました。その後は、欧米の株式市場の反発や米中通商協議の進展期待などを背景に円安ドル高となり、当作成期末は1ドル＝110円台となりました。

運用概況

(2018年8月29日～2019年2月28日)

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド（以下「マザーファンド」といふことがあります。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。

当ファンドは当作成期間を通じて、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

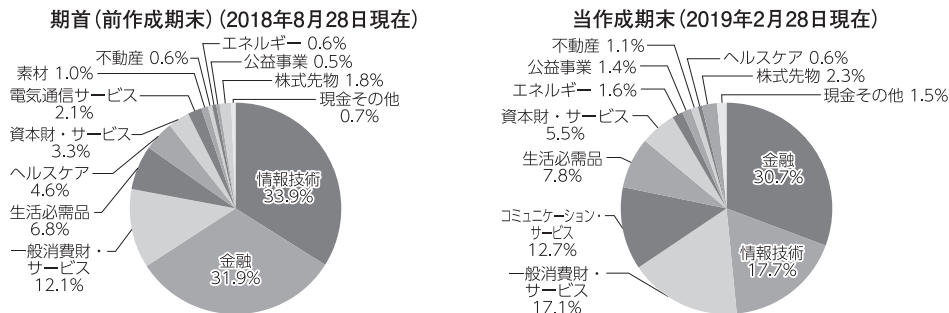
ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、資本財・サービス・セクターなどの組入比率が上昇した一方、ヘルス

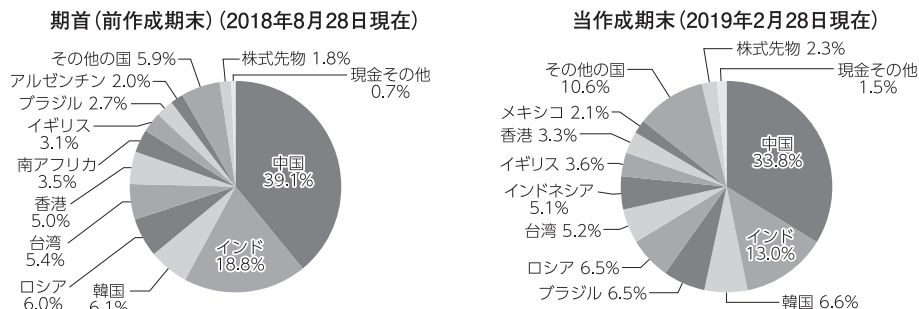
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

ケア・セクターや金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、ブラジルやインドネシアの組入比率が上昇した一方、中国やインドの組入比率が減少しました。

マザーファンドのセクター別組入比率



マザーファンドの国別組入比率



※組入比率はアライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。前作成期末から当作成期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

個別銘柄では、台湾の半導体メーカーの台湾セミコンダクターなどを買い増したほか、インドネシアの銀行のバンク・マンディリなどを新たに組み入れました。一方、中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディングなどを一部売却したほか、中国の銀行の中国建設銀行などを全て売却しました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

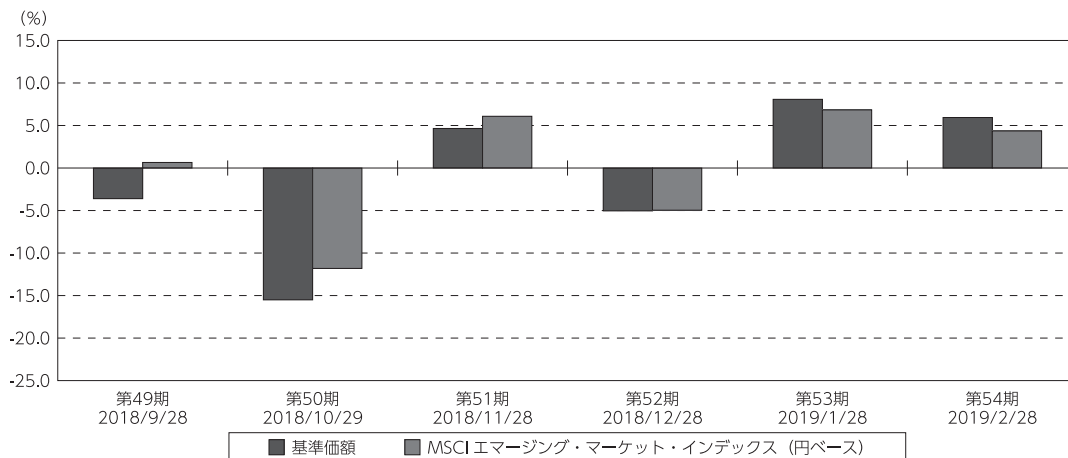
（2018年8月29日～2019年2月28日）

ベンチマークとの比較では、当作成期間はセクター配分についてはベンチマーク並みでしたが、銘柄選択はマイナス要因となりました。

セクター配分では、金融セクターのオーバーウェイトや素材セクターのアンダーウェイトなどはプラスとなったものの、エネルギー・セクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイトなどがマイナスとなりました。

銘柄選択では、金融セクターやヘルスケア・セクターなどでの選択がマイナスとなりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。

分配金

(2018年8月29日～2019年2月28日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案し、見送ることといたしました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください（当作成期間合計：0円）。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2018年8月29日～ 2018年9月28日	2018年9月29日～ 2018年10月29日	2018年10月30日～ 2018年11月28日	2018年11月29日～ 2018年12月28日	2018年12月29日～ 2019年1月28日	2019年1月29日～ 2019年2月28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	1,254	1,254	1,257	1,257	1,258	1,272

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

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

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

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。

マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。引き続きマザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

今後も投資環境の変化に注意を払いながら運用にあたり、運用成果の向上に全力で取り組んでいく所存です。引き続きご愛顧賜りますようよろしくお願い申し上げます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年8月29日～2019年2月28日)

項 目	第49期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	75	0.915	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.490)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.381)	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 ）	(4)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.078	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(6)	(0.070)	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
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(1)	(0.007)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.084	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(7)	(0.084)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	6	0.069	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.035)	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 ）	(3)	(0.035)	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	94	1.146	
作成期間中の平均基準価額は、8,172円です。			

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年8月29日～2019年2月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第49期～第54期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド	8,154	16,422	436,829	915,110

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年8月29日～2019年2月28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	第49期～第54期
	アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	15,120,091千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	15,492,535千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月29日～2019年2月28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

(2019年2月28日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第48期末		第54期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド		2,758,292		2,329,616		5,164,294

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月28日現在)

項	目	第54期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド		5,164,294	99.8
コール・ローン等、その他		12,878	0.2
投資信託財産総額		5,177,172	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・新興国成長株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（16,043,050千円）の投資信託財産総額（16,404,593千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、第54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=110.87円、1メキシコペソ=5.78円、1ブラジルレアル=29.72円、1ユーロ=126.09円、1英ポンド=147.65円、1ポーランドズロチ=29.24円、1香港ドル=14.13円、1マレーシアリングット=27.23円、1フィリピンペソ=2.14円、100インドネシアルピア=0.79円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.60円、1インドルピー=1.57円、1ケニアシリング=1.11円、1南アフリカランド=7.97円、1中国元=16.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2018年9月28日現在	2018年10月29日現在	2018年11月28日現在	2018年12月28日現在	2019年1月28日現在	2019年2月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,164,363,335	5,041,138,957	5,192,325,994	4,715,522,258	5,038,912,704	5,177,172,286
コール・ローン等	19,624,105	5,889,190	257,778	3,322,956	382,974	167,578
アライアンス・バーンスタイン・新興国 成長株マザーファンド(評価額)	6,125,949,230	5,022,609,767	5,143,208,216	4,687,159,302	5,022,219,730	5,164,294,708
未収入金	18,790,000	12,640,000	48,860,000	25,040,000	16,310,000	12,710,000
(B) 負債	37,020,658	12,381,747	48,787,780	25,257,407	16,378,566	12,810,043
未払解約金	27,276,135	3,574,604	40,780,838	17,598,550	8,798,457	4,823,554
未払信託報酬	9,493,330	8,580,148	7,800,587	7,461,465	7,384,751	7,780,663
未払利息	57	17	—	9	1	—
その他未払費用	251,136	226,978	206,355	197,383	195,357	205,826
(C) 純資産総額(A－B)	6,127,342,677	5,028,757,210	5,143,538,214	4,690,264,851	5,022,534,138	5,164,362,243
元本	6,880,121,692	6,682,627,588	6,531,720,360	6,272,307,750	6,214,571,022	6,031,404,464
次期繰越損益金	△ 752,779,015	△1,653,870,378	△1,388,182,146	△1,582,042,899	△1,192,036,884	△ 867,042,221
(D) 受益権総口数	6,880,121,692口	6,682,627,588口	6,531,720,360口	6,272,307,750口	6,214,571,022口	6,031,404,464口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,906円	7,525円	7,875円	7,478円	8,082円	8,562円

(注) 第49期首元本額7,076,724,339円、第49～54期中追加設定元本額57,722,723円、第49～54期中一部解約元本額1,103,042,598円。第54期末現在における1口当たり純資産額0.8562円。

(注) 第54期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△867,042,221円です。

○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2018年8月29日～ 2018年9月28日	2018年9月29日～ 2018年10月29日	2018年10月30日～ 2018年11月28日	2018年11月29日～ 2018年12月28日	2018年12月29日～ 2019年1月28日	2019年1月29日～ 2019年2月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 180	△ 410	△ 17	△ 128	△ 83	△ 142
支払利息	△ 180	△ 410	△ 17	△ 128	△ 83	△ 142
(B) 有価証券売買損益	△ 218,238,501	△ 913,643,633	236,224,429	△ 241,321,221	382,913,859	297,501,943
売買益	9,172,406	13,768,020	242,731,803	4,783,690	384,870,950	300,731,434
売買損	△ 227,410,907	△ 927,411,653	△ 6,507,374	△ 246,104,911	△ 1,957,091	△ 3,229,491
(C) 信託報酬等	△ 9,744,466	△ 8,807,126	△ 8,006,942	△ 7,658,848	△ 7,580,108	△ 7,986,489
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 227,983,147	△ 922,451,169	228,217,470	△ 248,980,197	375,333,668	289,515,312
(E) 前期繰越損益金	△ 948,854,059	△ 1,142,478,232	△ 2,017,100,842	△ 1,716,903,024	△ 1,946,667,894	△ 1,519,778,202
(F) 追加信託差損益金	424,058,191	411,059,023	400,701,226	383,840,322	379,297,342	363,220,669
(配当等相当額)	(734,401,306)	(713,438,042)	(697,400,205)	(669,768,666)	(663,672,436)	(644,507,390)
(売買損益相当額)	(△ 310,343,115)	(△ 302,379,019)	(△ 296,698,979)	(△ 285,928,344)	(△ 284,375,094)	(△ 281,286,721)
(G) 計 (D+E+F)	△ 752,779,015	△ 1,653,870,378	△ 1,388,182,146	△ 1,582,042,899	△ 1,192,036,884	△ 867,042,221
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G+H)	△ 752,779,015	△ 1,653,870,378	△ 1,388,182,146	△ 1,582,042,899	△ 1,192,036,884	△ 867,042,221
追加信託差損益金	424,058,191	411,059,023	400,701,226	383,840,322	379,297,342	363,220,669
(配当等相当額)	(734,457,394)	(713,439,367)	(697,401,746)	(669,769,788)	(663,672,765)	(644,535,797)
(売買損益相当額)	(△ 310,399,203)	(△ 302,380,344)	(△ 296,700,520)	(△ 285,929,466)	(△ 284,375,423)	(△ 281,315,128)
分配準備積立金	128,422,442	124,673,014	124,250,257	119,250,729	118,645,082	122,766,764
繰越損益金	△ 1,305,259,648	△ 2,189,602,415	△ 1,913,133,629	△ 2,085,133,950	△ 1,689,979,308	△ 1,353,029,654

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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49期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (12,991,034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 (734,457,394円) および分配準備積立金額 (115,431,408円) より分配対象収益額は862,879,836円 (10,000口当たり1,254円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第50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 (713,439,367円) および分配準備積立金額 (124,673,014円) より分配対象収益額は838,112,381円 (10,000口当たり1,254円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第51期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (2,464,962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 (697,401,746円) および分配準備積立金額 (121,785,295円) より分配対象収益額は821,652,003円 (10,000口当たり1,257円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第52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 (669,769,788円) および分配準備積立金額 (119,250,729円) より分配対象収益額は789,020,517円 (10,000口当たり1,257円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第53期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (559,955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 (663,672,765円) および分配準備積立金額 (118,085,127円) より分配対象収益額は782,317,847円 (10,000口当たり1,258円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (8,014,468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 (644,535,797円) および分配準備積立金額 (114,752,296円) より分配対象収益額は767,302,561円 (10,000口当たり1,272円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

2018年8月29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。

2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信用リスク集中回避のための投資制限として、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととすることを追加しました。また、信託約款本文「(デリバティブ取引等に係る投資制限)」に記載された制限を「運用の基本方針」にも記載しました。その他所要の変更を行いました。
(変更日：2018年11月28日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年2月28日現在）

<アラライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド>

下記は、アラライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド全体(7,241,571千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第48期末		第54期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	748	471	8,696	964,199		小売
BANCO MACRO SA-ADR	585	366	1,914	212,305		銀行
58.COM INC-ADR	294	415	3,061	339,438		メディア・娯楽
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR	566	566	106	11,801		消費者サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,558	2,941	2,829	313,731		銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	357	2,915	323,277		消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT-ADR	—	0.42	0.77658	86		メディア・娯楽
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	208	208	407	45,169		運輸
CREDICORP LTD	—	59	1,448	160,591		銀行
BAOZUN INC SPN ADR	608	748	2,827	313,437		小売
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	1,643	728	2,470	273,877		小売
51JOB INC-ADR	233	233	1,711	189,792		商業・専門サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	312	—	—	—		銀行
HUAZHU GROUP LDR-ADR	—	92	321	35,677		消費者サービス
MOMO INC-SPON ADR	—	107	373	41,365		メディア・娯楽
YANDEX NV-A	550	640	2,119	234,945		メディア・娯楽
MAKEMYTRIP LTD	507	507	1,448	160,635		小売
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	3,291	2,731	2,731	302,819		運輸
LENTA LTD-REG S	1,612	—	—	—		食品・生活必需品小売り
MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	161	—	—	—		メディア・娯楽
SBERBANK-SPONSORED ADR	2,124	2,124	2,668	295,860		銀行
TCS GROUP HOLDING-REG S	1,020	1,020	1,821	201,921		銀行
小計	株数・金額	16,027	14,321	39,874	4,420,934	
	銘柄数<比率>	17	19	—	<27.5%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	5,540	57,411	331,839		銀行
小計	株数・金額	—	5,540	57,411	331,839	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.1%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF	2,372	3,220	8,719	259,151		エネルギー
LOCALIZA RENT A CAR	—	822	2,844	84,551		運輸
LOJAS RENNER S.A.	—	290	1,277	37,965		小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	631	909	7,542	224,174		公益事業
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	982	427	2,530	75,203		消費者サービス
RUMO SA	—	719	1,380	41,027		運輸
小計	株数・金額	3,985	6,387	24,295	722,074	
	銘柄数<比率>	3	6	—	<4.5%>	
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ		
HEINEKEN NV	—	38	339	42,824		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	38	339	42,824	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	

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

銘柄	株数	第48期末		第54期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OPAP SA	1,345	2,759	2,453	309,311		消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,345 1	2,759 1	2,453 —	309,311 <1.9%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,345 1	2,798 2	2,792 —	352,135 <2.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	2,342	2,342	3,683	543,834		保険
UNILEVER PLC	—	65	261	38,568		家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC	—	198	520	76,795		ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG	—	207	528	78,023		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,342 1	2,814 4	4,993 —	737,221 <4.6%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
DINO POLSKA SA	—	123	1,331	38,937		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	123 1	1,331 —	38,937 <0.2%>	
(香港)			千香港ドル			
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	64,200	51,900	4,619	65,267		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	865	7,157	101,140		保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	34,620	—	—	—		銀行
IND & COMM BANK OF CHINA-H	12,040	—	—	—		銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	2,365	1,365	12,769	180,434		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIA GROUP LTD	7,294	3,722	28,659	404,957		保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	18,340	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XIAOMI CORPORATION	4,004	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	—	17,410	12,030	169,988		消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	2,328	1,663	56,575	799,408		メディア・娯楽
XIABUXIABU CATERING MANAGEME	2,170	—	—	—		消費者サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	8,325	8,325	1,456	20,585		ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC	4,541	2,323	4,762	67,289		メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	160,227 11	87,573 8	128,030 —	1,809,071 <11.3%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
MY EG SERVICES BHD	18,951	18,951	1,914	52,119		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,951 1	18,951 1	1,914 —	52,119 <0.3%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
PREMIUM LEISURE CORP	182,714	182,714	18,271	39,100		消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	182,714 1	182,714 1	18,271 —	39,100 <0.2%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK	—	63,685	45,853,200	362,240		銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	15,815	17,905	49,820,662	393,583		銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	17,074	16,512	7,083,648	55,960		電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,889 2	98,102 3	102,757,510 —	811,784 <5.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SK HYNIX INC	—	110	817,333	81,161		半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD	—	33	798,260	79,267		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	561	2,625,947	260,756		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1,513	1,524	5,700,508	566,060		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	98	79	680,520	67,575		半導体・半導体製造装置
MEDY TOX INC	19	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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

銘柄	株数	第48期末		第54期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(韓国)						
HUGEL INC	百株	百株	百株	千韓国ウォン	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,713	2,309	10,622,568	1,054,821	
		4	5		<6.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	2,340	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD	11,160	8,000	76,160	274,176	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,528	4,998	119,457	430,045	—	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	8,110	—	—	—	—	各種金融
CHAILEASE HOLDING CO LTD NEW	162	—	—	—	—	各種金融
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	—	620	15,314	55,130	—	商業・専門サービス
SILERGY CORP	600	1,310	72,574	261,266	—	半導体・半導体製造装置
TCI CO LTD	—	470	22,113	79,608	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,900	15,398	305,618	1,100,227	
		6	5		<6.9%>	
(インド)				千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD	1,260	1,142	168,705	264,867	—	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,559	1,076	198,100	311,018	—	銀行
MRF LTD	8	—	—	—	—	自動車・自動車部品
MANAPPURAM FINANCE LTD	3,215	8,106	92,005	144,447	—	各種金融
ITC LTD	6,035	3,636	100,042	157,066	—	食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD	532	532	31,632	49,662	—	メディア・娯楽
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	—	3,182	103,507	162,506	—	運輸
MUTHOOT FINANCE LTD	619	1,264	65,380	102,647	—	各種金融
HDFC BANK LIMITED	2,203	1,174	245,690	385,734	—	銀行
REPCO HOME FINANCE LTD	1,401	1,401	46,337	72,749	—	各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	2,947	2,499	164,710	258,595	—	銀行
YES BANK LTD	—	673	15,373	24,136	—	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	4	—	—	—	—	各種金融
JSW STEEL LTD	3,496	—	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,285	24,690	1,231,486	1,933,433	
		12	11		<12.0%>	
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	104,016	94,614	251,200	278,832	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	104,016	94,614	251,200	278,832	
		1	1		<1.7%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	—	40	5,307	42,299	—	銀行
NASPERS LTD-N SHS	238	65	19,888	158,507	—	メディア・娯楽
MULTICHOICE GROUP LT	—	65	698	5,569	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	238	172	25,894	206,376	
		1	3		<1.3%>	
(中国…ストックコネクト)				千中国元		
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	3,954	5,624	8,986	149,179	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2,237	2,855	19,988	331,811	—	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A	12,203	6,736	22,954	381,041	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	602	396	29,363	487,439	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,996	15,611	81,293	1,349,471	
		4	4		<8.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	592,632	572,121	—	15,238,381	
		65	75		<94.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、第54期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

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

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	第48期末		第54期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020	63,050	84,066	319	35,434
VINCOM RETAIL (CW/CITI) 2/15/2019	630,470	—	—	—
VINCOM RETAIL (CW/MACQ) 3/31/2020	—	1,057,602	1,572	174,372
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	693,520 2	1,141,668 2	1,892 209,806 — <1.3%>

(注) 邦貨換算金額は、第54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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	第54期末	
	買建額	売建額
外国 株式先物取引 MSCI EM NY	百万円 370	百万円 —

(注) 邦貨換算金額は、第54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。

(注) 一印は該当なし。



アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

第13期(決算日2018年8月28日)

(計算期間：2017年8月29日～2018年8月28日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

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>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
9期(2014年8月28日)	19,075	32.1	47,370	27.0	97.7	—	—	9,428
10期(2015年8月28日)	18,497	△ 3.0	42,098	△ 11.1	98.7	—	—	9,710
11期(2016年8月29日)	17,876	△ 3.4	40,193	△ 4.5	98.2	—	—	7,917
12期(2017年8月28日)	24,012	34.3	53,012	31.9	97.5	—	—	11,573
13期(2018年8月28日)	23,695	△ 1.3	54,482	2.8	97.6	1.8	—	19,030

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2017年8月28日	24,012	—	53,012	—	97.5	—	—
8月末	24,226	0.9	53,783	1.5	95.6	—	—
9月末	24,897	3.7	54,238	2.3	96.7	—	—
10月末	25,791	7.4	56,663	6.9	96.8	—	—
11月末	26,290	9.5	57,439	8.4	97.7	—	—
12月末	26,366	9.8	58,676	10.7	96.4	—	—
2018年1月末	27,483	14.5	61,116	15.3	94.1	—	—
2月末	26,606	10.8	58,683	10.7	96.6	—	—
3月末	25,713	7.1	56,107	5.8	95.9	—	—
4月末	25,311	5.4	56,573	6.7	96.6	—	—
5月末	25,376	5.7	54,802	3.4	97.1	—	—
6月末	24,422	1.7	52,655	△ 0.7	94.7	—	—
7月末	24,994	4.1	55,354	4.4	94.4	0.4	—
(期末) 2018年8月28日	23,695	△ 1.3	54,482	2.8	97.6	1.8	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

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

運用経過

アラリアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド（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

(2017年8月29日～2018年8月28日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比-1.3%となりました。

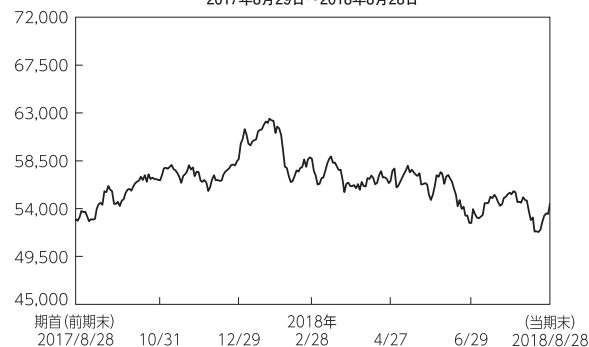
○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が下落したことから、基準価額は下落しました。為替相場が円安ドル高となったことは、プラス要因となりました。

当期中の基準価額の推移
2017年8月29日～2018年8月28日



MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) の推移
2017年8月29日～2018年8月28日



投資環境

(2017年8月29日～2018年8月28日)

【株式市場】

新興国株式市場は、米ドルベースでは前期末比でほぼ変わらずとなりました。

期初から2018年1月末にかけては、おおむね上昇基調で推移しました。地政学リスクや、欧米における利上げ観測、米国の税制改革法案を巡る先行き不透明感などはマイナス材料となったものの、世界経済の成長見通しの改善や、新興国経済の好調さなどが後押ししました。2月に入ると発表された良好な米国雇用統計を受けて、米国長期金利が上昇し、世界的に株式市場が大きく下落しました。2月中旬にいったん反発したものの、3月以降6月末にかけては、米中間の貿易摩擦や中東地域での地政学リスクに加えて、米ドル高や米国金利の上昇、米国を中心とした国際政治情勢の不透明感などを受けて投資家のリスク回避志向が強まり、再び軟調に推移しました。7月以降は、リスク回避志向が和らいだことからやや値を戻す場面もあったものの、8月には米国とトルコの関係悪化に起因するトルコリラの下落などが重石となり、期末にかけて上値の重い展開となりました。

【為替市場】

円ドル相場は、前期末比で円安ドル高となりました。

期初は1ドル=109円台でしたが、2017年11月上旬にかけて、米国金利の上昇を背景に、1ドル=114円台まで円安ドル高が進行しました。2018年に入ると、米国金利の上昇基調は続いた一方で、日本銀行（日銀）による金融引締め観測や米国財務長官のドル安を容認する発言、2月初めの世界的な株式市場の下落や米中貿易摩擦への懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高ドル安が進行し、3月下旬には1ドル=104円台をつけました。しかしその後は、シリアや北朝鮮における地政学リスクの懸念が後退したことや、米国金利の上昇などから、再び円安ドル高基調に転じました。7月下旬以降は、米中貿易摩擦に加え、トルコ情勢を巡る不透明感からやや円高ドル安となり、当期末は1ドル=111円台となりました。

運用概況

(2017年8月29日～2018年8月28日)

当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄に投資するアクティブ運用を行います。

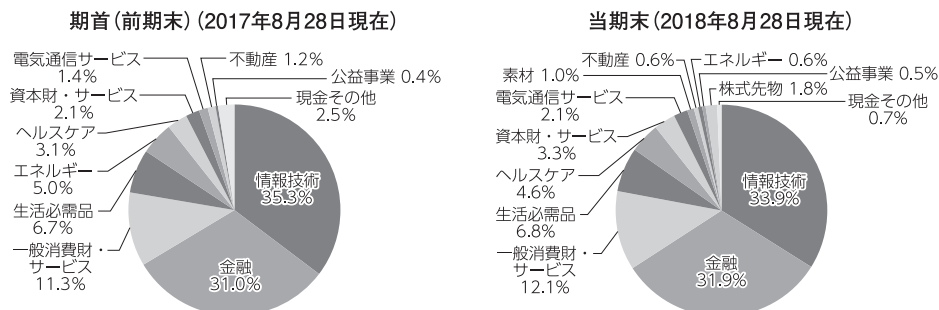
運用にあたっては、当期も引き続き、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、素材セクターを新たに組み入れたほか、ヘルスケア・セクターや資本財・サービス・セクターの組入比率が上昇する一方、エネルギー・セクターや情報技術セクターの組入比率が減少しました。国別においては、中国やインドの組入比率が上昇する一方、韓国や台湾の組入比率が減少しました。

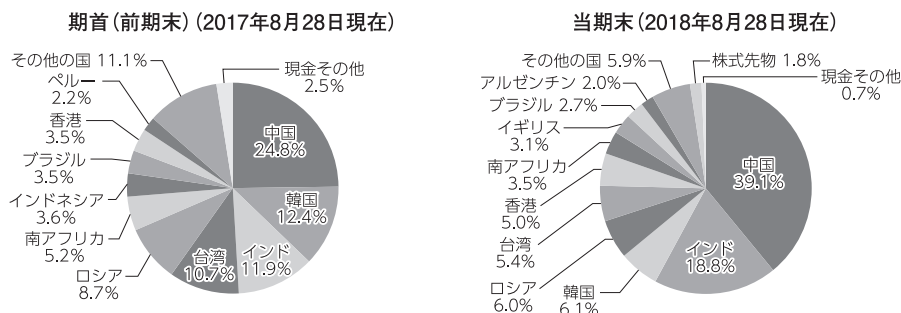
個別銘柄では、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増したほか、中国の監視カメラメーカーの杭州海康威視数字技術（ハイクビジョン）や中国の酒造会社の貴州茅台酒（マオタイ）などを新たに組み入れました。一方、台湾の半導体メーカーの台湾セミコンダクターなどを一部売却したほか、韓国のメモリー半導体メーカーのSKハイニックスやペルーの銀行のクレディコープなどを全て売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

セクター別組入比率



国別組入比率



※組入比率はアライアンス・バーンスタイン新興国成長株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。
 国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。

当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。引き続き、当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

今後も投資環境の変化に注意を払いながら運用にあたり、運用成果の向上に全力で取り組んでいく所存ですので、引き続きご愛顧賜りますようよろしくお願い申し上げます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年8月29日～2018年8月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 46 (44) (2) (0)	% 0.181 (0.172) (0.008) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	39 (39)	0.150 (0.150)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	43 (10) (33)	0.167 (0.039) (0.128)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	128	0.498	
期中の平均基準価額は、25,622円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年8月29日～2018年8月28日)

株式

		買 付 額		売 付 額	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 14,855	千米ドル 43,517	百株 7,022	千米ドル 22,455
	メキシコ	6,867	千メキシコペソ 77,976	8,334	千メキシコペソ 95,780
	ブラジル	8,739	千ブラジルリアル 23,157	10,465	千ブラジルリアル 17,654
	コロンビア	—	千コロンビアペソ —	1,306	千コロンビアペソ 4,285,277
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	1,345	1,283	—	—
	イギリス	2,441	千英ポンド 4,745	190	千英ポンド 797
	ポーランド	5	千ポーランドズロチ 171	513	千ポーランドズロチ 5,782
	香港	193,120 (250)	千香港ドル 283,330 (69)	94,880 (—)	千香港ドル 146,598 (65)
	マレーシア	18,951	千マレーシアリンギット 3,991	—	千マレーシアリンギット —
	タイ	—	千タイバーツ —	1,603	千タイバーツ 35,500
	フィリピン	—	千フィリピンペソ —	16,776	千フィリピンペソ 87,245
	インドネシア	46,105 (13,775)	千インドネシアルピア 43,876,185 (—)	74,565	千インドネシアルピア 45,011,331
	韓国	1,590 (788)	千韓国ウォン 13,134,146 (244,864)	1,342 (13)	千韓国ウォン 17,105,447 (244,864)
	台湾	24,040 (162)	千新台幣ドル 383,135 (1,449)	15,820 (—)	千新台幣ドル 360,931 (1,521)
	インド	19,493	千インドルピー 1,388,001	9,654	千インドルピー 258,227
	カタール	—	千カタールリアル —	43	千カタールリアル 554
	ケニア	91,050	千ケニアシリング 260,727	—	千ケニアシリング —
	南アフリカ	168 (79)	千南アフリカランド 53,252 (45)	2,522 (—)	千南アフリカランド 52,637 (45)
	アラブ首長国連邦	—	千アラブディルハム —	4,028	千アラブディルハム 2,856
中国	18,996	千中国元 113,659	—	千中国元 —	

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券 1,323,990	千米ドル 2,909	証券 630,470	千米ドル 1,322

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 1,999	百万円 1,647	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受け渡し代金。

(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) -印は該当なし。

○株式売買比率

(2017年8月29日～2018年8月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	29,772,532千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,569,316千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.79

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月29日～2018年8月28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

(2018年8月28日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	409	748	13,513	1,503,129	ソフトウェア・サービス	
BANCO MACRO SA-ADR	135	585	2,583	287,365	銀行	
58.COM INC-ADR	—	294	2,232	248,368	ソフトウェア・サービス	
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR	—	566	240	26,765	消費者サービス	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	420	1,558	1,637	182,192	銀行	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	188	—	—	—	消費者サービス	
YPF S.A. -SPONSORED ADR	167	—	—	—	エネルギー	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	208	414	46,150	運輸	
CREDICORP LTD	111	—	—	—	銀行	
BAOZUN INC SPN ADR	—	608	3,462	385,118	ソフトウェア・サービス	
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	154	1,643	6,599	734,012	小売	
51JOB INC-ADR	139	233	1,720	191,370	商業・専門サービス	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	97	312	805	89,575	銀行	
NETEASE INC-ADR	70	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TARENA INTERNATIONAL INC ADR	780	—	—	—	消費者サービス	
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	160	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
YANDEX NV-A	—	550	1,765	196,422	ソフトウェア・サービス	
MAKEMYTRIP LTD	79	507	1,601	178,153	小売	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,056	3,291	3,469	385,883	運輸	
LENTA LTD-REG S	1,551	1,612	685	76,235	食品・生活必需品小売り	
MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	—	161	364	40,493	ソフトウェア・サービス	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	163	—	—	—	エネルギー	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	342	—	—	—	エネルギー	
SBERBANK-SPONSORED ADR	1,743	2,124	2,226	247,666	銀行	
TCS GROUP HOLDING-REG S	—	1,020	1,692	188,270	銀行	
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	423	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	8,195	16,027	45,016	5,007,175	
	銘柄数<比率>	19	17	—	<26.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O SER	1,466	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	1,466	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF	3,630	2,372	4,438	120,891	エネルギー	
KROTON EDUCACIONAL SA	922	—	—	—	消費者サービス	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	200	631	3,647	99,349	公益事業	
CIELO SA	959	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	—	982	4,276	116,494	消費者サービス	
小計	株数・金額	5,711	3,985	12,361	336,735	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<1.8%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd	1,306	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	1,306	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	

アラリアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

銘柄	株数	期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ギリシャ) OPAP SA	百株 —	百株 1,345	千ユーロ 1,275	千円 165,870	消費者サービス
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,345 —	1,275 —	165,870 <0.9%>	
(イギリス) PRUDENTIAL PLC UNILEVER PLC	— 90	2,342 —	千英ポンド 4,063 —	582,883 —	保険 家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 1	2,342 1	4,063 —	582,883 <3.1%>
(ポーランド) KRUK SA DINO POLSKA SA	— 367	— —	千ポーランドズロチ — —	— —	各種金融 食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	508 2	— —	— —	— <—%>
(香港) TONGDA GROUP HOLDINGS LTD CHINA CONSTRUCTION BANK-H CHINA MERCHANTS BANK IND & COMM BANK OF CHINA-H SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP AIA GROUP LTD CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING XIAOMI CORPORATION TENCENT HOLDINGS LTD XIABUXIABU CATERING MANAGEME YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS IMAX CHINA HOLDING INC WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	— 24,950 3,015 9,510 1,240 4,074 6,590 — 973 — 8,325 2,596 464	64,200 34,620 — 12,040 2,365 7,294 18,340 4,004 2,328 2,170 8,325 4,541 —	千香港ドル 7,960 24,614 — 7,079 23,224 49,198 26,226 6,934 84,040 3,038 1,998 9,445 —	112,804 348,791 — 100,316 329,088 697,136 371,625 98,267 1,190,858 43,048 28,311 133,839 —	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行 銀行 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 ソフトウェア・サービス 消費者サービス ヘルスケア機器・サービス メディア 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,737 10	160,227 11	243,760 —	3,454,088 <18.2%>
(マレーシア) MY EG SERVICES BHD	—	18,951	千マレーシアリンギット 2,596	70,515	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	18,951 1	2,596 —	70,515 <0.4%>
(タイ) KASIKORNBANK PCL-NVDR KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	229 1,374	— —	千タイバーツ — —	— —	銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,603 2	— —	— —	— <—%>
(フィリピン) AYALA LAND INC SM PRIME HOLDINGS INC SM INVESTMENTS CORP PREMIUM LEISURE CORP	10,142 6,361 273 182,714	— — — 182,714	千フィリピンペソ — — — 16,078	— — — 33,443	不動産 不動産 資本財 消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	199,490 4	182,714 1	16,078 —	33,443 <0.2%>
(インドネシア) BANK MANDIRI PERSERO TBK BANK CENTRAL ASIA PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	13,775 9,065 17,074	— 15,815 17,074	千インドネシアルピア — 39,181,662 9,476,070	— 297,780 72,018	銀行 銀行 電気通信サービス

アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(インドネシア)	百株	千インドネシアルピア	千円		
SARANA MENARA NUSANTARA PT	7,660	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47,574 4	32,889 2	48,657,732 — <1.9%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE	6	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
SK HYNIX INC	594	—	—	半導体・半導体製造装置	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	26	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	15	1,513	5,783,365	580,071	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP	18	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
CUCKOO HOLDINGS CO LTD	30	—	—	耐久消費財・アパレル	
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	—	98	1,049,670	105,281	半導体・半導体製造装置
MEDY TOX INC	—	19	1,252,832	125,659	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUGEL INC	—	82	3,518,806	352,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	691 6	1,713 4	11,604,673 — <6.1%>	
(台湾)			千新台湾ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	110	2,340	33,228	120,285	半導体・半導体製造装置
BASSO INDUSTRY CORP	2,330	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELITE MATERIAL CO LTD	4,360	11,160	103,788	375,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	110	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	7,848	2,528	61,941	224,226	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,760	8,110	84,344	305,325	各種金融
CHAILEASE HOLDING CO LTD NEW	—	162	1,686	6,106	各種金融
SILERGY CORP	—	600	33,600	121,632	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,518 6	24,900 6	318,588 — <6.1%>	
(インド)			千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD	531	1,260	245,874	393,398	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,143	2,559	492,655	788,249	銀行
MRF LTD	—	8	62,304	99,687	自動車・自動車部品
MANAPPURAM FINANCE LTD	—	3,215	32,558	52,094	各種金融
ITC LTD	5,484	6,035	189,165	302,665	食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD	532	532	40,964	65,542	メディア
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	686	—	—	—	保険
MUTHOOT FINANCE LTD	—	619	25,418	40,670	各種金融
HDFC BANK LIMITED	1,092	2,203	458,508	733,613	銀行
REPCO HOME FINANCE LTD	—	1,401	77,728	124,365	各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	266	2,947	378,349	605,359	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	4	850	1,360	各種金融
WELSPUN INDIA LTD	4,710	—	—	—	耐久消費財・アパレル
JSW STEEL LTD	—	3,496	124,331	198,930	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,447 8	24,285 12	2,128,710 — <17.9%>	
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	43	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43 1	— —	— — <-%>	
(ケニア)			千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	12,966	104,016	301,646	331,811	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,966 1	104,016 1	301,646 — <1.7%>	

アラライアンス・バーンスタイン・新興国成長株マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(南アフリカ) FIRSTRAND LTD NASPERS LTD-N SHS	百株 2,317 195	百株 — 238	千南アフリカランド — 85,151	千円 — 669,290	各種金融 メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,512 2	238 1	85,151 —	669,290 <3.5%>
(アラブ首長国連邦) ABU DHABI COMMERCIAL BANK	4,028	—	千アラブディルハム —	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,028 1	— —	— —	— <—%>
(中国…ストックコネクト) ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A WULIANGYE YIBIN CO LTD-A HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	— — — —	3,954 2,237 12,203 602	千中国元 6,307 14,539 39,772 41,176	103,257 238,010 651,070 674,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・飲料・タバコ テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	18,996 4	101,795 —	1,666,389 <8.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	378,889 73	592,632 65	— —	18,411,176 <96.7%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(アメリカ) MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/29/2019 VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/15/2019	証券 — —	証券 63,050 630,470	千米ドル 334 1,096	千円 37,151 121,926	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	— —	693,520 2	1,430 —	159,077 <0.8%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期	
		買建額	売建額
外国 株式先物取引	MSCI EM FUT	百万円 334	百万円 —

(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。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2018年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 18,411,176	% 95.5
オプション証券等	159,077	0.8
コール・ローン等、その他	701,866	3.7
投資信託財産総額	19,272,119	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 (18,985,959千円) の投資信託財産総額 (19,272,119千円) に対する比率は98.5%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=111.23円、1ブラジルレアル=27.24円、1ユーロ=130.04円、1英ポンド=143.43円、1香港ドル=14.17円、1マレーシアリングギット=27.16円、1フィリピンペソ=2.08円、100インドネシアルピア=0.76円、100韓国ウォン=10.03円、1新台幣ドル=3.62円、1インドルピー=1.60円、1ケニアシリング=1.10円、1南アフリカランド=7.86円、1中国元=16.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月28日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	19,484,622,106	
コール・ローン等	606,638,427	
株式(評価額)	18,411,176,823	
オプション証券等(評価額)	159,077,921	
未収入金	228,739,629	
未収配当金	23,610,352	
差入委託証拠金	55,378,954	
(B) 負債	454,563,223	
未払金	284,292,595	
未払解約金	170,270,000	
未払利息	628	
(C) 純資産総額(A-B)	19,030,058,883	
元本	8,031,311,483	
次期繰越損益金	10,998,747,400	
(D) 受益権総口数	8,031,311,483口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,695円	

(注) 期首元本額4,819,877,271円、期中追加設定元本額5,023,940,745円、期中一部解約元本額1,812,506,533円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3695円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)	739,515,589円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	3,260,172,702円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	1,273,330,782円
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	2,758,292,410円

○損益の状況 (2017年8月29日～2018年8月28日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	297,636,768	
受取配当金	294,392,200	
受取利息	3,307,236	
その他収益金	109,690	
支払利息	△ 172,358	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,211,106,961	
売買益	1,884,920,228	
売買損	△ 3,096,027,189	
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,169,269	
取引益	17,210,653	
取引損	△ 35,379,922	
(D) 保管費用等	△ 28,704,252	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 960,343,714	
(F) 前期繰越損益金	6,753,635,791	
(G) 追加信託差損益金	8,057,492,324	
(H) 解約差損益金	△ 2,852,037,001	
(I) 計(E+F+G+H)	10,998,747,400	
次期繰越損益金(I)	10,998,747,400	

(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。