

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

追加型投信／内外／株式
第14期(決算日2015年7月31日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式	
信 託 期 間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	アライアンス・バースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年割向け）	アライアンス・バースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	世界各国の株式（日本株を含みます）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	アライアンス・バースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年割向け）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バースタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	(1)毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わない場合もあります。 (2)留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方針」に基づき元本と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年金向け）」は、このたび第14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

7100-00005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-3240-8608

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			M S C I ワールド・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(円ベース)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期(2011年8月1日)	7,314	0	4.2	251,822	6.6	97.0	—	1,546
11期(2012年7月31日)	6,898	0	△ 5.7	248,183	△ 1.4	97.6	—	1,508
12期(2013年7月31日)	9,959	0	44.4	383,315	54.4	98.8	—	2,186
13期(2014年7月31日)	11,924	0	19.7	472,433	23.2	99.5	—	2,627
14期(2015年7月31日)	14,648	0	22.8	586,999	24.3	98.6	—	2,997

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ワールド・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年7月31日	11,924	—	472,433	—	99.5	—
8月末	12,050	1.1	478,574	1.3	99.1	—
9月末	12,463	4.5	493,548	4.5	99.3	—
10月末	12,366	3.7	489,681	3.7	99.4	—
11月末	13,771	15.5	547,768	15.9	99.2	—
12月末	13,851	16.2	554,911	17.5	99.3	—
2015年1月末	13,200	10.7	532,803	12.8	98.0	—
2月末	13,985	17.3	563,775	19.3	99.2	—
3月末	14,017	17.6	564,065	19.4	99.5	—
4月末	14,190	19.0	571,768	21.0	98.8	—
5月末	14,830	24.4	594,855	25.9	99.0	—
6月末	14,257	19.6	571,796	21.0	98.8	—
(期 末)						
2015年7月31日	14,648	22.8	586,999	24.3	98.6	—

(注) 各騰落率は期首比です。

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

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

＜訂正のお知らせ＞

前回の運用報告書（第13期、2014年7月31日決算）に記載した当ファンドのベンチマーク「MSCIワールド・インデックス（円ベース）」が、データ提供元のMSCI Inc. により後日修正されたため、以下のように訂正いたします。

■最近5期の運用実績

	決 算 期	M S C I ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (円 ベ ー ス)	期 中 騰 落 率
●掲載時	13期(2014年7月31日)	472, <u>427</u>	23. 2
↓			
●訂正後	13期(2014年7月31日)	472, <u>433</u>	23. 2

■当期中の基準価額と市況等の推移

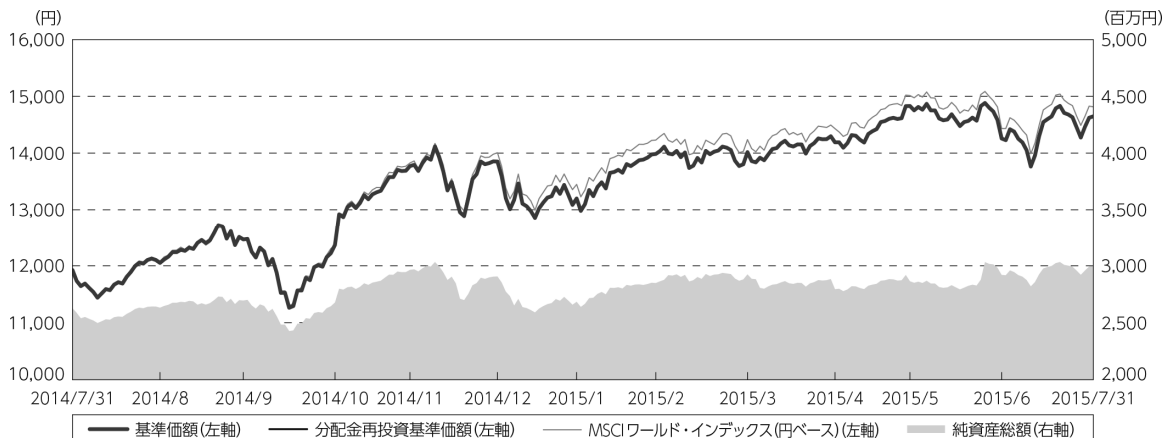
年 月 日	M S C I ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (円 ベ ー ス)	騰 落 率
●掲載時	(期末) 2014年7月31日	472, <u>427</u>
↓		
●訂正後	(期末) 2014年7月31日	472, <u>433</u>

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ（年金向け）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2014年8月1日～2015年7月31日）



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

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

（注）上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

（注）分配金再投資基準価額およびMSCIワールド・インデックス（円ベース）は、期首（2014年7月31日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）ベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（円ベース）です。

○当期中の基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比+22.8%*と、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（配当金込み、円ベース）の+24.3%を下回るパフォーマンスとなりました。

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

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した世界各国の株式が、世界経済の先行きや米国の早期利上げへの懸念などから下落する局面があったものの、世界の主要地域で緩和的な金融政策が維持されたことなどを好感して上昇したことに加え、為替相場で円安が進行したことから基準価額は上昇しました。

投資環境

（2014年8月1日～2015年7月31日）

当期の世界の株式市場は、期首（前期末）と比べて上昇しました。

期初は欧州中央銀行（ＥＣＢ）による追加金融緩和への期待などから上昇して始まりましたが、2014年9月下旬から10月中旬にかけては中東情勢の緊迫化、米国の早期利上げ警戒感、国際通貨基金（ＩＭＦ）による世界経済成長見通しの下方修正などが嫌気され、株価は大幅に下落しました。その後、米連邦準備理事会（ＦＲＢ）が低金利維持を確認したことや良好な米国やドイツの経済指標、中国での約2年ぶりの利下げなど好材料が相次ぎ株価は反発しましたが、12月以降は、ＥＣＢによる量的緩和実施や欧州企業の好調な業績発表などが好感される一方、ギリシャの政局懸念や原油価格の下落、米国の早期利上げ懸念などから上値の重い展開が続きました。

2015年4月中旬以降は、良好な米国企業決算、英国の総選挙でビジネスに協力的とされる保守党が勝利したこと、ＥＣＢの金融緩和姿勢、日本で景気や企業業績に改善傾向が見られたことなどを好感して堅調に推移しました。

6月から7月上旬にかけては不透明なギリシャ情勢や中国株式急落の影響などを受けて軟調に推移したものの、その後期末にかけては中国株式の反発やギリシャ債務問題の合意などを受けて回復しました。

運用概況

（2014年8月1日～2015年7月31日）

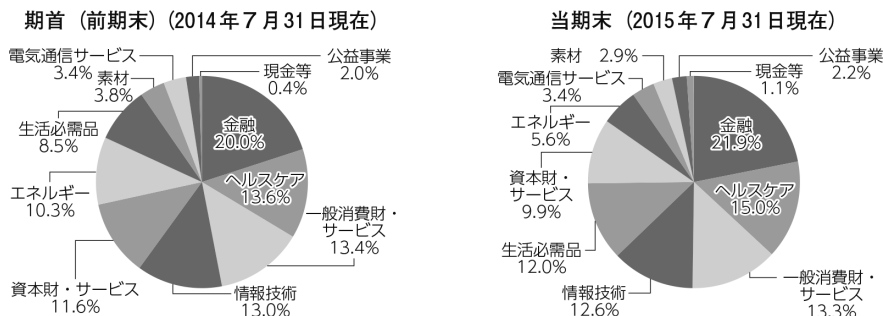
当ファンドは、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される世界各国（日本を含む）の株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは引き続き、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

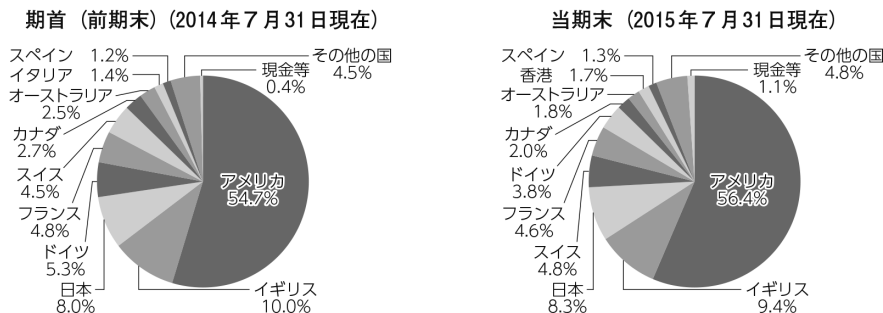
<マザーファンド>

世界各国（日本を含む）の株式を対象に成長の可能性が高いと判断されるセクターの中からグローバルな視点で調査・分析し、成長性の高いと思われる銘柄に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、企業のファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に対する投資を継続して行いました。

マザーファンドのセクター別組入比率



マザーファンドの国別組入比率



※セクター配分は、MSCI社/S&P社のGlobal Industry Classification Standard（GICS）の分類で区分しています。
 ※国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

その結果、セクター配分においては、生活必需品セクターや金融セクターの組入比率が上昇する一方、エネルギー・セクターや資本財・サービス・セクターの組入比率が減少しました。国別配分においては、米国の組入比率が上昇する一方、ドイツの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、衛生用品のユニ・チャーム、水道会社のアメリカン・ウォーター・ワークス、資産運用会社のアジムト・ホールディングなどを新規に組み入れたほか、医療保険・医療サービスのユナイテッドヘルス・グループなどを買い増しました。一方、P C・モバイル通信機器のアップルなどを一部売却したほか、総合電機メーカーの東芝、医薬品のブリストル・マイヤーズ・スクイブなどを全て売却しました。

株式の組入比率は、期を通じて高い水準を維持しました。

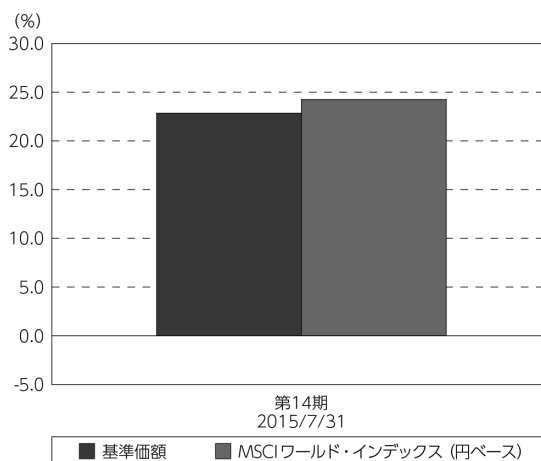
当ファンドのベンチマークとの差異

(2014年8月1日～2015年7月31日)

ベンチマークとの比較では、当期はセクター配分はプラスに寄与したものの、銘柄選択がマイナス要因となりました。

セクター配分では、素材セクターを低めに保有していたことなどがプラスに働きました。個別銘柄では、生活必需品セクターにおける銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI ワールド・インデックス（円ベース）です。

分配金

（2014年8月1日～2015年7月31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、見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第14期
	2014年8月1日～ 2015年7月31日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,813

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

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

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

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

世界株式市場については慎重ながらも楽観的な見方を維持しているものの、国や地域によって状況が異なるため市場間でばらつきが出ると見えています。

欧州では、流動性資金の増加やユーロ安によって、輸出関連企業の収益性が高まると予想されます。

日本では、コーポレート・ガバナンスの改善が企業収益の伸びや株価上昇の好材料となると考えられます。

一方、米国については、急激なドル高の進行が米国企業の利益成長を減速させる可能性があると考えます。

現在、企業が長期にわたり一定の利益成長を維持することは容易な環境ではありませんが、強力な競争優位性と高い資本利益率を持つ企業はそれを実現する可能性が高いと考えます。

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

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2014年 8 月 1 日～2015年 7 月31日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	243	1.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(123)	(0.921)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(108)	(0.808)	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)	(0.086)	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	5	0.039	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均
（ 株 式 ）	(5)	(0.039)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の各月末の受益権口数の平均
（ 株 式 ）	(1)	(0.011)	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	3	0.023	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.010)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	252	1.887	
期中の平均基準価額は、13,408円です。			

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2014年8月1日～2015年7月31日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド		249,445	495,129	386,315	739,790

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2014年8月1日～2015年7月31日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	20,473,205千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,971,493千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78

（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

（2014年8月1日～2015年7月31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

（2015年7月31日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド		1,556,357	1,419,487	2,996,253

（注）単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2015年7月31日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	2,996,253	98.9
コール・ローン等、その他	34,443	1.1
投資信託財産総額	3,030,696	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,486,175千円）の投資信託財産総額（28,002,149千円）に対する比率は91.0%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＝124.04円、1カナダドル＝95.47円、1ユーロ＝135.75円、1英ポンド＝193.44円、1スイスフラン＝128.21円、1スウェーデンクローナ＝14.40円、1ノルウェークローネ＝15.22円、1デンマーククローネ＝18.19円、1オーストラリアドル＝90.61円、1香港ドル＝16.00円、1シンガポールドル＝90.34円、1イスラエルシケル＝32.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年7月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,030,696,285
コール・ローン等	18,593,010
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(評価額)	2,996,253,260
未収入金	15,850,000
未収利息	15
(B) 負債	33,559,714
未払解約金	7,891,091
未払信託報酬	25,517,423
その他未払費用	151,200
(C) 純資産総額(A－B)	2,997,136,571
元本	2,046,045,712
次期繰越損益金	951,090,859
(D) 受益権総口数	2,046,045,712口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,648円

(注) 期首元本額2,203,512,549円、期中追加設定元本額497,048,686円、期中一部解約元本額654,515,523円。当期末現在における1口当たり純資産額1.4648円。

○損益の状況（2014年8月1日～2015年7月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,759
受取利息	2,759
(B) 有価証券売買損益	522,494,889
売買益	615,794,942
売買損	△ 93,300,053
(C) 信託報酬等	△ 50,904,065
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	471,593,583
(E) 前期繰越損益金	444,724,348
(F) 追加信託差損益金	34,772,928
(配当等相当額)	(1,091,640,054)
(売買損益相当額)	(△1,056,867,126)
(G) 計(D＋E＋F)	951,090,859
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	951,090,859
追加信託差損益金	34,772,928
(配当等相当額)	(1,091,640,054)
(売買損益相当額)	(△1,056,867,126)
分配準備積立金	916,317,931

(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14期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(2,759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(471,590,824円)、収益調整金額(1,091,640,054円)および分配準備積立金額(444,724,348円)より分配対象収益額は2,007,957,985円(10,000口当たり9,813円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

〇お知らせ

2014年8月1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。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第25条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。
（変更日：2014年12月1日）
- ②2014年12月1日付けで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、第56条の2（運用報告書に記載すべき事項の提供）を新設し、投信法第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供することができることとししました。
（変更日：2014年12月1日）
- ③信託約款の付表に規定する「別に定める条件に合致する株式、新株引受権証券および新株予約権証券」については、投信協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」等に基づくものであるため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）
- ④信託約款の付表に規定する「投資する株式等の範囲」に係る「証券取引所」及び「証券取引所に準ずるものとして別に定める市場」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）
- ⑤信託約款の付表に規定する「先物取引等の運用指図・目的・範囲」に係る「別に定める外国の取引所」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）
- ⑥信託約款の付表に規定する「受託者が外国において保管業務を委任するもの」及び「委託者の指定する販売会社」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。
（変更日：2015年4月17日）



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

第17期(決算日2015年7月31日)
(計算期間：2014年8月1日～2015年7月31日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

アライアンス・バーンスタイン株式会社
〒100-0005
東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館
お問合せ先 お客様窓口
電話番号 03-3240-8608
(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)
ホームページアドレス <http://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I ワールド・インデックス (円ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2011年 8 月 1 日)	9,800	5.8	251,822	6.6	97.0	—	13,283
14期(2012年 7 月 31 日)	9,422	△ 3.9	248,183	△ 1.4	97.6	—	14,324
15期(2013年 7 月 31 日)	13,847	47.0	383,315	54.4	98.9	—	19,654
16期(2014年 7 月 31 日)	16,875	21.9	472,433	23.2	99.6	—	23,270
17期(2015年 7 月 31 日)	21,108	25.1	586,999	24.3	98.6	—	27,890

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ワールド・インデックス (円ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年 7 月 31 日	16,875	—	472,433	—	99.6	—
8 月末	17,077	1.2	478,574	1.3	99.0	—
9 月末	17,690	4.8	493,548	4.5	99.2	—
10月末	17,579	4.2	489,681	3.7	99.2	—
11月末	19,603	16.2	547,768	15.9	99.1	—
12月末	19,746	17.0	554,911	17.5	99.0	—
2015年 1 月末	18,850	11.7	532,803	12.8	98.0	—
2 月末	19,997	18.5	563,775	19.3	99.1	—
3 月末	20,071	18.9	564,065	19.4	99.2	—
4 月末	20,349	20.6	571,768	21.0	98.6	—
5 月末	21,298	26.2	594,855	25.9	98.9	—
6 月末	20,512	21.6	571,796	21.0	98.5	—
(期 末)						
2015年 7 月 31 日	21,108	25.1	586,999	24.3	98.6	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※基準価額との比較を容易にするため、当ファンドの参考指数を「MSCIワールド・インデックス（米ドルベース）」から「MSCIワールド・インデックス（円ベース）」に変更いたしました。

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

<訂正のお知らせ>

前回の運用報告書（第16期、2014年7月31日決算）に記載した当マザーファンドの参考指数「MSCIワールド・インデックス（米ドルベース）」が、データ提供元のMSCI Inc. により後日修正されたため、以下のように訂正いたします。

■最近5期の運用実績

	決 算 期	M S C I ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (米 ド ル ベ ー ス)	期 中 騰 落 率
●掲載時	16期(2014年7月31日)	4,593. <u>36</u>	17.5
↓			
●訂正後	16期(2014年7月31日)	4,593. <u>42</u>	17.5

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	M S C I ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (米 ド ル ベ ー ス)	騰 落 率
●掲載時 (期末) 2014年7月31日	4,593. <u>36</u>	17.5
↓		
●訂正後 (期末) 2014年7月31日	4,593. <u>42</u>	17.5

運用経過

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

期中の基準価額等の推移

(2014年8月1日～2015年7月31日)

○当期中の基準価額等の推移

基準価額は前期末比+25.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した世界各国の株式が、世界経済の先行きや米国の早期利上げへの懸念などから下落する局面があったものの、世界の主要地域で緩和的な金融政策が維持されたことなどを好感して上昇したことに加え、為替相場で円安が進行したことから基準価額は上昇しました。

投資環境

(2014年8月1日～2015年7月31日)

当期の世界の株式市場は、期首（前期末）と比べて上昇しました。

期初は欧州中央銀行（ＥＣＢ）による追加金融緩和への期待などから上昇して始まりましたが、2014年9月下旬から10月中旬にかけては中東情勢の緊迫化、米国の早期利上げ警戒感、国際通貨基金（ＩＭＦ）による世界経済成長見通しの下方修正などが嫌気され、株価は大幅に下落しました。その後、米連邦準備理事会（ＦＲＢ）が低金利維持を確認したことや良好な米国やドイツの経済指標、中国での約2年ぶりの利下げなど好材料が相次ぎ株価は反発しましたが、12月以降は、ＥＣＢによる量的緩和実施や欧州企業の好調な業績発表などが好感される一方、ギリシャの政局懸念や原油価格の下落、米国の早期利上げ懸念などから上値の重い展開が続きました。

2015年4月中旬以降は、良好な米国企業決算、英国の総選挙でビジネスに協力的とされる保守党が勝利したこと、ＥＣＢの金融緩和姿勢、日本で景気や企業業績に改善傾向が見られたことなどを好感して堅調に推移しました。

6月から7月上旬にかけては不透明なギリシャ情勢や中国株式急落の影響などを受けて軟調に推移したものの、その後期末にかけては中国株式の反発やギリシャ債務問題の合意などを受けて回復しました。

当期中の基準価額の推移
2014年7月31日～2015年7月31日



MSCIワールド・インデックス（円ベース）の推移
2014年7月31日～2015年7月31日



運用概況

(2014年8月1日～2015年7月31日)

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

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

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

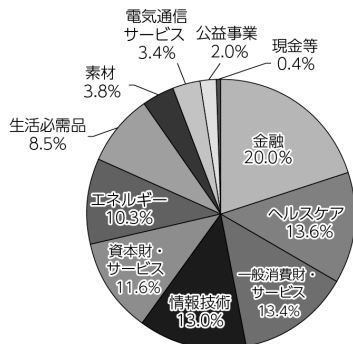
その結果、セクター配分においては、生活必需品セクターや金融セクターの組入比率が上昇する一方、エネルギー・セクターや資本財・サービス・セクターの組入比率が減少しました。国別配分においては、米国の組入比率が上昇する一方、ドイツの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、衛生用品のユニ・チャーム、水道会社のアメリカン・ウォーター・ワークス、資産運用会社のアジムト・ホールディングなどを新規に組み入れたほか、医療保険・医療サービスのユナイテッドヘルス・グループなどを買い増しました。一方、P C・モバイル通信機器のアップルなどを一部売却したほか、総合電機メーカーの東芝、医薬品のブリストル・マイヤーズ・スクイブなどを全て売却しました。

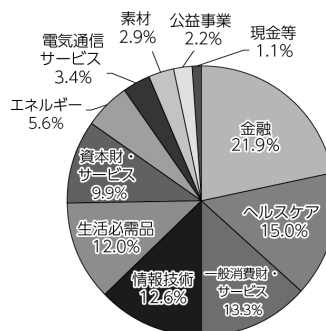
株式の組入比率は、期を通じて高い水準を維持しました。

セクター別組入比率

期首(前期末) (2014年7月31日現在)

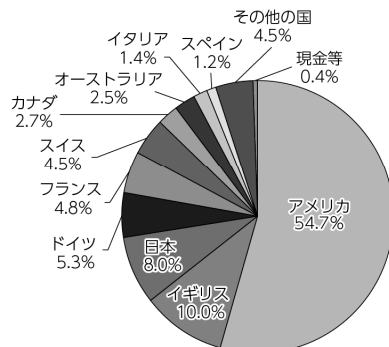


当期末 (2015年7月31日現在)

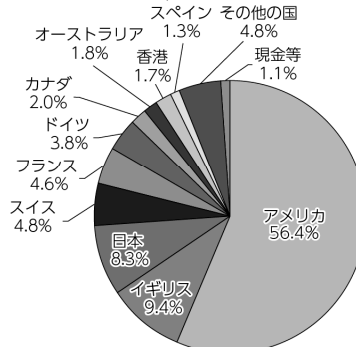


国別組入比率

期首(前期末) (2014年7月31日現在)



当期末 (2015年7月31日現在)



※セクター配分は、MSCI社/S&P社のGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。
 ※国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

世界株式市場については慎重ながらも楽観的な見方を維持しているものの、国や地域によって状況が異なるため市場間でばらつきが出ると見えています。

欧州では、流動性資金の増加やユーロ安によって、輸出関連企業の収益性が高まると予想されます。

日本では、コーポレート・ガバナンスの改善が企業収益の伸びや株価上昇の好材料となると考えられます。

一方、米国については、急激なドル高の進行が米国企業の利益成長を減速させる可能性があると考えます。

現在、企業が長期にわたり一定の利益成長を維持することは容易な環境ではありませんが、強力な競争優位性と高い資本利益率を持つ企業はそれを実現する可能性が高いと考えます。

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

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月 1 日～2015年 7 月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 8	% 0.039	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均
(株 式)	(8)	(0.039)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の各月末の受益権口数の平均
(株 式)	(2)	(0.011)	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	2	0.013	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	12	0.063	
期中の平均基準価額は、19,137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

(2014年8月1日～2015年7月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 555 (14)	千円 1,161,704 (ー)	千株 1,106	千円 1,049,215
	アメリカ	百株 6,971 (742)	千米ドル 42,319 (1,031)	百株 6,621 (56)	千米ドル 49,075 (1,202)
外 国	カナダ	636	千カナダドル 3,318	808	千カナダドル 4,024
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	135	1,002	526	3,278
	イタリア	3,238	2,711	5,419	2,435
	フランス	893 (1)	4,278 (40)	1,179 (ー)	5,077 (49)
	オランダ	120	782	460	895
	スペイン	877 (6,545)	898 (96)	7,181 (ー)	472 (96)
	ベルギー	77	841	28	313
	イギリス	4,237 (148)	千英ポンド 3,968 (22)	3,831 (12)	千英ポンド 3,765 (51)
	スイス	657	千スイスフラン 4,937	300 (ー)	千スイスフラン 3,552 (95)
	スウェーデン	160	千スウェーデンクローナ 2,511	1,050	千スウェーデンクローナ 7,274
	ノルウェー	ー	千ノルウェークローネ ー	144	千ノルウェークローネ 2,652
	デンマーク	109	千デンマーククローネ 3,201	103	千デンマーククローネ 3,208
	オーストラリア	314 (635)	千オーストラリアドル 1,820 (703)	799 (140)	千オーストラリアドル 1,883 (656)
	香港	1,633	千香港ドル 13,022	256	千香港ドル 1,239
	シンガポール	2,620	千シンガポールドル 692	8,340	千シンガポールドル 2,100
	イスラエル	ー	千イスラエルシェケル ー	13	千イスラエルシェケル 313

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3	598	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○株式売買比率

(2014年 8 月 1 日～2015年 7 月31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	20, 473, 205千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25, 971, 493千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 78

(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

(2014年 8 月 1 日～2015年 7 月31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

(2015年7月31日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評	価額
		千株	千株		千円
食料品 (3.0%)					
日本たばこ産業		13.2	14.2		68,351
化学 (12.5%)					
ユニ・チャーム		—	97		289,108
医薬品 (2.6%)					
武田薬品工業		9.9	9.7		60,528
機械 (12.2%)					
小松製作所		139.5	123		282,285
電気機器 (18.8%)					
日立製作所		65	—		—
東芝		545	—		—
パナソニック		214.4	193		281,201
ファナック		—	2.4		49,632
村田製作所		—	2.6		47,840
キヤノン		13.7	13.7		54,416
輸送用機器 (11.0%)					
トヨタ自動車		22.6	22.6		186,517
本田技研工業		16.8	16.8		66,855
情報・通信業 (5.9%)					
KDDI		7.7	21.3		67,105
ソフトバンクグループ		9.9	9.9		68,121
小売業 (14.3%)					
ファーストリテイリング		3.9	5.4		331,398
銀行業 (19.7%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		119.9	119.9		107,910
三井住友フィナンシャルグループ		57.1	50.3		278,863
みずほフィナンシャルグループ		253.1	253.1		67,805
合 計	株数・金額	1,491	954		2,307,940
	銘柄数<比率>	15	16		<8.3%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	420	505	1,759	218,268	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	164	216	1,100	136,467	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	141	132	932	115,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	—	45	523	64,990	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	30	27	579	71,896	各種金融
ALLERGAN INC	86	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	—	133	722	89,617	食品・飲料・タバコ
AMERICAN EXPRESS CO	83	83	638	79,217	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	131	131	845	104,936	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	411	2,122	263,264	公益事業
ANADARKO PETROLEUM CORP	84	75	581	72,144	エネルギー
ANTHEM INC	—	31	494	61,288	ヘルスケア機器・サービス
APACHE CORP	52	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	827	796	1,443	179,075	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	148	131	576	71,491	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	66	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	94	89	1,271	157,700	各種金融
BLACKROCK INC	15	—	—	—	各種金融
BOEING CO	177	58	840	104,305	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	249	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBS CORP CLASS B	75	—	—	—	メディア
CIGNA CORP	—	33	487	60,509	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	100	96	1,091	135,327	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	71	65	532	66,013	各種金融
CATERPILLAR INC	64	64	505	62,684	資本財
CHEVRON CORPORATION	146	141	1,312	162,821	エネルギー
CITIGROUP INC	223	229	1,349	167,395	銀行
COCA COLA COMPANY	—	304	1,233	152,944	食品・飲料・タバコ
CONCHO RESOURCES INC	61	65	704	87,438	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	106	106	555	68,914	エネルギー
DANAHER CORP	187	158	1,457	180,827	資本財
WALT DISNEY CO	320	153	1,843	228,687	メディア
DOMINION RESOURCES INC/VA	65	—	—	—	公益事業
DOW CHEMICAL	127	127	602	74,759	素材
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	95	90	500	62,058	素材
DUKE ENERGY CORP	77	73	540	67,055	公益事業
EMC CORPORATION	219	205	550	68,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMERSON ELECTRIC CO	75	75	391	48,550	資本財
EXXON MOBIL CORPORATION	311	303	2,521	312,809	エネルギー
FMC CORP	66	—	—	—	素材
FEDEX CORP	30	30	520	64,582	運輸
FORD MOTOR CO	385	385	581	72,110	自動車・自動車部品
GENERAL DYNAMICS CORP	39	34	522	64,869	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	765	743	1,940	240,758	資本財
GENERAL MOTORS CO	146	146	466	57,867	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	38	791	98,178	各種金融
WW GRAINGER INC	17	24	546	67,821	資本財
HALLIBURTON CO	95	95	403	50,095	エネルギー

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

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HEWLETT-PACKARD CO		197	183	561	69,657	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXCEL CORP		—	188	970	120,408	資本財
HOME DEPOT INC		94	106	1,236	153,413	小売
ILLINOIS TOOL WORKS		53	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		35	30	700	86,938	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP		81	73	1,176	145,947	ソフトウェア・サービス
INVENSENSE INC		209	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO		281	274	1,891	234,645	銀行
JOHNSON & JOHNSON		207	205	2,052	254,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INC		78	—	—	—	自動車・自動車部品
KIMBERLY-CLARK CORP		47	44	512	63,524	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO		—	122	478	59,308	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY AND CO		109	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION		31	29	613	76,063	資本財
LOWE'S COS INC		111	96	663	82,253	小売
MASTERCARD INC-CLASS A		97	91	895	111,081	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP		89	89	891	110,586	消費者サービス
MCKESSON CORP		27	25	545	67,672	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		151	114	1,027	127,417	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC INC		108	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK AND CO INC		224	224	1,312	162,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC		109	101	578	71,760	保険
MONSANTO CO		114	52	540	67,087	素材
MORGAN STANLEY		178	148	583	72,439	各種金融
NATIONAL OILWELL VARCO INC		56	—	—	—	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		53	48	507	62,971	公益事業
NIKE INC -CL B		35	66	769	95,438	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC		156	156	565	70,130	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		77	77	553	68,637	エネルギー
OCEANEERING INTL INC		176	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORPORATION		301	281	1,116	138,496	ソフトウェア・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		63	59	584	72,455	銀行
PVH CORP		44	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PALO ALTO NETWORKS INC		—	50	929	115,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARKER HANNIFIN CORP		211	113	1,277	158,496	資本財
PEPSICO INC		42	120	1,161	144,071	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		507	483	1,728	214,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		108	129	1,101	136,633	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		64	64	507	63,006	エネルギー
PRAXAIR INC		—	37	423	52,585	素材
PROCTER & GAMBLE CO		163	198	1,538	190,837	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		59	54	486	60,396	保険
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDING INC.		238	291	2,296	284,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE.COM INC		—	85	623	77,346	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		194	64	539	66,924	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		—	229	806	100,045	各種金融
SOUTHERN CO		106	106	470	58,351	公益事業
SUNEDISON INC		—	201	515	63,900	半導体・半導体製造装置
TJX COMPANIES INC		89	76	533	66,149	小売
TARGET CORP		70	70	578	71,747	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		41	39	542	67,300	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・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
3M CO		59	53	806	100,019	資本財
TIME WARNER INC		93	80	708	87,870	メディア
TIME WARNER CABLE		34	29	568	70,541	メディア
US BANCORP		182	168	758	94,066	銀行
UNION PACIFIC CORP		85	77	761	94,404	運輸
UNITED PARCEL SERVICE -CL B		71	66	676	83,892	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP		63	76	766	95,083	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		90	263	3,175	393,895	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		340	314	1,466	181,865	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		86	238	1,819	225,712	ソフトウェア・サービス
WAL-MART STORES INC		144	128	929	115,285	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO		85	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO&COMPANY		566	574	3,342	414,598	銀行
XYLEM INC		—	437	1,540	191,130	資本財
YUM! BRANDS INC		236	116	1,021	126,648	消費者サービス
ALLERGAN PLC		—	19	651	80,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A		71	65	672	83,407	ソフトウェア・サービス
COVIDIEN PLC		61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		382	322	2,497	309,734	自動車・自動車部品
EATON CORP		49	—	—	—	資本財
PERRIGO CO PLC		47	39	752	93,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACE LTD		45	40	439	54,551	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A		53	53	504	62,596	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC		—	92	575	71,395	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON. COM INC		32	26	1,397	173,373	小売
AMGEN INC		—	61	1,047	129,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		598	248	3,035	376,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESSING		—	59	473	58,741	ソフトウェア・サービス
BRUKER CORP		—	211	437	54,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP		80	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CEPHEID INC		—	99	551	68,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC		457	390	1,104	137,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A		187	475	2,963	367,650	メディア
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		—	41	600	74,435	食品・生活必需品小売り
DIRECTV		56	—	—	—	メディア
EBAY INC		—	107	305	37,934	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO		83	76	686	85,190	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A		45	181	1,731	214,821	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC		—	112	534	66,336	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		125	120	1,423	176,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A		25	10	669	83,091	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		31	29	1,845	228,886	ソフトウェア・サービス
HEALTHCQUITY INC		—	128	432	53,698	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP		428	380	1,100	136,554	半導体・半導体製造装置
KRAFT FOODS GROUP INC-WI		77	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP		593	560	2,627	325,872	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		140	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL A		171	171	776	96,302	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC		—	107	414	51,413	ソフトウェア・サービス
PRICELINE GROUP INC/THE		6	5	702	87,160	小売
QUALCOMM INC		183	144	928	115,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	76	61	726	90,176	電気通信サービス
STARBUCKS CORP	97	194	1,127	139,858	消費者サービス
TERRAFORM POWER INC A	—	108	334	41,474	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	121	112	565	70,107	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	167	152	519	64,474	メディア
VERINT SYSTEMS INC	—	145	844	104,767	ソフトウェア・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	216	292	679	84,267	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,009	20,045	128,804	15,976,918
(カナダ)			千カナダドル		
BANK OF MONTREAL	75	75	548	52,346	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	121	121	773	73,869	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	—	—	—	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	133	—	—	—	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	94	86	709	67,731	運輸
MANULIFE FINANCIAL CORP	228	243	561	53,613	保険
ROYAL BANK OF CANADA	137	121	918	87,650	銀行
TORONTO-DOMINION BANK	170	170	895	85,533	銀行
SUNCOR ENERGY INC	155	155	571	54,541	エネルギー
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	—	26	866	82,758	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>	1,170	998	5,845	558,043
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG	125	—	—	—	運輸
SAP SE	69	93	613	83,276	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	250	—	—	—	公益事業
BAYER AG	71	71	953	129,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	82	82	639	86,801	素材
ALLIANZ SE-REG	41	41	624	84,729	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	23	—	—	—	保険
VOLKSWAGEN AG-PFD	103	20	373	50,716	自動車・自動車部品
DAIMLER AG	85	85	690	93,740	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	187	213	2,047	277,929	資本財
LINDE AG	24	24	410	55,731	素材
DEUTSCHE BANK	121	161	515	69,913	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	40	40	363	49,281	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	319	319	525	71,305	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,544	1,153	7,756	1,052,880
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	1,423	1,318	456	61,907	銀行
ENEL SPA	865	—	—	—	公益事業
ENI SPA	255	255	407	55,260	エネルギー
AZIMUT HOLDING SPA	—	709	1,586	215,334	各種金融
UNICREDIT SPA	1,920	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,464	2,283	2,449	332,502
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	15	29	495	67,293	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	29	29	499	67,746	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	62	62	392	53,248	資本財

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI	98	98	958	130,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE	79	96	427	58,096	銀行
ESSILOR INTERNATIONAL	47	114	1,344	182,456	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	91	107	619	84,065	銀行
SAFRAN SA	431	167	1,128	153,211	資本財
GDF SUEZ	174	—	—	—	公益事業
TOTAL SA	171	186	839	114,010	エネルギー
VINCI S.A.	62	—	—	—	資本財
DANONE	190	279	1,720	233,542	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	41	41	487	66,243	素材
小計	株数・金額	1,496	1,211	8,913	1,209,983
銘柄数<比率>	13	11	—	<4.3%>	
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS GROUP SE	67	72	454	61,677	資本財
ING GROEP NV-CVA	388	—	—	—	銀行
ASML HOLDING NV	—	43	392	53,313	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	455	116	847	114,990
銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA	516	516	478	65,018	銀行
BANCO SANTANDER SA	967	967	607	82,449	銀行
TELEFONICA S.A.	388	442	611	82,944	電気通信サービス
IBERDROLA SA	636	678	435	59,074	公益事業
INDITEX	—	143	442	60,082	小売
小計	株数・金額	2,509	2,749	2,575	349,570
銘柄数<比率>	4	5	—	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	160	209	2,285	310,225	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	160	209	2,285	310,225
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額	10,631	7,724	24,826	3,370,153
銘柄数<比率>	38	33	—	<12.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	1,247	—	—	—	各種金融
BHP BILLITON PLC	210	210	245	47,528	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	322	509	1,904	368,417	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	—	305	300	58,059	銀行
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	—	111	374	72,362	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	1,412	1,507	869	168,255	銀行
PRUDENTIAL PLC	774	829	1,261	244,014	保険
RIO TINTO PLC	—	139	342	66,335	素材
ST JAMES S PLACE PLC	—	755	733	141,884	保険
BP PLC	1,547	1,547	620	120,054	エネルギー
BG GROUP PLC	521	—	—	—	エネルギー
TESCO PLC	960	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GLAXOSMITHKLINE PLC	412	412	572	110,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENeca PLC	91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	787	787	368	71,320	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	—	1,314	377	72,973	銀行
INTERTEK GROUP PLC	165	—	—	—	商業・専門サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	315	328	604	117,001	エネルギー

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
銘柄	株数	株数	評価額	金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	225	225	419	81,142	エネルギー
NATIONAL GRID PLC	408	408	343	66,508	公益事業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	154	399	77,365	各種金融
UNILEVER PLC	140	140	405	78,462	家庭用品・パーソナル用品
ANGLO AMERICAN PLC	183	—	—	—	素材
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	124	109	666	128,938	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC	159	66	372	72,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLENCORE PLC	426	1,116	235	45,550	素材
VODAFONE GROUP PLC	2,377	2,377	573	110,849	電気通信サービス
小計	株数・金額	12,813	13,355	11,992	2,319,806
銘柄数<比率>	21	21	—	<8.3%>	
(スイス)			千スイスフラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	40	64	2,091	268,112	各種金融
AMS AG	—	306	1,293	165,830	半導体・半導体製造装置
SYNGENTA AG-REG	12	10	435	55,771	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	17	17	506	64,921	保険
NOVARTIS AG-REG	35	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	122	84	2,366	303,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	297	297	2,170	278,310	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	131	374	48,044	各種金融
UBS AG REG	652	—	—	—	各種金融
ACTELION LTD-REG	—	27	386	49,546	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD) A	102	102	845	108,421	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG	—	596	1,324	169,790	各種金融
小計	株数・金額	1,281	1,638	11,794	1,512,114
銘柄数<比率>	8	10	—	<5.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
NORDEA BANK AB	325	325	3,445	49,608	銀行
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	69	118	4,015	57,823	小売
ERICSSON LM-B	375	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEKTA AB-B SHS	563	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,333	443	7,460	107,431
銘柄数<比率>	4	2	—	<0.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
STATOIL ASA	144	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	144	—	—	—
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	379	386	15,337	278,996	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	379	386	15,337	278,996
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	256	312	1,013	91,793	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION	262	301	1,046	94,779	銀行
BHP BILLITON LTD	286	286	760	68,865	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	139	143	1,251	113,383	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	236	254	881	79,849	銀行
WESFARMERS LTD	121	169	716	64,935	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS LIMITED	155	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	1,457	1,467	5,668	513,608
銘柄数<比率>	7	6	—	<1.8%>	

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

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		—	139	2,921	46,748
AIA GROUP LTD		3,710	4,608	23,086	369,377
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		—	340	3,821	61,145
小 計	株 数 ・ 金 額	3,710	5,087	29,829	477,271
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.7%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		5,720	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	5,720	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(イスラエル)				千イスラエルシェケル	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		110	97	2,566	84,210
小 計	株 数 ・ 金 額	110	97	2,566	84,210
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	57,761	51,244	—	25,198,555
	銘 柄 数 < 比 率 >	221	219	—	<90.3%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
SIMON PROPERTY GROUP INC		—	3	614	76,193
合 計	口 数 ・ 金 額	—	3	614	76,193
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2015年7月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 27,506,495	% 98.2
投資証券	76,193	0.3
コール・ローン等、その他	419,461	1.5
投資信託財産総額	28,002,149	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(25,486,175千円)の投資信託財産総額(28,002,149千円)に対する比率は91.0%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=124.04円、1カナダドル=95.47円、1ユーロ=135.75円、1英ポンド=193.44円、1スイスフラン=128.21円、1スウェーデンクローナ=14.40円、1ノルウェークローネ=15.22円、1デンマーククローネ=18.19円、1オーストラリアドル=90.61円、1香港ドル=16.00円、1シンガポールドル=90.34円、1イスラエルシェケル=32.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,152,246,839
コール・ローン等	393,595,768
株式(評価額)	27,506,495,425
投資証券(評価額)	76,193,058
未収入金	150,106,600
未収配当金	25,855,819
未収利息	169
(B) 負債	261,706,920
未払金	150,096,950
未払解約金	111,609,970
(C) 純資産総額(A-B)	27,890,539,919
元本	13,213,292,581
次期繰越損益金	14,677,247,338
(D) 受益権総口数	13,213,292,581口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,108円

(注) 期首元本額13,789,695,872円、期中追加設定元本額1,367,747,448円、期中一部解約元本額1,944,150,739円。当期末現在における1口当たり純資産額2,1108円。

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

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	431,207,319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)	1,419,487,048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H(為替ヘッジあり)	1,059,515,460円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー1	339,372,266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	379,519,363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	4,305,507,919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・バランス(保守型)	243,305,539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・バランス(中立型)	2,981,101,352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・バランス(積極型)	2,054,276,315円

○損益の状況 (2014年8月1日～2015年7月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	559,421,420
受取配当金	559,244,087
受取利息	177,333
(B) 有価証券売買損益	5,231,890,047
売買益	6,759,626,596
売買損	△1,527,736,549
(C) 保管費用等	△3,307,131
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,788,004,336
(E) 前期繰越損益金	9,480,471,732
(F) 追加信託差損益金	1,200,755,507
(G) 解約差損益金	△1,791,984,237
(H) 計(D+E+F+G)	14,677,247,338
次期繰越損益金(H)	14,677,247,338

(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。

○お知らせ

2014年8月1日以降において、当マザー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。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第18条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。
（変更日：2014年12月1日）
- ②信託約款の付表に規定する「別に定める条件に合致する株式、新株引受権証券および新株予約権証券」については、投信協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」等に基づくものであるため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）
- ③信託約款の付表に規定する「投資する株式等の範囲」に係る「証券取引所」及び「証券取引所に準ずるものとして別に定める市場」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）
- ④信託約款の付表に規定する「先物取引等の運用指図・目的・範囲」に係る「別に定める外国の取引所」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）
- ⑤信託約款の付表に規定する「受託者が外国において保管業務を委任するもの」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。
（変更日：2015年4月17日）