



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16期(決算日2017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。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ(年金向け)	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	世界各国の株式(日本株を含みます)を主要投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ(年金向け)	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	(1)毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わない場合もあります。 (2)留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方針」に基づき元本と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ(年金向け)」は、このたび第16期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-3240-8608

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

※弊社ホームページアドレスが変わります

新ホームページアドレス(2017年10月30日変更予定)：
<http://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIワールド・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み騰	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2013年7月31日)	9,959	0	44.4	383,315	54.4	98.8	—	—	2,186
13期(2014年7月31日)	11,924	0	19.7	472,433	23.2	99.5	—	—	2,627
14期(2015年7月31日)	14,648	0	22.8	586,999	24.3	98.6	—	0.3	2,997
15期(2016年8月1日)	11,519	0	△21.4	484,213	△17.5	98.4	—	0.6	2,294
16期(2017年7月31日)	15,342	0	33.2	605,375	25.0	94.6	—	—	2,905

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIワールド・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	(円ベース)	騰落率	(円ベース)			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2016年8月1日	11,519	—	484,213	—	98.4	—	0.6
8月末	11,723	1.8	489,194	1.0	98.8	—	0.5
9月末	11,427	△0.8	479,213	△1.0	97.2	—	1.6
10月末	11,654	1.2	489,003	1.0	97.8	—	1.5
11月末	12,671	10.0	532,776	10.0	97.8	—	1.4
12月末	13,370	16.1	564,782	16.6	98.9	—	1.1
2017年1月末	13,354	15.9	564,445	16.6	98.1	—	0.9
2月末	13,609	18.1	574,723	18.7	98.3	—	0.8
3月末	13,813	19.9	579,942	19.8	96.3	—	—
4月末	14,126	22.6	582,742	20.3	97.0	—	—
5月末	14,692	27.5	591,814	22.2	95.4	—	—
6月末	15,015	30.3	601,282	24.2	93.2	—	—
(期末)							
2017年7月31日	15,342	33.2	605,375	25.0	94.6	—	—

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

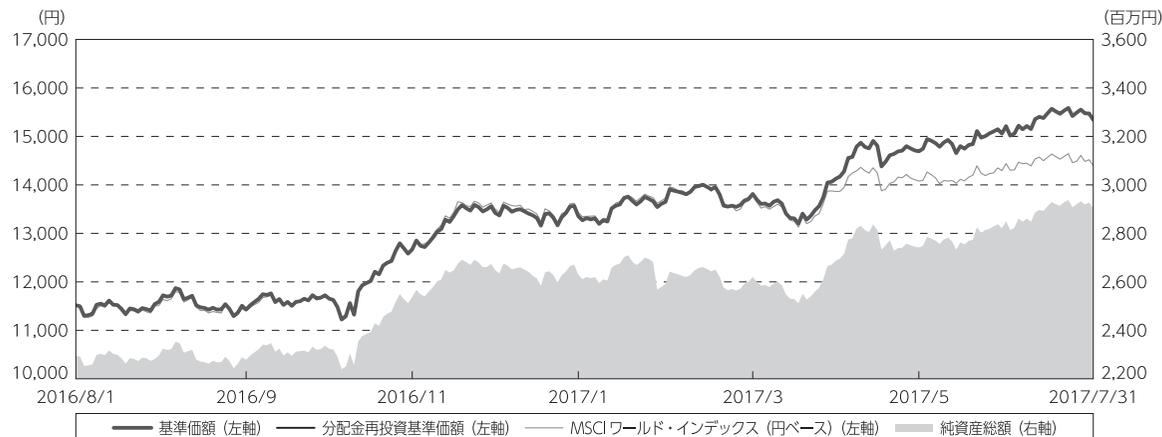
※ベンチマークについて
 当ファンドのベンチマークである「MSCIワールド・インデックス（円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIワールド・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

運用経過

アラライアンス・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

（2016年8月2日～2017年7月31日）



期首：11,519円

期末：15,342円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：33.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2016年8月1日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) ベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（円ベース）です。

○基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比+33.2%※と、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（円ベース）の同+25.0%を上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。

○基準価額の変動要因

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し保有した世界各国の株式が上昇したことや、為替相場が円安ドル高で推移したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

（2016年8月2日～2017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。

期初から2016年11月初旬までは、米国の年内利上げに対する警戒感、米国大統領選挙をめぐる不透明感などが重石となり、総じて軟調に推移しました。11月の米国大統領選挙後は、大規模なインフラ投資や大型減税などトランプ氏が掲げる政策への期待や原油価格の上昇などを受けて反発し、2017年に入っても、好調な欧米企業の業績や米国のトランプ政権が打ち出す経済政策への期待などを背景に、米国株式を中心に上昇しました。4月以降期末にかけては、中東や北朝鮮の地政学的リスクやフランス大統領選挙への懸念、米国のトランプ政権とロシアの関係を巡る疑惑、米国のテクノロジー関連銘柄の割高感を指摘するレポートや、ドイツやイギリスの長期金利の上昇などが嫌気されて、軟調な展開となる場面が幾度かあったものの、上昇基調を維持しました。

運用概況

（2016年8月2日～2017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、主として長期的な成長が見込まれるテーマに基づいた世界各国（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。

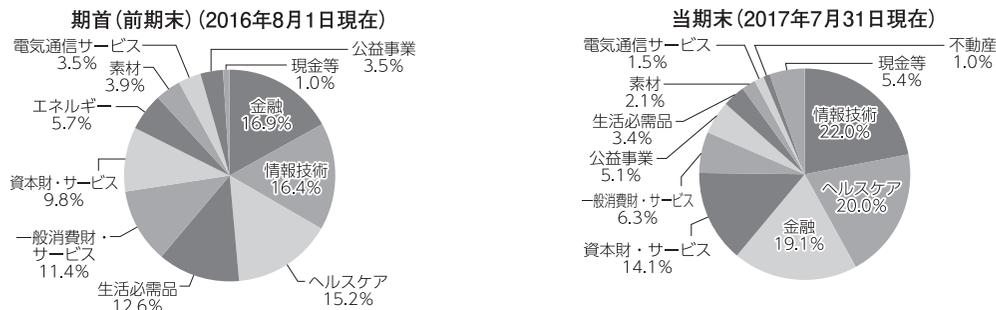
当ファンドは引き続き、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

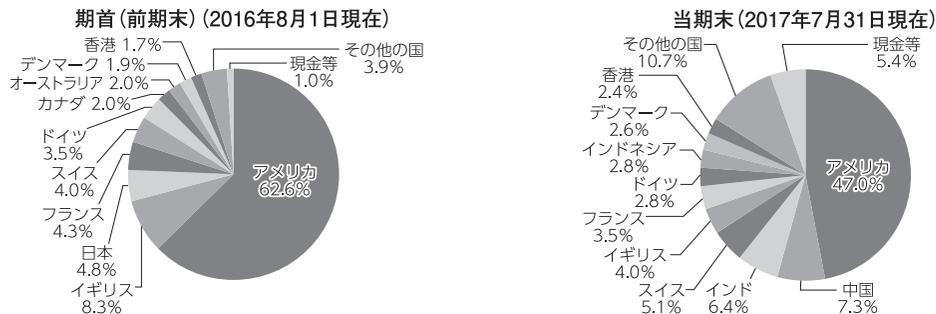
世界各国（日本を含む）の株式を対象に成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、グローバルな視点で調査・分析し、長期的な成長が見込まれるテーマに基づいた銘柄に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析に基づき、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/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。

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

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇する一方、生活必需品セクターの組入比率が低下したほか、エネルギー・セクターの組入れが無くなりました。国別配分においては、中国などが新たに加わった一方、アメリカなどの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、建設関連製品メーカーのキングスパン・グループ、金融サービス会社のMSCIなどを新規に組み入れたほか、風力電機のヴェスタス・ウィンド・システムズなどを買増しました。一方、航空宇宙・防衛関連会社のサフランや家庭用品メーカーのレキット・ベンカイザー・グル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。

当ファンドのベンチマークとの差異

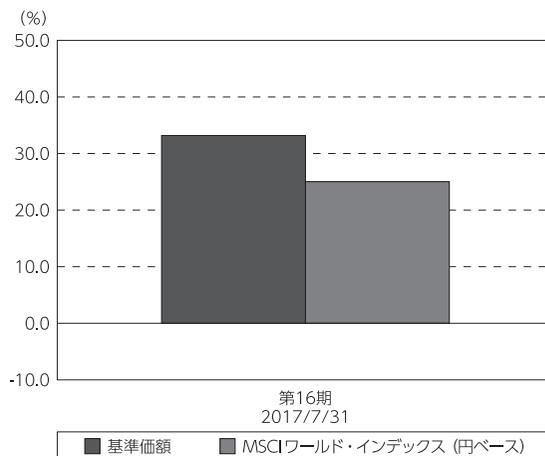
(2016年8月2日～2017年7月31日)

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

セクター配分では、エネルギー・セクターを低めに保有していたことや、情報技術セクターを高めに保有していたことなどがプラスに寄与しました。

個別銘柄では、情報技術セクターや金融セクターにおける銘柄選択が主なプラ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

（2016年8月2日～2017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、見送ることといたしました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期
	2016年8月2日～ 2017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	11,022

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

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

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

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

世界の株式市場は短期的には見通しが不透明で、主要地域・国の中央銀行の政策に大きく左右されることが予想されます。

そのような環境下、マザーファンドでは、持続可能な利益成長が期待される投資機会として、国際連合総会で採択された持続可能な開発目標に対応する企業に着目しています。

今後も長期的に成長が期待されるセクターやテーマに基づいて、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企業を発掘する方針です。

※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

（2016年8月2日～2017年7月31日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	239 (121)	1.809 (0.915)	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 ）	(107)	(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 ）	(11)	(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	9	0.071	(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 ）	(9)	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.080	(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 ）	(11)	(0.079)	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	6	0.043	(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 ）	(3)	(0.020)	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 ）	(2)	(0.013)	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	265	2.003	
期中の平均基準価額は、13,223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

（2016年8月2日～2017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
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	千口 113,248	千円 223,776	千口 201,175	千円 402,860

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2016年8月2日～2017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	13,902,220千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,910,367千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.35	

（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

（2016年8月2日～2017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

(2017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	1,354,318	1,266,391	2,904,722

(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

(2017年7月31日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	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	2,904,722	99.1
コール・ローン等、その他	27,311	0.9
投資信託財産総額	2,932,033	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（6,375,491千円）の投資信託財産総額（6,645,581千円）に対する比率は95.9%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=110.35円、1ブラジルレアル=35.23円、1ユーロ=129.65円、1英ポンド=144.94円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=13.60円、1デンマーククローネ=17.44円、1香港ドル=14.13円、1フィリピンペソ=2.18円、100インドネシアルピア=0.83円、1インドルピー=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,932,033,920
コール・ローン等	2,311,443
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(評価額)	2,904,722,477
未収入金	25,000,000
(B) 負債	26,143,621
未払解約金	1,716,425
未払信託報酬	24,319,173
未払利息	5
その他未払費用	108,018
(C) 純資産総額(A－B)	2,905,890,299
元本	1,894,119,351
次期繰越損益金	1,011,770,948
(D) 受益権総口数	1,894,119,351口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,342円

(注) 期首元本額1,991,918,815円、期中追加設定元本額275,563,440円、期中一部解約元本額373,362,904円。当期末現在における1口当たり純資産額1,5342円。

○損益の状況（2016年8月2日～2017年7月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,658
支払利息	△ 1,658
(B) 有価証券売買損益	720,103,094
売買益	792,082,387
売買損	△ 71,979,293
(C) 信託報酬等	△ 46,807,294
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	673,294,142
(E) 前期繰越損益金	158,204,657
(F) 追加信託差損益金	180,272,149
(配当等相当額)	(1,256,299,367)
(売買損益相当額)	(△1,076,027,218)
(G) 計(D+E+F)	1,011,770,948
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,011,770,948
追加信託差損益金	180,272,149
(配当等相当額)	(1,256,299,367)
(売買損益相当額)	(△1,076,027,218)
分配準備積立金	831,500,457
繰越損益金	△ 1,658

(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16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(228,934,007円)、収益調整金額(1,256,299,367円)および分配準備積立金額(602,566,450円)より分配対象収益額は2,087,799,824円(10,000口当たり11,022円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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



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

第19期(決算日2017年7月31日)

(計算期間：2016年8月2日～2017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.abglobal.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIワールド・インデックス (円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(円ベース)	騰落率				
15期(2013年7月31日)	13,847	47.0	383,315	54.4	98.9	—	—	19,654
16期(2014年7月31日)	16,875	21.9	472,433	23.2	99.6	—	—	23,270
17期(2015年7月31日)	21,108	25.1	586,999	24.3	98.6	—	0.3	27,890
18期(2016年8月1日)	16,936	△19.8	484,213	△17.5	98.4	—	0.6	5,592
19期(2017年7月31日)	22,937	35.4	605,375	25.0	94.6	—	—	6,580

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIワールド・インデックス (円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(円ベース)	騰落率			
(期首) 2016年8月1日	16,936	—	484,213	—	98.4	—	0.6
8月末	17,262	1.9	489,194	1.0	98.6	—	0.5
9月末	16,852	△0.5	479,213	△1.0	96.9	—	1.5
10月末	17,213	1.6	489,003	1.0	97.4	—	1.5
11月末	18,735	10.6	532,776	10.0	97.3	—	1.4
12月末	19,792	16.9	564,782	16.6	98.2	—	1.1
2017年1月末	19,798	16.9	564,445	16.6	98.2	—	0.9
2月末	20,205	19.3	574,723	18.7	98.2	—	0.8
3月末	20,539	21.3	579,942	19.8	96.0	—	—
4月末	21,032	24.2	582,742	20.3	96.6	—	—
5月末	21,907	29.4	591,814	22.2	94.8	—	—
6月末	22,420	32.4	601,282	24.2	92.6	—	—
(期末) 2017年7月31日	22,937	35.4	605,375	25.0	94.6	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

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

運用経過

アラリアンス・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

(2016年8月2日～2017年7月31日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+35.4%となりました。

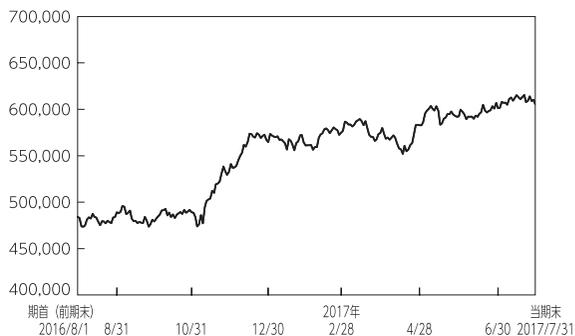
○基準価額の主な変動要因

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し保有した世界各国の株式が上昇したことや、為替相場が円安ドル高で推移したことから、基準価額は上昇しました。

当期中の基準価額の推移
2016年8月2日～2017年7月31日



MSCIワールド・インデックス (円ベース) の推移
2016年8月2日～2017年7月31日



投資環境

(2016年8月2日～2017年7月31日)

【株式市場】

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。

期初から2016年11月初旬までは、米国の年内利上げに対する警戒感、米国大統領選挙をめぐる不透明感などが重石となり、総じて軟調に推移しました。11月の米国大統領選挙後は、大規模なインフラ投資や大型減税などトランプ氏が掲げる政策への期待や原油価格の上昇などを受けて反発し、2017年に入っても、好調な欧米企業の業績や米国のトランプ政権が打ち出す経済政策への期待などを背景に、米国株式を中心に上昇しました。4月以降期末にかけては、中東や北朝鮮の地政学的リスクやフランス大統領選挙への懸念、米国のトランプ政権とロシアの関係を巡る疑惑、米国のテクノロジー関連銘柄の割高感を指摘するレポートや、ドイツやイギリスの長期金利の上昇などが嫌気されて、軟調な展開となる場面が幾度かあったものの、上昇基調を維持しました。

運用概況

(2016年8月2日～2017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において、グローバルな視点で調査・分析し、長期的な成長が見込まれるテーマに基づいた銘柄に投資するアクティブ運用を行います。

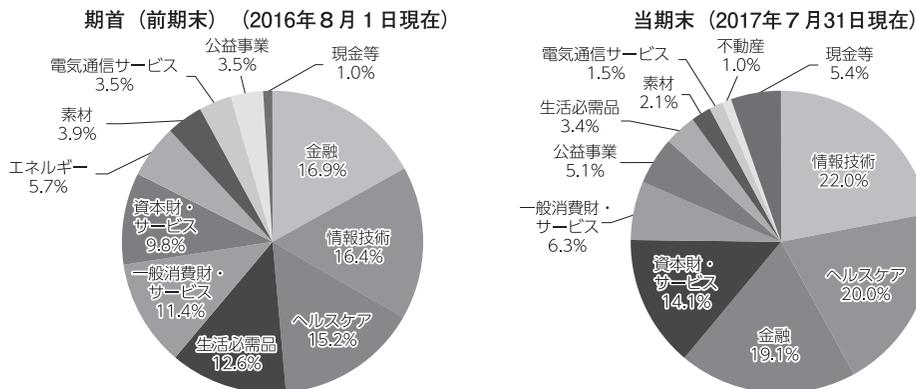
運用にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析に基づき、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される企業に対する投資を継続して行いました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇する一方、生活必需品セクターの組入比率が低下したほか、エネルギー・セクターの組入れが無くなりました。国別配分においては、中国などが新たに加わった一方、アメリカなどの組入比率が低下しました。

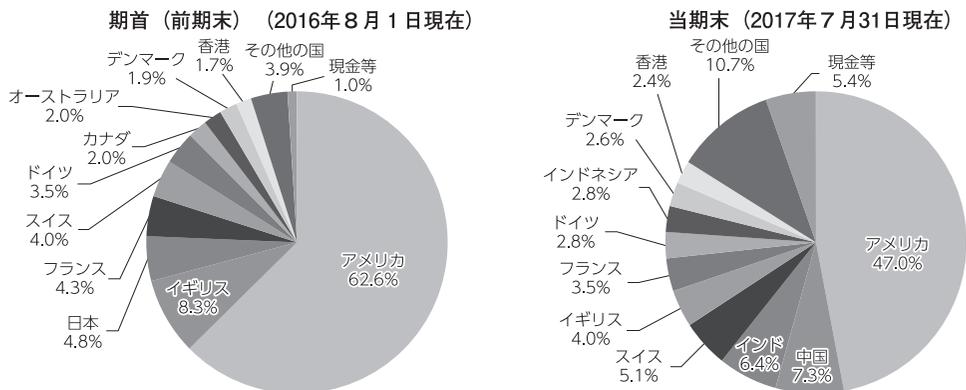
個別銘柄では、建設関連製品メーカーのキングスパン・グループ、金融サービス会社のMSCIなどを新規に組み入れたほか、風力電機のヴェスタス・ウィンド・システムズなどを買い増しました。一方、航空宇宙・防衛関連会社のサフランや家庭用品メーカーのレキット・ベンカイザー・グループなどを全て売却しました。

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



※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

世界の株式市場は短期的には見通しが不透明で、主要地域・国の中央銀行の政策に大きく左右されることが予想されます。

そのような環境下、当マザーファンドでは、持続可能な利益成長が期待される投資機会として、国際連合総会で採択された持続可能な開発目標に対応する企業に着目しています。

今後も長期的に成長が期待されるセクターやテーマに基づいて、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企業を発掘する方針です。

※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

(2016年8月2日～2017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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 14 (14) (0)	% 0.070 (0.069) (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) (投 資 信 託 証 券)	16 (15) (0)	0.079 (0.079) (0.001)	(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)	6 (4) (2)	0.032 (0.019) (0.013)	(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	36	0.181	
期中の平均基準価額は、19,614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

(2016年8月2日～2017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 43	千円 155,893	千株 220	千円 365,201
	アメリカ	百株 5,643 (111)	千米ドル 32,314 (63)	百株 7,425 (-)	千米ドル 43,725 (67)
外 国	カナダ	163	千カナダドル 786	397	千カナダドル 2,451
	ブラジル	478	千ブラジルリアル 1,505	-	千ブラジルリアル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	400	1,030	418 (-)	1,671 (3)
	イタリア	222	93	549	291
	フランス	307 (10)	2,095 (2)	413 (-)	2,615 (21)
	オランダ	102	124	223	407
	スペイン	158 (580)	95 (6)	1,533 (-)	723 (6)
	ベルギー	5	48	34	362
	フィンランド	190	98	359	159
	アイルランド	448	1,290	41	117
	イギリス	6,624	千英ポンド 1,755	6,658	千英ポンド 4,026
	スイス	332	千スイスフラン 2,941	295 (-)	千スイスフラン 1,795 (4)
	スウェーデン	922	千スウェーデンクローナ 14,187	161	千スウェーデンクローナ 1,936
	デンマーク	172	千デンマーククローネ 8,537	133	千デンマーククローネ 6,554
	オーストラリア	13	千オーストラリアドル 153	414	千オーストラリアドル 1,748
香港	20,102 (52)	千香港ドル 29,936 (28)	938 (-)	千香港ドル 7,297 (51)	
フィリピン	8,952	千フィリピンペソ 25,692	480	千フィリピンペソ 1,665	
インドネシア	40,765	千インドネシアルピア 29,845,171	8,210	千インドネシアルピア 10,771,936	

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インド	百株 1,549	千インドルピー 188,845	百株 -	千インドルピー -
	イスラエル	-	千イスラエルシュケル -	26	千イスラエルシュケル 406

(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。

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
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.4	70	0.4	69
	BOSTON PROPERTIES INC	0.7	82	0.7	87
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	1	103	1	98
	EQUITY RESIDENTIAL	1	70	1	68
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	2	65	2	59
	HCP INC	1	64	1	49
	PROLOGIS INC	1	76	1	72
	PUBLIC STORAGE	-	-	0.47	105
	QUALITY CARE PROPERTIES	-	-	0.33	4
	REALTY INCOME CORP	(0.33)	(5)		
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1	79	1	72
	VENTAS INC	-	-	0.84	167
	VENTAS INC	0.97	70	0.97	58
WELLTOWER INC	1	73	1	74	
小 計	11 (0.33)	756 (5)	13 (-)	988 (5)	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO SE	0.28	69	0.28	61
	小 計	0.28	69	0.28	61
	ユーロ 計	0.28	69	0.28	61
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
	SCENTRE GROUP	43	206	43	180
	小 計	43	206	43	180
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	11	636	11	593
小 計	11	636	11	593	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) -印は該当なし。

○株式売買比率

(2016年8月2日～2017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	13,902,220千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,910,367千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.35

(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

(2016年8月2日～2017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

(2017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 (－%)			
日本たばこ産業	2.5	—	—
化学 (100.0%)			
ユニ・チャーム	25.4	39	110,350
医薬品 (－%)			
アステラス製薬	6.8	—	—
電気機器 (－%)			
パナソニック	48.5	—	—
ソニー	3.6	—	—
輸送用機器 (－%)			
トヨタ自動車	5.7	—	—
本田技研工業	4.6	—	—
情報・通信業 (－%)			
KDDI	4.6	—	—
NTTドコモ	4.6	—	—
ソフトバンクグループ	2.7	—	—
銀行業 (－%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	32.2	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	3.9	—	—
みずほフィナンシャルグループ	71.3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	216	39
	銘柄 数 < 比 率 >	13	1
			110,350
			<1.7%>

(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

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	107	—	—	—	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	67	254	1,262	139,325	ヘルスケア機器・サービス	
AETNA INC	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	7	—	—	—	各種金融	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	—	85	1,351	149,178	ソフトウェア・サービス	
ALTRIA GROUP INC	36	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMERICAN ELECTRIC POWER	15	—	—	—	公益事業	
AMERICAN EXPRESS CO	22	—	—	—	各種金融	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	24	—	—	—	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	100	158	1,282	141,474	公益事業	
ANTHEM INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	211	—	—	—	銀行	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	21	—	—	—	各種金融	
BECTON DICKINSON	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	20	—	—	—	各種金融	
BIO-RAD LABORATORIES A	—	52	1,234	136,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	—	57	454	50,165	消費者サービス	
CIGNA CORP	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CVS HEALTH CORP	29	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	17	—	—	—	各種金融	
CATERPILLAR INC	10	—	—	—	資本財	
CHEVRON CORPORATION	36	—	—	—	エネルギー	
CITIGROUP INC	65	—	—	—	銀行	
COLGATE PALMOLIVE CO	22	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	30	—	—	—	エネルギー	
DANAHER CORP	29	102	834	92,104	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO	32	—	—	—	メディア	
DOW CHEMICAL	31	—	—	—	素材	
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	24	—	—	—	素材	
DUKE ENERGY CORP	14	—	—	—	公益事業	
EMC CORPORATION	51	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ECOLAB INC	79	96	1,273	140,522	素材	
EMERSON ELECTRIC CO	21	—	—	—	資本財	
EXELON CORP	29	—	—	—	公益事業	
EXXON MOBIL CORPORATION	71	—	—	—	エネルギー	
FEDEX CORP	8	—	—	—	運輸	
FORD MOTOR CO	94	—	—	—	自動車・自動車部品	
GENERAL ELECTRIC CO	160	—	—	—	資本財	
GENERAL MILLS INC	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	43	—	—	—	自動車・自動車部品	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	10	—	—	—	各種金融	
HDFC BANK LTD-ADR	—	65	633	69,888	銀行	
HALLIBURTON CO	20	—	—	—	エネルギー	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	55	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HEXCEL CORP	141	242	1,257	138,715	資本財	
HOME DEPOT INC	23	—	—	—	小売	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	13	—	—	—	資本財	
ILLINOIS TOOL WORKS	11	—	—	—	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	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	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9	—	—	—	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	68	—	—	—	銀行
JOHNSON & JOHNSON	48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	9	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	67	—	—	—	エネルギー
KROGER CO	26	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LOWE'S COS INC	24	—	—	—	小売
MSCI INC	—	127	1,405	155,042	各種金融
MARSH & MCLENNAN COS	15	—	—	—	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	17	—	—	—	消費者サービス
MCKESSON CORP	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	57	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCK AND CO INC	51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	29	—	—	—	保険
MONSANTO CO	10	—	—	—	素材
MORGAN STANLEY	42	—	—	—	各種金融
NEXTERA ENERGY INC	13	—	—	—	公益事業
NIKE INC -CL B	53	133	783	86,431	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	—	—	—	資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORPORATION	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	16	—	—	—	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC	16	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEPSICO INC	29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	115	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	33	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	16	—	—	—	エネルギー
PRAXAIR INC	9	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO	53	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	12	—	—	—	保険
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYTHEON COMPANY	8	—	—	—	資本財
SALESFORCE.COM INC	36	78	714	78,799	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	30	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	81	179	764	84,333	各種金融
SOUTHERN CO	29	—	—	—	公益事業
TJX COMPANIES INC	20	—	—	—	小売
TARGET CORP	13	—	—	—	小売
3M CO	11	—	—	—	資本財
TIME WARNER INC	22	—	—	—	メディア
TRAVELERS COS INC/THE	11	—	—	—	保険
UNION PACIFIC CORP	21	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE -CL B	18	—	—	—	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	19	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	29	63	1,208	133,310	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	72	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	57	113	1,124	124,117	ソフトウェア・サービス
WAL-MART STORES INC	33	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO&COMPANY	101	—	—	—	銀行

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	32	108	970	107,119	ヘルスケア機器・サービス
XYLEM INC	107	230	1,310	144,623	資本財
YUM! BRANDS INC	14	—	—	—	消費者サービス
ALLERGAN PLC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AQUAVENTURE HOLDINGS LTD	—	164	262	29,008	公益事業
CREDICORP LTD	—	32	613	67,750	銀行
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	43	118	1,067	117,821	自動車・自動車部品
PERRIGO CO PLC	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD	11	—	—	—	保険
TE CONNECTIVITY	31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOBILEYE NV	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	11	7	693	76,572	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	5	3	362	39,974	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	7	7	764	84,308	小売
AMGEN INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	53	71	1,062	117,246	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP	—	355	1,005	110,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	9	—	—	—	各種金融
CEPHEID INC	43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERUS CORP	234	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	91	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	47	—	—	—	メディア
EBAY INC	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	59	77	1,342	148,166	ソフトウェア・サービス
FIRST SOLAR INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	60	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOUNDATION MEDICINE INC	—	182	663	73,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEALTHQUITY INC	37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	63	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	94	584	64,481	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	134	150	1,097	121,141	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL A	33	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	23	—	—	—	小売
NVIDIA CORP	39	57	948	104,670	半導体・半導体製造装置
PAYPAL HOLDINGS INC	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PRICELINE GROUP INC/THE	1	—	—	—	小売
QUALCOMM INC	37	—	—	—	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	4	12	651	71,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP	95	126	684	75,558	消費者サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	21	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	150	—	—	—	各種金融
YAHOO! INC	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ICON PLC	—	90	926	102,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	27	—	—	—	半導体・半導体製造装置

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

銘柄	株数	期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(アメリカ)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
BROADCOM LTD	百株 22	百株 44	千米ドル 1,110	千円 122,531	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 5,416	株数 3,746	31,707	3,498,919	
	銘柄数<比率>	34	—	<53.2%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BANK OF MONTREAL	21	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	34	—	—	—	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	24	—	—	—	運輸
ENBRIDGE INC	30	—	—	—	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	32	—	—	—	銀行
TORONTO-DOMINION BANK	44	—	—	—	銀行
SUNCOR ENERGY INC	46	—	—	—	エネルギー
小 計	株数・金額 233	—	—	—	
	銘柄数<比率>	7	—	<—%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	—	478	1,629	57,407	公益事業
小 計	株数・金額 —	478	1,629	57,407	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYER AG	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	23	—	—	—	素材
ALLIANZ SE-REG	11	—	—	—	保険
DAIMLER AG	23	—	—	—	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	57	71	829	107,555	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	95	—	—	—	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	167	326	600	77,819	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 416	397	1,429	185,374	
	銘柄数<比率>	8	2	<2.8%>	
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	251	—	—	—	公益事業
ENI SPA	74	—	—	—	エネルギー
小 計	株数・金額 326	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)					
L' OREAL	5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12	136	914	118,587	資本財
SANOFI	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSILOR INTERNATIONAL	21	77	864	112,134	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	27	—	—	—	銀行
SAFRAN SA	107	—	—	—	資本財
TOTAL SA	46	—	—	—	エネルギー
VINCI S. A.	13	—	—	—	資本財
DANONE	29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	10	—	—	—	素材
小 計	株数・金額 308	214	1,779	230,721	
	銘柄数<比率>	11	2	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置

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

銘	柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV		109	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	121	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< - % >	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA		136	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER SA		327	—	—	—	銀行
TELEFONICA S. A.		117	—	—	—	電気通信サービス
IBERDROLA SA		178	—	—	—	公益事業
INDITEX		35	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	794	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	—	< - % >	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	29	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ		168	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	168	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		—	406	1,146	148,658	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	—	406	1,146	148,658	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 2.3 % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,166	1,018	4,355	564,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	5	—	< 8.6 % >	
(イギリス)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		64	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		37	—	—	—	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		27	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SABMILLER PLC		25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		393	—	—	—	銀行
PRUDENTIAL PLC		59	325	589	85,426	保険
RIO TINTO PLC		35	—	—	—	素材
ST JAMES S PLACE PLC		113	—	—	—	保険
BP PLC		388	—	—	—	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,267	—	—	—	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC		90	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		237	—	—	—	電気通信サービス
VECTURA GROUP PLC		—	3,531	404	58,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		82	—	—	—	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		89	—	—	—	エネルギー
NATIONAL GRID PLC		108	—	—	—	公益事業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		43	—	—	—	各種金融
UNILEVER PLC		34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		81	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC		16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VODAFONE GROUP PLC		663	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,891	3,857	993	144,040	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	2	—	< 2.2 % >	

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

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株数	株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	9	—	—	—	—	各種金融
AMS AG	—	123	849	96,923	—	半導体・半導体製造装置
SYNGENTA AG-REG	2	—	—	—	—	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4	—	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG	30	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG	38	—	—	—	—	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	20	31	759	86,597	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	70	122	1,004	114,622	—	食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	18	1,167	133,226	—	各種金融
UBS GROUP AG	82	—	—	—	—	各種金融
小 計	株数・金額	259	296	3,780	431,369	
	銘柄数<比率>	8	4	—	<6.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB - A SHARES	—	260	5,521	75,098	—	銀行
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	—	501	6,102	82,989	—	銀行
小 計	株数・金額	—	761	11,624	158,087	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	42	158	9,758	170,194	—	資本財
PANDORA A/S	38	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B	38	—	—	—	—	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	120	158	9,758	170,194	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<2.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
AUST AND NZ BANKING GROUP	74	—	—	—	—	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION	85	—	—	—	—	銀行
BHP BILLITON LTD	84	—	—	—	—	素材
CSL LIMITED	14	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	39	—	—	—	—	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	69	—	—	—	—	銀行
WESFARMERS LTD	33	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	400	—	—	—	
	銘柄数<比率>	7	—	—	<—%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	—	6,920	7,016	99,148	—	商業・専門サービス
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED	—	11,560	7,606	107,479	—	公益事業
AIA GROUP LTD	1,466	1,912	11,376	160,748	—	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	—	290	8,839	124,897	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	1,466	20,682	34,838	492,274	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<7.5%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
SM PRIME HOLDINGS INC	—	8,472	29,652	64,641	—	不動産
小 計	株数・金額	—	8,472	29,652	64,641	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK	—	7,605	10,171,687	84,425	—	銀行
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	—	24,950	11,726,500	97,329	—	電気通信サービス
小 計	株数・金額	—	32,555	21,898,187	181,754	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.8%>	
(インド)			千インドルピー			
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	573	102,461	177,257	—	銀行

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

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千円	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	413	52,652	ヘルスケア機器・サービス
BHARAT FINANCIAL INCLUSION L	—	561	47,708	各種金融
小 計	株数・金額	1,549	202,822	350,882
	銘柄数<比率>	—	—	<5.3%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	26	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	26	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
合 計	株数・金額	13,981	73,575	6,114,326
	銘柄数<比率>	217	59	<92.9%>

(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	口数	期首(前期末)
		口 数
(アメリカ)		千口
PUBLIC STORAGE		0.47
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.84
合 計	口数	1
	銘柄数	2

(注) 口数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。

○投資信託財産の構成

(2017年7月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,224,676	93.7
コール・ローン等、その他	420,905	6.3
投資信託財産総額	6,645,581	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純資産(6,375,491千円)の投資信託財産総額(6,645,581千円)に対する比率は95.9%です。

(注) 外貨純資産は、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=110.35円、1ブラジルレアル=35.23円、1ユーロ=129.65円、1英ポンド=144.94円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローナ=13.60円、1デンマーククローネ=17.44円、1香港ドル=14.13円、1フィリピンペソ=2.18円、100インドネシアルピア=0.83円、1インドルピー=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,645,581,727
コール・ローン等	340,795,356
株式(評価額)	6,224,676,814
未収入金	77,367,608
未収配当金	2,741,949
(B) 負債	65,280,762
未払解約金	65,280,000
未払利息	393
その他未払費用	369
(C) 純資産総額(A-B)	6,580,300,965
元本	2,868,847,976
次期繰越損益金	3,711,452,989
(D) 受益権総口数	2,868,847,976口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,937円

(注) 期首元本額3,301,845,794円、期中追加設定元本額177,610,389円、期中一部解約元本額610,608,207円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2937円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ	320,140,465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)	1,266,391,628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	202,084,338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-2	279,353,373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-3	800,878,172円

○損益の状況 (2016年8月2日~2017年7月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	113,087,033
受取配当金	112,950,167
受取利息	192,304
その他収益金	9,288
支払利息	△ 64,726
(B) 有価証券売買損益	1,748,826,474
売買益	2,008,296,677
売買損	△ 259,470,203
(C) 保管費用等	△ 1,980,973
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,859,932,534
(E) 前期繰越損益金	2,290,241,116
(F) 追加信託差損益金	176,821,132
(G) 解約差損益金	△ 615,541,793
(H) 計(D+E+F+G)	3,711,452,989
次期繰越損益金(H)	3,711,452,989

(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。