



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

追加型投信／海外／株式

第76期(決算日2021年1月15日) 第77期(決算日2021年2月15日) 第78期(決算日2021年3月15日)  
 第79期(決算日2021年4月15日) 第80期(決算日2021年5月17日) 第81期(決算日2021年6月15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。

|       |  |   |
|-------|--|---|
|       | Cコース毎月決算型<br>(為替ヘッジあり)<br>予想分配金提示型   | Dコース毎月決算型<br>(為替ヘッジなし)<br>予想分配金提示型                  |
| 商品分類  | 追加型投信／海外／株式  |   |
| 信託期間  | 2034年6月15日まで(信託設定日:2014年9月16日)   |   |
| 運用方針  | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。<br>①米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とし、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。<br>②企業のファンダメンタルズ分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としてアクティブ運用を行います。                         |   |
|       | 実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動のリスクの低減を図ります。   | 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。                      |
| 主運用対象 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型  | 主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券に投資します。      |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型  |   |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド  | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。                    |
| 組入制限  | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型  | ①株式への実質投資割合は、制限を設けません。<br>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・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型  |   |
|       | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド  | ①株式への投資割合には、制限を設けません。<br>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、原則として毎決算時に、以下の方針に基づき分配を行います。<br>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。<br>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。<br>③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。 |   |

**受益者のみなさまへ**

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型」「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型」は、このたび第81期の決算を行いました。

ここに、第76期から第81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>

## Cコース毎月決算型（為替ヘッジあり）予想分配金提示型

### ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |       | ベンチマーク |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------------|-----|-----|-------|--------|-------|-------------|-------------|---------|
|                  |              | 税 分 | 込 配 | み 金   | 期 騰    | 落 率   |             |             |         |
|                  | 円            | 円   | 円   | %     | %      | %     | %           | 百万円         |         |
| 52期(2019年1月15日)  | 9,723        | 0   |     | △ 0.1 | 13,606 | △ 0.8 | 88.0        | —           | 128,639 |
| 53期(2019年2月15日)  | 10,408       | 100 |     | 8.1   | 14,457 | 6.3   | 92.0        | —           | 136,172 |
| 54期(2019年3月15日)  | 10,551       | 100 |     | 2.3   | 14,785 | 2.3   | 92.7        | —           | 136,068 |
| 55期(2019年4月15日)  | 10,735       | 100 |     | 2.7   | 15,291 | 3.4   | 92.1        | —           | 136,087 |
| 56期(2019年5月15日)  | 10,303       | 100 |     | △ 3.1 | 14,895 | △ 2.6 | 90.8        | —           | 130,208 |
| 57期(2019年6月17日)  | 10,431       | 100 |     | 2.2   | 15,170 | 1.8   | 89.6        | —           | 132,333 |
| 58期(2019年7月16日)  | 10,828       | 100 |     | 4.8   | 15,825 | 4.3   | 89.9        | —           | 139,028 |
| 59期(2019年8月15日)  | 10,228       | 100 |     | △ 4.6 | 14,907 | △ 5.8 | 89.9        | —           | 134,120 |
| 60期(2019年9月17日)  | 10,432       | 100 |     | 3.0   | 15,731 | 5.5   | 91.0        | —           | 140,783 |
| 61期(2019年10月15日) | 10,301       | 100 |     | △ 0.3 | 15,556 | △ 1.1 | 91.1        | —           | 145,073 |
| 62期(2019年11月15日) | 10,581       | 100 |     | 3.7   | 16,235 | 4.4   | 89.0        | —           | 153,588 |
| 63期(2019年12月16日) | 10,804       | 100 |     | 3.1   | 16,616 | 2.3   | 90.4        | —           | 162,981 |
| 64期(2020年1月15日)  | 11,055       | 200 |     | 4.2   | 17,210 | 3.6   | 91.9        | —           | 171,699 |
| 65期(2020年2月17日)  | 11,261       | 200 |     | 3.7   | 17,715 | 2.9   | 89.9        | —           | 184,604 |
| 66期(2020年3月16日)  | 9,632        | 0   |     | △14.5 | 14,217 | △19.7 | 92.9        | —           | 164,196 |
| 67期(2020年4月15日)  | 10,364       | 0   |     | 7.6   | 14,929 | 5.0   | 94.1        | —           | 177,509 |
| 68期(2020年5月15日)  | 10,786       | 100 |     | 5.0   | 14,967 | 0.3   | 93.9        | —           | 186,602 |
| 69期(2020年6月15日)  | 11,219       | 200 |     | 5.9   | 15,976 | 6.7   | 89.4        | —           | 200,209 |
| 70期(2020年7月15日)  | 11,723       | 200 |     | 6.3   | 16,812 | 5.2   | 88.8        | —           | 223,656 |
| 71期(2020年8月17日)  | 11,945       | 300 |     | 4.5   | 17,752 | 5.6   | 90.7        | —           | 243,088 |
| 72期(2020年9月15日)  | 11,724       | 200 |     | △ 0.2 | 17,833 | 0.5   | 91.2        | —           | 259,186 |
| 73期(2020年10月15日) | 11,970       | 300 |     | 4.7   | 18,404 | 3.2   | 91.5        | —           | 283,490 |
| 74期(2020年11月16日) | 11,835       | 200 |     | 0.5   | 18,933 | 2.9   | 91.5        | —           | 306,854 |
| 75期(2020年12月15日) | 11,765       | 300 |     | 1.9   | 19,287 | 1.9   | 92.0        | —           | 333,557 |
| 76期(2021年1月15日)  | 11,615       | 300 |     | 1.3   | 20,089 | 4.2   | 93.8        | —           | 356,580 |
| 77期(2021年2月15日)  | 11,943       | 300 |     | 5.4   | 20,842 | 3.7   | 94.9        | —           | 392,150 |
| 78期(2021年3月15日)  | 11,208       | 200 |     | △ 4.5 | 20,914 | 0.3   | 96.1        | —           | 389,746 |
| 79期(2021年4月15日)  | 11,669       | 300 |     | 6.8   | 21,895 | 4.7   | 94.9        | —           | 424,363 |
| 80期(2021年5月17日)  | 11,508       | 200 |     | 0.3   | 22,175 | 1.3   | 94.6        | —           | 443,781 |
| 81期(2021年6月15日)  | 11,852       | 200 |     | 4.7   | 22,635 | 2.1   | 93.9        | —           | 481,817 |

(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。

#### ※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P500株価指数(配当金込み、円ヘッジベース)」です。「S & P500株価指数(配当金込み、円ヘッジベース)」は、「S & P500株価指数(配当金込み、米ドルベース)」から為替ヘッジコストを控除した数値であり、ここでは当初設定日前日(2014年9月15日)を10,000として指数化しております。

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

○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76期  | (期首)<br>2020年12月15日 | 11,765  | —    | 19,287 | —    | 92.0  | —     |
|       | 12月末                | 12,056  | 2.5  | 19,712 | 2.2  | 92.1  | —     |
|       | (期末)<br>2021年1月15日  | 11,915  | 1.3  | 20,089 | 4.2  | 93.8  | —     |
| 第77期  | (期首)<br>2021年1月15日  | 11,615  | —    | 20,089 | —    | 93.8  | —     |
|       | 1月末                 | 11,705  | 0.8  | 20,048 | △0.2 | 96.2  | —     |
|       | (期末)<br>2021年2月15日  | 12,243  | 5.4  | 20,842 | 3.7  | 94.9  | —     |
| 第78期  | (期首)<br>2021年2月15日  | 11,943  | —    | 20,842 | —    | 94.9  | —     |
|       | 2月末                 | 11,253  | △5.8 | 20,294 | △2.6 | 95.0  | —     |
|       | (期末)<br>2021年3月15日  | 11,408  | △4.5 | 20,914 | 0.3  | 96.1  | —     |
| 第79期  | (期首)<br>2021年3月15日  | 11,208  | —    | 20,914 | —    | 96.1  | —     |
|       | 3月末                 | 11,292  | 0.7  | 21,002 | 0.4  | 96.9  | —     |
|       | (期末)<br>2021年4月15日  | 11,969  | 6.8  | 21,895 | 4.7  | 94.9  | —     |
| 第80期  | (期首)<br>2021年4月15日  | 11,669  | —    | 21,895 | —    | 94.9  | —     |
|       | 4月末                 | 12,098  | 3.7  | 22,359 | 2.1  | 93.2  | —     |
|       | (期末)<br>2021年5月17日  | 11,708  | 0.3  | 22,175 | 1.3  | 94.6  | —     |
| 第81期  | (期首)<br>2021年5月17日  | 11,508  | —    | 22,175 | —    | 94.6  | —     |
|       | 5月末                 | 11,756  | 2.2  | 22,350 | 0.8  | 95.1  | —     |
|       | (期末)<br>2021年6月15日  | 12,052  | 4.7  | 22,635 | 2.1  | 93.9  | —     |

(注) 各期末基準価額は分配金込み、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・米国成長株投信Cコース毎月決算型（為替ヘッジあり）予想分配金提示型（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年12月16日～2021年6月15日）



第76期首：11,765円

第81期末：11,852円（既払分配金（税込み）：1,500円）

騰落率：14.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2020年12月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。

### ○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+14.4%\*と、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）の同+17.4%を下回るパフォーマンスとなりました。

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

### ○基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や情報技術関連銘柄などの株価上昇

## 下落要因

保有するヘルスケア関連の一部の銘柄の株価下落

## 投資環境

(2020年12月16日～2021年6月15日)

当作成期の米国株式市場は、前作成期末比で上昇しました。

当作成期初は、米連邦準備理事会（F R B）が量的緩和政策の長期化を示唆したことや、追加経済対策への期待などを背景に上昇しました。しかし2021年1月のバイデン新政権誕生後は、好材料出尽くし感や、個人投資家による投機的な取引による警戒感から下落しました。その後反発したものの、2月後半には、不安定な雇用回復が嫌気されたことや長期金利上昇を嫌気したハイテク株の利益確定売りから再び調整しました。3月以降は、バイデン政権による新たなインフラ投資計画や新型コロナワクチン接種の進展、好調な米国経済指標などを背景とした景気回復期待から株式市場は上昇基調となりました。5月中旬には、インフレ高進から早期利上げの懸念が高まったことや、仮想通貨の急落がリスクオフムードにつながり下落しましたが、その後当作成期末にかけて、軟調な雇用統計などを背景に金融緩和の早期縮小観測が後退し、S & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。

## 運用概況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

### <当ファンド>

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。） 受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

### <マザーファンド>

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

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターの組入比率が上昇した一方、ヘルスケア・セクターや生活必需品セクターの組入比率が低下しました。

### <マザーファンドのセクター別組入比率>

前作成期末（2020年12月15日現在）

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 29.7% |
| ヘルスケア          | 22.8% |
| コミュニケーション・サービス | 15.3% |
| 一般消費財・サービス     | 13.1% |
| 生活必需品          | 5.3%  |
| その他            | 5.9%  |
| 現金等            | 7.9%  |



当作成期末（2021年6月15日現在）

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 33.0% |
| ヘルスケア          | 20.1% |
| コミュニケーション・サービス | 15.5% |
| 一般消費財・サービス     | 14.1% |
| 生活必需品          | 5.1%  |
| その他            | 6.4%  |
| 現金等            | 5.7%  |

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

個別銘柄では、オンライン教育サービス・プロバイダーのチェグを新規に組み入れました。同社は、独自の成長ドライバーを持ち、新型コロナウイルス特需以前から高い利益水準を維持しています。同社が提供する学習サービスは、特に大学生の間で人気が高まっている科学・技術・工学・数学の分野では必須のツールとなることが予想されることから、今後も利益水準の上昇が期待できるとみています。また、ファンダメンタルズの強さを確信したアマゾンおよびアドビ・システムズを買い増しました。

一方、米国ディスカウント小売大手のT J Xを全て売却しました。新型コロナウイルス感染拡大防止に向けた営業停止が続く中、同社の営業レバレッジの低さと利益率についての潜在的なリスクを懸念しました。また、ゲーム開発・販売会社のエレクトロニック・アーツを、サブスクリプションベースのライブ・サービス部門の成長鈍化懸念から一部売却したほか、パイオ医薬品メーカーのリジェネロン・ファーマシューティカルズを、バイデン新政権下での規制リスク軽減と相対的に堅調だったヘルスケア・セクターのウェイト縮小の目的で一部売却しました。

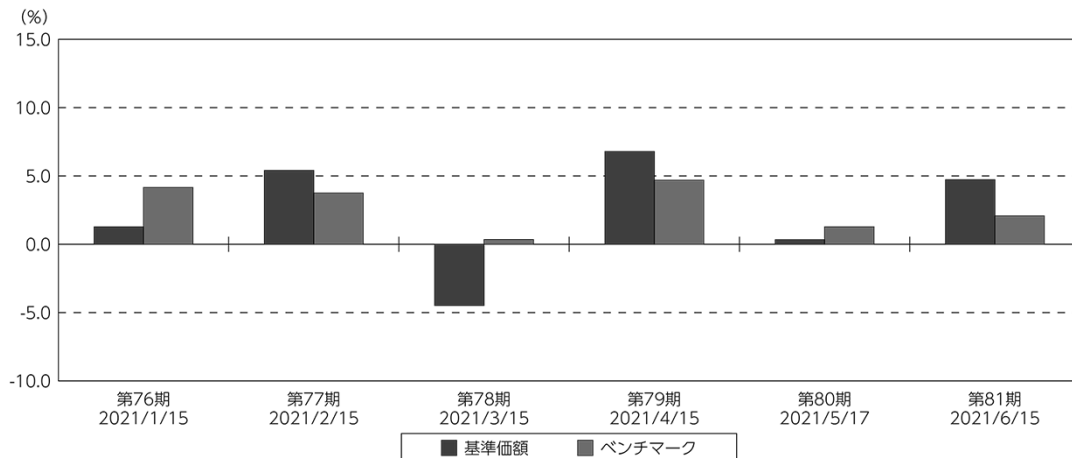
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2020年12月16日～2021年6月15日）

ベンチマークとの比較では、金融セクターのアンダーウェイトやエネルギー・セクターを保有していなかったこと、一般消費財・サービス・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。一方、コミュニケーション・サービス・セクターや情報技術セクターにおける銘柄選択、公益事業セクターを保有していなかったことなどはプラス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S & P500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）です。

## 分配金

(2020年12月16日～2021年6月15日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください（当作成期間合計：1500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76期                       | 第77期                      | 第78期                      | 第79期                      | 第80期                      | 第81期                      |
|-----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2020年12月16日～<br>2021年1月15日 | 2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 2021年5月18日～<br>2021年6月15日 |
| 当期分配金     | 300                        | 300                       | 200                       | 300                       | 200                       | 200                       |
| (対基準価額比率) | 2.518%                     | 2.450%                    | 1.753%                    | 2.506%                    | 1.708%                    | 1.659%                    |
| 当期の収益     | 131                        | 300                       | —                         | 266                       | 30                        | 200                       |
| 当期の収益以外   | 168                        | —                         | 200                       | 33                        | 169                       | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,795                      | 2,107                     | 1,907                     | 1,873                     | 1,704                     | 2,038                     |

(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

### <当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### <マザーファンド>

米国経済はコロナ禍からの景気回復基調にあり、新型コロナウイルス経済対策やインフラ投資を重視した大型経済対策の法案成立の行方が注目されます。他国に先行するワクチン普及は景気回復を後押しすると予想され、大規模な金融緩和と財政政策への期待を背景に、米国株式市場は底堅く推移するとみています。

そうした環境下、マザーファンドでは、“持続的な成長企業”を組み入れることで、下落相場でも強い耐性を発揮し、長期的に市場をアウトパフォーム出来るようなポートフォリオ構築に注力しています。引き続き安定した収益性の高さを維持するとともに、総資産利益率や予想利益成長率が高く、長期的成長が期待される企業に注目してまいります。

※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

(2020年12月16日～2021年6月15日)

| 項 目                      | 第76期～第81期 |            | 項 目 の 概 要  |
|--------------------------|-----------|------------|--|
|                          | 金 額       | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬              | 円<br>101  | %<br>0.861 | (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 ）              | ( 48 )    | (0.411)    | 委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価  |
| （ 販 売 会 社 ）              | ( 48 )    | (0.411)    | 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 )     | (0.038)    | 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        | 0         | 0.002      | (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 ）                  | ( 0 )     | (0.002)    | 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料   |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税        | 0         | 0.000      | (c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数  |
| （ 株 式 ）                  | ( 0 )     | (0.000)    | 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            | 0         | 0.004      | (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 ）              | ( 0 )     | (0.001)    | 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、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                      | 101       | 0.867      |  |
| 作成期間中の平均基準価額は、11,693円です。 |           |            |  |

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

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

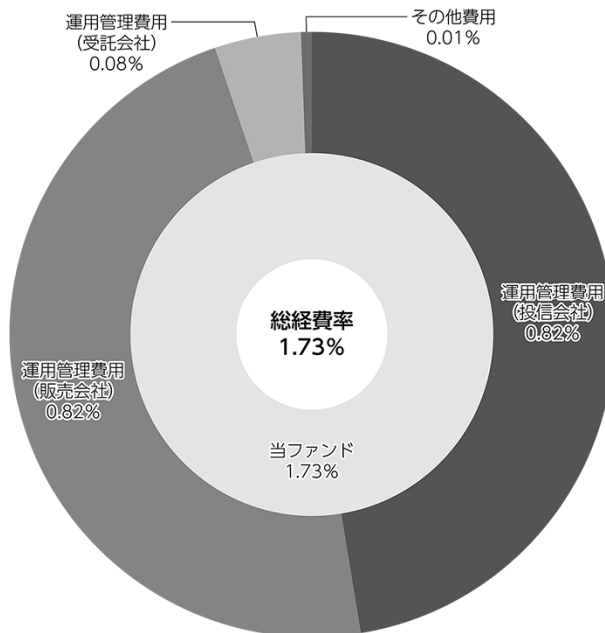
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                              | 第76期～第81期  |             |            |            |
|----------------------------------|------------|-------------|------------|------------|
|                                  | 設 定        |             | 解 約        |            |
|                                  | 口 数        | 金 額         | 口 数        | 金 額        |
|                                  | 千口         | 千円          | 千口         | 千円         |
| アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 29,017,593 | 155,831,340 | 17,011,631 | 92,385,391 |

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年12月16日～2021年6月15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76期～第81期                        |
|----------------------|----------------------------------|
|                      | アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 511,301,850千円                    |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 1,476,772,754千円                  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.34                             |

(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

(2020年12月16日～2021年6月15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

(2021年6月15日現在)

### 親投資信託残高

| 銘                               | 柄 | 第75期末      |    | 第81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・米国大型グロース株マザーファンド |   | 67,482,523 |    | 79,488,486 |    | 479,903,786 |

(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

(2021年6月15日現在)

| 項                               | 目 | 第81期末       |       |
|---------------------------------|---|-------------|-------|
|                                 |   | 評 価 額       | 比 率   |
|                                 |   | 千円          | %     |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |   | 479,903,786 | 97.1  |
| コール・ローン等、その他                    |   | 14,107,210  | 2.9   |
| 投資信託財産総額                        |   | 494,010,996 | 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・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産（1,882,232,821千円）の投資信託財産総額（1,916,365,979千円）に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、第81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=110.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                      | 第76期末            | 第77期末            | 第78期末            | 第79期末            | 第80期末            | 第81期末            |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021年1月15日現在     | 2021年2月15日現在     | 2021年3月15日現在     | 2021年4月15日現在     | 2021年5月17日現在     | 2021年6月15日現在     |
|  | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                |
| (A) 資産                                   | 719,939,266,772  | 798,779,538,633  | 783,906,313,370  | 852,871,875,420  | 898,907,108,956  | 958,080,277,876  |
| コール・ローン等                                 | 493,772,336      | 235,969,435      | 2,530,178,196    | 312,740,960      | 303,545,526      | 1,260,109,191    |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型<br>グロース株マザーファンド(評価額) | 359,267,853,632  | 390,647,106,112  | 389,779,689,120  | 420,851,693,250  | 438,836,089,954  | 479,903,786,849  |
| 未収入金                                     | 360,177,640,804  | 407,896,463,086  | 391,596,446,054  | 431,707,441,210  | 459,767,473,476  | 476,916,381,836  |
| (B) 負債                                   | 363,358,953,005  | 406,629,530,061  | 394,159,639,581  | 428,508,595,531  | 455,125,416,837  | 476,263,260,152  |
| 未払金                                      | 353,123,489,520  | 395,989,723,644  | 386,392,107,228  | 416,683,621,112  | 446,435,869,927  | 467,023,861,998  |
| 未払収益分配金                                  | 9,210,134,106    | 9,850,343,449    | 6,954,742,812    | 10,909,953,015   | 7,712,588,078    | 8,130,332,221    |
| 未払解約金                                    | 502,630,024      | 235,474,879      | 297,847,008      | 312,727,695      | 303,497,538      | 469,834,573      |
| 未払信託報酬                                   | 521,189,270      | 552,388,247      | 513,450,526      | 600,901,125      | 672,026,840      | 637,935,573      |
| 未払利息                                     | 1,149            | 581              | 5,476            | 813              | 740              | 2,934            |
| その他未払費用                                  | 1,508,936        | 1,599,261        | 1,486,531        | 1,391,771        | 1,433,714        | 1,292,853        |
| (C) 純資産総額(A－B)                           | 356,580,313,767  | 392,150,008,572  | 389,746,673,789  | 424,363,279,889  | 443,781,692,119  | 481,817,017,724  |
| 元本                                       | 307,004,470,225  | 328,344,781,639  | 347,737,140,631  | 363,665,100,512  | 385,629,403,916  | 406,516,611,075  |
| 次期繰越損益金                                  | 49,575,843,542   | 63,805,226,933   | 42,009,533,158   | 60,698,179,377   | 58,152,288,203   | 75,300,406,649   |
| (D) 受益権総口数                               | 307,004,470,225口 | 328,344,781,639口 | 347,737,140,631口 | 363,665,100,512口 | 385,629,403,916口 | 406,516,611,075口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                          | 11,615円          | 11,943円          | 11,208円          | 11,669円          | 11,508円          | 11,852円          |

(注) 第76期首元本額283,522,176,290円、第76～81期中追加設定元本額141,399,283,830円、第76～81期中一部解約元本額18,404,849,045円。  
第81期末現在における1口当たり純資産額1,1852円。

## ○損益の状況

| 項 目                | 第76期                       | 第77期                      | 第78期                      | 第79期                      | 第80期                      | 第81期                      |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2020年12月16日～<br>2021年1月15日 | 2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 2021年5月18日～<br>2021年6月15日 |
|                    | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益          | △ 18,621                   | △ 21,723                  | △ 26,168                  | △ 32,491                  | △ 42,089                  | △ 233,203                 |
| 支払利息               | △ 18,621                   | △ 21,723                  | △ 26,168                  | △ 32,491                  | △ 42,089                  | △ 233,203                 |
| (B) 有価証券売買損益       | 4,567,883,805              | 20,630,408,424            | △17,135,192,071           | 27,686,939,593            | 1,837,296,136             | 22,367,269,958            |
| 売買益                | 7,389,195,783              | 29,470,115,474            | 370,518,785               | 32,950,857,621            | 7,728,483,488             | 27,414,545,086            |
| 売買損                | △ 2,821,311,978            | △ 8,839,707,050           | △17,505,710,856           | △ 5,263,918,028           | △ 5,891,187,352           | △ 5,047,275,128           |
| (C) 信託報酬等          | △ 522,698,206              | △ 553,987,508             | △ 514,937,057             | △ 602,292,896             | △ 673,460,554             | △ 639,228,426             |
| (D) 当期繰損益金 (A+B+C) | 4,045,166,978              | 20,076,399,193            | △17,650,155,296           | 27,084,614,206            | 1,163,793,493             | 21,727,808,329            |
| (E) 前期繰繰損益金        | 17,688,154,595             | 12,432,413,452            | 22,497,346,642            | △ 2,077,929,067           | 13,973,619,379            | 7,367,690,174             |
| (F) 追加信託差損益金       | 37,052,656,075             | 41,146,757,737            | 44,117,084,624            | 46,601,447,253            | 50,727,463,409            | 54,335,240,367            |
| (配当等相当額)           | ( 42,611,623,426)          | ( 46,535,672,406)         | ( 50,786,548,435)         | ( 54,053,236,993)         | ( 58,293,084,481)         | ( 61,913,041,242)         |
| (売買損益相当額)          | (△ 5,558,967,351)          | (△ 5,388,914,669)         | (△ 6,669,463,811)         | (△ 7,451,789,740)         | (△ 7,565,621,072)         | (△ 7,577,800,875)         |
| (G) 計 (D+E+F)      | 58,785,977,648             | 73,655,570,382            | 48,964,275,970            | 71,608,132,392            | 65,864,876,281            | 83,430,738,870            |
| (H) 収益分配金          | △ 9,210,134,106            | △ 9,850,343,449           | △ 6,954,742,812           | △10,909,953,015           | △ 7,712,588,078           | △ 8,130,332,221           |
| 次期繰繰損益金 (G+H)      | 49,575,843,542             | 63,805,226,933            | 42,009,533,158            | 60,698,179,377            | 58,152,288,203            | 75,300,406,649            |
| 追加信託差損益金           | 37,052,656,075             | 41,146,757,737            | 44,117,084,624            | 46,601,447,253            | 50,727,463,409            | 54,335,240,367            |
| (配当等相当額)           | ( 42,612,326,119)          | ( 46,538,563,154)         | ( 50,796,170,072)         | ( 54,053,870,587)         | ( 58,296,239,035)         | ( 61,920,376,642)         |
| (売買損益相当額)          | (△ 5,559,670,044)          | (△ 5,391,805,417)         | (△ 6,679,085,448)         | (△ 7,452,423,334)         | (△ 7,568,775,626)         | (△ 7,585,136,275)         |
| 分配準備積立金            | 12,523,187,467             | 22,658,469,196            | 15,542,603,830            | 14,096,732,124            | 7,424,824,794             | 20,965,166,282            |
| 繰繰損益金              | -                          | -                         | △17,650,155,296           | -                         | -                         | -                         |

(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76期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (14,872,036円)、費用控除後・繰繰欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (4,030,294,942円)、収益調整金額 (42,612,326,119円) および分配準備積立金額 (17,688,154,595円) より分配対象収益額は 64,345,647,692円 (10,000口当たり2,095円) であり、うち9,210,134,106円 (10,000口当たり300円) を分配金額としております。

(注) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (77,969,202円)、費用控除後・繰繰欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (19,998,429,991円)、収益調整金額 (46,538,563,154円) および分配準備積立金額 (12,432,413,452円) より分配対象収益額は 79,047,375,799円 (10,000口当たり2,407円) であり、うち9,850,343,449円 (10,000口当たり300円) を分配金額としております。

(注) 第78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・繰繰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 (50,796,170,072円) および分配準備積立金額 (22,497,346,642円) より分配対象収益額は73,293,516,714円 (10,000口当たり2,107円) であり、うち6,954,742,812円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

(注) 第79期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (20,376,836円)、費用控除後・繰繰欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (9,662,161,409円)、収益調整金額 (54,053,870,587円) および分配準備積立金額 (15,324,146,894円) より分配対象収益額は 79,060,555,726円 (10,000口当たり2,173円) であり、うち10,909,953,015円 (10,000口当たり300円) を分配金額としております。

(注) 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (61,738,985円)、費用控除後・繰繰欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (1,102,054,508円)、収益調整金額 (58,296,239,035円) および分配準備積立金額 (13,973,619,379円) より分配対象収益額は 73,433,651,907円 (10,000口当たり1,904円) であり、うち7,712,588,078円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

(注) 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (241,974,383円)、費用控除後・繰繰欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (21,485,833,946円)、収益調整金額 (61,920,376,642円) および分配準備積立金額 (7,367,690,174円) より分配対象収益額は 91,015,875,145円 (10,000口当たり2,238円) であり、うち8,130,332,221円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第76期 | 第77期 | 第78期 | 第79期 | 第80期 | 第81期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 300円 | 300円 | 200円 | 300円 | 200円 | 200円 |

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

### ◇課税上の取扱い

#### ①分配金の課税について

- ・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区別され、普通分配金に課税されます。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

#### ②個人の課税上の取扱い

- ・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。  
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）  
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

## Dコース毎月決算型（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

### ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |       |         | ベンチマーク  |      | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------------|-----|-------|---------|---------|------|-------------|-------------|---------|
|                  |              | 税 分 | 込 配 金 | 期 騰 落 率 | 期 騰 落 率 | 中 率  |             |             |         |
|                  | 円            | 円   | %     |         | %       | %    | %           | 百万円         |         |
| 52期(2019年1月15日)  | 9,543        | 0   | △ 4.1 | 14,392  | △ 5.0   | 91.8 | —           | 247,871     |         |
| 53期(2019年2月15日)  | 10,432       | 100 | 10.4  | 15,618  | 8.5     | 91.6 | —           | 269,930     |         |
| 54期(2019年3月15日)  | 10,736       | 100 | 3.9   | 16,224  | 3.9     | 91.5 | —           | 277,071     |         |
| 55期(2019年4月15日)  | 10,856       | 200 | 3.0   | 16,829  | 3.7     | 92.4 | —           | 282,383     |         |
| 56期(2019年5月15日)  | 10,222       | 100 | △ 4.9 | 16,079  | △ 4.5   | 91.1 | —           | 271,884     |         |
| 57期(2019年6月17日)  | 10,289       | 100 | 1.6   | 16,272  | 1.2     | 90.3 | —           | 282,420     |         |
| 58期(2019年7月16日)  | 10,642       | 100 | 4.4   | 16,902  | 3.9     | 90.6 | —           | 299,347     |         |
| 59期(2019年8月15日)  | 9,893        | 100 | △ 6.1 | 15,671  | △ 7.3   | 89.7 | —           | 284,677     |         |
| 60期(2019年9月17日)  | 10,312       | 100 | 5.2   | 16,909  | 7.9     | 90.8 | —           | 307,688     |         |
| 61期(2019年10月15日) | 10,222       | 100 | 0.1   | 16,784  | △ 0.7   | 90.3 | —           | 311,972     |         |
| 62期(2019年11月15日) | 10,534       | 100 | 4.0   | 17,583  | 4.8     | 89.5 | —           | 331,106     |         |
| 63期(2019年12月16日) | 10,851       | 100 | 4.0   | 18,162  | 3.3     | 89.7 | —           | 355,303     |         |
| 64期(2020年1月15日)  | 11,177       | 200 | 4.8   | 18,933  | 4.2     | 90.6 | —           | 380,582     |         |
| 65期(2020年2月17日)  | 11,386       | 200 | 3.7   | 19,497  | 3.0     | 90.0 | —           | 418,517     |         |
| 66期(2020年3月16日)  | 9,438        | 0   | △17.1 | 15,255  | △21.8   | 91.3 | —           | 370,684     |         |
| 67期(2020年4月15日)  | 10,184       | 0   | 7.9   | 16,081  | 5.4     | 95.2 | —           | 403,859     |         |
| 68期(2020年5月15日)  | 10,638       | 100 | 5.4   | 16,180  | 0.6     | 93.0 | —           | 426,276     |         |
| 69期(2020年6月15日)  | 11,019       | 200 | 5.5   | 17,254  | 6.6     | 91.4 | —           | 453,655     |         |
| 70期(2020年7月15日)  | 11,540       | 200 | 6.5   | 18,173  | 5.3     | 88.9 | —           | 503,757     |         |
| 71期(2020年8月17日)  | 11,682       | 300 | 3.8   | 19,062  | 4.9     | 91.2 | —           | 536,541     |         |
| 72期(2020年9月15日)  | 11,377       | 200 | △ 0.9 | 19,009  | △ 0.3   | 91.6 | —           | 559,824     |         |
| 73期(2020年10月15日) | 11,664       | 200 | 4.3   | 19,533  | 2.8     | 91.3 | —           | 611,348     |         |
| 74期(2020年11月16日) | 11,481       | 200 | 0.1   | 19,990  | 2.3     | 90.2 | —           | 640,069     |         |
| 75期(2020年12月15日) | 11,445       | 200 | 1.4   | 20,259  | 1.3     | 91.3 | —           | 674,664     |         |
| 76期(2021年1月15日)  | 11,371       | 200 | 1.1   | 21,050  | 3.9     | 93.1 | —           | 700,306     |         |
| 77期(2021年2月15日)  | 11,827       | 300 | 6.6   | 22,115  | 5.1     | 95.2 | —           | 755,502     |         |
| 78期(2021年3月15日)  | 11,519       | 200 | △ 0.9 | 23,029  | 4.1     | 96.1 | —           | 771,104     |         |
| 79期(2021年4月15日)  | 11,977       | 300 | 6.6   | 24,082  | 4.6     | 95.7 | —           | 836,641     |         |
| 80期(2021年5月17日)  | 11,882       | 200 | 0.9   | 24,516  | 1.8     | 94.8 | —           | 878,523     |         |
| 81期(2021年6月15日)  | 12,220       | 300 | 5.4   | 25,180  | 2.7     | 94.3 | —           | 969,174     |         |

(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。

#### ※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P500株価指数(配当金込み、円ベース)」です。「S & P500株価指数(配当金込み、円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P500株価指数(配当金込み、米ドルベース)」の値を、計算日付の円ドル・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)で邦貨換算したものです。ここでは、当初設定日前日(2014年9月15日)を10,000として指数化しております。

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



○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  |
|-------|---------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|--------|
|       |                     | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |           |        |
| 第76期  | (期首)<br>2020年12月15日 | 円<br>11,445 | %<br>— | 20,259 | %<br>— | %<br>91.3 | %<br>— |
|       | 12月末                | 11,667      | 1.9    | 20,585 | 1.6    | 92.5      | —      |
|       | (期末)<br>2021年1月15日  | 11,571      | 1.1    | 21,050 | 3.9    | 93.1      | —      |
| 第77期  | (期首)<br>2021年1月15日  | 11,371      | —      | 21,050 | —      | 93.1      | —      |
|       | 1月末                 | 11,531      | 1.4    | 21,140 | 0.4    | 94.9      | —      |
|       | (期末)<br>2021年2月15日  | 12,127      | 6.6    | 22,115 | 5.1    | 95.2      | —      |
| 第78期  | (期首)<br>2021年2月15日  | 11,827      | —      | 22,115 | —      | 95.2      | —      |
|       | 2月末                 | 11,265      | △4.8   | 21,768 | △1.6   | 94.3      | —      |
|       | (期末)<br>2021年3月15日  | 11,719      | △0.9   | 23,029 | 4.1    | 96.1      | —      |
| 第79期  | (期首)<br>2021年3月15日  | 11,519      | —      | 23,029 | —      | 96.1      | —      |
|       | 3月末                 | 11,778      | 2.2    | 23,478 | 1.9    | 95.0      | —      |
|       | (期末)<br>2021年4月15日  | 12,277      | 6.6    | 24,082 | 4.6    | 95.7      | —      |
| 第80期  | (期首)<br>2021年4月15日  | 11,977      | —      | 24,082 | —      | 95.7      | —      |
|       | 4月末                 | 12,427      | 3.8    | 24,599 | 2.1    | 93.8      | —      |
|       | (期末)<br>2021年5月17日  | 12,082      | 0.9    | 24,516 | 1.8    | 94.8      | —      |
| 第81期  | (期首)<br>2021年5月17日  | 11,882      | —      | 24,516 | —      | 94.8      | —      |
|       | 5月末                 | 12,175      | 2.5    | 24,782 | 1.1    | 95.0      | —      |
|       | (期末)<br>2021年6月15日  | 12,520      | 5.4    | 25,180 | 2.7    | 94.3      | —      |

(注) 各期末基準価額は分配金込み、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。

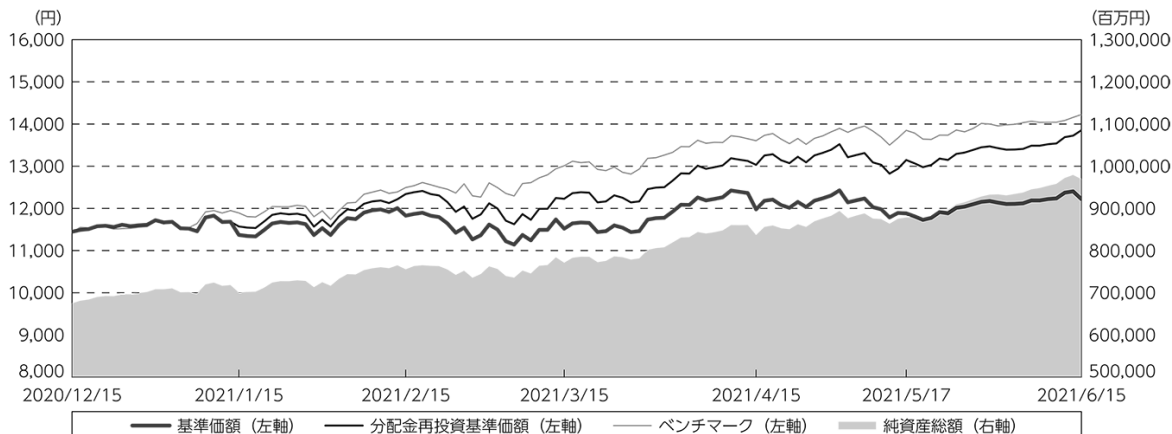
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

## 運用経過

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

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年12月16日～2021年6月15日）



第76期首：11,445円

第81期末：12,220円（既払分配金（税込み）：1,500円）

騰落率：21.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2020年12月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。

### ○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+21.0%※と、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）の同+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、各決算期末の税込み分配金を当概決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮していませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や情報技術関連銘柄などの株価上昇  
円安ドル高となったこと

## 下落要因

保有するヘルスケア関連の一部の銘柄の株価下落

## 投資環境

(2020年12月16日～2021年6月15日)

### 【株式市場】

当作成期の米国株式市場は、前作成期末比で上昇しました。

当作成期初は、米連邦準備理事会（F R B）が量的緩和政策の長期化を示唆したことや、追加経済対策への期待などを背景に上昇しました。しかし2021年1月のバイデン新政権誕生後は、好材料出尽くし感や、個人投資家による投機的な取引による警戒感から下落しました。その後反発したものの、2月後半には、不安定な雇用回復が嫌気されたことや長期金利上昇を嫌気したハイテク株の利益確定売りから再び調整しました。3月以降は、バイデン政権による新たなインフラ投資計画や新型コロナワクチン接種の進展、好調な米国経済指標などを背景とした景気回復期待から株式市場は上昇基調となりました。5月中旬には、インフレ高進から早期利上げの懸念が高まったことや、仮想通貨の急落がリスクオフムードにつながり下落しましたが、その後当作成期末にかけて、軟調な雇用統計などを背景に金融緩和の早期縮小観測が後退し、S & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。

### 【為替市場】

当作成期の円ドル・レートは、前作成期末比で円安ドル高となりました。

前作成期末は1ドル=104円台でしたが、2021年1月に一時102円台まで円高ドル安が進んだ後、米国の財政支出拡大期待を背景とした米国長期金利の上昇から円安ドル高に転じ、3月末には110円台まで円安が進みました。その後はF R Bが量的緩和縮小を急がないとの見方から米国長期金利が低下したことで一時107円台まで円が戻しましたが、当作成期末は1ドル=110円台となりました。

## 運用概況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

### <当ファンド>

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。） 受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

### <マザーファンド>

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

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターの組入比率が上昇した一方、ヘルスケア・セクターや生活必需品セクターの組入比率が低下しました。

### <マザーファンドのセクター別組入比率>

前作成期末（2020年12月15日現在）

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 29.7% |
| ヘルスケア          | 22.8% |
| コミュニケーション・サービス | 15.3% |
| 一般消費財・サービス     | 13.1% |
| 生活必需品          | 5.3%  |
| その他            | 5.9%  |
| 現金等            | 7.9%  |



当作成期末（2021年6月15日現在）

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 33.0% |
| ヘルスケア          | 20.1% |
| コミュニケーション・サービス | 15.5% |
| 一般消費財・サービス     | 14.1% |
| 生活必需品          | 5.1%  |
| その他            | 6.4%  |
| 現金等            | 5.7%  |

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

個別銘柄では、オンライン教育サービス・プロバイダーのチェグを新規に組み入れました。同社は、独自の成長ドライバーを持ち、新型コロナウイルス特需以前から高い利益水準を維持しています。同社が提供する学習サービスは、特に大学生の間で人気が高まっている科学・技術・工学・数学の分野では必須のツールとなることから、今後も利益水準の上昇が期待できるとみています。また、ファンダメンタルズの強さを確信したアマゾンおよびアドビ・システムズを買い増しました。

一方、米国ディスカウント小売大手のT J Xを全て売却しました。新型コロナウイルス感染拡大防止に向けた営業停止が続く中、同社の営業レバレッジの低さと利益率についての潜在的なリスクを懸念しました。また、ゲーム開発・販売会社のエレクトロニック・アーツを、サブスクリプションベースのライブ・サービス部門の成長鈍化懸念から一部売却したほか、バイオ医薬品メーカーのリジェネロン・ファーマシューティカルズを、バイデン新政権下での規制リスク軽減と相対的に堅調だったヘルスケア・セクターのウェイト縮小の目的で一部売却しました。

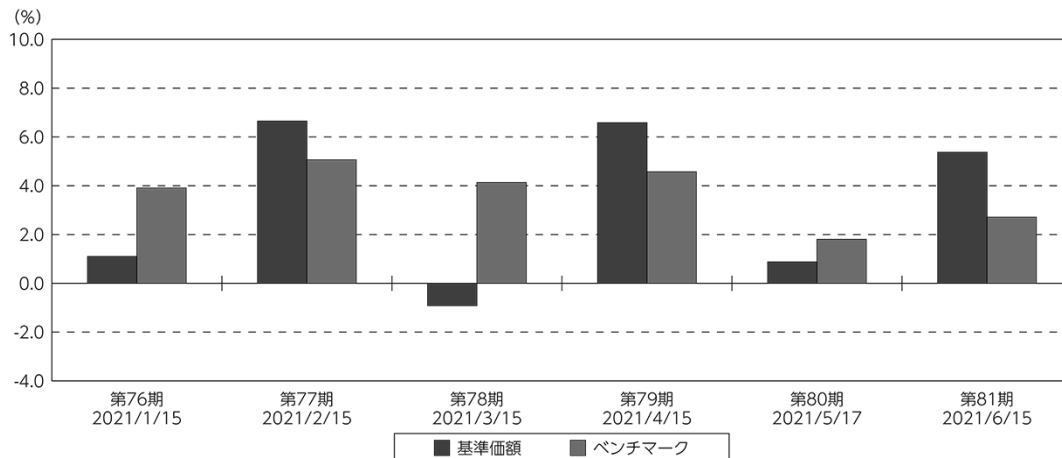
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年12月16日～2021年6月15日)

ベンチマークとの比較では、金融セクターのアンダーウェイトやエネルギー・セクターを保有していなかったこと、一般消費財・サービス・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。一方、コミュニケーション・サービス・セクターや情報技術セクターにおける銘柄選択、公益事業セクターを保有していなかったことなどはプラス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。

## 分配金

(2020年12月16日～2021年6月15日)

当作成期間の収益分配については、配当等収益に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金については、以下をご覧ください（当作成期間合計：1500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76期                       | 第77期                      | 第78期                      | 第79期                      | 第80期                      | 第81期                      |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2020年12月16日～<br>2021年1月15日 | 2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 2021年5月18日～<br>2021年6月15日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 200<br>1.728%              | 300<br>2.474%             | 200<br>1.707%             | 300<br>2.444%             | 200<br>1.655%             | 300<br>2.396%             |
| 当期の収益              | 117                        | 300                       | —                         | 300                       | 97                        | 300                       |
| 当期の収益以外            | 82                         | —                         | 200                       | —                         | 102                       | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,370                      | 1,827                     | 1,519                     | 1,977                     | 1,881                     | 2,219                     |

(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

### <当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

### <マザーファンド>

米国経済はコロナ禍からの景気回復基調にあり、新型コロナウイルス経済対策やインフラ投資を重視した大型経済対策の法案成立の行方が注目されます。他国に先行するワクチン普及は景気回復を後押しすると予想され、大規模な金融緩和と財政政策への期待を背景に、米国株式市場は底堅く推移するとみています。

そうした環境下、マザーファンドでは、“持続的な成長企業”を組み入れることで、下落相場でも強い耐性を発揮し、長期的に市場をアウトパフォーム出来るようなポートフォリオ構築に注力しています。引き続き安定した収益性の高さを維持するとともに、総資産利益率や予想利益成長率が高く、長期的成長が期待される企業に注目してまいります。

※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

(2020年12月16日～2021年6月15日)

| 項 目                      | 第76期～第81期 |         | 項 目 の 概 要  |
|--------------------------|-----------|---------|--|
|                          | 金 額       | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬              | 102       | 0.861   | (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 ）              | ( 49 )    | (0.411) | 委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価  |
| （ 販 売 会 社 ）              | ( 49 )    | (0.411) | 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 ）              | ( 5 )     | (0.038) | 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        | 0         | 0.002   | (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 ）                  | ( 0 )     | (0.002) | 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料   |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税        | 0         | 0.000   | (c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数  |
| （ 株 式 ）                  | ( 0 )     | (0.000) | 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            | 0         | 0.004   | (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 ）              | ( 0 )     | (0.001) | 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、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                      | 102       | 0.867   |  |
| 作成期間中の平均基準価額は、11,807円です。 |           |         |  |

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

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

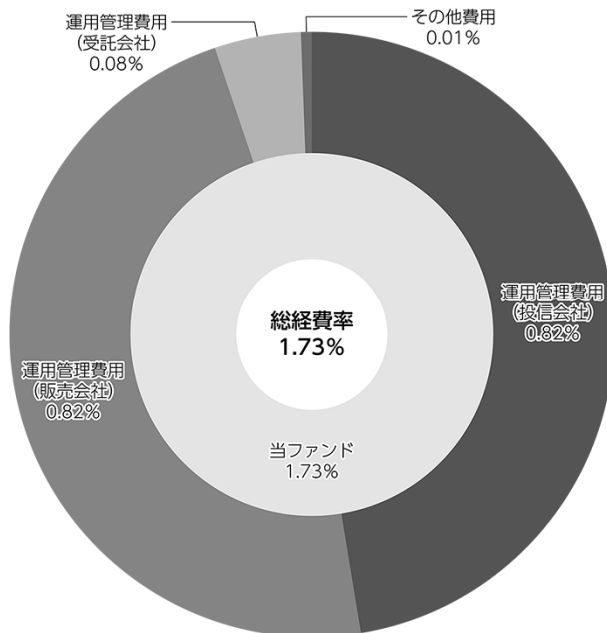
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                              | 第76期～第81期  |             |            |             |
|----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                  | 設 定        |             | 解 約        |             |
|                                  | 口 数        | 金 額         | 口 数        | 金 額         |
|                                  | 千口         | 千円          | 千口         | 千円          |
| アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 46,664,439 | 254,902,721 | 21,594,732 | 118,820,100 |

（注）単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2020年12月16日～2021年6月15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76期～第81期                        |
|----------------------|----------------------------------|
|                      | アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 511,301,850千円                    |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 1,476,772,754千円                  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.34                             |

（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

（2020年12月16日～2021年6月15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

(2021年6月15日現在)

### 親投資信託残高

| 銘                               | 柄 | 第75期末       |   | 第81期末       |             |
|---------------------------------|---|-------------|---|-------------|-------------|
|                                 |   | 口           | 数 | 口           | 数           |
|                                 |   | 千口          |   | 千円          |             |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |   | 135,454,545 |   | 160,524,251 | 969,149,117 |

(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

(2021年6月15日現在)

| 項                               | 目 | 第81期末       |       |
|---------------------------------|---|-------------|-------|
|                                 |   | 評 価 額       | 比 率   |
|                                 |   | 千円          | %     |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド |   | 969,149,117 | 97.4  |
| コール・ローン等、その他                    |   | 25,872,377  | 2.6   |
| 投資信託財産総額                        |   | 995,021,494 | 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・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産（1,882,232,821千円）の投資信託財産総額（1,916,365,979千円）に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、第81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=110.11円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                      | 第76期末            | 第77期末            | 第78期末            | 第79期末            | 第80期末            | 第81期末            |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021年1月15日現在     | 2021年2月15日現在     | 2021年3月15日現在     | 2021年4月15日現在     | 2021年5月17日現在     | 2021年6月15日現在     |
|  | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                |
| (A) 資産                                   | 714,436,089,076  | 776,609,009,888  | 786,205,770,087  | 859,799,109,240  | 895,438,414,360  | 995,021,494,575  |
| コール・ローン等                                 | 778,290,366      | 865,344,828      | 710,375,518      | 1,010,318,584    | 802,723,000      | 778,877,489      |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型<br>グロース株マザーファンド(評価額) | 700,293,298,710  | 755,482,665,060  | 771,091,594,569  | 836,618,790,656  | 871,108,391,360  | 969,149,117,086  |
| 未収入金                                     | 13,364,500,000   | 20,261,000,000   | 14,403,800,000   | 22,170,000,000   | 23,527,300,000   | 25,093,500,000   |
| (B) 負債                                   | 14,129,398,350   | 21,106,518,810   | 15,101,208,737   | 23,157,973,773   | 16,915,162,751   | 25,847,229,836   |
| 未払収益分配金                                  | 12,317,575,862   | 19,163,032,167   | 13,387,944,540   | 20,955,948,219   | 14,787,832,642   | 23,793,667,318   |
| 未払解約金                                    | 778,220,141      | 865,303,746      | 710,314,806      | 1,010,251,730    | 802,684,047      | 778,840,103      |
| 未払信託報酬                                   | 1,030,616,712    | 1,075,068,244    | 1,000,052,519    | 1,188,536,626    | 1,321,241,884    | 1,271,554,611    |
| 未払利息                                     | 1,812            | 2,133            | 1,537            | 2,629            | 1,957            | 1,813            |
| その他未払費用                                  | 2,983,823        | 3,112,520        | 2,895,335        | 3,234,569        | 3,402,221        | 3,165,991        |
| (C) 純資産総額(A-B)                           | 700,306,690,726  | 755,502,491,078  | 771,104,561,350  | 836,641,135,467  | 878,523,251,609  | 969,174,264,739  |
| 元本                                       | 615,878,793,120  | 638,767,738,924  | 669,397,227,003  | 698,531,607,333  | 739,391,632,138  | 793,122,243,937  |
| 次期繰越損益金                                  | 84,427,897,606   | 116,734,752,154  | 101,707,334,347  | 138,109,528,134  | 139,131,619,471  | 176,052,020,802  |
| (D) 受益権総口数                               | 615,878,793,120口 | 638,767,738,924口 | 669,397,227,003口 | 698,531,607,333口 | 739,391,632,138口 | 793,122,243,937口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                          | 11,371円          | 11,827円          | 11,519円          | 11,977円          | 11,882円          | 12,220円          |

(注) 第76期首元本額589,466,969,428円、第76～81期中追加設定元本額243,038,867,796円、第76～81期中一部解約元本額39,383,593,287円。第81期末現在における1口当たり純資産額1,2220円。

## ○損益の状況

| 項 目               | 第76期                       | 第77期                      | 第78期                      | 第79期                      | 第80期                      | 第81期                      |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 2020年12月16日～<br>2021年1月15日 | 2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 2021年5月18日～<br>2021年6月15日 |
|                   | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益         | △ 48,673                   | △ 62,282                  | △ 48,635                  | △ 62,319                  | △ 86,326                  | △ 63,652                  |
| 支払利息              | △ 48,673                   | △ 62,282                  | △ 48,635                  | △ 62,319                  | △ 86,326                  | △ 63,652                  |
| (B) 有価証券売買損益      | 8,256,705,418              | 48,632,721,098            | △ 5,286,200,113           | 52,835,665,879            | 8,506,195,876             | 50,681,634,341            |
| 売買益               | 8,360,472,540              | 48,831,038,125            | 130,287,312               | 53,127,936,785            | 8,977,712,805             | 50,832,923,316            |
| 売買損               | △ 103,767,122              | △ 198,317,027             | △ 5,416,487,425           | △ 292,270,906             | △ 471,516,929             | △ 151,288,975             |
| (C) 信託報酬等         | △ 1,033,600,535            | △ 1,078,180,764           | △ 1,002,947,854           | △ 1,191,771,195           | △ 1,324,644,105           | △ 1,274,720,602           |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | 7,223,056,210              | 47,554,478,052            | △ 6,289,196,602           | 51,643,832,365            | 7,181,465,445             | 49,406,850,087            |
| (E) 前期繰越損益金       | 33,908,347,429             | 28,504,025,631            | 56,425,718,203            | 36,359,434,612            | 66,447,807,447            | 58,281,480,266            |
| (F) 追加信託差損益金      | 55,614,069,829             | 59,839,280,638            | 64,958,757,286            | 71,062,209,376            | 80,290,179,221            | 92,157,357,767            |
| (配当等相当額)          | ( 39,465,488,012)          | ( 42,313,767,513)         | ( 47,544,270,619)         | ( 51,959,122,134)         | ( 59,520,985,333)         | ( 68,688,784,475)         |
| (売買損益相当額)         | ( 16,148,581,817)          | ( 17,525,513,125)         | ( 17,414,486,667)         | ( 19,103,087,242)         | ( 20,769,193,888)         | ( 23,468,573,292)         |
| (G) 計 (D+E+F)     | 96,745,473,468             | 135,897,784,321           | 115,095,278,887           | 159,065,476,353           | 153,919,452,113           | 199,845,688,120           |
| (H) 収益分配金         | △12,317,575,862            | △ 19,163,032,167          | △ 13,387,944,540          | △ 20,955,948,219          | △ 14,787,832,642          | △ 23,793,667,318          |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | 84,427,897,606             | 116,734,752,154           | 101,707,334,347           | 138,109,528,134           | 139,131,619,471           | 176,052,020,802           |
| 追加信託差損益金          | 55,614,069,829             | 59,839,280,638            | 64,958,757,286            | 71,062,209,376            | 80,290,179,221            | 92,157,357,767            |
| (配当等相当額)          | ( 39,466,347,778)          | ( 42,317,212,791)         | ( 47,560,294,590)         | ( 51,960,241,907)         | ( 59,527,193,423)         | ( 68,708,379,502)         |
| (売買損益相当額)         | ( 16,147,722,051)          | ( 17,522,067,847)         | ( 17,398,462,696)         | ( 19,101,967,469)         | ( 20,762,985,798)         | ( 23,448,978,265)         |
| 分配準備積立金           | 28,813,827,777             | 56,895,471,516            | 43,037,773,663            | 67,047,318,758            | 58,841,440,250            | 83,894,663,035            |
| 繰越損益金             | -                          | -                         | △ 6,289,196,602           | -                         | -                         | -                         |

(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76期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (28,835,321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 (7,194,220,889円)、収益調整金額 (55,614,069,829円) および分配準備積立金額 (33,908,347,429円) より分配対象収益額は 96,745,473,468円 (10,000口当たり1,570円) であり、うち12,317,575,862円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

(注) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (151,281,871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 (47,403,196,181円)、収益調整金額 (59,839,280,638円) および分配準備積立金額 (28,504,025,631円) より分配対象収益額は 135,897,784,321円 (10,000口当たり2,127円) であり、うち19,163,032,167円 (10,000口当たり300円) を分配金額としております。

(注) 第78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 (58,669,560,684円) および分配準備積立金額 (56,425,718,203円) より分配対象収益額は115,095,278,887円 (10,000口当たり1,719円) であり、うち13,387,944,540円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

(注) 第79期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (40,082,656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 (45,381,151,421円)、収益調整金額 (71,062,209,376円) および分配準備積立金額 (42,582,032,900円) より分配対象収益額は 159,065,476,353円 (10,000口当たり2,277円) であり、うち20,955,948,219円 (10,000口当たり300円) を分配金額としております。

(注) 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (163,242,890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 (7,018,222,555円)、収益調整金額 (80,290,179,221円) および分配準備積立金額 (66,447,807,447円) より分配対象収益額は 153,919,452,113円 (10,000口当たり2,081円) であり、うち14,787,832,642円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

(注) 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (487,805,963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 (48,919,044,124円)、収益調整金額 (92,157,357,767円) および分配準備積立金額 (58,281,480,266円) より分配対象収益額は 199,845,688,120円 (10,000口当たり2,519円) であり、うち23,793,667,318円 (10,000口当たり300円) を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

|                | 第76期 | 第77期 | 第78期 | 第79期 | 第80期 | 第81期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 200円 | 300円 | 200円 | 300円 | 200円 | 300円 |

★分配金の内訳、税金の取扱いは以下のとおりです。（各決算期ごとに計算されます。）

### ◇課税上の取扱い

#### ①分配金の課税について

- ・分配金は「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に区別され、普通分配金に課税されます。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額または受益者の個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。ただし分配落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回り、かつ分配金と分配落ち後の基準価額を加えたものが受益者の個別元本と同額か下回る場合には、分配金の全額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

#### ②個人の課税上の取扱い

- ・元本払戻金（特別分配金）：元本払戻金（特別分配金）は、お客様の取得元本の一部の払い戻しに当たるため、課税されません。
- ・普通分配金：個人の受益者の源泉徴収時には、配当所得として以下のように課税されます。  
20.315%（所得税15.315%、地方税5%）  
※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

※外国税額控除の適用となった場合には、普通分配金から源泉徴収される税額が上記と異なる場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

## ○お知らせ

2020年12月16日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款第4条（信託金の限度額）第1項中、「金1兆円」とあるのを「金1兆5,000億円」に変更しました。  
（変更日：2021年3月12日）



# アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第23期(決算日2021年6月15日)

(計算期間：2020年6月16日～2021年6月15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 | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。                    |
| 組入制限   | ①株式への投資については、制限を設けません。<br>②外貨建資産への投資については、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   |      | 参考指数    |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額          |
|-----------------|--------|------|---------|------|--------|--------|----------------|
|                 | 円      | 騰落率  | 騰落率     | 騰落率  |        |        |                |
| 19期(2017年6月15日) | 25,286 | 29.1 | 516,072 | 24.0 | 95.7   | —      | 百万円<br>151,755 |
| 20期(2018年6月15日) | 32,112 | 27.0 | 605,903 | 17.4 | 90.7   | —      | 294,470        |
| 21期(2019年6月17日) | 34,360 | 7.0  | 629,789 | 3.9  | 90.3   | —      | 485,376        |
| 22期(2020年6月15日) | 42,127 | 22.6 | 667,828 | 6.0  | 92.2   | —      | 846,016        |
| 23期(2021年6月15日) | 60,374 | 43.3 | 974,602 | 45.9 | 94.3   | —      | 1,871,418      |

(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   |      | 参考指数    |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|------|---------|------|--------|--------|
|                    | 円      | 騰落率  | 騰落率     | 騰落率  |        |        |
| (期首)<br>2020年6月15日 | 42,127 | —    | 667,828 | —    | 92.2   | —      |
| 6月末                | 43,005 | 2.1  | 673,890 | 0.9  | 89.6   | —      |
| 7月末                | 44,941 | 6.7  | 696,428 | 4.3  | 90.2   | —      |
| 8月末                | 48,297 | 14.6 | 759,340 | 13.7 | 89.8   | —      |
| 9月末                | 46,408 | 10.2 | 725,995 | 8.7  | 91.3   | —      |
| 10月末               | 46,003 | 9.2  | 713,037 | 6.8  | 90.4   | —      |
| 11月末               | 48,879 | 16.0 | 779,734 | 16.8 | 90.9   | —      |
| 12月末               | 50,367 | 19.6 | 796,735 | 19.3 | 92.4   | —      |
| 2021年1月末           | 50,719 | 20.4 | 818,206 | 22.5 | 94.8   | —      |
| 2月末                | 50,896 | 20.8 | 842,516 | 26.2 | 94.2   | —      |
| 3月末                | 54,250 | 28.8 | 908,718 | 36.1 | 94.9   | —      |
| 4月末                | 58,748 | 39.5 | 952,086 | 42.6 | 93.8   | —      |
| 5月末                | 58,647 | 39.2 | 959,168 | 43.6 | 94.9   | —      |
| (期末)<br>2021年6月15日 | 60,374 | 43.3 | 974,602 | 45.9 | 94.3   | —      |

(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

当マザーファンドの参考指数はS & P500株価指数（配当金込み、円ベース）です。S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のS & P500株価指数（配当金込み、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（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。

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

## 運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「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

(2020年6月16日～2021年6月15日)

#### ○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+43.3%となりました。

#### ○基準価額の主な変動要因

##### 上昇要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や情報技術関連銘柄、一般消費財・サービス・セクター関連銘柄などの株価上昇  
円安ドル高となったこと

##### 下落要因

保有するヘルスケア関連の一部の銘柄の株価下落

当期中の基準価額の推移  
2020年6月16日～2021年6月15日



当期中の参考指数の推移  
2020年6月16日～2021年6月15日



\*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。



**投資環境**

(2020年6月16日～2021年6月15日)

**【株式市場】**

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2020年8月末にかけては、追加の新型コロナウイルス経済対策への期待や好調な米国企業業績、米連邦準備理事会（F R B）の金融緩和維持の方針などが好感され、上昇しました。その後、都市封鎖の再導入が嫌気されたことや、大統領選挙への不透明感から大幅に下落しましたが、11月以降は、大統領選挙でのバイデン氏優勢や、良好な新型コロナウイルスワクチン治験結果などを好感し、株式市場は上昇基調に転じました。2021年に入っても、個人投資家による投機的な株取引への警戒感の高まりや、長期金利上昇を嫌気したハイテク株の利益確定売りなどから一時的に調整する場面があったものの、バイデン政権による新たなインフラ投資計画や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景とする景気回復期待から、期末にかけておおむね上昇基調を維持し、S & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。

**【為替市場】**

当期の円ドル・レートは前期末比で円安ドル高となりました。

前期末は1ドル=107円台でしたが、期初に1ドル=108円台までドルが買われた後は、F R Bの金融緩和維持の方針や、米国の2020年4-6月の経済成長が過去最大の落ち込みを記録したことなどを背景に、円高ドル安基調で推移し、2021年1月に一時1ドル=102円台となりました。その後は、米国の財政支出拡大期待を背景とした米国長期金利の上昇から円安ドル高に転じ、3月末には110円台まで円安が進みました。4月以降は、F R Bが量的緩和縮小を急がないとの見方から米国長期金利が低下したことで、一時107円台まで円が戻りましたが、当期末は、1ドル=110円台となりました。

## 運用概況

(2020年6月16日～2021年6月15日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

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

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

個別銘柄では、e コマースにおける世界的なリーディングカンパニーであるアマゾンやソフトウェア開発・販売のマイクロソフトなどを買い増したほか、オンライン教育サービスを提供するチェグを新規に買い付けました。一方、米国医療機器メーカーのストライカーや米国ディスカウント小売大手のT J Xを全て売却しました。

### <セクター別組入比率>

前期末 (2020年6月15日現在)

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 27.6% |
| ヘルスケア          | 24.0% |
| コミュニケーション・サービス | 14.8% |
| 一般消費財・サービス     | 14.1% |
| 生活必需品          | 5.3%  |
| その他            | 6.3%  |
| 現金等            | 7.8%  |



当期末 (2021年6月15日現在)

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 情報技術           | 33.0% |
| ヘルスケア          | 20.1% |
| コミュニケーション・サービス | 15.5% |
| 一般消費財・サービス     | 14.1% |
| 生活必需品          | 5.1%  |
| その他            | 6.4%  |
| 現金等            | 5.7%  |

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

## 今後の運用方針

米国経済はコロナ禍からの景気回復基調にあり、新型コロナウイルス経済対策やインフラ投資を重視した大型経済対策の法案成立の行方が注目されます。他国に先行するワクチン普及は景気回復を後押しすると予想され、大規模な金融緩和と財政政策への期待を背景に、米国株式市場は底堅く推移するとみています。

そうした環境下、当マザーファンドでは、“持続的な成長企業”を組み入れることで、下落相場でも強い耐性を発揮し、長期的に市場をアウトパフォーム出来るようなポートフォリオ構築に注力しています。引き続き安定した収益性の高さを維持するとともに、総資産利益率や予想利益成長率が高く、長期的成長が期待される企業に注目してまいります。

※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

(2020年6月16日～2021年6月15日)

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額             | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>2<br>(2)   | %<br>0.005<br>(0.005)       | (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<br><br>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<br>( 株 式 )              | 0<br>(0)        | 0.000<br>(0.000)            | (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<br><br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 2<br>(2)<br>(0) | 0.004<br>(0.004)<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>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                                       | 4               | 0.009                       |  |
| 期中の平均基準価額は、50,096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

(2020年6月16日～2021年6月15日)

株式

| 外 国  | 買 付                        | 買 付                       |               | 売 付               |     |
|------|----------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|-----|
|      |                            | 株 数                       | 金 額           | 株 数               | 金 額 |
| アメリカ | 百株<br>311,470<br>( 13,537) | 千米ドル<br>6,767,597<br>( -) | 百株<br>116,459 | 千米ドル<br>1,992,619 |     |

(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。

## ○株式売買比率

(2020年6月16日～2021年6月15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       | 931,335,156千円   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 1,232,743,955千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.75            |

(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

(2020年6月16日～2021年6月15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

(2021年6月15日現在)

外国株式

| 銘柄                                | 期首(前期末)<br>株数 | 当<br>期<br>末<br>株数 | 評 価 額     |             | 業 種 等                  |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|-----------|-------------|------------------------|
|                                   |               |                   | 外貨建金額     |             |                        |
|                                   |               |                   | 千米ドル      | 千円          |                        |
| (アメリカ…ニューヨーク市場)                   | 百株            | 百株                | 千米ドル      | 千円          |                        |
| AMETEK INC                        | 3,478         | 6,253             | 85,157    | 9,376,730   | 資本財                    |
| AMPHENOL CORP-CL A                | 3,309         | 15,511            | 105,956   | 11,666,850  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ARISTA NETWORKS INC               | 2,849         | 4,402             | 160,641   | 17,688,223  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BURLINGTON STORES INC             | 3,165         | 2,095             | 64,934    | 7,149,963   | 小売                     |
| CHEGG INC                         | -             | 11,423            | 89,009    | 9,800,887   | 消費者サービス                |
| DOMINOS PIZZA INC                 | 1,990         | 3,190             | 142,990   | 15,744,670  | 消費者サービス                |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP         | 23,386        | 31,163            | 314,623   | 34,643,211  | ヘルスケア機器・サービス           |
| EPAM SYSTEMS INC                  | -             | 2,766             | 140,596   | 15,481,058  | ソフトウェア・サービス            |
| HOME DEPOT INC                    | 7,545         | 15,451            | 477,956   | 52,627,769  | 小売                     |
| IDEX CORP                         | 1,683         | 3,617             | 79,890    | 8,796,773   | 資本財                    |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC. | 375           | 493               | 66,733    | 7,348,034   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC            | 2,728         | 3,210             | 67,877    | 7,473,977   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NIKE INC -CL B                    | 18,642        | 34,285            | 450,373   | 49,590,644  | 耐久消費財・アパレル             |
| PAYCOM SOFTWARE INC               | 1,527         | -                 | -         | -           | ソフトウェア・サービス            |
| ROPER TECHNOLOGIES INC            | 3,336         | 5,432             | 252,233   | 27,773,438  | 資本財                    |
| S&P GLOBAL INC                    | 943           | -                 | -         | -           | 各種金融                   |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE           | 2,348         | 8,804             | 241,024   | 26,539,248  | 素材                     |
| SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A      | 12,028        | -                 | -         | -           | ソフトウェア・サービス            |
| STRYKER CORP                      | 3,614         | -                 | -         | -           | ヘルスケア機器・サービス           |
| TJX COMPANIES INC                 | 17,100        | -                 | -         | -           | 小売                     |
| TREX COMPANY INC                  | -             | 6,383             | 63,860    | 7,031,672   | 資本財                    |
| TYLER TECHNOLOGIES INC            | 1,693         | 2,301             | 100,585   | 11,075,448  | ソフトウェア・サービス            |
| UNITEDHEALTH GROUP INC            | 11,983        | 19,493            | 778,088   | 85,675,333  | ヘルスケア機器・サービス           |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A         | 3,421         | 3,909             | 118,813   | 13,082,538  | ヘルスケア機器・サービス           |
| VISA INC-CLASS A SHARES           | 18,602        | 35,923            | 840,892   | 92,590,659  | ソフトウェア・サービス            |
| ZOETIS INC                        | 19,353        | 32,941            | 608,036   | 66,950,849  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALLEGION PLC                      | 9,706         | 8,257             | 114,202   | 12,574,844  | 資本財                    |
| (アメリカ…店頭市場)                       |               |                   |           |             |                        |
| ABIOMED INC                       | 1,599         | 2,057             | 62,308    | 6,860,826   | ヘルスケア機器・サービス           |
| ADOBE INC                         | 3,484         | 8,832             | 491,945   | 54,168,127  | ソフトウェア・サービス            |
| ALIGN TECHNOLOGY INC              | 3,620         | 4,486             | 271,796   | 29,927,554  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALPHABET INC-CL C                 | 3,840         | 5,385             | 1,361,061 | 149,866,450 | メディア・娯楽                |
| AMAZON.COM INC                    | 1,669         | 3,087             | 1,044,769 | 115,039,609 | 小売                     |
| ANSYS INC                         | 1,031         | -                 | -         | -           | ソフトウェア・サービス            |
| BOOKING HOLDINGS INC              | 178           | -                 | -         | -           | 小売                     |
| COGNEX CORP                       | 4,805         | 8,072             | 64,695    | 7,123,603   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COPART INC                        | 6,603         | 17,225            | 216,492   | 23,837,972  | 商業・専門サービス              |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION      | 4,201         | 9,693             | 371,991   | 40,960,039  | 食品・生活必需品小売り            |
| ELECTRONIC ARTS INC               | 12,692        | 13,327            | 197,983   | 21,799,955  | メディア・娯楽                |
| ETSY INC                          | 3,398         | 7,819             | 133,162   | 14,662,542  | 小売                     |
| EURONET WORLDWIDE INC             | 4,009         | -                 | -         | -           | ソフトウェア・サービス            |
| FACEBOOK INC-A                    | 18,269        | 27,463            | 924,871   | 101,837,632 | メディア・娯楽                |
| FORTINET INC                      | -             | 11,844            | 274,141   | 30,185,690  | ソフトウェア・サービス            |
| IPG PHOTONICS CORP                | 2,826         | 7,334             | 151,718   | 16,705,721  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| IDEXX LABORATORIES INC            | 2,451         | 3,694             | 218,849   | 24,097,483  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ILLUMINA INC                      | 3,724         | 2,198             | 99,418    | 10,947,004  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

| 銘柄                            | 株数           | 当 期 末   |           |             |                        | 業 種 等 |
|-------------------------------|--------------|---------|-----------|-------------|------------------------|-------|
|                               |              | 株 数     | 評 価 額     |             | 評 価 額                  |       |
|                               |              |         | 外貨建金額     | 邦貨換算金額      |                        |       |
| (アメリカ…店頭市場)                   | 百株           | 百株      | 千米ドル      | 千円          |                        |       |
| INTUITIVE SURGICAL INC        | 4,351        | 5,078   | 443,214   | 48,802,401  | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC      | —            | 811     | 36,916    | 4,064,880   | 各種金融                   |       |
| MICROSOFT CORP                | 31,484       | 52,185  | 1,356,238 | 149,335,428 | ソフトウェア・サービス            |       |
| MONSTER BEVERAGE CORP         | 43,028       | 52,855  | 493,667   | 54,357,725  | 食品・飲料・タバコ              |       |
| NVIDIA CORP                   | 2,396        | 5,069   | 365,366   | 40,230,550  | 半導体・半導体製造装置            |       |
| PAYPAL HOLDINGS INC           | 15,244       | 16,468  | 452,757   | 49,853,155  | ソフトウェア・サービス            |       |
| QUALCOMM INC                  | 7,901        | 29,673  | 407,449   | 44,864,242  | 半導体・半導体製造装置            |       |
| REGENERON PHARMACEUTICALS     | 2,426        | 2,780   | 147,028   | 16,189,303  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| SPLUNK INC                    | 1,611        | —       | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |       |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 3,715        | 7,792   | 145,523   | 16,023,545  | メディア・娯楽                |       |
| TEXAS INSTRUMENTS INC         | 2,153        | 6,172   | 117,443   | 12,931,725  | 半導体・半導体製造装置            |       |
| ULTA BEAUTY INC               | 1,902        | —       | —         | —           | 小売                     |       |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC    | 9,190        | 14,920  | 290,655   | 32,004,090  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| XILINX INC                    | 17,351       | 19,260  | 247,170   | 27,215,930  | 半導体・半導体製造装置            |       |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS    | 2,132        | 3,758   | 266,566   | 29,351,605  | 半導体・半導体製造装置            |       |
| 合 計                           | 株 数 ・ 金 額    | 398,113 | 606,662   | 16,019,686  | 1,763,927,628          |       |
|                               | 銘柄 数 < 比 率 > | 55      | 50        | —           | <94.3%>                |       |

(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評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末               |           |
|--------------|---------------------|-----------|
|              | 評 価 額               | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>1,763,927,628 | %<br>92.0 |
| コール・ローン等、その他 | 152,438,351         | 8.0       |
| 投資信託財産総額     | 1,916,365,979       | 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(1,882,232,821千円)の投資信託財産総額(1,916,365,979千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=110.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末             | 円 |
|-----------------|-------------------|---|
| (A) 資産          | 1,916,365,979,168 |   |
| コール・ローン等        | 147,913,826,862   |   |
| 株式(評価額)         | 1,763,927,628,604 |   |
| 未収入金            | 3,896,733,690     |   |
| 未収配当金           | 627,790,012       |   |
| (B) 負債          | 44,946,989,312    |   |
| 未払金             | 1,541,113,413     |   |
| 未払解約金           | 43,405,800,000    |   |
| 未払利息            | 75,899            |   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,871,418,989,856 |   |
| 元本              | 309,969,256,557   |   |
| 次期繰越損益金         | 1,561,449,733,299 |   |
| (D) 受益権総口数      | 309,969,256,557口  |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 60,374円           |   |

(注) 期首元本額200,824,633,984円、期中追加設定元本額182,746,928,322円、期中一部解約元本額73,602,305,749円。当期末現在における1口当たり純資産額6.0374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・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)               | 18,797,767,232円  |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)               | 50,455,520,904円  |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型 | 79,488,486,244円  |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型 | 160,524,251,679円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)        | 703,230,498円     |

○お知らせ

2020年6月16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。

信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金2兆円」とあるのを「金2兆5,000億円」に変更しました。  
(変更日:2021年3月12日)

○損益の状況 (2020年6月16日~2021年6月15日)

| 項 目              | 当 期               | 円 |
|------------------|-------------------|---|
| (A) 配当等収益        | 6,217,499,977     |   |
| 受取配当金            | 6,219,499,385     |   |
| 受取利息             | 8,205,395         |   |
| 支払利息             | △ 10,204,803      |   |
| (B) 有価証券売買損益     | 480,117,843,128   |   |
| 売買益              | 499,561,990,578   |   |
| 売買損              | △ 19,444,147,450  |   |
| (C) 保管費用等        | △ 46,321,095      |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 486,289,022,010   |   |
| (E) 前期繰越損益金      | 645,191,625,425   |   |
| (F) 追加信託差損益金     | 736,440,383,352   |   |
| (G) 解約差損益金       | △ 306,471,297,488 |   |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 1,561,449,733,299 |   |
| 次期繰越損益金(H)       | 1,561,449,733,299 |   |

(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。