

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)／Bコース(為替ヘッジなし)
 Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型
 Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型
 Eコース隔月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型
 追加型投信／海外／株式



四半期レポート

2024年の利下げを織り込み、米国株式は力強く上昇

<概要>

- 2023年10-12月期の米国株式市場は、2024年の利下げを織り込む格好で力強く上昇
- 当ファンドのパフォーマンスは、主に個別銘柄選択が奏功し、ベンチマークを上回る
- 2024年はバリュエーションの大幅な変動は考えにくいことから、3年ぶりに業績相場へ回帰する可能性
- 業績相場への回帰が想定される環境下では、外部環境に左右されにくい“持続的な成長企業”を厳選する当ファンドの優位性は一層高まるとみている



2023年10-12月期における米国株式市場の振り返り:

高金利環境の継続懸念から一転、2024年の利下げを織り込む格好で力強く上昇

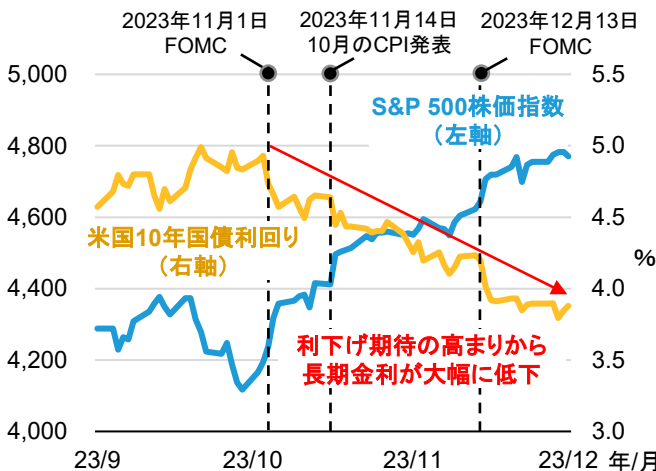
米国株式市場は10月、予想以上に強い経済指標の発表などから、高金利環境が長期化するとの見方が強まりました。これに伴い、長期金利が約16年ぶりに5%にタッチするなど大きく上昇したことを受け、株式市場は軟調に推移しました。

しかしながら、11月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において、9月に続き2会合連続で政策金利が据え置かれると、利上げが最終局面にあるとの見方が急速に広がり長期金利は急低下、株式市場は反転しました。その後も10月の消費者物価指数(CPI)が予想を下回りインフレへの懸念が後退したことや、12月のFOMCで米連邦準備制度理事会(FRB)がよりハト派に転じたことなどを受けて長期金利が一段と低下するなか、株式市場は翌年の利下げを織り込む格好で力強く上昇しました。

このような環境下、S&P 500株価指数は、+11%(2023年10-12月期、米ドルベース)で期を終えています。セクター別のリターンに目を向けると、金利低下が追い風となる不動産セクターや情報技術セクターを中心に、幅広いセクターが上昇しました。

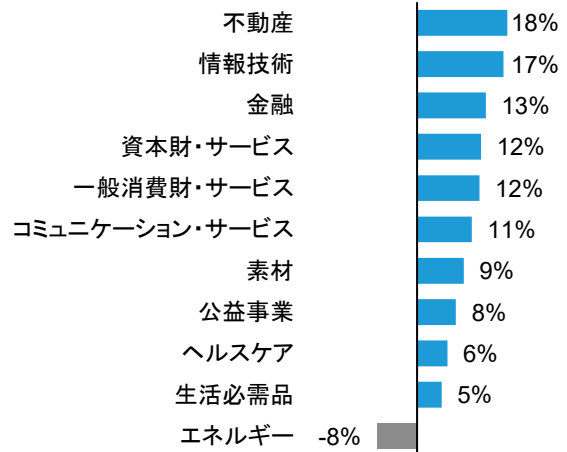
S&P 500株価指数と長期金利の推移

期間: 2023年9月末 - 2023年12月末、日次ベース



米国株式のセクター別リターン*

期間: 2023年9月末 - 2023年12月末



* S&P 500株価指数のセクター別指数(配当なし)の騰落率。出所: ブルームバーグ、アライアンス・バーンスタイン(以下、「AB」)。アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。アライアンス・バーンスタイン株式会社は、ABの日本拠点です。)

過去の実績や分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。記載の個別の銘柄・企業については、あくまで説明のための例示であり、いかなる個別銘柄の売買等を推奨するものではありません。また組入れを示唆・保証するものではありません。

**2023年10-12月期におけるパフォーマンス要因分析および主要売買：
個別銘柄選択が奏功し、ベンチマークを大きく上回るパフォーマンス**

当ファンドの2023年10-12月期におけるパフォーマンスは、ベンチマークを大きく上回る結果となりました。個別銘柄選択では、マイクロソフトやアマゾン・ドットコムがプラスに寄与し、パフォーマンスに貢献しました。

各コースのパフォーマンス

2023年12月末時点

	為替ヘッジあり			為替ヘッジなし		
	Aコース	Cコース	S&P 500株価指数 (配当金込み 円ヘッジベース)	Bコース	Dコース	S&P 500株価指数 (配当金込み 円ベース)
2023年10-12月期	11.7%	11.7%	9.5%	7.7%	7.7%	5.9%
過去1年	25.2%	25.4%	18.7%	42.5%	42.0%	35.0%

基準価額(課税前分配金再投資)をもとに算出。基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。基準価額(課税前分配金再投資)は、課税前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。出所:ブルームバーグ、AB

マザーファンドにおける主なパフォーマンス寄与銘柄

期間:2023年10月-12月

↑ プラス寄与

マイクロソフト (情報技術)	<p>【株価上昇要因】2023年7-9月期決算において、主にクラウド事業が堅調な結果となったことや、力強い業績見通しを発表したことから株価が上昇。</p> <p>【ABの見解】クラウド事業が堅調に推移するなか、『Microsoft 365』や検索エンジンへの生成AI組み込みなど、既存製品の性能向上も見込まれることから、今後も高い競争力を維持できるとみている。</p>	
アマゾン・ドットコム (一般消費財・サービス)	<p>【株価上昇要因】2023年7-9月期決算において、売上高、利益ともに市場予想を上回ったことなどから、株価が上昇。</p> <p>【ABの見解】生成AIの活用などから、クラウド・サービス市場は今後も拡大するとみられているなか、世界最大級の市場シェアを有する同社には追い風が吹く見込み。</p>	

↓ マイナス寄与

ペイコム・ソフトウェア (資本財・サービス)	<p>【株価下落要因】2023年7-9月期決算においてサービス収益の減少を発表したことで、今後の成長鈍化が意識され、株価が下落。</p> <p>【ABの見解】サービス収益の減少は、顧客を新プラットフォームへ移行させていることが背景。移行期間の長期化はリスクとなり得るものの、移行自体は同社の長期的な利益成長に寄与するとみている。</p>	
ヴィーヴァ・システムズ (ヘルスケア)	<p>【株価下落要因】会社発表の2024年におけるサービス売上見通しが市場予想を下回ったことから、株価が下落。</p> <p>【ABの見解】主力商品である顧客管理ソフトウェアのプラットフォームについて、外部から自社製のものへと移行を進めており、利益率の改善が見込まれることなどから、長期的な成長性を引き続き評価している。</p>	

マザー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。2023年10月-12月におけるパフォーマンスへの寄与度上位/下位2銘柄。画像はイメージです。出所:AB

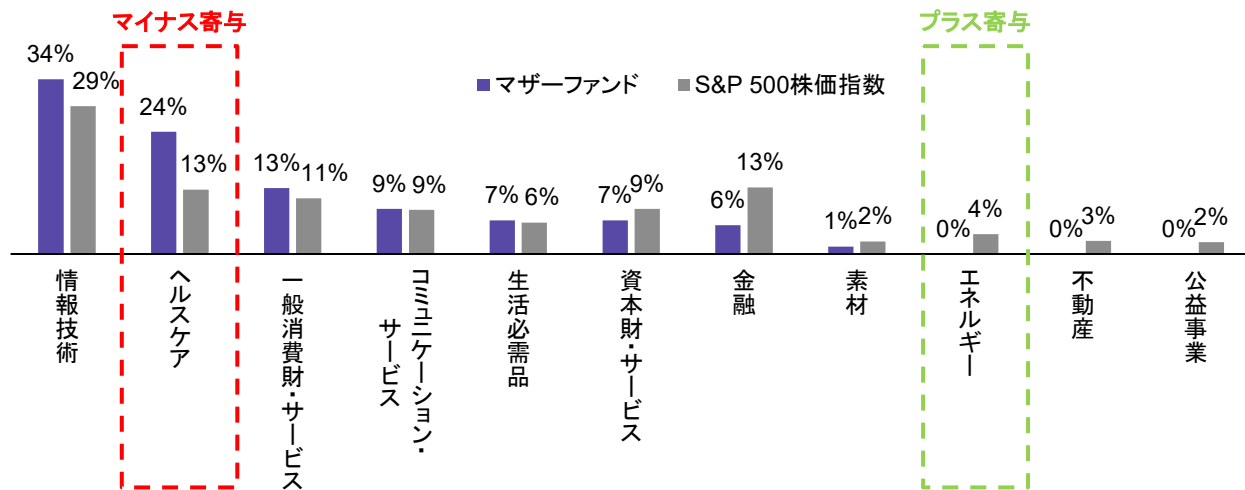
過去の実績や分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。記載の個別の銘柄・企業については、あくまで説明のための例示であり、いかなる個別銘柄の売買等を推奨するものではありません。また組入れを示唆・保証するものではありません。

2024年の利下げを織り込み、米国株式は力強く上昇

セクター配分では、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイト等によるマイナス寄与を、エネルギー・セクターのアンダーウェイト等によるプラス寄与が相殺する格好となりました。

マザーファンドとS&P 500株価指数のセクター配分比較

2023年12月末時点



マザー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。小数点第1位を四捨五入しています。また、同一発行体で種類の異なる株式の比率は合算しています。株式部分を100%として算出しています。セクターは、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard(GICS)の分類で区分しています。出所:ブルームバーグ、AB

マザーファンドにおける主要売買

期間:2023年10月-12月

追加購入銘柄

ルルレモン・アスレティカ

(一般消費財・サービス)



【会社概要】

ヨガウェアを中心とした、ランニングやトレーニングウェアの製造小売り(SPA)。

【組入の背景】

主力製品であるヨガウェアが米国でブランド力を高めてきたことに加え、中国をはじめとした海外向け事業を拡大していることなどから、中長期的な成長を見込んで2023年5月に新規組入れ。その後の四半期決算もファンダメンタルズの強さを裏付ける内容であったことから、当四半期にも追加購入。

ジェンマブ

(ヘルスケア)



【会社概要】

がん治療用の抗体医薬品の開発に特化するバイオテクノロジー会社。

【組入の背景】

ジョンソン・エンド・ジョンソンと共同開発した医薬品の治験結果が期待外れだったことから株価が下落した局面で追加購入。高水準の利益を維持しており、負債が少なくバランスシートが強固であることから、ファンダメンタルズは強固とみている。また、新薬のパイプラインにおいてもブロックバスター(革新的な新薬)となり得る薬品も含まれているとみており、今後の成長にも期待できる。

売却銘柄

バーテックス・ファーマシューティカルズ
(ヘルスケア)

過去1年の株価上昇を受け、バリュエーションが高まったことから一部利益確定。

PTC
(情報技術)

力強い株価上昇が続いたため、利益確定のため全売却。

マザー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。画像はイメージです。出所:AB

過去の実績や分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。記載の個別の銘柄・企業については、あくまで説明のための例示であり、いかなる個別銘柄の売買等を推奨するものではありません。また組入れを示唆・保証するものではありません。



今後の米国株式市場の見通し:

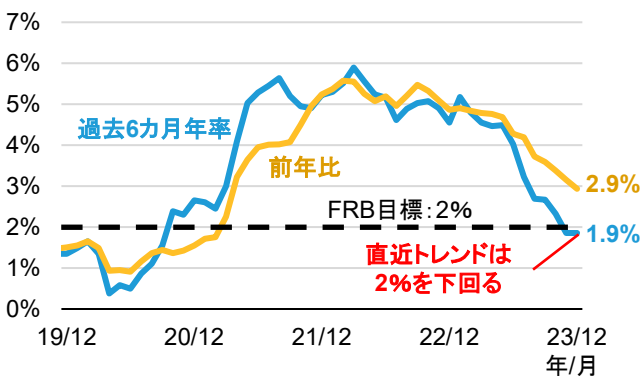
バリュエーションの大幅な変動は考えにくいことから、業績相場へと回帰する可能性

バリュエーション: 長期金利主導から個別銘柄のファンダメンタルズ主導へ

- ・ 足もと、雇用統計などの経済指標が予想を上回る強さを示すなど景気が底堅いなか、市場が織り込む利下げペースはやや後退しつつあります。しかしながら、足もとのインフレは、より直近のトレンドを示す過去6カ月年率でみると2%を下回ってきており、5%超の政策金利の引き下げは妥当といえます。これを踏まえると、長期金利主導による大幅なバリュエーション変動の可能性は低いと考えられます。
- ・ また、2023年にはマグニフィセント7[※](以下、「M7」)を中心に株価が大きく上昇したなか、足もと割高感を警戒する向きもあります。しかしながら、S&P 500においてM7以外の495銘柄のバリュエーションに目を向けると、S&P 500の長期平均並みとなっており、大部分の銘柄に割高感は見られないことがわかります。したがって、2024年は個別銘柄のファンダメンタルズを反映した形でバリュエーションが動く想定されます。

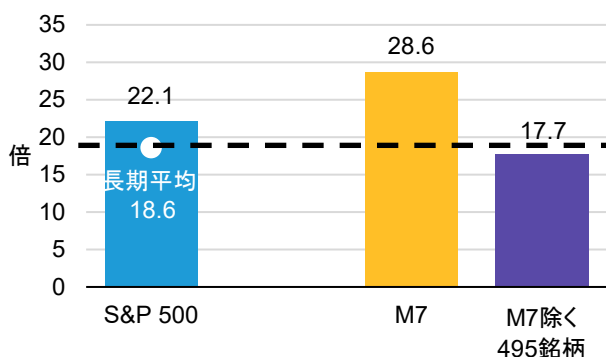
インフレは着実に鎮静化へ向かう

PCEコアデフレーション前年比と過去6カ月年率の推移*



M7以外のバリュエーションは長期平均並み

足もとのS&P 500および「M7」と「M7除く495銘柄」の予想PER (2023年12月末時点)**



※アップル、マイクロソフト、アルファベット、アマゾン・ドットコム、メタ・プラットフォームズ、エヌビディア、テスラの7銘柄を指します。

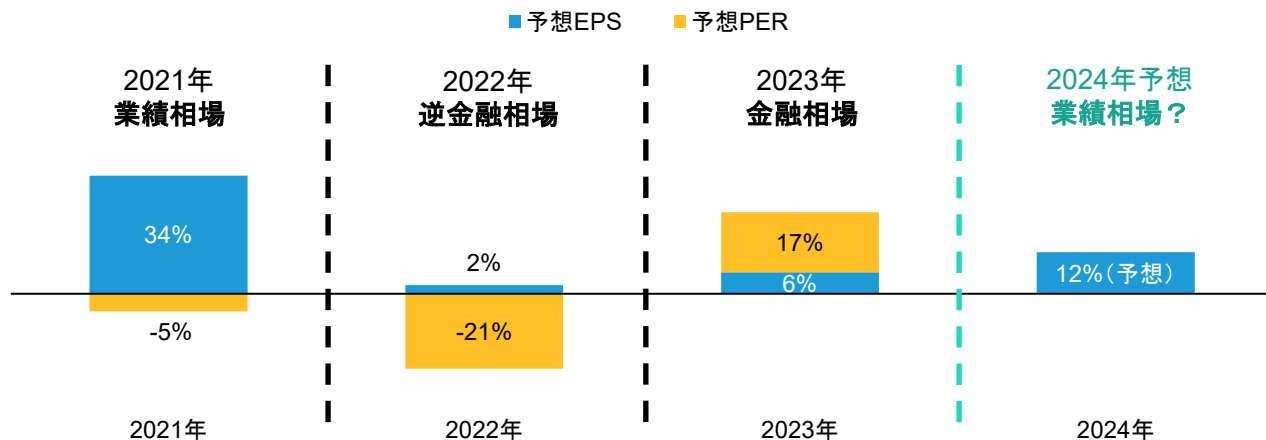
* 期間: 2019年12月末-2023年12月末。月次ベース。 ** S&P 500はS&P 500株価指数。長期平均の期間: 1991年1月末-2023年12月末。M7とM7を除く495銘柄の予想PERは中央値。出所: ブルームバーグ、AB

企業業績: 3年ぶりに2桁成長が見込まれる米国企業の利益

- ・ 足もと、米国企業全体における2024年通期の利益成長予想は+12%と、3年ぶりの2桁増益が見込まれています。過去2年にみられた金利主導の大幅なバリュエーション調整などがなければ、2024年の株式市場は個別銘柄の利益成長に沿った展開、つまり3年ぶりの業績相場へ回帰すると考えられます。

2024年の株式市場は業績相場へ回帰する可能性

S&P 500株価指数のリターン要因分解



2024年の予想EPS成長率は2024年1月22日時点の予想。出所: ブルームバーグ、ファクトセット、AB

過去の実績や分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。記載の個別の銘柄・企業については、あくまで説明のための例示であり、いかなる個別銘柄の売買等を推奨するものではありません。また組入れを示唆・保証するものではありません。

**今後の投資方針:**

“持続的な成長企業”への投資を通じ、ベンチマークを上回るリターンを目指す

- 業績相場への回帰が想定される環境下では、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する“持続的な成長企業”を見極めて厳選投資を行う当ファンドの優位性が一層高まるとみています。
- マザーファンドの組入上位10銘柄(2023年12月末時点)の予想EPS成長率に目を向けると、2024年予想では+22%、2025年では+18%と、いずれもS&P 500株価指数を上回る利益成長が予想されています。
- 引き続き当ファンドでは、“持続的な成長企業”への厳選投資により、当ファンドのベンチマークであるS&P 500株価指数(配当金込み)を長期的に上回るリターンを目指してまいります。

**2023年12月末時点のマザーファンド組入上位10銘柄におけるEPS成長率*
(2024、2025年の予想)**

銘柄名	セクター	保有比率	予想EPS成長率	
			2024年	2025年
マイクロソフト	情報技術	8.9%	+15%	+17%
ユナイテッドヘルス・グループ	ヘルスケア	5.3%	+11%	+13%
アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	5.1%	+37%	+35%
アルファベット	コミュニケーション・サービス	4.9%	+16%	+16%
エヌビディア	情報技術	4.9%	+76%	+18%
VISA	金融	4.5%	+13%	+14%
モンスター・ビバレッジ	生活必需品	3.3%	+16%	+13%
コストコ・ホールセール	生活必需品	3.0%	+10%	+9%
パーテックス・ファーマシューティカルズ	ヘルスケア	2.9%	+10%	+12%
インテュイティブ・サージカル	ヘルスケア	2.8%	+15%	+16%
上位10銘柄加重平均			+22%	+18%
S&P 500株価指数			+12%	+13%

マザー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。予想EPS成長率(2024年、2025年)は前年比、2024年1月22日時点のファクトセットにおける暦年ベースのコンセンサス予想。出所:ファクトセット、AB

過去の実績や分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。記載の個別の銘柄・企業については、あくまで説明のための例示であり、いかなる個別銘柄の売買等を推奨するものではありません。また組入れを示唆・保証するものではありません。

2024年の利下げを織り込み、米国株式は力強く上昇

当ファンドの分配方針

Aコース／Bコースの場合

原則として、毎決算時（毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日）に、以下の方針に基づき分配します。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。

Cコース／Dコース／Eコースの場合

原則として、毎決算時（CコースおよびDコースは毎月15日。Eコースは2月、4月、6月、8月、10月、12月の各15日。休業日の場合は翌営業日）に、以下の方針に基づき分配します。

- 計算期末の前営業日の基準価額に応じて、以下の金額の分配を目指します。

毎計算期末の前営業日の基準価額	分配金額（1万口あたり、税引前）
11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定
11,000円以上 12,000円未満	200円
12,000円以上 13,000円未満	300円
13,000円以上 14,000円未満	400円
14,000円以上	500円

- 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。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。

※ 毎計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等、基準価額水準や市場動向等によっては、委託会社の判断で上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。

※ 基準価額に応じて、分配金額は変動します。基準価額が上記の一定水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。

※ 分配金を支払うことにより基準価額は下落します。このため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。

当ファンドの主な投資リスク

当ファンドは、マザーファンドを通じて主として株式などの値動きのある金融商品等に投資しますので、組入れられた金融商品等の値動き（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）により基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。したがって、元金が保証されているものではありません。当ファンドの運用による損益は全て投資者に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

基準価額の変動要因

株価変動リスク

経済・政治情勢や発行企業の業績等の影響で株価が変動し、損失を被るリスクがあります。

為替変動リスク

Aコース／Cコース（いずれも為替ヘッジあり）

実質外貨建資産について為替予約取引などを用いて為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではなく、為替相場の影響を受ける場合があります。また、対象通貨国と日本の金利差によっては、ヘッジ・コストが収益力を低下させる可能性があります。

Bコース／Dコース／Eコース（いずれも為替ヘッジなし）

実質外貨建資産に対し原則として為替ヘッジを行いませんので、基準価額は為替相場の変動の影響を受けます。

信用リスク

投資対象金融商品等の発行体が経営不安や倒産等に陥った場合に資金回収ができなくなるリスクや、それが予想される場合にその金融商品等の価格下落で損失を被るリスクがあります。また、金融商品等の取引相手方に債務不履行が生じた場合等には、損失を被るリスクがあります。

カントリー・リスク

発行国の政治・経済・社会情勢の変化で金融・証券市場が混乱し、金融商品等の価格が大きく変動する可能性があります。

他のベビーファンドの設定・解約等に伴う基準価額変動のリスク

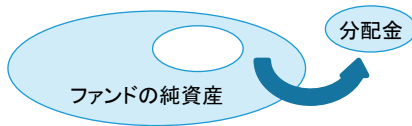
当ファンドが投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象とする他のベビーファンドでの設定・解約等に伴うマザーファンドでの組入金融商品等の売買等が生じた場合、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

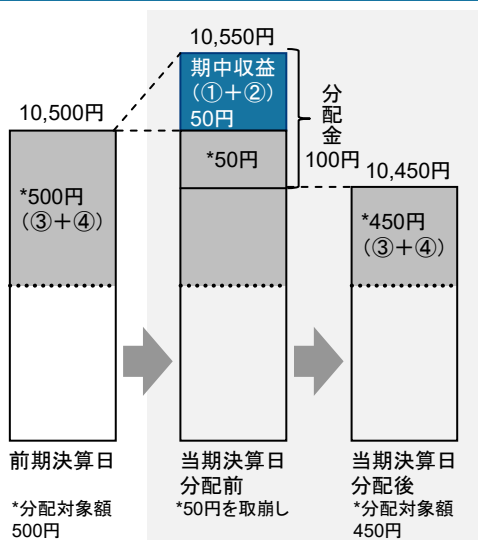
ファンドで分配金が支払われるイメージ



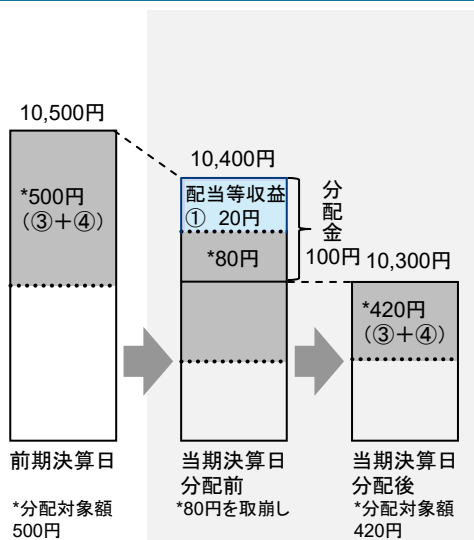
分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

(前期決算日から基準価額が上昇した場合)



(前期決算日から基準価額が下落した場合)

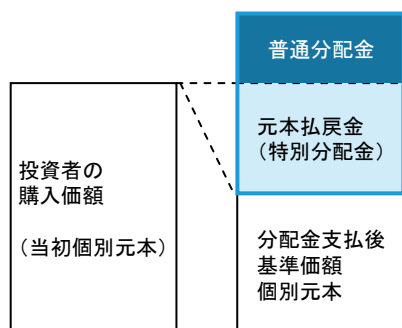


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

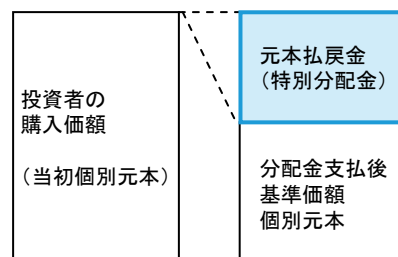
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

(分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合)



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

(分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合)



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

2024年の利下げを織り込み、米国株式は力強く上昇

当資料のご利用にあたっての留意事項

- 当ファンドは、マザーファンドを通じて主として株式などの値動きのある金融商品等に投資しますので、組み入れられた金融商品等の値動き(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)により基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。したがって、元金が保証されているものではありません。当ファンドの運用による損益は全て投資者に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。
- 投資信託は預貯金や保険契約にはあたりませんので、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護対象ではありません。
- 登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社が作成した販売用資料です。当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。また、当資料に掲載されている予測、見通し、見解のいずれも実現される保証はありません。当資料の内容は予告なしに変更することがあります。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。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります、その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要性が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社において投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ずお受取りになり、記載事項をご確認のうえ、投資の最終決定はご自身でご判断ください。

お申込みメモ

購入および換金

ニューヨーク証券取引所の休業日には、購入および換金のお申込みはできません。

申込締切時間	原則、午後3時までに、販売会社が受け付けを完了したものを当日のお申込み分とします。
購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	原則、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みには制限を設ける場合があります。

お客様にご負担いただく費用

お客様には下記の費用の合計額をご負担いただきます。なお、下記の費用は、お客様が当ファンドを保有される期間等に応じて異なるものが含まれているため、合計額を表示することができません。

直接的にご負担いただく費用

購入時手数料 購入価額と購入口数を乗じて得た金額に、販売会社が別に定める購入時手数料率(3.3%(税抜3.0%)を上限とします。)を乗じて得た額とします。

信託財産留保額 ありません。

信託財産で間接的にご負担いただく費用

運用管理費用 (信託報酬)	純資産総額に対して年1.727%(税抜年1.57%)の率を乗じて得た額とします。 ※Aコース、Cコースおよびマザーファンドの投資顧問会社の報酬は、委託会社の受取る報酬の中から支払われます。 ※ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。
その他の 費用・手数料	●金融商品等の売買委託手数料／外貨建資産の保管等に要する費用／信託財産に関する租税／信託事務の処理に要する諸費用等 ※お客様の保有期間中その都度かかります。なお、これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を表示できません。 ●監査費用／法定書類関係費用／計理業務関係費用(Eコースのみ)／受益権の管理事務に係る費用等 ※純資産総額に対して年0.1%(税込)の率を上限として、信託財産より間接的にご負担いただく場合があります。かかる諸費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から委託会社に対して支払われます。

ファンドの主な関係法人

・委託会社 (ファンドの運用の指図を行う者)	アライアンス・バーンスタイン株式会社 www.alliancebernstein.co.jp
・投資顧問会社 (マザーファンド、Aコース及びCコースの運用の一部の委託先)	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー、アライアンス・バーンスタイン・リミテッド、アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド、アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド
・受託会社 (ファンドの財産の保管及び管理を行う者)	三井住友信託銀行株式会社

■設定・運用は

アライアンス・バーンスタイン

【商号等】アライアンス・バーンスタイン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第303号
【加入協会】一般社団法人投資信託協会／一般社団法人日本投資顧問業協会／日本証券業協会／一般社団法人第二種金融商品取引業協会

販売会社(次頁につづく)

販売会社は、受益権の募集・販売の取扱い、一部解約の実行の請求の受け付け、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金、一部解約金の支払いの取扱い等を行います。

■投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業協会
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283号	●	●		●
株式会社あおぞら銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第8号	●		●	
いちよし証券株式会社(IFA専用)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第24号	●	●		
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	●			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	●			
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	●	●	●	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	●	●	●	●
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	●		●	●
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券、マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	●		●	
FFG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第5号	●			●
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	●	●	●	●
株式会社大分銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第1号	●			
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	●		●	
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	●			
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	●	●	●	●
株式会社鹿児島銀行 (委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社)	登録金融機関	九州財務局長(登金)第2号	●			
株式会社北九州銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第117号	●		●	
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18号	●			
株式会社紀陽銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第8号	●			
株式会社京都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第10号	●		●	
株式会社京都銀行 (委託金融商品取引業者 京銀証券株式会社)	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第10号	●		●	
京銀証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第392号	●			
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	●			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	●			
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	●		●	
三縁証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(登金)第22号	●			
株式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第16号	●			
株式会社滋賀銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第11号	●		●	
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第10号	●			
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5号	●		●	
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	●			
Jトラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第35号	●			
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	●			
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	●			
第一生命保険株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第657号	●	●		
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	●	●		●
CHEER証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3299号	●	●		
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	●		●	
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第6号	●			
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	●		●	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	●	●	●	●
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第579号	●		●	
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	●			
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	●			●
株式会社鳥取銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第3号	●			
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	●			●
株式会社長崎銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第11号	●			
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第6号	●		●	
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	●			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	●	●	●	●
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	●			
株式会社肥後銀行(委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社)	登録金融機関	九州財務局長(登金)第3号	●			
株式会社百五銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第10号	●		●	
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第134号	●			
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第20号	●			
PWM日本証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第50号	●			●
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	●	●		
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	●		●	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	●		●	
株式会社豊和銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第7号	●			
株式会社北陸銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第3号	●		●	

販売会社

販売会社は、受益権の募集・販売の取扱い、一部解約の実行の請求の受け付け、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金、一部解約金の支払いの取扱い等を行います。

■投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業協会
株式会社北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第1号	●		●	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	●		●	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	●	●	●	●
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第54号	●		●	●
株式会社三菱UFJ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	●		●	●
株式会社三菱UFJ銀行(委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	●		●	●
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	●	●	●	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	●	●	●	●
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	●	●		
株式会社宮崎銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第5号	●			
むさし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第105号	●			●
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第12号	●		●	
株式会社山口銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第6号	●		●	
LINE証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3144号	●		●	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	●	●	●	●
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	●	●	●	
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	●			

※取次会社も含めます。

※販売会社によっては、一部コースのみのお取扱いとなります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(50音順)

当ファンドの
最新情報は
こちら



※ABのサイトにアクセスします。