



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書(全体版)

アライアンス・バースタイン・財産設計 2020
 アライアンス・バースタイン・財産設計 2030
 アライアンス・バースタイン・財産設計 2040
 アライアンス・バースタイン・財産設計 2050

追加型投信／内外／資産複合

2020／2030／2040 第17期(決算日2026年1月19日)、2050 第11期(決算日2026年1月19日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①「アライアンス・バースタイン・財産設計 2020」、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2030」、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2040」および「アライアンス・バースタイン・財産設計 2050」(以下、総称して「アライアンス・バースタイン・財産設計」といいます。))は、受益者が退職を迎える年(以下、「ターゲット・イヤー」といいます。))を各ファンドごとに想定し、ターゲット・イヤー以降の退職後資金形成に備えるため、信託財産の資産配分を時間経過にしたがい変更することにより、長期的な値上がり益の獲得、または信託財産の保全とインカム収益の獲得を図ることによりトータル・リターンを最大化を目指します。</p> <p>②日本株式、新興国株式を含む海外株式(以下、「海外株式」といいます。))、世界の不動産投資信託(以下、「世界のリート」といいます。))、日本債券および海外債券の各資産クラスを投資対象とする投資対象ファンドならびに短期金融商品等に分散投資を行います。なお、将来の市場構造の変化等によっては、投資対象とする資産クラスまたは投資スタイルを見直し、投資対象ファンドを変更する場合があります。</p> <p>③時間の経過にしたがい投資対象ファンドおよび短期金融商品等への資産配分(以下、「基本資産配分」といいます。))をより保守的に変更します。</p>	
主運用対象	<p>財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050</p>	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」 「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4」 「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」および短期金融商品等を投資対象とします。</p>
	投資対象ファンド	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」 「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4」および「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」は、それぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧ください。</p>
組入制限	<p>財産設計 2020 財産設計 2030 財産設計 2040 財産設計 2050</p>	<p>①投資対象ファンドへの投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
	投資対象ファンド	<p>「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)」 「適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)ー4」および「アライアンス・バースタイン・グローバル・リート・マザーファンド」は、それぞれの「当ファンドの仕組み」をご覧ください。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留利益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

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、このたび「アライアンス・バースタイン・財産設計 2020／2030／2040」は第17期、「アライアンス・バースタイン・財産設計 2050」は第11期の決算を行いました。

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

アライアンス・バースタイン株式会社

〒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>

目次

当ファンド

○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2020	1
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2030	13
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2040	25
○アライアンス・バーンスタイン・財産設計	2050	37

投資対象ファンド

○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	56
○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ポンド・ファンド(為替ヘッジあり)	82
○アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	98

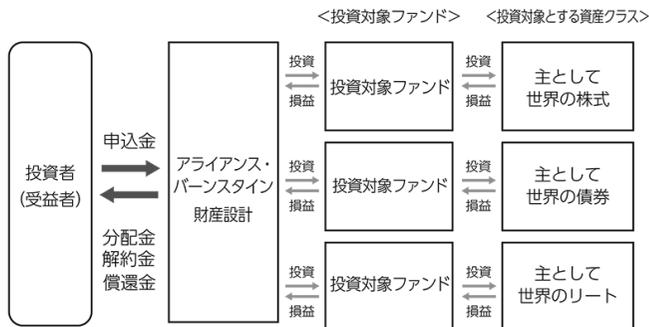
「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」について

「アライアンス・バーンスタイン・財産設計」は

①ファンド・オブ・ファンズ方式で、主に世界の株式*¹、世界の債券、世界のリート*²に投資します

●ファンド・オブ・ファンズ方式とは、複数のファンドを投資対象として組入れる方式をいいます。

●各資産クラス別の「ファンド」に投資することで各資産クラスへ投資し、投資対象ファンド^(※)の組入比率を変更することで、各資産クラスの投資配分を調整します。金融商品等への投資は主に投資対象ファンドで行います。



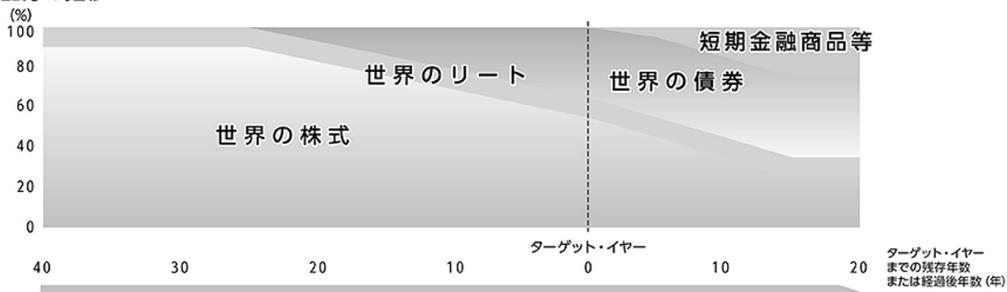
※上記は当ファンドの仕組みを表すイメージ図です。

(※) 投資対象ファンド：当ファンドが投資対象とする投資信託証券のこと。

②基本資産配分は、時間の経過にしたがい、より保守的に変更します

●基本資産配分の推移

基本資産配分の推移

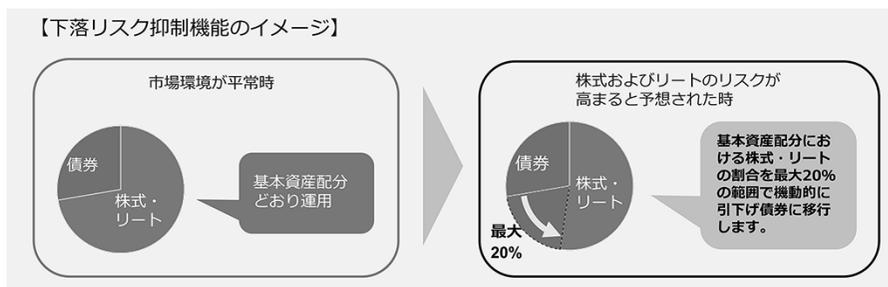


※ 基本資産配分は、投資対象ファンドおよび短期金融商品等への資産配分をいい、純資産総額に対する実質資産配分 (%) です。

※ 上記の図は、現時点で決定している基本資産配分をもとにしたイメージ図であり、実際には上記のような運用を行うことを保証するものではありません。

※ 当初設定時には投資対象とならない資産クラスもあります。

●市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します



③原則として、資産クラス別に為替ヘッジを行います

資産	為替ヘッジ方針
世界の債券	100%ヘッジ
世界の株式* ¹	50%ヘッジ
世界のリート* ²	

※資金動向、市場動向等により、委託会社が適切と判断した場合には、上記と異なる場合があります。

④各ファンドのターゲット・イヤー*³と基本資産配分は以下のとおりです

対象ファンド	ターゲット・イヤー	基本資産配分(2026年1月19日現在)
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020	2020年	<ul style="list-style-type: none"> ■世界の株式*¹ 43.0% ■世界の債券 40.0% ■世界のリート*² 10.0% ■短期金融商品等 7.0%
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030	2030年	<ul style="list-style-type: none"> ■世界の株式*¹ 60.6% ■世界の債券 29.4% ■世界のリート*² 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040	2040年	<ul style="list-style-type: none"> ■世界の株式*¹ 74.6% ■世界の債券 15.4% ■世界のリート*² 10.0%
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050	2050年	<ul style="list-style-type: none"> ■世界の株式*¹ 88.6% ■世界の債券 1.4% ■世界のリート*² 10.0%

* 1 「世界の株式」には、日本や新興国の株式を含みます

* 2 「世界のリート」には、不動産関連株式を含みます

* 3 ターゲット・イヤーとは、受益者が退職を迎える年をいいます

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資産 額
		税金 分	騰落 率				
13期(2022年1月18日)	円 22,890	円 0	% 11.9	% 2.0	% 97.9	百万円 2,701	
14期(2023年1月18日)	20,468	0	△10.6	1.6	98.0	2,271	
15期(2024年1月18日)	21,181	0	3.5	1.4	98.8	1,920	
16期(2025年1月20日)	22,428	0	5.9	1.4	93.7	1,688	
17期(2026年1月19日)	24,378	0	8.7	1.8	91.6	1,654	

(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」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資産 額
		騰落 率	騰落 率				
(期首) 2025年1月20日	円 22,428	% -	% -	% 1.4	% 93.7		
1月末	22,644	1.0	1.4	93.7			
2月末	22,181	△1.1	1.4	93.6			
3月末	21,657	△3.4	1.4	93.6			
4月末	21,419	△4.5	1.5	93.2			
5月末	22,118	△1.4	1.6	93.3			
6月末	22,657	1.0	1.7	93.3			
7月末	22,968	2.4	1.5	92.5			
8月末	23,140	3.2	1.5	92.5			
9月末	23,480	4.7	1.6	92.6			
10月末	24,002	7.0	1.6	92.8			
11月末	23,998	7.0	1.7	92.3			
12月末	24,027	7.1	1.7	92.3			
(期末) 2026年1月19日	24,378	8.7	1.8	91.6			

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2020 (以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2025年1月21日～2026年1月19日)



期首：22,428円

期末：24,378円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：8.7% (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は、期首(2025年1月20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。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートおよび世界の債券の上昇

投資環境

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年2月中旬にかけては、米国の利下げペースの鈍化懸念などが下押し要因となったものの、好調な米国企業の決算などが株価を支えし底堅く推移しました。2月下旬以降は米国の関税政策をめぐる懸念から下落に転じ、4月初めには、米国が発表した想定以上に厳しい相互関税を受けて世界的な景気減速懸念が生じたことから、下落幅がさらに拡大しました。その後、相互関税の一時停止を受けて上昇に転じ、4月中旬以降は期末にかけて上昇基調で推移しました。米国と主要貿易相手国との関税交渉の進展、人工知能(AI)の需要の堅調さを背景とした米国ハイテク株の上昇、回復基調のユーロ圏の景気、米国の利下げ実施や2026年に向けてのさらなる利下げ期待などが株価を押し上げました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債は、前期末比で金利は低下(価格は上昇)しました。一方、ドイツ国債および日本国債は、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けて米連邦準備理事会(FRB)による利下げ観測の高まりなどを背景に、期を通じておおむね低下基調で推移しました。ドイツ国債金利は、2025年3月上旬に、欧州での防衛費増額方針を背景にドイツ政府が財政拡張路線へと転換したことを受け大きく上昇したものの、その後4月中旬にかけては、軟調なドイツ経済指標などから低下しました。期末にかけては、景気後退懸念の和らぎや、欧州中央銀行(ECB)の利下げ期待の後退などを背景に、金利は上昇基調となりました。日本国債金利は、日本銀行(日銀)の追加利上げ観測の高まりなどから、おおむね上昇基調で推移しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年3月上旬にかけては、景気減速懸念を背景とする米国国債金利の低下を受けて、リートは上昇しました。4月に入ると、米トランプ政権による相互関税の発動を受けて米国長期金利が急騰したことから、世界の株式同様、リートも大きく下落しました。しかしその後、相互関税の一時停止が発表されると、上昇に転じました。期末にかけては、好調な世界の株式市場につられる形で、リートも上昇基調で推移しました。地域別では、特に欧州やイギリスが堅調に推移しました。

【外国為替】

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2025年4月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定したことや、トランプ政権による相互関税が嫌気されて米ドル売りが進んだことから、円高米ドル安となりました。その後は、高市政権の財政運営が拡張的になるとの思惑や、日銀による追加利上げの見送りなどを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。12月に日銀が利上げを決定しましたが、今後の追加利上げ方針が明確に示されなかったことから、さらに円安が進行しました。

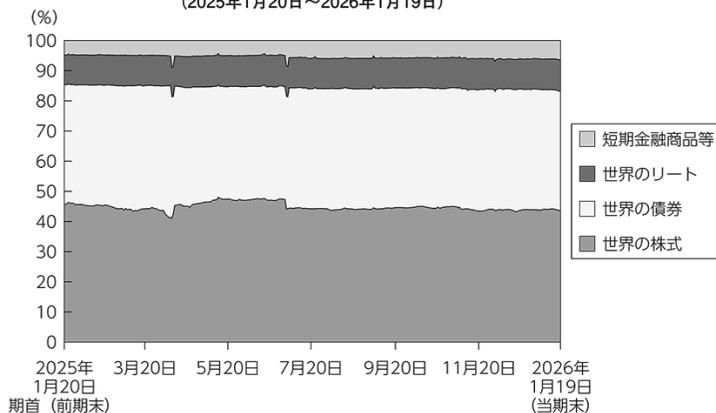
運用概況

(2025年1月21日～2026年1月19日)

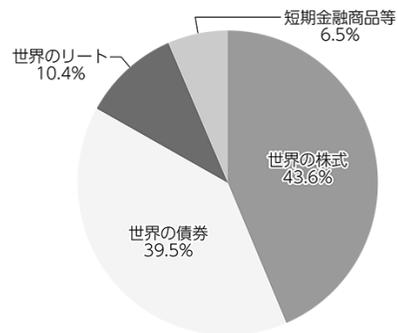
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式43.6%、世界の債券39.5%、世界のリート10.4%、短期金融商品等6.5%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2025年1月20日～2026年1月19日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2026年1月19日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2025年1月)と当期末との差は、世界の株式：-2.00%、世界の債券：変わらず、世界のリート：変わらず、短期金融商品等：+2.00%で、当期末の基本資産配分は、世界の株式43.0%、世界の債券40.0%、世界のリート10.0%、短期金融商品等7.0%でした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド(以下「バリュー株マザーファンド」)受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(以下「グロース株マザーファンド」)受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリュー株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建て資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

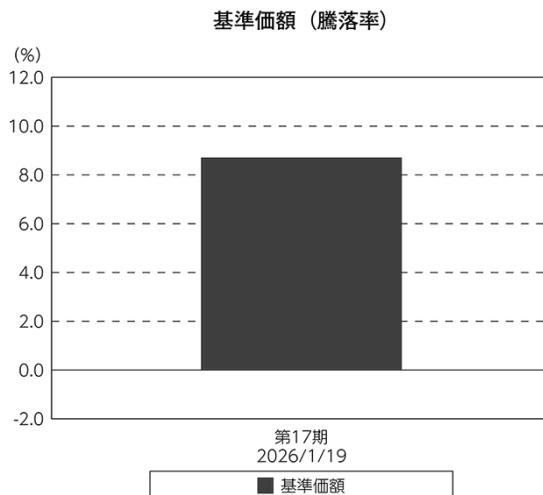
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。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17期
	2025年1月21日～ 2026年1月19日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,377

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

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

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

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 0.587	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(9)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(113)	(0.494)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口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)	(13)	(0.055)	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	1	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	23	0.101	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.010)	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)	(21)	(0.091)	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・提供等および届出に係る費用等
合 計	159	0.694	
期中の平均基準価額は、22,857円です。			

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

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

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

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

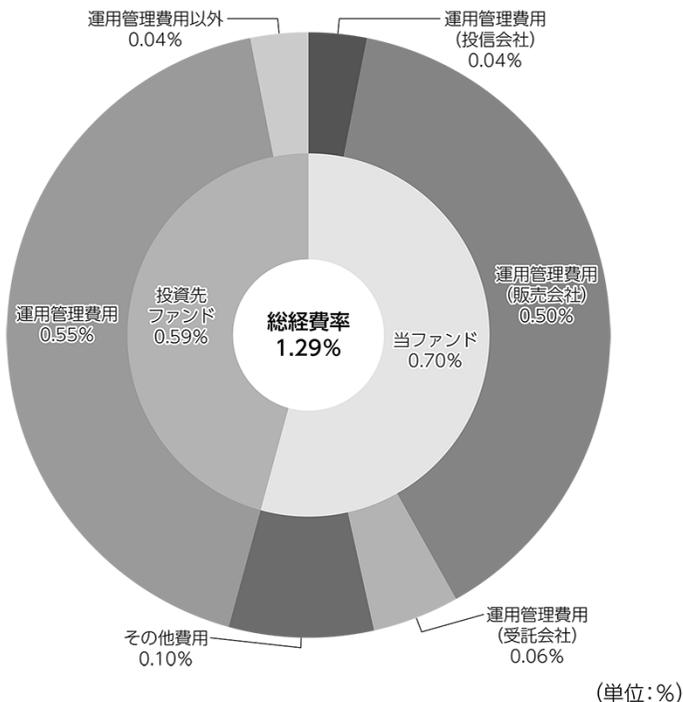
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%です。



総経費率(①+②+③)	1.29
①当ファンドの費用の比率	0.70
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2025年1月21日～2026年1月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	17,631,055	59,433	59,032,491	235,391
	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高レバレッジあり)	65,845,544	70,371	80,936,214	86,646
合計		83,476,599	129,804	139,968,705	322,037

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		452	2,184	3,230	17,545

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年1月21日～2026年1月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	154,946千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,092千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	

(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

(2025年1月21日～2026年1月19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

(2026年1月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		200,964,156	159,562,720	721,670	43.6
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		630,064,618	614,973,948	653,532	39.5
合 計		831,028,774	774,536,668	1,375,203	83.1

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		31,835	29,057	172,089

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,375,203	82.4
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	172,089	10.3
コール・ローン等、その他	121,643	7.3
投資信託財産総額	1,668,935	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(745,825千円)の投資信託財産総額(834,194千円)に対する比率は89.4%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=157.55円、1カナダドル=113.40円、1ブラジルレアル=29.3243円、1ユーロ=183.21円、1英ポンド=211.20円、1スイスフラン=197.31円、1スウェーデンクローナ=17.14円、1オーストラリアドル=105.43円、1香港ドル=20.20円、1シンガポールドル=122.50円、1イスラエルシェケル=50.0924円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,668,935,490	
コール・ローン等	112,141,436	
投資信託受益証券(評価額)	1,375,203,084	
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	172,089,127	
未収入金	9,500,000	
未収利息	1,843	
(B) 負債	14,249,743	
未払解約金	8,667,699	
未払信託報酬	4,809,752	
その他未払費用	772,292	
(C) 純資産総額(A-B)	1,654,685,747	
元本	678,771,974	
次期繰越損益金	975,913,773	
(D) 受益権総口数	678,771,974口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,378円	

(注) 期首元本額752,874,675円、期中追加設定元本額59,164,792円、期中一部解約元本額133,267,493円。当期末現在における1口当たり純資産額2,4378円。

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	346,838	
受取利息	346,838	
(B) 有価証券売買損益	139,231,647	
売買益	150,457,456	
売買損	△ 11,225,809	
(C) 信託報酬等	△ 11,145,128	
(D) 当期損益金(A+B+C)	128,433,357	
(E) 前期繰越損益金	161,846,127	
(F) 追加信託差損益金	685,634,289	
(配当等相当額)	(585,408,625)	
(売買損益相当額)	(100,225,664)	
(G) 計(D+E+F)	975,913,773	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	975,913,773	
追加信託差損益金	685,634,289	
(配当等相当額)	(585,408,625)	
(売買損益相当額)	(100,225,664)	
分配準備積立金	290,279,484	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(318,975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(122,933,746円)、収益調整金額(685,634,289円)および分配準備積立金額(167,026,763円)より分配対象収益額は975,913,773円(10,000口当たり14,377円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

○お知らせ

2025年1月21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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組入比率	式率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分	み金 騰落				
	円		円		%	%	百万円
13期(2022年1月18日)	25,879		0		15.8	2.0	3,267
14期(2023年1月18日)	23,380		0		△ 9.7	1.6	3,066
15期(2024年1月18日)	24,865		0		6.4	1.4	2,757
16期(2025年1月20日)	27,110		0		9.0	1.4	2,674
17期(2026年1月19日)	30,243		0		11.6	1.8	2,786

(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」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託 組入比率	託券率
		騰落	騰落率				
(期首) 2025年1月20日	円		%		%	%	%
	27,110		—		1.4		98.5
1月末	27,422		1.2		1.4		98.5
2月末	26,604		△ 1.9		1.4		98.5
3月末	25,807		△ 4.8		1.4		98.4
4月末	25,365		△ 6.4		1.5		98.6
5月末	26,519		△ 2.2		1.5		98.6
6月末	27,368		1.0		1.6		98.5
7月末	27,925		3.0		1.5		98.5
8月末	28,178		3.9		1.5		98.4
9月末	28,736		6.0		1.6		98.4
10月末	29,563		9.0		1.6		98.6
11月末	29,525		8.9		1.7		98.5
12月末	29,652		9.4		1.7		98.4
(期末) 2026年1月19日	30,243		11.6		1.8		98.0

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

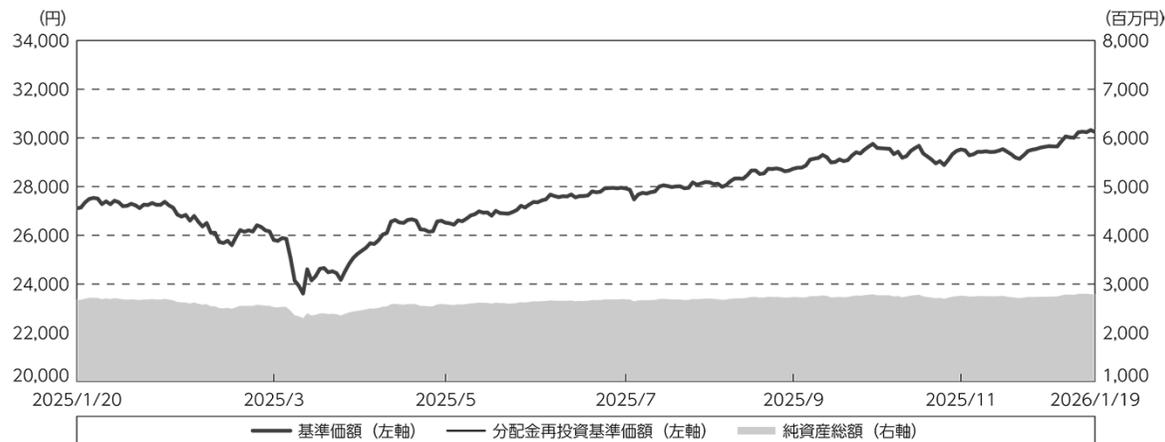
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030 (以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2025年1月21日～2026年1月19日)



期首：27,110円

期末：30,243円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：11.6% (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は、期首(2025年1月20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。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートおよび世界の債券の上昇

投資環境

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年2月中旬にかけては、米国の利下げペースの鈍化懸念などが下押し要因となったものの、好調な米国企業の決算などが株価を支えし底堅く推移しました。2月下旬以降は米国の関税政策をめぐる懸念から下落に転じ、4月初めには、米国が発表した想定以上に厳しい相互関税を受けて世界的な景気減速懸念が生じたことから、下落幅がさらに拡大しました。その後、相互関税の一時停止を受けて上昇に転じ、4月中旬以降は期末にかけて上昇基調で推移しました。米国と主要貿易相手国との関税交渉の進展、人工知能(AI)の需要の堅調さを背景とした米国ハイテク株の上昇、回復基調のユーロ圏の景気、米国の利下げ実施や2026年に向けてのさらなる利下げ期待などが株価を押し上げました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債は、前期末比で金利は低下(価格は上昇)しました。一方、ドイツ国債および日本国債は、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けて米連邦準備理事会(FRB)による利下げ観測の高まりなどを背景に、期を通じておおむね低下基調で推移しました。ドイツ国債金利は、2025年3月上旬に、欧州での防衛費増額方針を背景にドイツ政府が財政拡張路線へと転換したことを受け大きく上昇したものの、その後4月中旬にかけては、軟調なドイツ経済指標などから低下しました。期末にかけては、景気後退懸念の和らぎや、欧州中央銀行(ECB)の利下げ期待の後退などを背景に、金利は上昇基調となりました。日本国債金利は、日本銀行(日銀)の追加利上げ観測の高まりなどから、おおむね上昇基調で推移しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年3月上旬にかけては、景気減速懸念を背景とする米国国債金利の低下を受けて、リートは上昇しました。4月に入ると、米トランプ政権による相互関税の発動を受けて米国長期金利が急騰したことから、世界の株式同様、リートも大きく下落しました。しかしその後、相互関税の一時停止が発表されると、上昇に転じました。期末にかけては、好調な世界の株式市場につられる形で、リートも上昇基調で推移しました。地域別では、特に欧州やイギリスが堅調に推移しました。

【外国為替】

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2025年4月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定したことや、トランプ政権による相互関税が嫌気されて米ドル売りが進んだことから、円高米ドル安となりました。その後は、高市政権の財政運営が拡張的になるとの思惑や、日銀による追加利上げの見送りなどを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。12月に日銀が利上げを決定しましたが、今後の追加利上げ方針が明確に示されなかったことから、さらに円安が進行しました。

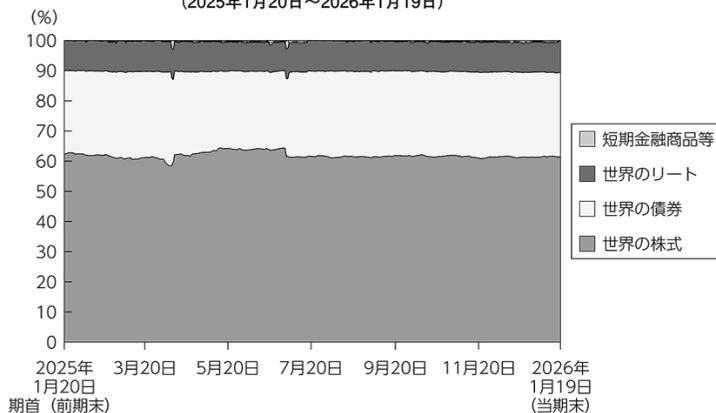
運用概況

(2025年1月21日～2026年1月19日)

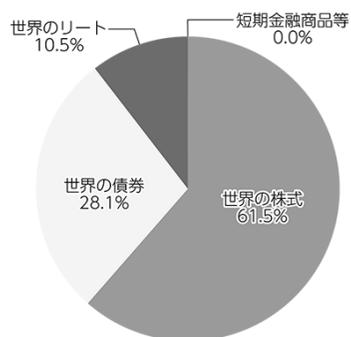
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式61.5%、世界の債券28.1%、世界のリート10.5%、短期金融商品等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2025年1月20日～2026年1月19日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2026年1月19日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2025年1月)と当期末との差は、世界の株式：-1.40%、世界の債券：+1.40%、世界のリート：変わらず、短期金融商品等：変わらずで、当期末の基本資産配分は、世界の株式60.6%、世界の債券29.4%、世界のリート10.0%、短期金融商品等は無しでした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド(以下「バリュー株マザーファンド」)受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(以下「グロース株マザーファンド」)受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリュー株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建て資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリュー株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

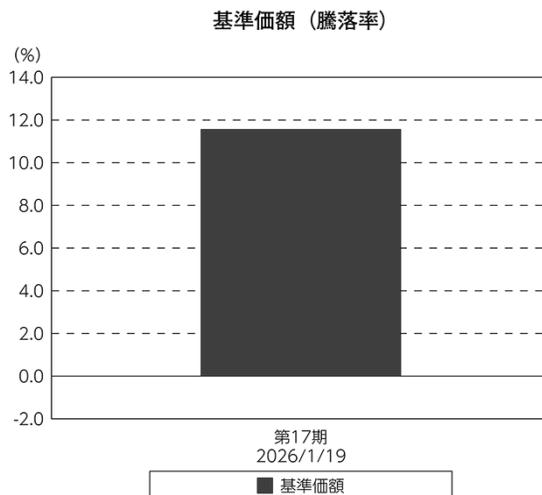
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。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17期
	2025年1月21日～ 2026年1月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,243

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

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

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

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 0.697	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(167)	(0.603)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口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 ）	(15)	(0.055)	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	1	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	27	0.096	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.010)	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 ）	(24)	(0.086)	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・提供等および届出に係る費用等
合 計	222	0.799	
期中の平均基準価額は、27,722円です。			

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

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

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

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

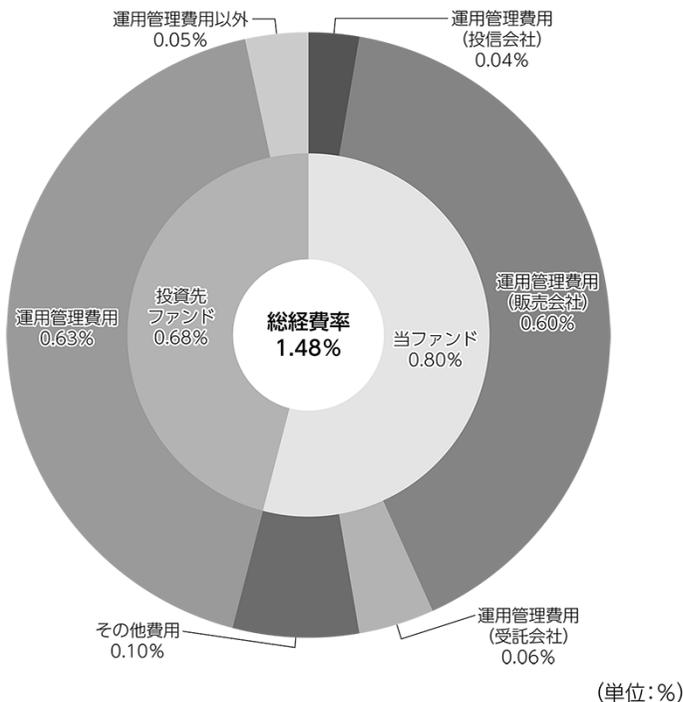
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.48%です。



総経費率(①+②+③)	1.48
①当ファンドの費用の比率	0.80
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2025年1月21日～2026年1月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	26,009,432	87,681千円	81,767,562	326,565千円
	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高純ヘッジあり)-4	125,153,037	133,627	85,082,935	91,220
	合計	151,162,469	221,309	166,850,497	417,786

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		1,533千口	7,989千円	3,113千口	15,996千円

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年1月21日～2026年1月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	154,946千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,092千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	

(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

(2025年1月21日～2026年1月19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

(2026年1月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		434,414,386	378,656,256	1,712,586	61.5
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		695,838,264	735,908,366	782,049	28.1
合 計		1,130,252,650	1,114,564,622	2,494,636	89.5

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		50,846	49,266	291,768

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,494,636	88.7
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	291,768	10.4
コール・ローン等、その他	25,322	0.9
投資信託財産総額	2,811,726	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(745,825千円)の投資信託財産総額(834,194千円)に対する比率は89.4%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=157.55円、1カナダドル=113.40円、1ブラジルレアル=29.3243円、1ユーロ=183.21円、1英ポンド=211.20円、1スイスフラン=197.31円、1スウェーデンクローナ=17.14円、1オーストラリアドル=105.43円、1香港ドル=20.20円、1シンガポールドル=122.50円、1イスラエルシェケル=50.0924円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,811,726,982
コール・ローン等	2,222,314
投資信託受益証券(評価額)	2,494,636,334
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ リート・マザーファンド(評価額)	291,768,298
未収入金	23,100,000
未収利息	36
(B) 負債	24,783,156
未払解約金	14,124,631
未払信託報酬	9,452,787
その他未払費用	1,205,738
(C) 純資産総額(A-B)	2,786,943,826
元本	921,516,197
次期繰越損益金	1,865,427,629
(D) 受益権総口数	921,516,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,243円

(注) 期首元本額986,459,390円、期中追加設定元本額87,155,740円、期中一部解約元本額152,098,933円。当期末現在における1口当たり純資産額3,0243円。

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,359
受取利息	9,359
(B) 有価証券売買損益	304,847,760
売買益	325,156,750
売買損	△ 20,308,990
(C) 信託報酬等	△ 20,770,791
(D) 当期損益金(A+B+C)	284,086,328
(E) 前期繰越損益金	403,006,174
(F) 追加信託差損益金	1,178,335,127
(配当等相当額)	(1,035,942,667)
(売買損益相当額)	(142,392,460)
(G) 計(D+E+F)	1,865,427,629
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,865,427,629
追加信託差損益金	1,178,335,127
(配当等相当額)	(1,035,942,667)
(売買損益相当額)	(142,392,460)
分配準備積立金	687,092,502

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(9,359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(284,076,969円)、収益調整金額(1,178,335,127円)および分配準備積立金額(403,006,174円)より分配対象収益額は1,865,427,629円(10,000口当たり20,243円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

○お知らせ

2025年1月21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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組入比率	式率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分配	み 騰落				
	円		円		%	%	百万円
13期(2022年1月18日)	27,830		0		19.5	2.0	2,171
14期(2023年1月18日)	25,308		0		△ 9.1	1.6	1,983
15期(2024年1月18日)	27,547		0		8.8	1.4	1,928
16期(2025年1月20日)	30,832		0		11.9	1.4	1,982
17期(2026年1月19日)	35,042		0		13.7	1.8	2,195

(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」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 額	価額		株組入比率	式率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落	騰落率				
(期首) 2025年1月20日	円 30,832		% -		% 1.4	% 98.5	
1月末	31,233		1.3		1.4	98.5	
2月末	30,050		△ 2.5		1.4	98.1	
3月末	29,000		△ 5.9		1.4	98.6	
4月末	28,336		△ 8.1		1.5	98.5	
5月末	29,911		△ 3.0		1.5	98.6	
6月末	31,028		0.6		1.6	98.6	
7月末	31,847		3.3		1.5	98.5	
8月末	32,167		4.3		1.5	98.4	
9月末	32,934		6.8		1.6	98.4	
10月末	34,046		10.4		1.6	98.8	
11月末	33,977		10.2		1.7	98.6	
12月末	34,219		11.0		1.7	98.3	
(期末) 2026年1月19日	円 35,042		13.7		1.8	98.1	

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040 (以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2025年1月21日～2026年1月19日)



期首：30,832円

期末：35,042円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：13.7% (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は、期首(2025年1月20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。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の主な変動要因は以下のとおりです。

上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートおよび世界の債券の上昇

投資環境

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年2月中旬にかけては、米国の利下げペースの鈍化懸念などが下押し要因となったものの、好調な米国企業の決算などが株価を支えし底堅く推移しました。2月下旬以降は米国の関税政策をめぐる懸念から下落に転じ、4月初めには、米国が発表した想定以上に厳しい相互関税を受けて世界的な景気減速懸念が生じたことから、下落幅がさらに拡大しました。その後、相互関税の一時停止を受けて上昇に転じ、4月中旬以降は期末にかけて上昇基調で推移しました。米国と主要貿易相手国との関税交渉の進展、人工知能(AI)の需要の堅調さを背景とした米国ハイテク株の上昇、回復基調のユーロ圏の景気、米国の利下げ実施や2026年に向けてのさらなる利下げ期待などが株価を押し上げました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債は、前期末比で金利は低下(価格は上昇)しました。一方、ドイツ国債および日本国債は、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けて米連邦準備理事会(FRB)による利下げ観測の高まりなどを背景に、期を通じておおむね低下基調で推移しました。ドイツ国債金利は、2025年3月上旬に、欧州での防衛費増額方針を背景にドイツ政府が財政拡張路線へと転換したことを受け大きく上昇したものの、その後4月中旬にかけては、軟調なドイツ経済指標などから低下しました。期末にかけては、景気後退懸念の和らぎや、欧州中央銀行(ECB)の利下げ期待の後退などを背景に、金利は上昇基調となりました。日本国債金利は、日本銀行(日銀)の追加利上げ観測の高まりなどから、おおむね上昇基調で推移しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年3月上旬にかけては、景気減速懸念を背景とする米国国債金利の低下を受けて、リートは上昇しました。4月に入ると、米トランプ政権による相互関税の発動を受けて米国長期金利が急騰したことから、世界の株式同様、リートも大きく下落しました。しかしその後、相互関税の一時停止が発表されると、上昇に転じました。期末にかけては、好調な世界の株式市場につられる形で、リートも上昇基調で推移しました。地域別では、特に欧州やイギリスが堅調に推移しました。

【外国為替】

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2025年4月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定したことや、トランプ政権による相互関税が嫌気されて米ドル売りが進んだことから、円高米ドル安となりました。その後は、高市政権の財政運営が拡張的になるとの思惑や、日銀による追加利上げの見送りなどを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。12月に日銀が利上げを決定しましたが、今後の追加利上げ方針が明確に示されなかったことから、さらに円安が進行しました。

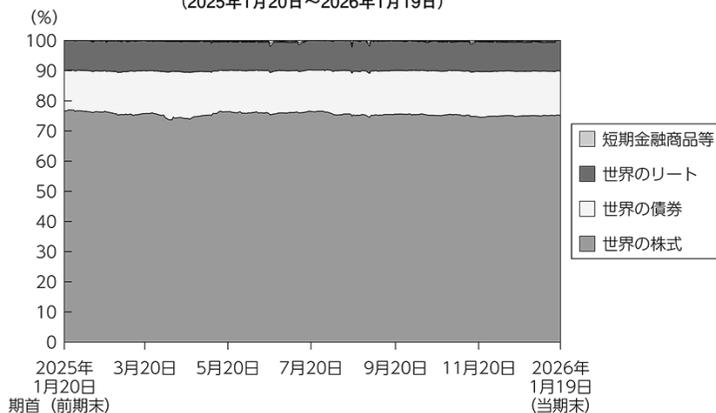
運用概況

(2025年1月21日～2026年1月19日)

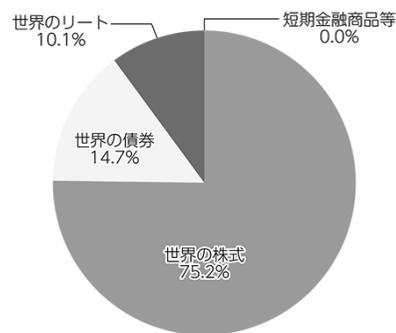
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式75.2%、世界の債券14.7%、世界のリート10.1%、短期金融商品等0.0%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2025年1月20日～2026年1月19日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2026年1月19日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2025年1月)と当期末との差は、世界の株式：-1.40%、世界の債券：+1.40%、世界のリート：変わらず、短期金融商品等：変わらずで、当期末の基本資産配分は、世界の株式74.6%、世界の債券15.4%、世界のリート10.0%、短期金融商品等は無しでした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンド（以下「バリュース株マザーファンド」）受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」）受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリュース株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建て資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリュース株マザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

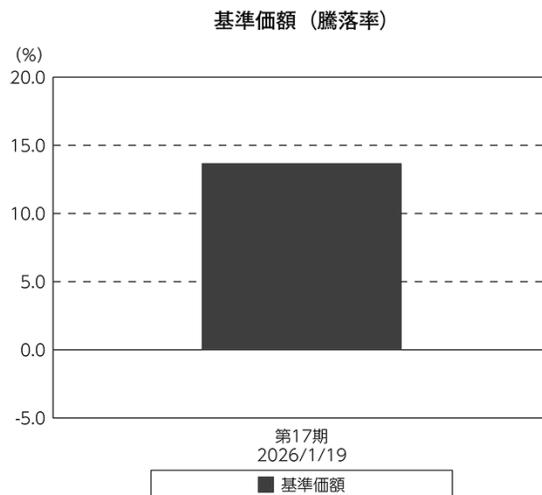
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。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17期
	2025年1月21日～ 2026年1月19日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25,042

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

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

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

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 220	% 0.697	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(190)	(0.603)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口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)	(17)	(0.055)	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	1	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	31	0.098	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.010)	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)	(28)	(0.089)	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・提供等および届出に係る費用等
合 計	253	0.800	
期中の平均基準価額は、31,562円です。			

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

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

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

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

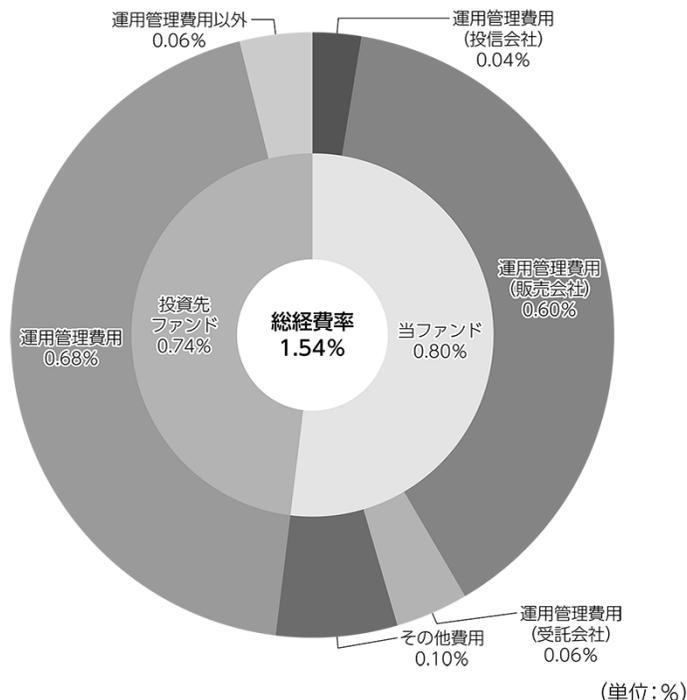
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.54%です。



総経費率(①+②+③)	1.54
①当ファンドの費用の比率	0.80
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2025年1月21日～2026年1月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	4,141,262	14,845	34,363,292	140,219
	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高純ヘッジあり)-4	59,888,930	63,928	8,114,307	8,645
合計		64,030,192	78,773	42,477,599	148,864

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		2,419	12,826	2,510	13,335

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年1月21日～2026年1月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	154,946千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,092千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	

(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

(2025年1月21日～2026年1月19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

(2026年1月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		395,296,509	365,074,479	1,651,158	75.2
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		250,944,055	302,718,678	321,699	14.7
合 計		646,240,564	667,793,157	1,972,857	89.9

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		37,611	37,519	222,204

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,972,857	% 89.5
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	222,204	10.1
コール・ローン等、その他	10,377	0.4
投資信託財産総額	2,205,438	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(745,825千円)の投資信託財産総額(834,194千円)に対する比率は89.4%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=157.55円、1カナダドル=113.40円、1ブラジルレアル=29.3243円、1ユーロ=183.21円、1英ポンド=211.20円、1スイスフラン=197.31円、1スウェーデンクローナ=17.14円、1オーストラリアドル=105.43円、1香港ドル=20.20円、1シンガポールドル=122.50円、1イスラエルシェケル=50.0924円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,205,438,376
コール・ローン等	1,675,667
投資信託受益証券(評価額)	1,972,857,992
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ リート・マザーファンド(評価額)	222,204,690
未収入金	8,700,000
未収利息	27
(B) 負債	10,334,088
未払解約金	2,120,105
未払信託報酬	7,267,259
その他未払費用	946,724
(C) 純資産総額(A-B)	2,195,104,288
元本	626,412,699
次期繰越損益金	1,568,691,589
(D) 受益権総口数	626,412,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,042円

(注) 期首元本額642,926,183円、期中追加設定元本額70,995,207円、期中一部解約元本額87,508,691円。当期末現在における1口当たり純資産額3,5042円。

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,685
受取利息	7,685
(B) 有価証券売買損益	274,803,830
売買益	286,206,024
売買損	△ 11,402,194
(C) 信託報酬等	△ 15,730,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	259,081,061
(E) 前期繰越損益金	397,017,711
(F) 追加信託差損益金	912,592,817
(配当等相当額)	(704,835,065)
(売買損益相当額)	(207,757,752)
(G) 計(D+E+F)	1,568,691,589
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,568,691,589
追加信託差損益金	912,592,817
(配当等相当額)	(704,835,065)
(売買損益相当額)	(207,757,752)
分配準備積立金	656,098,772

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(7,685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(259,073,376円)、収益調整金額(912,592,817円)および分配準備積立金額(397,017,711円)より分配対象収益額は1,568,691,589円(10,000口当たり25,042円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

○お知らせ

2025年1月21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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資産 額	
		税金 分	達配 み金					騰落 率
7期(2022年1月18日)	円 14,134		円 0		% 21.6	% 2.0	% 98.1	百万円 1,179
8期(2023年1月18日)	12,907		0	△ 8.7	1.6	98.0	1,165	
9期(2024年1月18日)	14,301		0	10.8	1.4	98.3	1,178	
10期(2025年1月20日)	16,364		0	14.4	1.4	98.4	1,304	
11期(2026年1月19日)	18,987		0	16.0	1.8	98.0	1,436	

(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」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資産 額
		騰落 率	騰落 率				
(期首) 2025年1月20日	円 16,364		% -		% 1.4	% 98.4	
1月末	16,598	1.4	1.4	98.4			
2月末	15,840	△ 3.2	1.4	98.4			
3月末	15,208	△ 7.1	1.4	98.7			
4月末	14,780	△ 9.7	1.5	98.7			
5月末	15,773	△ 3.6	1.5	98.6			
6月末	16,455	0.6	1.6	98.7			
7月末	16,978	3.8	1.5	98.6			
8月末	17,170	4.9	1.5	98.4			
9月末	17,651	7.9	1.6	98.5			
10月末	18,335	12.0	1.6	98.7			
11月末	18,283	11.7	1.7	98.7			
12月末	18,463	12.8	1.7	98.9			
(期末) 2026年1月19日	18,987	16.0	1.8	98.0			

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

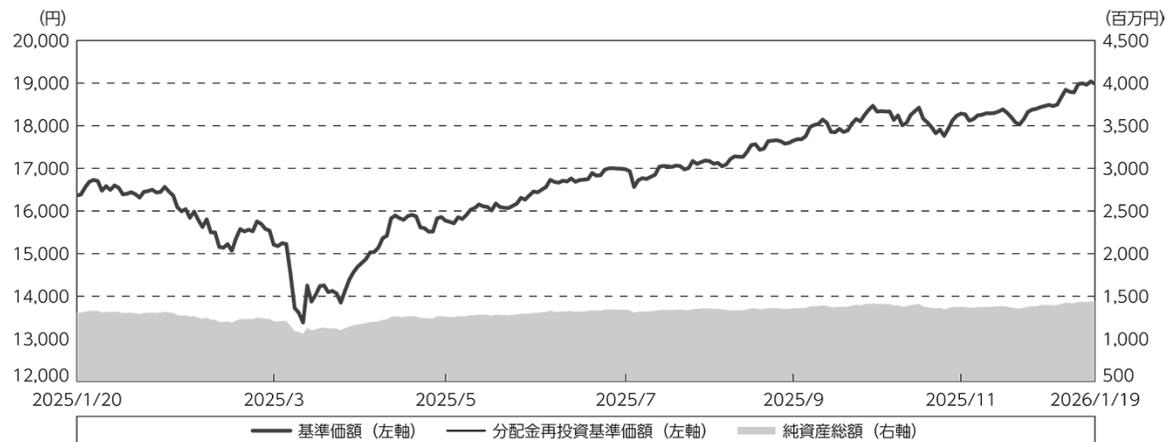
※ベンチマークについて
当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とし、時間の経過にしたがい資産配分を変更するファンドであり、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマーク、参考指数はありません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050 (以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2025年1月21日～2026年1月19日)



期首：16,364円

期末：18,987円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：16.0% (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は、期首(2025年1月20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。

○基準価額等の推移

基準価額(分配金(税込み)再投資)は前期末比で上昇しました。

○基準価額の変動要因

当ファンドの方針に従い投資対象ファンドを配分した結果、基準価額の変動要因は以下のとおりです。

上昇要因

- ・世界の株式、世界のリートおよび世界の債券の上昇

投資環境

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の投資環境は以下のとおりです。

【世界の株式】

世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年2月中旬にかけては、米国の利下げペースの鈍化懸念などが下押し要因となったものの、好調な米国企業の決算などが株価を支えし底堅く推移しました。2月下旬以降は米国の関税政策をめぐる懸念から下落に転じ、4月初めには、米国が発表した想定以上に厳しい相互関税を受けて世界的な景気減速懸念が生じたことから、下落幅がさらに拡大しました。その後、相互関税の一時停止を受けて上昇に転じ、4月中旬以降は期末にかけて上昇基調で推移しました。米国と主要貿易相手国との関税交渉の進展、人工知能(AI)の需要の堅調さを背景とした米国ハイテク株の上昇、回復基調のユーロ圏の景気、米国の利下げ実施や2026年に向けてのさらなる利下げ期待などが株価を押し上げました。

【世界の債券】

世界の債券市場は、米国国債は、前期末比で金利は低下(価格は上昇)しました。一方、ドイツ国債および日本国債は、前期末比で金利は上昇(価格は下落)しました。

米国国債金利は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けて米連邦準備理事会(FRB)による利下げ観測の高まりなどを背景に、期を通じておおむね低下基調で推移しました。ドイツ国債金利は、2025年3月上旬に、欧州での防衛費増額方針を背景にドイツ政府が財政拡張路線へと転換したことを受け大きく上昇したものの、その後4月中旬にかけては、軟調なドイツ経済指標などから低下しました。期末にかけては、景気後退懸念の和らぎや、欧州中央銀行(ECB)の利下げ期待の後退などを背景に、金利は上昇基調となりました。日本国債金利は、日本銀行(日銀)の追加利上げ観測の高まりなどから、おおむね上昇基調で推移しました。

【世界のリート】

世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年3月上旬にかけては、景気減速懸念を背景とする米国国債金利の低下を受けて、リートは上昇しました。4月に入ると、米トランプ政権による相互関税の発動を受けて米国長期金利が急騰したことから、世界の株式同様、リートも大きく下落しました。しかしその後、相互関税の一時停止が発表されると、上昇に転じました。期末にかけては、好調な世界の株式市場につられる形で、リートも上昇基調で推移しました。地域別では、特に欧州やイギリスが堅調に推移しました。

【外国為替】

米ドル円相場は、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2025年4月中旬にかけては、日銀が追加利上げを決定したことや、トランプ政権による相互関税が嫌気されて米ドル売りが進んだことから、円高米ドル安となりました。その後は、高市政権の財政運営が拡張的になるとの思惑や、日銀による追加利上げの見送りなどを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。12月に日銀が利上げを決定しましたが、今後の追加利上げ方針が明確に示されなかったことから、さらに円安が進行しました。

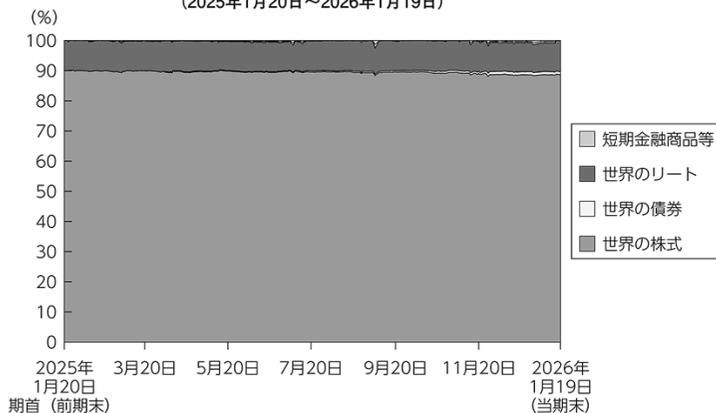
運用概況

(2025年1月21日～2026年1月19日)

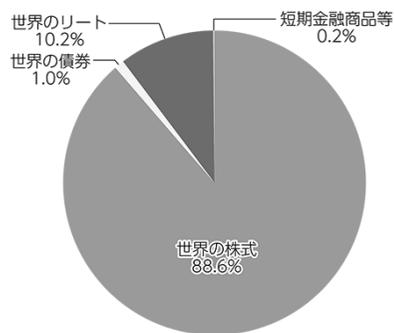
【当ファンド】

当期末の実質資産配分は、世界の株式88.6%、世界の債券1.0%、世界のリート10.2%、短期金融商品等0.2%でした。

当期の投資対象ファンドの組入比率の推移
(2025年1月20日～2026年1月19日)



当期末の投資対象ファンドの組入比率
(2026年1月19日現在)



<基本資産配分の推移>

当期中、当ファンドの方針に従い、基本資産配分の見直しを行いました。前期末(2025年1月)と当期末との差は、世界の株式：-1.40%、世界の債券：+1.40%、世界のリート：変わらず、短期金融商品等：変わらずで、当期末の基本資産配分は、世界の株式88.6%、世界の債券1.4%、世界のリート10.0%、短期金融商品等は無しでした。

<下落リスク抑制機能>

当期中ならびに当期末時点で中立を維持しており、基本資産配分との乖離はございません。

各投資対象ファンドの状況は以下のとおりです。

【世界の株式】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）受益証券に投資します。実質外貨建資産については原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、おおむね基本資産配分に沿って、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド（以下「バリューストックマザーファンド」）受益証券およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」）受益証券に投資しました。基本資産配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の基本資産配分比率は、バリューストックマザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建て資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

バリューストックマザーファンドでは、企業ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中長期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。グロース株マザーファンドでは、成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。

【世界の債券】

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－4 受益証券へ投資します。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す。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券に投資しました。アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンドの組入比率を高位に維持し、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れました。

【世界のリート】

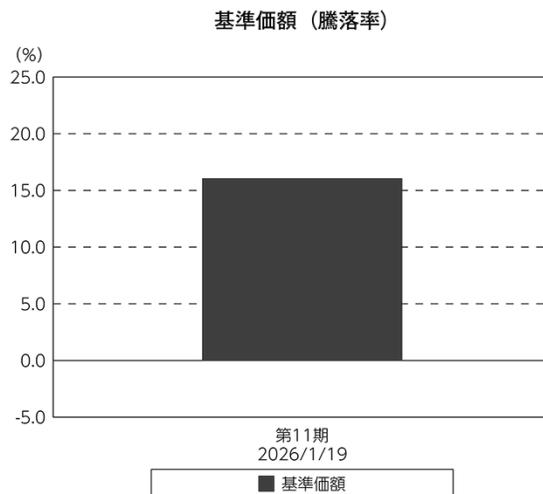
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドに投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジを行います。

当該ファンドにおいては、期を通じて、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおけるリート等の組入比率を高位に維持しました。ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期的収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年1月21日～2026年1月19日)

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。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11期
	2025年1月21日～ 2026年1月19日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,167

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

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

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

今後の運用方針

引き続き基本資産配分に沿って、各投資対象ファンドに全額投資する方針です。

【世界の株式】

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュー株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に投資する方針です。

【世界の債券】

引き続き、アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド受益証券を通じて、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

【世界のリート】

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 145	% 0.861	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(6)	(0.038)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(129)	(0.768)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口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)	(9)	(0.055)	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	1	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.104	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.010)	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)	(16)	(0.094)	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・提供等および届出に係る費用等
合 計	164	0.970	
期中の平均基準価額は、16,794円です。			

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

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

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

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

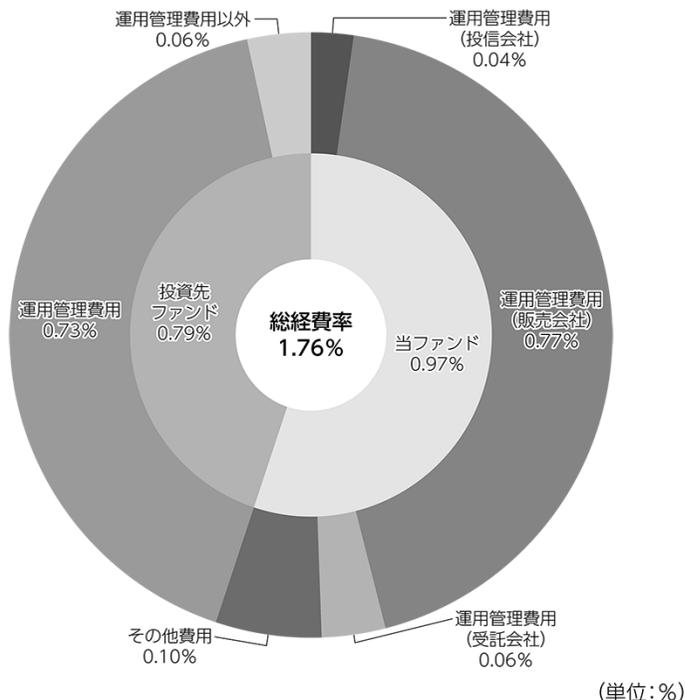
(注) 組入投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



総経費率(①+②+③)	1.76
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2025年1月21日～2026年1月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)	8,514,595	33,647	32,416,602	132,909
	道徳機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(高年ヘッジあり)-4	14,564,691	15,580	466,779	497
合計		23,079,286	49,227	32,883,381	133,407

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		4,646	24,672	4,810	25,524

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年1月21日～2026年1月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	154,946千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,092千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	

(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

(2025年1月21日～2026年1月19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

(2026年1月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)		305,398,261	281,496,254	1,273,151	88.6
道格機関投資家私専 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)-4		—	14,097,912	14,981	1.0
合 計		305,398,261	295,594,166	1,288,133	89.7

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド		24,828	24,664	146,068

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,288,133	89.2
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド	146,068	10.1
コール・ローン等、その他	10,421	0.7
投資信託財産総額	1,444,622	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(745,825千円)の投資信託財産総額(834,194千円)に対する比率は89.4%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=157.55円、1カナダドル=113.40円、1ブラジルレアル=29.3243円、1ユーロ=183.21円、1英ポンド=211.20円、1スイスフラン=197.31円、1スウェーデンクローナ=17.14円、1オーストラリアドル=105.43円、1香港ドル=20.20円、1シンガポールドル=122.50円、1イスラエルシェケル=50.0924円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,444,622,710
コール・ローン等	4,220,748
投資信託受益証券(評価額)	1,288,133,108
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ リート・マザーファンド(評価額)	146,068,785
未収入金	6,200,000
未収利息	69
(B) 負債	8,234,534
未払解約金	1,711,265
未払信託報酬	5,864,535
その他未払費用	658,734
(C) 純資産総額(A-B)	1,436,388,176
元本	756,518,981
次期繰越損益金	679,869,195
(D) 受益権総口数	756,518,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,987円

(注) 期首元本額797,068,240円、期中追加設定元本額99,645,590円、期中一部解約元本額140,194,849円。当期末現在における1口当たり純資産額1.8987円。

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,406
受取利息	5,406
(B) 有価証券売買損益	206,279,496
売買益	218,866,181
売買損	△ 12,586,685
(C) 信託報酬等	△ 12,518,410
(D) 当期損益金(A+B+C)	193,766,492
(E) 前期繰越損益金	252,698,863
(F) 追加信託差損益金	233,403,840
(配当等相当額)	(247,072,559)
(売買損益相当額)	(△ 13,668,719)
(G) 計(D+E+F)	679,869,195
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	679,869,195
追加信託差損益金	233,403,840
(配当等相当額)	(247,072,559)
(売買損益相当額)	(△ 13,668,719)
分配準備積立金	446,465,355

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,406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(193,761,086円)、収益調整金額(247,072,559円)および分配準備積立金額(252,698,863円)より分配対象収益額は693,537,914円(10,000口当たり9,167円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることといたしました。

○お知らせ

2025年1月21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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年1月19日現在）

<アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド全体(140,508千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (8.8%)				
	熊谷組	—	2.5	4,312
不動産業 (91.2%)				
	オープンハウスグループ	0.4	—	—
	三井不動産	11.2	8.7	15,994
	三菱地所	2.6	3.19	12,683
	住友不動産	1	2.8	11,804
	カチタス	2.7	1.3	4,244
合 計	株 数 ・ 金 額	17	18	49,040
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	< 5.9% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国株式

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PULTEGROUP INC	百株 2	百株 —	千米ドル —	千円 —	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2 —	— —	— —	— < - % >	
(カナダ) CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	40	45	千カナダドル 97	11,043	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	40 1	45 1	97 —	11,043 < 1.3 % >	
(ユーロ…ドイツ) TAG IMMOBILIEN AG LEG IMMOBILIEN SE VONOVIA SE	13 3 20	12 2 18	千ユーロ 18 17 46	3,329 3,246 8,519	—	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	36 3	33 3	82 —	15,094 < 1.8 % >	
(ユーロ…イタリア) INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	16	—	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	16 1	— —	— —	— < - % >	
(ユーロ…オランダ) CTP NV W/I	9	4	8	1,466	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9 1	4 1	8 —	1,466 < 0.2 % >	
(ユーロ…ベルギー) VGP	—	1	16	2,981	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1 1	16 —	2,981 < 0.4 % >	
(ユーロ…ギリシャ) LAMDA DEVELOPMENT SA	—	14	10	1,908	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	14 1	10 —	1,908 < 0.2 % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	62 5	54 6	117 —	21,451 < 2.6 % >	
(イギリス) INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP PLC	—	43	千英ポンド 10	2,256	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	43 1	10 —	2,256 < 0.3 % >	
(スイス) PSP SWISS PROPERTY AG-REG SWISS PRIME SITE AG-REG	4 —	— 4	千スイスフラン — 55	— 10,964	—	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4 1	4 1	55 —	10,964 < 1.3 % >	
(スウェーデン) CASTELLUM AB CATENA AB FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB PANDOX AB	17 4 39 — 10	— 5 53 4 14	千スウェーデンクローナ — 245 367 67 283	— 4,214 6,301 1,160 4,864	—	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	71 4	77 4	965 —	16,541 < 2.0 % >	

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株数	株数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) NEXTDC LTD	百株 17	—	百株 —	千オーストラリアドル —	千円 —	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	17 1	— —	— —	— <—%>	
(香港) SINO LAND CO LTD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD SWIRE PROPERTIES LTD	— 57 152	— 41 166	180 41 166	千香港ドル 208 467 382	4,210 9,439 7,725	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	209 2	387 3	1,058 —	21,375 <2.6%>	
(シンガポール) CITY DEVELOPMENTS LTD CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	— 79	45 67	45 67	千シンガポールドル 41 19	5,049 2,396	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	79 1	112 2	60 —	7,446 <0.9%>	
(イスラエル) AZRIELI GROUP LTD	2	2	2	千イスラエルシェケル 92	4,627	不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2 1	2 1	92 —	4,627 <0.6%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	490 17	727 19	— —	95,706 <11.5%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
産業ファンド投資法人	—	26	4,087	0.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	16	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	9	—	—	—
星野リゾート・リート投資法人	4	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	56	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	22	14	2,084	0.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	9	1,167	0.1
日本都市ファンド投資法人	—	32	4,012	0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	22	4,155	0.5
インヴェンシブル投資法人	—	17	1,122	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	12	40	4,188	0.5
KDX不動産投資法人	12	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	28	27	10,354	1.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	23	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	182	187	31,172
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	< 3.7% >

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ACADIA REALTY TRUST	4,075	3,874	81	12,847	1.5	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	—	450	26	4,104	0.5	
BXP INC	485	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,825	3,542	94	14,882	1.8	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	1,323	24	3,899	0.5	
COPT DEFENSE PROPERTIES	2,815	2,631	81	12,783	1.5	
COUSINS PROPERTIES INC	—	1,010	27	4,294	0.5	
CUBESMART	—	2,075	82	12,949	1.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,456	1,197	195	30,852	3.7	
EQUINIX INC	289	255	204	32,211	3.9	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,590	2,846	87	13,823	1.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	558	1,313	195	30,795	3.7	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2,510	2,053	98	15,528	1.9	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	5,210	6,259	108	17,020	2.0	
INVITATION HOMES INC	1,810	2,736	75	11,918	1.4	
IRON MOUNTAIN INC	647	738	70	11,153	1.3	
KILROY REALTY CORP	—	627	23	3,724	0.4	
LINEAGE INC	446	386	14	2,209	0.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	977	978	134	21,123	2.5	
NETSTREIT CORP	2,924	3,359	61	9,763	1.2	
PROLOGIS INC	2,619	2,613	348	54,839	6.6	
PUBLIC STORAGE	480	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	1,587	1,451	89	14,040	1.7	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,609	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	577	654	62	9,771	1.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,008	992	183	28,901	3.5	
STAG INDUSTRIAL INC	885	1,500	56	8,951	1.1	
SUN COMMUNITIES INC	507	200	26	4,103	0.5	
UDR INC	3,310	2,508	94	14,872	1.8	
UMH PROPERTIES INC	—	3,570	59	9,336	1.1	
VENTAS INC	2,765	1,678	131	20,739	2.5	
VICI PROPERTIES INC	4,011	4,091	118	18,678	2.2	
WELLTOWER INC	1,949	1,818	347	54,816	6.6	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,490	2,741	40	6,335	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	53,414	61,468	3,245	511,277	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	31	—	< 61.4% >	
(カナダ)				千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	3,087	1,367	18	2,095	0.3	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,420	2,229	39	4,486	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,507	3,596	58	6,582	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE	936	516	17	3,125	0.4	

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
COVIVIO		349	233	12	2,307	0.3
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD		389	487	44	8,169	1.0
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,674 3	1,236 3	74 —	13,601 <1.6%>
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		2,110	2,260	28	5,171	0.6
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,110 1	2,260 1	28 —	5,171 <0.6%>
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		330	300	22	4,124	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	519	12	2,257	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	330 1	819 2	34 —	6,382 <0.8%>
(ユーロ…その他)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		324	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	324 1	— —	— —	— <—%>
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,438 6	4,315 6	137 —	25,155 <3.0%>
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		—	6,020	24	5,215	0.6
DERWENT LONDON PLC		790	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		—	1,051	11	2,388	0.3
UNITE GROUP PLC/THE		2,600	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	1,243	10	2,197	0.3
SEGRO PLC		2,518	4,438	33	7,007	0.8
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		17,640	10,520	8	1,892	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		13,057	14,467	23	5,056	0.6
HAMMERSON PLC		7,200	4,310	14	3,102	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		—	14,030	14	3,096	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		4,220	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	48,025 7	56,079 8	141 —	29,956 <3.6%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
GPT GROUP		—	8,480	46	4,935	0.6
STOCKLAND		31,690	28,925	158	16,711	2.0
DEXUS		5,220	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		4,400	5,161	163	17,199	2.1
CHARTER HALL GROUP		2,560	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		22,040	27,316	114	12,095	1.5
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	65,910 5	69,882 4	483 —	50,942 <6.1%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		6,509	6,309	221	4,480	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,509 1	6,309 1	221 —	4,480 <0.5%>

アライアンス・バーンスタイン・財産設計

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	28,496	29,242	70	8,632	1.0	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	27,400	18,700	53	6,551	0.8	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	15,300	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	12,100	11,353	25	3,143	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	83,296	59,295	149	18,327	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	267,099	260,944	—	646,722	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	55	—	<77.7%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）

第17期(決算日：2026年1月13日)

●当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①主として、アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド（以下「バリューストックマザーファンド」ということがあります。）およびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド（以下「グロース株マザーファンド」ということがあります。）の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の株式に積極的な運用を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>②マザーファンド受益証券の組入比率は、高位を維持することを原則とします。</p> <p>③実質外貨建資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。ただし、資金動向、市場動向等により、委託者が適切と判断した場合には、上記と異なる場合もあります。</p>	
主要運用対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド	日本を含む世界各国の株式を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	世界各国（日本株を含みます）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	①株式の投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	期中騰落率		参考指数 期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
		税込み分配金	騰落率							
13期(2022年1月12日)	円 31,859	円 0	% 21.9	46,024	% 21.1	% 96.7	% —	% —	% 1.0	百万円 6,460
14期(2023年1月12日)	29,263	0	△ 8.1	42,520	△ 7.6	94.6	—	—	0.8	5,403
15期(2024年1月12日)	33,257	0	13.6	51,178	20.4	97.9	—	—	—	5,304
16期(2025年1月14日)	37,569	0	13.0	61,716	20.6	98.4	—	—	0.9	5,047
17期(2026年1月13日)	45,287	0	20.5	76,494	23.9	94.5	—	—	2.4	5,413

(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」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

※参考指数について

当ファンドの参考指数は、当初設定日から2018年10月16日までは「MSCIコクサイ・インデックス（税引き後配当金込/50%ヘッジ）」を、2018年10月17日以降は「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当金込/50%ヘッジ）」を使用しています。「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当金込/50%ヘッジ）」は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当金込、米ドルベース）の為替リスクを50%ヘッジした合成指数です。ここでは設定日（2009年5月27日）を10,000として指数化しております。

○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 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2025年1月14日	37,569	—	61,716	—	98.4	—	—	0.9
1月末	39,023	3.9	63,843	3.4	95.3	—	—	1.4
2月末	37,071	△ 1.3	61,605	△ 0.2	95.1	—	—	1.4
3月末	35,570	△ 5.3	59,490	△ 3.6	95.8	—	—	1.4
4月末	34,566	△ 8.0	57,733	△ 6.5	94.1	—	—	1.4
5月末	37,046	△ 1.4	61,556	△ 0.3	94.2	—	—	1.4
6月末	38,834	3.4	64,058	3.8	96.2	—	—	1.3
7月末	40,153	6.9	66,703	8.1	96.4	—	—	1.4
8月末	40,622	8.1	67,540	9.4	96.4	—	—	1.5
9月末	41,894	11.5	69,784	13.1	97.0	—	—	1.9
10月末	43,670	16.2	73,062	18.4	96.6	—	—	2.0
11月末	43,428	15.6	73,397	18.9	94.6	—	—	2.5
12月末	43,996	17.1	74,676	21.0	94.9	—	—	2.3
(期 末)								
2026年1月13日	45,287	20.5	76,494	23.9	94.5	—	—	2.4

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

運用経過

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド（50%ヘッジ）（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。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース株・マザーファンドおよびアライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドは、以下それぞれ「バリュース株マザーファンド」、「グロース株マザーファンド」ということがあります。

期中の基準価額等の推移

（2025年1月15日～2026年1月13日）

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・バリュース株マザーファンドの基準価額の上昇
- ・グロース株マザーファンドの基準価額の上昇
- ・円安米ドル高となったこと

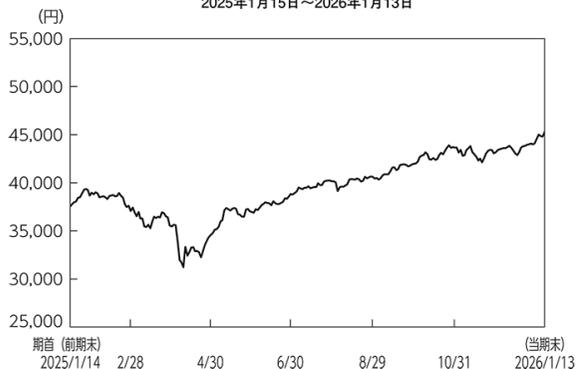
投資環境

（2025年1月15日～2026年1月13日）

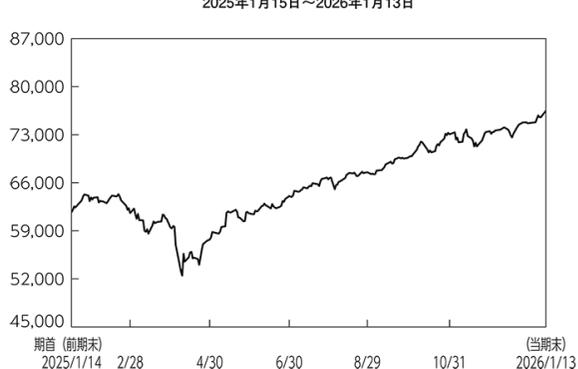
世界の株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年2月中旬にかけては、米国の利下げペースの鈍化懸念などが下押し要因となったものの、好調な米国企業の決算などが株価を下支えし底堅く推移しました。2月下旬以降は米国の関税政策をめぐる懸念から下落に転じ、4月初めには、米国が発表した想定以上に厳しい相互関税を受けて世界的な景気減速懸念が生じたことから、下落幅がさらに拡大しました。その後、相互関税の一時停止を受けて上昇に転じ、4月中旬以降は期末にかけて上昇基調で推移しました。米国と主要貿易相手国との関税交渉の進展、人工知能(AI)の需要の堅調さを背景とした米国ハイテク株の上昇、回復基調のユーロ圏の景気、米国の利下げ実施や2026年に向けてのさらなる利下げ期待などが株価を押し上げました。

当期中の基準価額の推移
2025年1月15日～2026年1月13日



当期中の参考指数の推移
2025年1月15日～2026年1月13日



* 参考指数については前掲の「※参考指数について」をご参照ください。

運用概況

（2025年1月15日～2026年1月13日）

【当ファンド】

当ファンドは、おおむね基本資産配分に沿って、それぞれのマザーファンド受益証券に投資します。配分比率については、毎年4月と10月に見直しを行っており、当期末時点の資産配分比率は、バリュース株マザーファンド：50%、グロース株マザーファンド：50%となっています。なお、実質外貨建て資産については、他通貨による代替ヘッジも含め、原則として常時対円で50%を目処にヘッジすることを基本とし、為替変動リスク低減を目指します。

【バリュース株マザーファンド】

企業のファンダメンタル分析に基づく個別銘柄選択を付加価値の源泉としたボトムアップのバリュース株式運用を行いました。当期末の組入銘柄数は89銘柄、国別配分ではアメリカ、イギリス、日本などが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、資本財・サービス・セクター、金融セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、アルファベット、台湾セミコンダクター、アップル、マイクロソフト、サムスン電子などとなりました。

【グロース株マザーファンド】

成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会指向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行いました。当期末の組入銘柄数は50銘柄、国別配分ではアメリカ、イギリス、カナダなどが組入比率上位となりました。セクター配分は、情報技術セクター、資本財・サービス・セクター、金融セクターなどが組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、マイクロソフト、アップル、ロックウェル・オートメーション、エヌビディア、台湾セミコンダクターなどとなりました。

※上記のセクターはMSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard(GICS)の分類です。

分配金

（2025年1月15日～2026年1月13日）

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。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17期
	2025年1月15日～ 2026年1月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	35,286

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

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

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

今後の運用方針**【当ファンド】**

引き続き、基本資産配分に沿って、バリュース株マザーファンド受益証券およびグロース株マザーファンド受益証券に、ほぼ全額投資する方針です。

【バリュース株マザーファンド】

綿密な企業のファンダメンタル分析と定量分析に基づく個別銘柄ベースでのバリュー投資を行います。

【グロース株マザーファンド】

成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、持続可能な成長が見込まれる魅力的な銘柄に投資する方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2025年1月15日～2026年1月13日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 320	% 0.807	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(294)	(0.741)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.011)	購入後の情報提供、各種書類の提供等、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 ）	(22)	(0.055)	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	10	0.026	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(10)	(0.026)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払 う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	16	0.040	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(16)	(0.040)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する 税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	28	0.072	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(9)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お よび資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(17)	(0.044)	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	374	0.945	
期中の平均基準価額は、39,656円です。			

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2025年1月15日～2026年1月13日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド	39,460	95,999	261,810	808,729
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	35,882	221,034	53,270	365,737

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2025年1月15日～2026年1月13日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,339,336千円	43,227,055千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,406,963千円	27,307,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97	1.58

（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

（2025年1月15日～2026年1月13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

（2026年1月13日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース・マザーファンド	947,954	725,604	2,751,275
	アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	374,362	356,974	2,701,117

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年1月13日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース・マザーファンド	2,751,275	50.0
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド	2,701,117	49.1
コール・ローン等、その他	47,079	0.9
投資信託財産総額	5,499,471	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュース・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,453,736千円）の投資信託財産総額（2,773,781千円）に対する比率は88.5%です。

（注）アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（28,099,959千円）の投資信託財産総額（28,853,310千円）に対する比率は97.4%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=158.28円、1カナダドル=114.03円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=213.20円、1スイスフラン=198.42円、1スウェーデンクローナ=17.27円、1ノルウェークローネ=15.73円、1デンマーククローネ=24.70円、100ハンガリーフォリント=47.691円、1中国元=22.7019円、1香港ドル=20.30円、100韓国ウォン=10.75円、1新台幣ドル=5.0013円、1インドルピー=1.77円、1イスラエルシェケル=50.3126円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年1月13日現在）

項目	当期末 円
(A) 資産	7,998,933,716
コール・ローン等	23,015,578
アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・バリューストック・マザーファンド(評価額)	2,751,275,507
アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド(評価額)	2,701,117,988
未収入金	2,523,524,265
未収利息	378
(B) 負債	2,584,960,410
未払金	2,560,446,435
未払解約金	3,249,992
未払信託報酬	21,153,983
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	5,413,973,306
元本	1,195,482,222
次期繰越損益金	4,218,491,084
(D) 受益権総口数	1,195,482,222口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,287円

(注) 期首元本額1,343,662,096円、期中追加設定元本額56,296,344円、期中一部解約元本額204,476,218円。当期末現在における1口当たり純資産額4,5287円。

○損益の状況（2025年1月15日～2026年1月13日）

項目	当期 円
(A) 配当等収益	46,155
受取利息	46,155
(B) 有価証券売買損益	977,365,002
売買益	1,380,164,524
売買損	△ 402,799,522
(C) 信託報酬等	△ 41,175,885
(D) 当期損益金(A+B+C)	936,235,272
(E) 前期繰越損益金	1,641,555,371
(F) 追加信託差損益金	1,640,700,441
(配当等相当額)	(1,501,845,530)
(売買損益相当額)	(138,854,911)
(G) 計(D+E+F)	4,218,491,084
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,218,491,084
追加信託差損益金	1,640,700,441
(配当等相当額)	(1,501,845,530)
(売買損益相当額)	(138,854,911)
分配準備積立金	2,577,790,643

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(46,155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(936,189,117円)、収益調整金額(1,640,700,441円)および分配準備積立金額(1,641,555,371円)より分配対象収益額は4,218,491,084円(10,000口当たり35,286円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2025年1月15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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュー株・マザーファンド

第19期（計算期間：2024年9月6日～2025年9月5日）

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年9月6日～2025年9月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.017	(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
（ 株 式 ）	(5)	(0.017)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.033	(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
（ 株 式 ）	(9)	(0.033)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	33	0.121	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(15)	(0.057)	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 ）	(17)	(0.064)	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	47	0.171	
期中の平均基準価額は、27,216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

(2024年9月6日～2025年9月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 66 (15)	千円 115,365 (-)	千株 59	千円 125,235
	アメリカ	百株 596 (71)	千米ドル 3,528 (59)	百株 729 (-)	千米ドル 6,936 (59)
外 国	カナダ	106	千カナダドル 135	66	千カナダドル 94
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	0.1	2	5	163
	イタリア	9	9	74	84
	フランス	19	31	105 (-)	165 (0.64938)
	オランダ	2	15	16	149
	スペイン	2	3	16	20
	アイルランド	4	4	29	30
	ギリシャ	22	4	293	77
	ポルトガル	26	9	277	103
	その他	24	74	63	196
	イギリス	1,545	千英ポンド 584	1,864	千英ポンド 970
	スイス	1	千スイスフラン 36	5	千スイスフラン 135
韓国	45	千韓国ウォン 362,025	92	千韓国ウォン 862,108	
台湾	3	千新台幣ドル 268	67	千新台幣ドル 5,075	

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) -印は該当なし。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	264	0.051	8
	EQUINIX INC	0.01	8	0.068	59
	STAG INDUSTRIAL INC	0.184	6	1	43
	小計	1	278	1	111

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○株式売買比率

(2024年9月6日～2025年9月5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	2,522,308千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,451,133千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02

(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。

○組入資産の明細

(2025年9月5日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (12.2%)			
清水建設	24.3	16.1	33,133
食料品 (9.8%)			
東洋水産	—	2.53	26,476
化学 (5.2%)			
東ソー	7.5	6.04	14,203
石油・石炭製品 (5.7%)			
E N E O Sホールディングス	23.5	17.4	15,499
機械 (—%)			
アマダ	2.2	—	—
電気機器 (14.3%)			
ソニーグループ	3.8	9.5	38,874
輸送用機器 (22.5%)			
豊田自動織機	3.8	2	33,150
本田技研工業	8.8	16.6	28,103
陸運業 (8.5%)			
京成電鉄	—	16.3	23,048
銀行業 (10.4%)			
りそなホールディングス	28.3	19.2	28,348
不動産業 (11.4%)			
三井不動産	—	19.4	30,904
合 計	株 数 ・ 金 額	102	271,742
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	< 10.5% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEREN CORPORATION	14	11	117	17,393	公益事業
BANK OF AMERICA CORP	—	61	312	46,287	銀行
BATH & BODY WORKS INC	—	41	131	19,546	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	44	34	163	24,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5	15	228	33,898	資本財
CAMECO CORP	65	—	—	—	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	32	24	166	24,688	食品・飲料・タバコ
WALT DISNEY CO/THE	31	23	275	40,916	メディア・娯楽
FISERV INC	15	8	113	16,837	金融サービス
HEXCEL CORP	—	33	213	31,702	資本財
HUMANA INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIRBY CORP	—	17	154	22,906	運輸
LABCORP HOLDINGS INC	9	7	204	30,357	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	10	9	244	36,320	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTEC INC	9	6	121	17,938	資本財
MCDONALD'S CORP	9	9	290	43,140	消費者サービス
MCKESSON CORP	2	1	109	16,298	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	13	28	235	34,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORACLE CORPORATION	35	21	485	72,004	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP	9	4	108	16,095	保険
ROBERT HALF INC	28	—	—	—	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	48	32	315	46,720	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	14	—	—	—	資本財
TAPESTRY INC	20	12	132	19,703	耐久消費財・アパレル
TAYLOR MORRISON HOME CORP	17	12	86	12,782	耐久消費財・アパレル
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	1	97	14,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	6	215	31,887	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	45	18	185	27,471	生活必需品流通・小売り
WELLS FARGO&COMPANY	56	35	288	42,702	銀行
CRH PLC	27	16	184	27,350	素材
NOMAD FOODS LTD	41	34	51	7,585	食品・飲料・タバコ
VIKING HOLDINGS LTD	49	—	—	—	消費者サービス
CNH INDUSTRIAL NV	—	174	198	29,409	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	27	—	—	—	素材
ADOBE INC	2	2	75	11,127	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	32	30	710	105,381	メディア・娯楽
AMERICAN ELECTRIC POWER	16	12	131	19,504	公益事業
APPLE INC	29	22	530	78,701	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCBEST CORP	14	12	90	13,483	運輸
BAKER HUGHES CO	41	47	220	32,700	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	6	—	—	—	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	53	42	144	21,451	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	21	24	249	37,006	生活必需品流通・小売り
META PLATFORMS INC-A	1	1	110	16,315	メディア・娯楽
KLA CORPORATION	1	1	125	18,642	半導体・半導体製造装置

アラライアンス・バーンスタイン・グローバル・バリュウ株・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
	LAM RESEARCH CORP	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
	LAM RESEARCH CORP	—	29	299	44,438	半導体・半導体製造装置
	MICROSOFT CORP	21	9	467	69,282	ソフトウェア・サービス
	MIDDLEBY CORP	10	—	—	—	資本財
	NVIDIA CORP	26	13	239	35,449	半導体・半導体製造装置
	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	14	31	186	27,716	運輸
	SANDISK CORP	—	36	228	33,856	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	T-MOBILE US INC	13	10	269	39,955	電気通信サービス
	WESTERN DIGITAL CORP	49	20	186	27,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	WILLSCOT HOLDINGS CORP	48	—	—	—	資本財
	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	—	22	192	28,512	食品・飲料・タバコ
	ICON PLC	—	9	169	25,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	77	59	220	32,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	4	157	23,373	保険
	NXP SEMICONDUCTORS NV	6	5	124	18,477	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,217	1,156	10,565	1,566,386	
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	50	—	<60.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
	LUNDIN MINING CORP	147	188	303	32,521	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	147	188	303	32,521	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
	MTU AERO ENGINES AG	5	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…イタリア)						
	ENEL SPA	214	154	121	20,906	公益事業
	PRYSMIAN SPA	17	12	96	16,709	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	231	166	217	37,615	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.4%>	
(ユーロ…フランス)						
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	6	4	97	16,922	資本財
	UBISOFT ENTERTAINMENT	58	—	—	—	メディア・娯楽
	VALLOUREC SA	76	49	75	13,021	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	141	54	173	29,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
	ATRBUS SE	19	12	231	40,050	資本財
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	35	28	98	16,976	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	55	40	330	57,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
	REPSOL SA	71	57	82	14,178	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	71	57	82	14,178	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
	BANK OF IRELAND GROUP PLC	101	75	97	16,863	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	101	75	97	16,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・バリューストック・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	605	334	108	18,728	
小 計	株 数 ・ 金 額	605	334	108	18,728
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >
(ユーロ…ポルトガル)					
EDP SA	664	413	154	26,688	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	664	413	154	26,688
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >
(ユーロ…その他)					
SHELL PLC	139	100	313	54,213	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	139	100	313	54,213
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,015	1,244	1,477	255,257
	銘柄 数 < 比 率 >	13	11	—	< 9.8% >
(イギリス)			千英ポンド		
BAE SYSTEMS PLC	129	90	160	31,909	資本財
PRUDENTIAL PLC	234	139	135	27,103	保険
BURBERRY GROUP PLC	—	76	94	18,825	耐久消費財・アパレル
ENTAIN PLC	130	—	—	—	消費者サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	56	—	—	—	素材
NATWEST GROUP PLC	607	193	100	19,939	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	1,037	1,009	96	19,258	一般消費財・サービス流通・小売り
HALEON PLC	—	478	175	35,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MELROSE INDUSTRIES PLC	396	286	172	34,295	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	2,593	2,274	934	186,339
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 7.2% >
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	10	6	172	31,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	10	6	172	31,819
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >
(韓国)			千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	54	68	481,587	51,385	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG INNOTEK CO LTD	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB FINANCIAL GROUP INC	19	—	—	—	銀行
HYUNDAI ROTEM CO LTD	36	—	—	—	資本財
LIG NEX1 CO LTD	—	1	88,920	9,487	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	117	70	570,507	60,873
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 2.3% >
(台湾)			千新台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	158	115	13,340	64,436	半導体・半導体製造装置
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	179	115	13,340	64,436
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.5% >
合 計	株 数 ・ 金 額	6,280	5,054	—	2,197,633
	銘柄 数 < 比 率 >	80	73	—	< 84.7% >

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	1	249	37,032	1.4	
EQUINIX INC	0.23	0.172	132	19,581	0.8	
STAG INDUSTRIAL INC	4	3	120	17,864	0.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	4	4	502	74,477	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.9% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2025年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,469,376	% 95.2
投資証券	74,477	2.9
コール・ローン等、その他	51,147	1.9
投資信託財産総額	2,595,000	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 (2,287,065千円)の投資信託財産総額 (2,595,000千円)に対する比率は88.1%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=148.25円、1カナダドル=107.30円、1ユーロ=172.71円、1英ポンド=199.32円、1スイスフラン=184.07円、1デンマーククローネ=23.14円、100ハンガリーフォリント=44.00円、1中国元=20.7662円、1香港ドル=19.00円、100韓国ウォン=10.67円、1新台湾ドル=4.8303円、1インドルピー=1.69円、1イスラエルシェケル=44.2104円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月5日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	2,595,000,612
コール・ローン等	42,763,633
株式(評価額)	2,469,376,064
投資証券(評価額)	74,477,805
未収入金	5,487,090
未収配当金	2,895,686
未収利息	334
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	2,595,000,612
元本	847,072,772
次期繰越損益金	1,747,927,840
(D) 受益権総口数	847,072,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,635円

(注) 期首元本額1,165,528,501円、期中追加設定元本額71,626,688円、期中一部解約元本額390,082,417円、当期末現在における1口当たり純資産額3,0635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>

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド(50%ヘッジ)

847,072,772円

○お知らせ

2024年9月6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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年9月6日～2025年9月5日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	49,478,285
受取配当金	48,595,942
受取利息	727,655
その他収益金	154,688
(B) 有価証券売買損益	590,168,636
売買益	758,484,352
売買損	△ 168,315,716
(C) 保管費用等	△ 3,082,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	636,564,682
(E) 前期繰越損益金	1,665,625,434
(F) 追加信託差損益金	103,561,723
(G) 解約差損益金	△ 657,823,999
(H) 計(D+E+F+G)	1,747,927,840
次期繰越損益金(H)	1,747,927,840

(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。

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

第27期（計算期間：2024年7月23日～2025年7月22日）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.034 (0.034)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	18 (18)	0.028 (0.028)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	29 (6) (23)	0.045 (0.009) (0.035)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	70	0.107	
期中の平均基準価額は、66,229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。

○株式売買比率

(2024年7月23日～2025年7月22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	39,106,725千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,537,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37

(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。

○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
電気機器 (32.8%)	千株	千株	千円	
キーエンス	9.5	4.1	223,655	
精密機器 (67.2%)	—	194	457,549	
テルモ	—	194	457,549	
合 計	株 数 ・ 金 額	9	198	681,204
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	< 2.4% >

(注) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
AFLAC INC	490	—	—	—	—	—	保険
ABBVIE INC	—	167	3,101	457,419	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	—	339	3,805	561,210	—	—	資本財
ARISTA NETWORKS INC	109	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BECTON DICKINSON AND CO	160	78	1,375	202,839	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CALIX INC	743	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMECO CORP	—	601	4,633	683,349	—	—	エネルギー
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	158	2,186	4,348	641,260	—	—	公益事業
DANAHER CORP	159	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	—	296	4,232	624,239	—	—	資本財
FAIR ISAAC CORP	32	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	—	154	2,561	377,717	—	—	金融サービス
HEXCEL CORP	518	—	—	—	—	—	資本財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	—	462	2,574	379,711	—	—	金融サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	263	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELI LILLY AND COMPANY	—	23	1,813	267,508	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTERA ENERGY INC	769	595	4,539	669,440	—	—	公益事業
PRIMO BRANDS CORP	—	944	2,737	403,756	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	232	—	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	131	2,528	372,937	—	—	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	140	4,941	728,671	—	—	資本財
SALESFORCE INC	—	143	3,761	554,648	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	—	37	3,628	535,088	—	—	ソフトウェア・サービス
STRYKER CORP	—	71	2,777	409,536	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TOPBUILD CORP	46	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VERALTO CORP	507	441	4,507	664,757	—	—	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	227	138	4,846	714,710	—	—	金融サービス
WASTE MANAGEMENT INC	289	—	—	—	—	—	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	56	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	134	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC	—	580	4,006	590,856	—	—	自動車・自動車部品
APTIV PLC	507	—	—	—	—	—	自動車・自動車部品
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	3,039	1,029	1,326	195,626	—	—	銀行
STERIS PLC	170	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ON HOLDING AG-CLASS A	—	598	3,186	469,886	—	—	耐久消費財・アパレル
ADOBE INC	90	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	—	150	3,187	470,016	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	445	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	149	4,302	634,559	—	—	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	496	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	61	1,952	287,909	—	—	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	540	469	3,482	513,539	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	—	333	2,123	313,207	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	69	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	101	3,852	568,178	—	—	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	—	16	3,923	578,535	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	155	160	8,196	1,208,686	—	—	ソフトウェア・サービス

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

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	39	27	1,983	292,535	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	576	414	7,099	1,046,976	半導体・半導体製造装置	
PALO ALTO NETWORKS INC	119	189	3,785	558,192	ソフトウェア・サービス	
TETRA TECH INC	228	878	3,329	491,054	商業・専門サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	97	3,208	473,123	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ICON PLC	146	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	167	92	2,116	312,123	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	1,758	1,335	7,117	1,049,604	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,451	13,641	130,897	19,303,419	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	36	—	< 67.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
TMX GROUP LTD	—	438	2,490	268,370	金融サービス	
WSP GLOBAL INC	182	158	4,511	486,113	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	182	597	7,002	754,484	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.6% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	—	120	3,164	545,258	ソフトウェア・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	991	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	82	—	—	—	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,073	120	3,164	545,258	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.9% >	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA	—	513	3,300	568,789	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	513	3,300	568,789	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 2.0% >	
(ユーロ…フランス)						
DANONE	—	319	2,143	369,426	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	319	2,143	369,426	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	48	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	48	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OYJ	691	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	691	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	—	165	1,483	255,650	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	165	1,483	255,650	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.9% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,813	1,117	10,091	1,739,124	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 6.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
HALMA PLC	1,005	873	2,830	562,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	381	331	3,534	702,767	金融サービス	
UNILEVER PLC	731	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
EXPERIAN PLC	952	599	2,427	482,676	商業・専門サービス	
RELX PLC	667	415	1,629	324,037	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,737	2,220	10,422	2,072,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 7.2% >	

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	20	15	1,725	318,814	金融サービス
ALCON INC	432	477	3,339	616,926	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	453	493	5,065	935,741
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.3% >
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TOMRA SYSTEMS ASA	1,409	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,409	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
(香港)			千香港ドル		
LENOVO GROUP LTD	—	11,400	11,628	218,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD	3,772	4,936	34,231	642,861	保険
XIAOMI CORPORATION	—	4,222	24,382	457,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	3,772	20,558	70,241	1,319,129
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 4.6% >
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	85,480	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	85,480	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
(台湾)			千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,930	1,340	154,100	772,118	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,930	1,340	154,100	772,118
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.7% >
(インド)			千インドルピー		
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	470	242	176,028	302,768	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	470	242	176,028	302,768
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >
合 計	株 数 ・ 金 額	112,701	40,211	—	27,199,026
	銘柄 数 < 比 率 >	50	53	—	< 94.7% >

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	27,880,230	96.2
コール・ローン等、その他	1,106,330	3.8
投資信託財産総額	28,986,560	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(28,258,901千円)の投資信託財産総額(28,986,560千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=147.47円、1カナダドル=107.75円、1ユーロ=172.33円、1英ポンド=198.82円、1スイスフラン=184.73円、1スウェーデンクローナ=15.41円、1ノルウェークローネ=14.51円、1デンマーククローネ=23.09円、1香港ドル=18.78円、1新台幣ドル=5.0105円、1インドルピー=1.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	29,219,176,509
コール・ローン等	1,093,517,281
株式(評価額)	27,880,230,234
未収入金	232,615,900
未収配当金	12,812,649
未収利息	445
(B) 負債	506,261,016
未払金	233,049,746
未払解約金	273,211,270
(C) 純資産総額(A-B)	28,712,915,493
元本	4,128,547,279
次期繰越損益金	24,584,368,214
(D) 受益権総口数	4,128,547,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	69,547円

(注) 期首元本額 4,695,925,310 円、期中追加設定元本額 268,912,532円、期中一部解約元本額836,290,563円。当期末現在における1口当たり純資産額6.9547円。

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

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年2回決算型)	1,664,699,371円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (予想分配金提示型)	103,749,586円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年金つみたて向け)	1,456,427,751円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー1	44,257,193円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー2	53,176,462円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズー3	439,820,007円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル株式ファンド (50%ヘッジ)	366,416,909円

○お知らせ

2024年7月23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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年7月23日～2025年7月22日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	296,590,670
受取配当金	257,863,563
受取利息	35,847,607
その他収益金	2,879,500
(B) 有価証券売買損益	△ 99,266,821
売買益	4,294,212,548
売買損	△ 4,393,479,369
(C) 保管費用等	△ 12,940,316
(D) 当期損益金(A+B+C)	184,383,533
(E) 前期繰越損益金	27,617,463,768
(F) 追加信託差損益金	1,497,896,576
(G) 解約差損益金	△ 4,715,375,663
(H) 計(D+E+F+G)	24,584,368,214
次期繰越損益金(H)	24,584,368,214

(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。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４

第17期(決算日：2026年1月13日)

●当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①この投資信託は、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>②主として「アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド」受益証券に投資します。</p> <p>③実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p>	
主要運用対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４	「アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	世界各国の投資適格格付けの公社債（以下、「投資適格債」といいます。）を主な投資対象とします。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付け（BBB格以上）を得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
組入制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－４	<p>①外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</p> <p>②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
	アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	<p>①外貨建資産への投資には、制限を設けません。</p> <p>②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数	債組入比率	債券先物比率	純資産額		
		税金	み	期中					騰落率	騰落率
	円	円	円	%		%	%	百万円		
13期(2022年1月12日)	13,355	0	△	2.9	13,791	△	3.1	98.7	—	1,999
14期(2023年1月12日)	11,575	0	△	13.3	12,042	△	12.7	96.7	—	2,291
15期(2024年1月12日)	11,126	0	△	3.9	11,762	△	2.3	99.7	—	1,817
16期(2025年1月14日)	10,507	0	△	5.6	11,204	△	4.7	98.6	—	1,656
17期(2026年1月13日)	10,650	0		1.4	11,329		1.1	100.9	—	1,776

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券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	基準価額		参考指数	債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率			
	円	%	%		%	%
(期首) 2025年1月14日	10,507	—	—	11,204	98.6	—
1月末	10,667	1.5	1.2	11,337	95.3	—
2月末	10,741	2.2	1.9	11,419	95.4	—
3月末	10,677	1.6	1.1	11,329	97.1	—
4月末	10,751	2.3	2.0	11,429	97.8	—
5月末	10,656	1.4	1.0	11,311	97.1	—
6月末	10,704	1.9	1.4	11,363	99.2	—
7月末	10,630	1.2	0.8	11,293	98.1	—
8月末	10,663	1.5	1.0	11,316	95.8	—
9月末	10,684	1.7	1.3	11,355	98.7	—
10月末	10,747	2.3	1.9	11,421	100.4	—
11月末	10,741	2.2	1.9	11,415	99.6	—
12月末	10,659	1.4	1.2	11,333	100.6	—
(期末) 2026年1月13日	10,650	1.4	1.1	11,329	100.9	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券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

当ファンドの参考指数は、当初設定日から2013年10月16日までは「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）」を、2013年10月17日から2023年11月28日までは「FTSE世界国債インデックス（含む日本、円ヘッジ・円ベース）」を、2023年11月29日以降は「FTSE世界国債インデックス（含む日本、除く中国、円ヘッジ・円ベース）」を使用しています。ここでは当初設定日(2009年5月27日)の前日として10,000として指数化しております。

運用経過

適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・グローバル・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）－ 4
（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2025年1月15日～2026年1月13日）

当ファンドの当期末の基準価額は、前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有債券のクーポン収入
- ・保有している米国国債などの価格上昇

下落要因

- ・保有している日本国債などの価格下落

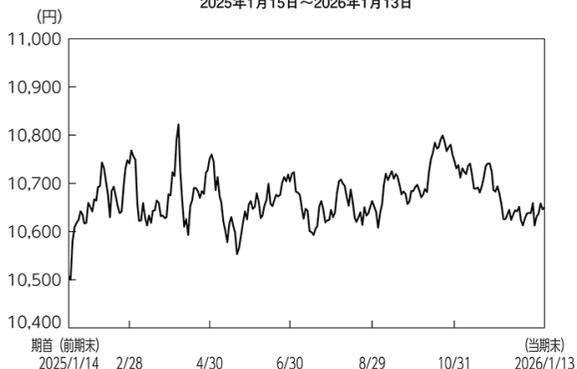
投資環境

（2025年1月15日～2026年1月13日）

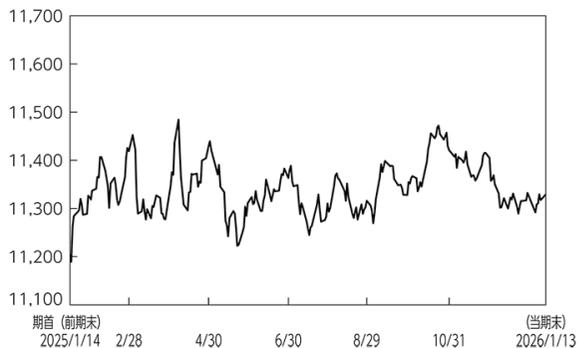
世界の債券市場は、米国国債は、前期末比で金利は低下（価格は上昇）しました。一方、ドイツ国債および日本国債は、前期末比で金利は上昇（価格は下落）しました。

米国国債金利は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての需要が高まったことや、低調な経済指標を受けて米連邦準備理事会（FRB）による利下げ観測の高まりなどを背景に、期を通じておおむね低下基調で推移しました。ドイツ国債金利は、2025年3月上旬に、欧州での防衛費増額方針を背景にドイツ政府が財政拡張路線へと転換したことを受け大きく上昇したものの、その後4月中旬にかけては、軟調なドイツ経済指標などから低下しました。期末にかけては、景気後退懸念の和らぎや、欧州中央銀行（ECB）の利下げ期待の後退などを背景に、金利は上昇基調となりました。日本国債金利は、日本銀行（日銀）の追加利上げ観測の高まりなどから、おおむね上昇基調で推移しました。

当期中の基準価額の推移
2025年1月15日～2026年1月13日



当期中の参考指数の推移
2025年1月15日～2026年1月13日



*参考指数については前掲の「※参考指数について」をご参照ください。

運用概況

(2025年1月15日～2026年1月13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・世界債券マザーファンド受益証券(以下、「マザーファンド」ということがあります。)に投資しました。なお、実質外貨建て資産については、為替ヘッジによる為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

当ファンドは、期を通じてマザーファンドへの組入比率を高位に維持しました。

【マザーファンド】

マザーファンドでは、ファンダメンタル分析と計量分析を融合した運用判断に基づき、世界各国の国債や投資適格社債の中から相対的に高い収益が期待される国、債券セクターや銘柄に対して機動的に資産配分を行いました。結果として、米国国債など先進主要国の国債を中心に投資を行いました。加えて国債との利回り格差(スプレッド)があり投資妙味が高い社債や政府機関債などへも投資を行いました。

分配金

(2025年1月15日～2026年1月13日)

当期の収益分配については、信託財産の成長を目指す観点から見送ることとしました。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17期
	2025年1月15日～ 2026年1月13日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,618

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

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

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

今後の運用方針**【当ファンド】**

引き続き、マザーファンドへの組入比率を高位に維持する方針です。

【マザーファンド】

引き続き、ファンダメンタル分析および計量分析に基づいて、世界各国の投資適格債を組み入れる方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年1月15日～2026年1月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.450	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.384)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、各種書類の提供等、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)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.031	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お よび資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	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	51	0.481	
期中の平均基準価額は、10,693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) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○ 売買及び取引の状況

(2025年1月15日～2026年1月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	千口 311,256	千円 333,174	千口 343,153	千円 366,472

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月15日～2026年1月13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

(2026年1月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	千口 1,591,849	千口 1,559,952	千円 1,814,224

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド	千円 1,814,224	% 99.7
コール・ローン等、その他	5,096	0.3
投資信託財産総額	1,819,320	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・世界債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,110,819千円)の投資信託財産総額(3,315,437千円)に対する比率は93.8%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=158.28円、1カナダドル=114.03円、1メキシコペソ=8.8292円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=213.20円、1スウェーデンクローナ=17.27円、1ノルウェークローネ=15.73円、1デンマーククローネ=24.70円、100ハンガリーフォリント=47.691円、1ポーランドズロチ=43.8192円、1オーストラリアドル=106.19円、1ニュージーランドドル=91.42円、1中国元=22.7019円、1シンガポールドル=123.06円、1マレーシアリングット=38.9685円、100インドネシアルピア=0.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年1月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,403,239,639
コール・ローン等	35,869
アライアンス・バーンスタイン・ 世界債券マザーファンド(評価額)	1,814,224,327
未収入金	1,588,979,443
(B) 負債	1,627,092,283
未払金	1,623,035,098
未払信託報酬	3,947,185
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,776,147,356
元本	1,667,698,904
次期繰越損益金	108,448,452
(D) 受益権総口数	1,667,698,904口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,650円

(注) 期首元本額1,576,846,937円、期中追加設定元本額265,452,202円、期中一部解約元本額174,600,235円。当期末現在における1口当たり純資産額1.0650円。

○損益の状況（2025年1月15日～2026年1月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,476
受取利息	15,476
(B) 有価証券売買損益	27,133,849
売買益	265,870,830
売買損	△238,736,981
(C) 信託報酬等	△ 7,803,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,345,993
(E) 前期繰越損益金	△308,947,379
(F) 追加信託差損益金	398,049,838
(配当等相当額)	(385,345,839)
(売買損益相当額)	(12,703,999)
(G) 計(D+E+F)	108,448,452
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	108,448,452
追加信託差損益金	398,049,838
(配当等相当額)	(385,345,839)
(売買損益相当額)	(12,703,999)
分配準備積立金	51,305,267
繰越損益金	△340,906,653

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(10,794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(385,345,839円)および分配準備積立金額(51,294,473円)より分配対象収益額は436,651,106円(10,000口当たり2,618円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2025年1月15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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

第2期（計算期間：2024年5月2日～2025年5月1日）

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年5月2日～2025年5月1日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.018	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.018)	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)	(0.000)	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	2	0.018	
期中の平均基準価額は、10,542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

(2024年5月2日～2025年5月1日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 269,002	千円 171,452
	アメリカ	国債証券	千米ドル 22,500	千米ドル 18,632
社債券		24	—	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル
	国債証券	2,840	2,481	
	地方債証券	344	409	
特殊債証券	76	—		
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 7,032	千メキシコペソ 237	
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,516	1,760
	イタリア	国債証券	1,601	827
	フランス	国債証券	3,460	1,999
		特殊債証券	—	100
		社債券	186	94
	オランダ	国債証券	742	660
	スペイン	国債証券	1,069	698
	ベルギー	国債証券	98	80
	オーストリア	国債証券	882	1,172
	フィンランド	国債証券	524	892
		社債券	92	—
	アイルランド	国債証券	86	87
	スロベニア	国債証券	37	87
	その他	国債証券	99	—
		地方債証券	98	94
		特殊債証券	205	308
社債券		775	891	
イギリス	国債証券	千英ポンド 2,338	千英ポンド 1,785 (270)	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
	国債証券	172	440	
特殊債証券	362	—		
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 162	千デンマーククローネ —	
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,250	千ポーランドズロチ 1,372	
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 2,290	千オーストラリアドル 2,204	

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	地方債証券	千オーストラリアドル 488	千オーストラリアドル 586
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 36	千ニュージーランドドル -
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 72	千シンガポールドル 32
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット 197	千マレーシアリングット 32

- (注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
 (注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
 (注) ()内は償還等による増減分で、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) 一印は該当なし。

○組入資産の明細

(2025年5月1日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 221,300	千円 184,838	% 6.4	% -	% 6.4	% -	% -
合計	221,300	184,838	6.4	-	6.4	-	-

- (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
 (注) 一印は該当なし。
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

アラリアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第4回利付国債(40年)	2.2	11,550	10,826	2051/3/20
第16回利付国債(40年)	1.3	7,200	4,605	2063/3/20
第63回利付国債(30年)	0.4	25,000	15,768	2049/6/20
第74回利付国債(30年)	1.0	8,850	6,151	2052/3/20
第82回利付国債(30年)	1.8	73,400	60,900	2054/3/20
第86回利付国債(30年)	2.4	18,700	17,728	2055/3/20
第183回利付国債(20年)	1.4	76,600	68,857	2042/12/20
合 計		221,300	184,838	

(注) 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	10,335	9,388	1,343,159	46.3	—	15.4	27.4	3.5
カナダ	979	942	97,791	3.4	—	1.9	1.5	—
メキシコ	8,894	8,699	63,531	2.2	—	0.1	2.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	119	110	17,833	0.6	—	0.6	—	—
イタリア	1,510	1,539	249,212	8.6	—	8.6	—	—
フランス	2,139	2,111	341,896	11.8	—	4.9	3.8	3.1
オランダ	130	90	14,651	0.5	—	0.5	—	—
スペイン	640	639	103,555	3.6	—	3.6	—	—
ベルギー	193	129	21,025	0.7	—	0.7	—	—
オーストリア	55	47	7,746	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	100	94	15,242	0.5	—	—	0.5	—
その他	715	705	114,260	3.9	—	1.2	2.8	—
イギリス	1,168	903	172,261	5.9	—	4.4	1.6	—
スウェーデン	360	367	5,432	0.2	—	—	0.2	—
ノルウェー	226	218	3,006	0.1	—	—	—	0.1
デンマーク	451	396	8,589	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	473	467	17,693	0.6	—	—	0.6	—
オーストラリア	243	214	19,660	0.7	—	0.7	—	—
ニュージーランド	100	86	7,395	0.3	—	0.3	—	—
シンガポール	113	114	12,586	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	459	462	15,318	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	2,651,852	91.4	—	43.8	40.9	6.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY	2.25	52	51	7,340	2027/2/15
		US TREASURY	3.875	659	661	94,677	2027/3/31
		US TREASURY	1.25	318	297	42,582	2028/3/31
		US TREASURY	4.0	1,389	1,405	201,076	2028/6/30
		US TREASURY	1.25	876	814	116,579	2028/6/30
		US TREASURY	1.5	367	340	48,752	2028/11/30
		US TREASURY	3.75	247	248	35,556	2028/12/31
		US TREASURY	4.0	1,767	1,786	255,643	2029/1/31
		US TREASURY	4.125	306	311	44,581	2029/10/31
		US TREASURY	0.625	998	855	122,405	2030/5/15
		US TREASURY	3.5	281	271	38,865	2033/2/15
		US TREASURY	3.875	294	287	41,193	2034/8/15
		US TREASURY	1.125	140	86	12,391	2040/8/15
		US TREASURY	2.375	1,076	789	112,878	2042/2/15
		US TREASURY	2.5	297	207	29,753	2046/2/15
		US TREASURY	1.375	205	102	14,644	2050/8/15
		US TREASURY	1.875	386	219	31,463	2051/2/15
		US TREASURY	2.0	56	32	4,681	2051/8/15
		US TREASURY	4.625	250	247	35,447	2055/2/15
		US TSY INFL IX N/B	1.625	340	343	49,159	2030/4/15
	普通社債券	TRUSTEES PRINCETON UNIV	4.647	24	24	3,482	2030/7/1
小	計					1,343,159	
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	412	413	42,898	2030/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	492	452	46,924	2031/12/1
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	3.55	75	76	7,969	2032/9/15
小	計					97,791	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	2,949	2,926	21,373	2029/5/31
		MEXICAN BONOS	8.5	5,417	5,345	39,033	2030/2/28
		MEXICAN BONOS	8.0	528	427	3,124	2053/7/31
小	計					63,531	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	119	110	17,833	2054/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	503	518	83,880	2031/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	201	174	28,333	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.15	318	320	51,969	2031/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	273	296	47,932	2033/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	215	229	37,095	2034/3/1
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	—	565	562	91,070	2025/7/23
		FRENCH TREASURY	0.75	279	266	43,074	2028/11/25
		FRENCH TREASURY	3.5	394	409	66,348	2033/11/25

アライアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	3.0	276	273	44,359	2034/11/25
		FRENCH TREASURY	2.5	124	105	17,072	2043/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	2.75	100	101	16,446	2029/2/25
		SOC NATIONALE SNCF SACA	3.125	100	102	16,575	2027/11/2
普通社債券	BPCE SFH - SOCIETE DE FI DEXIA	0.01	100	87	14,219	2030/5/27	
		2.75	200	202	32,729	2029/1/18	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	130	90	14,651	2038/1/15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	3.5	35	34	5,573	2041/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.7	86	97	15,746	2041/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	3.45	328	315	51,095	2043/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.0	191	192	31,139	2054/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.7	193	129	21,025	2050/6/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	55	47	7,746	2031/2/20
フィンランド	普通社債券	DANSKE KIINITYSLUOTTOPA	0.01	100	94	15,242	2028/1/14
その他	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	3.75	100	101	16,467	2032/1/14
	地方債証券	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.875	100	101	16,447	2029/1/23
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION	3.375	115	108	17,538	2054/10/5
		ALPHABET INC	2.5	100	99	16,187	2029/5/6
	普通社債券	FIDELITY NATIONAL INFORM	1.0	100	92	15,015	2028/12/3
		JOHNSON & JOHNSON	2.7	100	100	16,279	2029/2/26
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	100	100	16,324	2030/3/31
小 計						885,425	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.375	233	237	45,300	2030/3/7
		UK TREASURY	4.25	181	179	34,262	2034/7/31
		UK TREASURY	4.375	140	133	25,375	2040/1/31
		UK TREASURY	1.25	179	105	20,146	2041/10/22
		UK TREASURY	4.75	90	86	16,550	2043/10/22
		UK TREASURY	0.875	344	160	30,627	2046/1/31
小 計						172,261	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	3.0	360	367	5,432	2029/3/12
小 計						5,432	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	226	218	3,006	2027/2/17
小 計						3,006	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	—	451	396	8,589	2031/11/15
小 計						8,589	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT	3.75	473	467	17,693	2027/5/25
小 計						17,693	

アラリアンス・バーンスタイン・世界債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	136	120	11,025	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	107	94	8,634	2039/6/21
小 計					19,660	
ニュージーランド		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	100	86	7,395	2032/5/15
小 計					7,395	
シンガポール		千シンガポールドル	千シンガポールドル			
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	113	114	12,586	2032/8/1
小 計					12,586	
マレーシア		千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.519	459	462	15,318	2028/4/20
小 計					15,318	
合 計					2,651,852	

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年5月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,836,690	94.2
コール・ローン等、その他	174,758	5.8
投資信託財産総額	3,011,448	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(2,701,942千円)の投資信託財産総額(3,011,448千円)に対する比率は89.7%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=143.06円、1カナダドル=103.75円、1メキシコペソ=7.3028円、1ユーロ=161.92円、1英ポンド=190.57円、1スウェーデンクローナ=14.79円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=21.69円、1ポーランドズロチ=37.84円、1オーストラリアドル=91.72円、1ニュージーランドドル=85.02円、1シンガポールドル=109.48円、1マレーシアリングギット=33.1402円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,283,029,513	
コール・ローン等	39,841,488	
公社債(評価額)	2,836,690,629	
未収入金	381,587,976	
未収利息	20,474,053	
前払費用	4,435,367	
(B) 負債	382,163,015	
未払金	374,413,015	
未払解約金	7,750,000	
(C) 純資産総額(A-B)	2,900,866,498	
元本	2,792,413,987	
次期繰越損益金	108,452,511	
(D) 受益権総口数	2,792,413,987口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,388円	

(注) 期首元本額1,724,418,578円、期中追加設定元本額1,736,345,457円、期中一部解約元本額668,350,048円。当期末現在における1口当たり純資産額1,0388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>

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)－4	1,482,430,524円
アライアンス・バーンスタイン・グローバル・ボンド・ファンド	1,309,983,463円

○お知らせ

2024年5月2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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年5月2日～2025年5月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	85,454,612	
受取利息	85,454,463	
その他収益金	149	
(B) 有価証券売買損益	△139,843,519	
売買益	133,597,475	
売買損	△273,440,994	
(C) 保管費用等	△ 536,178	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 54,925,085	
(E) 前期繰越損益金	92,687,664	
(F) 追加信託差損益金	105,849,884	
(G) 解約差損益金	△ 35,159,952	
(H) 計(D+E+F+G)	108,452,511	
次期繰越損益金(H)	108,452,511	

(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。

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

第17期(決算日：2026年1月13日)

(計算期間：2025年1月15日～2026年1月13日)

●当マザーファンドの仕組み

運用方針	この投資信託は信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場およびこれに準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券および不動産関連株式(以下、これらを総称して「リート等」ということがあります。)を主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券(上場投資信託証券等を除きます。)への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落中率		騰落中率			
13期(2022年1月12日)	51,299	34.3	42,516	33.4	20.2	79.1	946
14期(2023年1月12日)	44,643	△13.0	36,706	△13.7	17.6	78.7	770
15期(2024年1月12日)	49,013	9.8	39,044	6.4	14.6	84.6	793
16期(2025年1月14日)	51,185	4.4	39,996	2.4	14.2	84.2	743
17期(2026年1月13日)	58,113	13.5	45,623	14.1	17.8	81.5	816

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は、2012年4月1日から2018年10月16日までは「FTSE EPRA/NAREIT Developed REITsインデックス(50%ヘッジ)」を、2018年10月17日以降は「FTSE EPRA/NAREIT Developedインデックス(50%ヘッジ)」を使用しています。「FTSE EPRA/NAREIT Developedインデックス(50%ヘッジ)」は、FTSE EPRA/NAREIT Developedインデックスの為替リスクを50%ヘッジした合成指数です。ここでは設定日(2009年5月19日)を10,000として指数化しております。

○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 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年1月14日	51,185	—	39,996	—	14.2	84.2
1月末	52,895	3.3	41,469	3.7	14.2	84.4
2月末	52,941	3.4	41,528	3.8	13.8	85.0
3月末	51,524	0.7	40,593	1.5	13.7	85.1
4月末	50,495	△ 1.3	39,688	△ 0.8	15.1	84.2
5月末	52,217	2.0	41,115	2.8	15.0	83.2
6月末	52,571	2.7	41,517	3.8	16.0	82.4
7月末	53,725	5.0	42,330	5.8	14.9	84.5
8月末	54,561	6.6	43,074	7.7	15.2	83.8
9月末	54,936	7.3	43,545	8.9	15.7	83.6
10月末	55,854	9.1	43,887	9.7	15.9	83.7
11月末	57,527	12.4	45,020	12.6	16.6	83.3
12月末	57,012	11.4	44,788	12.0	17.1	82.0
(期 末) 2026年1月13日	58,113	13.5	45,623	14.1	17.8	81.5

(注) 各騰落率は期首比です。

(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・グローバル・リート・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

(2025年1月15日～2026年1月13日)

当マザーファンドの当期末の基準価額は、前期末比で上昇しました。

○基準価額の変動要因

上昇要因

- ・保有している総合型関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・データ・センター関連銘柄の価格下落

投資環境

(2025年1月15日～2026年1月13日)

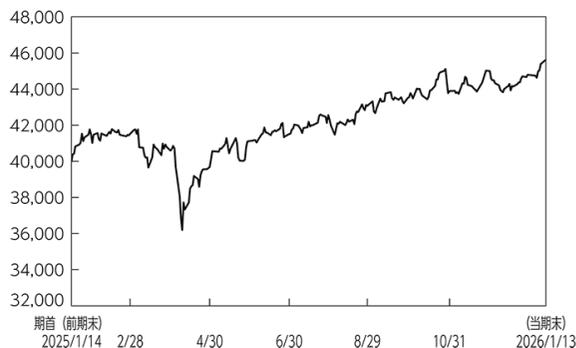
世界の不動産関連証券市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2025年3月上旬にかけては、景気減速懸念を背景とする米国国債金利の低下を受けて、リートは上昇しました。4月に入ると、米トランプ政権による相互関税の発動を受けて米国長期金利が急騰したことから、世界の株式同様、リートも大きく下落しました。しかしその後相互関税の一時停止が発表されると、上昇に転じました。期末にかけては、好調な世界の株式市場につられる形で、リートも上昇基調で推移しました。地域別では、特に欧州やイギリスが堅調に推移しました。

当期中の基準価額の推移
2025年1月15日～2026年1月13日



当期中の参考指数の推移
2025年1月15日～2026年1月13日



*参考指数については、前掲の「参考指数について」をご参照ください。

運用概況

(2025年1月15日～2026年1月13日)

当マザーファンドは主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券および不動産関連株式(リート等)に投資します。組入外貨建資産については、原則として50%を目処に為替ヘッジすることを基本とし、為替変動リスクの軽減を目指します。

運用にあたっては、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選する投資方針を維持しつつポートフォリオを構築しました。

当マザーファンドにおけるリートの組入比率は、期を通じて高い水準を維持しました。

当期末組入銘柄数は89銘柄、国別では、アメリカ、日本、オーストラリアが組入比率上位となりました。セクター別では、総合型、小売施設、ヘルスケア、住宅が組入比率上位となりました。上位組入銘柄は、プロロジス、ウェルタワー、エクイニクス、デジタル・リアルティ・トラストとなりました。

今後の運用方針

引き続き、ファンダメンタルズが堅調かつ経営陣が優れ、中長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を厳選していく方針です。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 1 月15日～2026年 1 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 16 (4) (12)	% 0.030 (0.007) (0.022)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	13 (2) (11)	0.024 (0.004) (0.020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	49 (49) (0)	0.091 (0.090) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	78	0.145	
期中の平均基準価額は、53,854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

(2025年1月15日～2026年1月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6 (6)	千円 17,255 (-)	千株 9	千円 18,944
	アメリカ	百株 -	千米ドル -	百株 2	千米ドル 33
外 国	カナダ	11	千カナダドル 20	6	千カナダドル 10
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	13	31	16 (-)	43 (3)
	イタリア	2	2	16 (-)	15 (0.13318)
	オランダ	1	2	6	9
	ベルギー	1	12	-	-
	ギリシャ	14	11	-	-
	イギリス	120	千英ポンド 26	77	千英ポンド 13
	スイス	4	千スイスフラン 53	4	千スイスフラン 65
	スウェーデン	91	千スウェーデンクローナ 916	81	千スウェーデンクローナ 790
	オーストラリア	-	千オーストラリアドル -	17	千オーストラリアドル 21
香港	252	千香港ドル 329	74	千香港ドル 258	
シンガポール	45	千シンガポールドドル 32	12 (-)	千シンガポールドドル 3 (0.49699)	

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) -印は該当なし。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GLP投資法人	40	4,964	26	3,578
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	264	17	5,319
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	9	2,047
	星野リゾート・リート投資法人	—	—	4	815
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	56	5,657
	日本ビルファンド投資法人	16	1,962	13	1,884
	ジャパンリアルエステイト投資法人	9	1,191	—	—
	日本都市ファンド投資法人	24	2,765	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	16	2,341	8	1,439
	インヴィンシブル投資法人	69	4,642	52	3,003
	日本ロジスティクスファンド投資法人	9	1,166	9	826
		(28)	(—)		
	KDX不動産投資法人	—	—	2	292
	大和証券オフィス投資法人	6	1,888	6	1,756
ジャパン・ホテル・リート投資法人	39	2,716	43	3,147	
合 計	229	23,902	245	29,767	
	(28)	(—)			
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	1,736	32	1,937	37
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	610	51	160	8
	BXP INC	515	37	1,000	72
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	392	10	675	17
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	1,463	25	140	2
	COPT DEFENSE PROPERTIES	85	2	269	7
	COUSINS PROPERTIES INC	1,500	45	490	14
	CUBESMART	2,075	75	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	276	45	504	80
	EQUINIX INC	21	17	52	41
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	844	26	588	18
	EXTRA SPACE STORAGE INC	926	131	171	24
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	127	4	584	24
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	2,068	35	1,019	18
	INVITATION HOMES INC	1,424	45	418	12
	IRON MOUNTAIN INC	227	18	108	10
	KILROY REALTY CORP	1,197	52	570	23
	LINEAGE INC	—	—	60	2
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	166	25	165	24
NETSTREIT CORP	1,608	24	1,173	19	
PHILLIPS EDISON & CO INC	650	21	650	22	
PROLOGIS INC	760	86	721	77	
PUBLIC STORAGE	72	19	543	150	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 数	口 数	金 額
			千米ドル		千米ドル
	REALTY INCOME CORP	182	10	278	15
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	760	29	2,369	83
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	135	14	58	5
	SIMON PROPERTY GROUP INC	123	21	126	22
	STAG INDUSTRIAL INC	1,467	53	852	30
	SUN COMMUNITIES INC	115	13	422	52
	UDR INC	303	12	1,105	43
	UMH PROPERTIES INC	4,500	75	930	14
	VENTAS INC	193	12	1,240	82
	VICI PROPERTIES INC	663	21	583	18
	WELLTOWER INC	325	46	436	70
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2,661	36	1,410	13
	小 計	30,169	1,183	21,806	1,165
	カナダ			千カナダドル	千カナダドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	300	3	2,020	20
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	380	7	571	10
	小 計	680	10	2,591	31
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	—	—	420	12
	GECINA SA	208	18	208	18
	COVIVIO	233	13	349	16
	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	270	21	172	12
				(—)	(1)
	小 計	711	52	1,149	59
				(—)	(1)
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	320	4	170	2
				(—)	(0.42388)
	小 計	320	4	170	2
				(—)	(0.42388)
ベルギー					
AEDIFICA	—	—	30	1	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	519	11	—	—	
小 計	519	11	30	1	
その他					
SHURGARD SELF STORAGE LTD	60	2	384	12	
小 計	60	2	384	12	
ユ ー ロ 計	1,610	70	1,733	76	
			(—)	(1)	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド	
BRITISH LAND CO PLC	7,700	28	1,680	6	
DERWENT LONDON PLC	—	—	790	13	
BIG YELLOW GROUP PLC	691	8	—	—	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC/THE	440	3	3,040	19
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	805	5	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	11,950	20	11,950	21
	SEGRO PLC	3,060	20	1,140	7
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	2,200	1	5,200	3
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,730	3	1,320	1
	HAMMERSON PLC	—	—	2,000	6
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	14,030	13	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	340	1	4,560	25
	小計	43,946	108	31,680	106
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	GPT GROUP	9,180	41	700	3
	STOCKLAND	3,464	19	6,229	36
	DEXUS	—	—	5,220	35
	GOODMAN GROUP	1,776	56	1,015	31
	CHARTER HALL GROUP	240	3	2,800	62
	SCENTRE GROUP	19,775	76	14,499	53
	小計	34,435	198	30,463	223
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	5,100	206	5,300	195	
小計	5,100	206	5,300	195	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	14,500 (246)	30 (0.49699)	14,000 (—)	31 (0.10453)	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,300	3	10,000 (—)	27 (0.53191)	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	15,300 (—)	18 (0.15101)	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	— (653)	— (1)	1,400 (—)	3 (0.0193)	
FRASERS CENTREPOINT TRUST-NEW	— (653)	— (1)	— (653)	— (1)	
小計	15,800 (1,552)	33 (3)	40,700 (653)	80 (2)	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割、合併、増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2025年1月15日～2026年1月13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	141,005千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	117,092千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(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

(2025年1月15日～2026年1月13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

(2026年1月13日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (18.5%)			
熊谷組	—	5.7	9,450
不動産業 (81.5%)			
オープンハウスグループ	0.4	—	—
三井不動産	11.2	10	18,770
三菱地所	2.6	2.19	9,022
住友不動産	1	2.24	9,524
カチタス	2.7	1.3	4,179
合 計	株 数 ・ 金 額	17	50,947
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	< 6.2% >

(注) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PULTEGROUP INC	百株 2	百株 —	千米ドル —	千円 —	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2 1	— —	— —	— <—%>	
(カナダ) CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	40	45	千カナダドル 94	10,727	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40 1	45 1	94 —	10,727 <1.3%>	
(ユーロ…ドイツ) TAG IMMOBILIEN AG LEG IMMOBILIEN SE VONOVIA SE	13 3 20	12 2 18	千ユーロ 17 17 46	3,310 3,288 8,610	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 3	33 3	82 —	15,209 <1.9%>	
(ユーロ…イタリア) INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	13	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…オランダ) CTP NV W/I	9	4	7	1,448	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9 1	4 1	7 —	1,448 <0.2%>	
(ユーロ…ベルギー) VGP	—	1	15	2,935	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1 1	15 —	2,935 <0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ) LAMDA DEVELOPMENT SA	—	14	10	1,952	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	14 1	10 —	1,952 <0.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	59 5	54 6	116 —	21,545 <2.6%>	
(イギリス) INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP PLC	—	43	千英ポンド 10	2,206	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	43 1	10 —	2,206 <0.3%>	
(スイス) PSP SWISS PROPERTY AG-REG SWISS PRIME SITE AG-REG	4 —	— 4	千スイスフラン — 55	— 10,991	不動産管理・開発 不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4 1	4 1	55 —	10,991 <1.3%>	
(スウェーデン) CASTELLUM AB CATENA AB FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB PANDOX AB	17 4 35 — 10	— 5 53 4 14	千スウェーデンクローナ — 238 375 66 285	— 4,118 6,492 1,156 4,925	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	68 4	77 4	966 —	16,693 <2.0%>	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	株数	当期末		業種等
		株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円
NEXTDC LTD	17	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17 1	— —	— <—%>
(香港)			千香港ドル	
SINO LAND CO LTD	—	180	201	4,081
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	57	41	442	8,980
SWIRE PROPERTIES LTD	152	166	368	7,474
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	209 2	387 3	1,011 —
(シンガポール)			千シンガポールドル	
CITY DEVELOPMENTS LTD	—	45	39	4,917
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	79	67	19	2,407
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79 1	112 2	59 —
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	
AZRIELI GROUP LTD	2	2	87	4,383
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2 1	2 1	87 —
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	484 17	727 19	— —
				94,409 <11.6%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
GLP投資法人	—	14	2,125	0.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	16	—	—	—	
日本プロジスリート投資法人	9	—	—	—	
星野リゾート・リート投資法人	4	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	56	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人	22	25	3,602	0.4	
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	9	1,160	0.1	
日本都市ファンド投資法人	—	24	2,992	0.4	
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	8	1,492	0.2	
インヴィンシブル投資法人	—	17	1,116	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	12	40	4,244	0.5	
KDX不動産投資法人	12	10	1,771	0.2	
大和証券オフィス投資法人	27	27	10,314	1.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	23	19	1,596	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	181	193	30,415	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	10	< 3.7% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ACADIA REALTY TRUST	4,075	3,874	81	12,821	1.6	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	—	450	24	3,871	0.5	
BXP INC	485	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,825	3,542	91	14,413	1.8	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	1,323	23	3,760	0.5	
COPT DEFENSE PROPERTIES	2,815	2,631	78	12,388	1.5	
COUSINS PROPERTIES INC	—	1,010	26	4,226	0.5	
CUBESMART	—	2,075	78	12,447	1.5	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,443	1,215	191	30,360	3.7	
EQUINIX INC	286	255	199	31,637	3.9	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,590	2,846	84	13,387	1.6	
EXTRA SPACE STORAGE INC	558	1,313	184	29,171	3.6	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2,510	2,053	97	15,448	1.9	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	5,210	6,259	107	17,009	2.1	
INVITATION HOMES INC	1,730	2,736	72	11,536	1.4	
IRON MOUNTAIN INC	647	766	68	10,851	1.3	
KILROY REALTY CORP	—	627	24	3,853	0.5	
LINEAGE INC	446	386	14	2,272	0.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	977	978	131	20,778	2.5	
NETSTREIT CORP	2,924	3,359	57	9,112	1.1	
PROLOGIS INC	2,595	2,634	339	53,806	6.6	
PUBLIC STORAGE	471	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	1,587	1,491	87	13,897	1.7	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,609	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	577	654	61	9,759	1.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	995	992	183	29,020	3.6	
STAG INDUSTRIAL INC	885	1,500	57	9,026	1.1	
SUN COMMUNITIES INC	507	200	24	3,928	0.5	
UDR INC	3,310	2,508	90	14,370	1.8	
UMH PROPERTIES INC	—	3,570	56	8,978	1.1	
VENTAS INC	2,725	1,678	126	20,100	2.5	
VICI PROPERTIES INC	4,011	4,091	114	18,059	2.2	
WELLTOWER INC	1,929	1,818	339	53,717	6.6	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,490	2,741	40	6,446	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	53,212	61,575	3,161	500,463	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	31	—	< 61.3% >	
(カナダ)			千カナダドル			
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	3,087	1,367	18	2,060	0.3	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,420	2,229	39	4,455	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,507	3,596	57	6,516	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.8% >	

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%	
KLEPIERRE	936	516	17	3,215	0.4	
COVIVIO	349	233	12	2,331	0.3	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	389	487	45	8,437	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,674	1,236	75	13,984	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.7% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,110	2,260	28	5,273	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,110	2,260	28	5,273	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	330	300	22	4,086	0.5	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	519	12	2,245	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	330	819	34	6,332	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.8% >	
(ユーロ…その他)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	324	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	324	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	4,438	4,315	138	25,589	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 3.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	—	6,020	23	5,095	0.6	
DERWENT LONDON PLC	790	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	691	7	1,540	0.2	
UNITE GROUP PLC/THE	2,600	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	805	6	1,311	0.2	
SEGRO PLC	2,518	4,438	32	6,916	0.8	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	17,640	14,640	12	2,609	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	13,057	14,467	22	4,842	0.6	
HAMMERSON PLC	7,200	5,200	17	3,820	0.5	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	—	14,030	14	3,098	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,220	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	48,025	60,291	137	29,235	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 3.6% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
GPT GROUP	—	8,480	45	4,880	0.6	
STOCKLAND	31,690	28,925	159	16,954	2.1	
DEXUS	5,220	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	4,400	5,161	156	16,616	2.0	
CHARTER HALL GROUP	2,560	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	22,040	27,316	113	12,095	1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	65,910	69,882	476	50,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 6.2% >	

アラリアンス・バーンスタイン・グローバル・リート・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		6,509	6,309	218	4,441	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	6,509	6,309	218	4,441	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		28,496	29,242	71	8,744	1.1
CAPITALAND ASCENDAS REIT		27,400	18,700	53	6,581	0.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		15,300	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		12,100	11,353	25	3,171	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	83,296	59,295	150	18,497	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	266,897	265,263	—	635,292	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	55	—	<77.8%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2026年1月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	145,356	17.6
投資証券	665,707	80.7
コール・ローン等、その他	13,454	1.7
投資信託財産総額	824,517	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(733,568千円)の投資信託財産総額(824,517千円)に対する比率は89.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=158.28円、1カナダドル=114.03円、1ブラジルレアル=29.4423円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=213.20円、1スイスフラン=198.42円、1スウェーデンクローナ=17.27円、1オーストラリアドル=106.19円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=123.06円、1イスラエルシェケル=50.3126円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月13日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	1,175,254,374
コール・ローン等	10,582,693
株式(評価額)	145,356,943
投資証券(評価額)	665,707,589
未収入金	350,736,538
未収配当金	2,870,462
未収利息	149
(B) 負債	358,715,822
未払金	358,715,822
(C) 純資産総額(A-B)	816,538,552
元本	140,508,063
次期繰越損益金	676,030,489
(D) 受益権総口数	140,508,063口
1万口当たり基準価額(C/D)	58,113円

(注) 期首元本額145,303,391円、期中追加設定元本額9,052,087円、期中一部解約元本額13,847,415円。当期末現在における1口当たり純資産額5,8113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・財産設計 2020	29,057,820円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2030	49,266,045円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2040	37,519,999円
アライアンス・バーンスタイン・財産設計 2050	24,664,199円

○損益の状況 (2025年1月15日～2026年1月13日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	25,464,276
受取配当金	25,356,745
受取利息	88,762
その他収益金	18,769
(B) 有価証券売買損益	73,743,798
売買益	162,782,767
売買損	△ 89,038,969
(C) 保管費用等	△ 738,480
(D) 当期損益金(A+B+C)	98,469,594
(E) 前期繰越損益金	598,431,514
(F) 追加信託差損益金	38,620,857
(G) 解約差損益金	△ 59,491,476
(H) 計(D+E+F+G)	676,030,489
次期繰越損益金(H)	676,030,489

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

2025年1月15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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)