

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 商品分類         | 追加型投信／海外／株式   |   |
| 信託期間         | 2015年11月20日から無期限です。   |   |
| 運用方針         | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に米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。）されている銀行・金融機関株式の中から、長期的に持続的な成長が見込めると判断される株式に投資し、長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。   |   |
| 主な投資対象       | ベビーファンド   | 主としてマニュライフ・米国銀行株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。なお、コマーシャル・ペーパーなどの短期金融商品等に直接投資する場合があります。                   |
|              | マザーファンド   | 主に米国の金融商品取引所に上場されている米国の銀行・金融機関株式を投資対象とします。  |
| マザーファンドの運用方法 | 主に米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。）されている銀行・金融機関株式の中から、長期的に持続的な成長が見込めると判断される株式に投資し、長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。   |   |
| 主な投資制限       | ベビーファンド   | ①株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>③投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
|              | マザーファンド   | ①株式への投資割合には制限を設けません。<br>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>③投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。                          |
| 分配方針         | 毎決算時（原則毎年1月、4月、7月および10月の各20日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2016年1月20日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。<br>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>②収益分配額は、委託者が基準価額の水準・市況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等には、分配を行わないこともあります。 |   |

# マニュライフ・米国銀行株式ファンド 愛称：アメリカン・バンク

## 運用報告書（全体版）

第38期（決算日 2025年4月21日）

第39期（決算日 2025年7月22日）

### －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、「マニュライフ・米国銀行株式ファンド（愛称：アメリカン・バンク）」は、このたび、第39期の決算を行いました。

ここに、第38期～第39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立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：[www.manulifeim.co.jp/](http://www.manulifeim.co.jp/)

## ■最近5作成期の運用実績

| 作成期    | 決算期              | 基準価額     |         | 参考指標①   |        | 参考指標②   |          | 株式組入比率  | 株式先物比率 | 純資産額         |
|--------|------------------|----------|---------|---------|--------|---------|----------|---------|--------|--------------|
|        |                  | (分配落)    | 税込分配金   | 期中騰落率   | 期中騰落率  | 期中騰落率   | 期中騰落率    |         |        |              |
| 第16作成期 | 30期(2023年4月20日)  | 円 8,158  | 円 0     | % △14.4 | 16,376 | % △ 5.3 | % 13,053 | % △19.5 | % 96.3 | 百万円 - 12,689 |
|        | 31期(2023年7月20日)  | 円 8,929  | 円 0     | % 9.5   | 18,103 | % 10.5  | % 14,545 | % 11.4  | % 97.1 | - 17,268     |
| 第17作成期 | 32期(2023年10月20日) | 円 8,527  | 円 0     | % △ 4.5 | 17,363 | % △ 4.1 | % 13,598 | % △ 6.5 | % 96.8 | - 14,232     |
|        | 33期(2024年1月22日)  | 円 10,361 | 円 0     | % 21.5  | 21,009 | % 21.0  | % 17,011 | % 25.1  | % 98.0 | - 14,590     |
| 第18作成期 | 34期(2024年4月22日)  | 円 10,321 | 円 0     | % △ 0.4 | 23,825 | % 13.4  | % 16,635 | % △ 2.2 | % 96.7 | - 12,441     |
|        | 35期(2024年7月22日)  | 円 11,680 | 円 700   | % 19.9  | 27,355 | % 14.8  | % 20,207 | % 21.5  | % 97.7 | - 11,850     |
| 第19作成期 | 36期(2024年10月21日) | 円 11,601 | 円 400   | % 2.7   | 27,528 | % 0.6   | % 20,577 | % 1.8   | % 96.5 | - 10,959     |
|        | 37期(2025年1月20日)  | 円 11,691 | 円 1,000 | % 9.4   | 32,426 | % 17.8  | % 22,909 | % 11.3  | % 96.1 | - 14,283     |
| 第20作成期 | 38期(2025年4月21日)  | 円 9,010  | 円 0     | % △22.9 | 24,697 | % △23.8 | % 17,024 | % △25.7 | % 97.4 | - 11,885     |
|        | 39期(2025年7月22日)  | 円 10,634 | 円 700   | % 25.8  | 32,780 | % 32.7  | % 21,960 | % 29.0  | % 95.1 | - 13,495     |

(注1) 基準価額は1万口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注2) 参考指標①は、S & P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指標は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注3) 参考指標②は、S & P 地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指標は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

### 参考指標に関して

S & P 総合 1500銀行株指数とは、ニューヨーク証券取引所およびNASDAQ株式市場に上場する銀行株式の市場動向を示す指標です。

S & P 地方銀行セレクト・インダストリー指数とは、米国の主要な地方銀行株の市場動向を示す指標です。

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年月日                | 基準価額     |         | 参考指標①    |         | 参考指標②    |         | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------|--------------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|--------|
|      |                    | 騰落率      | 騰落率     | 騰落率      | 騰落率     | 騰落率      | 騰落率     |        |        |
| 第38期 | (期首)<br>2025年1月20日 | 円 11,691 | % -     | % 32,426 | % -     | % 22,909 | % -     | % 96.1 | % -    |
|      | 1月末                | 円 11,805 | % 1.0   | % 32,745 | % 1.0   | % 23,096 | % 0.8   | % 96.0 | % -    |
|      | 2月末                | 円 11,051 | % △ 5.5 | % 30,455 | % △ 6.1 | % 21,340 | % △ 6.9 | % 95.6 | % -    |
|      | 3月末                | 円 10,275 | % △12.1 | % 28,216 | % △13.0 | % 19,756 | % △13.8 | % 95.0 | % -    |
|      | (期末)<br>2025年4月21日 | 円 9,010  | % △22.9 | % 24,697 | % △23.8 | % 17,024 | % △25.7 | % 97.4 | % -    |
| 第39期 | (期首)<br>2025年4月21日 | 円 9,010  | % -     | % 24,697 | % -     | % 17,024 | % -     | % 97.4 | % -    |
|      | 4月末                | 円 9,656  | % 7.2   | % 26,586 | % 7.6   | % 18,296 | % 7.5   | % 97.8 | % -    |
|      | 5月末                | 円 10,132 | % 12.5  | % 28,860 | % 16.9  | % 19,318 | % 13.5  | % 97.6 | % -    |
|      | 6月末                | 円 10,635 | % 18.0  | % 31,196 | % 26.3  | % 20,324 | % 19.4  | % 98.2 | % -    |
|      | (期末)<br>2025年7月22日 | 円 11,334 | % 25.8  | % 32,780 | % 32.7  | % 21,960 | % 29.0  | % 95.1 | % -    |

(注1) 謙落率は期首比です。（期末基準価額は分配金を含みます。）

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

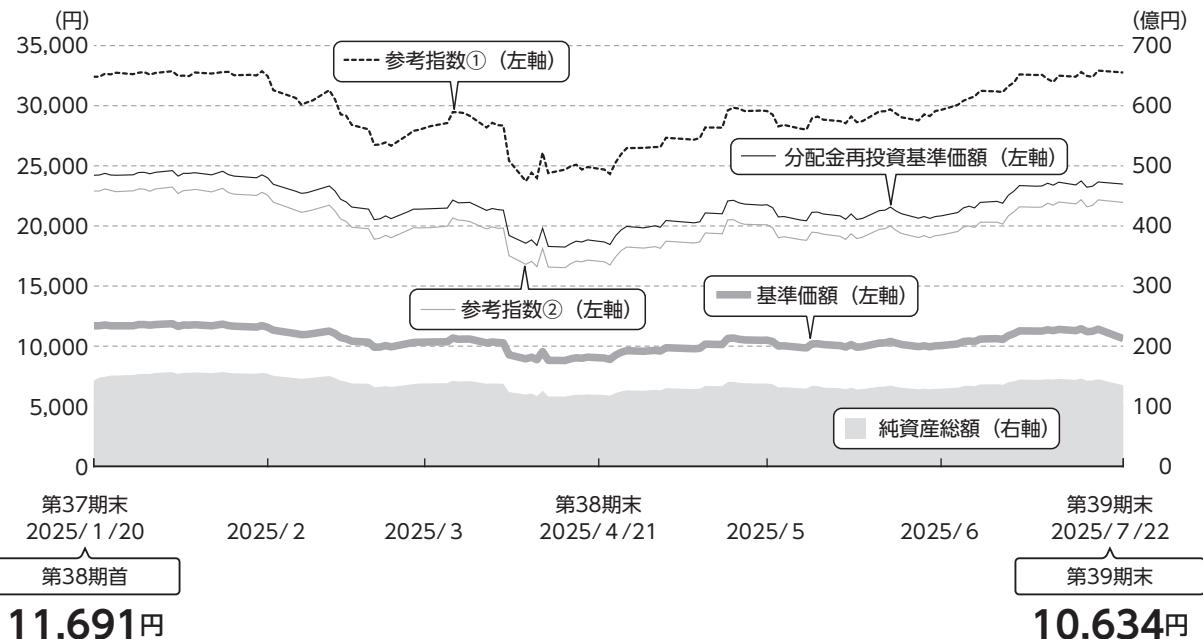
(注3) 参考指標①は、S & P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指標は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注4) 参考指標②は、S & P 地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指標は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

## 基準価額等の推移 (2025年1月21日から2025年7月22日まで)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものとして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※参考指数①は、S & P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース）です。

※参考指数②は、S & P 地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース）です。

※参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| 既払分配金              | <b>700円</b>  |
| 騰落率<br>(分配金再投資ベース) | <b>△3.1%</b> |

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

- ・米国銀行株式市場の上昇がプラス寄与しました。

### 下落要因

- ・円が米ドルに対して上昇（円高）したことがマイナス寄与しました。

## 投資環境

### 米国銀行株式市況

米国の銀行株式市場は、全体として上昇基調となりました。期初は、米国の関税政策への警戒感や相互関税発表による米景気への後退懸念から一時的に下落しましたが、その後は、対中貿易摩擦の緩和をはじめ関税政策への不安が後退したことや、堅調な米国経済、銀行業界に対する規制緩和の動きなどを背景に、銀行株式市場は堅調に推移しました。

### 為替市況

円は米ドルに対して上昇（円高）しました。期初は1米ドル156円台で始まりましたが、日本の長期金利の上昇による日米金利差の縮小や、米国の相互関税発表による米景気への後退懸念からドル売りが優勢となり、一時は140円台まで円買い・米ドル売りが進みました。期末にかけては、中東情勢の緊張の高まりにより米ドル買い・円売りが進みましたが、期初の水準までは戻らず、147円台で期末を迎えました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

### 当ファンド

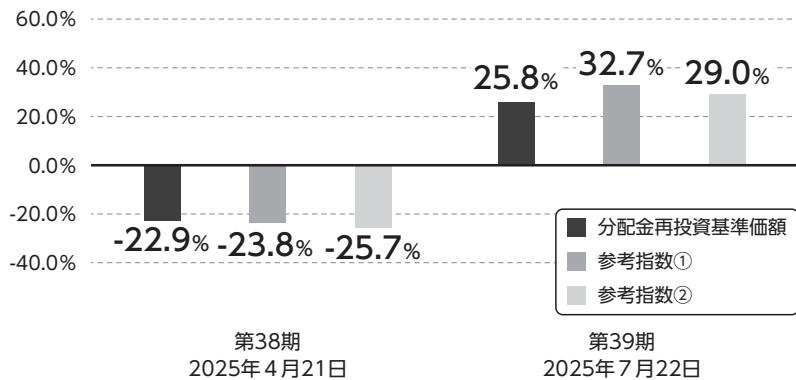
主要投資対象とする「マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド

主に米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。）されている銀行・金融機関株式の中から、長期的に持続的な成長が見込めると判断される株式に投資し、長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。



※参考指標①は、S & P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース）です。

※参考指標②は、S & P 地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース）です。

※参考指數は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

## 収益分配金について

当作成期間の収益分配は、分配方針に基づき第38期は0円、第39期は700円、合計700円とさせていただきました。留保益の運用については、特に制限を設げず運用の基本方針に基づき運用を行います。

### [分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

|           | 第38期                           | 第39期                           |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
|           | 自 2025年 1月21日<br>至 2025年 4月21日 | 自 2025年 4月22日<br>至 2025年 7月22日 |
| 当期分配金     | (円)                            | — 700                          |
| (対基準価額比率) | (%)                            | — 6,176                        |
| 当期の収益     | (円)                            | — 68                           |
| 当期の収益以外   | (円)                            | — 631                          |
| 翌期繰越分配対象額 | (円)                            | 2,874 2,243                    |

(注1) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。  
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 当ファンド

主要投資対象とする「マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行う方針です。

### マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド

米国では現在でも数多くの銀行が存在し、従来から構造的にM&A（買収・合併）が起こりやすい環境にあります。特に地方銀行においては、M&Aによる事業拡大・効率化の効果が高いと考えられます。また、足元のバリュエーションは依然として割安な水準にあると見られることから、米国銀行株式には魅力的な投資機会が存在していると考えます。

当ファンドでは中長期的に持続的な成長が見込めると判断される米国の銀行・金融機関の株式に選別的に投資し、引き続き地方銀行グループへの高い投資比率を維持してまいります。銘柄選択の際には、銀行の財務健全性や本業の収益性、経営の質について深掘りした分析を実施していく方針です。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第38期～第39期<br>(2025年1月21日～2025年7月22日) |         | 項目の概要  |
|-------------|--------------------------------------|---------|--|
|             | 金額                                   | 比率      |  |
| 平均基準価額      | 10,592円                              | —       | 作成期間の平均基準価額（月末値の平均値）です。  |
| (a) 信託報酬    | 99円                                  | 0.938%  | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率  |
| (投信会社)      | ( 50)                                | (0.474) | 委託した資金の運用の対価   |
| (販売会社)      | ( 47)                                | (0.441) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                                |
| (受託会社)      | ( 2)                                 | (0.022) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| (b) 募集手数料   | —                                    | —       |  |
| (c) 売買委託手数料 | 2                                    | 0.020   | (c)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)        | ( 2)                                 | (0.020) |  |
| (d) 有価証券取引税 | —                                    | —       | (d)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (e) その他費用   | 3                                    | 0.030   | (e)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数   |
| (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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                        |
| (監査費用)      | ( 1)                                 | (0.005) | 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  |
| (印刷)        | ( 1)                                 | (0.006) | 印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用   |
| 合計          | 104                                  | 0.988   |  |

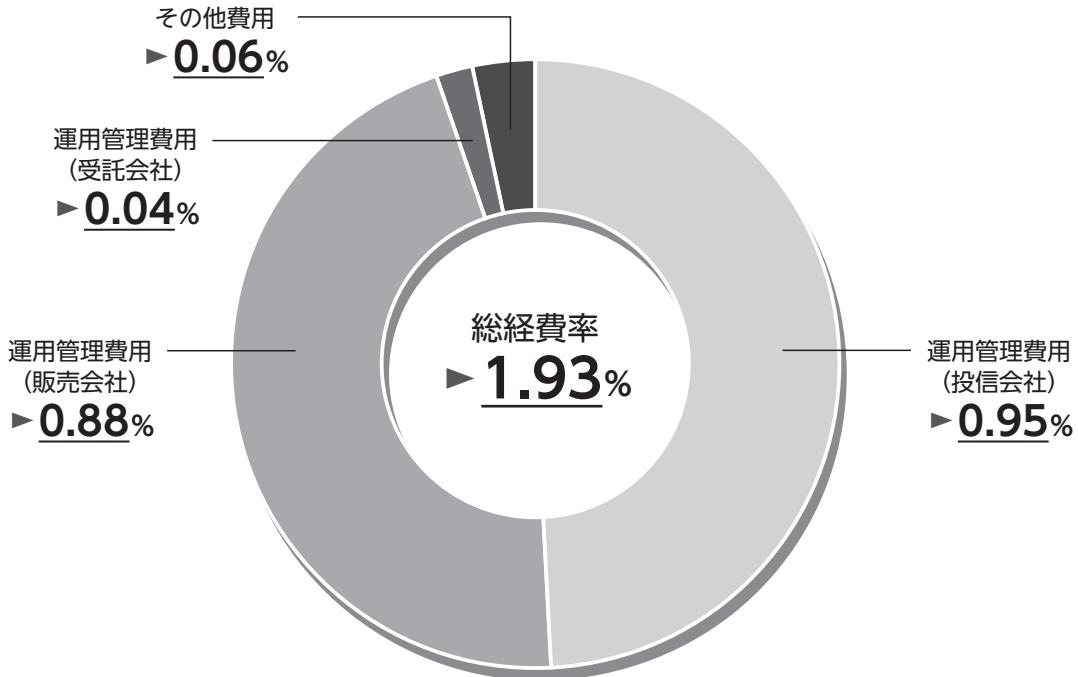
\*作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

\*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報) 総経費率



\*各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

\*各比率は、年率換算した値です。

\*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。

当成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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1.93%です。

**■売買及び取引の状況（2025年1月21日から2025年7月22日まで）****親投資信託受益証券の設定、解約状況**

|                      | 第38期～第39期     |                 |               |                 |
|----------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                      | 設 定           |                 | 解 約           |                 |
|                      | 口 数           | 金 額             | 口 数           | 金 額             |
| マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド | 千口<br>737,253 | 千円<br>2,024,118 | 千口<br>909,495 | 千円<br>2,387,278 |

(注) 単位未満は切り捨てております。

**■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合**

| 項 目                  | 第38期～第39期            |
|----------------------|----------------------|
|                      | マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド |
| (a) 過去6ヶ月の株式売買金額     | 5,932,254千円          |
| (b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額 | 21,060,971千円         |
| (c) 売買高比率 (a)/(b)    | 0.28                 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

**■利害関係人との取引状況等（2025年1月21日から2025年7月22日まで）****期中の利害関係人との取引状況****当ファンド**

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

**マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド**

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

**■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**

(2025年1月21日から2025年7月22日まで)

該当事項はありません。

**■自社による当ファンドの設定・解約状況（2025年1月21日から2025年7月22日まで）**

該当事項はありません。

**■組入資産の明細（2025年7月22日現在）****親投資信託残高**

| 項目                   | 第19作成期末   |    | 第20作成期末   |                  |
|----------------------|-----------|----|-----------|------------------|
|                      | 口数        | 千口 | 口数        | 評価額              |
| マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド | 5,025,236 | 千口 | 4,852,993 | 千円<br>13,495,690 |

(注1) マザーファンドの2025年7月22日現在の受益権総口数は7,669,695千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

**■有価証券の貸付及び借入の状況（2025年7月22日現在）**

該当事項はありません。

**■投資信託財産の構成**

(2025年7月22日現在)

| 項目                   | 第20作成期末          |           |
|----------------------|------------------|-----------|
|                      | 評価額              | 比率        |
| マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド | 千円<br>13,495,690 | %<br>93.2 |
| コール・ローン等、その他         | 983,585          | 6.8       |
| 投資信託財産総額             | 14,479,275       | 100.0     |

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニュライフ・米国銀行株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（20,567,131千円）の投資信託財産総額（23,180,182千円）に対する比率は88.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.47円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目                            | 第38期末<br>2025年4月21日    | 第39期末<br>2025年7月22日    |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>                 | <b>11,961,113,923円</b> | <b>14,479,275,222円</b> |
| マニュライフ・米国銀行株式<br>マザーファンド（評価額） | 11,885,330,808         | 13,495,690,806         |
| 未 収 入 金                       | 75,783,115             | 983,584,416            |
| <b>(B) 負 債</b>                | <b>75,783,115</b>      | <b>983,584,416</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金                 | —                      | 888,412,102            |
| 未 払 解 約 金                     | 9,035,520              | 31,165,167             |
| 未 払 信 記 報 酬                   | 65,931,325             | 63,181,907             |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 816,270                | 825,240                |
| <b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>     | <b>11,885,330,808</b>  | <b>13,495,690,806</b>  |
| 元 本                           | 13,191,389,748         | 12,691,601,468         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | △ 1,306,058,940        | 804,089,338            |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>        | <b>13,191,389,748口</b> | <b>12,691,601,468口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 9,010円                 | 10,634円                |

- (注1) 当ファンドの第38期首元本額は12,217,759,501円、第38～39期中追加設定元本額は1,795,608,344円、第38～39期中一部解約元本額は1,321,766,377円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第38期0.9010円、第39期1.0634円です。
- (注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は、第38期末1,306,058,940円です。

## ■損益の状況

| 項目                    | 第38期<br>自 2025年1月21日<br>至 2025年4月21日 | 第39期<br>自 2025年4月22日<br>至 2025年7月22日 |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>(A) 有価証券売買損益</b>   | <b>△3,426,485,152円</b>               | <b>2,985,383,171円</b>                |
| 売 買 益                 | 81,047,782                           | 3,087,607,375                        |
| 売 買 損                 | △3,507,532,934                       | △ 102,224,204                        |
| <b>(B) 信託報酬等</b>      | <b>△ 66,747,595</b>                  | <b>△ 64,007,147</b>                  |
| <b>(C) 当期損益金(A+B)</b> | <b>△3,493,232,747</b>                | <b>2,921,376,024</b>                 |
| <b>(D) 前期繰越損益金</b>    | <b>3,329,262,070</b>                 | <b>△ 154,245,829</b>                 |
| <b>(E) 追加信託差損益金</b>   | <b>△1,142,088,263</b>                | <b>△1,074,628,755</b>                |
| (配当等相当額)              | ( 433,486,457)                       | ( 471,799,742)                       |
| (売買損益相当額)             | (△1,575,574,720)                     | (△1,546,428,497)                     |
| <b>(F) 計 (C+D+E)</b>  | <b>△1,306,058,940</b>                | <b>1,692,501,440</b>                 |
| <b>(G) 収 益 分 配 金</b>  | <b>0</b>                             | <b>△ 888,412,102</b>                 |
| 次期繰越損益金(F+G)          | △1,306,058,940                       | 804,089,338                          |
| 追加信託差損益金              | △1,142,088,263                       | △1,546,893,622                       |
| (配当等相当額)              | ( 435,014,268)                       | ( — )                                |
| (売買損益相当額)             | (△1,577,102,531)                     | (△1,546,893,622)                     |
| 分配準備積立金               | 3,356,432,300                        | 2,847,456,838                        |
| 繰 越 損 益 金             | △3,520,402,977                       | △ 496,473,878                        |

- (注1) 損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は各期末の評価換算によるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で**(E)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4) マザーファンドの投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.43%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。
- (注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。  
 第38期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,170,230円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(435,014,268円)および分配準備積立金(3,329,262,070円)より分配対象収益は3,791,446,568円(10,000口当たり2,874円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第39期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,688,625円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(472,264,867円)および分配準備積立金(3,176,915,448円)より分配対象収益は3,735,868,940円(10,000口当たり2,943円)であり、うち888,412,102円(10,000口当たり700円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期     | 第38期 | 第39期 |
|-----------|------|------|
| 1万口当たり分配金 | 0円   | 700円 |

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## お知らせ

---

### 約款変更

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、運用報告書の交付義務が電磁的方法を含む運用状況に係る情報の提供義務に変更されたため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

### 運用体制の変更

該当事項はありません。

# マニュライフ・米国銀行株式マザーファンド

## 第10期

決算日 2025年7月22日

(計算期間：2024年7月23日から2025年7月22日まで)

**■当ファンドの仕組みは次の通りです。**

|             |  |
|-------------|--|
| 決 算 日       | 毎年7月20日  |
| 運 用 方 針     | ①主に米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。）されている銀行・金融機関株式の中から、長期的に持続的な成長が見込まれると判断される株式に投資し、長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。<br>②マニュライフ・インベストメント・マネジメント（U.S）LLCに運用の指図に関する権限を委託します。<br>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。<br>④当初の設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、金融商品市況の急激な変化が発生または予想されるとき、償還の準備により資金化が必要なときなど、また信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。                |
| 主 な 投 資 対 象 | 主に米国の金融商品取引所に上場されている株式を投資対象とします。   |
| 主 な 投 資 制 限 | ①株式への投資割合には制限を設けません。<br>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>③投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。<br>④外国為替予約取引は、約款の規定の範囲で行うことができます。<br>⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。<br>⑥デリバティブ取引は行いません。 |

## ■最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額     |        | 参考指数①  |        | 参考指数②  |        | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額       |
|-----------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
|                 |          | 期中騰落率  |        | 期中騰落率  |        | 期中騰落率  |        |        |            |
| 6期(2021年7月20日)  | 円 15,365 | % 70.7 | 15,429 | % 62.6 | 13,624 | % 71.6 | 95.0   | % -    | 百万円 28,357 |
| 7期(2022年7月20日)  | 19,986   | 30.1   | 17,964 | 16.4   | 17,975 | 31.9   | 97.0   | -      | 44,979     |
| 8期(2023年7月20日)  | 17,763   | △11.1  | 18,103 | 0.8    | 14,545 | △19.1  | 97.1   | -      | 29,900     |
| 9期(2024年7月22日)  | 25,053   | 41.0   | 27,355 | 51.1   | 20,207 | 38.9   | 97.7   | -      | 18,814     |
| 10期(2025年7月22日) | 27,809   | 11.0   | 32,780 | 19.8   | 21,960 | 8.7    | 95.1   | -      | 21,329     |

(注1) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注2) 参考指数①は、S&P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注3) 参考指数②は、S&P 地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

## 参考指標に関する説明

S&P 総合 1500銀行株指数とは、ニューヨーク証券取引所およびNASDAQ株式市場に上場する銀行株式の市場動向を示す指標です。  
S&P 地方銀行セレクト・インダストリー指数とは、米国の主要な地方銀行株の市場動向を示す指標です。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額     |       | 参考指標①  |       | 参考指標②  |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
|                    |          | 騰落率   |        | 騰落率   |        | 騰落率   |        |        |
| (期首)<br>2024年7月22日 | 円 25,053 | % -   | 27,355 | % -   | 20,207 | % -   | 97.7   | % -    |
| 7月末                | 25,556   | 2.0   | 26,964 | △ 1.4 | 20,433 | 1.1   | 98.5   | -      |
| 8月末                | 24,078   | △ 3.9 | 25,527 | △ 6.7 | 19,042 | △ 5.8 | 97.4   | -      |
| 9月末                | 23,377   | △ 6.7 | 24,446 | △10.6 | 18,425 | △ 8.8 | 97.9   | -      |
| 10月末               | 26,545   | 6.0   | 28,391 | 3.8   | 21,204 | 4.9   | 97.4   | -      |
| 11月末               | 29,329   | 17.1  | 31,415 | 14.8  | 23,649 | 17.0  | 92.3   | -      |
| 12月末               | 28,195   | 12.5  | 30,833 | 12.7  | 22,282 | 10.3  | 95.6   | -      |
| 2025年1月末           | 28,716   | 14.6  | 32,745 | 19.7  | 23,096 | 14.3  | 96.0   | -      |
| 2月末                | 26,924   | 7.5   | 30,455 | 11.3  | 21,340 | 5.6   | 95.4   | -      |
| 3月末                | 25,079   | 0.1   | 28,216 | 3.1   | 19,756 | △ 2.2 | 94.7   | -      |
| 4月末                | 23,614   | △ 5.7 | 26,586 | △ 2.8 | 18,296 | △ 9.5 | 97.8   | -      |
| 5月末                | 24,817   | △ 0.9 | 28,860 | 5.5   | 19,318 | △ 4.4 | 97.4   | -      |
| 6月末                | 26,084   | 4.1   | 31,196 | 14.0  | 20,324 | 0.6   | 97.9   | -      |
| (期末)<br>2025年7月22日 | 27,809   | 11.0  | 32,780 | 19.8  | 21,960 | 8.7   | 95.1   | -      |

(注1) 謙落率は期首比です。

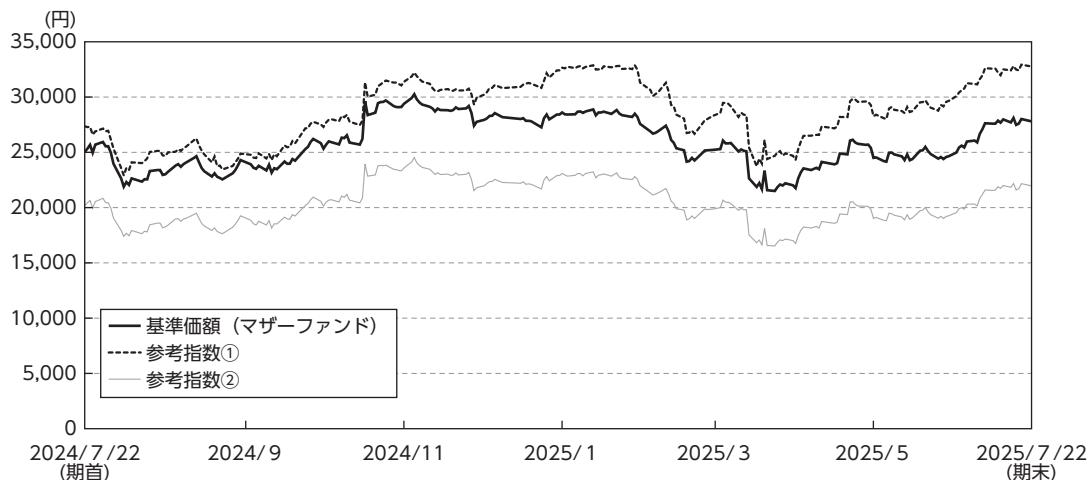
(注2) 基準価額は1万口当たりです。

(注3) 参考指標①は、S&P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指標は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注4) 参考指標②は、S&P 地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指標は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

## 運用経過

### ■基準価額等の推移（2024年7月23日から2025年7月22日まで）



期 首：25,053円

期 末：27,809円

騰 落 率： 11.00%

※参考指数①は、S & P 総合 1500銀行株指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

※参考指数②は、S & P地方銀行セレクト・インダストリー指数（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行TTM）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

### ■基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・米国銀行株式市場の上昇がプラス寄与しました。

#### 下落要因

- ・円が米ドルに対して上昇（円高）したことがマイナス寄与しました。

## ■投資環境

### [米国銀行株式市況]

米国の銀行株式市場は、全体として上昇基調で推移しました。期初には、堅調な米国経済などを背景に上昇しましたが、2025年に入ると、米国の関税政策への警戒感や景気後退懸念などから、一時的に下落する局面が見られました。その後は、堅調な米国経済や銀行業界に対する規制緩和の動きなどを背景に、銀行株式市場は再び堅調に推移しました。

### [為替市況]

円は米ドルに対して上昇（円高）しました。期初に米ドルは157円台で始まった後、日銀の利上げ観測や日米長期金利の縮小の動きを受け一時140円台まで円買い・米ドル売りが進みましたが、短期的で投機的な動きだったことから年末には158円台に値を戻しました。2025年に入り、日本の長期金利の上昇による日米金利差の縮小や、米国の相互関税発表による米景気への後退懸念からドル売りが優勢となり、再び140円台まで円買い・米ドル売りが進みました。期末にかけては、中東情勢の緊張の高まりにより米ドル買い・円売りが進みましたが、147円台で期末を迎えました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

主に米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。）されている銀行・金融機関株式の中から、長期的に持続的な成長が見込めると判断される株式に投資し、長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。

## ■今後の運用方針

米国では現在でも数多くの銀行が存在し、従来から構造的にM&A（買収・合併）が起こりやすい環境にあります。特に地方銀行においては、M&Aによる事業拡大・効率化の効果が高いと考えられます。また、足元のバリュエーションは依然として割安な水準にあると見られることから、米国銀行株式には魅力的な投資機会が存在していると考えます。

当ファンドでは中長期的に持続的な成長が見込めると判断される米国の銀行・金融機関の株式に選別的に投資し、引き続き地方銀行グループへの高い投資比率を維持してまいります。銘柄選択の際には、銀行の財務健全性や本業の収益性、経営の質について深掘りした分析を実施していく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目                  | 当期                      |                   | 項目の概要   |  |
|---------------------|-------------------------|-------------------|---|--|
|                     | (2024年7月23日~2025年7月22日) |                   |   |  |
|                     | 金額                      | 比率                |   |  |
| 平均基準価額              | 26,026円                 | 一                 | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。   |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式) | 13円<br>(13)             | 0.051%<br>(0.051) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料               |  |
| (b) その他費用<br>(保管費用) | 10<br>(10)              | 0.037<br>(0.037)  | (b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |  |
| 合計                  | 23                      | 0.088             |   |  |

\*期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

\*各項目毎に円未満は四捨五入しております。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況（2024年7月23日から2025年7月22日まで）

### (1) 株式

|        |                  | 買付                     |                            | 売付                     |                            |
|--------|------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
|        |                  | 株<br>数                 | 金<br>額                     | 株<br>数                 | 金<br>額                     |
| 外<br>国 | ア<br>メ<br>リ<br>カ | 百株<br>13,825<br>( 677) | 千米ドル<br>53,870<br>( 1,201) | 百株<br>13,746<br>( 482) | 千米ドル<br>47,707<br>( 1,240) |

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

### (2) 公社債

|        |                  | 買付額   |               | 売付額                       |          |
|--------|------------------|-------|---------------|---------------------------|----------|
| 外<br>国 | ア<br>メ<br>リ<br>カ | 地方債証券 | 千米ドル<br>9,525 | 千米ドル<br>5,011<br>( 4,516) |          |
|        |                  | 特殊債券  | 25,724        | —                         | (25,729) |

(注1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ( )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。

## ■ 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     | 15,374,358千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 19,778,937千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 0.77         |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年7月23日から2025年7月22日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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（2025年7月22日現在）

### 外国株式

#### 上場・登録株式

| 銘<br>柄                       | 期首(前期末)<br>株<br>数 | 当<br>期<br>末 |                       |                            | 業<br>種<br>等 |  |
|------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|----------------------------|-------------|--|
|                              |                   | 株<br>数      | 評<br>価<br>額           |                            |             |  |
|                              |                   |             | 外<br>貨<br>建<br>金<br>額 | 邦<br>貨<br>換<br>算<br>金<br>額 |             |  |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場)            |                   |             |                       |                            |             |  |
| BANK OF AMERICA CORP         | 612               | 542         | 2,574                 | 379,627                    | 銀行          |  |
| BAR HARBOR BANKSHARES        | 259               | 262         | 828                   | 122,132                    | 銀行          |  |
| CADENCE BANK                 | 329               | 383         | 1,344                 | 198,265                    | 銀行          |  |
| CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO | 356               | 285         | 813                   | 119,954                    | 銀行          |  |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP     | 681               | 786         | 3,822                 | 563,673                    | 銀行          |  |
| COMERICA INC                 | 165               | 194         | 1,227                 | 180,965                    | 銀行          |  |
| CULLEN/FROST BANKERS INC     | 153               | 149         | 2,059                 | 303,777                    | 銀行          |  |
| EVANS BANCORP INC            | 201               | —           | —                     | —                          | 銀行          |  |
| FIRST HORIZON CORP           | 491               | 595         | 1,325                 | 195,494                    | 銀行          |  |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 136               | 85          | 2,500                 | 368,762                    | 銀行          |  |
| KEYCORP                      | 1,434             | 1,622       | 2,966                 | 437,404                    | 銀行          |  |
| M & T BANK CORP              | 197               | 210         | 4,108                 | 605,910                    | 銀行          |  |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 128               | 124         | 2,446                 | 360,720                    | 銀行          |  |
| PROSPERITY BANCSHARES INC    | —                 | 93          | 675                   | 99,660                     | 銀行          |  |
| REGIONS FINANCIAL CORP       | 1,206             | 1,360       | 3,543                 | 522,614                    | 銀行          |  |
| SYNOVUS FINANCIAL CORP       | 372               | 448         | 2,492                 | 367,563                    | 銀行          |  |
| TRUIST FINANCIAL CORP        | 452               | 481         | 2,152                 | 317,474                    | 銀行          |  |
| US BANCORP                   | 523               | 616         | 2,821                 | 416,075                    | 銀行          |  |
| WESTERN ALLIANCE BANCORP     | 197               | 232         | 1,856                 | 273,773                    | 銀行          |  |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              |                   |             |                       |                            |             |  |
| ACNB CORP                    | 93                | 112         | 488                   | 72,025                     | 銀行          |  |
| AMERIS BANCORP               | 286               | 329         | 2,193                 | 323,545                    | 銀行          |  |
| ATLANTIC UNION BANKSHARES CO | 304               | —           | —                     | —                          | 銀行          |  |
| BANK OF MARIN BANCORP/CA     | 368               | 340         | 846                   | 124,837                    | 銀行          |  |
| BANK7 CORP                   | 254               | 224         | 1,083                 | 159,814                    | 銀行          |  |
| BANNER CORPORATION           | 143               | 111         | 731                   | 107,923                    | 銀行          |  |
| BAYCOM CORP                  | 328               | 304         | 861                   | 126,994                    | 銀行          |  |
| BUSINESS FIRST BANCSHARES    | 355               | 346         | 908                   | 134,017                    | 銀行          |  |
| C & F FINANCIAL CORP         | 121               | 91          | 618                   | 91,244                     | 銀行          |  |
| CB FINANCIAL SERVICES INC    | 242               | 194         | 552                   | 81,526                     | 銀行          |  |
| CVB FINANCIAL CORP           | 392               | 347         | 724                   | 106,825                    | 銀行          |  |
| CAMDEN NATIONAL CORP         | 192               | 161         | 681                   | 100,569                    | 銀行          |  |
| CHEMUNG FINANCIAL CORP       | —                 | 9           | 49                    | 7,370                      | 銀行          |  |
| CHOICEONE FINANCIAL SVCS INC | —                 | 163         | 479                   | 70,784                     | 銀行          |  |
| CITIZENS COMMUNITY BANCORP I | 570               | 444         | 665                   | 98,108                     | 銀行          |  |
| CIVISTA BANCSHARES INC       | 405               | 462         | 984                   | 145,169                    | 銀行          |  |

| 銘<br>柄                       | 期首(前期末)<br>株<br>数 | 当<br>期<br>末 |                      |         | 業<br>種<br>等 |
|------------------------------|-------------------|-------------|----------------------|---------|-------------|
|                              |                   | 株<br>数      | 評<br>価<br>額<br>外貨建金額 | 邦貨換算金額  |             |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              | 百株                | 百株          | 千米ドル                 | 千円      |             |
| COASTAL FINANCIAL CORP/WA    | 236               | 277         | 2,834                | 418,060 | 銀行          |
| COLONY BANKCORP              | 304               | 286         | 504                  | 74,426  | 銀行          |
| COLUMBIA BANKING SYSTEM INC  | 467               | 533         | 1,291                | 190,447 | 銀行          |
| COMMUNITY WEST BANCSHARES    | 355               | 292         | 615                  | 90,777  | 銀行          |
| CONNECTONE BANCORP INC       | 317               | 263         | 656                  | 96,741  | 銀行          |
| DIME COMMUNITY BANCSHARES IN | 166               | 335         | 959                  | 141,529 | 銀行          |
| EAGLE BANCORP MONTANA INC    | 468               | 350         | 597                  | 88,132  | 銀行          |
| EAST WEST BANCORP INC        | 230               | 267         | 2,901                | 427,858 | 銀行          |
| EASTERN BANKSHARES INC       | 596               | 660         | 1,067                | 157,461 | 銀行          |
| ENTERPRISE BANCORP INC       | 214               | —           | —                    | —       | 銀行          |
| EQUITY BANCSHARES INC - CL A | 222               | 301         | 1,197                | 176,611 | 銀行          |
| ESSA BANCORP INC             | 355               | 285         | 576                  | 85,088  | 銀行          |
| FARMERS & MERCHANTS BANCO/OH | 303               | 234         | 624                  | 92,035  | 銀行          |
| FARMERS NATL BANC CORP       | 487               | 350         | 488                  | 71,974  | 銀行          |
| FIFTH THIRD BANCORP          | 638               | 717         | 3,082                | 454,583 | 銀行          |
| FIRST BANCORP INC/ME         | 249               | 201         | 538                  | 79,441  | 銀行          |
| FIRST BANCSHARES INC/MS      | 262               | —           | —                    | —       | 銀行          |
| FIRST BUSINESS FINANCIAL SER | 216               | 225         | 1,213                | 178,902 | 銀行          |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A   | 4                 | 5           | 1,114                | 164,313 | 銀行          |
| FIRST COMMUNITY CORP         | 360               | 298         | 757                  | 111,691 | 銀行          |
| FIRST FINANCIAL BANCORP      | 450               | 508         | 1,251                | 184,538 | 銀行          |
| FIRST MERCHANTS CORP         | 331               | 380         | 1,556                | 229,487 | 銀行          |
| FIRST MID BANCSHARES INC     | 213               | 175         | 679                  | 100,243 | 銀行          |
| FIRST NORTHWEST BANCORP      | 108               | —           | —                    | —       | 銀行          |
| 1ST SOURCE CORP              | 164               | 174         | 1,106                | 163,108 | 銀行          |
| FLUSHING FINANCIAL CORP      | 358               | 477         | 602                  | 88,810  | 銀行          |
| FULTON FINANCIAL CORP        | 314               | —           | —                    | —       | 銀行          |
| GERMAN AMERICAN BANCORP      | 233               | 235         | 961                  | 141,797 | 銀行          |
| GREAT SOUTHERN BANCORP INC   | 123               | 105         | 640                  | 94,420  | 銀行          |
| HBT FINANCIAL INC/DE         | 387               | 404         | 1,065                | 157,143 | 銀行          |
| HANCOCK WHITNEY CORP         | 344               | 429         | 2,590                | 382,089 | 銀行          |
| HERITAGE COMMERCE CORP       | 911               | 1,032       | 1,057                | 155,888 | 銀行          |
| HERITAGE FINANCIAL CORP      | 341               | 286         | 715                  | 105,518 | 銀行          |
| HORIZON BANCORP INC/IN       | 628               | 669         | 1,061                | 156,552 | 銀行          |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC    | 2,016             | 2,070       | 3,479                | 513,184 | 銀行          |
| INDEPENDENT BANK CORP/MA     | 148               | 265         | 1,822                | 268,715 | 銀行          |
| INDEPENDENT BANK CORP - MICH | 303               | 300         | 1,025                | 151,252 | 銀行          |
| LANDMARK BANCORP INC         | 275               | 221         | 587                  | 86,638  | 銀行          |
| LIVE OAK BANCSHARES INC      | 219               | 223         | 711                  | 104,854 | 銀行          |
| METROCITY BANCSHARES INC     | 265               | 194         | 593                  | 87,586  | 銀行          |
| MID PENN BANCORP INC         | 280               | 236         | 683                  | 100,732 | 銀行          |
| MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I | 301               | —           | —                    | —       | 銀行          |
| N B T BANCORP INC            | 205               | 347         | 1,492                | 220,036 | 銀行          |

| 銘柄                           | 期首(前期末)  | 当期末    |        |              | 業種等        |
|------------------------------|----------|--------|--------|--------------|------------|
|                              |          | 株数     | 株数     | 評価額<br>外貨建金額 |            |
|                              |          |        |        | 邦貨換算金額       |            |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              |          |        |        |              |            |
| NICOLET BANKSHARES INC       | 百株       | 百株     | 千米ドル   | 千円           |            |
| NORTHRIM BANCORP INC         | 155      | 182    | 2,527  | 372,738      | 銀行         |
| NORWOOD FINANCIAL CORP       | 148      | 156    | 1,506  | 222,151      | 銀行         |
| OP BANCORP                   | —        | 133    | 327    | 48,349       | 銀行         |
| OHIO VALLEY BANC CORP        | 660      | 531    | 734    | 108,384      | 銀行         |
| OLD NATIONAL BANCORP         | 233      | 184    | 635    | 93,724       | 銀行         |
| OLD SECOND BANCORP INC       | 522      | 1,125  | 2,549  | 375,902      | 銀行         |
| ORANGE COUNTY BANCORP INC    | 716      | 770    | 1,431  | 211,113      | 銀行         |
| ORRSTOWN FINL SERVICES INC   | 124      | 252    | 707    | 104,401      | 銀行         |
| PINNACLE FINANCIAL PARTNERS  | 256      | 191    | 640    | 94,522       | 銀行         |
| PLUMAS BANCORP               | 272      | 269    | 3,152  | 464,905      | 銀行         |
| PREMIER FINANCIAL CORP       | 183      | 149    | 637    | 93,991       | 銀行         |
| PROVIDENT FINANCIAL HLDGS    | 443      | —      | —      | —            | 銀行         |
| QCR HOLDINGS INC             | 496      | 390    | 612    | 90,356       | 銀行         |
| RED RIVER BANCSHARES INC     | 163      | 198    | 1,494  | 220,436      | 銀行         |
| RENASANT CORP                | 130      | 119    | 755    | 111,395      | 銀行         |
| RIVERVIEW BANCORP INC        | 250      | 650    | 2,503  | 369,199      | 銀行         |
| SB FINANCIAL GROUP INC       | 1,179    | 1,038  | 573    | 84,518       | 銀行         |
| SHORE BANCSHARES INC         | 282      | 266    | 530    | 78,254       | 銀行         |
| SIERRA BANCORP               | 663      | 683    | 1,133  | 167,227      | 銀行         |
| SOUTHSSTATE CORP             | 325      | 291    | 897    | 132,343      | 銀行         |
| SOUTHERN CALIFORNIA BANCORP  | 121      | 141    | 1,372  | 202,417      | 銀行         |
| SOUTHERN MISSOURI BANCORP    | —        | 419    | 687    | 101,389      | 銀行         |
| STOCK YARDS BANCORP INC      | 181      | 196    | 1,120  | 165,244      | 銀行         |
| TIMBERLAND BANCORP INC       | 158      | 168    | 1,344  | 198,233      | 銀行         |
| TRICO BANCSHARES             | 288      | 228    | 737    | 108,770      | 銀行         |
| VIRGINIA NATIONAL BANKSHARES | 291      | 338    | 1,429  | 210,849      | 銀行         |
| WSFS FINANCIAL CORP          | 194      | 162    | 612    | 90,321       | 銀行         |
| WASHINGTON TRUST BANCORP     | 439      | 492    | 2,850  | 420,304      | 銀行         |
| WESTAMERICA BANCORPORATION   | —        | 205    | 598    | 88,316       | 銀行         |
| ZIONS BANCORP NA             | 161      | 174    | 862    | 127,199      | 銀行         |
| POPULAR INC                  | 431      | 500    | 2,833  | 417,875      | 銀行         |
| (アメリカ・・・OTCBB市場)             | 201      | 232    | 2,677  | 394,874      | 銀行         |
| AMERICAN BUSINESS BANK       | 199      | 197    | 922    | 136,103      | 銀行         |
| CALIFORNIA BANCORP INC       | 288      | —      | —      | —            | 銀行         |
| 合計                           | 株数       | 37,518 | 37,791 | 137,540      | 20,283,105 |
|                              | 銘柄数 <比率> | 106    | 103    | —            | <95.1%>    |

(注1) 邦貨換算金額は、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2) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する各國別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) 業種は、GICS24（世界産業分類基準）に準じて分類しておりますが、当社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

**■有価証券の貸付及び借入の状況** (2025年7月22日現在)  
該当事項はありません。

**■投資信託財産の構成**

(2025年7月22日現在)

| 項<br>目       | 当期末              |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評<br>価<br>額      | 比<br>率    |
| 株式           | 千円<br>20,283,105 | %<br>87.5 |
| コール・ローン等、その他 | 2,897,077        | 12.5      |
| 投資信託財産総額     | 23,180,182       | 100.0     |

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産(20,567,131千円)の投資信託財産総額(23,180,182千円)に対する比率は88.7%です。

(注3) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.47円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目              | 当期末<br>2025年7月22日 |
|-----------------|-------------------|
| (A)資産           | 23,180,182,717円   |
| コール・ローン等        | 2,149,430,993     |
| 株式(評価額)         | 20,283,105,291    |
| 未収入金            | 738,972,171       |
| 未収配当金           | 8,656,294         |
| 未収利息            | 17,968            |
| (B)負債           | 1,851,168,752     |
| 未払金             | 739,138,998       |
| 未払解約金           | 1,112,029,754     |
| (C)純資産額(A-B)    | 21,329,013,965    |
| 元本              | 7,669,695,336     |
| 次期繰越損益金         | 13,659,318,629    |
| (D)受益権総口数       | 7,669,695,336口    |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,809円           |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は7,509,952,070円、期中追加設定元本額は4,102,672,838円、期中一部解約元本額は3,942,929,572円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニュライフ・米国銀行株式ファンド 4,852,993,925円  
マニュライフ・米国銀行株式ファンド(資産成長型)  
2,816,701,411円

(注3) 1口当たり純資産額は2.7809円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

## お知らせ

### ◆約款変更

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、運用報告書の交付義務が電磁的方法を含む運用状況に係る情報の提供義務に変更されたため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

### ◆運用体制の変更

該当事項はありません。

## ■損益の状況

| 項目              | 当期<br>自2024年7月23日<br>至2025年7月22日 |
|-----------------|----------------------------------|
| (A)配当等収益        | 531,815,690円                     |
| 受取配当金           | 520,781,198                      |
| 受取利息            | 10,166,276                       |
| その他収益金          | 868,216                          |
| (B)有価証券売買損益     | 772,100,306                      |
| 売買益             | 2,489,699,456                    |
| 売買損             | △ 1,717,599,150                  |
| (C)信託報酬等        | △ 7,556,798                      |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 1,296,359,198                    |
| (E)前期繰越損益金      | 11,304,628,766                   |
| (F)追加信託差損益金     | 7,448,238,950                    |
| (G)解約差損益金       | △ 6,389,908,285                  |
| (H)計(D+E+F+G)   | 13,659,318,629                   |
| 次期繰越損益金(H)      | 13,659,318,629                   |

(注1) 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2) 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を含めて表示しています。

(注3) 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4) 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。