

●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	2050年5月17日まで	
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要運用対象	米国製造業株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型) (ベビーファンド)	「米国製造業株式マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	米国製造業株式マザーファンド (マザーファンド)	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。）されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベビーファンドの 組 入 上 限 比 率	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンドの 組 入 上 限 比 率	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時（原則として、毎月17日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。なお、各計算期末の前営業日の基準価額（支払済み分配金（1万口当たり、税引前）累計額は加算しません。）に応じて、提示された金額の分配を行うことを目指します。ただし、委託者の判断により分配を行わない場合もあります（分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります）。	

米国製造業株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型) (愛称：USルネサンス（毎月・予想）)

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第1期（決算日：2026年3月17日）

第2期（決算日：2026年4月17日）

第3期（決算日：2026年5月18日）

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「米国製造業株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）（愛称：USルネサンス（毎月・予想）」は、2026年5月18日に第3期決算を行いましたので、第1期から第3期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <https://www.bny.com/investments/jp>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) S & P 500指数(円換算)		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 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2026年2月17日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	0.1
1期(2026年3月17日)	9,827	0	△1.7	10,202	2.0	98.6	—	0.098274
2期(2026年4月17日)	10,658	0	8.5	10,726	5.1	94.6	—	19
3期(2026年5月18日)	10,298	0	△3.4	11,255	4.9	99.1	—	74

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。
(注) 参考指数はS & P 500指数(円換算)で、原則として前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。
(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。
(注) S & P 500指数は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスが算出・公表している、米国の証券取引所に上場された代表的な500銘柄で構成される株価指数です。当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

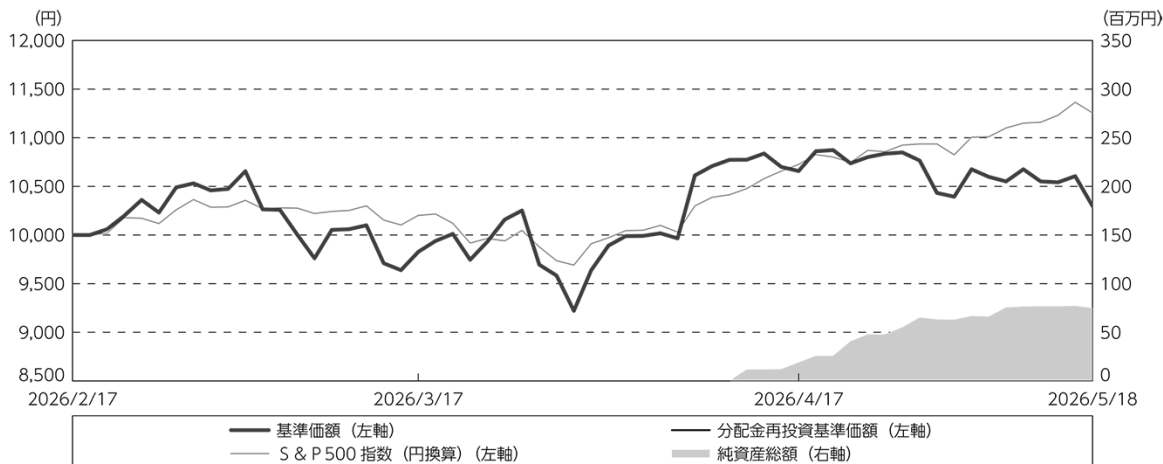
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 500指数(円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第 1 期	(設定日)	円	%		%	%	%
	2026年2月17日	10,000	—	10,000	—	—	—
	2月末	10,459	4.6	10,286	2.9	98.9	—
	(期 末)						
第 2 期	2026年3月17日	9,827	△1.7	10,202	2.0	98.6	—
	(期 首)						
	2026年3月17日	9,827	—	10,202	—	98.6	—
	3月末	9,221	△6.2	9,691	△5.0	97.4	—
第 3 期	(期 末)						
	2026年4月17日	10,658	8.5	10,726	5.1	94.6	—
	(期 首)						
	2026年4月17日	10,658	—	10,726	—	94.6	—
第 3 期	4月末	10,433	△2.1	10,936	2.0	97.6	—
	(期 末)						
	2026年5月18日	10,298	△3.4	11,255	4.9	99.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。ただし、第1期は設定日比です。
(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

基準価額等の推移

当作成期の基準価額の期中騰落率は3.0%となりました。一方、参考指数であるS & P 500指数（円換算）の期中騰落率は12.5%となりました。

なお、当ファンドはベンチマークを設けておりません。



- (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) S & P 500指数（円換算）は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) S & P 500指数（円換算）は当ファンドの参考指数です。

基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

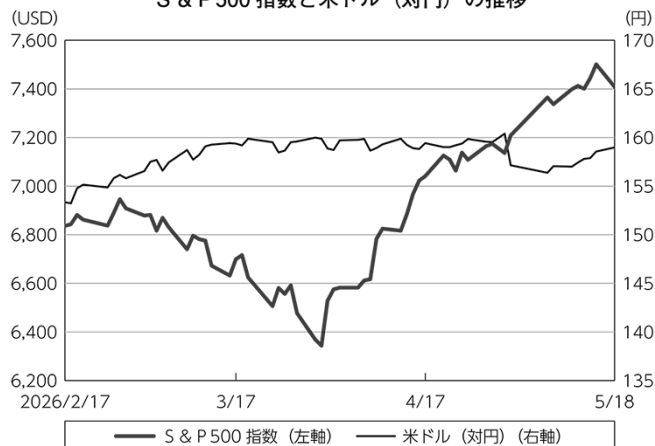
- ・2026年4月、米国とイランの停戦協議進展による地政学リスクの後退に加え、AI（人工知能）を巡る成長期待の継続や大手テクノロジー企業の堅調な業績が投資家心理を押し上げ、米国株式市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2026年3月、米国・イスラエルとイランを巡る紛争激化に伴うリスク回避の動きや、原油高を背景としたインフレ再燃に対する懸念の高まりから、米国株式市場が下落したこと

投資環境

S & P 500 指数と米ドル（対円）の推移



当作成期間中、米国株式市場は、上昇基調を維持しました。2026年2月下旬から3月末頃にかけては、米国およびイスラエルとイランを巡る紛争激化による地政学リスクの高まりや、原油価格上昇に伴うインフレ再燃懸念の高まりから、リスクオフの展開となり米国株式市場は下落しました。4月以降は、米国とイランの停戦協議進展による地政学リスクの後退に加え、半導体企業を含む大手テクノロジー企業中心に、AIインフラやデータセンター需要への期待、ならびに良好な企業決算が株価上昇を後押し、米国株式市場は再び上昇し、期を終えました。

為替市場では円安米ドル高となりました。期初から2026年4月下旬にかけては、イランを巡る地政学的緊張の高まりを背景に、安全

資産とされる米ドルへの需要が強まり、為替は円安米ドル高で推移しました。4月末頃から5月初旬にかけては日本政府による為替介入を受けて急激な円高米ドル安が進行したものの、構造的な円安圧力を背景に、その後は再び円安基調となり、期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、米国製造業株式マザーファンド受益証券への投資を行いました。

米国製造業株式マザーファンドは、米国の製造業に関連した株式に投資を行いました。以下は当該マザーファンドの運用の状況です。

業種別配分

当作成期間を通じて資本財・サービス、情報技術、ヘルスケアなどのセクターが概ね上位を占めました。期末時点における配分（株式現物部分のみを対象）の上位3業種は資本財・サービス62.8%、情報技術25.4%、ヘルスケア10.7%でした。

なお、運用にあたっては、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに運用の指図権限の一部を委託しています。

収益分配

当作成期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期
	2026年 2月17日～ 2026年 3月17日	2026年 3月18日～ 2026年 4月17日	2026年 4月18日～ 2026年 5月18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	—	658	297

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切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。

○今後の運用方針

<当ファンド>

引き続きファンドの基本方針に則り、米国製造業株式マザーファンドへの投資を行います。

<米国製造業株式マザーファンド>

引き続きファンドの基本方針に則り、米国の製造業に関連した株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 2 月17日～2026年 5 月18日)

項 目	第 1 期～第 3 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0. 466	(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)	(23)	(0. 233)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0. 219)	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)	(1)	(0. 014)	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. 011	(b) 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 ※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)	(1)	(0. 011)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	(c) 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 ※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
(株 式)	(0)	(0. 000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0. 018	(d) 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)	(0)	(0. 003)	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)	(0)	(0. 001)	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. 013)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
合 計	50	0. 495	
作成期間の平均基準価額は、10, 037円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

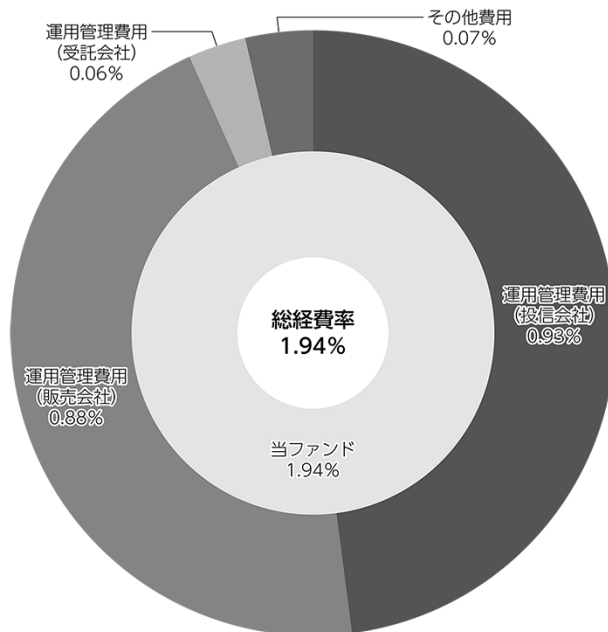
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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1.94%です。



(注) 各費用は、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) その他費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2026年 2 月17日～2026年 5 月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 1 期～第 3 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国製造業株式マザーファンド	千口 3,702	千円 78,211	千口 1	千円 30

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2026年 2 月17日～2026年 5 月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 1 期～第 3 期
	米国製造業株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	10,060,995千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	37,103,771千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2026年 2 月17日～2026年 5 月18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 5 月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	第 3 期末	
	口 数	評 価 額
米国製造業株式マザーファンド	千口 3,700	千円 74,949

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 5月18日現在)

項 目	第 3 期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国製造業株式マザーファンド	74,949	100.0
コール・ローン等、その他	30	0.0
投資信託財産総額	74,979	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。
(注) 米国製造業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て純資産（39,200,584千円）の投資信託財産総額（39,676,986千円）に対する比率は98.8%です。
(注) 外貨建て資産は、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。1米ドル=158.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 1 期末	第 2 期末	第 3 期末
	2026年 3月17日現在	2026年 4月17日現在	2026年 5月18日現在
	円	円	円
(A) 資産	98,419	19,048,492	74,979,078
コール・ローン等	—	743,271	—
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	98,418	18,305,209	74,949,078
未収入金	1	—	30,000
未収利息	—	12	—
(B) 負債	145	2,014	93,594
未払信託報酬	145	1,959	90,678
その他未払費用	—	55	2,916
(C) 純資産総額(A－B)	98,274	19,046,478	74,885,484
元本	100,000	17,870,401	72,720,826
次期繰越損益金	△ 1,726	1,176,077	2,164,658
(D) 受益権総口数	100,000口	17,870,401口	72,720,826口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,827円	10,658円	10,298円

(注) 当ファンドの第1期首元本額は100,000円、第1～3期中追加設定元本額は72,620,826円、第1～3期中一部解約元本額は0円です。
(注) 期末の1口当たり純資産額は、第1期0.9827円、第2期1.0658円、第3期1.0298円です。

○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期
	2026年2月17日～ 2026年3月17日	2026年3月18日～ 2026年4月17日	2026年4月18日～ 2026年5月18日
	円	円	円
(A) 配当等収益	—	28	127
受取利息	—	28	127
(B) 有価証券売買損益	△1,581	△ 149,103	△3,082,050
売買損	△1,581	△ 149,103	△3,082,050
(C) 信託報酬等	△ 145	△ 2,014	△ 93,594
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,726	△ 151,089	△3,175,517
(E) 前期繰越損益金	—	△ 1,726	△ 152,815
(F) 追加信託差損益金	—	1,328,892	5,492,990
(売買損益相当額)	(—)	(1,328,892)	(5,492,990)
(G) 計(D+E+F)	△1,726	1,176,077	2,164,658
(H) 収益分配金	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,726	1,176,077	2,164,658
追加信託差損益金	—	1,328,892	5,492,990
(配当等相当額)	(—)	(—)	(2,782)
(売買損益相当額)	(—)	(1,328,892)	(5,490,208)
繰越損益金	△1,726	△ 152,815	△3,328,332

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 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) 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1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)より分配対象収益は0円(1万口当たり0円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(1,176,077円)より分配対象収益は1,176,077円(1万口当たり658円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(2,164,658円)より分配対象収益は2,164,658円(1万口当たり297円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 運用の指図にかかる権限を委託するために要する費用：信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、年0.53%を乗じて得た額(第1～3期)

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称が変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2026年4月1日付)

米国製造業株式マザーファンド

第14期（2026年 5 月18日決算）〔計算期間：2025年 5 月20日～2026年 5 月18日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要運用対象	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。）されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、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) S & P 500 指数 (円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2022年 5 月17日)	72, 238	19. 7	49, 996	13. 4	95. 7	—	28, 426
11期(2023年 5 月17日)	86, 100	19. 2	54, 122	8. 3	97. 2	—	20, 452
12期(2024年 5 月17日)	115, 167	33. 8	79, 512	46. 9	98. 9	—	23, 881
13期(2025年 5 月19日)	121, 874	5. 8	83, 322	4. 8	99. 5	—	26, 032
14期(2026年 5 月18日)	202, 511	66. 2	113, 643	36. 4	99. 0	—	39, 327

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 参考指数は S & P 500 指数 (円換算) で、原則として前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

(注) S & P 500 指数は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスが算出・公表している、米国の証券取引所に上場された代表的な 500 銘柄で構成される株価指数です。当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

○当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) S & P 500 指 数 (円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年5月19日	円 121,874	% —	% —	% 99.5	% —
5月末	121,889	0.0	△ 1.5	98.8	—
6月末	131,857	8.2	3.5	99.1	—
7月末	141,689	16.3	10.1	99.3	—
8月末	138,176	13.4	10.6	99.1	—
9月末	147,136	20.7	14.8	96.4	—
10月末	170,794	40.1	21.7	99.0	—
11月末	169,233	38.9	23.6	99.2	—
12月末	174,080	42.8	25.2	98.8	—
2026年1月末	189,829	55.8	24.0	98.3	—
2月末	203,630	67.1	24.6	99.0	—
3月末	179,886	47.6	17.4	97.5	—
4月末	204,952	68.2	32.5	97.6	—
(期 末) 2026年5月18日	202,511	66.2	36.4	99.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

基準価額等の推移

当期の基準価額の期中騰落率は66.2%となりました。一方、参考指数であるS & P 500指数（円換算）の期中騰落率は36.4%となりました。

なお、当ファンドはベンチマークを設けておりません。

基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・ 期初から2026年2月後半にかけて、生成AI（人工知能）の技術の進展を背景に活用拡大による恩恵が見込まれる企業への成長期待の高まりにより、関連企業の株価が好調に推移したことや、堅調な企業収益の伸びに支えられ、米国株式市場が上昇基調で推移したこと
- ・ 2026年4月、米国とイランの停戦協議進展による地政学リスクの後退に加え、AIを巡る成長期待の継続や大手テクノロジー企業の堅調な業績が投資家心理を押し上げ、米国株式市場が上昇したこと

（下落要因）

- ・ 2026年3月、米国・イスラエルとイランを巡る紛争激化に伴うリスク回避の動きや、原油高を背景としたインフレ再燃に対する懸念の高まりから、米国株式市場が下落したこと

投資環境

当期の米国株式市場は、期初から2026年2月初旬にかけて、米国景気の底堅さに加え、企業収益が順調に拡大したことが株価を下支えし、総じて堅調な推移となりました。2025年後半にかけては、AI関連投資の継続を背景に、AIの活用拡大による恩恵が見込まれる企業への期待が持続し、半導体関連銘柄を含む大型テクノロジーを中心とした企業が市場を牽引しました。しかし、2026年2月下旬から3月末頃にかけては、米国およびイスラエルとイランを巡る紛争激化による地政学リスクの高まりや、原油価格上昇に伴うインフレ再燃懸念の高まりから、リスクオフの展開となり米国株式市場は下落しました。4月以降は、米国とイランの停戦協議進展による地政学リスクの後退に加え、半導体企業を含む大手テクノロジー企業中心に、AIインフラやデータセンター需要への期待、ならびに良好な企業決算が株価上昇を後押し、米国株式市場は再び上昇し、期を終えました。

為替市場では円安米ドル高となりました。期の前半は米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測の後退や、日本銀行が利上げに対して慎重な姿勢を維持したことを背景に、円安米ドル高が進行しました。10月以降は、自民党の高市新総裁の政策スタンスを受けた思惑から、円安米ドル高の動きが一段と強まりました。一方、2026年1月後半には、日米当局による為替介入を示唆するレートチェックに関する報道を受け、為替相場は一時的に急速な円高米ドル安へと転じました。その後は、イランを巡る地政学的緊張の高まりを背景に、安全資産とされる米ドルへの需要が強まり、為替は再び円安米ドル高方向へと推移しました。さらに、4月末頃



（注）S & P 500指数（円換算）は期首の基準価額を基準として指数化しております。

から5月初旬にかけては日本政府による為替介入を受けて急激な円高米ドル安が進行したものの、構造的な円安圧力を背景に、その後は再び円安基調となり、期を終えました。

ポートフォリオ

米国の製造業に関連した株式に投資を行いました。

業種別配分

当期を通じて資本財・サービス、情報技術、ヘルスケアなどのセクターが概ね上位を占めました。期末時点における配分（株式現物部分のみを対象）の上位3業種は資本財・サービス62.8%、情報技術25.4%、ヘルスケア10.7%でした。

なお、運用にあたっては、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに運用の指図権限の一部を委託しています。

○今後の運用方針

引き続きファンドの基本方針に則り、米国の製造業に関連した株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月20日～2026年 5 月18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 27 (27)	% 0.016 (0.016)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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)	15 (15) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 金融商品取引に要する諸費用
合 計	42	0.025	
期中の平均基準価額は、164,429円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、項目ごとに小数点以下第 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5月20日～2026年5月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 8,673	千米ドル 87,372	百株 7,000	千米ドル 105,816

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年5月20日～2026年5月18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	29,746,307千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,806,339千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月20日～2026年5月18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5月18日現在)

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		千円					
AMETEK, INC.		516		494		11,274		1,792,595	資本財		
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION		476		351		1,852		294,510	ヘルスケア機器・サービス		
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A		315		636		5,422		862,200	商業・専門サービス		
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		—		39		4,035		641,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CURTISS-WRIGHT CORP		280		192		13,724		2,182,113	資本財		
DANAHER CORP		418		400		6,488		1,031,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AAON INC		886		—		—		—	資本財		
BEL FUSE INC-CL B		—		190		4,902		779,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
FLOWSERVE CORP		—		1,209		7,867		1,250,892	資本財		
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION		401		384		3,132		498,058	ヘルスケア機器・サービス		
MICRON TECHNOLOGY INC		176		—		—		—	半導体・半導体製造装置		
ILLUMINA INC		547		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
REPLIGEN CORP		576		741		7,623		1,212,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INTUITIVE SURGICAL INC		85		81		3,438		546,611	ヘルスケア機器・サービス		
FORMFACTOR INC		1,220		924		11,677		1,856,637	半導体・半導体製造装置		
WOODWARD INC		—		217		7,596		1,207,690	資本財		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		68		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AEROVIRONMENT INC		424		—		—		—	資本財		
ZOETIS INC		326		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HUBBELL INCORPORATED		235		174		8,373		1,331,235	資本財		
ESAB CORP		273		433		3,843		611,143	資本財		
CARRIER GLOBAL CORP		572		548		3,545		563,735	資本財		
HOWMET AEROSPACE INC		537		514		13,397		2,130,003	資本財		
SITIME CORP		—		94		7,351		1,168,774	半導体・半導体製造装置		
ONTO INNOVATION INC		272		261		7,107		1,129,951	半導体・半導体製造装置		
VERTIV HOLDINGS CO-A		562		—		—		—	資本財		
GENERAL ELECTRIC		357		432		12,178		1,936,292	資本財		
INGERSOLL-RAND INC		1,196		1,039		7,316		1,163,178	資本財		
LOAR HOLDINGS INC		—		761		4,370		694,901	資本財		
MIRION TECHNOLOGIES INC		—		1,595		2,898		460,909	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
GE VERNOVA INC		232		142		14,985		2,382,481	資本財		
VERALTO CORP		307		—		—		—	商業・専門サービス		
LAM RESEARCH CORP		462		442		12,612		2,005,265	半導体・半導体製造装置		
KARMAN HOLDINGS INC		1,412		1,750		10,988		1,747,084	資本財		
QNITY ELECTRONICS INC		—		169		2,670		424,540	半導体・半導体製造装置		
LUMENTUM HOLDINGS INC		378		141		13,713		2,180,242	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		363		348		4,096		651,287	資本財		
BWX TECHNOLOGIES INC		730		699		14,318		2,276,437	資本財		
HERC HOLDINGS INC		—		869		12,017		1,910,655	資本財		
合	計	株数・金額	14,614	16,287		244,821		38,924,148			
		銘柄数<比率>	30	31		—		<99.0%>			

(注) 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) 邦貨換算金額欄のく >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) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2026年5月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	38,924,148	98.1
コール・ローン等、その他	752,838	1.9
投資信託財産総額	39,676,986	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産(39,200,584千円)の投資信託財産総額(39,676,986千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建て資産は、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。1米ドル=158.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,676,986,175
コール・ローン等	749,766,219
株式(評価額)	38,924,148,514
未収配当金	3,064,089
未収利息	7,353
(B) 負債	349,783,140
未払金	29,030,374
未払解約金	320,752,766
(C) 純資産総額(A－B)	39,327,203,035
元本	1,941,975,478
次期繰越損益金	37,385,227,557
(D) 受益権総口数	1,941,975,478口
1万口当たり基準価額(C/D)	202,511円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,136,027,423円、期中追加設定元本額は250,920,125円、期中一部解約元本額は444,972,070円です。

(注) 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、米国製造業株式ファンド1,247,749,348円、B N Yメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド402,643,338円、米国製造業株式ファンド(年4回決算型)287,881,804円、米国製造業株式ファンド(毎月決算・予想分配金提示型)3,700,988円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は20,2511円です。

○損益の状況 (2025年5月20日～2026年5月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	103,572,637
受取配当金	91,694,862
受取利息	9,703,978
その他収益金	2,173,797
(B) 有価証券売買損益	15,762,436,405
売買益	18,970,918,588
売買損	△ 3,208,482,183
(C) 保管費用等	△ 3,042,848
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,862,966,194
(E) 前期繰越損益金	23,896,501,624
(F) 追加信託差損益金	4,211,078,266
(G) 解約差損益金	△ 6,585,318,527
(H) 計(D+E+F+G)	37,385,227,557
次期繰越損益金(H)	37,385,227,557

(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

約款変更のお知らせ

一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称が変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2026年4月1日付)