

マニユライフ・米国銀行株式ファンド  
マニユライフ・米国銀行株式ファンド  
(資産成長型)

愛称：アメリカン・バンク  
追加型投信／海外／株式



American Bank

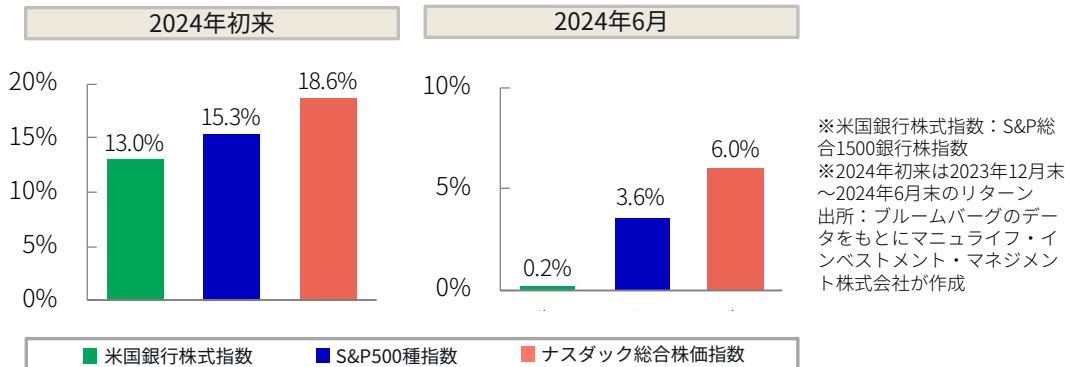
月次レポート  
基準日：2024年6月28日

6  
June

当月の注目トピック

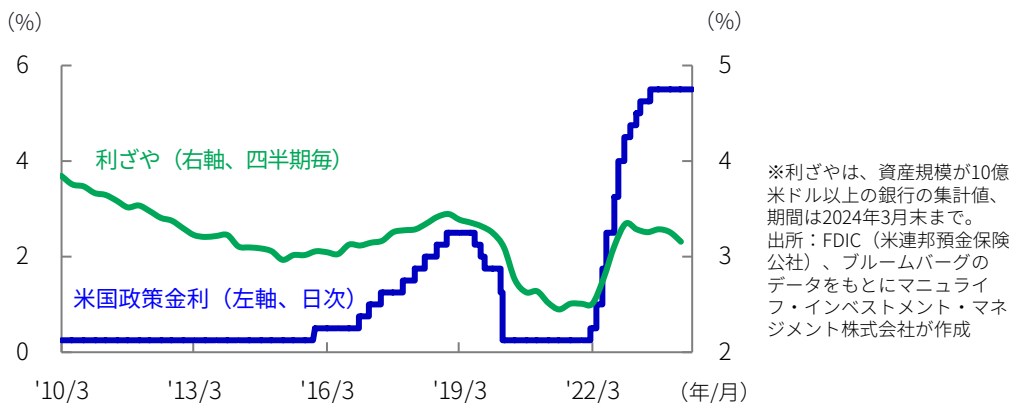
## 1. 6月は米長期金利の上下で米国銀行株式は一進一退の動きに

米国株式：指数別のリターン（いずれも配当込み、米ドルベース）



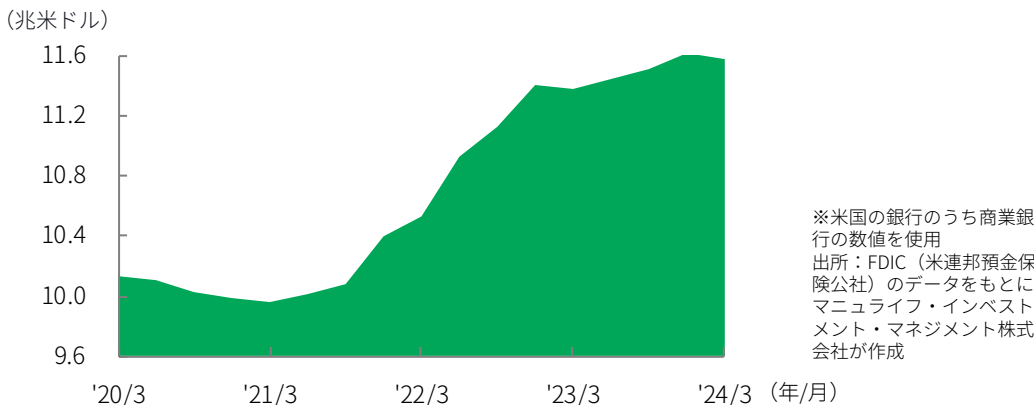
## 2. 2022年以降の急速な利上げにより米国銀行の利ざやは回復

米国政策金利と米国銀行の利ざやの推移（2010年3月末～2024年6月末／日次および四半期毎）



## 3. 貸出残高はコロナショック時の水準から回復

米国銀行の貸出残高の推移（2020年3月末～2024年3月末、四半期毎）

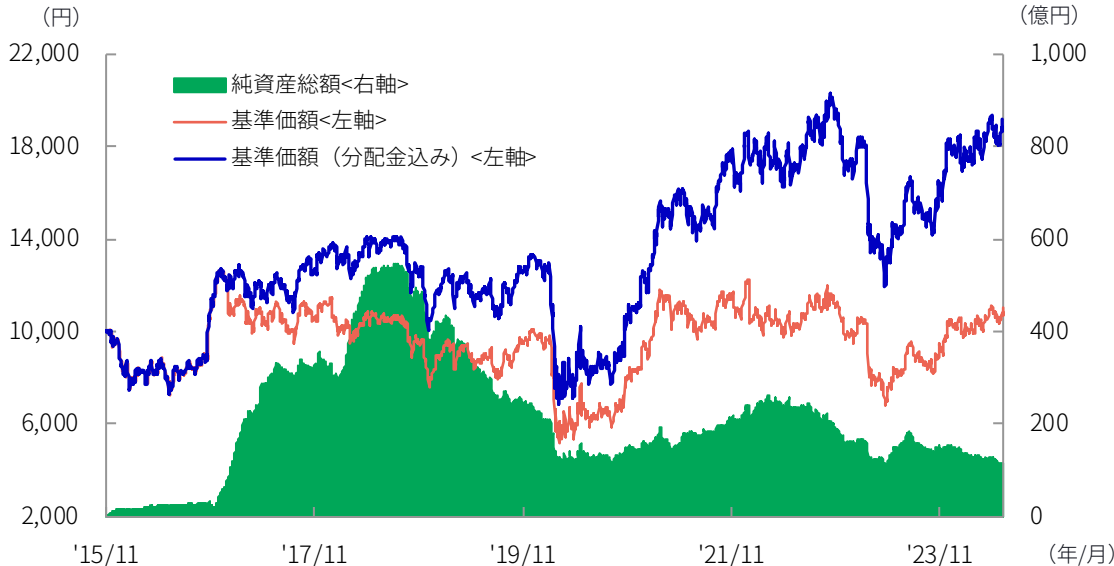


※当ページのデータは過去の実績であり、将来の市場動向、および当ファンドの運用成果を示唆または保証するものではありません。

マニユライフ・米国銀行株式ファンド

運用実績 - Performance

01. 設定来の基準価額および純資産総額の推移



01. 設定来の基準価額および純資産総額の推移

※基準価額、基準価額（分配金込み）は、信託報酬等（12頁をご覧ください）控除後の値です。  
※基準価額（分配金込み）は、税引き前分配金を全額再投資したものと計算しています。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

02. 期間別騰落率

※ファンドの騰落率は基準価額（分配金込み）をもとに算出しています。基準価額（分配金込み）は、税引き前分配金を全額再投資したものと計算しています。  
※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

02. 期間別騰落率

| 期間  | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年     | 3年     | 設定来    |
|-----|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 騰落率 | 3.09% | 2.60% | 5.36% | 32.49% | 27.31% | 91.58% |

03. ファンドの現況

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 基準価額  | 10,999円（前月末比 +330円） |
| 純資産総額 | 117.1億円             |

05. 基準価額の月間騰落額の要因分解

|           |       |
|-----------|-------|
| 株式要因      | +61円  |
| 為替要因      | +284円 |
| 信託報酬      | -15円  |
| 分配金       | 0円    |
| 合計（月間騰落額） | +330円 |

04. 資産別構成比

※構成比は純資産総額に対する比率です。  
※計理処理の仕組み上、「現預金等」の数値がマイナスになることがあります。  
※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。

04. 資産別構成比

| 組入ファンド・資産            | 比率     |
|----------------------|--------|
| マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド | 100.4% |
| 現預金等                 | -0.4%  |
| 合計                   | 100.0% |

05. 基準価額の月間騰落額の要因分解

※数値は、前月作成基準日から当月作成基準日までの基準価額の騰落額を、当社が一定の条件の基に要因分解したものです。また、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

06. 分配実績（1万口当たり、税引き前）

| 設定来合計 | 6,200円  |         |         |          |         |         |
|-------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| 決算期   | 第29期    | 第30期    | 第31期    | 第32期     | 第33期    | 第34期    |
|       | 2023年1月 | 2023年4月 | 2023年7月 | 2023年10月 | 2024年1月 | 2024年4月 |
| 分配金   | 0円      | 0円      | 0円      | 0円       | 0円      | 0円      |

06. 分配実績（1万口当たり、税引き前）

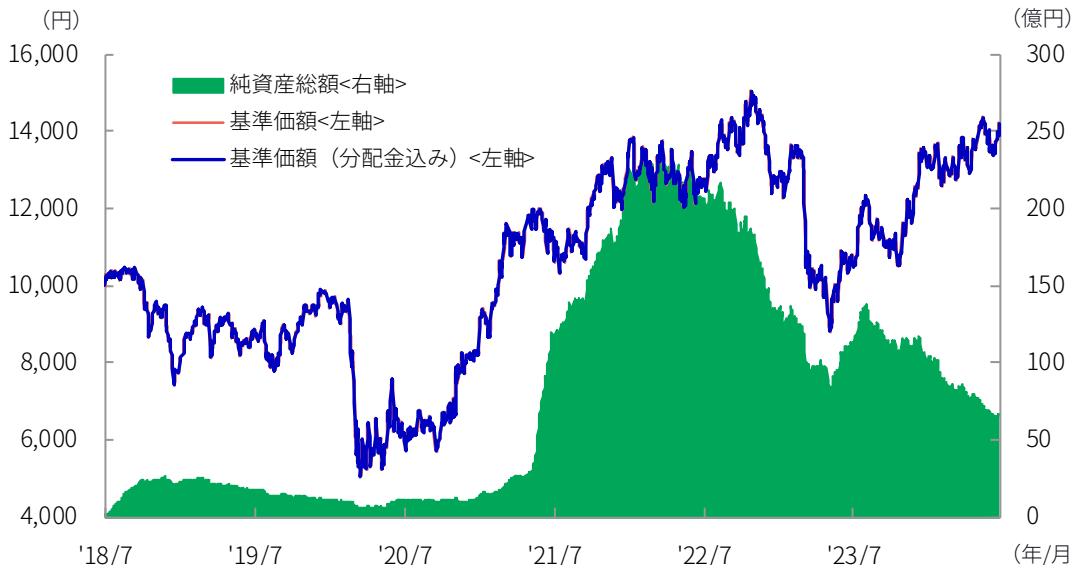
※分配実績は、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆または保証するものではありません。分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

※当ページの実績は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。

マニユライフ・米国銀行株式ファンド (資産成長型)

運用実績 - Performance

01. 設定来の基準価額および純資産総額の推移



01. 設定来の基準価額および純資産総額の推移

※基準価額、基準価額 (分配金込み) は、信託報酬等 (12頁をご覧ください) 控除後の値です。  
※基準価額 (分配金込み) は、税引き前分配金を全額再投資したものと計算しています。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

02. 期間別騰落率

| 期間  | 1ヵ月   | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年     | 3年     | 設定来    |
|-----|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 騰落率 | 3.12% | 2.68% | 5.45% | 32.78% | 27.28% | 42.23% |

02. 期間別騰落率

※ファンドの騰落率は基準価額 (分配金込み) をもとに算出しています。基準価額 (分配金込み) は、税引き前分配金を全額再投資したものと計算しています。  
※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

03. ファンドの現況

|       |                      |
|-------|----------------------|
| 基準価額  | 14,223円 (前月末比 +430円) |
| 純資産総額 | 66.9億円               |

05. 基準価額の月間騰落額の要因分解

|            |       |
|------------|-------|
| 株式要因       | +79円  |
| 為替要因       | +370円 |
| 信託報酬       | -19円  |
| 分配金        | 0円    |
| 合計 (月間騰落額) | +430円 |

04. 資産別構成比

※構成比は純資産総額に対する比率です。  
※計理処理の仕組み上、「現預金等」の数値がマイナスになることがあります。  
※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。

04. 資産別構成比

| 組入ファンド・資産            | 比率     |
|----------------------|--------|
| マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド | 101.0% |
| 現預金等                 | -1.0%  |
| 合計                   | 100.0% |

05. 基準価額の月間騰落額の要因分解

※数値は、前月作成基準日から当月作成基準日までの基準価額の騰落額を、当社が一定の条件の基に要因分解したものです。また、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

06. 分配実績 (1万口当たり、税引き前)

| 設定来合計 | 0円      |         |         |         |         |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 決算期   | 第1期     | 第2期     | 第3期     | 第4期     | 第5期     | 第6期     |
|       | 2019年7月 | 2020年7月 | 2021年7月 | 2022年7月 | 2023年7月 | 2024年7月 |
| 分配金   | 0円      | 0円      | 0円      | 0円      | 0円      | -       |

06. 分配実績 (1万口当たり、税引き前)

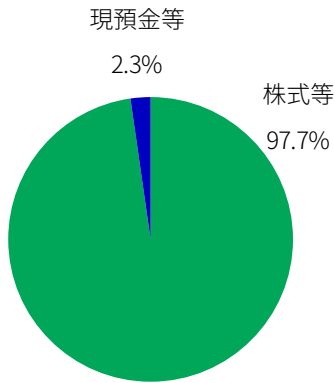
※分配実績は、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆または保証するものではありません。分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

※当ページの実績は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。

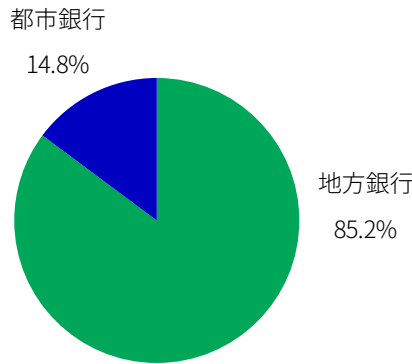
ポートフォリオの状況 - Portfolio

当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っており、マザーファンドのポートフォリオの状況を記載しています。

01. 資産別構成比



02. 業種別構成比



03. 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：106)

| 順位 | 銘柄名                    | 業種   | 銘柄概要   | 組入比率 |
|----|------------------------|------|--|------|
| 1  | M & Tバンク               | 地方銀行 | 銀行持株会社。商業銀行業務、信託、投資サービスを提供。ニューヨーク、メリーランド、ペンシルベニア、デラウェア等の各州とワシントンD.C.で事業を展開。  | 2.8% |
| 2  | J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニー | 都市銀行 | 国際的金融サービスおよびリテール銀行業務に従事。投資銀行業務、トレジャリーサービス、プライベートバンキングなどのサービスを企業、機関、個人に提供。    | 2.7% |
| 3  | ハンチントン・バンクシェアーズ        | 地方銀行 | 銀行持株会社。複数の州で事業を展開し、商業・消費者向けの銀行業務全般、住宅ローン、自動車ローン、信託サービス、仲介業サービス等を提供する。        | 2.5% |
| 4  | バンク・オブ・アメリカ            | 都市銀行 | 預金業務、銀行業務、投資・資産運用、その他金融およびリスク管理商品とサービスを提供する。子会社にはモーゲージ貸付会社、投資銀行、証券ブローカー等を保有。 | 2.3% |
| 5  | シチズンズ・フィナンシャル・グループ     | 地方銀行 | 商業銀行。個人・法人顧客向けの銀行業務に従事。消費者ローン、商業ローン、住宅ローン、預金商品、インターネットバンキング、信託業務を手掛ける。       | 2.3% |
| 6  | リージョンズ・ファイナンシャル        | 地方銀行 | 複数の地域銀行持株会社。モーゲージ、信用生命保険、特殊モーゲージ融資、証券仲介業務等に従事。米国南部、中西部、東部で事業を展開。             | 2.2% |
| 7  | フィフス・サード・バンコープ         | 都市銀行 | 総合金融サービス会社。米国の中西部と南東部で事業を展開する。リテールおよび商業銀行業務、投資顧問、データ処理業務を主要事業とする。            | 2.2% |
| 8  | ピナクル・ファイナンシャル・パートナーズ   | 地方銀行 | 持株会社。テネシー州ナッシュビルを中心に周辺の郡部で個人およびビジネスを対象にパーソナル・バンキングを提供する。                     | 2.0% |
| 9  | USバンコープ                | 都市銀行 | 総合金融サービス会社。預金・貸付サービス、キャッシュ・マネジメント、投資運用サービスなどを提供。米国中西部および西部で事業を展開。            | 2.0% |
| 10 | WSFSファイナンシャル           | 地方銀行 | 金融サービス会社。子会社を通じ、デラウェア州のニューキャッセル郡やドーバー市のほか、ペンシルベニア州のチェスターなどにある店舗網を運営。         | 2.0% |

01.02. 資産別構成比および業種別構成比

※資産別構成比は純資産総額に対する比率です。  
※業種別構成比は現物株式評価額に対する比率です。また、業種は、GICS（世界産業分類基準）に準じて分類していますが、一部当社の判断に基づいて分類することがあります。  
※資産別構成比、業種別構成比は数値を四捨五入しているため、合計値が100%にならないことがあります。

03. 組入上位10銘柄

※業種は、GICS（世界産業分類基準）に準じて分類していますが、一部当社の判断に基づいて分類することがあります。  
※組入比率は純資産総額に対する比率です。  
※当資料に記載された個別の銘柄・企業名は参考情報であり、当社が特定の有価証券等の取得勧誘や売買推奨を行うものではありません。また、将来の組入れを示唆または保証するものではありません。



## 運用コメント - Comment

シニア・  
ポートフォリオ・  
マネージャー



ライアン・レンテル

### 投資環境

#### 米国銀行株式は小幅に上昇

当月の米国銀行株式は小幅に上昇しました。産業サブグループでは、都市銀行が下落し、地方銀行が上昇しました。

#### 米ドル／円は、円安米ドル高

為替市場では円は米ドルに対して円安米ドル高となりました。日銀が国債買い入れの減額を先送りしたことなどから、米ドル買い円売りが優勢となりました。

#### 米長期金利の上下で米国銀行株式は一進一退の動きに

当月は米国の長期金利が上下する中、米国銀行株式もそれに連動する一進一退の様相となりました。月前半は米長期金利が低下する場面が見られました。5月の米消費者物価指数でインフレの落ち着きが確認されたことや、労働市場における過熱感が後退しているとの見方が浮上し、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことが背景です。一方、月後半にかけて、FRB高官が利下げに対して警戒的な言及をしたことや、米個人消費の底堅さが示唆されたことで、米長期金利が反転する動きとなりました。

こうした中、地方銀行のリージョンズ・フィナンシャルの株価が上昇しました。同行に対してFRBが実施していたストレステストにおいて、同行が要求水準を満たしていると発表されたことなどが追い風となりました。

※当資料に記載された見解・見通し・運用方針は作成時点における当社の見解等であり、将来の経済・市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

※当資料の作成基準日、および前月の応答日の基準価額には、各月の最終営業日の海外金融市場の動向が反映されていません。

※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。

運用コメント - Comment

シニア・  
ポートフォリオ・  
マネージャー

ライアン・レンテル



今後の見通し

銀行の利ざやが回復する見通しは不変

米国の利下げを巡る市場の観測は、短期的には経済指標が示す景気動向によって左右されると考えます。しかし、中長期的には米国の金融政策は引き締め方向から緩和方向に移行していくものと考えます。米国の金利が将来的に低下することで、高止まりしていた預金コストが低下し、米国銀行の利ざやの改善に寄与すると考えます。一方、ローンの質を巡っては引き続き懸念が残っています。商業用不動産 (CRE) 関連ローンでは延滞率の上昇が見られ、クレジットカードでは貸し倒れの比率が高まるなどの現象が観測されており、ローンの質などを考慮に入れた銘柄選択の重要性が高まっていると考えます。

M&A (買収・合併) による事業拡大・  
効率化期待

米国銀行は急激な金利上昇による保有債券の評価損や保守的な対応としての貸倒引当金の繰り入れなどに伴い、積極的な買収に動きづら環境にあると考えられます。ただし、米国では現在でも約4,000の銀行が存在し、従来から構造的にM&Aが起こりやすい環境にある中、金利環境が落ち着けば、M&Aの活発化が見込まれます。

一部の地方銀行の経営破綻の影響で、M&Aに対する姿勢が後退すると見られたこともありましたが、足元では相乗効果 (シナジー) の創出を狙ったM&Aが散見されており、引き続き米国銀行セクターにおけるM&Aは活発な状況であると考えます。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。

業績改善余地に鑑みるとバリュエーションは魅力的な水準

足元の米国銀行株式のバリュエーションは引き続き魅力的な水準にあると考えます。これまで米国銀行は預金コストの上昇や保有資産の評価減などの逆風に見舞われていたものの、1-3月期の主要銀行の決算や、米国連邦預金保険公社 (FDIC) が発表した業界レポートからはこうした逆風が落ち着いていることが読み取れています。当社では年後半にかけて銀行の利ざやは拡大していくと想定しており、業績改善に鑑みると足元のバリュエーションは依然として割安な水準であると考えます。

運用状況及び運用方針

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。また、運用チームは当ファンドにおける銘柄選択の際に、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ます。足元の米国銀行株式市場では金融引き締めの長期化や、CREローン市場の動向はテールリスク (発生する可能性は低いものの、発生した場合に大きな影響が発生するリスク) として懸念が高まっている状態といえます。こうした環境下においては、ボトムアップで銀行の質を精査した銘柄選択が一段と重要と考えています。

※当資料に記載された見解・見通し・運用方針は作成時点における当社の見解等であり、将来の経済・市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

※当資料の作成基準日、および前月の応答日の基準価額には、各月の最終営業日の海外金融市場の動向が反映されていません。

※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。

参考データ - Data

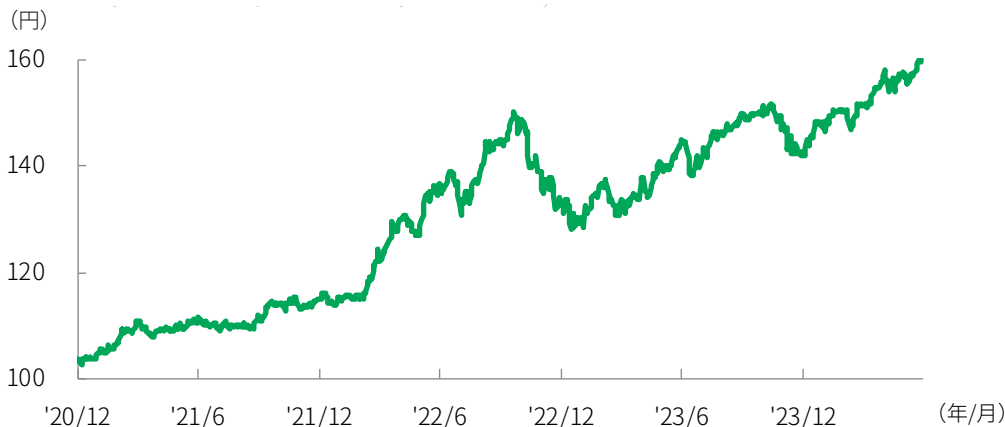
01. 米国株式：指数別の推移

(2020年12月末～2024年6月末／日次)



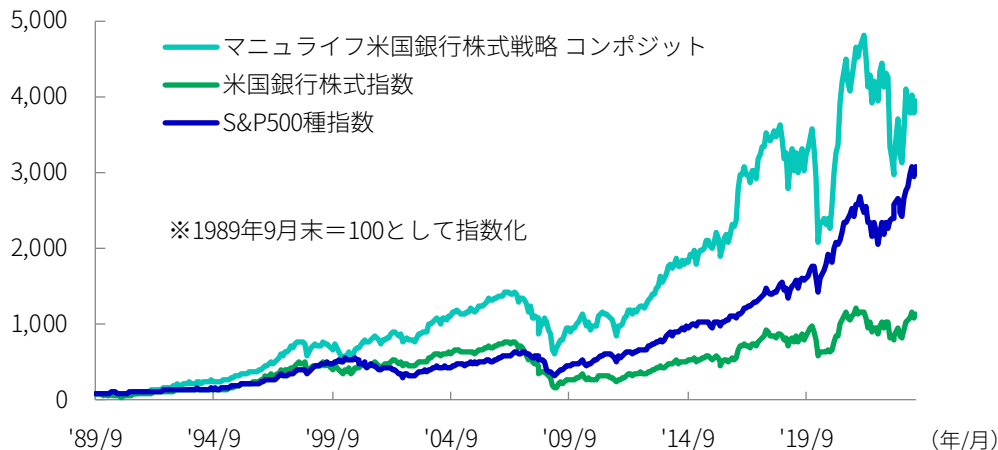
02. 為替 (米ドル／円) の推移

(2020年12月末～2024年6月末／日次)



03. パフォーマンスの推移

(1989年9月末～2024年5月末／月次)



01. 米国株式：指数別の推移  
※米国銀行株式指数：S&P総合1500銀行株指数  
※指数はいずれも配当込み、米ドルベース

02. 為替 (米ドル／円) の推移  
※三菱UFJ銀行TTMを使用

01.02. 出所：  
ブルームバーグのデータをもとにマニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社が作成

03. パフォーマンスの推移  
※米国銀行株式指数：S&P総合1500銀行株指数 (2006年12月末以前はS&P500銀行株指数)  
※米国銀行株式指数およびS&P500種指数はいずれも配当込み、米ドルベース  
※当グラフは、当ファンドと同じ運用方針・運用チームで運用を行うマニユライフ米国銀行株式戦略 (Bank Opportunities Strategy) のコンポジットの過去の運用実績 (米ドルベース、運用報酬控除前、税引き前) であり、当ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。  
※マニユライフ米国銀行株式戦略コンポジットは運用報酬控除前、算出開始日は1985年10月1日です。  
※コンポジットとは、類似の投資戦略ないし投資方針に基づいて運用される1つ以上のポートフォリオの運用実績を、一定の基準に従って評価したものであり、投資戦略ごとの運用実績を表すために用いられます。

03. 出所：  
マニユライフ・インベストメント・マネジメント (US) LLC、ブルームバーグのデータをもとにマニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社が作成

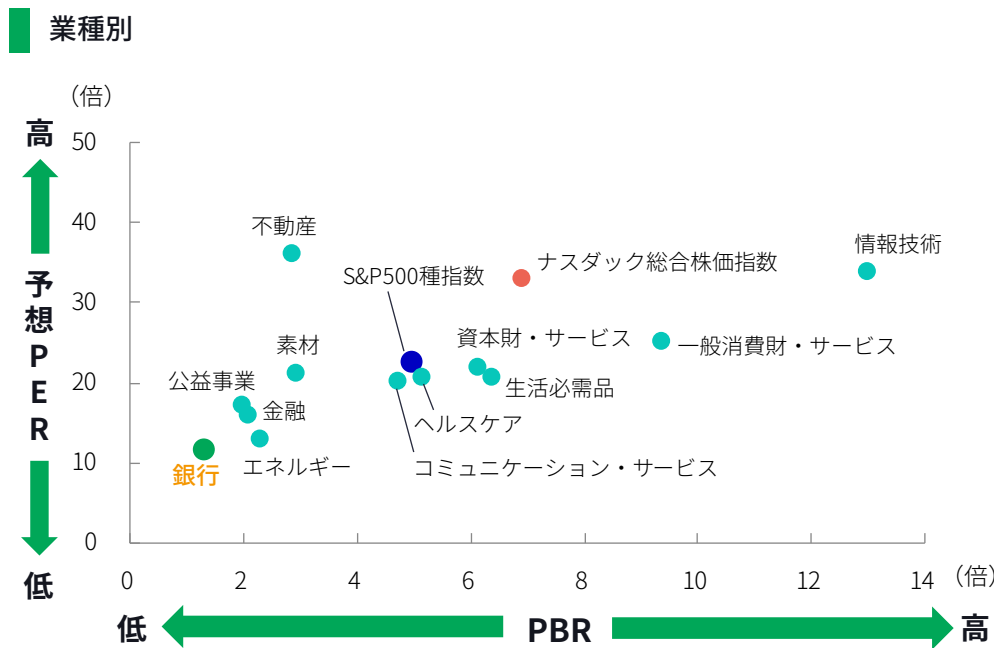
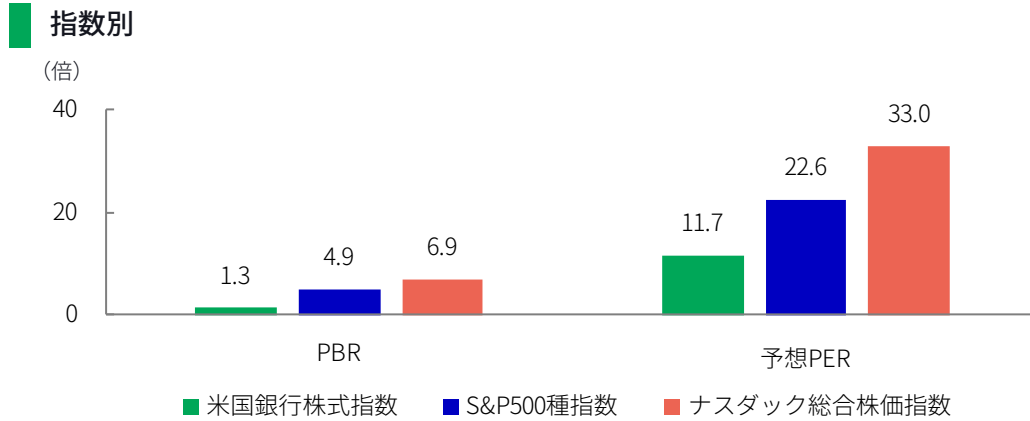
※当ページのデータは過去の実績であり、将来の市場動向、および当ファンドの運用成果を示唆または保証するものではありません。



参考データ - Data

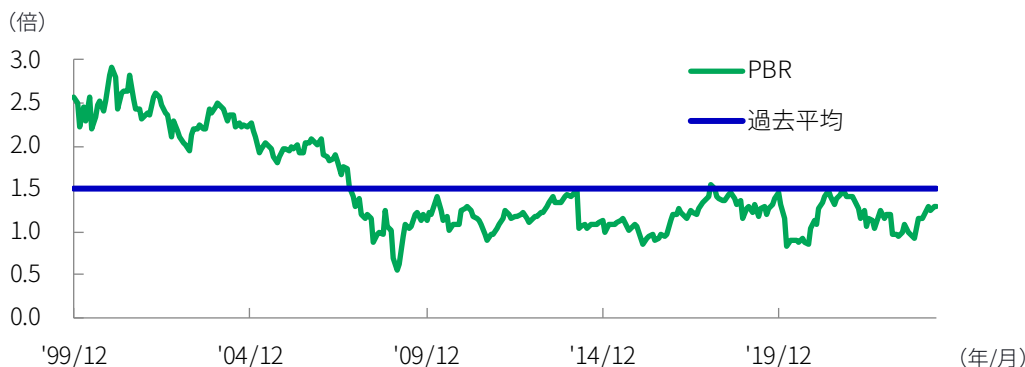
04. 米国株式：PBR（株価純資産倍率）と予想PER（株価収益率）

(2024年6月末現在)



05. 米国銀行株式指数のPBRの推移

(1999年12月末～2024年6月末/月次)



04. 米国株式：PBR（株価純資産倍率）と予想PER（株価収益率）

**指数別**  
※米国銀行株式指数：S&P500銀行株指数

**業種別**  
※銀行：S&P500銀行株指数、米国株式各業種：S&P500業種別指数

※業種はGICS（世界産業分類基準）に準じて分類しています。

05. 米国銀行株式指数のPBRの推移

※米国銀行株式指数：S&P500銀行株指数  
※過去平均：1999年12月末～2024年6月末

04.05. 出所：  
ブルームバーグのデータをもとにマニライフ・インベストメント・マネジメント株式会社が作成

※当ページのデータは過去の実績であり、将来の市場動向、および当ファンドの運用成果を示唆または保証するものではありません。

ファンドの特色（詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認ください。）

## 01. 主として米国の銀行・金融機関の株式に投資を行います。

- 個別企業の調査・分析を重視したボトムアップ・アプローチにより、銘柄選択を行います。
- 銀行の資本構成、資産の質、経営陣の能力、収益率、流動性および金利感応度などを精査し、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・金融機関の株式に投資を行います。

## 02. マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLC が運用を担当します。

- マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLCは、グローバル金融サービスを提供するマニユライフ・ファイナンシャル・コーポレーション傘下の資産運用会社です。

### マニユライフ・インベストメント・マネジメントの強み

1. カナダ、米国、英国、日本、香港およびアジア各国に運用拠点を展開
2. 経験豊富なプロフェッショナルを世界各地に配置し、卓越した運用ソリューションを提供
3. 世界の上場株式・債券のほか、不動産、森林、農地投資等のオルタナティブ運用にも長年の実績あり

## 03. 決算頻度が異なる2つのファンドからお選びいただけます。

### <マニユライフ・米国銀行株式ファンド>

3か月ごとに決算を行い、年4回分配を行うことをめざします。

- 毎年1、4、7、10月の各20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

### <マニユライフ・米国銀行株式ファンド（資産成長型）>

年1回決算を行います。

- 毎年7月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。

※分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。マニユライフ・米国銀行株式ファンド（資産成長型）については、信託財産の成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。

## 04. 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。

- 外貨建ての株式等への投資にあたっては為替ヘッジを行わないため、為替変動による影響を受けます。

※ 資金動向・市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク（詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認ください。）

## 基準価額の変動要因

当ファンドは、マザーファンドを通じて値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額はその影響を受け変動します。投資信託は預貯金と異なり、投資元本は保証されているものではありません。また、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。ファンドの運用による利益および損失は、すべて投資者（受益者）の皆様へ帰属します。

## 主な変動要因

### 株価変動リスク

株式の価格は、一般に発行企業の業績・財務状況、株式市場の需給、国際的な政治・経済情勢等の影響を受け変動します。組入株式の価格が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、発行企業の財務状況の悪化・倒産やその可能性が予想される場合には、損失が生じたり投資資金が回収できなくなる場合があります。

### 為替変動リスク

ファンドが実質的に投資している外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に変動した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

## その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、分配金水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

お申込みメモ（詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認下さい。）

|                    |  |
|--------------------|--|
| 購入単位               | 販売会社が定める単位とします。（詳細は販売会社までお問い合わせ下さい。）   |
| 購入価額               | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。   |
| 換金単位               | 販売会社が定める単位とします。（詳細は販売会社までお問い合わせ下さい。）   |
| 換金価額               | 換金申込受付日の翌営業日の解約価額（解約価額＝基準価額－信託財産留保額）とします。  |
| 換金代金               | 原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。   |
| 購入・換金申込不可日         | ●ニューヨークの銀行休業日 ●ニューヨーク証券取引所休業日<br>※詳しい申込不可日については、販売会社または委託会社にお問い合わせ下さい。   |
| 申込締切時間             | 原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。   |
| 換金制限               | ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口換金については、委託会社の判断により換金金額や換金受付時間に制限を設ける場合があります。   |
| 購入・換金申込受付の中止および取消し | 委託会社は、金融商品取引所等の取引停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込の受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金申込の受付を取消すことがあります。  |
| スイッチング             | 販売会社によっては、スイッチングができる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせ下さい。  |
| 信託期間               | <米国銀行株式>原則として、無期限です。（2015年11月20日設定）<br><米国銀行成長>原則として、無期限です。（2018年7月9日設定）   |
| 繰上償還               | 各ファンドにつき純資産総額が30億円を下回った場合等の事由によっては、繰上償還となる場合があります。   |
| 決算日                | <米国銀行株式>毎年1、4、7、10月の各20日（休業日の場合は翌営業日）とします。<br><米国銀行成長>毎年7月20日（休業日の場合は翌営業日）とします。  |
| 収益分配               | 毎決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。収益分配額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。（販売会社によっては分配金の再投資が可能です。詳細は販売会社までお問い合わせ下さい。）<br>※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。<br><br><米国銀行株式>※分配対象額が少額の場合には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。<br><米国銀行成長>※信託財産の成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。 |
| 課税関係               | 課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。<br>当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。<br>配当控除、益金不算入制度の適用はありません。   |

※その他の事項については、投資信託説明書（交付目論見書）の「手続・手数料等」をご覧ください。

ファンドの費用（詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認下さい。）

### 投資者が直接的に負担する費用

|         |   |
|---------|---|
| 購入時手数料  | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に、 <b>3.3%（税抜3.0%）</b> を上限として、販売会社が定める率を乗じて得た額とします。<br>※詳しくは、販売会社にお問い合わせ下さい。 |
| 信託財産留保額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.2%</b> を乗じて得た額をご換金時にご負担いただきます。  |

### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| 運用管理費用（信託報酬） | 毎日のファンドの純資産総額に <b>年率1.87%（税抜1.70%）</b> を乗じて得た額とします。   |  |
|              | <運用管理費用（信託報酬）の配分（税抜）> 信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率   |  |
|              | 委託会社  | 年率0.86%<br>ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、基準価額の算出等の対価    |
|              | 販売会社  | 年率0.80%<br>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  | 年率0.04%<br>運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価                |
| その他の費用・手数料   | <p>&lt;米国銀行株式&gt;<br/>ファンドの運用管理費用（信託報酬）は、日々の基準価額に反映され、毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。</p> <p>&lt;米国銀行成長&gt;<br/>ファンドの運用管理費用（信託報酬）は、日々の基準価額に反映され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。</p> <p>法定書類等の作成等に要する費用、監査費用等は、ファンドの純資産総額に対して<b>年率0.2%（税込）</b>を上限として合理的に見積もった額が毎日計上され、ファンドから支払われます。組入有価証券等の売買にかかる売買委託手数料、信託事務の諸費用等は、ファンドからご負担いただきます。これらの費用は、運用状況、保有期間等により変動するため、事前に料率、上限額等を記載することができません。</p> |  |

※ファンドの費用の合計額については、運用状況および保有期間等により異なるため、事前に合計額または上限額あるいは計算方法を記載できません。  
※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

### 委託会社、その他の関係法人

|            |  |
|------------|--|
| 委託会社       | マニライフ・インベストメント・マネジメント株式会社 [設定・運用等]<br>金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第433号<br>加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会 |
| 受託会社       | 三菱UFJ信託銀行株式会社 [信託財産の保管および管理等]  |
| 販売会社       | 次ページ以降の販売会社一覧をご覧ください。[受益権の募集の取扱い等]<br>※目論見書は販売会社でお受け取りいただけます。  |
| 運用権限の委託先会社 | マニライフ・インベストメント・マネジメント（U S）L L C（投資運用業等）  |



販売会社一覧

| 販売会社名             | 登録番号等                        | 加入協会    |                 |                 |                    | 取扱ファンド           |                         |
|-------------------|------------------------------|---------|-----------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------------|
|                   |                              | 日本証券業協会 | 一般社団法人日本投資顧問業協会 | 一般社団法人金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 | マニライフ・米国銀行株式ファンド | マニライフ・米国銀行株式ファンド（資産成長型） |
| 株式会社京都銀行          | 登録金融機関<br>近畿財務局長（登金）第10号     | ○       |                 | ○               |                    | ○                |                         |
| 株式会社三十三銀行         | 登録金融機関<br>東海財務局長（登金）第16号     | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| 株式会社北洋銀行          | 登録金融機関<br>北海道財務局長（登金）第3号     | ○       |                 | ○               |                    | ○                |                         |
| アイザワ証券株式会社        | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第3283号 | ○       | ○               |                 | ○                  | ○                |                         |
| あかつき証券株式会社        | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第67号   | ○       | ○               | ○               |                    | ○                | ○                       |
| 池田泉州 T T 証券株式会社   | 金融商品取引業者<br>近畿財務局長（金商）第370号  | ○       |                 |                 |                    | ○                | ○                       |
| 岩井コスモ証券株式会社       | 金融商品取引業者<br>近畿財務局長（金商）第15号   | ○       | ○               | ○               |                    | ○                |                         |
| a u カブコム証券株式会社    | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第61号   | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                | ○                       |
| S M B C 日興証券株式会社  | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第2251号 | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                | ○                       |
| 株式会社 S B I 証券     | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第44号   | ○       |                 | ○               | ○                  | ○                |                         |
| 岡三証券株式会社          | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第53号   | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                | ○                       |
| 京銀証券株式会社          | 金融商品取引業者<br>近畿財務局長（金商）第392号  | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| 極東証券株式会社          | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第65号   | ○       |                 |                 | ○                  | ○                |                         |
| J トラストグローバル証券株式会社 | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第35号   | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| 七十七証券株式会社         | 金融商品取引業者<br>東北財務局長（金商）第37号   | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| 十六 T T 証券株式会社     | 金融商品取引業者<br>東海財務局長（金商）第188号  | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| 大和証券株式会社          | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第108号  | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                |                         |
| ちばぎん証券株式会社        | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第114号  | ○       |                 |                 |                    | ○                | ○                       |
| 東海東京証券株式会社        | 金融商品取引業者<br>東海財務局長（金商）第140号  | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                | ○                       |
| 東洋証券株式会社          | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第121号  | ○       |                 |                 | ○                  | ○                |                         |
| 内藤証券株式会社          | 金融商品取引業者<br>近畿財務局長（金商）第24号   | ○       |                 |                 | ○                  | ○                |                         |
| 西日本シティ T T 証券株式会社 | 金融商品取引業者<br>福岡財務支局長（金商）第75号  | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| 浜銀 T T 証券株式会社     | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第1977号 | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| ひろぎん証券株式会社        | 金融商品取引業者<br>中国財務局長（金商）第20号   | ○       |                 |                 |                    | ○                |                         |
| フィデリティ証券株式会社      | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第152号  | ○       | ○               |                 |                    | ○                |                         |

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせ下さい。

販売会社一覧

| 販売会社名   | 登録番号等                       | 加入協会    |                 |                 |                    | 取扱ファンド            |                          |
|---|-----------------------------|---------|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------------|
|   |                             | 日本証券業協会 | 一般社団法人日本投資顧問業協会 | 一般社団法人金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 | マニュライフ・米国銀行株式ファンド | マニュライフ・米国銀行株式ファンド（資産成長型） |
| ほくほく T T 証券株式会社                               | 金融商品取引業者<br>北陸財務局長（金商）第24号  | ○       |                 |                 |                    | ○                 |                          |
| 北洋証券株式会社                                      | 金融商品取引業者<br>北海道財務局長（金商）第1号  | ○       |                 |                 |                    | ○                 |                          |
| マネックス証券株式会社                                   | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第165号 | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                 | ○                        |
| 丸三証券株式会社                                      | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第167号 | ○       |                 |                 |                    | ○                 | ○                        |
| 水戸証券株式会社                                      | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第181号 | ○       | ○               |                 |                    | ○                 | ○                        |
| 楽天証券株式会社                                      | 金融商品取引業者<br>関東財務局長（金商）第195号 | ○       | ○               | ○               | ○                  | ○                 | ○                        |
| 株式会社イオン銀行<br>（委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）         | 登録金融機関<br>関東財務局長（登金）第633号   | ○       |                 |                 |                    | ○                 | ○                        |
| 株式会社 S B I 新生銀行<br>（委託金融商品取引業者 株式会社 S B I 証券） | 登録金融機関<br>関東財務局長（登金）第10号    | ○       |                 | ○               |                    | ○                 |                          |
| 株式会社 S B I 新生銀行<br>（委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）   | 登録金融機関<br>関東財務局長（登金）第10号    | ○       |                 | ○               |                    | ○                 | ○                        |

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせ下さい。

ご留意いただきたい事項

- 当資料は、マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社（以下「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断下さい。
- 投資信託は、預金等や保険契約と異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、預貯金と異なり元本や利回りの保証はありません。銀行等の登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づいておりますが、当社がその正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の記載内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更される場合があります。
- 当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。
- 当資料の一部または全部について当社の事前許可なく転用・複製その他一切の行為を行うことを禁止させていただきます。
- 当資料に記載された個別の銘柄・企業名は参考情報であり、当社がこれらの銘柄について取得勧誘や売買推奨を行うものではありません。また、将来の組入れを示唆または保証するものではありません。
- 当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された見解・見通し・運用方針は作成時点における当社の見解等であり、将来の経済・市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。