

# マニユライフ・ 米国銀行株式ファンド

## 愛称：アメリカン・バンク

### ■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	ベビード ファンド	主としてマニユライフ・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、コマースナル・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	ベビード 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。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 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。 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。 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。	

## 運用報告書（全体版）

第32期（決算日 2023年10月20日）

第33期（決算日 2024年1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、「マニユライフ・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33期の決算を行いました。

ここに、第32期～第33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。

### マニユライフ・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/

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率			
第13作成期	24期(2021年10月20日)	円	円	%		%	%	%	百万円
		11,134	700	22.2	19,132	24.0	95.5	-	18,792
第14作成期	25期(2022年1月20日)	10,761	1,000	5.6	18,910	△ 1.2	94.9	-	21,354
	26期(2022年4月20日)	10,929	0	1.6	18,755	△ 0.8	95.9	-	25,902
第15作成期	27期(2022年7月20日)	10,680	0	△ 2.3	17,964	△ 4.2	97.0	-	23,997
	28期(2022年10月20日)	11,276	500	10.3	19,262	7.2	100.0	-	20,897
第16作成期	29期(2023年1月20日)	9,534	0	△15.4	17,286	△10.3	98.0	-	15,364
	30期(2023年4月20日)	8,158	0	△14.4	16,376	△ 5.3	96.3	-	12,689
第17作成期	31期(2023年7月20日)	8,929	0	9.5	18,103	10.5	97.1	-	17,268
	32期(2023年10月20日)	8,527	0	△ 4.5	17,363	△ 4.1	96.8	-	14,232
	33期(2024年1月22日)	10,361	0	21.5	21,009	21.0	98.0	-	14,590

(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) 当ファンドの参考指数は、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T T M)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) 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」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

参考指数に関して

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ナスダック株式市場に上場する銀行株式の市場動向を示す指数です。

## ■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		参考指数		株式組入比率	債券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第32期	(期首) 2023年7月20日	円	%		%	%	%
	7月末	8,929	-	18,103	-	97.1	-
	8月末	9,329	4.5	18,510	2.2	96.8	-
	9月末	8,872	△ 0.6	17,633	△ 2.6	97.5	-
	(期末) 2023年10月20日	8,604	△ 3.6	17,531	△ 3.2	97.2	-
第33期	(期首) 2023年10月20日	8,527	△ 4.5	17,363	△ 4.1	96.8	-
	10月末	8,527	-	17,363	-	96.8	-
	11月末	8,282	△ 2.9	16,571	△ 4.6	97.3	-
	12月末	9,191	7.8	18,693	7.7	98.0	-
	(期末) 2024年1月22日	10,439	22.4	20,531	18.2	98.3	-
		10,361	21.5	21,009	21.0	98.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

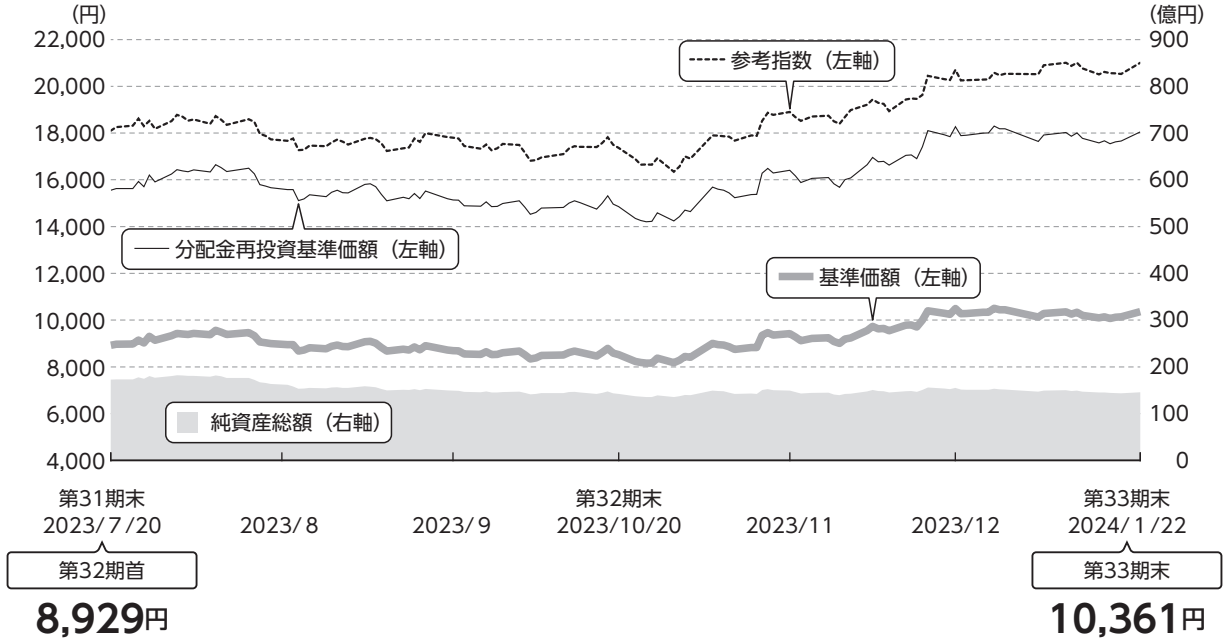
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、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T T M)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」、「債券組入比率」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 (2023年7月21日から2024年1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。

※当ファンドの参考指数は、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T T M)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。

※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	0円
騰落率 (分配金再投資ベース)	16.0%

---

## 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。
- ・ 円が米ドルに対して下落（円安）したことがプラス寄与しました。

## 投資環境

### 米国銀行株式市況

当作成期間の米国銀行株式市場は上昇しました。期初から2023年10月末にかけては、米国長期金利の上昇が預金コスト上昇につながるなどの懸念などから株価は軟調に推移しましたが、その後はF R B（米連邦準備制度理事会）による利上げが最終局面にあるとの観測などが追い風となり、期末にかけて大幅に反発する展開となりました。

### 為替市況

外国為替市場では、円は米ドルに対して下落（円安）しました。期初1米ドル139円台で始まった後、米国長期金利の上昇に伴う日米金利差の拡大などを背景に、一時151円台まで米ドル買い円売りが進みました。その後は利上げが最終局面にあるとの観測などから米ドル売り円買いの動きが見られましたが、期初の水準までは戻らず、148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

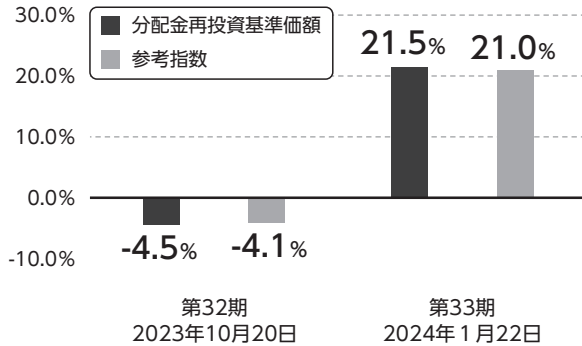
主要投資対象とする「マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### マニユライフ・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数の騰落率の対比です。



※当ファンドの参考指数は、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T T M）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。

## 収益分配金について

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設け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32期		第33期	
	自 2023年 7 月21日 至 2023年10月20日		自 2023年10月21日 至 2024年 1 月22日	
当期分配金	(円)	—	—	
(対基準価額比率)	(%)	—	—	
当期の収益	(円)	—	—	
当期の収益以外	(円)	—	—	
翌期繰越分配対象額	(円)	1,809	1,911	

(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「マニユライフ・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。

### マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド

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。今年に入り、株式市場では銀行経営に対する不透明感や、銀行の財務健全性および収益性についての懸念が高まっている状態といえ、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。



## 1 万口当たりの費用明細

項目	第32期～第33期		項目の概要
	(2023年7月21日～2024年1月22日)		
	金額	比率	
平均基準価額	9,119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	87円	0.950%	(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）	(44)	(0.481)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.447)	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	3	0.034	(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 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）	( 3)	(0.034)	
(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 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	0.035	(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)	(0.023)	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)	(0.006)	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
（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	93	1.019	

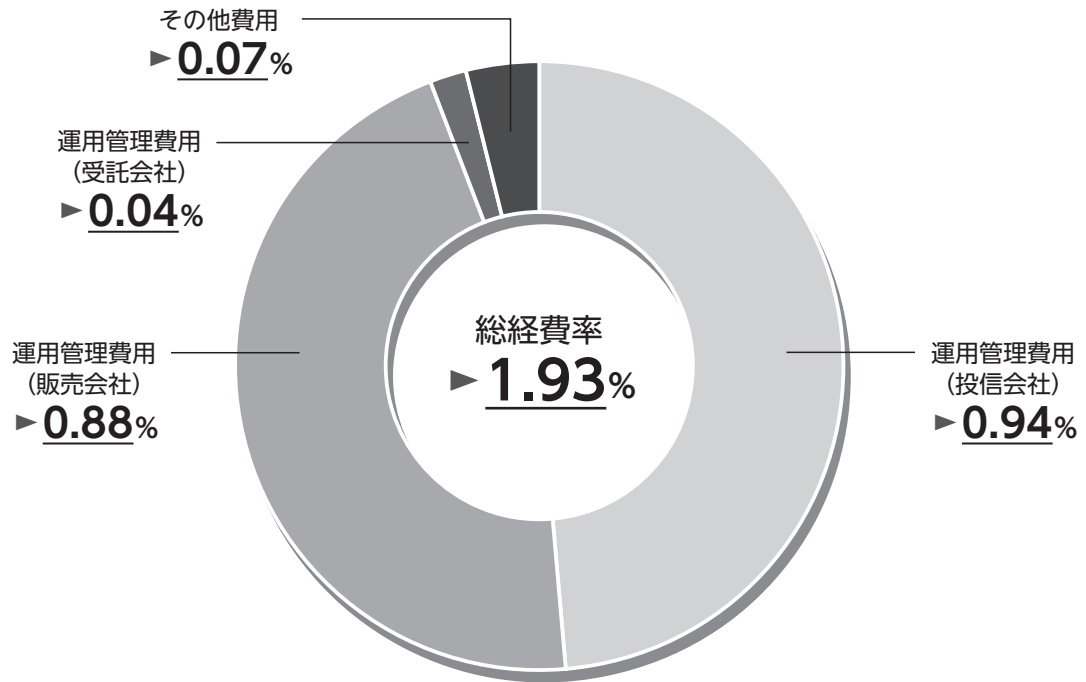
\* 作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 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**（2023年7月21日から2024年1月22日まで）

**親投資信託受益証券の設定、解約状況**

	第32期～第33期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニュアル・米国銀行株式マザーファンド	508,338	928,473	3,213,562	5,968,326

(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32期～第33期
	マニュアル・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	9,791,851千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	26,098,780千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(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**（2023年7月21日から2024年1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。

**マニュアル・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の取引状況**

(2023年7月21日から2024年1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**（2023年7月21日から2024年1月22日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2024年1月22日現在)  
親投資信託残高

項 目	第16作成期末	第17作成期末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
マニュアル・米国銀行株式マザーファンド	9,721,890	7,016,666	14,590,456	

(注1) マザーファンドの2024年1月22日現在の受益権総口数は11,889,623千口です。

(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 (2024年1月22日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成 (2024年1月22日現在)

項 目	第17作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル・米国銀行株式マザーファンド	14,590,456	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	234,059	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	14,824,515	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニュアル・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(24,429,115千円)の投資信託財産総額(25,256,188千円)に対する比率は96.7%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=148.20円です。

### ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第32期末 2023年10月20日	第33期末 2024年1月22日
<b>(A) 資 産</b>	14,359,231,644円	14,824,515,207円
マニュアル・米国銀行株式 マザーファンド(評価額)	14,232,307,747	14,590,456,679
未 収 入 金	126,923,897	234,058,528
<b>(B) 負 債</b>	126,923,897	234,058,528
未 払 解 約 金	51,502,437	162,974,423
未 払 信 託 報 酬	74,567,424	70,211,503
そ の 他 未 払 費 用	854,036	872,602
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	14,232,307,747	14,590,456,679
元 本	16,691,197,952	14,081,998,157
次期繰越損益金	△ 2,458,890,205	508,458,522
<b>(D) 受益権総口数</b>	16,691,197,952口	14,081,998,157口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,527円	10,361円

- (注1) 当ファンドの第32期首元本額は19,340,931,589円、第32～33期中追加設定元本額は1,013,129,106円、第32～33期中一部解約元本額は6,272,062,538円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第32期0.8527円、第33期1.0361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32期末2,458,890,205円です。

### ■損益の状況

項 目	第32期 自 2023年7月21日 至 2023年10月20日	第33期 自 2023年10月21日 至 2024年1月22日
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	△ 612,000,998円	2,635,537,533円
売 買 益	80,802,524	2,927,945,042
売 買 損	△ 692,803,522	△ 292,407,509
<b>(B) 信 託 報 酬 等</b>	△ 75,421,460	△ 71,084,105
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	△ 687,422,458	2,564,453,428
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	△ 272,762,503	△ 797,879,390
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	△1,498,705,244	△1,258,115,516
(配当等相当額)	( 1,071,412,131)	( 924,740,757)
(売買損益相当額)	(△2,570,117,375)	(△2,182,856,273)
<b>(F) 計 (C+D+E)</b>	△2,458,890,205	508,458,522
<b>(G) 収益分配金</b>	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△2,458,890,205	508,458,522
追加信託差損益金	△1,498,705,244	△1,258,115,516
(配当等相当額)	( 1,072,790,594)	( 925,316,424)
(売買損益相当額)	(△2,571,495,838)	(△2,183,431,940)
分配準備積立金	1,947,506,799	1,766,574,038
繰越損益金	△2,907,691,760	-

- (注1) 損益の状況の中で**(A) 有価証券売買損益**は各期末の評価換え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32期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,518,863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(1,072,790,594円)および分配準備積立金(1,887,987,936円)より分配対象収益は3,020,297,393円(10,000口当たり1,809円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- 第33期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(111,780,115円)、費用控除後の有価証券等損益額(28,835,740円)、信託約款に規定する収益調整金(925,316,424円)および分配準備積立金(1,625,958,183円)より分配対象収益は2,691,890,462円(10,000口当たり1,911円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

※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。

## お知らせ

---

### 約款変更

信託期間を無期限に変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年10月20日)

### 運用体制の変更

該当事項はありません。

# マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド

## 第8期

決算日 2023年7月20日

(計算期間：2022年7月21日から2023年7月20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	<p>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めると判断される株式に投資し、長期的な値上り益の獲得をめざして運用を行います。</p> <p>②マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLCに運用の指図に関する権限を委託します。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>⑥デリバティブ取引は行いません。</p>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
4期(2019年7月22日)	12,513	△13.9	12,478	△6.2	97.1	—	30,951
5期(2020年7月20日)	9,002	△28.1	9,487	△24.0	96.3	—	13,785
6期(2021年7月20日)	15,365	70.7	15,429	62.6	95.0	—	28,357
7期(2022年7月20日)	19,986	30.1	17,964	16.4	97.0	—	44,979
8期(2023年7月20日)	17,763	△11.1	18,103	0.8	97.1	—	29,900

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 当ファンドの参考指数は、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T T M)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ナスダック株式市場に上場する銀行株式の市場動向を示す指数です。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年7月20日	19,986	—	17,964	—	97.0	—
7月末	19,928	△0.3	17,664	△1.7	97.4	—
8月末	20,634	3.2	18,231	1.5	97.4	—
9月末	20,435	2.2	17,541	△2.4	97.7	—
10月末	22,790	14.0	20,155	12.2	96.9	—
11月末	21,620	8.2	19,519	8.7	97.3	—
12月末	19,556	△2.2	17,504	△2.6	97.5	—
2023年1月末	19,531	△2.3	18,388	2.4	96.4	—
2月末	20,693	3.5	19,245	7.1	96.7	—
3月末	15,862	△20.6	15,166	△15.6	95.7	—
4月末	15,204	△23.9	15,504	△13.7	96.2	—
5月末	15,296	△23.5	15,896	△11.5	96.2	—
6月末	16,502	△17.4	17,081	△4.9	95.2	—
(期末) 2023年7月20日	17,763	△11.1	18,103	0.8	97.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

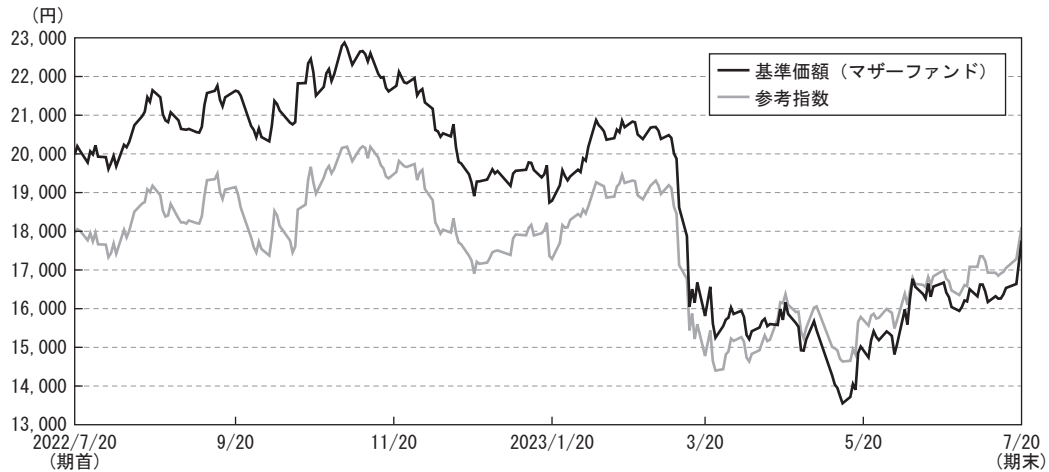
(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(注3) 当ファンドの参考指数は、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T T M)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。



## 運用経過

## ■基準価額等の推移（2022年7月21日から2023年7月20日まで）



期 首 : 19,986円

期 末 : 17,763円

騰 落 率 : △11.1%

※当ファンドの参考指数は、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T T M）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

- ・米国銀行株式市場の下落がマイナス寄与しました。
- ・円が米ドルに対して小幅下落（円安）したことがプラス寄与しました。

## ■投資環境

[米国銀行株式市況]

当作成期間の米国銀行株式市場は下落しました。2023年2月までは比較的堅調な推移となりましたが、2023年3月に地方銀行数行が経営破綻するなど、米国銀行業界全体に不安感が高まったことが、下落要因となりました。

[為替市況]

外国為替市場では、円は米ドルに対して小幅下落（円安）しました。期初に米ドルは138円台で始まった後、米長期金利の上昇などを受け、2022年10月に1米ドル150円台まで米ドル高円安が進行しました。その後、米国の長期金利の上昇が頭打ちになるのに伴い、1米ドル127円台まで米ドル安円高が進行しました。年明け以降は、米国が利上げを継続する一方で日本銀行は大幅金融緩和政策を継続したことから再度米ドル高円安が進行し、当期末には139円台となりました。

## ■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

今後、利上げペースの減速または利上げの停止や預金金利の上昇などが想定され、多くの銀行において利ざやの拡大ペースは緩やかになることが想定されています。ただし、2022年3月からの急速かつ連続した利上げに伴い、利上げ開始前と比較して利ざやは大幅に改善しており、米国銀行の収益下支えになると思われず。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い環境にあります。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。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。足元のバリュエーションは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てまいります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年7月21日～2023年7月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	19,004円	—	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 （株式）	12円 (12)	0.062% (0.062)	(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) その他費用  （保管費用）  （その他）	6  (5)  (1)	0.030  (0.027)  (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 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 ・ 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	18	0.092	

\* 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あります。

\* 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（2022年7月21日から2023年7月20日まで）

## (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 20,114 ( 171)	千米ドル 51,151 ( -)	百株 38,451	千米ドル 138,232

(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 国	ア メ リ カ	千米ドル 38,598	千米ドル — ( 38,605)
	地 方 債 証 券		
	特 殊 債 券	248,035	13,641 (234,433)

(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	26,517,210千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,678,823千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.86

(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（2022年7月21日から2023年7月20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（2023年7月20日現在）

外国株式

上場・登録株式

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANK OF AMERICA CORP	2,126	1,646	5,191	725,205	銀行
BAR HARBOR BANKSHARES	612	378	1,010	141,207	銀行
CADENCE BANK	1,059	846	1,931	269,773	銀行
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	652	465	836	116,859	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2,286	1,761	5,456	762,261	銀行
COMERICA INC	1,067	809	4,189	585,334	銀行
CULLEN/FROST BANKERS INC	430	344	3,952	552,109	銀行
EVANS BANCORP INC	307	229	609	85,107	銀行
FIRST HORIZON CORP	854	1,230	1,583	221,160	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	645	380	5,872	820,424	銀行
KEYCORP	4,649	3,710	4,233	591,438	銀行
M & T BANK CORP	618	510	7,044	984,056	銀行
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	1,329	1,611	225,141	銀行
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	474	340	4,500	628,749	銀行
REGIONS FINANCIAL CORP	4,746	3,215	6,436	899,225	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	1,150	963	3,365	470,114	銀行
TRUIST FINANCIAL CORP	1,581	1,229	4,377	611,481	銀行
US BANCORP	1,527	1,353	5,264	735,502	銀行
WEBSTER FINANCIAL CORP	631	549	2,436	340,411	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	873	180	837	116,987	銀行
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMERIS BANCORP	946	740	2,991	417,850	銀行
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	1,066	787	2,412	337,037	銀行
BANK OF MARIN BANCORP/CA	803	628	1,268	177,257	銀行
BANK7 CORP	354	390	937	130,936	銀行
BANNER CORPORATION	—	285	1,407	196,697	銀行
BAYCOM CORP	691	473	872	121,869	銀行
BUSINESS FIRST BANCSHARES	657	544	886	123,850	銀行
C & F FINANCIAL CORP	155	175	944	131,951	銀行
CB FINANCIAL SERVICES INC	204	242	521	72,879	銀行
CVB FINANCIAL CORP	691	594	981	137,115	銀行
CAMBRIDGE BANCORP	401	284	1,587	221,728	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	366	267	888	124,066	銀行
CENTRAL VALLEY COMM BANCORP	569	528	920	128,573	銀行
CITIZENS COMMUNITY BANCORP I	757	673	671	93,808	銀行
CIVISTA BANCSHARES INC	811	635	1,178	164,670	銀行

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	781	611	2,710	378,653	銀行
CODORUS VALLEY BANCORP INC	396	418	917	128,157	銀行
COLONY BANKCORP	386	304	312	43,667	銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	948	1,210	2,850	398,190	銀行
COMMUNITY FINANCIAL CORP/THE	385	—	—	—	銀行
CONNECTONE BANCORP INC	680	495	916	128,100	銀行
EAGLE BANCORP MONTANA INC	536	569	825	115,287	銀行
EAST WEST BANCORP INC	625	489	3,015	421,316	銀行
ENTERPRISE BANCORP INC	—	239	716	100,060	銀行
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	599	465	1,234	172,492	銀行
ESSA BANCORP INC	377	461	738	103,143	銀行
FARMERS & MERCHANTS BANCO/OH	481	372	897	125,393	銀行
FARMERS NATL BANC CORP	623	692	941	131,542	銀行
FIFTH THIRD BANCORP	2,110	1,652	4,710	658,034	銀行
FIRST BANCORP INC/ME	357	283	740	103,511	銀行
FIRST BANCSHARES INC/MS	567	444	1,291	180,356	銀行
FIRST BUSINESS FINANCIAL SER	498	389	1,247	174,336	銀行
FIRST COMMUNITY CORP	531	432	765	107,006	銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	1,488	1,164	2,797	390,826	銀行
FIRST INTERSTATE BANCSYS-A	1,344	908	2,420	338,104	銀行
FIRST MERCHANTS CORP	1,096	857	2,775	387,699	銀行
FIRST MID BANCSHARES INC	304	310	880	123,029	銀行
FIRST NORTHWEST BANCORP	313	309	389	54,362	銀行
1ST SOURCE CORP	367	410	1,856	259,284	銀行
FLUSHING FINANCIAL CORP	506	213	297	41,585	銀行
GERMAN AMERICAN BANCORP	585	457	1,321	184,649	銀行
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	221	169	964	134,791	銀行
HBT FINANCIAL INC/DE	957	790	1,567	218,996	銀行
HANCOCK WHITNEY CORP	1,140	892	3,964	553,901	銀行
HERITAGE COMMERCE CORP	2,424	1,897	1,783	249,119	銀行
HERITAGE FINANCIAL CORP	—	366	693	96,948	銀行
HORIZON BANCORP INC/IN	1,791	1,314	1,531	213,919	銀行
HUNTINGTON BANCSHARES INC	6,679	5,215	6,195	865,535	銀行
INDEPENDENT BANK CORP/MA	422	369	1,973	275,694	銀行
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	713	523	1,019	142,490	銀行
LANDMARK BANCORP INC	232	285	620	86,737	銀行
LIMESTONE BANCORP INC	173	—	—	—	銀行
LIVE OAK BANCSHARES INC	616	489	1,526	213,301	銀行
METROCITY BANKSHARES INC	504	424	846	118,234	銀行
MID PENN BANCORP INC	305	318	761	106,321	銀行
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I	674	527	1,250	174,702	銀行
N B T BANCORP INC	272	322	1,147	160,272	銀行
NICOLET BANKSHARES INC	514	391	3,105	433,772	銀行

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・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
NORTHRIM BANCORP INC		384	284	1,250	174,628	銀行
OP BANCORP		1,124	918	850	118,810	銀行
OHIO VALLEY BANC CORP		150	250	610	85,349	銀行
OLD NATIONAL BANCORP		1,672	1,308	2,068	288,903	銀行
OLD SECOND BANCORP INC		1,337	1,309	1,933	270,058	銀行
ORANGE COUNTY BANCORP INC		200	145	570	79,685	銀行
PACIFIC PREMIER BANCORP INC		1,146	—	—	—	銀行
PACWEST BANCORP		769	—	—	—	銀行
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS		1,043	774	5,405	755,153	銀行
PLUMAS BANCORP		251	226	815	113,932	銀行
PREMIER FINANCIAL CORP		1,518	1,146	2,121	296,418	銀行
PROVIDENT FINANCIAL HLDGS		645	727	1,011	141,305	銀行
QCR HOLDINGS INC		541	423	2,000	279,400	銀行
RED RIVER BANCSHARES INC		221	214	1,116	155,965	銀行
RENASANT CORP		795	622	1,893	264,508	銀行
RIVERVIEW BANCORP INC		1,007	1,385	768	107,397	銀行
SB FINANCIAL GROUP INC		282	282	387	54,108	銀行
SVB FINANCIAL GROUP		150	—	—	—	銀行
SHORE BANCSHARES INC		830	1,274	1,613	225,457	銀行
SIERRA BANCORP		412	538	988	138,150	銀行
SOUTHSTATE CORP		449	315	2,391	334,044	銀行
SOUTHERN FIRST BANCSHARES		405	—	—	—	銀行
SOUTHERN MISSOURI BANCORP		443	347	1,517	212,017	銀行
STOCK YARDS BANCORP INC		567	353	1,674	233,934	銀行
THIRD COAST BANCSHARES INC		343	—	—	—	銀行
TIMBERLAND BANCORP INC		530	504	1,438	200,896	銀行
TRICO BANCSHARES		964	755	2,885	403,162	銀行
UMPQUA HOLDINGS CORP		755	—	—	—	銀行
UNIVEST FINANCIAL CORP		598	296	580	81,092	銀行
VIRGINIA NATIONAL BANKSHARES		2	264	831	116,162	銀行
WSFS FINANCIAL CORP		1,453	1,137	4,814	672,600	銀行
WASHINGTON TRUST BANCORP		406	—	—	—	銀行
WESTAMERICA BANCORPORATION		—	382	1,727	241,394	銀行
ZIONS BANCORP NA		1,534	1,115	3,845	537,225	銀行
POPULAR INC		590	521	3,483	486,623	銀行
(アメリカ・・・OTCBB市場)						
AMERICAN BUSINESS BANK		398	251	716	100,049	銀行
CALIFORNIA BANCORP INC		581	389	674	94,247	銀行
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	93,824 110	75,658 106	207,724 —	29,019,061 <97.1%>	

(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< >内は、純資産総額に対する各国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、G I C S 24 (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（2023年7月20日現在）

該当事項はありません。

## ■投資信託財産の構成

（2023年7月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,019,061	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,386,764	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	30,405,825	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（29,347,208千円）の投資信託財産総額（30,405,825千円）に対する比率は96.5%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=139.70円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年7月20日
(A) 資 産	30,405,825,209円
コール・ローン等	1,095,904,085
株 式(評価額)	29,019,061,926
未 収 入 金	271,033,883
未 収 配 当 金	19,825,315
(B) 負 債	505,211,931
未 払 金	256,858,596
未 払 解 約 金	248,293,725
そ の 他 未 払 費 用	59,610
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	29,900,613,278
元 本	16,833,152,572
次 期 繰 越 損 益 金	13,067,460,706
(D) 受 益 権 総 口 数	16,833,152,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,763円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は22,505,025,024円、期中追加設定元本額は6,047,209,421円、期中一部解約元本額は11,719,081,873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。

マニユライフ・米国銀行株式ファンド 9,721,890,953円  
マニユライフ・米国銀行株式ファンド(資産成長型) 7,111,261,619円

(注3) 1口当たり純資産額は1.7763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

該当事項はありません。

## ◆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 自 2022年7月21日 至 2023年7月20日
(A) 配 当 等 収 益	918,220,560円
受 取 配 当 金	903,834,815
受 取 利 息	12,611,750
そ の 他 収 益 金	1,773,995
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,385,585,387
売 買 益	2,504,458,658
売 買 損	△ 4,890,044,045
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,310,643
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,476,675,470
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,474,070,825
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,790,458,786
(G) 解 約 差 損 益 金	△11,720,393,435
(H) 計 (D+E+F+G)	13,067,460,706
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,067,460,706

(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。