

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34期（決算日 2024年4月22日）

第35期（決算日 2024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35期の決算を行いました。

ここに、第34期～第35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①		参考指数②		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
		(分配前)	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14作成期	26期(2022年4月20日)	円	円	%					%	%	百万円
		10,929	0	1.6	18,755	△ 0.8	18,440	2.1	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	17,975	△ 2.5	97.0	-	23,997
	28期(2022年10月20日)	11,276	500	10.3	19,262	7.2	19,916	10.8	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	16,213	△18.6	98.0	-	15,364
	30期(2023年4月20日)	8,158	0	△14.4	16,376	△ 5.3	13,053	△19.5	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	14,545	11.4	97.1	-	17,268
	32期(2023年10月20日)	8,527	0	△ 4.5	17,363	△ 4.1	13,598	△ 6.5	96.8	-	14,232
第18作成期	33期(2024年1月22日)	10,361	0	21.5	21,009	21.0	17,011	25.1	98.0	-	14,590
	34期(2024年4月22日)	10,321	0	△ 0.4	23,825	13.4	16,635	△ 2.2	96.7	-	12,441
	35期(2024年7月22日)	11,680	700	19.9	27,355	14.8	20,207	21.5	97.7	-	11,850

- (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) 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。

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。
 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数です。
 ※当作成期より、ファンドの運用実態に近い参考指数②を追加いたしました。

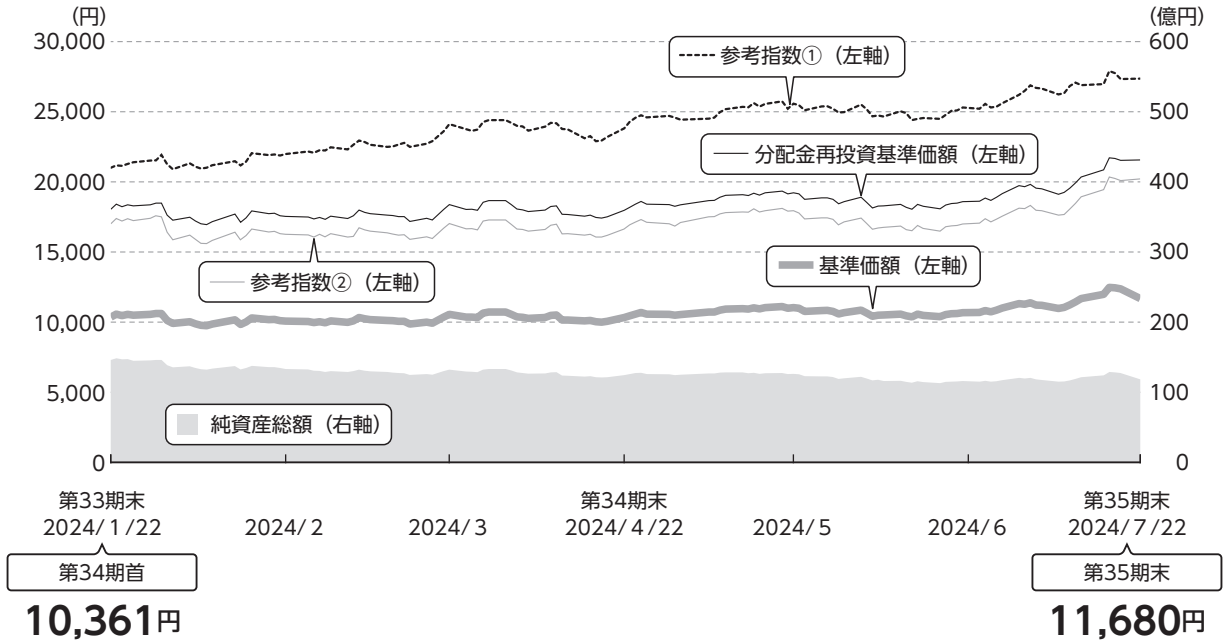
■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数①		参考指数②		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34期	(期首) 2024年1月22日	円	%					%	%
		10,361	-	21,009	-	17,011	-	98.0	-
	1月末	10,613	2.4	21,923	4.4	17,515	3.0	96.7	-
	2月末	9,950	△ 4.0	22,237	5.8	16,081	△ 5.5	97.3	-
	3月末	10,720	3.5	24,397	16.1	17,277	1.6	98.5	-
第35期	(期末) 2024年4月22日	10,321	△ 0.4	23,825	13.4	16,635	△ 2.2	96.7	-
	(期首) 2024年4月22日	10,321	-	23,825	-	16,635	-	96.7	-
	4月末	10,554	2.3	24,706	3.7	17,013	2.3	96.4	-
	5月末	10,669	3.4	24,972	4.8	17,149	3.1	96.8	-
	6月末	10,999	6.6	25,611	7.5	17,551	5.5	98.1	-
	(期末) 2024年7月22日	12,380	19.9	27,355	14.8	20,207	21.5	97.7	-

- (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) 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) 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」、「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 (2024年1月23日から2024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/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。

※当作成期より、ファンドの運用実態に近い参考指数②を追加いたしました。

※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	700円
騰落率 (分配金再投資ベース)	19.5%

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。堅調な米国経済や金融緩和期待などが追い風となり、期を通して上昇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148円台で始まった後、米国長期金利の上昇や日銀による金融引き締め観測の後退などを背景に米ドル買い円売りが進行しました。期末にかけては、為替をめぐる日米の要人の発言などを背景に米ドル売り円買いの動きが見られる局面がありましたが、期を通しては米ドル高円安となり、157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

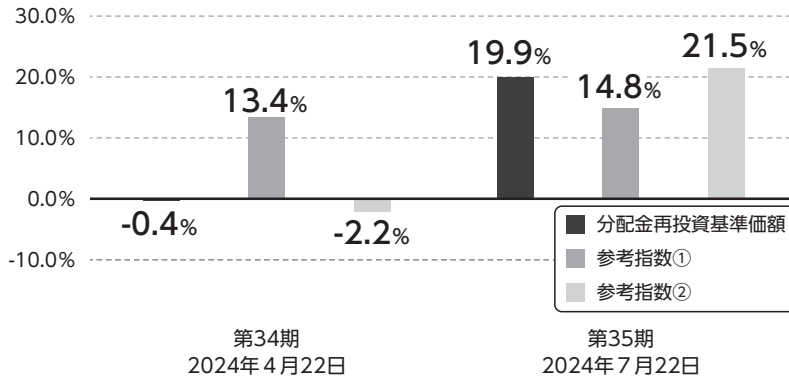
主要投資対象とする「マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

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。



※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。

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34期は0円、第35期は700円、合計700円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34期		第35期	
		自 2024年 1月23日 至 2024年 4月22日		自 2024年 4月23日 至 2024年 7月22日	
当期分配金	(円)	—		700	
(対基準価額比率)	(%)	—		5,654	
当期の収益	(円)	—		19	
当期の収益以外	(円)	—		680	
翌期繰越分配対象額	(円)	1,947		3,222	

(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。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。

1 万口当たりの費用明細

項目	第34期～第35期		項目の概要
	(2024年1月23日～2024年7月22日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,584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	98円	0.930%	(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）	（0.470）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 46）	（0.438）	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	4	0.036	(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）	（ 4）	（0.036）	
(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	0.033	(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）	（0.020）	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）	（0.000）	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	105	0.999	

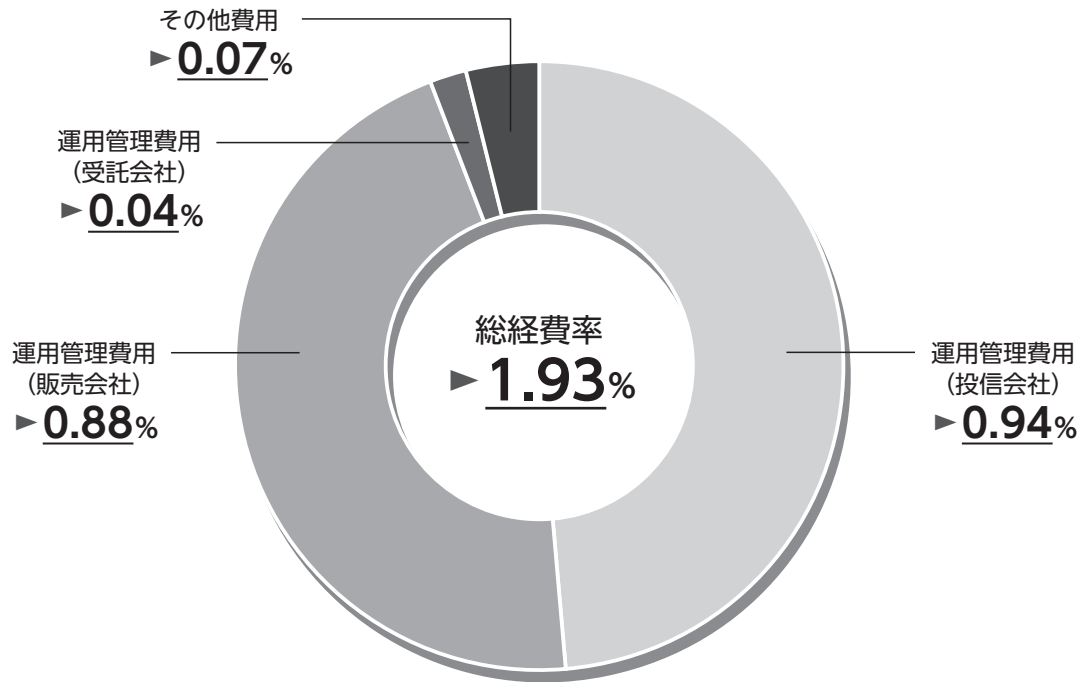
* 作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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**（2024年1月23日から2024年7月22日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第34期～第35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	112,901	244,050	2,399,372	5,226,167

(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34期～第35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	9,579,055千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	20,353,625千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

(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1月23日から2024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取引状況**

（2024年1月23日から2024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**（2024年1月23日から2024年7月22日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2024年7月22日現在)
親投資信託残高

項 目	第17作成期末	第18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	7,016,666	4,730,195	11,850,559	

(注1) マザーファンドの2024年7月22日現在の受益権総口数は7,509,952千口です。

(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 (2024年7月22日現在)

項 目	第18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	11,850,559	92.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	997,373	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,847,932	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(18,578,717千円)の投資信託財産総額(19,974,413千円)に対する比率は93.0%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=157.54円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末 2024年4月22日	第35期末 2024年7月22日
(A) 資 産	12,551,609,180円	12,847,932,249円
マニユライフ・米国銀行株式 マザーファンド(評価額)	12,441,004,739	11,850,559,247
未 収 入 金	110,604,441	997,373,002
(B) 負 債	110,604,441	997,373,002
未 払 収 益 分 配 金	-	710,227,779
未 払 解 約 金	48,566,041	229,744,237
未 払 信 託 報 酬	61,263,171	56,625,757
そ の 他 未 払 費 用	775,229	775,229
(C) 純資産総額(A-B)	12,441,004,739	11,850,559,247
元 本	12,054,062,313	10,146,111,129
次 期 繰 越 損 益 金	386,942,426	1,704,448,118
(D) 受 益 権 総 口 数	12,054,062,313口	10,146,111,129口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,321円	11,680円

(注1) 当ファンドの第34期首元本額は14,081,998,157円、第34～35期中追加設定元本額は227,308,341円、第34～35期中一部解約元本額は4,163,195,369円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第34期1.0321円、第35期1.1680円です。

■損益の状況

項 目	第34期 自 2024年1月23日 至 2024年4月22日	第35期 自 2024年4月23日 至 2024年7月22日
(A) 有価証券売買損益	9,999,013円	2,135,136,507円
売 買 益	78,196,039	2,263,984,255
売 買 損	△ 68,197,026	△ 128,847,748
(B) 信 託 報 酬 等	△ 62,038,400	△ 57,400,986
(C) 当期損益金(A+B)	△ 52,039,387	2,077,735,521
(D) 前期繰越損益金	1,498,507,466	1,211,833,298
(E) 追加信託差損益金	△1,059,525,653	△ 874,892,922
(配当等相当額)	(809,564,829)	(690,511,270)
(売買損益相当額)	(△1,869,090,482)	(△1,565,404,192)
(F) 計 (C+D+E)	386,942,426	2,414,675,897
(G) 収益分配金	0	△ 710,227,779
次期繰越損益金(F+G)	386,942,426	1,704,448,118
追加信託差損益金	△1,059,525,653	△1,565,568,891
(配当等相当額)	(809,887,286)	(-)
(売買損益相当額)	(△1,869,412,939)	(△1,565,568,891)
分配準備積立金	1,537,432,027	3,270,017,009
繰越損益金	△ 90,963,948	-

(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34期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,924,561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(809,887,286円)および分配準備積立金(1,498,507,466円)より分配対象収益は2,347,319,313円(10,000口当たり1,947円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第35期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,716,808円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,911,973,510円)、信託約款に規定する収益調整金(690,675,969円)および分配準備積立金(1,287,878,501円)より分配対象収益は3,980,244,788円(10,000口当たり3,922円)であり、うち710,227,779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34期	第35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

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。

マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド

第9期

決算日 2024年7月22日

(計算期間：2023年7月21日から2024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	<ul style="list-style-type: none"> 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。 ②マニユライフ・インベストメント・マネジメント（U S）L L Cに運用の指図に関する権限を委託します。 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。 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どときなど、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	<ul style="list-style-type: none"> 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。 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。 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。 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
	円	%	円	%	円	%			
5期(2020年7月20日)	9,002	△28.1	9,487	△24.0	7,940	△29.3	96.3	-	13,785
6期(2021年7月20日)	15,365	70.7	15,429	62.6	13,624	71.6	95.0	-	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

(注1) 基準価額は1万円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) 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。

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数です。

*当期より、ファンドの運用実態に近い参考指数②を追加いたしました。

■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①		参考指数②		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	円	%	円	%		
(期首) 2023年7月20日	17,763	-	18,103	-	14,545	-	97.1	-
7月末	18,568	4.5	18,510	2.2	15,163	4.2	96.8	-
8月末	17,685	△0.4	17,633	△2.6	14,321	△1.5	97.3	-
9月末	17,178	△3.3	17,531	△3.2	13,752	△5.5	96.8	-
10月末	16,561	△6.8	16,571	△8.5	13,132	△9.7	97.2	-
11月末	18,403	3.6	18,693	3.3	14,765	1.5	97.8	-
12月末	20,923	17.8	20,531	13.4	16,978	16.7	98.0	-
2024年1月末	21,308	20.0	21,923	21.1	17,515	20.4	96.7	-
2月末	20,005	12.6	22,237	22.8	16,081	10.6	97.1	-
3月末	21,579	21.5	24,397	34.8	17,277	18.8	98.2	-
4月末	21,284	19.8	24,706	36.5	17,013	17.0	96.3	-
5月末	21,548	21.3	24,972	37.9	17,149	17.9	96.6	-
6月末	22,243	25.2	25,611	41.5	17,551	20.7	97.7	-
(期末) 2024年7月22日	25,053	41.0	27,355	51.1	20,207	38.9	97.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

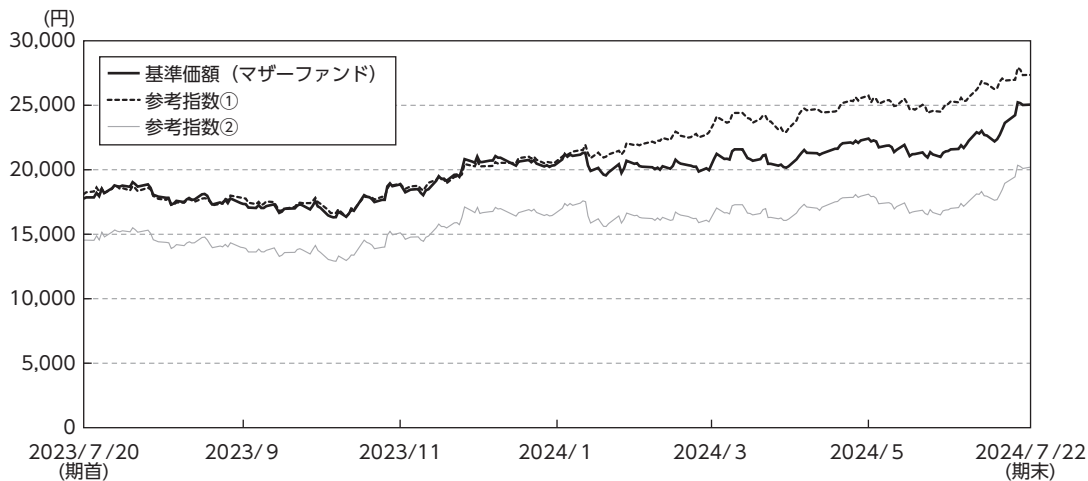
(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(注3) 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) 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（2023年7月21日から2024年7月22日まで）



期 首：17,763円

期 末：25,053円

騰 落 率： 41.04%

※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。

※当期より、ファンドの運用実態に近い参考指数②を追加いたしました。

■基準価額の変動要因

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]

当期間の米国銀行株式市場は上昇しました。2023年8月に大手格付会社が複数の米国地方銀行の格下げを発表したことで投資家心理が悪化し、株価が下落する局面がありましたが、期を通しては堅調な米国経済や金融緩和期待などが追い風となり、上昇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。期初に米ドルは139円台で始まった後、米国長期金利の動きを受け一進一退の展開となりましたが、2024年に入り、米国長期金利が再び上昇したことや日銀による金融引き締め観測が後退したことなどを背景に米ドル買い円売りが進行しました。期末にかけては、為替をめぐる日米の要人の発言などを背景に米ドル売り円買いの動きが見られる局面がありましたが、期を通しては米ドル高円安となり、157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。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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年7月21日~2024年7月22日)		
	金額	比率	
平均基準価額	19,773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)	13円 (13)	0.068% (0.068)	(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)	9 (8)	0.044 (0.042)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、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)	(0)	(0.002)	・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	22	0.112	

* 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（2023年7月21日から2024年7月22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 3,055 (△26)	千米ドル 6,443 (-)	百株 41,169	千米ドル 122,604

(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	
		千米ドル		千米ドル	
外 国	ア メ リ カ	地 方 債 証 券	13,096	2,000 (11,100)	
		特 殊 債 券	113,422	5,084 (108,363)	

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利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	19,380,061千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,226,203千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.83

(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（2024年7月22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	1,646	612	2,627	414,010	銀行
BAR HARBOR BANKSHARES	378	259	787	124,125	銀行
CADENCE BANK	846	329	1,046	164,847	銀行
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	465	356	856	135,010	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,761	681	2,792	439,957	銀行
COMERICA INC	809	165	833	131,364	銀行
CULLEN/FROST BANKERS INC	344	153	1,745	275,030	銀行
EVANS BANCORP INC	229	201	637	100,403	銀行
FIRST HORIZON CORP	1,230	491	806	127,048	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	380	136	2,853	449,495	銀行
KEYCORP	3,710	1,434	2,236	352,278	銀行
M & T BANK CORP	510	197	3,260	513,588	銀行
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	1,329	—	—	—	銀行
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	340	128	2,252	354,802	銀行
REGIONS FINANCIAL CORP	3,215	1,206	2,665	419,851	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	963	372	1,680	264,675	銀行
TRUIST FINANCIAL CORP	1,229	452	1,918	302,167	銀行
US BANCORP	1,353	523	2,341	368,898	銀行
WEBSTER FINANCIAL CORP	549	—	—	—	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	180	197	1,511	238,151	銀行
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACNB CORP	—	93	377	59,431	銀行
AMERIS BANCORP	740	286	1,678	264,397	銀行
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	787	304	1,186	186,861	銀行
BANK OF MARIN BANCORP/CA	628	368	755	118,980	銀行
BANK7 CORP	390	254	940	148,235	銀行
BANNER CORPORATION	285	143	836	131,738	銀行
BAYCOM CORP	473	328	759	119,586	銀行
BUSINESS FIRST BANCSHARES	544	355	839	132,329	銀行
C & F FINANCIAL CORP	175	121	593	93,429	銀行
CB FINANCIAL SERVICES INC	242	242	569	89,647	銀行
CVB FINANCIAL CORP	594	392	745	117,457	銀行
CAMBRIDGE BANCORP	284	—	—	—	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	267	192	724	114,143	銀行
CENTRAL VALLEY COMM BANCORP	528	—	—	—	銀行
CITIZENS COMMUNITY BANCORP I	673	570	702	110,724	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	
CIVISTA BANCSHARES INC	635	405	714	112,602	銀行
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	611	236	1,200	189,109	銀行
CODORUS VALLEY BANCORP INC	418	—	—	—	銀行
COLONY BANKCORP	304	304	412	64,970	銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	1,210	467	1,090	171,773	銀行
COMMUNITY WEST BANCSHARES	—	355	745	117,508	銀行
CONNECTONE BANCORP INC	495	317	707	111,440	銀行
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	—	166	397	62,698	銀行
EAGLE BANCORP MONTANA INC	569	468	669	105,475	銀行
EAST WEST BANCORP INC	489	230	1,842	290,238	銀行
EASTERN BANKSHARES INC	—	596	968	152,512	銀行
ENTERPRISE BANCORP INC	239	214	586	92,371	銀行
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	465	222	884	139,405	銀行
ESSA BANCORP INC	461	355	700	110,364	銀行
FARMERS & MERCHANTS BANCO/OH	372	303	755	119,060	銀行
FARMERS NATL BANC CORP	692	487	684	107,757	銀行
FIFTH THIRD BANCORP	1,652	638	2,619	412,612	銀行
FIRST BANCORP INC/ME	283	249	682	107,524	銀行
FIRST BANCSHARES INC/MS	444	262	767	120,878	銀行
FIRST BUSINESS FINANCIAL SER	389	216	882	139,075	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	755	118,959	銀行
FIRST COMMUNITY CORP	432	360	747	117,718	銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	1,164	450	1,171	184,527	銀行
FIRST INTERSTATE BANCSYS-A	908	—	—	—	銀行
FIRST MERCHANTS CORP	857	331	1,284	202,286	銀行
FIRST MID BANCSHARES INC	310	213	793	125,037	銀行
FIRST NORTHWEST BANCORP	309	108	111	17,578	銀行
1ST SOURCE CORP	410	164	977	153,995	銀行
FLUSHING FINANCIAL CORP	213	358	540	85,204	銀行
FULTON FINANCIAL CORP	—	314	614	96,792	銀行
GERMAN AMERICAN BANCORP	457	233	917	144,556	銀行
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	169	123	763	120,219	銀行
HBT FINANCIAL INC/DE	790	387	893	140,791	銀行
HANCOCK WHITNEY CORP	892	344	1,850	291,477	銀行
HERITAGE COMMERCE CORP	1,897	911	917	144,552	銀行
HERITAGE FINANCIAL CORP	366	341	718	113,216	銀行
HORIZON BANCORP INC/IN	1,314	628	923	145,502	銀行
HUNTINGTON BANCSHARES INC	5,215	2,016	2,995	471,956	銀行
INDEPENDENT BANK CORP/MA	369	148	861	135,787	銀行
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	523	303	954	150,347	銀行
LANDMARK BANCORP INC	285	275	545	85,993	銀行
LIVE OAK BANCSHARES INC	489	219	929	146,385	銀行
METROCITY BANKSHARES INC	424	265	788	124,151	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		
MID PENN BANCORP INC	318	280	710	111,953	銀行	
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I	527	301	799	125,936	銀行	
N B T BANCORP INC	322	205	929	146,447	銀行	
NICOLET BANKSHARES INC	391	155	1,516	238,915	銀行	
NORTHRIM BANCORP INC	284	148	981	154,614	銀行	
OP BANCORP	918	660	733	115,583	銀行	
OHIO VALLEY BANC CORP	250	233	526	82,974	銀行	
OLD NATIONAL BANCORP	1,308	522	1,015	160,056	銀行	
OLD SECOND BANCORP INC	1,309	716	1,172	184,713	銀行	
ORANGE COUNTY BANCORP INC	145	124	725	114,312	銀行	
ORRSTOWN FINL SERVICES INC	—	256	795	125,307	銀行	
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	774	272	2,532	398,898	銀行	
PLUMAS BANCORP	226	183	745	117,490	銀行	
PREMIER FINANCIAL CORP	1,146	443	1,075	169,391	銀行	
PROVIDENT FINANCIAL HLDGS	727	496	635	100,175	銀行	
QCR HOLDINGS INC	423	163	1,116	175,820	銀行	
RED RIVER BANCSHARES INC	214	130	689	108,630	銀行	
RENASANT CORP	622	250	893	140,711	銀行	
RIVERVIEW BANCORP INC	1,385	1,179	521	82,161	銀行	
SB FINANCIAL GROUP INC	282	282	426	67,205	銀行	
SHORE BANCSHARES INC	1,274	663	883	139,204	銀行	
SIERRA BANCORP	538	325	861	135,647	銀行	
SOUTHSTATE CORP	315	121	1,096	172,812	銀行	
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	347	181	876	138,135	銀行	
STOCK YARDS BANCORP INC	353	158	881	138,913	銀行	
TIMBERLAND BANCORP INC	504	288	853	134,411	銀行	
TRICO BANCSHARES	755	291	1,301	205,061	銀行	
UNIVEST FINANCIAL CORP	296	—	—	—	銀行	
VIRGINIA NATIONAL BANKSHARES	264	194	720	113,545	銀行	
WSFS FINANCIAL CORP	1,137	439	2,410	379,714	銀行	
WESTAMERICA BANCORPORATION	382	161	881	138,894	銀行	
ZIONS BANCORP NA	1,115	431	2,113	332,951	銀行	
POPULAR INC	521	201	1,998	314,830	銀行	
(アメリカ・・・OTCBB市場)						
AMERICAN BUSINESS BANK	251	199	675	106,432	銀行	
CALIFORNIA BANCORP INC	389	288	680	107,143	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	75,658	37,518	116,707	18,386,091	
	銘 柄 数 < 比 率 >	106	106	—	<97.7%>	

(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（2024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

（2024年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 18,386,091	% 92.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,588,322	8.0
投 資 信 託 財 産 総 額	19,974,413	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（18,578,717千円）の投資信託財産総額（19,974,413千円）に対する比率は93.0%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=157.54円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年7月22日
(A)資 産	19,974,413,587円
コール・ローン等	1,577,096,304
株 式(評価額)	18,386,091,701
未 収 入 金	1,464,252
未 収 配 当 金	9,761,330
(B)負 債	1,159,832,751
未 払 金	9,291,166
未 払 解 約 金	1,150,541,585
(C)純 資 産 総 額(A-B)	18,814,580,836
元 本	7,509,952,070
次 期 繰 越 損 益 金	11,304,628,766
(D)受 益 権 総 口 数	7,509,952,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,053円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は16,833,152,572円、期中追加設定元本額は1,273,280,660円、期中一部解約元本額は10,596,481,162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 4,730,195,684円
マニユライフ・米国銀行株式ファンド(資産成長型) 2,779,756,386円

(注3) 1口当たり純資産額は2,5053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 2023年7月21日 至 2024年7月22日
(A)配 当 等 収 益	837,992,432円
受 取 配 当 金	818,819,209
受 取 利 息	12,200,035
そ の 他 収 益 金	6,973,188
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	6,800,206,316
売 買 損 益	7,664,503,793
売 買 損	△ 864,297,477
(C)信 託 報 酬 等	△ 10,759,776
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	7,627,438,972
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,067,460,706
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,138,645,048
(G)解 約 差 損 益 金	△10,528,915,960
(H) 計 (D+E+F+G)	11,304,628,766
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,304,628,766

(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。