

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40期（決算日 2025年10月20日）

第41期（決算日 2026年1月20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41期の決算を行いました。

ここに、第40期～第41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	株式先物比率	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17作成期	32期(2023年10月20日)	円	円	%							百万円
		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
第19作成期	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
	36期(2024年10月21日)	11,601	400	2.7	27,528	0.6	20,577	1.8	96.5	-	10,959
第20作成期	37期(2025年1月20日)	11,691	1,000	9.4	32,426	17.8	22,909	11.3	96.1	-	14,283
	38期(2025年4月21日)	9,010	0	△22.9	24,697	△23.8	17,024	△25.7	97.4	-	11,885
第21作成期	39期(2025年7月22日)	10,634	700	25.8	32,780	32.7	21,960	29.0	95.1	-	13,495
	40期(2025年10月20日)	10,251	0	△ 3.6	34,076	4.0	21,217	△ 3.4	97.3	-	11,745
	41期(2026年1月20日)	11,364	1,000	20.6	39,384	15.6	25,722	21.2	97.8	-	11,484

(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」、「株式先物比率」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	株式先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
第40期	(期首) 2025年7月22日	円	%					%	%
	7月末	10,634	-	32,780	-	21,960	-	95.1	-
	8月末	10,370	△ 2.5	33,534	2.3	21,437	△ 2.4	97.1	-
	9月末	10,933	2.8	34,038	3.8	22,738	3.5	97.3	-
	(期末) 2025年10月20日	10,842	2.0	35,429	8.1	22,505	2.5	96.9	-
第41期	(期首) 2025年10月20日	10,251	△ 3.6	34,076	4.0	21,217	△ 3.4	97.3	-
	10月末	10,251	-	34,076	-	21,217	-	97.3	-
	11月末	10,665	4.0	35,868	5.3	21,955	3.5	97.9	-
	12月末	11,464	11.8	36,982	8.5	23,527	10.9	98.5	-
	(期末) 2026年1月20日	12,042	17.5	39,658	16.4	24,733	16.6	97.4	-
	2026年1月20日	12,364	20.6	39,384	15.6	25,722	21.2	97.8	-

(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。

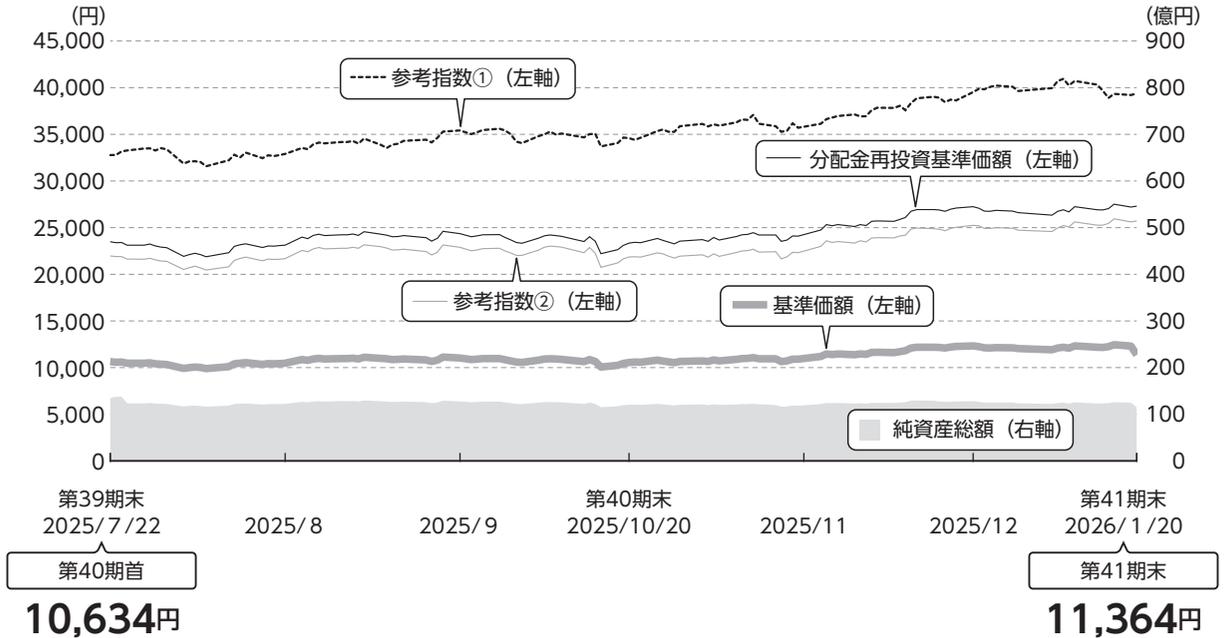
(注3) 参考指数①は、S & P 総合 1500銀行株指数（配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(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」、「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7月23日から2026年1月20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、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	1,000円
騰落率 (分配金再投資ベース)	16.3%

基準価額の主な変動要因

上昇要因

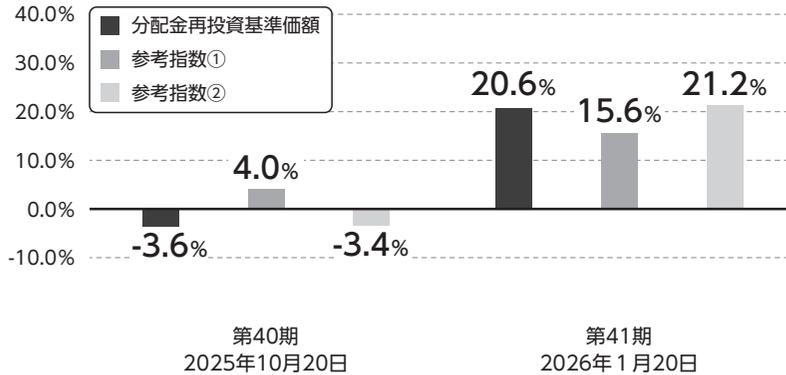
- ・米国銀行株式市場の上昇がプラス寄与しました。
- ・円が米ドルに対して下落（円安）したことがプラス寄与しました。

下落要因

- ・ありません。

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）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。

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40期は0円、第41期は1,000円、合計1,000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40期		第41期	
		自 2025年7月23日 至 2025年10月20日		自 2025年10月21日 至 2026年1月20日	
当期分配金	(円)	—		1,000	
(対基準価額比率)	(%)	—		8.088	
当期の収益	(円)	—		883	
当期の収益以外	(円)	—		116	
翌期繰越分配対象額	(円)	2,265		2,591	

(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40期～第41期		項目の概要
	(2025年7月23日～2026年1月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	11,052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	103円	0.932%	(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）	（ 52）	（0.472）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 48）	（0.439）	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	0.033	(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）	（0.033）	
(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	0.027	(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）	（0.014）	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）	（0.007）	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	110	0.992	

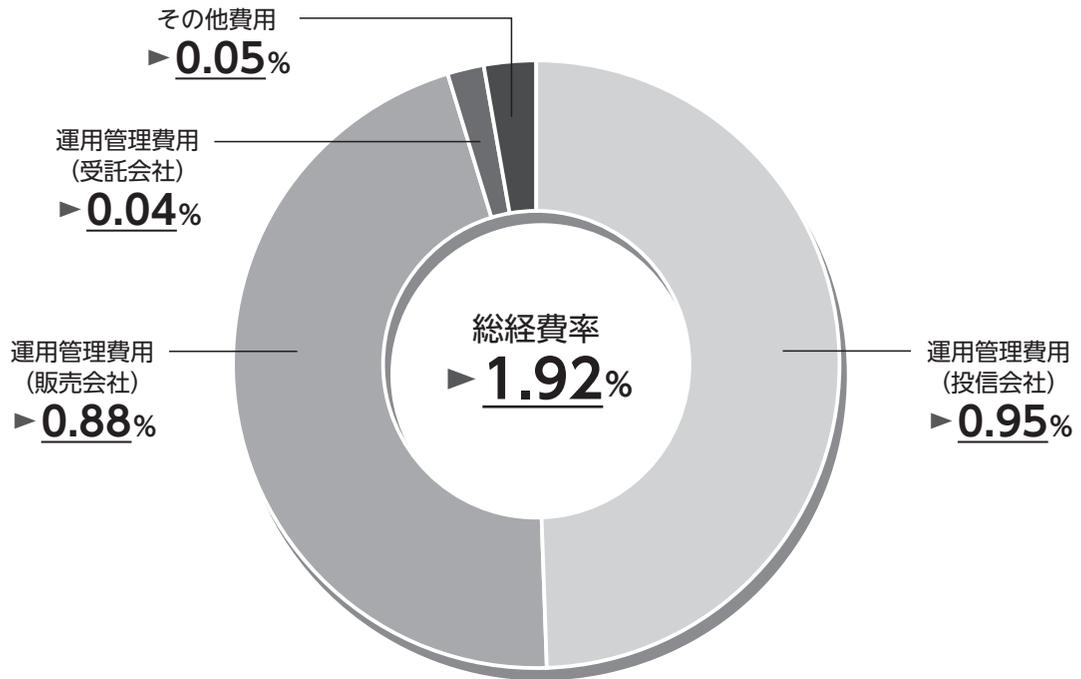
* 作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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1.92%**です。

■**売買及び取引の状況**（2025年7月23日から2026年1月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第40期～第41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	240,241	681,875	1,573,853	4,658,292

(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40期～第41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	6,803,782千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	18,964,334千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(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7月23日から2026年1月20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**

(2025年7月23日から2026年1月20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7月23日から2026年1月20日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2026年1月20日現在)
親投資信託残高

項 目	第20作成期末	第21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	4,852,993	3,519,382	11,484,448	

(注1) マザーファンドの2026年1月20日現在の受益権総口数は5,366,521千口です。

(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 (2026年1月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成 (2026年1月20日現在)

項 目	第21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	11,484,448	91.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	1,098,416	8.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,582,864	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(17,260,203千円)の投資信託財産総額(18,708,379千円)に対する比率は92.3%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=158.19円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末 2025年10月20日	第41期末 2026年1月20日
(A) 資 産	11,827,523,704円	12,582,864,356円
マニユライフ・米国銀行株式 マザーファンド(評価額)	11,745,738,067	11,484,448,931
未 収 入 金	81,785,637	1,098,415,425
(B) 負 債	81,785,637	1,098,415,425
未 払 収 益 分 配 金	-	1,010,617,840
未 払 解 約 金	23,525,021	28,875,103
未 払 信 託 報 酬	57,441,346	58,085,200
そ の 他 未 払 費 用	819,270	837,282
(C) 純資産総額(A-B)	11,745,738,067	11,484,448,931
元 本	11,457,691,740	10,106,178,408
次期繰越損益金	288,046,327	1,378,270,523
(D) 受 益 権 総 口 数	11,457,691,740口	10,106,178,408口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,251円	11,364円

- (注1) 当ファンドの第40期首元本額は12,691,601,468円、第40～41期中追加設定元本額は629,546,521円、第40～41期中一部解約元本額は3,214,969,581円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第40期1.0251円、第41期1.1364円です。

■損益の状況

項 目	第40期 自 2025年7月23日 至 2025年10月20日	第41期 自 2025年10月21日 至 2026年1月20日
(A) 有価証券売買損益	△ 383,036,152円	2,174,476,187円
売 買 益	19,174,900	2,348,989,751
売 買 損	△ 402,211,052	△ 174,513,564
(B) 信 託 報 酬 等	△ 58,260,616	△ 58,922,482
(C) 当期損益金(A+B)	△ 441,296,768	2,115,553,705
(D) 前期繰越損益金	2,044,431,491	1,396,992,751
(E) 追加信託差損益金	△1,315,088,396	△1,123,658,093
(配当等相当額)	(98,588,845)	(117,009,890)
(売買損益相当額)	(△1,413,677,241)	(△1,240,667,983)
(F) 計 (C+D+E)	288,046,327	2,388,888,363
(G) 収 益 分 配 金	0	△1,010,617,840
次期繰越損益金(F+G)	288,046,327	1,378,270,523
追加信託差損益金	△1,315,088,396	△1,240,994,159
(配当等相当額)	(98,973,555)	(-)
(売買損益相当額)	(△1,414,061,951)	(△1,240,994,159)
分配準備積立金	2,497,024,300	2,619,264,682
繰 越 損 益 金	△ 893,889,577	-

- (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40期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,569,018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(98,973,555円)および分配準備積立金(2,475,455,282円)より分配対象収益は2,595,997,855円(10,000口当たり2,265円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
 第41期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,303,717円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,265,431,311円)、信託約款に規定する収益調整金(117,336,066円)および分配準備積立金(2,174,811,428円)より分配対象収益は3,629,882,522円(10,000口当たり3,591円)であり、うち1,010,617,840円(10,000口当たり1,000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40期	第41期
1 万 口 当 た り 分 配 金	0円	1,000円

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、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	<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（U S）L L C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	%			
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
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) 2024年7月22日	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) 2025年7月22日	27,809	11.0	32,780	19.8	21,960	8.7	95.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

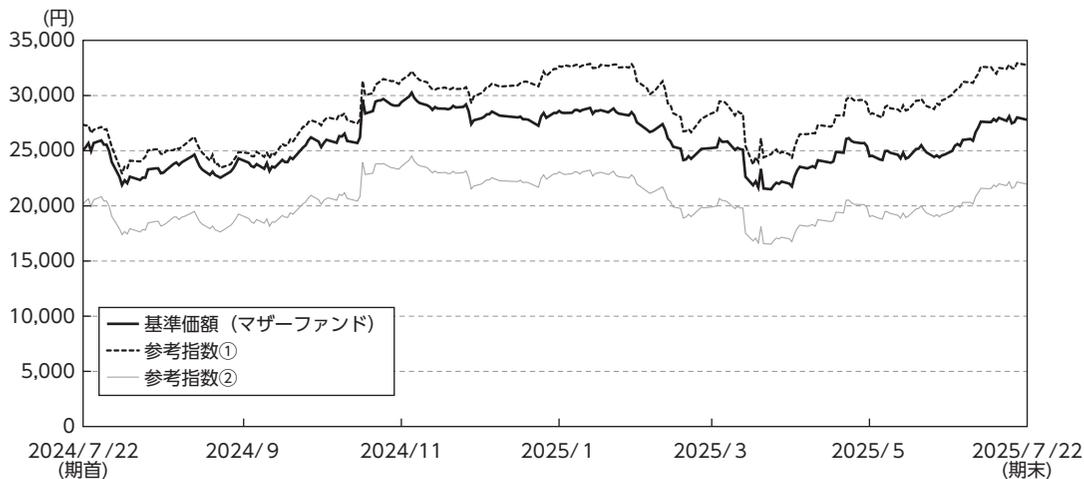
(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(注3) 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（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。

■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	—	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)	0.051% (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 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）	10 (10)	0.037 (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 ・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（2024年7月23日から2025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 13,825 (677)	千米ドル 53,870 (1,201)	百株 13,746 (482)	千米ドル 47,707 (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	
		千米ドル		千米ドル	
外 国	ア メ リ カ	地 方 債 証 券	9,525	5,011 (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	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	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 BANKSHARES 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	株数	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		
NICOLET BANKSHARES INC	155	182	2,527	372,738	銀行	
NORTHRIM BANCORP INC	148	156	1,506	222,151	銀行	
NORWOOD FINANCIAL CORP	—	133	327	48,349	銀行	
OP BANCORP	660	531	734	108,384	銀行	
OHIO VALLEY BANCORP	233	184	635	93,724	銀行	
OLD NATIONAL BANCORP	522	1,125	2,549	375,902	銀行	
OLD SECOND BANCORP INC	716	770	1,431	211,113	銀行	
ORANGE COUNTY BANCORP INC	124	252	707	104,401	銀行	
ORRSTOWN FINL SERVICES INC	256	191	640	94,522	銀行	
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	272	269	3,152	464,905	銀行	
PLUMAS BANCORP	183	149	637	93,991	銀行	
PREMIER FINANCIAL CORP	443	—	—	—	銀行	
PROVIDENT FINANCIAL HLDGS	496	390	612	90,356	銀行	
QCR HOLDINGS INC	163	198	1,494	220,436	銀行	
RED RIVER BANCSHARES INC	130	119	755	111,395	銀行	
RENASANT CORP	250	650	2,503	369,199	銀行	
RIVERVIEW BANCORP INC	1,179	1,038	573	84,518	銀行	
SB FINANCIAL GROUP INC	282	266	530	78,254	銀行	
SHORE BANCSHARES INC	663	683	1,133	167,227	銀行	
SIERRA BANCORP	325	291	897	132,343	銀行	
SOUTHSTATE CORP	121	141	1,372	202,417	銀行	
SOUTHERN CALIFORNIA BANCORP	—	419	687	101,389	銀行	
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	181	196	1,120	165,244	銀行	
STOCK YARDS BANCORP INC	158	168	1,344	198,233	銀行	
TIMBERLAND BANCORP INC	288	228	737	108,770	銀行	
TRICO BANCSHARES	291	338	1,429	210,849	銀行	
VIRGINIA NATIONAL BANKSHARES	194	162	612	90,321	銀行	
WSFS FINANCIAL CORP	439	492	2,850	420,304	銀行	
WASHINGTON TRUST BANCORP	—	205	598	88,316	銀行	
WESTAMERICA BANCORPORATION	161	174	862	127,199	銀行	
ZIONS BANCORP NA	431	500	2,833	417,875	銀行	
POPULAR INC	201	232	2,677	394,874	銀行	
(アメリカ・・・OTCBB市場)						
AMERICAN BUSINESS BANK	199	197	922	136,103	銀行	
CALIFORNIA BANCORP INC	288	—	—	—	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	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< >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（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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 20,283,105	% 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 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 総 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。

マニユライフ・米国銀行株式ファンド 4,852,993,925円
マニユライフ・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 自 2024年7月23日 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。