

■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 フ ァ ン ド	主としてマニュライフ・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 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。	

マニュライフ・ 米国銀行株式ファンド

愛称：アメリカン・バンク

運用報告書（全体版）

第42期（決算日 2026年 4 月20日）
第43期（決算日 2026年 7 月21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、「マニュライフ・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43期の決算を行いました。
ここに、第42期～第43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。

マニュライフ・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 総 額
		(分配済)	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	期 中 騰 落 率			
第18作成期	34期(2024年 4 月22日)	円	円	%		%		%	%	%	百万円
		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
第22作成期	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
	42期(2026年 4 月20日)	10,944	1,000	5.1	40,190	2.0	26,984	4.9	97.4	—	10,153
	43期(2026年 7 月21日)	11,738	500	11.8	44,670	11.1	29,962	11.0	97.0	—	10,504

- (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 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。
- (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 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。
- (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。

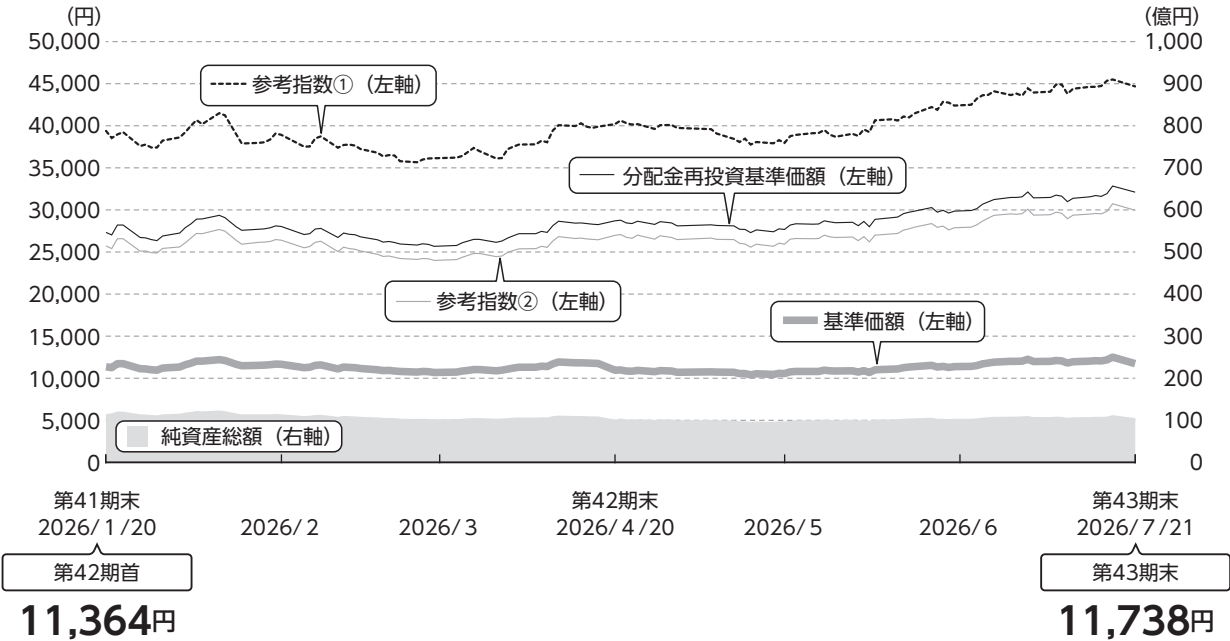
■当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	騰 落 率	騰 落 率		
第42期	(期 首) 2026年 1 月20日	円	%		%		%	%	%
	1 月末	11,364	—	39,384	—	25,722	—	97.8	—
	2 月末	11,192	△ 1.5	38,253	△ 2.9	25,421	△ 1.2	97.4	—
	3 月末	11,568	1.8	38,748	△ 1.6	26,278	2.2	97.2	—
	(期 末) 2026年 4 月20日	10,945	△ 3.7	36,153	△ 8.2	24,519	△ 4.7	97.9	—
第43期	(期 首) 2026年 4 月20日	11,944	5.1	40,190	2.0	26,984	4.9	97.4	—
	4 月末	10,944	—	40,190	—	26,984	—	97.4	—
	5 月末	10,840	△ 1.0	40,090	△ 0.2	26,716	△ 1.0	97.1	—
	6 月末	10,856	△ 0.8	38,695	△ 3.7	26,734	△ 0.9	97.6	—
	(期 末) 2026年 7 月21日	12,003	9.7	43,826	9.0	29,478	9.2	98.0	—
		12,238	11.8	44,670	11.1	29,962	11.0	97.0	—

- (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) 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。
- (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 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。
- (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（2026年1月21日から2026年7月21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）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	1,500円
騰落率 (分配金再投資ベース)	17.5%

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。

下落要因

- ・ありません。

投資環境

米国銀行株式市況

米国の銀行株式は総じて上昇しました。期初は米国経済の底堅さや企業業績への期待を背景に堅調に推移しました。その後、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃を受けて先行き不透明感が強まり、3月末にかけて軟調に推移しました。しかし、4月以降はAI関連企業的好業績を背景に株式市場全体が上昇するなか、銀行株式も上昇に転じました。インフレや与信コスト上昇への懸念から軟調となる場面もありましたが、利ざや改善や米国経済の底固さを背景とした収益拡大期待などから上昇基調を維持しました。

為替市況

円は米ドルに対して下落（円安）しました。期初は1米ドル158円台で始まり、直後には金融当局が為替介入の可能性を示唆する行為（レートチェック）を行ったとの観測を受けて152円台まで円高が進みました。その後は155円前後で推移しましたが、中東情勢の緊迫化を受けて先行き不透明感が高まるなか、安全資産としての米ドル需要が強まり、160円まで円安が進行しました。期後半には、当局の為替介入を受けて一時的に円高となる場面もありましたが、米ドル買い・円売りの流れは変わらず、期末は162円台で終了しました。

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

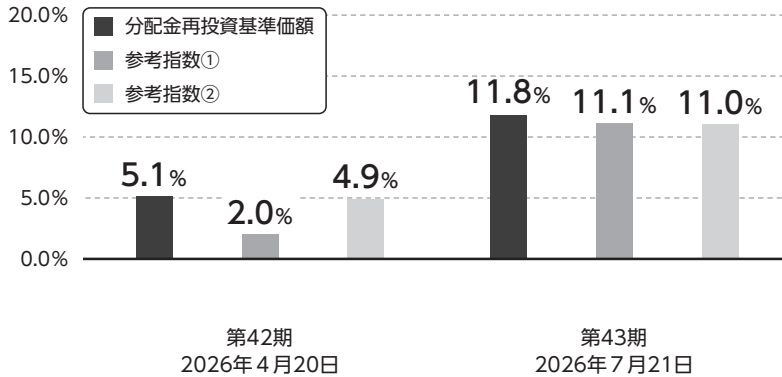
主要投資対象とする「マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

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）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42期は1,000円、第43期は500円、合計1,500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42期	第43期
		自 2026年 1 月21日 至 2026年 4 月20日	自 2026年 4 月21日 至 2026年 7 月21日
当期分配金	(円)	1,000	500
(対基準価額比率)	(%)	8.372	4.086
当期の収益	(円)	577	369
当期の収益以外	(円)	422	130
翌期繰越分配対象額	(円)	2,172	2,955

(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42期～第43期		項目の概要
	(2026年1月21日～2026年7月21日)		
	金額	比率	
平均基準価額	11,234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	105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）	（ 53）	(0.472)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 49）	(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	3	0.027	(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）	(0.027)	
(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	4	0.036	(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）	(0.022)	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）	(0.007)	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	112	0.995	

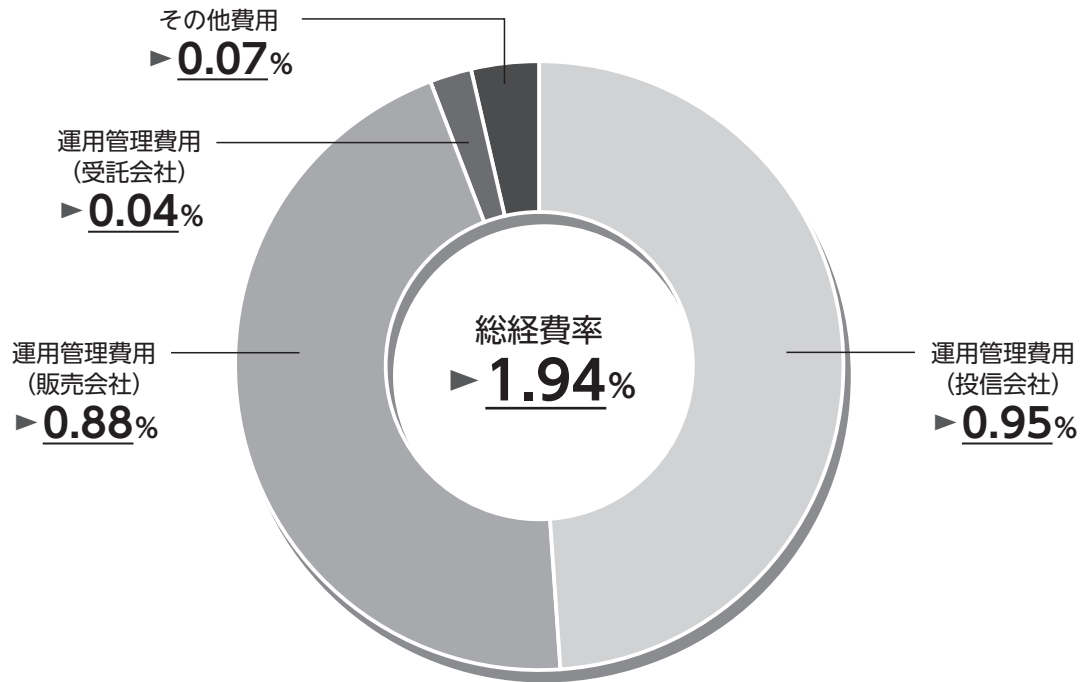
* 作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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1.94%**です。

■**売買及び取引の状況**（2026年1月21日から2026年7月21日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第42期～第43期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド	302,204	1,030,737	1,106,997	3,825,743

（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42期～第43期
	マニユライフ・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	4,726,055千円
(b) 過去 6 ヶ 月 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,690,118千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.30

（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**（2026年1月21日から2026年7月21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。

マニユライフ・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**

（2026年1月21日から2026年7月21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**（2026年1月21日から2026年7月21日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2026年7月21日現在)

親投資信託残高

項 目	第21作成期末	第22作成期末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド	3,519,382	2,714,589		10,504,918

(注1) マザーファンドの2026年7月21日現在の受益権総口数は4,130,113千口です。

(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7月21日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2026年7月21日現在)

項 目	第22作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド	10,504,918	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	522,043	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	11,026,961	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニユライフ・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(15,626,350千円)の投資信託財産総額(16,587,760千円)に対する比率は94.2%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=162.55円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第42期末 2026年 4月20日	第43期末 2026年 7月21日
(A) 資 産	11,161,607,773円	11,026,961,935円
マニユライフ・米国銀行株式 マザーファンド(評価額)	10,153,733,808	10,504,918,071
未 収 入 金	1,007,873,965	522,043,864
(B) 負 債	1,007,873,965	522,043,864
未 払 収 益 分 配 金	927,791,505	447,488,007
未 払 解 約 金	28,235,150	25,169,892
未 払 信 託 報 酬	51,103,730	48,626,081
そ の 他 未 払 費 用	743,580	759,884
(C) 純資産総額(A-B)	10,153,733,808	10,504,918,071
元 本	9,277,915,058	8,949,760,158
次 期 繰 越 損 益 金	875,818,750	1,555,157,913
(D) 受 益 権 総 口 数	9,277,915,058口	8,949,760,158口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,944円	11,738円

(注1) 当ファンドの第42期首元本額は10,106,178,408円、第42～43期中追加設定元本額は919,253,304円、第42～43期中一部解約元本額は2,075,671,554円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第42期1.0944円、第43期1.1738円です。

■損益の状況

項 目	第42期 自 2026年 1月21日 至 2026年 4月20日	第43期 自 2026年 4月21日 至 2026年 7月21日
(A) 有価証券売買損益	587,647,163円	1,195,743,052円
売 買 益	631,978,525	1,241,198,152
売 買 損	△ 44,331,362	△ 45,455,100
(B) 信 託 報 酬 等	△ 51,847,310	△ 49,385,965
(C) 当期損益金(A+B)	535,799,853	1,146,357,087
(D) 前期繰越損益金	2,324,578,605	1,829,689,169
(E) 追加信託差損益金	△1,056,768,203	△ 973,400,336
(配当等相当額)	(82,346,500)	(115,890,935)
(売買損益相当額)	(△1,139,114,703)	(△1,089,291,271)
(F) 計 (C+D+E)	1,803,610,255	2,002,645,920
(G) 収 益 分 配 金	△ 927,791,505	△ 447,488,007
次期繰越損益金(F+G)	875,818,750	1,555,157,913
追加信託差損益金	△1,139,391,185	△1,090,020,404
(売買損益相当額)	(△1,139,391,185)	(△1,090,020,404)
分 配 準 備 積 立 金	2,015,209,935	2,645,178,317

(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42期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,293,327円)、費用控除後の有価証券等損益額(473,506,526円)、信託約款に規定する収益調整金(82,622,982円)および分配準備積立金(2,324,578,605円)より分配対象収益は2,943,001,440円(10,000口当たり3,172円)であり、うち927,791,505円(10,000口当たり1,000円)を分配金額としております。

第43期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,580,503円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,088,776,584円)、信託約款に規定する収益調整金(116,620,068円)および分配準備積立金(1,829,689,169円)より分配対象収益は3,092,666,324円(10,000口当たり3,455円)であり、うち447,488,007円(10,000口当たり500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42期	第43期
1	万	口	当	た
			り	分
			配	金
			1,000円	500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

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会が一般社団法人資産運用業協会に名称変更したため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1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11期

決算日 2026年7月21日

(計算期間：2025年7月23日から2026年7月21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	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	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。 ⑤一般社団法人資産運用業協会の規則に定める一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、一般社団法人資産運用業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 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%		%	%	%	百万円
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
11期 (2026年7月21日)	38,698	39.2	44,670	36.3	29,962	36.4	97.0	—	15,982

- (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。

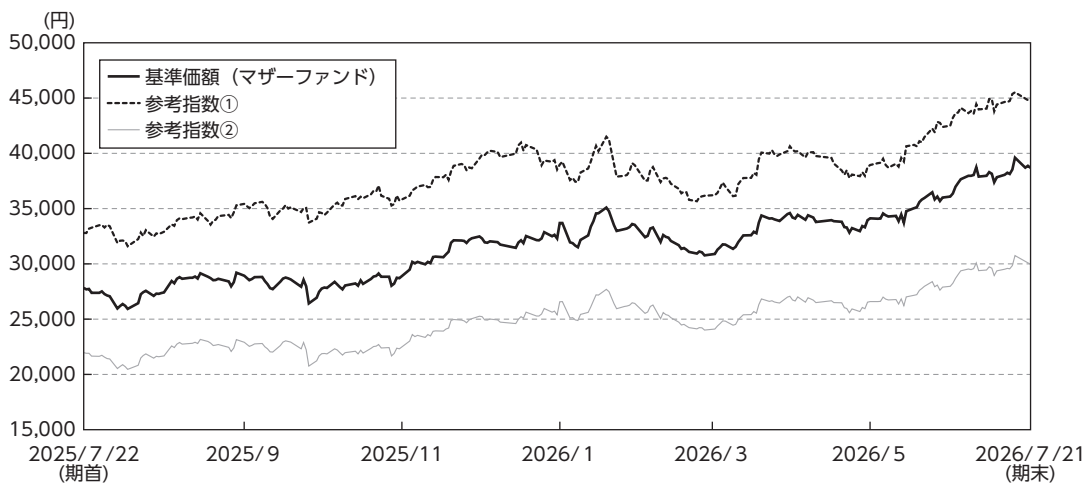
■当期中の基準価額と市況等の推移

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
		騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%		%	%	%
2025年7月22日	27,809	—	32,780	—	21,960	—	95.1	—
7 月末	27,128	△ 2.4	33,534	2.3	21,437	△ 2.4	97.0	—
8 月末	28,640	3.0	34,038	3.8	22,738	3.5	97.1	—
9 月末	28,447	2.3	35,429	8.1	22,505	2.5	96.5	—
10月末	28,038	0.8	35,868	9.4	21,955	△ 0.0	97.9	—
11月末	30,174	8.5	36,982	12.8	23,527	7.1	98.3	—
12月末	31,741	14.1	39,658	21.0	24,733	12.6	97.0	—
2026年1月末	32,154	15.6	38,253	16.7	25,421	15.8	97.3	—
2 月末	33,280	19.7	38,748	18.2	26,278	19.7	97.0	—
3 月末	31,542	13.4	36,153	10.3	24,519	11.7	97.6	—
4 月末	34,187	22.9	40,090	22.3	26,716	21.7	97.0	—
5 月末	34,287	23.3	38,695	18.0	26,734	21.7	97.4	—
6 月末	37,960	36.5	43,826	33.7	29,478	34.2	97.7	—
(期 末)								
2026年7月21日	38,698	39.2	44,670	36.3	29,962	36.4	97.0	—

- (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（2025年7月23日から2026年7月21日まで）



※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。
- ・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。

■投資環境

[米国銀行株式市況]

米国の銀行株式は総じて上昇しました。期初は主要貿易相手国との関税協議の進展や米国景気の底堅さを背景に堅調に推移しました。その後も、F R B（連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策姿勢や、企業向け融資・資本市場関連業務の回復期待が支援材料となりました。一方、2026年2月以降は、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃を受けて先行き不透明感が強まり、3月末にかけて軟調に推移しました。しかし、4月以降はA I 関連企業の好業績を背景に株式市場全体が上昇するなか、銀行株も反発しました。インフレや与信コスト上昇への懸念から軟調となる場面もありましたが、利ざや改善や米国経済の底固さを背景とした収益拡大期待などから上昇基調を維持しました。

[為替市況]

円は米ドルに対して下落（円安）しました。期初は1米ドル147円台で始まりました。期前半は、日銀の追加利上げ期待による円買いと米国経済の底堅さを背景とした米ドル買いが交錯し、概ね140円台後半から150円台前半で推移しました。その後は、日米金利差が引き続き大きいこと、日本の財政・政治を巡る不透明感、そして中東情勢の緊迫化を受けた米ドル需要が強まったことから円安が進行しました。期後半には、金融当局の為替介入を受けて一時的に円高となる局面もありましたが、米ドル買い・円売りの流れは変わらず、期末は162円台で終了しました。

■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	当期		項目の概要
	(2025年7月23日～2026年7月21日)		
	金額	比率	
平均基準価額	31,464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）	19円 (19)	0.059% (0.059)	(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）	11 (11)	0.034 (0.034)	(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	30	0.093	

* 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（2025年7月23日から2026年7月21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 1,500 (477)	千米ドル 4,620 (ー)	百株 17,259	千米ドル 69,256

(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	千米ドル
		地 方 債 証 券	6,210	(6,211)
		特 殊 債 券	9,528	(9,531)

(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	11,508,995千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,327,226千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.66

(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7月21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（2026年7月21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	542	148	895	145,590	銀行
BAR HARBOR BANKSHARES	262	179	679	110,416	銀行
CADENCE BANK	383	－	－	－	銀行
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	285	179	692	112,498	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	786	386	2,762	448,993	銀行
COMERICA INC	194	－	－	－	銀行
CULLEN/FROST BANKERS INC	149	87	1,414	229,987	銀行
FIRST HORIZON CORP	595	330	842	137,022	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	85	－	－	－	銀行
KEYCORP	1,622	700	1,633	265,467	銀行
M & T BANK CORP	210	112	2,817	458,053	銀行
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	124	69	1,731	281,409	銀行
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	－	295	2,932	476,726	銀行
PROSPERITY BANCSHARES INC	93	－	－	－	銀行
REGIONS FINANCIAL CORP	1,360	767	2,388	388,235	銀行
SOUTHSTATE BANK CORP	－	84	860	139,933	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	448	－	－	－	銀行
TRUIST FINANCIAL CORP	481	181	923	150,116	銀行
US BANCORP	616	345	2,183	355,000	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	232	－	－	－	銀行
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACNB CORP	112	86	527	85,673	銀行
AMERIS BANCORP	329	181	1,644	267,236	銀行
AVIDBANK HOLDINGS INC	－	117	376	61,211	銀行
BANK OF MARIN BANCORP/CA	340	217	622	101,255	銀行
BANK7 CORP	224	141	703	114,385	銀行
BANNER CORPORATION	111	69	488	79,425	銀行
BAYCOM CORP	304	125	426	69,378	銀行
BUSINESS FIRST BANCSHARES	346	216	664	107,939	銀行
C & F FINANCIAL CORP	91	56	435	70,719	銀行
CB FINANCIAL SERVICES INC	194	108	386	62,883	銀行
CNB FINANCIAL CORP/PA	－	138	470	76,419	銀行
CVB FINANCIAL CORP	347	614	1,380	224,475	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	161	129	701	113,978	銀行
CHEMUNG FINANCIAL CORP	9	87	672	109,342	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	
CHOICEONE FINANCIAL SVCS INC	163	111	377	61,359	銀行
CITIZENS COMMUNITY BANCORP I	444	280	653	106,180	銀行
CIVISTA BANCSHARES INC	462	283	809	131,604	銀行
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	277	153	1,198	194,785	銀行
COLONY BANCORP	286	194	405	65,937	銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	533	469	1,539	250,320	銀行
COMMUNITY WEST BANCSHARES	292	183	499	81,181	銀行
CONNECTONE BANCORP INC	263	169	568	92,358	銀行
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	335	204	816	132,775	銀行
EAGLE BANCORP MONTANA INC	350	212	490	79,802	銀行
EAST WEST BANCORP INC	267	149	2,006	326,182	銀行
EASTERN BANKSHARES INC	660	390	885	143,879	銀行
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	301	161	812	132,052	銀行
ESSA BANCORP INC	285	—	—	—	銀行
FARMERS & MERCHANTS BANCO/OH	234	153	472	76,820	銀行
FARMERS NATL BANC CORP	350	242	354	57,582	銀行
FIFTH THIRD BANCORP	717	476	2,735	444,638	銀行
FIRST BANCORP INC/ME	201	143	493	80,209	銀行
FIRST BUSEY CORP	—	171	508	82,647	銀行
FIRST BUSINESS FINANCIAL SER	225	133	876	142,412	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	5	3	728	118,462	銀行
FIRST COMMUNITY CORP	298	181	588	95,699	銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	508	300	1,066	173,393	銀行
FIRST MERCHANTS CORP	380	223	990	160,942	銀行
FIRST MID BANCSHARES INC	175	111	547	88,986	銀行
1ST SOURCE CORP	174	104	868	141,216	銀行
FLUSHING FINANCIAL CORP	477	—	—	—	銀行
GERMAN AMERICAN BANCORP	235	153	743	120,780	銀行
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	105	63	496	80,680	銀行
HBT FINANCIAL INC/DE	404	243	798	129,789	銀行
HANCOCK WHITNEY CORP	429	250	1,933	314,288	銀行
HERITAGE COMMERCE CORP	1,032	—	—	—	銀行
HERITAGE FINANCIAL CORP	286	187	573	93,195	銀行
HORIZON BANCORP INC/IN	669	511	1,033	167,968	銀行
HUNTINGTON BANCSHARES INC	2,070	1,606	2,901	471,665	銀行
INDEPENDENT BANK CORP/MA	265	160	1,361	221,387	銀行
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	300	193	704	114,548	銀行
LANDMARK BANCORP INC	221	157	484	78,755	銀行
LIVE OAK BANCSHARES INC	223	149	624	101,456	銀行
METROCITY BANKSHARES INC	194	128	465	75,604	銀行
MID PENN BANCORP INC	236	144	511	83,077	銀行
N B T BANCORP INC	347	206	1,078	175,339	銀行
NICOLET BANKSHARES INC	182	95	1,594	259,111	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		156	367	1,025	166,688	銀行
NORWOOD FINANCIAL CORP		133	93	291	47,418	銀行
OP BANCORP		531	336	499	81,142	銀行
OCEANFIRST FINANCIAL CORP		－	249	494	80,335	銀行
OHIO VALLEY BANC CORP		184	98	428	69,672	銀行
OLD NATIONAL BANCORP		1,125	659	1,748	284,148	銀行
OLD SECOND BANCORP INC		770	447	1,055	171,634	銀行
ORANGE COUNTY BANCORP INC		252	163	609	99,121	銀行
ORRSTOWN FINL SERVICES INC		191	121	501	81,549	銀行
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS		269	－	－	－	銀行
PLUMAS BANCORP		149	121	745	121,187	銀行
PROVIDENT FINANCIAL HLDGS		390	200	341	55,469	銀行
QCR HOLDINGS INC		198	109	1,068	173,764	銀行
RED RIVER BANCSHARES INC		119	68	670	108,966	銀行
RENASANT CORP		650	385	1,664	270,562	銀行
RIVERVIEW BANCORP INC		1,038	699	367	59,670	銀行
SB FINANCIAL GROUP INC		266	189	510	83,023	銀行
SHORE BANCSHARES INC		683	418	963	156,575	銀行
SIERRA BANCORP		291	181	755	122,782	銀行
SOUTHSTATE CORP		141	－	－	－	銀行
SOUTHERN CALIFORNIA BANCORP		419	297	628	102,150	銀行
SOUTHERN FIRST BANCSHARES		－	42	261	42,510	銀行
SOUTHERN MISSOURI BANCORP		196	116	889	144,519	銀行
STOCK YARDS BANCORP INC		168	100	814	132,404	銀行
TIMBERLAND BANCORP INC		228	160	699	113,726	銀行
TRICO BANCSHARES		338	199	1,190	193,466	銀行
VIRGINIA NATIONAL BANKSHARES		162	106	487	79,206	銀行
WSFS FINANCIAL CORP		492	277	2,189	355,963	銀行
WASHINGTON TRUST BANCORP		205	135	491	79,943	銀行
WESTAMERICA BANCORPORATION		174	－	－	－	銀行
ZIONS BANCORP NA		500	296	2,133	346,855	銀行
POPULAR INC		232	122	2,101	341,556	銀行
(アメリカ・・・OTCBB市場)						
AMERICAN BUSINESS BANK		197	117	859	139,783	銀行
PRIVATE BANCORP OF AMERICA I		－	7	57	9,365	銀行
合 計	株 数 ・ 金 額	37,791	22,510	95,404	15,508,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	103	99	－	<97.0%>	

(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（2026年 7 月21日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

（2026年 7 月21日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 15,508,024	% 93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	1,079,736	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	16,587,760	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（15,626,350千円）の投資信託財産総額（16,587,760千円）に対する比率は94.2%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＝162.55円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2026年7月21日
(A)資 産	16,587,760,806円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,024,747,960
株 式(評価額)	15,508,024,870
未 収 入 金	48,843,014
未 収 配 当 金	6,120,386
未 収 利 息	24,576
(B)負 債	605,100,247
未 払 金	17,115,993
未 払 解 約 金	587,984,254
(C)純 資 産 総 額(A－B)	15,982,660,559
元 本	4,130,113,582
次 期 繰 越 損 益 金	11,852,546,977
(D)受 益 権 総 口 数	4,130,113,582口
1万口当たり基準価額(C／D)	38,698円

- (注1) 当親ファンドの期首元本額は7,669,695,336円、期中追加
設定元本額は658,985,637円、期中一部解約元本額は
4,198,567,391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 2,714,589,403円
マニユライフ・米国銀行株式ファンド（資産成長型） 1,415,524,179円
- (注3) 1口当たり純資産額は3,8698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

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会が一般社団法人資産運用業協会に名称変更したため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2026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 2025年7月23日 至 2026年7月21日
(A)配 当 等 収 益	462,820,338円
受 取 配 当 金	454,052,974
受 取 利 息	8,767,364
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	5,277,462,243
売 買 益	5,636,393,622
売 買 損	△ 358,931,379
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,243,902
(D)当 期 損 益 金(A＋B＋C)	5,734,038,679
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,659,318,629
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,426,437,124
(G)解 約 差 損 益 金	△ 8,967,247,455
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	11,852,546,977
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,852,546,977

- (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。