

マニユライフ・

米国銀行株式ファンド（資産成長型）

愛称：アメリカン・バンク

運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2022年7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（資産成長型）（愛称：アメリカン・バンク）」は、このたび、第4期の決算を行いました。ここに、第4期中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/

■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	2018年7月9日から2026年7月21日までです。	
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	ベビーフンド	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7月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2019年7月22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、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定しますが、信託財産の成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。	

■設定以来の運用実績

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
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
(設定日) 2018年7月9日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 71
1期 (2019年7月22日)	8,694	0	△13.1	9,889	△1.1	97.1	—	1,749
2期 (2020年7月20日)	6,140	0	△29.4	7,518	△24.0	96.3	—	1,072
3期 (2021年7月20日)	10,329	0	68.2	12,227	62.6	95.0	—	11,555
4期 (2022年7月20日)	13,213	0	27.9	14,236	16.4	97.0	—	20,980

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 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。

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
		騰落率		騰落率		
(期首) 2021年7月20日	円 10,329	% —	12,227	% —	% 95.0	% —
7月末	10,839	4.9	12,860	5.2	95.8	—
8月末	11,173	8.2	13,483	10.3	95.8	—
9月末	12,043	16.6	14,220	16.3	96.3	—
10月末	12,587	21.9	15,196	24.3	95.7	—
11月末	12,521	21.2	14,639	19.7	95.7	—
12月末	12,761	23.5	14,596	19.4	96.3	—
2022年1月末	12,900	24.9	14,749	20.6	94.9	—
2月末	13,209	27.9	14,898	21.8	94.7	—
3月末	13,347	29.2	14,901	21.9	96.3	—
4月末	12,753	23.5	13,824	13.1	96.4	—
5月末	12,955	25.4	14,317	17.1	97.9	—
6月末	12,731	23.3	13,558	10.9	98.2	—
(期末) 2022年7月20日	13,213	27.9	14,236	16.4	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。)

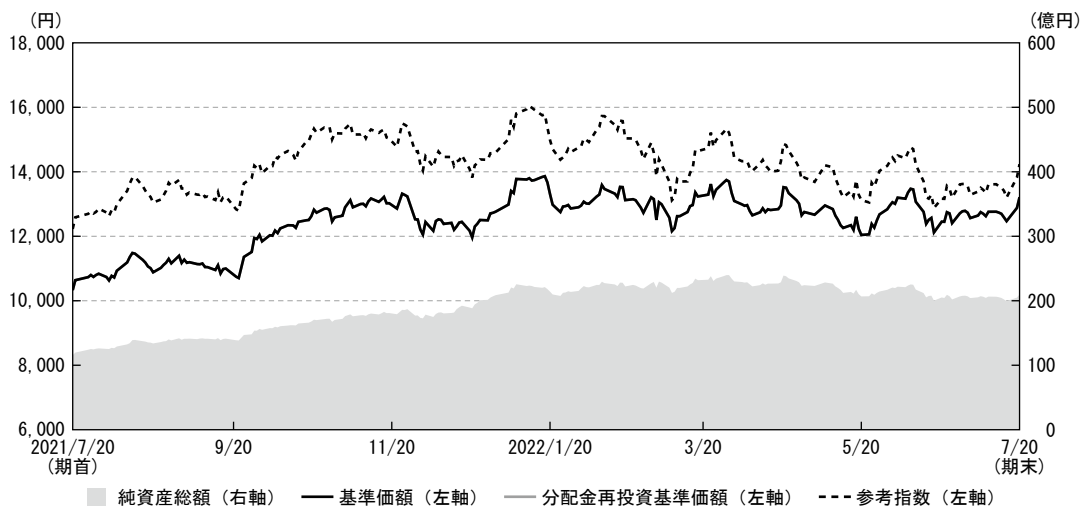
(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(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。

(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。

運用経過

■基準価額等の推移（2021年7月21日から2022年7月20日まで）



期首：10,329円

期末：13,213円（既払分配金0円）

騰落率： 27.9%（分配金再投資ベース）

※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。

■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下落（円安）したことがプラス寄与しました。

◆当期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル・米国銀行株式マザーファンド	30.1%

■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下落しました。堅調な米国経済指標や総じて市場予想を上回る米国銀行の決算発表などが上昇要因となった一方、インフレ圧力の高まりを受けて、F R B（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを急ぐとの観測が景気減速懸念につながり投資家のリスク回避姿勢が強まったことなど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下落（円安）しました。期初に米ドルは109円台で始まった後、米長期金利の上昇、F R Bの量的金融緩和の縮小加速化、3月、5月、および6月に実施した計1.5%の利上げ、インフレ圧力の高まりを背景とした利上げの加速化観測などが米ドル買い要因となり、当期末には138円台となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

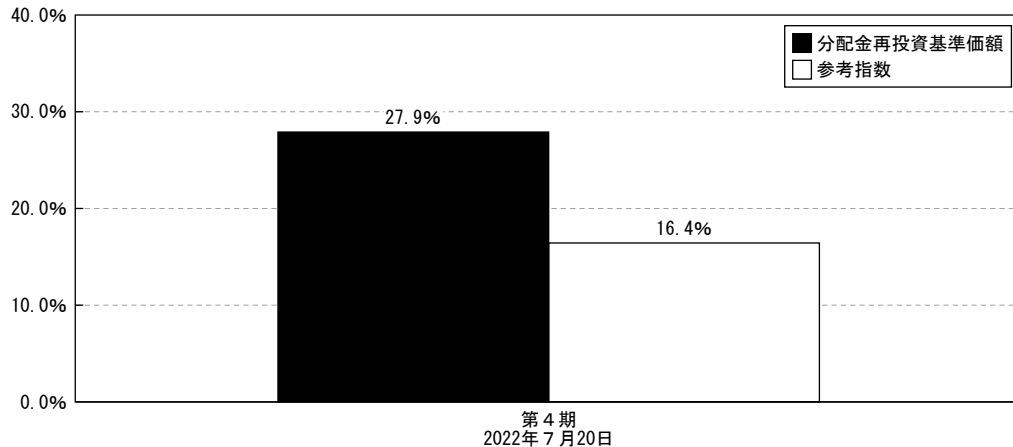
主要投資対象とする「マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

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4期
		自 2021年7月21日 至 2022年7月20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)	3,212

(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

ウクライナ情勢や金融政策動向などが市場のボラティリティ（価格変動性）を高めています。ただし、足元の雇用環境は良好で、失業率も過去最低水準にあることから、経済再開に伴う活発な消費活動も期待され、米国経済は引き続き底堅く成長していくと考えます。また、サプライチェーン問題の解消に伴う貸出増加も見込まれ、地方銀行の経営陣とのミーティングにおいても、貸出増加に対する良好な見通しが確認できています。現在進められている利上げについては、景気への影響が懸念されているものの、米国銀行にとっては、利ざやや金利収入の拡大につながり、年後半から来年にかけてその効果が鮮明になると考えられます。特に貸出中心のビジネスを展開する地方銀行は恩恵を受けやすいと考えられます。米国では現在でも4,000超の銀行が存在し、従来から構造的にM&Aが起りやすい環境にある中、今後も活発なM&Aが見込まれます。特に地方銀行においては、M&A（買収・合併）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
	(2021年7月21日～2022年7月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	12,484円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	233円 (118) (110) (5)	1.870% (0.946) (0.880) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・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 ・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 （株式）	6 (6)	0.048 (0.048)	(c) 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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 （保管費用） （監査費用） （印刷） （その他）	7 (5) (1) (1) (0)	0.060 (0.040) (0.010) (0.007) (0.004)	(e) 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 ・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	246	1.978	

* 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。

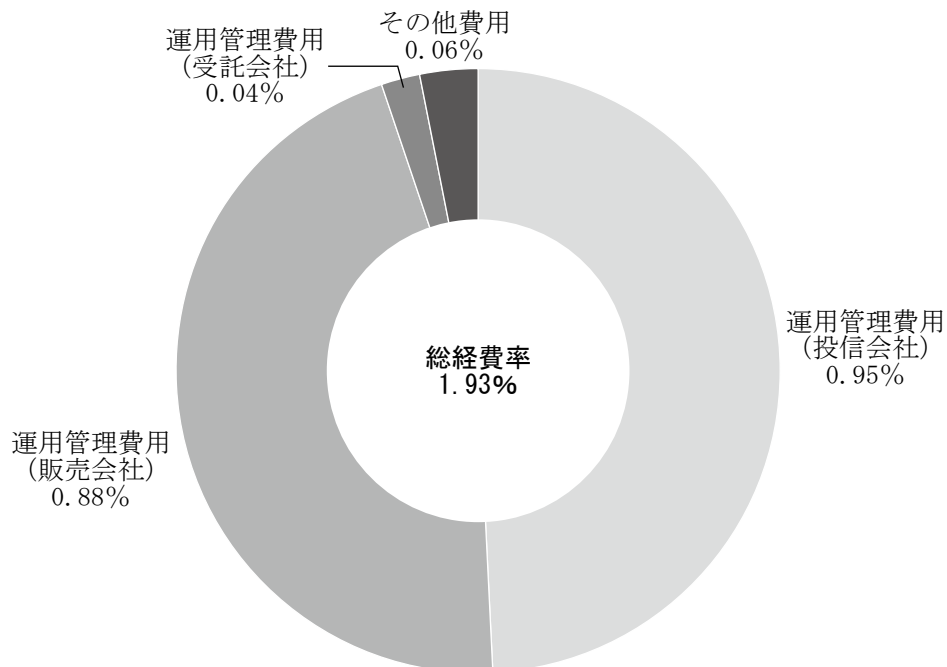
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中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

当期中の運用・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。



*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。

■売買及び取引の状況 (2021年7月21日から2022年7月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド	千口 8,984,628	千円 16,959,933	千口 6,007,561	千円 11,665,479

(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	当 期
	マニユライフ・米国銀行株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	28,250,247千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39,512,351千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.71

(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 (2021年7月21日から2022年7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

(2021年7月21日から2022年7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 (2021年7月21日から2022年7月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2022年7月20日現在)
親投資信託残高

項 目	期首 (前期末)	当 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	7,520,620	10,497,687	20,980,678

(注1) マザーファンドの2022年7月20日現在の受益権総口数は22,505,025千口です。

(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 (2022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 (2022年7月20日現在)

項 目	当期末	
	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	20,980,678	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	347,533	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	21,328,211	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、当期末における外貨建純資産 (44,274,113千円) の投資信託財産総額 (45,539,973千円) に対する比率は97.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当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=138.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末 2022年7月20日
(A) 資 産	21,328,211,617円
マニユライフ・米国銀行株式 マザーファンド(評価額)	20,980,678,105
未 収 入 金	347,533,512
(B) 負 債	347,533,512
未 払 解 約 金	142,498,539
未 払 信 託 報 酬	203,222,982
そ の 他 未 払 費 用	1,811,991
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,980,678,105
元 本	15,879,067,650
次 期 繰 越 損 益 金	5,101,610,455
(D) 受 益 権 総 口 数	15,879,067,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,213円

(注1) 当ファンドの期首元本額は11,187,312,235円、期中追加設定元本額は13,458,933,251円、期中一部解約元本額は8,767,177,836円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,3213円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年7月21日 至 2022年7月20日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,738,061,510円
売 買 益	3,890,535,027
売 買 損	△1,152,473,517
(B) 信 託 報 酬 等	△ 362,255,987
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,375,805,523
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 568,009,913
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,293,814,845
(配 当 等 相 当 額)	(262,340,960)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,031,473,885)
(F) 計 (C+D+E)	5,101,610,455
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	5,101,610,455
追 加 信 託 差 損 益 金	3,293,814,845
(配 当 等 相 当 額)	(287,798,157)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,006,016,688)
分 配 準 備 積 立 金	1,807,795,610

(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。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(377,278,559円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,420,156,001円)、信託約款に規定する収益調整金(3,293,814,845円)および分配準備積立金(10,361,050円)より分配対象収益は5,101,610,455円(10,000口当たり3,212円)ですが、当期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

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24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7期

決算日 2022年7月20日

(計算期間：2021年7月21日から2022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			
3期(2018年7月20日)	14,526	16.9	13,306	15.8	94.7	—	百万円 53,272
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

(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) 2021年7月20日	15,365	—	15,429	—	95.0	—
7月末	16,132	5.0	16,227	5.2	95.7	—
8月末	16,655	8.4	17,014	10.3	95.6	—
9月末	17,974	17.0	17,943	16.3	96.0	—
10月末	18,811	22.4	19,175	24.3	95.3	—
11月末	18,742	22.0	18,472	19.7	95.1	—
12月末	19,127	24.5	18,418	19.4	95.6	—
2022年1月末	19,355	26.0	18,611	20.6	94.9	—
2月末	19,843	29.1	18,798	21.8	94.5	—
3月末	20,079	30.7	18,802	21.9	95.9	—
4月末	19,215	25.1	17,443	13.1	95.9	—
5月末	19,549	27.2	18,066	17.1	97.2	—
6月末	19,241	25.2	17,108	10.9	97.3	—
(期末) 2022年7月20日	19,986	30.1	17,964	16.4	97.0	—

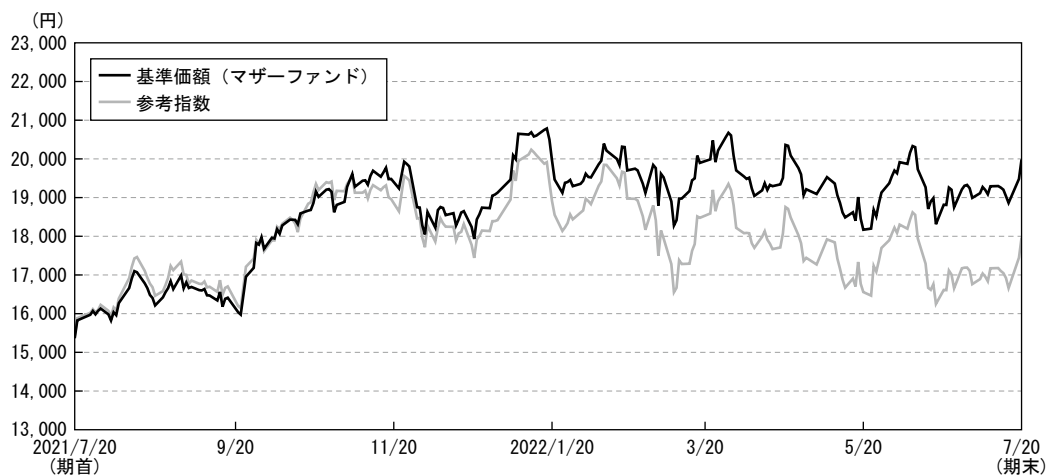
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(注3) 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（2021年7月21日から2022年7月20日まで）



期 首：15,365円
 期 末：19,986円
 騰 落 率：30.1%

※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。堅調な米国経済指標や総じて市場予想を上回る米国銀行の決算発表などが上昇要因となった一方、インフレ圧力の高まりを受けて、F R B（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを急ぐとの観測が景気減速懸念につながり投資家のリスク回避姿勢が強まったことなど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下落（円安）しました。期初に米ドルは109円台で始まった後、米長期金利の上昇、F R Bの量的金融緩和の縮小加速化、3月、5月、および6月に実施した計1.5%の利上げ、インフレ圧力の高まりを背景とした利上げの加速化観測などが米ドル買い要因となり、当期末には138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

ウクライナ情勢や金融政策動向などが市場のボラティリティ（価格変動性）を高めています。ただし、足元の雇用環境は良好で、失業率も過去最低水準にあることから、経済再開に伴う活発な消費活動も期待され、米国経済は引き続き底堅く成長していくと考えます。また、サプライチェーン問題の解消に伴う貸出増加も見込まれ、地方銀行の経営陣とのミーティングにおいても、貸出増加に対する良好な見通しが確認できています。現在進められている利上げについては、景気への影響が懸念されているものの、米国銀行にとっては、利ざやや金利収入の拡大につながり、年後半から来年にかけてその効果が鮮明になると考えられます。特に貸出中心のビジネスを展開する地方銀行は恩恵を受けやすいと考えられます。米国では現在でも4,000超の銀行が存在し、従来から構造的にM&Aが起こりやすい環境にある中、今後も活発なM&Aが見込まれます。特に地方銀行においては、M&A（買収・合併）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
	(2021年7月21日～2022年7月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	18,726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）	9円 (9)	0.048% (0.048)	(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）	8 (7) (1)	0.044 (0.040) (0.004)	(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	17	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（2021年7月21日から2022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 43,372 (△ 1,486)	千米ドル 160,542 (2,276)	百株 23,281 (1,495)	千米ドル 80,584 (3,943)

(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	特 殊 債 券	千米ドル 3,408	千米ドル — (3,409)

(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	28,250,247千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39,512,351千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.71

(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（2021年7月21日から2022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（2022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	1,840	2,126	7,091	979,898	銀行	
BAR HARBOR BANKSHARES	447	612	1,701	235,092	銀行	
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	359	—	—	—	銀行	
CADENCE BANCORP	1,253	—	—	—	銀行	
CADENCE BANK	—	1,059	2,566	354,568	銀行	
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	—	652	1,462	202,132	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,927	2,286	8,663	1,197,052	銀行	
COMERICA INC	884	1,067	8,319	1,149,497	銀行	
CULLEN/FROST BANKERS INC	356	430	5,284	730,220	銀行	
EVANS BANCORP INC	239	307	1,048	144,824	銀行	
FNB CORP	2,109	—	—	—	銀行	
FIRST HORIZON CORP	2,335	854	1,876	259,285	銀行	
GREAT WESTERN BANCORP INC	639	—	—	—	銀行	
JPMORGAN CHASE & CO	467	645	7,391	1,021,255	銀行	
KEYCORP	3,918	4,649	8,391	1,159,513	銀行	
M & T BANK CORP	409	618	10,187	1,407,603	銀行	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	400	474	7,596	1,049,634	銀行	
REGIONS FINANCIAL CORP	3,934	4,746	9,512	1,314,404	銀行	
SYNOVUS FINANCIAL CORP	922	1,150	4,417	610,355	銀行	
TRUIST FINANCIAL CORP	1,310	1,581	7,638	1,055,463	銀行	
US BANCORP	1,265	1,527	7,249	1,001,645	銀行	
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	631	2,863	395,692	銀行	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	723	873	6,671	921,817	銀行	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
AMERICAN RIVER BANKSHRS (CA)	395	—	—	—	銀行	
AMERIS BANCORP	784	946	3,986	550,769	銀行	
ATLANTIC CAPITAL BANCSHARES	705	—	—	—	銀行	
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	884	1,066	3,687	509,498	銀行	
BANK OF MARIN BANCORP/CA	331	803	2,666	368,433	銀行	
BANK OF COMMERCE HOLDINGS	657	—	—	—	銀行	
BANK7 CORP	—	354	792	109,527	銀行	
BAYCOM CORP	538	691	1,437	198,669	銀行	
BRYN MAWR BANK CORP	635	—	—	—	銀行	
BUSINESS FIRST BANCSHARES	480	657	1,409	194,774	銀行	
C & F FINANCIAL CORP	60	155	684	94,567	銀行	
CB FINANCIAL SERVICES INC	45	204	472	65,307	銀行	
CVB FINANCIAL CORP	—	691	1,725	238,374	銀行	
CAMBRIDGE BANCORP	250	401	3,333	460,559	銀行	
CAMDEN NATIONAL CORP	243	366	1,634	225,778	銀行	
CENTRAL VALLEY COMM BANCORP	337	569	879	121,584	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		
CITIZENS COMMUNITY BANCORP I	547	757	975	134,736		銀行
CITY HOLDING CO	117	—	—	—		銀行
CIVISTA BANCSHARES INC	573	811	1,765	243,916		銀行
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	605	781	3,080	425,694		銀行
CODORUS VALLEY BANCORP INC	58	396	903	124,832		銀行
COLONY BANCORP	—	386	579	80,099		銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	523	948	2,853	394,267		銀行
COMMUNITY FINANCIAL CORP/THE	300	385	1,327	183,429		銀行
CONNECTONE BANCORP INC	—	680	1,681	232,372		銀行
COUNTY BANCORP INC	287	—	—	—		銀行
EAGLE BANCORP MONTANA INC	418	536	1,034	142,935		銀行
EAST WEST BANCORP INC	518	625	4,365	603,143		銀行
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	496	599	1,801	248,916		銀行
ESSA BANCORP INC	88	377	643	88,964		銀行
FARMERS & MERCHANTS BANCO/OH	375	481	1,507	208,295		銀行
FARMERS NATL BANC CORP	400	623	944	130,473		銀行
FIFTH THIRD BANCORP	2,166	2,110	7,317	1,011,066		銀行
FIRST BANCORP INC/ME	273	357	1,079	149,209		銀行
FIRST BANCSHARES INC/MS	385	567	1,655	228,680		銀行
FIRST BUSINESS FINANCIAL SER	408	498	1,582	218,642		銀行
FIRST COMMUNITY CORP	406	531	975	134,831		銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	1,233	1,488	3,082	425,922		銀行
FIRST INTERSTATE BANCYSYS-A	—	1,344	5,241	724,274		銀行
FIRST MERCHANTS CORP	607	1,096	4,018	555,193		銀行
FIRST MID BANCSHARES INC	205	304	1,127	155,807		銀行
FIRST NORTHWEST BANCORP	188	313	512	70,817		銀行
1ST SOURCE CORP	304	367	1,658	229,151		銀行
FLUSHING FINANCIAL CORP	—	506	1,109	153,235		銀行
GERMAN AMERICAN BANCORP	369	585	2,035	281,248		銀行
GLACIER BANCORP INC	330	—	—	—		銀行
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	172	221	1,351	186,802		銀行
HBT FINANCIAL INC/DE	691	957	1,734	239,713		銀行
HANCOCK WHITNEY CORP	945	1,140	5,217	720,947		銀行
HERITAGE COMMERCE CORP	2,009	2,424	2,729	377,196		銀行
HERITAGE FINANCIAL CORP	351	—	—	—		銀行
HORIZON BANCORP INC/IN	1,453	1,791	3,194	441,447		銀行
HOWARD BANCORP INC	673	—	—	—		銀行
HUNTINGTON BANCSHARES INC	6,262	6,679	8,709	1,203,383		銀行
INDEPENDENT BANK CORP/MA	177	422	3,420	472,657		銀行
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	449	713	1,427	197,236		銀行
LANDMARK BANCORP INC	57	232	585	80,842		銀行
LEVEL ONE BANCORP INC	394	—	—	—		銀行
LIMESTONE BANCORP INC	51	173	340	47,112		銀行
LIVE OAK BANCSHARES INC	349	616	2,041	282,084		銀行
MACKINAC FINANCIAL CORP	562	—	—	—		銀行
MERIDIAN BANCORP INC	297	—	—	—		銀行
METROCITY BANCSHARES INC	393	504	1,081	149,492		銀行
MID PENN BANCORP INC	207	305	839	115,988		銀行

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			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		
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I	321	674	2,050	283,272	銀行	
N B T BANCORP INC	197	272	1,065	147,222	銀行	
NICOLET BANKSHARES INC	177	514	3,871	534,938	銀行	
NORTHRIM BANCORP INC	246	384	1,606	221,908	銀行	
OP BANCORP	876	1,124	1,209	167,085	銀行	
OHIO VALLEY BANC CORP	75	150	444	61,371	銀行	
OLD NATIONAL BANCORP	1,386	1,672	2,646	365,640	銀行	
OLD SECOND BANCORP INC	1,108	1,337	1,946	268,935	銀行	
ORANGE COUNTY BANCORP INC	—	200	741	102,467	銀行	
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	950	1,146	3,597	497,040	銀行	
PACWEST BANCORP	602	769	2,193	303,025	銀行	
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	908	1,043	7,813	1,079,653	銀行	
PLUMAS BANCORP	140	251	728	100,686	銀行	
PREMIER FINANCIAL CORP	1,258	1,518	3,993	551,845	銀行	
PROVIDENT FINANCIAL HLDGS	466	645	955	132,012	銀行	
QCR HOLDINGS INC	308	541	3,002	414,835	銀行	
RED RIVER BANCSHARES INC	86	221	1,201	166,004	銀行	
RENASANT CORP	659	795	2,377	328,512	銀行	
RIVERVIEW BANCORP INC	21	1,007	708	97,880	銀行	
SB FINANCIAL GROUP INC	186	282	468	64,797	銀行	
SVB FINANCIAL GROUP	124	150	6,412	885,948	銀行	
SANDY SPRING BANCORP INC	171	—	—	—	銀行	
SHORE BANCSHARES INC	647	830	1,580	218,359	銀行	
SIERRA BANCORP	285	412	901	124,531	銀行	
SOUTHSTATE CORP	111	449	3,541	489,318	銀行	
SOUTHERN FIRST BANCSHARES	336	405	1,891	261,289	銀行	
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	368	443	2,068	285,792	銀行	
STOCK YARDS BANCORP INC	470	567	3,519	486,314	銀行	
THIRD COAST BANCSHARES INC	—	343	743	102,750	銀行	
TIMBERLAND BANCORP INC	309	530	1,324	182,977	銀行	
TRICO BANCSHARES	656	964	4,488	620,123	銀行	
UMPQUA HOLDINGS CORP	—	755	1,335	184,495	銀行	
UNIVEST FINANCIAL CORP	69	598	1,568	216,735	銀行	
VIRGINIA NATIONAL BANKSHARES	—	2	8	1,137	銀行	
WSFS FINANCIAL CORP	632	1,453	6,077	839,727	銀行	
WASHINGTON TRUST BANCORP	337	406	2,018	278,885	銀行	
ZIONS BANCORP NA	1,272	1,534	8,074	1,115,591	銀行	
POPULAR INC	373	590	4,707	650,443	銀行	
(アメリカ・・・OTCBB市場)						
AMERICAN BUSINESS BANK	345	398	1,574	217,489	銀行	
CALIFORNIA BANCORP INC	435	581	1,146	158,451	銀行	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	76,715 114	93,824 110	315,787 —	43,632,375 <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 S24 (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（2022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

（2022年7月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 43,632,375	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,907,598	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	45,539,973	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（44,274,113千円）の投資信託財産総額（45,539,973千円）に対する比率は97.2%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=138.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年7月20日
(A) 資 産	45,539,973,447円
コール・ローン等	1,847,086,865
株 式(評価額)	43,632,375,651
未 収 入 金	33,336,805
未 収 配 当 金	27,174,126
(B) 負 債	560,877,598
未 払 金	94,323
未 払 解 約 金	560,719,754
そ の 他 未 払 費 用	63,521
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	44,979,095,849
元 本	22,505,025,024
次 期 繰 越 損 益 金	22,474,070,825
(D) 受 益 権 総 口 数	22,505,025,024口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,986円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は18,455,569,132円、期中追加設定元本額は16,967,621,427円、期中一部解約元本額は12,918,165,535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 12,007,337,590円
マニユライフ・米国銀行株式ファンド(資産成長型) 10,497,687,434円

(注3) 1口当たり純資産額は1,9986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

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24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 2021年7月21日 至 2022年7月20日
(A) 配 当 等 収 益	1,034,245,676円
受 取 配 当 金	1,033,125,777
受 取 利 息	705,680
そ の 他 収 益 金	414,219
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,262,236,799
売 買 益	12,206,823,105
売 買 損	△ 3,944,586,306
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,861,797
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,278,620,678
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,902,315,191
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,275,923,128
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 11,982,788,172
(H) 計 (D+E+F+G)	22,474,070,825
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,474,070,825

(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。