

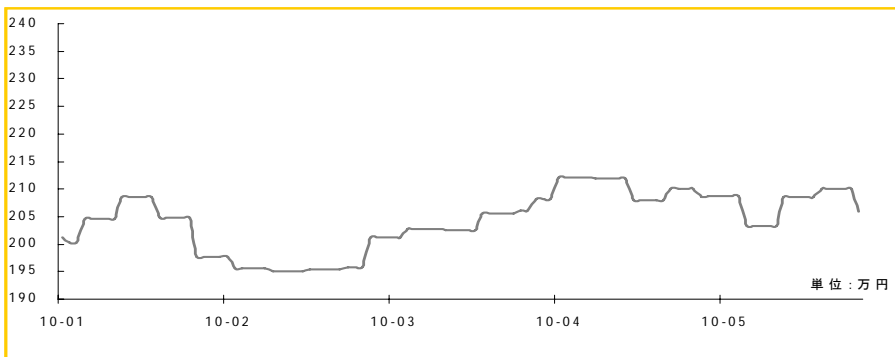
5月運用報告書(2010年5月1日～2010年5月31日)

純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 9.339%】

| | 設定時 (1999/2/1) | 1月末 | 2月末 | 3月末 | 4月末 | 5月末 |
|--------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1口あたりの 純資産価額(円) | 1,000,000 | 1,960,682 | 1,994,065 | 2,082,265 | 2,085,802 | 2,058,459 |
| 月次騰落率 | — | -2.080% | 1.702% | 4.423% | 0.169% | -1.310% |
| 設定来騰落率 | — | 96.068% | 99.406% | 108.226% | 108.580% | 105.845% |

一口あたり純資産価額の推移 直近五ヶ月間



一口あたり純資産価額の推移 設定来



マーケット概要

2010年5月のAHL分散投資プログラムの運用成績はプラスとなり、アセットトライは前月比-1.310%(確定値ベース)の損失となりました。

商品先物

エネルギー・セクターは、今年後半のハリケーン・シーズンが非常に活発になるという米政府機関の予測などを受け天然ガス価格が反騰したことから、同商品の売建から主な損失をかぶりマイナスの結果となりました。一方プラスの面では欧州のソブリン債危機によって世界経済成長が損なわれ、将来の原油需要が低下するとの懸念が高まったことで原油価格が下落し、同売建よりプラスのリターンを獲得しました。金属セクターは、欧州ソブリン債問題に対する投資家の懸念がいつそう高まり「安全資産」への需要が継続したことから、金の買建より収益を得たものの、ニッケルおよび銅の買建による損失を相殺するまでには至らずマイナスの結果となりました。農産物セクターは、小麦の売建による収益がココアおよび綿花の買建による損失で相殺され横ばいの結果となりました。

| | | | |
|-------|------------------|--------|-----------------------|
| プラス要因 | 金(買)、小麦(売)、原油(売) | マイナス要因 | 天然ガス(売)、ニッケル(買)、軽油(買) |
|-------|------------------|--------|-----------------------|

金融市場

債券セクターは保有する多くの買建が奏功し、中でも米国債およびユーロ建独長期国債の買建がリターンを牽引しました。またドイツによる単独且つ予想外の空売り規制などの政策措置が講じられたことを受けて、世界経済回復に対する欧州ソブリン債問題の影響が嫌気され市場の信頼感が更に損なわれた結果、当セクターはプラスのリターンを積み上げました。株式セクターは、投資家がリスク資産への投資配分を縮小したことが急落を招き世界的な株安となった結果、全体的に損失を被りました。また当月を通して、朝鮮半島における軍事緊張の高まりが質への逃避の動きに更に弾みを与えました。投資家が低リスクの資産への資金移動に走ったことを受けてS&P500の買建が主なマイナス要因となり、更に日本および欧州の株価指数の買建からも損失を被りました。

| | | | |
|-------|----------------------------|--------|----------------------------------|
| プラス要因 | 米国債(買)、ユーロ建独長期国債(買)、英国債(買) | マイナス要因 | S&P500(買)、ナスダック100(買)、韓国KOSPI(買) |
|-------|----------------------------|--------|----------------------------------|

通貨/短期金利先物

通貨セクターは、欧州のソブリン債問題が世界の景気回復を減速させるとの懸念を背景に投資家がリスク資産から資金を引き揚げたことでコモディティ価格は当月下落基調となり、特に米ドルに対する豪ドル、南アフリカランドなどの資源国通貨の買建による損失によりマイナスの結果となりました。一方英国での記録的な財政赤字に対する懸念の高まりを受けて英ポンドが14か月ぶりの安値を付け、米ドルに対する英ポンドの売建はプラスに寄与しました。短期金利セクターは変動の激しい相場展開となったものの、ソブリン債問題および成長見通しの悪化により当面の金利上昇の可能性がより低くなったことを背景にユーロダラー、ユーロポニーおよび英短期金利の買建は堅調なリターンを獲得しプラスの結果となりました。ユーロダラーについては激しい相場変動を巧みに捉え、売建・買建共にプラスに寄与しました。

| | | | |
|-------|---------------------------------|--------|--------------------------|
| プラス要因 | ユーロ/米ドル(売)、英ポンド/米ドル(売)、ユーロ/円(売) | マイナス要因 | 豪ドル/米ドル(買)、ブラジルアル/米ドル(買) |
|-------|---------------------------------|--------|--------------------------|

「投資家の皆様へ」 1999年3月以降に追加出資された方は、取得口数が参加時期により異なりますので、別添の募集月別のアセットトライ評価額一覧表にてご自身の損益をご確認ください。

【お問合せ先】岡藤商事株式会社 コールセンター
フリーダイヤル: 0120-66-8639 (受付時間: 土日祝日を除く平日8:30～17:00)

Web site: <http://assettry.com>
E-mail: center@okato.co.jp

◆当資料は金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。◆騰落率の数値は、運用開始日の1口当たりの純資産価額(¥1,000,000)を基準に算出しています。(小数点以下第4位を四捨五入)。◆上記数値はあくまでも速報値でありコスト等は概算のため解約時の資産価値とは一致しないことがあります。◆当ファンドの運用成績は過去の実績に基づいたものであり、将来の運用成績を保証するものではありません。◆当ファンドの純資産価額は運用対象である商品、有価証券、通貨、金利の先物取引や現物取引などの値動きの影響を受け、投資元本を割り込むことがあります。◆当資料は先物運用顧問会社であるマンインベストメンツの情報提供により、信頼できると判断したデータに基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。◆当資料は当ファンドの受益者へ情報を提供することのみを目的としたものであり、ここに記載される商品の売却や購入について勧誘するものではありません。◆当ファンドは円建の積極運用追加型商品ファンドです。

■アセットトライ / 評価額一覧表(評価日:2010年5月31日時点)

| | |
|-------|-----------|
| 評価日 | 2010/5/31 |
| 純資産価額 | 2,058,459 |

※取得口数通知書内、記載の「契約コード」の上6桁をご覧ください。

※評価額(時価)⑤ = 純資産価額① × 取得口数④

※平均年率⑧ = 評価額損益 12 期間(月) ÷ 投資単位

※損益率の数値は、運用開始日の純資産価額(¥1,000,000)を基準に算出しています。(小数点以下第3位を四捨五入)。運用実績は過去の実績であり将来の収益を示すものではありません。また一定の利回りを商品投資販売業者および営業者が保証しているものではありません。

| | 契約コード 上6桁 | 運用期間 | | 運用開始時 | | | 評価日時点 | | | |
|----|--------------|-----------|-------|-----------|------------|-----------|------------------|---------------|--------------|---------|
| | | 運用開始日 | 期間(月) | 投資単位 ② | 純資産価額 ③ | 取得口数 ④ | 評価額(時価) ⑤=①×④ | 評価損益 ⑥=⑤-② | 損益率 ⑦=⑥÷② | 年率 ⑧ |
| | | | | | | | | | | |
| 1 | AT9901 | 1999/2/1 | 136ヵ月 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 2,058,459 | 1,058,459 | 205.85% | 9.34% |
| 2 | AT9902 | 1999/3/1 | 135ヵ月 | 1,000,000 | 975,824 | 1.024775 | 2,109,457 | 1,109,457 | 210.95% | 9.86% |
| 3 | AT9903 | 1999/4/1 | 134ヵ月 | 1,000,000 | 944,967 | 1.058238 | 2,178,339 | 1,178,339 | 217.83% | 10.55% |
| 4 | AT9904 | 1999/5/6 | 133ヵ月 | 1,000,000 | 982,246 | 1.018074 | 2,095,663 | 1,095,663 | 209.57% | 9.89% |
| 5 | AT9905 | 1999/6/1 | 132ヵ月 | 1,000,000 | 934,053 | 1.070603 | 2,203,792 | 1,203,792 | 220.38% | 10.94% |
| 6 | AT9906 | 1999/7/1 | 131ヵ月 | 1,000,000 | 919,230 | 1.087867 | 2,239,329 | 1,239,329 | 223.93% | 11.35% |
| 7 | AT9907 | 1999/8/2 | 130ヵ月 | 1,000,000 | 913,373 | 1.094842 | 2,253,687 | 1,253,687 | 225.37% | 11.57% |
| 8 | AT9908 | 1999/9/1 | 129ヵ月 | 1,000,000 | 932,896 | 1.071930 | 2,206,523 | 1,206,523 | 220.65% | 11.22% |
| 9 | AT9909 | 1999/10/1 | 128ヵ月 | 1,000,000 | 937,090 | 1.067133 | 2,196,649 | 1,196,649 | 219.66% | 11.22% |
| 10 | AT9910 | 1999/11/1 | 127ヵ月 | 1,000,000 | 858,762 | 1.164466 | 2,397,005 | 1,397,005 | 239.70% | 13.20% |
| 11 | AT9911 | 1999/12/1 | 126ヵ月 | 1,000,000 | 920,742 | 1.086080 | 2,235,651 | 1,235,651 | 223.57% | 11.77% |
| 12 | AT9912 | 2000/1/4 | 125ヵ月 | 1,000,000 | 962,909 | 1.038519 | 2,137,748 | 1,137,748 | 213.77% | 10.92% |
| 13 | AT2001 | 2000/2/1 | 124ヵ月 | 1,000,000 | 970,254 | 1.030657 | 2,121,565 | 1,121,565 | 212.16% | 10.85% |
| 14 | AT2002 | 2000/3/1 | 123ヵ月 | 1,000,000 | 985,675 | 1.014533 | 2,088,374 | 1,088,374 | 208.84% | 10.62% |
| 15 | AT2003 | 2000/4/3 | 122ヵ月 | 1,000,000 | 943,349 | 1.060053 | 2,182,075 | 1,182,075 | 218.21% | 11.63% |
| 16 | AT2004 | 2000/5/1 | 121ヵ月 | 1,000,000 | 930,228 | 1.075005 | 2,212,853 | 1,212,853 | 221.29% | 12.03% |
| 17 | AT2005 | 2000/6/1 | 120ヵ月 | 1,000,000 | 957,390 | 1.044506 | 2,150,072 | 1,150,072 | 215.01% | 11.50% |
| 18 | AT2006 | 2000/7/1 | 119ヵ月 | 1,000,000 | 939,723 | 1.064143 | 2,190,494 | 1,190,494 | 219.05% | 12.00% |
| 19 | AT2007 | 2000/8/1 | 118ヵ月 | 1,000,000 | 909,246 | 1.099812 | 2,263,917 | 1,263,917 | 226.39% | 12.85% |
| 20 | AT2008 | 2000/9/1 | 117ヵ月 | 1,000,000 | 953,190 | 1.049108 | 2,159,545 | 1,159,545 | 215.95% | 11.89% |
| 21 | AT2009 | 2000/10/1 | 116ヵ月 | 1,000,000 | 927,899 | 1.077703 | 2,218,407 | 1,218,407 | 221.84% | 12.60% |
| 22 | AT2010 | 2000/11/1 | 115ヵ月 | 1,000,000 | 948,711 | 1.054061 | 2,169,741 | 1,169,741 | 216.97% | 12.21% |
| 23 | AT2011 | 2000/12/1 | 114ヵ月 | 1,000,000 | 1,012,677 | 0.987481 | 2,032,689 | 1,032,689 | 203.27% | 10.87% |
| 24 | AT2012 | 2001/1/4 | 113ヵ月 | 1,000,000 | 1,099,531 | 0.909478 | 1,872,123 | 872,123 | 187.21% | 9.26% |
| 25 | AT2101 | 2001/2/1 | 112ヵ月 | 1,000,000 | 1,106,736 | 0.903557 | 1,859,935 | 859,935 | 185.99% | 9.21% |
| 26 | AT2102 | 2001/3/1 | 111ヵ月 | 1,000,000 | 1,128,441 | 0.886178 | 1,824,161 | 824,161 | 182.42% | 8.91% |
| 27 | AT2103 | 2001/4/2 | 110ヵ月 | 1,000,000 | 1,274,671 | 0.784516 | 1,614,894 | 614,894 | 161.49% | 6.71% |
| 28 | AT2104 | 2001/5/1 | 109ヵ月 | 1,000,000 | 1,148,518 | 0.870687 | 1,792,273 | 792,273 | 179.23% | 8.72% |
| 29 | AT2105 | 2001/6/1 | 108ヵ月 | 1,000,000 | 1,120,460 | 0.892490 | 1,837,154 | 837,154 | 183.72% | 9.30% |
| 30 | AT2106 | 2001/7/2 | 107ヵ月 | 1,000,000 | 1,095,410 | 0.912900 | 1,879,167 | 879,167 | 187.92% | 9.86% |
| 31 | AT2107 | 2001/8/1 | 106ヵ月 | 1,000,000 | 1,108,831 | 0.901850 | 1,856,421 | 856,421 | 185.64% | 9.70% |
| 32 | AT2108 | 2001/9/3 | 105ヵ月 | 1,000,000 | 1,156,883 | 0.864391 | 1,779,313 | 779,313 | 177.93% | 8.91% |
| 33 | AT2109 | 2001/10/1 | 104ヵ月 | 1,000,000 | 1,278,225 | 0.782334 | 1,610,402 | 610,402 | 161.04% | 7.04% |
| 34 | AT2110 | 2001/11/1 | 103ヵ月 | 1,000,000 | 1,323,490 | 0.755578 | 1,555,326 | 555,326 | 155.53% | 6.47% |
| 35 | AT2111 | 2001/12/3 | 102ヵ月 | 1,000,000 | 1,222,209 | 0.818190 | 1,684,210 | 684,210 | 168.42% | 8.05% |
| 36 | AT2112 | 2002/1/2 | 101ヵ月 | 1,000,000 | 1,221,883 | 0.818408 | 1,684,659 | 684,659 | 168.47% | 8.13% |
| 37 | AT2201 | 2002/2/1 | 100ヵ月 | 1,000,000 | 1,166,737 | 0.857091 | 1,764,286 | 764,286 | 176.43% | 9.17% |
| 38 | AT2202 | 2002/3/1 | 99ヵ月 | 1,000,000 | 1,111,645 | 0.899567 | 1,851,721 | 851,721 | 185.17% | 10.32% |
| 39 | AT2203 | 2002/4/1 | 98ヵ月 | 1,000,000 | 1,098,307 | 0.910492 | 1,874,210 | 874,210 | 187.42% | 10.70% |
| 40 | AT2204 | 2002/5/1 | 97ヵ月 | 1,000,000 | 1,053,547 | 0.949174 | 1,953,835 | 953,835 | 195.38% | 11.80% |
| 41 | AT2205 | 2002/6/3 | 96ヵ月 | 1,000,000 | 1,061,310 | 0.942231 | 1,939,543 | 939,543 | 193.95% | 11.74% |
| 42 | AT2206 | 2002/7/1 | 95ヵ月 | 1,000,000 | 1,182,603 | 0.845592 | 1,740,616 | 740,616 | 174.06% | 9.36% |
| 43 | AT2207 | 2002/8/1 | 94ヵ月 | 1,000,000 | 1,241,166 | 0.805694 | 1,658,488 | 658,488 | 165.85% | 8.41% |
| 44 | AT2208 | 2002/9/2 | 93ヵ月 | 1,000,000 | 1,251,288 | 0.799176 | 1,645,071 | 645,071 | 164.51% | 8.32% |
| 45 | AT2209 | 2002/10/1 | 92ヵ月 | 1,000,000 | 1,344,590 | 0.743721 | 1,530,919 | 530,919 | 153.09% | 6.93% |
| 46 | AT2210 | 2002/11/1 | 91ヵ月 | 1,000,000 | 1,216,142 | 0.822272 | 1,692,613 | 692,613 | 169.26% | 9.13% |
| 47 | AT2211 | 2002/12/2 | 90ヵ月 | 1,000,000 | 1,161,070 | 0.861274 | 1,772,897 | 772,897 | 177.29% | 10.31% |
| 48 | AT2212 | 2003/1/2 | 89ヵ月 | 1,000,000 | 1,278,691 | 0.782049 | 1,609,815 | 609,815 | 160.98% | 8.22% |
| 49 | AT2301 | 2003/2/3 | 88ヵ月 | 1,000,000 | 1,382,741 | 0.723201 | 1,488,679 | 488,679 | 148.87% | 6.66% |
| 50 | AT2302 | 2003/3/3 | 87ヵ月 | 1,000,000 | 1,485,812 | 0.673032 | 1,385,408 | 385,408 | 138.54% | 5.32% |

| | 契約コード 上6桁 | 運用期間 | | 運用開始時 | | | 評価日時点 | | | |
|----|--------------|-----------|-------|-----------|------------|-----------|------------------|---------------|--------------|---------|
| | | 運用開始日 | 期間(月) | 投資単位 ② | 純資産価額 ③ | 取得口数 ④ | 評価額(時価) ⑤=①×④ | 評価損益 ⑥=⑤-② | 損益率 ⑦=⑥÷② | 年率 ⑧ |
| | | | | | | | | | | |
| 51 | AT2303 | 2003/4/1 | 86ヵ月 | 1,000,000 | 1,366,283 | 0.731912 | 1,506,610 | 506,610 | 150.66% | 7.07% |
| 52 | AT2304 | 2003/5/1 | 85ヵ月 | 1,000,000 | 1,377,293 | 0.726061 | 1,494,566 | 494,566 | 149.46% | 6.98% |
| 53 | AT2305 | 2003/6/2 | 84ヵ月 | 1,000,000 | 1,510,066 | 0.662222 | 1,363,156 | 363,156 | 136.32% | 5.19% |
| 54 | AT2306 | 2003/7/1 | 83ヵ月 | 1,000,000 | 1,436,823 | 0.695979 | 1,432,644 | 432,644 | 143.26% | 6.26% |
| 55 | AT2307 | 2003/8/1 | 82ヵ月 | 1,000,000 | 1,417,256 | 0.705588 | 1,452,423 | 452,423 | 145.24% | 6.62% |
| 56 | AT2308 | 2003/9/1 | 81ヵ月 | 1,000,000 | 1,392,804 | 0.717976 | 1,477,924 | 477,924 | 147.79% | 7.08% |
| 57 | AT2309 | 2003/10/1 | 80ヵ月 | 1,000,000 | 1,416,896 | 0.705768 | 1,452,794 | 452,794 | 145.28% | 6.79% |
| 58 | AT2310 | 2003/11/4 | 79ヵ月 | 1,000,000 | 1,436,951 | 0.695917 | 1,432,516 | 432,516 | 143.25% | 6.57% |
| 59 | AT2311 | 2003/12/1 | 78ヵ月 | 1,000,000 | 1,407,221 | 0.710620 | 1,462,782 | 462,782 | 146.28% | 7.12% |
| 60 | AT2312 | 2004/1/5 | 77ヵ月 | 1,000,000 | 1,506,668 | 0.663716 | 1,366,232 | 366,232 | 136.62% | 5.71% |
| 61 | AT2401 | 2004/2/2 | 76ヵ月 | 1,000,000 | 1,515,744 | 0.659742 | 1,358,051 | 358,051 | 135.81% | 5.65% |
| 62 | AT2402 | 2004/3/1 | 75ヵ月 | 1,000,000 | 1,587,195 | 0.630042 | 1,296,915 | 296,915 | 129.69% | 4.75% |
| 63 | AT2403 | 2004/4/1 | 74ヵ月 | 1,000,000 | 1,551,768 | 0.644426 | 1,326,524 | 326,524 | 132.65% | 5.29% |
| 64 | AT2404 | 2004/5/3 | 73ヵ月 | 1,000,000 | 1,429,064 | 0.699758 | 1,440,423 | 440,423 | 144.04% | 7.24% |
| 65 | AT2405 | 2004/6/1 | 72ヵ月 | 1,000,000 | 1,395,055 | 0.716817 | 1,475,538 | 475,538 | 147.55% | 7.93% |
| 66 | AT2406 | 2004/7/1 | 71ヵ月 | 1,000,000 | 1,318,409 | 0.758489 | 1,561,318 | 561,318 | 156.13% | 9.49% |
| 67 | AT2407 | 2004/8/2 | 70ヵ月 | 1,000,000 | 1,313,299 | 0.761441 | 1,567,395 | 567,395 | 156.74% | 9.73% |
| 68 | AT2408 | 2004/9/1 | 69ヵ月 | 1,000,000 | 1,323,594 | 0.755518 | 1,555,202 | 555,202 | 155.52% | 9.66% |
| 69 | AT2409 | 2004/10/1 | 68ヵ月 | 1,000,000 | 1,357,884 | 0.736439 | 1,515,929 | 515,929 | 151.59% | 9.10% |
| 70 | AT2410 | 2004/11/1 | 67ヵ月 | 1,000,000 | 1,408,023 | 0.710215 | 1,461,948 | 461,948 | 146.19% | 8.27% |
| 71 | AT2411 | 2004/12/1 | 66ヵ月 | 1,000,000 | 1,507,175 | 0.663492 | 1,365,771 | 365,771 | 136.58% | 6.65% |
| 72 | AT2412 | 2005/1/3 | 65ヵ月 | 1,000,000 | 1,500,722 | 0.666345 | 1,371,643 | 371,643 | 137.16% | 6.86% |
| 73 | AT2501 | 2005/2/1 | 64ヵ月 | 1,000,000 | 1,412,989 | 0.707719 | 1,456,810 | 456,810 | 145.68% | 8.57% |
| 74 | AT2502 | 2005/3/1 | 63ヵ月 | 1,000,000 | 1,459,169 | 0.685321 | 1,410,705 | 410,705 | 141.07% | 7.82% |
| 75 | AT2503 | 2005/4/1 | 62ヵ月 | 1,000,000 | 1,445,096 | 0.691995 | 1,424,443 | 424,443 | 142.44% | 8.22% |
| 76 | AT2504 | 2005/5/2 | 61ヵ月 | 1,000,000 | 1,402,509 | 0.713007 | 1,467,695 | 467,695 | 146.77% | 9.20% |
| 77 | AT2505 | 2005/6/1 | 60ヵ月 | 1,000,000 | 1,478,317 | 0.676444 | 1,392,432 | 392,432 | 139.24% | 7.85% |
| 78 | AT2506 | 2005/7/1 | 59ヵ月 | 1,000,000 | 1,532,845 | 0.652381 | 1,342,899 | 342,899 | 134.29% | 6.97% |
| 79 | AT2507 | 2005/8/1 | 58ヵ月 | 1,000,000 | 1,551,175 | 0.644672 | 1,327,030 | 327,030 | 132.70% | 6.77% |
| 80 | AT2508 | 2005/9/1 | 57ヵ月 | 1,000,000 | 1,607,807 | 0.621965 | 1,280,289 | 280,289 | 128.03% | 5.90% |
| 81 | AT2509 | 2005/10/3 | 56ヵ月 | 1,000,000 | 1,666,428 | 0.600085 | 1,235,250 | 235,250 | 123.53% | 5.04% |
| 82 | AT2510 | 2005/11/1 | 55ヵ月 | 1,000,000 | 1,637,800 | 0.610575 | 1,256,843 | 256,843 | 125.68% | 5.60% |
| 83 | AT2511 | 2005/12/1 | 54ヵ月 | 1,000,000 | 1,735,801 | 0.576102 | 1,185,882 | 185,882 | 118.59% | 4.13% |
| 84 | AT2512 | 2006/1/2 | 53ヵ月 | 1,000,000 | 1,710,516 | 0.584618 | 1,203,412 | 203,412 | 120.34% | 4.61% |
| 85 | AT2601 | 2006/2/1 | 52ヵ月 | 1,000,000 | 1,752,235 | 0.570699 | 1,174,760 | 174,760 | 117.48% | 4.03% |
| 86 | AT2602 | 2006/3/1 | 51ヵ月 | 1,000,000 | 1,693,853 | 0.590370 | | | | |