

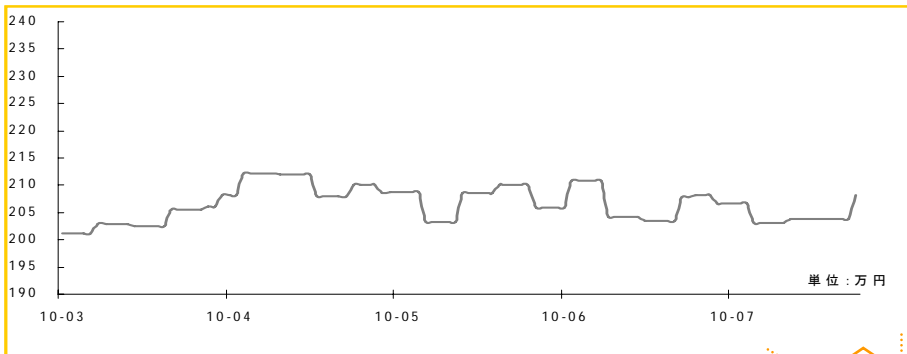
## 7月運用報告書(2010年7月1日~2010年7月31日)

### 純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 9.404%】

	設定時 (1999/2/1)	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,082,265	2,085,802	2,058,459	2,081,281	2,081,542
月次騰落率	—	4.423%	0.169%	-1.310%	1.108%	0.012%
設定来騰落率	—	108.226%	108.580%	105.845%	108.128%	108.154%

### 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7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+0.012%(確定値ベース)の利益となりました。

#### 商品先物

エネルギー・セクターは原油及び天然ガスの相場上昇を受け、主に保有していた売建より損失を被りマイナスの結果となりました。金属セクターは、欧州ソブリン債危機の高まりが沈静化し投資家のリスク回避姿勢の緩和による株式相場の反騰を受けた金相場下落から、同買建の苦戦が主な要因となりマイナスの結果となりました。一方プラスの面として、銅及びニッケルの買建は楽観的な相場観の台頭を受けた相場上昇によりリターンを獲得しました。農産物セクターは、コーヒー相場がコロンビアでの不作を受け12年振りの高値をつけた為同買建はプラスに寄与し、また砂糖についても東南アジアからの高い実需を背景に相場は上昇しリターンを獲得しましたがココア及びトウモロコシのポジションより主な損失を被り若干マイナスの結果となりました。小麦相場は、ロシアからの供給懸念を受けて当月40%以上の上昇となりましたが売建より買建へ転換した為ほぼ横這いの結果となりました。

方す要因	コーヒー(買)、砂糖(買)、銅(買)	マイナス要因	原油(売)、金(買)、天然ガス(売)
------	--------------------	--------	--------------------

#### 金融市場

債券セクターは大半の買建が奏功し、中でも米国債及び日本国債の取引が大きく寄与し当月プラスの結果となりました。これらは特に、投資家が世界経済の見通しに対し慎重な姿勢を強めたことから恩恵を受ける結果となりました。米経済の二番底懸念、中国経済成長の減速、及び円高による日本の輸出依存型経済への悪影響が懸念され日本国債に対する需要は拡大しました。その他では、ブラジル及び南アフリカでの利上げ見通しが後退したことを受けて、ブラジル翌日物銀行間預金金利、並びに南アフリカ債スワップ及び同債券の取引より更なるリターンを獲得しました。株式セクターは、オーストラリアの堅調な雇用統計が発表されたことを受け豪経済の成長見通しが明るいものとなったことを背景に豪SPI200指数の売建が苦戦を強いられ、当月マイナスの結果となりました。

方す要因	米国債(買)、日本国債(買)	マイナス要因	ユーロ建長期国債(買)、日経225(売)、豪SPI200(売)
------	----------------	--------	---------------------------------

#### 通貨/短期金利先物

通貨セクターは、米経済の回復ペースに対する懸念及びインフレ期待の急落を受けて米ドルが下落トレンドとなった為、同売建が主なリターンを獲得し当月プラスの結果となりました。特に、米ドルに対する豪ドルの買建についてはオーストラリアの好調な雇用統計の発表を受けて今年後半にもオーストラリア準備銀行(RBA)による利上げが再び行なわれるであろうとの見方が広まり、豪ドル相場が上昇したことから恩恵を受けました。短期金利セクターは、FOMCにおいて2010年の米経済の成長見通しが下方修正され、またデフレ懸念も示されたことを受けてユーロドル相場は上昇し、同買建がリターンを牽引し当月プラスの結果となりました。その他では、英短期金利及びユーロ円短期金利の買建からもリターンを獲得しました。

方す要因	ユーロ(買)、豪ドル/米ドル(買)、円/米ドル(買)	マイナス要因	ユーロ(買)、ユーロ/円(売)、ユーロ/米ドル(売)
------	----------------------------	--------	----------------------------

「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

Web site: <http://assettry.com>

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)

E-mail: [center@okato.co.jp](mailto: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7月31日時点)

評価日	2010/7/31
純資産価額	2,081,542

※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 = 評価額増益 12 期間(月) ÷ 投資単位

※増益率の数値は、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	評価増益 ⑥=⑤-②	増益率 ⑦=⑥÷②	年率 ⑧
1	AT9901	1999/2/1	138ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,081,542	1,081,542	208.15%	9.40%
2	AT9902	1999/3/1	137ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,133,112	1,133,112	213.31%	9.93%
3	AT9903	1999/4/1	136ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,202,766	1,202,766	220.28%	10.61%
4	AT9904	1999/5/6	135ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,119,163	1,119,163	211.92%	9.95%
5	AT9905	1999/6/1	134ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,228,505	1,228,505	222.85%	11.00%
6	AT9906	1999/7/1	133ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,264,440	1,264,440	226.44%	11.41%
7	AT9907	1999/8/2	132ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,278,959	1,278,959	227.90%	11.63%
8	AT9908	1999/9/1	131ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,231,267	1,231,267	223.13%	11.28%
9	AT9909	1999/10/1	130ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,221,282	1,221,282	222.13%	11.27%
10	AT9910	1999/11/1	129ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,423,884	1,423,884	242.39%	13.25%
11	AT9911	1999/12/1	128ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,260,721	1,260,721	226.07%	11.82%
12	AT9912	2000/1/4	127ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,161,720	1,161,720	216.17%	10.98%
13	AT2001	2000/2/1	126ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,145,355	1,145,355	214.54%	10.91%
14	AT2002	2000/3/1	125ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,111,793	1,111,793	211.18%	10.67%
15	AT2003	2000/4/3	124ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,206,544	1,206,544	220.65%	11.68%
16	AT2004	2000/5/1	123ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,237,668	1,237,668	223.77%	12.07%
17	AT2005	2000/6/1	122ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,174,183	1,174,183	217.42%	11.55%
18	AT2006	2000/7/1	121ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,215,058	1,215,058	221.51%	12.05%
19	AT2007	2000/8/1	120ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,289,304	1,289,304	228.93%	12.89%
20	AT2008	2000/9/1	119ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,183,762	1,183,762	218.38%	11.94%
21	AT2009	2000/10/1	118ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,243,284	1,243,284	224.33%	12.64%
22	AT2010	2000/11/1	117ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,194,072	1,194,072	219.41%	12.25%
23	AT2011	2000/12/1	116ヵ月	1,000,000	1,012,677	0.987481	2,055,483	1,055,483	205.55%	10.92%
24	AT2012	2001/1/4	115ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	1,893,116	893,116	189.31%	9.32%
25	AT2101	2001/2/1	114ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	1,880,791	880,791	188.08%	9.27%
26	AT2102	2001/3/1	113ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	1,844,616	844,616	184.46%	8.97%
27	AT2103	2001/4/2	112ヵ月	1,000,000	1,274,671	0.784516	1,633,003	633,003	163.30%	6.78%
28	AT2104	2001/5/1	111ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	1,812,371	812,371	181.24%	8.78%
29	AT2105	2001/6/1	110ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	1,857,755	857,755	185.78%	9.36%
30	AT2106	2001/7/2	109ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	1,900,239	900,239	190.02%	9.91%
31	AT2107	2001/8/1	108ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	1,877,238	877,238	187.72%	9.75%
32	AT2108	2001/9/3	107ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,799,266	799,266	179.93%	8.96%
33	AT2109	2001/10/1	106ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,628,461	628,461	162.85%	7.11%
34	AT2110	2001/11/1	105ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,572,767	572,767	157.28%	6.55%
35	AT2111	2001/12/3	104ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,703,096	703,096	170.31%	8.11%
36	AT2112	2002/1/2	103ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,703,550	703,550	170.36%	8.20%
37	AT2201	2002/2/1	102ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,784,070	784,070	178.41%	9.22%
38	AT2202	2002/3/1	101ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	1,872,486	872,486	187.25%	10.37%
39	AT2203	2002/4/1	100ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	1,895,227	895,227	189.52%	10.74%
40	AT2204	2002/5/1	99ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	1,975,745	975,745	197.57%	11.83%
41	AT2205	2002/6/3	98ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	1,961,293	961,293	196.13%	11.77%
42	AT2206	2002/7/1	97ヵ月	1,000,000	1,182,603	0.845592	1,760,135	760,135	176.01%	9.40%
43	AT2207	2002/8/1	96ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,677,085	677,085	167.71%	8.46%
44	AT2208	2002/9/2	95ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,663,518	663,518	166.35%	8.38%
45	AT2209	2002/10/1	94ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,548,086	548,086	154.81%	7.00%
46	AT2210	2002/11/1	93ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,711,593	711,593	171.16%	9.18%
47	AT2211	2002/12/2	92ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,792,778	792,778	179.28%	10.34%
48	AT2212	2003/1/2	91ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,627,867	627,867	162.79%	8.28%
49	AT2301	2003/2/3	90ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,505,373	505,373	150.54%	6.74%
50	AT2302	2003/3/3	89ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,400,944	400,944	140.09%	5.41%

	契約 コード 下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	評価増益 ⑥=⑤-②	増益率 ⑦=⑥÷②	年率 ⑧
51	AT2303	2003/4/1	88ヵ月	1,000,000	1,366,283	0.731912	1,523,505	523,505	152.35%	7.14%
52	AT2304	2003/5/1	87ヵ月	1,000,000	1,377,293	0.726061	1,511,326	511,326	151.13%	7.05%
53	AT2305	2003/6/2	86ヵ月	1,000,000	1,510,066	0.662222	1,378,442	378,442	137.84%	5.28%
54	AT2306	2003/7/1	85ヵ月	1,000,000	1,436,823	0.695979	1,448,709	448,709	144.87%	6.33%
55	AT2307	2003/8/1	84ヵ月	1,000,000	1,417,256	0.705588	1,468,711	468,711	146.87%	6.70%
56	AT2308	2003/9/1	83ヵ月	1,000,000	1,392,804	0.717976	1,494,497	494,497	149.45%	7.15%
57	AT2309	2003/10/1	82ヵ月	1,000,000	1,416,896	0.705768	1,469,085	469,085	146.91%	6.86%
58	AT2310	2003/11/4	81ヵ月	1,000,000	1,436,951	0.695917	1,448,580	448,580	144.86%	6.65%
59	AT2311	2003/12/1	80ヵ月	1,000,000	1,407,221	0.710620	1,479,185	479,185	147.92%	7.19%
60	AT2312	2004/1/5	79ヵ月	1,000,000	1,506,668	0.663716	1,381,552	381,552	138.16%	5.80%
61	AT2401	2004/2/2	78ヵ月	1,000,000	1,515,744	0.659742	1,373,280	373,280	137.33%	5.74%
62	AT2402	2004/3/1	77ヵ月	1,000,000	1,587,195	0.630042	1,311,458	311,458	131.15%	4.85%
63	AT2403	2004/4/1	76ヵ月	1,000,000	1,551,768	0.644426	1,341,399	341,399	134.14%	5.39%
64	AT2404	2004/5/3	75ヵ月	1,000,000	1,429,064	0.699758	1,456,575	456,575	145.66%	7.31%
65	AT2405	2004/6/1	74ヵ月	1,000,000	1,395,055	0.716817	1,492,084	492,084	149.21%	7.98%
66	AT2406	2004/7/1	73ヵ月	1,000,000	1,318,409	0.758489	1,578,826	578,826	157.88%	9.51%
67	AT2407	2004/8/2	72ヵ月	1,000,000	1,313,299	0.761441	1,584,971	584,971	158.50%	9.75%
68	AT2408	2004/9/1	71ヵ月	1,000,000	1,323,594	0.755518	1,572,642	572,642	157.26%	9.68%
69	AT2409	2004/10/1	70ヵ月	1,000,000	1,357,884	0.736439	1,532,928	532,928	153.29%	9.14%
70	AT2410	2004/11/1	69ヵ月	1,000,000	1,408,023	0.710215	1,478,342	478,342	147.83%	8.32%
71	AT2411	2004/12/1	68ヵ月	1,000,000	1,507,175	0.663492	1,381,086	381,086	138.11%	6.73%
72	AT2412	2005/1/3	67ヵ月	1,000,000	1,500,722	0.666345	1,387,025	387,025	138.70%	6.93%
73	AT2501	2005/2/1	66ヵ月	1,000,000	1,412,989	0.707719	1,473,146	473,146	147.31%	8.60%
74	AT2502	2005/3/1	65ヵ月	1,000,000	1,459,169	0.685321	1,426,524	426,524	142.65%	7.87%
75	AT2503	2005/4/1	64ヵ月	1,000,000	1,445,096	0.691995	1,440,416	440,416	144.04%	8.26%
76	AT2504	2005/5/2	63ヵ月	1,000,000	1,402,509	0.713007	1,484,154	484,154	148.42%	9.22%
77	AT2505	2005/6/1	62ヵ月	1,000,000	1,478,317	0.676444	1,408,046	408,046	140.80%	7.90%
78	AT2506	2005/7/1	61ヵ月	1,000,000	1,532,845	0.652381	1,357,958	357,958	135.80%	7.04%
79	AT2507	2005/8/1	60ヵ月	1,000,000	1,551,175	0.644672	1,341,911	341,911	134.19%	6.84%
80	AT2508	2005/9/1	59ヵ月	1,000,000	1,607,807	0.621965	1,294,646	294,646	129.46%	5.99%
81	AT2509	2005/10/3	58ヵ月	1,000,000	1,666,428	0.600085	1,249,102	249,102	124.91%	5.15%
82	AT2510	2005/11/1	57ヵ月	1,000,000	1,637,800	0.610575	1,270,937	270,937	127.09%	5.70%
83	AT2511	2005/12/1	56ヵ月	1,000,000	1,735,801	0.576102	1,199,180	199,180	119.92%	4.27%
84	AT2512	2006/1/2	55ヵ月	1,000,000	1,710,516	0.584618	1,216,906	216,906	121.69%	4.73%
85	AT2601	2006/2/1	54ヵ月	1,000,000	1,752,235	0.570699	1,187,933	187,933	118.79%	4.18%
86	AT2602	2006/3/1	53ヵ月	1,000,000	1,693,853	0.590370	1,228,879	228,879	122.89%	5.18%