

## 11月運用報告書(2010年11月1日～2010年11月30日)

### 純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 10.039%】

	設定時 (1999/2/1)	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,081,542	2,208,603	2,229,334	2,325,135	2,188,170
月次騰落率	—	0.012%	6.104%	0.938%	4.297%	-5.890%
設定来騰落率	—	108.154%	120.860%	122.933%	132.513%	118.817%

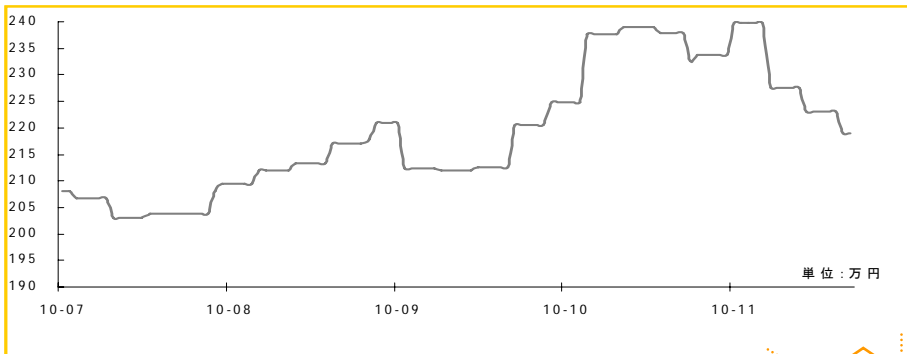
### マーケット概要

2010年11月のAHL分散投資プログラムの運用成績はマイナスとなり、アセットトライは前月比-5.890%(確定値ベース)の損失となりました。

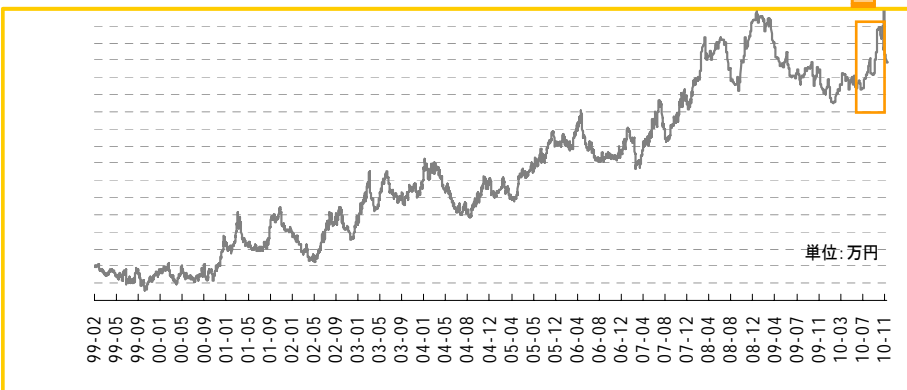
#### 商品先物

エネルギーセクターは欧州、米国共に例年に無い寒さとなり、寒波が長引くとの見方から天然ガス及び原油の需要が押し上げられこれらの相場は共に上昇し、同売建より損失の大半を被りマイナスの結果となりました。金属セクターは貴金属に対するロング・エクスポージャーが奏功し、プラスの結果となりました。欧州の公的債務問題及び不安定な朝鮮半島情勢により高まった市場における不確実性は、金及び銀の相場上昇の要因となりました。上場投信などを通じた力強いリテール部門からの投資需要を受け銀相場が上昇するなか、銀の買建は特に顕著なプラス・リターンを獲得しました。農産物セクターは、数か月に亘る相場上昇に歯止めがかかったことを受けてトウモロコシ、綿花及び小麦の買建より損失を被りマイナスの結果となりました。

### 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



方す要因	銀(買)、改質ガソル(買)、金(買)	マイナス要因	天然ガス(売)、トウモロコシ(買)、原油(売)
------	--------------------	--------	-------------------------

#### 金融市場

債券セクターは、QE2の発表を受けて投資家の抱く将来のインフレに対する見方が強まり米国債相場は下落し、一方消費者物価指数の下落幅の縮小、及び予想を上回る数値となった2010年7-9月期国内総生産(GDP)の発表を受けて楽観論が優勢となるなか日本国債相場も下落したため、米国債、日本国債の買建を主体に苦戦を強いられマイナスの結果となりました。プラスの面としては、英国での予想を上回る内容となった経済指標の発表に伴い同国における量的緩和導入見通しは後退し、英国債相場の急落を受けて同売建はリターンを獲得しました。株式セクターでは、一般的にロング・エクスポージャーを採っておりマイナスの結果となりました。一方、日本市場では円安が国内輸出の見直し改善に繋がるとして好感されたことから相場は急反発し、日経225TOPIXといった株価指数の売建が最大の損失要因となりました。

方す要因	独DAX(買)、英国債(売)、ドイツ中期国債(買)	マイナス要因	米国債(買)、日本国債(買)、日経225(売)
------	---------------------------	--------	-------------------------

#### 通貨/短気金利先物

通貨セクターでは、「安全資産」需要及び高まる米国のインフレ予想を背景に米ドルが貿易加重ベースで3.9%反発したことを受け、米ドルの売建は損失を被りました。特に米ドルに対する円、カナダドル、英ポンドの買建による損失が顕著でした。プラスの面としては、ユーロ圏における信用不安の波及懸念が益々高まるなかユーロ安が急進し、同売建よりリターンを獲得したことにより損失幅が縮小する結果となりました。短期金利セクターは、ユーロダラーの買建がパフォーマンスの大きな足かせとなり、マイナスの結果となりました。米連邦準備制度理事会(FRB)が打ち出したQE2を受けて米国の利上げ観測が強まった為、ユーロダラー相場は下落しました。ユーロ圏の公的債務問題の再燃を受け欧州経済回復に対する影響懸念が台頭し、ユーロ圏の利上げ見通しが後退するなかユーロの売建からも損失を被りました。

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

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格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11月30日時点)

評価日	2010/11/30
純資産価額	2,188,170

※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 = 評価額増損  $\frac{12}{\text{期間(月)}} \div$  投資単位

※増損率の数値は、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	評価増損 ⑥=⑤-②	増損率 ⑦=⑤÷②	年率 ⑧
1	AT9901	1999/2/1	142ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,188,170	1,188,170	218.82%	10.04%
2	AT9902	1999/3/1	141ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,242,381	1,242,381	224.24%	10.57%
3	AT9903	1999/4/1	140ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,315,604	1,315,604	231.56%	11.28%
4	AT9904	1999/5/6	139ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,227,718	1,227,718	222.77%	10.60%
5	AT9905	1999/6/1	138ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,342,661	1,342,661	234.27%	11.68%
6	AT9906	1999/7/1	137ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,380,437	1,380,437	238.04%	12.09%
7	AT9907	1999/8/2	136ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,395,700	1,395,700	239.57%	12.32%
8	AT9908	1999/9/1	135ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,345,565	1,345,565	234.56%	11.96%
9	AT9909	1999/10/1	134ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,335,068	1,335,068	233.51%	11.96%
10	AT9910	1999/11/1	133ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,548,049	1,548,049	254.80%	13.97%
11	AT9911	1999/12/1	132ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,376,527	1,376,527	237.65%	12.51%
12	AT9912	2000/1/4	131ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,272,456	1,272,456	227.25%	11.66%
13	AT2001	2000/2/1	130ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,255,252	1,255,252	225.53%	11.59%
14	AT2002	2000/3/1	129ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,219,970	1,219,970	222.00%	11.35%
15	AT2003	2000/4/3	128ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,319,576	1,319,576	231.96%	12.37%
16	AT2004	2000/5/1	127ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,352,293	1,352,293	235.23%	12.78%
17	AT2005	2000/6/1	126ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,285,556	1,285,556	228.56%	12.24%
18	AT2006	2000/7/1	125ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,328,525	1,328,525	232.85%	12.75%
19	AT2007	2000/8/1	124ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,406,575	1,406,575	240.67%	13.61%
20	AT2008	2000/9/1	123ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,295,626	1,295,626	229.56%	12.64%
21	AT2009	2000/10/1	122ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,358,197	1,358,197	235.82%	13.36%
22	AT2010	2000/11/1	121ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,306,464	1,306,464	230.65%	12.96%
23	AT2011	2000/12/1	120ヵ月	1,000,000	1,012,677	0.987481	2,160,776	1,160,776	216.08%	11.61%
24	AT2012	2001/1/4	119ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	1,990,092	990,092	199.01%	9.98%
25	AT2101	2001/2/1	118ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	1,977,136	977,136	197.71%	9.94%
26	AT2102	2001/3/1	117ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	1,939,108	939,108	193.91%	9.63%
27	AT2103	2001/4/2	116ヵ月	1,000,000	1,274,616	0.784516	1,716,654	716,654	171.67%	7.41%
28	AT2104	2001/5/1	115ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	1,905,211	905,211	190.52%	9.45%
29	AT2105	2001/6/1	114ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	1,952,919	952,919	195.29%	10.03%
30	AT2106	2001/7/2	113ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	1,997,580	997,580	199.76%	10.59%
31	AT2107	2001/8/1	112ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	1,973,401	973,401	197.34%	10.43%
32	AT2108	2001/9/3	111ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,891,434	891,434	189.14%	9.64%
33	AT2109	2001/10/1	110ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,711,879	711,879	171.19%	7.77%
34	AT2110	2001/11/1	109ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,653,333	653,333	165.33%	7.19%
35	AT2111	2001/12/3	108ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,790,338	790,338	179.03%	8.78%
36	AT2112	2002/1/2	107ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,790,815	790,815	179.08%	8.87%
37	AT2201	2002/2/1	106ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,875,460	875,460	187.55%	9.91%
38	AT2202	2002/3/1	105ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	1,968,405	968,405	196.84%	11.07%
39	AT2203	2002/4/1	104ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	1,992,311	992,311	199.23%	11.45%
40	AT2204	2002/5/1	103ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	2,076,954	1,076,954	207.70%	12.55%
41	AT2205	2002/6/3	102ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	2,061,761	1,061,761	206.18%	12.49%
42	AT2206	2002/7/1	101ヵ月	1,000,000	1,182,603	0.845592	1,850,299	850,299	185.03%	10.10%
43	AT2207	2002/8/1	100ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,762,995	762,995	176.30%	9.16%
44	AT2208	2002/9/2	99ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,748,732	748,732	174.87%	9.08%
45	AT2209	2002/10/1	98ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,627,387	627,387	162.74%	7.68%
46	AT2210	2002/11/1	97ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,799,270	799,270	179.93%	9.89%
47	AT2211	2002/12/2	96ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,884,613	884,613	188.46%	11.06%
48	AT2212	2003/1/2	95ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,711,256	711,256	171.13%	8.98%
49	AT2301	2003/2/3	94ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,582,486	582,486	158.25%	7.44%
50	AT2302	2003/3/3	93ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,472,708	472,708	147.27%	6.10%

	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	評価増損 ⑥=⑤-②	増損率 ⑦=⑤÷②	年率 ⑧
51	AT2303	2003/4/1	92ヵ月	1,000,000	1,366,283	0.731912	1,601,547	601,547	160.15%	7.85%
52	AT2304	2003/5/1	91ヵ月	1,000,000	1,377,293	0.726061	1,588,744	588,744	158.87%	7.76%
53	AT2305	2003/6/2	90ヵ月	1,000,000	1,510,066	0.662222	1,449,054	449,054	144.91%	5.99%
54	AT2306	2003/7/1	89ヵ月	1,000,000	1,436,823	0.695979	1,522,920	522,920	152.29%	7.05%
55	AT2307	2003/8/1	88ヵ月	1,000,000	1,417,256	0.705588	1,543,946	543,946	154.39%	7.42%
56	AT2308	2003/9/1	87ヵ月	1,000,000	1,392,804	0.717976	1,571,053	571,053	157.11%	7.88%
57	AT2309	2003/10/1	86ヵ月	1,000,000	1,416,896	0.705768	1,544,340	544,340	154.43%	7.60%
58	AT2310	2003/11/4	85ヵ月	1,000,000	1,436,951	0.695917	1,522,784	522,784	152.28%	7.38%
59	AT2311	2003/12/1	84ヵ月	1,000,000	1,407,221	0.710620	1,554,957	554,957	155.50%	7.93%
60	AT2312	2004/1/5	83ヵ月	1,000,000	1,506,668	0.663716	1,452,323	452,323	145.23%	6.54%
61	AT2401	2004/2/2	82ヵ月	1,000,000	1,515,744	0.659742	1,443,627	443,627	144.36%	6.49%
62	AT2402	2004/3/1	81ヵ月	1,000,000	1,587,195	0.630042	1,378,639	378,639	137.86%	5.61%
63	AT2403	2004/4/1	80ヵ月	1,000,000	1,551,768	0.644426	1,410,113	410,113	141.01%	6.15%
64	AT2404	2004/5/3	79ヵ月	1,000,000	1,429,064	0.699758	1,531,189	531,189	153.12%	8.07%
65	AT2405	2004/6/1	78ヵ月	1,000,000	1,395,055	0.716817	1,568,517	568,517	156.85%	8.75%
66	AT2406	2004/7/1	77ヵ月	1,000,000	1,318,409	0.758489	1,659,702	659,702	165.97%	10.28%
67	AT2407	2004/8/2	76ヵ月	1,000,000	1,313,299	0.761441	1,666,162	666,162	166.62%	10.52%
68	AT2408	2004/9/1	75ヵ月	1,000,000	1,323,594	0.755518	1,653,201	653,201	165.32%	10.45%
69	AT2409	2004/10/1	74ヵ月	1,000,000	1,357,884	0.736439	1,611,453	611,453	161.15%	9.92%
70	AT2410	2004/11/1	73ヵ月	1,000,000	1,408,023	0.710215	1,554,071	554,071	155.41%	9.11%
71	AT2411	2004/12/1	72ヵ月	1,000,000	1,507,175	0.663492	1,451,833	451,833	145.18%	7.53%
72	AT2412	2005/1/3	71ヵ月	1,000,000	1,500,722	0.666345	1,458,076	458,076	145.81%	7.74%
73	AT2501	2005/2/1	70ヵ月	1,000,000	1,412,989	0.707719	1,548,609	548,609	154.86%	9.40%
74	AT2502	2005/3/1	69ヵ月	1,000,000	1,459,169	0.685321	1,499,598	499,598	149.96%	8.69%
75	AT2503	2005/4/1	68ヵ月	1,000,000	1,445,096	0.691995	1,514,202	514,202	151.42%	9.07%
76	AT2504	2005/5/2	67ヵ月	1,000,000	1,402,509	0.713007	1,560,180	560,180	156.02%	10.03%
77	AT2505	2005/6/1	66ヵ月	1,000,000	1,478,317	0.676444	1,480,174	480,174	148.02%	8.73%
78	AT2506	2005/7/1	65ヵ月	1,000,000	1,532,845	0.652381	1,427,520	427,520	142.75%	7.89%
79	AT2507	2005/8/1	64ヵ月	1,000,000	1,551,175	0.644672	1,410,651	410,651	141.07%	7.70%
80	AT2508	2005/9/1	63ヵ月	1,000,000	1,607,807	0.621965	1,360,965	360,965	136.10%	6.88%
81	AT2509	2005/10/3	62ヵ月	1,000,000	1,666,428	0.600085	1,313,087	313,087	131.31%	6.06%
82	AT2510	2005/11/1	61ヵ月	1,000,000	1,637,800	0.610575	1,336,041	336,041	133.60%	6.61%
83	AT2511	2005/12/1	60ヵ月	1,000,000	1,735,801	0.576102	1,260,609	260,609	126.06%	5.21%
84	AT2512	2006/1/2	59ヵ月	1,000,000	1,710,516	0.584618	1,279,243	279,243	127.92%	5.68%
85	AT2601	2006/2/1	58ヵ月	1,000,000	1,752,235	0.570699	1,248,786	248,786	124.88%	5.15%
86	AT2602	2006/3/1	57ヵ月</							