

12月運用報告書(2010年12月1日～2010年12月31日)

純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 10.974%】

	設定時 (1999/2/1)	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,208,603	2,229,334	2,325,135	2,188,170	2,308,129
月次騰落率	—	6.104%	0.938%	4.297%	-5.890%	5.482%
設定来騰落率	—	120.860%	122.933%	132.513%	118.817%	130.812%

マーケット概要

2010年12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5.482%(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プラスの結果となり、セクターリターン50%以上を原油のポジションによる収益が占めました。原油価格は需給双方の要因、つまり供給面では米国の原油在庫が予想以上に落ち込んだ一方、欧州での寒波や中国におけるディーゼルの消費増加により需要がより拡大したことにより8.6%以上の月間上昇率となり、1バレル90米ドルを超える水準で当月を終えました。金属セクターは、強気の需要見通しを受け、複数の市場で高値が更新されたベースメタルの買い建ポジションが奏功し、プラスの結果となりました。銅市場はその一例で、中国及び欧州における工業用消費量の伸びに対して供給が追いつかず、当月終盤には史上最高値を更新しました。農産物市場は、食糧危機への不安が騒がれる中、S&P GSCI 農産物指数が当月16%上昇するなど、再び上昇トレンドとなりました。中でも綿花、コーヒー及びトウモロコシの買い建ポジションがリターンを牽引しました。

プラス要因	原油(買)、銅(買)、綿花(買)	マイナス要因	天然ガス(売)、コア(売)、小麦(売)
-------	------------------	--------	---------------------

金融市場

債券セクターは、米国債及び欧州国債のエクスポージャーより損失を被り、苦戦を強いられました。当月は、市場センチメントの改善を受けた安全資産への需要低下により、債券市場は総じて下落圧力に晒されました。特に米国債については、米経済の回復に伴うインフレ圧力を抑制するために、米政府は金融引き締め方向に傾くと予測により、更なる悪影響を受けました。プラス面では、当月の投資家センチメントの変化を受けて、豪国債、日本国債及び英国債の売り建エクスポージャーはプラス寄与となりました。株式セクターは、楽観的な2011年見通しを受けて株式市場が上昇し好調のうちに2010年を終えたことから、買い建ポジションよりリターンを獲得しました。収益は様々な地域から得られましたが、中でもS&P500及びTOPIX指数の買い建ポジションからのリターンが顕著でした。

プラス要因	S&P500(買)、豪国債(売)、TOPIX(買)	マイナス要因	米国債(買)、独中期国債(買)、独短期国債(買)
-------	---------------------------	--------	--------------------------

通貨/短期金利先物

通貨セクターは、当月は3つの主要な市場の動きに追随するかたちでリターンを獲得しました。第1に挙げられる最も重要な動向は、2011年の明るい経済見通し及びコモディティ高を背景とした、資源国通貨の力強い上昇です。特に豪ドル、南アフリカランドは、その牽引役となりました。2つ目は、リスク選好度の回復によりエマージング市場通貨への需要が高まったことです。3つ目は、スイスフラン高で、欧州へのエクスポージャーを選好しながらもユーロ圏ソブリン債へのエクスポージャーを回避しようとする投資需要を受けて、同通貨は上昇し、買い建ポジションが奏功しました。短期金利セクターは、当月全体のパフォーマンスの最大の足かせとなり、ユーロダラーのポジションが最大の損失要因でした。この主な背景は方向性の定まらない価格変動で、当月は上昇で終わったものの、月間に生じた価格反転により苦戦を強いられ、買い建ポジションから損失の大半を被りました。

プラス要因	豪ドル/米ドル(買)、英ポンド/豪ドル(売)	マイナス要因	ユーロ(買)、英ポンド/米ドル(売)
-------	------------------------	--------	--------------------

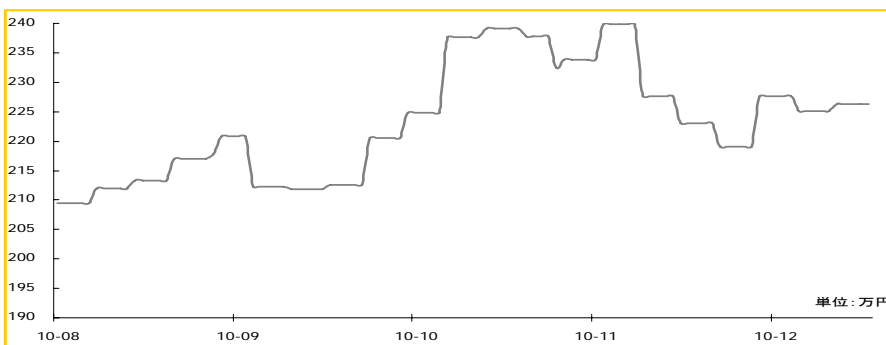
《投資家の皆様へ》 1999年3月以降に追加出資された方は、取得口数が参加時期により異なりますので、別添の募集月別のアセットトライ評価額一覧表にてご自身の損益をご確認ください。

【お問合せ先】岡藤商事株式会社 コールセンター

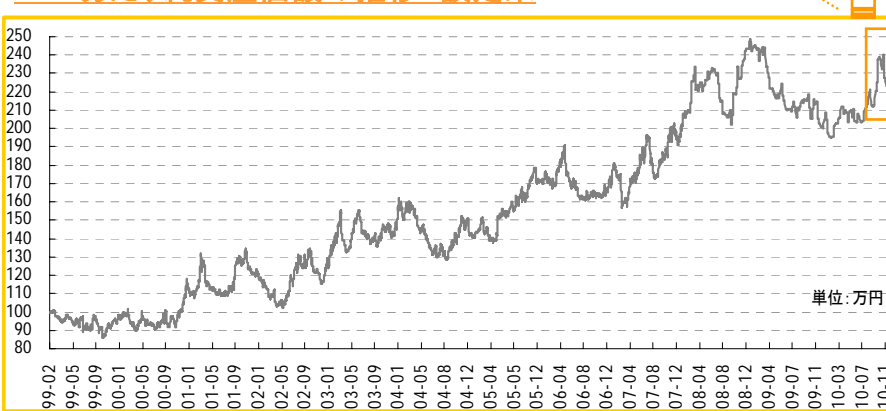
Web site: <http://assettry.com>

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

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



◆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12月31日時点)

評価日	2010/12/31
純資産価額	2,308,129

※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	143ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,308,129	1,308,129	230.81%	10.98%
2	AT9902	1999/3/1	142ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,365,312	1,365,312	236.53%	11.54%
3	AT9903	1999/4/1	141ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,442,549	1,442,549	244.25%	12.28%
4	AT9904	1999/5/6	140ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,349,846	1,349,846	234.98%	11.57%
5	AT9905	1999/6/1	139ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,471,089	1,471,089	247.11%	12.70%
6	AT9906	1999/7/1	138ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,510,937	1,510,937	251.09%	13.14%
7	AT9907	1999/8/2	137ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,527,036	1,527,036	252.70%	13.38%
8	AT9908	1999/9/1	136ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,474,152	1,474,152	247.42%	13.01%
9	AT9909	1999/10/1	135ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,463,080	1,463,080	246.31%	13.01%
10	AT9910	1999/11/1	134ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,687,737	1,687,737	268.77%	15.11%
11	AT9911	1999/12/1	133ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,506,812	1,506,812	250.68%	13.60%
12	AT9912	2000/1/4	132ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,397,035	1,397,035	239.70%	12.70%
13	AT2001	2000/2/1	131ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,378,889	1,378,889	237.89%	12.63%
14	AT2002	2000/3/1	130ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,341,673	1,341,673	234.17%	12.38%
15	AT2003	2000/4/3	129ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,446,739	1,446,739	244.67%	13.46%
16	AT2004	2000/5/1	128ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,481,250	1,481,250	248.13%	13.89%
17	AT2005	2000/6/1	127ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,410,854	1,410,854	241.09%	13.33%
18	AT2006	2000/7/1	126ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,456,179	1,456,179	245.62%	13.87%
19	AT2007	2000/8/1	125ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,538,507	1,538,507	253.85%	14.77%
20	AT2008	2000/9/1	124ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,421,476	1,421,476	242.15%	13.76%
21	AT2009	2000/10/1	123ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,487,477	1,487,477	248.75%	14.51%
22	AT2010	2000/11/1	122ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,432,908	1,432,908	243.29%	14.09%
23	AT2011	2000/12/1	121ヵ月	1,000,000	1,012,677	0.987481	2,279,233	1,279,233	227.92%	12.69%
24	AT2012	2001/1/4	120ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	2,099,192	1,099,192	209.92%	10.99%
25	AT2101	2001/2/1	119ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	2,085,526	1,085,526	208.55%	10.95%
26	AT2102	2001/3/1	118ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	2,045,413	1,045,413	204.54%	10.63%
27	AT2103	2001/4/2	117ヵ月	1,000,000	1,274,671	0.784516	1,810,764	810,764	181.06%	8.32%
28	AT2104	2001/5/1	116ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	2,009,657	1,009,657	200.97%	10.44%
29	AT2105	2001/6/1	115ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	2,059,982	1,059,982	206.00%	11.06%
30	AT2106	2001/7/2	114ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	2,107,090	1,107,090	210.71%	11.65%
31	AT2107	2001/8/1	113ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	2,081,586	1,081,586	208.16%	11.49%
32	AT2108	2001/9/3	112ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,995,125	995,125	199.51%	10.66%
33	AT2109	2001/10/1	111ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,805,727	805,727	180.57%	8.71%
34	AT2110	2001/11/1	110ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,743,971	743,971	174.40%	8.12%
35	AT2111	2001/12/3	109ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,888,488	888,488	188.85%	9.78%
36	AT2112	2002/1/2	108ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,888,991	888,991	188.90%	9.88%
37	AT2201	2002/2/1	107ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,978,276	978,276	197.83%	10.97%
38	AT2202	2002/3/1	106ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	2,076,316	1,076,316	207.63%	12.18%
39	AT2203	2002/4/1	105ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	2,101,532	1,101,532	210.15%	12.59%
40	AT2204	2002/5/1	104ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	2,190,816	1,190,816	219.08%	13.74%
41	AT2205	2002/6/3	103ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	2,174,790	1,174,790	217.48%	13.69%
42	AT2206	2002/7/1	102ヵ月	1,000,000	1,182,603	0.845592	1,951,735	951,735	195.17%	11.20%
43	AT2207	2002/8/1	101ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,859,645	859,645	185.96%	10.21%
44	AT2208	2002/9/2	100ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,844,601	844,601	184.46%	10.14%
45	AT2209	2002/10/1	99ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,716,604	716,604	171.66%	8.69%
46	AT2210	2002/11/1	98ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,897,909	897,909	189.79%	10.99%
47	AT2211	2002/12/2	97ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,987,931	987,931	198.79%	12.22%
48	AT2212	2003/1/2	96ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,805,069	805,069	180.51%	10.06%
49	AT2301	2003/2/3	95ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,669,241	669,241	166.92%	8.45%
50	AT2302	2003/3/3	94ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,553,444	553,444	155.34%	7.07%

	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
51	AT2303	2003/4/1	93ヵ月	1,000,000	1,366,283	0.731912	1,689,347	689,347	168.93%	8.89%
52	AT2304	2003/5/1	92ヵ月	1,000,000	1,377,293	0.726061	1,675,842	675,842	167.58%	8.82%
53	AT2305	2003/6/2	91ヵ月	1,000,000	1,510,066	0.662222	1,528,493	528,493	152.85%	6.97%
54	AT2306	2003/7/1	90ヵ月	1,000,000	1,436,823	0.695979	1,606,409	606,409	160.64%	8.09%
55	AT2307	2003/8/1	89ヵ月	1,000,000	1,417,256	0.705588	1,628,588	628,588	162.86%	8.48%
56	AT2308	2003/9/1	88ヵ月	1,000,000	1,392,804	0.717976	1,657,181	657,181	165.72%	8.96%
57	AT2309	2003/10/1	87ヵ月	1,000,000	1,416,896	0.705768	1,629,003	629,003	162.90%	8.68%
58	AT2310	2003/11/4	86ヵ月	1,000,000	1,436,951	0.695917	1,606,266	606,266	160.63%	8.46%
59	AT2311	2003/12/1	85ヵ月	1,000,000	1,407,221	0.710620	1,640,202	640,202	164.02%	9.04%
60	AT2312	2004/1/5	84ヵ月	1,000,000	1,506,668	0.663716	1,531,942	531,942	153.19%	7.60%
61	AT2401	2004/2/2	83ヵ月	1,000,000	1,515,744	0.659742	1,522,769	522,769	152.28%	7.56%
62	AT2402	2004/3/1	82ヵ月	1,000,000	1,587,195	0.630042	1,454,218	454,218	145.42%	6.65%
63	AT2403	2004/4/1	81ヵ月	1,000,000	1,551,768	0.644426	1,487,418	487,418	148.74%	7.22%
64	AT2404	2004/5/3	80ヵ月	1,000,000	1,429,064	0.699758	1,615,131	615,131	161.51%	9.23%
65	AT2405	2004/6/1	79ヵ月	1,000,000	1,395,055	0.716817	1,654,506	654,506	165.45%	9.94%
66	AT2406	2004/7/1	78ヵ月	1,000,000	1,318,409	0.758489	1,750,690	750,690	175.07%	11.55%
67	AT2407	2004/8/2	77ヵ月	1,000,000	1,313,299	0.761441	1,757,504	757,504	175.75%	11.81%
68	AT2408	2004/9/1	76ヵ月	1,000,000	1,323,594	0.755518	1,743,833	743,833	174.38%	11.74%
69	AT2409	2004/10/1	75ヵ月	1,000,000	1,357,884	0.736439	1,699,796	699,796	169.98%	11.20%
70	AT2410	2004/11/1	74ヵ月	1,000,000	1,408,023	0.710215	1,639,267	639,267	163.93%	10.37%
71	AT2411	2004/12/1	73ヵ月	1,000,000	1,507,175	0.663492	1,531,425	531,425	153.14%	8.74%
72	AT2412	2005/1/3	72ヵ月	1,000,000	1,500,722	0.666345	1,538,010	538,010	153.80%	8.97%
73	AT2501	2005/2/1	71ヵ月	1,000,000	1,412,989	0.707719	1,633,506	633,506	163.35%	10.71%
74	AT2502	2005/3/1	70ヵ月	1,000,000	1,459,169	0.685321	1,581,809	581,809	158.18%	9.97%
75	AT2503	2005/4/1	69ヵ月	1,000,000	1,445,096	0.691995	1,597,213	597,213	159.72%	10.39%
76	AT2504	2005/5/2	68ヵ月	1,000,000	1,402,509	0.713007	1,645,712	645,712	164.57%	11.39%
77	AT2505	2005/6/1	67ヵ月	1,000,000	1,478,317	0.676444	1,561,320	561,320	156.13%	10.05%
78	AT2506	2005/7/1	66ヵ月	1,000,000	1,532,845	0.652381	1,505,779	505,779	150.58%	9.20%
79	AT2507	2005/8/1	65ヵ月	1,000,000	1,551,175	0.644672	1,487,986	487,986	148.80%	9.01%
80	AT2508	2005/9/1	64ヵ月	1,000,000	1,607,807	0.621965	1,435,575	435,575	143.56%	8.17%
81	AT2509	2005/10/3	63ヵ月	1,000,000	1,666,428	0.600085	1,385,073	385,073	138.51%	7.33%
82	AT2510	2005/11/1	62ヵ月	1,000,000	1,637,800	0.610575	1,409,285	409,285	140.93%	7.92%
83	AT2511	2005/12/1	61ヵ月	1,000,000	1,735,801	0.576102	1,329,717	329,717	132.97%	6.49%
84	AT2512	2006/1/2	60ヵ月	1,000,000	1,710,516	0.584618	1,349,373	349,373	134.94%	6.99%
85	AT2601	2006/2/1	59ヵ月	1,000,000	1,752,235	0.570699	1,317,246	317,246	131.72%	6.45%
86	AT2602	2006/3/1	58ヵ月	1,000,000	1,693,853	0.5903				