

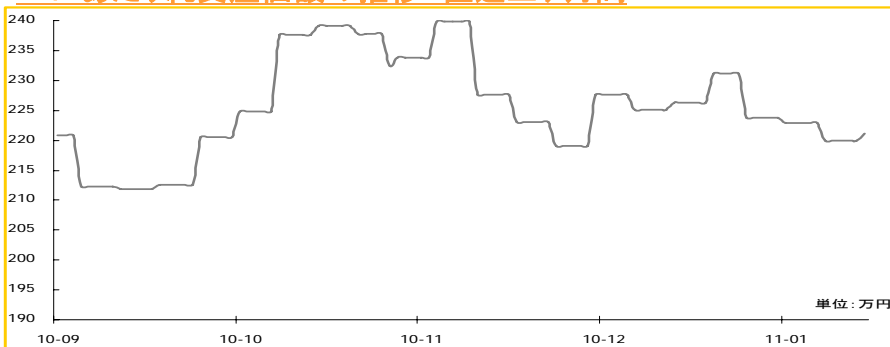
1月運用報告書(2011年1月1日~2011年1月31日)

純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 10.085%】

	設定時 (1999/2/1)	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,229,334	2,325,135	2,188,170	2,308,129	2,210,785
月次騰落率	—	0.938%	4.297%	-5.890%	5.482%	-4.217%
設定来騰落率	—	122.933%	132.513%	118.817%	130.812%	121.078%

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

2011年1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-4.217%(確定値ベース)の損失となりました。

商品先物

農産物セクターは、食用豚、綿花、コーヒー、小麦及びトウモロコシの買い建より好調なリターンを獲得し、プラスの結果となりました。食用豚については、供給逼迫、需要増加の予想及び生産コストの上昇が相場を押し上げました。綿花についても、需給逼迫を受け相場は2桁台の上昇となり、史上最高値を更新しました。エネルギーセクターは、若干マイナスの結果となりました。なかでも天然ガスの売り建が主な損失要因となりました。天然ガス市場は、前月末比では緩やかな上昇となったものの、月中は主に寒波予報の影響を受けて相場が激しく変動したため、ポジションを一定のサイズに維持することが困難な状況でした。金属セクターは、マイナスの結果となりました。ニッケル、銅などのベースメタルの買い建よりプラスのリターンを獲得したものの、その大半は金及び銀の買い建に起因する損失により相殺されました。

プラス要因	ニッケル(買)、食用豚(買)、綿花(買)	マイナス要因	金(買)、天然ガス(売)、銀(買)
-------	----------------------	--------	-------------------

金融市場

債券セクターは、欧州及び米国債の買い建より損失を被り、マイナスの結果となりました。欧州中央銀行(ECB)のトリシェ総裁によるインフレに対する強硬な姿勢を示す発言を受けて、ユーロ圏の早期利上げの見方が強まり、欧州国債価格は下落しました。米国では、12月の米失業率が9.4%へと低下したことを始め、良好な各種米経済指標に対して投資家の関心が向かったことから、米国債の買い建は損失を被りました。株式セクターは、若干プラスの結果となりました。2010年10-12月期の企業業績の多くが予想を上回る内容となったことを受け、S&P500指数の買い建はリターンを獲得しました。一方、FTSE100指数の高い構成比を占める鉱業及び資源関連企業株は、中国での追加的な金融引き締め観測から素材需要の低迷が懸念されたことを受けて下落し、同指数の買い建から被った損失がリターンの一部を相殺しました。

プラス要因	英国債(売)、S&P500(買)、CAC40(買)	マイナス要因	ドイツ短期国債(買)、米国債(買)、FTSE100(買)
-------	---------------------------	--------	------------------------------

通貨/短期金利先物

通貨セクターは、当月最大のマイナス要因となりました。この主な背景としては次の3つが挙げられます。第1は米ドルの売り建であり、米ドル相場は良好な経済指標の発表を受けて当月初めの1週間で約1.6%上昇(貿易加重ベース)したため、月初に保有していた同売り建より損失を被りました。第2にユーロの売り建が挙げられ、ユーロ相場は当月約1.5%上昇(貿易加重ベース)し、同売り建はマイナスとなりました。個別の通貨ペアでは、英ポンド、円及び豪ドルに対するユーロの売り建による損失が顕著でした。第3に、英ポンドの売り建であり、英国の強いインフレ指標が目先の利上げ予想の引き金となったことを背景に、英ポンドは約1.1%上昇(貿易加重ベース)し、同売り建より損失を被りました。短期金利セクターは、ユーロポリーの売り建によるリターンが、ユーロダラーの買い建からの損失により相殺されたことで、横這いの結果となりました。

プラス要因	ユーロ/カナダドル(売)、メキシコペソ/米ドル(買)	マイナス要因	豪ドル/米ドル(買)、円/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

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

◆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トの情報提供により、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:2011年1月31日時点)

評価日	2011/1/31
純資産価額	2,210,785

※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 12 / 期間(月) ÷ 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=⑥÷②	年率 ⑧
1	AT9901	1999/2/1	144ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,210,785	1,210,785	221.08%	10.09%
2	AT9902	1999/3/1	143ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,265,557	1,265,557	226.56%	10.62%
3	AT9903	1999/4/1	142ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,339,536	1,339,536	233.95%	11.32%
4	AT9904	1999/5/6	141ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,250,742	1,250,742	225.07%	10.64%
5	AT9905	1999/6/1	140ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,366,873	1,366,873	236.69%	11.72%
6	AT9906	1999/7/1	139ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,405,040	1,405,040	240.50%	12.13%
7	AT9907	1999/8/2	138ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,420,460	1,420,460	242.05%	12.35%
8	AT9908	1999/9/1	137ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,369,806	1,369,806	236.98%	12.00%
9	AT9909	1999/10/1	136ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,359,201	1,359,201	235.92%	11.99%
10	AT9910	1999/11/1	135ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,574,383	1,574,383	257.44%	13.99%
11	AT9911	1999/12/1	134ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,401,089	1,401,089	240.11%	12.55%
12	AT9912	2000/1/4	133ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,295,942	1,295,942	229.59%	11.69%
13	AT2001	2000/2/1	132ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,278,561	1,278,561	227.86%	11.62%
14	AT2002	2000/3/1	131ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,242,914	1,242,914	224.29%	11.39%
15	AT2003	2000/4/3	130ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,343,549	1,343,549	234.35%	12.40%
16	AT2004	2000/5/1	129ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,376,604	1,376,604	237.66%	12.81%
17	AT2005	2000/6/1	128ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,309,178	1,309,178	230.92%	12.27%
18	AT2006	2000/7/1	127ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,352,591	1,352,591	235.26%	12.78%
19	AT2007	2000/8/1	126ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,431,447	1,431,447	243.14%	13.63%
20	AT2008	2000/9/1	125ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,319,352	1,319,352	231.94%	12.67%
21	AT2009	2000/10/1	124ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,382,569	1,382,569	238.26%	13.38%
22	AT2010	2000/11/1	123ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,330,302	1,330,302	233.03%	12.98%
23	AT2011	2000/12/1	122ヵ月	1,000,000	1,012,677	0.987481	2,183,108	1,183,108	218.31%	11.64%
24	AT2012	2001/1/4	121ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	2,010,660	1,010,660	201.07%	10.02%
25	AT2101	2001/2/1	120ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	1,997,570	997,570	199.76%	9.98%
26	AT2102	2001/3/1	119ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	1,959,149	959,149	195.91%	9.67%
27	AT2103	2001/4/2	118ヵ月	1,000,000	1,274,676	0.784516	1,734,396	734,396	173.44%	7.47%
28	AT2104	2001/5/1	117ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	1,924,901	924,901	192.49%	9.49%
29	AT2105	2001/6/1	116ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	1,973,103	973,103	197.31%	10.07%
30	AT2106	2001/7/2	115ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	2,018,225	1,018,225	201.82%	10.62%
31	AT2107	2001/8/1	114ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	1,993,796	993,796	199.38%	10.46%
32	AT2108	2001/9/3	113ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,910,982	910,982	191.10%	9.67%
33	AT2109	2001/10/1	112ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,729,572	729,572	172.96%	7.82%
34	AT2110	2001/11/1	111ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,670,420	670,420	167.04%	7.25%
35	AT2111	2001/12/3	110ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,808,842	808,842	180.88%	8.82%
36	AT2112	2002/1/2	109ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,809,324	809,324	180.93%	8.91%
37	AT2201	2002/2/1	108ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,894,843	894,843	189.48%	9.94%
38	AT2202	2002/3/1	107ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	1,988,749	988,749	198.87%	11.09%
39	AT2203	2002/4/1	106ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	2,012,902	1,012,902	201.29%	11.47%
40	AT2204	2002/5/1	105ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	2,098,419	1,098,419	209.84%	12.55%
41	AT2205	2002/6/3	104ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	2,083,070	1,083,070	208.31%	12.50%
42	AT2206	2002/7/1	103ヵ月	1,000,000	1,182,603	0.845592	1,869,422	869,422	186.94%	10.13%
43	AT2207	2002/8/1	102ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,781,216	781,216	178.12%	9.19%
44	AT2208	2002/9/2	101ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,766,806	766,806	176.68%	9.11%
45	AT2209	2002/10/1	100ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,644,207	644,207	164.42%	7.73%
46	AT2210	2002/11/1	99ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,817,866	817,866	181.79%	9.91%
47	AT2211	2002/12/2	98ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,904,091	904,091	190.41%	11.07%
48	AT2212	2003/1/2	97ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,728,942	728,942	172.89%	9.02%
49	AT2301	2003/2/3	96ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,598,841	598,841	159.88%	7.49%
50	AT2302	2003/3/3	95ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,487,929	487,929	148.79%	6.16%