

3月運用報告書(2011年3月1日～2011年3月31日)

純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 9.545%】

	設定時 (1999/2/1)	11月末	12月末	1月末	2月末	3月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,188,170	2,308,129	2,210,785	2,232,440	2,161,355
月次騰落率	—	-5.890%	5.482%	-4.217%	0.979%	-3.184%
設定来騰落率	—	118.817%	130.812%	121.078%	123.244%	116.135%

マーケット概要

2011年3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▲3.18%(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、リスク選好度の後退または流動性志向の高まり、及び大震災に伴う需要減少の予想を背景に、ロング・ポジション全般に亘って損失を被り、マイナスの結果となりました。なかでも、砂糖及びトウモロコシのロング・ポジションより損失の大半を計上しました。原油のロング・ポジションよりリターンを獲得したものの、その大半は天然ガスのショート・ポジションからの損失により相殺されました。原油は当月半ばに急落する局面があったものの、リビア及び周辺地域における情勢緊迫化が継続したことや、将来の供給量に対する懸念が高まったことを受けて、引き続き上昇しました。金属セクターは、マイナスの結果となりました。東日本大震災を受けてリスク回避や流動性志向の動きが広まったため、ニッケル、銅などの産業用金属の相場は下落し、これらのロング・ポジションより損失の大半を計上しました。一方プラスの面としては、中東情勢の緊迫化を受けて、銀への「安全資産」としての需要が継続し相場が上昇したことを背景に、同ロング・ポジションよりリターンを獲得しました。

プラス要因	銀(買)、原油(買)、電力(買)	マイナス要因	ニッケル(買)、天然ガス(売)、銅(買)
-------	------------------	--------	----------------------

金融市場

債券セクターは、僅かにマイナスの結果となりました。日本国債は大震災後に相場変動が激しくなり、ロング及びショート・ポジション共に損失を被りました。プラスの面としては、韓国国債及び豪国債のロング・ポジションよりそれぞれ小幅のリターンを獲得しました。株式セクターは、当月マイナスの結果となりました。予測不可能な天災の発生は、これまで当運用プログラムが恩恵を受けてきた市場トレンドに大きな影響を及ぼしました。当月は大震災後の相場急落を受けて、損失の約4分の3を株価指数のロング・ポジションより計上しました。特に、日経225(当月8.2%下落)及びTOPIX(同8.6%下落)指数のロング・ポジションによる損失は、最も顕著なものとなりました。

プラス要因	韓国KOSPI(買)、韓国国債(買)、豪国債(買)	マイナス要因	TOPIX(買)、日経225(買)、独DAX(買)
-------	---------------------------	--------	---------------------------

通貨/短期金利先物

通貨セクターは、ほぼ横ばいの結果となりました。プラスのパフォーマンスに最も寄与したのはユーロのポジションであり、米ドルのショート・ポジションからも僅かにプラスのリターンを獲得しました。ユーロは、ECBが4月にも利上げに動くとの観測を背景に、当月3.2%(貿易加重ベース)と力強い上昇となり、英ポンドに対するユーロのロング・ポジションが奏功しました。しかし、その他多くの通貨に対するユーロのショート・ポジションより損失を被り、ユーロ関連ポジションの全体のパフォーマンスは概ね横ばいとなりました。

短期金利セクターは、プラスの結果となりました。ECBの利上げ観測を背景にユーロ圏相場が下落し、同ショート・ポジションからのリターンが主なプラス要因となりました。一方、ユーロダラーのロング・ポジション及び英短期金利のショート・ポジションから若干の損失を被り、全体のプラス幅を押し下げました。

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

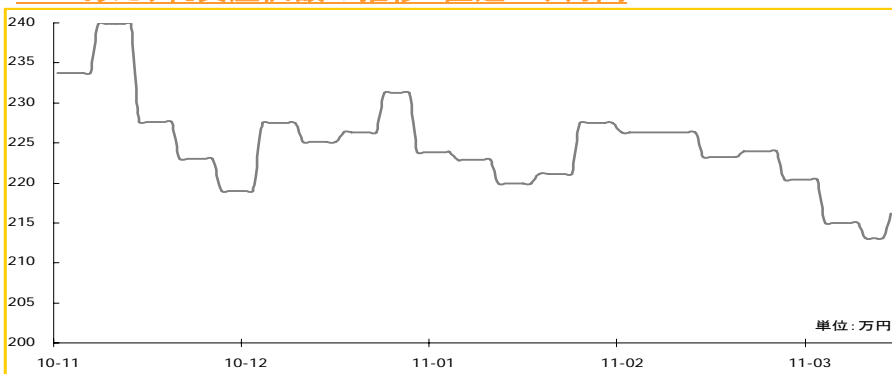
《投資家の皆様へ》 1999年3月以降に追加出資された方は、取得口数が参加時期により異なりますので、別添の募集月別のアセットトライ評価額一覧表にてご自身の損益をご確認ください。

【お問合せ先】岡藤商事株式会社 コールセンター

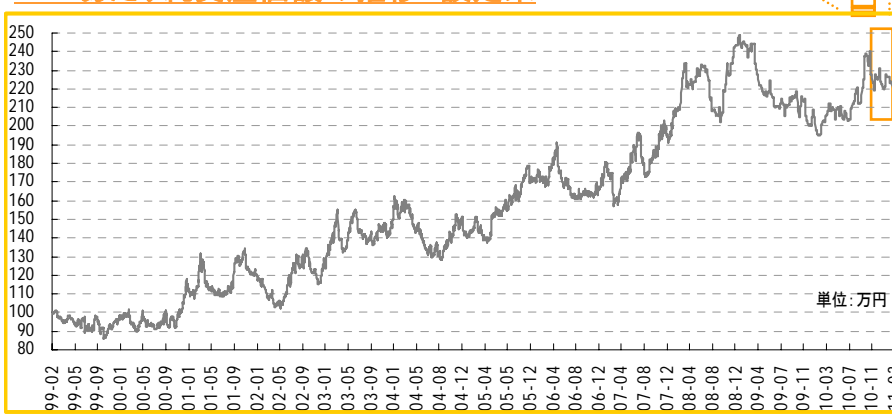
Web site: <http://www.shouhin-fund.com/index.html#assettry>

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3月31日時点)

評価日	2011/3/31
純資産価額	2,161,355

・・・①

※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	純資産価額	取得口数	評価額(時価)	評価損益	損益率	年率
			②	③	④	⑤=①×④	⑥=⑤-②	⑦=⑥÷②	⑧
1	AT9901	1999/2/1	146ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,161.355	216.14%	9.55%
2	AT9902	1999/3/1	145ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,214.902	221.49%	10.05%
3	AT9903	1999/4/1	144ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,287.227	228.72%	10.73%
4	AT9904	1999/5/6	143ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,200.419	220.04%	10.07%
5	AT9905	1999/6/1	142ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,313.953	231.40%	11.10%
6	AT9906	1999/7/1	141ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,351.266	235.13%	11.50%
7	AT9907	1999/8/2	140ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,366.342	236.63%	11.71%
8	AT9908	1999/9/1	139ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,316.821	231.68%	11.37%
9	AT9909	1999/10/1	138ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,306.453	230.65%	11.36%
10	AT9910	1999/11/1	137ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,516.824	251.68%	13.29%
11	AT9911	1999/12/1	136ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,347.404	234.74%	11.89%
12	AT9912	2000/1/4	135ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,244.608	224.46%	11.06%
13	AT2001	2000/2/1	134ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,227.615	222.76%	10.99%
14	AT2002	2000/3/1	133ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,192.765	219.28%	10.76%
15	AT2003	2000/4/3	132ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,291.150	229.12%	11.74%
16	AT2004	2000/5/1	131ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,323.467	232.35%	12.12%
17	AT2005	2000/6/1	130ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,257.548	225.75%	11.61%
18	AT2006	2000/7/1	129ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,299.990	230.00%	12.09%
19	AT2007	2000/8/1	128ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,377.084	237.71%	12.91%
20	AT2008	2000/9/1	127ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,267.494	226.75%	11.98%
21	AT2009	2000/10/1	126ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,329.298	232.93%	12.66%
22	AT2010	2000/11/1	125ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,278.200	227.82%	12.27%
23	AT2011	2000/12/1	124ヵ月	1,000,000	1,012,627	0.987481	2,134.296	213.43%	10.98%
24	AT2012	2001/1/4	123ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	1,965.704	196.57%	9.42%
25	AT2101	2001/2/1	122ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	1,952.907	195.29%	9.37%
26	AT2102	2001/3/1	121ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	1,915.345	191.53%	9.08%
27	AT2103	2001/4/2	120ヵ月	1,000,000	1,274,671	0.784516	1,695.617	169.56%	6.96%
28	AT2104	2001/5/1	119ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	1,881.863	188.19%	8.89%
29	AT2105	2001/6/1	118ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	1,928.987	192.90%	9.45%
30	AT2106	2001/7/2	117ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	1,973.100	197.31%	9.98%
31	AT2107	2001/8/1	116ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	1,949.218	194.92%	9.82%
32	AT2108	2001/9/3	115ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,868.255	186.83%	9.06%
33	AT2109	2001/10/1	114ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,690.901	169.09%	7.27%
34	AT2110	2001/11/1	113ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,633.072	163.31%	6.72%
35	AT2111	2001/12/3	112ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,768.399	176.84%	8.23%
36	AT2112	2002/1/2	111ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,768.870	176.89%	8.31%
37	AT2201	2002/2/1	110ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,852.477	185.25%	9.30%
38	AT2202	2002/3/1	109ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	1,944.283	194.43%	10.40%
39	AT2203	2002/4/1	108ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	1,967.896	196.79%	10.75%
40	AT2204	2002/5/1	107ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	2,051.501	205.15%	11.79%
41	AT2205	2002/6/3	106ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	2,036.495	203.65%	11.73%
42	AT2206	2002/7/1	105ヵ月	1,000,000	1,182,600	0.845592	1,827.624	182.76%	9.46%
43	AT2207	2002/8/1	104ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,741,390	174.14%	8.55%
44	AT2208	2002/9/2	103ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,727,303	172.73%	8.47%
45	AT2209	2002/10/1	102ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,607,445	160.74%	7.15%
46	AT2210	2002/11/1	101ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,777,221	177.22%	9.23%
47	AT2211	2002/12/2	100ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,861,518	186.15%	10.34%
48	AT2212	2003/1/2	99ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,690,285	169.03%	8.37%
49	AT2301	2003/2/3	98ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,563,094	156.31%	6.90%
50	AT2302	2003/3/3	97ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,454,661	145.47%	5.62%

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	純資産価額	取得口数	評価額(時価)	評価損益	損益率	年率
			②	③	④	⑤=①×④	⑥=⑤-②	⑦=⑥÷②	⑧
51	AT2303	2003/4/1	96ヵ月	1,000,000	1,366,283	0.731912	1,581,921	158.19%	7.27%
52	AT2304	2003/5/1	95ヵ月	1,000,000	1,377,293	0.726061	1,569,275	156.93%	7.19%
53	AT2305	2003/6/2	94ヵ月	1,000,000	1,510,066	0.662222	1,431,296	143.13%	5.51%
54	AT2306	2003/7/1	93ヵ月	1,000,000	1,436,823	0.695979	1,504,257	150.43%	6.51%
55	AT2307	2003/8/1	92ヵ月	1,000,000	1,417,256	0.705588	1,525,026	152.50%	6.85%
56	AT2308	2003/9/1	91ヵ月	1,000,000	1,392,804	0.717976	1,551,801	155.18%	7.28%
57	AT2309	2003/10/1	90ヵ月	1,000,000	1,416,896	0.705768	1,525,415	152.54%	7.01%
58	AT2310	2003/11/4	89ヵ月	1,000,000	1,436,951	0.695917	1,504,123	150.41%	6.80%
59	AT2311	2003/12/1	88ヵ月	1,000,000	1,407,221	0.710620	1,535,902	153.59%	7.31%
60	AT2312	2004/1/5	87ヵ月	1,000,000	1,506,668	0.663716	1,434,525	143.45%	5.99%
61	AT2401	2004/2/2	86ヵ月	1,000,000	1,515,744	0.659742	1,425,936	142.59%	5.94%
62	AT2402	2004/3/1	85ヵ月	1,000,000	1,587,195	0.630042	1,361,744	136.17%	5.11%
63	AT2403	2004/4/1	84ヵ月	1,000,000	1,551,768	0.644426	1,392,833	139.28%	5.61%
64	AT2404	2004/5/3	83ヵ月	1,000,000	1,429,064	0.699758	1,512,425	151.24%	7.41%
65	AT2405	2004/6/1	82ヵ月	1,000,000	1,395,055	0.716817	1,549,296	154.93%	8.04%
66	AT2406	2004/7/1	81ヵ月	1,000,000	1,318,409	0.758489	1,639,363	163.94%	9.47%
67	AT2407	2004/8/2	80ヵ月	1,000,000	1,313,299	0.761441	1,645,744	164.57%	9.69%
68	AT2408	2004/9/1	79ヵ月	1,000,000	1,323,594	0.755518	1,632,942	163.29%	9.61%
69	AT2409	2004/10/1	78ヵ月	1,000,000	1,357,884	0.736439	1,591,706	159.17%	9.10%
70	AT2410	2004/11/1	77ヵ月	1,000,000	1,408,023	0.710215	1,535,026	153.50%	8.34%
71	AT2411	2004/12/1	76ヵ月	1,000,000	1,507,175	0.663492	1,434,041	143.40%	6.85%
72	AT2412	2005/1/3	75ヵ月	1,000,000	1,500,722	0.666345	1,440,208	144.02%	7.04%
73	AT2501	2005/2/1	74ヵ月	1,000,000	1,412,989	0.707719	1,529,631	152.96%	8.59%
74	AT2502	2005/3/1	73ヵ月	1,000,000	1,459,169	0.685321	1,481,221	148.12%	7.91%
75	AT2503	2005/4/1	72ヵ月	1,000,000	1,445,096	0.691995	1,495,646	149.56%	8.26%
76	AT2504	2005/5/2	71ヵ月	1,000,000	1,402,509	0.713007	1,541,061	154.11%	9.14%
77	AT2505	2005/6/1	70ヵ月	1,000,000	1,478,317	0.676444	1,462,035	146.20%	7.92%
78	AT2506	2005/7/1	69ヵ月	1,000,000	1,532,845	0.652381	1,410,026	141.00%	7.13%
79	AT2507	2005/8/1	68ヵ月	1,000,000	1,551,175	0.644672	1,393,365	139.34%	6.94%
80	AT2508	2005/9/1	67ヵ月	1,000,000	1,607,807	0.621965	1,344,287	134.43%	6.17%
81	AT2509	2005/10/3	66ヵ月	1,000,000	1,666,428	0.600085	1,296,996	129.70%	5.40%
82	AT2510	2005/11/1	65ヵ月	1,000,000	1,637,800	0.610575	1,319,669	131.97%	5.90%
83	AT2511	2005/12/1	64ヵ月	1,000,000	1,735,801	0.576102	1,245,160	124.52%	4.60%
84	AT2512	2006/1/2	63ヵ月	1,000,000	1,710,516	0.584618	1,263,567	126.36%	5.02%
85	AT2601	2006/2/1	62ヵ月	1,000,000	1,752,235	0.570699	1,233,483	123.35%	4.52%
86	AT2602	2006/3/1	61ヵ月	1,000,000	1,693,853	0.590370	1,275,999	127.60%	5.43%
87	AT2603	2006/4/1	60ヵ月	1,000,000	1,747,442	0.572265	1,236,867	123.69%	4.74%
88	AT2604	2006/5/1	59ヵ月	1,000,000	1,837,261	0.544288	1,176,399	117.64%	3.59%
89	AT2605	2006/6/1	58ヵ月	1,000,000	1,744,468	0.573240	1,238,975	123.90%	4.94%
90	AT2606	2006/7/1	57ヵ月	1,000,000	1,680,813	0.594950	1,285,898	128.59%	6.02%
91	AT2607	2006/8/1	56ヵ月	1,000,000	1,616,044	0.618795	1,337,435	133.74%	7.23%
92	AT2608	2006/9/1	55ヵ月	1,000,000	1,652,891	0.605000	1,307,619	130.76%	6.71%
93	AT2609	2006/10/1	54ヵ月	1,000,000	1,637,067	0.610848	1,320,259	132.03%	7.12%
94	AT2610	2006/11/1	53ヵ月	1,000,000	1,634,198	0.611920	1,322,576	132.26%	7.30%
95	AT2611	2006/12/1	52ヵ月	1,000,000	1,671,404	0.59829			