

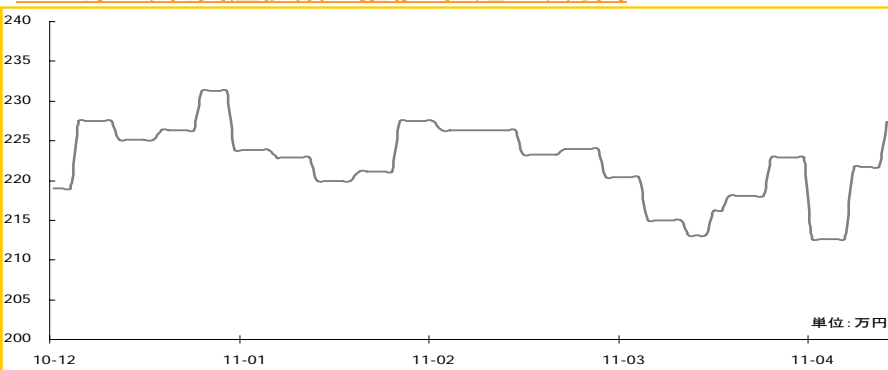
## 4月運用報告書(2011年4月1日～2011年4月30日)

### 純資産の推移(1口=百万円)

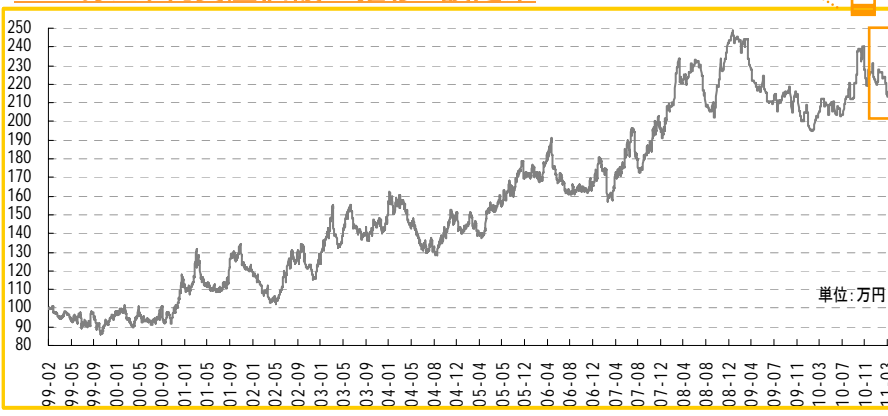
【年平均騰落率: 10.401%】

	設定時 (1999/2/1)	12月末	1月末	2月末	3月末	4月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,308,129	2,210,785	2,232,440	2,161,355	2,274,000
月次騰落率	—	5.482%	-4.217%	0.979%	-3.184%	5.211%
設定来騰落率	—	130.812%	121.078%	123.244%	116.135%	127.400%

### 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4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+5.21%(確定値ベース)の利益となりました。

#### 商品先物

農産物セクターは、マイナスの結果となりました。当月は総じて下落基調となり、主にロング・ポジションより損失を被りました。特に、砂糖(当月13.6%の下落)及び綿花(同10.7%の下落)のロング・ポジションによる損失が顕著となりました。プラスの面では、トウモロコシやコーヒーのロング・ポジションよりリターンを獲得したものの、前述の損失を相殺するには至りませんでした。エネルギー・セクターは、原油の取引が奏功し、プラスの結果となりました。米ドル安並びに好調な経済指標及び企業業績の発表を受け、世界経済の見通しが明るくなったことが相場を下支えし、原油及び石油関連製品のロング・ポジションはリターンを獲得しました。金属セクターは、当月最も好調なセクターのひとつとなりました。金及び銀のロング・ポジションより大半のリターンを獲得しました。これらの価格は、米ドル安、中東情勢不安、インフレ懸念、ユーロ圏の債務問題などがあいまって、安全資産としての需要が高まったことを受けて上昇しました。

プラス要因	金(買)、銀(買)、原油(買)	マイナス要因	綿花(買)、砂糖(買)、ココア(売)
-------	-----------------	--------	--------------------

#### 金融市場

株式セクターは、当月プラスの結果となりました。プラスの面では、独DAX 指数が過去12カ月で最大級の月間上昇率を記録する中、同ロング・ポジションより最も好調なリターンを獲得しました。また、韓国KOSPI 指数が韓国自動車メーカーの好調な業績を受けて史上最高値に達したことで、同ロング・ポジションも好調なリターンを獲得しました。債券セクターは、当月最もマイナスの結果となりました。米国では、利上げの時期の見通しが引き続き不透明な中、米国債のショート・ポジションが苦戦を強いられました。同様に、英国では、予想を下回る経済指標を受けて、利上げの時期は年末辺りまで遠のくであろうとの観測を背景に、英国債のショート・ポジションより損失を被りました。豪国債では激しい値動きを受け、ロング、ショートの両ポジションから損失を被りました。

プラス要因	独DAX(買)、S&P500(買)、韓国KOSPI(買)	マイナス要因	英国債(売)、豪国債(買)、ドイツ長期国債(売)
-------	------------------------------	--------	--------------------------

#### 通貨/短期金利先物

通貨セクターは、米ドルのショート・ポジションからのリターンが主な牽引役となり、当月最も好調な結果となりました。米ドルは、好調な米経済指標にもかかわらず、当月3.4%下落(貿易加重ベース)しました。米格付け会社S&Pが米国債の格付け見直しを引き下げたこと、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げの時期は遅れるであろうとの見解、また、リスク選好度の高まりを背景に、低金利の米ドルを調達通貨としたキャリートレードが活発化したことなどが米ドル安に拍車をかけました。短期金利セクターは、プラスの結果となりました。ユーロダラー相場は、米国の利上げは当面実施されないとの観測を背景に上昇し、同ロング・ポジションより主なりターンを獲得しました。しかしながら、ユーロのショート・ポジションが損失を被ったことで、パフォーマンスへの足かせとなりました。

プラス要因	豪ドル/米ドル(買)、ユーロ/米ドル(買)	マイナス要因	円/米ドル(売)、ユーロ(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](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の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:2011年4月30日時点)

評価日	2011/4/30
純資産価額	2,274,000

※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 ②	純資産価額 ③	取得口数 ④	評価額(時価) ⑤=①×④	評価損益 ⑥=⑤-②	損益率 ⑦=⑤÷②	年率 ⑧
1	AT9901	1999/2/1	147ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,274,000	1,274,000	227.40%	10.40%
2	AT9902	1999/3/1	146ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,330,338	1,330,338	233.03%	10.93%
3	AT9903	1999/4/1	145ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,406,433	1,406,433	240.64%	11.64%
4	AT9904	1999/5/6	144ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,315,100	1,315,100	231.51%	10.96%
5	AT9905	1999/6/1	143ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,434,551	1,434,551	243.46%	12.04%
6	AT9906	1999/7/1	142ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,473,809	1,473,809	247.38%	12.45%
7	AT9907	1999/8/2	141ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,489,670	1,489,670	248.97%	12.68%
8	AT9908	1999/9/1	140ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,437,568	1,437,568	243.76%	12.32%
9	AT9909	1999/10/1	139ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,426,660	1,426,660	242.67%	12.32%
10	AT9910	1999/11/1	138ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,647,995	1,647,995	264.80%	14.33%
11	AT9911	1999/12/1	137ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,469,745	1,469,745	246.97%	12.87%
12	AT9912	2000/1/4	136ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,361,592	1,361,592	236.16%	12.01%
13	AT2001	2000/2/1	135ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,343,714	1,343,714	234.37%	11.94%
14	AT2002	2000/3/1	134ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,307,048	1,307,048	230.70%	11.70%
15	AT2003	2000/4/3	133ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,410,560	1,410,560	241.06%	12.73%
16	AT2004	2000/5/1	132ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,444,561	1,444,561	244.46%	13.13%
17	AT2005	2000/6/1	131ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,375,206	1,375,206	237.52%	12.60%
18	AT2006	2000/7/1	130ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,419,861	1,419,861	241.99%	13.11%
19	AT2007	2000/8/1	129ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,500,972	1,500,972	250.10%	13.96%
20	AT2008	2000/9/1	128ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,385,671	1,385,671	238.57%	12.99%
21	AT2009	2000/10/1	127ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,450,696	1,450,696	245.07%	13.71%
22	AT2010	2000/11/1	126ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,396,934	1,396,934	239.69%	13.30%
23	AT2011	2000/12/1	125ヵ月	1,000,000	1,012,677	0.987481	2,245,531	1,245,531	224.55%	11.96%
24	AT2012	2001/1/4	124ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	2,068,152	1,068,152	206.82%	10.34%
25	AT2101	2001/2/1	123ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	2,054,688	1,054,688	205.47%	10.29%
26	AT2102	2001/3/1	122ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	2,015,168	1,015,168	201.52%	9.99%
27	AT2103	2001/4/2	121ヵ月	1,000,000	1,274,671	0.784516	1,783,989	783,989	178.40%	7.78%
28	AT2104	2001/5/1	120ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	1,979,942	979,942	197.99%	9.80%
29	AT2105	2001/6/1	119ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	2,029,522	1,029,522	202.95%	10.38%
30	AT2106	2001/7/2	118ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	2,075,934	1,075,934	207.59%	10.94%
31	AT2107	2001/8/1	117ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	2,050,806	1,050,806	205.08%	10.78%
32	AT2108	2001/9/3	116ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,965,625	965,625	196.56%	9.99%
33	AT2109	2001/10/1	115ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,779,027	779,027	177.90%	8.13%
34	AT2110	2001/11/1	114ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,718,184	718,184	171.82%	7.56%
35	AT2111	2001/12/3	113ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,860,564	860,564	186.06%	9.14%
36	AT2112	2002/1/2	112ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,861,059	861,059	186.11%	9.23%
37	AT2201	2002/2/1	111ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,949,024	949,024	194.90%	10.26%
38	AT2202	2002/3/1	110ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	2,045,615	1,045,615	204.56%	11.41%
39	AT2203	2002/4/1	109ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	2,070,458	1,070,458	207.05%	11.78%
40	AT2204	2002/5/1	108ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	2,158,421	1,158,421	215.84%	12.87%
41	AT2205	2002/6/3	107ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	2,142,633	1,142,633	214.26%	12.81%
42	AT2206	2002/7/1	106ヵ月	1,000,000	1,182,603	0.845592	1,922,876	922,876	192.29%	10.45%
43	AT2207	2002/8/1	105ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,832,148	832,148	183.21%	9.51%
44	AT2208	2002/9/2	104ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,817,326	817,326	181.73%	9.43%
45	AT2209	2002/10/1	103ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,691,221	691,221	169.12%	8.05%
46	AT2210	2002/11/1	102ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,869,846	869,846	186.98%	10.23%
47	AT2211	2002/12/2	101ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,958,537	958,537	195.85%	11.39%
48	AT2212	2003/1/2	100ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,778,379	778,379	177.84%	9.34%
49	AT2301	2003/2/3	99ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,644,559	644,559	164.46%	7.81%
50	AT2302	2003/3/3	98ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,530,474	530,474	153.05%	6.50%

	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	評価損益 ⑥=⑤-②	損益率 ⑦=⑤÷②	年率 ⑧
51	AT2303	2003/4/1	97ヵ月	1,000,000	1,366,283	0.731912	1,664,367	664,367	166.44%	8.22%
52	AT2304	2003/5/1	96ヵ月	1,000,000	1,377,293	0.726061	1,651,062	651,062	165.11%	8.14%
53	AT2305	2003/6/2	95ヵ月	1,000,000	1,510,066	0.662222	1,505,892	505,892	150.59%	6.39%
54	AT2306	2003/7/1	94ヵ月	1,000,000	1,436,823	0.695979	1,582,656	582,656	158.27%	7.44%
55	AT2307	2003/8/1	93ヵ月	1,000,000	1,417,256	0.705588	1,604,507	604,507	160.45%	7.80%
56	AT2308	2003/9/1	92ヵ月	1,000,000	1,392,804	0.717976	1,632,677	632,677	163.27%	8.25%
57	AT2309	2003/10/1	91ヵ月	1,000,000	1,416,896	0.705768	1,604,916	604,916	160.49%	7.98%
58	AT2310	2003/11/4	90ヵ月	1,000,000	1,436,951	0.695917	1,582,515	582,515	158.25%	7.77%
59	AT2311	2003/12/1	89ヵ月	1,000,000	1,407,221	0.710620	1,615,949	615,949	161.59%	8.30%
60	AT2312	2004/1/5	88ヵ月	1,000,000	1,506,668	0.663716	1,509,290	509,290	150.93%	6.94%
61	AT2401	2004/2/2	87ヵ月	1,000,000	1,515,744	0.659742	1,500,253	500,253	150.03%	6.90%
62	AT2402	2004/3/1	86ヵ月	1,000,000	1,587,195	0.630042	1,432,715	432,715	143.27%	6.04%
63	AT2403	2004/4/1	85ヵ月	1,000,000	1,551,768	0.644426	1,465,424	465,424	146.54%	6.57%
64	AT2404	2004/5/3	84ヵ月	1,000,000	1,429,064	0.699758	1,591,249	591,249	159.12%	8.45%
65	AT2405	2004/6/1	83ヵ月	1,000,000	1,395,055	0.716817	1,630,041	630,041	163.00%	9.11%
66	AT2406	2004/7/1	82ヵ月	1,000,000	1,318,409	0.758489	1,724,803	724,803	172.48%	10.61%
67	AT2407	2004/8/2	81ヵ月	1,000,000	1,313,299	0.761441	1,731,516	731,516	173.15%	10.84%
68	AT2408	2004/9/1	80ヵ月	1,000,000	1,323,594	0.755518	1,718,047	718,047	171.80%	10.77%
69	AT2409	2004/10/1	79ヵ月	1,000,000	1,357,884	0.736439	1,674,662	674,662	167.47%	10.25%
70	AT2410	2004/11/1	78ヵ月	1,000,000	1,408,023	0.710215	1,615,028	615,028	161.50%	9.46%
71	AT2411	2004/12/1	77ヵ月	1,000,000	1,507,175	0.663492	1,508,780	508,780	150.88%	7.93%
72	AT2412	2005/1/3	76ヵ月	1,000,000	1,500,722	0.666345	1,515,268	515,268	151.53%	8.14%
73	AT2501	2005/2/1	75ヵ月	1,000,000	1,412,989	0.707719	1,609,353	609,353	160.94%	9.75%
74	AT2502	2005/3/1	74ヵ月	1,000,000	1,459,169	0.685321	1,558,419	558,419	155.84%	9.06%
75	AT2503	2005/4/1	73ヵ月	1,000,000	1,445,096	0.691995	1,573,596	573,596	157.36%	9.43%
76	AT2504	2005/5/2	72ヵ月	1,000,000	1,402,509	0.713007	1,621,377	621,377	162.14%	10.36%
77	AT2505	2005/6/1	71ヵ月	1,000,000	1,478,317	0.676444	1,538,233	538,233	153.82%	9.10%
78	AT2506	2005/7/1	70ヵ月	1,000,000	1,532,845	0.652381	1,483,514	483,514	148.35%	8.29%
79	AT2507	2005/8/1	69ヵ月	1,000,000	1,551,175	0.644672	1,465,984	465,984	146.60%	8.10%
80	AT2508	2005/9/1	68ヵ月	1,000,000	1,607,807	0.621965	1,414,348	414,348	141.43%	7.31%
81	AT2509	2005/10/3	67ヵ月	1,000,000	1,666,428	0.600085	1,364,593	364,593	136.46%	6.53%
82	AT2510	2005/11/1	66ヵ月	1,000,000	1,637,800	0.610575	1,388,447	388,447	138.84%	7.06%
83	AT2511	2005/12/1	65ヵ月	1,000,000	1,735,801	0.576102	1,310,055	310,055	131.01%	5.72%
84	AT2512	2006/1/2	64ヵ月	1,000,000	1,710,516	0.584618	1,329,421	329,421	132.94%	6.18%
85	AT2601	2006/2/1	63ヵ月	1,000,000	1,752,235	0.570699	1,297,769	297,769	129.78%	5.67%
86	AT2602	2006/3/1	62ヵ月	1,000,000	1,693,853	0.590370	1,342,			