

5月運用報告書(2011年5月1日～2011年5月31日)

純資産の推移(1口=百万円)

【年平均騰落率: 10.2812%】

	設定時 (1999/2/1)	1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,210,785	2,232,440	2,161,355	2,274,000	2,268,106
月次騰落率	—	-4.217%	0.979%	-3.184%	5.211%	-0.259%
設定来騰落率	—	121.078%	123.244%	116.135%	127.400%	126.810%

マーケット概要

2011年5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▲0.26%(確定値ベース)の損失となりました。

商品先物

債券セクターは、一般的にロング・ポジションとなっており、リスク回避姿勢の高まりによる恩恵を受け、当月最もプラスの結果となりました。米国の第1 四半期国内総生産(GDP)、住宅市場及び雇用関連経済指標の悪化を受け、米連邦準備制度理事会(FRB)は引き続き低金利を維持するであろうと予想される中、米国債のロング・ポジションが奏功し、当セクターリターンのお半に寄与しました。更に、長引くユーロ圏ソブリン債問題を背景に安全資産への需要が益々高まると共に、5月のユーロ圏総合購買担当者指数も低下したことを受け、ユーロ国債相場は上昇し、同ロング・ポジションよりリターンを獲得しました。株式セクターは、各種株価指数のロング・ポジションがリスク選好度の低下による影響を受け、マイナスの結果となりました。長引くユーロ圏ソブリン債問題、景気減速を懸念させる米国、欧州、中国において発表された軟調な経済指標は投資家センチメント悪化の主な要因となり、中でもS&P500 指数及びEuro STOXX 指数のロング・ポジションによるマイナス幅がパフォーマンスの足かせとなりました。

プラス要因	ココア(売)、砂糖(買)、大豆ミール(売)	マイナス要因	天然ガス(買)、原油(買)、銀(買)
-------	-----------------------	--------	--------------------

金融市場

農産物セクターは、当月S&P GSCI 農産物指数が1.5%の下落となる中、コーヒーなどのロング・ポジションが苦戦を強いられ僅かにマイナスの結果となりました。一方、ココア相場が当月6.8%下落したことを受け、同ショート・ポジションよりリターンを獲得しました。エネルギーセクターは、マイナスの結果となりました。天然ガスのポジションは、激しい相場変動を受けてロング、ショートの双方において損失を被り、パフォーマンスの足かせとなりました。更に、原油相場は世界の景気減速懸念を受けて市場で大幅なポジション解消が生じ、ロング・ポジションより損失を被りました。金属セクターは、米ドル相場の反発を受けて各市場に下落圧力がかかり、マイナスの結果となりました。特に、銀相場は取引所による証拠金比率引き上げを受けて19.6%下落するなど、貴金属のロング・ポジションが苦戦を強いられました。

プラス要因	米国債(買)、ドイツ長期国債(買)	マイナス要因	S&P500(買)、Euro STOXX(買)、DAX(買)
-------	-------------------	--------	--------------------------------

通貨/短期金利先物

通貨セクターは、米ドルのショート・ポジションが主な損失要因となり、当月最も苦戦しました。南アフリカランド、豪ドル、カナダドルといった資源国通貨やエマージング通貨のロング・ポジションについて、原材料市場が急落したことを背景に特に厳しい結果となりました。5月のユーロ圏総合購買担当者指数が予想を下回ったことなどがユーロ相場への足かせとなり、ユーロのロング・ポジションは更なる損失となりました。短期金利セクターは、プラスの結果となりました。米国での第1四半期GDP、住宅市場及び雇用関連指標の悪化を受けた投資家の利上げ観測後退から、ユーロダラーのロング・ポジションによるプラス寄与がリターンのお半を占めました。英国で3月の鉱工業及び製造業生産高指標が共に予想を下回ったことを背景に、英短期金利のロング・ポジションからもリターンを獲得しました。

プラス要因	ユーロダラー(買)、英短期金利(買)	マイナス要因	豪ドル/NZドル(買)、南アランド/米ドル(買)
-------	--------------------	--------	--------------------------

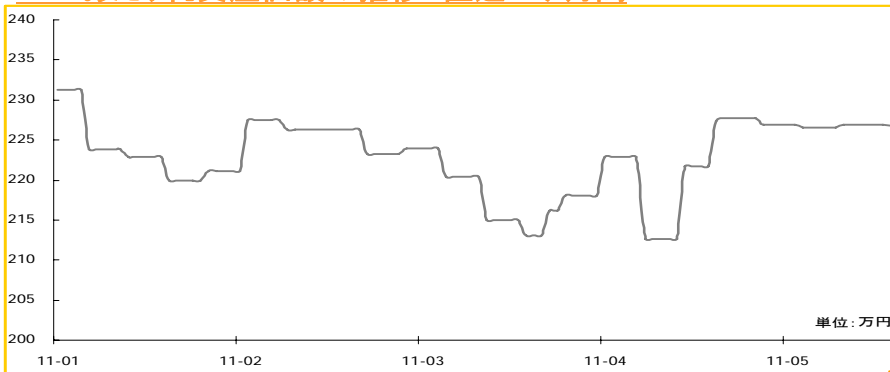
《投資家の皆様へ》 1999年3月以降に追加出資された方は、取得口数が参加時期により異なりますので、別添の募集月別のアセットトライ評価額一覧表にてご自身の損益をご確認ください。

【お問合せ先】岡藤商事株式会社 コールセンター

Web site: <http://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5月31日時点)

評価日	2011/5/31
純資産価額	2,268,106

※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
		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									
1	AT9901	1999/2/1	148ヵ月	1,000,000	1,000,000	1.000000	2,268,106	1,268,106	226.81%	10.28%									
2	AT9902	1999/3/1	147ヵ月	1,000,000	975,824	1.024775	2,324,298	1,324,298	232.43%	10.81%									
3	AT9903	1999/4/1	146ヵ月	1,000,000	944,967	1.058238	2,400,195	1,400,195	240.02%	11.51%									
4	AT9904	1999/5/6	145ヵ月	1,000,000	982,246	1.018074	2,309,099	1,309,099	230.91%	10.83%									
5	AT9905	1999/6/1	144ヵ月	1,000,000	934,053	1.070603	2,428,241	1,428,241	242.82%	11.90%									
6	AT9906	1999/7/1	143ヵ月	1,000,000	919,230	1.087867	2,467,397	1,467,397	246.74%	12.31%									
7	AT9907	1999/8/2	142ヵ月	1,000,000	913,373	1.094842	2,483,217	1,483,217	248.32%	12.53%									
8	AT9908	1999/9/1	141ヵ月	1,000,000	932,896	1.071930	2,431,250	1,431,250	243.13%	12.18%									
9	AT9909	1999/10/1	140ヵ月	1,000,000	937,090	1.067133	2,420,370	1,420,370	242.04%	12.17%									
10	AT9910	1999/11/1	139ヵ月	1,000,000	858,762	1.164466	2,641,132	1,641,132	264.11%	14.17%									
11	AT9911	1999/12/1	138ヵ月	1,000,000	920,742	1.086080	2,463,344	1,463,344	246.33%	12.72%									
12	AT9912	2000/1/4	137ヵ月	1,000,000	962,909	1.038519	2,355,471	1,355,471	235.55%	11.87%									
13	AT2001	2000/2/1	136ヵ月	1,000,000	970,254	1.030657	2,337,639	1,337,639	233.76%	11.80%									
14	AT2002	2000/3/1	135ヵ月	1,000,000	985,675	1.014533	2,301,068	1,301,068	230.11%	11.57%									
15	AT2003	2000/4/3	134ヵ月	1,000,000	943,349	1.060053	2,404,312	1,404,312	240.43%	12.58%									
16	AT2004	2000/5/1	133ヵ月	1,000,000	930,228	1.075005	2,438,225	1,438,225	243.82%	12.98%									
17	AT2005	2000/6/1	132ヵ月	1,000,000	957,390	1.044506	2,369,050	1,369,050	236.91%	12.45%									
18	AT2006	2000/7/1	131ヵ月	1,000,000	939,723	1.064143	2,413,589	1,413,589	241.36%	12.95%									
19	AT2007	2000/8/1	130ヵ月	1,000,000	909,246	1.099812	2,494,490	1,494,490	249.45%	13.80%									
20	AT2008	2000/9/1	129ヵ月	1,000,000	953,190	1.049108	2,379,488	1,379,488	237.95%	12.83%									
21	AT2009	2000/10/1	128ヵ月	1,000,000	927,899	1.077703	2,444,344	1,444,344	244.43%	13.54%									
22	AT2010	2000/11/1	127ヵ月	1,000,000	948,711	1.054061	2,390,722	1,390,722	239.07%	13.14%									
23	AT2011	2000/12/1	126ヵ月	1,000,000	1,012,677	0.987481	2,239,711	1,239,711	223.97%	11.81%									
24	AT2012	2001/1/4	125ヵ月	1,000,000	1,099,531	0.909478	2,062,792	1,062,792	206.28%	10.20%									
25	AT2101	2001/2/1	124ヵ月	1,000,000	1,106,736	0.903557	2,049,363	1,049,363	204.94%	10.16%									
26	AT2102	2001/3/1	123ヵ月	1,000,000	1,128,441	0.886178	2,009,945	1,009,945	200.99%	9.85%									
27	AT2103	2001/4/2	122ヵ月	1,000,000	1,274,671	0.784516	1,779,365	779,365	177.94%	7.67%									
28	AT2104	2001/5/1	121ヵ月	1,000,000	1,148,518	0.870687	1,974,810	974,810	197.48%	9.67%									
29	AT2105	2001/6/1	120ヵ月	1,000,000	1,120,460	0.892490	2,024,261	1,024,261	202.43%	10.24%									
30	AT2106	2001/7/2	119ヵ月	1,000,000	1,095,410	0.912900	2,070,553	1,070,553	207.06%	10.80%									
31	AT2107	2001/8/1	118ヵ月	1,000,000	1,108,831	0.901850	2,045,491	1,045,491	204.55%	10.63%									
32	AT2108	2001/9/3	117ヵ月	1,000,000	1,156,883	0.864391	1,960,530	960,530	196.05%	9.85%									
33	AT2109	2001/10/1	116ヵ月	1,000,000	1,278,225	0.782334	1,774,416	774,416	177.44%	8.01%									
34	AT2110	2001/11/1	115ヵ月	1,000,000	1,323,490	0.755578	1,713,730	713,730	171.37%	7.45%									
35	AT2111	2001/12/3	114ヵ月	1,000,000	1,222,209	0.818190	1,855,741	855,741	185.57%	9.01%									
36	AT2112	2002/1/2	113ヵ月	1,000,000	1,221,883	0.818408	1,856,236	856,236	185.62%	9.09%									
37	AT2201	2002/2/1	112ヵ月	1,000,000	1,166,737	0.857091	1,943,973	943,973	194.40%	10.11%									
38	AT2202	2002/3/1	111ヵ月	1,000,000	1,111,645	0.899567	2,040,313	1,040,313	204.03%	11.25%									
39	AT2203	2002/4/1	110ヵ月	1,000,000	1,098,307	0.910492	2,065,092	1,065,092	206.51%	11.62%									
40	AT2204	2002/5/1	109ヵ月	1,000,000	1,053,547	0.949174	2,152,827	1,152,827	215.28%	12.69%									
41	AT2205	2002/6/3	108ヵ月	1,000,000	1,061,310	0.942231	2,137,079	1,137,079	213.71%	12.63%									
42	AT2206	2002/7/1	107ヵ月	1,000,000	1,182,603	0.845592	1,917,892	917,892	191.79%	10.29%									
43	AT2207	2002/8/1	106ヵ月	1,000,000	1,241,166	0.805694	1,827,399	827,399	182.74%	9.37%									
44	AT2208	2002/9/2	105ヵ月	1,000,000	1,251,288	0.799176	1,812,615	812,615	181.26%	9.29%									
45	AT2209	2002/10/1	104ヵ月	1,000,000	1,344,590	0.743721	1,686,838	686,838	168.68%	7.93%									
46	AT2210	2002/11/1	103ヵ月	1,000,000	1,216,142	0.822272	1,865,000	865,000	186.50%	10.08%									
47	AT2211	2002/12/2	102ヵ月	1,000,000	1,161,070	0.861274	1,953,460	953,460	195.35%	11.22%									
48	AT2212	2003/1/2	101ヵ月	1,000,000	1,278,691	0.782049	1,773,770	773,770	177.38%	9.19%									
49	AT2301	2003/2/3	100ヵ月	1,000,000	1,382,741	0.723201	1,640,296	640,296	164.03%	7.68%									
50	AT2302	2003/3/3	99ヵ月	1,000,000	1,485,812	0.673032	1,526,507	526,507	152.65%	6.38%									
51	AT2303	2003/4/1	98ヵ月	1,000,000	1,366,283	0.731912	1,660,053	660,053	166.01%	8.08%									
52	AT2304	2003/5/1	97ヵ月	1,000,000	1,377,293	0.726061	1,646,783	646,783	164.68%	8.00%									
53	AT2305	2003/6/2	96ヵ月	1,000,000	1,510,066	0.662222	1,501,989	501,989	150.20%	6.27%									
54	AT2306	2003/7/1	95ヵ月	1,000,000	1,436,823	0.695979	1,578,554	578,554	157.86%	7.31%									
55	AT2307	2003/8/1	94ヵ月	1,000,000	1,417,256	0.705588	1,600,348	600,348	160.03%	7.66%									
56	AT2308	2003/9/1	93ヵ月	1,000,000	1,392,804	0.717976	1,628,445	628,445	162.84%	8.11%									
57	AT2309	2003/10/1	92ヵ月	1,000,000	1,416,896	0.705768	1,600,756	600,756	160.08%	7.84%									
58	AT2310	2003/11/4	91ヵ月	1,000,000	1,436,951	0.695917	1,578,413	578,413	157.84%	7.63%									
59	AT2311	2003/12/1	90ヵ月	1,000,000	1,407,221	0.710620	1,611,761	611,761	161.18%	8.16%									
60	AT2312	2004/1/5	89ヵ月	1,000,000	1,506,668	0.663716	1,505,378	505,378	150.54%	6.81%									
61	AT2401	2004/2/2	88ヵ月	1,000,000	1,515,744	0.659742	1,496,364	496,364	149.64%	6.77%									
62	AT2402	2004/3/1	87ヵ月	1,000,000	1,587,195	0.630042	1,429,002	429,002	142.90%	5.92%									
63	AT2403	2004/4/1	86ヵ月	1,000,000	1,551,768	0.644426	1,461,626	461,626	146.16%	6.44%									
64	AT2404	2004/5/3	85ヵ月	1,000,000	1,429,064	0.699758	1,587,125	587,125	158.71%	8.29%									
65	AT2405	2004/6/1	84ヵ月	1,000,000	1,395,055	0.716817	1,625,816	625,816	162.58%	8.94%									
66	AT2406	2004/7/1	83ヵ月	1,000,000	1,318,409	0.758489	1,720,333	720,333	172.03%	10.41%									
67	AT2407	2004/8/2	82ヵ月	1,000,000	1,313,299	0.761441	1,727,028	727,028	172.70%	10.64%									
68	AT2408	2004/9/1	81ヵ月	1,000,000	1,323,594	0.755518	1,713,594	713,594	171.36%	10.57%									
69	AT2409	2004/10/1	80ヵ月	1,000,000	1,357,884	0.736439	1,670,321												