

## 2011年10月運用報告書(2011年10月1日～2011年10月31日)

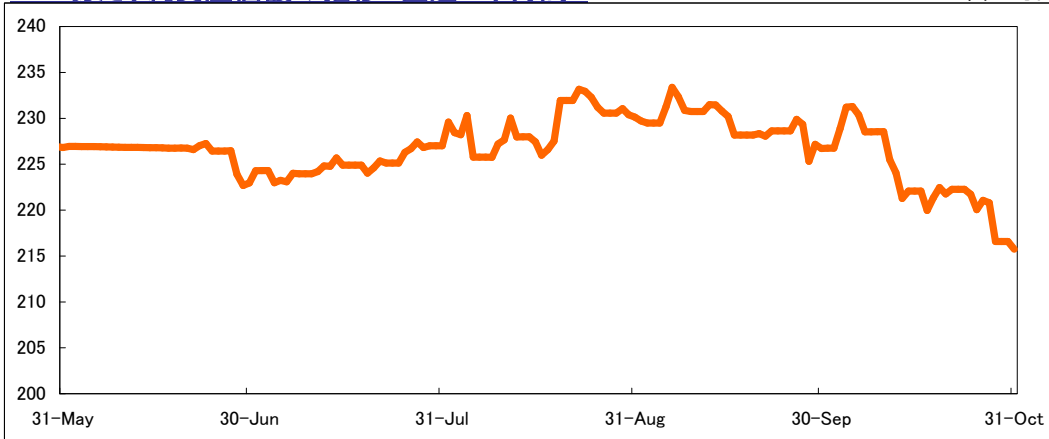
### 純資産の推移(一口=百万円)

【年平均騰落率：9.07%】

	設定時 (1999/2/1)	2011年6月末	2011年7月末	2011年8月末	2011年9月末	2011年10月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,229,670	2,270,105	2,301,316	2,267,155	2,157,373
月次騰落率	—	-1.69%	1.81%	1.37%	-1.48%	-4.84%
設定来騰落率	—	122.97%	127.01%	130.13%	126.72%	115.74%

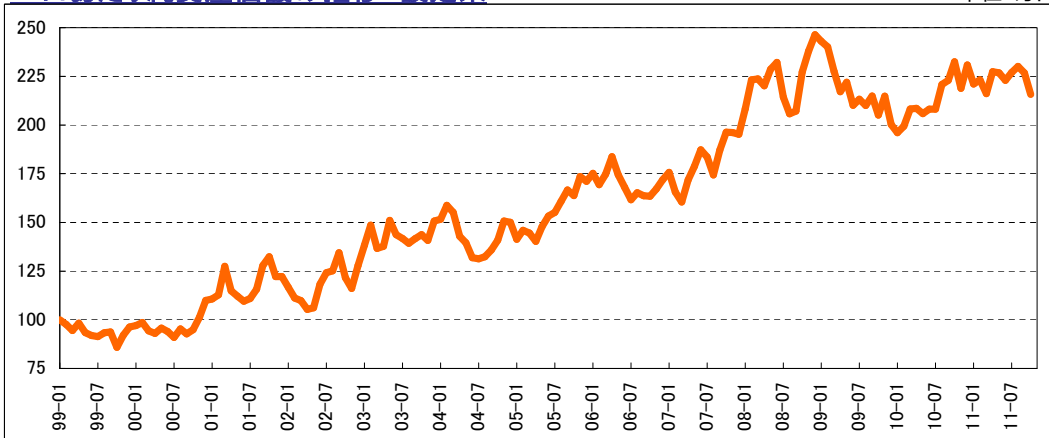
### 一口あたり純資産価額の推移 直近五ヶ月間

単位：万円



### 一口あたり純資産価額の推移 設定来

単位：万円



### 各セクターごとの損益

2011年10月の運用成績はマイナスとなり、アセットトライは前月比4.84%の損失となりました。

通貨・為替	金利	株価指数	エネルギー	金属	農産物	その他商品
--	--	--	--	+	--	-

(注) +は利益、-は損失、その数が損益の大きさを表しています。

### マーケット概要

原油相場は、当初の79ドルから欧州の債務危機にともなう世界経済の減速懸念を受けて、75ドルまで下落しました。ただ、米雇用統計が事前予想を上回ったほか、欧州債務問題に対する支援策について独仏を中心として合意を取りまとめる動きが進んだことで、次第に経済の先行きに楽観的な見方が広がると、需要の増加が見込まれて上昇に転じ、月末には95ドルに迫りました。

金相場は、1,600ドルより上昇傾向をたどり、1,700ドル超えを経て月末には1,750ドルへと続伸し、堅調地合いとなりました。ギリシャ債務危機は、EU首脳会合で安定化基金具体化から一旦は収束感が強まり、欧州を中心に株式市場が安定。ただ、米国金融政策への量的緩和への期待もあつて下値切り上げとなり、インドを中心にアジア現物需要の活発化も支援となりました。

大豆相場は、当初の1,150セント水準から、1,275セントへ上昇しました。米国の収穫進展で新穀出回りが圧迫となる一方、生産高の下方修正や、低在庫の長期化が下値を支え、中旬に中国が大豆と大豆製品、トウモロコシを買い付けると一旦は反発しました。ただ、南米の作付けが順調に進み、増産見通しが強まったことから、月後半は1,200セントを割り込む場面も見られました。

為替相場は、欧州債務問題への対応が進められるにつれてユーロを中心に欧州通貨買いドル売りが進みましたが、月末に政府日銀による円売り介入が行われると、ドルが買い戻されました。円は76円台後半での小動きから一時75.32円と戦後の円最高値を更新後、介入を受けて79円へ円安となり、ユーロは対ドルで1.32ドルから1.42ドルへ上昇後1.37ドルへの反落で越月しました。

主要国の株価指数は、欧州債務問題への対応進展を受け、全面高となりました。ユーロ圏では、債務問題に対する包括的戦略合意に向けた動きが進んだことから次第にリスクテイクの動きが戻り、欧州株主導で上昇。成長国市場も世界経済の回復期待で連鎖高となりました。ただ東京市場では、戦後最高値圏への円高が上値抑制要因となり、他の指数に比べ伸び悩みました。

《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

フリーコール：0120-33-7639(受付時間：土日祝日を除く平日8:30～17:00)

E-mail：center@okato.co.jp Web site：http://www.shouhin-fund.com/index.html#assettry



## 「アセットトライ」に係る手数料等について

参加手数料：申込金額の上限3.00%（消費税含む。）

※現在当ファンドは販売をしておりません。

解約手数料：解約金額の1.0%（解約時にお客様が受け取る実際の受領金額は、営業指定銀行における海外送金手数料及びお客様受取銀行における事務手数料が解約償還金額から控除された金額となります。）

管理料：純資産価額の年率1.5%

先物投資顧問料：運用委託額の年率2.0%

成功報酬：運用収益の20%

先物取引手数料：（海外先物取引/海外先渡取引）原則として1枚（往復）当たり上限15米ドル

（外国為替取引）原則として百万米ドル（又は外貨の相当額）に対して上限15米ドル

業務代行報酬：純資産価額の年率0.15%

その他費用（実費）：初期費用、送金銀行に対する手数料、先物運用会社の会計監査費用、営業者及び先物運用会社の期中管理に係る費用、営業者の登録に係る費用、期中に於ける弁護士・税理士費用（ケイマン諸島に於ける弁護士費用を含む。）、関係会社及び先物運用会社のシリーズA株式に係る計算・会計事務に関わる費用、営業者株式の信託会社に対する受託費用・本商品ファンド継続販売のための書面に係る企画・改訂・印刷費用等

管理料、先物投資顧問料、成功報酬、先物取引手数料、業務代行報酬及びその他費用については、事前に計算できないため、当ファンドに係る手数料等の総額または上限額を表示することはできません。

## 「アセットトライ」に係るリスクと留意点

当ファンドは、先物市場等の値動きにより、大きな収益を得る可能性がある反面、投資元本を割り込む損害を受ける可能性もあるハイリスク・ハイリターンの商品です。投資する商品は多岐にわたり、各々の商品に対して買いのポジションも売りのポジションも持つため、先物市場又は外国為替市場等の特定の指標の値動きが先物運用顧問会社の判断と異なる場合は損失が発生することがあります。当ファンドは元本や収益が保証されているものではありません。資産の一部が外貨建てで運用されるため、為替の変動により収益・損失が増減することがあります。預金保険の適用はありません。当ファンドでは、1口当たりの純資産価額が700,000円を下回った場合には繰上げ償還することがあります。クーリング・オフの適用はありません。投資家が取得する商品ファンド関連受益権は、相続、遺贈、破産その他これらに準ずる場合または金融商品取引業者が転売する場合を除き、第三者には直接譲渡できません。契約締結前交付書面を十分にお読みいただき、当ファンドの特徴とリスクの内容をご理解下さい。

### 金融商品取引業者の概要

商号：岡藤商事株式会社

登録番号：近畿財務局長（金商）第216号

本店所在地：大阪府大阪市中央区本町3-2-11

加入している金融商品取引業協会：一般社団法人第二種金融商品取引業協会 社団法人金融先物取引業協会