

## 2011年11月運用報告書(2011年11月1日～2011年11月30日)

### 純資産の推移(一口=百万円)

【年平均騰落率：9.10%】

	設定時 (1999/2/1)	2011年7月末	2011年8月末	2011年9月末	2011年10月末	2011年11月末
1口あたりの 純資産価額(円)	1,000,000	2,270,105	2,301,316	2,267,155	2,157,373	2,168,301
月次騰落率	—	1.81%	1.37%	-1.48%	-4.84%	0.51%
設定来騰落率	—	127.01%	130.13%	126.72%	115.74%	116.83%

### 各セクターごとの損益

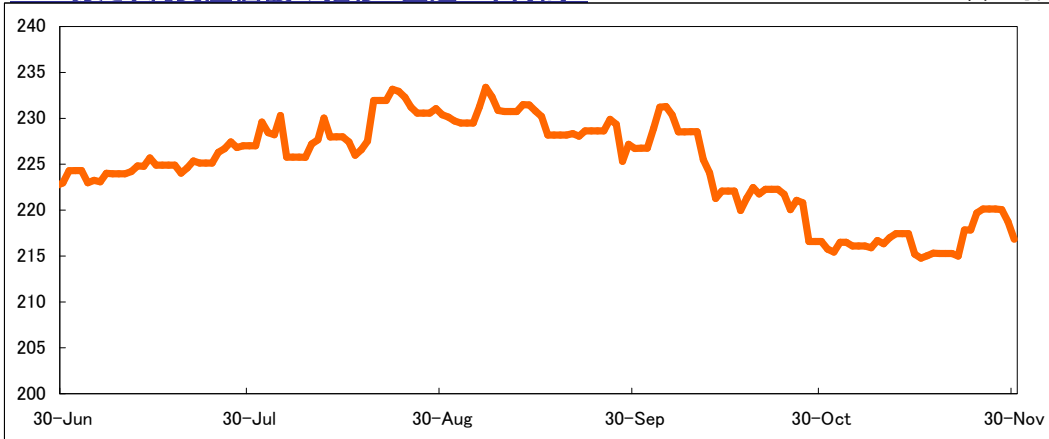
2011年11月の運用成績はマイナスとなり、アセットトライは前月比0.51%の損失となりました。

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。

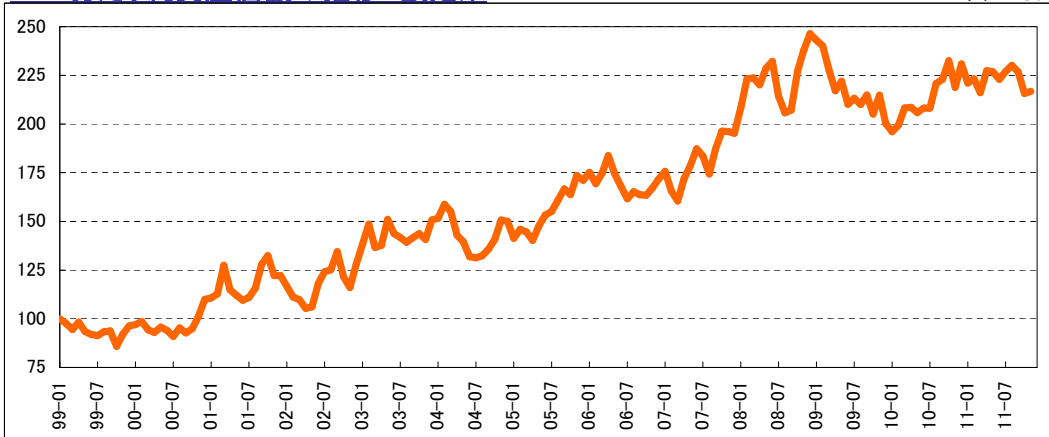
### 一口あたり純資産価額の推移 直近五ヶ月間

単位：万円



### 一口あたり純資産価額の推移 設定来

単位：万円



### マーケット概要

原油相場は、当初の90ドルから100ドル水準へ上昇しました。欧州情勢を背景に株安、ドル高傾向の中でも、冬場の需要期入りで堅調となり、米国ではパイプラインの逆送計画による国内需給の引き締め見通しで一時的に100ドルを達成。反落でも、中東地域ではイラン情勢が悪化していることから95ドル水準へ下値を切り上げ、月末には100ドルを回復して越月しました。

金相場は、概ね1,680～1,800ドルでの横ばい推移となりました。ギリシャ債務危機は、イタリア債券市場への下落圧力が伝播し、連れてフランス、ドイツのEU中核国の金融株式市場に調整圧力が伝わるなど混沌とした状況となりました。次第に米国債への質への投資行動が活発化するなかでドル高傾向が強まり、金価格は上値と下値が限定された方向感を欠く動きとなりました。

大豆相場は、当初の1,200セントから、一時1,100セントへ下落傾向となりました。米国では減産となったものの輸出需要が下方修正され、南米では増産見通しのなか作付けが順調に進んだことから、需給ひっ迫感が後退し、次第に上値が重くなりました。また、世界的な経済成長鈍化や大豆価格の高止まりを背景に、大豆油の需要減少が見込まれたことも、上値を抑えました。

主要国の短期金利は、欧州中銀(ECB)の政策金利引き下げを受けユーロ金利が低下、一方でドル高を背景にドル金利は上昇傾向となりました。長期金利は、イタリア等欧州の債券売りや入札の不調を背景として月後半にはドイツでも上昇に転じ、国内でも1%割れから上昇。一方で米国債では、財政赤字削減に関する超党派協議の決裂を経て、横ばい推移が続きました。

主要国の株価指数は、全般に当初の横ばい推移から、中旬には欧州株主導で下落しました。欧州の債務問題がギリシャからイタリア、更に中核国にも拡大したことから、金融不安が強まりました。しかし、月末には、米国の年末商戦が好調ななか、中国が金融緩和策に転じ、日米欧主要中銀がドル資金供給で協調姿勢を示したことが好感され、連鎖的な急反発となりました。

《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