裁定システムファンド
月次運用報告書
(2015年11月度)

あい証券株式会社

作成日　2015年12月28日

運用概要

◆　11月は、ユーロ/ドルポジションの取引からの主な利益により、約0.58%の運用実績を上げました。

◆　11月のユーロや円など主要6通貨に対するドル指数は96.76で始まり、100.17で終え、心理的な節目とされる100ポイントを超えました。10月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録には、FOMCのほとんどのメンバーが、10月の利上げを快く思わないが、12月の利上げには準備ができていると見える内容が記されていました。

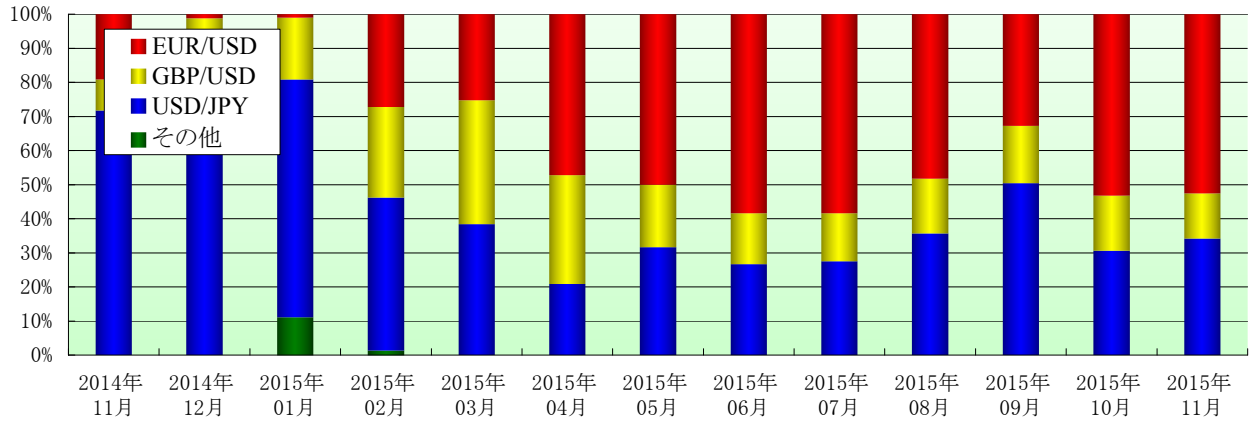
ユーロは、ドルに対して値下がりし、1.1015ドルで始まり、1.0565ドルで終えました。
12月のECB(欧州中央銀行)理事会で更なる緩和策が発表されると投機筋が期待し、米欧の金融政策の方向性の違いから、ユーロ売りが優勢になりました。

◆　ポンドはドルに対して、全体的に強いドルの展望を反映して値を下げ、1.5457ドルで始まり1.5056ドルで終えました。しかしながら、我々はポンドがドル以外の主要通貨に対して高値をつけると見込んでいます。それは、BOE（イングランド銀行）が、FRB（米連邦準備制度理事会）の後に続いて、2016年初頭に利上げを開始するだろうと思われるからです。

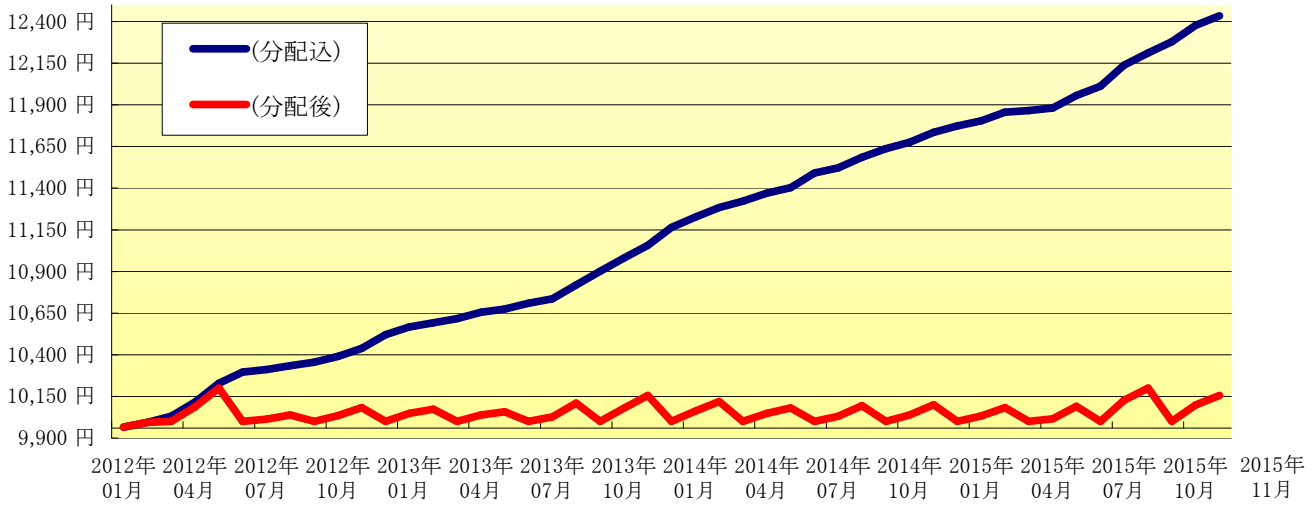
◆　円は、ドルに対して値下がりし、120.26円で始まり123.11円で終えました。日本の金融当局は、BOJ（日本銀行）の目標とする2%が、現在の資産購入策によって達成できるものであると確信しています。ただし、我々は、ドルが日米の金利差と米国の相対的な経済成長を背景に短期的に円よりも強くなると見込んでいます。

実績パフォーマンス

1.通貨別収益構成比推移



2.基準価格推移（設定開始以来）



※　基準価格(分配込)とは、設定来より継続的にファンドを保有して、仮に課税前の分配金を受領せずに再投資しなかった場合の参考値です。

裁定システムファンド
月次運用報告書
(2015年11月度)

あい証券株式会社

作成日　2015年12月28日

3.基準価格

基準価格の推移

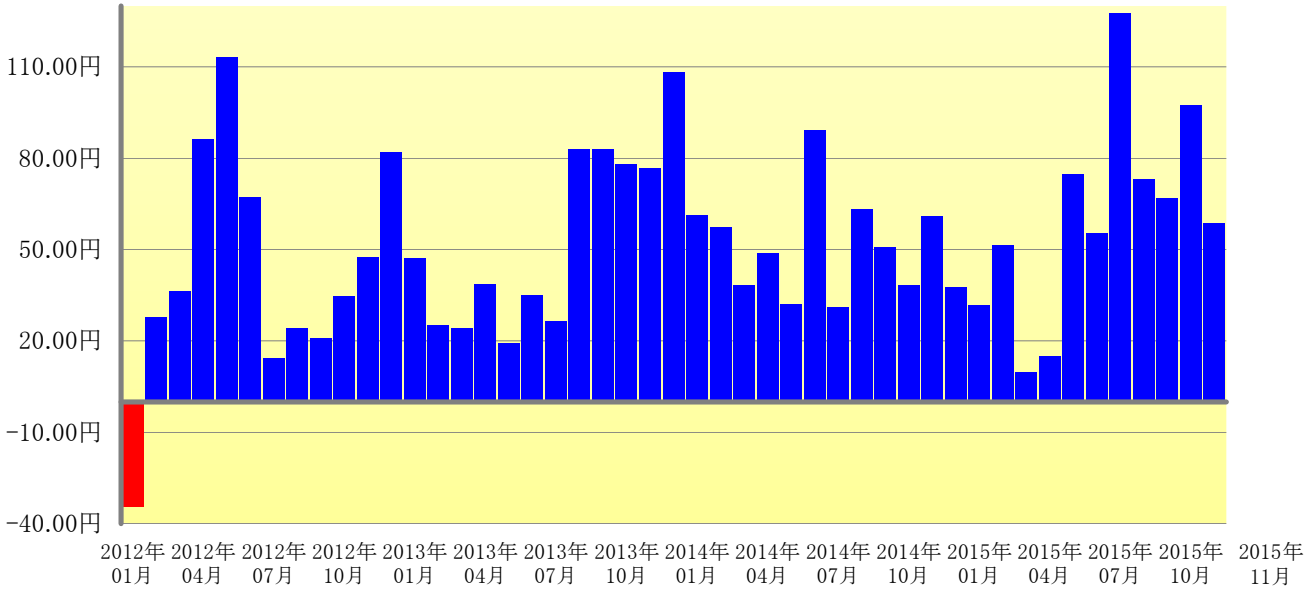
	基準価格			基準価格	
	(分配込)	(分配後)		(分配込)	(分配後)
2014年10月	11,675.2358　円	10,038.6914　円	2015年05月	11,956.2392　円	10,089.8861　円
2014年11月	11,735.5138　円	10,098.9694　円	2015年06月	12,011.5997　円	10,000.0000　円
2014年12月	11,773.2496　円	10,000.0000　円	2015年07月	12,139.0275　円	10,127.4278　円
2015年01月	11,804.9147　円	10,031.6651　円	2015年08月	12,212.1155　円	10,200.5158　円
2015年02月	11,856.5005　円	10,083.2509　円	2015年09月	12,279.1740　円	10,000.0000　円
2015年03月	11,866.3531　円	10,000.0000　円	2015年10月	12,376.5151　円	10,097.3411　円
2015年04月	11,881.3037　円	10,014.9506　円	2015年11月	12,435.0061　円	10,155.8321　円

4.分配金の実績(設定開始以来)

1口100万円当たり分配金(税引前)

分配月	3月	6月	9月	12月	年度別合計
2012年度	2,986 円	26,653 円	5,944 円	16,402 円	51,985　円
2013年度	9,625 円	9,294 円	19,236 円	26,281 円	64,436　円
2014年度	15,703 円	17,016 円	14,514 円	13,670 円	60,903　円
2015年度	9,310 円	14,525 円	26,757 円	円	50,592　円

5.月次収益の状況(設定開始以来)



この資料は、投資判断の参考となる投資方法、投資理論等の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。従って、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようにお願い致します。この資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、あい証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。この資料に記載された事項は、作成日におけるものであり、予告なく変わる場合があります。この資料は、あい証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用ください。この資料のいかなる部分も一切の権利はあい証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行なわないようにお願い致します。