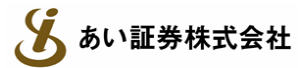


裁定システムファンド 月次運用報告書 (2016年8月度)



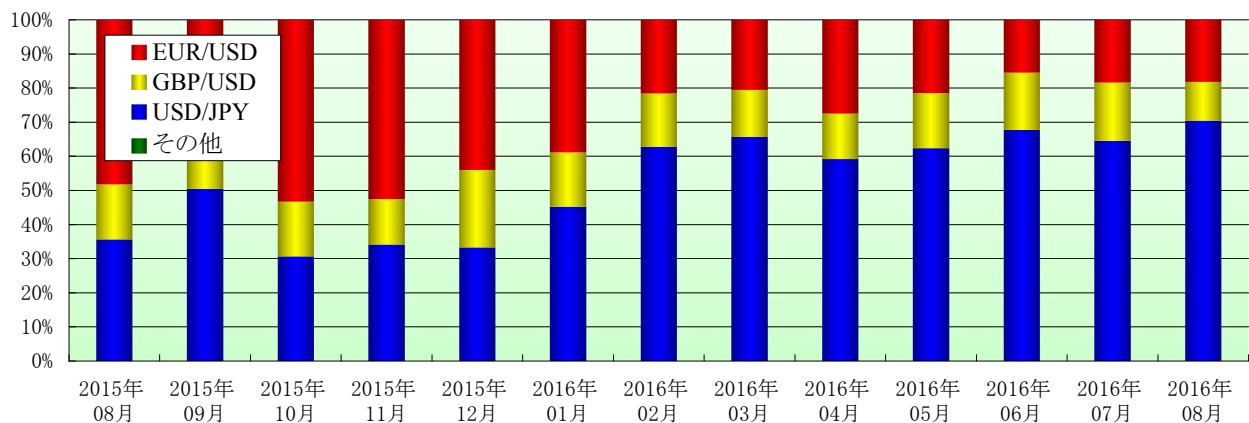
作成日 2016年9月26日

運用概要

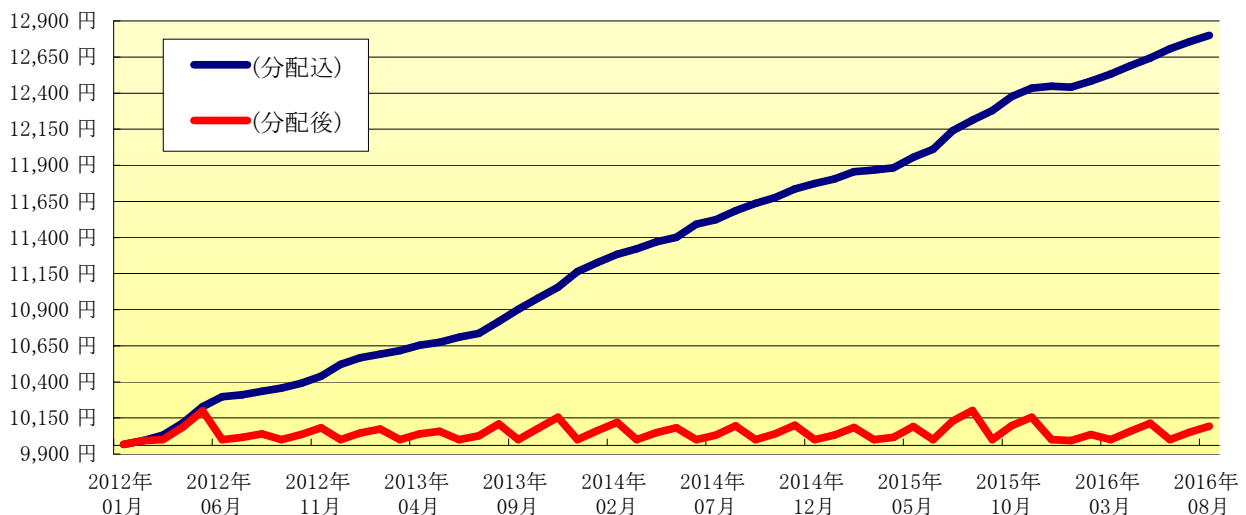
8月はドル/円ポジションの取引からの主な利益によって約0.43%の運用実績を上げました。安倍内閣による経済対策の閣議決定を終え、日本の政策期待相場に区切りが付いた事でドル/円は100円台まで円高が進行。米国の雇用統計が予想を上回る結果となった事で102円台まで戻すも第2四半期の米労働生産性が予想外の低下となった事をきっかけにドル売りへと反転し、他の経済指標も冴えない事から一時99円台半ばまで下落した。イエレンFRB(連邦準備制度理事会)議長ら米国要人の発言が利上げに前向きな内容だった事から利上げ観測が強まり103円台まで値を戻した。ユーロは米国雇用統計の結果を受け1.10ドル台まで下落するも、米国の経済指標の悪化や、経済指標の結果が英国の欧州連合(EU)離脱の影響が現時点では出ていない事から1.13ドル台まで反発も、米国の利上げ期待で再び値を下げた。ポンドは利下げや、資産購入枠の拡大、対象範囲に社債を含めている。更に、英中銀総裁会見では年内の一段の利下げも示唆された。また11月の追加緩和観測や、英中銀の債券購入プログラムが目標額を未達成になるなど不安材料が多く軟調に推移した。

実績パフォーマンス

1.通貨別収益構成比推移

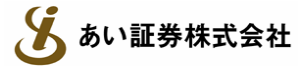


2.基準価格推移(設定開始以来)



※ 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
(2016年8月度)



作成日 2016年9月26日

3.基準価格

基準価格の推移

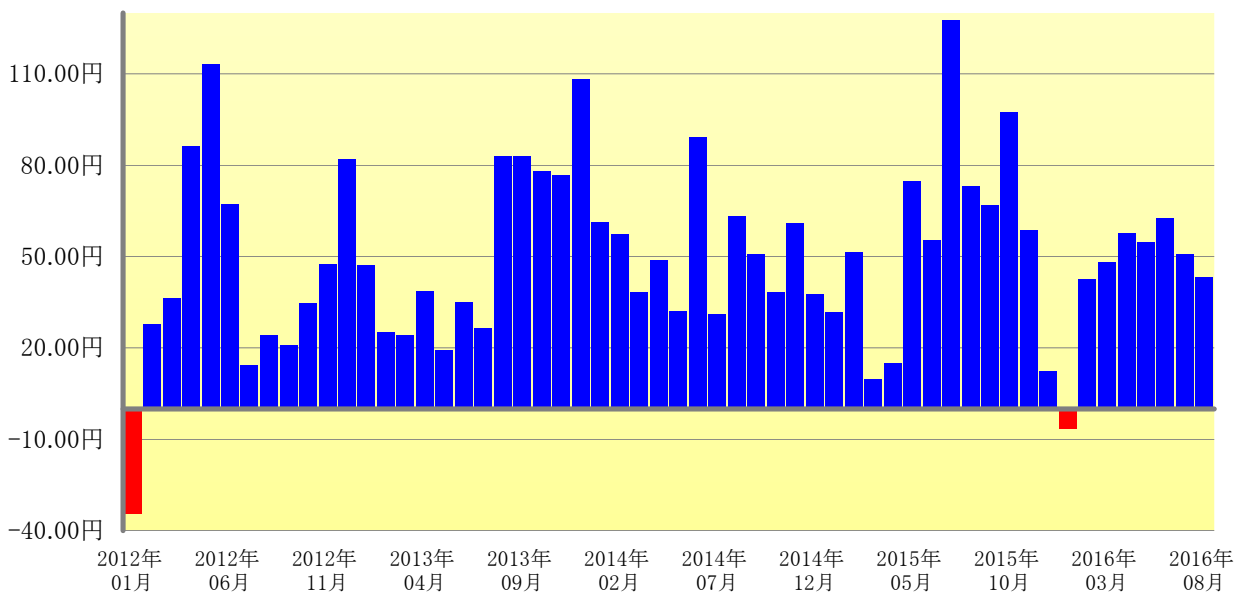
	基準価格			基準価格	
	(分配込)	(分配後)		(分配込)	(分配後)
2015年07月	12,139.0275 円	10,127.4278 円	2016年02月	12,483.2571 円	10,035.9034 円
2015年08月	12,212.1155 円	10,200.5158 円	2016年03月	12,531.2910 円	10,000.0000 円
2015年09月	12,279.1740 円	10,000.0000 円	2016年04月	12,588.9519 円	10,057.6609 円
2015年10月	12,376.5151 円	10,097.3411 円	2016年05月	12,643.7063 円	10,112.4153 円
2015年11月	12,435.0061 円	10,155.8321 円	2016年06月	12,706.3067 円	10,000.0000 円
2015年12月	12,447.3537 円	10,000.0000 円	2016年07月	12,756.9747 円	10,050.6680 円
2016年01月	12,440.8663 円	9,993.5126 円	2016年08月	12,800.0932 円	10,093.7865 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	16,818 円	67,410 円
2016年度	8,394 円	17,502 円	円	円	25,896 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お願い致します。