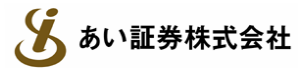


裁定システムファンド 月次運用報告書 (2016年9月度)



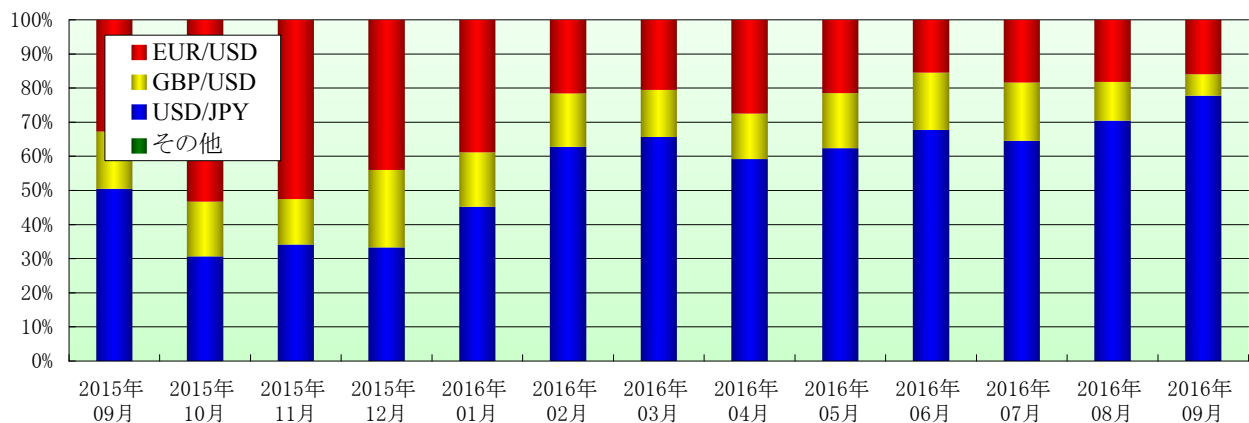
作成日 2016年10月21日

運用概要

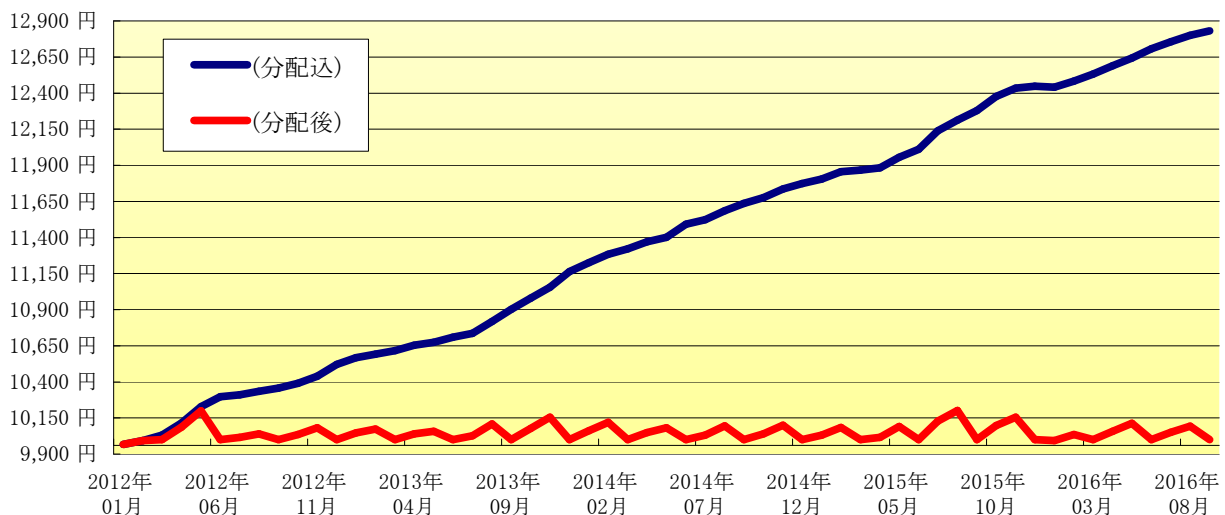
9月はドル/円ポジションの取引からの主な利益によって約0.30%の運用実績を上げました。米国のISM非製造業景況指数の大幅な悪化を受けドル/円は一時101円台まで下落。米雇用統計は予想を下回るも全体的には好意的に見られ104円台を回復。日銀金融政策決定会合で金融緩和強化の新しい枠組みの導入を決定し値を伸ばすも、新しい枠組みの効果に対して懐疑的な見方が広がると100円台まで下落。米国のFOMC(連邦公開市場委員会)で、年内利上げの見通しも慎重姿勢が伺えた事から円高が加速した。ユーロは米国経済指標の悪化や、欧州中央銀行(ECB)理事会の追加緩和見送りを受けユーロは上昇。しかしECBのドラギ総裁の発言を受け追加緩和期待が浮上し、ユーロは1.11ドル台まで下落も米FOMCを受け反発した。ポンドは英中銀(BOE)が金融政策を据え置いたものの、追加利下げを示唆した事から下落基調。メイ首相がEU(欧州連合)離脱交渉で移民制限を重視する姿勢を示した事からポンドは急落し、対ドルで1.20ドル割れと31年ぶりのポンド安水準に。

実績パフォーマンス

1.通貨別収益構成比推移

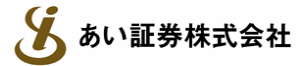


2.基準価格推移(設定開始以来)



※ 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9月度)



作成日 2016年10月21日

3.基準価格

基準価格の推移

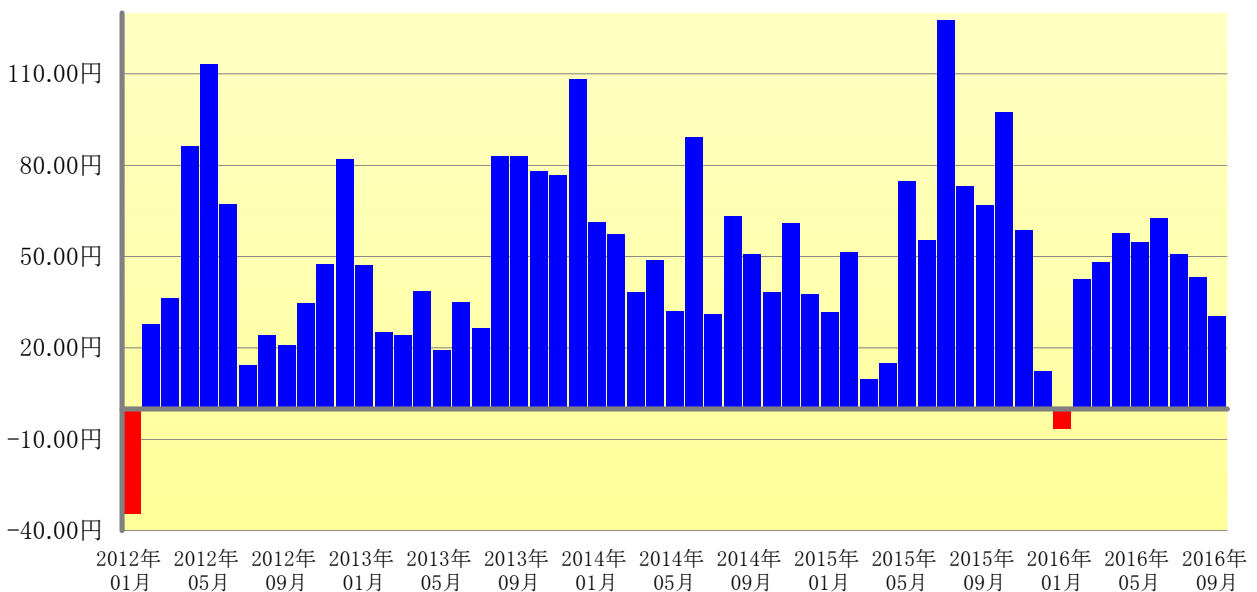
	基準価格			基準価格	
	(分配込)	(分配後)		(分配込)	(分配後)
2015年08月	12,212.1155 円	10,200.5158 円	2016年03月	12,531.2910 円	10,000.0000 円
2015年09月	12,279.1740 円	10,000.0000 円	2016年04月	12,588.9519 円	10,057.6609 円
2015年10月	12,376.5151 円	10,097.3411 円	2016年05月	12,643.7063 円	10,112.4153 円
2015年11月	12,435.0061 円	10,155.8321 円	2016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
2016年02月	12,483.2571 円	10,035.9034 円	2016年09月	12,830.4318 円	10,000.0000 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	12,413 円	円	38,309 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。