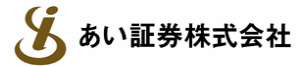


裁定システムファンド 月次運用報告書 (2016年11月度)



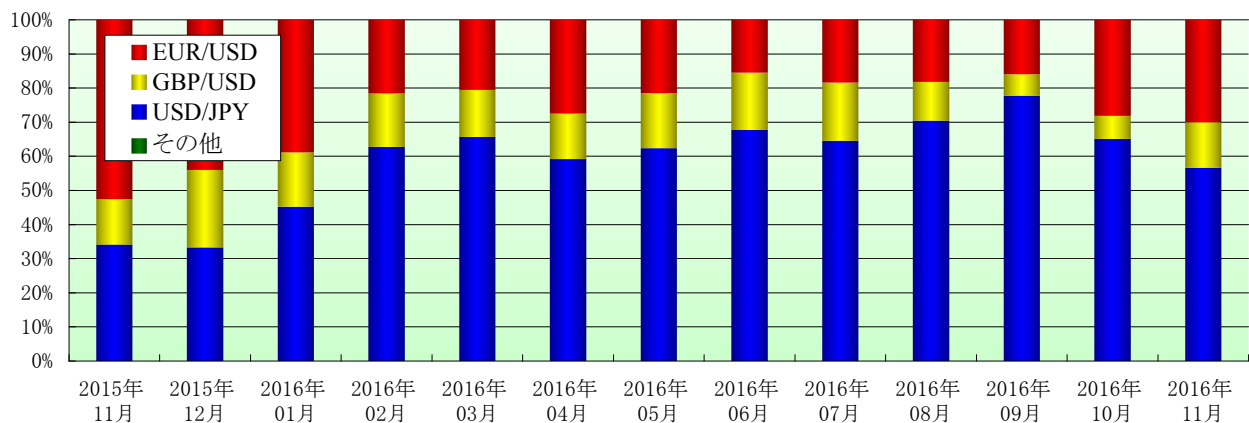
作成日 2016年12月27日

運用概要

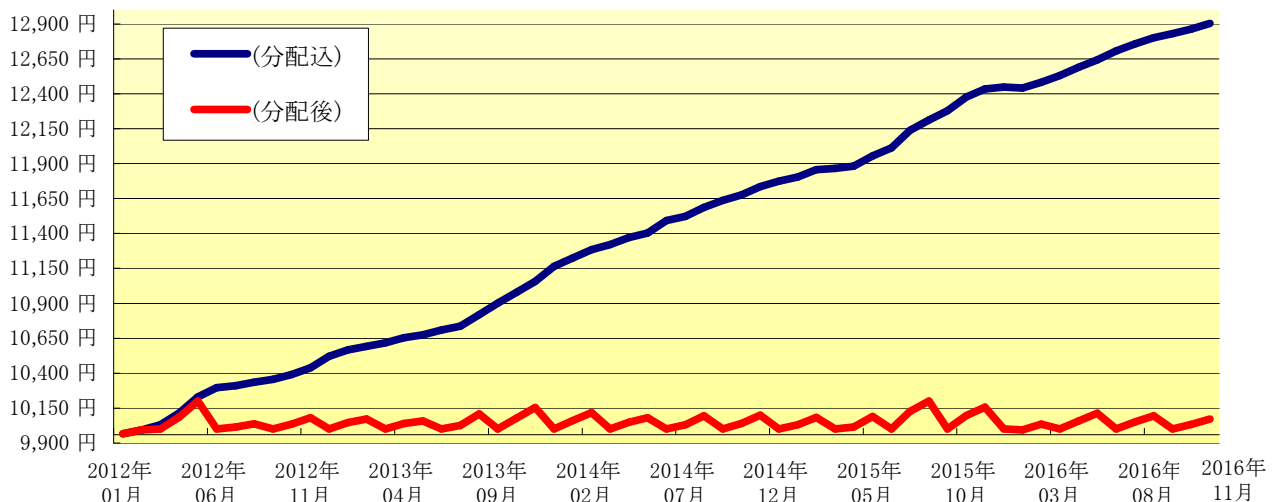
11月はドル/円ポジションの取引からの主な利益によって約0.40%の運用実績を上げました。9日の米国大統領選挙で過激な政策を掲げる共和党のトランプ氏の勝利が確実になるにつれ、一時ドル/円は101円台前半まで急落。海外時間に入るとトランプ新政権の拡張的な財政政策などに対する期待を背景に米金利が上昇しドル買いが強まる展開。その後は、良好な米経済指標や利上げ期待、石油輸出国機構(OPEC)総会での原油減産合意等も加わり114円台までドルが上昇。ユーロは、米大統領選挙を巡る不透明感を背景に1.11ドル台まで上昇。米大統領選挙でトランプ氏の勝利で1.13ドル台までユーロが急騰。海外時間に入るとトランプ新政権の政策などへの期待を背景に米金利が上昇しユーロ下落基調に転換。その後は国民投票を控えるイタリアの政局不安なども加わり1.05ドル台まで下落。ボンドは、欧州連合(EU)離脱について、オバマ政権は英国との貿易交渉に消極姿勢を示していたが、トランプ政権では英米関係が改善するとの期待が強まった事や、英国のEU単一市場へのアクセスについて対応する用意があることが英EU離脱担当相などから示され悲観ムードが後退し、比較的堅調に推移した。

実績パフォーマンス

1.通貨別収益構成比推移

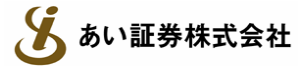


2.基準価格推移(設定開始以来)



※ 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11月度)



作成日 2016年12月27日

3.基準価格

基準価格の推移

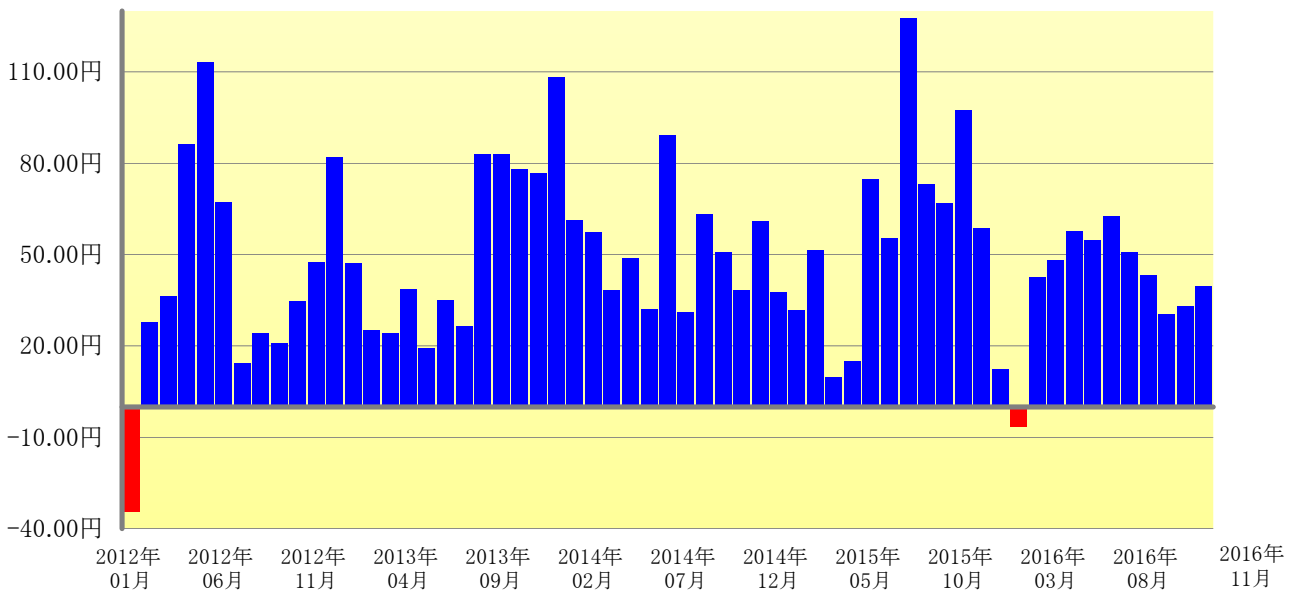
	基準価格			基準価格	
	(分配込)	(分配後)		(分配込)	(分配後)
2015年10月	12,376.5151 円	10,097.3411 円	2016年05月	12,643.7063 円	10,112.4153 円
2015年11月	12,435.0061 円	10,155.8321 円	2016年06月	12,706.3067 円	10,000.0000 円
2015年12月	12,447.3537 円	10,000.0000 円	2016年07月	12,756.9747 円	10,050.6680 円
2016年01月	12,440.8663 円	9,993.5126 円	2016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
2016年03月	12,531.2910 円	10,000.0000 円	2016年10月	12,863.4567 円	10,033.0249 円
2016年04月	12,588.9519 円	10,057.6609 円	2016年11月	12,903.1455 円	10,072.7137 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。