



Jade Far Eastern and General Pension Fund Manager's Report

2016年10月

Investment Commentary

当ファンドの2016年5月から2016年10月までの運用リターンは、英ポンドベースで29.54%となりました。同期間のMSCI世界株式インデックスのリターンは英ポンドベースで21.05%、TOPIXのリターンは日本円ベースで3.91%、英ポンドベースで28%となりました。

株式市場全般としては、期初は堅調なスタートとなりましたが、6月は英国のEU離脱から大きく下落する展開となりました。7月は、米国の良好な経済指標の発表などから世界経済減速への懸念が後退したことから安心感が高まり、大きく反発しました。その後は基本的には一進一退での推移となりました。

	30 Apr 2016		31 Oct 2016	
	£Millions	%	£Millions	%
Japanese Equities	16.7	98.6	20.7	98.7
Pacific Basin Equities	0.0	0.0	0.0	0.0
North American Equities	0.0	0.0	0.0	0.0
European Equities	0.0	0.0	0.0	0.0
UK Equities	0.0	0.0	0.0	0.0
Fixed Interest	0.0	0.0	0.0	0.0
Cash Deposits	0.2	1.4	0.3	1.3
	16.9	100.0	21.0	100.0

日本株式市場についても、全体として見れば世界の株式市場とほぼ同様な動きとなりました。世界景気に対するセンチメントの変化が物色動向にも大きく影響を与える展開となりました。日本円については英ポンドに対して17.53%円高に推移しました。

資産配分戦略については、キャッシュを除いたベースで日本株式100%の配分を継続しました。キャッシュ持分は2%程度を維持しております。

短期的には、トランプ政権の政策や米国の金融政策への注目が高まる状況です。トランプ政権については、景気拡張型の国内政策と保護主義的な対外政策を採用するとの見方が一般的ですが、今後の具体策を見極めていく必要があると思われます。日本企業については、今期については製造業を中心に円高のマイナス影響は不可避ではあるものの、市場での織り込みは進展しつつあります。また、内需関連については良好な業績を維持している銘柄は多くあります。円高が一巡すれば来期以降は製造業も本来の成長を取り戻すことが期待され、日本の株式市場も徐々に上昇基調になると考えています。

Technical Information

Jade Far Eastern & General Pension Fund (「Scheme」)は、認可された年金ファンドであり、Phoenix Life Limitedが管理し、Asset Management One International Limitedが投資運用サービスを提供しています。2011年10月1日、Bluefinの管理責任は3HR Benefits Consultancy Limitedに移管されました。連絡先の詳細は次のページに掲載されています。Asset Management One International Limitedはインベストメントコメントリーとパフォーマンスのセクションに責任を持ち、法定情報はPhoenix Life Limitedによって提供されます。

Statutory Information

2016年10月31日時点で、ファンドの運用時価残高は20,965,676.22英ポンド、発行済みユニット数は10,775,231,514ユニットとなっております。

ビッドプライス: 1.946

オファープライス: 2.048

Fenchurch Fundの資産と負債は、1999年12月8日より、Jade Far Eastern and General Fundへ統合されました。

Fund Objectives

Jade Far Eastern & General Pension Fundは、Jade Pension Schemeのメンバーのために適切な投資手段を提供するために、1990年5月1日に設立されました。本ファンドは、日本人、韓国人、およびその他の極東地域から英国への出向者が、割り戻された国民保険納入金(保護された権利)を投資し運用益を改善する機会を提供するために設立されました。

本ファンドは、日本のTOPIX指数より優れた業績を出すことを最重要目的とし、主に日本の株式、債券、および現金同等物、および日本より少ない割合でその他のアジア・世界の株式、債券、および現金同等物への投資を行うことにより、長期的資本増大の達成に取り組んでおります。



Jade Far Eastern and General Pension Fund Manager's Report

Performance

	31/10/2011	30/04/2012	31/10/2012	30/04/2013	31/10/2013	30/04/2014	31/10/2014	30/04/2015	31/10/2015	30/04/2016	31/10/2016
Fund offer	130.5	127.8	120.5	147.6	152.4	134.0	142.0	158.1	154.7	159.3	204.8
Fund bid	124.0	121.1	114.5	140.2	144.8	127.3	134.9	150.2	147.0	151.3	194.6
MSCI World (£)	4501.3	4811.9	4936.0	5858.6	6225.1	6297.4	6793.4	7432.3	7162.0	7471.6	9167.0
MSCI Europe	1033.7	1062.7	1106.4	1234.2	1338.3	1389.2	1363.0	1531.5	1443.7	1346.6	1401.1
TOPIX Index (yen)	764.1	804.3	742.3	1165.1	1194.3	1162.4	1333.6	1592.8	1558.2	1340.6	1393.0
Phoenix Alba Japan Pension Fund	170.1	171.8	161.7	216.3	213.7	189.4	217.1	247.3	241.1	245.7	311.4
Phoenix Alba Far East Pension Fund	254.7	260.1	258.1	312.3	308.7	285.6	319.1	352.0	317.5	324.5	418.0
% Change since:	31/10/2011	30/04/2012	31/10/2012	30/04/2013	31/10/2013	30/04/2014	31/10/2014	30/04/2015	31/10/2015	30/04/2016	
Fund offer	-2.1%	-5.7%	22.5%	3.3%	-12.1%	6.0%	11.3%	-2.2%	3.0%	28.6%	
MSCI World (£)	6.9%	2.6%	22.4%	6.3%	1.2%	7.9%	9.4%	-3.6%	4.3%	22.7%	
MSCI Europe	2.8%	4.1%	18.7%	8.4%	3.8%	-1.9%	12.4%	-5.7%	-6.7%	4.0%	
TOPIX Index (yen)	5.3%	-7.7%	11.5%	2.5%	-2.7%	14.4%	19.4%	-2.2%	-14.0%	3.9%	
Phoenix Alba Japan Pension Fund	1.0%	-5.9%	57.0%	-1.2%	-11.4%	14.6%	13.9%	-2.5%	1.9%	26.7%	
Phoenix Alba Far East Pension Fund	2.1%	-0.8%	21.0%	-1.2%	-7.5%	11.7%	10.3%	-9.8%	2.2%	28.8%	

Source: Bloomberg, Phoenix Life Ltd

投資ポートフォリオの価値およびそれによる収益は上昇または下落することがあり、投資家は当初投資した金額を回収できない場合があります。過去のパフォーマンスは将来のパフォーマンスを保証するものではありません。

Charges

ファンドの投資管理およびサービス提供コストをまかなうために、ファンド価値の年率1%が運用管理手数料として毎月末に差し引かれます。手数料には付加価値税(現在20%)が追加されています。手数料はAsset Management One International Limitedと3HR Benefits Consultancy Limitedの間で配分されます。

Risk Level

当ファンドのリスクは平均以上にランクされています:

例えば、日本のエクイティ(株式)などのように、主に一種類の、あるいは一地域への投資を行います。ファンド価格は大きく変動する可能性がある一方、長期的には高い利益をもたらすことが期待されます。

このレベルのリスクは主として、長期的な利益を得る可能性があれば平均以上のリスクを許容できる投資家に適しています。投資家は投資収益が変動する可能性の高い株式への投資割合が大きいことを理解しているものとします。

これがお客様の投資目的に合致しているかどうか確信が持てない場合には、独立したファイナンシャルアドバイザーのアドバイスを受けることをお勧めします。

Further Information

Members can obtain information about the Scheme and the Fund from:

Phoenix Life Limited
301 St Vincent Street
Glasgow
G2 5NB

Phoenix Life Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

Asset Management One International Ltd
Mizuho
30 Old Bailey
London EC4M 7AU

Asset Management One International Ltd is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

3HR Benefits Consultancy Limited
New Broad Street House
35 New Broad Street
London EC2M 1NH
Tel: +44 (0) 20 7194 8144
Email: info@3hrplc.co.uk

3HR Benefits Consultancy Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

Important Announcement

ファンドマネージャーの報告書は今後、紙媒体では発行されません。今後、報告書はすべて 3HR 社の下記のホームページでご覧いただけます:

www.3hrplc.co.uk/jade-fund

ご希望の場合には、電子メールで送付することも出来ます。ご希望の方はその旨と電子メールのアドレスを明記して info@3hrplc.co.uk までお送りください。お客様の電子メールアドレスを記録し、今後のご連絡に使用させていただきます。

3HR Benefits Consultancy Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Firm Reference Number: 556015. The registered office of 3HR Benefits Consultancy Limited is New Broad Street House, 35 New Broad Street, London, EC2M 1NH. Registered in England and Wales No: 06681835. VAT Registration No: 948 353 100.

Disclaimer: This document is for information purposes only and does not constitute independent financial advice.