

Jade Far Eastern and General Pension Fund Investment Manager's Report

2020 年 5 月

Investment Commentary

当ファンドの 2019 年 11 月から 2020 年 4 月までの運用リターンは、英ポンドベースで-8.1%となりました。同期間の TOPIX のリターンは日本円ベースで-12.2%ダウン、英ポンドベースで-8.9%ダウンとなりました。世界の株式市場は、欧州や中国の景気減速は継続したものの、米中通商協議進展への期待や、各国での緩和的な金融政策がサポートとなり、2 月半ばまでは上昇しました。

	31 Oct 2019		30 Apr 2020	
	£Millions	%	£Millions	%
Japanese Equities	18.8	98.8	16.6	98.5
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	1.2	0.2	1.5
	19.0	100.0	16.8	100.0

その後、グローバルでの新型コロナウイルスの感染拡大と、それに伴う経済活動停滞への警戒が支配的となり、3 月半ばにかけて大きく下落しました。各国の政府・中央銀行が大規模な財政・金融政策を打ち出したことや、グローバルでの感染者数増加に歯止めがかかりつつあるとの見方から、4 月末にかけては反発しました。

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。

日本の株式市場についても、世界の株式市場とほぼ同様の展開となりました。基本的には、前半は米中通商協議進展と企業業績の底打ち期待が、後半は新型コロナウイルスのグローバルでの感染拡大への警戒が支配する相場展開となりました。

また、日本円については英ポンドに対して円高となりました。

グローバルでのコロナウイルス感染者数や、各国での経済活動への制限緩和の動向を慎重に見極めながら、運営を行っていきます。当面は、経済活動停滞に伴う業績悪化リスクの相対的な大きさや、中期的な成長力の高さなどを勘案して、類似業種内での入替えに注力する方針です。

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

2020 年 4 月 30 日時点で、ファンドの運用時価残高は 16,978,279.05 英ポンド、発行済みユニット数は 8,389,792.0260 ユニットとなっております。

ビッドプライス: 2.024

オファープライス: 2.131

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

Investment Manager's Report

Performance

	30/04/2015	31/10/2015	30/04/2016	31/10/2016	30/04/2017	31/10/2017	30/04/2018	31/10/2018	30/04/2019	31/10/2019	30/04/2020
Fund offer	158.1	154.7	159.3	204.8	197.8	224.6	226.9	213.2	210.4	227.3	213.1
Fund bid	150.2	147.0	151.3	194.6	187.9	213.4	215.6	202.5	199.9	215.9	202.4
TOPIX Index (yen)	1592.8	1558.2	1340.6	1393.0	1531.8	1766.0	1777.2	1646.1	1617.9	1667.0	1464.0

% Change since:	30/04/2015	31/10/2015	30/04/2016	31/10/2016	30/04/2017	31/10/2017	30/04/2018	31/10/2018	30/04/2019	31/10/2019
Fund offer	-2.2%	3.0%	28.6%	-3.4%	13.5%	1.0%	-6.0%	-1.3%	8.0%	-6.2%
TOPIX Index (yen)	-2.2%	-14.0%	3.9%	10.0%	15.3%	0.6%	-7.4%	-1.7%	3.0%	-12.2%

Source: Bloomberg, Phoenix Life Ltd

Asset Management One International Ltd provides investment management services to Jade Far Eastern and General Pension Fund.

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くと、またそれに伴い損失を被る可能性がある事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
PO Box 1243
Peterborough
PE2 2LD

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

Asset Management One International Ltd

Mizuho House
30 Old Bailey
London EC4M 7AU

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

3HR Benefits Consultancy Limited/A Broadstone Solution

100 Wood Street
London EC2V 7AN
Tel: +44 (0) 20 3869 6900
Email: info@3hrbc.com

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：

<https://www.broadstone.co.uk/3hr-portal-page/>

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@3hrbc.com 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。

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