

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

2017年10月

Investment Commentary

当ファンドの2017年5月から2017年10月までの運用リターンは、英ポンドベースで14.4%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5.8%、TOPIXのリターンは日本円ベースで15.3%、英ポンドベースで10.24%となりました。

世界の株式市場は、グローバル景気の拡大を反映して、大きな調整局面もなく緩やかな上昇基調が継続しました。

	30 Apr 2017		31 Oct 2017	
	£Millions	%	£Millions	%
Japanese Equities	19.5	98.8	21.0	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	1.2	0.3	1.3
	19.7	100.0	21.2	100.0

日本株式市場についても、グローバル景気の拡大やそれに伴う企業業績の拡大を反映して、堅調な推移となりました。8月において北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりで調整する場面はあったものの、懸念が後退した9月以降は、良好な企業業績への期待の高まりや、衆院選挙で自民党が大勝し政権安定による安心感が広がったことなどから、上昇が加速す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4.54%円安に推移しました。

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。

グローバル景気は回復局面にあり、企業業績の改善基調は継続しています。良好なファンダメンタルズが急速に崩れる懸念も少ないと見ていますが、それらに対する織り込みも進展しつつあります。また、下期以降については、企業業績の改善ペース鈍化が懸念される局面も想定されます。従って当面は、日本の株式市場全体としてはボックス圏での展開を想定しています。ポートフォリオとしては、内外需のバランスのとれた運営を継続しつつ、環境変化の兆候を注視していきたいと考えています。

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स्ट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

2017年10月31日時点で、ファンドの運用時価残高は21,282,611英ポンド、発行済みユニット数は9,972,180.348ユニットとなっております。

ビッドプライス: 2.134

オファープライス: 2.246

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

	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	30/04/2017	31/10/2017
Fund offer	120.5	147.6	152.4	134.0	142.0	158.1	154.7	159.3	204.8	197.8	224.6
Fund bid	114.5	140.2	144.8	127.3	134.9	150.2	147.0	151.3	194.6	187.9	213.4
TOPIX Index (yen)	742.3	1165.1	1194.3	1162.4	1333.6	1592.8	1558.2	1340.6	1393.0	1531.8	1766.0

% Change since:	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	30/04/2017
Fund offer	22.5%	3.3%	-12.1%	6.0%	11.3%	-2.2%	3.0%	28.6%	-3.4%	13.5%
TOPIX Index (yen)	11.5%	2.5%	-2.7%	14.4%	19.4%	-2.2%	-14.0%	3.9%	10.0%	15.3%

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こと、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

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。

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