

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

2021年5月

Investment Commentary

当ファンドの2020年11月から2021年04月までの運用リターンは、英ポンドベースで+7.92%となりました。同期間のTOPIXのリターンは日本円ベースで+20.2%、英ポンドベースで+7.35%となりました。

	31 Oct 2020		30 Apr 2021	
	£Millions	%	£Millions	%
Japanese Equities	18.5	98.6	18.8	98.2
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	0.3	1.4	0.4	1.8
	18.8	100.0	19.2	100.0

世界の株式市場は、基本的には上昇基調が継続しました。新型コロナウイルスのワクチン開発進展の報道が好感され、1月には上昇して始まりました。その後は、グローバルで見るとワクチン接種が徐々に進展したこと、米国において大統領、議会ともに民主党が勝利したことで、大規模な経済対策への期待が高まったことなどから、短期的な調整を挟みながらも、上昇基調が継続しました。

日本の株式市場についても、世界の株式市場と同様に上昇基調となりました。しかしながら、感染者の増加とワクチン接種の遅れなどが懸念されて、終盤は相対的に出遅れる傾向となりました。また、日本円については英ポンドに対して円安となりました。

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。

基本的には、業績回復力の強さや、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。また、日本において足元はワクチン接種の遅れが懸念されているものの、徐々に進展していくにつれ、現在好調な耐久消費財等の「モノ」の消費に遅れて、人の移動や活動の回復に伴うサービス関連消費の回復も期待できると見ています。従って、感染者やワクチン接種動向を見極めながら、製造業から非製造業へのウェイトシフトを慎重に行っていく方針です。

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

2021年04月30日時点で、ファンドの運用時価残高は19,063,866.17英ポンド、発行済みユニット数は7,681,677.5050ユニットとなっております。

ビッドプライス: 2.613

オファープライス: 2.482

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。

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

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

Performance

	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	31/10/2020	30/04/2021
Fund offer	159.3	204.8	197.8	224.6	226.9	213.2	210.4	227.3	213.1	243.8	248.2
Fund bid	151.3	194.6	187.9	213.4	215.6	202.5	199.9	215.9	202.4	231.6	261.3
TOPIX Index (yen)	1340.6	1393.0	1531.8	1766.0	1777.2	1646.1	1617.9	1667.0	1464.0	1579.3	1898.2

% Change since:	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	31/10/2020	
Fund offer	28.6%	-3.4%	13.5%	1.0%	-6.0%	-1.3%	8.0%	-6.2%	14.4%	1.8%	
TOPIX Index (yen)	3.9%	10.0%	15.3%	0.6%	-7.4%	-1.7%	3.0%	-12.2%	7.9%	20.9%	

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、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: corporate@broadstone.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 Broadstone 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-report-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 corporate@broadstone.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.