

【表紙】
【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成27年5月29日

【計算期間】 第12期中（自 平成26年9月1日 至 平成27年2月28日）

【ファンド名】 FCファンド ― レジット不動産証券投資信託
(FC Fund ― RESIT Real Estate Securities Investment Trust)

【発行者名】 FCインベストメント・リミテッド
(FC Investment Ltd.)

【代表者の役職氏名】 取締役 リー・ワイ・リム
(Lee Wai Lim)

【本店の所在の場所】 英領西インド諸島、ケイマン諸島、グランド・ケイマンKY1-1111、私書箱
2681、ハッチンス・ドライブ、クリケット・スクエア、コーダン・トラ
スト・カンパニー（ケイマン）リミテッド気付
(c/o Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square,
Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman
Islands, British West Indies)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹 野 康 造

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹 野 康 造
弁護士 大 西 信 治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1 【ファンドの運用状況】

FCファンド — レジット不動産証券投資信託

(FC Fund — RESIT Real Estate Securities Investment Trust)

(1) 【投資状況】

① 資産別および地域別の投資状況

(2015年3月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
社債	ケイマン諸島	4,634,988,273	72.35
	日本	1,325,982,073	20.70
リミテッド・パートナー シップ持分	ケイマン諸島	6,102,825	0.10
小計		5,967,073,171	93.15
現金・その他の資産(負債控除後)		438,848,649	6.85
合計(純資産総額)		6,405,921,820	100.00

(注1) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同様。

(注2) ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、受益証券は、円建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。

② 投資資産

(a) 投資有価証券の主要銘柄

(i) 社債

(2015年3月末日現在)

順位	銘柄	種類	利率 (%)	償還日	額面金額 (円)	取得価格 (円)	時価 (円)	投資 比率 (%)
1	RESIT ALFA INC LIMITED RECOURSE ORDINARY PERFORMANCE NOTES	社債	—	2102年 8月31日	20,340,000,000	20,340,000,000	4,634,978,273	72.35
2	RFJ 合同会社 第1回無担保 社債	社債	0.1	2018年 9月25日	1,600,000,000	1,600,000,000	1,060,785,658	16.56
3	RFJ 合同会社 第3回無担保 社債	社債	0.1	2020年 9月10日	300,000,000	300,000,000	198,897,311	3.10
4	RFJ 合同会社 第4回無担保 社債	社債	0.1	2021年 1月26日	100,000,000	100,000,000	66,299,104	1.03
5	RESIT ALFA INC LIMITED RECOURSE SPECIAL PERFORMANCE NOTES	社債	—	—	10,000	10,000	10,000	0.00

(ii) リミテッド・パートナーシップ持分

(2015年3月末日現在)

順位	銘柄	発行地	種類	帳簿価額（円）		時価（円）		投資 比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
1	J-REIT Investment I L.P.	ケイマン 諸島	リミテッ ド・パー トナー シップ	3,000,000	3,000,000	6,102,825	6,102,825	0.10

(注) 2015年3月末日現在、サブ・ファンドがリミテッド・パートナーシップを通じて投資している上場有価証券は、ありません。

(b) 投資不動産物件（2015年3月末日現在）

該当ありません。

(c) その他投資資産の主要なもの（2015年3月末日現在）

該当ありません。

(2) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2014年4月より2015年3月までの各月末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（円）	受益証券 の種類	受益証券の純資産価格 （円）
2014年4月末日	6,050,905,547	円クラス	0.2525
		BRLクラス	0.9619
		AUDクラス	1.3568
5月末日	6,266,321,533	円クラス	0.2628
		BRLクラス	0.9933
		AUDクラス	1.4150
6月末日	6,448,749,258	円クラス	0.2627
		BRLクラス	1.0051
		AUDクラス	1.4304
7月末日	6,398,691,675	円クラス	0.2626
		BRLクラス	0.9914
		AUDクラス	1.4327
8月末日	6,385,098,815	円クラス	0.2698
		BRLクラス	1.0405
		AUDクラス	1.4980
9月末日	6,311,665,782	円クラス	0.2698
		BRLクラス	1.0029
		AUDクラス	1.4825
10月末日	6,268,969,115	円クラス	0.2699
		BRLクラス	1.0237
		AUDクラス	1.5215
11月末日	6,702,278,885	円クラス	0.2890
		BRLクラス	1.1074
		AUDクラス	1.6764
12月末日	6,652,875,369	円クラス	0.2895
		BRLクラス	1.0823
		AUDクラス	1.6269
2015年1月末日	6,609,045,187	円クラス	0.2890
		BRLクラス	1.0545
		AUDクラス	1.5225
2月末日	6,522,871,766	円クラス	0.2986
		BRLクラス	1.0362
		AUDクラス	1.6103

	純資産総額（円）	受益証券 の種類	受益証券の純資産価格 （円）
3月末日	6,405,921,820	円クラス	0.2985
		BRLクラス	0.9292
		AUDクラス	1.5777

（注１） 純資産総額および純資産価格は、本書に従って計算されており、上記は各月の最終営業日時点の数値です。そのため、毎年会計年度末時点および中間期末時点で計算され、管理報酬、受託会社報酬およびその他の運営費用がその発生時に費やされるものとして作成される財務書類において表示されている数値とは異なることがあります。以下同じです。

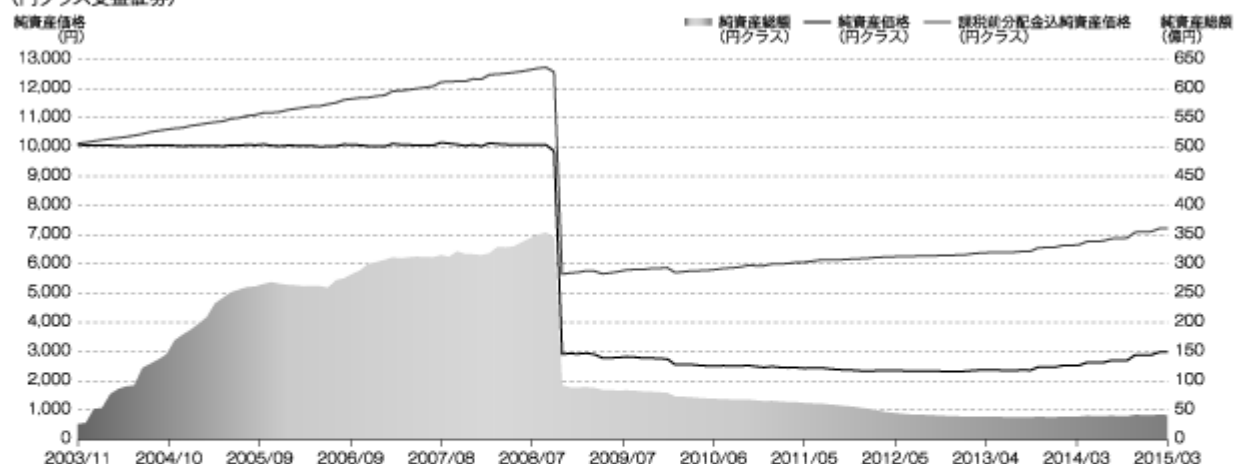
（注２） 2011年10月20日において、円クラス受益証券は、10,000分の１に分割されました。

（注３） ブラジルリアルクラス受益証券および豪ドルクラス受益証券については、2011年11月14日に設定されました。

<参考情報>

純資産総額および純資産価格の推移

(円クラス受益証券)



(注 1) 課税前分配金込み1口当たり純資産価格(2011年10月末以降は、10,000口当たり純資産価格。以下同じです。)は、各時点の1口当たり純資産価格に各時点までの設定来の課税前分配金の累計額を加算したものです。以下同じです。

(注 2) 2011年10月20日において、円クラス受益証券は、10,000分の1に分割されました。以下同じです。

(ブラジルリアルクラス受益証券)



(注) ブラジルリアルクラス受益証券は、2011年11月14日に設定されました。以下同じです。

(豪ドルクラス受益証券)



(注) 豪ドルクラス受益証券は、2011年11月14日に設定されました。以下同じです。

② 【分配の推移】

(円クラス受益証券)

	1口当たり分配金（円）
2014年4月14日	0.001
2014年5月14日	0.001
2014年6月12日	0.001
2014年7月14日	0.001
2014年8月13日	0.001
2014年9月12日	0.001
2014年10月15日	0.001
2014年11月12日	0.001
2014年12月12日	0.001
2015年1月15日	0.001
2015年2月13日	0.001
2015年3月12日	0.001

(ブラジルリアルクラス受益証券)

	1口当たり分配金（円）
2014年4月14日	0.013
2014年5月14日	0.013
2014年6月12日	0.013
2014年7月14日	0.013
2014年8月13日	0.013
2014年9月12日	0.013
2014年10月15日	0.013
2014年11月12日	0.013
2014年12月12日	0.013
2015年1月15日	0.013
2015年2月13日	0.013
2015年3月12日	0.013

(豪ドルクラス受益証券)

	1口当たり分配金（円）
2014年4月14日	0.006
2014年5月14日	0.006
2014年6月12日	0.006
2014年7月14日	0.006
2014年8月13日	0.006
2014年9月12日	0.006
2014年10月15日	0.006
2014年11月12日	0.006
2014年12月12日	0.006
2015年1月15日	0.006
2015年2月13日	0.006
2015年3月12日	0.0075

③ 【収益率の推移】

(円クラス受益証券)

計算期間	収益率(注)
2014年4月1日から2015年3月末日まで	23.21%

(注) 収益率(%)=100×(a-b)÷b

a=当該期間最終日の純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額(当該期間末日確定、翌月支払分を含む。))を加えた額)

b=上記期間の直前の日(2014年3月末日)の純資産価格(分配落の額)

(ブラジルリアルクラス受益証券)

計算期間	収益率(注)
2014年4月1日から2015年3月末日まで	12.83%

(注) 収益率(%)=100×(a-b)÷b

a=当該期間最終日の純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額(当該期間末日確定、翌月支払分を含む。))を加えた額)

b=上記期間の直前の日(2014年3月末日)の純資産価格(分配落の額)

(豪ドルクラス受益証券)

計算期間	収益率(注)
2014年4月1日から2015年3月末日まで	21.22%

(注) 収益率(%)=100×(a-b)÷b

a=当該期間最終日の純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額(当該期間末日確定、翌月支払分を含む。))を加えた額)

b=上記期間の直前の日(2014年3月末日)の純資産価格(分配落の額)

2 【販売及び買戻しの実績】

2015年3月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2015年3月末日現在の発行済口数は次の通りです。

（円クラス受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,000,000 (1,000,000)	1,600,128,000 (1,600,128,000)	13,922,082,000 (13,922,082,000)

（注1）（ ）内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

（注2） 2011年10月20日に、円クラス受益証券が10,000分の1に分割されたことにより、各口数は調整されています。

（ブラジルリアルクラス受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,811,044 (4,811,044)	83,812,122 (83,812,122)	548,263,204 (548,263,204)

（注）（ ）内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

（豪ドルクラス受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
582,358 (582,358)	21,173,015 (21,173,015)	45,537,923 (45,537,923)

（注）（ ）内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

3 【ファンドの経理状況】

FCファンドーレジット不動産証券投資信託

- (1) 当ファンドの邦文の中間財務諸表は、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を管理会社が翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。

また、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドは、前中間計算期間(2013年9月1日から2014年2月28日まで)及び当中間計算期間(2014年9月1日から2015年2月28日まで)の中間財務諸表について、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。)の監査を受けておりません。

(1) 【資産及び負債の状況】

① 【中間貸借対照表】

FCファンドーレジット不動産証券投資信託

(単位：円)

	第11期 2014年8月31日現在	当中間計算期間末 2015年2月28日現在
資産の部		
流動資産		
預金	30,975,666	6,029,940
リミテッド・パートナーシップに対する投資	609,843,862	105,656,370
社債券	5,940,692,875	6,663,082,182
派生商品評価勘定	10,525,017	7,978,992
未収利息	134,568	125,287
流動資産合計	6,592,171,988	6,782,872,771
資産合計	6,592,171,988	6,782,872,771
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	187,104,366	242,290,774
未払受託者報酬	505,263	652,500
未払管理者報酬	1,375,446	1,315,582
未払販売者報酬	1,824,582	1,744,902
未払監査報酬	9,487,120	4,447,120
その他未払費用	6,776,396	9,550,127
流動負債合計	207,073,173	260,001,005
負債合計	207,073,173	260,001,005
純資産の部		
元本等		
元本	17,216,646,905	16,362,086,508
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金(△)	△10,831,548,090	△9,839,214,742
元本等合計	6,385,098,815	6,522,871,766
純資産合計	6,385,098,815	6,522,871,766
負債純資産合計	6,592,171,988	6,782,872,771

② 【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前中間計算期間 自 2013年9月1日 至 2014年2月28日	当中間計算期間 自 2014年9月1日 至 2015年2月28日
営業収益		
受取利息	1,196,726	997,257
有価証券売買等損益	598,300,484	848,201,815
派生商品取引等損益	55,144,666	△34,581,025
営業収益合計	654,641,876	814,618,047
営業費用		
受託者報酬	3,363,988	3,228,283
管理者報酬	8,016,236	8,420,705
販売者報酬	11,067,894	12,058,108
監査報酬	4,732,000	4,680,000
その他費用	10,914,523	11,168,286
営業費用合計	38,094,641	39,555,382
営業利益	616,547,235	775,062,665
経常利益	616,547,235	775,062,665
中間純利益	616,547,235	775,062,665
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額	8,945,210	7,875,916
期首剰余金又は期首欠損金(△)	△12,416,197,841	△10,831,548,090
剰余金増加額又は欠損金減少額	787,777,412	578,562,176
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	—	41,259
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	787,777,412	578,520,917
剰余金減少額又は欠損金増加額	291,129,495	—
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	291,129,495	—
分配金	300,059,492	353,415,577
中間剰余金又は中間欠損金(△)	△11,612,007,391	△9,839,214,742

(2) 【株式以外の投資有価証券明細表等】

FCファンドーレジット不動産証券投資信託

有価証券明細表

(2015年2月28日現在)

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額
リミテッド・パートナーシップ	J-REIT Investment I L.P.	50,000,000	105,656,370
リミテッド・パートナーシップ合計		50,000,000	105,656,370
社債券	RESIT ALFA INC LIMITED RECOURSE ORDINARY PERFORMANCE NOTES	21,070,000,000	5,342,824,808
	RFJ合同会社第1回無担保社債	1,600,000,000	1,056,197,899
	RFJ合同会社第3回無担保社債	300,000,000	198,037,106
	RFJ合同会社第4回無担保社債	100,000,000	66,012,369
	RESIT ALFA INC LIMITED RECOURSE SPECIAL PERFORMANCE NOTES	10,000	10,000
社債券合計		23,070,010,000	6,663,082,182
総合計		23,120,010,000	6,768,738,552

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建				
	豪ドル	71,590,049	—	72,074,158	484,109
	米ドル	171,399	—	172,146	747
	直物為替先渡取引				
	買建				
	ブラジルリアル	560,361,839	—	567,855,975	7,494,136
合計		632,123,287	—	640,102,279	7,978,992

(注) 時価の算定方法は、通貨管理会社から提示されたロンドン時間午後4時のレートにより評価しております。

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】（2015年3月末日現在）

発行済株主資本の額	5,000万円
発行済株式総数	1,000株

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業の目的には、定款に規定される以外の制限はなく、投資信託の管理会社として行為することを含みます。

管理会社は、2015年3月末日現在、以下のとおり、公募投資信託10本の管理・運用を行っています。

（2015年3月末日現在）

国別 （設立国）	種類別	本数	純資産の合計（通貨別）
ケイマン	公募	7	52,776,675.24米ドル
		3	7,493,841,896円

(3) 【その他】

本書提出前6か月以内において訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えたまたは与えることが予想される事実はありません。

5 【管理会社の経理の概況】

中間財務書類

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を管理会社が翻訳したものです。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、本国における独立監査人の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、日本円で表示されています。

(1)【資産及び負債の状況】

FCインベストメント・リミテッド
中間貸借対照表

	2014年8月31日現在	2015年2月28日現在
	(単位：円)	(単位：円)
資 産		
流動資産：		
現金および現金等価物	95,144,653	96,944,239
売掛金	2,304,223	2,027,362
その他の流動資産	1,100,921	1,261,232
流動資産合計	98,549,797	100,232,833
資産合計	98,549,797	100,232,833
負 債		
流動負債：		
未払金	3,505,950	3,029,873
負債合計	3,505,950	3,029,873
純資産		
資本金		
授權株式数 2,300株		
発行済株式総数 1,000株	50,000,000	50,000,000
利益剰余金	45,043,847	47,202,960
純資産合計	95,043,847	97,202,960
負債及び純資産合計	98,549,797	100,232,833

(2) 【損益の状況】

FCインベストメント・リミテッド
中間損益計算書

	2013年9月1日から 2014年2月29日まで	2014年9月1日から 2015年2月28日まで
	(単位：円)	(単位：円)
収 益		
管理報酬	13,863,103	13,274,326
受取利息	6,769	5,185
為替差益	299,606	778,076
収益合計	14,169,478	14,057,587
費 用		
支払手数料	7,641,900	6,176,127
法務及び専門家報酬	2,348,404	1,949,088
アドバイザー報酬	1,033,245	1,178,559
支払給与	1,512,430	1,733,835
銀行手数料	272,175	265,665
営業投資有価証券評価損	—	25,408
その他の営業費用	2,840,852	569,792
費用合計	15,649,006	11,898,474
中間純利益	-1,479,528	2,159,113