

【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25年 1 月31日

【計算期間】 第 8 期中（自 平成24年 5 月 1 日 至 平成24年10月31日）

【ファンド名】 FC J-トラスト - 上場期待日本株ファンド
(FC J-Trust - Japanese Equities Prospective for Listing Fund)

【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、KY1-1111、グランド・ケイマン、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 J-トラスト(以下「ファンド」といいます。) - 上場期待日本株ファンド(以下「サブ・ファンド」といいます。)

(FC J-Trust - Japanese Equities Prospective for Listing Fund)

(1) 【投資状況】(資産別および地域別の投資状況)

(2012年11月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
リミテッド・パートナー シップ持分	ケイマン諸島	254,770,361	102.30
現金・その他の資産(負債控除後)		- 5,719,467	- 2.30
合計(純資産総額)		249,050,894	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の比率をいいます。以下同様。

(注2) ファンドは、ケイマン法に基づいて設定されていますが、ファンド証券は、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。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2012年11月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)	１口当りの純資産価格(円)
2011年12月末日	324,019,166	1,107
2012年 1 月末日	310,510,649	1,062
2 月末日	304,872,438	1,060
3 月末日	273,111,693	1,060
4 月末日	275,102,713	1,074
5 月末日	260,096,794	1,020
6 月末日	263,249,751	1,039
7 月末日	249,027,836	1,005
8 月末日	245,939,490	1,002
9 月末日	245,996,953	1,006
10月末日	244,668,164	1,008
11月末日	249,050,894	1,026

【分配の推移】

該当ありません。

【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2011年12月 1 日から2012年11月末日まで	- 7.07%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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金額を加えた額)

b = 上記期間の直前の日(2011年11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】

2012年11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2012年11月末日現在の発行済口数は次の通りです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
849 (849)	52,772 (52,772)	242,692 (242,692)

(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】

- a. 本書記載のFC J-トラスト - 上場期待日本株ファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」といいます。）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（以下「原文の中間財務書類」といいます。）を管理会社が翻訳したものです。FC J-トラスト - 上場期待日本株ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「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項ただし書の規定が適用されています。
また、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。
- b. 原文の中間財務書類は、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行います。）の監査を受けていません。

(1)【資産及び負債の状況】
FC J-トラスト-上場期待日本株ファンド
【中間貸借対照表】

(単位：円)

	前会計年度 (2012年 4 月30日)	当中間会計期間 (2012年10月31日)
資産の部		
流動資産		
預金	14,156,279	3,319,468
リミテッド・パートナーシップに対する投資	146,379,756	126,648,604
流動資産合計	160,536,035	129,968,072
資産合計	160,536,035	129,968,072
負債の部		
流動負債		
未払販売会社報酬	102,025	103,433
未払監査報酬	5,000,000	2,925,334
未払管理会社報酬	61,218	62,054
未払代行協会員報酬	40,802	41,380
未払受託者報酬	178,340	201,501
未払投資顧問報酬	20,411	20,690
未払弁護士報酬等	2,700,000	4,609,383
流動負債合計	8,102,796	7,963,775
負債合計	8,102,796	7,963,775
純資産の部		
元本	2,561,250,000	2,426,570,000
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	2,408,816,761	2,304,565,703
純資産合計	152,433,239	122,004,297
負債純資産合計	160,536,035	129,968,072

【純資産内訳】

	(単位：円)	
	前会計年度 (2012年 4 月30日)	当中間会計期間 (2012年10月31日)
発行目論見書に準拠した純資産	275,102,713	244,668,164
日本の会計基準に準拠するための調整額	122,669,474	122,663,867
日本の会計基準に準拠した純資産	152,433,239	122,004,297
日本の会計基準に準拠した一口当たりの純資産 価格(発行済受益証券256,125口(前会計年度) 及び242,657口(当中間会計期間)に基づく)	595	503

【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前中間会計期間 (自 2011年 5 月 1 日 至 2011年10月31日)	当中間会計期間 (自 2012年 5 月 1 日 至 2012年10月31日)
営業収益		
リミテッド・パートナーシップに対する投資評価損（ ）	8,029,836	9,740,958
営業収益合計	8,029,836	9,740,958
営業費用		
販売会社報酬	756,356	644,919
管理会社報酬	453,813	386,942
代行協会員報酬	302,544	257,982
監査報酬	3,057,468	2,300,000
受託者報酬	396,663	1,064,886
投資顧問報酬	151,271	128,981
その他費用	3,034,253	2,084,734
営業費用合計	8,152,368	6,868,444
営業損失（ ）	16,182,204	16,609,402
経常損失（ ）	16,182,204	16,609,402
中間純損失（ ）	16,182,204	16,609,402
一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	794,551	660,356
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	2,403,070,048	2,408,816,761
剰余金増加額又は欠損金減少額	121,326,611	123,393,024
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	121,326,611	123,393,024
剰余金減少額又は欠損金増加額	198,739,565	3,192,920
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	198,739,565	3,192,920
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	2,495,870,655	2,304,565,703

(2) 【投資有価証券明細表等】

第 1 投資有価証券明細表

株式

該当事項はございません。

株式以外の投資有価証券明細表

(2012年10月31日現在)

種類	銘柄	取得金額(円)	評価額(円)
リミテッド・パートナーシップ に対する投資	JPE Fund Creation I L.P.	1,046,500,000	98,241,522
	JPE Future I L.P.	904,500,000	1,664,036
	JPE Innovation Engine I L.P.	611,000,000	14,025,144
	JPE Medibic I L.P	296,500,000	12,717,902
合計		2,858,500,000	126,648,604

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の2012年11月末日現在の資本金は5,000万円で、全額払込済みです。管理会社は、1株50,000円の記名式株式1,000株を発行済みです。

(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、2012年11月末日現在、以下のとおり、公募投資信託11本の管理・運用を行っています。

(2012年11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	8	90,527,266.10米ドル
		3	7,118,212,442円

(3) 【その他】

管理会社の定款は、随時、ケイマン諸島の会社法上の定足数を充たした株主総会の決議により変更することができます。

本書提出前6か月以内において管理会社に重要な影響を与えまたは与えると予想される事実は生じていません。

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

	2011年8月31日現在	2012年2月29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	89,090,954	86,806,196
売掛金	3,831,165	2,799,995
その他の流動資産	75,465	180,750
流動資産合計	92,997,584	89,786,941
資産合計	92,997,584	89,786,941
負 債		
流動負債：		
未払金	7,151,463	3,509,417
負債合計	7,151,463	3,509,417
純資産		
資本金		
授権株式数 2,300株		
発行済株式総数 1,000株	50,000,000	50,000,000
利益剰余金	35,846,121	36,277,524
純資産合計	85,846,121	86,277,524
負債及び純資産合計	92,997,584	89,786,941

(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

	2010年9月1日から 2011年2月28日まで	2011年9月1日から 2012年2月29日まで
	(単位：円)	(単位：円)
収 益		
管理報酬	24,475,041	16,178,476
受取利息	6,241	6,998
為替差益	-	302,565
収益合計	24,481,282	16,488,039
費 用		
支払手数料	14,924,700	11,283,300
法務及び専門家報酬	2,905,054	2,072,418
アドバイザリー報酬	1,242,100	1,162,925
支払給与	1,242,100	1,162,925
銀行手数料	172,189	156,195
為替差損	840,087	-
その他の営業費用	197,354	218,873
費用合計	21,523,584	16,056,636
中間純利益	2,957,698	431,403