

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【表紙】<br>【提出書類】 | 半期報告書                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 【提出先】          | 関東財務局長                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 【提出日】          | 平成24年3月30日                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 【計算期間】         | 第7期中（自 平成23年7月1日 至 平成23年12月31日）                                                                                                                                                                                                                                       |
| 【ファンド名】        | FC C 上場期待中国株ファンド<br>(FC C Chinese Equities Prospective for Listing Fund)                                                                                                                                                                                              |
| 【発行者名】         | FC インベストメント・リミテッド<br>(FC Investment Ltd.)                                                                                                                                                                                                                             |
| 【代表者の役職氏名】     | 取締役 リー・ワイ・リム<br>(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<br>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<br>・カンパニー（ケイマン）リミテッド気付<br>(c/o Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square,<br>Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman<br>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<br>森・濱田松本法律事務所                                                                                                                                                                                                                         |
| 【事務連絡者氏名】      | 弁護士 竹 野 康 造<br>弁護士 水 谷 共 宏                                                                                                                                                                                                                                            |
| 【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<br>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 C(以下「ファンド」といいます。) 上場期待中国株ファンド(以下「サブ・ファンド」といいます。)  
(FC C Chinese 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1月末日現在)

| 資産の種類                | 国名     | 時価合計<br>(米ドル)                | 投資比率<br>(%) |
|----------------------|--------|------------------------------|-------------|
| リミテッド・パートナー<br>シップ持分 | ケイマン諸島 | 15,497,221.18                | 99.70       |
| 現金・その他の資産(負債控除後)     |        | 46,856.71                    | 0.30        |
| 合計(純資産総額)            |        | 15,544,077.89<br>(約1,187百万円) | 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) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」または「ドル」といいます。)の円貨換算は、便宜上、平成24年1月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=76.38円)によります。以下、米ドルの金額表示はすべてこれによります。

(注3) 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、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨をもって行います。

(注4) 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】

## ① 【純資産の推移】

## ＜クラスA受益証券＞

2012年1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        |             | 1口当りの純資産価格 |        |
|-----------|--------------|-------------|------------|--------|
|           | 米ドル          | 円           | 米ドル        | 円      |
| 2011年2月末日 | 5,076,214.02 | 387,721,227 | 150.82     | 11,520 |
| 3月末日      | 5,069,593.98 | 387,215,588 | 151.14     | 11,544 |
| 4月末日      | 5,400,799.61 | 412,513,074 | 162.22     | 12,390 |
| 5月末日      | 5,159,973.47 | 394,118,774 | 156.81     | 11,977 |
| 6月末日      | 4,870,308.83 | 371,994,188 | 149.34     | 11,407 |
| 7月末日      | 5,104,711.70 | 389,897,880 | 152.73     | 11,666 |
| 8月末日      | 4,520,072.53 | 345,243,140 | 141.46     | 10,805 |
| 9月末日      | 3,656,539.35 | 279,286,476 | 114.75     | 8,765  |
| 10月末日     | 3,993,706.00 | 305,039,264 | 125.73     | 9,603  |
| 11月末日     | 3,669,225.39 | 280,255,435 | 117.25     | 8,956  |
| 12月末日     | 3,474,646.00 | 265,393,461 | 113.45     | 8,665  |
| 2012年1月末日 | 3,632,028.13 | 277,414,309 | 118.59     | 9,058  |

(注) 純資産総額および純資産価格は、募集目論見書に従って計算される各月の最終営業日時点の数値です。これは、毎年会計年度末時点および中間期末時点で、香港会計基準に従っ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。

## ＜クラスB受益証券＞

2012年1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         |               | 1口当りの純資産価格 |       |
|-----------|---------------|---------------|------------|-------|
|           | 米ドル           | 円             | 米ドル        | 円     |
| 2011年2月末日 | 19,388,688.69 | 1,480,908,042 | 109.88     | 8,393 |
| 3月末日      | 19,025,525.25 | 1,453,169,619 | 110.12     | 8,411 |
| 4月末日      | 20,029,956.94 | 1,529,888,111 | 118.19     | 9,027 |
| 5月末日      | 18,947,648.23 | 1,447,221,372 | 114.25     | 8,726 |
| 6月末日      | 17,577,167.13 | 1,342,544,025 | 108.80     | 8,310 |
| 7月末日      | 17,342,297.16 | 1,324,604,657 | 111.27     | 8,499 |
| 8月末日      | 15,749,845.32 | 1,202,973,186 | 103.06     | 7,872 |
| 9月末日      | 12,449,623.05 | 950,902,209   | 83.60      | 6,385 |
| 10月末日     | 13,597,340.82 | 1,038,564,892 | 91.60      | 6,996 |
| 11月末日     | 12,374,679.52 | 945,178,022   | 85.42      | 6,524 |
| 12月末日     | 11,571,193.01 | 883,807,722   | 82.66      | 6,314 |
| 2012年1月末日 | 11,912,049.76 | 909,842,361   | 86.40      | 6,599 |

(注) 純資産総額および純資産価格は、募集目論見書に従って計算される各月の最終営業日時点の数値です。これは、毎年会計年度末時点および中間期末時点で、香港会計基準に従っ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。

## ② 【分配の推移】

該当事項なし(2011年2月1日～2012年1月末日)。

## ③ 【収益率の推移】

## ＜クラスA 受益証券＞

| 計算期間                   | 収益率(注)  |
|------------------------|---------|
| 2011年2月1日から2012年1月末日まで | －21.91% |

(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金額を加えた額)

b=上記期間の直前の日(2011年1月末日)の純資産価格(分配落の額)

## ＜クラスB 受益証券＞

| 計算期間                   | 収益率(注)  |
|------------------------|---------|
| 2011年2月1日から2012年1月末日まで | －21.91% |

(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金額を加えた額)

b=上記期間の直前の日(2011年1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】

### ＜クラスA受益証券＞

2012年1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1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              |
|------------------|------------------|--------------------|
| 1,640<br>(1,640) | 5,272<br>(5,272) | 30,626<br>(30,626) |

(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。以下同様。

### ＜クラスB受益証券＞

2012年1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1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                |
|------------------|--------------------|----------------------|
| 4,050<br>(4,050) | 48,885<br>(48,885) | 137,872<br>(137,872) |

### 3 【ファンドの経理状況】

#### FC C 上場期待中国株ファンド

- a. 本書記載のFC C 上場期待中国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、香港財務報告基準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 C 上場期待中国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。
- 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いいます。)の監査を受けていません。
- c. 邦文の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額について円換算額が併記されています。日本円への換算には、2012年1月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル=76.38円の為替レートが使用されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## (1) 【資産及び負債の状況】

## F C 上場期待中国株ファンド

## 中間連結財政状態計算書

|                          | 2011年12月31日現在     |                  | 2011年 6 月30日現在    |                  |
|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                          | 米ドル               | 千円               | 米ドル               | 千円               |
| <b>資産</b>                |                   |                  |                   |                  |
| <b>流動資産</b>              |                   |                  |                   |                  |
| 損益を通じて公正価値で測定される<br>金融資産 | 12,803,497        | 977,931          | 20,141,205        | 1,538,385        |
| ブローカーに対する債権              | —                 | —                | 520,484           | 39,755           |
| 未収配当及び未収利息               | —                 | —                | 41,224            | 3,149            |
| 銀行預金                     | 2,911,762         | 222,400          | 1,717,520         | 131,184          |
| <b>総資産</b>               | <u>15,715,259</u> | <u>1,200,331</u> | <u>22,420,433</u> | <u>1,712,473</u> |
| <b>負債</b>                |                   |                  |                   |                  |
| <b>流動負債</b>              |                   |                  |                   |                  |
| 未払費用及びその他未払金             | 669,790           | 51,159           | 126,949           | 9,696            |
| <b>総負債</b>               | <u>669,790</u>    | <u>51,159</u>    | <u>126,949</u>    | <u>9,696</u>     |
| <b>資本</b>                |                   |                  |                   |                  |
| 受益者に帰属する純資産              | <u>15,045,469</u> | <u>1,149,173</u> | <u>22,293,484</u> | <u>1,702,776</u> |

## F C C 上場期待中国株ファンド

## 中間連結包括利益計算書

|                                      | 自 2011年7月1日<br>至 2011年12月31日 |           | 自 2010年7月1日<br>至 2010年12月31日 |         |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------|------------------------------|---------|
|                                      | 米ドル                          | 千円        | 米ドル                          | 千円      |
| <b>収益</b>                            |                              |           |                              |         |
| 受取配当                                 | 733,549                      | 56,028    | 227,901                      | 17,407  |
| 損益を通じて公正価値で測定される<br>金融資産及び金融負債に係る純利益 | (5,330,665)                  | (407,156) | 3,974,492                    | 303,572 |
| 外国為替純損失                              | (23,131)                     | (1,767)   | (64,265)                     | (4,909) |
| 純(損失)／利益合計                           | (4,620,247)                  | (352,894) | 4,138,128                    | 316,070 |
| <b>費用</b>                            |                              |           |                              |         |
| 管理報酬                                 | 99,555                       | 7,604     | 150,749                      | 11,514  |
| 保管、受託及び管理事務代行報酬                      | 19,920                       | 1,521     | 24,925                       | 1,904   |
| 販売報酬及び代行協会員報酬                        | 63,655                       | 4,862     | 96,455                       | 7,367   |
| 証券費用                                 | 3,577                        | 273       | 4,571                        | 349     |
| 監査報酬                                 | 29,162                       | 2,227     | 28,904                       | 2,208   |
| 弁護士及び専門家報酬                           | 2,201                        | 168       | 3,907                        | 298     |
| その他の営業費用                             | 1,193                        | 91        | 1,493                        | 114     |
| 営業費用合計                               | 219,263                      | 16,747    | 311,004                      | 23,754  |
| 税引前営業(損失)／利益                         | (4,839,510)                  | (369,642) | 3,827,124                    | 292,316 |
| 外国源泉税                                | —                            | —         | (945)                        | (72)    |
| 中間包括(損失)／利益合計                        | (4,839,510)                  | (369,642) | 3,826,179                    | 292,244 |



## F C C 上場期待中国株ファンド

## 受益者に帰属する中間連結純資産変動計算書

|                  | 自 2011年7月1日<br>至 2011年12月31日 |           | 自 2010年7月1日<br>至 2010年12月31日 |           |
|------------------|------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|
|                  | 米ドル                          | 千円        | 米ドル                          | 千円        |
| 受益者に帰属する純資産の期首残高 | 22,293,484                   | 1,702,776 | 26,063,922                   | 1,990,762 |
| 受益証券発行にかかる受取金    | 351,529                      | 26,850    | 50,212                       | 3,835     |
| 受益証券買戻にかかる支払金    | (2,760,034)                  | (210,811) | (3,843,335)                  | (293,554) |
| 受益証券の売買による純減     | (2,408,505)                  | (183,962) | (3,793,123)                  | (289,719) |
| 中間包括(損失)／利益合計    | (4,839,510)                  | (369,642) | 3,826,179                    | 292,244   |
| 受益者に帰属する純資産の期末残高 | 15,045,469                   | 1,149,173 | 26,096,978                   | 1,993,287 |

**(2) 【投資有価証券明細表等】****① 株式**

該当事項はありません。

**② 株式以外の投資有価証券**

(2011年12月31日現在)

| 種類                   | 銘柄         | 帳簿価額(米ドル) | 時価(米ドル)       |
|----------------------|------------|-----------|---------------|
| リミテッド・パートナーシップに対する投資 | CPE I L.P. | 0.00      | 14,993,826.72 |
| 合計                   |            | 0.00      | 14,993,826.72 |

## 投資ポートフォリオ

2011年12月31日現在

| 上場株式                                     | 2011年12月31日現在<br>保有株式数<br>株 | 2011年12月31日現在<br>評価額<br>米ドル | 純資産総額に<br>対する比率<br>% |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>香港</b>                                |                             |                             |                      |
| YINGDE GASES GROUP CO                    | 777,500                     | 793,326.51                  | 5.27                 |
| DAH CHONG HONG HOLDINGS LTD              | 600,000                     | 706,400.06                  | 4.69                 |
| BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDINGS LTD      | 400,000                     | 705,113.36                  | 4.69                 |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD            | 419,000                     | 598,432.80                  | 3.98                 |
| CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD          | 860,000                     | 572,093.98                  | 3.80                 |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD                  | 168,000                     | 538,253.69                  | 3.58                 |
| DA MING INTERNATIONAL HOLDINGS LTD       | 2,462,000                   | 491,018.81                  | 3.26                 |
| SHUN TAK HOLDINGS LIMITED                | 1,300,000                   | 485,087.11                  | 3.22                 |
| INTIME DEPARTMENT STORE GROUP CO LTD     | 460,000                     | 470,547.36                  | 3.13                 |
| BOSSINI INTL HLDGS LTD                   | 4,938,000                   | 368,516.95                  | 2.45                 |
| TIANNENG POWER INTERNATIONAL LTD         | 800,000                     | 360,276.90                  | 2.39                 |
| CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD               | 780,000                     | 322,164.75                  | 2.14                 |
| FRANSHION PROPERTIES CHINA LTD           | 1,600,000                   | 308,808.77                  | 2.05                 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H SHARES       | 100,000                     | 296,585.09                  | 1.97                 |
| SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD             | 620,000                     | 287,192.16                  | 1.91                 |
| CHINA RESOURCES CEMENT HLDG LTD          | 350,000                     | 260,750.41                  | 1.73                 |
| OTO HOLDINGS LTD                         | 2,000,000                   | 257,340.64                  | 1.71                 |
| POLY (HONG KONG) INVESTMENT LTD          | 550,000                     | 238,490.44                  | 1.59                 |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LIMITED | 140,000                     | 233,819.71                  | 1.55                 |
| CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL H SHS   | 182,000                     | 206,546.75                  | 1.37                 |
| MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD      | 270,000                     | 200,455.49                  | 1.33                 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD           | 87,000                      | 159,407.09                  | 1.06                 |
| MGM CHINA HOLDINGS LTD                   | 114,000                     | 149,031.11                  | 0.99                 |
| SJM HOLDINGS LTD                         | 90,000                      | 146,838.57                  | 0.98                 |
| CHINA BOON HLDGS LTD                     | 2,900,000                   | 48,881.85                   | 0.32                 |
|                                          |                             | <hr/> 9,205,380.36 <hr/>    | <hr/> 61.18 <hr/>    |

## 投資ポートフォリオ

2011年12月31日現在

|                                        | 2011年12月31日現在<br>保有株式数 | 2011年12月31日現在<br>評価額 | 純資産総額に<br>対する比率 |
|----------------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 上場株式                                   | 株                      | 米ドル                  | %               |
| 英国                                     |                        |                      |                 |
| PROSPERITY MINERALS HOLDINGS LTD       | 2,588,687              | 3,370,298.99         | 22.40           |
|                                        |                        | 3,370,298.99         | 22.40           |
| アメリカ合衆国                                |                        |                      |                 |
| DUOYUAN GLOBAL WATER INC SPONSORED ADR | 20,000                 | 77,600.00            | 0.52            |
| NETWORK CN INC                         | 540,000                | 77,117.40            | 0.51            |
| ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR LTD SHS    | 10,000                 | 73,100.00            | 0.49            |
|                                        |                        | 227,817.40           | 1.51            |
| 投資合計額                                  |                        | 12,803,496.75        | 85.10           |

#### 4 【管理会社の概況】

##### (1) 【資本金の額】

管理会社の2012年1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1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1月末日現在)

| 国別<br>(設立国) | 種類別 | 本数 | 純資産の合計（通貨別）       |
|-------------|-----|----|-------------------|
| ケイマン        | 公募  | 8  | 104,606,054.50米ドル |
|             |     | 3  | 8,277,658,951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】

- a. 管理会社の直近二事業年度の日本文の財務書類は、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財務書類を管理会社が翻訳したものです。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第129条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の原文の財務書類は、監査人であるSeiwa Audit Corporationの監査を受けており、添付のとおり監査報告書の原文（英文）を受領しております。
- c. 管理会社の原文の財務書類は、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

## 貸借対照表

2011年8月31日現在

(日本円で表示)

|                  | 注記   | 2011年             | 2010年             |
|------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>資 産</b>       |      |                   |                   |
| 流動資産：            |      |                   |                   |
| 現金および現金等価物       | 2(d) | 89,090,954        | 76,318,663        |
| 売掛金              | 3    | 3,831,165         | 5,748,411         |
| 立替金              |      | —                 | 8,000,000         |
| その他の流動資産         |      | 75,465            | 76,897            |
| <b>流動資産合計</b>    |      | <b>92,997,584</b> | <b>90,143,971</b> |
| <b>資産合計</b>      |      | <b>92,997,584</b> | <b>90,143,971</b> |
| <b>負 債</b>       |      |                   |                   |
| 流動負債：            |      |                   |                   |
| 未払金              |      | 7,151,463         | 8,673,403         |
| <b>負債合計</b>      |      | <b>7,151,463</b>  | <b>8,673,403</b>  |
| <b>純資産</b>       |      |                   |                   |
| 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            |      | 35,846,121        | 31,470,568        |
| <b>純資産合計</b>     |      | <b>85,846,121</b> | <b>81,470,568</b> |
| <b>負債及び純資産合計</b> |      | <b>92,997,584</b> | <b>90,143,971</b> |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## (2) 【損益の状況】

## FCインベストメント・リミテッド

## 損益計算書

2011年8月31日までの期間

(日本円で表示)

|                            | 注記   | 2011年             | 2010年              |
|----------------------------|------|-------------------|--------------------|
| <b>収 益</b>                 |      |                   |                    |
| 管理報酬                       |      | 45,416,609        | 93,749,336         |
| 受取利息                       |      | 8,755             | 48,532             |
| <b>収益合計</b>                |      | <b>45,425,364</b> | <b>93,797,868</b>  |
| <b>費 用</b>                 |      |                   |                    |
| 営業投資損失                     | 5    | —                 | 1,025,355          |
| 支払手数料                      |      | 29,849,400        | 78,011,629         |
| 法務及び専門家報酬                  |      | 2,864,258         | 4,169,517          |
| アドバイザー報酬                   |      | 2,445,250         | 3,438,425          |
| 支払給与                       |      | 2,445,250         | 2,698,175          |
| 銀行手数料                      |      | 294,173           | 530,855            |
| その他の営業費用                   | 6    | 1,208,194         | 2,650,224          |
| 為替差損                       |      | 1,943,286         | 2,619,355          |
| <b>費用合計</b>                |      | <b>41,049,811</b> | <b>95,143,535</b>  |
| <b>当期純利益（当期純損失）</b>        |      | <b>4,375,553</b>  | <b>(1,345,667)</b> |
| 1株当たり情報                    |      |                   |                    |
| 1株当たり当期純利益金額（1株当たり当期純損失金額） | 2(f) | 4,376             | (1,346)            |

添付の注記は、本財務書類の一部である。



# FCインベストメント・リミテッド

## 株主資本等変動計算書

2011年

2010年9月1日から2011年8月31日までの期間

（日本円で表示）

|        | 資本金        | 利益剰余金      | 有価証券<br>評価差額金 | 合計         |
|--------|------------|------------|---------------|------------|
| 期首残高   | 50,000,000 | 31,470,568 | —             | 81,470,568 |
| 剰余金の配当 | —          | —          | —             | —          |
| 当期純利益  | —          | 4,375,553  | —             | 4,375,553  |
| 期末残高   | 50,000,000 | 35,846,121 | —             | 85,846,121 |

2010年

2009年9月1日から2010年8月31日までの期間

（日本円で表示）

|        | 資本金        | 利益剰余金       | 有価証券<br>評価差額金 | 合計          |
|--------|------------|-------------|---------------|-------------|
| 期首残高   | 50,000,000 | 38,816,235  | —             | 88,816,235  |
| 剰余金の配当 | —          | (6,000,000) | —             | (6,000,000) |
| 当期純損失  | —          | (1,345,667) | —             | (1,345,667) |
| 期末残高   | 50,000,000 | 31,470,568  | —             | 81,470,568  |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## F C インベストメント・リミテッド

## 注 記

（日本円で表示）

**1 会社概要**

当社は、株式会社ファンドクリエーションの完全子会社として、ケイマン諸島において2003年9月9日に設立され、多数のファンドの管理会社としてファンド資産の管理、投資、および再投資に対する責任を負う。

2009年10月26日に株式会社ファンドクリエーションより株式会社ファンドクリエーショングループへ株式の譲渡を行った。現在、株式会社ファンドクリエーショングループが全株式を保有している。

**2 重要な会計方針****(a) 財務書類作成の基礎**

本財務書類は、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ている。日本で一般に公正妥当と認められた会計原則の一部は、その運用及び開示に関して国際会計基準とは異なる。

財務書類の作成に使用される測定通貨および表示通貨は日本円であり、ケイマン諸島の現地通貨ではない。これは、当社の株式が日本円で発行されており、また当社の業務が主に日本円で行なわれていることを反映したものである。

当社は、会計方針を継続して適用している。

**(b) 単体決算**

当社は、子会社及び関連会社を有していない。

**(c) 投資有価証券**

投資有価証券は、移動平均法による原価法により算定される。

**(d) 現金および現金等価物**

現金および現金等価物は、銀行預金からなる。

**(e) 外貨換算**

外貨建の金融資産および金融負債は、貸借対照表日における実勢為替レートで日本円に換算される。収益および費用項目は、取引日の実勢為替レートで換算される。かかる取引によって生じる為替差損益は、損益計算書に含まれる。

**(f) 1株当たり情報**

1株当たり当期純利益金額は、当期純利益を期中平均発行済株式数で除して計算される。当社は希薄化証券を保有していない為、希薄化1株当たり当期純利益を表示していない。

**(g) 引当金**

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、また貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上している。

**3 売掛金**

|      | 2011年     | 2010年     |
|------|-----------|-----------|
| 管理報酬 | 3,831,165 | 5,748,411 |

**4 税金**

ケイマン諸島における現行の税制に基づき、収益、利益またはキャピタル・ゲインに対する税金は課されない。当社は、ケイマン諸島の議長から、利益、収益またはキャピタル・ゲインに対する全ての税金を免除する約束を受けている。従って、本財務書類には所得税に対する引当金は含まれていない。

**5 匿名組合投資損失**

|          | 2011年 | 2010年     |
|----------|-------|-----------|
| 匿名組合投資損失 | —     | 1,025,355 |

**6 その他の営業費用**

その他の営業費用には、以下が含まれる：

|       | 2011年     | 2010年     |
|-------|-----------|-----------|
| 通信費   | 58,754    | 35,123    |
| 賃借料   | 227,827   | 235,010   |
| 租税公課  | —         | 2,000     |
| 保険料   | 65,588    | 84,327    |
| 旅費交通費 | 37,380    | —         |
| 荷造運送費 | 85,428    | 182,044   |
| 雑費    | 733,217   | 2,111,720 |
|       | 1,208,194 | 2,650,224 |

[次へ](#)

*FC Investment Limited**Year ended August 31, 2011*

**FC Investment Ltd.**  
**Balance sheets as of August 31, 2011**  
(In Japanese Yen)

|                                   | Notes | FY 2011    | FY 2010    |
|-----------------------------------|-------|------------|------------|
| <b>Assets</b>                     |       |            |            |
| Current assets:                   |       |            |            |
| Cash and cash equivalents         | 2(d)  | 89,090,954 | 76,318,663 |
| Accounts receivable               | 3     | 3,831,165  | 5,748,411  |
| Advances paid                     |       | —          | 8,000,000  |
| Other current assets              |       | 75,465     | 76,897     |
| <b>Total current assets</b>       |       | 92,997,584 | 90,143,971 |
| <b>Total</b>                      |       | 92,997,584 | 90,143,971 |
| <b>Liabilities and Net Assets</b> |       |            |            |
| Current liabilities:              |       |            |            |
| Accounts payable                  |       | 7,151,463  | 8,673,403  |
| <b>Total current liabilities</b>  |       | 7,151,463  | 8,673,403  |
| Net Assets:                       |       |            |            |
| Common stock:                     |       |            |            |
| Authorized: 2,300 shares          |       |            |            |
| Issued: 1,000 shares              |       | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Undistributed retained earnings   |       | 35,846,121 | 31,470,568 |
| <b>Total Net Assets</b>           |       | 85,846,121 | 81,470,568 |
| <b>Total</b>                      |       | 92,997,584 | 90,143,971 |

The accompanying notes are an integrated part of these financial statements.

**FC Investment Ltd.**  
**Income statements**  
**for years ended August 31, 2011**  
(In Japanese Yen)

|                                             | Notes | FY 2011    | FY 2010     |
|---------------------------------------------|-------|------------|-------------|
| <b>Revenues</b>                             |       |            |             |
| Management fees                             |       | 45,416,609 | 93,749,336  |
| Interest income                             |       | 8,755      | 48,532      |
| <b>Total revenues</b>                       |       | 45,425,364 | 93,797,868  |
| <b>Expenses</b>                             |       |            |             |
| Loss from operational investment securities | 5     | —          | 1,025,355   |
| Fees and expenses                           |       | 29,849,400 | 78,011,629  |
| Legal and other professional fees           |       | 2,864,258  | 4,169,517   |
| Advisory expenses                           |       | 2,445,250  | 3,438,425   |
| Salaries                                    |       | 2,445,250  | 2,698,175   |
| Bank charges                                |       | 294,173    | 530,855     |
| Other operating expenses                    | 6     | 1,208,194  | 2,650,224   |
| Foreign exchange loss                       |       | 1,943,286  | 2,619,355   |
| <b>Total expenses</b>                       |       | 41,049,811 | 95,143,535  |
| <b>Net income (Loss)</b>                    |       | 4,375,553  | (1,345,667) |
| Amount Per Share                            |       |            |             |
| Net income (Loss) : Basic                   | 2(f)  | 4,376      | (1,346)     |

The accompanying notes are an integrated part of these financial statements.

**FC Investment Ltd.**  
**Statements of changes in shareholder's equity**

FY 2011

For year from September 1, 2010 to August 31, 2011

( In Japanese Yen)

|                              | Common stock | Undistributed<br>retained earnings | Net unrealized<br>holding gains on<br>securities | Total      |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|
| Balance at beginning of year | 50,000,000   | 31,470,568                         | —                                                | 81,470,568 |
| Dividends paid               | —            | —                                  | —                                                | —          |
| Net income                   | —            | 4,375,553                          | —                                                | 4,375,553  |
| Balance at end of year       | 50,000,000   | 35,846,121                         | —                                                | 85,846,121 |

FY 2010

For year from September 1, 2009 to August 31, 2010

( In Japanese Yen)

|                              | Common stock | Undistributed<br>retained earnings | Net unrealized<br>holding gains on<br>securities | Total       |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| Balance at beginning of year | 50,000,000   | 38,816,235                         | —                                                | 88,816,235  |
| Dividends paid               | —            | (6,000,000)                        | —                                                | (6,000,000) |
| Net loss                     | —            | (1,345,667)                        | —                                                | (1,345,667) |
| Balance at end of year       | 50,000,000   | 31,470,568                         | —                                                | 81,470,568  |

The accompanying notes are an integrated part of these financial statements.

## **Notes to financial statements**

( in Japanese Yen)

### **1 Company profile**

FC Investment Ltd. (“the Company”), which was incorporated as a wholly owned subsidiary of Fund Creation Co., Ltd. on September 9, 2003 in Cayman Islands, is a manager of various funds and responsible for management, investment and reinvestment of the funds’ assets.

Fund Creation Co., Ltd. has transferred all shares of the Company on October 26, 2009 to Fund Creation Group Co., Ltd. Now all the shares are owned by Fund Creation Group Co., Ltd..

### **2 Significant accounting policies**

#### *(a) Basis of presenting non-consolidated financial statements*

These financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, which are different in certain respects as to the application and disclosures requirements of International Financial Reporting Standards.

The measurement and presentation currency of the financial statements is in Japanese Yen and not the local currency of Cayman Islands reflecting the fact that the shares of the Company are issued in Japanese Yen and the Company’s operations are primarily conducted in Japanese Yen.

The accounting policies have been applied consistently by the Company.

#### *(b) Non-Consolidation*

The Company has no subsidiaries or affiliated companies.

#### *(c) Other investment securities*

Other investment securities are stated at cost, using the moving average method.

#### *(d) Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents comprise of deposits at bank.

#### *(e) Foreign currency translation*

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Japanese Yen at balance sheet date exchange rate. Income and expense items are translated at exchange rates prevailing on the transaction date. Exchange differences arising from such transactions are reflected in the income statement.

*(f) Net income per share*

Basic net income per share is computed based on the weighted average number of shares of common stock outstanding during each period.

As the Company has no dilutive securities during the period, diluted net income per share shall not be disclosed.

*(g) Allowance for doubtful accounts*

In order to prepare for possible losses from receivables, loans, etc., an allowance is provided based on historical loan loss experience for claims to general debtors. For certain doubtful accounts, allowance is provided for the estimated uncollectible amount, based on the collectability of individual claims.

**3 Accounts receivable**

|                 | FY 2011   | FY 2010   |
|-----------------|-----------|-----------|
| Management fees | 3,831,165 | 5,748,411 |

**4 Taxation**

Under the current taxation system in Cayman Islands, no tax is charged to income, profits or capital gains. The Company has received an undertaking from the Governor-in-Council of the Cayman Islands exempting it from all tax on profits, income or capital gains. Accordingly, no provision for income taxes is included in the financial statements.

**5 Loss from operational investment securities**

|                                                   | FY 2011 | FY 2010   |
|---------------------------------------------------|---------|-----------|
| Other loss from operational investment securities | —       | 1,025,355 |



**6 Other operating expenses**

|                                     | FY 2011   | FY 2010   |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Other operating expenses include:   |           |           |
| Communication expenses              | 58,754    | 35,123    |
| Rent                                | 227,827   | 235,010   |
| Tax and duties                      | —         | 2,000     |
| Insurance expenses                  | 65,588    | 84,327    |
| Travel expenses                     | 37,380    | —         |
| Packing and transportation expenses | 85,428    | 182,044   |
| Miscellaneous expenses              | 733,217   | 2,111,720 |
|                                     | 1,208,194 | 2,650,224 |

## **独立監査人の報告書**

FC インベストメントリミテッド  
株主御中

当監査法人は、添付のFCインベストメントリミテッドの2011年8月31日現在における日本円で表示された貸借対照表、並びに2011年8月31日をもって終了する会計年度に係る損益計算書、株主資本等変動計算書について監査を実施した。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、日本において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、日本において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、FCインベストメントリミテッドの2011年8月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する会計年度の経営成績を全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

清和監査法人  
日本、東京  
2012年1月20日

[次へ](#)

Independent Auditors' Report

To the Shareholder of  
FC Investment Ltd.:

We have audited the accompanying non-consolidated balance sheets of FC Investment Ltd. as of August 31, 2011 and the related non-consolidated income statements and statements of changes in shareholder's equity for the years then ended, all expressed in Japanese yen. These non-consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to independently express an opinion on these non-consolidated financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the non-consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the non-consolidated financial position of FC Investment Ltd. as of August 31, 2011, and the results of its operations for the years then ended, in conformity with accounting principles generally accepted in Japan.

(Seiwa Audit Corporation)

Tokyo, Japan  
January 20, 2012

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

## 独立監査人の監査報告書

FC インベストメントリミテッド  
株 主 各 位

当監査法人は、FCインベストメントリミテッドの2009年9月1日から2010年8月31日までの第7期事業年度の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表について監査を行った。この計算書類の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から計算書類に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に計算書類に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての計算書類の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の計算書類が我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、FCインベストメントリミテッドの2010年8月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する会計期間の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

[署 名]

Seiwa Audit Corporation

東京

2011年1月11日

[次へ](#)

## Independent Auditors' Report

To the Shareholder of  
FC Investment Ltd.:

We have audited the accompanying non-consolidated balance sheets of FC Investment Ltd. as of August 31, 2010 and the related non-consolidated income statements and statements of changes in shareholder's equity for the years then ended, all expressed in Japanese yen. These non-consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to independently express an opinion on these non-consolidated financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the non-consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the non-consolidated financial position of FC Investment Ltd. as of August 31, 2010, and the results of its operations for the years then ended, in conformity with accounting principles generally accepted in Japan.

(Seiwa Audit Corporation)

Tokyo, Japan  
January 11, 2011

---

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。