

【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26年 6 月30日
【計算期間】	第 8 期中（自 平成25年10月 1 日 至 平成26年 3 月31日）
【ファンド名】	FCグローバル ベトナムファンド （FC Global Vietnam 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
【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】	該当事項ありません

1【ファンドの運用状況】

（１）【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

FCグローバル ベトナムファンド（FC Global Vietnam Fund）（以下、「FCグローバル」を「ファンド」、「ベトナムファンド」を「サブ・ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

（2014年４月末日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計 （米ドル）	投資比率 （％）
株式	ベトナム	42,266,718.06	96.40
現金・その他の資産（負債控除後）		1,580,645.82	3.60
総計（純資産総額）		43,847,363.88 (約4,499百万円)	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。以下同じ。

（注２）米ドルの円貨換算は、便宜上、平成26年４月30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＝102.61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立されますが、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、別段の記載がない限り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】

2014年４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		純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2013年５月末日	46,946,727.27	4,817,203,685	107.75	11,056
６月末日	43,930,193.51	4,507,677,156	103.09	10,578
７月末日	45,933,859.24	4,713,273,297	110.10	11,297
８月末日	44,010,895.89	4,515,958,027	107.71	11,052
９月末日	46,079,927.65	4,728,261,376	114.97	11,797
10月末日	44,884,664.35	4,605,615,409	114.38	11,737
11月末日	44,698,102.79	4,586,472,327	117.00	12,005
12月末日	42,783,331.19	4,389,997,613	115.67	11,869
2014年１月末日	46,835,766.39	4,805,817,989	126.97	13,028
２月末日	47,278,758.84	4,851,273,445	131.52	13,495
３月末日	47,697,060.71	4,894,195,399	135.37	13,890
４月末日	43,847,363.88	4,499,178,008	131.49	13,492

（注）会計年度末および中間期末の財務諸表において表示されている数値は、管理報酬、受託報酬およびその他費用がその発生時に費やされるものとして作成されることがあり、また、金融資産評価勘定について期末における公正価値を調整した数値が表示されることがあるため、募集目論見書に従って計算されている上記の純資産総額とは異なることがあります。

【分配の推移】

該当事項はありません。（2014年４月末日現在）

【収益率の推移】

計算期間	収益率（注）
2013年５月１日から2014年４月末日まで	35.40%

（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額を加えた額）

b = 上記期間の直前の日（2013年４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】

2014年4月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2014年4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
11,045 (11,045)	122,989 (122,989)	333,472 (333,472)

（注）（ ）の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】

F C グローバル ベトナムファンド

- a．本書記載のF C グローバル ベトナム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、シンガポール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。F C グローバル ベトナム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、2014年4月30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取相場の仲値、1米ドル＝102.61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】

ベトナムファンド
（ＦＣグローバルのサブトラスト）

中間財政状態計算書

2014年３月31日現在

	2014年３月31日現在		2013年９月30日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
現金及び現金同等物	2,065,045	211,894	1,851,951	190,029
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	43,629,473	4,476,820	42,062,832	4,316,067
売却可能金融資産	2,213,424	227,119	2,518,944	258,469
未収金	498,645	51,166	73,086	7,499
資産合計	48,406,587	4,967,000	46,506,813	4,772,064
持分				
受益者に帰属する純資産	47,697,060	4,894,195	46,079,928	4,728,261
持分合計	47,697,060	4,894,195	46,079,928	4,728,261
負債				
未払金	709,527	72,805	426,885	43,803
負債合計	709,527	72,805	426,885	43,803
持分及び負債合計	48,406,587	4,967,000	46,506,813	4,772,064

ベトナムファンド
（ＦＣグローバルのサブトラスト）

中間包括利益計算書

	自 2013年10月 1 日 至 2014年 3 月31日		自 2012年10月 1 日 至 2013年 3 月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取配当	609,756	62,567	862,656	88,517
受取利息	2,761	283	2	0
純外国為替差損	(427,223)	(43,837)	(9,403)	(965)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産 に係る公正価値の純変動	8,498,281	872,009	8,764,759	899,352
純利益合計	8,683,575	891,022	9,618,014	986,904
費用				
管理報酬	20,528	2,106	18,406	1,889
投資運用報酬	182,508	18,727	163,608	16,788
受託報酬	13,692	1,405	12,271	1,259
保管及び管理事務代行報酬	159,079	16,323	79,640	8,172
監査報酬	19,615	2,013	15,123	1,552
販売報酬	114,066	11,704	102,255	10,492
代行協会員報酬	45,617	4,681	40,902	4,197
専門家報酬	13,810	1,417	6,422	659
その他費用	15,937	1,635	4,014	412
営業費用合計	584,852	60,012	442,641	45,419
外国源泉税控除前利益	8,098,723	831,010	9,175,373	941,485
配当にかかる外国源泉税	(996)	(102)	(1,007)	(103)
その他包括利益				
将来において利益または損失に再分類される 可能性のある項目				
売却可能金融資産				
- 公正価値利益	441,889	45,342	692,822	71,090
その他包括利益	441,889	45,342	692,822	71,090
中間包括利益合計	8,539,616	876,250	9,867,188	1,012,472

ベトナムファンド
（F C グローバルのサブトラスト）

中間持分変動計算書

自 2013年10月 1 日
至 2014年 3 月31日

	受益証券口数	米ドル	千円
2014年 3 月31日			
期首における受益者に帰属する純資産総額	400,808	46,079,928	4,728,261
受益証券の発行による受取代金	5,769	723,966	74,286
受益証券の買戻額	(62,286)	(7,646,450)	(784,602)
受益証券取引による純減額	(56,517)	(6,922,484)	(710,316)
中間包括利益合計	-	8,539,616	876,250
中間期末における受益者に帰属する純資産総額	344,291	47,697,060	4,894,195

自 2012年10月 1 日
至 2013年 3 月31日

2013年 3 月31日			
期首における受益者に帰属する純資産総額	490,509	37,250,360	3,822,259
受益証券の発行による受取代金	7,606	671,692	68,922
受益証券の買戻額	(38,997)	(3,345,705)	(343,303)
受益証券取引による純減額	(31,391)	(2,674,013)	(274,380)
中間包括損失合計	-	9,867,188	1,012,472
中間期末における受益者に帰属する純資産総額	459,118	44,443,535	4,560,351

（２）【投資有価証券明細表等】

株式

（2014年3月末日現在）

順位	銘柄	国／地域	業種	株数	帳簿価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 （％）
					単価	合計	単価	合計	
1	VIETNAM DAIRY PRODUCTS VND	ベトナム	食品	1,390,000	1.63	2,262,259.94	6.69	9,295,233.58	19.49
2	FPT CORP VND	ベトナム	電子装置	1,739,355	3.23	5,613,382.60	3.32	5,774,477.12	12.11
3	DHG PHARMACEUTICAL VND	ベトナム	医薬品	708,783	2.67	1,891,203.40	6.59	4,672,555.70	9.80
4	KINHDO CORP VND	ベトナム	食品	1,447,376	1.64	2,379,649.94	3.04	4,393,268.39	9.21
5	REFRIGERATION ELEC ENGINEERING VND	ベトナム	コングロマ リット	2,881,904	1.04	2,997,915.99	1.49	4,291,761.23	9.00
6	PETROVIETNAM GAS JS VND	ベトナム	ガス	1,018,440	1.90	1,931,570.79	3.96	4,033,186.63	8.46
7	PETROVIETNAM DRILLING WELL VND	ベトナム	エネルギー	987,606	2.95	2,916,572.26	3.94	3,887,659.38	8.15
8	MILITARY COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	2,991,567	0.66	1,975,039.47	0.75	2,255,912.51	4.73
9	HOA PHAT GROUP JSC VND	ベトナム	鉄鋼	880,334	1.21	1,066,336.72	2.51	2,212,838.60	4.64
10	JS COMM BANK FOREIGN TRADE VIETNAM VND	ベトナム	銀行	1,500,368	1.62	2,437,799.62	1.46	2,191,668.69	4.59
11	BINH MINH PLASTICS JS VND	ベトナム	建設関連製 品	364,000	2.09	759,816.52	3.75	1,363,813.14	2.86
12	PETROVIETNAM FERT CHEMICAL VND	ベトナム	化学	297,800	2.35	699,521.76	2.04	608,735.12	1.28
13	VINGROUP JSC VND	ベトナム	不動産	140,000	3.45	483,650.64	3.49	488,024.66	1.02
14	PETRO VIETNAM SOUTHERN GAS VND	ベトナム	エネルギー	200,000	1.70	340,779.15	1.76	351,908.94	0.74
15	MAI LINH GROUP VND	ベトナム	サービス	509,434	3.29	1,674,853.37	0.04	21,744.87	0.05
16	VIETNAM CONSTRUCTION IMP-EXP JSC VND	ベトナム	建設	98	1.14	111.60	0.77	75.76	0.00
17	PETROLIMEX PETROCHEMICAL VND	ベトナム	化学	9	1.00	8.96	1.16	10.46	0.00
18	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL VND	ベトナム	銀行	10	0.93	9.32	0.94	9.44	0.00
19	VIETNAM JS COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	7	0.64	4.51	0.80	5.61	0.00
20	VIETNAM EXP-IMP COMM JS BK VND	ベトナム	銀行	7	0.76	5.34	0.69	4.81	0.00
21	HOANG ANH GIA LAI VND	ベトナム	マルチセク ター持株会 社	2	0.94	1.87	1.34	2.67	0.00

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

管理会社の2014年４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、2014年４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。

（2014年４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	74,932,693.93米ドル
		3	7,148,527,084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】

F C インベストメント・リミテッド

中間貸借対照表

2013年 8 月31日現在 2014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	94,585,446	93,654,324
売掛金	2,594,553	2,179,692
その他の流動資産	378,283	1,252,301
流動資産合計	97,558,282	97,086,317
資産合計	97,558,282	97,086,317

負債

流動負債：

未払金	3,509,664	4,517,227
負債合計	3,509,664	4,517,227

純資産

資本金

授權株式数 2,300株

発行済株式総数 1,000株

利益剰余金	44,048,618	42,569,090
純資産合計	94,048,618	92,569,090
負債及び純資産合計	97,558,282	97,086,317

（２）【損益の状況】

F C インベストメント・リミテッド
中間損益計算書

	2012年 9 月 1 日から 2013年 2 月29日まで	2013年 9 月 1 日から 2014年 2 月28日まで
	（単位：円）	（単位：円）
収益		
管理報酬	13,846,000	13,863,103
受取利息	7,126	6,769
為替差益	1,028,753	299,606
収益合計	14,881,879	14,169,478
費用		
支払手数料	7,641,900	7,641,900
法務及び専門家報酬	2,260,029	2,348,404
アドバイザー報酬	1,125,480	1,033,245
支払給与	1,273,200	1,512,430
銀行手数料	179,282	272,175
その他の営業費用	1,345,702	2,840,852
費用合計	13,825,593	15,649,006
中間純利益	1,056,286	- 1,479,528