

【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30年 6 月29日
【計算期間】	第12期中（自 平成29年10月 1 日 至 平成30年 3 月31日）
【ファンド名】	F C グローバル ベトナムファンド (FC Global Vietnam Fund)
【発行者名】	F C 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、コンヤーズ・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド気付 (c/o Conyers 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）

F C グローバル ベトナムファンド（FC Global Vietnam Fund）（以下、「F C 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。

（2018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	32,817,211.71	95.58
新株予約権	ベトナム	68,140.03	0.20
小計		32,885,351.74	95.78
現金・その他の資産（負債控除後）		1,449,662.69	4.22
総計（純資産総額）		34,335,014.43 (約3,755百万円)	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。以下同じです。

（注２）米ドルの円貨換算は、便宜上、2018年4月27日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝109.35円）によります。以下、米ドルの円貨換算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】

2018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（注１）	
	米ドル	円	米ドル	円
2017年５月末日	28,807,003.41	3,150,045,823	157.12	17,181
６月末日	30,436,248.17	3,328,203,737	166.47	18,203
７月末日	29,037,984.31	3,175,303,584	164.06	17,940
８月末日	28,739,363.44	3,142,649,392	163.17	17,843
９月末日	28,485,937.17	3,114,937,230	165.66	18,115
10月末日	28,594,604.90	3,126,820,046	167.74	18,342
11月末日	32,345,641.72	3,536,995,922	187.11	20,460
12月末日	34,072,431.29	3,725,820,362	195.63	21,392
2018年１月末日	37,723,600.44	4,125,075,708	219.22	23,972
２月末日	37,531,675.24	4,104,088,687	220.01	24,058
３月末日	38,789,371.62	4,241,617,787	227.35	24,861
４月末日	34,335,014.43	3,754,533,828	205.49	22,470

（注１）１口当りの純資産価格を「純資産価格」といいます。以下同じです。

（注２）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。（2018年４月末日現在）

【収益率の推移】

計算期間	収益率（注）
2017年５月１日から2018年４月末日まで	36.74%

（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（2017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】

2018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2018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
12,283 (12,283)	30,951 (30,951)	167,085 (167,085)

（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、2018年4月27日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝109.35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

2018年３月31日現在

	2018年３月31日現在		2017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	855,381	93,536	823,122	90,008
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	35,144,650	3,843,067	26,965,625	2,948,691
売却可能金融資産	2,694,824	294,679	1,028,258	112,440
ブローカーに対する債権	360,422	39,412	139,982	15,307
未収金	78,176	8,549	89,121	9,745
資産合計	39,133,453	4,279,243	29,046,108	3,176,192
持分				
受益者に帰属する純資産	37,847,715	4,138,648	28,485,937	3,114,937
持分合計	37,847,715	4,138,648	28,485,937	3,114,937
負債				
ブローカーに対する債務	-	-	256,486	28,047
未払金	1,285,738	140,595	303,685	33,208
負債合計	1,285,738	140,595	560,171	61,255
持分及び負債合計	39,133,453	4,279,243	29,046,108	3,176,192

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 2017年10月 1 日 至 2018年 3 月31日		自 2016年10月 1 日 至 2017年 3 月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取配当	303,544	33,193	274,975	30,069
受取利息	2,438	267	657	72
純外国為替差損	(555,061)	(60,696)	(425,358)	(46,513)
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	12,868,863	1,407,210	143,003	15,637
売却可能金融資産の売却による利益	34,300	3,751	21,492	2,350
純利益 合計	<u>12,654,084</u>	<u>1,383,724</u>	<u>14,769</u>	<u>1,615</u>
費用				
管理報酬	14,897	1,629	13,119	1,435
投資運用報酬	132,418	14,480	116,378	12,726
受託報酬	9,931	1,086	8,746	956
保管及び管理事務代行報酬	139,057	15,206	119,776	13,098
監査報酬	19,726	2,157	19,389	2,120
販売報酬	82,762	9,050	72,736	7,954
代行協会員報酬	33,105	3,620	29,094	3,181
登録報酬	1,500	164	1,500	164
専門家報酬	16,869	1,845	16,455	1,799
実績報酬	1,819,646	198,978	-	-
その他費用	21,144	2,312	22,333	2,442
営業費用合計	<u>2,291,055</u>	<u>250,527</u>	<u>419,526</u>	<u>45,875</u>
外国源泉税控除前利益 / (損失)	10,363,029	1,133,197	(404,757)	(44,260)
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				
- 公正価値の変動による利益 / (損失)	63,848	6,982	(182,956)	(20,006)
その他包括利益 / (損失)	<u>63,848</u>	<u>6,982</u>	<u>(182,956)</u>	<u>(20,006)</u>
中間包括利益 / (損失) 合計	<u><u>10,426,877</u></u>	<u><u>1,140,179</u></u>	<u><u>(587,713)</u></u>	<u><u>(64,266)</u></u>

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 2017年10月 1 日
至 2018年 3 月31日

	受益証券口数	(米ドル)	(千円)
2018年 3 月31日			
期首における受益者に帰属する純資産総額	171,959	28,485,937	3,114,937
受益証券の発行による受取代金	7,865	1,552,523	169,768
受益証券の買戻額	(13,312)	(2,617,622)	(286,237)
受益証券取引による純減額	(5,447)	(1,065,099)	(116,469)
中間包括利益合計	-	10,426,877	1,140,179
中間期末における受益者に帰属する純資産総額	166,512	37,847,715	4,138,648

自 2016年10月 1 日
至 2017年 3 月31日

2017年 3 月31日			
期首における受益者に帰属する純資産総額	217,271	33,372,582	3,649,292
受益証券の発行による受取代金	1,038	152,321	16,656
受益証券の買戻額	(30,586)	(4,423,867)	(483,750)
受益証券取引による純減額	(29,548)	(4,271,546)	(467,094)
中間包括損失合計	-	(587,713)	(64,266)
中間期末における受益者に帰属する純資産総額	187,723	28,513,323	3,117,932

（２）【投資有価証券明細表等】

株式

（2018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	413,720	8.27	3,421,437.68	9.07	3,754,166.22	9.68
2	VINGROUP JSC VND	ベトナム	不動産	708,865	2.81	1,994,135.24	5.04	3,573,534.78	9.21
3	PETROVIETNAM GAS JS VND	ベトナム	ガス	546,090	3.03	1,655,097.65	5.55	3,028,247.63	7.81
4	JS COMM BANK FOREIGN TRADE VIETNAM VND	ベトナム	銀行	859,375	1.95	1,673,236.21	3.11	2,674,716.17	6.90
5	MILITARY COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	1,503,249	0.62	936,993.80	1.54	2,319,584.64	5.98
6	FPT CORP VND	ベトナム	電子装置	792,690	1.92	1,524,495.64	2.61	2,067,554.58	5.33
7	MA SAN GROUP CORP VND	ベトナム	食品	377,000	2.32	874,082.65	4.80	1,809,639.66	4.67
8	VIETNAM JS COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	1,050,247	0.84	877,487.95	1.53	1,611,373.17	4.15
9	HO CHI MINH DEV JOINT STK COM BK VND	ベトナム	銀行	780,000	1.42	1,107,025.88	2.02	1,572,856.39	4.05
10	HOA PHAT GROUP JSC VND	ベトナム	鉄鋼	578,299	1.51	870,357.36	2.67	1,541,319.43	3.97
11	VIETJET AVIATION JSC VND	ベトナム	運輸	153,600	4.55	698,214.00	9.73	1,494,792.19	3.85
12	VIET CAPITAL SECURITIES JSC VND	ベトナム	証券	300,000	2.41	722,224.91	4.73	1,418,990.00	3.66
13	MOBILE WORLD INV VND	ベトナム	小売	285,474	2.29	654,974.56	4.96	1,415,356.37	3.65
14	VIETNAM NATL PETROLEUM VND	ベトナム	エネルギー	358,660	2.86	1,025,280.05	3.61	1,293,955.75	3.34
15	PHUNHUAN JEWELRY JSC VND	ベトナム	アパレル	120,000	3.44	412,210.55	8.68	1,041,557.07	2.69
16	VINCOM RETAIL JSC VND	ベトナム	不動産	420,000	2.20	925,698.15	2.24	938,979.48	2.42
17	HO CHI MINH CITY SECURITIES VND	ベトナム	証券	180,000	1.84	331,874.83	3.46	622,567.07	1.60
18	AIRPORTS CORP OF VIETNAM VND	ベトナム	運輸	135,000	3.37	454,953.89	4.41	594,752.76	1.53
19	DHG PHARMACEUTICAL VND	ベトナム	医薬品	120,566	3.42	412,031.12	4.74	571,330.21	1.47
20	GEMADEPT CORP VND	ベトナム	運輸	420,000	1.53	642,988.55	1.35	567,990.53	1.46
21	SAIGON BEER ALCOHO VND	ベトナム	食品	45,000	11.94	537,516.80	10.48	471,659.65	1.22
22	VIETNAM PROSPERITY VND	ベトナム	銀行	140,000	1.76	246,333.16	2.86	400,140.27	1.03
23	NAM LONG INVESTMENT VND	ベトナム	不動産	215,458	1.06	229,461.64	1.59	342,851.37	0.88
24	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INV JSC VND	ベトナム	不動産	210,612	0.83	175,511.06	1.59	335,140.08	0.86
25	DAT XANH REAL ESTATE SERVICE VND	ベトナム	不動産	200,000	1.33	266,242.07	1.60	320,883.74	0.83
26	BAO MINH INSURANCE VND	ベトナム	保険	222,469	1.08	240,954.43	1.36	302,320.66	0.78
27	BK FOR INVESTMENT AND DEV VIET VND	ベトナム	銀行	150,003	1.48	222,482.90	1.93	289,327.20	0.75
28	COTECCONS CONS JSC VND	ベトナム	建設	36,666	8.75	320,815.72	6.54	239,650.22	0.62
29	BAOVIET HLDGS VND	ベトナム	保険	50,000	4.21	210,642.03	4.08	203,840.08	0.53
30	TRAPHACO JOINT STOCK VND	ベトナム	医薬品	46,775	4.34	202,869.66	4.36	203,815.31	0.53

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	
31	SAIGON SECURITIES INC VND	ベトナム	証券	100,000	1.54	154,293.50	1.71	170,962.65	0.44
32	BIDV INSURANCE CORP VND	ベトナム	保険	100,770	0.96	97,098.83	1.54	154,830.28	0.40
33	DOMESCO MEDICAL IMP EXP JSC VND	ベトナム	医薬品	20,000	4.58	91,599.21	4.43	88,549.89	0.23
34	PETROVIETNAM DRILLING WELL VND	ベトナム	エネルギー	103,463	1.11	114,557.29	0.83	86,173.80	0.22
35	MASAN CONSUMER CORP VND	ベトナム	食品	20,000	4.23	84,550.41	4.21	84,166.23	0.22
36	KINHBAO CITY DEVELOPMENT VND	ベトナム	不動産	112,230	0.67	74,763.91	0.57	64,203.11	0.17
37	PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO VND	ベトナム	電力	40,400	1.35	54,604.42	1.35	54,635.28	0.14
38	KIDO FROZEN FOODS VND	ベトナム	食品	20,000	2.68	53,628.34	2.59	51,814.83	0.13
39	MAI LINH GROUP VND	ベトナム	サービス	509,434	3.29	1,674,853.37	0.04	20,098.66	0.05
40	REFRIGERATION ELEC ENGINEERING VND	ベトナム	コングロマ リット	3,889	1.77	6,883.51	1.66	6,444.16	0.02
41	VIETNAM CONSTRUCTION IMP-EXP JSC VND	ベトナム	建設	98	1.14	111.60	1.01	98.81	0.00
42	PETROLIMEX PETROCHEMICAL VND	ベトナム	化学	10	0.87	8.66	0.93	9.25	0.00
43	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL VND	ベトナム	銀行	13	0.72	9.32	0.67	8.69	0.00
44	BINH MINH PLASTICS JS VND	ベトナム	建設関連製 品	2	1.16	2.32	3.07	6.14	0.00
45	HOA SEN GROUP VND	ベトナム	鉄鋼	5	1.03	5.16	1.00	5.02	0.00
46	VIETNAM EXP-IMP COMM JS BK VND	ベトナム	銀行	7	0.62	4.34	0.61	4.30	0.00
47	SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI VND	ベトナム	運輸	2	3.14	6.27	1.15	2.30	0.00
48	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	0.30	0.59	0.00

新株予約権

1	NAM LONG INVESTMENT RTS EXP 23MAR18 VND	ベトナム	不動産	215,458	0.09	19,528.54	0.16	34,568.49	0.09
---	---	------	-----	---------	------	-----------	------	-----------	------

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

管理会社の2018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、2018年４月末日現在、以下のとおり、公募投資信託６本の管理・運用を行っています。

（2018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	4	43,068,434.82米ドル
		2	5,835,939,537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

2017年 8 月31日現在 2018年 2 月28日現在

（単位：円）

（単位：円）

資産

流動資産：

現金および現金同等物

97,503,187

99,820,136

売掛金

1,671,720

1,490,634

営業投資有価証券

10,727,412

10,704,514

その他の流動資産

116,749

281,306

流動資産合計

110,019,068

112,296,590

資産合計

110,019,068

112,296,590

負債

流動負債：

未払金

955,337

964,421

負債合計

955,337

964,421

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

59,063,731

61,332,169

純資産合計

109,063,731

111,332,169

負債及び純資産合計

110,019,068

112,296,590

（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

	2016年 9 月 1 日から 2017年 2 月28日まで	2017年 9 月 1 日から 2018年 2 月28日まで
	（単位：円）	（単位：円）
収益		
管理報酬	10,437,058	9,861,432
受取利息	222,730	418
収益合計	10,660,788	9,861,850
費用		
支払手数料	2,771,282	2,725,123
法務及び専門家報酬	1,996,960	1,918,645
アドバイザリー報酬	1,138,439	774,095
支払給与	1,670,620	1,670,620
銀行手数料	171,644	162,044
営業投資有価証券評価損	344,209	21,815
為替差損	14,804	23,095
その他の費用	370,961	395,440
費用合計	8,478,919	7,593,412
中間純利益	2,181,869	2,268,438