

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	半期報告書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長
<b>【提出日】</b>	令和3年6月30日
<b>【計算期間】</b>	第15期中（自 令和2年10月1日 至 令和3年3月31日）
<b>【ファンド名】</b>	FCグローバル ベトナムファンド （FC Global Vietnam Fund）
<b>【発行者名】</b>	FC インベストメント・リミテッド （FC Investment Ltd.）
<b>【代表者の役職氏名】</b>	取締役 リー・ワイ・リム （Lee Wai Lim）
<b>【本店の所在の場所】</b>	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)
<b>【代理人の氏名又は名称】</b>	弁護士 竹野 康造
<b>【代理人の住所又は所在地】</b>	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
<b>【事務連絡者氏名】</b>	弁護士 竹野 康造 弁護士 大西 信治
<b>【連絡場所】</b>	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
<b>【電話番号】</b>	03（6212）8316
<b>【縦覧に供する場所】</b>	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。

（2021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	29,939,815.26	93.16
上場投資信託	ベトナム	9,311.92	0.03
小計		29,949,127.18	93.19
現金・その他の資産（負債控除後）		2,187,997.84	6.81
総計（純資産総額）		32,137,125.02 (約3,501百万円)	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。

（注2）米ドルの円貨換算は、便宜上、2021年4月30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=108.93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】

2021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
2020年5月末日	23,096,011.16	2,515,848,496	148.93	16,223
6月末日	21,984,353.52	2,394,755,629	142.35	15,506
7月末日	21,069,782.02	2,295,131,355	137.67	14,996
8月末日	23,460,897.89	2,555,595,607	153.93	16,768
9月末日	23,992,916.16	2,613,548,357	158.16	17,228
10月末日	24,876,224.84	2,709,767,172	163.82	17,845
11月末日	26,861,288.57	2,926,000,164	177.44	19,329
12月末日	28,873,842.25	3,145,227,636	191.11	20,818
2021年1月末日	28,531,081.73	3,107,890,733	187.47	20,421
2月末日	31,032,424.15	3,380,361,963	205.95	22,434
3月末日	30,800,694.67	3,355,119,670	207.19	22,569
4月末日	32,137,125.02	3,500,697,028	215.41	23,465

(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。(2021年4月末日現在)

## 【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2020年5月1日から2021年4月末日まで	63.81%

(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(2020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】

2021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2021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
7,609 (7,609)	14,382 (14,382)	149,190 (149,190)

(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、2021年4月30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 = 108.93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  
（F C グローバルのサブトラスト）

## 中間財政状態計算書

2021年3月31日現在

	2021年3月31日現在		2020年9月30日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資産</b>				
現金及び現金同等物	1,107,329	120,621	1,038,374	113,110
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	29,955,831	3,263,089	23,082,575	2,514,385
未収金	24,360	2,654	77,420	8,433
<b>資産合計</b>	<b>31,087,520</b>	<b>3,386,364</b>	<b>24,198,369</b>	<b>2,635,928</b>
<b>持分</b>				
受益者に帰属する純資産	30,800,695	3,355,120	23,992,916	2,613,548
<b>持分合計</b>	<b>30,800,695</b>	<b>3,355,120</b>	<b>23,992,916</b>	<b>2,613,548</b>
<b>負債</b>				
未払金	286,825	31,244	205,453	22,380
<b>負債合計</b>	<b>286,825</b>	<b>31,244</b>	<b>205,453</b>	<b>22,380</b>
<b>持分及び負債合計</b>	<b>31,087,520</b>	<b>3,386,364</b>	<b>24,198,369</b>	<b>2,635,928</b>

**ベトナムファンド**  
**( F C グローバルのサブトラスト )**

**中間包括利益計算書**

	自 2020年10月1日 至 2021年3月31日		自 2019年10月1日 至 2020年3月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>収益</b>				
受取配当	153,010	16,667	148,632	16,190
受取利息	23	3	2,028	221
純外国為替差損	(91,673)	(9,986)	(195,715)	(21,319)
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	7,774,855	846,915	(10,556,685)	(1,149,940)
<b>純利益 / ( 損失 ) 合計</b>	<b>7,836,215</b>	<b>853,599</b>	<b>(10,601,740)</b>	<b>(1,154,848)</b>
<b>費用</b>				
管理報酬	12,711	1,385	12,125	1,321
投資運用報酬	113,077	12,317	108,039	11,769
受託報酬	14,959	1,629	15,041	1,638
保管及び管理事務代行報酬	129,829	14,142	124,441	13,555
監査報酬	20,824	2,268	20,892	2,276
販売報酬	70,626	7,693	67,624	7,366
代行協会員報酬	28,297	3,082	27,038	2,945
登録報酬	1,500	163	1,500	163
専門家報酬	18,333	1,997	17,688	1,927
その他費用	21,024	2,290	20,465	2,229
<b>営業費用合計</b>	<b>431,180</b>	<b>46,968</b>	<b>414,853</b>	<b>45,190</b>
<b>外国源泉税控除前利益 / 損失</b>	<b>7,405,035</b>	<b>806,630</b>	<b>(11,016,593)</b>	<b>(1,200,037)</b>
<b>中間包括利益 / ( 損失 ) 合計</b>	<b>7,405,035</b>	<b>806,630</b>	<b>(11,016,593)</b>	<b>(1,200,037)</b>

**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	2020年10月1日	
	至	2021年3月31日	
	<b>受益証券口数</b>	<b>(米ドル)</b>	<b>(千円)</b>
<b>2021年3月31日</b>			
期首における受益者に帰属する純資産総額	151,701	23,992,916	2,613,548
受益証券の発行による受取代金	4,846	959,383	104,506
受益証券の買戻額	(7,890)	(1,556,639)	(169,565)
受益証券取引による純減額	(3,044)	(597,256)	(65,059)
中間包括利益合計	-	7,405,035	806,630
<b>中間期末における受益者に帰属する純資産総額</b>	<b>148,657</b>	<b>30,800,695</b>	<b>3,355,120</b>

	自	2019年10月1日	
	至	2020年3月31日	
<b>2020年3月31日</b>			
期首における受益者に帰属する純資産総額	165,051	29,986,901	3,266,473
受益証券の発行による受取代金	752	120,672	13,145
受益証券の買戻額	(9,856)	(1,644,626)	(179,149)
受益証券取引による純減額	(9,104)	(1,523,954)	(166,004)
中間包括損失合計	-	(11,016,593)	(1,200,037)
<b>中間期末における受益者に帰属する純資産総額</b>	<b>155,947</b>	<b>17,446,354</b>	<b>1,900,431</b>

## (2)【投資有価証券明細表等】

## 株式

(2021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	FPT CORP VND	ベトナム	電子装置	690,108	1.83	1,259,471.74	3.37	2,324,794.79	7.55
2	JS COMM BANK FOREIGN TRADE VIETNAM VND	ベトナム	銀行	534,375	3.13	1,673,568.12	4.11	2,196,347.28	7.13
3	MOBILE WORLD INV VND	ベトナム	小売	380,632	1.72	654,974.56	5.62	2,140,384.58	6.95
4	HOA PHAT GROUP JSC VND	ベトナム	鉄鋼	961,287	1.09	1,045,241.43	2.03	1,950,497.78	6.33
5	VINHOMES JSC VND	ベトナム	不動産	439,500	3.59	1,575,805.74	4.22	1,854,036.42	6.02
6	VINGROUP JSC VND	ベトナム	不動産	355,926	4.15	1,478,631.03	5.11	1,819,365.94	5.91
7	MILITARY COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	1,381,360	0.59	811,410.00	1.22	1,685,900.02	5.47
8	VIETNAM JS COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	800,007	1.11	884,307.87	1.74	1,392,598.36	4.52
9	PETROVIETNAM GAS JS VND	ベトナム	ガス	323,090	3.80	1,227,041.93	3.89	1,256,500.02	4.08
10	VIETNAM DAIRY PRODUCTS VND	ベトナム	食品	252,380	4.01	1,012,780.44	4.27	1,076,704.61	3.50
11	VIETNAM PROSPERITY VND	ベトナム	銀行	510,000	1.66	845,899.57	1.94	987,275.09	3.21
12	BK FOR INVESTMENT AND DEV VIET VND	ベトナム	銀行	529,433	1.82	962,694.50	1.86	985,872.43	3.20
13	VINCOM RETAIL JSC VND	ベトナム	不動産	557,500	1.17	650,881.07	1.42	790,385.86	2.57
14	MA SAN GROUP CORP VND	ベトナム	食品	197,000	2.83	556,805.26	4.01	790,049.87	2.57
15	VIETNAM TECHNOLOGICAL AND COM BANK VND	ベトナム	銀行	339,000	1.20	405,724.95	1.75	593,782.77	1.93
16	NAM LONG INVESTMENT CORP VND	ベトナム	不動産	389,266	1.08	421,514.23	1.52	590,691.96	1.92
17	SAIGON BEER ALCOHO VND	ベトナム	食品	73,700	8.52	627,969.41	7.80	575,157.16	1.87
18	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INV JSC VND	ベトナム	不動産	420,108	0.76	317,274.02	1.32	554,619.05	1.80
19	VIETTEL POST JSC VND	ベトナム	サービス	131,579	4.58	602,142.03	3.90	513,423.37	1.67
20	VIETNAM NATL PETROLEUM VND	ベトナム	エネルギー	201,460	2.60	523,658.82	2.39	481,268.00	1.56
21	HO CHI MINH DEV JOINT STK COM BK VND	ベトナム	銀行	391,923	0.77	301,902.18	1.14	448,591.69	1.46
22	PHUNHUAN JEWELRY JSC VND	ベトナム	アパレル	114,666	3.68	422,479.57	3.66	420,085.71	1.36
23	ASIA COMMERCIAL BANK VND	ベトナム	銀行	284,900	1.28	364,806.20	1.44	411,323.21	1.34
24	BAOVIET HLDGS VND	ベトナム	保険	136,300	3.53	481,142.49	2.58	352,199.43	1.14
25	HO CHI MINH CITY SECURITIES VND	ベトナム	証券	233,000	1.31	305,852.95	1.34	312,148.28	1.01
26	DONG HAI JSC OF BENTRE VND	ベトナム	紙製品	85,000	2.27	192,845.52	3.62	307,717.33	1.00
27	LIEN VIET POST JOINT STOCK COM BK VND	ベトナム	銀行	400,000	0.62	249,594.43	0.75	300,888.79	0.98
28	KINHBAO CITY DEVELOPMENT VND	ベトナム	不動産	175,000	1.62	284,259.84	1.65	289,453.71	0.94
29	VIETNAM RUBBER GROUP LTD VND	ベトナム	化学	220,000	0.72	159,423.28	1.21	265,163.67	0.86

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	
30	SSI SECURITIES COR VND	ベトナム	証券	189,200	1.24	234,427.70	1.38	260,442.23	0.85
31	PETROVIETNAM POWER CORP VND	ベトナム	エネルギー	420,000	0.68	284,234.98	0.57	240,364.19	0.78
32	DIGIWORLD CORP VND	ベトナム	電子装置	39,100	3.61	141,295.70	5.11	199,865.17	0.65
33	INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEV VND	ベトナム	不動産	80,000	2.01	160,750.52	2.49	199,436.37	0.65
34	VIET CAPITAL SECURITIES JSC VND	ベトナム	証券	65,000	2.87	186,465.37	2.77	180,078.04	0.58
35	VIETJET AVIATION JSC VND	ベトナム	運輸	24,200	5.37	129,868.45	5.62	136,082.37	0.44
36	HOA SEN GROUP VND	ベトナム	鉄鋼	100,005	1.18	117,594.49	1.23	123,136.44	0.40
37	GEMADEPT CORP VND	ベトナム	運輸	80,000	1.30	104,212.11	1.47	117,407.33	0.38
38	MASAN CONSUMER CORP VND	ベトナム	食品	26,450	3.20	84,550.41	4.38	115,822.68	0.38
39	AIRPORTS CORP OF VIETNAM VND	ベトナム	運輸	34,400	3.06	105,335.97	3.20	110,068.06	0.36
40	VIETNAM AIRLINES JSC VND	ベトナム	運輸	70,000	1.80	126,108.74	1.42	99,089.53	0.32
41	BIDV INSURANCE CORP VND	ベトナム	保険	100,770	0.96	97,098.83	0.93	93,932.58	0.30
42	REFRIGERATION ELEC ENGINEERING VND	ベトナム	コングロマリット	40,000	2.46	98,528.00	2.28	91,220.46	0.30
43	DAT XANH GROUP JSC VND	ベトナム	不動産	50,000	0.96	48,195.36	1.04	52,026.88	0.17
44	PETROVIETNAM TRANSPORTATION VND	ベトナム	エネルギー	57,500	0.65	37,556.25	0.74	42,504.88	0.14
45	MAI LINH GROUP VND	ベトナム	サービス	509,434	3.29	1,674,853.37	0.04	19,878.20	0.06
46	VIETNAM CONSTRUCTION IMP-EXP JSC VND	ベトナム	建設	98	1.14	111.60	1.95	190.77	0.00
47	DHG PHARMACEUTICAL VND	ベトナム	医薬品	6	4.37	26.20	4.32	25.94	0.00
48	COTECCONS CONS JSC VND	ベトナム	建設	6	8.97	53.79	3.16	18.96	0.00
49	PETROLIMEX PETROCHEMICAL VND	ベトナム	化学	10	0.87	8.66	1.21	12.10	0.00
50	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL VND	ベトナム	銀行	13	0.72	9.32	0.93	12.09	0.00
51	BAO MINH INSURANCE VND	ベトナム	保険	9	1.23	11.06	1.11	10.03	0.00
52	VIETNAM EXP-IMP COMM JS BK VND	ベトナム	銀行	7	0.62	4.34	0.87	6.10	0.00
53	BINH MINH PLASTICS JS VND	ベトナム	建設関連商品	2	1.16	2.32	2.53	5.06	0.00
54	PETROVIETNAM DRILLING WELL VND	ベトナム	エネルギー	3	1.16	3.49	0.98	2.94	0.00
55	SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI VND	ベトナム	運輸	2	3.14	6.27	0.59	1.18	0.00
56	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	0.24	0.48	0.00

## 上場投資信託

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	VFMVN DIAMOND ETF VND	ベトナム	上場投資信託	240,000	0.58	139,924.97	0.86	206,962.93	0.67

## 4【管理会社の概況】

### （１）【資本金の額】

管理会社の2021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、2021年4月末日現在、以下のとおり、公募投資信託5本の管理・運用を行っています。

（2021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	3	36,669,359.67 米ドル
		2	5,620,767,276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

2021年2月28日現在

(単位：円)

資産の部		負債の部	
流動資産：	123,719,046	流動負債：	683,883
現金及び預金	26,677,031	未払金	683,883
売掛金	1,360,926	負債合計	683,883
未収入金	290,958	純資産の部	
短期貸付金	80,000,000	株主資本	123,035,163
営業投資有価証券	15,133,187	資本金	50,000,000
その他	256,944	利益剰余金	73,035,163
		その他利益剰余金	73,035,163
		繰越利益剰余金	73,035,163
		純資産合計	123,035,163
資産合計	123,719,046	負債純資産合計	123,719,046

## (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  
 自 2020年9月1日 至 2021年2月28日

(単位：円)

科目	金額	
売上高		23,488,519
売上原価		1,830,480
売上総利益		21,658,039
販売費及び一般管理費		5,170,431
営業利益		16,487,608
営業外収益		
受取利息	585,238	585,238
営業外費用		
為替差損	9,436	9,436
経常利益		17,063,410
税引前中間純利益		17,063,410
中間純利益		17,063,410