

【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28年 1 月29日
【計算期間】	第 9 期中(自 平成27年 5 月 1 日 至 平成27年10月31日)
【ファンド名】	MF MCP - アイザワ トラスト フィリピンファンド (MF MCP-Aizawa Trust Philippine 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】	該当事項はありません。

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)

MF MCP - アイザワ トラスト フィリピンファンド(MFMCP-Aizawa Trust Philippine Fund)(以下、「MF MCP-アイザワ トラスト」を「ファンド」、「フィリピンファンド」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。

(2015年11月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
株式	フィリピン	1,214,888.59	93.78
現金・その他の資産(負債控除後)		80,593.23	6.22
総計(純資産総額)		1,295,481.82 (159百万円)	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27年11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=122.82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。したがって、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。したがって、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】

2015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とおりです。

	純資産総額		純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2014年12月末日	1,963,661.68	241,176,928	125.92	15,465
2015年1月末日	2,001,478.70	245,821,614	129.65	15,924
2月末日	1,940,506.69	238,333,032	128.71	15,808
3月末日	1,867,947.05	229,421,257	125.55	15,420
4月末日	1,783,314.01	219,026,627	123.06	15,114
5月末日	1,699,903.76	208,782,180	118.38	14,539
6月末日	1,588,352.38	195,081,439	112.24	13,785
7月末日	1,600,031.00	196,515,807	113.27	13,912
8月末日	1,401,124.49	172,086,110	101.16	12,424
9月末日	1,307,933.47	160,640,389	95.74	11,759
10月末日	1,369,454.73	168,196,430	100.27	12,315
11月末日	1,295,481.82	159,111,077	94.85	11,649

(注1) 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。

(注2) 上記の純資産価格は、純資産総額を発行済口数で除した数値から、評価日における受益証券の購入価格および買戻価格を計算する目的で発生する実績報酬額を差引いた数値であるため、純資産総額を発行済口数で除した数値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。(2015年11月末日現在)

【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2014年12月1日から2015年11月末日まで	- 25.96%

(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 = 当該期間の直前の日(2014年11月末日)の純資産価格(分配前の額)

2 【販売及び買戻しの実績】

2015年11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2015年11月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
396 (396)	3,127 (3,127)	13,658 (13,658)

(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】

M F M C P - アイザワ トラスト フィリピンファンド

- a. 本書記載のM F M C P - アイザワ トラスト フィリピン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、香港の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。M F M C P - アイザワ トラスト フィリピン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、2015年11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相場の仲値、1米ドル＝122.82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】

MF MCP- アイザワ トラスト フィリピンファンド

中間財政状態計算書

2015年10月31日現在

	2015年10月31日現在		2015年 4 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	104,531	12,838	138,028	16,953
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,293,313	158,845	1,677,090	205,980
ブローカーに対する債権	31,767	3,902	45,513	5,590
未収買付代金	—	—	3,348	411
未収配当金	139	17	954	117
未収利息	4	0	4	0
その他の未収金	—	—	1	0
資産合計	<u>1,429,754</u>	<u>175,602</u>	<u>1,864,938</u>	<u>229,052</u>
負債				
未払金及び未払費用	58,273	7,157	79,655	9,783
未払買戻代金	2,026	249	1,969	242
負債合計	<u>60,299</u>	<u>7,406</u>	<u>81,624</u>	<u>10,025</u>
持分				
ユニット・キャピタル	<u>1,369,455</u>	<u>168,196</u>	<u>1,783,314</u>	<u>219,027</u>
持分合計	<u>1,369,455</u>	<u>168,196</u>	<u>1,783,314</u>	<u>219,027</u>
負債及び持分 合計	<u>1,429,754</u>	<u>175,602</u>	<u>1,864,938</u>	<u>229,052</u>
発行済買戻可能受益証券口数	<u>13,657</u>		<u>14,492</u>	
買戻可能受益証券一口当り純資産価格 (香港財務報告基準に準拠)	<u>100.27</u>	<u>12</u>	<u>123.06</u>	<u>15</u>

MF MCP-アイザワ トラスト フィリピンファンド

中間包括利益計算書

	自 2015年 5月 1日 至 2015年10月31日		自 2014年 5月 1日 至 2014年10月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
配当金収入	8,643	1,062	11,878	1,459
利息収入	24	3	35	4
	<u>8,667</u>	<u>1,064</u>	<u>11,913</u>	<u>1,463</u>
費用				
投資運用報酬	5,724	703	8,197	1,007
受託報酬	9,600	1,179	9,000	1,105
管理報酬	763	94	1,093	134
管理事務代行費用	11,886	1,460	—	—
監査報酬	18,087	2,221	27,000	3,316
弁護士報酬及び専門家報酬	10,763	1,322	12,298	1,510
保管報酬	6,379	783	—	—
販売報酬	3,816	469	5,465	671
代行協会員報酬	1,527	188	2,186	268
外国源泉税	2,593	318	3,564	438
その他費用	10,178	1,250	22,003	2,702
	<u>81,316</u>	<u>9,987</u>	<u>90,806</u>	<u>11,153</u>
投資及び為替差損益調整前損失	<u>(72,649)</u>	<u>(8,923)</u>	<u>(78,893)</u>	<u>(9,690)</u>
投資及び為替差損益				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産に係る純実現（損失）／利益	(67,994)	(8,351)	136,905	16,815
損益を通じて公正価値で測定される金融資産に係る未実現損失	(139,031)	(17,076)	(4,850)	(596)
為替差損益	(45,444)	(5,581)	12,870	1,581
	<u>(252,469)</u>	<u>(31,008)</u>	<u>144,925</u>	<u>17,800</u>
中間（損失）／利益	<u>(325,118)</u>	<u>(39,931)</u>	<u>66,032</u>	<u>8,110</u>
中間包括（損失）／利益 合計	<u>(325,118)</u>	<u>(39,931)</u>	<u>66,032</u>	<u>8,110</u>

MF MCP-アイザワ トラスト フィリピンファンド

中間持分変動計算書

	発行済 受益証券口数	ユニット・キャピタル		持分合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2014年5月1日現在	17,054	2,120,342	260,420	2,120,342	260,420
期中における買戻可能受益証券の発行	2,141	271,815	33,384	271,815	33,384
期中における買戻可能受益証券の買戻	(1,728)	(218,884)	(26,883)	(218,884)	(26,883)
中間包括利益合計	—	66,032	8,110	66,032	8,110
2014年10月31日現在	17,467	2,239,305	275,031	2,239,305	275,031
2015年5月1日現在	14,492	1,783,314	219,027	1,783,314	219,027
期中における買戻可能受益証券の発行	330	35,728	4,388	35,728	4,388
期中における買戻可能受益証券の買戻	(1,165)	(124,469)	(15,287)	(124,469)	(15,287)
中間包括損失合計	—	(325,118)	(39,931)	(325,118)	(39,931)
2015年10月31日現在	13,657	1,369,455	168,196	1,369,455	168,196

(2) 【投資有価証券明細表等】

株式

(2015年10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	PETRON CORP PHP	フィリピン	エネルギー	700,148	0.25	172,329.74	0.17	121,050.12	8.84
2	AYALA LAND INC PHP	フィリピン	不動産	157,517	0.81	126,892.36	0.77	120,533.28	8.80
3	UNIVERSAL ROBINA PHP	フィリピン	食品	20,767	4.05	84,013.32	4.28	88,919.13	6.49
4	MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP PHP	フィリピン	建設	437,237	0.19	80,904.61	0.16	68,128.71	4.97
5	SM PRIME HLDGS PHP	フィリピン	不動産	141,600	0.45	63,050.78	0.46	65,284.11	4.77
6	SM INVESTMENTS CORP PHP	フィリピン	コングロマリット	3,400	19.18	65,220.82	18.68	63,500.53	4.64
7	AYALA CORP PHP	フィリピン	マルチセクター持株会社	3,120	17.28	53,916.43	16.65	51,944.50	3.79
8	JG SUMMIT HLDGS PHP	フィリピン	コングロマリット	33,430	1.33	44,622.81	1.52	50,947.75	3.72
9	ABOITIZ EQUITY VEN PHP	フィリピン	コングロマリット	37,790	1.22	46,000.19	1.20	45,170.54	3.30
10	GT CAPITAL HLDGS PHP	フィリピン	マルチセクター持株会社	1,585	20.75	32,890.88	28.05	44,454.44	3.25
11	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELE PHP	フィリピン	電気通信サービス	876	61.80	54,137.29	46.96	41,135.55	3.00
12	INTL CONTAINER TERM SVCS PHP	フィリピン	運輸	23,242	2.54	59,039.21	1.76	40,927.74	2.99
13	ROBINSONS RETAIL PHP	フィリピン	小売	24,630	1.48	36,441.39	1.64	40,427.90	2.95
14	CEBU AIR INC PHP	フィリピン	運輸	20,980	1.35	28,409.51	1.90	39,944.84	2.92
15	GLOBE TELECOM PHP	フィリピン	電気通信サービス	800	57.21	45,765.93	48.67	38,932.77	2.84
16	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS PHP	フィリピン	銀行	21,500	2.12	45,596.49	1.81	38,823.90	2.83
17	METRO PACIFIC INVESTMENTS PHP	フィリピン	マルチセクター持株会社	342,979	0.12	39,594.61	0.11	38,214.52	2.79
18	IPEOPLE INC PHP	フィリピン	サービス	154,855	0.20	31,103.24	0.24	37,680.83	2.75
19	ABOITIZ POWER CORP PHP	フィリピン	公益事業	41,304	0.91	37,408.00	0.90	37,028.13	2.70
20	BDO UNIBANK INC PHP	フィリピン	銀行	14,280	2.25	32,195.42	2.17	30,998.42	2.26
21	JOLLIBEE FOODS PHP	フィリピン	サービス	6,920	5.16	35,682.79	4.40	30,427.32	2.22
22	MAXS GRP PHP	フィリピン	サービス	56,800	0.75	42,862.53	0.52	29,460.83	2.15
23	XURPAS PHP	フィリピン	ソフトウェア	85,500	0.27	22,688.36	0.34	29,199.57	2.13
24	BLOOMBERRY RESORTS PHP	フィリピン	サービス	216,200	0.21	45,191.65	0.13	28,380.58	2.07
25	MEGAWORLD CORP PHP	フィリピン	不動産	268,400	0.10	27,559.25	0.10	26,868.65	1.96
26	MANILA ELECTRIC PHP	フィリピン	公益事業	3,798	5.93	22,532.39	6.94	26,346.85	1.92
27	MELCO CROWN PHP	フィリピン	サービス	181,900	0.25	45,316.56	0.08	14,287.98	1.04
28	SEMIRARA MINING PHP	フィリピン	エネルギー	900	2.92	2,632.23	2.86	2,572.25	0.19
29	ROBINSONS LAND CORP PHP	フィリピン	不動産	2,600	0.65	1,689.44	0.65	1,698.19	0.12
30	EEI CORP PHP	フィリピン	建設	97	0.22	21.21	0.16	15.59	0.00
31	NICKEL ASIA PHP	フィリピン	鉱業	35	0.26	9.27	0.17	5.94	0.00

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の2015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、2015年11月末日現在、以下のとおり、公募投資信託8本の管理・運用を行っています。

(2015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	6	43,156,348.00米ドル
		2	6,895,621,142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

	2014年8月31日現在	2015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	95,144,653	96,944,239
売掛金	2,304,223	2,027,362
その他の流動資産	1,100,921	1,261,232
流動資産合計	98,549,797	100,232,833
資産合計	98,549,797	100,232,833
負 債		
流動負債：		
未払金	3,505,950	3,029,873
負債合計	3,505,950	3,029,873
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	45,043,847	47,202,960
純資産合計	95,043,847	97,202,960
負債及び純資産合計	98,549,797	100,232,833

(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

	2013年9月1日から 2014年2月29日まで	2014年9月1日から 2015年2月28日まで
	(単位：円)	(単位：円)
収 益		
管理報酬	13,863,103	13,274,326
受取利息	6,769	5,185
為替差益	299,606	778,076
収益合計	14,169,478	14,057,587
費 用		
支払手数料	7,641,900	6,176,127
法務及び専門家報酬	2,348,404	1,949,088
アドバイザー報酬	1,033,245	1,178,559
支払給与	1,512,430	1,733,835
銀行手数料	272,175	265,665
営業投資有価証券評価損	-	25,408
その他の営業費用	2,840,852	569,792
費用合計	15,649,006	11,898,474
中間純利益	-1,479,528	2,159,113