

【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23年 9 月30日
【計算期間】	第 4 期中(自 平成23年 1 月 1 日 至 平成23年 6 月30日)
【ファンド名】	フィリップ - アイザワ トラスト インドネシアファンド (Phillip-Aizawa Trust Indonesia 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】	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)
【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 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 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)

FCインベストメント・リミテッド(以下「管理会社」といいます。)が管理するフィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド(以下、「フィリップ・アイザワ トラスト」を「ファンド」、「インドネシアファンド」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。

(2011年7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	インドネシア	9,390,383.25	94.21
	シンガポール	94,717.56	0.95
小計		9,485,100.81	95.16
現金・その他の資産(負債控除後)		482,131.29	4.84
総計(純資産総額)		9,967,232.10 (約776百万円)	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23年7月29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=77.85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、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】

2011年7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
2010年8月末日	10,441,404.70	812,863,356	116.20	9,046
9月末日	11,724,205.84	912,729,425	130.72	10,177
10月末日	12,046,557.48	937,824,500	132.68	10,329
11月末日	11,263,407.20	876,856,251	124.05	9,657
12月末日	11,300,345.42	879,731,891	129.44	10,077
2011年1月末日	9,947,272.98	774,395,201	116.38	9,060
2月末日	9,954,142.23	774,929,973	119.24	9,283
3月末日	10,429,915.67	811,968,935	128.75	10,023
4月末日	10,000,528.05	778,541,109	133.57	10,398
5月末日	9,990,141.92	777,732,548	138.68	10,796
6月末日	9,638,122.54	750,327,840	140.88	10,968
7月末日	9,967,232.10	775,949,019	154.46	12,025

(注) 純資産総額および純資産価格は、目論見書に従って計算されており、上記は各月の最終営業日時点の数値です。そのため、毎年会計年度末時点および中間期末時点で計算され、管理報酬、受託報酬およびその他の運営費用がその発生時に費やされるものとし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。

【分配の推移】

該当事項はありません。(2011年7月末日現在)

【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2010年8月1日から2011年7月末日まで	32.91%

(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(2010年7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】

2011年7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2011年7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
14,124 (14,124)	36,565 (36,565)	63,954 (63,954)

(注) ()内の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3 【ファンドの経理状況】

フィリップ - アイザワ トラスト インドネシアファンド

- a. 本書記載のフィリップ - アイザワ トラスト インドネシア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。フィリップ - アイザワ トラスト インドネシア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、2011年7月29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 = 77.85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) 【損益及び負債の状況】

フィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド

中間財政状態計算書(未監査)

	2011年 6 月30日現在		2010年12月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
資産				
現金及び現金同等物	720,211	56,068	872,836	67,950
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	9,541,407	742,799	10,495,196	817,051
ブローカーに対する債権	209,852	16,337	60,948	4,745
未収買付代金	—	—	2,535	197
未収配当金	62,553	4,870	453	35
資産合計	10,534,023	820,074	11,431,968	889,979
負債				
未払金及び未払費用	116,175	9,044	53,148	4,138
ブローカーへの未払金	564,106	43,916	52,707	4,103
未払買戻代金	293,324	22,835	92,432	7,196
負債合計	973,605	75,795	198,287	15,437
資本				
資本金	9,560,418	744,279	11,233,681	874,542
資本合計	9,560,418	744,279	11,233,681	874,542
負債・資本合計	10,534,023	820,074	11,431,968	889,979
発行済買戻可能受益証券口数	67,862		87,304	
買戻可能受益証券一口当たりの純資産価格	140.88	11	128.67	10

フィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド

中間包括利益計算書(未監査)

	自 2011年 1 月 1 日 至 2011年 6 月30日		自 2010年 1 月 1 日 至 2010年 6 月30日	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
収益				
受取配当	138,060	10,748	107,576	8,375
その他収益	12,817	998	—	—
	<u>150,877</u>	<u>11,746</u>	<u>107,576</u>	<u>8,375</u>
費用				
投資運用報酬	35,294	2,748	36,165	2,815
受託報酬	31,201	2,429	31,326	2,439
管理報酬	5,042	393	5,166	402
管理事務代行費用	2,134	166	1,058	82
実績報酬	77,690	6,048	74,316	5,786
監査報酬	12,571	979	12,571	979
弁護士費用及び専門家報酬	2,622	204	10,361	807
証券費用	3,550	276	7,238	563
販売報酬	25,210	1,963	25,832	2,011
代行協会員報酬	10,084	785	10,333	804
保管及び銀行手数料	2,478	193	3,179	247
外国源泉税	26,342	2,051	20,269	1,578
その他営業費用	(5,692)	(443)	(5,407)	(421)
	<u>228,526</u>	<u>17,791</u>	<u>232,407</u>	<u>18,093</u>
投資損益及び為替差損益調整前損益	<u>(77,649)</u>	<u>(6,045)</u>	<u>(124,831)</u>	<u>(9,718)</u>
投資損益及び為替差損益				
金融資産評価勘定実現純利益/(損失)	521,654	40,611	608,809	47,396
金融資産評価勘定未実現損益の純変動	267,386	20,816	678,993	52,860
為替差損益	138,501	10,782	396,926	30,901
	<u>927,541</u>	<u>72,209</u>	<u>1,684,728</u>	<u>131,156</u>
当期利益	849,892	66,164	1,559,897	121,438
その他包括利益	—	—	—	—
当期包括利益合計	<u>849,892</u>	<u>66,164</u>	<u>1,559,897</u>	<u>121,438</u>

フィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド

持分変動計算書(未監査)

自 2010年 1 月 1 日 至 2010年 6 月30日

	発行済み証券数	資本金		資本合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2010年 1 月 1 日現在	114,666	10,656,113	829,578	10,656,113	829,578
買戻可能受益証券の発行額	1,006	105,435	8,208	105,435	8,208
買戻可能受益証券の買戻額	(27,708)	(2,903,326)	(226,024)	(2,903,326)	(226,024)
期中包括利益合計	—	1,559,897	121,438	1,559,897	121,438
2010年 6 月30日現在	87,964	9,418,119	733,201	9,418,119	733,201

自 2011年 1 月 1 日 至 2011年 6 月30日

	発行済み証券数	資本金		資本合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2011年 1 月 1 日現在	87,964	11,233,681	874,542	11,233,681	874,542
買戻可能受益証券の発行額	13,688	143,903	11,203	143,903	11,203
買戻可能受益証券の買戻額	(33,790)	(2,667,058)	(207,630)	(2,667,058)	(207,630)
期中包括利益合計	—	849,892	66,164	849,892	66,164
2011年 6 月30日現在	67,862	9,560,418	744,279	9,560,418	744,279

(2) 【投資有価証券明細表等】

株式

(2011年6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	GUDANG GARAM	インドネシア	たばこ	163,000	3.44	560,199.27	5.79	944,126.68	9.80%
2	ASTRA INTERNATIONAL TBK	インドネシア	輸送用機器	110,000	5.49	604,020.97	7.39	813,058.06	8.44%
3	SURYA CITRA MEDIA TBK	インドネシア	情報・通信	1,068,000	0.11	119,037.78	0.66	708,042.67	7.35%
4	INDOMOBIL SUKSES INTERNASIONAL TBK	インドネシア	輸送用機器	600,000	0.94	566,569.93	0.95	572,240.28	5.94%
5	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	インドネシア	情報・通信	603,000	0.86	518,394.76	0.85	515,487.30	5.35%
6	BW PLANTATION TBK	インドネシア	農業	3,440,000	0.10	329,519.87	0.14	476,122.52	4.94%
7	BANK MANDIRI	インドネシア	銀行	555,923	0.70	387,290.96	0.84	465,543.71	4.83%
8	SAMPOERNA AGRO	インドネシア	農業	1,060,000	0.30	317,903.12	0.40	425,342.01	4.41%
9	PT CIPUTRA SURYA TBK	インドネシア	不動産	4,787,500	0.09	424,304.57	0.09	423,190.30	4.39%
10	WIJAYA KARYA	インドネシア	建設	4,797,000	0.06	281,383.00	0.08	368,236.62	3.82%
11	ASTRA AGRO LESTARI TBK	インドネシア	農業	130,000	2.82	366,323.12	2.73	355,324.00	3.69%
12	HOLCIM INDONESIA TBK	インドネシア	建材	1,387,500	0.26	356,343.49	0.26	355,033.22	3.68%
13	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	インドネシア	建材	165,500	1.43	235,852.37	1.98	328,197.83	3.41%
14	INTILAND DEVELOPMENT TBK	インドネシア	不動産	8,000,000	0.06	473,130.65	0.04	302,403.40	3.14%
15	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM TBK	インドネシア	石炭	123,000	2.04	251,228.01	2.42	297,564.95	3.09%
16	CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	インドネシア	不動産	5,670,000	0.04	222,321.69	0.05	283,572.97	2.94%
17	KALBE FARMA	インドネシア	医薬品	600,000	0.17	102,065.09	0.39	235,525.73	2.44%
18	PT PERUSAHAAN GAS NEGARA	インドネシア	ガス	485,000	0.46	222,500.70	0.47	227,049.71	2.36%
19	PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA	インドネシア	農業	800,000	0.21	171,348.41	0.27	216,334.74	2.24%
20	ADARO ENERGY	インドネシア	石炭	740,000	0.27	203,296.15	0.28	210,868.22	2.19%
21	RAMAYANA LESTARI SENTOSA	インドネシア	小売	1,950,000	0.08	160,191.85	0.09	176,905.99	1.84%
22	HEXINDO ADIPERKASA TBK	インドネシア	小売	220,000	0.72	158,829.29	0.80	176,557.06	1.83%
23	INDO TAMBANGRAYA MEGAH	インドネシア	石炭	33,000	6.11	201,609.72	5.20	171,759.32	1.78%
24	KAWASAN INDUSTRI JABABEKA TBK	インドネシア	不動産	11,582,500	0.01	143,465.07	0.01	169,740.77	1.76%
25	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK	インドネシア	食品	200,000	0.61	122,563.77	0.63	125,613.72	1.30%
26	MARTINA BERTO TBK	インドネシア	化学	1,700,000	0.07	115,431.92	0.06	104,794.41	1.09%
27	SAMUDERA SHIPPING LINE LTD	シンガポール	運輸	618,000	0.18	111,103.31	0.15	92,770.21	0.96%

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の2011年7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、2011年7月末日現在、以下のとおり、公募投資信託14本および私募投資信託1本の管理・運用を行っています。

（2011年7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	11	142,364,257.16米ドル
		3	10,605,222,894円
	私募	1	4,837,421.35米ドル

(3) 【その他】

管理会社の定款は、随時、管理会社の定款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およびファンド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】

FCインベストメント・リミテッド

中間貸借対照表

2011年2月28日現在

(単位：円)

資 産

流動資産：

現金および現金等価物 86,931,620

売掛金 4,466,607

その他の流動資産 188,661

流動資産合計 91,586,888**資産合計** 91,586,888**負 債**

流動負債：

未払金 7,158,622

負債合計 7,158,622**純資産**

資本金 50,000,000

利益剰余金 34,428,266

純資産合計 84,428,266**負債及び純資産合計** 91,586,888

(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

2010年9月1日から2011年2月28日

(単位：円)

収 益

管理報酬	24,475,041
受取利息	6,241
収益合計	24,481,282

費 用

支払手数料	14,924,700
法務及び専門家報酬	2,905,054
アドバイザリー報酬	1,242,100
支払給与	1,242,100
銀行手数料	172,189
為替差損	840,087
その他の営業費用	197,354
費用合計	21,523,584
中間純利益	2,957,698