

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年9月30日

【計算期間】 第15期中(自 令和3年1月1日 至 令和3年6月30日)

【ファンド名】 フィリップ - アイザワ トラスト タイファンド
(Phillip-Aizawa Trust Thai 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)

フィリップ・アイザワ トラスト タイファンド(Phillip-Aizawa Trust Thai Fund)(以下、「フィリップ・アイザワ トラスト」を「ファンド」、「タイファンド」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	タイ	1,941,009.76	86.02
	シンガポール	44,252.33	1.96
不動産投資信託	タイ	51,758.76	2.29
新株予約権	タイ	33.12	0.00
小計		2,037,053.97	90.28
現金・その他の資産(負債控除後)		219,303.22	9.72
合計(純資産総額)		2,256,357.19 (約247百万円)	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、2021年7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=109.49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】

2021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 ^(注1)	
	米ドル	円	米ドル	円
2020年8月末日	2,169,869.19	237,578,978	144.19	15,787
9月末日	2,014,912.08	220,612,724	133.62	14,630
10月末日	2,006,984.96	219,744,783	133.10	14,573
11月末日	2,433,124.10	266,402,758	162.00	17,737
12月末日	2,540,139.91	278,119,919	168.46	18,445
2021年1月末日	2,591,288.07	283,720,131	173.46	18,992
2月末日	2,607,670.69	285,513,864	175.85	19,254
3月末日	2,608,173.78	285,568,947	176.48	19,323
4月末日	2,688,539.65	294,368,206	181.92	19,918
5月末日	2,558,607.42	280,141,926	177.78	19,465
6月末日	2,448,011.92	268,032,825	170.87	18,709
7月末日	2,256,357.19	247,048,549	157.60	17,256

(注1) 1口当り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7月末日現在)

【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2020年8月1日から2021年7月末日まで	12.59%

(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 = 上記期間の直前の日(2020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】

2021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2021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
170 (170)	1,011 (1,011)	14,317 (14,317)

(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】

フィリップ・アイザワ トラスト タイファンド

- a. 本書記載のフィリップ・アイザワ トラスト タイ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 タイ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7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 = 109.49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】

フィリップ - アイザワ トラスト タイフアンド

中間財政状態計算書

2021年6月30日現在

	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
銀行預金	251,914	27,582	164,012	17,958
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	2,234,019	244,603	2,400,726	262,855
ブローカーに対する債権	65,290	7,149	69,916	7,655
未収申込代金	-	-	11,425	1,251
資産合計	<u>2,551,223</u>	<u>279,333</u>	<u>2,646,079</u>	<u>289,719</u>
負債				
未払金及び未払費用	103,211	11,301	104,316	11,422
未払買戻代金	-	-	1,624	178
負債合計	<u>103,211</u>	<u>11,301</u>	<u>105,940</u>	<u>11,599</u>
資本				
資本金	<u>2,448,012</u>	<u>268,033</u>	<u>2,540,139</u>	<u>278,120</u>
負債及び資本合計	<u>2,551,223</u>	<u>279,333</u>	<u>2,646,079</u>	<u>289,719</u>
発行済買戻可能受益証券口数	<u>14,327</u>		<u>15,079</u>	
買戻可能受益証券1口当たりの純資産 価格(香港財務報告基準に準拠)	<u>170.87</u>	<u>19</u>	<u>168.46</u>	<u>18</u>

フィリップ - アイザワ トラスト タイフアンド

中間包括利益計算書

自 2021年1月1日 至 2021年6月30日

	自 2021年1月1日 至 2021年6月30日		自 2020年1月1日 至 2020年6月30日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
配当金収入	46,641	5,107	67,717	7,414
	<u>46,641</u>	<u>5,107</u>	<u>67,717</u>	<u>7,414</u>
費用				
投資運用報酬	9,088	995	7,466	817
受託報酬	51,000	5,584	51,000	5,584
管理報酬	1,298	142	1,067	117
管理事務代行費用	11,131	1,219	11,145	1,220
監査報酬	22,279	2,439	20,388	2,232
弁護士及び専門家報酬	17,309	1,895	17,404	1,906
保管業務報酬	2,333	255	2,638	289
販売報酬	6,492	711	5,333	584
代行協会員報酬	2,597	284	2,133	234
源泉税	4,928	540	6,772	741
その他費用	12,575	1,377	12,699	1,390
	<u>141,030</u>	<u>15,441</u>	<u>138,045</u>	<u>15,115</u>
投資損益及び為替差損益調整前損失	(94,389)	(10,335)	(70,328)	(7,700)
投資損益及び為替差損益				
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利益/(損失)	132,053	14,458	(67,560)	(7,397)
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利益/(損失)の純変動	20,737	2,270	(509,841)	(55,822)
為替差損益	(17,690)	(1,937)	(4,848)	(531)
	<u>135,100</u>	<u>14,792</u>	<u>(582,249)</u>	<u>(63,750)</u>
中間利益/(損失)	40,711	4,457	(652,577)	(71,451)
中間包括利益/(損失) 合計	<u>40,711</u>	<u>4,457</u>	<u>(652,577)</u>	<u>(71,451)</u>

フィリップ - アイザワ トラスト タイフアンド

中間持分変動計算書

自 2021年 1月 1日 至 2021年 6月30日

	発行済受益証券口数	資本金		資本合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2020年 1月 1日現在	15,470	2,833,449	310,234	2,833,449	310,234
買戻可能受益証券の発行額	80	10,018	1,097	10,018	1,097
買戻可能受益証券の買戻額	(348)	(53,574)	(5,866)	(53,574)	(5,866)
期中包括損失合計	-	(652,577)	(71,451)	(652,577)	(71,451)
2020年 6月30日現在	15,202	2,137,316	234,015	2,137,316	234,015

	発行済受益証券口数	資本金		資本合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2021年 1月 1日現在	15,079	2,540,139	278,120	2,540,139	278,120
買戻可能受益証券の発行額	60	10,743	1,176	10,743	1,176
買戻可能受益証券の買戻額	(812)	(143,581)	(15,721)	(143,581)	(15,721)
期中包括利益合計	-	40,711	4,457	40,711	4,457
2021年 6月30日現在	14,327	2,448,012	268,033	2,448,012	268,033

(2) 【投資有価証券明細表等】

(a) 株式

(2021年6月末日現在)

順位	銘柄	国・地域	業種	株数(株)	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	PTT PCL NVDR THB	タイ	エネルギー	167,000	1.12	187,065.11	1.22	204,401.58	8.35
2	SIAM COMMERCIAL BK NVDR THB	タイ	銀行	47,000	4.23	198,778.48	3.06	143,632.28	5.87
3	SIAM CEMENT PCL NVDR THB	タイ	建設資材	9,550	13.57	129,599.06	13.47	128,651.61	5.26
4	KASIKORNBANK PLC THB NVDR	タイ	銀行	31,200	5.06	157,743.47	3.68	114,806.03	4.69
5	CHAROEN POKPHAND FOODS NVDR THB	タイ	食品	138,500	0.82	112,894.88	0.83	114,452.10	4.68
6	ADVANCED INFO SERV THB NVDR	タイ	電気通信サービス	20,700	5.44	112,629.81	5.33	110,381.06	4.51
7	LAND AND HOUSES NVDR THB	タイ	不動産	433,280	0.28	120,226.67	0.25	107,414.75	4.39
8	PTT GLOBAL CHEMICAL THB NVDR	タイ	化学	57,000	2.43	138,671.54	1.84	104,870.90	4.28
9	PTT EXPLORATION AND PROD THB	タイ	エネルギー	26,753	2.86	76,383.37	3.65	97,608.24	3.99
10	MEGA LIFESCIENCES THB NVDR	タイ	医薬品	80,000	1.13	90,703.10	1.19	95,422.24	3.90
11	BK OF AYUDHYA THB NVDR	タイ	銀行	91,500	1.14	104,502.30	0.97	89,165.99	3.64
12	AMATA CORP THB NVDR	タイ	不動産	151,968	0.47	71,500.41	0.57	86,722.41	3.54
13	CAL-COMP ELECTRONICS-NVDR THB	タイ	電子装置	764,916	0.06	42,569.29	0.11	82,054.10	3.35
14	UNIQUE ENGINEERING AND CO NVDR THB	タイ	建設	306,700	0.50	153,288.61	0.23	69,339.37	2.83
15	NAMYONG TERMINAL PCL NVDR THB	タイ	運輸	463,100	0.18	83,269.18	0.14	66,429.47	2.71
16	DELTA ELECTRONICS NVDR THB	タイ	電子装置	3,500	1.82	6,377.24	18.02	63,084.70	2.58
17	INDORAMA VENTURES PCL THB NVDR	タイ	化学	47,500	1.71	81,385.50	1.27	60,360.01	2.47
18	WHA CORP PCL NVDR THB	タイ	不動産	580,000	0.12	66,716.72	0.10	57,877.01	2.36
19	ROJANA INDUS PARK PCL NVDR THB	タイ	公益事業	251,400	0.23	56,721.56	0.22	54,485.16	2.23
20	QUALITY HOUSES NVDR THB	タイ	不動産	733,500	0.08	60,985.85	0.07	52,151.05	2.13
21	THAI OIL PLC THB10 NVDR	タイ	エネルギー	30,000	3.20	96,147.15	1.70	50,985.41	2.08
22	WICE LOGISTICS PCL NVDR THB	タイ	運輸	157,000	0.12	19,208.01	0.31	49,448.05	2.02
23	BANGKOK BANK NVDR THB	タイ	銀行	13,500	5.69	76,874.38	3.52	47,570.79	1.94
24	THAI BEVERAGE SGD	シンガポール	食品	92,100	0.53	48,741.65	0.50	46,244.57	1.89
25	RATCH GROUP PCL THB NVDR	タイ	エネルギー	25,000	1.67	41,833.22	1.43	35,666.40	1.46
26	VINYTHAI PUBLIC CO LTD NVDR	タイ	化学	29,600	0.80	23,621.22	1.17	34,613.95	1.41
27	AMATA VN PCL NVDR THB	タイ	不動産	35,224	0.21	7,351.61	0.24	8,347.96	0.34
28	SCG PACKAGING PCL NVDR THB	タイ	素材	1,346	1.11	1,490.45	1.93	2,602.35	0.11
29	PLATINUM GROUP PCL THE NVDR THB	タイ	不動産	26,400	0.20	5,293.59	0.10	2,535.61	0.10

(b) 新株予約権

(2021年6月末日現在)

順位	銘柄	国・地域	数量	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	MINOR INTL WTS EXP 30SEP21 THB	タイ	2,655	0.00	0.00	0.02	43.05	0.00

(c) 不動産投資信託

(2021年6月末日現在)

順位	銘柄	国・地域	数量	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	WHA PREMIUM GROWTH REIT THB	タイ	126,000	0.43	54,370.08	0.42	52,650.62	2.15

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の2021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、2021年7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	3	39,199,259.05米ドル
		2	5,724,854,671円

(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

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】

FCインベストメント・リミテッド

中間損益計算書

自 2021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