

【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4年9月29日

【計算期間】 第16期中(自 令和4年1月1日 至 令和4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。

(2022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	1,762,463.96	92.35
	シンガポール	60,465.74	3.17
不動産投資信託	タイ	35,219.41	1.85
小計		1,858,149.11	97.36
現金・その他の資産(負債控除後)		50,410.36	2.64
合計(純資産総額)		1,908,559.47 (約257百万円)	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、2022年7月29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=134.61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】

2022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
2021年8月末日	2,450,365.40	329,843,686	171.91	23,141
9月末日	2,312,354.67	311,266,062	162.91	21,929
10月末日	2,370,763.17	319,128,430	167.20	22,507
11月末日	2,357,722.04	317,372,964	159.86	21,519
12月末日	2,468,209.42	332,245,670	167.92	22,604
2022年1月末日	2,462,043.66	331,415,697	167.78	22,585
2月末日	2,490,110.12	335,193,723	170.51	22,952
3月末日	2,380,389.66	320,424,252	165.60	22,291
4月末日	2,235,754.74	300,954,946	156.25	21,033
5月末日	2,249,399.69	302,791,692	156.98	21,131
6月末日	2,025,103.84	272,599,228	142.02	19,117
7月末日	1,908,559.47	256,911,190	133.85	18,018

(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。(2022年7月末日現在)

【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2021年8月1日から2022年7月末日まで	-15.07%

(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(2021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】

2022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2022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
620 (620)	678 (678)	14,259 (14,259)

(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、2022年7月29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=134.61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

2022年6月30日現在

	2022年6月30日現在		2021年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
銀行預金	127,040	17,101	165,890	22,330
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,948,526	262,291	2,360,578	317,757
ブローカーに対する債権	59,210	7,970	63,127	8,498
資産合計	<u>2,134,776</u>	<u>287,362</u>	<u>2,589,595</u>	<u>348,585</u>
負債				
未払金及び未払費用	109,672	14,763	102,653	13,818
負債合計	<u>109,672</u>	<u>14,763</u>	<u>102,653</u>	<u>13,818</u>
資本				
資本金	2,025,104	272,599	2,486,942	334,767
負債及び資本合計	<u>2,134,776</u>	<u>287,362</u>	<u>2,589,595</u>	<u>348,585</u>
発行済買戻可能受益証券口数	<u>14,259</u>		<u>14,699</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>142.02</u>	<u>19</u>	<u>169.19</u>	<u>23</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 2022年1月1日 至 2022年6月30日

	自 2022年1月1日 至 2022年6月30日		自 2021年1月1日 至 2021年6月30日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
配当金収入	47,210	6,355	46,641	6,278
	<u>47,210</u>	<u>6,355</u>	<u>46,641</u>	<u>6,278</u>
費用				
投資運用報酬	8,094	1,090	9,088	1,223
受託報酬	51,000	6,865	51,000	6,865
管理報酬	1,156	156	1,298	175
管理事務代行費用	11,011	1,482	11,131	1,498
監査報酬	21,143	2,846	22,279	2,999
弁護士及び専門家報酬	17,356	2,336	17,309	2,330
保管業務報酬	1,929	260	2,333	314
販売報酬	5,781	778	6,492	874
代行協会員報酬	2,312	311	2,597	350
源泉税	4,912	661	4,928	663
その他費用	12,316	1,658	12,575	1,693
	<u>137,010</u>	<u>18,443</u>	<u>141,030</u>	<u>18,984</u>
投資損益及び為替差損益調整前損失	(89,800)	(12,088)	(94,389)	(12,706)
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	56,345	7,585	132,053	17,776
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)/利益の純変動	(346,038)	(46,580)	20,737	2,791
為替差損益	(10,436)	(1,405)	(17,690)	(2,381)
	<u>(300,129)</u>	<u>(40,400)</u>	<u>135,100</u>	<u>18,186</u>
中間(損失)/利益	(389,929)	(52,488)	40,711	5,480
中間包括(損失)/利益 合計	<u>(389,929)</u>	<u>(52,488)</u>	<u>40,711</u>	<u>5,480</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 2022年 1月 1日 至 2022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
2021年 1月 1日現在	15,079	2,540,139	341,928	2,540,139	341,928
買戻可能受益証券の発行額	60	10,743	1,446	10,743	1,446
買戻可能受益証券の買戻額	(812)	(143,581)	(19,327)	(143,581)	(19,327)
期中包括利益合計	-	40,711	5,480	40,711	5,480
2021年 6月30日現在	14,327	2,448,012	329,527	2,448,012	329,527

	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
2022年 1月 1日現在	14,699	2,486,942	334,767	2,486,942	334,767
買戻可能受益証券の発行額	20	3,102	418	3,102	418
買戻可能受益証券の買戻額	(460)	(75,011)	(10,097)	(75,011)	(10,097)
期中包括損失合計	-	(389,929)	(52,488)	(389,929)	(52,488)
2022年 6月30日現在	14,259	2,025,104	272,599	2,025,104	272,599

(2) 【投資有価証券明細表等】

(a) 株式

(2022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	192,000	1.13	216,350.25	0.96	184,610.16	9.12
2	SCB X PCL NVDR THB	タイ	銀行	47,000	4.23	198,778.48	2.94	138,231.38	6.83
3	KASIKORNBANK PLC THB NVDR	タイ	銀行	31,200	5.06	157,743.47	4.26	132,790.35	6.56
4	MEGA LIFESCIENCES THB NVDR	タイ	医薬品	80,000	1.13	90,703.10	1.43	114,250.16	5.64
5	ADVANCED INFO SERV THB NVDR	タイ	電気通信サービス	20,700	5.44	112,629.81	5.50	113,858.49	5.62
6	AMATA CORP THB NVDR	タイ	不動産	197,968	0.49	96,832.60	0.52	102,452.27	5.06
7	LAND AND HOUSES NVDR THB	タイ	不動産	433,280	0.28	120,226.67	0.24	102,312.95	5.05
8	CHAROEN POKPHAND FOODS NVDR THB	タイ	食品	138,500	0.82	112,894.88	0.74	101,835.35	5.03
9	SIAM CEMENT PCL NVDR THB	タイ	建設資材	9,550	13.57	129,599.06	10.58	101,006.77	4.99
10	BK OF AYUDHYA THB NVDR	タイ	銀行	91,500	1.14	104,502.30	0.91	83,449.99	4.12
11	PTT EXPLORATION AND PROD THB	タイ	エネルギー	16,753	2.79	46,791.47	4.51	75,566.40	3.73
12	PTT GLOBAL CHEMICAL THB NVDR	タイ	化学	57,000	2.43	138,671.54	1.29	73,343.52	3.62
13	WHA CORP PCL NVDR THB	タイ	不動産	830,000	0.11	92,758.11	0.09	71,824.89	3.55
14	INDORAMA VENTURES PCL THB NVDR	タイ	化学	47,500	1.71	81,385.50	1.33	63,134.53	3.12
15	THAI BEVERAGE PCL SGD	シンガポール	食品	132,100	0.52	68,770.33	0.46	61,190.79	3.02
16	CAL-COMP ELECTRONICS-NVDR THB	タイ	電子装置	828,659	0.05	42,569.29	0.07	54,836.17	2.71
17	NAMYONG TERMINAL PCL NVDR THB	タイ	運輸	463,100	0.18	83,269.18	0.12	54,218.88	2.68
18	BANGKOK BANK NVDR THB	タイ	銀行	13,500	5.69	76,874.38	3.76	50,776.28	2.51
19	RATCH GROUP PCL THB NVDR	タイ	エネルギー	45,000	1.42	63,782.16	1.08	48,676.50	2.40
20	THAI OIL PLC NVDR THB	タイ	エネルギー	30,000	3.20	96,147.15	1.46	43,692.20	2.16
21	QUALITY HOUSES NVDR THB	タイ	不動産	733,500	0.08	60,985.85	0.06	43,560.70	2.15
22	UNIQUE ENGINEERING AND CO NVDR THB	タイ	建設	306,700	0.50	153,288.61	0.14	42,499.65	2.10
23	ROJANA INDUS PARK PCL NVDR THB	タイ	公益事業	251,400	0.23	56,721.56	0.17	42,301.68	2.09
24	AMATA VN PCL NVDR THB	タイ	不動産	35,224	0.21	7,351.61	0.21	7,570.56	0.37
25	PLATINUM GROUP PCL THE NVDR THB	タイ	不動産	26,400	0.20	5,293.59	0.09	2,433.87	0.12
26	SCG PACKAGING PCL NVDR THB	タイ	素材	1,346	1.11	1,490.45	1.57	2,112.58	0.10

(b) 不動産投資信託

(2022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	0.29	35,988.80	1.78

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の2022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、2022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。

(2022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	33,067,835.95米ドル
		2	6,351,584,463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

2022年2月28日現在

(単位：円)

資産の部		負債の部	
流動資産：	128,795,845	流動負債：	773,881
現金及び預金	35,097,086	未払金	773,881
売掛金	1,676,091	負債合計	773,881
未収入金	1,011,887	純資産の部	
短期貸付金	80,000,000	株主資本	128,021,964
営業投資有価証券	10,710,237	資本金	50,000,000
その他	300,544	利益剰余金	78,021,964
		その他利益剰余金	78,021,964
		繰越利益剰余金	78,021,964
		純資産合計	128,021,964
資産合計	128,795,845	負債純資産合計	128,795,845

(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 2022年2月28日

(単位：円)

科目	金額	
売上高		10,200,266
売上原価		1,452,285
売上総利益		8,747,981
販売費及び一般管理費		5,715,949
営業利益		3,032,032
営業外収益		
受取利息	585,299	585,299
営業外費用		
為替差損	13,819	13,819
経常利益		3,603,512
税引前中間純利益		3,603,512
中間純利益		3,603,512