

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年 6 月28日
【計算期間】	第18期中（自 2023年10月 1 日 至 2024年 3 月31日）
【ファンド名】	F C グローバル ベトナムファンド (FC Global Vietnam Fund)
【発行者名】	F C 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 弁護士 大西 信治
【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グローバル ベトナムファンド（FC Global Vietnam Fund）（以下、「ＦＣ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。

（2024年４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	ベトナム	25,166,780.62	98.45
上場投資信託	ベトナム	36,458.13	0.14
小計		25,203,238.75	98.59
現金・その他の資産（負債控除後）		359,425.47	1.41
総計（純資産総額）		25,562,664.22 (約4,011百万円)	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、2024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＝156.90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】

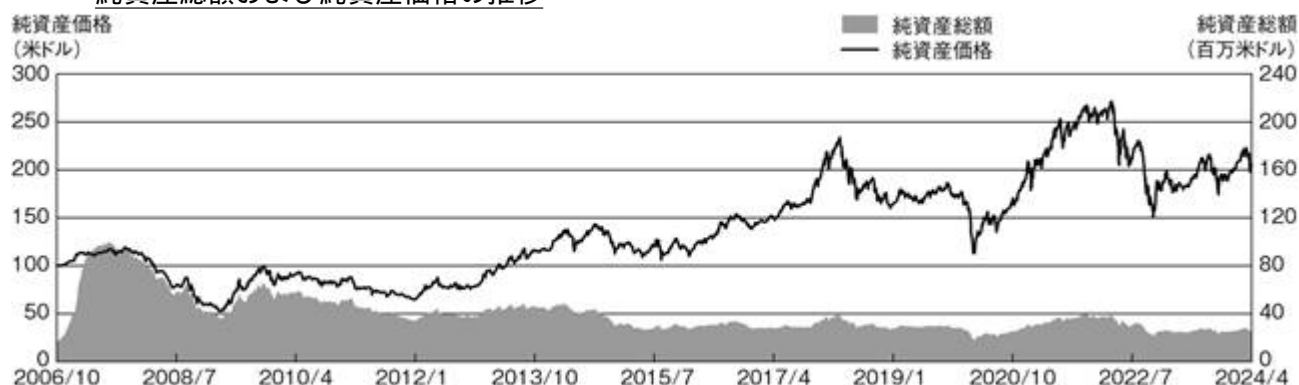
2024年４月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額		純資産価格（注１）	
	米ドル	円	米ドル	円
2023年５月末日	24,617,903.78	3,862,549,103	184.48	28,945
６月末日	25,558,822.88	4,010,179,310	192.19	30,155
７月末日	27,825,920.91	4,365,886,991	211.65	33,208
８月末日	27,571,777.84	4,326,011,943	210.45	33,020
９月末日	26,317,227.71	4,129,173,028	202.21	31,727
10月末日	22,633,911.94	3,551,260,783	174.40	27,363
11月末日	24,547,236.15	3,851,461,352	190.01	29,813
12月末日	25,118,957.66	3,941,164,457	195.87	30,732
2024年１月末日	25,168,775.39	3,948,980,859	199.83	31,353
２月末日	26,748,823.65	4,196,890,431	214.04	33,583
３月末日	27,839,982.20	4,368,093,207	222.75	34,949
４月末日	25,562,664.22	4,010,782,016	206.73	32,436

（注１）１口当たりの純資産価格を「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。

純資産総額および純資産価格の推移



【分配の推移】

該当事項はありません。（2024年4月末日現在）

【収益率の推移】

計算期間	収益率（注）
2023年5月1日から2024年4月末日まで	13.60%

（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（2023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】

2024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2024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
3,337 (3,337)	13,845 (13,845)	123,651 (123,651)

（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．本書記載の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。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- 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、2024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＝156.90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
（ＦＣグローバルのサブトラスト）

中間財政状態計算書

2024年３月31日現在

	2024年３月31日現在		2023年９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	515,368	80,861	509,287	79,907
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	27,473,585	4,310,605	25,931,726	4,068,688
未収金	109,515	17,183	92,840	14,567
資産合計	28,098,468	4,408,650	26,533,853	4,163,162
持分				
受益者に帰属する純資産	27,839,982	4,368,093	26,317,228	4,129,173
持分合計	27,839,982	4,368,093	26,317,228	4,129,173
負債				
未払金	258,486	40,556	216,625	33,988
負債合計	258,486	40,556	216,625	33,988
持分及び負債合計	28,098,468	4,408,650	26,533,853	4,163,162

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 2023年10月 1 日 至 2024年 3 月31日		自 2022年10月 1 日 至 2023年 3 月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取配当	163,803	25,701	181,750	28,517
受取利息	6,636	1,041	7,355	1,154
純外国為替差損益	(96,109)	(15,080)	(67,568)	(10,601)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産 及び金融負債に係る公正価値の純変動	2,860,347	448,788	(1,731,884)	(271,733)
純利益 / （ 損失 ） 合計	<u>2,934,677</u>	<u>460,451</u>	<u>(1,610,347)</u>	<u>(252,663)</u>
費用				
管理報酬	11,304	1,774	11,048	1,733
投資運用報酬	100,638	15,790	98,335	15,429
受託報酬	14,755	2,315	14,959	2,347
保管及び管理事務代行報酬	106,951	16,781	79,617	12,492
監査報酬	25,897	4,063	25,191	3,952
販売報酬	62,898	9,869	61,448	9,641
代行協会員報酬	25,119	3,941	24,603	3,860
登録報酬	1,500	235	1,500	235
専門家報酬	14,416	2,262	17,378	2,727
その他費用	20,147	3,161	20,991	3,293
営業費用合計	<u>383,625</u>	<u>60,191</u>	<u>355,070</u>	<u>55,710</u>
外国源泉税控除前利益 / （ 損失 ）	<u>2,551,052</u>	<u>400,260</u>	<u>(1,965,417)</u>	<u>(308,374)</u>
中間包括利益合計	<u>2,551,052</u>	<u>400,260</u>	<u>(1,965,417)</u>	<u>(308,374)</u>

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 2023年10月 1 日
至 2024年 3 月31日

	受益証券口数	（米ドル）	（千円）
2024年 3 月31日			
期首における受益者に帰属する純資産総額	130,149	26,317,228	4,129,173
受益証券の発行額	2,660	568,631	89,218
受益証券の買戻額	(7,827)	(1,596,929)	(250,558)
受益証券取引による純減額	(5,167)	(1,028,298)	(161,340)
中間包括利益合計	-	2,551,052	400,260
中間期末における受益者に帰属する純資産総額	124,982	27,839,982	4,368,093

自 2022年10月 1 日
至 2023年 3 月31日

2023年 3 月31日			
期首における受益者に帰属する純資産総額	138,847	27,501,842	4,315,039
受益証券の発行額	801	148,155	23,246
受益証券の買戻額	(4,315)	(775,257)	(121,638)
受益証券取引による純減額	(3,514)	(627,102)	(98,392)
中間包括利益合計	-	(1,965,417)	(308,374)
中間期末における受益者に帰属する純資産総額	135,333	24,909,323	3,908,273

（２）【投資有価証券明細表等】

株式

（2024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	556,688	3.33	1,856,421.32	4.73	2,631,207.44	9.45
2	JS COMM BANK FOREIGN TRADE VIETNAM VND	ベトナム	銀行	611,065	2.99	1,827,681.17	3.86	2,360,400.42	8.48
3	PETROVIETNAM GAS JS VND	ベトナム	ガス	372,348	3.69	1,375,265.93	3.24	1,206,843.37	4.33
4	VIETNAM JS COMMERCIAL BK VND	ベトナム	銀行	731,653	1.43	1,049,163.24	1.44	1,055,765.67	3.79
5	DIGIWORLD CORP VND	ベトナム	電子装置	385,160	2.45	945,127.56	2.66	1,022,947.63	3.67
6	MASAN GROUP CORP VND	ベトナム	食品	327,200	5.16	1,687,299.86	3.07	1,003,721.51	3.61
7	PHUNHUAN JEWELRY JSC VND	ベトナム	アパレル	239,554	3.60	863,470.23	3.94	944,679.13	3.39
8	VINHOMES JSC VND	ベトナム	不動産	538,450	3.43	1,848,851.90	1.75	941,065.00	3.38
9	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP VND	ベトナム	小売	454,396	3.26	1,483,250.58	2.06	935,386.31	3.36
10	VIETNAM TECHNOLOGICAL AND COM BANK VND	ベトナム	銀行	457,600	2.39	1,091,788.69	1.94	886,571.14	3.18
11	VIETNAM PROSPERITY VND	ベトナム	銀行	1,112,233	0.86	959,010.81	0.79	882,154.52	3.17
12	GEMADEPT CORP VND	ベトナム	運輸	260,000	2.21	575,065.73	3.23	839,556.00	3.02
13	MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK VND	ベトナム	銀行	731,311	0.58	424,278.24	1.03	752,711.63	2.70
14	JSC BANK FOR INV AND DEV VND	ベトナム	銀行	325,178	1.37	445,780.28	2.12	690,388.00	2.48
15	VIETTEL CONSTRUCTION JSC VND	ベトナム	建設	119,530	3.22	385,448.86	5.74	686,061.19	2.46
16	VINH HOAN CORP VND	ベトナム	食品	196,440	2.68	526,551.47	3.20	628,766.57	2.26
17	VIETNAM DAIRY PRODUCTS VND	ベトナム	食品	222,380	3.68	818,461.81	2.73	607,674.11	2.18
18	ASIA COMMERCIAL BANK VND	ベトナム	銀行	508,335	1.12	570,633.67	1.14	581,687.08	2.09
19	SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE VND	ベトナム	食品	247,400	3.52	871,189.24	2.31	571,191.92	2.05
20	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL VND	ベトナム	銀行	425,013	1.30	554,615.83	1.29	548,957.24	1.97
21	HOA PHAT GROUP JSC VND	ベトナム	鉄鋼	420,178	1.67	699,892.35	1.23	518,120.59	1.86
22	HDBANK JSC VND	ベトナム	銀行	515,634	0.78	403,360.76	0.98	504,707.35	1.81
23	VINCOM RETAIL JSC VND	ベトナム	不動産	406,000	1.33	541,092.49	1.04	420,339.05	1.51
24	VIETNAM RUBBER GROUP LTD VND	ベトナム	化学	305,000	1.44	438,995.97	1.33	406,871.85	1.46
25	SSI SECURITIES CORP VND	ベトナム	証券	251,100	1.30	326,385.22	1.58	396,793.74	1.43
26	KINHBAC CITY DEVELOPMENT VND	ベトナム	不動産	273,000	1.82	496,286.82	1.43	391,731.58	1.41
27	BINH DUONG WATER ENVIRONMENT JSC VND	ベトナム	公益事業	190,000	2.10	399,251.12	1.79	339,354.18	1.22
28	DUC GIANG CHEMICALS JSC VND	ベトナム	化学	58,154	2.95	171,730.15	5.00	290,828.68	1.04
29	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INV JSC VND	ベトナム	不動産	170,311	1.79	305,572.07	1.53	260,536.31	0.94

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	VNDIRECT SECURITIES CORP VND	ベトナム	証券	267,000	1.23	328,141.98	0.94	250,026.22	0.90
31	NAM LONG INVESTMENT CORP VND	ベトナム	不動産	139,730	2.46	343,045.41	1.77	247,030.24	0.89
32	FPT DIGITAL RETAIL VND	ベトナム	小売	36,540	2.82	103,065.13	6.33	231,407.71	0.83
33	VIETNAM NATL PETROLEUM VND	ベトナム	エネルギー	151,460	2.25	340,204.02	1.52	229,558.95	0.82
34	PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER JSC VND	ベトナム	化学	159,000	1.73	275,859.04	1.43	228,151.37	0.82
35	HO CHI MINH CITY SECURITIES VND	ベトナム	証券	187,205	1.03	192,312.31	1.21	227,063.98	0.82
36	VIETJET AVIATION JSC VND	ベトナム	運輸	47,400	5.76	273,010.44	4.17	197,444.20	0.71
37	PETROVIETNAM TRANSPORTATION VND	ベトナム	エネルギー	167,500	1.08	180,654.65	1.16	194,374.37	0.70
38	VIET CAPITAL SECURITIES JSC VND	ベトナム	証券	83,390	2.13	177,775.53	2.17	180,748.46	0.65
39	REFRIGERATION ELEC ENGINEERING VND	ベトナム	コングロマリット	68,902	2.22	152,952.43	2.58	177,712.93	0.64
40	PETROVIETNAM POWER CORP VND	ベトナム	エネルギー	380,000	0.62	234,066.87	0.46	175,620.58	0.63
41	PC1 GROUP JSC VND	ベトナム	資本財	152,160	1.04	158,735.58	1.15	174,730.66	0.63
42	BAOVIET HLDGS VND	ベトナム	保険	86,300	2.55	220,073.54	1.75	150,829.07	0.54
43	DONG HAI JSC OF BENTRE VND	ベトナム	紙製品	80,737	2.93	236,194.98	1.77	143,224.66	0.51
44	MASAN CONSUMER CORP VND	ベトナム	食品	26,450	3.20	84,550.41	5.27	139,322.91	0.50
45	LIEN VIET POST JOINT STOCK COM BK VND	ベトナム	銀行	194,105	0.40	77,974.43	0.68	132,406.64	0.48
46	BIDV INSURANCE CORP VND	ベトナム	保険	100,770	0.96	97,098.83	1.18	119,175.01	0.43
47	AIRPORTS CORP OF VIETNAM VND	ベトナム	運輸	34,400	3.06	105,335.97	3.42	117,744.50	0.42
48	IDICO CORP JSC VND	ベトナム	資本財	44,000	2.36	103,738.34	2.37	104,427.86	0.38
49	BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL VND	ベトナム	エネルギー	130,000	1.17	152,103.85	0.78	101,796.16	0.37
50	INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEV VND	ベトナム	不動産	35,900	2.30	82,447.15	2.64	94,622.40	0.34
51	HAI AN TRANSPORT AND STEVEDORING JSC VND	ベトナム	運輸	45,000	1.52	68,445.26	1.76	79,101.92	0.28
52	VINGROUP JSC VND	ベトナム	不動産	29,791	4.17	124,265.90	1.92	57,237.20	0.21
53	SONADEZI CHAU DUC SHAREHOLDING CO VND	ベトナム	建設	30,000	1.12	33,546.55	1.74	52,129.16	0.19
54	THAI NGUYEN INTL HOSPITAL JSC VND	ベトナム	ヘルスケア	51,750	1.30	67,195.90	0.93	48,042.39	0.17
55	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICES CORP VND	ベトナム	エネルギー	30,000	1.23	36,987.03	1.57	47,225.03	0.17
56	GELEX GROUP JSC VND	ベトナム	電気設備	40,700	2.12	86,453.17	1.00	40,741.07	0.15
57	THU DAU MOT WATER JSC VND	ベトナム	公益事業	22,000	1.75	38,598.56	1.82	39,959.63	0.14
58	DAT XANH GROUP JSC VND	ベトナム	不動産	39,083	0.98	38,470.78	0.81	31,550.35	0.11

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	
59	HA DO JSC VND	ベトナム	建設	21,750	1.95	42,439.14	1.19	25,854.19	0.09
60	BAOMINH INSURANCE CORP VND	ベトナム	保険	23,111	1.57	36,359.42	0.99	22,947.75	0.08
61	BINH DINH PHARMACEUTICAL VND	ベトナム	ヘルスケア	8,320	1.96	16,333.13	2.27	18,873.22	0.07
62	MAI LINH GROUP VND 34HNDL	ベトナム	サービス	509,434	3.29	1,674,853.37	0.04	18,506.18	0.07
63	HOA SEN GROUP VND	ベトナム	鉄鋼	17,989	1.26	22,720.96	0.97	17,462.58	0.06
64	GIA LAI ELECTRICITY JSC VND	ベトナム	公益事業	22,472	1.01	22,620.19	0.54	12,109.03	0.04
65	DHG PHARMACEUTICAL VND	ベトナム	医薬品	6	4.37	26.20	4.70	28.17	0.00
66	PETROLIMEX PETROCHEMICAL VND	ベトナム	化学	10	0.87	8.66	1.38	13.80	0.00
67	BINH MINH PLASTICS JS VND	ベトナム	建設関連商品	2	1.16	2.32	4.56	9.12	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	DCVFMVN DIAMOND ETF VND	ベトナム	上場投資信託	30,000	1.26	37,812.58	1.25	37,356.21	0.13

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

管理会社の2024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、2024年４月末日現在、以下のとおり、公募投資信託２本の管理・運用を行っています。

（2024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	1	25,562,664.22米ドル
		1	7,008,851,593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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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

2024年２月29日現在

（単位：円）

資産の部		負債の部	
流動資産：	108,695,792	流動負債：	936,416
現金及び預金	25,807,788	未払金	936,416
売掛金	1,742,623	負債合計	936,416
未収入金	254,587	純資産の部	
短期貸付金	70,000,000	株主資本	107,759,376
営業投資有価証券	10,508,075	資本金	50,000,000
その他	382,719	利益剰余金	57,759,376
		その他利益剰余金	57,759,376
		繰越利益剰余金	57,759,376
		純資産合計	107,759,376
資産合計	108,695,792	負債純資産合計	108,695,792

（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 2023年9月1日 至 2024年2月29日

（単位：円）

科目	金額	
売上高		10,929,384
売上原価		1,530,288
売上総利益		9,399,096
販売費及び一般管理費		5,978,034
営業利益		3,421,062
営業外収益		
受取利息	512,102	
為替差益	3,460	515,562
経常利益		3,936,624
税引前中間純利益		3,936,624
中間純利益		3,936,624