

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成25年4月24日

【発行者名】 フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド
(Finansa Fund Management Ltd.)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジェームス マーシャル
(James Marshall, Director)

【本店の所在の場所】 英領西インド諸島、ケイマン諸島、グランドケイマン、ジョージタウン、サ
ウス・チャーチ・ストリート、ユグランド・ハウス、私書箱309
(P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand
Cayman, Cayman Islands, British West Indies)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 島崎 文 彰

【代理人の住所又は所在地】 東京都文京区後楽二丁目3番27号 テラル後楽ビル2階
島崎法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 島崎 文 彰

【連絡場所】 東京都文京区後楽二丁目3番27号 テラル後楽ビル2階
島崎法律事務所

【電話番号】 03(5802)5860

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ニュース フィナンサ トラスト ベトナム バランス ファンド
(New-S Finansa Trust Vietnam Balanced Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
上限見込額は、3億米ドル（24,039百万円）
（注）米ドルの円貨換算額は、平成24年5月14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=80.13円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

(注)

1. 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「発行者」または「管理会社」とは、1994年5月25日にケイマン諸島の法律のもとで有限責任会社として設立されたフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドをいう。
2. ファンドの受益証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載のない限り米ドル貨をもって行う。
3. 本書に記載の「米ドル」はアメリカ合衆国ドルを、「円」は日本円を指す。本書において便宜上、一定の米ドル金額は2013年3月15日の株式会社三菱東京UFJ銀行が建値した対顧客電信直物売買相場の仲値である1米ドル=96.17円により円に換算されている。
4. 管理会社の事業年度は、毎年1月1日に始まり、12月31日をもって終了する1年間である。
5. 本書中の表において計数を四捨五入している場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成25年4月24日付でニュース フィナンサ トラスト ベトナム バランス ファンド（New-S Finans Trust Vietnam Balanced Fund）（以下「ファンド」という。）の有価証券報告書を提出したため、平成24年6月14日付で提出した有価証券届出書（平成24年6月26日付および同年9月28日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）（以下「原届出書」という。）に訂正および更新すべき事項が生じたため、本訂正届出書により、関連事項を訂正するものである。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨金額の円換算額は、前記注3の記載のとおり最近の為替相場を参照して換算されており、この換算レートは原届出書で用いられた換算レートと異なることに注意されたい。

2 【訂正の内容】

訂正および更新を要する箇所および訂正および更新した箇所には下線を引いて示している。

第二部ファンド情報

第1ファンドの状況

1ファンドの性格

(3)ファンドの仕組み

管理会社の概況

<訂正前>

管理会社	フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド (Finansa Fund Management Ltd.)		
設立準拠法	管理会社は、ケイマン諸島の会社法に基づき、ケイマン諸島で1994年に有限責任会社として設立された。		
事業の目的	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、外国投資信託の管理会社として行為することを含む。		
資本金の額	2012年6月30日現在、管理会社の授権資本金は200,000米ドル（15,646千円）（1株の額面金額1米ドルの普通株式200,000株）で払込資本金は20,000米ドル（1,565千円）（1株の額面金額1米ドルの普通株式20,000株）である。2012年6月30日現在の連結純資産額（無監査）は1,837,262米ドル（143,729千円）である。		
沿革	1994年5月25日に設立された。		
大株主の状況			
氏名又は名称	住所	所有株式数	発行済株式数に対する所有株式数の比率
フィナンサ・パブリック・カンパニー・リミテッド（以下「フィナンサ」という。）	タイ、バンコク10500、ノース・サトーン・ロード48、12A階、ティスコ・タワー (TISCO Tower, 12A/FI 48 North Sathorn Road, Bangkok 10500, Thailand)	20,000株	100%

(後略)

<訂正後>

管理会社	フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド (Finansa Fund Management Ltd.)		
設立準拠法	管理会社は、ケイマン諸島の会社法に基づき、ケイマン諸島で1994年に有限責任会社として設立された。		
事業の目的	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、外国投資信託の管理会社として行為することを含む。		
資本金の額	2013年2月28日現在、管理会社の授権資本金は200,000米ドル（19,234千円）（1株の額面金額1米ドルの普通株式200,000株）で払込資本金は20,000米ドル（1,923千円）（1株の額面金額1米ドルの普通株式20,000株）である。2012年12月31日現在の連結純資産額（無監査）は295,896米ドル（28,456千円）である。		
沿革	1994年5月25日に設立された。		
大株主の状況			
氏名又は名称	住所	所有株式数	発行済株式数に対する所有株式数の比率
フィナンサ・パブリック・カンパニー・リミテッド（以下「フィナンサ」という。）	タイ、バンコク10500、ノース・サトーン・ロード48、14階、ティスコ・タワー (TISCO Tower, 14/F 48 North Sathorn Road, Bangkok 10500, Thailand)	20,000株	100%

(後略)

2 投資方針

(3) 運用体制

(i) 運用体制

< 訂正前 >

管理会社は、ファンドの目的達成のための予め定められた投資戦略に基づいて、投資判断を行い、実行する。管理会社であるフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドは、フィナンサの100%子会社である。フィナンサは1991年にタイのバンコクに設立された金融サービス・グループであり、2002年にタイ証券取引所に上場されている。主なグループ会社は、管理会社のフィナンサ・ファンド・マネジメント（Finansa Fund Management Ltd.）、フィナンサ・アセット・マネジメント（Finansa Asset Management）およびフィナンサ証券（Finansa Securities）である。これらのグループ会社は、東南アジア地域内で運用業務・投資銀行業務を行っている。グループ会社は、ファンド・マネジメント活動を支援するためにベトナムのハノイおよびホーチミンに駐在員事務所を維持する。これらのオフィスにいるベトナム人スタッフがベトナム・ファンドの運用を支援するために経済分析・企業分析を行っている。フィナンサおよびその子会社（以下「フィナンサ・グループ」という。）の運用資産額は約930百万米ドル（2012年3月末現在）である。管理会社は、ファンドの投資戦略に沿った投資戦略・投資判断の立案・実行を行う。管理会社のファンドマネジャー、シニア・インベストメント・マネジャー、アナリストは各自の職務においてその責任を負う。

（後略）

< 訂正後 >

管理会社は、ファンドの目的達成のための予め定められた投資戦略に基づいて、投資判断を行い、実行する。

管理会社であるフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドは、フィナンサ・パブリック・リミテッド・カンパニー（以下「フィナンサ」という。）の100%子会社である。フィナンサは1991年にタイのバンコクに設立された金融サービス・グループであり、2002年にタイ証券取引所に上場されている。主なグループ会社は、管理会社のフィナンサ・ファンド・マネジメント（Finansa Fund Management Ltd.）、フィナンサ・アセット・マネジメント・リミテッド（Finansa Asset Management Ltd.）、フィナンサ・セキュリティーズ・リミテッド（Finansa Securities Ltd.）である。これらのグループ会社は、東南アジア地域内で運用業務・投資銀行業務を行っている。グループ会社は、ファンド・マネジメント活動を支援するためにベトナムのハノイおよびホーチミンに駐在員事務所を維持する。フィナンサおよびその子会社（以下「フィナンサ・グループ」という。）の資産は約1,138百万米ドル（2012年12月末現在）である。

管理会社は、ファンドの投資戦略に沿った投資戦略・投資判断の立案・実行を行う。管理会社のファンドマネジャー、シニア・インベストメント・マネジャー、アナリストは各自の職務においてその責任を負う。

（後略）

3 投資リスク

(1) リスク要因

（前略）

上場企業への投資リスク

ベトナム証券市場特有のリスク

< 訂正前 >

ファンドが投資するベトナム証券市場に上場している株式の価格は、ベトナム証券市場が2000年に創設されたばかりの証券市場であり、先進国等のより発展した証券市場に比べ規模が小さく、流動性が乏しく、法整備等も緩く、証券市場全体が非常に不安定であることなどを理由に大きく変動してしまうことを、投資者は理解すべきである。また、ベトナム証券市場には次のような特有の規制等があり、一般的な先進国における証券取引とは異なることがある。たとえば、現状では

1. 外人保有額は事業会社では資本金の49%、銀行では30%に制限されている。
2. ベトナムにおける証券口座の開設は、投資者に対して1口座しか認められていない。
3. 同一口座による同一銘柄への売買発注は、同日に売注文・買注文を出せない。などが挙げられるが、これらもいつでも変更されることがありうる。

（後略）

< 訂正後 >

ファンドが投資するベトナム証券市場に上場している株式の価格は、ベトナム証券市場が2000年に創設されたばかりの証券市場であり、先進国等のより発展した証券市場に比べ規模が小さく、流動性が乏しく、法整備等も緩く、証券市場全体が非常に不安定であることなどを理由に大きく変動してしまうことを、投資者は理解すべきである。また、ベトナム証券市場には次のような特有の規制等があり、一般的な先進国における証券取引とは異なることがある。たとえば、現状では

1. 外人保有額は事業会社では資本金の49%、銀行では30%に制限されている。
2. ベトナムにおける証券取引は投資者ごとに一元的に管理され、このため証券口座の開設には、二

定の制約が生じる。

3. 同一口座による同一銘柄への売買発注は、売注文と買注文を同時に出すことは出来ない、などが挙げられるが、これらもいつでも変更されることがありうる。

（後略）

（２）投資環境

ベトナムの概要

< 訂正前 >

面積 32万9,241平方キロメートル（概ね日本全土から九州の面積を引いた面積）
人口 約8,579万人（2009年） 人口増加率：1.2%（過去10年平均）

（中略）

ベトナム経済 データ

実質GDP成長率： 5.9% [2011年]
 名目GDP総額： 1,981兆ベトナムドン（約1,015億ドル） [2010年]
 一人当りのGDP(名目)： 1,168ドル [2010年]
 消費者物価上昇率： 11.8% [2010年]
 失業率： 4.5% [2010年]
 経常収支： -40億ドル [2010年]
 貿易収支： -126億ドル [2010年]
 外貨準備高： 125億ドル [2010年]
 対外債務残高： 445億ドル [2010年]
 輸出額： 722億ドル [2010年]
 対日輸出額： 77億ドル [2010年]
 輸入額： 848億ドル [2010年]
 対日輸入額： 90億ドル [2010年]
 直接投資受入額： 186億ドル [2010年] 新規拡張を含む。

（上記 のデータ：外務省、ジェトロHP及び政府統計）

概況

1986年12月のベトナム共産党第6回大会でドイモイ政策（社会主義に市場経済システムを導入するもの）が採択され、中国と同様に改革・開放路線に転換した。1996年のベトナム共産党第8回大会では、2020年までに工業国入りを目指す「工業化と近代化」を二大戦略とする政治報告を採択した。政府開発援助と外国からの直接投資が経済を牽引している。1998年東南アジア諸国で発生したアジア通貨危機で一時失速した国内総生産（GDP）の成長率も、2000年は6.8%、2001年は6.9%、2002年は7.1%、2003年は7.3%、2004年は7.8%、2005年は8.4%、2006年は8.2%、2007年は8.5%、2008年は6.2%、2009年は5.3%、2010年は6.8%、2011年は5.9%と安定成長が続いている。隣国の中国では人件費の上昇や労働争議問題が表面化したことから、韓国や日本の企業から新たな投資先として近年、注目されている。原因のひとつには人件費が安価であり、勤勉な国民性や若年層の多さ（30代までが人口の60%を超える。）などがあげられる。その中で、2007年1月、世界貿易機関（以下「WTO」という。）に加盟を果たした。

労働人口の48%（2009年末現在）が第1次産業に従事しているが、近年は第2、第3次産業が急成長している。観光業の伸びが特に著しく、重要な外貨獲得源となっている。主な輸出品目は原油、衣料品、農水産物である。特にコメについては、タイに次ぐ世界第2位の輸出国である。最近では、もともと産出されていた原油の他に豊富な地下資源も報告されており、開発が期待されている。

最近の経済動向

1980年代中頃以来、ベトナム政府は、ベトナム経済を中央計画体制から、より混合経済的な市場指向体制へ移行するための一連の措置を取ってきた。早期の改革は緩やかに行われたが、ベトナムが貿易および援助面で大いに依存していたソビエト圏が1989年に最終的に崩壊したことにより、政府は、経済成長を刺激し、国際社会におけるベトナムの地位回復を支援するために、より急進的なアプローチを取らざるを得なくなった。

（中略）

近年、ベトナムの経済発展の牽引力となっているのは、輸出の拡大および活発な国内投資である。2006年および2007年の輸出の年間成長率は22%と目覚ましいものであった。一方、機械輸入および生産投入もまた著しく成長して輸出産業の拡大を支えた。2008年、ベトナムの貿易成長率は依然として上昇傾向にあり、輸出成長率も前年度と比べて29.5%増となったが、輸出は外需の弱含みおよび石油価格の下落により、2009年に対前年度で9%縮小し、2010年には対前年度で26.5%の拡大に戻っている。この力強い輸出実績はアメリカ合衆国との2国間貿易協定に基づき、米国市場へのアクセスが改善されたことによるものである。この協定は2001年12月に発効し、ベトナムからの輸入品にかかる輸入税を引き下げ、割当制といった非関税保護措置を徐々に撤廃するものであった。

（中略）

2010年において、ベトナム経済は第1四半期、第2四半期、第3四半期および第4四半期にGDP成長率がそれぞれ5.84%、6.4%、7.18%および7.34%と上昇し、依然として上昇傾向にあった。全般的に、ベトナムのGDP成長率は2010年に6.78%上昇し、国会が設定した6.5%の目標値を上回った。しかし、かかる成長率はコスト高によるものであった。2010年後半から2011年初頭にかけてインフレは加速し、貿易赤字が拡大した。こうしたインフ

レ圧力がベトナムドンの通貨価値下落に対する懸念を高め、2011年2月（米ドルの上限レートが19,500ベトナムドンから20,920ベトナムドンに上昇した時）に大幅な通貨切り下げが実施され、実質的な切り下げは7.3%であった。これは、15ヵ月間において4度目の通貨切り下げであった。この切り下げは、現地通貨の信頼性を回復させるために、一連の政策後に実施され、経済政策の重点は成長性から安定性に移行した。政策には金利の上昇および政府計画投資プロジェクトの延期が含まれた。これらの施策により経済成長率は2011年に5.89%と減速したが、インフレ抑制に成功した。消費者物価指数は、2011年8月に対前年同期比で23%の成長率を計上して以来、著しく低迷している。2012年3月までにかかる指数は対前年同期比で+14%で、2012年6月までに当該指数は更に下落し7%となった。インフレ緩和により銀行の貸出金利にプラスの影響を与え、現在当該貸出金利はさらに引き下げられ、ベトナムドン/米ドルの為替レートに対する信頼感はこちら数ヵ月において比較的安定している。

（中略）

ベトナムにおいて資本市場という概念は比較的新しいが、政府は株式を上場する株式会社のためにホーチミンとハノイに2つの証券取引センターを設置した。2000年7月に開始して以来、ホーチミン・シティー証券取引センター（「HoSTC」）には302の企業（投資信託を除く。）が上場しており、時価総額合計は約31十億米ドル（2012年7月末現在）である。2008年、HoSTCは2007年5月11日付首相決定第59/2007/QD9-TT g号により、ホーチミン・シティー証券取引所（「HoSE」）に格上げされた。ハノイ証券取引センター（「HaSTC」）は2004年9月に開設され、2012年7月31日現在、395の企業が上場しており、2012年3月31日現在の時価総額は約5十億米ドルであった。HaSTCは2009年1月2日付の第01/2009/QD決定書によりハノイ証券取引所（「HASE」）に昇格した。

（中略）

HoSTC指数（現在ホーチミン証券取引所指数、「HoSE指数」と改称されている。）は営業開始年度の水準100から、その12ヵ月後には最高の571ポイントに達した。その後2003年10月には130と低水準に戻り、2004年および2005年の大半には300ポイント付近の狭い範囲で取引された。2006年初頭以降、株式市場の盛り返しは著しかった。同指数は2007年3月18日に史上最高値の1,170ポイントをつけた。その後調整局面が続く。2007年は927.02ポイントを最終値として終了した。2008年中、市場は引き続き軟調で、2008年第3四半期に一時的な反騰があったのにも関わらず、HOSE指数の下降トレンドは続き、2009年3月に245ポイントと過去最低を記録した。その後ベトナム市場は、2009年に多くの新興市場で経験した力強い反発に加わり、それによりHOSE指数は2009年10月、624の高値に反転した。その後、ベトナム経済が過熱気味で、流動性の引き締めが行われるのではないかと懸念から、売り圧力によって反発が中断された。ベトナムドンが2009年11月末に5.4%切り下げられたときにこうした懸念が実現し、政策金利は7%から8%と1%引き上げられた。しかし、これらの措置では不十分で、その後3度の切り下げを行い、2011年2月に最終的に7.2%切り下げを行った。2012年3月31日現在、米ドルの上限レートは21,036ベトナムドンで、2009年10月の17,500ベトナムドンに対して、20%近くの実質的な切り下げであった。通貨切り下げ圧力、高いインフレ率および金利の上昇により、2011年はベトナム株式にとって、その力が試される年となったことを証明したが、2011年8月以降インフレ率および金利が下落し、為替相場が安定したことにより、2012年はベトナムの出資者にとってはより望ましい環境となった。HOSE指数は2010年度末から27.5%下落し、2011年度末は351.55で引けた。2012年6月30日現在、HOSE指数は422.37で、2011年度末から20.1%上昇した。

ベトナムの証券取引

ベトナムにおける証券取引制度

2007年1月に制定されたベトナム証券取引法に基づき証券取引が行われるが、いまだ問題点を内包しており現在も法規制の整備・改善を図っている。

（中略）

上記の主要市場のHoSE、HNX共にベトナムドン建てのみの取引である。ベトナム株式市場の概況

取引銘柄数

2012年3月末現在、

ホーチミン証券取引所では307社（うち上場投資信託2銘柄）

ハノイ証券取引所では396社

取引所立会日・立会時間

<取引所立会日>

立会日は、原則月曜日から金曜日となっており、2012年の祝日は以下のとおりである。

元旦	1月1日（1月2日）	テト	1月23日～1月27日
フン王命日	4月2日	南部開放記念日	4月30日
メーデー	5月1日	独立記念日	9月3日

*（ ）内は振替休日。祝日が土日に当たる場合は、営業日が振替休日となることがある。また現地休日以外でも休場になることがある。

<取引時間>

ベトナムにおける取引時間は8:30～11:00（ベトナム時間）。（ただし、平成24年3月5日から試験的にホーチミン証券取引所において9:00～11:00、13:00～14:00、ハノイ証券取引所においては、8:30～11:00、13:00～14:15の取引時間に変更されている。）

（後略）

<訂正後>

面積 32万9,241平方キロメートル（概ね日本本土から九州の面積を引いた面積）

人口 約8,880万人（2011年） 人口増加率：1.2%（過去10年平均）

（中略）

ベトナム経済
データ

実質GDP成長率:	5.0% [2012年]
名目GDP総額:	2,537兆ベトナムドン（約1,220億ドル） [2011年]
一人当りのGDP(名目):	1,375ドル [2011年]
消費者物価上昇率:	6.8% [2012年]
失業率:	2.8% [2012年]
経常収支:	-6億ドル [2011年]
貿易収支:	10億ドル [2012年]
外貨準備高:	135億ドル [2011年]
対外債務残高:	503億ドル [2011年]
輸出額:	1,146億ドル [2012年]
対日輸出額:	131億ドル [2012年]
輸入額:	1,136億ドル [2012年]
対日輸入額:	116億ドル [2012年]
直接投資受入額:	163億ドル [2012年]新規拡張を含む。

（上記 のデータ：外務省HP、ジェットロ及び政府統計）

概況

1986年12月のベトナム共産党第6回大会でドイモイ政策（社会主義に市場経済システムを導入するもの）が採択され、中国と同様に改革・開放路線に転換した。1996年のベトナム共産党第8回大会では、2020年までに工業国入りを目指す「工業化と近代化」を二大戦略とする政治報告を採択した。政府開発援助と外国からの直接投資が経済を牽引している。1998年東南アジア諸国で発生したアジア通貨危機で一時失速した国内総生産（GDP）の成長率も、2000年は6.8%、2001年は6.9%、2002年は7.1%、2003年は7.3%、2004年は7.8%、2005年は8.4%、2006年は8.2%、2007年は8.5%、2008年は6.2%、2009年は5.3%、2010年は6.8%、2011年は5.9%、2012年は5.0%と安定成長が続いている。隣国の中国では人件費の上昇や労働争議問題が表面化したことから、韓国や日本の企業から新たな投資先として近年、注目されている。原因のひとつには人件費が安価であり、勤勉な国民性や若年層の多さ（30代までが人口の60%を超える。）などがあげられる。その中で、2007年1月、世界貿易機関（以下「WTO」という。）に加盟を果たした。

労働人口の48%（2011年末現在）が第1次産業に従事しているが、近年は第2、第3次産業が急成長している。観光業の伸びが特に著しく、重要な外貨獲得源となっている。主な輸出品目は原油、衣料品、農水産物である。特にコメについては、タイに次ぐ世界第2位の輸出国である。最近では、もともと産出されていた原油の他に豊富な地下資源も報告されており、開発が期待されている。

最近の経済動向

1980年代中頃以来、ベトナム政府は、ベトナム経済を中央計画体制から、より混合経済的な市場指向体制へ移行するための一連の措置を取ってきた。早期の改革は緩やかに行われたが、ベトナムが貿易および援助面で大いに依存していたソビエト圏が1989年に最終的に崩壊したことにより、政府は、経済成長を刺激し、国際社会におけるベトナムの地位回復を支援するために、より急進的なアプローチを取らざるを得なくなった。

（中略）

近年、ベトナムの経済発展の牽引力となっているのは、輸出の拡大および活発な国内投資である。2006年および2007年の輸出の年間成長率は22%と目覚ましいものであった。一方、機械輸入および生産投入もまた著しく成長して輸出産業の拡大を支えた。2008年、ベトナムの貿易成長率は依然として上昇傾向にあり、輸出成長率も前年度と比べて29.5%増となったが、輸出は外需の弱含みおよび石油価格の下落により、2009年に対前年度で9%縮小し、2010年には対前年度で26.5%の拡大に戻っている。この期間における力強い輸出実績はアメリカ合衆国との2国間貿易協定に基づき、米国市場へのアクセスが改善されたことによるものである。この協定は2001年12月に発効し、ベトナムからの輸入品にかかる輸入税を引き下げ、割当制といった非関税保護措置を徐々に撤廃するものであった。

（中略）

2010年において、ベトナム経済は第1四半期、第2四半期、第3四半期および第4四半期にGDP成長率がそれぞれ5.84%、6.4%、7.18%および7.34%と上昇し、依然として上昇傾向にあった。全般的に、ベトナムのGDP成長率は2010年に6.78%上昇し、国会が設定した6.5%の目標値を上回った。しかし、かかる成長率はコスト高によるものであった。2010年後半から2011年初頭にかけてインフレは加速し、貿易赤字が拡大した。こうしたインフレ圧力がベトナムドンの通貨価値下落に対する懸念を高め、2011年2月（米ドルの上限レートが19,500ベトナムドンから20,920ベトナムドンに上昇した時）に大幅な通貨切り下げが実施され、実質的な切り下げは7.3%であった。これは、15ヵ月間において4度目の通貨切り下げであった。この切り下げは、現地通貨の信頼性を回復させるために、一連の政策後に実施され、経済政策の重点は成長性から安定性に移行した。政策には金利の上昇および政府計画投資プロジェクトの延期が含まれた。これらの施策により経済成長率は2011年に5.89%と減速し、2012年には5.03%と比較的緩やかであったが、インフレ抑制に成功した。消費者物価指数は、2011年8月に対前年同期比で23%の成長率を計上して以来、著しく低迷している。2013年2月までにかかる指数は対前年同期比で+7%であった。インフレ緩和により銀行の貸出金利にプラスの影響を与え、現在当該貸出金利は着実に引き下げられ、ベトナムドン/米ドルの為替レートに対する信頼感はこの1年間において比較的安定している。

（中略）

ベトナムにおいて資本市場という概念は比較的新しいが、政府は株式を上場する株式会社のためにホーチミンとハノイに2つの証券取引センターを設置した。2000年7月に開始して以来、ホーチミン・シティー証券取引センター（「HoSTC」）には307の企業（投資信託を除く。）が上場しており、時価総額合計は約37十億米

ドル（2013年2月末現在）である。2008年、HoSTCは2007年5月11日付首相決定第59/2007/QD9-TT g号により、ホーチミン・シティー証券取引所（「HoSE」）に格上げされた。ハノイ証券取引センター（「HaSTC」）は2004年9月に開設され、397の企業が上場しており、2013年2月末現在の時価総額は約5十億米ドルであった。HaSTCは2009年1月2日付の第01/2009/QD決定書によりハノイ証券取引所（「HASE」）に昇格した。

（中略）

HoSTC指数（現在ホーチミン証券取引所指数、「HoSE指数」と改称されている。）は営業開始年度の水準100から、その12ヵ月後には最高の571ポイントに達した。その後2003年10月には130と低水準に戻り、2004年および2005年の大半には300ポイント付近の狭い範囲で取引された。2006年初頭以降、株式市場の盛り返しは著しかった。同指数は2007年3月18日に史上最高値の1,170ポイントをつけた。その後調整局面が続き、2007年は927.02ポイントを最終値として終了した。2008年中、市場は引き続き軟調で、2008年第3四半期に一時的な反騰があったのにも関わらず、HOSE指数の下降トレンドは続き、2009年3月に245ポイントと過去最低を記録した。その後ベトナム市場は、2009年に多くの新興市場で経験した力強い反発に加わり、それによりHOSE指数は2009年10月、624の高値に反転した。その後、ベトナム経済が過熱気味で、流動性の引き締めが行われるのではないかという懸念から、売り圧力によって反発が中断された。ベトナムドンが2009年11月末に5.4%切り下げられたときにこうした懸念が実現し、政策金利は7%から8%と1%引き上げられた。しかし、これらの措置では不十分で、その後3度の切り下げを行い、2011年2月に最終的に7.2%切り下げを行った。2009年10月の17,500ベトナムドンおよび2011年3月の20,800ベトナムドンに対して、2013年2月28日現在、米ドルの上限レートは21,036ベトナムドンであった。過去2年間にわたる為替レートの相対的安定性は、現地通貨の信頼性を回復させ、現地の政策金利の引き下げを促進させる上でプラス要因となった。経済過熱に対抗するための政府政策によるもう一つのプラス要因は、貿易収支における黒字転換であった。ベトナムは2012年に少額の剰余金を計上したが、これは20年間ぶりの貿易黒字となった。通貨切り下げ圧力、高いインフレ率および金利の上昇により、2011年はベトナム株式にとって、その力が試される年となったことを証明した。HOSE指数は2011年度末に27%下落したが、2012年度におけるマクロ経済指標の改善は株式市場の回復に寄与した。HOSE指数は2012年度末413.73で引け、18%上昇した。株価の持ち直しは2013年に向けて継続した。2013年2月28日現在、指数は474.56であった。

ベトナムの証券取引

ベトナムにおける証券取引制度

2007年1月に制定されたベトナム証券取引法に基づき証券取引が行われるが、いまだ問題点を内包しており現在も法規制の整備・改善を図っている。

（中略）

上記の主要市場のHoSE、HNX共にベトナムドン建てのみの取引である。ベトナム株式市場の概況

取引銘柄数

2013年2月末現在、

ホーチミン証券取引所では312社（うち上場投資信託5銘柄）

ハノイ証券取引所では397社

取引所立会日・立会時間

<取引所立会日>

立会日は、原則月曜日から金曜日となっており、2013年の祝日は以下のとおりである。

元旦	1月1日（1月2日）	テト	2月11日～2月15日
フン王命日	4月19日	南部開放記念日	4月30日
メーデー	5月1日	独立記念日	9月2日

*（）内は振替休日。祝日が土日に当たる場合は、営業日が振替休日となることがある。また現地休日以外でも休場になることがある。

<取引時間>

ベトナムにおける取引時間はホーチミン証券取引所において9:00～11:30、13:00～14:00、ハノイ証券取引所においては、8:30～11:00、13:00～14:15

（後略）

(3)管理報酬等

<訂正前>

受託報酬

受託会社は、トラストのシリーズ・トラストの資産から、年間報酬(事務管理業務の提供に関する報酬を含む。)を下記の料率で受領する権利を有する。

(中略)

2010年および2011年12月31日に終了した事業年度において、受託報酬はそれぞれ100,000米ドル(8,013千円)および120,000米ドル(9,616千円)であった。

管理報酬

管理会社は、シリーズ・トラストの信託財産から、純資産価格の年率1.275%に相当する管理報酬を受領する権利を有する。管理報酬は、評価日直前の純資産価格に基づき各評価日に発生し、四半期毎に後払いされる。

(中略)

2010年および2011年12月31日に終了した事業年度において、管理報酬および成功報酬はそれぞれ53,063米ドル(4,252千円)およびゼロ米ドル(ゼロ千円)および33,607米ドル(2,693千円)ならびにゼロ米ドル(ゼロ千円)であった。

販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの信託財産から、年率0.60%の販売報酬を受領する権利を有する。販売報酬は、各評価日直前の純資産価格に基づき各評価日に発生し、四半期毎に後払いされる。

2010年および2011年12月31日に終了した事業年度において、販売報酬はそれぞれ24,971米ドル(2,001千円)および15,814米ドル(1,267千円)であった。

代行協会員報酬

代行協会員は、シリーズ・トラストの信託財産から、年率0.50%の代行協会員報酬を受領する権利を有する。代行協会員報酬は、各評価日直前の純資産価格に基づき各評価日に発生し計算され、四半期毎に後払いされる。また代行協会員は、かかる業務提供に関して、合理的に発生した実費について払戻しを受ける権利を有する。

2010年および2009年12月31日に終了した事業年度において、代行協会員報酬はそれぞれ20,809米ドル(1,667千円)および13,179米ドル(1,056千円)であった。

保管報酬

保管会社は、シリーズ・トラストの信託財産から、保管報酬として、(i)持分証券の総額の年0.08%、(ii)負債証券の総額の年0.06%、(iii)有価証券関連取引1件毎に35米ドルおよび(iv)非有価証券関連資金移転取引1件毎に40米ドルを受領する権利を有する。保管報酬は各評価日に発生し、毎月後払いされる。ただし、最低月額報酬は1,000米ドルである。また保管会社は、職務遂行の過程で発生した合理的な実費および保管会社取引手数料を受領する権利を有する。

2010年および2011年12月31日に終了した事業年度において、保管報酬はそれぞれ12,306米ドル(986千円)および12,239米ドル(981千円)であった。

(4)その他の手数料等

設立費用

シリーズ・トラストの設立および受益証券の募集に関連する費用および経費は、約240,705.62米ドル(約19,288千円)であった。かかる費用および経費は、シリーズ・トラストの最初の5会計年度にわたり償却される。ただし、管理会社がその他の方法の適用を決定する場合はこの限りでない。

専門家報酬

ファンドは、監査人報酬および弁護士報酬をファンドの資産から支払う。

2010年および2011年12月31日に終了した事業年度において、これらの報酬総額はそれぞれ17,970米ドル(1,440千円)および203,036米ドル(16,269千円)であった。

その他の報酬および費用

2010年および2011年12月31日に終了した事業年度において、その他の報酬および費用はそれぞれ22,773米ドル(1,825千円)および35,681米ドル(2,859千円)であった。

<訂正後>

受託報酬

受託会社は、トラストのシリーズ・トラストの資産から、年間報酬(事務管理業務の提供に関する報酬を含む。)を下記の料率で受領する権利を有する。

(中略)

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、受託報酬はそれぞれ120,000米ドル(11,540千円)および90,150米ドル(8,670千円)であった。

管理報酬

管理会社は、シリーズ・トラストの信託財産から、純資産価格の年率1.275%に相当する管理報酬を受領する権利を有する。管理報酬は、評価日直前の純資産価格に基づき各評価日に発生し、四半期毎に後払いされる。

(中略)

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、管理報酬および成功報酬はそれぞれ33,607

米ドル(3,232千円)およびゼロ米ドル(ゼロ円)および35,568米ドル(3,421円)ならびにゼロ米ドル(ゼロ円)であった。

販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの信託財産から、年率0.6%の販売報酬を受領する権利を有する。販売報酬は、各評価日直前の純資産価格に基づき各評価日に発生し、四半期毎に後払いされる。

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、販売報酬はそれぞれ15,814米ドル(1,521千円)および16,738米ドル(1,610千円)であった。

代行協会員報酬

代行協会員は、シリーズ・トラストの信託財産から、年率0.5%の代行協会員報酬を受領する権利を有する。代行協会員報酬は、各評価日直前の純資産価格に基づき各評価日に発生し計算され、四半期毎に後払いされる。また代行協会員は、かかる業務提供に関して、合理的に発生した実費について払戻しを受ける権利を有する。

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、代行協会員報酬はそれぞれ13,179米ドル(1,267千円)および13,948米ドル(1,341千円)であった。

保管報酬

保管会社は、シリーズ・トラストの信託財産から、保管報酬として、(i)持分証券の総額の年0.08%、(ii)負債証券の総額の年0.06%、(iii)有価証券関連取引1件毎に35米ドルおよび(iv)非有価証券関連資金移転取引1件毎に40米ドルを受領する権利を有する。保管報酬は各評価日に発生し、毎月後払いされる。ただし、最低月額報酬は1,000米ドルである。また保管会社は、職務遂行の過程で発生した合理的な実費および保管会社取引手数料を受領する権利を有する。

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、保管報酬はそれぞれ12,239米ドル(1,177千円)および13,734米ドル(1,321千円)であった。

(4)その他の手数料等

設立費用

シリーズ・トラストの設立および受益証券の募集に関連する費用および経費は、約240,705.62米ドル(約23,149千円)であった。かかる費用および経費は、シリーズ・トラストの最初の5会計年度にわたり償却される。ただし、管理会社がその他の方法の適用を決定する場合はこの限りでない。

専門家報酬

ファンドは、監査人報酬および弁護士報酬をファンドの資産から支払う。

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、これらの報酬総額はそれぞれ203,036米ドル(19,526千円)および59,629米ドル(5,735千円)であった。

その他の報酬および費用

2011年および2012年12月31日に終了した事業年度において、その他の報酬および費用はそれぞれ35,681米ドル(3,431千円)および44,694米ドル(4,298千円)であった。

(5)課税上の取扱い

(A) 日本

<訂正前>

本書提出日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。ファンドの受益証券は、上場されていない。

_____ ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(1) ファンドの分配金は、公募国内公社債投資信託の分配金と同じ取扱いとなる。

(2) 日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差額を含む。)については、分離課税となり、20%(所得税15%、地方税5%)の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、この場合支払調書は提出されない。

(3) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差額を含む。)については、20%(所得税15%、地方税5%)の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、一定の場合支払調書が税務署長に提出される。

(4) 法人の益金不算入の適用は認められない。

(5) ファンド証券の売買および買戻しに基づく損益は、公募国内公社債投資信託の売買損益と同様に取扱われ、個人の受益者の売買益については課税されない。

(注) 日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンド証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ない。

_____ ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

(1) ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の分配金と同じ取扱いとなる。

(2) 個人がファンドの分配金を受け取る場合、その課税方法は以下のとおりとなる。

個人に支払われるファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差額を含む。)は、10%(所得税7%、地方税3%)の税率による源泉徴収が行われる(ただし、特別分配金は非課税)。ただし、平成26年1

月1日以降は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。かかる分配金については、受益者の選択により、分配金額にかかわらず申告不要を選択すること、または確定申告により配当所得として総合課税のほかに申告分離課税を選択することができる。申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。申告分離課税を選択した場合、または平成22年1月1日以降に源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの分配金については、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

(3) 法人がファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差額を含む。)を受取る場合は、7%(所得税のみ)の源泉徴収が行われる(平成26年1月1日以後の源泉徴収税率については、15%(所得税のみ)となる。)。法人の益金不算入の適用は認められない。

(4) 個人が受益証券を譲渡・買戻請求した場合、その課税方法は以下のとおりとなる。

受益証券の譲渡価額(邦貨換算額)から当該受益者の取得価額(邦貨換算額)を控除した金額が株式等の譲渡所得等の金額となり、10%(所得税7%、地方税3%)の税率により課税される。ただし、平成26年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益(上場株式等以外との損益通算については、受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。)および上場株式等の配当所得(受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または平成22年1月1日以降に源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの分配金に限る。)との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合は、損失の翌年以降の3年間の繰越も可能である。

(5) 分配金および譲渡・買戻しの対価につき、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

(注)日本の受益者は、個人であるか法人であるかに関わらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンド証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ない。

東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法により平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、上記に加え各記載の所得税率に基づく所得税額に2.1%の税率による復興特別所得税が課される。

ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

V なお、税制等の変更により上記「ないし」記載の取扱いは変更されることがある。

具体的な課税上の取扱いについては、投資家各自の税務顧問に確認されたい。

(後略)

<訂正後>

(A) 日本

本書提出日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。ファンドの受益証券は、上場されていない。

(1) ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の分配金と同じ取扱いとなる。

(2) 個人がファンドの分配金を受け取る場合、その課税方法は以下のとおりとなる。

個人に支払われるファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差額を含む。)は、10%(所得税7%、地方税3%)の税率による源泉徴収が行われる(ただし、特別分配金は非課税)。ただし、平成26年1月1日以降は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。かかる分配金については、受益者の選択により、分配金額にかかわらず申告不要を選択すること、または確定申告により配当所得として総合課税のほかに申告分離課税を選択することができる。申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。申告分離課税を選択した場合、または平成22年1月1日以降に源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの分配金については、上場株式等の譲渡損失(繰越損失を含む。)との損益通算が可能である。

(3) 法人がファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差額を含む。)を受取る場合は、7%(所得税のみ)の源泉徴収が行われる(平成26年1月1日以後の源泉徴収税率については、15%(所得税のみ)となる。)。法人の益金不算入の適用は認められない。

(4) 個人が受益証券を譲渡・買戻請求した場合、その課税方法は以下のとおりとなる。

受益証券の譲渡価額(邦貨換算額)から当該受益者の取得価額(邦貨換算額)を控除した金額が株式等の譲渡所得等の金額となり、10%(所得税7%、地方税3%)の税率により課税される。ただし、平成26年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益(上場株式等以外との損益通算については、受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。)および上場株式等の配当所得(受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または平成22年1月1日以降に源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの分配金に限る。)との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合は、損失の翌年以降の3年間の繰越も可能である。

(5) 分配金および譲渡・買戻しの対価につき、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

(注)日本の受益者は、個人であるか法人であるかに関わらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンド証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ない。

東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法により平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、源泉所得税を徴収する際、上記に加え各記載の所得税率に基づく所得税額に2.1%の税率による復興特別所得税が課される。

将来における税務当局の判断、また、税制等の変更により、上記記載の取扱いは変更されることがある。

具体的な課税上の取扱いについては、投資家各自の税務顧問に確認されたい。

(後略)

5 運用状況

(1)投資状況（資産別および地域別の投資状況）

ニュース フィナンサ トラスト ベトナム バランス ファンド（New-S Finansa Trust Vietnam Balanced Fund）（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ・ファンドであるニュース フィナンサ トラスト（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラスト（以下「シリーズ・トラスト」という。）であり、その運用状況は以下のとおりである。ファンドは、2008年10月30日に運用を開始した。

< 訂正前 >

(2012年7月31日現在)

資産の種類	国名	時価総額 (米ドル)	時価総額 (千円)	純資産価額に対する割合
株式	ベトナム	1,449,420	113,388	44.08%
社債	ベトナム	998,164	78,086	30.36%
小計		2,447,584	191,474	74.44%
現金および現金同等物 (負債控除後)	ベトナム	840,516	65,754	25.56%
純資産価額合計		3,288,100	257,228	100.00%

(後略)

< 訂正後 >

(以下の情報が更新される。)

(2013年2月28日現在)

資産の種類	国名	時価総額 (米ドル)	時価総額 (千円)	純資産価格に 対する割合 (%)
株式	ベトナム	2,023,381.20	194,589	60.29
ソブリン債	ベトナム	994,888.93	95,678	29.64
	小計	3,018,270.13	290,267	89.93
現金および現金同等物 (負債控除後)	ベトナム	338,027.19	32,508	10.07
	純資産価格合計	3,356,297.32	322,775	100.00

(後略)

[次へ](#)

(2)投資資産
 投資有価証券の主要銘柄
 (i) 株式
 <訂正前>

2012年6月29日現在

(単位：米ドル)

順位	銘柄	国名	業種	株数 (株)	取得原価		市場価格		投資比
					単価	合計	単価	合計	率 (%)
1.	BENTRE AQUA PRODUCT IMPORT	ベトナム	食品	80,716	1.52	122,367.24	1.87	150,726.56	5.26%
2.	DABACO CORP	ベトナム	持株会社・ダイバー	135,833	1.37	186,318.62	1.10	148,938.26	5.18%
3.	VIETNAM JSCT COMMERCIAL BANK	ベトナム	銀行	129,793	1.14	147,940.85	0.96	124,914.50	4.35%
4.	VIETNAM CONTAINER SHIPPING	ベトナム	輸送業	62,310	1.06	66,313.67	1.60	99,946.61	3.48%
5.	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING	ベトナム	電気部品および機器	127,420	0.79	101,228.78	0.76	96,396.28	3.35%
6.	MILITARY COMMERCIAL JOINT	ベトナム	銀行	120,000	0.73	88,028.21	0.67	80,440.50	2.80%
7.	SOCIETE D'EXPORTATION BOURBON TAY NINH	ベトナム	食品	90,000	0.92	82,675.15	0.79	71,103.67	2.47%
8.	PETROVIETNAM FERT & CHEMICALS	ベトナム	化学	40,000	1.63	65,391.80	1.64	65,693.08	2.29%
9.	FPT CORP	ベトナム	電気通信業	29,166	1.92	55,873.62	2.26	65,775.37	2.29%
10.	PETROVIETNAM SOUTHERN GAS	ベトナム	精製およびマーケティング	64,100	1.17	75,022.94	1.02	65,066.78	2.26%
11.	HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム	その他製造業	49,638	1.52	75,494.10	1.15	57,041.51	1.99%
12.	PHU NHUA JEWELRY JSC	ベトナム	小売	24,999	2.25	56,334.56	2.15	53,864.26	1.87%
13.	THU DUC HOUSING DEVELOPMENT	ベトナム	不動産業	73,470	1.21	88,538.43	0.71	52,063.97	1.81%
14.	LICOGI 16 JSC	ベトナム	土木建築	97,500	1.13	110,242.61	0.53	51,819.50	1.80%
15.	BIBICA CORP	ベトナム	食品	54,590	0.97	52,887.43	0.95	51,753.99	1.80%
16.	VINH SON - SONG HINH HYDROPOWER	ベトナム	電気	102,480	1.04	106,331.35	0.50	51,522.14	1.79%
17.	AN PHU IRRADIATION JSC	ベトナム	小売	70,000	0.63	44,081.14	0.54	37,874.06	1.32%
18.	PV GAS NORTH NAM	ベトナム	ミッドストリーム石油・ガス	50,000	0.66	32,833.64	0.53	26,334.70	0.92%
19.	HUNG VUONG CORP NAM	ベトナム	食品	11,000	2.27	24,931.90	1.82	20,014.36	0.70%
20.	PETROVIETNAM DRILLING AND SERVICES	ベトナム	石油・ガス・サービス	10,000	2.03	20,283.59	1.73	17,333.01	0.60%
21.	MEKONG FISHERIES JSC	ベトナム	食品	7,610	1.85	14,042.07	1.27	9,655.97	0.34%
22.	BIEH HOA SUGAR JSC	ベトナム	食品	10,000	1.03	10,260.44	0.87	8,714.38	0.30%

23.	VINASHIP JSC	ベトナム	輸送業	30,000	0.89	26,847.46	0.20	6,033.04	0.21%
24.	B E C A M E INFRASTRUCTURE DEVEL	ベトナム	マルチ ハウジ ング・ オー ナー& 開発	10,000	0.62	6,224.30	0.52	5,171.18	0.18%
25.	T A N T A INVESTMENT INDUSTRY	ベトナム	マルチ アセッ トクラ ス不動 産所 有&開 発	6,000	0.44	2,636.10	0.33	1,982.28	0.07%
26.	TRAPHACO JSC	ベトナム	医薬品	4	1.54	6.15	3.35	13.41	0.00%
27.	HOA SEN GROUP	ベトナム	鉄鋼	7	1.61	11.24	0.85	5.97	0.00%
28.	SAIGON THUAN COMMERCIAL	ベトナム	銀行	5	0.93	4.65	1.06	5.31	0.00%
29.	TRUONG THA FURNITURE CO	ベトナム	家財道 具	7	0.75	5.23	0.33	2.31	0.00%
	合計					<u>1,663,157.27</u>		<u>1,420,206.96</u>	<u>49.44</u> %

<訂正後>
(以下の情報が更新される。)

2013年2月28日現在

(単位：米ドル)

順位	銘柄	国名	業種	株数 (株)	取得原価		市場価格		投資比
					単価	合計	単価	合計	率 (%)
1.	BENTREAO PRODUCTIMP &EXPORTJSC	ベトナム	食品業	80,716	1.52	122,367.24	1.92	154,993.23	4.62%
2.	PETROVIETNAM GASJOINTSTOCK	ベトナム	石油・ガス業	60,000	1.97	118,049.49	2.20	131,836.64	3.93%
3.	VIETNAM CONTAINER SHIPPING	ベトナム	輸送業	62,310	1.06	66,313.67	1.96	122,030.57	3.64%
4.	PETROVIETNAM FERT&CHEMICAL	ベトナム	化学業	60,000	1.74	104,683.64	2.03	121,805.60	3.63%
5.	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORPORATION	ベトナム	建築材料業	127,420	0.79	101,228.78	0.91	116,251.36	3.46%
6.	PETROVIETNAM TECHNICALSERVICES CORP	ベトナム	輸送業	150,000	0.60	90,346.81	0.73	109,625.02	3.27%
7.	MILITARA COMMERCIAL JOINTSTOCK BANK	ベトナム	銀行業	158,000	0.67	106,486.97	0.64	101,132.08	3.01%
8.	DABACORP	ベトナム	持株会社 -ドライ バー	85,833	1.34	114,609.51	1.07	92,249.46	2.75%
9.	SOCIETE BOURBONTA NINH	ベトナム	食品業	106,500	0.82	87,267.00	0.78	82,920.92	2.47%
10.	LAMTHA FERTILIZERS AND CHEMICALS JSC	ベトナム	化学業	50,700	1.53	77,507.67	1.54	77,981.36	2.32%
11.	PETROVIETNAM DRILLINGAND WELLSERVICES JSC	ベトナム	石油・ガス サービス業	40,000	1.83	73,143.63	1.89	75,471.68	2.25%
12.	VIETNAM TOK COMMERCIAL BANKFOR INDUSTRYAND TRADE	ベトナム	銀行業	69,793	1.14	79,551.57	0.96	66,675.90	1.99%
13.	PHUOCH RUBBERJSC	ベトナム	農業	46,390	1.42	65,954.16	1.41	65,369.22	1.95%
14.	VINHSON-S HINHHYDRO POWER JOINTSTOCK COMPANY	ベトナム	電気業	112,480	0.95	106,911.42	0.54	60,712.87	1.81%
15.	PETROVIETNAM SOUTHERNGAS	ベトナム	石油・ガス業	62,100	0.96	59,675.57	0.90	55,766.89	1.66%
16.	PETROVIETNAM LOWPRESSURE GAS DISTRIBUTION JSC	ベトナム	ガス業	36,370	1.55	56,360.86	1.50	54,550.66	1.63%
17.	LICOGI16JSC	ベトナム	土木建設業	127,500	0.88	112,454.15	0.41	51,767.37	1.54%
18.	FPTCORP	ベトナム	電気通信業	29,166	1.92	55,873.62	1.77	51,547.26	1.54%
19.	PHUNHUA JEWELRYJSC	ベトナム	小売業	29,998	1.88	56,333.06	1.47	44,133.67	1.31%

20.	HOA PHAT GR JSC	ベトナム △	その他製 造業	35,565	1.27	45,075.48	1.16	41,111.68	1.22%
21.	THU DUC HOUSING DEVELOPMENT	ベトナム △	不動産業	63,470	1.06	67,049.52	0.63	40,019.29	1.19%
22.	DANANG RUBBER JSC	ベトナム △	化学業	20,000	1.21	24,175.83	1.82	36,302.85	1.08%
23.	PV GAS NORTH CORP	ベトナム △	石油・ガ ス業	76,800	0.51	39,329.83	0.41	31,549.07	0.94%
24.	HUNG VUON CORP	ベトナム △	食品業	23,200	1.37	31,847.14	1.34	31,029.38	0.92%
25.	SAO VANG RUBBER JSC	ベトナム △	自動車部 品・機器 業	40,000	0.83	33,041.90	0.77	30,952.96	0.92%
26.	SOUTHERN RUBBER INDUST RY JSC	ベトナム △	自動車部 品・機器 業	20,000	1.06	21,223.43	1.38	27,513.75	0.82%
27.	MASAN GR CORP	ベトナム △	投資会 社業	5,000	5.47	27,344.69	5.35	26,749.46	0.80%
28.	PHALAI THERM POWER JSC	ベトナム △	電気業	30,000	0.80	23,950.09	0.79	23,644.62	0.70%
29.	HAGL JSC	ベトナム △	不動産 業	15,000	1.41	21,114.98	1.33	19,990.44	0.60%
30.	HOA SEN GR CORP	ベトナム △	鉄/鉄 鋼業	10,007	0.84	8,374.13	1.57	15,678.52	0.47%
合計				1,834,318		1,997,645.84		1,961,363.78	58.44%

(ii) 社債
<訂正前>

2012年6月29日現在
(単位:米ドル)

順 位	国名 (発 行場 所)	種 類	償還日 (年/ 月/ 日)	利率 (%)	額面金額 (ベトナムド ン)	取得価額	市場価格	投資比 率 (%)
1.	SOCIALIST REP O VIETNAM	ベト ナム 政府 債	2014年 7月25 日	12.34%	10,000,000,000	562,281.08	504,965.29	17.57%
2.	SOCIALIST REP O VIETNAM	ベト ナム 政府 債	2014年 2月28 日	11.00%	10,000,000,000	480,875.84	490,351.93	17.07%
合計					20,000,000,000	1,043,156.92	995,317.22	34.64%

<訂正後>
(以下の情報が更新される。)

2013年2月28日現在

(単位:米ドル)

順位	銘柄	国名	種 類	償還日	利率	額面金額	取得価額	市場価格	投資比
				(年/ 月/日)	(%)				(%)
1.	S O C I A L I S T R E P O V I E T N A M	ベトナム	国債	2014年7 月25日		10,000,000.000 ベトナムドン	562,281.08	502,994.98	14.99 %
	12.340 % 07/25/14				12.34%				
2.	S O C I A L I S T R E P O V I E T N A M	ベトナム	国債	2014年2 月28日		10,000,000.000 ベトナムドン	480,875.84	491,893.95	14.65 %
	11.000 % 02/28/14				11.00%				
	合計					20,000,000.000 ベトナムドン	1,043.15 6.92	994,888.93	29.64%

[次へ](#)

(3) 運用実績
純資産の推移

<訂正前>

2011年8月末日から2012年7月末日までの各月末における純資産価額合計および1口当り純資産価額は以下のとおりである。

	純資産価額合計		1口当り純資産価額	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2011年8月26日	2,433,439.81	190,368	68.42	5,352
2011年9月30日	2,462,433.97	192,636	69.24	5,417
2011年10月28日	2,412,335.72	188,717	67.83	5,306
2011年11月25日	2,261,492.97	176,917	63.59	4,975
2011年12月31日	2,116,474.28	165,572	59.72	4,672
2012年1月20日	2,211,626.10	173,016	62.40	4,882
2012年2月24日	2,285,248.97	178,775	65.25	5,105
2012年3月30日	2,396,126.15	187,449	68.62	5,368
2012年4月27日	2,628,453.41	205,624	75.28	5,889
2012年5月25日	2,594,734.93	202,986	74.31	5,813
2012年6月29日	2,873,310.81	224,779	71.20	5,570
2012年7月31日	3,288,099.84	257,228	71.16	5,567

(中略)

収益率の推移

計算期間	収益率(%) *
第1事業年度(2008年10月末日から2009年12月末日までの期間)	10.52%
第2事業年度(2010年1月1日から2010年12月末日までの期間)	(17.79%)
第3事業年度(2011年1月1日から2011年12月末日までの期間)	(34.27%)

* 収益率(%) = 100 x (b-a)/a

ここで:

- a: 当該期間の直前の日の1株当り純資産価額(第1事業年度については、当初発行価格(100米ドル)とする)
b: 当該期間最終日の1株当り純資産価額

計算期間	収益率(%) *
2011年7月29日から2012年7月31日までの期間	4.26%

* 収益率(%) = 100 x (b-a)/a

ここで:

- a: 2011年7月29日現在の1口当り純資産価額
b: 2012年7月31日現在の1口当り純資産価額

(後略)

<訂正後>

(以下の情報が更新される。)

下記事業年度末および2013年2月末日前1年間の各月末における純資産価額合計および1口当り純資産価額は以下の通りである。

	純資産価額合計		1口当り純資産価額	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
第1事業年度末 (2009年12月末日)	4,675,889.76	449,680	110.52	10,629
第2事業年度末 (2010年12月末日)	3,581,867.84	344,468	90.86	8,738
第3事業年度末 (2011年12月末日)	2,116,474.28	203,541	59.72	5,743
第4事業年度末 (2012年12月末日)	3,181,090.42	305,925	69.34	6,668
2012年1月20日	2,211,626.10	212,692	62.40	6,001
2012年2月24日	2,285,248.97	219,772	65.25	6,275
2012年3月30日	2,396,126.15	230,435	68.62	6,599
2012年4月27日	2,628,453.41	252,778	75.28	7,240
2012年5月25日	2,594,734.93	249,536	74.31	7,146
2012年6月29日	2,873,310.81	276,326	71.20	6,847
2012年7月31日	3,288,099.84	316,217	71.16	6,843
2012年8月31日	3,191,911.36	306,966	69.22	6,657
2012年9月28日	3,112,865.52	299,364	67.54	6,495
2012年10月26日	3,089,355.59	297,103	67.17	6,460
2012年11月30日	3,019,956.90	290,429	65.82	6,330
2012年12月31日	3,181,090.42	305,925	69.34	6,668
2013年1月25日	3,410,523.49	327,990	74.34	7,149
2013年2月22日	3,356,297.32	322,775	73.16	7,036

(中略)

計算期間	収益率(%) *
第1事業年度(2008年10月末日から2009年12月末日までの期間)	10.52%
第2事業年度(2010年1月1日から2010年12月末日までの期間)	(17.79%)
第3事業年度(2011年1月1日から2011年12月末日までの期間)	(34.27%)
第4事業年度(2012年1月1日から2012年12月末日までの期間)	16.11%

* 収益率(%) = 100 x (b-a)/a

ここで:

- a: 当該期間の直前の日の1株当り純資産価額(第1事業年度については、当初発行価格(100米ドル)とする)
- b: 当該期間最終日の1株当り純資産価額

(後略)

(4) 販売及び買戻しの実績

<訂正前>

下記事業年度における販売および買戻しの実績ならびに下記事業年度末現在の発行済口数は以下の通りである。

事業年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1事業年度末 (2009年12月末日)	45,038 (45,038)	2,732 (2,732)	42,306 (42,306)
第2事業年度末 (2010年12月末日)	1,923 (1,923)	4,809 (4,809)	39,420 (39,420)
第3事業年度末 (2011年12月末日)	230 (230)	4,211 (4,211)	35,439 (35,439)

注: 括弧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ある。

2011年8月1日から2012年7月31日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2012年7月31

日現在の発行済口数は以下の通りである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
12,303	1,678	46,207
(12,303)	(1,678)	(46,207)

注：括弧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ある。

<訂正後>

(以下の情報が更新される。)

下記事業年度における販売および買戻しの実績ならびに下記事業年度末現在の発行済口数は以下の通りである。

事業年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1事業年度末 (2009年12月末日)	45,038 (45,038)	2,732 (2,732)	42,306 (42,306)
第2事業年度末 (2010年12月末日)	1,923 (1,923)	4,809 (4,809)	39,420 (39,420)
第3事業年度末 (2011年12月末日)	230 (230)	4,211 (4,211)	35,439 (35,439)
第4事業年度末 (2012年12月末日)	12,303 (12,303)	1,866 (1,866)	45,876 (45,876)

注：括弧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ある。

[前へ](#) [次へ](#)

第3 ファンドの経理状況

< 訂正前 >

ニュース フィナンサ トラスト ベトナム バランス ファンド

1. 以下に掲げるファンドの直近2事業年度（2011年および2010年12月31日に終了した事業年度）の日本の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文（英文）の財務書類を日本語に翻訳したものである。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129条第5項但書の規定の適用により作成されている。
2. ファンドの原文（英文）の財務書類は、ファンドの本国における独立監査人であるベイカー・ティリー（ケイマン）リミテッド（Baker Tilly (Cayman) Ltd.）の監査を受けており、添付のとおり監査報告書の原文（英文）を発行している。
3. ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。日本円への換算には、2012年5月14日現在において株式会社三菱東京UFJ銀行が建値した対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝80.13円）が使用されている。なお、換算上千円未満の端数は四捨五入したため、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド- ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト財政状態計算書

2011年および2010年12月31日現在

（米ドル表示）

	注記	2011年		2010年	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
損益を通じた公正価値による					
金融資産（取得価額：（2011					
年2,979,789米ドル）（2010					
年：3,497,018米ドル）					
	3,7	2,096,831	168,019	3,408,924	273,157
現金および現金同等物	4,7	80,971	6,488	205,114	16,436
未収利息および未収配当金	7	74,997	6,010	41,386	3,316
前払費用		4,268	342	-	-
資産の合計		<u>2,257,067</u>	<u>180,859</u>	<u>3,655,424</u>	<u>292,909</u>
負債					
未払運用報酬	6	7,489	600	11,358	910
未払金および未払費用		133,103	10,666	62,198	4,984
負債の合計		<u>140,592</u>	<u>11,266</u>	<u>73,556</u>	<u>5,894</u>
純資産		<u>2,116,475</u>	<u>169,593</u>	<u>3,581,868</u>	<u>287,015</u>
純資産の内訳：					
受益証券	5	<u>2,116,475</u> 口		<u>3,581,868</u> 口	
35,439口（2010年：39,420					
口）に基づく1口当りの純資					
産価額	5	<u>59.72</u>	<u>4,785</u> 円	<u>90.86</u>	<u>7,281</u> 円

添付の財務書類の注記を参照されたい。

(2) 損益計算書

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド- ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト包括利益計算書

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度

（米ドル表示）

2011年

2010年

注記	米ドル		千円	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取利息	-	100,926	8,087	100,563
外貨建による純損失		(15,641)	(1,253)	(15,886)
受取配当金		162,695	13,037	95,604
投資売却による実現利益		17,191	1,378	185,796
投資売却による実現外貨建損失		(199,605)	(15,994)	(92,560)
投資による未実現損失の純変動		(767,093)	(61,467)	(757,714)
投資による未実現外貨建損失の純変動		(27,771)	(2,225)	(87,657)
外貨建による未収利息および配当金に対する未実現利益/(損失)の純変動		(15)	(1)	2,077
純投資損失		(729,313)	(58,440)	(569,777)
費用				
運用報酬	6	33,607	2,693	53,063
専門家報酬	-	184,028	14,746	-
管理報酬	-	120,000	9,616	100,000
代行協会員報酬		13,179	1,056	20,809
監査報酬		19,008	1,523	17,970

保管報酬	12,239	981	12,306	986
販売報酬	15,814	1,267	24,971	2,001
その他費用	35,681	2,859	22,773	1,825
費用合計	433,556	34,741	251,892	20,184
税引き前営業損失	(1,162,869)	(93,181)	(821,669)	(65,840)
源泉徴収税	8,490	680	953	76
当期純資産の純変動	(1,171,359)	(93,861)	(822,622)	(65,917)

添付の財務書類の注記を参照されたい。

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド

・ ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト

純資産変動計算書

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度

（米ドル表示）

	米ドル	千円
2010年1月1日現在の純資産	4,675,889	374,679
当期中の発行済受益証券	196,720	15,763
当期中の受益証券の償還	(468,119)	(37,510)
当期純資産の純変動	(822,622)	(65,917)
2010年12月31日現在の純資産	3,581,868	287,015
当期中の発行済受益証券	17,867	1,432
当期中の受益証券の償還	(311,901)	(24,993)
当期純資産の純変動	(1,171,359)	(93,861)
2011年12月31日現在の純資産	2,116,475	169,593

添付の財務書類の注記を参照されたい。

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド

・ ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト

キャッシュ・フロー計算書

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度

（米ドル表示）

注記	2011年		2010年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純資産の純変動	(1,171,359)	(93,861)	(822,622)	(65,917)
営業活動により（使用された）生じた現金と当期純資産の純変動の調整項目：				
投資の購入	(1,118,671)	(89,639)	(1,135,429)	(90,982)
投資売却による手取金	1,453,486	116,468	1,173,325	94,019
投資売却による実現利益	(17,191)	(1,378)	(185,796)	(14,888)
投資売却による実現外貨建損失	199,605	15,994	92,559	7,417

<u>投資に対する未実現損失の純変動</u>	-	<u>767,093</u>	<u>61,467</u>	-	<u>757,714</u>	<u>60,716</u>
<u>投資に対する未実現外貨建損失の純変動</u>	-	<u>27,771</u>	<u>2,225</u>	-	<u>87,657</u>	<u>7,024</u>
<u>営業資産および負債の変動</u>	-	<u>(33,611)</u>	<u>(2,693)</u>	-	<u>31,363</u>	<u>2,513</u>
<u>未収利息および未収配当金の減少 / (増加)</u>	-	<u>(4,268)</u>	<u>(342)</u>	-	<u>4,268</u>	<u>342</u>
<u>前払費用の減少 / (増加)</u>	-	<u>(3,869)</u>	<u>(310)</u>	-	<u>(6,657)</u>	<u>(533)</u>
<u>未払管理報酬の減少</u>	-	<u>70,905</u>	<u>5,682</u>	-	<u>(345)</u>	<u>(28)</u>
<u>未払金および未払費用の増加 / (減少)</u>	-	<u>169,891</u>	<u>13,613</u>	-	<u>(3,963)</u>	<u>(318)</u>

財務活動によるキャッシュ・フロー

発行済受益証券	17,867	1,432	196,720	15,763
償還済受益証券	(311,901)	(24,993)	(468,119)	(37,510)
	<u>(294,034)</u>	<u>(23,561)</u>	<u>(271,399)</u>	<u>(21,747)</u>
当期中における現金および現金同等物の純変動	<u>(124,143)</u>	<u>(9,948)</u>	<u>(275,362)</u>	<u>(22,065)</u>
期首現在の現金および現金同等物	205,114	16,436	480,476	38,501
期末現在における現金および現金同等物	<u>4</u> <u>80,971</u>	<u>6,488</u>	<u>205,114</u>	<u>16,436</u>

添付の財務書類の注記を参照されたい。

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド**・ ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト****財務書類の注記**

2011年および2010年12月31日

1. 設立および基礎情報

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド（以下「ファンド」という。）は、2008年9月11日付の信託証書に基づき設立されたニュース フィナンサ トラスト（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストをいう。トラストは、アンブレラ型のユニット・トラストであり、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2009年改訂）に基づくミューチュアル・ファンドとして規制されている。ファンドは、2008年10月30日に運用を開始した。

ファンドの投資目的は、下記に掲げる投資により、ファンド資産の成長を目指すことである。

- ベトナムの国債・公的機関発行の債券、信用度の高い短期金融商品を含む信用度の高い金融機関への預金への投資
- ベトナム国内の証券取引所に上場されている企業によって発行される株式、転換社債、ワラント、ワラント債を含む株式関連証券ならびに債券への投資
- ベトナム国内の証券取引所に上場している投資信託への投資
- ベトナム国内で設立され、国内証券取引所に上場を目論む企業によって発行される株式、転換社債、ワラント、ワラント債を含む株式関連証券ならびに債券への投資（ただし、非上場株式への投資はファンド資産の15%を上限とする。）
- その資産の大部分をベトナムに有するか、またはその売上の大部分がベトナムに由来するベトナム以外の証券市場に上場している会社によって発行される株式、転換社債、ワラント、ワラント債を含む株式関連証券ならびに債券への投資

ファンドの管理会社は、ケイマン諸島において設立された有限責任会社のフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）である。

2011年および2010年12月31日現在、ファンドには従業員はいない。ファンドの事務管理は、メープルズ・ファンド・サービシズ（ケイマン）・リミテッド（以下「事務管理会社」という。）により行われている。トラストの受託会社は、メープルズエフエス・リミテッド（以下「受託会社」という。）である。シティバンク・エヌ・エー、ハノイ支店（以下「保管会社」という。）は、ファンドの保管会社として行為する。ファンドの登記上の住所は、ケイマン諸島グランドケイマン、ユグランド・ハウス、私書箱309である。

本財務書類は、2012年5月3日付で受託会社により発行を授權された。

2. 作成基準および重要な会計方針

ファンドの財務書類は、国際会計基準審議会（以下「IASB」という。）により発行された国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）およびIASBの国際財務報告解釈指針委員会により発行された解釈指針に従い作成された。ファンドは現在有効のIFRSの改訂版を採用している。財務書類は、米ドル建てで表示されている。

見積りの使用

IFRSに準拠した財務書類を作成するために経営者は、財務書類およびその添付の注記に報告された金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定をしなければならない。経営者は財務書類を作成する上で使用される見積りは、合理的で慎重なものであると考える。実際の業績はこれらの見積りと異なる場合がある。

金融商品

当初認識の際、ファンドはすべての投資有価証券を、損益を通じた公正価値による金融資産への投資区分に指定し、すべて売買保有目的とみなした。

債権として分類された金融資産は、償却原価により計上され、未収利息および未収配当金ならびに前払費用を含む。損益を通じた公正価値ではない金融負債は償却原価で計上され、未払管理報酬および未払金ならびに未払費用を含む。

(i) 有価証券取引

金融商品の売買は、取引日ベースで計上される。金融商品の売却による実現利益および損失は先入れ先出し方式を用いて計算され、包括利益計算書の投資有価証券売却による実現利益 / 損失に含まれる。利息は発生主義ベースで記録されている。配当収入は配当落ち日で計上されている。

(ii) 当初測定

損益を通じた公正価値によって分類された金融商品は当初公正価値で測定され、その取引費用は包括利益計算書に計上される。

金融負債は発生した日に当初測定された。その他すべての金融負債（損益を通じた公正価値により指定された負債を含む。）を取引日（ファンドが商品の契約条項の当事者となった日をいう。）に当初認識された。

(iii) 認識の中止

ファンドは金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅したとき、または金融資産を譲渡したときに金融資産の認識を中止する。金融負債は契約に規定された債務が免除、取消しまたは消滅したときに認識が中止される。

店頭市場で取引または取扱われた投資の価額は、評価日に建値された最終の買い呼び値を参照して計算される。

(iv) その後の測定

当初測定後、ファンドは損益を通じた公正価値で分類された金融商品を公正価値で測定する。

証券取引所で建値、上場、取引または取扱われている投資の価額は、評価日(または管理会社が決定することがあるその他の日)における当該証券取引所の営業終了時の最終取引相場価格(または取引がない場合には、直近の買い呼び値)を参照して計算される。

手元現金、預金、手形および要求払いノートの額面金額または表示金額ならびに受取債権、前払費用、宣言済みまたは未収の現金配当および利息は、これらが全額支払われまたは受領されない見込みがない限り、その全額の存在が推定される。資産が全額支払われ、または受領されない見込みの場合は、受託会社は管理会社が適切と

思料する金額を割り引く。これらの金融商品の公正価値の事後変動は、包括利益計算書の投資の未実現利益/損失の純変動に含まれている。

受取債権および金融負債は、その後償却原価から減損損失引当金を差引いた金額で測定される。

外貨建取引

米ドル建以外の通貨建ての資産および負債は、財政状態計算書日現在の為替レートで米ドルに換算される。外貨建取引は取引日現在における近似為替レートで米ドルに換算される。為替差損(もしあれば)が投資の換算ならびにその他資産および負債の換算から生じるときは、包括利益計算書に別途表示される。

現金および現金同等物

現金および現金同等物は銀行預金、当初満期日が3ヵ月以内の定期預金、判明している現金額に容易に交換され、かつ価額変動の重要なリスクを負わない短期で流動性の高い投資として定義されている。米ドル建の銀行預金は、取得原価で計上される。その他の通貨建ての現金は、財政状態計算書日現在の為替レートで米ドルに換算される。

税金

ケイマン諸島の政府による取得またはキャピタル・ゲインに対して現在税金は課せられない。ファンドが支払わなければならない唯一の税金は、ベトナム政府に対して支払われる社債の利息収入に適用される源泉徴収税である。これらの税金は、包括利益計算書に別途表示される。

3. 損益を通じた公正価値による金融資産

	2011年		(単位:米ドル) 2010年	
	取得原価	公正価値	取得原価	公正価値
有価証券投資				
上場持分証券	2,041,467	1,181,214	2,405,954	2,367,865
上場株式オプション	-	-	-	20,621
買戻契約	457,446	456,834	-	-
非上場負債証券	480,876	458,783	1,091,064	1,020,438
合計	2,979,789	2,096,831	3,497,018	3,408,924

有価証券投資は、以下のとおり構成される。

	(単位:米ドル)	
	2011年	2010年
上場持分証券		
Bentre Aquaproduct Import And Export Joint Stock Company	131,233	178,669
Saigon Thoung Tin Commercial Joint Stock Bank	86,928	87,489
Tien Phong Plastic JSC	85,572	150,785
Dabaco Corporation	80,718	-
Vietnam Container Shipping Joint-Stock Company	77,906	147,257
Phun Nhuan Jewelry Joint Stock Company	76,442	73,031
Hoa Phat Group Joint Stock Company	75,358	249,253
LICOGI 16 Joint Stock Company	62,895	184,711
FPT Corporation	55,130	110,267
Vietnam Joint Stock Commercial Bank For Industry	54,457	63,619
An Phu Irradiation JSC	48,253	-
Petrovietnam Fertilizer And Chemical Corporation	45,258	97,446
Rangdong Light Source and Vacuum Flask Joint Stock Company	42,652	68,719
Mekong Fisheries Joint Stock Company	42,406	48,620
Thu Duc Housing Development Corporation	39,817	129,999
Vinh Son-Song Hinh Hydropower Joint Stock Company	39,458	50,877
Refrigeration Electrical Engineering Cooperation	31,372	39,943
Bibica Corporation	28,807	60,755
Long An Food Processing Company	19,031	-
Truong Thanh Furniture Corporation	18,131	56,208
Petrovietnam Drilling and Well Services JSC	15,783	-
Hung Vuong Corporation	10,511	13,540
Investment and Trading of Real Estate Joint Stock Company	5,206	19,079
Vinaship Joint Stock Company	7,880	34,695
Traphaco Joint Stock Company	7	34,559
Hoa sen Group	3	71,117
Hochiminh City Infrastructure Investment JSC	-	163,364
OPC Pharmaceutical Joint-Stock Company	-	131,873
Bac Ninh Agricutual JSC	-	101,990
合計	1,181,214	2,367,865
上場持分証券オプション		
Bac Ninh Agricultural JSC - right	-	20,621
買戻契約		
商業銀行債(2011年:クーポンレート8.15%)	456,834	-
非上場負債証券		
ベトナムのソブリン債(クーポンレート11%、満期日: 2014年2月28日)	458,783	-
転換社債(2010:クーポンレート8%)	-	-
政府債(2010年:クーポンレート8.75%および8.38%)	-	10,257
合計	458,783	1,020,438
総計	2,096,831	3,408,924

有価証券投資は、以下のとおり業界毎に分類される。

	(単位：米ドル)	
	2011年	2010年
有価証券投資（公正価値）		
水産物	184,150	240,829
銀行業	141,385	151,108
建築資材	116,944	190,728
化学	45,258	97,446
商業サービス	48,253	-
電子	39,458	50,877
電気部品および機器	42,652	68,719
土木建築業	62,895	348,075
食品	47,838	60,755
持株会社	80,718	-
家財道具	18,131	56,208
鉄/鉄鋼	75,361	320,370
石油・ガスサービス	15,783	-
医薬品	7	166,432
不動産業	45,023	149,078
小売業	76,442	73,031
電気通信業	55,130	110,267
輸送業	85,786	181,952
農業	-	101,990
合計	1,181,214	2,367,865

ファンドは、測定するときに用いられるインプットの重要性を反映して公正価値階層を用いて公正価値測定を分類する。公正価値階層は以下のレベルに分かれている。

- ・レベル1：同一資産または負債の活発な市場における相場価格(無調整)
- ・レベル2：直接的に(すなわち価格として)または間接的に(すなわち、価格に由来するとき)、資産または負債について観測可能なレベル1以内に含まれる相場価格以外のインプット
- ・レベル3：観測可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット(すなわち、観測不能なインプット)

公正価値測定が全体として分類される公正価値階層のレベルは、その全体としての公正価値測定にとって重要な最低レベルのインプットをベースに決定する。この目的上、インプットの重要性は全体としての公正価値測定に照らして評価される。公正価値測定が観測不能なインプットに基づいた重要な調整を必要とする観測可能なインプットを使用する場合には、かかる測定はレベル3測定である。特定のインプットの全体としての公正価値測定に対する重要性を評価するためには、判断が要求され、資産または負債に特有な要素を考慮しなければならない。何が「観測可能」という決定は、ファンドによる重要な判断が要求される。ファンドは観測可能なデータとは容易に入手可能で、定期的に配布または更新され、信頼性があり検証可能で、財産権の対象となっておらず、かつ関連の市場に活発に関与している独立の情報源から提供される市場データだと考えている。

下表は、2011年および2010年12月31日現在公正価値で測定されたファンドの金融資産(クラスごと)による公正価値階層内で分析したものである。

(単位：米ドル)

	2011年			
	合計	レベル1	レベル2	レベル3
普通株式	1,181,214	1,181,214	-	-
ソブリン債	458,783	-	458,783	-
買戻契約	456,834	-	456,834	-
	2,096,831	1,181,214	915,617	-

(単位：米ドル)

	2010年			
	合計	レベル1	レベル2	レベル3
普通株式	2,367,865	2,367,865	-	-
オプション	20,621	20,621	-	-
政府債	1,010,181	-	1,010,181	-
転換社債	10,257	-	-	10,257
	3,408,924	2,388,486	1,010,181	10,257

2010年中に購入されたレベル3に分類された社債は、取得原価10,493米ドルであった。公正価値変動は、為替換算によりもたらされている。経営者は社債の取得原価が2010年12月31日の公正価値に近似すると考えてい

る。

2010年12月31日現在、ファンドはダバコ・ベトナム・コーポレーション(Dabaco Vietnam Corporation)の新株54,333株を、1株当たり17,000ベトナムドンで購入する権利を有している。これらの株式は、2011年1月21日に取引された。

4. 現金および現金同等物

(単位：米ドル)

	2011年	2010年
銀行預金	80,971	205,114

2011年12月31日現在、事務管理会社の銀行口座において74,270米ドル（2010年：43,058米ドル）が保管された。

5. 投資信託

ファンドの発行可能受益証券口数は無制限で、管理会社により決定され、無額面とされている。

ファンドは各取引日において買付価格で適格投資家に対して受益証券を発行することができる。受益証券の買付価格は当該申込日の直前の評価日における1口当りの受益証券の純資産価額とする。

2011年および2010年12月31日に終了した事業年度における受益証券の取引は以下のとおりである。

	2011年	2010年
期首現在発行済み受益証券	39,420	42,306
発行済み受益証券	230	1,923
償還済み受益証券	(4,211)	(4,809)
期末現在発行済み受益証券	35,439	39,420

6. 関連当事者取引

管理報酬

管理会社は、年間純資産価額の1.275%に相当する管理報酬を受領することができる。

管理報酬は、四半期毎に後払いされる。2011年12月31日に終了した事業年度の管理報酬は、33,607米ドル（2010年：53,063米ドル）であった。2011年12月31日現在、未払管理報酬は7,489米ドル（2010年：11,358米ドル）であった。

成功報酬

また管理会社が受領することができるいずれかの暦四半期（以下「当該四半期」という。）の成功報酬は、当該四半期末における受益証券1口当りの純資産価格が当該四半期の前のいずれかの四半期末における受益証券1口当りの純資産価格の最高値を超過した額の20%または当初発行価格100米ドル（もしこれが高い場合）に、当該四半期中に発行されている受益証券の平均口数を乗じた額に相当する。2011年12月31日に終了した事業年度の成功報酬は、ゼロ米ドル（2010年：ゼロ米ドル）であった。

7. 金融商品および関連リスク

ファンドの投資活動は金融商品およびファンドが投資する市場に付随する様々な種類のリスクに晒される。ファンドが晒される最も重要な種類の金融リスクは、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクである。市場リスクには株価リスク、金利リスクおよび為替リスクが含まれる。ファンドはファンドの全般的なリスク管理方針の一環として、投資業務に付随するリスクと共に総額ベースでこれらのリスクを管理する。財政状態計算書日現在発行済みの金融商品の性質および範囲ならびにファンドが採用しているリスク管理政策は以下に示すとおりである。

株価リスク

ファンドは2011年および2010年12月31日現在、普通株式への投資についてのみ株式リスクに晒されている。ファンドの投資制限に従い、ファンドは以下の事項を実施することはできない。

- 単一企業の発行済株式総数の25%を超えて投資すること。
- 未上場または容易に換金できない投資を取得すること。ただし、当該投資の結果、ファンドが保有するすべての当該投資の合計額が当該取得の直後にファンド純資産額の15%を上回る場合に限り。
- 上場または未上場に関わらず、持分証券を取得し、その結果ファンドが保有するすべての当該投資の合計額が当該取得直後にファンドの純資産額の70%を上回ることになるような持分証券を取得すること。
- ファンドの純資産額の15%を超えて未上場会社への投資を取得すること。
- ファンドの純資産額の10%（未上場会社の場合は5%）を超えて単一の会社への投資を取得または保有すること。
- ファンドの純資産額の30%を超えて単一業種への投資を取得または保有すること。

2011年および2010年12月31日現在、普通株式の価格が5%値下がり、その他すべての変数が一定であるとする、それぞれ約59,061米ドルおよび約118,393米ドルになる。価格が5%値上がりした場合には、資産の増加および当期損益に与える影響は、グロスベースでそれぞれ約59,061米ドルおよび約118,393米ドルとなる。

金利リスク

ファンドが投資する負債証券および持分証券ならびに買戻契約の公正価値は、ベトナム国内での金利および市況の変動に敏感である。2011年12月31日現在、ファンドの投資ポートフォリオは915,617米ドル(2010年:1,020,438米ドル)の買戻契約および負債証券から成っている。その結果、ファンドは市場金利レベルの変動により、公正価値金利リスクに晒される。2011年12月31日現在、金利が3%下落し、他のすべての変数が一定だと仮定すると、資産の増加および当期損益に与える影響は約27,469米ドル(2010年:約30,613米ドル)となる。金利が3%下落した場合には、同じ金額が反対の影響を有する。

下表は、ファンドの資産および負債を残存契約満期日毎に要約したものである。

	1年以内	1年から5年	5年超	契約満期日がな いもの	(単位:米ドル) 合計
2011年12月 31日現在					
資産					
現金および 現金同等物	-	-	-	80,971	80,971
損益を通じ た公正価値 による金融 資産	456,834	458,783	-	1,181,214	2,096,831
未収利息お よび未収配 当	74,997	-	-	-	74,997
資産合計	531,831	458,783	-	1,262,185	2,252,799
負債					
未払管理報 酬	7,489	-	-	-	7,489
未払金およ び未払費用	133,103	-	-	-	133,103
負債合計	140,592	-	-	-	140,592

	1年以内	1年から5年	5年超	契約満期日がな いもの	合計
2010年12月 31日現在					
資産					
現金および 現金同等物	-	-	-	205,114	205,114
損益を通じ た公正価値 による金融 資産	1,020,438	-	-	2,388,486	3,408,924
未収利息お よび未収配 当	41,386	-	-	-	41,386
資産合計	1,061,824	-	-	2,593,600	3,655,424
負債					
未払管理報 酬	11,358	-	-	-	11,358
未払専門家 報酬	-	-	-	-	-
未払金およ び未払費用	62,198	-	-	-	62,198
負債合計	73,556	-	-	-	73,556

為替リスク

ファンドはベトナムドン（以下「ドン」という。）建ての資産に投資し、ドル建ての収入を得ている。その結果、ファンドはドンに対する米ドルの為替レートが変動し、これによりファンドのドン建て資産の部分の報告価額に対して悪影響を及ぼすことがあるというリスクに晒されている。

ドンはその他通貨に自由に換算することができない。現在、ドンをヘッジすることは常に可能ではない。管理会社は、ヘッジが採算の合う合理的な条件で行うことができる場合には、随時ファンドの通貨リスクをヘッジすることができるが、ファンドにとって有利な条件でヘッジ取引を行うことは常に実際的であるとは限らず、管理会社はヘッジ取引を行う義務を負っていない。

2011年および2010年12月31日現在、ファンドが有する外貨建資産および負債の残高は以下のとおりである。

	(単位：千米ドル)	
	2011年	2010年
資産		
ユーロ	65	-
ベトナムドン	2,178	3,591
負債		
タイバーツ	9	8

為替レートの変動および現地通貨の切り下げは、ファンドの投資価額に重大な影響を及ぼす場合がある。2011年および2010年12月31日現在、ドンの対米ドル為替相場が21%値上がりした場合、その他すべての変数が一定だとすると、資産の増加および当期損益に及ぼす影響はグロス・ベースで、それぞれ約469,010米ドルおよび約756,669米ドルとなる。為替相場が21%値下がりした場合、同じ金額が反対の影響を有する。

ファンドの投資の全部ならびに現金および現金同等物はドン建てで保有される（ただし、事務管理会社が保管する現金を除く。）。注記4を参照されたい。

信用リスク

信用リスクおよび取引相手リスクにファンドを潜在的に晒している金融商品は、主に現金および現金同等物ならびに負債証券および持分証券への投資から成る。負債証券への投資によりファンドは利息、元本またはその双方の支払いについて発行体が不履行となるリスクに晒される。取引相手リスクとは、ファンドが取引を行う一定の当事者が支払義務を履行できないリスクをいう。

2011年および2010年12月31日現在、ファンドは保管会社に対して相当部分の個別の取引相手信用リスクを有していた。ファンドは定評のある金融機関に対して現金を預託し、有価証券の取引を行うことで、信用リスクおよび取引相手リスクの軽減を図っている。ファンドはこの集中化により損失が生じることを予想していない。

ファンドの管理会社は、継続的に負債証券の信用格付を監視する。2011年および2010年12月31日現在、ファンドの負債証券の公正価値は、以下のとおりこれらの発行体の信用格付により分類された。

	信用格付	(単位：米ドル)	
		2011年	2010年
ベトナム政府債	B1	458,783	1,010,181
買戻契約	なし	456,834	-
社債	なし	-	10,257

2011年12月31日現在で残存する社債は、2012年7月23日（2010年：2011年8月2日）に満期となった。

流動性リスク

ファンドのオフリング・メモランダムは、各暦週の2営業日における受益証券の毎週の償還を定めている。ファンドの金融商品は、組織され流動性のある公設市場で活発に取引される投資を含む。その結果、ファンドは流動性の要求を満たすために、これらの商品へのその投資を公正価値に近い金額で速やかに換金することができる。従って、管理会社はファンドの流動性リスクはごくわずかなものと考えている。

8. 新基準の公表

未だ採用されていない新基準および解釈

IFRS第9号金融商品は、金融資産の分類および測定に対する新要件を導入している。かかる基準は、早期採択が認められれば2015年1月1日以降の年度について発効となる。IFRS第9号は遡及的に採用されなければならない。もしかかる基準が2012年1月1日以前に採用された場合には、前期の比較情報を再表示する要件は免除される。IFRS第9号はIAS第39号金融商品：認識および測定に取って代わるために3部構成から成るプロジェクトの第1部の終了を示している。IFRS第9号は、金融資産が減価償却または公正価値で測定されているかを判断するためにビジネスモデルおよび契約上のキャッシュフローの特徴を利用し、IAS第39号上の4区分に取って代わられている。このアプローチは、どのように事業体が金融商品（ビジネス・モデル）および金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特徴を管理しているのかに基づいている。

ファンドの金融資産が損益を通じた公正価値で指定されているため、本基準が財務書類に著しい影響を与える予定はない。

9. 後発事象

報告日以降に発生した重要な後発事象はない。

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

31 December 2011 and 2010
(stated in United States Dollars)

	Notes	2011	2010
ASSETS			
Financial assets at fair value through profit or loss [cost: \$2,979,789 in 2011 (2010: \$3,497,018)]	3,7	2,096,831	3,408,924
Cash and cash equivalents	4,7	80,971	205,114
Interest and dividends receivable	7	74,997	41,366
Prepaid expenses		4,268	-
TOTAL ASSETS		<u>2,257,067</u>	<u>3,655,424</u>
LIABILITIES			
Management fee payable	6	7,489	11,358
Accounts payable and accrued expenses		133,103	62,198
TOTAL LIABILITIES		<u>140,592</u>	<u>73,556</u>
NET ASSETS		<u>2,116,475</u>	<u>3,581,868</u>
NET ASSETS REPRESENTED BY			
Trust Units	5	<u>2,116,475</u>	<u>3,581,868</u>
Net asset value per unit based on 35,439 units (2010: 39,420 units)	5	<u>59.72</u>	<u>90.86</u>

See accompanying notes to financial statements.

**NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST**

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

For each of the years ended 31 December 2011 and 2010
(stated in United States Dollars)

	Note	2011	2010
INVESTMENT INCOME			
Interest income		100,926	100,563
Net loss on foreign currencies		(15,641)	(15,886)
Dividends		162,695	95,604
Realised gain on sale of investments		17,191	185,796
Realised foreign currency loss on sale of investments		(199,605)	(92,560)
Net change in unrealised loss on investments		(767,093)	(757,714)
Net change in unrealised foreign currency loss on investments		(27,771)	(87,657)
Net change in unrealised gain (loss) on interest and dividends receivable in foreign currencies		(15)	2,077
Net Investment Loss		<u>(729,313)</u>	<u>(569,777)</u>
EXPENSES			
Management fees	6	33,607	53,063
Legal fees		184,028	-
Administration fees		120,000	100,000
Agent company fees		13,179	20,809
Audit fees		19,008	17,970
Custody fees		12,239	12,306
Distributor fees		15,814	24,971
Other expenses		35,681	22,773
Total Expenses		<u>433,556</u>	<u>251,892</u>
OPERATING LOSS BEFORE TAX		(1,162,869)	(821,669)
Withholding taxes		8,490	953
NET CHANGE IN NET ASSETS FOR THE YEAR		<u>(1,171,359)</u>	<u>(822,622)</u>

See accompanying notes to financial statements.

**NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
– A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST****STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS**For each of the years ended 31 December 2011 and 2010
(stated in United States Dollars)

	<u>USD</u>
Net assets as at 1 January 2010	4,675,889
Issue of units during the year	196,720
Redemption of units during the year	(468,119)
Net change in net assets for the year	(82,622)
Net assets as at 31 December 2010	<u>3,581,868</u>
Issue of units during the year	17,867
Redemption of units during the year	(311,901)
Net change in net assets for the year	(1,171,359)
Net assets as at 31 December 2011	<u>2,116,475</u>

See accompanying notes to financial statements.

**NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
– A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST**

STATEMENTS OF CASH FLOWS

For each of the years ended 31 December 2011 and 2010
(stated in United States Dollars)

	Note	2011	2010
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net change in net assets for the year		(1,171,359)	(822,622)
Adjustments to reconcile net change in net assets for the year for the year to			
cash provided by (used in) operating activities :			
Purchases of investments		(1,118,671)	(1,135,429)
Proceeds from sale of investments		1,453,486	1,173,325
Realised gain on sale of investments		(17,191)	(185,796)
Realised foreign currency loss on sale of investments		199,605	92,559
Net change in unrealised loss on investments		767,093	757,714
Net change in unrealised foreign currency loss on investments		27,771	87,657
Change in operating assets and liabilities			
(Increase)/ decrease in interest and dividends receivable		(33,611)	31,363
(Increase)/ decrease in prepaid expense		(4,268)	4,268
Decrease in management fees payable		(3,869)	(6,657)
Increase/ (decrease) in account payable and accrued expenses		70,905	(345)
		<u>169,891</u>	<u>(3,963)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Units issued		17,867	196,720
Units redeemed		(311,901)	(468,119)
		<u>(294,034)</u>	<u>(271,399)</u>
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DURING THE YEAR			
		(124,143)	(275,362)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		205,114	480,476
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	4	<u>80,971</u>	<u>205,114</u>

See accompanying notes to financial statements.

**NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**31 December 2011 and 2010

1. INCORPORATION AND BACKGROUND INFORMATION

New-S Finansa Vietnam Balanced Fund (the "Fund"), is a series trust of New-S Finansa Trust (the "Trust") established pursuant to a trust deed dated 11 September 2008. The Trust is an umbrella unit trust and is regulated as a mutual fund under the Mutual Funds Law (2009 Revision) of the Cayman Islands. The Fund commenced operations on 30 October 2008.

The Fund's investment objective is to provide Unitholders with capital appreciation through investment in the following securities:

- debt securities issued by the Government and public organisations in Vietnam, deposits (including money market products with high creditability and cash) with Vietnamese financial institutions with high creditworthiness;
- equity securities such as shares, convertible bonds, warrants and bonds with warrant and debt securities issued by companies listed on the Vietnamese Securities Markets;
- mutual funds listed on the Vietnamese Securities Markets;
- equity securities such as shares, convertible bonds, warrants and bonds with warrant and debt securities issued by companies which are contemplating a listing on the Vietnamese Securities Markets (provided that investments in unlisted shares are limited to 15% of the Fund's net assets); and
- equity securities such as shares, convertible bonds, warrants and bonds with warrant and debt securities issued by a company listed on a securities exchange other than the Vietnamese Securities Markets if a substantial part of the assets of such company or its sales are situated in or derived from Vietnam.

The Fund's manager is Finansa Fund Management, Ltd. (the "Manager"), a limited liability company incorporated in the Cayman Islands.

At 31 December 2011 and 2010, the Fund had no employees. The administration of the Fund is conducted by Maples Fund Services (Cayman) Limited (the "Administrator"). The trustee of the Trust is MaplesFS Limited (the "Trustee"). Citibank N.A., Hanoi Branch (the "Custodian") acts as custodian of the Fund. The registered office of the Fund is located at PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands.

These financial statements were authorised for issue by the Trustee on 3 May 2012.

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Fund's financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"), and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB. The Fund adopted the revised versions of IFRS that are currently effective. The financial statements are presented in United States ("US") dollars.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards ("IFRS") requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Management believes that the estimates utilised in preparing its financial statements are reasonable and prudent. Actual results could differ from these estimates.

**NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
– A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**31 December 2011 and 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**Financial instruments**

Upon initial recognition, the Fund designates all its investments into the financial assets at fair value through profit or loss category and are all considered to be held for trading.

Financial assets that are classified as receivables are carried at amortised cost and include interest and dividend receivable and prepaid expense. Financial liabilities that are not fair value through profit or loss are carried at amortised cost and include management fee payable and accounts payable and accrued expenses.

(i) Securities transactions

Purchases and sales of financial instruments are accounted for on a trade date basis. Realised gains and losses on disposal of financial instruments are calculated using the first-in, first-out method and are included in realised gains/losses on investments in the statement of comprehensive income. Interest is recorded on the accrual basis. Dividend income is recorded on the ex-dividend date.

(ii) Initial measurement

Financial instruments categorised at fair value through profit or loss, are measured initially at fair value, with transaction costs for such instruments being recognised in the statement of comprehensive income.

Financial liabilities are measured initially on the date that they are originated. All other financial liabilities (including liabilities designated at fair value through profit or loss) are recognized initially on the trade date, which is the date that the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

(iii) Derecognition

The Fund derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or it transfers the financial asset. A financial liability is derecognised when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

The values of investments traded or dealt in on any over-the-counter market are calculated by reference to the latest available bid price quoted on the date of valuation.

(iv) Subsequent measurement

After initial measurement, the Fund measures financial instruments which are classified as fair value through profit or loss at their fair values.

The value of investments quoted, listed, traded or dealt in on any stock exchange are calculated by reference to the latest available quoted market bid price (or, in the absence of any trades, the latest available closing price) prevailing at close of business on the relevant stock exchange on the date of valuation (or prevailing at such other time as the Manager may determine).

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(iv) Subsequent measurement (continued)

The face value or declared value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received are presumed to be the full amount thereof unless the same is unlikely to be paid or received in full. If the asset is unlikely to be paid or received in full, the Trustee discounts its value as the Manager may consider appropriate.

Subsequent changes in the fair value of those financial instruments are included in net change in unrealised gain/loss on investments in the statements of comprehensive income.

Receivables and financial liabilities are subsequently measured at amortised cost, less any allowance for impairment.

Foreign currency transactions

Assets and liabilities denominated in currencies other than the US dollars are translated into US dollars at the exchange rates ruling at the date of the statement of financial position. Transactions in foreign currencies are translated into US dollars at the rates approximating those in effect at the transaction date. Exchange differences, if any, resulting from translation of investments and translation of other assets and liabilities are presented separately in the statement of comprehensive income.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are defined as cash at bank, time deposits with an original maturity of three months or less, and short-term, highly liquid investments readily convertible to known amounts of cash and subject to an insignificant risk of changes in value. Cash at bank which are denominated in US dollars are carried at cost. Cash denominated in other currencies are translated into US dollars at the applicable rates of exchange at the date of the statement of financial position.

Taxation

There is currently no taxation imposed on income or capital gains by the Government of the Cayman Islands. The only taxes payable by the Fund are withholding taxes applicable to interest income on bonds paid to the Vietnamese government. These taxes are presented separately in the statement of comprehensive income.

3. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	in US Dollars			
	2011		2010	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
Investments in securities				
Listed equity securities	2,041,467	1,181,214	2,405,954	2,367,865
Listed equity option	-	-	-	20,821
Repurchase agreement	457,446	456,834	-	-
Unlisted debt instruments	480,876	458,783	1,091,094	1,020,438
Total	2,979,789	2,096,831	3,497,018	3,408,924

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

3. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

Investments in securities comprise as follows:

	In US Dollars	
	2011	2010
Listed equity securities		
Bentre Aquaproduct Import And Export Joint Stock Company	131,233	178,669
Saigon Thoug Tin Commercial Joint Stock Bank	86,928	87,489
Tien Phong Plastic JSC	85,572	150,785
Dabaco Corporation	80,718	-
Vietnam Container Shipping Joint-Stock Company	77,906	147,257
Phun Nhuan Jewelry Joint Stock Company	76,442	73,031
Hoa Phat Group Joint Stock Company	75,358	249,253
LICOGI 16 Joint Stock Company	62,895	184,711
FPT Corporation	55,130	110,267
Vietnam Joint Stock Commercial Bank For Industry	54,457	63,619
An Phu Irradiation JSC	48,253	-
Petrovietnam Fertilizer And Chemical Corporation	45,258	97,448
Rangdong Light Source and Vacuum Flask Joint Stock Company	42,652	68,719
Mekong Fisheries Joint Stock Company	42,406	48,620
Thu Duc Housing Development Corporation	39,817	129,999
Vinh Son – Song Hinh Hydropower Joint Stock Company	39,458	50,877
Refrigeration Electrical Engineering Corporation	31,372	39,943
Bibica Corporation	28,807	60,755
Long An Food Processing Company	19,031	-
Truong Thanh Furniture Corporation	18,131	56,208
Petrovietnam Drilling and Well Services JSC	15,783	-
Hung Vuong Corporation	10,511	13,540
Investment and Trading of Real Estate Joint Stock Company	5,206	19,079
Vinaship Joint Stock Company	7,880	34,695
Traphaco Joint Stock Company	7	34,559
Hoa sen Group	3	71,117
Hochiminh City Infrastructure Investment JSC	-	163,364
OPC Pharmaceutical Joint-Stock Company	-	131,873
Bac Ninh Agricultural JSC	-	101,990
Total	1,181,214	2,367,865
Listed equity option		
Bac Ninh Agricultural JSC - right	-	20,621
Repurchase agreement		
Commercial bank bond (coupon rate 8.15% in 2011)	456,834	-
Unlisted debt instruments		
Vietnam Sovereign bond (coupon rate 11%, maturing 28-Feb-2014)	458,783	-
Convertible bond (coupon rate 8.0% in 2010)	-	10,257
Government bond (coupon rate 8.75% and 8.38% in 2010)	-	1,010,181
Total	458,783	1,020,438
Grand total	2,096,831	3,408,924

10

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
– A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

3. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

Investments in equity securities can be broken down by industry as follows:

Investments in equity securities, at fair value:	In US Dollars	
	2011	2010
Aquatic products	184,150	240,829
Banks	141,385	151,108
Building materials	116,944	190,728
Chemicals	45,258	97,446
Commercial services	48,253	-
Electric	39,458	50,877
Electrical components and equipment	42,652	68,719
Engineering and construction	62,895	348,075
Food	47,838	60,755
Holding companies	80,718	-
Home furnishings	18,131	56,208
Iron/Steel	75,361	320,370
Oil and gas services	15,783	-
Pharmaceuticals	7	166,432
Real estate	45,023	149,078
Retail	76,442	73,031
Telecommunications	55,130	110,267
Transportation	85,788	181,952
Agriculture	-	101,990
Total	1,181,214	2,367,865

The Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices).
- Level 3: Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorised in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a level 3 measurement. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability. The determination of what constitutes "observable" requires significant judgment by the Fund. The Fund considers observable data to be that market data that is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by independent sources that are actively involved in the relevant market.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

3. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

The following table analyses within the fair value hierarchy the Fund's financial assets (by class) measured at fair value at 31 December 2011 and 2010.

	2011 (In US Dollars)			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
Common stock	1,181,214	1,181,214	-	-
Sovereign bond	458,783	-	458,783	-
Repurchase agreement	456,834	-	456,834	-
	<u>2,096,831</u>	<u>1,181,214</u>	<u>915,617</u>	<u>-</u>
	2010 (In US Dollars)			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
Common stock	2,367,865	2,367,865	-	-
Option	20,621	20,621	-	-
Government bond	1,010,181	-	1,010,181	-
Convertible bond	10,257	-	-	10,257
	<u>3,408,924</u>	<u>2,388,486</u>	<u>1,010,181</u>	<u>10,257</u>

The corporate bond classified as level 3 was purchased during 2010 at a cost of \$10,493. The change in fair value is brought about by the foreign exchange translation. Management believes that the cost of the corporate bond approximates its fair value of 31 December 2010.

As at 31 December 2010, the Fund has right to buy 54,333 new shares of Dabaco Vietnam Corporation at Vietnamese Dong 17,000 per share. These shares were traded on 21 January 2011.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	In US Dollars	
	2011	2010
Cash at bank	<u>80,971</u>	<u>205,114</u>

As at 31 December 2011, \$74,270 (2010: \$43,058) was held in a bank account with the Administrator.

5. TRUST UNITS

The number of units to be issued in the Fund shall be unlimited and as the Manager shall determine and shall be without par.

The Fund may issue units to eligible investors at the purchase price on each dealing day. The purchase price of a unit is the net asset value per unit on the valuation day immediately preceding the relevant subscription day.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

5. TRUST UNITS (continued)

Units' transactions for the years ended 31 December 2011 and 2010 were as follows:

	2011	2010
Units outstanding at beginning of the year	39,420	42,306
Units issued	230	1,923
Units redeemed	(4,211)	(4,809)
Units outstanding at the end of the year	35,439	39,420

6. RELATED PARTY TRANSACTIONSManagement fees

The Manager is entitled to receive a management fee which is equal to 1.275% of the net asset value per annum. The management fee was payable quarterly in arrears. The management fees for the year ended 31 December 2011 were \$33,607 (2010: \$53,063). The management fee payable at 31 December 2011 was \$7,489 (2010: \$11,358).

Performance fees

The Manager is also entitled to receive a quarterly performance fee equal to 20% of the amount by which the net asset value per unit at the end of the relevant quarter exceeds the highest of the net asset value per unit as at the end of any of the preceding calendar quarters, or the initial issue price of US\$100 if it is higher, multiplied by the average number of units in issue during the relevant quarter. The performance fees for the year ended 31 December 2011 were \$Nil (2010: \$Nil).

7. FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS

The Fund's investing activities expose it to various types of risks that are associated with the financial instruments and markets in which it invests. The most important types of financial risks to which the Fund is exposed are market risk, credit risk, and liquidity risk. Market risk includes equity price risk, interest rate risk and foreign currency risk. The Fund manages these risks on an aggregate basis along with the risks associated with its investing activities as part of its overall risk management policies. The nature and extent of the financial instruments outstanding at the dates of the statement of financial position and the risk management policies employed by the Fund are disclosed below.

Equity price risk

The Fund is exposed to equity price risk as at 31 December 2011 and 2010, only to the extent of investments in common stocks. In accordance with the Fund's investment restrictions, the Fund is not permitted to perform the following:

- invest in more than 25% of the total number of issued and outstanding shares of any one company;

**NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**31 December 2011 and 2010

7. FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (CONTINUED)Equity price risk (continued)

- acquire any investment which is not listed on an exchange or which is not readily realisable if, as a result of the acquisition, the total value of all such investments held by the Fund would immediately following such acquisition exceed 15% of the value of its net assets;
- acquire any equity interests, whether listed or unlisted, if as a result of the acquisition, the total value of all such investments held by the Fund would immediately following such acquisition exceed 70% of the value of its net assets;
- acquire any investment in unlisted companies in excess of 15% of the value of the net assets of the Fund;
- acquire or hold any investment in a single company in excess of 10% (or in the case of an unlisted company 5%) of the value of the net assets of the Fund;
- acquire or hold any investment in a single sector in excess of 30% of the value of the net assets of the Fund.

At 31 December 2011 and 2010, should the prices of the common stocks be reduced by 5 percent and all other variables remaining constant, the reduction in gross assets and gross impact on profit and loss for the years would amount to approximately \$59,061 and \$118,393, respectively. If prices had risen by 5 percent the increase in gross assets and gross impact on profit and loss for the years would amount to approximately \$59,061 and \$118,393, respectively.

Interest rate risk

The fair values of the debt and equity securities and repurchase agreement in which the Fund invests are sensitive to changes in interest rates and market conditions within Vietnam. At 31 December 2011, the Fund's investment portfolio is made up of \$915,617 (2010: \$1,020,438) of repurchase agreement and debt instruments. As a result, the Fund is subject to fair value interest rate risk due to fluctuations in the prevailing levels of market interest rates. At 31 December 2011, had interest rates decreased by 3 percent with all other variables remaining constant, the change in gross assets and gross impact on profit and loss for the years would amount to approximately \$27,469 (2010: \$30,613). A decline of 3% would have an equal but opposite impact.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
- A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

7. FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (CONTINUED)

Interest rate risk (Continued)

The table below summarises the Fund's assets and liabilities by the remaining contractual maturity.

	Up to 1 year \$	1-5 years \$	Over 5 years \$	No Contractual maturities \$	Total \$
At 31 December 2011					
Assets					
Cash and cash equivalents	-	-	-	80,971	80,971
Financial assets at fair value through profit or loss	456,834	458,783	-	1,181,214	2,096,831
Interest and dividends receivable	74,997	-	-	-	74,997
Total assets	531,831	458,783	-	1,262,185	2,252,799
Liabilities					
Management fee payable	7,489	-	-	-	7,489
Account payable and accrued expenses	133,103	-	-	-	133,103
Total liabilities	140,592	-	-	-	140,592
At 31 December 2010					
Assets					
Cash and cash equivalents	-	-	-	205,114	205,114
Financial assets at fair value through profit or loss	1,020,438	-	-	2,388,486	3,408,924
Interest and dividends receivable	41,386	-	-	-	41,386
Total assets	1,061,824	-	-	2,593,600	3,655,424
Liabilities					
Management fee payable	11,358	-	-	-	11,358
Legal fees payable	-	-	-	-	-
Account payable and accrued expenses	62,198	-	-	-	62,198
Total liabilities	73,556	-	-	-	73,556

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
– A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

7. FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (CONTINUED)

Foreign currency risk

The Fund invests in assets and earns income denominated in Vietnamese Dong (the "Dong"). Consequently, the Fund is exposed to the risk that the exchange rate of the US dollar relative to the Dong may change in a manner which may have an adverse effect on the reported value on that portion of the Funds assets that are denominated in Dong.

The Dong is not freely convertible into other currencies. It is currently not always possible to hedge the Dong. The Manager may from time to time hedge the Fund's currency exposure, if hedging can be undertaken on commercially reasonable terms, but it may not always be practicable to enter into hedging transactions on terms and conditions favorable to the Fund, and the Manager is not obligated to enter into hedging transactions.

As at December 31, 2011 and 2010, the Fund had outstanding foreign currency assets and liabilities as follows:

	(Unit: Thousand USD)	
	2011	2010
Assets		
Euro	65	-
Vietnamese Dong	2,178	3,591
Liabilities		
Thai Baht	9	8

Exchange rate fluctuations and local currency devaluation could have a material effect on the value of the Fund's investments. As at 31 December 2011 and 2010, should the US dollar to Dong exchange rates increase by 21 percent with all other variables remaining constant, the increase in gross assets and gross impact on profit and loss for the years would amount to approximately \$469,010 and \$756,669, respectively. A decline of 21% would have an equal but opposite impact.

All of the Funds investments and cash and cash equivalents are held in Dongs, except for the cash held by the Administrator, refer to Note 4.

Credit risk

Financial instruments which potentially expose the Fund to credit and counterparty risk consist principally of cash and cash equivalents and investments in debt and equity securities. Investments in debt securities expose the Fund to the risk that an issuer will be in default on the payment of interest, principal or both. Counterparty risk is the risk that certain parties with whom the Fund transacts will fail to discharge the obligation to repay.

As at 31 December 2011 and 2010, the Fund had a significant portion of its individual counterparty credit risk with the Custodian. The Fund seeks to mitigate its exposure to credit and counterparty risk by placing its cash and transacting its securities with reputable financial institutions. The Fund does not expect any losses as a result of this concentration.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND
– A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011 and 2010

7. FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (CONTINUED)

Credit risk (Continued)

The Manager of the Fund monitors the credit rating of its debt securities on a continuous basis. At 31 December 2011 and 2010, the fair values of the Fund's debt securities, grouped by the credit rating of its issuers were as follows:

	Credit rating	In US Dollars	
		2011	2010
Vietnam government bond	B1	456,783	1,010,181
Repurchase agreement	N/R	456,834	-
Corporate bond	N/R	-	10,257

The Corporate bond outstanding at 31 December 2011 matures on 23 July 2012 (2010: 2 August 2011).

Liquidity risk

The Fund's Offering Memorandum provides for the weekly redemption of units on the second business day in each calendar week. The Fund's financial instruments include investments which are actively traded in an organized and liquid public market. As a result, the Fund is able to liquidate quickly its investments in these instruments at an amount close to the fair value in order to meet its liquidity requirements. Accordingly, the Manager considers the Fund's liquidity risk to be minimal.

8. NEW PRONOUNCEMENTS

New standards and interpretations not yet adopted

IFRS 9 Financial Instruments introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015 with early adoption permitted. IFRS 9 is required to be applied retrospectively. If the standard is adopted prior to January 1, 2012, an entity will be exempt from the requirement to restate prior period comparative information. IFRS 9 represents the completion of the first part of a three-part project to replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 uses business model and contractual cash flow characteristics to determine whether a financial asset is measured at amortised cost or fair value, replacing the four category classification in IAS 39. The approach is also based on how an entity manages its financial instruments (its business model) and the contractual cash flow characteristics of the financial assets.

The standard is not expected to have a significant impact on the financial statements since the Fund's financial assets are designated at fair value through profit or loss.

9. SUBSEQUENT EVENTS

There were no material subsequent events occurring after the reporting date.

17

[前へ](#) [次へ](#)

< 訂正後 >

（以下の情報が更新される。）

ニュース フィナンサ トラスト ベトナム バランス ファンド

1. 以下に掲げるファンドの直近2事業年度（2012年および2011年12月31日に終了した事業年度）の日本の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文（英文）の財務書類を日本語に翻訳したものである。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129条第5項但書の規定の適用により作成されている。
2. ファンドの原文（英文）の財務書類は、ファンドの本国における独立監査人であるベイカー・ティリー（ケイマン）リミテッド（Baker Tilly (Cayman) Ltd.）の監査を受けており、添付のとおり監査報告書の原文（英文）を発行している。
3. ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。日本円への換算には、2013年3月15日現在において株式会社三菱東京UFJ銀行が建値した対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝96.17円）が使用されている。なお、換算上千円未満の端数は四捨五入したため、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド

- ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト

財政状態計算書

2012年および2011年12月31日現在

(米ドル表示)

	注記	2012年		2011年	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
損益を通じた公正価値による 金融資産（取得価額：（2012 年3,098,918米ドル）（2011 年：2,979,789米ドル））	3	2,808,600	270,103	2,096,831	201,652
現金および現金同等物	4	386,189	37,140	80,971	7,787
未収利息および未収配当金		70,119	6,743	74,997	7,212
売掛債権		5,815	559	-	-
前払費用		4,878	469	4,268	410
資産の合計		3,275,601	315,015	2,257,067	217,062
負債					
未払金		32,312	3,107	-	-
未払運用報酬	6	10,105	972	7,489	720
未払費用		52,094	5,010	133,103	12,801
負債の合計		94,511	9,089	140,592	13,521
純資産		3,181,090	305,925	2,116,475	203,541
純資産の内訳：					
受益証券	5	3,181,090□		2,116,475□	
45,876□（2011年：35,439 □）に基づく1□当りの純資 産価額	5	69.34	6,668円	59.72	5,743円

添付の財務書類の注記を参照されたい。

(2) 損益計算書

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド

- ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト

包括利益計算書

2012年および2011年12月31日に終了した各事業年度

(米ドル表示)

注記	2012年		2011年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取利息	175,347	16,863	100,926	9,706
外貨建による純損失	(516)	(50)	(15,641)	(1,504)
受取配当金	123,990	11,924	162,695	15,646
投資売却による実現利益(損失)	(149,231)	(14,352)	17,191	1,653
投資売却による実現外貨建損失	(139,152)	(13,382)	(199,605)	(19,196)
投資による未実現利益(損失)の純変動	426,966	41,061	(767,093)	(73,771)
投資による未実現外貨建利益(損失)の純変動	165,675	15,933	(27,771)	(2,671)
外貨建による未収利息および配当金に対する未実現利益/(損失)の純変動	124	12	(15)	(1)
純投資収益(損失)	603,203	58,010	(729,313)	(70,138)
費用				
運用報酬	6	35,568	3,421	33,607
3		3,421		3,232
専門家報酬		40,203	3,866	184,028
管理報酬		90,150	8,670	120,000
代行協会員報酬		13,948	1,341	13,179
監査報酬		19,426	1,868	19,008
				1,828

保管報酬	13,734	1,321	12,239	1,177
販売報酬	16,738	1,610	15,814	1,521
その他費用	53,117	5,108	35,681	3,431
費用合計	282,884	27,205	433,556	41,695
税引き前営業損失	320,319	30,805	(1,162,869)	(111,833)
源泉徴収税	(8,277)	(796)	(8,490)	(816)
当期純資産の純変動	312,042	30,009	(1,171,359)	(112,650)

添付の財務書類の注記を参照されたい。

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド

- ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト

純資産変動計算書

2012年および2011年12月31日に終了した各事業年度

(米ドル表示)

	米ドル	千円
2011年1月1日現在の純資産	3,581,868	344,468
当期中の発行済受益証券	17,867	1,718
当期中の受益証券の償還	(311,901)	(29,996)
当期純資産の純変動	(1,171,359)	(112,650)
2011年12月31日現在の純資産	2,116,475	203,541
当期中の発行済受益証券	882,700	84,889
当期中の受益証券の償還	(130,127)	(12,514)
当期純資産の純変動	312,042	30,009
2012年12月31日現在の純資産	3,181,090	305,925

添付の財務書類の注記を参照されたい。

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド
・ ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト
キャッシュ・フロー計算書
2012年および2011年12月31日に終了した各事業年度
（米ドル表示）

注記	2012年		2011年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純資産の純変動	312,042	30,009	(1,171,359)	(112,650)
営業活動により（使用された）生じた現金と当期純資産の純変動の調整項目：				
投資の購入	(2,393,744)	(230,206)	(1,118,671)	(107,583)
投資売却による手取金	1,986,233	191,016	1,453,486	139,782
投資売却による実現利益	149,231	14,352	(17,191)	(1,653)
投資売却による実現外貨建損失	139,152	13,382	199,605	19,196
投資に対する未実現（利益）損失の純変動	(426,966)	(41,061)	767,093	73,771
投資に対する未実現外貨建（利益）損失の純変動	(165,675)	(15,933)	27,771	2,671
営業資産および負債の変動：	4,878	469	(33,611)	(3,232)
未収利息および未収配当金の減少（増加）	(610)	(59)	(4,268)	(410)
前払費用の増加	(5,815)	(559)	-	-
売掛債権の増加	2,616	252	(3,869)	(372)
未払管理報酬の増加（減少）	32,312	3,107	-	-
買掛金の増加	(81,009)	(7,791)	70,905	6,819
未払費用の（減少）増加	(447,355)	(43,022)	169,891	16,338

財務活動によるキャッシュ・フロー：

発行済受益証券	882,700	84,889	17,867	1,718
償還済受益証券	<u>(130,127)</u>	<u>(12,514)</u>	<u>(311,901)</u>	<u>(29,996)</u>
	<u>752,573</u>	<u>72,375</u>	<u>(294,034)</u>	<u>(28,277)</u>
当期中における現金および現金同等物の純変動	<u>305,218</u>	<u>29,353</u>	<u>(124,143)</u>	<u>(11,939)</u>
期首現在の現金および現金同等物	<u>80,971</u>	<u>7,787</u>	<u>205,114</u>	<u>19,726</u>
期末現在における現金および現金同等物	<u>386,189</u>	<u>37,140</u>	<u>80,971</u>	<u>7,787</u>

4

添付の財務書類の注記を参照されたい。

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド**・ ニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラスト****財務書類の注記**

2012年および2011年12月31日

1. 設立および基礎情報

ニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド（以下「ファンド」という。）は、2008年9月11日付の信託証書に基づき設立されたニュース フィナンサ トラスト（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストをいう。トラストは、アンブレラ型のユニット・トラストであり、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2009年改訂）に基づくミューチュアル・ファンドとして規制されている。ファンドは、2008年10月30日に運用を開始した。

ファンドの投資目的は、下記に掲げる投資により、ファンド資産の成長を目指すことである。

- ベトナムの国債・公的機関発行の債券、信用度の高い短期金融商品を含む信用度の高い金融機関への預金への投資
- ベトナム国内の証券取引所に上場されている企業によって発行される株式、転換社債、ワラント、ワラント債を含む株式関連証券ならびに債券への投資
- ベトナム国内の証券取引所に上場している投資信託への投資
- ベトナム国内で設立され、国内証券取引所に上場を目論む企業によって発行される株式、転換社債、ワラント、ワラント債を含む株式関連証券ならびに債券への投資（ただし、非上場株式への投資はファンド資産の15%を上限とする。）
- その資産の大部分をベトナムに有するか、またはその売上の大部分がベトナムに由来するベトナム以外の証券市場に上場している会社によって発行される株式、転換社債、ワラント、ワラント債を含む株式関連証券ならびに債券への投資

ファンドの管理会社は、ケイマン諸島において設立された有限責任会社のフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）である。

2012年および2011年12月31日現在、ファンドには従業員はいない。ファンドの事務管理は、メープルズ・ファンド・サービシズ（ケイマン）・リミテッド（以下「事務管理会社」という。）により行われている。トラストの受託会社は、メープルズエフエス・リミテッド（以下「受託会社」という。）である。シティバンク・エヌ・エー、ハノイ支店（以下「保管会社」という。）は、ファンドの保管会社として行為する。ファンドの登記上の住所は、ケイマン諸島グランドケイマン、ユグランド・ハウス、私書箱309である。

2012年12月31日に終了した事業年度における本財務書類は、2013年4月19日付で受託会社により発行を承認され、授權された。

2. 作成基準および重要な会計方針

ファンドの財務書類は、国際会計基準審議会（以下「IASB」という。）により発行された国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）およびIASBの国際財務報告解釈指針委員会により発行された解釈指針に従い作成された。ファンドは現在有効のIFRSの改訂版を採用している。財務書類は、米ドル建てで表示されている。

見積りの使用

IFRSに準拠した財務書類を作成するために経営者は、財務書類およびその添付の注記に報告された金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定をしなければならない。経営者は財務書類を作成する上で使用される見積りは、合理的で慎重なものであると考える。実際の業績はこれらの見積りと異なる場合がある。

金融商品

当初認識の際、ファンドはすべての投資有価証券を、損益を通じた公正価値による金融資産への投資区分に指定し、すべて売買保有目的とみなした。

債権として分類された金融資産は、償却原価により計上され、未収利息および未収配当金ならびに前払費用を含む。損益を通じた公正価値ではない金融負債は償却原価で計上され、未払管理報酬および未払金ならびに未払費用を含む。

(i) 有価証券取引

金融商品の売買は、取引日ベースで計上される。金融商品の売却による実現利益および損失は先入れ先出し方式を用いて計算され、包括利益計算書の投資有価証券売却による実現利益 / 損失に含まれる。利息は発生主義ベースで記録されている。配当収入は配当落ち日で計上されている。

(ii) 当初測定

損益を通じた公正価値によって分類された金融商品は当初公正価値で測定され、その取引費用は包括利益計算書に計上される。

金融負債は発生した日に当初測定された。その他すべての金融負債（損益を通じた公正価値により指定された負債を含む。）を取引日（ファンドが商品の契約条項の当事者となった日をいう。）に当初認識された。

(iii) 認識の中止

ファンドは金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅したとき、または金融資産を譲渡したときに金融資産の認識を中止する。金融負債は契約に規定された債務が免除、取消しまたは消滅したときに認識が中止される。

店頭市場で取引または取扱われた投資の価額は、評価日に建値された最終の買い呼び値を参照して計算される。

(iv) その後の測定

当初測定後、ファンドは損益を通じた公正価値で分類された金融商品を公正価値で測定する。

証券取引所で建値、上場、取引または取扱われている投資の価額は、評価日（または管理会社が決定することがあるその他の日）における当該証券取引所の営業終了時の最終取引相場価格（または取引がない場合には、直近の買い呼び値）を参照して計算される。

手元現金、預金、手形および要求払いノートの額面金額または表示金額ならびに受取債権、前払費用、宣言済みまたは未収の現金配当および利息は、これらが全額支払われまたは受領されない見込みがない限り、その全額が存在が推定される。資産が全額支払われ、または受領されない見込みの場合は、受託会社は管理会社が適切と料する金額を割り引く。

これらの金融商品の公正価値の事後変動は、包括利益計算書の投資の未実現利益 / 損失の純変動に含まれている。

受取債権および金融負債は、その後償却原価から減損損失引当金を差引いた金額で測定される。

外貨建取引

米ドル建以外の通貨建ての資産および負債は、財政状態計算書日現在の為替レートで米ドルに換算される。外貨建取引は取引日現在における近似為替レートで米ドルに換算される。為替差損（もしあれば）が投資の換算ならびにその他資産および負債の換算から生じるときは、包括利益計算書に別途表示される。

現金および現金同等物

現金および現金同等物は銀行預金、当初満期日が3ヵ月以内の定期預金、判明している現金額に容易に交換され、かつ価額変動の重要なリスクを負わない短期で流動性の高い投資として定義されている。米ドル建の銀行預金は、取得原価で計上される。その他の通貨建ての現金は、財政状態計算書日現在の為替レートで米ドルに換算される。

税金

ケイマン諸島の政府による取得またはキャピタル・ゲインに対して現在税金は課せられない。ファンドが支払わなければならない唯一の税金は、ベトナム政府に対して支払われる社債の利息収入に適用される源泉徴収税である。これらの税金は、包括利益計算書に別途表示される。

3. 損益を通じた公正価値による金融資産

(単位：米ドル)

	2012年		2011年	
	取得原価	公正価値	取得原価	公正価値
有価証券投資				
上場持分証券	2,055,761	1,804,038	2,041,467	1,181,214
買戻契約	-	-	457,446	456,834
非上場負債証券	1,043,157	997,383	480,876	458,783
エクイティ・ライツ	-	7,179	-	-
合計	3,098,918	2,808,600	2,979,789	2,096,831

有価証券投資は、以下のとおり構成される。

(単位：米ドル)

	2012年	2011年
上場持分証券		
Bentre Aquaproduct Import And Export Joint Stock Company	164,727	131,233
Petrovietnam Fertilizer And Chemical Corporation	154,718	45,258
Dabaco Corporation	104,181	80,718
Military Commercial Joint Stock Bank	102,041	-
Refrigeration Electrical Engineering Corporation	101,569	31,372
Vietnam Container Shipping Joint-Stock Company	100,534	77,906
PetroVietnam Gas Joint Stock Corporation	92,677	-
Societe De Bourbon Tay Ninh	80,211	-
Petrovietnam Southern Gas JSC	77,268	-
Petrovietnam Technical Services Corporation	75,654	-
Vietnam Joint Stock Commercial Bank For Industry	69,374	54,457
Petrovietnam Low Pressure Gas Distribution Joint Stock Company	68,667	-
Vinh Son-Song Hinh Hydropower Joint Stock Company	60,578	39,458
LICOGI 16 Joint Stock Company	52,161	62,895
Phun Nhuan Jewelry Joint Stock Company	49,841	76,442
Danang Rubber Joint Stock Company	49,364	-
FPT Corporation	49,299	55,130
Petrovietnam Drilling and Well Services JSC	49,232	15,783
Thu Duc Housing Development Corporation	48,499	39,817
Hoa sen Group	46,105	3
The Southern Rubber Industry Joint Stock Company	44,562	-
Hung Vuong Corporation	37,146	-
Hoa Phat Group Joint Stock Company	35,864	75,358
Petrovietnam Northern Gas JSC	33,761	-
Bibica Corporation	16,230	28,807
Phuoc Hoa Rubber Joint Stock Company	13,493	-
Mekong Fisheries Joint Stock Company	8,770	42,406
Bien Hoa Sugar Joint Stock Company	7,683	-
Becamex infrastructure Develeopment Joint Stock Company	4,418	-
Vinaship Joint Stock Company	4,034	7,880
Tan Tao Investment industry Corporation	1,354	-
Traphaco Joint Stock Company	17	7
Saigon Thuong Tin Commercial Joint Stock Bank	5	86,928
Truong Thanh Furniture Corporation	1	18,131
Tien Phong Plastic JSC	-	85,572
An Phu Irradiation Joint Stock Company	-	48,253
Rangdong Light Source and Vacuum Joint Stock Company	-	42,652
Long An Food Processing Export Joint Stock Company	-	19,031
Hung Vuong Corporation	-	10,511
Investment and Trading of Real Estate Joint Stock Company	-	5,206
合計	1,804,038	1,181,214
エクイティ・ライツ		
Military Commercial Joint Stock Bank-権利	961	-
Petrovietnam Technical Services Corporation-権利	6,218	-
合計	7,179	-
買戻契約		
商業銀行債（2011年：クーポンレート8.15%）	-	456,834
合計	-	456,834

非上場負債証券

ベトナムのソブリン債(クーポンレート11%、満期日：
2014年2月28日)

492,735458,783

ベトナムのソブリン債(クーポンレート12.34%、満期日：2014年7
月25日)

504,648-

合計

997,383458,783

総計

2,808,6002,096,831

有価証券投資は、以下のとおり業界毎に分類される。

有価証券投資（公正価値）	2012年	(単位：米ドル) 2011年
水産物	-	184,150
自動車部門・機器	44,562	-
銀行業	171,420	141,385
建築資材	101,569	116,944
化学	217,575	45,258
商業サービス	-	48,253
電子	60,578	39,458
電気部品および機器	-	42,652
土木建築業	52,161	62,895
食品	314,767	47,838
ガス	68,667	-
持株会社	104,181	80,718
家財道具	2	18,131
鉄/鉄鋼	46,105	75,361
その他製造	35,864	-
石油・ガス	203,706	-
石油・ガスサービス	49,232	15,783
医薬品	17	7
不動産業	54,271	45,023
小売業	49,841	76,442
電気通信業	49,298	55,130
輸送業	180,222	85,786
合計	1,804,038	1,181,214

ファンドは、測定するときに用いられるインプットの重要性を反映して公正価値階層を用いて公正価値測定を分類する。公正価値階層は以下のレベルに分かれている。

- ・レベル1：同一資産または負債の活発な市場における相場価格(無調整)
- ・レベル2：直接的に(すなわち価格として)または間接的に(すなわち、価格に由来するとき)、資産または負債について観測可能なレベル1以内に含まれる相場価格以外のインプット
- ・レベル3：観測可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット(すなわち、観測不能なインプット)

公正価値測定が全体として分類される公正価値階層のレベルは、その全体としての公正価値測定にとって重要な最低レベルのインプットをベースに決定する。この目的上、インプットの重要性は全体としての公正価値測定に照らして評価される。公正価値測定が観測不能なインプットに基づいた重要な調整を必要とする観測可能なインプットを使用する場合には、かかる測定はレベル3測定である。特定のインプットの全体としての公正価値測定に対する重要性を評価するためには、判断が要求され、資産または負債に特有な要素を考慮しなければならない。何が「観測可能」という決定は、ファンドによる重要な判断が要求される。ファンドは観測可能なデータとは容易に入手可能で、定期的に配布または更新され、信頼性があり検証可能で、財産権の対象となっており、かつ関連の市場に活発に関与している独立の情報源から提供される市場データだと考えている。

下表は、2012年および2011年12月31日現在公正価値で測定されたファンドの金融資産(クラスごと)による公正価値階層内で分析したものである。

2012年(単位:米ドル)

	レベル1	レベル2	合計
普通株式	1,804,038	-	1,804,038
ソブリン債	-	997,383	997,383
エクイティ・ライツ	7,179	-	7,179
	1,811,217	997,383	2,808,600

2011年(単位:米ドル)

	レベル1	レベル2	合計
普通株式	1,181,214	-	1,181,214
ソブリン債	-	458,783	458,783
買戻契約	-	456,834	456,834
	1,181,214	915,617	2,096,831

4. 現金および現金同等物

(単位：米ドル)	2012年	2011年
銀行預金	386,189	80,971

2012年12月31日現在、事務管理会社の銀行口座において196,828米ドル（2011年：74,270米ドル）が保管された。

5. 投資信託

ファンドの発行可能受益証券口数は無制限で、管理会社により決定され、無額面とされている。

ファンドは各取引日において買付価格で適格投資家に対して受益証券を発行することができる。受益証券の買付価格は当該申込日の直前の評価日における1口当りの受益証券の純資産価額とする。

2012年および2011年12月31日に終了した事業年度における受益証券の取引は以下のとおりである。

	2012年	2011年
期首現在発行済み受益証券	35,439	39,420
発行済み受益証券	12,303	230
償還済み受益証券	(1,866)	(4,211)
期末現在発行済み受益証券	45,876	35,439

6. 関連当事者取引

管理報酬

管理会社は、年間純資産価額の1.275%に相当する管理報酬を受領することができる。

管理報酬は、四半期毎に後払いされる。2012年12月31日に終了した事業年度の管理報酬は、35,568米ドル（2011年：33,607米ドル）であった。2012年12月31日現在、未払管理報酬は10,105米ドル（2011年：7,489米ドル）であった。

成功報酬

また管理会社が受領することができるいずれかの暦四半期（以下「当該四半期」という。）の成功報酬は、当該四半期末における受益証券1口当りの純資産価格が当該四半期の前のいずれかの四半期末における受益証券1口当りの純資産価格の最高値を超過した額の20%または当初発行価格100米ドル（もしこれが高い場合）に、当該四半期中に発行されている受益証券の平均口数を乗じた額に相当する。2012年12月31日に終了した事業年度の成功報酬は、ゼロ米ドル（2011年：ゼロ米ドル）であった。

7. 金融商品および関連リスク

ファンドの投資活動は金融商品およびファンドが投資する市場に付随する様々な種類のリスクに晒される。ファンドが晒される最も重要な種類の金融リスクは、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクである。市場リスクには株価リスク、金利リスクおよび為替レートリスクが含まれる。ファンドはファンドの全般的なリスク管理方針の一環として、投資業務に付随するリスクと共に総額ベースでこれらのリスクを管理する。財政状態計算書日現在発行済みの金融商品の性質および範囲ならびにファンドが採用しているリスク管理政策は以下に示すとおりである。

株価リスク

ファンドは2012年および2011年12月31日現在、普通株式への投資についてのみ株式リスクに晒されている。ファンドの投資制限に従い、ファンドは以下の事項を実施することはできない。

- 単一企業の発行済株式総数の25%を超えて投資すること。
- 未上場または容易に換金できない投資を取得すること。ただし、当該投資の結果、ファンドが保有するすべての当該投資の合計額が当該取得の直後にファンド純資産額の15%を上回る場合に限る。
- 上場または未上場に関わらず、持分証券を取得し、その結果ファンドが保有するすべての当該投資の合計額が当該取得直後にファンドの純資産額の70%を上回ることになるような持分証券を取得すること。
- ファンドの純資産額の15%を超えて未上場会社への投資を取得すること。
- ファンドの純資産額の10%（未上場会社の場合は5%）を超えて単一の会社への投資を取得または保有すること。
- ファンドの純資産額の30%を超えて単一業種への投資を取得または保有すること。

2012年および2011年12月31日現在、普通株式の価格が5%値下がり、その他すべての変数が一定であるとする、約90,561米ドル（2011年：59,061米ドル）になる。価格が5%値上がりした場合には、資産の増加および当期損益に与える影響は、グロスベースで約90,561米ドル（2011年：59,061米ドル）となる。

金利リスク

ファンドが投資する負債証券および持分証券の公正価値は、ベトナム国内での金利および市況の変動に敏感である。その結果、ファンドは市場金利レベルの変動により、公正価値金利リスクに晒される。2011年12月31日現在、金利が3%下落し、他のすべての変数が一定だと仮定すると、資産の増加および当期損益に与える影響は約29,921米ドル（2011年：27,469米ドル）となる。金利が3%下落した場合には、同じ金額が反対の影響を有する。

下表は、ファンドの資産および負債を残存契約満期日毎に要約したものである。

	1年以内	1年から5年	5年超	契約満期日がないもの	合計
2012年12月31日					
現在資産					
現金および現金同等物	-	-	-	386,189	386,189
損益を通じた公正価値による金融資産	-	997,383	-	1,811,217	2,808,600
売掛債権	5,815	-	-	-	5,815
未収利息および未収配当	70,119	-	-	-	70,119
資産合計	75,934	997,383	-	2,197,406	3,270,723
負債					
未払管理報酬	10,105	-	-	-	10,105
未払金および未払費用	84,406	-	-	-	84,406
負債合計	94,511	-	-	-	94,511

	1年以内	1年から5年	5年超	契約満期日がないもの	合計
2011年12月31日					
現在資産					
現金および現金同等物	-	-	-	80,971	80,971
損益を通じた公正価値による金融資産	456,834	458,783	-	1,181,214	2,096,831
未収利息および未収配当	74,997	-	-	-	74,997
資産合計	531,831	458,783	-	1,262,185	2,252,799
負債					
未払管理報酬	7,489	-	-	-	7,489
未払金および未払費用	133,103	-	-	-	133,103
負債合計	140,592	-	-	-	140,592

為替リスク

ファンドはベトナムドン（以下「ドン」という。）建ての資産に投資し、ドル建ての収入を得ている。その結果、ファンドはドンに対する米ドルの為替レートが変動し、これによりファンドのドン建て資産の部分の報告価額に対して悪影響を及ぼすことがあるというリスクに晒されている。

ドンはその他通貨に自由に換算することができない。現在、ドンをヘッジすることは常に可能ではない。管理会社は、ヘッジが採算の合う合理的な条件で行うことができる場合には、随時ファンドの通貨リスクをヘッジすることができるが、ファンドにとって有利な条件でヘッジ取引を行うことは常に実際的であるとは限らず、管理会社はヘッジ取引を行う義務を負っていない。

2012年および2011年12月31日現在、ファンドが有する外貨建資産および負債の残高は以下のとおりである。

(単位：千米ドル)	2012年	2011年
資産		
ベトナムドン	3,203	2,178
ユーロ	-	65
負債		
ベトナムドン	33	-
タイバーツ	9	9

為替レートの変動および現地通貨の切り下げは、ファンドの投資価額に重大な影響を及ぼす場合がある。2012年および2011年12月31日現在、ドン対米ドル為替相場が21%値上がりした場合、その他すべての変数が一定だとすると、資産の増加および当期損益に及ぼす影響はグロスベースで、約626,085米ドルおよび（2011年：469,010米ドル）となる。為替相場が21%値下がりした場合、同じ金額が反対の影響を有する。

ファンドの投資の全部ならびに現金および現金同等物はドン建てで保有される（ただし、事務管理会社が保管する現金を除く。）、注記4を参照されたい。

信用リスク

信用リスクおよび取引相手リスクにファンドを潜在的に晒している金融商品は、主に現金および現金同等物ならびに負債証券および持分証券への投資から成る。負債証券への投資によりファンドは利息、元本またはその双方の支払いについて発行体が不履行となるリスクに晒される。取引相手リスクとは、ファンドが取引を行う一定の当事者が支払義務を履行できないリスクをいう。

2012年および2011年12月31日現在、ファンドは保管会社に対して相当部分の個別の取引相手信用リスクを有していた。ファンドは定評のある金融機関に対して現金を預託し、有価証券の取引を行うことで、信用リスクおよび取引相手リスクの軽減を図っている。ファンドはこの集中化により損失が生じることを予想していない。

ファンドの管理会社は、継続的に負債証券の信用格付を監視する。2012年および2011年12月31日現在、ファンドの負債証券の公正価値は、以下のとおりこれらの発行体の信用格付により分類された。

(単位：米ドル)	信用格付	2012年
ベトナム政府債	B2	997,383

(単位：米ドル)	信用格付	2011年
ベトナム政府債	B1	458,783
買戻契約	N/R	456,834

流動性リスク

ファンドのオフアリング・メモランダムは、各暦週の2営業日における受益証券の毎週の償還を定めている。ファンドの金融商品は、組織され流動性のある公設市場で活発に取引される投資を含む。その結果、ファンドは流動性の要求を満たすために、これらの商品へのその投資を公正価値に近い金額で速やかに換金することができる。従って、管理会社はファンドの流動性リスクはごくわずかなものと考えている。

8. 新基準の公表

未だ採用されていない新基準および解釈

(a) 2012年1月1日発効の既存の基準に対する基準および改訂

2012年中に発効となる既存の基準に対する基準、解釈または改訂で、ファンドに著しい影響を与えたものはない。

(b) 公表された新基準、改訂および解釈で2012年1月1日以降開始の事業年度において発効または早期採択されていないもの

IFRS第9号金融商品は、金融資産および金融負債の分類、測定および認識を扱っている。IFRS第9号は2009年11月および2010年10月に公表された。IFRS第9号は、金融商品の分類および測定に関するIAS第39号の一部を置き換えるものである。IFRS第9号は、金融資産を公正価値および償却原価の2つの測定区分に分類することを要求している。かかる決定は、当初認識時に行われる。分類は金融商品の運用のための企業ビジネスモデルおよび金融商品の契約上のキャッシュ・フローの特徴により異なる。金融負債については、かかる基準はIAS第39号の要件の大方を維持する。ファンドはIFRS第9号が全体的に与える影響についてまだ評価していないが、2015年1月1日以降開始の事業年度までにIFRS第9号を採用する予定である。

IAS第32号「金融商品：表示」の改訂は財政状態計算書における金融資産および金融負債の相殺に関する要件を明確化している。それと共に、IFRS第7号「金融商品：開示」の改訂もまた公表された。これらの新IFRS第7号の開示規定は、IFRSを適用した財務書類を作成する企業とUS GAAP（米国会計基準）を適用した財務書類を作成する企業との比較を容易にすることを意図している。IFRS第7号におけるコンバージェンスが行われた相殺に関する開示規定は、2013年1月1日以降開始の事業年度から遡及的に適用される。IAS第32号の改訂は、2014年1月1日以降開始の事業年度から遡及的に適用される。マスター・ネットリング契約は特定の将来の事象（例えば、相手方の債務不履行）生じたときのみ、相殺が法的強制力を有するが、それ以外は依然として相殺の要件を満たさない。開示規定は、財政状態計算書において相殺される認識された金融商品に関する定量的情報に加え、相殺されるかどうかに関らず、マスター・ネットリング契約および類似の契約を対象としたこれらの認識された金融商品に焦点を置く。新改訂は、ファンドの財政状態および業績にいかなる影響を及ぼす予定もない。

未だ発効されていない既存の基準に対するその他の基準、解釈または改訂により、ファンドに著しい影響を与える予定はない。

9. 後発事象

報告日以降に発生した重要な後発事象はない。

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

31 DECEMBER 2012 and 2011

(stated in United States Dollars)

	Notes	2012	2011
ASSETS			
Financial assets at fair value through profit or loss [cost: \$3,098,918 in 2012 (2011: \$2,979,789)]	3	2,808,600	2,096,831
Cash and cash equivalents	4	386,189	80,971
Interest and dividends receivable		70,119	74,997
Accounts receivable		5,815	-
Prepaid expenses		4,878	4,268
TOTAL ASSETS		<u>3,275,601</u>	<u>2,257,067</u>
LIABILITIES			
Accounts payable		32,312	-
Management fee payable	6	10,105	7,489
Accrued expenses		<u>52,094</u>	<u>133,103</u>
TOTAL LIABILITIES		<u>94,511</u>	<u>140,592</u>
NET ASSETS		<u>3,181,090</u>	<u>2,116,475</u>
NET ASSETS REPRESENTED BY			
Trust Units	5	<u>3,181,090</u>	<u>2,116,475</u>
Net asset value per unit based on 45,876 units (2011: 35,439 units)	5	<u>69.34</u>	<u>59.72</u>

See accompanying notes to financial statements.

4

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR EACH OF THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2012 and 2011

(stated in United States Dollars)

	Note	2012	2011
INVESTMENT INCOME			
Interest income		175,347	100,926
Net loss on foreign currencies		(516)	(15,641)
Dividends		123,990	162,695
Realised (loss) gain on sale of investments		(149,231)	17,191
Realised foreign currency loss on sale of investments		(139,152)	(199,605)
Net change in unrealised gain (loss) on investments		426,966	(767,093)
Net change in unrealised foreign currency gain (loss) on investments		165,675	(27,771)
Net change in unrealised gain (loss) on interest and dividends receivable in foreign currencies		124	(15)
Net investment income (loss)		<u>603,203</u>	<u>(729,313)</u>
EXPENSES			
Management fees	6	35,568	33,607
Legal fees		40,203	184,028
Administration fees		90,150	120,000
Agent company fees		13,948	13,179
Audit fees		19,426	19,008
Custody fees		13,734	12,239
Distributor fees		16,738	15,814
Other expenses		53,117	35,681
Total expenses		<u>282,884</u>	<u>433,556</u>
OPERATING INCOME (LOSS) BEFORE TAX		320,319	(1,162,889)
Withholding taxes		(8,277)	(8,490)
NET CHANGE IN NET ASSETS FOR THE YEAR		<u>312,042</u>	<u>(1,171,359)</u>

See accompanying notes to financial statements.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)**STATEMENTS OF CHANGE IN NET ASSETS****FOR EACH OF THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2012 and 2011***(stated in United States Dollars)*

	<u>USD</u>
NET ASSETS AS AT 1 JANUARY 2011	3,581,868
Issue of units during the year	17,867
Redemption of units during the year	(311,901)
Net change in net assets for the year	<u>(1,171,359)</u>
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2011	2,116,475
Issue of units during the year	862,700
Redemption of units during the year	(130,127)
Net change in net assets for the year	<u>312,042</u>
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012	<u>3,181,090</u>

See accompanying notes to financial statements.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

STATEMENTS OF CASH FLOWS

FOR EACH OF THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2012 and 2011

(stated in United States Dollars)

	Note	2012	2011
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net change in net assets for the year		312,042	(1,171,359)
Adjustments to reconcile net change in net assets for the year to cash provided by (used in) operating activities:			
Purchase of investments		(2,393,744)	(1,118,671)
Proceeds from sale of investments		1,986,233	1,453,486
Realised gain on sale of investments		149,231	(17,191)
Realised foreign currency loss on sale of investments		139,152	199,605
Net change in unrealised (gain) loss on investments		(426,966)	767,093
Net change in unrealised foreign currency (gain) loss on investments		(165,675)	27,771
Change in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in interest and dividends receivable		4,878	(33,611)
Increase in prepaid expenses		(610)	(4,268)
Increase in accounts receivable		(5,815)	-
Increase (decrease) in management fee payable		2,616	(3,869)
Increase in accounts payable		32,312	-
(Decrease) increase in accrued expenses		(81,009)	70,905
		<u>(447,355)</u>	<u>169,891</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Units issued		882,700	17,867
Units redeemed		(130,127)	(311,901)
		<u>752,573</u>	<u>(294,034)</u>
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DURING THE YEAR		305,218	(124,143)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR		80,971	205,114
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF THE YEAR	4	<u>386,189</u>	<u>80,971</u>

See accompanying notes to financial statements.

7

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 December 2012 and 2011***(stated in United States Dollars)***1 INCORPORATION AND BACKGROUND INFORMATION**

New-S Finansa Vietnam Balanced Fund (the "Fund"), is a series trust of New-S Finansa Trust (the "Trust") was established pursuant to a trust deed dated 11 September 2008. The Trust is an umbrella unit trust and is regulated as a mutual fund under the Mutual Funds Law (2009 Revision) of the Cayman Islands. The Fund commenced operations on 30 October 2008.

The Fund's investment objective is to provide Unitholders with capital appreciation through investment in the following securities:

- debt securities issued by the Government and public organisations in Vietnam, deposits (including money market products with high creditability and cash) with Vietnamese financial institutions with high creditworthiness;
- equity securities such as shares, convertible bonds, warrants and bonds with warrant and debt securities issued by companies listed on the Vietnamese Securities Markets;
- mutual funds listed on the Vietnamese Securities Markets;
- equity securities such as shares, convertible bonds, warrants and bonds with warrant and debt securities issued by companies which are contemplating a listing on the Vietnamese Securities Markets (provided that investments in unlisted shares are limited to 15% of the Fund's net assets); and
- equity securities such as shares, convertible bonds, warrants and bonds with warrant and debt securities issued by a company listed on a securities exchange other than the Vietnamese Securities Markets if a substantial part of the assets of such company or its sales are situated in or derived from Vietnam.

The Fund's manager is Finansa Fund Management, Ltd. (the "Manager"), a limited liability company incorporated in the Cayman Islands.

At 31 December 2012 and 2011, the Fund had no employees. The administration of the Fund is conducted by Maples Fund Services (Cayman) Limited (the "Administrator"). The trustee of the Trust is MaplesFS Limited (the "Trustee"). Citibank N.A., Hanoi Branch (the "Custodian") act as custodian of the Fund. The registered office of the Fund is located at PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands.

These financial statements for the year ended 31 December 2012 were approved and authorised for issue by the Trustee on April 19, 2013.

2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Fund's financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standard Board ("IASB"), and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB. The Fund adopted the revised versions of IFRS that are currently effective. The financial statements are presented in United States ("US") dollars.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards ("IFRS") requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Management believes that the estimates utilised in preparing its financial statements are reasonable and prudent. Actual results could differ from these estimates.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial instruments

Upon initial recognition, the Fund designates all its investments into the financial assets at fair value through profit and loss category and are all considered to be held for trading.

Financial assets that are classified as receivables are carried at amortised cost and include interest and dividend receivable and prepaid expense. Financial liabilities that are not fair value through profit or loss are carried at amortised cost and include management fee payable and accounts payable and accrued expenses.

(i) Securities transactions

Purchases and sales of financial instruments are accounted for on a trade date basis. Realised gains and losses on disposal of financial instruments are calculated using the first-in, first-out method and are included in realised gains/losses on investments in the statement of comprehensive income. Interest is recorded on the accrual basis. Dividend income is recorded on the ex-dividend date.

(ii) Initial measurement

Financial instruments categorised at fair value through profit or loss, are measured initially at fair value, with transaction costs for such instruments being recognised in the statement of comprehensive income.

Financial liabilities are measured initially on the date that they are originated. All other financial liabilities (including liabilities designated at fair value through profit or loss) are recognised initially on the trade date, which is the date that the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

(iii) Derecognition

The Fund derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or it transfers the financial asset. A financial liability is derecognised when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

The values of investments traded or dealt on any over-the-counter market are calculated by reference to the latest available bid price quoted on the date of valuation.

(iv) Subsequent measurement

After initial measurement, the Fund measures financial instruments which are classified as fair value through profit or loss at their fair values.

The value of investments quoted, listed, traded or dealt on any stock exchange are calculated by reference to the latest available quoted trade price (or, in the absence of any trades, the latest available bid price) prevailing at close of business on the relevant stock exchange on the date of valuation (or prevailing at such other time as the Manager may determine).

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial instruments (continued)*(iv) Subsequent measurement (continued)*

The face value or declared value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received are presumed to be the full amount thereof unless the same is unlikely to be paid or received in full. If the asset is unlikely to be paid or received in full, the Trustee discounts its value as the Manager may consider appropriate.

Subsequent changes in the fair value of those financial instruments are included in net change in unrealised gain/loss on investments in the statements of comprehensive income.

Receivables and financial liabilities are subsequently measured at amortised cost, less any allowance for impairment.

Foreign currency transactions

Assets and liabilities denominated in currencies other than the US dollars are translated into US dollars at the exchange rates ruling at the date of the statement of financial position. Transactions in foreign currencies are translated into US dollars at the rates approximating those in effect at the transaction date. Exchange differences, if any, resulting from translation of investments and translation of other assets and liabilities are presented separately in the statement of comprehensive income.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are defined as cash at bank, time deposits with an original maturity of three months or less, and short-term, highly liquid investments readily convertible to known amounts of cash and subject to an insignificant risk of changes in value. Cash at bank which are denominated in US dollars are carried at cost. Cash denominated in other currencies are translated into US dollars at the applicable rates of exchange at the date of the statement of financial position.

Taxation

There is currently no taxation imposed on income or capital gains by the Government of the Cayman Islands. The only taxes payable by the Fund are withholding taxes applicable to interest income on bonds paid to the Vietnamese government. These taxes are presented separately in the statement of comprehensive income.

3 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

<i>in US Dollars</i>	2012		2011	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
Investment in securities				
Listed equity securities	2,055,761	1,804,038	2,041,467	1,181,214
Repurchase agreements	-	-	457,446	456,834
Unlisted debt instruments	1,043,157	997,383	480,876	458,783
Equity rights	-	7,179	-	-
Total	3,098,918	2,808,600	2,979,789	2,096,831

10

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

(stated in United States Dollars)

3 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)

Investment in securities comprise as follows:

	In US Dollars	
	2012	2011
Listed equity securities		
Bentre Aquaproduct Import And Export Joint Stock Company	164,727	131,233
Petrovietnam Fertilizer And Chemical Corporation	154,718	45,258
Dabaco Corporation	104,181	80,718
Military Commercial Joint Stock Bank	102,041	-
Refrigeration Electrical Engineering Corporation	101,569	31,372
Vietnam Container Shipping Joint-Stock Company	100,534	77,906
PetroVietnam Gas Joint Stock Corporation	92,677	-
Societe De Bourbon Tay Ninh	80,211	-
Petrovietnam Southern Gas JSC	77,268	-
Petrovietnam Technical Services Corporation	75,654	-
Vietnam Joint Stock Commercial Bank For Industry And Trade	69,374	54,457
Petrovietnam Low Pressure Gas Distribution Joint Stock Company	68,667	-
Vinh Son – Song Hinh Hydropower Joint Stock Company	60,578	39,458
LICOGI 16 Joint Stock Company	52,161	62,895
Phu Nhuan Jewelry Joint Stock Company	49,841	76,442
Danang Rubber Joint Stock Company	49,364	-
FPT Corporation	49,299	55,130
Petrovietnam Drilling and Well Services Joint Stock Company	49,232	15,783
Thu Duc Housing Development Corporation	48,499	39,817
Hoa sen Group	46,106	3
The Southern Rubber Industry Joint Stock Company	44,562	-
Hung Vuong Corporation	37,146	-
Hoa Phat Group Joint Stock Company	35,864	75,358
Petrovietnam Northern Gas JSC	33,761	-
Bibica Corporation	16,230	28,807
Phuoc Hoa Rubber Joint Stock Company	13,493	-
Mekong Fisheries Joint Stock Company	8,770	42,406
Bien Hoa Sugar Joint Stock Company	7,683	-
Becamex infrastructure Develeopment Joint Stock Company	4,418	-
Vinaship Joint Stock Company	4,034	7,880
Tan Tao Investment industry Corporation	1,354	-
Traphaco Joint Stock Company	17	7
Saigon Thuong Tin Commercial Joint Stock Bank	5	86,928
Truong Thanh Furniture Corporation	1	18,131

11

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***3 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)**

	In US Dollars	
	2012	2011
Tien Phong Plastic JSC	-	86,572
An Phu Irradiation Joint Stock Company	-	48,253
Rangdong Light Source and Vacuum Joint Stock Company	-	42,652
Long An Food Processing Export Joint Stock Company	-	19,031
Hung Vuong Corporation	-	10,511
Investment and Trading of Real Estate Joint Stock Company	-	5,206
Total	1,804,038	1,181,214
Equity rights		
Military Commercial Joint Stock Bank-right	961	-
Petrovietnam Technical Services Corporation-right	6,218	-
Total	7,179	-
Repurchase agreements		
Commercial bank bond (coupon rate 8.15% in 2011)	-	456,834
Total	-	456,834
Unlisted debt instruments		
Vietnam Sovereign bond (coupon rate 11%, maturing 28-Feb-2014)	492,735	458,783
Vietnam Sovereign bond (coupon rate 12.34%, maturing 25-July-2014)	504,648	-
Total	997,383	458,783
Grand total	2,808,600	2,096,831

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

(stated in United States Dollars)

3 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)

Investment in securities can be broken down by industry as follows:

	In US Dollars	
	2012	2011
Investment in securities, at fair value:		
Aquatic products	-	184,150
Auto parts& Equipment	44,562	-
Banks	171,420	141,385
Building materials	101,569	116,944
Chemicals	217,575	45,258
Commercial services	-	48,253
Electric	60,578	39,458
Electrical components and equipment	-	42,652
Engineering and construction	52,161	62,895
Food	314,767	47,838
Gas	68,667	-
Holding companies	104,181	80,718
Home furnishings	2	18,131
Iron/Steel	46,105	75,361
Miscellaneous Manufacture	35,864	-
Oil& Gas	203,706	-
Oil and gas services	49,232	15,783
Pharmaceuticals	17	7
Real estate	54,271	45,023
Retail	49,841	76,442
Telecommunications	49,298	55,130
Transportation	180,222	85,786
Total	1,804,038	1,181,214

The Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices).
- Level 3: Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***3 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)**

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorised in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a level 3 measurement. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability. The determination of what constitutes "observable" requires significant judgment by the Fund. The Fund considers observable data to be that market data that is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by independent sources that are actively involved in the relevant market.

The following table analyses within the fair value hierarchy the Fund's financial assets (by class) measured at fair value at 31 December 2012 and 2011.

<i>2012 (In US Dollars)</i>	Level 1	Level 2	Total
Common stock	1,804,038	-	1,804,038
Sovereign bond	-	997,383	997,383
Equity rights	7,179	-	7,179
	<u>1,811,217</u>	<u>997,383</u>	<u>2,808,600</u>

<i>2011 (In US Dollars)</i>	Level 1	Level 2	Total
Common stock	1,181,214	-	1,181,214
Sovereign bond	-	458,783	458,783
Repurchase agreement	-	456,834	456,834
	<u>1,181,214</u>	<u>915,617</u>	<u>2,096,831</u>

4 CASH AND CASH EQUIVALENTS

<i>In US Dollars</i>	2012	2011
Cash at bank	<u>386,189</u>	<u>80,971</u>

As at 31 December 2012, \$196,828 (2011: \$74,270) was held in a bank account with the Administrator.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 December 2012 and 2011***(stated in United States Dollars)***5 TRUST UNITS**

The number of units to be issued in the Fund shall be unlimited and as the Manager shall determine and shall be without par.

The Fund may issue units to eligible investors at the purchase price on each dealing day. The purchase price of a unit is the net asset value per unit on the valuation day immediately preceding the relevant subscription day.

Units' transactions for the years ended 31 December 2012 and 2011 were as follows:

	2012	2011
Units outstanding at beginning of the year	35,439	39,420
Units issued	12,303	230
Units redeemed	(1,866)	(4,211)
Units outstanding at the end of the year	<u>45,876</u>	<u>35,439</u>

6 RELATED PARTY TRANSACTIONSManagement fees

The Manager is entitled to receive a management fee which is equal to 1.275% of the net asset value per annum. The management fee is payable quarterly in arrears. The management fees for the year ended 31 December 2012 was \$35,568 (2011: \$33,607). The management fee payable at 31 December 2012 was \$10,105 (2011: \$7,489).

Performance fees

The Manager is also entitled to receive a quarterly performance fee equal to 20% of the amount by which the net asset value per unit at the end of the relevant quarter exceeds the highest of the net asset value per unit as at the end of any of the preceding calendar quarters, or the initial issue price of US\$100 if it is higher, multiplied by the average number of units in issue during the relevant quarter. The performance fees for the year ended 31 December 2012 was \$Nil (2011: \$Nil).

7 FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS

The Fund's investing activities expose it to various types of risks that are associated with the financial instruments and markets in which it invest. The most important types of financial risks to which the Fund is exposed are market risk, credit risk, and liquidity risk. Market risk includes equity price risk, interest rate risk and foreign currency rate risk. The Fund manages these risks on an aggregate basis along with the risks associated with its investing activities as part of its overall risk management policies. The nature and extent of the financial instruments outstanding at the dates of the statement of financial position and the risk management policies employed by the Fund are disclosed below.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***7 FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (continued)**Equity price risk

The Fund is exposed to equity price risk as at 31 December 2012 and 2011, only to the extent of investments in common stocks. In accordance with the Fund's investment restrictions, the Fund is not permitted to perform the following:

- invest in more than 25% of the total number of issued and outstanding shares of any one company;
- acquire any investment which is not listed on an exchange or which is not readily realisable if, as a result of the acquisition, the total value of all such investments held by the Fund would immediately following such acquisition exceed 15% of the value of its net assets;
- acquire any equity interests, whether listed or unlisted, if as a result of the acquisition, the total value of all such investments held by the Fund would immediately following such acquisition exceed 70% of the value of its net assets;
- acquire any investment in unlisted companies in excess of 15% of the value of the net assets of the Fund;
- acquire or hold any investment in a single company in excess of 10% (or in the case of an unlisted company 5%) of the value of the net assets of the Fund;
- acquire or hold any investment in a single sector in excess of 30% of the value of the net assets of the Fund.

At 31 December 2012 and 2011, should the prices of the common stocks be reduced by 5 percent and all other variables remaining constant, the reduction in gross assets and gross impact on profit and loss for the periods would amount to approximately \$90,561 (2011: \$59,061). If prices had risen by 5 percent the increase in gross assets and gross impact on profit and loss for the periods would amount to approximately \$90,561 (2011: \$59,061).

Interest rate risk

The fair values of the debt and equity securities in which the Fund invests are sensitive to changes in interest rates and market conditions within Vietnam. As a result, the Fund is subject to fair value interest rate risk due to fluctuations in the prevailing levels of market interest rates. At 31 December 2011, had interest rates decreased by 3 percent with all other variables remaining constant, the change in gross assets and gross impact on profit and loss for the period would amount to approximately \$29,921 (2011: \$27,469). A decline of 3% would have an equal but opposite impact.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

(stated in United States Dollars)

7 FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (continued)

Interest rate risk (continued)

The table below summarises the Fund's assets and liabilities by the remaining contractual maturity.

	Up to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	No contractual maturities	Total
At 31 December 2012					
Assets					
Cash and cash equivalents	-	-	-	386,189	386,189
Financial assets at fair value through profit or loss	-	997,383	-	1,811,217	2,808,600
Accounts receivable	5,815	-	-	-	5,815
Interest and dividends receivable	70,119	-	-	-	70,119
Total assets	75,934	997,383	-	2,197,406	3,270,723
Liabilities					
Management fee payable	10,105	-	-	-	10,105
Account payable and accrued expenses	84,406	-	-	-	84,406
Total liabilities	94,511	-	-	-	94,511
At 31 December 2011					
Assets					
Cash and cash equivalents	-	-	-	80,971	80,971
Financial assets at fair value through profit or loss	456,834	458,783	-	1,181,214	2,096,831
Interest and dividends receivable	74,997	-	-	-	74,997
Total assets	531,831	458,783	-	1,262,185	2,252,799
Liabilities					
Management fee payable	7,489	-	-	-	7,489
Account payable and accrued expenses	133,103	-	-	-	133,103
Total liabilities	140,592	-	-	-	140,592

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***7 FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (continued)**Foreign currency risk

The Fund invests in assets and earns income denominated in Vietnamese Dong (the "Dong"). Consequently, the Fund is exposed to the risk that the exchange rate of the US dollar relative to the Dong may change in a manner which may have an adverse effect on the reported value on that portion of the Funds assets that are denominated in Dong.

The Dong is not freely convertible into other currencies. It is currently not always possible to hedge the Dong. The Manager may from time to time hedge the Fund's currency exposure, if hedging can be undertaken on commercially reasonable terms, but it may not always be practicable to enter into hedging transactions on terms and conditions favorable to the Fund, and the Manager is not obligated to enter into hedging transactions.

As at December 31, 2012 and 2011, the Fund had outstanding foreign currency assets and liabilities as follows:

<i>Unit: thousand US Dollars</i>	2012	2011
Assets		
Vietnamese Dong	3,203	2,178
Euro	-	65
Liabilities		
Vietnamese Dong	33	-
Thai Baht	9	9

Exchange rate fluctuations and local currency devaluation could have a material effect on the value of the Fund's investments. As at 31 December 2012 and 2011, should the US dollar to Dong exchange rates increase by 21 percent with all other variables remaining constant, the increase in gross assets and gross impact on profit and loss for the period would amount to approximately \$626,085 and (2011: \$469,010). A decline of 21% would have an equal but opposite impact.

All of the Funds investments and cash and cash equivalents are held in Dongs, except for the cash held by the Administrator, refer to Note 4.

Credit risk

Financial instruments which potentially expose the Fund to credit and counterparty risk consist principally of cash and cash equivalents and investments in debt and equity securities. Investments in debt securities expose the Fund to the risk that an issuer will be in default on the payment of interest, principal or both. Counterparty risk is the risk that certain parties with whom the Fund transacts will fail to discharge the obligation to repay.

As at 31 December 2012 and 2011, the Fund had a significant portion of its individual counterparty credit risk with the Custodian. The Fund seeks to mitigate its exposure to credit and counterparty risk by placing its cash and transacting its securities with reputable financial institutions. The Fund does not expect any losses as a result of this concentration.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***7 FINANCIAL INSTRUMENTS AND ASSOCIATED RISKS (continued)**Credit risk (continued)

The Manager of the Fund monitors the credit rating of its debt securities on a continuous basis. At 31 December 2012 and 2011, the fair values of the Fund's debt securities, grouped by the credit rating of its issuers were as follows:

<i>In US Dollars</i>	Credit rating	2012
Vietnam government bond	B2	997,383
<i>In US Dollars</i>	Credit rating	2011
Vietnam government bond	B1	458,783
Repurchase agreement	N/R	456,834

Liquidity risk

The Fund's Offering Memorandum provides for the weekly redemption of units on the second business day in each calendar week. The Fund's financial instruments include investments which are actively traded in an organized and liquid public market. As a result, the Fund is able to liquidate quickly its investments in these instruments at an amount close to the fair value in order to meet its liquidity requirements. Accordingly, the Manager considers the Fund's liquidity risk to be minimal.

8 NEW PRONOUNCEMENTS**New standards and interpretations not yet adopted**(a) Standards and amendments to existing standards effective January 1, 2012

There were no standards, interpretations or amendments to existing standards that are effective during 2012 that have had a significant impact on the fund.

(b) New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning January 1, 2012 and not early adopted

IFRS 9, 'Financial instruments', addresses the classification, measurement and recognition of financial assets and financial liabilities. IFRS 9 was issued in November 2009 and October 2010. It replaces the parts of IAS 39 that relate to the classification and measurement of financial instruments. IFRS 9 requires financial assets to be classified into two measurement categories: those measured as at fair value and those measured at amortized cost. The determination is made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument. For financial liabilities, the standard retains most of the IAS 39 requirements. The Fund is yet to assess IFRS 9's full impact and intends to adopt IFRS 9 no later than the accounting period beginning on or after January 1, 2015.

NEW-S FINANSA VIETNAM BALANCED FUND – A SERIES TRUST OF NEW-S FINANSA TRUST)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012 and 2011

*(stated in United States Dollars)***8 NEW PRONOUNCEMENTS (continued)****New standards and interpretations not yet adopted (continued)**

The IAS 32, 'Financial instruments: Presentation' amendments clarify some of the requirements for offsetting financial assets and financial liabilities in the statement of financial position. In connection therewith, IFRS 7, 'Financial instruments: Disclosures' amendments were also issued. These new IFRS 7 disclosures are intended to facilitate comparison between IFRS and US GAAP preparers. The converged offsetting disclosures in IFRS 7 are to be retrospectively applied, with an effective date of annual periods beginning on or after January 1, 2013. The IAS 32 changes are retrospectively applied, with an effective date of annual periods beginning on or after January 1, 2014. Master netting agreements where the legal right of offset is only enforceable on the occurrence of some future event, such as default of the counterparty, continue not to meet the offsetting requirements. The disclosures focus on quantitative information about recognized financial instruments that are offset in the statement of financial position, as well as those recognized financial instruments that are subject to master netting or similar arrangements irrespective of whether they are offset. The new amendments are not expected to have any impact on the Fund's financial position or performance.

There are no other standards, interpretations or amendments to existing standards that are not yet effective that would be expected to have a significant impact on the Fund.

9 SUBSEQUENT EVENTS

There were no material subsequent events occurring after the reporting date.

(3)投資有価証券明細表等
投資株式明細表
<訂正前>

2011年12月31日現在

(単位：米ドル)

順位	銘柄	国名	業種	株数	取得原価		市場価格		投資比
					単価	合計	単価	合計	率 (%)
1.	BENTRE AQUA PRODUCT IMPORT A	ベトナム	水産物						
				80,716	1.52	122,367.24	1.63	131,233.04	6.20%
2.	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL	ベトナム	銀行業						
				121,095	0.93	112,600.46	0.72	86,928.19	4.11%
3.	TIEN PHONG PLASTIC JSC	ベトナム	建設資 材						
				60,000	1.66	99,784.95	1.43	85,571.66	4.04%
4.	D ABACO CORP	ベトナム	持株会 社						
				135,833	1.41	191,257.51	0.59	80,718.46	3.81%
5.	V I E T N A M C O N T A I N E R S H I P P I N G	ベトナム	輸送業						
				62,310	1.06	66,313.67	1.25	77,906.01	3.68%
6.	P H U N H U A N J E W E L R Y J S C	ベトナム	小売業						
				39,999	2.25	90,136.65	1.91	76,442.11	3.61%
7.	H O A P H A T G R O U P J S C	ベトナム	鉄 / 鋼 鉄						
				90,580	1.67	151,538.75	0.83	75,357.74	3.56%
8.	L I C O G I 1 6 J S C	ベトナム	土木建 築業						
				157,500	1.86	292,876.08	0.40	62,895.16	2.97%
9.	F P T C O R P	ベトナム	電気通 信業						
				23,333	2.39	55,873.62	2.36	55,129.55	2.60%
10.	V I E T N A M J S C C O M M E R C I A L B A N K	ベトナム	銀行業						
				64,718	1.54	99,801.81	0.84	54,457.26	2.57%
11.	A N P H U I R R A D I A T I O N J S C	ベトナム	商業 サービ ス						
				70,000	0.63	44,081.14	0.69	48,252.90	2.28%
12.	P E T R O V I E T N A M F E R T & C H E M I C A L	ベトナム	化学						
				40,000	1.93	77,342.17	1.13	45,257.91	2.14%
13.	R A N G D O N G L I G H T S O U R C E A N D V A	ベトナム	電気部 品およ び機器						
				42,320	1.20	50,918.27	1.01	42,651.96	2.02%
14.	M E K O N G F I S H E R I E S J S C	ベトナム	水産物						
				40,000	1.85	73,808.47	1.06	42,405.51	2.00%

15.	<u>THU DUC HOUSING DEVELOPMENT</u>	ベトナム	不動産業	73,470	1.32	97,266.83	0.54	39,817.35	1.88%
16.	<u>VINH SON - SONG HINH HY D ROPO</u>	ベトナム	電気業						
17.	<u>REFRIGERATION ELECTRICAL ENG</u>	ベトナム	建設資材	100,000	1.05	104,942.03	0.39	39,458.05	1.86%
18.	<u>BIBICA CORP</u>	ベトナム	食品	58,400	1.10	63,997.12	0.54	31,372.48	1.48%
19.	<u>LONG AN FOOD PROCESSING</u>	ベトナム	食品	54,590	0.97	52,887.43	0.53	28,806.70	1.36%
20.	<u>TRUONG THANH FURNITURE CORP</u>	ベトナム	家財道具	27,800	0.81	22,437.00	0.68	19,031.13	0.90%
21.	<u>PETROVIETNAM DRILLING AND WELLING</u>	ベトナム	石油&ガス・サービス	65,756	0.90	58,983.41	0.28	18,130.96	0.86%
22.	<u>HUNG VUONG CORP</u>	ベトナム	水産物	10,000	1.84	18,368.78	1.58	15,783.22	0.75%
23.	<u>VINASHIP JSC</u>	ベトナム	輸送業	11,000	2.27	24,931.90	0.96	10,511.05	0.50%
24.	<u>INVESTMENT & TRADING OF REAL ESTATE</u>	ベトナム	不動産業	44,800	0.89	40,092.20	0.18	7,880.20	0.37%
25.	<u>TRAPHACO JSC</u>	ベトナム	医薬品	15,000	1.92	28,842.18	0.35	5,205.61	0.25%
26.	<u>HOA SEN GROUP</u>	ベトナム	鉄/鋼鉄	4	1.54	6.15	1.72	6.86	0.00%
	合計			<u>7</u>	<u>1.61</u>	<u>11.24</u>	<u>0.39</u>	<u>2.76</u>	<u>0.00%</u>
						<u>2,041,467.06</u>		<u>1,181,213.83</u>	<u>55.80%</u>

<訂正後>
(以下の情報が更新される。)

2012年12月31日現在

(単位：米ドル)

順位	銘柄	国名	業種	株数	取得原価		市場価格		投資比率 (%)
					単価	合計	単価	合計	
1.	<u>BEN TRE AQUA PRODUCT IMPORT & EXPORT JSC</u>	ベトナム	食品業	80,716	1.52	122,367.24	2.04	164,726.53	5.87%

2.	<u>PETROVIETNAM FERT & CHEMICAL</u>	ベ ト ナ ム	化学業							
3.	<u>D ABACO CORP</u>	ベ ト ナ ム	持株会 社・ド ライ ラー	90,000	1.74	57,025.46	1.72	154,717.90	5.51%	
4.	<u>MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK</u>	ベ ト ナ ム	銀行業	105,833	1.34	141,314.74	0.98	104,181.34	3.71%	
5.	<u>REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORPORATION</u>	ベ ト ナ ム	建築材 料業	170,000	0.68	116,336.30	0.60	102,040.81	3.63%	
6.	<u>VIETNAM CONTAINER SHIPPING</u>	ベ ト ナ ム	輸送業	127,420	0.79	101,228.78	0.80	101,568.89	3.62%	
7.	<u>PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK</u>	ベ ト ナ ム	石油・ ガス業	62,310	1.06	66,313.67	1.61	100,533.78	3.58%	
8.	<u>SOCIETE DEBOURBON TA Y NINH</u>	ベ ト ナ ム	食品業	50,000	1.88	93,834.96	1.85	92,677.06	3.30%	
9.	<u>PETRO VIETNAM SOUTHERN GAS</u>	ベ ト ナ ム	石油・ ガス業	104,400	0.87	90,431.28	0.77	80,211.30	2.86%	
10.	<u>PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICES CORP</u>	ベ ト ナ ム	輸送業	94,100	0.97	91,700.49	0.82	77,268.17	2.75%	
11.	<u>VIETNAM DINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE</u>	ベ ト ナ ム	銀行業	115,000	0.63	72,865.42	0.66	75,654.26	2.69%	
12.	<u>PETROVIETNAM LOW PRESSURE GAS DISTRIBUTION JSC</u>	ベ ト ナ ム	ガス業	69,793	1.14	79,551.57	0.99	69,374.07	2.47%	
13.	<u>VINH SON - SONG HINH HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY</u>	ベ ト ナ ム	電気業	50,000	1.59	79,386.44	1.37	68,667.48	2.44%	
14.	<u>LICOGI 16 JSC</u>	ベ ト ナ ム	土木建 設業	122,480	0.95	116,416.35	0.49	60,578.35	2.16%	
15.	<u>PHU NHUAN JEWELRY JSC</u>	ベ ト ナ ム	小売業	137,500	0.88	121,274.09	0.38	52,160.87	1.86%	
16.	<u>D ANANG RUBBER JSC</u>	ベ ト ナ ム	化学業	29,998	1.88	56,333.06	1.66	49,840.61	1.77%	
17.	<u>FPT CORP</u>	ベ ト ナ ム	電気通 信業	40,000	1.21	48,351.68	1.23	49,363.74	1.76%	
		ベ ト ナ ム		29,166	1.92	55,873.62	1.69	49,298.59	1.76%	

18.	PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES JSC	ベ ト ナム	石油・ ガス サービ ス業	27,340	1.67	45,757.28	1.80	49,231.68	1.75%
19.	THU DUC HOUSING DEVELOPMENT	ベ ト ナム	不動産 業						
20.	HOA SEN GROUP	ベ ト ナム	鉄 / 鉄 鋼業	83,470	1.06	88,177.48	0.58	48,498.77	1.73%
21.	SOUTHERN RUBBER INDUSTRY JSC	ベ ト ナム	自動車 部品・ 機器業	50,007	0.82	41,185.65	0.92	46,104.91	1.64%
22.	HUNG VUONG CORP	ベ ト ナム	食品業	40,000	1.06	42,446.86	1.11	44,561.80	1.59%
23.	HOA PHAT GROUP JSC	ベ ト ナム	その他 の製造 業	33,200	1.37	45,574.34	1.12	37,145.74	1.32%
24.	PV GAS NORTH JSC	ベ ト ナム	石油・ ガス業	35,565	1.27	45,075.48	1.01	35,863.87	1.28%
25.	BIBICA CORP	ベ ト ナム	食品業	86,800	0.51	44,450.90	0.39	33,761.35	1.20%
26.	PHUOC HOA RUBBER JSC	ベ ト ナム	農業	20,000	0.97	19,376.23	0.81	16,230.49	0.58%
27.	MEKONG FISHERIES JSC	ベ ト ナム	食品 業	10,000	1.39	13,926.91	1.35	13,493.40	0.48%
28.	BIEN HOA SUGAR JSC	ベ ト ナム	食品 業	7,610	1.85	14,042.07	1.15	8,770.23	0.31%
29.	B E C A M E X INFRASTRUCTURE DEVEL	ベ ト ナム	不動産 業	10,000	1.03	10,260.44	0.77	7,683.08	0.27%
30.	VINASHIP JSC	ベ ト ナム	輸送 業	10,000	0.54	5,381.86	0.44	4,417.76	0.16%
	合計			30,000	0.89	26,847.46	0.13	4,033.61	0.14%
				1,922,708		2,053,108	.11	1,802,660	64.19%
								.44	

株式以外の投資有価証券明細表
< 訂正前 >

2011年12月31日現在

(単位：米ドル)

順位	銘柄	国名	種 類	償還日 (年 / 月 / 日)	利率 (%)	額面金額	取得価額	市場価格	投資比 率 (%)
----	----	----	--------	-----------------------	-----------	------	------	------	-----------------

1.	SOCIALIST REP OF VIETNAM	ベ ト ナ ム	政 府 債	2014年 2月28 日	11.00 %	100,000,000,000 ベトナムドン	480,875.84	458,782.98	21.68%
	11.000% 02/28/14	△							
2.	BANK INVT & DE VIETNAM	ベ ト ナ ム	買 戻 契 約	2012年 7月23 日	8.15%	9,609,500,000 ベトナムドン	457,446.05	456,833.85	21.58%
	8.150% 07/23/12	△							
	合計				19.15 %	109,609,500,000 ベトナムドン	938,321.89	915,616.83	43.26%

(後略)

<訂正後>

(以下の情報が更新される。)

2012年12月31日現在

(単位：米ドル)

順位	銘柄	国名	種類	償還日 (年/月/日)	利率 (%)	額面金額	取得価額	市場価格	投資比 (%)
1.	SOCIALIST REP OF VIETNAM	ベ ト ナ ム	国債	2014年 7月25 日	12.34 %	10,000,000,000 ベトナムドン	562,281.08	504,648.26	15.86%
	12.340% 07/25/14	△							
2.	SOCIALIST REP OF VIETNAM	ベ ト ナ ム	国債	2014年 2月28 日	11.00 %	10,000,000,000 ベトナムドン	480,875.84	492,734.70	15.49%
	11.000% 02/28/14	△							
3.	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI-RIGHT	ベ ト ナ ム	エク イ ティ ・ラ イト	2013年 1月18 日	-	0	0.00	6,218.49	0.20%
4.	MILITARY COMMERCIAL JOINT-RIGHT	ベ ト ナ ム	エク イ ティ ・ラ イト	2013年 1月14 日	-	0	0.00	960.38	0.03%
	合計					20,000,000,000 ベトナムドン	1,043.15 6.92	1,004.56 1.83	31.58%

(後略)

[前へ](#) [次へ](#)

2 ファンドの現況

純資産額計算書

< 訂正前 >

(平成24年4月30日現在)

	(米ドル)	(千円)
I. 資産合計	2,747,343	220,145
II. 負債合計	118,889	9,527
III. 純資産合計 (I-II)	2,628,453	210,618
IV. 発行済口数		34,915口
V. 1口当り純資産価格 (III / IV)	75.28	6,032円

(後略)

< 訂正後 >

(以下の情報が更新される。)

(平成25年2月28日現在)

	(米ドル)	(千円)
I. 資産合計	3,415,551.90	328,474
II. 負債合計	59,254.58	5,699
III. 純資産合計 (I-II)	3,356,297.32	322,775
IV. 発行済口数		45,876口
V. 1口当り純資産価格 (III / IV)	73.16	7,036円

(後略)

第三部特別情報

第1 管理会社の概況

1 管理会社の概況

(1) 資本金の額

< 訂正前 >

2012年6月末日現在、管理会社の資本金は20,000米ドル（1,565千円）であり、最近5年間における資本金の額の増減はない。同日現在、管理会社が発行する株式の総数および発行済株式総数はそれぞれ200,000株および20,000株である。

2012年6月末日現在、管理会社およびその子会社の連結株主持分（連結純資産）の額は1,837,262米ドル（143,729千円）であった。

(中略)

2 事業の内容及び営業の概況

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む。

管理会社はケイマン諸島において1994年に有限責任会社として設立された。同社には10名の専門スタッフおよび8名の支援スタッフがいる。本店はバンコクで、ハノイおよびホーチミン・シティーに事務所を設置している。管理会社は、50百万米ドルのクローズド・エンド型ベトナム向け直接投資ファンドで、アイルランド証券取引所に上場しているベトナム・フロンティア・ファンド（10年間の投資期間満了により2004年7月に終了。）、25百万米ドルのクローズド・エンド型タイ向け直接投資ファンドで、ロンドン証券取引所に上場しているサイアム・インベストメント・ファンド（2006年2月22日に清算された。）、55百万米ドルのタイ向けプライベート・エクイティのリミテッド・パートナーシップであるサイアム・インベストメント・ファンド LP、日本以外のアジアのジャンク債市場に注力した300百万米ドルのオープン・エンド型のアジア・デッド・ファンド（管理会社の過半数所有子会社であるが、マネジメント・パイアウトで2007年11月21日に売却された。）およびベトナムに対するプライベート・エクイティ投資を行う15百万ユーロのクローズド・エンド型ファンドであるベトナム・エクイティ・ファンド（2010年2月15日に清算された。）の運用に携わった。運用会社は、現在、2つのオープン・エンド型ファンド（すなわち、2.8百万米ドルのニュース・フィナンサ・トラスト・ベトナム・バランス・ファンドおよび1.9百万米ドルのフィナンサ・ベトナム・ファンド・リミテッド）を運用している。また管理会社はオープン・エンド型ファンドであるCMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンドを共同運用しており、フィナンサ・ベトナム・ファンドおよびCMBIチャイナ・セクター・フォーカス・ファンドの2つのサブ・ファンドとの間で資産を分配している。現在、このファンドの資産は約4.0百万米ドルである。

(中略)

フィナンサ・アセット・マネジメントは、2005年1月にフィナンサが買収したタイ証券取引委員会の免許を受けた積立基金およびミューチュアル・ファンドの運用会社である。フィナンサ・アセット・マネジメントは、約900百万米ドルに上るタイに所在する顧客の資産を運用している。

2012年7月末現在、管理会社は以下の4本のファンドの管理・運営を行っている。

設立国	種類	本数	純資産額の合計 (通貨：米ドル)
ケイマン諸島	オープン・エンド型契約型投資信託	1	3,288,100**
ケイマン諸島	オープン・エンド型会社型投資信託	1	1,850,425
ケイマン諸島	オープン・エンド型会社型投資信託	1	4,023,596
ケイマン諸島	リミテッド・パートナーシップ*	1	0

*ファンドは、現在清算中である。

**2012年7月末日現在（ファンドは2週間毎に評価される。）

(後略)

< 訂正後 >

2013年2月28日現在、管理会社の資本金の額は200,000米ドル（19,234千円）であり、最近5年間における資本金の額の増減はない。同日現在、管理会社が発行する株式の総数および発行済株式総数はそれぞれ200,000株および20,000株である。

2012年12月31日現在、管理会社およびその子会社の連結株主持分（連結純資産）の額は295,896米ドル（28,456千円）であった。

(中略)

2 事業の内容及び営業の概況

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む。

管理会社はケイマン諸島において1994年に有限責任会社として設立された。同社には10名の専門スタッフおよび8名の支援スタッフがいる。本店はバンコクで、ハノイおよびホーチミン・シティーに事務所を設置している。管理会社は、50百万米ドルのクローズド・エンド型ベトナム向け直接投資ファンドで、アイルランド証券取引所に上場しているベトナム・フロンティア・ファンド（10年間の投資期間満了により2004年7月に終了。）、25百万米ドルのクローズド・エンド型タイ向け直接投資ファンドで、ロンドン証券取引所に上場しているサイアム・インベストメント・ファンド（2006年2月22日に清算された。）、55百万米ドルのタイ向けプライベート・エクイティのリミテッド・パートナーシップであるサイアム・インベストメント・ファンド LP、日本以外のアジアのジャンク債市場に注力した300百万米ドルのオープン・エンド型のアジア・デッド・ファンド（管理会社の過半数所有子会社であるが、マネジメント・パイアウトで2007年11月21日に売却された。）およびベトナムに対するプライベート・エクイティ投資を行う15百万ユーロのクローズド・エンド型ファンドであるベトナム・エクイティ・ファンド（2010年2月15日に清算された。）の運用に携わった。管理会社は、現在、2つのオープン・エンド型ファンド（すなわち、3.5百万米ドルのニュース フィナンサ トラスト ベトナム バランス ファンドおよび2.2百万米ドルのフィナンサ・ベトナム・ファンド・リミテッド）を運用している。また管理会社はオープン・エンド型ファンドであるCMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンドを共同運用しており、フィナンサ・ベトナム・ファンドおよびCMBIチャイナ・セクター・フォーカス・ファンドの2つのサブ・ファンドとの間で資産を分配している。現在、このファンドの資産は約4.4百万米ドルである。

（中略）

フィナンサ・アセット・マネジメントは、2005年1月にフィナンサが買収したタイ証券取引委員会の免許を受けた積立基金およびミューチュアル・ファンドの運用会社である。フィナンサ・アセット・マネジメントは、約1,000百万米ドルに上るタイに所在する顧客の資産を運用している。

2013年2月末現在、管理会社は以下の4本のファンドの管理・運営を行っている。

設立国	種類	本数	純資産額の合計 (通貨：百万米ドル)
ケイマン諸島	オープン・エンド型契約型投資信託	1	3.5**
ケイマン諸島	オープン・エンド型会社型投資信託	1	2.2
ケイマン諸島	オープン・エンド型会社型投資信託	1	4.4
ケイマン諸島	リミテッド・パートナーシップ*	1	0

*ファンドは、現在清算中である。

**2013年2月末日現在（ファンドは毎週評価される。）

（後略）

[前へ](#) [次へ](#)

3 管理会社の経理状況

< 訂正前 >

1. 管理会社の直近2事業年度（2011年および2010年12月31日に終了した年度）の日本語の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。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、様式および作成方法に関する規則」第129条第5項但書の規定の適用によっている。

2. 管理会社の原文（英文）の財務書類は、管理会社の本国における独立監査人であるベイカー・ティリー（ケイマン）リミテッド（Baker Tilly (Cayman) Ltd.）の監査を受けており、添付のとおり監査報告書の原文（英文）を発行している。

3. 管理会社の原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。日本円への換算には、2012年5月14日現在において株式会社三菱東京UFJ銀行が建値した対顧客電信直物売買相場の仲値（1米ドル=80.13円）が使用されている。なお、換算上千円未満の端数は四捨五入したため、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

(1)貸借対照表

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
 連結財政状態計算書
 2011年および2010年12月31日現在
 (米ドルで表示されている。)

資産	注記	2011年度		2010年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
非流動資産					
機器	4	3,148	252	3,698	296
関連会社投資	5	1,427,546	114,389	69,559	5,574
関連当事者投資	6	2,483	199	169,555	13,586
売却可能投資	7	2,423,461	194,192	8,021,391	642,754
デリバティブ契約担保	20.1	-	-	100,000	8,013
その他非流動資産	-	60,556	4,852	64,434	5,163
非流動資産の合計	-	3,917,194	313,885	8,428,637	675,387
流動資産					
損益を通じて公正価値 で測定される金融資産	8	1,445,000	115,788	5,239,629	419,851
親会社に対する短期貸付	9,18.2	5,353,209	428,953	2,338,000	187,344
関連会社および関連当 事者への預け金	18.2	3,311,982	265,389	4,032,629	323,135
その他流動資産	18.2	126,772	10,158	156,696	12,556
現金および現金同等物	10	3,342,999	267,875	2,758,223	221,016
流動資産の合計	-	13,579,962	1,088,162	14,525,177	1,163,902
資産合計	-	17,497,156	1,402,047	22,953,814	1,839,289

添付の注記は、本財務書類の一部である。

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結財政状態計算書(続き)
2011年および2010年12月31日現在
(米ドルで表示されている。)

	注記	2011年度		2010年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
株主持分および負債					
資本金および準備金					
発行済資本金	11	20,000	1,603	20,000	1,603
株式プレミアム		990,000	79,329	990,000	79,329
利益剰余金		129,820	10,402	5,108,280	409,326
売却可能金融資産 の再評価益(損)		585,442	46,911	(449,129)	(35,989)
外貨換算		95,443	7,648	89,931	7,206
親会社株主に帰 属する株主持分		1,820,705	145,893	5,759,082	461,475
非支配株主持分		-	-	891,523	71,438
株主持分合計		1,820,705	145,893	6,650,605	532,913
非流動負債					
退職給付債務	12	49,641	3,978	-	-
償還可能優先株式 負債	13, 18.2	14,407,266	1,154,454	14,407,266	1,154,454
非流動負債の合計		14,456,907	1,158,432	14,407,266	1,154,454
流動負債					
クレジット・デフ ォルト・スワップ 債務		-	-	5,619	450

未払資本償還		ニ	ニ	620,637	49,732
未払外国為替先物 予約	20.2	ニ	ニ	90,489	7,251
当座借越	14	1,001,404	80,243	1,000,000	80,130
未払費用		103,567	8,299	64,625	5,178
その他流動負債		114,573	9,181	114,573	9,181
流動負債の合計				-	
		1,219,544	97,722	1,895,943	151,922
負債合計		15,676,451	1,256,154	16,303,209	1,306,376
株主持分および負債の合 計		17,497,156	1,402,047	22,953,814	1,839,289

添付の注記は本財務書類の一部である。

(2)損益計算書

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結包括利益計算書

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度

(米ドル表示されている。)

注記	2011年度		2010年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
継続事業				
収益				
役務収益	18.1	46,494	3,726	206,170
受取利息	18.1	164,341	13,169	159,381
受取配当金		133,027	10,659	124,114
		<u>343,862</u>	<u>27,554</u>	<u>489,665</u>
役務原価				
役務原価	18.1	1,591,114	127,496	1,669,105
		<u>1,591,114</u>	<u>127,496</u>	<u>1,669,105</u>
総損失		(1,247,252)	(99,942)	(1,179,440)
その他利益	15.1	355,193	28,462	258,313
役務・管理費用		(697,434)	(55,885)	(813,844)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産に対する未実現損失		(788,232)	(63,161)	(518,632)
先物契約に対する未実現損失		(202,658)	(16,239)	(90,489)
為替差損		(360,243)	(28,866)	(52,427)
投資の減損の戻入れによる利益	15.2	-	-	98,109
子会社処分による損失	23.2	(65,402)	(5,241)	-
財務費用	15.3	(21,235)	(1,702)	(3,634)
関連会社の利益(損失)持分		(170,062)	(13,627)	36,020
税引前損失		<u>(3,197,325)</u>	<u>(256,202)</u>	<u>(2,266,024)</u>
法人所得税費用	16	-	-	-

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結包括利益計算書(続き)

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度

(米ドル表示されている。)

継続事業による当年度損失		(3,197,325)	(256,202)	(2,266,024)	(181,577)
非継続事業	23				
非継続事業による当期損失		-	-	(332,461)	(26,640)
当期損失		<u>(3,197,325)</u>	<u>(256,202)</u>	<u>(2,598,485)</u>	<u>(208,217)</u>
その他包括的利益					
売却可能金融資産の再評価益		1,034,571	82,900	1,188,043	95,198
外貨換算		5,512	442	10,878	872
当期中におけるその他包括的利益		<u>1,040,083</u>	<u>83,342</u>	<u>1,198,921</u>	<u>96,070</u>
当期中における包括的損失の合計		<u>(2,157,242)</u>	<u>(172,860)</u>	<u>(1,399,564)</u>	<u>(112,147)</u>
当期損失内訳:					
親会社株主持分		(2,978,460)	(238,664)	(2,203,530)	(176,569)
非支配株主持分		(218,865)	(17,538)	(394,955)	(31,648)
		<u>(3,197,325)</u>	<u>(256,202)</u>	<u>(2,598,485)</u>	<u>(208,217)</u>
当期包括的損失の合計の内訳:					
親会社株主持分		(1,938,377)	(155,322)	(1,004,609)	(80,449)
少数株主持分		(218,865)	(17,538)	(394,955)	(31,648)

		<u>(2,157,242)</u>	<u>(172,860)</u>	<u>(1,399,564)</u>	<u>(112,147)</u>
1株当り損失	<u>17</u>				
<u>継続事業および非継続事業によるもの</u>					
<u>基本：親会社普通株主に帰属する当年度の損失</u>		<u>(148.92)</u>	<u>(12)</u>	<u>(110.18)</u>	<u>(9)</u>
<u>継続事業によるもの</u>					
<u>基本：親会社普通株主に帰属する当年度の損失</u>		<u>(148.92)</u>	<u>(12)</u>	<u>(93.55)</u>	<u>(7)</u>

添付の注記は本財務書類の一部である。

[前へ](#) [次へ](#)

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結株主持分変動計算書

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度

(米ドル表示されている。)

親会社株主帰属分

注記	発行済 資本金	株式 プレミアム	売却可能 金融資産の再 評価益 (損)	外貨 換算	利益剰余 金	親会社株 主に帰属 する株主 持分の合 計	非支配 株主持 分	株主持分の 合計
2010 年1 月1 日現 在の 残高 (千 円)	20,000	990,000	(1,637,172)	79,053	7,311,810	6,763,691	2,065,102	8,828,793
当期 包括 損失 の合 計 (千 円)	1,603	79,329	(131,187)	6,335	585,895	541,975	165,477	707,451
子会 社の 清算 によ り発 生し た非 支配 持分 (千 円)	-	-	1,188,043	10,878	(2,203,530)	(1,004,609)	(394,955)	(1,399,564)
非支 配持 分に よる 資本 拠出 金 (千 円)	-	-	95,198	872	(176,569)	(80,499)	(31,648)	(112,147)
	-	-	-	-	-	-	(726)	(726)
	-	-	-	-	-	-	(58)	(58)
	-	-	-	-	-	-	500,000	500,000
	-	-	-	-	-	-	40,065	40,065

親会社株主帰属分

注記	発行済 資本金	株式 プレミアム	売却可能 金融資産 の再評価 益(損)	外貨換 算	利益剰余 金	親会社株 主に帰属 する株主 持分の合 計	非支配 株主持 分	株主持分の 合計
非支 配持 分に よる 資本 償還 (千 円)	-	-	-	-	-	-	(1,277,898)	(1,277,898)
	-	-	-	-	-	-	(102,398)	(102,398)
2010 年12 月31 日現 在の 残高	20,000	990,000	(449,129)	89,931	5,108,280	5,759,082	891,523	6,650,605

(千円) 当期 包括 損失 の合 計	<u>1,603</u>	<u>79,329</u>	<u>(35,989)</u>	<u>7,206</u>	<u>409,326</u>	<u>461,475</u>	<u>71,438</u>	<u>532,913</u>
(千円) 配当 ¹⁹ 金支 払額	-	-	<u>1,034,571</u>	<u>5,512</u>	<u>(2,978,460)</u>	<u>(1,938,377)</u>	<u>(218,865)</u>	<u>(2,157,242)</u>
(千円) 子会 社の 処分 によ る非 支配 株主 持分	-	-	<u>82,900</u>	<u>442</u>	<u>(238,664)</u>	<u>(155,322)</u>	<u>(17,538)</u>	<u>(172,860)</u>
(千円) 非支 配株 主持 分	-	-	-	-	<u>(2,000,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>	-	<u>(2,000,000)</u>
(千円) 非支 配株 主持 分	-	-	-	-	<u>(160,260)</u>	<u>(160,260)</u>	-	<u>(160,260)</u>
からの 資本 償還	-	-	-	-	-	-	<u>(372,658)</u>	<u>(372,658)</u>
(千円)	-	-	-	-	-	-	<u>(29,861)</u>	<u>(29,861)</u>
(千円)	-	-	-	-	-	-	<u>(300,000)</u>	<u>(300,000)</u>
(千円)	-	-	-	-	-	-	<u>(24,039)</u>	<u>(24,039)</u>

親会社株主帰属分

注記	発行済資 本金	株式 プレミア ム	売却可能 金融資産 の再評価 益（損）	外貨換算	利益剰余 金	親会社株主 に帰属する 株主持分の 合計	非支 配 株主 持分	株主持分の 合計
2011年 12月31 日現在 の残高 （千 円）	20,000	990,000	585,442	95,443	129,820	1,820,705	-	1,820,705
	1,603	79,329	46,911	7,648	10,402	145,893	-	145,893

添付の注記は本財務書類の一部である。

[前へ](#) [次へ](#)

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書
2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度
(米ドル表示されている。)

	2011年度		2010年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期損失	(3,197,325)	(256,202)	(2,598,485)	(208,217)
営業活動により生じた/(使用された)現金に対する当期損失を調整するための以下の調整:				
クレジット・デフォルト・スワップの公正価値変動	-	-	(65,002)	(5,209)
財務費用	21,235	1,702	3,634	291
投資処分による利益	(258,338)	(20,701)	-	-
クレジット・デフォルト・スワップの決済益	(5,619)	(450)	-	-
機器処分による売却益	(19,481)	(1,561)	-	-
関連会社損失(利益)				
持分	170,063	13,627	(36,020)	(2,886)
子会社処分による損失	65,402	5,241	93,740	7,511
投資再評価未実現損失	793,851	63,611	583,597	46,764
外国為替未実現損失(利益)	198,474	15,904	(262,415)	(21,027)
先渡契約に対する未実現損失の(戻入れ)	(90,489)	(7,251)	90,489	7,251
退職給付債務のための引当金	49,641	3,978	-	-
受取利息	(164,341)	(13,169)	(159,381)	(12,771)
受取配当	(133,027)	(10,659)	(124,114)	(9,945)
関係会社投資減損損失	-	-	9,871	791

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書(続き)
2011年および2010年12月31日終了年度
(米ドル表示されている)

	2011年度		2010年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
関連当事者投資減損損失	-	-	(107,980)	(8,652)
減価償却および償却	2,414	193	9,754	782
	(2,567,540)	(205,737)	(2,562,312)	(205,318)
営業資産および負債の変動:				
デリバティブ契約保証の減少	100,000	8,013	67,000	5,369
その他非流動資産の減少	3,878	311	6,285	504
損益を通じて公正価値で測定される金融資産の減少(増加)	1,334,732	106,952	(1,548,676)	(124,095)
親会社に対する短期貸付金の減少(増加)	(3,057,409)	(244,990)	2,000,000	16,026
関連会社および関連当事者に対する債権の減少	5,814,851	465,944	1,099,634	88,114
その他流動資産の減少	21,408	1,715	72,569	5,815
未払費用の増加(減少)	55,882	4,478	(340,503)	(27,285)
その他流動負債の増加	-	-	136,295	10,921
営業により(生じた)使用された現金	1,705,802	136,686	(1,069,708)	(85,716)
受取利息	144,138	11,550	145,500	11,659
受取配当金	138,643	11,109	125,745	10,076
支払済利息	(4,516)	(362)	(3,231)	(259)

**フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書(続き)**
2011年および2010年12月31日終了年度
(米ドル表示されている。)

	2011年度		2010年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動により生じた(使用された)純現金	<u>1,984,067</u>	<u>158,983</u>	<u>(801,694)</u>	<u>(64,240)</u>
投資活動によるキャッシュ・フロー				
購入機器の支払い	(2,431)	(195)	(1,518)	(122)
機器処分による手取金	20,048	1,606	-	-
関係会社を取得するための支払額	(1,561,942)	(125,158)	-	-
関連会社から受領した分配金	33,892	2,716	119,541	9,579
関連当事者から受領した分配金	32,286	2,587	247,224	19,810
売却可能投資の増加	(215,000)	(17,228)	-	-
売却可能投資の売却による手取金	2,042,170	163,639	(2,732,501)	(218,955)
子会社処分による正味キャッシュ・インフロー(アウトフロー)	1,165,407	93,384	(228,616)	(18,319)
子会社清算による正味キャッシュ・アウトフロー	-	-	(726)	(58)
投資活動による生じた(使用された)純現金	<u>1,514,430</u>	<u>121,351</u>	<u>(2,596,596)</u>	<u>(208,065)</u>

**フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書(続き)**
2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度
(米ドル表示されている。)

	2011年度		2010年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
財務活動によるキャッシュ・フロー				
当座借越の増加	1,404	113	1,000,000	80,130
非支配持分からの資本償還金	(920,637)	(73,771)	(657,261)	(52,666)
支払済み配当金	(2,000,000)	(160,260)	-	-
財務活動から生じた(使用された)純現金	<u>(2,919,233)</u>	<u>(233,918)</u>	<u>342,739</u>	<u>27,464</u>
現金および現金同等物の純増(減)	<u>579,264</u>	<u>46,416</u>	<u>(3,055,551)</u>	<u>(244,841)</u>
非支配株主持分に関する外貨換算	5,512	442	10,878	872
期首時点における現金および現金同等物	<u>2,758,223</u>	<u>221,016</u>	<u>5,802,896</u>	<u>464,986</u>
期末時点における現金および現金同等物	<u>3,342,999</u>	<u>267,875</u>	<u>2,758,223</u>	<u>221,016</u>
キャッシュ・フロー情報の補足開示事項:				
非資金項目:				
売却可能金融資産に対する再評価損の減少	(1,034,571)	(82,900)	(1,188,043)	(95,198)
予め受領した株式資本による募集の振替	-	-	500,000	40,065

620,63749,732

未払資本償還	-	-		
親会社に対する債権と相殺し				
た分配金の決済額	<u>5,192,195</u>	<u>416,051</u>	-	-

添付の注記は、財務書類の一部である。

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

財務書類の注記

2011年および2010年12月31日

1. 設立および基礎情報

2011年12月31日に終了した事業年度に係るフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社（以下「グループ」という。）の連結財務書類は、2012年2月6日に権限を有する取締役により発行が承認された。フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド（以下「当社」という。）は、ケイマン諸島法に基づく有限責任免除会社である。当社は、タイで設立された株式公開会社で、タイ証券取引所で上場されているフィナンサ・パブリック・カンパニー・リミテッドの完全所有子会社である。当社の登録事務所は、英領西インド諸島、ケイマン諸島、グランドケイマン、ジョージタウン、サウス・チャーチ・ストリート、ユグランド・ハウス、私書箱309である。

グループの主な業務は、連結財務書類の注記3に記載されている。

2. 作成基準および重要な会計方針

2.1 作成の基準

連結財務書類は、取得原価基準で作成されている。ただし、デリバティブ金融商品、売却可能投資および損益を通じて公正価値で測定される売買目的保有投資ならびに金融資産・金融負債は、公正価値で測定されている。連結財務書類は、米ドル（USD）で表示されている。

2.2 遵守の陳述

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびそのすべての子会社（以下「グループ」という。）の連結財務書類は、国際会計基準審議会（以下「IASB」という。）が発行した国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）およびIASBの国際財務報告解釈指針委員会により発行された解釈に準拠して作成されている。

2.3 見積りの使用

IFRSに準拠した連結財務書類を作成するために経営者は、財務書類およびその添付の注記に報告された金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定をしなければならない。経営者は連結財務書類を作成する上で使用される見積りは、合理的で慎重なものであると考える。実際の業績はこれらの見積りと異なる場合がある。

2.4 連結の基準

(a) 連結財務書類は、フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社の財務書類から構成されている。子会社の財務書類は、統一的な会計方針を用いて親会社と同じ報告期間について作成されている。

(b) 連結財務書類は、当社および以下の子会社の財務書類を含む。

[前へ](#) [次へ](#)

子会社 の 名称	設 立 国	主 な 業 務	株式保有割合		登録資本金		発行済および払 込済資本金		連結資産に 対する資産 割合		連結収益に 対する収益 割合	
			12月31日		12月31日		12月31日		12月31日		12月31日	
			2011 年	2010 年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011 年	2010 年	2011 年	2010 年
			%	%	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	%	%	%	%
当社の直接所有子 会社												
サイア ム・イ ンベス トメン ト・ パート ナーズ III, LP	ケイ マン 諸島	ファ ンド のゼ ネラ ル パー ト ナー 開発 研究 およ び事 業技 術顧 問	100.00	100.00	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.96	1.56	0.07	0.03
サイ ンサ・ サイエ ンス・ アンド ・テク ノロ ジー (北 京) コー リミ テッド	ケイ マン 諸島	投資 事業	-	67.97	-	3,022,102	-	3,022,102	-	15.32	38.66	23.58
ム・ ファン ド・リ ミテッ ド	香港	証券 ブ ロー カー 兼投 資顧 問	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.42
フィナ ンサ・ セキュ リ ティ ーズ(ホ ンコ ン)リ ミテッ ド												

[前へ](#) [次へ](#)

(c) 当社およびその子会社間の重要な残高および取引は、連結財務書類から消去されている。

(d) 2011年および2010年12月31日に終了した事業年度における子会社の財務書類は、他の監査人により監査済みである。

(e) 2011年9月1日、当社はザ・フィナンサ・ベトナム・ファンド・リミテッドに対する持分を全額償還した。(注23を参照されたい。)

(f) 2010年3月17日、フィナンサ・セキュリティーズ（ホンコン）リミテッドは、10,000,000香港ドルから15,000,000香港ドルへと登録資本金を計上し、500,000香港ドルの追加資本金の払込を請求した。当社は、2010年3月に追加資本金を払込済みである。

2010年4月22日、フィナンサ・セキュリティーズ（ホンコン）リミテッド（以下「子会社」という。）が規制上の要件に従い必要とされる最低流動性を維持するために、当社は子会社に500,000香港ドルの追加資本金を払込済みである。その結果、子会社の払込済み資本金は、10,500,000香港ドルから11,000,000香港ドルに増加した。その後、2010年5月5日、当社は第三者との間で株式売買契約書を締結し、450,000米ドル（注23を参照されたい。）の売買価格でフィナンサ・セキュリティーズ（ホンコン）リミテッドへの投資割合を売却した。

(g) 2010年4月1日、サイアム・インベストメント・パートナーズIII, L.P.のゼネラル・パートナーは、免除リミテッド・パートナーシップ法および2005年10月31日付のパートナーシップ契約（改正・再録済み）の条項に従い、2010年2月11日にパートナーシップの任意清算および解散を開始したことを通知した。清算および解散は、2010年5月26日に終了した。

2.5 新基準および改訂基準の採択

2.5.1 当期中に有効である基準および解釈指針書

当社は、当年度中、以下のとおり改正された新しいIFRSおよびIFRICを採択した。

発効日	No.	改訂
2008年1月1日以降開始の事業年度	IFRIC第14号	最低積立要件の前払い処置（改訂）
2011年1月1日以降開始の事業年度において有効な自発的前払拠出金に関する2009年11月改正		
2010年2月1日以降開始の事業年度	IAS第32号	株主割当発行の分類（改訂）
2010年7月1日以降開始の事業年度	IFRIC第19号 IAS第27号、IFRS第3号	持分金融商品による金融負債の消滅（当初発行2009年） IFRSの2010年5月年次改善による改訂
2011年1月1日以降開始の事業年度	IAS第24号 IAS第1号、34号、IFRS第1号、7号、34号	関連当事者の定義（改訂） IFRSの2010年5月年次改善による改訂
2011年1月1日以降開始の事業年度 IFRSの2010年5月年次改善による改訂	IFRIC第13号	カスタマー・ロイヤルティ・プログラム
2011年1月1日以降開始の事業年度 自発的な前払いに関する2009年11月改善	IFRIC第14号	確定給付資産の上限、最低積立要件及びそれらの相互関係

2.5.2 まだ発効となっていない基準および解釈指針書

当社は、公表されたが、まだ有効となっていない以下の基準および解釈指針書の早期採択を選択していない。

発効日	No.	改訂
2011年7月1日以降開始の事業年度	IFRS第7号	金融資産の譲渡に関する開示の強化（改訂）
2012年1月1日以降開始の事業年度	IAS第12号	適用範囲の改訂（原資産の回収）
2012年7月1日以降開始の事業年度	IAS第1号	その他包括利益の表示の改訂
2013年1月1日以降開始の事業年度	IFRS第7号 IFRS第10号 IFRS第11号 IFRS第12号 IFRS第13号 IAS第19号	金融資産および金融負債を相殺表示に関する改訂 連結財務諸表 共同支配の取決め 他の企業への関与の開示 公正価値測定 退職後給付および解雇給付の会計基準の改訂
2013年1月1日以降開始の事業年度	IAS第27号 IAS第28号	IAS第27号「個別財務諸表（2011年改訂済み）」として再発行済 IAS第28号「関連会社および共同支配企業に対する投資（2011年改訂済み）」として再発行済み
2014年1月1日以降開始の事業年度	IAS第32号	金融資産および金融負債の相殺に関する指針採用の改訂
2015年1月1日以降開始の事業年度	IFRS第7号 IFRS第9号	IFRS第9号の当初適用の開示規定の改訂 金融資産の分類および測定 金融負債の会計および認識の中止

経営陣は、上記すべての改正された新しい基準および解釈指針書は、これらが発効となった時に当社の財務書類に採択されるものと予想している。最初の適用期間中において、本採択により当社の財務書類に重大な影響を及ぼさない。

2.6 関連会社への投資

グループの関連会社投資は、持分法により計上される。関連会社とは、グループが重要な影響力を有し、かつ子会社でもジョイント・ベンチャーでもない企業をいう。

持分法に基づき、関連会社への投資は、原価に取得後の関連会社の純資産に対するグループの持分の変動を加えたものが財政状態計算書に計上される。包括利益計算書は、グループによる関連会社の経営成績に対するグループの持分を反映する。関連会社の株主持分に直接認識された変動があった場合、グループはその変動に対

する自己の持分を認識し、該当する場合には、これを株主持分変動計算書において開示する。

関連会社の損失に対するグループの持分が、関連会社に対するその投資金額に等しくなるかまたはそれを上回った場合は、グループは、関連会社に代わって法的もしくは擬制的な義務を負担しているかまたは支払を行った場合を除いて、追加的な損失に対するその持分の認識を中断する。追加的な損失は引当金を計上し、グループの持分がゼロに減少した後債務が認識される(ただし、グループが関連会社に代わって法的もしくは擬制的な義務を負担しているかまたは支払を行った場合に限る。)

持分法適用後、グループは関連会社に対するグループの投資について追加的な減損損失を認識する必要があるかどうかを決定する。グループは、各財政状態計算書日現在において、関連会社投資に減損が生じているという客観的証拠が存在するかどうかを、回収可能価額(使用価値と売却費用控除公正価値のいずれか高い金額をいう。)とその帳簿価格を比較して決定し、包括利益計算書において減損を認識する。

関連会社の財務書類は、当社と同様の報告期間について作成される。会計方針は、必要な場合には、グループのそれと一致させるために調整がなされる。

2.7 関連当事者への投資

関連当事者へのグループ投資は、売却可能金融資産として計上される。かかる関連当事者とは、グループが重要な影響力を有しない企業をいう。

2.8 機器

機器は、取得原価から減価償却累計額および減損累計額を控除した価額で表示する。減価償却は、資産の見積耐用年数に渡り、定額法で計算される。

機器の帳簿価格は、ある事象または状況の変化が簿価を回収できないことを示しているときに減損について見直される。かかる兆候があり、簿価が見積回収可能価額を下回った場合、資産または現金生成単位はこれらの回収可能価額まで減額される。機器の回収可能価額は、売却費用控除後公正価値と使用価値のいずれか高い方をいう。減損損失は、包括利益計算書にて認識される。

機器の項目は、処分時またはその使用もしくは処分から将来の経済的便益が見込まれなくなった場合も財政状態計算書から除外される。資産の認識中止による利益または損失は、かかる資産が認識中止となった年度の包括利益計算書に計上される。

2.9 外貨換算

連結財務書類は、当社の機能通貨であり、表示通貨である米ドルで表示されている。グループ内の各事業体は自己の機能通貨を決定し、各事業体の財務書類に含める項目はかかる機能通貨を用いて測定されている。外貨による取引は、取引日現在の機能通貨の実勢レートで当初計上される。外貨建てによる貨幣性資産および負債は、財政状態計算書日現在の機能通貨の為替レートで再換算される。すべての為替差額は損益に計上される。外貨建ての取得原価において測定される非貨幣性項目は、当初取引日現在の為替レートを用いて換算される。外貨建ての公正価値により測定される非貨幣性項目は、公正価値が決定された日現在の為替レートを用いて換算される。

報告日現在、子会社の資産および負債は、財政状態計算書日現在の実勢為替レートで当社の表示通貨に換算され、これらの包括利益計算書は当年度における加重平均為替レートで換算されている。換算により発生する為替差額は、その他包括利益および累積資本として認識される。在外事業体の処分時に、当該特定の在外事業に関する株主持分に認識された繰延累計額は、包括利益計算書にて認識される。

2.10 金融資産

当初認識時点で、すべての金融資産は公正価値で測定され、損益を通じて公正価値で測定しない金融資産の場合には、直接関連する

取引費用をこれに加える。

IAS第39号の範囲における金融資産は、場合により、損益を通じて公正価値で測定される金融資産、貸付金および債権、満期保有投資ならびに売却可能金融資産に区分される。金融資産の当初認識時点では、これらは公正価値により測定され、損益を通じて公正価値で測定しない金融資産の場合には、直接関連する取引費用をこれに加える。

グループは、当初認識後、その金融資産の区分を決定し、許容されかつ適切な場合には、各事業年度末現在において、かかる区分指定を再評価する。

金融資産のすべての通常方法による購入および売却は、取引日(グループがかかる資産の購入または売却を約束した日)に認識される。通常方法による購入または売却とは、市場における規則または慣行により通常設定された期間内に資産の受渡しが要求される金融資産の購入または売却をいう。

処分された投資の原価の計算には、加重平均方法が用いられる。

2.10.1 損益を通じて公正価値で測定される金融資産

損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、売買目的で保有する金融資産および当初認識時に損益を通じた公正価値として指定された金融資産を含む。

金融資産は、短期間で売却する目的で取得された場合には、売買目的保有として区分される。別個の組込デリバティブを含むデリバティブは、有効なヘッジ手段または金融保証契約と指定されなければ、売買目的保有として区分される。売買目的保有投資の利益または損失は、損益として認識される。

金融資産は、以下の基準を満たした場合には当初認識時に損益を通じた公正価値で測定される資産として指定される。(i)かかる指定により、そうでなければ資産の測定または異なる基準で利益もしくは損失を認識することにより生じる矛盾した取扱いがなくなるかまたは著しく減少する場合、(ii)資産が、文書化されたリスク管理戦略に従い運用され、そのパフォーマンスが公正価値ベース評価される金融資産グループの一部を構成する場合、または(iii)金融資産が、区分記録される必

要性のある組込デリバティブを含む場合。

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、公正価値で測定され、利益または損失（為替差額を含むが、受取利息および受取配当金を除く。）は損益計算書において認識される。

2.10.2 貸付金および債権

貸付金および債権は、活発な市場で取引されていない固定または確定可能な支払を有するデリバティブ以外の金融資産である。当初測定後、貸付金および債権は、実効金利法を用いた償却減価（減損引当金を除く。）で計上される。償却原価は取得時のディスカウントまたはプレミアムを考慮して計算され、実効利率および取引費用の不可分の一部となっている手数料を含む。利益および損失は、貸付金および債権の認識中止またはその減損ならびに償却過程を通じて包括利益計算書で認識される。

2.10.3 満期保有投資

グループが定額支払または支払の確約できる為替手形および社債ならびに満期日まで保有する能力があり、プラスの意図がある固定満期日は満期保有投資として保有される。満期保有投資は実効利率法から減損を控除し、実効利回りベースで認識された収益を用いて測定された償却原価で測定される。

2.10.4 売却可能投資

売却可能な資産とは、売却可能と指定されたかまたは上記の3つの区分のいずれにも分類されないデリバティブ以外の金融資産をいう。当初測定後、売却可能投資は公正価値で測定され、未実現利益または損失はその他包括利益および投資再評価準備金に累計され認識される。ただし、減損損失を除いて、外国為替損益および受取利息は損益として認識される。投資が売却された時、従前株主持分およびその他包括利益として計上された累積損益は、包括利益計算書において認識される。投資にかかる受取利息または支払利息は、実効利率を用いて受取利息または支払利息として計上される。投資にかかる受取配当金は、支払いの権利が確定したときに「受取配当金」として包括利益計算書において認識される。

2.10.5 金融資産の減損

グループは各財政状態計算書日現在、ある金融資産または金融資産のグループが減損しているという客観的証拠があるかどうかを評価する。

グループはまず、減損の客観的証拠が、個別に重要である金融資産について個別に存在するかどうか、また個別に重要でない金融資産について個別または集散的に存在するかどうかを評価する。個別に評価された金融資産について減損が客観的証拠として存在しないと判断された場合、それが重要であるか否かを問わず、その資産は同様の信用リスク特性を有する金融資産グループに含められ、当該金融資産グループは減損について集散的に評価される。減損について個別に評価され、減損損失が認識されまたは引続き認識される資産は、減損の集散的評価に含まれない。

償却原価で計上された貸付金および債権について減損損失が発生したという客観的証拠がある場合、損失金額は資産の帳簿価格と将来キャッシュ・フローの見積額（発生していない将来の貸倒見積額を除く。）の現在価値（その金融資産の当初実効金利で割引いたもの、すなわち当初認識時の実効金利）との差額として測定される。資産の帳簿価格は、引当金勘定を使用して減額される。損失額は包括利益計算書に認識される。

当期後の期間に減損損失の金額が減少し、かかる減少が、減損が認識された後に生じた事象と客観的に関連がある場合、以前認識された減損損失は戻入れられる。減損損失のその後の戻入は、当該資産の帳簿価格が戻入日現在のその償却減価を超えない限度で損益計算書において認識される。

その公正価値が信頼性をもって測定できないため、公正価値で計上されていない未上場持分商品またはかかる未上場持分商品に連動しかつその引渡により決済されなければならないデリバティブ資産について減損損失が生じたという客観的証拠がある場合は、減損損失の金額は金融資産の帳簿価格と同等の金融資産の現行市場収益率で割引かれた将来キャッシュ・フローの見積額の現在価値との差額として測定される。

売却可能投資については、その公正価値の変動はその他包括利益計算書に認識される。ただし、経営陣が価値の減少が恒久的性質によると判断した場合には、かかる価値の減少は損益に認識される。

売却可能資産が減損する場合には、その原価（元本の支払および償却控除後）およびその現在の公正価値との差額からなる金額（包括利益計算書に以前認識された減損損失控除後）は、その他包括利益から包括利益計算書に振替えられる。売却可能として区分されたその他包括利益商品にかかる戻入は、包括利益計算書において認識されない。債務証券にかかる減損損失の戻入は、かかる証券の公正価値の増加が包括利益計算書において認識された後に生じた事象に客観的に関連する場合には、包括利益計算書を通じて行われる。

2.10.6 金融資産の認識中止

金融資産（または、該当する場合は、金融資産の一部もしくは同種の金融資産グループの一部）は、以下の場合にその認識が中止される。

-かかる資産からのキャッシュ・フローを受領する権利が失効した場合

-グループがかかる資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を留保しているが、「パススルー」取決めにより第三者に対し重要な遅滞なくその全額を支払う義務を引受けている場合

-グループがかかる資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡し、かつ、(a)かかる資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値を譲渡したか、または(b)かかる資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値を譲渡せず、またこれらを留保もしないが、かかる資産の支配権を譲渡した場合

グループが資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡し、かかる資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値を譲渡せず、留保せず、また資産の支配権も譲渡しない場合、かかる資産はグループの当該資産に対する継続関与の範囲で資産として認識される。譲渡資産にかかる「保証」

の形態の継続関与は、かかる資産の当初帳簿価格またはグループが返済すべき対価の最高金額のいずれか低い方の価額で測定される。

継続関与が譲渡資産にかかる売りオプションおよび/または買いオプション(現金決済オプションまたは同様の規定を含む。)の形態をとる場合、グループの継続関与の範囲は、グループが買戻しできる譲渡資産の金額となる。ただし、公正価値で測定された資産にかかる売りプット・オプション(現金決済オプションまたは同様の規定を含む。)の場合、グループの継続関与の範囲は譲渡資産の公正価値またはオプション行使価格のいずれか低い方の金額に限定される。

2.11 現金および現金同等物

財政状態計算書の現金および現金同等物は、銀行預金および手元現金ならびに当初満期日が3ヵ月以内の短期預金からなる。

連結キャッシュ・フロー計算書の目的上、現金および現金同等物とは上記に定義する現金および現金同等物からなる。

2.12 金融負債

2.12.1 借入金および当座借越

すべての借入金および当座借越は、公正価値から直接帰属する取引費用を控除した価額で当初認識され、「損益を通じて公正価値で測定される」と指定されていない。

当初認識の後、借入金および当座借越はその後、実効金利法を用いて償却原価により測定される。

利益および損失は、償却によりまた負債の認識の中止によっても損益計算書において認識される。

2.12.2 損益を通じて公正価値で測定される金融負債

損益を通じて公正価値で測定される金融負債には、売買目的保有金融負債および当初認識において損益を通じて公正価値で測定されるものと指定された金融負債が含まれる。

金融負債は、短期間で売却する目的で取得される場合は売買目的保有負債として区分される。別個の組込デリバティブを含むデリバティブはまた、有効なヘッジ手段として指定されない場合は売買目的保有と区分される。売買目的保有負債の利益または損失は、包括利益計算書において認識される。

一つ以上の組込デリバティブを含む契約の場合、全体のハイブリッド契約は、組込デリバティブがキャッシュ・フローを著しく変更させることがない場合または組込デリバティブの分離が禁止されていることが明らかである場合を除き、損益を通じて公正価値で測定される金融負債として指定することができる。

金融負債は、以下の基準に合致する場合、当初認識において損益を通じた公正価値により測定される負債と指定することができる。(i)かかる指定により、そうでなければ負債の測定または異なる基準で利益もしくは損失を認識することにより生じる矛盾した取扱いがなくなるかまたは著しく減少する場合、(ii)負債が、文書化されたリスク管理戦略に従い運用され、そのパフォーマンスが公正価値ベース評価される金融負債グループの一部を構成する場合、または(iii)金融負債が、区分記録される必要性のある組込デリバティブを含む場合。

2.12.3 償還可能優先株式

償還可能優先株式は取引費用を控除した後財政状態計算書において、負債として認識される。償還可能優先株式の公正価値は償還まで償却原価で測定される。

2.12.4 金融負債の認識中止

金融負債は、負債に基づく義務が解除され、取消されまたは失効した場合にその認識が中止される。

既存の金融負債が同一の貸付人からの実質的に異なる条件の別の負債と代替される場合、または既存の負債の条件が実質的に変更される場合、かかる代替または変更は当初負債の認識中止および新たな負債の認識として処理され、それぞれの帳簿価格の差額は包括利益計算書において認識される。

2.13 金融商品の公正価値

金融資産および金融負債の公正価値は以下のとおり決定される。

・標準約款に基づいて流動性のある活発的な市場で取引される金融資産および金融負債の公正価値は、取引相場価格(上場償還可能手形、為替手形、債券および永久手形を含む。)により決定される。

・その他金融資産および金融負債の公正価値(デリバティブ商品を除く。)は、一般に認められる価格決定モデルに従って、観察可能な現行の市場取引の価格および類似商品に対するディーラー建値を用いたディスカウント・キャッシュ・フロー分析に基づいて決定される。

・デリバティブ商品の公正価値は、建値を用いて計算される。かかる建値が利用できない場合には、ディスカウント・キャッシュ・フロー分析は、ノンオプションデリバティブ商品の残存期間に係る適切な利回り曲線を用いて、またはオプションデリバティブのためのオプション価格決定モデルを用いて行われる。外国為替先物予約は建値された先物為替レートおよび契約の満期日と合致する建値金利に基づく利回り曲線を用いて測定される。金利スワップは、建値金利に基づく適切な利回り曲線に基づいて見積られ割引かれる将来キャッシュ・フローの現在価値で測定される。

・財務保証契約の公正価値は、オプション価格決定モデルを用いて決定されるが、市場を基盤とした信用情報および不履行を考慮した損失額から推定される特定の当事者による不履行の可能性が主な前提とする。

2.14 収益の認識

収益は、経済的便益がグループに流入する可能性が高く、収益が信頼性をもって測定できる範囲で認識される。収益の認識前に、以下の特別の認識基準をもまた満たさなければならない。

2.14.1 役務収益

収益は、財政状態計算書日において信頼性をもって測定できる進捗度に応じて認識され、ならびに

取引について発生した原価および取引の完了に要する原価が測定される。

2.14.2 受取利息

受取利息は実効金利法を用いて認識される。

2.14.3 配当

配当は、支払い受領権が確定した時点で収益として認識される。

2.14.4 手数料収入

手数料収入は、各役務が提供された時に認識される。

2.14.5 投資売却損益

投資売却損益は取引日において収益 / 費用として認識される。

2.15 費用

費用は発生主義で計上される。

2.16 税金

2.16.1 当期法人所得税

当期および過年度の法人所得税資産および負債は、財政状態計算書日までに制定されていた、または実質的に制定されていた税率および税法を適用して、税務当局から還付される、または税務当局に支払うことが予想される金額で認識される。

その他包括利益および株主持分において直接認識される項目に関する当期法人所得税は、その他包括利益および株主持分において認識される。

2.16.2 繰延法人所得税

繰延税金資産 / 負債は、資産および負債の税務基準額と連結財務書類上の帳簿価格との間に発生するすべての控除可能な一時差異について認識される。ただし、繰延税金資産 / 負債が企業結合でなく、かつ取引時に会計上の利益にも税務上の課税所得または欠損金にも影響を与えない取引における資産または負債の当初認識から発生する場合はこの限りでない。

繰延税金資産は、すべての将来減算一時差異、繰越税額控除および繰越欠損金について、将来これらの使用対象となる課税所得が稼得される可能性が高い範囲において認識される。ただし、以下の場合はこの限りでない。

・将来減算一時差異に関する繰延税金資産が企業結合でなく、かつ取引時に会計上の利益にも税務上の課税所得または欠損金にも影響を与えない取引における資産または負債の当初認識から発生する場合

・子会社、関連会社に対する投資およびジョイント・ベンチャーに対する持分に伴う将来減算一時差異に関しては、かかる一時差異が予見可能な将来に解消し、一時差異の所要対象となる課税所得が稼得される可能性が高い範囲においてのみ、繰延税金資産が認識される。

繰延税金負債は、子会社、関連会社およびジョイント・ベンチャーへの投資に関して発生する一時差異について認識される。ただし、グループが差異の解消の時期を支配でき、一時差異が予見可能な将来に解消しない可能性が高い場合を除く。

繰延税金資産および負債は、以下により測定される。

- 財政状態計算書日までに制定されていた、または実質的に制定されていた税率および税法に基づいて、関連する繰延法人所得税資産が実現し、または繰延税金負債が決済される時点に適用される予定の税率

- グループが財政状態計算書日に、その資産および負債の帳簿価格を回収または決済することを予想する方法に伴う税務効果

当期法人所得税および繰延法人所得税は、税が企業結合または株主持分に直接認識される取引より生じる場合を除き、当年度の包括利益計算書において収益または費用として認識される。土地および建物の再評価損益、売却可能金融資産およびキャッシュフロー・ヘッジにかかる公正価値損益ならびに転換社債の負債要素により生じる一時差異にかかる繰延税金は、一時差異が生じるのと同じ期において直接その他包括利益に借方 / 貸方計上される。企業結合により生じる繰延税金は、取得時ののれんに対して調整される。

2.17 デリバティブ金融商品

グループは、先渡通貨契約およびクレジット・デフォルト・スワップ契約といったデリバティブ契約を締結している。かかるデリバティブ金融商品は、デリバティブ契約が締結された日の公正価値で当初認識され、その後公正価値で再測定される。デリバティブは、公正価値がプラスである場合には資産として、公正価値がマイナスである場合には負債として計上される。

当年度のデリバティブの公正価値変動から生じる損益で、ヘッジ会計上適格でないものは、包括利益計算書に直接計上される。

先渡通貨契約の公正価値は、同様の満期構成を有する契約にかかるその時の先物為替相場を参照して計算される。

2.18 従業員手当

給与、年次賞与、有給休暇、確定拠出型年金の積立金および非貨幣給付金の費用は、従業員により関連役務が提供される期間において発生する。支払または決済が繰延られ、その影響が重大な場合には、これらの金額は現在価値で表示される。

2.19 重要な会計上の見積りおよび仮定

次の事業年度における資産・負債の帳簿価格に対して重要な調整を生じさせる重要なリスクをもつ、財政状態計算書日現在における将来に関する主な仮定およびその他見積りの主な根拠の不確実性は、以下に述べら

れている。

2.19.1 売却可能金融資産の減損

グループは、一定の資産を売却可能資産として区分し、公正価値の変動はその他包括利益で認識している。公正価値が減少するとき、経営陣はこれがその期の損益として認識すべき減損かどうかを決定するため当該価値の減少についての仮定を行う。2011年および2010年12月31日現在、売却可能資産について減損損失は認識されていない。2011年および2010年12月31日現在、売却可能資産の帳簿価格はそれぞれ2,423,461米ドルおよび8,021,391米ドルであった。

2.19.2 退職給付債務

2011年1月1日以降、当社は保険数理上の仮定（給与、回転率、勤務年数およびその他要因を含む。）を考慮して、将来支払われる予定の給付金の予想キャッシュ・フローの現在価値に基づき概算された予測単位積立方式を用いて報告期間末現在の年金利回り法に基づき、ベトナム労働法の下で従業員給付債務を計算した。

2011年12月31日に終了した事業年度において、当社は2011年12月31日に終了した事業年度における役員・管理費用の一部として45,500米ドルの過去勤務債務を認識したが、過年度においては退職給付引当金として認識されていた。経営陣は2010年12月31日に終了した事業年度における当社の連結財務書類を再表示しておらず、2011年および2010年12月31日に終了した事業年度において、連結財務書類に対する影響が重大ではなかったため、2010年1月1日現在の調整済み利益剰余金は45,500米ドルを計上した。（注記12を参照されたい。）

3. セグメント情報

資源の割当およびセグメント業績の評価の目的のために、グループの最高業務執行の意思決定者に報告されたグループの報告対象セグメントは、事業セグメントの区分に特に焦点が当てられている。グループはアジアのいくつかの異なる国において登録・設立されているが、経営成績は、その最終資産の所在地の類似する経済的環境により影響を受け、それゆえ地域別セグメントに関する更なる情報は表示されない。

グループの事業別セグメントは、投資顧問業、投資事業、開発研究および技術諮問事業ならびに証券事業の4つである。投資顧問業はファンドに対する投資顧問サービスの提供であり、一方、投資事業は、グループがその投資の資本増加、配当および/または利息を享受するために、短期または長期の有価証券投資を行うことであり、証券事業とは、証券取引および投資顧問業といった委託業務の提供である。連結財務書類の注記23に記載されている非継続事業は、証券事業の下にあるセグメント情報に含まれている。

事業別セグメント間の振替価格は事業活動の種類ごとに異なっているため、その詳細は連結財務書類の注記18に述べている。

セグメント収益および損益

以下は、2011年および2010年12月31日終了年度の報告対象セグメントであるグループの収益および損益の分析である。

（単位：米ドル）

	2011年12月31日終了年度					合計
	投資顧問	投資事業	開発研究および技術諮問事業	証券事業	消去	
セグメント収益						
外部および関連企業からの収益	46,494	297,138	230	-	-	343,862
セグメント間収益	18,206	-	-	-	(18,206)	-
	<u>64,700</u>	<u>297,138</u>	<u>230</u>	<u>-</u>	<u>(18,206)</u>	<u>343,862</u>
収益合計						<u>343,862</u>
セグメント損益						-
セグメント損益	(1,526,414)	(652,203)	(14,257)	-	-	(2,192,874)
未配賦費用	-	-	-	-	-	(813,154)
財務費用	-	(21,235)	-	-	-	(21,235)
関連会社損失持分	-	(170,020)	-	-	-	(170,062)
税引前損失	-	-	-	-	-	(3,197,325)
法人税費用	-	-	-	-	-	-
当期損失	-	-	-	-	-	<u>(3,197,325)</u>

(単位:米ドル)

2010年12月31日終了年度

	投資顧問	投資事業	開発研究および技術顧問事業	証券事業	消去	合計
セグメント収益						
外部および関連企業からの収益	206,170	283,299	196	82,532	-	572,197
セグメント間収益	57,480	-	-	-	(57,480)	-
	<u>263,650</u>	<u>283,299</u>	<u>196</u>	<u>82,532</u>	<u>(57,480)</u>	<u>572,197</u>
収益合計						<u>572,197</u>
セグメント損益						
セグメント損益	(1,405,454)	(487,901)	(111,487)	(238,721)	-	(2,243,563)
未配賦費用		-				(387,308)
財務費用		(3,634)				(3,634)
関連会社利益持分		36,020				36,020
税引前損失		-				(2,598,485)
法人税費用		-				-
当期損失		-				<u>(2,598,485)</u>

[前へ](#) [次へ](#)

セグメント別報告の収益合計および連結財務書類に表示されている収益との間の調整は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

12月31日終了年度

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
役務収益	<u>46,494</u>	<u>232,705</u>
受取利息	<u>164,341</u>	<u>159,381</u>
受取配当金	<u>133,027</u>	<u>124,454</u>
手数料	<u>-</u>	<u>55,657</u>
セグメント別報告の収益合計	<u>343,862</u>	<u>572,197</u>
非継続事業からの収益控除(注23を参照されたい。)	<u>-</u>	<u>(82,532)</u>
継続事業からの収益合計	<u>343,862</u>	<u>489,665</u>

セグメント資産および負債

セグメント業績およびセグメント間の資源割当を監視する目的において、2011年および2010年12月31日現在の報告対象セグメントであるセグメントの資産および負債は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2011年12月31日終了年度

	投資顧問	投資事業	研究開発 および技術諮 問事業	証券事業	未配賦	消去	合計
セグメント資 産および負債							
セグメント別 資産	-	-	341,609	-	11,857,057	-	12,198,666
関連会社投資	-	1,769,155	-	-	-	(341,609)	1,427,546
投資	-	3,815,090	-	-	-	-	3,815,090
資産合計	-	5,584,245	341,609	-	11,857,057	(341,609)	17,441,302
セグメント別 負債	-	1,269,185	-	-	14,407,266	-	15,676,451

(単位：米ドル)

2010年12月31日終了年度

	投資顧問	投資事業	研究開発 および技 術諮問事 業	証券事業	未配賦	消去	合計
セグメント資 産および負債							
セグメント別 資産	75,007	423,082	357,998	-	8,677,918	(80,325)	9,453,680
関連会社投資	-	2,315,889	-	-	-	(2,246,330)	69,559
投資	-	13,430,575	-	-	-	-	13,430,575
資産合計	75,007	16,169,546	357,998	-	8,677,918	(2,326,655)	22,953,814
セグメント別 負債	-	1,732,233	5,337	-	14,645,964	(80,325)	16,303,209

その他セグメント情報

2011年および2010年12月31日終了年度の報告対象セグメントのその他のセグメント情報は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2011年12月31日終了年度

	投資顧問	投資事業	研究開発 および技 術諮問事 業	証券事業	未配賦	合計

その他のセグメント情報	-	-	-	-	-	-
資本支出-設備投資	ニ	ニ	ニ	ニ	<u>2,431</u>	<u>2,431</u>
減価償却	ニ	ニ	<u>557</u>	ニ	<u>1,857</u>	<u>2,414</u>

(単位:米ドル)

2010年12月31日終了年度

	<u>投資顧問</u>	<u>投資事業</u>	<u>研究開発 および技 術諮問事 業</u>	<u>証券事業</u>	<u>未配賦</u>	<u>合計</u>
その他のセグメント情報	-	-	-	-	-	-
資本支出-設備投資	ニ	ニ	ニ	ニ	ニ	ニ
減価償却	ニ	ニ	<u>195</u>	ニ	<u>7,420</u>	<u>7,615</u>

4. 設備**耐用年数**

各設備の見積耐用年数は以下のとおりである。

	<u>2011年度</u>	<u>2010年度</u>
事務所用設備	5年間	3 - 5年間
備品等	5年間	5年間
自動車	5年間	5年間

(単位：米ドル)

	<u>事務所用設備</u>	<u>備品等</u>	<u>自動車</u>	<u>合計</u>
取得原価	-	-	-	-
2010年1月1日現在	64,203	73,278	31,027	168,508
増設	1,276	242	-	1,518
子会社処分による承認取 消し	(13,812)	(9,226)	-	(23,038)
2010年12月31日現在	51,667	64,294	31,027	146,988
増設	2,431	-	-	2,431
売却	(987)	-	(29,954)	(30,941)
2011年12月31日残高	53,111	64,294	1,073	118,478
減価償却累計額	-	-	-	-
2010年1月1日現在	48,690	65,869	24,134	138,693
当期計上分	3,002	746	6,006	9,754
子会社処分による承認取消し	(2,581)	(2,576)	-	(5,157)
2010年12月31日現在	49,111	64,039	30,140	143,290
当期計上分	1,630	138	646	2,414
売却	(660)	-	(29,714)	(30,374)
2011年12月31日現在	50,081	64,177	1,072	115,330

正味簿価

<u>2011年12月31日現在</u>	<u>3,030</u>	<u>117</u>	<u>1</u>	<u>3,148</u>
<u>2010年12月31日現在</u>	<u>2,556</u>	<u>255</u>	<u>887</u>	<u>3,698</u>

[前へ](#) [次へ](#)

5. 関連会社への投資

関連 会社 名	主な事 業	設立 国	所有株式数		グループが 所有する株 式比率		原価		持分法に基づく投資	
			12月31日		12月31日		12月31日		12月31日	
			2011 年	2010 年	2011 年	2010 年	2011年	2010年	2011年	2010年
					%	%	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
フィナンサ・ファンド ・マネジメント・リミ テッドの関連会社										
サイ アム・ イン ベス トメ ント ・ パー ト ナー ズL. P.	ファ ンド のゼ ネラ ル・ パー ナー	ケ イ マ ン 諸 島	=	=	50.00	50.00	116,658	150,550	12,402	54,815
フィ ナン サ・ キャ ピタ ル・ リミ テッ ド ⁽¹⁾	投資 顧問	ケ イ マ ン 諸 島	500	500	50.00	50.00	14,799	14,799	2,681	14,744
CMBI フィ ナン サ・ チャ イナ ・ベ トナ ム・ ファ ンド ・リ ミッ ド	投資 事業	ケ イ マ ン 諸 島	15,619	=	39.05	=	1,561,942	=	1,412,463	-
							1,693,399	165,349	1,427,546	69,559

合計

(1) 当該ファンドは、清算中である。

[前へ](#) [次へ](#)

グループの各関連会社への投資の財務情報の要約を下表に示す。

	2011年	(単位：米ドル) 2010年
サイアム・インベストメント・パートナーズ, L.P.		
関連会社の財政状態の持分		
流動資産	-	91
非流動資産	12,402	54,724
純資産	12,402	54,815
収益および利益（損失）の持分：		
収益	33,891	79,542
利益 / （損失）	(8,522)	15,515
資本分配	(33,891)	(79,542)
投資の簿価	12,402	54,815
フィナンサ・キャピタル・リミテッド		
関連会社の財政状態の持分：		
流動資産	5,680	21,908
非流動資産	1	1
流動負債	(3,000)	(7,165)
純資産	2,681	14,744
収益および利益（損失）の持分：		
収益	66	113,561
利益（損失）	(12,063)	20,505
資本分配金	-	40,000
投資の簿価	2,681	14,744

CMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンド・リミテッド関連会社の財政状態の持分：

流動資産	1,418,795	＝
非流動資産	13,460	＝
流動負債	(19,792)	＝
純資産	<u>1,412,463</u>	＝

収益および利益（損失）の持分：

収益	＝	＝
利益（損失）	(149,513)	＝
資本分配	＝	＝
投資の簿価	1,412,463	＝

上記に示された各事業体について、関連会社の財政状態の持分は、収益分配の割合に基づき算出されている。一方で、投資の簿価は財政状態計算書日現在の各事業体における当社の残存資本である。

[前へ](#) [次へ](#)

6. 関連当事者投資

関連会社名	主な事業	設立国	所有株式数		グループが所有する株式比率		投資	
			12月31日		12月31日		12月31日	
			2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年
				%	%	米ドル	米ドル	
サイアム・インベストメント・ファンド, L.P.	ファンド	ケイマン諸島	-	-	5.87	5.87	584,101	751,173
フィナンサ・セキュリティーズ・リミテッド	証券業	タイ	1	1	-	-	262	262
合計							584,363	751,435
控除：減損損失引当金							(581,880)	(581,880)
関連当事者投資-正味							2,483	169,555

(1) 直接にリミテッド・パートナーとして保有されている株式および間接にゼネラル・パートナーとして保有されている株式に基づき決定されている。

[前へ](#) [次へ](#)

グループによるファンド投資はクローズエンド型ファンドで、タイの会社に直接持分投資を行うために設定された。これらの商品については、その公正価値を信頼性をもって測定することができないため公正価値情報は開示されていない。グループはファンドへの投資をファンド期間の終了まで保有することを意図しており、これらを減損控除した原価で測定する。

7. 売却可能投資

売却可能投資は、持分証券(利率のないもの)および負債証券への投資から成る。下表は、2011年および2010年12月31日現在の取得原価および公正価値による売却可能投資を示している。

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	取得原価	公正価値	取得原価	公正価値
(単位:米ドル)				
売却可能投資				
海外非市場性持分証券				
- 非上場有価証券				
ケイマン諸島におけるファンド	-	-	4,737,500	4,294,688
香港におけるファンド	-	-	2,020,000	2,002,000
合衆国におけるファンド	1,838,019	2,423,461	1,713,019	1,724,703
	<u>1,838,019</u>	<u>2,423,461</u>	<u>8,470,519</u>	<u>8,021,391</u>
民間外国会社	750,000		750,000	
控除: 減損引当金	(750,000)		(750,000)	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
売却可能投資の合計	<u>1,838,019</u>	<u>2,423,461</u>	<u>8,470,519</u>	<u>8,021,391</u>

8. 損益を通じて公正価値で測定される金融資産

	(単位：米ドル)	
	2011年12月31日	2010年12月31日
売買目的保有投資：		
海外市場性持分金融商品-持分証券	-	3,205,105
海外市場性負債金融商品-負債証券	1,445,000	2,034,524
損益を通じて公正価値で評価される金融資産	<u>1,445,000</u>	<u>5,239,629</u>

9. 親会社に対する短期貸付金

2011年12月31日現在、当社は、親会社にする4.1百万米ドルおよび1百万ユーロ（5.35百万米ドル相当）（2010年12月31日：1百万米ドルおよび1百万ユーロ（2.34百万米ドル相当））の短期貸付金を有している。貸付金は要求払いで、各貸出実行時に当事者がその時々において合意することのあるかかる金利で利息がつくものとする。

2011年および2010年12月31日現在、米ドル建ておよびユーロ建ての貸付金はそれぞれ年率0.5%および年率1.0%の利息を伴う。

10. 現金および現金同等物

2011年および2010年12月31日現在、現金および現金同等物の外貨残高は以下のとおりである。

	2011年	2010年
米ドル	3,272,402	2,460,805
ベトナムドン	200,347,656	5,358,405,376
人民元	383,443	148,062
タイ・バーツ	5,000	5,000

2011年および2010年12月31日現在、現金および現金同等物は変動利付で、それぞれの公正価値は、3,342,999米ドルおよび2,758,223米ドルであった。

2011年および2010年12月31日現在、グループの金融機関の現金預金は、それぞれ総額8,256米ドルおよび2,742米ドルで、資金調達費用のために保有され、関係当事者の名義でかかる口座を開設した。

連結キャッシュ・フロー計算書上、2011年および2010年12月31日現在の現金および現金同等物は以下からなっている。

(単位：米ドル)

	2011年12月31日	2010年12月31日
手元現金	1,747	3,076
金融機関での現金預金	3,341,252	2,755,147
現金および現金同等物	3,342,999	2,758,223

11. 株式資本

(単位：米ドル)

	2011年12月31日	2010年12月31日
授權資本：		
1株当たり1米ドルの普通株式200,000株	200,000	200,000
発行および全額払込済：		
1株当たり1米ドルの普通株式20,000株	20,000	20,000

普通株式の株主は、当社が宣言する配当を受領する権利を有している。すべての普通株式は1株につき制限のない1議決権を有している。

12. 退職給付制度

当社は2011年12月31日現在、未積立確定給付型年金制度としてみなされたベトナム労働法に基づき、退職給付制度のための責任を設定した。

当社は2011年12月31日に終了した事業年度の連結包括損益計算書において役務および管理費用の一部として、過去勤務債務を認識した。

2011年12月31日に終了した事業年度における確定給付型年金制度に関して、以下のとおり損益として認識した。

(単位：米ドル)

2011年12月31日

過去勤務債務	45,500
当期役務費用	2,806
利息債務	1,335
	49,641

2011年12月31日、連結財務書類は負債として認識された49,641米ドルの退職給付債務を有している。

確定給付型年金制度の現在価値変動は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2011年12月31日

期首確定給付債務	-
調整済み過去勤務費用（注2.19.2）	45,500
当期勤務原価	2,806
支払利息	1,335
期末確定給付債務	49,641

2011年12月31日現在、確定給付制度に基づく債務を計算するために使用された主要な保険数理上の仮定は以下の通りである。

2011年12月31日

財務上の仮定	
割引率	3.0%
予想昇給率	0.1%
退職年齢	55歳

13. 償還可能優先株式

2007年3月28日、当社(「借入人」)は、親会社であるフィナンサ・パブリック・カンパニー・リミテッド(「貸付人」)と4件の転換可能貸付契約を締結した。この契約により、過年度に4件の貸付契約に基づき親会社により当社に貸付けられた14.4百万米ドル(573.2百万円)の貸付金が、同額の転換可能貸付金に転換された。かかる転換可能貸付契約に基づき、貸付人のオプションにより、貸付金は1株当たり100米ドルの引受価格で償還可能優先株式に転換することができる。貸付人は償還可能優先株式の割当日後いつでも、引受価格プラス6ヵ月LIBORプラス年複利2.75%でかかる優先株式を償還請求する権利を有している。親会社は、2007年3月28日に貸付金を144,073株の償還可能優先株式に転換する権利を行使した。

14. 当座借越

2011年および2010年12月31日現在、当社は海外銀行から当座借越を有しており、それぞれ年率1.8010%～2.175%および年率1.781%～1.826%の金利が付されている。

15. その他の収益および費用

15.1 その他の損益

(単位：米ドル)

12月31日終了年度

	2011年	2010年
継続事業		
投資売却益-売買目的保有	341,152	173,360
その他	14,041	84,953
	<u>355,193</u>	<u>258,313</u>

15.2 投資の減損（損失）戻入れの利益

（単位：米ドル）

12月31日終了年度

	2011年	2010年
継続事業		
関係会社投資	-	(9,871)
関連当事者投資	-	107,980
	-	98,109

15.3 財務費用

（単位：米ドル）

12月31日終了年度

	2011年	2010年
継続事業		
当座借越および借入金	21,235	3,634
	21,235	3,634

16. 法人所得税

2011年12月31日に終了した事業年度、当社は法人所得税費用を有していないのは、当社がケイマン諸島において登記されており、法人所得税の対象とはならないためである。当社の子会社が法人所得税費用を有しないのは、子会社は営業損失を有しているからである。

2010年12月31日に終了した事業年度、当社は法人所得税費用を有していないのは、当社が2010年5月5日に当社の子会社であるフィナンサ・セキュリティーズ（ホンコン）リミテッドへの投資割合を売却するために株式売買契約書を締結した（注23を参照されたい。）。

17. 基本的1株当たり損失

基本的1株当たり損失は、親会社の普通株主に帰属する損失を各事業年度の発行済普通株式の加重平均株式数で除することにより決定される。

2011年および2010年12月31日に終了した各事業年度における普通株式の加重平均株式数は以下のとおりである。

	株式	
	2011年	2010年
期首現在における発行済株式数	20,000	20,000
当期中に発行された株式の影響	ニ	ニ
普通株式の加重平均株式数	20,000	20,000

下表は基本的1株当り利益の計算に使用された利益および株式データである。

	12月31日終了年度	
	2011年	2010年
継続事業によるもの	(148.92)	(93.55)
非継続事業によるもの	ニ	(16.63)
基本的1株当り利益(損失)合計	(148.92)	(110.18)

18. 関連当事者取引

当社は、子会社および関連会社との間で広範囲に及ぶ取引および関係を有している。従って、添付の財務書類は、当社がこれらの当事者と関わりなく営業した場合に存在したであろう状態または生じたであろう経営成績を必ずしも示すものではない。

18.1 当期中に生じた重要な事業取引

各事業年度において、当社は当社とその関連当事者との間での通常の営業過程において合意した商業的な条件およびベースで締結した当該当事者との重要な事業取引を有した。以下は、かかる取引の概要である。

18.1.1 2011年および2010年12月31日に終了した事業年度中において発生した関連当事者取引の金額は以下のとおりである。

（単位：米ドル）

	12月31日終了年度		価格政策
	2011年	2010年	
親会社			
受取利息	20,296	26,124	両当事者の合意する料率で注9のとおり
サービス費用 - コンサルティング料	877,272	1,015,506	両当事者の合意する料率で下記のとおり
関連会社			
サービス収益	13,141	120,000	両当事者により合意された基準で下記のとおり

18.1.2 コンサルティング料

親会社

当社は当社の親会社と役務提供契約を締結しているが、当社は、管理、経営、マーケティングおよびその他の事業支援に関連する役務を受ける。同契約は毎年更新することができ、2011年の役務報酬は付加価値税を含めて26.75百万パーツ（約0.88百万米ドル）（2010年：32百万パーツ（約1.01百万米ドル））であった。

18.1.3 役務収益

関連会社

(a)当社およびその関連会社フィナンサ・キャピタル・リミテッド（「FCL」）の間の2000年2月1日付の役務提供契約に基づき、当社は、FCLが必要とする人員、役務および施設を提供することに合意し、FCLは(i)直接または帰属費用および控除ならびに(ii)FCLにより提供された役務に関する間接費用および控除の合計金額に相当する年間報酬を支払うことに合意している。かかる報酬はFCLの事業予算に基づき決定される。

(b)当社および当社の関係会社であるCMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンド（「CVF」）との間で2011年5月25日付で締結された共同投資管理契約に基づき、当社およびCMBインターナショナル・アセット・リミテッドは、ファンドの共同投資マネジャーとして行為させるために、ファンドにより任命された。共同投資マネジャーは参加株式に帰属する純資産の1ヵ月当り1.5%に相当する報酬額を受領する。

18.2 関連当事者との残高

2011年および2010年12月31日現在、重要な関連当事者取引による残高は、以下のとおり要約される。

（単位：米ドル）

関係	2011年12月31日	2010年12月31日
親会社-フィナンサ・ピーエルシー		
親会社に対する短期貸付	5,353,209	2,338,000
親会社からの預け金	1,688,836	2,689,486
未収利息	43,381	24,878
償還可能優先株式	14,407,266	14,407,266

18.2 関連当事者との残高

	関係	(単位：米ドル)	
		2011年 12月31日	2010年 12月31日
関連会社 / 関連当事者			
関連会社および関連当事者への預け金：			
-			
フィナンサ・ホンコン・リミテッド	共通の株主 / 取締役 兼任	1,342,024	1,337,510
サイアム・インベストメント・ファンドII	株式所有および取締 役兼任	2,670	-
サイアム・インベストメント・ファンドIV, L.P.	株式所有および取締 役兼任	253,210	-
ザ・フィナンサ・ベトナム・ファンド	取締役	6,376	-
CMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ ファンド	株式保有	13,141	-
取締役		5,725	5,633
関連会社および関連当事者への預け金		1,623,146	1,343,143
その他売掛金		-	-
フィナンサ・インベストメント・ コンサルティング(チャイナ)コー リミテッド	グループ会社	-	43,206

19. 支払済み配当金

2011年12月1日、当社の取締役会は株主に対して支払われる1株当たり100米ドルの配当金（総額200万米ドル）の支払いを承認した。配当金は、2011年12月1日に支払われた（2010年：ゼロ）。

20. 契約債務**20.1 クレジット・デフォルト・スワップ**

2006年1月17日、当社はプロテクションの売り手として海外の金融機関と、想定元本額20万米ドルの期間5年のタイ王国債にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約を締結し、同契約の規定により想定元本額の固定金利による収益を四半期毎に受領する。同契約は、2011年3月20日に終了した。当社は、同契約に基づく担保として100,000米ドルの当初証拠金を支払うことが求められており、クレジット・デフォルト・スワップ契約の市場価額損失が当初担保を超過する場合、証拠金勘定への損失金額を増額することが求められている。

2010年12月31日現在、当社は100,000米ドルの証拠金を差し入れており、財政状態計算書の非流動資産に基づき、「デリバティブ契約担保」として表示されている。

20.2 外国為替先物予約

当社は下記に詳述とおり、満期日を1年とする通貨ヘッジの目的のため、外貨を購入するために、先物為替予約を締結した。

満期日	2010年12月31日現在			公正価値（損失） （米ドル）
	先渡契約毎 受領金額 （パーツ）	先渡契約毎 予約毎の利率 （米ドル当りのパー ツ）	先渡契約毎 支払金額 （米ドル）	
2010年10月18日～ 2011年10月18日	298,700,000	29.87	10,000,000	90,489

2011年11月14日、当社はすべて外国為替先物予約を締結した。

20.3 リース契約に基づくコミットメント

2011年および2010年12月31日現在、グループのオペレーティング・リースにより支払うべき将来の賃料は下記のとおりである。

	（単位：米ドル）	
	2011年12月31日	2010年12月31日
期限1年以内	40,011	111,815
期限1年以上5年未満	-	22,989
合計	40,011	134,804

21. 財務リスク管理目的および方針

グループの主要な金融商品は、デリバティブの他に、金融機関および親会社からの借入金から成る。これらの金融商品の主要な目的は、グループの事業資金の調達である。グループは、投資（様々な見出しで分類され、表示される。）ならびに現金および短期預金といった様々な金融資産を有しており、これらはその事業から直接生じる。

グループの金融商品により発生する主要なリスクはキャッシュ・フロー、金利リスク、信用リスク、流動性リスクおよび外貨リスクである。

当社は、グループの各会社の取締役により構成される、当社およびその関係会社の事業方針、投資の監督、リスク管理指針および方針の設定を任務とする、グループ投資委員会およびグループ・リスク管理委員会を設置している。

経営陣は、適切な手段が適時に効果的な方法で実行されることを確実にするために、これらのエクスポージャーを管理し、監視している。経営陣チームは、当社の業績を監視し、投資および上記のリスク管理方針に基づき適切と見られる指示を行う。

金利リスク

金利リスクとは、市場金利の変動による金融商品の価値変動ならびに収益および金融資産・負債の価値変動をもたらすリスクである。金利リスクは、金利構成および特性ならびにグループの資産、負債および資本の構成の結果発生する。市場金利の変動リスクに対するグループのエクスポージャーは主にグループの負債証券、短期および長期債務への投資に関連している。

2011年および2010年12月31日現在、金融資産および負債は金利の種類別に以下のとおり分類される。

(単位：米ドル)

2011年12月31日現在の金融商品残高

	変動金利	固定金利	無利子	合計
金融資産				
関連当事者投資	-	-	2,483	2,483
売却可能投資	-	-	2,423,461	2,423,461
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	-	1,445,000	-	1,445,000
親会社に対する短期貸付金	-	5,353,209	-	5,353,209
関連会社および関連当事者への貸付金	-	-	3,311,982	3,311,982
未収利息	-	89,409	-	89,409
現金および現金同等物	3,278,469	-	64,530	3,342,999
金融負債	-	-	-	-
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	14,407,266
当座借越	1,001,404	-	-	1,001,404

(単位：米ドル)

2010年12月31日現在の金融商品残高

	変動金利	固定金利	無利子	合計
金融資産				
関連当事者投資	-	-	169,555	169,555
売却可能投資	-	-	8,021,391	8,021,391
デリバティブ契約担保	100,000	-	-	100,000
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	-	2,034,524	3,205,105	5,239,629
親会社に対する短期貸付金	-	2,338,000	-	2,338,000
関連会社および関連当事者への貸付金	-	-	4,032,629	4,032,629
未収利息	-	73,065	-	73,065
現金および現金同等物	2,753,205	-	5,018	2,758,223
金融負債	-	-	-	-
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	14,407,266
クレジット・デフォルト・スワップ	-	-	5,619	5,619
外国為替先物予約	-	-	90,489	90,489
当座借越	1,000,000	-	-	1,000,000

グループの変動利付および固定利付金融商品の満期構成は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2011年12月31日現在

	変動金利契約				合計
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	
金融資産					
現金および現金同等物	3,278,469	-	-	-	3,278,469
金融負債	-	-	-	-	-
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266
当座借越	-	1,001,404	-	-	1,001,404

(単位:米ドル)

2010年12月31日現在

	変動金利契約				
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					
デリバティブ契約担保	-	100,000	-	-	100,000
現金および現金同等物	2,753,205	-	-	-	2,753,205
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266
当座借越	-	1,000,000	-	-	1,000,000

(単位:米ドル)

2011年12月31日現在

	固定金利契約				
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					
損益を通じて公正価値で測定される金 融資産	1,445,000	-	-	-	1,445,000
親会社への短期貸付金	5,353,209	-	-	-	5,353,209

(単位:米ドル)

2010年12月31日現在

	固定金利契約				
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					
損益を通じて公正価値で測定される金 融資産	2,034,524	-	-	-	2,034,524
親会社への短期貸付金	2,338,000	-	-	-	2,338,000

グループの変動利付および固定利付の金融商品の、財政状態計算書の日付から新価格再設定日または満期日(いずれか早い方)までの残存期間別の分類は以下のとおりである。

(単位:米ドル)

2011年12月31日現在

変動金利契約

再価格設定日または満期日までの残存期間

	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計	金利
金融資産						%
現金および現金同等物	3,278,469	-	-	-	3,278,469	0.5
金融負債						6か月 LIBOR+
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266	2.75%
当座借越	-	1,001,404	-	-	1,001,404	1.80-2.17

(単位:米ドル)

2010年12月31日現在

変動金利契約

再価格設定日または満期日までの残存期間

	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計	金利
金融資産						%
デリバティブ契約担保	-	100,000	-	-	100,000	0.05-0.2
現金および現金同等物	2,753,205	-	-	-	2,753,205	0.04-0.14
金融負債						6 month LIBOR + 2.75%
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266	
当座借越	-	1,000,000	-	-	1,000,000	1.78 - 1.82

(単位:米ドル)

2011年12月31日現在

	固定金利契約					金利
	再価格設定日または満期日までの残存期間					
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計	
金融資産						%
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,445,000	-	-	-	1,445,000	6.68-7.38
親会社への短期貸付金	5,353,209	-	-	-	5,353,209	0.5-1.0

(単位:米ドル)

2010年12月31日現在

	固定金利契約					金利
	再価格設定日または満期日までの残存期間					
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計	
金融資産						%
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	2,034,524	-	-	-	2,034,524	6.67- 7.38
親会社への短期貸付金	2,338,000	-	-	-	2,338,000	0.5-1.0

信用リスク

信用リスクとは、相手方が期限到来時に債務を履行せず、または金融商品において規定された条件もしくは契約を遵守せず、その結果グループに金融損失が発生するリスクをいう。

現金および短期預金、投資、関連会社および関連当事者への債権、その他の当事者への短期貸付金、デリバティブ契約担保、預け金およびクレジット・デフォルト・スワップからなるグループの金融資産から発生する信用リスクに関し、信用リスクに対するグループのエクスポージャーは、相手方の債務不履行およびクレジット・デフォルト・スワップの場合の原資産の信用事由(これらの証書の帳簿価格に等しい最大のエクスポージャー)から生じる。

流動性リスク

流動性リスクとは、グループが金融資産を換金することができない、および/または適時に債務を弁済するのに十分な資金を確保することができないリスクをいう。

契約上の満期に基づく2011年および2010年12月31日現在における金融債務の満期構成の概要を下表に示す。

(単位:米ドル)

2011年12月31日以降のもの

	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266

(単位:米ドル)

2010年12月31日以降のもの

	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266

グループの財務部は、流動性、資金調達ならびに決済管理を任務としている。さらに、流動性リスクおよび資金調達リスク、関連プロセスおよび方針は経営陣によって監督されている。当社はその流動性リスクを、事業ニーズ、税、資本または規制上の配慮に基づき、(もし該当する場合は)選択の自由度を維持するために複数のファンナンス源を通じて連結ベースで管理している。

外貨リスク

グループは様々な国で設立されており、またそれらの主要な事業目的は投資および会社に対する事業顧問役務の提供であるが、このことにより、グループの機能通貨以外の通貨建ての取引を行うことによる外貨リスクにさらされている。それゆえ、為替相場の変動はグループの財政状態計算書に重大な影響を及ぼす場合がある。

2011年および2010年12月31日現在、グループの外貨建資産および負債の残高は以下のとおりである。

(単位:1,000表示通貨)

	2011年12月31日	2010年12月31日
資産		
ユーロ	1,028	1,018
人民元	383	148
タイ・バーツ	53,271	80,743
ベトナムドン	200,348	67,232,984
負債		
タイ・バーツ	567,826	567,466
ベトナムドン	-	705,904

2011年および2010年12月31日現在の平均外国為替相場の概要は、以下のとおりである。

	2011年12月31日	2010年12月31日
ユーロ/米ドル	0.7715	0.7472
人民元/米ドル	6.2949	6.6070
タイ・バーツ/米ドル	31.55	30.030

ベトナムドン/米ドル21,03419,497

下表は、他のすべての変数が一定であったと仮定した場合に、対米ドルの各通貨の合理的可能性変動に対する、公正価値で測定される金融商品の公正価値変動によるグループの税引前利益の感応度を示している。

(単位:米ドル)

	為替相場の増減	税引前利益への影響
2011年		
外貨		
ユーロ	+ 5 %	(63,437)
	- 5 %	70,115
人民元	+ 5 %	(2,901)
	- 5 %	3,206
タイ・パーツ	+ 5 %	776,628
	- 5 %	(858,379)
ベトナムドン	+ 5 %	(454)
	- 5 %	501
2010年		
外貨		
ユーロ	+ 5 %	(64,868)
	- 5 %	71,696
人民元	+ 5 %	(1,067)
	- 5 %	1,179
タイ・パーツ	+ 5 %	771,804
	- 5 %	(853,046)
ベトナムドン	+ 5 %	(162,480)
	- 5 %	179,583
外国為替先物予約		
タイ・パーツ	+ 5 %	(4,309)
	- 5 %	4,763

当社は、298.7百万タイ・パーツの通貨を購入するために先渡契約を締結した(注20.2を参照されたい)。

資本運用

資本運用を行う際の当社の目的は、事業体がゴーイング・コンサーン(継続企業)として継続できる能力を保護することで、これによりその事業体が株主に収益をもたらし、その他の利害関係者に利益を与え続けることができる。当社は、事業ニーズ、税または規制上の配慮に基づき連結ベースで資本構成を管理し、経済状況の変化に照らしてそれを調整する。資本構成を維持または調整するために、当社は支払配当金の金額を調整し、株主へ資本を還元し、新株を発行することができる。しかし、資本の最低総額は1,010,000米ドル以上としなければならない。

2011年および2010年12月31日現在、グループの資本構成は、それぞれ負債15,676,451米ドルおよび16,303,209米ドル、株主持分1,820,705米ドルおよび6,650,605米ドルで、負債対資本比率は、前年度の2.45倍に対し8.61倍であった。負債の主要な資金源は借入金および償還可能優先株式であり、資金の主要な用途は貸付金および債権ならびに流動資産への投資であった。

22. 金融商品

金融商品の区分

IAS第39号に定義される下記の各区分における帳簿価格の概要は以下のとおりである。

(単位:米ドル)

	2011年12月31日	2010年12月31日
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,445,000	5,239,629
貸付金および債権	-	-
-親会社への短期貸付金	5,353,209	2,338,000
-関係会社および関連当事者からの預け金	3,311,982	4,032,629
売却可能金融資産	-	-
-関連当事者投資	2,483	169,555
-売却可能投資	2,423,461	8,021,391
外国為替先渡予約	-	90,489
当座借越	1,001,404	1,000,000

公正価値

投資の公正価値は連結財務書類の注記2.13に述べるとおり決定されている。その他の金融資産および金融負債の帳簿価格は公正価値に近似した価格とする。

財政状態計算書において認識された公正価値測定

下表は、当初の公正価値認識後に測定された金融商品の分析を提供したものであり、公正価値が観測可能である程度でレベル1から3に区分されている。

・レベル1：同一の資産または負債で、活発な市場で建値されている価格（未調整）から発生した公正価値測定。

・レベル2：直接（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から発生している。）のいずれかにより、観測可能な資産または負債はレベル1以内に含まれ、取引相場価格以外からのインプットによる公正価値測定。

・レベル3：観測可能な市場データ（観測不能なインプット）に基づかない資産または負債に対するインプットに含まれない評価テクニックから発生した公正価値測定。

(単位:米ドル)

	2011年12月31日			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
損益を通じた公正価値による金融資産	1,445,000	-	-	1,445,000
売却可能金融資産	-	2,423,461	-	2,423,461
合計	1,445,000	2,423,461	-	3,868,461

(単位:米ドル)

	2010年12月31日			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
損益を通じた公正価値による金融資産	5,208,855	30,774	-	5,239,629
売却可能金融資産	-	8,021,391	-	8,021,391
外国為替先渡予約	-	90,489	-	90,489
合計	5,208,855	8,142,654	-	13,351,509

23. 子会社の売却

23.1 2010年5月5日、当社は売主3名との間で株式売買契約書（以下「SPA」という。）を締結し、当社はフィナンサ・セキュリティーズ（ホンコン）リミテッド（以下「FSHK」という。）の普通株式11,000,000株を売却することに合意し、これは発行済株式および払込済株式資本の100%を占め、売買価格は450,000米ドルである。当社はSPAに基づき、2010年7月に全額の支払額を受領した。

受領済み対価**(単位：米ドル)****2010年12月31日**

現金および現金同等物で受領した対価 450,000

支配を喪失した資産および負債の分析**(単位：米ドル)****2010年5月12日****流動資産**

現金および現金同等物 678,616

未収手数料、預金および前払い 50,928

非流動資産

固定資産 17,858

負債

その他未払金および未収費用 12,180

その他流動負債 191,482

処分済みの正味資産 543,740

非継続事業による損失の分析

非継続事業の複合結果には、下記に記載された包括損益計算書が含まれる。非継続事業による包括損失およびキャッシュ・フローは2010年12月31日に終了した事業年度における非継続事業として分類された事業として再表示された。

（単位：米ドル）2010年**非継続事業による損失**

収益	82,532
費用	(321,253)
税引き前損失	(238,721)
法人所得税費用帰属持分	ニ
	(238,721)
売却費用控除後の公正価値再測定による損失	ニ
業務処分による損失	(93,740)
法人所得税費用帰属持分	ニ
	(93,740)
非継続事業からの損失 (当社の所有者帰属持分)	(332,461)

子会社処分による損失（単位：米ドル）2010年12月31日

受領済み対価	450,000
処分による純資産	(543,740)
処分損	(93,740)

処分による損失は、包括損益計算書の非継続事業から2010年12月31日に終了した事業年度の損失に含まれる。

子会社処分による正味キャッシュ・フロー（単位：米ドル）2010年12月31日

現金および現金同等物により受領した対価	450,000
控除：処分による現金および現金同等物残高	(678,616)
	(228,616)

23.2 2011年9月1日、当社はザ・フィナンサ・ベトナム・ファンド・リミテッドに対する持分をすべて償還した。

受領した対価（単位：米ドル）2011年12月31日

現金および現金同等物により受領した対価	1,233,026
---------------------	-----------

支配を喪失した資産および負債の分析**（単位：米ドル）****2011年9月1日****資産**

損益を通じた公正価値での金融資産	-
その他流動資産	1,614,526
現金および現金同等物	21,310
	67,619

負債

未払費用	32,370
以下の処分による純資産	1,671,085

子会社の処分による損失**（単位：米ドル）****2011年12月31日**

受領した対価	-
以下の処分による純資産	1,233,026
非支配持ち分	(1,671,085)
処分による損失	372,657
	(65,402)

処分による損失は、2011年12月31日に終了した事業年度の包括利益計算書において、損失として計上された。

子会社の処分による純資金支出**（単位：米ドル）****2011年12月31日**

現金および現金同等物により受領した対価	1,233,026
控除：以下の処分による現金および現金同等物	(67,619)
	1,165,407

24. 財政状態計算書の日以降の事象

経営陣は、財務書類が発行される2012年2月6日までの後発事象を検討した。

[前へ](#) [次へ](#)

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2011 AND 2010
(stated in United States Dollars)

	<u>Notes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Equipment	4	3,148	3,698
Investments in associates	5	1,427,546	69,559
Investments in related parties	6	2,483	169,555
Available-for-sale investments	7	2,423,461	8,021,391
Guarantee for a derivative contract	20.1	-	100,000
Other non-current assets		60,556	64,434
Total Non-Current Assets		<u>3,917,194</u>	<u>8,428,637</u>
CURRENT ASSETS			
Financial assets at fair value through profit or loss	8	1,445,000	5,239,629
Short-term loans to the parent company	9, 18.2	5,353,209	2,338,000
Amounts due from associates and related parties	18.2	3,311,982	4,032,629
Other current assets	18.2	126,772	156,696
Cash and cash equivalents	10	3,342,999	2,758,223
Total Current Assets		<u>13,579,962</u>	<u>14,525,177</u>
TOTAL ASSETS		<u>17,497,156</u>	<u>22,953,814</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

3

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Continued)

AS AT DECEMBER 31, 2011 AND 2010

(stated in United States Dollars)

	Notes	2011	2010
EQUITY AND LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES			
Share capital	11	20,000	20,000
Share premium		990,000	990,000
Retained earnings		129,820	5,108,280
Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale financial assets		585,442	(449,129)
Foreign currency translation		95,443	89,931
Equity attributable to equity holders of the parent		1,820,705	5,759,082
Non-controlling interests		-	891,523
Total Equity		1,820,705	6,650,605
NON-CURRENT LIABILITIES			
Retirement benefit obligation	12	49,641	-
Redeemable preference shares liabilities	13, 18.2	14,407,266	14,407,266
Total Non-Current Liabilities		14,456,907	14,407,266
CURRENT LIABILITIES			
Credit default swap liability		-	5,619
Payable capital redemption		-	620,637
Foreign currency forward contract - payable	20.2	-	90,489
Bank overdraft	14	1,001,404	1,000,000
Accrued expenses		103,567	64,625
Other current liabilities		114,573	114,573
Total Current Liabilities		1,219,544	1,895,943
Total Liabilities		15,676,451	16,303,209
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		17,497,156	22,953,814

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

4

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
 FOR EACH OF THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010
 (stated in United States Dollars)

	Notes	2011	2010
CONTINUING OPERATIONS			
REVENUES			
Service income	18.1	46,494	206,170
Interest income	18.1	164,341	159,381
Dividend income		133,027	124,114
		<u>343,862</u>	<u>489,665</u>
COSTS OF SERVICES			
Service costs	18.1	1,591,114	1,669,105
GROSS LOSS			
		(1,247,252)	(1,179,440)
Other gains	15.1	355,193	258,313
Servicing and administrative expenses		(697,434)	(813,844)
Unrealized losses on financial assets at fair value though profit or loss		(788,232)	(518,632)
Unrealized losses on forward contract		(202,658)	(90,489)
Losses on exchange rate		(360,243)	(52,427)
Gains on reversal impairment of investments	15.2	-	98,109
Loss on disposal of subsidiary	23.2	(65,402)	-
Finance costs	15.3	(21,235)	(3,634)
Share of profit (loss) of associates		(170,062)	36,020
LOSS BEFORE TAX		<u>(3,197,325)</u>	<u>(2,266,024)</u>
INCOME TAX EXPENSE	16	<u>-</u>	<u>-</u>
LOSS FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS			
		(3,197,325)	(2,266,024)
DISCONTINUED OPERATIONS			
Loss for the year from discontinued operations	23	<u>-</u>	<u>(332,461)</u>
LOSS FOR THE YEAR		<u>(3,197,325)</u>	<u>(2,598,485)</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

5

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME (Continued)
 FOR EACH OF THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010

(stated in United States Dollars)

	Note	2011	2010
Other comprehensive income			
Revaluation surplus on available-for-sale financial assets		1,034,571	1,188,043
Foreign currency translation		5,512	10,878
Other comprehensive income for the year		<u>1,040,083</u>	<u>1,198,921</u>
TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR		<u>(2,157,242)</u>	<u>(1,399,564)</u>
Loss for the year attributable to:			
Equity holders of the parent		(2,978,460)	(2,203,530)
Non-controlling interests		(218,865)	(394,955)
		<u>(3,197,325)</u>	<u>(2,598,485)</u>
Total comprehensive loss for the year attributable to:			
Equity holders of the parent		(1,938,377)	(1,004,609)
Non-controlling interests		(218,865)	(394,955)
		<u>(2,157,242)</u>	<u>(1,399,564)</u>
Loss per Share	17		
From continuing and discontinued operations			
Basic loss for the year attributable			
to ordinary equity holders of the parent		(148.92)	(110.18)
From continuing operations			
Basic loss for the year attributable			
to ordinary equity holders of the parent		(148.92)	(93.55)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

6

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR EACH OF THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010
(stated in United States Dollars)

Note	Attributable to equity holders of the parent							Total equity
	Share capital	Share premium	Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale financial assets	Foreign currency transition	Retained earnings	Equity attributable to equity holders of the parent	Non-controlling interests	
Balance at January 1, 2010	20,000	990,000	(1,677,172)	79,055	7,311,810	6,763,691	2,065,102	8,828,793
Total comprehensive loss for the year	-	-	1,188,043	10,878	(2,205,530)	(1,004,609)	(994,955)	(1,399,564)
Non-controlling interests arising on the dissolution of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(726)	(726)
Capital contribution from non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	500,000	500,000
Capital redemption from non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	(1,277,898)	(1,277,898)
Balance at December 31, 2010	20,000	990,000	(449,129)	89,931	5,108,280	5,759,082	891,225	6,650,307
Total comprehensive loss for the year	-	-	1,034,771	5,512	(2,078,460)	(1,938,377)	(218,865)	(2,157,242)
Dividend payments	19	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)	-	(2,000,000)
Non-controlling interests arising on the disposal of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(372,658)	(372,658)
Capital redemption from non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Balance at December 31, 2011	20,000	990,000	585,442	95,443	120,820	1,820,705	-	1,820,705

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

7

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
 FOR EACH OF THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010
 (stated in United States Dollars)

	2011	2010
Cash flows from operating activities		
Loss for the year	(3,197,325)	(2,598,485)
Adjustments to reconcile loss for the year to cash provided by (used in) operating activities:		
Change in fair value of credit default swap	-	(65,002)
Finance costs	21,235	3,634
Gain on disposal of investments	(258,338)	-
Gain on settlement of credit default swap	(5,619)	-
Gain from disposal of equipment	(19,481)	-
Share of (profit) loss of associates	170,063	(36,020)
Loss on disposal of subsidiaries	65,402	93,740
Unrealised losses from revaluation of investment	793,851	583,597
Unrealised (gain) loss on exchange	198,474	(262,415)
(Reversal) unrealised loss on forward contract	(90,489)	90,489
Provision for retirement benefit obligation	49,641	-
Interest income	(164,341)	(159,381)
Dividend income	(133,027)	(124,114)
Impairment loss on investment in associates	-	9,871
Loss on impairment of investment in related parties	-	(107,980)
Depreciation and amortization	2,414	9,754
	<u>(2,567,540)</u>	<u>(2,562,312)</u>
Change in operating assets and liabilities:		
Decrease in a guarantee for a derivative contract	100,000	67,000
Decrease in other non-current assets	3,878	6,285
(Increase) decrease in financial assets at fair value through profit or loss	1,334,732	(1,548,676)
(Increase) decrease in short-term loan to parent company	(3,057,409)	2,000,000
Decrease in amounts due from associates and related parties	5,814,851	1,099,634
Decrease in other current assets	21,408	72,569
Increase (decrease) in accrued expenses	55,882	(340,503)
Increase in other current liabilities	-	136,295
Cash provided by (used in) operations	<u>1,705,802</u>	<u>(1,069,708)</u>
Interest received	144,138	145,500
Dividends received	138,643	125,745
Interest paid	(4,516)	(3,231)
Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities	<u>1,984,067</u>	<u>(801,694)</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

8

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (Continued)
 FOR EACH OF THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2011 AND 2010
 (stated in United States Dollars)

	2011	2010
Cash flows from investing activities		
Payment for equipment	(2,431)	(1,518)
Proceeds from disposal of equipment	20,048	-
Payments to acquire an associate	(1,561,942)	-
Distribution received from associates	33,892	119,541
Distribution received from related party	32,286	247,224
Increase in investments in available-for-sale investments	(215,000)	-
Proceeds on sales of available-for-sale investments	2,042,170	(2,732,501)
Net cash inflow (outflow) on disposal of subsidiaries	1,165,407	(228,616)
Net cash outflow on dissolution of subsidiary	-	(726)
Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	1,514,430	(2,596,596)
Cash flows from financing activities		
Increase in bank overdraft	1,404	1,000,000
Capital redemption from non-controlling interests	(920,637)	(657,261)
Dividend paid	(2,000,000)	-
Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities	(2,919,233)	342,739
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	579,264	(3,055,551)
Foreign currency translation in respect of non-controlling interests	5,512	10,878
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	2,758,223	5,802,896
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	3,342,999	2,758,223
Supplemental disclosures of cash flows information		
Non-cash items :		
Decrease in revaluation deficit on available-for-sale financial assets	(1,034,571)	(1,188,043)
Transfer of subscription received in advance to share capital	-	500,000
Payable for capital redemption	-	620,637
Settlement of distribution offset with amount due to parent company	5,192,195	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

9

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

1. INCORPORATION AND BACKGROUND INFORMATION

The consolidated financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and its subsidiaries ("the Group") for the year ended December 31, 2011 were authorized for issue by the authorized director on February 6, 2012. Finansa Fund Management Ltd. ("the Company") is an exempted company with limited liability under the laws of the Cayman Islands. The Company is a wholly-owned subsidiary of Finansa Public Company Limited, a public company incorporated in Thailand and listed on the Stock Exchange of Thailand. Its registered office is P.O. Box 309, Upland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies.

The principal activities of the Group are described in Note 3 to the consolidated financial statements.

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for derivative financial instruments, available-for-sale investments and investments held for trading and financial assets and liabilities at fair value through profit or loss that have been measured at fair value. The consolidated financial statements are presented in US dollars (USD).

2.2 Statement of compliance

The consolidated financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and all its subsidiaries (the "Group") have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standard Board ("IASB"), and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB.

2.3 Use of estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Management believes that the estimates utilized in preparing its consolidated financial statements are reasonable and prudent. Actual results could differ from these estimates.

2.4 Basis of consolidation

- (a) The consolidated financial statements comprise the financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and its subsidiaries. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the parent company, using consistent accounting policies.
- (b) The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and the following subsidiaries:

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 Basis of consolidation (Continued)

Name of subsidiary	Country of incorporation	Principal activities	Percentage of shareholding		Registered capital		Issued and paid-up capital		Assets as a percentage of consolidated assets		Revenue as a percentage of consolidated revenues for the years ended	
			December 31,		December 31,		December 31,		December 31,		December 31,	
			2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
			%	%	USD	USD	USD	USD	%	%	%	%
Subsidiaries held directly by the Company												
Siam Investment Partners III, L.P.	Cayman Islands	General Partner of Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansa Science & Technology (Beijing) Co., Ltd.	The People's Republic of China	Development research and business technical advisory	100.00	100.00	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.96	1.56	0.07	0.07
The Finansa Vietnam Fund Ltd.	Cayman Islands	Investment business	-	67.97	-	3,022,102	-	3,022,102	-	15.72	38.66	23.58
Finansa Securities (Hong Kong) Limited	Hong Kong	Securities brokering and advisory	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.42

- (c) Material balances and transactions between the Company and its subsidiaries have been eliminated from the consolidated financial statements.
- (d) The financial statements of the subsidiaries for the years ended December 31, 2011 and 2010 have been audited by other auditors.
- (e) On September 1, 2011, the Company entirely redeemed its interest in The Finansa Vietnam Fund Ltd. (see Note 23).
- (f) On March 17, 2010, Finansa Securities (Hong Kong) Limited registered an increase in capital from HKD 10,000,000 to HKD 15,000,000 and called additional capital in the amount of HKD 500,000. The Company paid the additional capital in March 2010.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 Basis of consolidation (Continued)

On April 22, 2010, the Company paid additional capital amounting to HKD 500,000 to Finansa Securities (Hong Kong) Limited ("subsidiary") as required by the subsidiary to maintain its minimum liquidity according to regulatory requirements. As a result, the subsidiary's paid-up capital increased from HKD 10,500,000 to HKD 11,000,000. Subsequently, on May 5, 2010, the Company entered into a Share Sale and Purchase Agreement with third parties to sell the investment in Finansa Securities (Hong Kong) Limited at a sale price of USD 450,000 (see Note 23).

- (g) On April 1, 2010, the general partner of Siam Investment Partners III, L.P. notified that the voluntary winding up and dissolution of the Partnership commenced on February 11, 2010 pursuant to the Exempted Limited Partnership Law and in accordance with the terms of the amended and restated partnership agreement dated October 31, 2005. The winding up and dissolution were completed on May 26, 2010.

2.5 Adoption of new and revised standards

2.5.1 Standards and Interpretations effective in the current period

The Company has adopted the following new and amended IFRS and IFRIC during the year.

<u>Effective date</u>	<u>Number</u>	<u>Amendment</u>
For annual periods beginning on or after January 1, 2008; November 2009 amendment with respect to voluntary prepaid contributions is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011	IFRIC 14	(Revised) Treatment of a prepayment of a minimum funding requirement
For annual periods beginning on or after February 1, 2010	IAS 32	(Revised) Classification of rights issues
For annual periods beginning on or after July 1, 2010	IFRIC 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments, Original issue 2009
	IAS 27, IFRS 3	Amendments resulting from May 2010 Annual Improvements to IFRSs
For annual periods beginning on or after January 1, 2011	IAS 24	(Revised) Definition of related parties
	IAS 1, 34 IFRS 1, 7, 34	Amendments resulting from May 2010 Annual Improvements to IFRSs

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.5 Adoption of new and revised standards (Continued)

2.5.1 Standards and Interpretations effective in the current period (Continued)

<u>Effective date</u>	<u>Number</u>	<u>Amendment</u>
For annual periods beginning on or after January 1, 2011; Amendments resulting from May 2010 Annual Improvements to IFRSs	IFRIC 13	Customer Loyalty Programmes
For annual periods beginning on or after January 1, 2011; November 2009 Amendments with respect to voluntary prepaid contributions	IFRIC 14	The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction

2.5.2 Standards and interpretations not yet effective

The Company did not choose the early adoption of the following standards and interpretations which were issued but not yet effective.

<u>Effective date</u>	<u>Number</u>	<u>Amendment</u>
For annual periods beginning on or after July 1, 2011	IFRS 7	Amendments enhancing disclosures about transfers of financial assets
For annual periods beginning on or after January 1, 2012	IAS 12	Limited scope amendment (recovery of underlying assets)
For annual periods beginning on or after July 1, 2012	IAS 1	Amendments to revise the way other comprehensive income is presented
For annual periods beginning on or after January 1, 2013	IFRS 7	Amendments enhancing disclosures about offsetting of financial assets and financial liabilities
	IFRS 10	Consolidated Financial Statements
	IFRS 11	Joint Arrangement
	IFRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities
	IFRS 13	Fair Value Measurement
	IAS 19	Amended Standard resulting from the Post-Employment Benefits and Termination Benefits projects

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.5 Adoption of new and revised standards (Continued)

2.5.2 Standards and interpretations not yet effective (Continued)

<u>Effective date</u>	<u>Number</u>	<u>Amendment</u>
For annual periods beginning on or after January 1, 2013	IAS 27	Reissued as IAS 27 Separate Financial Statements (as amended in 2011)
	IAS 28	Reissued as IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (as amended in 2011)
For annual periods beginning on or after January 1, 2014	IAS 32	Amendments to application guidance on the offsetting of financial assets and financial liabilities
For annual periods beginning on or after January 1, 2015	IFRS 7	Amendments requiring disclosures about the initial application of IFRS 9
	IFRS 9	Classification and Measurement of financial assets Accounting for financial liabilities and derecognition

The management anticipates that all of the above new and amended standards and interpretations will be adopted in the Company's financial statements when they become effective and that their adoption will have no material impact on the financial statements of the Company in the period of initial application.

2.6 Investments in associates

The Group's investments in associates are accounted for under the equity method of accounting. The associates are entities in which the Group has significant influence and which are neither subsidiaries nor joint ventures.

Under the equity method, the investments in associates are carried in the statement of financial position at cost plus post acquisition changes in the Group's share of net assets of the associates. The statement of comprehensive income reflects the Group's share of the results of operations of the associates. Where there has been a change recognized directly in the equity of the associates, the Group recognizes its share of any changes and discloses this, when applicable, in the statement of changes in equity.

If the Group's share of losses of an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group discontinues recognizing its share of further losses, except where the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associates. Additional losses are provided for and a liability is recognized after the Group's interest is reduced to zero only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associates.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.6 Investments in associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss of the Group's investments in its associates. The Group determines at each financial position date whether there is any objective evidence that the investments in associates are impaired, by comparing its recoverable amount (higher of value in use and fair value less costs to sell) with its carrying amount, and recognizes the amount in the statement of comprehensive income.

The financial statements of the associates are prepared for the same reporting period as the Company. Where necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

2.7 Investments in related parties

The Group's investments in related parties are accounted for as available-for-sale financial assets. Such related parties are entities in which the Group has no significant influence.

2.8 Equipment

Equipment is stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment in value. Depreciation is calculated on the straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

The carrying value of the equipment is reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying value exceeds the estimated recoverable amount, the assets or cash-generating units are written down to their recoverable amount. The recoverable amount of equipment is the greater of fair value less cost to sell and value in use. Impairment losses are recognized in the statements of comprehensive income.

An item of equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in the statement of comprehensive income in the year the asset is derecognized.

2.9 Foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in USD, which is the Company's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded at the functional currency exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the financial position date. All differences are taken to profit or loss. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.9 Foreign currency translation (Continued)

As at the reporting date, the assets and liabilities of the subsidiaries are translated into the presentation currency of the Company at the rates of exchange ruling at the statement of financial position date and their statements of comprehensive income are translated at the weighted average exchange rates for the year. The exchange differences arising on the translation are recognized in other comprehensive income and accumulated in equity. On disposal of a foreign entity, the deferred cumulative amount recognized in equity relating to that particular foreign operation is recognized in the statement of comprehensive income.

2.10 Financial assets

On initial recognition, all financial assets are measured at fair value, plus, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

Financial assets within the scope of IAS 39 are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial assets, as appropriate. When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value, plus, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

The Group determines the classification of its financial assets after initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial year-end.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date, which is the date that the Group commits to purchase or to sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

The weighted average method is used for the computation of the cost of disposed investments.

2.10.1 Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition as assets at fair value through profit or loss.

Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments or a financial guarantee contract. Gains or losses on investments held for trading are recognized in profit or loss.

Financial assets may be designated at initial recognition as assets at fair value through profit or loss if the following criteria are met: (i) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or (ii) the assets are part of a group of financial assets which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management strategy; or (iii) the financial asset contains an embedded derivative that would need to be separately recorded.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

2.10.1 Financial assets at fair value through profit or loss (Continued)

After initial recognition, financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value with gain or loss, including foreign exchange differences but excluding interest income and dividend income, being recognized in profit or loss.

2.10.2 Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, loans and receivables are subsequently carried at amortized cost using the effective interest method less any allowance for impairment. Amortized cost is calculated taking into account any discount or premium on acquisition and includes fees that are an integral part of the effective interest rate and transaction costs. Gains and losses are recognized in the statement of comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

2.10.3 Held-to-maturity investments

Bills of exchange and debentures with fixed or determinable payments and fixed maturity dates that the Group has the positive intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are measured at amortised cost using the effective interest method less any impairment, with revenue recognised on an effective yield basis.

2.10.4 Available-for-sale investments

Available-for-sale assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial measurement, available-for-sale investments are measured at fair value with unrealized gains or losses being recognized in other comprehensive income and accumulated in the investment revaluation reserve, except for impairment losses, foreign exchange gains and losses and interest income being recognized in profit or loss. When the investment is disposed of, the cumulative gain or loss previously recorded in equity and other comprehensive income is recognized in the statement of comprehensive income. Interest earned or paid on the investments is reported as interest income or expense using the effective interest rate. Dividends earned on investments are recognized in the statement of comprehensive income as "Dividend income" when the right of payment is established.

2.10.5 Impairment of financial assets

The Group assesses at each statement of financial position date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

2.10.5 Impairment of financial assets (Continued)

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If it is determined that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables carried at amortized cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e. the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset is reduced through use of an allowance account. The amount of the loss shall be recognized in the statement of comprehensive income.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, or on a derivative asset that is linked to and must be settled by delivery of such an unquoted equity instrument, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

For investments in available-for-sale, the movements in their fair value are recognized in other comprehensive income, except for the declines in value which management determines that it is of a permanent nature, an impairment being recognized in profit or loss.

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortization) and its current fair value, less an impairment loss previously recognized in the statements of comprehensive income, is transferred from other comprehensive income to the statements of comprehensive income. Reversals in respect of other comprehensive income instruments classified as available-for-sale are not recognized in the statements of comprehensive income. Reversals of impairment losses on debt instruments are reversed through the statement of comprehensive income, if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the statement of comprehensive income.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

2.10.6 Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass through" arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a "guarantee" over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Where continuing involvement takes the form of a written and/or purchased option (including a cash settled option or similar provision) on the transferred asset, the extent of the Group's continuing involvement is the amount of the transferred asset that the Group may repurchase, except that in the case of a written put option (including a cash settled option or similar provision) on an asset measured at fair value, the extent of the Group's continuing involvement is limited to the lower of the fair value of the transferred asset and the option exercise price.

2.11 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position comprises cash at banks and on hand and short term deposits with an original maturity of three months or less.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and cash equivalents as defined above.

2.12 Financial liabilities

2.12.1 Loans and overdrafts

All loans and overdrafts are initially recognized at fair value less directly attributable transaction costs, and have not been designated 'as at fair value through profit or loss'.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.12 Financial liabilities (Continued)

2.12.1 Loans and overdrafts (Continued)

After initial recognition, loans and overdrafts are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

2.12.2 Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss includes financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in statement of comprehensive income.

Where a contract contains one or more embedded derivatives, the entire hybrid contract may be designated as a financial liability at fair value through profit or loss, except where the embedded derivative does not significantly modify the cash flows or it is clear that separation of the embedded derivative is prohibited.

Financial liabilities may be designated at initial recognition as liabilities at fair value through profit or loss if the following criteria are met: (i) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the liabilities or recognizing gains or losses on them on a different basis; or (ii) the liabilities are part of a group of financial liabilities which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management strategy; or (iii) the financial liability contains an embedded derivative that would need to be separately recorded.

2.12.3 Redeemable preference shares

Redeemable preference shares are recognized as liabilities in the statement of financial position, net of transaction costs. The fair value of redeemable preference shares is measured at amortized cost until redemption.

2.12.4 Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of comprehensive income.

20

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.13 Fair value of financial instruments

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows.

- The fair values of financial assets and financial liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices (includes listed redeemable notes, bills of exchange, debentures and perpetual notes).
- The fair values of other financial assets and financial liabilities (excluding derivative instruments) are determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments.
- The fair values of derivative instruments are calculated using quoted prices. Where such prices are not available, discounted cash flow analysis is performed using the applicable yield curve for the duration of the instruments for non-optional derivatives, and option pricing models for optional derivatives. Foreign currency forward contracts are measured using quoted forward exchange rates and yield curves derived from quoted interest rates matching maturities of the contracts. Interest rate swaps are measured at the present value of future cash flows estimated and discounted based on the applicable yield curves derived from quoted interest rates.
- The fair value of financial guarantee contracts is determined using option pricing models where the main assumptions are the probability of default by the specified counterparty extrapolated from market-based credit information and the amount of loss, given the default.

2.14 Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:

2.14.1 Service income

Revenue is recognized by reference to the stage of completion which can be measured reliably at the statement of financial position date and the costs incurred for the transaction and the costs to complete the transaction can be measured.

2.14.2 Interest income

Interest income is recognized using the effective interest method.

2.14.3 Dividend

Dividend is recognized as income when the right to receive payment is established.

2.14.4 Commission income

Commission income is recognized when the respective service is rendered.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.14 Revenue recognition (Continued)

2.14.5 Gains/losses on sales of investments

Gains/losses on sales of investments are recognized as income/expenses on the transaction dates.

2.15 Expenses

Expenses are recorded on an accrual basis.

2.16 Taxes

2.16.1 Current tax

Current tax assets and liabilities for the current and prior periods are recognized at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities, using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantially enacted by the statement of financial position date.

Current tax relating to items recognized in other comprehensive income and directly in equity is recognized in other comprehensive income and equity.

2.16.2 Deferred tax

Deferred tax assets/liabilities are recognized for all deductible temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements except where the deferred tax assets/liabilities arising from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, the carryforward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carryforward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized except:

- where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arising from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax liabilities are recognized on temporary differences arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except where the Group is able to control the timing of the reversal of the differences and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.16 Taxes (Continued)

2.16.2 Deferred tax (Continued)

Deferred tax assets and liabilities are measured at:

- The tax rates that are expected to apply when the related deferred tax asset is realized or the deferred tax liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantially enacted by the financial position date.
- The tax consequence that would follow from the manner in which the Group expects, at the financial position date, to recover or settle the carrying amounts of its assets and liabilities.

Current and deferred taxes are recognized as income or expenses in the statement of comprehensive income for the year, except to the extent that the tax arises from a business combination or a transaction which is recognized directly in other comprehensive income. Deferred tax on temporary differences arising from the revaluation gains and losses on land and buildings, fair value gains and losses on available-for-sale financial assets and cash flow hedges, and the liability component of convertible debts are charged or credited directly to other comprehensive income in the same period the temporary differences arise. Deferred tax arising from a business combination is adjusted against goodwill on acquisition.

2.17 Derivative financial instruments

The Group enters into derivative contracts such as forward currency contracts and credit default swap contracts. Such derivative financial instruments are initially recognized at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in fair value on derivatives during the year that do not qualify for hedge accounting are taken directly to the statement of comprehensive income.

The fair value of forward currency contracts is calculated by reference to current forward exchange rates for contracts with similar maturity profiles.

2.18 Employee benefits

Salaries, annual bonuses, paid annual leave, contributions to defined contribution retirement plans and the cost of non-monetary benefits are accrued in the period in which the associated services are rendered by employees. Where payment or settlement is deferred and the effect would be material, these amounts are stated at their present values.

2.19 Significant accounting estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the financial position date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.19 Significant accounting estimates and assumptions (Continued)

2.19.1 Impairment of available-for-sale financial assets

The Group classifies certain assets as available-for-sale and recognizes movements in their fair value in other comprehensive income. When the fair value declines, management makes assumptions about the decline in value to determine whether it is an impairment that should be recognized in profit or loss. As at December 31, 2011 and 2010, no impairment losses have been recognized for available-for-sale assets. The carrying amounts of available-for-sale assets as at December 31, 2011 and 2010 were USD 2,423,461 and USD 8,021,391, respectively.

2.19.2 Retirement benefit obligation

Since January 1, 2011, the Company has calculated employee benefit obligation under the Vietnamese Labor Code based on actuarial method at the end of reporting period using Projected Unit Credit Method, which is estimated based on the present value of expected cash flows of benefits to be paid in the future taken into account the actuarial assumptions, including salaries, turnover rate, years of service and other factors.

For the year ended December 31, 2011, the Company recognized past service cost of USD 45,500 as part of servicing and administrative expense for the year ended December 31, 2011 which was post-employment benefit for the previous years. Management has not restated the Company's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2010 and adjusted retained earnings as of January 1, 2010, amounting to USD 45,500 since the impact had been immaterial to the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2011 and 2010 (see Note 12).

3. SEGMENT INFORMATION

The Group's reportable segments which reported to the Group's chief operating decision maker for the purposes of resource allocation and assessment of segment performance, is specifically focused on the category of business segment. Although the Group is registered and incorporated in a number of different countries in Asia, the operating results are affected by the similar economic environment of the locations in which their ultimate assets are and accordingly further information about geographical segments is not presented.

The Group has four business segments, which are investment advisory, investment business, development research and technical advisory business and securities business. The investment advisory business involves providing investment advisory services to funds, while the investment business involves investing in securities either for short-term or long-term for the Group in order to enjoy capital appreciation, dividend, and/or interest from those investments and the securities business regarding provision of introducing agent services of securities dealing and investment advisory. The discontinued operation which is discussed in Note 23 to the consolidated financial statements, is included in the segment information under the securities business.

Transferred prices between business segments are different for each type of business activities, the details of which are discussed in Note 18 to the consolidated financial statements.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Segment revenues and results

The following is analysis of the Group's revenues and results by reportable segment for the years ended December 31, 2011 and 2010.

(Unit : USD)

	For the year ended December 31, 2011					Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Securities business	Eliminations	
Segment revenues						
Revenue from external customers and related companies	46,494	297,138	230	-	-	343,862
Inter-segment revenue	18,206	-	-	-	(18,206)	-
	<u>64,700</u>	<u>297,138</u>	<u>230</u>	<u>-</u>	<u>(18,206)</u>	<u>343,862</u>
Total revenues						<u>343,862</u>
Segment result						
Segment results	(1,526,414)	(652,203)	(14,257)	-	-	(2,192,874)
Unallocated expenses						(813,154)
Finance costs		(21,235)				(21,235)
Share of loss of associates		(170,020)				(170,062)
Loss before tax						(3,197,325)
Income tax expense						-
Loss for the year						<u>(3,197,325)</u>

(Unit : USD)

	For the year ended December 31, 2010					Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Securities business	Eliminations	
Segment revenues						
Revenue from external customers and related companies	206,170	283,299	196	82,532	-	572,197
Inter-segment revenue	57,480	-	-	-	(57,480)	-
	<u>263,650</u>	<u>283,299</u>	<u>196</u>	<u>82,532</u>	<u>(57,480)</u>	<u>572,197</u>
Total revenues						<u>572,197</u>
Segment result						
Segment results	(1,405,454)	(487,901)	(111,487)	(238,721)	-	(2,243,563)
Unallocated expenses						(387,308)
Finance costs		(3,634)				(3,634)
Share of profit of associates		36,020				36,020
Loss before tax						(2,598,485)
Income tax expense						-
Loss for the year						<u>(2,598,485)</u>

25

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Segment revenues and results (Continued)

Reconciliation between total revenues per segment reporting and revenues presented in consolidated financial statements is as follows:

(Unit : USD)

	For the years ended December 31,	
	2011	2010
Service income	46,494	232,705
Interest income	164,341	159,381
Dividend income	133,027	124,454
Commission fee	-	55,657
Total revenues per segment reporting	343,862	572,197
Less: Revenue from discontinued operations (see Note 23)	-	(82,532)
Total revenues from continuing operations	343,862	489,665

Segment assets and liabilities

The following tables present segment assets and liabilities by reportable segment as at December 31, 2011 and 2010, for the purpose of monitoring segment performance and allocating resources between segments:

(Unit: USD)

As at December 31, 2011

Segment assets and liabilities	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Securities business	Unallocated	Eliminations	Total
Segment assets	-	-	341,609	-	11,857,057	-	12,198,666
Investments in associates	-	1,769,155	-	-	-	(341,609)	1,427,546
Investments	-	3,815,090	-	-	-	-	3,815,090
Total assets	-	5,584,245	341,609	-	11,857,057	(341,609)	17,441,302
Segment liabilities	-	1,269,185	-	-	14,407,266	-	15,676,451

(Unit: USD)

As at December 31, 2010

Segment assets and liabilities	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Securities business	Unallocated	Eliminations	Total
Segment assets	75,007	423,082	357,998	-	8,677,918	(80,325)	9,453,680
Investments in associates	-	2,315,889	-	-	-	(2,246,330)	69,559
Investments	-	13,430,575	-	-	-	-	13,430,575
Total assets	75,007	16,169,546	357,998	-	8,677,918	(2,326,655)	22,953,814
Segment liabilities	-	1,732,233	5,337	-	14,645,964	(80,325)	16,303,209

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Other segment information

The following tables present other segment information by reportable segment for the years ended December 31, 2011 and 2010.

(Unit: USD)

	For the year ended December 31, 2011					Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Securities business	Unallocated	
Other segment information						
Capital expenditure - equipment	-	-	-	-	2,431	2,431
Depreciation	-	-	557	-	1,857	2,414

(Unit: USD)

	For the year ended December 31, 2010					Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Securities business	Unallocated	
Other segment information						
Capital expenditure - equipment	-	-	-	-	-	-
Depreciation	-	-	195	-	7,420	7,615

4. EQUIPMENT

Useful lives:

The useful lives for each type of equipment are estimated to be as follows:

	2011	2010
Office equipment	5 years	3 - 5 years
Furniture and fixtures	5 years	5 years
Motor vehicles	5 years	5 years

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

4. EQUIPMENT (Continued)

	(Unit: USD)			
	Office equipment	Furniture and fixtures	Motor vehicles	Total
Cost				
Balance at January 1, 2010	64,203	73,278	31,027	168,508
Additions	1,276	242	-	1,518
Derecognized on disposal of subsidiary	(13,812)	(9,226)	-	(23,038)
Balance at December 31, 2010	51,667	64,294	31,027	146,988
Additions	2,431	-	-	2,431
Disposals	(987)	-	(29,954)	(30,941)
Balance at December 31, 2011	53,111	64,294	1,073	118,478
Accumulated depreciation				
Balance at January 1, 2010	48,690	65,869	24,134	138,693
Depreciation expense	3,002	746	6,006	9,754
Derecognized on disposal of subsidiary	(2,581)	(2,576)	-	(5,157)
Balance at December 31, 2010	49,111	64,039	30,140	143,290
Depreciation expense	1,630	138	646	2,414
Disposals	(660)	-	(29,714)	(30,374)
Balance as at December 31, 2011	50,081	64,177	1,072	115,330
Carrying amount				
As at December 31, 2011	3,030	117	1	3,148
As at December 31, 2010	2,556	255	887	3,698

5. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

Name of associates	Principal activities	Country of incorporation	Number of shares held		Percentage of shares held by the Group		Cost amount		Investments under equity method	
			December 31,		December 31,		December 31,		December 31,	
			2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
					%	%	USD	USD	USD	USD
Associates of Finansa Fund Management Ltd.										
Siam Investment Partners, L.P.	General Partner of a fund	Cayman Islands	-	-	50.00	50.00	116,658	150,550	12,402	54,815
Finansa Capital Ltd. ⁽¹⁾	Investment advisory	Cayman Islands	500	500	50.00	50.00	14,799	14,799	2,681	14,744
CMBI Finansa China Vietnam Fund Ltd.	Investment business	Cayman Islands	15,619	-	39.05	-	1,561,942	-	1,412,463	-
Total							1,693,399	165,349	1,427,546	69,559

⁽¹⁾ It is in the process of being liquidated.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

5. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (Continued)

The following tables illustrate the summarized financial information of the Group's investments in each associate.

	(Unit: USD)	
	2011	2010
Siam Investment Partners, L.P.		
Share of the associate's financial position		
Current assets	-	91
Non-current assets	12,402	54,724
Net assets	<u>12,402</u>	<u>54,815</u>
Share of revenue and profit (loss):		
Revenue	33,891	79,542
Profit(loss)	(8,522)	15,515
Capital distribution	(33,891)	(79,542)
Carrying amount of the investment	12,402	54,815
Finansa Capital Ltd.		
Share of the associate's financial position		
Current assets	5,680	21,908
Non-current assets	1	1
Current liabilities	(3,000)	(7,165)
Net assets	<u>2,681</u>	<u>14,744</u>
Share of revenue and profit (loss):		
Revenue	66	113,561
Profit (loss)	(12,063)	20,505
Capital distribution	-	40,000
Carrying amount of the investment	2,681	14,744
CMBI Finansa China Vietnam Fund Ltd.		
Share of the associate's financial position		
Current assets	1,418,795	-
Non-current assets	13,460	-
Current liabilities	(19,792)	-
Net assets	<u>1,412,463</u>	<u>-</u>
Share of revenue and profit (loss):		
Revenue	-	-
Profit (loss)	(149,513)	-
Capital distribution	-	-
Carrying amount of the investment	1,412,463	-

Share of the associate's financial position for each entity presented above was calculated based on the percentage of profit sharing while the carrying amount of investment is the remaining capital of the Company in each entity at the statement of financial position date.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

6. INVESTMENTS IN RELATED PARTIES

Company's name	Principal activities	Country of Incorporation	Number of shares held		Percentage of shares held by the Group		Investments	
			December 31,		December 31,		December 31,	
			2011	2010	2011	2010	2011	2010
					%	%	USD	USD
Siam Investment Fund II, L.P.	Fund	Cayman Islands	-	-	5.87	5.87	584,101	751,173
Finansa Securities Limited	Securities business	Thailand	1	1	-	-	262	262
Total							584,363	751,435
Less: Allowance for impairment loss							(581,880)	(581,880)
Investments in related parties - net							2,483	169,555

⁽¹⁾ Determined based on shares held directly as a limited partner and indirectly as a general partner.

The funds invested by the Group are close-ended funds which were established to make direct equity investments in companies in Thailand. Fair value information has not been disclosed for these instruments because their fair value cannot be measured reliably. The Group intends to hold investments in funds until the end of funds' term and measures them at cost less impairment.

7. AVAILABLE-FOR-SALE INVESTMENTS

Available-for-sale investments consist of investments in equity securities, which have no coupon rate, and investments in debt securities. The following table presents available-for-sale investments at cost and fair value as at December 31, 2011 and 2010.

	(Unit: USD)			
	December 31, 2011		December 31, 2010	
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value
Available-for-sale investments				
Overseas non-marketable equity securities				
- unlisted securities				
Fund in the Cayman Islands	-	-	4,737,500	4,294,688
Fund in Hong Kong	-	-	2,020,000	2,002,000
Fund in U.S.A.	1,838,019	2,423,461	1,713,019	1,724,703
	1,838,019	2,423,461	8,470,519	8,021,391
Private foreign company	750,000	-	750,000	-
Less: Provision for impairment	(750,000)	-	(750,000)	-
	-	-	-	-
Total available-for-sale investments	1,838,019	2,423,461	8,470,519	8,021,391

8. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	(Unit: USD)	
	December 31, 2011	December 31, 2010
Investments held for trading		
Overseas marketable equity instruments - equity securities	-	3,205,105
Overseas marketable debt instruments - debt securities	1,445,000	2,034,524
Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	5,239,629

30

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

9. SHORT-TERM LOANS TO THE PARENT COMPANY

As at December 31, 2011, the Company had short-term loans to the parent company amounting to USD 4.1 million and EUR 1 million or equivalent to USD 5.35 million (December 31, 2010: USD 1 million and EUR 1 million or equivalent to USD 2.34 million). The loans are repayable at call and each drawdown shall bear interest at such rates as the parties may from time to time agree.

As at December 31, 2011 and 2010, the loans denominated into USD and EUR currencies carry interest at the rates of 0.5% and 1.0% per annum, respectively.

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

As at December 31, 2011 and 2010, the outstanding foreign currencies of cash and cash equivalents as follow:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
US dollar	3,272,402	2,460,805
Vietnamese Dong	200,347,656	5,358,405,376
Renminbi Yuan	383,443	148,062
Thai Baht	5,000	5,000

As at December 31, 2011 and 2010, cash and cash equivalents bear interest at floating rates and their respective fair values are USD 3,342,999 and USD 2,758,223, respectively.

As at December 31, 2011 and 2010, cash deposit at financial institutions of the Group totaling USD 8,256 and USD 2742, respectively, held for the purpose of funding operating expenses, were in accounts opened under the names of related parties.

For the purpose of the consolidated statements of cash flows, cash and cash equivalents as at December 31, 2011 and 2010 comprised the following:

	(Unit : USD)	
	December 31, <u>2011</u>	December 31, <u>2010</u>
Cash on hand	1,747	3,076
Cash deposit at financial institutions	<u>3,341,252</u>	<u>2,755,147</u>
Cash and cash equivalents	<u>3,342,999</u>	<u>2,758,223</u>

11. SHARE CAPITAL

	(Unit : USD)	
	December 31, <u>2011</u>	December 31, <u>2010</u>
Authorized:		
200,000 ordinary shares of USD 1 each	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
Issued and fully paid:		
20,000 ordinary shares of USD 1 each	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as and when declared by the Company. All ordinary shares carry one vote per share without restrictions.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

12. RETIREMENT BENEFIT PLANS

The Company established liability for retirement benefit plans under the Vietnamese Labor Code which is considered as unfunded defined benefit plan as at December 31, 2011.

The Company recognized past service cost as part of servicing and administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2011.

Amounts recognized in profit or loss in respect of the defined benefit plans for the year ended December 31, 2011, are as follows:

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>
Past service cost	45,500
Current service cost	2,806
Interest on obligation	1,335
	<u>49,641</u>

As at December 31, 2011, the consolidated financial statements have retirement benefit obligation of USD 49,641 which are recognized as liabilities.

Movement in the present value of the defined benefit obligation are as follows:

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>
Opening defined benefit obligation	-
Adjusting past service cost (see Note 2.19.2)	45,500
Current service cost	2,806
Interest cost	1,335
Closing balance of defined benefit obligation	<u>49,641</u>

The principal actuarial assumptions used to calculate the obligation under the defined benefit plans as at December 31, 2011 are as follows:

	<u>December 31, 2011</u>
Financial assumptions	
Discount rate	3.0%
Expected rate of salary increase	0.1%
Retirement age	55 years

13. REDEEMABLE PREFERENCE SHARES

On March 28, 2007, the Company ("the Borrower") entered into four convertible loan agreements with Finansa Public Company Limited, the parent company, ("the Lender"), whereby loans of USD 14.4 million or Baht 573.2 million which the parent company had granted to the Company under four loan agreements in prior years were to be converted into convertible loans of the same amounts. Under the convertible loan agreements, the loans could be converted, at the option of the Lender, to redeemable preference shares at the subscription price of USD 100 per share. The Lender was then entitled at any time after the date of an allotment of the redeemable preference shares to redeem such preference shares at the subscription price plus interest at the rate of six-month LIBOR + 2.75% per annum compounded. The parent company exercised its right to convert the loans into 144,073 redeemable preference shares on March 28, 2007.

32

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

14. BANK OVERDRAFT

As at December 31, 2011 and 2010, the Company has bank overdraft from an overseas bank, bearing interest at the rate ranging from 1.8010% to 2.175% per annum and 1.781% to 1.826% per annum, respectively.

15. OTHER REVENUES AND EXPENSES

15.1 Other gains and losses

	(Unit : USD)	
	For the years ended	
	December 31,	
	2011	2010
Continuing Operations		
Gain on sales of investments - held for trading	341,152	173,360
Others	14,041	84,953
	<u>355,193</u>	<u>258,313</u>

15.2 Gains on reversal (losses on) impairment of investments

	(Unit: USD)	
	For the years ended	
	December 31,	
	2011	2010
Continuing Operations		
Investments in associates	-	(9,871)
Investments in related parties	-	107,980
	<u>-</u>	<u>98,109</u>

15.3 Finance costs

	(Unit: USD)	
	For the years ended	
	December 31,	
	2011	2010
Continuing Operations		
Bank overdrafts and loans	21,235	3,634
	<u>21,235</u>	<u>3,634</u>

16. INCOME TAX

For the year ended December 31, 2011, the Company has no income tax expense because the Company is registered in Cayman Islands and not subject to tax. The Company's subsidiary has no income tax expense because the subsidiary has loss from operation.

For the year ended December 31, 2010, the Company has no income tax expense because the Company has entered into the Share Sale and Purchase Agreement to sell the investment in Finansa Securities (Hong Kong) Limited, the Company's subsidiary, on May 5, 2010 (see Note 23).

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

17. BASIC LOSS PER SHARE

Basic loss per share is determined by dividing the loss for each of the years attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the years.

Weighted average number of ordinary shares for each of the years ended December 31, 2011 and 2010 are as follows:

	In Shares	
	2011	2010
Number of shares outstanding as at January 1	20,000	20,000
Effect of shares issued during the year	-	-
Weighted average number of ordinary shares	20,000	20,000

The following reflects the income and share data used in the basic earnings per share computations:

	For the years ended December 31,	
	2011	2010
From continuing operations	(148.92)	(93.55)
From discontinued operations	-	(16.63)
Total basic earnings (loss) per share	(148.92)	(110.18)

18. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company has extensive transaction and relationships with the subsidiaries and related companies. Accordingly, the accompanying financial statements may not necessarily be indicative of the conditions that would have existed or the results of operations that would have occurred if the Company had operated without such affiliations.

18.1 Significant business transactions incurred during the years

During the years, the Company had significant business transactions with its related parties which have been concluded on commercial terms and bases agreed upon in the ordinary courses of businesses between the Company and those parties. Below is a summary of those transactions.

18.1.1 Amounts of related party transactions incurred during the years ended December 31, 2011 and 2010 were as follows:

(Unit : USD)

	For the years ended December 31,		Pricing policy
	2011	2010	
Parent company			
Interest income	20,296	26,124	On the rate agreed by both parties, which is described in Note 9
Service costs – consulting fees	877,272	1,015,506	On the rate agreed by both parties, which is described below
Associates			
Service income	13,141	120,000	On the basis agreed by both parties, which is described below

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

18. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

18.1.2 Consulting fees

Parent company

The Company has entered into service agreements with its parent company, whereby it has received services in connection with administration, management, marketing and other operational support. The agreements are renewable annually and the annual service fee for 2011, including value-added tax, amounting to Baht 26.75 million, or approximately USD 0.88 million (2010: Baht 32 million, or approximately USD 1.01 million).

18.1.3 Service income

Associates

- (a) Under a service agreement dated February 1, 2000 between the Company and its associate, Finansa Capital Ltd. (FCL), the Company agrees to provide the personnel, services and facilities required by FCL and FCL agrees to pay an annual fee equal to the sum of (i) direct or attributable costs and deductions, and (ii) indirect costs and deductions with respect to the services provided by FCL. The fee is to be determined on the basis of FCL's operating budget.
- (b) Pursuant to the joint investment management agreement dated May 25, 2011 between the Company and its associate, CMBI Finansa China Vietnam Fund (CVF), the Company and CMB International Asset Limited had been appointed by the Fund to act as the joint investment managers of the Fund. The joint investment managers receive a fee equal to 1.5% per month of the net assets attributable to participating shares.

18.2 Outstanding balances with related parties

The outstanding balances of the significant related party transactions as at December 31, 2011 and 2010 can be summarized as follows:

Relationship	(Unit : USD)	
	December 31, 2011	December 31, 2010
Parent company - Finansa Plc.		
Short-term loans to the parent company	5,353,209	2,338,000
Amounts due from the parent company	1,688,836	2,689,486
Accrued interest income	43,381	24,878
Redeemable preference shares	14,407,266	14,407,266

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

18. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

18.2 Outstanding balances with related parties (Continued)

		(Unit : USD)	
		December 31,	December 31,
		2011	2010
		<u>Relationship</u>	
Associates/related parties			
Amounts due from associates and related parties			
Finansa Hong Kong Limited	Having a common shareholder and directors	1,342,024	1,337,510
Siam Investment Fund II	Shareholding and having Common directors	2,670	-
Siam Investment Fund IV, L.P.	Shareholding and having Common directors	253,210	-
The Finansa Vietnam Fund	Directors	6,376	-
CMBI Finansa China Vietnam Fund	Shareholding	13,141	-
Directors		<u>5,725</u>	<u>5,633</u>
Amounts due from associates and related parties		<u>1,623,146</u>	<u>1,343,143</u>
Other receivables			
Finansa Investment Consulting (China) Co., Ltd.	Group company	-	43,206

19. DIVIDEND PAID

On December 1, 2011, the Company's Board of Directors meeting approved the payment of dividend to the shareholders at USD 100 per share, totaling USD 2 million. The dividend was paid on December 1, 2011. (2010 : Nil)

20. COMMITMENTS

20.1 Credit default SWAP

On January 17, 2006, the Company, as a protection seller, entered into a credit default swap contract on a five-year Kingdom of Thailand bond with a notional amount of USD 20 million with an overseas financial institution whereby it will receive a return at a fixed rate as specified in the contract per annum on the notional amount, which is payable quarterly. The contract matured on March 20, 2011. The Company is required to pay an initial margin of USD 100,000 as a guarantee under the contract and if the market value loss of the credit default swap contract exceeds the initial guarantee, the Company is required to increase the amount of loss into the margin account.

As at December 31, 2010, the Company has a margin of USD 100,000 shown as "guarantee for derivative contract" under non-current assets in the statement of financial position.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

20. COMMITMENTS (Continued)

20.2 Foreign currency forward contract

The Company entered into a forward exchange contract to buy foreign currency for the purpose of currency hedging with one year maturity as detailed below:

Maturity date	As at December 31, 2010			Fair value (loss) (USD)
	Per forward contract			
	Amount to be received (Baht)	Rate per contract (Baht per USD)	Amount to be paid (USD)	
October 18, 2010 - October 18, 2011	298,700,000	29.87	10,000,000	90,489

On November 14, 2011, the Company entirely due into forward exchange contract.

20.3 Commitments under lease agreements

As at December 31, 2011 and 2010, the Group has operating lease commitments, under which lease payments are payable in future as follows:

	(Unit : USD)	
	December 31, 2011	December 31, 2010
Due within one year	40,011	111,815
Due after one year and within five years	-	22,989
Total	40,011	134,804

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's principal financial instruments, other than derivatives, comprise loans from a financial institution and the parent company. The main purpose of these financial instruments is to raise fund for the Group's operations. The Group has various financial assets such as investments (classified and shown in various captions) and cash and short term deposits, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are cash flow, interest rate risk, credit risk, liquidity risk, and foreign currency risk.

The Company has established a Group Investment Committee and a Group Risk Management Committee which comprise directors from each company in the Group responsible for setting business policies, supervising investment, setting risk management guideline and policies of the Company and its affiliates.

The management manages and monitors these exposures to ensure appropriate measures are implemented on a timely and effective manner. The management team will monitor the Company's performance and provide instructions as it considers appropriate under investment and risk management policies as discussed above.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that changes in market interest rates may lead to changes in the value of a financial instrument, and fluctuations in revenue and the value of financial assets and liabilities. Interest rate risk is incurred as a result of interest rate structures and the characteristics and structure of the Group's assets, liabilities and capital. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's investments in debt securities, short-term and long-term debt obligations.

As at December 31, 2011 and 2010, financial assets and liabilities classified by type of interest rate are as follows:

(Unit: USD)

Outstanding balances of financial instruments as at December 31, 2011				
	Floating rate	Fixed rate	Non-interest- bearing	Total
Financial assets				
Investments in related parties	-	-	2,483	2,483
Available-for-sale investments	-	-	2,423,461	2,423,461
Financial assets at fair value through profit or loss	-	1,445,000	-	1,445,000
Short-term loans to parent company	-	5,353,209	-	5,353,209
Amounts due from associates and related parties	-	-	3,311,982	3,311,982
Accrued interest income	-	89,409	-	89,409
Cash and cash equivalents	3,278,469	-	64,530	3,342,999
Financial liabilities				
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266
Bank overdraft	1,001,404	-	-	1,001,404

(Unit: USD)

Outstanding balances of financial instruments as at December 31, 2010				
	Floating rate	Fixed rate	Non-interest- bearing	Total
Financial assets				
Investments in related parties	-	-	169,555	169,555
Available-for-sale investments	-	-	8,021,391	8,021,391
Guarantee for a derivative contract	100,000	-	-	100,000
Financial assets at fair value through profit or loss	-	2,034,524	3,205,105	5,239,629
Short-term loans to parent company	-	2,338,000	-	2,338,000
Amounts due from associates and related parties	-	-	4,032,629	4,032,629
Accrued interest income	-	73,065	-	73,065
Cash and cash equivalents	2,753,205	-	5,018	2,758,223
Financial liabilities				
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266
Credit default swap	-	-	5,619	5,619
Foreign currency forward contract	-	-	90,489	90,489
Bank overdraft	1,000,000	-	-	1,000,000

38

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk (Continued)

The Group's financial instruments bearing floating and fixed rates are classified by time to maturity as follows:

(Unit: USD)

	As at December 31, 2011				
	Floating rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Cash and cash equivalents	3,278,469	-	-	-	3,278,469
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266
Bank overdraft	-	1,001,404	-	-	1,001,404

(Unit: USD)

	As at December 31, 2010				
	Floating rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Guarantee for a derivative contract	-	100,000	-	-	100,000
Cash and cash equivalents	2,753,205	-	-	-	2,753,205
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266
Bank overdraft	-	1,000,000	-	-	1,000,000

(Unit: USD)

	As at December 31, 2011				
	Fixed rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	-	-	-	1,445,000
Short-term loans to parent company	5,353,209	-	-	-	5,353,209

(Unit: USD)

	As at December 31, 2010				
	Fixed rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Financial assets at fair value through profit or loss	2,034,524	-	-	-	2,034,524
Short-term loans to parent company	2,338,000	-	-	-	2,338,000

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk (Continued)

Financial instruments with floating and fixed interest rates classified by the remaining periods from the financial position date to their new repricing dates or maturity dates (whichever are sooner) are as follows:

		As at December 31, 2011					(Unit: USD)
		Floating rate contracts					
		Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate	
							%
Financial assets							
Cash and cash equivalents	3,278,469	-	-	-	3,278,469	0.5	
Financial liabilities							
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266	6 month LIBOR + 2.75%	
Bank overdraft	-	1,001,404	-	-	1,001,404	1.80-2.17	
							(Unit: USD)
		As at December 31, 2010					
		Floating rate contracts					
		Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate	
							%
Financial assets							
Guarantee for a derivative contract	-	100,000	-	-	100,000	0.05-0.2	
Cash and cash equivalents	2,753,205	-	-	-	2,753,205	0.04-0.14	
Financial liabilities							
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266	6 month LIBOR + 2.75%	
Bank overdraft	-	1,000,000	-	-	1,000,000	1.78 - 1.82	
							(Unit: USD)
		As at December 31, 2011					
		Fixed rate contracts					
		Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate	
							%
Financial assets							
Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	-	-	-	1,445,000	6.68-7.38	
Short-term loans to parent company	5,353,209	-	-	-	5,353,209	0.5-1.0	

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk (Continued)

(Unit: USD)

	As at December 31, 2010					Interest rate %
	Fixed rate contracts					
	Remaining periods to reprising dates or maturity dates					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	
Financial assets						
Financial assets at fair value through profit or loss	2,034,524	-	-	-	2,034,524	6.67 - 7.38
Short-term loans to parent company	2,338,000	-	-	-	2,338,000	0.5 - 1.0

Credit risk

Credit risk is the risk that any counterparty may fail to fulfill its obligations when they are due or may fail to comply with the conditions or agreements specified in the financial instruments, and consequently causes the Group to incur a financial loss.

With respect to credit risk arising from the financial assets of the Group, which comprise cash and short term deposits, investments, amounts due from associates and related parties, short term loans to other parties, a guarantee for a derivative contract, a deposit and credit default swap, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparty and the credit event of the underlying assets in case of credit default swap, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to liquidate financial assets and/or to procure sufficient funds to discharge obligations in a timely manner.

The table below summarizes the maturity profile of financial liabilities as at December 31, 2011 and 2010 based on contractual maturities.

	(Unit: USD)				
	Counting from December 31, 2011				
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Total
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266

	(Unit: USD)				
	Counting from December 31, 2010				
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Total
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266

41

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Liquidity risk (Continued)

Group Treasury is responsible for liquidity, funding as well as settlement management. In addition, liquidity and funding risks, related processes and policies are overseen by management. The Company manages its liquidity risk on a consolidated basis based on business needs, tax, capital or regulatory considerations, if applicable, through numerous sources of finance in order to maintain flexibility.

Foreign currency risk

The Group is incorporated in different countries and its main business objectives are investing and providing business advisory services to companies, which may be exposed on foreign currency from entering into transactions that are dominated in currencies other than the Group's functional currency. Therefore, exchange rate fluctuations could have a material effect on the Group's financial position.

As at December 31, 2011 and 2010, the Group had outstanding foreign currency assets and liabilities as follows:

	(Unit: '000)	
	December 31, 2011	December 31, 2010
Assets		
Euro	1,028	1,018
Renminbi Yuan	383	148
Thai Baht	53,271	80,743
Vietnamese Dong	200,348	67,232,984
Liabilities		
Thai Baht	567,826	567,466
Vietnamese Dong	-	705,904

As at December 31, 2011 and 2010, average foreign exchange rates are summarized below:

	December 31, 2011	December 31, 2010
Euro/US dollar	0.7715	0.7472
Renminbi Yuan/US dollar	6.2949	6.6070
Thai Baht/US dollar	31.55	30.030
Vietnamese Dong/US dollar	21,034	19,497

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

2L FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Foreign currency risk (Continued)

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the currencies compared with US dollar, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax due to the changes in the fair value of financial instruments measured at fair value.

	Increase/decrease in currency rates	(Unit: USD) Effect on profit before tax
2011		
Foreign currencies		
Euro	+5%	(63,437)
	-5%	70,115
Renminbi Yuan	+5%	(2,901)
	-5%	3,206
Thai Baht	+5%	776,628
	-5%	(858,379)
Vietnamese Dong	+5%	(454)
	-5%	501
2010		
Foreign currencies		
Euro	+5%	(64,868)
	-5%	71,696
Renminbi Yuan	+5%	(1,067)
	-5%	1,179
Thai Baht	+5%	771,804
	-5%	(853,046)
Vietnamese Dong	+5%	(162,480)
	-5%	179,583
Foreign currency forward contract		
Thai Baht	+5%	(4,309)
	-5%	4,763

The Company entered into a forward contract to buy Thai Baht currency in amounting to Baht 298.7 million. (see Note 20.2).

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Capital Management

The Company's objective when managing capital is to safeguard the entity's ability to continue as a going concern, so that it can continue to provide returns for shareholder and benefits for other stakeholders. The Company manages its capital structure on a consolidated basis based on business needs, tax or regulatory considerations and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividend paid, return capital to shareholders or issue new shares. However, the minimum aggregate amount of capital should not be less than USD 1,010,000.

As of December 31, 2011 and 2010, the Group's capital structure comprised USD 15,676,451 and USD 16,303,209, respectively in liabilities, and USD 1,820,705 and USD 6,650,605, respectively in shareholders' equity, resulting in a debt to equity ratio of 8.61 times comparing to a ratio of 2.45 times in the previous year. The major source of funds on the liabilities side were borrowings and redeemable preference shares while the major uses of funds were loans and receivables and investments in liquid assets.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS

Categories of financial instruments

The carrying amounts of each of the following categories as defined in IAS 39 are summarized as follows:

	(Unit: USD)	
	December 31, 2011	December 31, 2010
Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	5,239,629
Loans and receivables		
- Short-term loans to parent company	5,353,209	2,338,000
- Amounts due from associates and related parties	3,311,982	4,032,629
Available-for-sale financial assets		
- Investments in related parties	2,483	169,555
- Available-for-sale investments	2,423,461	8,021,391
Foreign currency forward contract	-	90,489
Bank overdraft	1,001,404	1,000,000

Fair values

Fair value of investments is determined as discussed in Note 2.13 to the consolidated financial statements. The carrying amounts of other financial assets and financial liabilities approximate their fair values.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

22. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Fair values (Continued)

Fair value measurements recognised in the statement of financial position

The following table provides an analysis of financial instruments that are measured subsequent to initial recognition at fair value, grouped into Levels 1 to 3 based on the degree to which the fair value is observable.

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

	(Unit: USD)			
	December 31, 2011			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	-	-	1,445,000
Available-for-sale financial assets	-	2,423,461	-	2,423,461
Total	<u>1,445,000</u>	<u>2,423,461</u>	<u>-</u>	<u>3,868,461</u>

	(Unit: USD)			
	December 31, 2010			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	5,208,855	30,774	-	5,239,629
Available-for-sale financial assets	-	8,021,391	-	8,021,391
Foreign currency forward contract	-	90,489	-	90,489
Total	<u>5,208,855</u>	<u>8,142,654</u>	<u>-</u>	<u>13,351,509</u>

23. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES

- 23.1 On May 5, 2010, the Company entered into a Share Sale and Purchase Agreement ("SPA") as the seller with three individuals whereby the Company agreed to sell 11,000,000 ordinary shares of Finansa Securities (Hong Kong) Limited ("PSHK"), which represent 100% of the issued and paid-up share capital at a sale price of USD 450,000. The Company has received full payment in July 2010 according to SPA.

Consideration received

	(Unit : USD)
	December 31, 2010
	<u>450,000</u>
Consideration received in cash and cash equivalents	450,000

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

23. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (Continued)

Analysis of assets and liabilities over which control was lost

	(Unit: USD)
	<u>May 12, 2010</u>
Current assets	
Cash and cash equivalents	67,8616
Commission receivables, deposits and prepayments	50,928
Non-current assets	
Fixed assets	17,858
Liabilities	
Other payables and accrued expenses	12,180
Other current liabilities	<u>191,482</u>
Net assets disposed of	<u>543,740</u>

Analysis of loss from discontinued operations

The combined results of the discontinued operations included in the statement of comprehensive income are set out below. The comparative loss and cash flows from discontinued operations have been re-presented to include those operations classified as discontinued in the year ended December 31, 2010.

	(Unit: USD)
	<u>2010</u>
Loss from discontinued operations	
Revenue	82,532
Expenses	<u>(321,253)</u>
Loss before tax	(238,721)
Attributable income tax expense	<u>-</u>
	<u>(238,721)</u>
Loss on remeasurement to fair value less costs to sell	-
Loss on disposal of operation	(93,740)
Attributable income tax expense	<u>-</u>
	<u>(93,740)</u>
Loss from discontinued operations (attributable to owners of the Company)	<u>(332,461)</u>

Loss on disposal of subsidiary

	(Unit: USD)
	<u>December 31, 2010</u>
Consideration received	450,000
Net assets disposed of	<u>(543,740)</u>
Loss on disposal	<u>(93,740)</u>

The loss on disposal is included in the loss for the year ended December 31, 2010 from discontinued operations in the statements of comprehensive income.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

23. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (Continued)

Net cash outflow on disposal of subsidiary

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2010</u>
Consideration received in cash and cash equivalents	450,000
<u>Less</u> Cash and cash equivalent balances disposed of	<u>(678,616)</u>
	<u>(228,616)</u>

23.2 On September 1, 2011, the Company entirely redeemed its interests in The Finansa Vietnam Fund Ltd.

Consideration received

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>

Consideration received in cash and cash equivalents 1,233,026

Analysis of assets and liabilities over which control was lost

	(Unit : USD)
	<u>September 1, 2011</u>

Assets

Financial assets at fair value through profit or loss 1,614,526
Other current assets 21,310
Cash and cash equivalents 67,619

Liabilities

Accrued expenses 32,370
Net assets disposed of 1,671,085

Loss on disposal of subsidiary

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>

Consideration received 1,233,026
Net assets disposed of (1,671,085)
Non-controlling interests 372,657
Loss on disposal (65,402)

The loss on disposal is included in the loss for the year ended December 31, 2011 in the statements of comprehensive income.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2011 AND 2010

23. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (Continued)

Net cash outflow on disposal of subsidiary

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>
Consideration received in cash and cash equivalents	1,233,026
<u>Less</u> Cash and cash equivalent balances disposed of	<u>(67,619)</u>
	<u>1,165,407</u>

24. EVENTS SUBSEQUENT TO THE FINANCIAL POSITION DATE

Managements have considered subsequent events through February 6, 2012, upon which financial statements were available to be issued.

<訂正後>

(以下の情報が更新される。)

1. 管理会社の直近2事業年度（2012年および2011年12月31日に終了した年度）の日本語の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。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、様式および作成方法に関する規則」第129条第5項但書の規定の適用によっている。

2. 管理会社の原文（英文）の財務書類は、管理会社の本国における独立監査人であるベイカー・ティリー（ケイマン）リミテッド（Baker Tilly (Cayman) Ltd.）の監査を受けており、添付のとおり監査報告書の原文（英文）を発行している。

3. 管理会社の原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。日本円への換算には、2013年3月15日現在において株式会社三菱東京UFJ銀行が建値した対顧客電信直物売買相場の仲値（1米ドル=96.17円）が使用されている。なお、換算上千円未満の端数は四捨五入したため、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

(1)貸借対照表

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結財政状態計算書

2012年12月31日現在

(米ドルで表示されている。)

	注記	2012年度		2011年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
非流動資産					
機器	4	15,003	1,443	3,148	303
関連会社投資	5	1,664,072	160,034	1,427,546	137,287
関連当事者投資	6	2,483	239	2,483	239
売却可能投資	7	-	-	2,423,461	233,064
その他非流動資産		38,284	3,682	60,556	5,824
非流動資産の合計		1,719,842	165,397	3,917,194	376,717
流動資産					
損益を通じて公正価値 で測定される金融資産	8	25,911	2,492	1,445,000	138,966
親会社に対する短期貸付	9,17.2	9,119,100	876,984	5,353,209	514,818
関連会社および関連当 事者への預け金	17.2	2,662,087	256,013	3,311,982	318,513
その他流動資産	17.2	403,778	38,831	126,772	12,192
現金および現金同等物	10	1,135,190	109,171	3,342,999	321,496
流動資産の合計		13,346,066	1,283,491	13,579,962	1,305,985
資産合計		15,065,908	1,448,888	17,497,156	1,682,701

添付の注記は、本財務書類の一部である。

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結財政状態計算書(続き)

2012年12月31日現在

(米ドルで表示されている。)

	注記	2012年度		2011年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
株主持分および負債					
資本金および準備金					
発行済資本金	11	20,000	1,923	20,000	1,923
株式プレミアム		990,000	95,208	990,000	95,208
売却可能金融資産の再評価益		-	-	585,442	56,302
外貨換算		-	-	95,443	9,179
留保利益(損失)		(714,104)	(68,675)	129,820	12,485
株主持分合計		295,896	28,456	1,820,705	175,097
非流動負債					
退職給付債務	12	48,005	4,617	49,641	4,774
償還可能優先株式負債	13, 17.2	-	-	-	-
非流動負債の合計	-	14,407,266	1,385,547	14,407,266	1,385,547
非流動負債の合計	-	14,455,271	1,390,163	14,456,907	1,390,321
流動負債					
当座借越	14	-	-	1,001,404	96,305
未払費用		96,662	9,296	103,567	9,960
その他流動負債		218,079	20,973	114,573	11,018
流動負債の合計		314,741	30,269	1,219,544	117,284
負債合計		14,770,012	1,420,432	15,676,451	1,507,604
株主持分および負債の合計		15,065,908	1,448,888	17,497,156	1,682,701

添付の注記は本財務書類の一部である。

(2)損益計算書

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結包括利益計算書

2012年12月31日に終了した事業年度

(米ドル表示されている)

	注記	2012年度		2011年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
収益					
役務収益	17.1	95,829	9,216	46,494	4,471
パフォーマンス					
収益	17.1	18,400	1,770	-	-
受取利息	17.1	54,204	5,213	164,341	15,805
受取配当金		-	-	133,027	12,793
		168,433	16,198	343,862	33,069
役務原価					
役務原価	17.1	1,021,547	98,242	1,591,114	153,017
総損失		(853,114)	(82,044)	(1,247,252)	(119,948)
その他利益-純額	15.1	141,333	13,592	355,193	34,159
役務・管理費用		(433,995)	(41,737)	(697,434)	(67,072)
損益を通じて公正価					
値で測定される金融					
資産に対する未実現					
損失		(14,339)	(1,379)	(788,232)	(75,804)
先物契約に対する損					
失-純額		-	-	(202,658)	(19,490)
為替差益(損)		142,396	13,694	(360,243)	(34,645)
子会社処分による損	22	(55,538)	(5,341)	(65,402)	(6,290)
失					
財務費用	15.2	(6,649)	(639)	(21,235)	(2,042)
関連会社の利益(損					
失)持分		235,982	22,694	(170,062)	(16,355)
税引前損失		(843,924)	(81,160)	(3,197,325)	(307,487)
法人所得税費用	16	-	-	-	-
当期損失		(843,924)	(81,160)	(3,197,325)	(307,487)

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結包括利益計算書(続き)

2012年12月31日に終了した事業年度

(米ドル表示されている)

	注記	2012年度		2011年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
その他包括的利益					
売却可能金融資産の					
再評価益(損失)		(585,442)	(56,302)	1,034,571	99,495
外貨換算		(95,443)	(9,179)	5,512	530
当期中におけるその					
他包括的利益(損		(680,885)	(65,481)	1,040,083	100,025
失)					
当期中における包括					
的損失の合計		(1,524,809)	(146,641)	(2,157,242)	(207,462)
当期損失内訳:					
親会社株主持分		(843,924)	(81,160)	(2,978,460)	(286,438)
非支配株主持分		-	-	(218,865)	(21,048)
		(843,924)	(81,160)	(3,197,325)	(307,487)
当期包括的損失の合					
計の内訳:					
親会社株主持分		(1,524,809)	(146,641)	(1,938,377)	(186,414)
少数株主持分		-	-	(218,865)	(21,048)
		(1,524,809)	(146,641)	(2,157,242)	(207,462)
1株当たり損失					

基本：親会社普通株
主に帰属する当年度
の損失

(42.20)

(4,058)

(148.92)

(14,322)

添付の注記は本財務書類の一部である。

[前へ](#) [次へ](#)

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社

連結株主持分変動計算書

2012年12月31日に終了した事業年度

（米ドル表示されている。）

親会社株主帰属分

注記	発行済 資本金	株式 プレミアム	売却可能 金融資産 の再評価 益（損）	外貨 換算	利益剰余 金	親会社株 主に帰属 する株主 持分の合 計	非支配 株主持 分	株主持分の 合計
2011 年1 月1 日現 在の 残高 （千 円）	20,000	990,000	(449,129)	89,931	5,108,280	5,759,082	891,523	6,650,605
当期 包括 損失 の合 計 （千 円）	1,923	95,208	(43,193)	8,649	491,263	553,851	85,738	639,589
18 配当 金支 払い （千 円）	-	-	1,034,571	5,512	(2,978,460)	(1,938,377)	(218,865)	(2,157,242)
子会 社の 清算 によ り発 生し た非 支配 持分 （千 円）	-	-	99,495	530	(286,438)	(186,414)	(21,048)	(207,462)
	-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)	-	(2,000,000)
	-	-	-	-	(192,340)	(192,340)	-	(192,340)
	-	-	-	-	-	-	(372,658)	(372,658)
	-	-	-	-	-	-	(35,839)	(35,839)

添付の注記は本財務書類の一部である。

親会社株主帰属分

注記	発行済 資本金	株式 プレミアム	売却可能 金融資産 の再評価 益（損）	外貨換算	利益剰余 金	親会社株 主に帰属 する株主 持分の合 計	非支配 株主持 分	株主持分の 合計
非支 配持 分による 資本 拠出 金 （千 円）	-	-	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)
2011 年12 月31 日現 在の 残高	20,000	990,000	585,442	95,443	129,820	1,820,705	-	1,820,705

(千円)	1,923	95,208	56,302	9,179	12,485	175,097	-	175,097
当期包括損失の合計	-	-	(585,442)	(95,443)	(843,924)	(1,524,809)	-	(1,524,809)
(千円)	-	-	(56,302)	(9,179)	(81,160)	(146,641)	-	(146,641)
2012年12月31日現在の残高	20,000	990,000	-	-	(714,104)	295,896	-	295,896
(千円)	1,923	95,208	-	-	(68,675)	28,456	-	28,456

添付の注記は本財務書類の一部である。

[前へ](#) [次へ](#)

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書
2012年12月31日に終了した事業年度
(米ドル表示されている)

	2012年度		2011年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期損失	(843,924)	(81,160)	(3,197,325)	(307,487)
営業活動により生じた / (使用された)現金に対する 当期損失を調整するため の以下の調整:				
財務費用	6,649	639	21,235	2,042
投資処分による利益	(94,409)	(9,079)	(308,338)	(29,653)
クレジット・デフォルト・ スワップの決済益	-	-	(5,619)	(540)
機器処分による売却益	-	-	(19,481)	(1,873)
関連会社損失(利益)	(236,526)	(22,747)	170,062	16,355
持分	-	-	65,402	6,290
子会社処分による損失	14,339	1,379	793,851	76,345
投資再評価未実現損失	20,517	1,973	198,474	19,087
外国為替未実現損失	-	-	(90,489)	(8,702)
先渡契約に対する未実現 損失の(戻入れ)	(1,636)	(157)	49,641	4,774
退職給付債務(戻入れ) のための引当金	(54,204)	(5,213)	(164,341)	(15,805)
受取利息	-	-	(133,027)	(12,793)
受取配当	2,326	224	2,414	232

**フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書(続き)**

2012年12月31日終了年度

(米ドル表示されている。)

	2012年度		2011年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
減価償却および償却	(1,186,868)	(114,141)	(2,617,541)	(251,729)
営業資産および負債の変動:				
デリバティブ契約保証 の減少	-	-	100,000	9,617
その他非流動資産の減 少	22,272	2,142	3,878	373
損益を通じて公正価値 で測定される金融資産 の減少	1,462,178	140,618	1,384,732	133,170
親会社に対する短期貸 付金の増加	(3,742,591)	(359,925)	(3,057,409)	(294,031)
関連会社および関連当 事者に対する債権の減 少	605,468	58,228	5,814,851	559,214
その他流動資産の減少(増 加)	(310,609)	(29,871)	21,408	2,059
未払費用の増加	9,889	951	55,882	5,374
その他流動負債の増加	103,506	9,954	-	-
営業により(生じた) 使用された現金	(3,036,755)	(292,045)	1,705,801	164,047
受取利息	88,745	8,535	144,138	13,862
受取配当金	-	-	138,643	13,333
支払済利息	(23,771)	(2,286)	(4,516)	(434)

**フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書(続き)**
2012年12月31日終了年度
(米ドル表示されている。)

	2012年度		2011年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動により生じた(使用された)純現金	<u>(2,971,781)</u>	<u>(285,796)</u>	<u>1,984,066</u>	<u>190,808</u>
投資活動によるキャッシュ・フロー				
購入機器の支払い	(14,181)	(1,364)	(2,431)	(234)
機器処分による手取金	-	-	20,048	1,928
関係会社を取得するための支払額	-	-	(1,561,941)	(150,212)
関連会社から受領した分配金	-	-	33,892	3,259
関連当事者から受領した分配金	-	-	32,286	3,105
売却可能投資の投資購入	(125,000)	(12,021)	(215,000)	(20,677)
売却可能投資の売却による手取金	2,000,000	192,340	2,042,170	196,395
子会社処分による正味キャッシュ・インフロー	-	-	1,165,407	112,077
投資活動による生じた(使用された)純現金	<u>1,860,819</u>	<u>178,955</u>	<u>1,514,431</u>	<u>145,643</u>

**フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社
連結キャッシュ・フロー計算書(続き)**
2012年12月31日に終了した事業年度
(米ドル表示されている。)

	2012年度		2011年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
財務活動によるキャッシュ・フロー				
当座借越の増加(減少)	(1,001,404)	(96,305)	1,404	135
非支配持分からの資本償還金	-	-	(920,637)	(88,538)
支払済み配当金	-	-	(2,000,000)	(192,340)
財務活動から生じた(使用された)純現金	<u>(1,001,404)</u>	<u>(96,305)</u>	<u>(2,919,233)</u>	<u>(280,743)</u>
現金および現金同等物の純増(減)	<u>(2,112,366)</u>	<u>(203,146)</u>	<u>579,264</u>	<u>55,708</u>
非支配株主持分に関する外貨換算	(95,443)	(9,179)	5,512	530
期首時点における現金および現金同等物	3,342,999	321,496	2,758,223	265,258
期末時点における現金および現金同等物	<u>1,135,190</u>	<u>109,171</u>	<u>3,342,999</u>	<u>321,496</u>
キャッシュ・フロー情報の補足開示事項:				
非資金項目:				
売却可能金融資産に対する再評価損の減少	(585,442)	(56,302)	(1,034,571)	(99,495)
親会社に対する債権と相殺した分配金の決済額	-	-	5,192,195	499,333

添付の注記は、財務書類の一部である。

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社**財務書類の注記**

2012年12月31日

1. 設立および基礎情報

2012年12月31日に終了した事業年度に係るフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社（以下「グループ」という。）の連結財務書類は、2013年2月8日に権限を有する取締役により発行が承認された。フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッド（以下「当社」という。）は、ケイマン諸島法に基づく有限責任免除会社である。当社は、タイで設立された株式公開会社で、タイ証券取引所で上場されているフィナンサ・パブリック・カンパニー・リミテッドの完全所有子会社である。当社の登録事務所は、英領西インド諸島、ケイマン諸島、グランドケイマン、ジョージタウン、サウス・チャーチ・ストリート、ユグランド・ハウス、私書箱309である。

グループの主な業務は、注記3に記載されている。

2. 作成基準および重要な会計方針**2.1 作成の基準**

連結財務書類は、取得原価基準で作成されている。ただし、デリバティブ金融商品、売却可能投資および損益を通じて公正価値で測定される売買目的保有投資ならびに金融資産・金融負債は、公正価値で測定されている。連結財務書類は、米ドル（USD）で表示されている。

2.2 遵守の陳述

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびそのすべての子会社（以下「グループ」という。）の連結財務書類は、国際会計基準審議会（以下「IASB」という。）が発行した国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）およびIASBの国際財務報告解釈指針委員会により発行された解釈に準拠して作成されている。

2.3 見積りの使用

IFRSに準拠した連結財務書類を作成するために経営者は、財務書類およびその添付の注記に報告された金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定をしなければならない。経営者は連結財務書類を作成する上で使用される見積りは、合理的で慎重なものであると考える。実際の業績はこれらの見積りと異なる場合がある。

2.4 連結の基準

(a) 連結財務書類は、フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社の財務書類から構成されている。子会社の財務書類は、統一的な会計方針を用いて親会社と同じ報告期間について作成されている。

(b) 連結財務書類は、当社および以下の子会社の財務書類を含む。

[前へ](#) [次へ](#)

子会 社の 名称	設立 国	主 な 業 務	株式保有割合		登録資本金		発行済および払 込済資本金		連結資産に 対する資産 割合		連結収益に 対する収益 割合	
			12月31日		12月31日		12月31日		12月31日		12月31日	
			2012 年	2011年	2012 年	2011年	2012 年	2011年	2012 年	2011 年	2012 年	2011年
			%	%	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	%	%	%	%
当社の直接所有 子会社												
フィ ンサ サイ エ ンス ・テ ク ノ ロ ジ ー (北 京) コ ー リ ミ テ ッ ド	中 華 人 民 共 和 国	開 発 研 究 お よ び 事 業 技 術 顧 問	=	100.00	=	1,000,000	=	1,000,000	=	1.96	=	0.07
ザ ・フ ィ ナ ン サ ・ベ ト ナ ム ・フ ァ ン ド ・リ ミ テ ッ ド	ケ イ マ ン 諸 島	投 資 事 業	=	=	=	=	=	=	=	=	=	38.66

[前へ](#) [次へ](#)

(c) 当社およびその子会社間の重要な残高および取引は、連結財務書類から消去されている。

(d) 2011年12月31日に終了した事業年度における子会社の財務書類は、他の監査人により監査済みである。

(e) 2011年9月1日、当社はザ・フィナンサ・ベトナム・ファンド・リミテッドに対する持分を全額償還した。（注22を参照されたい。）

(f) 2012年3月、フィナンサ・サイエンス・アンド・テクノロジー（北京）コー・リミテッドは海淀税務当局から清算について承認された。（注22を参照されたい。）

2.5 新基準および改訂基準の採択

2.5.1 当期中に有効である基準および解釈指針書

当社は、当年度中、以下のとおり改正された新しいIFRSおよびIFRICを採択した。

発効日	No.	改訂
2012年1月1日以降開始の事業年度	IAS第12号	部分的改訂（原資産の回収）
2012年7月1日以降開始の事業年度	IAS第1号	その他の包括利益の項目の表示変更

2.5.2 まだ発効となっていない基準および解釈指針書

当社は、公表されたが、まだ有効となっていない以下の基準および解釈指針書の早期採択を選択していない。

発効日	No.	改訂
2013年1月1日以降開始の事業年度	IFRS第7号 IFRS第11号 IFRS第13号 IAS第19号	金融資産および金融負債の相殺に関する開示の強化（改訂） 共同支配の取決め 公正価値測定 退職後給付および解雇給付の会計基準の改訂
2013年1月1日以降開始の事業年度	IAS第1号、第16号、第32号、第34号 IAS第28号	年次改善（2009年-2011年サイクル）による改訂（比較目的） IAS第28号「関連会社および共同支配企業に対する投資（2011年改訂済み）」として再発行済み 他の企業への関与の開示
2014年1月1日以降開始の事業年度	IFRS第12号 IAS第27号 IAS第32号	投資企業の改訂 金融資産および金融負債の相殺に関する指針採用の改訂
2015年1月1日以降開始の事業年度	IFRS第7号、第9号 IFRS第10号	IFRS第9号の強制適用日の延期および移行開示の改訂 連結財務書類

経営陣は、上記すべての改正された新しい基準および解釈指針書は、これらが発効となった時に当社の財務書類に採択されるものと予想している。最初の適用期間中において、本採択により当社の財務書類に重大な影響を及ぼさない。

2.6 関連会社への投資

グループの関連会社投資は、持分法により計上される。関連会社とは、グループが重要な影響力を有し、かつ子会社でもジョイント・ベンチャーでもない企業をいう。

持分法に基づき、関連会社への投資は、原価に取得後の関連会社の純資産に対するグループの持分の変動を加えたものが財政状態計算書に計上される。包括利益計算書は、グループによる関連会社の経営成績に対するグループの持分を反映する。関連会社の株主持分に直接認識された変動があった場合、グループはその変動に対する自己の持分を認識し、該当する場合には、これを株主持分変動計算書において開示する。

関連会社の損失に対するグループの持分が、関連会社に対するその投資金額に等しくなるかまたはそれを上回った場合は、グループは、関連会社に代わって法的もしくは擬制的な義務を負担しているかまたは支払を行った場合を除いて、追加的な損失に対するその持分の認識を中断する。追加的な損失は引当金を計上し、グループの持分がゼロに減少した後債務が認識される（ただし、グループが関連会社に代わって法的もしくは擬制的な義務を負担しているかまたは支払を行った場合に限る。）。

持分法適用後、グループは関連会社に対するグループの投資について追加的な減損損失を認識する必要があるかどうかを決定する。グループは、各財政状態計算書日現在において、関連会社投資に減損が生じているという客観的証拠が存在するかどうかを、回収可能価額（使用価値と売却費用控除公正価値のいずれか高い金額をいう。）とその帳簿価格を比較して決定し、包括利益計算書において減損を認識する。

関連会社の財務書類は、当社と同様の報告期間について作成される。会計方針は、必要な場合には、グループのそれと一致させるために調整がなされる。

2.7 関連当事者への投資

関連当事者へのグループ投資は、売却可能金融資産として計上される。かかる関連当事者とは、グループが重

要な影響力を有しない企業をいう。

2.8 機器

機器は、取得原価から減価償却累計額および減損累計額を控除した価額で表示する。減価償却は、資産の見積耐用年数に渡り、定額法で計算される。

機器の帳簿価格は、ある事象または状況の変化が簿価を回収できないことを示しているときに減損について見直される。かかる兆候があり、簿価が見積回収可能価額を下回った場合、資産または現金生成単位はこれらの回収可能価額まで減額される。機器の回収可能価額は、売却費用控除後公正価値と使用価値のいずれか高い方をいう。減損損失は、包括利益計算書にて認識される。

機器の項目は、処分時またはその使用もしくは処分から将来の経済的便益が見込まれなくなった場合も財政状態計算書から除外される。資産の認識中止による利益または損失は、かかる資産が認識中止となった年度の包括利益計算書に計上される。

2.9 外貨換算

連結財務書類は、当社の機能通貨であり、表示通貨である米ドルで表示されている。グループ内の各事業体は自己の機能通貨を決定し、各事業体の財務書類に含める項目はかかる機能通貨を用いて測定されている。外貨による取引は、取引日現在の機能通貨の実勢レートで当初計上される。外貨建てによる貨幣性資産および負債は、財政状態計算書日現在の機能通貨の為替レートで再換算される。すべての為替差額は損益に計上される。外貨建ての取得原価において測定される非貨幣性項目は、当初取引日現在の為替レートを用いて換算される。外貨建ての公正価値により測定される非貨幣性項目は、公正価値が決定された日現在の為替レートを用いて換算される。

報告日現在、子会社の資産および負債は、財政状態計算書日現在の実勢為替レートで当社の表示通貨に換算され、これらの包括利益計算書は当年度における加重平均為替レートで換算されている。換算により発生する為替差額は、その他包括利益および累積資本として認識される。在外事業体の処分時に、当該特定の在外事業に関する株主持分に認識された繰延累計額は、包括利益計算書にて認識される。

2.10 金融資産

当初認識時点で、すべての金融資産は公正価値で測定され、損益を通じて公正価値で測定しない金融資産の場合には、直接関連する取引費用をこれに加える。

IAS第39号 金融商品：認識および測定（以下「IAS第39号」という。）の範囲における金融資産は、場合により、損益を通じて公正価値で測定される金融資産、貸付金および債権、満期保有投資ならびに売却可能金融資産に区分される。金融資産の当初認識時点では、これらは公正価値により測定され、損益を通じて公正価値で測定しない金融資産の場合には、直接関連する取引費用をこれに加える。

グループは、当初認識後、その金融資産の区分を決定し、許容されかつ適切な場合には、各事業年度末現在において、かかる区分指定を再評価する。

金融資産のすべての通常方法による購入および売却は、取引日（グループがかかる資産の購入または売却を約束した日）に認識される。通常方法による購入または売却とは、市場における規則または慣行により通常設定された期間内に資産の受渡しが要求される金融資産の購入または売却をいう。

処分された投資の原価の計算には、加重平均方法が用いられる。

2.10.1 損益を通じて公正価値で測定される金融資産

損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、売買目的で保有する金融資産および当初認識時に損益を通じた公正価値として指定された金融資産を含む。

金融資産は、短期間で売却する目的で取得された場合には、売買目的保有として区分される。別個の組込デリバティブを含むデリバティブは、有効なヘッジ手段または金融保証契約と指定されなければ、売買目的保有として区分される。売買目的保有投資の利益または損失は、損益として認識される。

金融資産は、以下の基準を満たした場合には当初認識時に損益を通じた公正価値で測定される資産として指定されうる。(i)かかる指定により、そうでなければ資産の測定または異なる基準で利益もしくは損失を認識することにより生じる矛盾した取扱いがなくなるかまたは著しく減少する場合、(ii)資産が、文書化されたリスク管理戦略に従い運用され、そのパフォーマンスが公正価値ベース評価される金融資産グループの一部を構成する場合、または(iii)金融資産が、区分記録される必要性のある組込デリバティブを含む場合。

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、公正価値で測定され、利益または損失（為替差額を含むが、受取利息および受取配当金を除く。）は損益計算書において認識される。

2.10.2 貸付金および債権

貸付金および債権は、活発な市場で取引されていない固定または確定可能な支払を有するデリバティブ以外の金融資産である。当初測定後、貸付金および債権は、実効金利法を用いた償却減価（減損引当金を除く。）で計上される。償却原価は取得時のディスカウントまたはプレミアムを考慮して計算され、実効利率および取引費用の不可分の一部となっている手数料を含む。利益および損失は、貸付金および債権の認識中止またはその減損ならびに償却過程を通じて包括利益計算書で認識される。

2.10.3 満期保有投資

グループが定額支払または支払の確約できる為替手形および社債ならびに満期日まで保有する能力があり、プラスの意図がある固定満期日は満期保有投資として保有される。満期保有投資は実効利率法から減損を控除し、実効利回りベースで認識された収益を用いて測定された償却原価で測定される。

2.10.4 売却可能投資

売却可能な資産とは、売却可能と指定されたかまたは上記の3つの区分のいずれにも分類されないデリバティブ以外の金融資産をいう。当初測定後、売却可能投資は公正価値で測定され、未実現利益または損失はその他包括利益および投資再評価準備金に累計され認識される。ただし、減損損失を除いて、外国為替損益および受取利息は損益として認識される。投資が売却された時、従前株主持分およびその他包括利益として計上された累積損益は、包括利益計算書において認識される。投資にかかる受取利息または支払利息は、実効利率を用いて受取利息または支払利息として計上される。投資にかかる受取配当金は、支払いの権利が確定したときに「受取配当金」として包括利益計算書において認識される。

2.10.5 金融資産の減損

グループは各財政状態計算書日現在、ある金融資産または金融資産のグループが減損しているという客観的証拠があるかどうかを評価する。

グループはまず、減損の客観的証拠が、個別に重要である金融資産について個別に存在するかどうか、また個別に重要でない金融資産について個別または集合的に存在するかどうかを評価する。個別に評価された金融資産について減損が客観的証拠として存在しないと判断された場合、それが重要であるか否かを問わず、その資産は同様の信用リスク特性を有する金融資産グループに含められ、当該金融資産グループは減損について集合的に評価される。減損について個別に評価され、減損損失が認識されまたは引続き認識される資産は、減損の集合的評価に含まれない。

償却原価で計上された貸付金および債権について減損損失が発生したという客観的証拠がある場合、損失金額は資産の帳簿価格と将来キャッシュ・フローの見積額（発生していない将来の貸倒見積額を除く。）の現在価値（その金融資産の当初実効金利で割引いたもの、すなわち当初認識時の実効金利）との差額として測定される。資産の帳簿価格は、引当金勘定を使用して減額される。損失額は包括利益計算書に認識される。

当期後の期間に減損損失の金額が減少し、かかる減少が、減損が認識された後に生じた事象と客観的に関連がある場合、以前認識された減損損失は戻入れられる。減損損失のその後の戻入は、当該資産の帳簿価格が戻入日現在のその償却減価を越えない限度で損益計算書において認識される。

その公正価値が信頼性をもって測定できないため、公正価値で計上されていない未上場持分商品またはかかる未上場持分商品に連動しかつその引渡により決済されなければならないデリバティブ資産について減損損失が生じたという客観的証拠がある場合は、減損損失の金額は金融資産の帳簿価格と同等の金融資産の現行市場収益率で割引かれた将来キャッシュ・フローの見積額の現在価値との差額として測定される。

売却可能投資については、その公正価値の変動はその他包括利益計算書に認識される。ただし、経営陣が価値の減少が恒久的性質によると判断した場合には、かかる価値の減少は損益に認識される。

売却可能資産が減損する場合には、その原価（元本の支払および償却控除後）およびその現在の公正価値との差額からなる金額（包括利益計算書に以前認識された減損損失控除後）は、その他包括利益から包括利益計算書に振替えられる。売却可能として区分されたその他包括利益商品にかかる戻入は、包括利益計算書において認識されない。債務証券にかかる減損損失の戻入は、かかる証券の公正価値の増加が包括利益計算書において認識された後に生じた事象に客観的に関連する場合には、包括利益計算書を通じて行われる。

2.10.6 金融資産の認識中止

金融資産（または、該当する場合は、金融資産の一部もしくは同種の金融資産グループの一部）は、以下の場合にその認識が中止される。

-かかる資産からのキャッシュ・フローを受領する権利が失効した場合

-グループがかかる資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を留保しているが、「パススルー」取決めにより第三者に対し重要な遅滞なくその全額を支払う義務を引受けている場合

-グループがかかる資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡し、かつ、(a)かかる資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値を譲渡したか、または(b)かかる資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値を譲渡せず、またこれらを留保もしないが、かかる資産の支配権を譲渡した場合

グループが資産からのキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡し、かかる資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値を譲渡せず、留保せず、また資産の支配権も譲渡しない場合、かかる資産はグループの当該資産に対する継続関与の範囲で資産として認識される。譲渡資産にかかる「保証」の形態の継続関与は、かかる資産の当初帳簿価格またはグループが返済すべき対価の最高金額のいずれか低い方の価額で測定される。

継続関与が譲渡資産にかかる売りオプションおよび/または買いオプション（現金決済オプションまたは同様の規定を含む。）の形態をとる場合、グループの継続関与の範囲は、グループが買戻しできる譲渡資産の金額となる。ただし、公正価値で測定された資産にかかる売りプット・オプション（現金決済オプションまたは同様の規定を含む。）の場合、グループの継続関与の範囲は譲渡資産の公正価値またはオプション行使価格のいずれか低い方の金額に限定される。

2.11 現金および現金同等物

財政状態計算書の現金および現金同等物は、銀行預金および手元現金ならびに当初満期日が3ヵ月以内の短期預金からなる。

連結キャッシュ・フロー計算書の目的上、現金および現金同等物とは上記に定義する現金および現金同等物からなる。

2.12 金融負債

2.12.1 借入金および当座借越

すべての借入金および当座借越は、公正価値から直接帰属する取引費用を控除した価額で当初認識され、「損益を通じて公正価値で測定される」と指定されていない。

当初認識の後、借入金および当座借越はその後、実効金利法を用いて償却原価により測定される。利益および損失は、償却によりまた負債の認識の中止によっても損益計算書において認識される。

2.12.2 損益を通じて公正価値で測定される金融負債

損益を通じて公正価値で測定される金融負債には、売買目的保有金融負債および当初認識において損益を通じて公正価値で測定されるものと指定された金融負債が含まれる。

金融負債は、短期間で売却する目的で取得される場合は売買目的保有負債として区分される。別個の組込デリバティブを含むデリバティブはまた、有効なヘッジ手段として指定されない場合は売買目的保有と区分される。売買目的保有負債の利益または損失は、包括利益計算書において認識される。

一つ以上の組込デリバティブを含む契約の場合、全体のハイブリッド契約は、組込デリバティブがキャッシュ・フローを著しく変更させることがない場合または組込デリバティブの分離が禁止されていることが明らかである場合を除き、損益を通じて公正価値で測定される金融負債として指定することができる。

金融負債は、以下の基準に合致する場合、当初認識において損益を通じた公正価値により測定される負債と指定することができる。(i)かかる指定により、そうでなければ負債の測定または異なる基準で利益もしくは損失を認識することにより生じる矛盾した取扱いがなくなるかまたは著しく減少する場合、(ii)負債が、文書化されたリスク管理戦略に従い運用され、そのパフォーマンスが公正価値ベース評価される金融負債グループの一部を構成する場合、または(iii)金融負債が、区分記録される必要性のある組込デリバティブを含む場合。

2.12.3 償還可能優先株式

償還可能優先株式は取引費用を控除した後財政状態計算書において、負債として認識される。償還可能優先株式の公正価値は償還まで償却原価で測定される。

2.12.4 金融負債の認識中止

金融負債は、負債に基づく義務が解除され、取消されまたは失効した場合にその認識が中止される。既存の金融負債が同一の貸付人からの実質的に異なる条件の別の負債と代替される場合、または既存の負債の条件が実質的に変更される場合、かかる代替または変更は当初負債の認識中止および新たな負債の認識として処理され、それぞれの帳簿価格の差額は包括利益計算書において認識される。

2.13 金融商品の公正価値

金融資産および金融負債の公正価値は以下のとおり決定される。

- ・標準約款に基づいて流動性のある活発的な市場で取引される金融資産および金融負債の公正価値は、取引相場価格（上場償還可能手形、為替手形、債券および永久手形を含む。）により決定される。
- ・その他金融資産および金融負債の公正価値（デリバティブ商品を除く。）は、一般に認められる価格決定モデルに従って、観察可能な現行の市場取引の価格および類似商品に対するディーラー建値を用いたディスカウント・キャッシュ・フロー分析に基づいて決定される。
- ・デリバティブ商品の公正価値は、建値を用いて計算される。かかる建値が利用できない場合には、ディスカウント・キャッシュ・フロー分析は、ノンオプションデリバティブ商品の残存期間に係る適切な利回り曲線を用いて、またはオプションデリバティブのためのオプション価格決定モデルを用いて行われる。外国為替先物予約は建値された先物為替レートおよび契約の満期日と合致する建値金利に基づく利回り曲線を用いて測定される。金利スワップは、建値金利に基づく適切な利回り曲線に基づいて見積られ割引かれる将来キャッシュ・フローの現在価値で測定される。
- ・財務保証契約の公正価値は、オプション価格決定モデルを用いて決定されるが、市場を基盤とした信用情報および不履行を考慮した損失額から推定される特定の当事者による不履行の可能性が主な前提とする。

2.14 収益の認識

収益は、経済的便益がグループに流入する可能性が高く、収益が信頼性をもって測定できる範囲で認識される。収益の認識前に、以下の特別の認識基準をもまた満たさなければならない。

2.14.1 役務収益

収益は、財政状態計算書日において信頼性をもって測定できる進捗度に応じて認識され、ならびに取引について発生した原価および取引の完了に要する原価が測定されうる。

2.14.2 受取利息

受取利息は実効金利法を用いて認識される。

2.14.3 配当

配当は、支払い受領権が確定した時点で収益として認識される。

2.14.4 手数料収入

手数料収入は、各役務が提供された時に認識される。

2.14.5 投資売却損益

投資売却損益は取引日において収益 / 費用として認識される。

2.15 費用

費用は発生主義で計上される。

2.16 税金

2.16.1 当期法人所得税

当期および過年度の法人所得税資産および負債は、財政状態計算書日までに制定されていた、または実質的に制定されていた税率および税法を適用して、税務当局から還付される、または税務当局に支払うことが予想される金額で認識される。

その他包括利益および株主持分において直接認識される項目に関する当期法人所得税は、その他包括利益および株主持分において認識される。

2.16.2 繰延法人所得税

繰延税金資産／負債は、資産および負債の税務基準額と連結財務書類上の帳簿価格との間に発生するすべての控除可能な一時差異について認識される。ただし、繰延税金資産／負債が企業結合でなく、かつ取引時に会計上の利益にも税務上の課税所得または欠損金にも影響を与えない取引における資産または負債の当初認識から発生する場合はこの限りでない。

繰延税金資産は、すべての将来減算一時差異、繰越税額控除および繰越欠損金について、将来これらの使用対象となる課税所得が稼得される可能性が高い範囲において認識される。ただし、以下の場合はこの限りでない。

- ・将来減算一時差異に関する繰延税金資産が企業結合でなく、かつ取引時に会計上の利益にも税務上の課税所得または欠損金にも影響を与えない取引における資産または負債の当初認識から発生する場合

- ・子会社、関連会社に対する投資およびジョイント・ベンチャーに対する持分に伴う将来減算一時差異に関しては、かかる一時差異が予見可能な将来に解消し、一時差異の所要対象となる課税所得が稼得される可能性が高い範囲においてのみ、繰延税金資産が認識される。

繰延税金負債は、子会社、関連会社およびジョイント・ベンチャーへの投資に関して発生する一時差異について認識される。ただし、グループが差異の解消の時期を支配でき、一時差異が予見可能な将来に解消しない可能性が高い場合を除く。

繰延税金資産および負債は、以下により測定される。

- 財政状態計算書日までに制定されていた、または実質的に制定されていた税率および税法に基づいて、関連する繰延法人所得税資産が実現し、または繰延税金負債が決済される時点に適用される予定の税率

- グループが財政状態計算書日に、その資産および負債の帳簿価格を回収または決済することを予想する方法に伴う税務効果

当期法人所得税および繰延法人所得税は、税が企業結合または株主持分に直接認識される取引より生じる場合を除き、当年度の包括利益計算書において収益または費用として認識される。土地および建物の再評価損益、売却可能金融資産およびキャッシュフロー・ヘッジにかかる公正価値損益ならびに転換社債の負債要素により生じる一時差異にかかる繰延税金は、一時差異が生じるのと同じ期において直接その他包括利益に借方／貸方計上される。企業結合により生じる繰延税金は、取得時ののれんに対して調整される。

2.17 デリバティブ金融商品

グループは、先渡通貨契約およびクレジット・デフォルト・スワップ契約といったデリバティブ契約を締結している。かかるデリバティブ金融商品は、デリバティブ契約が締結された日の公正価値で当初認識され、その後公正価値で再測定される。デリバティブは、公正価値がプラスである場合には資産として、公正価値がマイナスである場合には負債として計上される。

当年度のデリバティブの公正価値変動から生じる損益で、ヘッジ会計上適格でないものは、包括利益計算書に直接計上される。

先渡通貨契約の公正価値は、同様の満期構成を有する契約にかかるその時の先物為替相場を参照して計算される。

2.18 従業員手当

給与、年次賞与、有給休暇、確定拠出型年金の積立金および非貨幣給付金の費用は、従業員により関連役務が提供される期間において発生する。支払または決済が繰延られ、その影響が重大な場合には、これらの金額は現在価値で表示される。

2.19 重要な会計上の見積りおよび仮定

次の事業年度における資産・負債の帳簿価格に対して重要な調整を生じさせる重要なリスクをもつ、財政状態計算書日現在における将来に関する主な仮定およびその他見積りの主な根拠の不確実性は、以下に述べられている。

2.19.1 売却可能金融資産の減損

グループは、一部の資産を売却可能資産として区分し、公正価値の変動はその他包括利益で認識している。公正価値が減少するとき、経営陣はこれがその期の損益として認識すべき減損かどうかを決定するため当該価値の減少についての仮定を行う。2012年12月31日現在、売却可能資産は保有されていない。2011年12月31日現在、売却可能資産の帳簿価格は2,423,461米ドルであった。2011年12月31日現在、売却可能資産について減損損失は認識されていない。

2.19.2 退職給付債務

2011年1月1日以降、当社は保険数理上の仮定（給与、回転率、勤務年数およびその他要因を含む。）を考慮して、将来支払われる予定の給付金の予想キャッシュ・フローの現在価値に基づき概算された予測単位積立方式を用いて報告期間末現在の年金利回り法に基づき、ベトナム労働法の下で従業員給付債務を計算した。過去勤務債務は、給付の権利が確定までの平均期間に渡り定額法により費用として認識された。年金制度の削減または清算による損益は削減または清算が生じた時に認識される。保険数理上の損益は、直ちに損益計算書において認識される。確定給付制度債務は、国債

と類似したディスカウント率を用いて、見込まれる将来キャッシュ・フローの現在価値を測定する。

2011年12月31日に終了した事業年度において、当社は2011年12月31日に終了した事業年度における役務・管理費用の一部として45,500米ドルの過去勤務債務を認識したが、過年度においては退職給付引当金として認識されていた。

3. セグメント情報

資源の割当およびセグメント業績の評価の目的のために、グループの最高業務執行の意思決定者に報告されたグループの報告対象セグメントは、事業セグメントの区分に特に焦点が当てられている。グループはアジアのいくつかの異なる国において登録・設立されているが、経営成績は、その最終資産の所在地の類似する経済的環境により影響を受け、それゆえ地域別セグメントに関する更なる情報は表示されない。

グループの事業別セグメントは、投資顧問業、投資事業および開発研究・技術諮問事業の3つである。投資顧問業はファンドに対する投資顧問サービスの提供であり、一方、投資事業は、グループがその投資の資本増加、配当および/または利息を享受するために、短期または長期の有価証券投資を行うことである。

事業別セグメント間の振替価格は事業活動の種類ごとに異なっているため、その詳細は連結財務書類の注記17に述べている。

セグメント収益および損益

以下は、2012年および2011年12月31日終了年度の報告対象セグメントであるグループの収益および損益の分析である。

(単位：米ドル)

	2012年12月31日終了年度				合計
	投資顧問	投資事業	開発研究・技術諮問事業	消去	
セグメント収益					
外部および関連企業からの収益	114,229	54,204	-	-	168,433
セグメント間収益	-	-	-	-	-
収益合計	114,229	54,204	-	-	168,433
セグメント損益					
セグメント損益	(907,318)	78,736	-	-	(828,582)
未配賦費用					(244,675)
財務費用		(6,649)			(6,649)
関連会社損失持分		235,982			235,982
税引前損失					(843,924)
法人税費用					-
当期損失					(843,924)

(単位：米ドル)

	2011年12月31日終了年度				合計
	投資顧問	投資事業	開発研究・技術諮問事業	消去	
セグメント収益					

外部および関連					
企業からの収益	46,494	297,138	230	-	343,862
セグメント間収					
益	18,206	-	-	(18,206)	-
	<u>64,700</u>	<u>297,138</u>	<u>230</u>	<u>(18,206)</u>	<u>343,862</u>
収益合計					<u>343,862</u>
セグメント損益					-
セグメント損益	(1,526,414)	(1,195,194)	(14,257)	-	(2,735,865)
未配賦費用					(270,163)
財務費用		(21,235)			(21,235)
関連会社損失持					
分		(170,020)			(170,062)
税引前損失					<u>(3,197,325)</u>
法人税費用					-
当期損失					<u>(3,197,325)</u>

-

[前へ](#) [次へ](#)

セグメント別報告の収益合計および連結財務書類に表示されている収益との間の調整は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

12月31日終了年度

	12月31日終了年度	
	2012年	2011年
役務収益	95,829	46,494
受取利息	54,204	164,341
受取配当金	-	133,027
手数料	18,400	-
セグメント別報告の収益合計	168,433	343,862

セグメント資産および負債

セグメント業績およびセグメント間の資源割当を監視する目的において、2012年および2011年12月31日現在の報告対象セグメントであるセグメントの資産および負債は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2012年12月31日終了年度

	2012年12月31日終了年度					合計
	投資顧問	投資事業	研究開発・技術諮問事業	未配賦	消去	
セグメント資産および負債						
セグメント別資産	-	-	-	13,373,442	-	13,373,442
関連会社投資	-	1,664,072	-	-	-	1,664,072
投資	-	28,394	-	-	-	28,394
資産合計	-	1,692,466	-	13,373,442	-	15,065,908
セグメント別負債	-	362,746	-	14,407,266	-	14,770,012

(単位：米ドル)

2011年12月31日終了年度

	2011年12月31日終了年度					合計
	投資顧問	投資事業	研究開発・技術諮問事業	未配賦	消去	
セグメント資産および負債						
セグメント別資産	-	-	341,609	11,857,057	-	12,198,666
関連会社投資	-	1,769,155	-	-	(341,609)	1,427,546

投資	-	3,870,944	-	-	-	3,870,944
資産合計	-	5,640,099	341,609	11,857,057	(341,609)	17,497,156
セグメント別						
負債	-	1,269,185	-	14,407,266	-	15,676,451

その他セグメント情報

2012年および2011年12月31日終了年度の報告対象セグメントのその他のセグメント情報は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2012年12月31日終了年度

	投資顧問	投資事業	研究開発・技術 諮問事業	未配賦	合計
その他のセグメント情報					
資本支出 - 設備投資	-	-	-	14,181	14,181
減価償却	-	-	-	2,326	2,326

(単位：米ドル)

2011年12月31日終了年度

	投資顧問	投資事業	研究開発・技術 諮問事業	未配賦	合計
その他のセグメント情報					
資本支出 - 設備投資	-	-	-	2,431	2,431
減価償却	-	-	557	1,857	2,414

4. 設備

耐用年数

各設備の見積耐用年数は以下のとおりである。

	2012年度	2011年度
事務所用設備	5年間	5年間
備品等	5年間	5年間
自動車	5年間	5年間

(単位：米ドル)

	事務所用設備	備品等	自動車	合計
取得原価				

2011年1月1日現在の残高	51,667	64,294	31,027	146,988
増設	2,431	-	-	2,431
売却	(987)	-	(29,954)	(30,941)
2011年12月31日現在の残高	53,111	64,294	1,073	118,478
増設	-	14,181	-	14,181
売却	-	-	-	-
2012年12月31日現在の残高	53,111	78,475	1,073	132,659
減価償却累計額	-	-	-	-
2011年1月1日現在の残高	49,111	64,039	30,140	143,290
減価償却費	1,630	138	646	2,414
売却	(660)	-	(29,714)	(30,374)
2011年12月31日現在の残高	50,081	64,177	1,072	115,330
減価償却費	958	1,368	-	2,326
売却	-	-	-	-
2012年12月31日現在の残高	51,039	65,545	1,072	117,656
正味簿価	-	-	-	-
2012年12月31日現在	2,072	12,930	1	15,003
2011年12月31日現在	3,030	117	1	3,148

[前へ](#) [次へ](#)

5. 関連会社への投資

関連会社名	主な事業	設立国	所有株式数		グループが所有する株式比率		原価		持分法に基づく投資	
			12月31日		12月31日		12月31日		12月31日	
			2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
					%	%	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドの関連会社										
サイアム・インベストメント・パートナーズ L.P.	ファンドのゼネラル・パートナー	-	-	-	50.00	50.00	116,658	116,658	20,436	12,402
フィナンサ・キャピタル・リミテッド	投資顧問	ケイマン諸島	-	500	-	50.00	-	14,799	-	2,681
CMBI フィナンチャイナ・ベトナム・ファンド・リミテッド	投資事業	ケイマン諸島	15,619	15,619	39.05	39.05	1,561,942	1,561,942	1,643,636	1,412,463
							1,678,600	1,693,399	1,664,072	1,427,546

合計

[前へ](#) [次へ](#)

グループの各関連会社への投資の財務情報の要約を下表に示す。

	2012年	(単位：米ドル) 2011年
サイアム・インベストメント・パートナーズ, L.P.		
関連会社の財政状態の持分		
流動資産	-	-
非流動資産	20,436	12,402
純資産	20,436	12,402
収益および利益（損失）の持分：		
収益	-	33,891
利益（損失）	8,034	(8,522)
資本分配	-	(33,891)
投資の簿価	20,436	12,402
フィナンサ・キャピタル・リミテッド		
関連会社の財政状態の持分：		
流動資産	-	5,680
非流動資産	-	1
流動負債	-	(3,000)
純資産	-	2,681
収益および利益（損失）の持分：		
収益	-	66
利益（損失）	-	(12,063)
資本分配金	-	-
投資の簿価	-	2,681

-

CMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンド・リミテッド関連会社の財政状態の持分：

流動資産	1,658,944	1,418,795
非流動資産	12,852	13,460
流動負債	(28,160)	(19,792)
純資産	<u>1,643,636</u>	<u>1,412,463</u>

収益および利益（損失）の持分：

収益	=	=
利益（損失）	231,173	(149,513)
資本分配	=	=
投資の簿価	<u>1,643,636</u>	<u>1,412,463</u>

上記に示された各事業体について、関連会社の財政状態の持分は、収益分配の割合に基づき算出されている一方で、投資の簿価は財政状態計算書日現在の各事業体における当社の残存資本である。

[前へ](#) [次へ](#)

6. 関連当事者投資

関連会社名	主な事業	設立国	所有株式数		グループが所有する株式比率		投資	
			12月31日		12月31日		12月31日	
			2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
				%	%	米ドル	米ドル	
サイアム・インベストメント・ファンド, L.P.	ファンド	タイ	-	-	5.87 ⁽¹⁾	5.87 ⁽¹⁾	584,101	584,101
フィナンサ・セキュリティーズ・リミテッド	証券業	タイ	1	1	-	-	262	262
合計							584,363	584,363
控除：減損損失引当金							(581,880)	(581,880)
関連当事者投資-正味							2,483	2,483

(1) 直接にリミテッド・パートナーとして保有されている株式および間接にゼネラル・パートナーとして保有されている株式に基づき決定されている。

[前へ](#) [次へ](#)

グループによるファンド投資はクローズエンド型ファンドで、タイの会社に直接持分投資を行うために設定された。これらの商品については、その公正価値を信頼性をもって測定することができないため公正価値情報は開示されていない。グループはファンドへの投資をファンド期間の終了まで保有することを意図しており、これらを減損控除した原価で測定する。

7. 売却可能投資

売却可能投資は、持分証券（利率のないもの）および負債証券への投資から成る。下表は、2012年および2011年12月31日現在の取得原価および公正価値による売却可能投資を示している。

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	取得原価	公正価値	取得原価	公正価値
（単位：米ドル）				
売却可能投資				
海外非市場性持分証券				
- 非上場有価証券				
合衆国におけるファンド	-	-	1,838,019	2,423,461
	-	-	1,838,019	2,423,461
民間外国会社	750,000		750,000	
控除：減損引当金	(750,000)		(750,000)	
	-	-	-	-
売却可能投資の合計	-	-	1,838,019	2,423,461

8. 損益を通じて公正価値で測定される金融資産

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	取得原価	公正価値	取得原価	公正価値
（単位：米ドル）				
売買目的保有投資：				
海外市場性持分金融商品-持分証券		25,911		-
海外市場性負債金融商品-負債証券		-		1,445,000
損益を通じて公正価値で評価される金融資産		25,911		1,445,000

9. 親会社に対する短期貸付金

2012年12月31日現在、当社は、親会社にする7.8百万米ドルおよび1百万ユーロ（9.12百万米ドル相当）（2011年12月31日：4.1百万米ドルおよび1百万ユーロ（5.35百万米ドル相当））の短期貸付金を有している。貸付金は要求払いで、各貸出実行時に当事者がその時々において合意することのあるかかる金利で利息がつくものとする。

2012年および2011年12月31日現在、米ドル建ておよびユーロ建ての貸付金はそれぞれ年率0.5%および年率1.0%の利息を伴う。

10. 現金および現金同等物

2012年および2011年12月31日現在、現金および現金同等物の外貨残高は以下のとおりである。

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
米ドル	1,128,772	3,272,402
ベトナムドン	130,212,708	200,347,656
人民元	-	383,443
タイ・バーツ	5,000	5,000

2012年および2011年12月31日現在、現金および現金同等物は変動利付で、それぞれの公正価値は、1,132,614米ドルおよび3,278,469米ドルであった。

2012年および2011年12月31日現在、グループの金融機関の現金預金は、それぞれ総額1,509米ドルおよび8,256米ドルで、資金調達費用のために保有され、関係当事者の名義でかかる口座を開設した。

連結キャッシュ・フロー計算書上、2012年および2011年12月31日現在の現金および現金同等物は以下からなっている。

	<u>(単位：米ドル)</u>	
	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
手元現金	2,576	1,747
金融機関での現金預金	1,132,614	3,341,252
現金および現金同等物	<u>1,135,190</u>	<u>3,342,999</u>

11. 株式資本

(単位:米ドル)

	2012年12月31日	2011年12月31日
授権資本:		
1株当たり1米ドルの普通株式200,000株	200,000	200,000
発行および全額払込済:		
1株当たり1米ドルの普通株式20,000株	20,000	20,000

普通株式の株主は、当社が宣言する配当を受領する権利を有している。すべての普通株式は1株につき制限のない1議決権を有している。

12. 退職給付制度

当社は2012年および2011年12月31日現在、未積立確定給付型年金制度としてみなされたベトナム労働法に基づき、退職給付制度のための責任を設定した。

当社は2011年12月31日に終了した事業年度の連結包括損益計算書において役務および管理費用の一部として、過去勤務債務を認識した。

2012年および2011年12月31日に終了した事業年度における確定給付型年金制度に関して、以下のとおり損益として認識した。

	2012年12月31日	2011年12月31日
過去勤務債務	-	45,500
保険数理による利益	(5,891)	-
当期役務費用	2,791	2,806
利息債務	1,464	1,335
	(1,636)	49,641

2012年および2011年12月31日、連結財務書類は負債として認識されたそれぞれ48,005米ドルおよび49,641米ドルの退職給付債務を有している。

確定給付型年金制度の現在価値変動は以下のとおりである。

	2012年12月31日に終了した事業年度	2011年12月31日に終了した事業年度
期首確定給付債務	49,641	-
調整済み過去勤務費用	-	45,500
保険数理による利益	(5,891)	-
当期勤務原価	2,791	2,806
支払利息	1,464	1,335
期末確定給付債務	48,005	49,641

2012年および2011年12月31日現在、確定給付制度に基づく債務を計算するために使用された主要な保険数上の仮定は以下の通りである。

	2012年12月31日に終了した事業年度	2011年12月31日に終了した事業年度
財務上の仮定		
割引率	3.05%	3.0%
予想昇給率	0.1%	0.1%
退職年齢	55歳	55歳
従来平均回転率	15%	6.67%

13. 償還可能優先株式

2007年3月28日、当社(「借入人」)は、親会社であるフィナンサ・パブリック・カンパニー・リミテッド(「貸付人」)と4件の転換可能貸付契約を締結した。この契約により、過年度に4件の貸付契約に基づき親会社により当社に貸付けられた14.4百万米ドル(573.2百万パーツ)の貸付金が、同額の転換可能貸付金に転換された。かかる転換可能貸付契約に基づき、貸付人のオプションにより、貸付金は1株当たり100米ドルの引受価格で償還可能優先株式に転換することができる。貸付人は償還可能優先株式の割当日後いつでも、引受価格プラス6ヵ月LIBORプラス年複利2.75%でかかる優先株式を償還請求する権利を有している。親会社は、2007年

3月28日に貸付金を144,073株の償還可能優先株式に転換する権利を行使した。

14. 当座借越

2011年12月31日現在、当社は海外銀行から当座借越を有しており、それぞれ年率1.8010%から2.175%の金利が付されている。かかる当座借越は2012年1月24日に清算される。

15. その他の収益および費用

15.1 その他の損益

(単位：米ドル)

12月31日終了年度

	2012年	2011年
投資売却益-売買目的保有	94,409	341,152
その他	46,924	14,041
	141,333	355,193

15.2 財務費用

(単位：米ドル)

12月31日終了年度

	2012年	2011年
当座借越および借入金	6,649	21,235
	6,649	21,235

16. 法人所得税

2012年および2011年12月31日に終了した事業年度、当社は法人所得税費用を有していないのは、当社がケイマン諸島において登記されており、法人所得税の対象とはならないためである。当社の子会社が法人所得税費用を有しないのは、子会社は営業損失を有しているからである。

17. 関連当事者取引

当社は、子会社および関連会社との間で広範囲に及ぶ取引および関係を有している。従って、添付の財務書類は、当社がこれらの当事者と関わりなく営業した場合に存在したであろう状態または生じたであろう経営成績を必ずしも示すものではない。

17.1 当期中に生じた重要な事業取引

各事業年度において、当社は当社とその関連当事者との間での通常の営業過程において合意した商業的な条件およびベースで締結した当該当事者との重要な事業取引を有した。以下は、かかる取引の概要である。

17.1.1 2012年および2011年12月31日に終了した事業年度中において発生した関連当事者取引の金額は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

12月31日終了年度

	2012年	2011年	価格政策
親会社			
受取利息	37,390	20,296	両当事者の合意する料率で注9のとおり
サービス費用 - コンサルティング料	518,742	877,272	両当事者の合意する料率で下記のとおり
関連会社			
サービス収益	26,673	13,141	両当事者により合意された料率で下記のとおり
パフォーマンス収益	18,400	-	両当事者により合意された料率で下記のとおり

17.1.2 コンサルティング料

親会社

当社は当社の親会社と役務提供契約を締結しているが、当社は、管理、経営、マーケティングおよびその他の事業支援に関連する役務を受ける。同契約は毎年更新することができ、2012年の役務報酬は付加価値税を含めて16.05百万バーツ（約0.52百万米ドル）（2011年：26.75百万バーツ（約0.88百万米ドル））であった。

17.1.3 役務収益

関連会社

当社および当社の関係会社であるCMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンド（「CVF」）との間で2011年5月25日付で締結された共同投資管理契約に基づき、当社およびCMBインターナショナル・アセット・リミテッドは、ファンドの共同投資マネジャーとして行為させるために、ファンドにより任命された。共同投資マネジャーは参加株式に帰属する純資産の1ヵ月当たり1.5%に相当する報酬額を受領する。

17.1.4 パフォーマンス収益

2011年5月25日付の共同投資管理契約に従い、当社はまたCMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ファンド（以下「CVF」という。）の条項に関して、成功報酬（計算期間中（毎年1月1日に開始する12暦月の期間）における1株当りの純資産価額の基礎として値上がりした1株当りの純資産価額の15%に相当する合計額とする。）を受領する権利を有する。

17.2 関連当事者との残高

2012年および2011年12月31日現在、重要な関連当事者取引による残高は、以下のとおり要約される。

(単位：米ドル)

関係	2012年12月31日	2011年12月31日
親会社-フィナンサ・ピーエルシー		
親会社に対する短期貸付	9,119,100	5,353,209
親会社からの預け金	969,538	1,688,836
未収利息	55,806	43,381
償還可能優先株式	14,407,266	14,407,266

17.2 関連当事者との残高（つづき）

	関係	(単位：米ドル)	
		2012年 12月31日	2011年 12月31日
関連会社 / 関連当事者			
関連会社および関連当事者への預け金：			
-			
フィナンサ・ホンコン・リミテッド	共通の株主 / 取締役 兼任	1,346,474	1,342,024
サイアム・インベストメント・ファンドII	株式所有および取締 役兼任	5,462	2,670
サイアム・インベストメント・ファンドIV、 L.P.	株式所有および取締 役兼任	315,294	253,210
ザ・フィナンサ・ベトナム・ファンド	取締役	-	6,376
CMBIフィナンサ・チャイナ・ベトナム・ ファンド	株式保有	21,057	13,141
取締役		4,262	5,725
関連会社および関連当事者への預け金		1,692,549	1,623,146

18. 支払済み配当金

2011年12月1日、当社の取締役会は株主に対して支払われる1株当たり100米ドルの配当金（総額200万米ドル）の支払いを承認した。配当金は、2011年12月1日に支払われた(2012年：ゼロ)。

19. 契約債務

リース契約に基づくコミットメント

2012年および2011年12月31日現在、グループのオペレーティング・リースにより支払うべき将来の賃料は下記のとおりである。

	(単位：米ドル)	
	2012年12月31日	2011年12月31日
期限1年以内	70,284	40,011
期限1年以上5年未満	44,674	-
合計	114,958	40,011

20. 財務リスク管理目的および方針

グループの主要な金融商品は、デリバティブの他に、金融機関および親会社からの借入金から成る。これらの金融商品の主要な目的は、グループの事業資金の調達である。グループは、投資（様々な見出しで分類され、表示される。）ならびに現金および短期預金といった様々な金融資産を有しており、これらはその事業から直接生じる。

グループの金融商品により発生する主要なリスクはキャッシュ・フロー、金利リスク、信用リスク、流動性リスクおよび外貨リスクである。

当社は、グループの各会社の取締役により構成される、当社およびその関係会社の事業方針、投資の監督、リスク管理指針および方針の設定を任務とする、グループ投資委員会およびグループ・リスク管理委員会を設置している。

経営陣は、適切な手段が適時に効果的な方法で実行されることを確実にするために、これらのエクスポージャーを管理し、監視している。経営陣チームは、当社の業績を監視し、投資および上記のリスク管理方針に基づき適切と見られる指示を行う。

金利リスクとは、市場金利の変動による金融商品の価値変動ならびに収益および金融資産・負債の価値変動をもたらすリスクである。金利リスクは、金利構成および特性ならびにグループの資産、負債および資本の構成の結果発生する。市場金利の変動リスクに対するグループのエクスポージャーは主にグループの負債証券、短期および長期債務への投資に関連している。

2012年および2011年12月31日現在、金融資産および負債は金利の種類別に以下のとおり分類される。

(単位：米ドル)

2012年12月31日現在の金融商品残高				
	変動金利	固定金利	無利子	合計
金融資産				
関連当事者投資	-	-	2,483	2,483
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	-	-	25,911	25,911
親会社に対する短期貸付金	-	9,119,100	-	9,119,100
関連会社および関連当事者への貸付金	-	-	2,662,087	2,662,087
未収利息	-	-	55,806	55,806
現金および現金同等物	1,132,614	-	2,576	1,135,190
金融負債				
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	14,407,266

(単位：米ドル)

2011年12月31日現在の金融商品残高				
	変動金利	固定金利	無利子	合計
金融資産				
関連当事者投資	-	-	2,483	2,483
売却可能投資	-	-	2,423,461	2,423,461
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	-	1,445,000	-	1,445,000
親会社に対する短期貸付金	-	5,353,209	-	5,353,209
関連会社および関連当事者への貸付金	-	-	3,311,982	3,311,982
未収利息	-	-	89,409	89,409
現金および現金同等物	3,278,469	-	64,530	3,342,999
金融負債				
	-	-	-	-

償還可能優先株式	14,407,266	-	-	14,407,266
当座借越	1,001,404	-	-	1,001,404

グループの変動利付および固定利付金融商品の満期構成は以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2012年12月31日現在					
変動金利契約					
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					
現金および現金同等物	1,132,614	-	-	-	1,132,614
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266

(単位：米ドル)

2011年12月31日現在					
変動金利契約					
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					
現金および現金同等物	3,278,469	-	-	-	3,278,469
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266
当座借越	-	1,001,404	-	-	1,001,404

(単位：米ドル)

2012年12月31日現在					
固定金利契約					
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					
親会社への短期貸付金	9,119,100	-	-	-	9,119,100

(単位：米ドル)

2011年12月31日現在					
固定金利契約					
	要求払い	1年以内	1～5年	5年超	合計
金融資産					

損益を通じて公正価値で測定される金

融資産	1,445,000	=	=	=	1,445,000
親会社への短期貸付金	5,353,209	=	=	=	5,353,209

グループの変動利付および固定利付の金融商品の、財政状態計算書の日付から新価格再設定日または満期日(いずれか早い方)までの残存期間別の分類は以下のとおりである。

(単位:米ドル)

2012年12月31日現在

変動金利契約

再価格設定日または満期日までの残存期間

	要求払い	1年以内	1~5年	5年超	合計	金利
金融資産						%
現金および現金同等物	1,132,614	=	=	=	1,132,614	0.5
金融負債						6か月 LIBOR+
償還可能優先株式	14,407,266	=	=	=	14,407,266	2.75%

(単位:米ドル)

2011年12月31日現在

変動金利契約

再価格設定日または満期日までの残存期間

	要求払い	1年以内	1~5年	5年超	合計	金利
金融資産						%
現金および現金同等物	3,278,469	=	=	=	3,278,469	0.5
金融負債						6か月 LIBOR+
償還可能優先株式	14,407,266	=	=	=	14,407,266	2.75%
当座借越	=	1,001,404	=	=	1,001,404	1.80-2.17

(単位:米ドル)

2012年12月31日現在

固定金利契約

再価格設定日または満期日までの残存期間

	要求払い	1年以内	1~5年	5年超	合計	金利
金融資産						%

親会社への短期貸付金	9,119,100	-	-	-	9,119,100	0.5-1.0
------------	-----------	---	---	---	-----------	---------

(単位:米ドル)

2011年12月31日現在

固定金利契約

再価格設定日または満期日までの残存期間

	要求払い	1年以内	1~5年	5年超	合計	金利
金融資産						%
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,445,000	-	-	-	1,445,000	6.68-7.38
親会社への短期貸付金	5,353,209	-	-	-	5,353,209	0.5-1.0

信用リスク

信用リスクとは、相手方が期限到来時に債務を履行せず、または金融商品において規定された条件もしくは契約を遵守せず、その結果グループに金融損失が発生するリスクをいう。

現金および短期預金、投資、関連会社および関連当事者への債権およびその他の当事者への短期貸付金からなるグループの金融資産から発生する信用リスクに関し、信用リスクに対するグループのエクスポージャーは、相手方の債務不履行(これらの証書の帳簿価格に等しい最大のエクスポージャー)から生じる。

流動性リスク

流動性リスクとは、グループが金融資産を換金することができない、および/または適時に債務を弁済するのに十分な資金を確保することができないリスクをいう。

契約上の満期に基づく2012年および2011年12月31日現在における金融債務の満期構成の概要を下表に示す。

(単位:米ドル)

2012年12月31日以降のもの

	要求払い	1年以内	1~5年	5年超	合計
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266

(単位:米ドル)

2011年12月31日以降のもの

	要求払い	1年以内	1~5年	5年超	合計
金融負債					
償還可能優先株式	14,407,266	-	-	-	14,407,266

グループの財務部は、流動性、資金調達ならびに決済管理を任務としている。さらに、流動性リスクおよび資金調達リスク、関連プロセスおよび方針は経営陣によって監督されている。当社はその流動性リスクを、事業ニーズ、税、資本または規制上の配慮に基づき、(もし該当する場合は)選択の自由度を維持するために複数のファンナンス源を通じて連結ベースで管理している。

外貨リスク

グループは様々な国で設立されており、またそれらの主要な事業目的は投資および会社に対する事業顧問役務の提供であるが、このことにより、グループの機能通貨以外の通貨建ての取引を行うことによる外貨リスクにさらされている。それゆえ、為替相場の変動はグループの財政状態計算書に重大な影響を及ぼす場合がある。

2012年および2011年12月31日現在、グループの外貨建資産および負債の残高は以下のとおりである。

(単位：1,000表示通貨)

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
資産		
ユーロ	1,038	1,028
人民元	-	383
タイ・バーツ	29,634	53,271
ベトナムドン	130,213	200,348
負債		
タイ・バーツ	567,826	567,826

2012年および2011年12月31日現在の平均外国為替相場の概要は、以下のとおりである。

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
ユーロ/米ドル	0.7580	0.7715
人民元/米ドル	-	6.2949
タイ・バーツ/米ドル	30.57	31.55
ベトナムドン/米ドル	20,840	21,034

下表は、他のすべての変数が一定であったと仮定した場合に、対米ドルの各通貨の合理的可能性変動に対する、公正価値で測定される金融商品の公正価値変動によるグループの税引前利益の感応度を示している。

(単位:米ドル)

	為替相場の増減	税引前利益への影響
2012年		
外貨		
ユーロ	+ 5 %	(65,200)
-	- 5 %	72,063
人民元	+ 5 %	-
-	- 5 %	-
タイ・バーツ	+ 5 %	838,344
-	- 5 %	(926,591)
ベトナムドン	+ 5 %	(297)
-	- 5 %	329

2011年**外貨**

ユーロ	+ 5 %	(63,437)
-	- 5 %	70,115
人民元	+ 5 %	(2,901)
-	- 5 %	3,206
タイ・バーツ	+ 5 %	776,628
-	- 5 %	(858,379)
ベトナムドン	+ 5 %	(454)
-	- 5 %	501

資本運用

資本運用を行う際の当社の目的は、事業体がゴーイング・コンサーン(継続企業)として継続できる能力を保護することで、これによりその事業体が株主に収益をもたらす、その他の利害関係者に利益を与え続けることができる。当社は、事業ニーズ、税または規制上の配慮に基づき連結ベースで資本構成を管理し、経済状況の変化に照らしてそれを調整する。資本構成を維持または調整するために、当社は支払配当金の金額を調整し、株主へ資本を還元し、新株を発行することができる。しかし、資本の最低総額は1,010,000米ドル以上としなければならない。

2012年および2011年12月31日現在、グループの資本構成は、それぞれ負債14,770,012米ドルおよび15,676,451米ドル、株主持分295,896米ドルおよび1,820,705米ドルで、負債対資本比率は、前年度の49.92倍に対し8.61倍であった。負債の主要な資金源は借入金および償還可能優先株式であり、資金の主要な用途は貸付金および債権ならびに流動資産への投資であった。

21. 金融商品**金融商品の区分**

IAS第39号に定義される下記の各区分における帳簿価格の概要は以下のとおりである。

(単位:米ドル)

2012年12月31日

2011年12月31日

損益を通じて公正価値で測定される金融資産	25,911	1,445,000
貸付金および債権	-	-
-親会社への短期貸付金	9,119,100	5,353,209
-関係会社および関連当事者からの預け金	2,662,087	3,311,982
売却可能金融資産	-	-
-関連当事者投資	2,483	2,483
-売却可能投資	-	2,423,461
当座借越	-	1,001,404

公正価値

投資の公正価値は連結財務書類の注記2.13に述べるとおり決定されている。その他の金融資産および金融負債の帳簿価格は公正価値に近似した価格とする。

財政状態計算書において認識された公正価値測定

下表は、当初の公正価値認識後に測定された金融商品の分析を提供したものであり、公正価値が観測可能である程度でレベル1から3に区分されている。

・レベル1：同一の資産または負債で、活発な市場で建値されている価格（未調整）から発生した公正価値測定。

・レベル2：直接（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から発生している。）のいずれかにより、観測可能な資産または負債はレベル1以内に含まれ、取引相場価格以外からのインプットによる公正価値測定。

・レベル3：観測可能な市場データ（観測不能なインプット）に基づかない資産または負債に対するインプットに含まれない評価テクニックから発生した公正価値測定。

(単位:米ドル)

2012年12月31日

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
損益を通じた公正 価値による金融資 産	25,911	-	-	25,911
売却可能金融資産	-	-	-	-
合計	25,911	-	-	25,911

(単位:米ドル)

2011年12月31日

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
損益を通じた公正 価値による金融資 産	1,445,000	-	-	1,445,000
売却可能金融資産	-	2,423,461	-	2,423,461
合計	1,445,000	2,423,461	-	3,868,461

22. 子会社の売却

22.1 2011年9月1日、当社はザ・フィナンサ・ベトナム・ファンド・リミテッドに対する持分をすべて償還した。

受領した対価

(単位:米ドル)

2011年12月31日

現金および現金同等物により受領した対価	1,233,026
---------------------	-----------

支配を喪失した資産および負債の分析

(単位:米ドル)

2011年9月1日

資産

損益を通じた公正価値での金融資産	1,614,526
その他流動資産	21,310
現金および現金同等物	67,619

負債

未払費用	32,370
以下の処分による純資産	1,671,085

子会社の処分による損失

(単位:米ドル)

2011年12月31日

受領した対価	1,233,026
以下の処分による純資産	(1,671,085)
非支配持ち分	372,657
処分による損失	(65,402)

処分による損失は、2011年12月31日に終了した事業年度の包括利益計算書において、損失として計上された。

子会社の処分による純資金支出

	(単位：米ドル)
	2011年12月31日
現金および現金同等物により受領した対価	1,233,026
控除：以下の処分による現金および現金同等物	(67,619)
	<u>1,165,407</u>

22.2 2012年3月、フィナンサ・サイエンス・アンド・テクノロジーズ（北京）・コー・リミテッドは海
淀税務当局により清算されたことを承認した。

子会社の処分による純資金支出

	(単位：米ドル)
	2012年12月31日
受領した対価（売掛金）	285,526
売却による純資産	(341,064)
売却による損失	<u>(55,538)</u>

売却による損失は、2012年12月31日に終了した事業年度における包括損益計算書の中の損失に含まれる。

23. 財政状態計算書の日以降の事象

経営陣は、財務書類が発行される2013年2月8日までの後発事象を検討し、報告する内容はなかった。

[前へ](#) [次へ](#)

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2012
(stated in United States Dollars)

	Notes	2012	2011
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Equipment	4	15,003	3,148
Investments in associates	5	1,664,072	1,427,546
Investments in related parties	6	2,483	2,483
Available-for-sale investments	7	-	2,423,461
Other non-current assets		38,284	60,556
Total Non-Current Assets		<u>1,719,842</u>	<u>3,917,194</u>
CURRENT ASSETS			
Financial assets at fair value through profit or loss	8	25,911	1,445,000
Short-term loans to the parent company	9, 17.2	9,119,100	5,353,209
Amounts due from associates and related parties	17.2	2,662,087	3,311,982
Other current assets	17.2	403,778	126,772
Cash and cash equivalents	10	1,135,190	3,342,999
Total Current Assets		<u>13,346,066</u>	<u>13,579,962</u>
TOTAL ASSETS		<u><u>15,065,908</u></u>	<u><u>17,497,156</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

3

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Continued)
 AS AT DECEMBER 31, 2012
 (stated in United States Dollars)

	Notes	2012	2011
EQUITY AND LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES			
Share capital	11	20,000	20,000
Share premium		990,000	990,000
Revaluation surplus on available-for-sale financial assets		-	585,442
Foreign currency translation		-	95,443
Retained earnings (deficit)		(714,104)	129,820
Total Equity		<u>295,896</u>	<u>1,820,705</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Retirement benefit obligation	12	48,005	49,641
Redeemable preference shares liabilities	13, 17.2	14,407,266	14,407,266
Total Non-Current Liabilities		<u>14,455,271</u>	<u>14,456,907</u>
CURRENT LIABILITIES			
Bank overdraft	14	-	1,001,404
Accrued expenses		96,662	103,567
Other current liabilities		218,079	114,573
Total Current Liabilities		<u>314,741</u>	<u>1,219,544</u>
Total Liabilities		<u>14,770,012</u>	<u>15,676,451</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u><u>15,065,908</u></u>	<u><u>17,497,156</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

4

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012
(stated in United States Dollars)

	Notes	2012	2011
REVENUES			
Service income	17.1	95,829	46,494
Performance income	17.1	18,400	-
Interest income	17.1	54,204	164,341
Dividend income		-	133,027
		<u>168,433</u>	<u>343,862</u>
COSTS OF SERVICES			
Service costs	17.1	<u>1,021,547</u>	<u>1,591,114</u>
GROSS LOSS			
		(853,114)	(1,247,252)
Other gains - net	15.1	141,333	355,193
Servicing and administrative expenses		(433,995)	(697,434)
Unrealized losses on financial assets at fair value though profit or loss		(14,339)	(788,232)
Losses on forward contract - net		-	(202,658)
Gain (loss) on exchange rate		142,396	(360,243)
Loss on disposal of subsidiary	22	(55,538)	(65,402)
Finance costs	15.2	(6,649)	(21,235)
Share of profit (loss) of associates		<u>235,982</u>	<u>(170,062)</u>
LOSS BEFORE TAX		<u>(843,924)</u>	<u>(3,197,325)</u>
INCOME TAX EXPENSE	16	<u>-</u>	<u>-</u>
LOSS FOR THE YEAR		<u>(843,924)</u>	<u>(3,197,325)</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

5

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Continued)
 FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012
 (stated in United States Dollars)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Other comprehensive income		
Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale financial assets	(585,442)	1,034,571
Foreign currency translation	(95,443)	5,512
Total other comprehensive income (loss) for the year	<u>(680,885)</u>	<u>1,040,083</u>
TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR	<u>(1,524,809)</u>	<u>(2,157,242)</u>
Loss for the year attributable to:		
Equity holders of the parent	(843,924)	(2,978,460)
Non-controlling interests	-	(218,865)
	<u>(843,924)</u>	<u>(3,197,325)</u>
Total comprehensive loss for the year attributable to:		
Equity holders of the parent	(1,524,809)	(1,938,377)
Non-controlling interests	-	(218,865)
	<u>(1,524,809)</u>	<u>(2,157,242)</u>
Loss per Share		
Basic loss for the year attributable		
to ordinary equity holders of the parent	<u>(42.20)</u>	<u>(148.92)</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

6

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012
 (stated in United States Dollars)

	Attributable to equity holders of the parent							Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale financial assets	Foreign currency translation	Retained earnings	Equity attributable to equity holders of the parent			
Balance at January 1, 2011	20,000	990,000	(449,129)	89,951	5,108,280	5,759,082	891,523	6,650,605	
Total comprehensive loss for the year	-	-	1,034,571	5,512	(2,978,480)	(1,938,377)	(218,865)	(2,157,242)	
Dividend payments	18	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)	-	(2,000,000)	
Non-controlling interests arising on the dissolution of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(372,638)	(372,638)	
Capital redemption from non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)	
Balance at December 31, 2011	20,000	990,000	585,442	95,463	129,800	1,820,705	-	1,820,705	
Total comprehensive loss for the year	-	-	(585,442)	(95,443)	(845,924)	(1,524,809)	-	(1,524,809)	
Balance at December 31, 2012	20,000	990,000	-	-	(716,104)	295,896	-	295,896	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

7

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012

(stated in United States Dollars)

	2012	2011
Cash flows from operating activities		
Loss for the year	(843,924)	(3,197,325)
Adjustments to reconcile loss for the year to cash provided by (used in) operating activities:		
Finance costs	6,649	21,235
Gain on disposal of investments	(94,409)	(308,338)
Gain on settlement of credit default swap	-	(5,619)
Gain from disposal of equipment	-	(19,481)
Share of (profit) loss of associates	(236,526)	170,062
Loss on disposal of subsidiaries	-	65,402
Unrealised losses from revaluation of investment	14,339	793,851
Unrealised loss on exchange	20,517	198,474
(Reversal) unrealised loss on forward contract	-	(90,489)
Provision for (reversal) retirement benefit obligation	(1,636)	49,641
Interest income	(54,204)	(164,341)
Dividend income	-	(133,027)
Depreciation and amortization	2,326	2,414
	<u>(1,186,868)</u>	<u>(2,617,541)</u>
Change in operating assets and liabilities:		
Decrease in a guarantee for a derivative contract	-	100,000
Decrease in other non-current assets	22,272	3,878
Decrease in financial assets at fair value through profit or loss	1,462,178	1,384,732
Increase in short-term loan to parent company	(3,742,591)	(3,057,409)
Decrease in amounts due from associates and related parties	605,468	5,814,851
(Increase) decrease in other current assets	(310,609)	21,408
Increase in accrued expenses	9,889	55,882
Increase in other current liabilities	103,506	-
Cash provided by (used in) operations	<u>(3,036,755)</u>	<u>1,705,801</u>
Interest received	88,745	144,138
Dividends received	-	138,643
Interest paid	<u>(23,771)</u>	<u>(4,516)</u>
Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities	<u>(2,971,781)</u>	<u>1,984,066</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

8

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (Continued)
 FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012
 (stated in United States Dollars)

	2012	2011
Cash flows from investing activities		
Purchase for equipment	(14,181)	(2,431)
Proceeds from disposal of equipment	-	20,048
Payments to acquire an associate	-	(1,561,941)
Distribution received from associates	-	33,892
Distribution received from related party	-	32,286
Purchase in investments in available-for-sale investments	(125,000)	(215,000)
Proceeds on sales of available-for-sale investments	2,000,000	2,042,170
Net cash inflow on disposal of subsidiaries	-	1,165,407
Net Cash Provided by Investing Activities	<u>1,860,819</u>	<u>1,514,431</u>
Cash flows from financing activities		
(Decrease) increase in bank overdraft	(1,001,404)	1,404
Capital redemption from non-controlling interests	-	(920,637)
Dividend paid	-	(2,000,000)
Net Cash Used in Financing Activities	<u>(1,001,404)</u>	<u>(2,919,233)</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(2,112,366)	579,264
Foreign currency translation in respect of non-controlling interests	(95,443)	5,512
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3,342,999	2,758,223
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	<u>1,135,190</u>	<u>3,342,999</u>
Supplemental disclosures of cash flows information		
Non-cash items :		
Decrease in revaluation deficit on available-for-sale financial assets	(585,442)	(1,034,571)
Settlement of distribution offset with amount due to parent company	-	5,192,195

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

9

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2012

1. INCORPORATION AND BACKGROUND INFORMATION

The consolidated financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and its subsidiaries ("the Group") for the year ended December 31, 2012 were authorized for issue by the authorized director on February 8, 2013. Finansa Fund Management Ltd. ("the Company") is an exempted company with limited liability under the laws of the Cayman Islands. The Company is a wholly-owned subsidiary of Finansa Public Company Limited, a public company incorporated in Thailand and listed on the Stock Exchange of Thailand. Its registered office is P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies.

The principal activities of the Group are described in Note 3.

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for derivative financial instruments, available-for-sale investments and investments held for trading and financial assets and liabilities at fair value through profit or loss that have been measured at fair value. The consolidated financial statements are presented in US dollars (USD).

2.2 Statement of compliance

The consolidated financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and all its subsidiaries (the "Group") have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standard Board ("IASB"), and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB.

2.3 Use of estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Management believes that the estimates utilized in preparing its consolidated financial statements are reasonable and prudent. Actual results could differ from these estimates.

2.4 Basis of consolidation

- (a) The consolidated financial statements comprise the financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and its subsidiaries. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the parent company, using consistent accounting policies.
- (b) The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and the following subsidiaries:

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 Basis of consolidation (Continued)

Name of subsidiaries	Country of incorporation	Principal activities	Percentage of shareholding		Registered capital		Issued and paid-up capital		Assets as a percentage of consolidated assets		Revenue as a percentage of consolidated revenues for the years ended	
			December 31, 2012		December 31, 2011		December 31, 2012		December 31, 2012		December 31, 2012	
			%	%	USD	USD	USD	USD	%	%	%	%
Subsidiaries held directly by the Company												
Finansa Science & Technology (Beijing) Co., Ltd.	The People's Republic of China	Development research and business technical advisory	-	100.00	-	1,000,000	-	1,000,000	-	1.96	-	0.07
The Finansa Vietnam Fund Ltd.	Cayman Islands	Investment business	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.66

- (c) Material balances and transactions between the Company and its subsidiaries have been eliminated from the consolidated financial statements.
- (d) The financial statements of the subsidiaries for the years ended December 31, 2011 have been audited by other auditor.
- (e) On September 1, 2011, the Company entirely redeemed its interest in The Finansa Vietnam Fund Ltd. (see Note 22).
- (f) In March 2012, Finansa Science & Technology (Beijing) Co., Ltd. had been approved to be liquidated by Haidian State Tax Authority (see Note 22).

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.5 Adoption of new and revised standards

2.5.1 Standards and Interpretations effective in the current period

The Company has adopted the following new and amended IFRS and IFRIC during the year.

<u>Effective date</u>	<u>Number</u>	<u>Amendment</u>
For annual periods beginning on or after January 1, 2012	IAS 12	Limited scope amendment (recovery of underlying assets)
For annual periods beginning on or after July 1, 2012	IAS 1	Amendments to revise the way other comprehensive income is presented

2.5.2 Standards and interpretations not yet effective

The Company did not choose the early adoption of the following standards and interpretations which were issued but not yet effective.

<u>Effective date</u>	<u>Number</u>	<u>Amendment</u>
For annual periods beginning on or after January 1, 2013	IFRS 7	Amendments enhancing disclosures about offsetting of financial assets and financial liabilities
	IFRS 11	Joint Arrangement
	IFRS 13	Fair Value Measurement
For annual periods beginning on or after January 1, 2013	IAS 19	Amended Standard resulting from the Post-Employment Benefits and Termination Benefits projects
	IAS 1, 16, 32, 34	Amendments resulting from Annual Improvement 2009 – 2011 Cycle (comparative purpose)
For annual periods beginning on or after January 1, 2013	IAS 28	Reissued as IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (as amended in 2011)
	IFRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities
For annual periods beginning on or after January 1, 2014	IAS 27	Amendments for investment entities
	IAS 32	Amendments to application guidance on the offsetting of financial assets and financial liabilities
	IFRS 7, 9	Deferral of mandatory effective date of IFRS 9 and amendment to transition disclosures
For annual periods beginning on or after January 1, 2015	IFRS 10	Consolidated Financial Statements

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.5 Adoption of new and revised standards (Continued)

2.5.2 Standards and interpretations not yet effective (Continued)

The management anticipates that all of the above new and amended standards and interpretations will be adopted in the Company's financial statements when they become effective and that their adoption will have no material impact on the financial statements of the Company in the period of initial application.

2.6 Investments in associates

The Group's investments in associates are accounted for under the equity method of accounting. The associates are entities in which the Group has significant influence and which are neither subsidiaries nor joint ventures.

Under the equity method, the investments in associates are carried in the statement of financial position at cost plus post acquisition changes in the Group's share of net assets of the associates. The statement of comprehensive income reflects the Group's share of the results of operations of the associates. Where there has been a change recognized directly in the equity of the associates, the Group recognizes its share of any changes and discloses this, when applicable, in the statement of changes in equity.

If the Group's share of losses of an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group discontinues recognizing its share of further losses, except where the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associates. Additional losses are provided for and a liability is recognized after the Group's interest is reduced to zero only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associates.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss of the Group's investments in its associates. The Group determines at each financial position date whether there is any objective evidence that the investments in associates are impaired, by comparing its recoverable amount (higher of value in use and fair value less costs to sell) with its carrying amount, and recognizes the amount in the statement of comprehensive income.

The financial statements of the associates are prepared for the same reporting period as the Company. Where necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

2.7 Investments in related parties

The Group's investments in related parties are accounted for as available-for-sale financial assets. Such related parties are entities in which the Group has no significant influence.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.8 Equipment

Equipment is stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment in value. Depreciation is calculated on the straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

The carrying value of the equipment is reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying value exceeds the estimated recoverable amount, the assets or cash-generating units are written down to their recoverable amount. The recoverable amount of equipment is the greater of fair value less cost to sell and value in use. Impairment losses are recognized in the statements of comprehensive income.

An item of equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is included in the statement of comprehensive income in the year the asset is derecognized.

2.9 Foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in USD, which is the Company's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded at the functional currency exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the financial position date. All differences are taken to profit or loss. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

As at the reporting date, the assets and liabilities of the subsidiaries are translated into the presentation currency of the Company at the rates of exchange ruling at the statement of financial position date and their statements of comprehensive income are translated at the weighted average exchange rates for the year. The exchange differences arising on the translation are recognized in other comprehensive income and accumulated in equity. On disposal of a foreign entity, the deferred cumulative amount recognized in equity relating to that particular foreign operation is recognized in the statement of comprehensive income.

2.10 Financial assets

On initial recognition, all financial assets are measured at fair value, plus, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

Financial assets within the scope of IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* ("IAS 39") are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial assets, as appropriate. When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value, plus, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

The Group determines the classification of its financial assets after initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial year-end.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date, which is the date that the Group commits to purchase or to sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

The weighted average method is used for the computation of the cost of disposed investments.

2.10.1 Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition as assets at fair value through profit or loss.

Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments or a financial guarantee contract. Gains or losses on investments held for trading are recognized in profit or loss.

Financial assets may be designated at initial recognition as assets at fair value through profit or loss if the following criteria are met: (i) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or (ii) the assets are part of a group of financial assets which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management strategy; or (iii) the financial asset contains an embedded derivative that would need to be separately recorded.

After initial recognition, financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value with gain or loss, including foreign exchange differences but excluding interest income and dividend income, being recognized in profit or loss.

2.10.2 Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, loans and receivables are subsequently carried at amortized cost using the effective interest method less any allowance for impairment. Amortized cost is calculated taking into account any discount or premium on acquisition and includes fees that are an integral part of the effective interest rate and transaction costs. Gains and losses are recognized in the statement of comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

2.10.3 Held-to-maturity investments

Bills of exchange and debentures with fixed or determinable payments and fixed maturity dates that the Group has the positive intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are measured at amortised cost using the effective interest method less any impairment, with revenue recognised on an effective yield basis.

2.10.4 Available-for-sale investments

Available-for-sale assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial measurement, available-for-sale investments are measured at fair value with unrealized gains or losses being recognized in other comprehensive income and accumulated in the investment revaluation reserve, except for impairment losses, foreign exchange gains and losses and interest income being recognized in profit or loss. When the investment is disposed of, the cumulative gain or loss previously recorded in equity and other comprehensive income is recognized in the statement of comprehensive income. Interest earned or paid on the investments is reported as interest income or expense using the effective interest rate. Dividends earned on investments are recognized in the statement of comprehensive income as "Dividend income" when the right of payment is established.

2.10.5 Impairment of financial assets

The Group assesses at each statement of financial position date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If it is determined that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables carried at amortized cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e. the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset is reduced through use of an allowance account. The amount of the loss shall be recognized in the statement of comprehensive income.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

2.10.5 Impairment of financial assets (Continued)

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, or on a derivative asset that is linked to and must be settled by delivery of such an unquoted equity instrument, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

For investments in available-for-sale, the movements in their fair value are recognized in other comprehensive income, except for the declines in value which management determines that it is of a permanent nature, an impairment being recognized in profit or loss.

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortization) and its current fair value, less an impairment loss previously recognized in the statements of comprehensive income, is transferred from other comprehensive income to the statements of comprehensive income. Reversals in respect of other comprehensive income instruments classified as available-for-sale are not recognized in the statements of comprehensive income. Reversals of impairment losses on debt instruments are reversed through the statement of comprehensive income, if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the statement of comprehensive income.

2.10.6 Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass through" arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.10 Financial assets (Continued)

2.10.6 Derecognition of financial assets (Continued)

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a "guarantee" over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Where continuing involvement takes the form of a written and/or purchased option (including a cash settled option or similar provision) on the transferred asset, the extent of the Group's continuing involvement is the amount of the transferred asset that the Group may repurchase, except that in the case of a written put option (including a cash settled option or similar provision) on an asset measured at fair value, the extent of the Group's continuing involvement is limited to the lower of the fair value of the transferred asset and the option exercise price.

2.11 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position comprises cash at banks and on hand and short term deposits with an original maturity of three months or less.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and cash equivalents as defined above.

2.12 Financial liabilities

2.12.1 Loans and overdrafts

All loans and overdrafts are initially recognized at fair value less directly attributable transaction costs, and have not been designated 'as at fair value through profit or loss'.

After initial recognition, loans and overdrafts are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.12 Financial liabilities (Continued)

2.12.2 Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss includes financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in statement of comprehensive income.

Where a contract contains one or more embedded derivatives, the entire hybrid contract may be designated as a financial liability at fair value through profit or loss, except where the embedded derivative does not significantly modify the cash flows or it is clear that separation of the embedded derivative is prohibited.

Financial liabilities may be designated at initial recognition as liabilities at fair value through profit or loss if the following criteria are met: (i) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the liabilities or recognizing gains or losses on them on a different basis; or (ii) the liabilities are part of a group of financial liabilities which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management strategy; or (iii) the financial liability contains an embedded derivative that would need to be separately recorded.

2.12.3 Redeemable preference shares

Redeemable preference shares are recognized as liabilities in the statement of financial position, net of transaction costs. The fair value of redeemable preference shares is measured at amortized cost until redemption.

2.12.4 Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognising of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of comprehensive income.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.13 Fair value of financial instruments

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows.

- The fair values of financial assets and financial liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices (includes listed redeemable notes, bills of exchange, debentures and perpetual notes).
- The fair values of other financial assets and financial liabilities (excluding derivative instruments) are determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments.
- The fair values of derivative instruments are calculated using quoted prices. Where such prices are not available, discounted cash flow analysis is performed using the applicable yield curve for the duration of the instruments for non-optional derivatives, and option pricing models for optional derivatives. Foreign currency forward contracts are measured using quoted forward exchange rates and yield curves derived from quoted interest rates matching maturities of the contracts. Interest rate swaps are measured at the present value of future cash flows estimated and discounted based on the applicable yield curves derived from quoted interest rates.
- The fair value of financial guarantee contracts is determined using option pricing models where the main assumptions are the probability of default by the specified counterparty extrapolated from market-based credit information and the amount of loss, given the default.

2.14 Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:

2.14.1 Service income

Revenue is recognized by reference to the stage of completion which can be measured reliably at the statement of financial position date and the costs incurred for the transaction and the costs to complete the transaction can be measured.

2.14.2 Interest income

Interest income is recognized using the effective interest method.

2.14.3 Dividend

Dividend is recognized as income when the right to receive payment is established.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.14 Revenue recognition (Continued)

2.14.4 Commission income

Commission income is recognized when the respective service is rendered.

2.14.5 Gains/losses on sales of investments

Gains/losses on sales of investments are recognized as income/expenses on the transaction dates.

2.15 Expenses

Expenses are recorded on an accrual basis.

2.16 Taxes

2.16.1 Current tax

Current tax assets and liabilities for the current and prior periods are recognized at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities, using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantially enacted by the statement of financial position date.

Current tax relating to items recognized in other comprehensive income and directly in equity is recognized in other comprehensive income and equity.

2.16.2 Deferred tax

Deferred tax assets/liabilities are recognized for all deductible temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements except where the deferred tax assets/liabilities arising from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, the carryforward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carryforward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized except:

- where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arising from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.16 Taxes (Continued)

2.16.2 Deferred tax (Continued)

Deferred tax liabilities are recognized on temporary differences arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except where the Group is able to control the timing of the reversal of the differences and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are measured at:

- The tax rates that are expected to apply when the related deferred tax asset is realized or the deferred tax liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantially enacted by the financial position date.
- The tax consequence that would follow from the manner in which the Group expects, at the financial position date, to recover or settle the carrying amounts of its assets and liabilities.

Current and deferred taxes are recognized as income or expenses in the statement of comprehensive income for the year, except to the extent that the tax arises from a business combination or a transaction which is recognized directly in other comprehensive income. Deferred tax on temporary differences arising from the revaluation gains and losses on land and buildings, fair value gains and losses on available-for-sale financial assets and cash flow hedges, and the liability component of convertible debts are charged or credited directly to other comprehensive income in the same period the temporary differences arise. Deferred tax arising from a business combination is adjusted against goodwill on acquisition.

2.17 Derivative financial instruments

The Group enters into derivative contracts such as forward currency contracts and credit default swap contracts. Such derivative financial instruments are initially recognized at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in fair value on derivatives during the year that do not qualify for hedge accounting are taken directly to the statement of comprehensive income.

The fair value of forward currency contracts is calculated by reference to current forward exchange rates for contracts with similar maturity profiles.

2.18 Employee benefits

Salaries, annual bonuses, paid annual leave, contributions to defined contribution retirement plans and the cost of non-monetary benefits are accrued in the period in which the associated services are rendered by employees. Where payment or settlement is deferred and the effect would be material, these amounts are stated at their present values.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.19 Significant accounting estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the financial position date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

2.19.1 Impairment of available-for-sale financial assets

The Group classifies certain assets as available-for-sale and recognizes movements in their fair value in other comprehensive income. When the fair value declines, management makes assumptions about the decline in value to determine whether it is an impairment that should be recognized in profit or loss. No available-for-sale assets were held at December 31, 2012. The carrying amount of available-for-sale assets as at December 31, 2011 was USD 2,423,461. As at December 31, 2011, no impairment losses were recognized for available-for-sale assets.

2.19.2 Retirement benefit obligation

Since January 1, 2011, the Company has calculated employee benefit obligation under the Vietnamese Labor Code based on actuarial method at the end of reporting period using Projected Unit Credit Method, which is estimated based on the present value of expected cash flows of benefits to be paid in the future taken into account the actuarial assumptions, including salaries, turnover rate, years of service and other factors. Past service costs are recognized on a straight-line basis over the average period until the amended benefits become vested. Gains or losses on the curtailment or settlement of pension benefits are recognized when the curtailment or settlement occurs. Actuarial gains or losses are recognized immediately to the statement of income. The defined benefit obligations are measured at the present value of estimated future cash flows using a discount rate that is similar to the government bonds.

For the year ended December 31, 2011, the Company recognized past service cost of USD 45,500 as part of servicing and administrative expense for the year ended December 31, 2011 which was post-employment benefit for the previous years.

3. SEGMENT INFORMATION

The Group's reportable segments which reported to the Group's chief operating decision maker for the purposes of resource allocation and assessment of segment performance, is specifically focused on the category of business segment. Although the Group is registered and incorporated in a number of different countries in Asia, the operating results are affected by the similar economic environment of the locations in which their ultimate assets are and accordingly further information about geographical segments is not presented.

The Group has three business segments, which are investment advisory, investment business and development research and technical advisory business. The investment advisory business involves providing investment advisory services to funds, while the investment business involves investing in securities either for short-term or long-term for the Group in order to enjoy capital appreciation, dividend, and/or interest from those investments.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Transferred prices between business segments are different for each type of business activities, the details of which are discussed in Note 17 to the consolidated financial statements.

Segment revenues and results

The following is analysis of the Group's revenues and results by reportable segment for the years ended December 31, 2012 and 2011.

(Unit : USD)

	For the year ended December 31, 2012				Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Eliminations	
Segment revenues					
Revenue from external customers and related companies	114,229	54,204	-	-	168,433
Inter-segment revenue	-	-	-	-	-
	<u>114,229</u>	<u>54,204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>168,433</u>
Total revenues					<u>168,433</u>
Segment result					
Segment results	(907,318)	78,736	-	-	(828,582)
Unallocated expenses					(244,675)
Finance costs		(6,649)			(6,649)
Share of loss of associates		235,982			235,982
Loss before tax					(843,924)
Income tax expense					-
Loss for the year					<u>(843,924)</u>

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Segment revenues and results

(Unit : USD)

	For the year ended December 31, 2011				Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Eliminations	
Segment revenues					
Revenue from external customers and related companies	46,494	297,138	230	-	343,862
Inter-segment revenue	18,206	-	-	(18,206)	-
	<u>64,700</u>	<u>297,138</u>	<u>230</u>	<u>(18,206)</u>	<u>343,862</u>
Total revenues					<u>343,862</u>
Segment result					
Segment results	(1,526,414)	(1,195,194)	(14,257)		(2,735,865)
Unallocated expenses					(270,163)
Finance costs		(21,235)			(21,235)
Share of loss of associates		(170,020)			(170,062)
Loss before tax					<u>(3,197,325)</u>
Income tax expense					-
Loss for the year					<u>(3,197,325)</u>

Reconciliation between total revenues per segment reporting and revenues presented in consolidated financial statements is as follows:

(Unit : USD)

	For the years ended December 31,	
	2012	2011
Service income	95,829	46,494
Interest income	54,204	164,341
Dividend income	-	133,027
Commission fee	18,400	-
Total revenues per segment reporting	<u>168,433</u>	<u>343,862</u>

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Segment assets and liabilities

The following tables present segment assets and liabilities by reportable segment as at December 31, 2012 and 2011, for the purpose of monitoring segment performance and allocating resources between segments:

(Unit: USD)

	As at December 31, 2012					Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Unallocated	Eliminations	
Segment assets and liabilities						
Segment assets	-	-	-	13,373,442	-	13,373,442
Investments in associates	-	1,664,072	-	-	-	1,664,072
Investments	-	28,394	-	-	-	28,394
Total assets	-	1,692,466	-	13,373,442	-	15,065,908
Segment liabilities	-	362,746	-	14,407,266	-	14,770,012

(Unit: USD)

	As at December 31, 2011					Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Unallocated	Eliminations	
Segment assets and liabilities						
Segment assets	-	-	341,609	11,857,057	-	12,198,666
Investments in associates	-	1,769,155	-	-	(341,609)	1,427,546
Investments	-	3,870,944	-	-	-	3,870,944
Total assets	-	5,640,099	341,609	11,857,057	(341,609)	17,497,156
Segment liabilities	-	1,269,185	-	14,407,266	-	15,676,451

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

3. SEGMENT INFORMATION (Continued)

Other segment information

The following tables present other segment information by reportable segment for the years ended December 31, 2012 and 2011.

(Unit: USD)

	For the year ended December 31, 2012				Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Unallocated	
Other segment information					
Capital expenditure - equipment	-	-	-	14,181	14,181
Depreciation	-	-	-	2,326	2,326

(Unit: USD)

	For the year ended December 31, 2011				Total
	Investment advisory	Investment business	Development research and technical advisory business	Unallocated	
Other segment information					
Capital expenditure - equipment	-	-	-	2,431	2,431
Depreciation	-	-	557	1,857	2,414

4. EQUIPMENT

Useful lives:

The useful lives for each type of equipment are estimated to be as follows:

	2012	2011
Office equipment	5 years	5 years
Furniture and fixtures	5 years	5 years
Motor vehicles	5 years	5 years

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

4. EQUIPMENT (Continued)

	(Unit: USD)			
	Office equipment	Furniture and fixtures	Motor vehicles	Total
Cost				
Balance at January 1, 2011	51,667	64,294	31,027	146,988
Additions	2,431	-	-	2,431
Disposal	(987)	-	(29,954)	(30,941)
Balance at December 31, 2011	53,111	64,294	1,073	118,478
Additions	-	14,181	-	14,181
Disposals	-	-	-	-
Balance at December 31, 2012	53,111	78,475	1,073	132,659
Accumulated depreciation				
Balance at January 1, 2011	49,111	64,039	30,140	143,290
Depreciation expense	1,630	138	646	2,414
Disposals	(660)	-	(29,714)	(30,374)
Balance at December 31, 2011	50,081	64,177	1,072	115,330
Depreciation expense	958	1,368	-	2,326
Disposals	-	-	-	-
Balance as at December 31, 2012	51,039	65,545	1,072	117,656
Carrying amount				
As at December 31, 2012	2,072	12,930	1	15,003
As at December 31, 2011	3,030	117	1	3,148

5. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

Name of associates	Principal activities	Country of Incorporation	Number of shares held		Percentage of shares held by the Group		Cost amount		Investments under equity method	
			December 31,		December 31,		December 31,		December 31,	
			2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
					%	%	USD	USD	USD	USD
Associates of Finansa Fund Management Ltd.										
Stam Investment Partners, L.P.	General Partner of a fund	Cayman Islands	-	-	50.00	50.00	116,658	116,658	20,436	12,402
Finansa Capital Ltd.	Investment advisory	Cayman Islands	-	500	-	50.00	-	14,799	-	2,681
CMBI Finansa China Vietnam Fund Ltd.	Investment business	Cayman Islands	15,619	15,619	39.05	39.05	1,561,942	1,561,942	1,643,636	1,412,463
Total							1,678,600	1,693,399	1,664,072	1,427,546

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

5. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (Continued)

The following tables illustrate the summarized financial information of the Group's investments in each associate.

	(Unit: USD)	
	2012	2011
Siam Investment Partners, L.P.		
Share of the associate's financial position		
Current assets	-	-
Non-current assets	20,436	12,402
Net assets	<u>20,436</u>	<u>12,402</u>
Share of revenue and profit (loss):		
Revenue	-	33,891
Profit (loss)	8,034	(8,522)
Capital distribution	-	(33,891)
Carrying amount of the investment	20,436	12,402
Finansa Capital Ltd.		
Share of the associate's financial position		
Current assets	-	5,680
Non-current assets	-	1
Current liabilities	-	(3,000)
Net assets	<u>-</u>	<u>2,681</u>
Share of revenue and profit (loss):		
Revenue	-	66
Profit (loss)	-	(12,063)
Capital distribution	-	-
Carrying amount of the investment	-	2,681
CMBI Finansa China Vietnam Fund Ltd.		
Share of the associate's financial position		
Current assets	1,658,944	1,418,795
Non-current assets	12,832	13,460
Current liabilities	(28,160)	(19,792)
Net assets	<u>1,643,636</u>	<u>1,412,463</u>
Share of revenue and profit (loss):		
Revenue	-	-
Profit (loss)	231,173	(149,513)
Capital distribution	-	-
Carrying amount of the investment	1,643,636	1,412,463

Share of the associate's financial position for each entity presented above was calculated based on the percentage of profit sharing while the carrying amount of investment is the remaining capital of the Company in each entity at the statement of financial position date.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

6. INVESTMENTS IN RELATED PARTIES

Company's name	Principal activities	Country of incorporation	Number of shares held		Percentage of shares held by the Group		Investments	
			December 31, 2012	2011	December 31, 2012	2011	December 31, 2012	2011
					%	%	USD	USD
Siam Investment Fund II, L.P.	Fund	Cayman Islands	-	-	5.87 ⁽¹⁾	5.87 ⁽¹⁾	584,101	584,101
Finansa Securities Limited	Securities business	Thailand	1	1	-	-	262	262
Total							584,363	584,363
Less: Allowance for impairment loss							(581,880)	(581,880)
Investments in related parties - net							2,483	2,483

⁽¹⁾ Determined based on shares held directly as a limited partner and indirectly as a general partner.

The funds invested by the Group are close-ended funds which were established to make direct equity investments in companies in Thailand. Fair value information has not been disclosed for these instruments because their fair value cannot be measured reliably. The Group intends to hold investments in funds until the end of funds' term and measures them at cost less impairment.

7. AVAILABLE-FOR-SALE INVESTMENTS

Available-for-sale investments consist of investments in equity securities, which have no coupon rate, and investments in debt securities. The following table presents available-for-sale investments at cost and fair value as at December 31, 2012 and 2011.

	(Unit : USD)			
	December 31, 2012		December 31, 2011	
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value
Available-for-sale investments				
Overseas non-marketable equity securities				
- unlisted securities				
Fund in U.S.A.	-	-	1,838,019	2,423,461
	-	-	1,838,019	2,423,461
Private foreign company	750,000	-	750,000	-
Less: Provision for impairment	(750,000)	-	(750,000)	-
	-	-	-	-
Total available-for-sale investments	-	-	1,838,019	2,423,461

8. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	(Unit : USD)	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Investments held for trading		
Overseas marketable equity instruments - equity security	25,911	-
Overseas marketable debt instruments - debt securities	-	1,445,000
Financial assets at fair value through profit or loss	25,911	1,445,000

30

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

9. SHORT-TERM LOANS TO THE PARENT COMPANY

As at December 31, 2012, the Company had short-term loans to the parent company amounting to USD 7.8 million and EUR 1 million or equivalent to USD 9.12 million (December 31, 2011 : USD 4.1 million and EUR 1 million or equivalent to USD 5.35 million). The loans are repayable at call and each drawdown shall bear interest at such rates as the parties may from time to time agree.

As at December 31, 2012 and 2011, the loans denominated into USD and EUR currencies carry interest at the rates of 0.5% and 1.0% annum, respectively.

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

As at December 31, 2012 and 2011, the outstanding foreign currencies of cash and cash equivalents as follow:

	2012	2011
US dollar	1,128,772	3,272,402
Vietnamese Dong	130,212,708	200,347,656
Renminbi Yuan	-	383,443
Thai Baht	5,000	5,000

As at December 31, 2012 and 2011, cash and cash equivalents bear interest at floating rates and their respective fair values are USD 1,132,614 and USD 3,278,469, respectively.

As at December 31, 2012 and 2011, cash deposit at financial institutions of the Group totaling USD 1,509 and USD 8,256, respectively, held for the purpose of funding operating expenses, were in accounts opened under the names of related parties.

For the purpose of the consolidated statements of cash flows, cash and cash equivalents as at December 31, 2012 and 2011 comprised the following:

	(Unit : USD)	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Cash on hand	2,576	1,747
Cash deposit at financial institutions	1,132,614	3,341,252
Cash and cash equivalents	1,135,190	3,342,999

11. SHARE CAPITAL

	(Unit : USD)	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Authorized:		
200,000 ordinary shares of USD 1 each	200,000	200,000
Issued and fully paid:		
20,000 ordinary shares of USD 1 each	20,000	20,000

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as and when declared by the Company. All ordinary shares carry one vote per share without restrictions.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

12. RETIREMENT BENEFIT PLANS

The Company established liability for retirement benefit plans under the Vietnamese Labor Code which is considered as unfunded defined benefit plan as at December 31, 2012 and 2011.

The Company recognized past service cost as part of servicing and administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2011.

Amounts recognized in profit or loss in respect of the defined benefit plans for the year ended December 31, 2012 and 2011, are as follows:

	(Unit : USD)	
	For the years ended December 31,	
	2012	2011
Past service cost	-	45,500
Actuarial gain	(5,891)	-
Current service cost	2,791	2,806
Interest on obligation	1,464	1,335
	<u>(1,636)</u>	<u>49,641</u>

As at December 31, 2012 and 2011, the consolidated financial statements have retirement benefit obligation of USD 48,005 and USD 49,641 recognized as liabilities, respectively.

Movement in the present value of the defined benefit obligation are as follows:

	(Unit : USD)	
	For the years ended December 31,	
	2012	2011
Opening defined benefit obligation	49,641	-
Adjusting past service cost	-	45,500
Actuarial gain	(5,891)	-
Current service cost	2,791	2,806
Interest cost	1,464	1,335
Closing balance of defined benefit obligation	<u>48,005</u>	<u>49,641</u>

The principal actuarial assumptions used to calculate the obligation under the defined benefit plans as at December 31, 2012 and 2011 are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2012	2011
Financial assumptions		
Discount rate	3.05%	3.0%
Expected rate of salary increase	0.1%	0.1%
Retirement age	55 years	55 years
Historical average turn over	15%	6.67%

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

13. REDEEMABLE PREFERENCE SHARES

On March 28, 2007, the Company ("the Borrower") entered into four convertible loan agreements with Finansa Public Company Limited, the parent company, ("the Lender"), whereby loans of USD 14.4 million or Baht 573.2 million which the parent company had granted to the Company under four loan agreements in prior years were to be converted into convertible loans of the same amounts. Under the convertible loan agreements, the loans could be converted, at the option of the Lender, to redeemable preference shares at the subscription price of USD 100 per share. The Lender was then entitled at any time after the date of an allotment of the redeemable preference shares to redeem such preference shares at the subscription price plus interest at the rate of six-month LIBOR + 2.75% per annum compounded. The parent company exercised its right to convert the loans into 144,073 redeemable preference shares on March 28, 2007.

14. BANK OVERDRAFT

As at December 31, 2011 the Company has a bank overdraft from an overseas bank, bearing interest at the rate ranging from 1.8010% to 2.175% per annum. This bank overdraft was settled on January 24, 2012.

15. OTHER REVENUES AND EXPENSES

15.1 Other gains and losses

	(Unit : USD)	
	For the years ended	
	December 31,	
	2012	2011
Gain on sales of investments - held for trading	94,409	341,152
Others	46,924	14,041
	<u>141,333</u>	<u>355,193</u>

15.2 Finance costs

	(Unit: USD)	
	For the years ended	
	December 31,	
	2012	2011
Bank overdrafts and loans	6,649	21,235
	<u>6,649</u>	<u>21,235</u>

16. INCOME TAX

For the year ended December 31, 2012 and 2011, the Company has no income tax expense because the Company is registered in Cayman Islands and not subject to tax. The Company's subsidiary has no income tax expense because the subsidiary has a loss from operation.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

17. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company has extensive transactions and relationships with the subsidiaries and related companies. Accordingly, the accompanying financial statements may not necessarily be indicative of the conditions that would have existed or the results of operations that would have occurred if the Company had operated without such affiliations.

17.1 Significant business transactions incurred during the years

During the years, the Company had significant business transactions with its related parties which have been concluded on commercial terms and bases agreed upon in the ordinary courses of businesses between the Company and those parties. Below is a summary of those transactions.

17.1.1 Amounts of related party transactions incurred during the years ended December 31, 2012 and 2011 were as follows:

(Unit : USD)

	For the years ended December 31,		Pricing policy
	2012	2011	
Parent company			
Interest income	37,390	20,296	On the rate agreed by both parties, which is described in Note 9
Service costs – consulting fees	518,742	877,272	On the rate agreed by both parties, which is described below
Associates			
Service income	26,673	13,141	On the rate agreed by both parties, which is described below
Performance income	18,400	-	On the rate agreed by both parties, which is described below

17.1.2 Consulting fees

Parent company

The Company has entered into service agreements with its parent company, whereby it has received services in connection with administration, management, marketing and other operational support. The agreements are renewable annually and the annual service fee for 2012, including value-added tax, amounting to Baht 16.05 million, or approximately USD 0.52 million (2011: Baht 26.75 million, or approximately USD 0.88 million).

17.1.3 Service income

Associates

Pursuant to the joint investment management agreement dated May 25, 2011 between the Company and its associate, CMBI Finansa China Vietnam Fund (CVF), the Company and CMB International Asset Limited had been appointed by the Fund to act as the joint investment managers of the Fund. The joint investment managers receive a fee equal to 1.5% per month of the net assets attributable to participating shares.

34

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

17. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

17.1.4 Performance income

Pursuant to the joint investment management agreement dated May 25, 2011, the Company is also entitled to receive in relation to the term of CMBI Finansia China Vietnam Fund (CVP) a performance fee in an aggregate amount equal to 15% of the appreciation in the net asset value per share above the base net asset value per share during the calculation period which will be a period of 12 calendar months commencing on each 1 January.

17.2 Outstanding balances with related parties

The outstanding balances of the significant related party transactions as at December 31, 2012 and 2011 can be summarized as follows:

Relationship	(Unit : USD)	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Parent company - Finansia Plc.		
Short-term loans to the parent company	9,119,100	5,353,209
Amounts due from the parent company	969,538	1,688,836
Accrued interest income	55,806	43,381
Redeemable preference shares	14,407,266	14,407,266

Relationship	(Unit : USD)		
	December 31, 2012	December 31, 2011	
Associates/related parties			
Amounts due from associates and related parties			
Rnansa Hong Kong Limited	Having a common shareholder and directors	1,346,474	1,342,034
Stam Investment Fund II	Shareholding and having Common directors	5,462	2,670
Stam Investment Fund IV, L.P.	Shareholding and having Common directors	315,294	253,210
The Rnansa Vietnam Fund	Directors	-	6,376
CMBI Finansia China Vietnam Fund	Shareholding	21,057	13,141
Directors		4,262	5,725
Amounts due from associates and related parties		<u>1,692,549</u>	<u>1,623,146</u>

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

DECEMBER 31, 2012

18. DIVIDEND PAID

On December 1, 2011, the Company's Board of Directors meeting approved the payment of dividend to the shareholders at USD 100 per share, totaling USD 2 million. The dividend was paid on December 1, 2011. (2012 : Nil)

19. COMMITMENTS

Commitments under lease agreements

As at December 31, 2012 and 2011, the Group has operating lease commitments, under which lease payments are payable in future as follows:

	(Unit : USD)	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Due within one year	70,284	40,011
Due after one year and within five years	44,674	-
Total	<u>114,958</u>	<u>40,011</u>

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's principal financial instruments, other than derivatives, comprise loans from a financial institution and the parent company. The main purpose of these financial instruments is to raise fund for the Group's operations. The Group has various financial assets such as investments (classified and shown in various captions) and cash and short term deposits, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are cash flow, interest rate risk, credit risk, liquidity risk, and foreign currency risk.

The Company has established a Group Investment Committee and a Group Risk Management Committee which comprise directors from each company in the Group responsible for setting business policies, supervising investment, setting risk management guideline and policies of the Company and its affiliates.

Management manages and monitors these exposures to ensure appropriate measures are implemented on a timely and effective manner. The management team will monitor the Company's performance and provide instructions as it considers appropriate under investment and risk management policies as discussed above.

Interest rate risk is the risk that changes in market interest rates may lead to changes in the value of a financial instrument, and fluctuations in revenue and the value of financial assets and liabilities. Interest rate risk is incurred as a result of interest rate structures and the characteristics and structure of the Group's assets, liabilities and capital. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's investments in debt securities, short-term and long-term debt obligations.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk

As at December 31, 2012 and 2011, financial assets and liabilities classified by type of interest rate are as follows:

				(Unit: USD)
Outstanding balances of financial instruments as at December 31, 2012				
Floating rate	Fixed rate	Non-interest- bearing	Total	
Financial assets				
Investments in related parties	-	-	2,483	2,483
Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	25,911	25,911
Short-term loans to parent company	-	9,119,100	-	9,119,100
Amounts due from associates and related parties	-	-	2,662,087	2,662,087
Accrued interest income	-	-	55,806	55,806
Cash and cash equivalents	1,132,614	-	2,576	1,135,190
Financial liabilities				
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266

				(Unit: USD)
Outstanding balances of financial instruments as at December 31, 2011				
Floating rate	Fixed rate	Non-interest- bearing	Total	
Financial assets				
Investments in related parties	-	-	2,483	2,483
Available-for-sale investments	-	-	2,423,461	2,423,461
Financial assets at fair value through profit or loss	-	1,445,000	-	1,445,000
Short-term loans to parent company	-	5,353,209	-	5,353,209
Amounts due from associates and related parties	-	-	3,311,982	3,311,982
Accrued interest income	-	-	89,409	89,409
Cash and cash equivalents	3,278,469	-	64,530	3,342,999
Financial liabilities				
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266
Bank overdraft	1,001,404	-	-	1,001,404

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk (Continued)

The Group's financial instruments bearing floating and fixed rates are classified by time to maturity as follows:

(Unit: USD)

	As at December 31, 2012				
	Floating rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Cash and cash equivalents	1,132,614	-	-	-	1,132,614
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266

(Unit: USD)

	As at December 31, 2011				
	Floating rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Cash and cash equivalents	3,278,469	-	-	-	3,278,469
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	-	14,407,266
Bank overdraft	-	1,001,404	-	-	1,001,404

(Unit: USD)

	As at December 31, 2012				
	Fixed rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Short-term loans to parent company	9,119,100	-	-	-	9,119,100

(Unit: USD)

	As at December 31, 2011				
	Fixed rate contracts				
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Financial assets					
Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	-	-	-	1,445,000
Short-term loans to parent company	5,353,209	-	-	-	5,353,209

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk (Continued)

Financial instruments with floating and fixed interest rates classified by the remaining periods from the financial position date to their new repricing dates or maturity dates (whichever are sooner) are as follows:

(Unit: USD)

As at December 31, 2012					
Floating rate contracts					
Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate
					%
Financial assets					
Cash and cash equivalents	1,132,614	-	-	1,132,614	0.5
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266	6 month LIBOR + 2.75%

(Unit: USD)

As at December 31, 2011					
Floating rate contracts					
Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate
					%
Financial assets					
Cash and cash equivalents	3,278,469	-	-	3,278,469	0.5
Financial liabilities					
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266	6 month LIBOR + 2.75%
Bank overdraft	-	1,001,404	-	1,001,404	1.80-2.17

(Unit: USD)

As at December 31, 2012					
Fixed rate contracts					
Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate
					%
Financial assets					
Short-term loans to parent company	9,119,100	-	-	9,119,100	0.5-1.0

39

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Interest rate risk (Continued)

(Unit: USD)

As at December 31, 2011					
Fixed rate contracts					
Remaining periods to repricing dates or maturity dates					
At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Interest rate %
Financial assets					
Financial assets at fair value					
through profit or loss	1,445,000	-	-	1,445,000	6.68-7.38
Short-term loans to parent company	5,353,209	-	-	5,353,209	0.5-1.0

Credit risk

Credit risk is the risk that any counterparty may fail to fulfill its obligations when they are due or may fail to comply with the conditions or agreements specified in the financial instruments, and consequently causes the Group to incur a financial loss.

With respect to credit risk arising from the financial assets of the Group, which comprise cash and short term deposits, investments, amounts due from associates and related parties and short term loans to other parties, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to liquidate financial assets and/or to procure sufficient funds to discharge obligations in a timely manner.

The table below summarizes the maturity profile of financial liabilities as at December 31, 2012 and 2011 based on contractual maturities.

(Unit: USD)

Counting from December 31, 2012				
At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Total
Financial liabilities				
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266

(Unit: USD)

Counting from December 31, 2011				
At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Total
Financial liabilities				
Redeemable preference shares	14,407,266	-	-	14,407,266

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

DECEMBER 31, 2012

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Liquidity risk (Continued)

Group Treasury is responsible for liquidity, funding as well as settlement management. In addition, liquidity and funding risks, related processes and policies are overseen by management. The Company manages its liquidity risk on a consolidated basis based on business needs, tax, capital or regulatory considerations, if applicable, through numerous sources of finance in order to maintain flexibility.

Foreign currency risk

The Group is incorporated in different countries and its main business objectives are investing and providing business advisory services to companies, which may be exposed to foreign currency risk from entering into transactions that are dominated in currencies other than the Group's functional currency. Therefore, exchange rate fluctuations could have a material effect on the Group's financial position.

As at December 31, 2012 and 2011, the Group had outstanding foreign currency assets and liabilities as follows:

	December 31, 2012	December 31, 2011
(Unit: '000)		
Assets		
Euro	1,038	1,028
Renminbi Yuan	-	383
Thai Baht	29,634	53,271
Vietnamese Dong	130,213	200,348
Liabilities		
Thai Baht	567,826	567,826

As at December 31, 2012 and 2011, average foreign exchange rates are summarized below:

	December 31, 2012	December 31, 2011
Euro/US dollar	0.7580	0.7715
Renminbi Yuan/US dollar	-	6.2949
Thai Baht/US dollar	30.57	31.55
Vietnamese Dong/US dollar	20,840	21,034

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the currencies compared with US dollar, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax due to the changes in the fair value of financial instruments measured at fair value.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

Foreign currency risk (Continued)

	Increase/decrease in currency rates	(Unit: USD) Effect on profit before tax
2012		
Foreign currencies		
Euro	+5%	(65,200)
	-5%	72,063
Renminbi Yuan	+5%	-
	-5%	-
Thai Baht	+5%	838,344
	-5%	(926,591)
Vietnamese Dong	+5%	(297)
	-5%	329
2011		
Foreign currencies		
Euro	+5%	(63,437)
	-5%	70,115
Renminbi Yuan	+5%	(2,901)
	-5%	3,206
Thai Baht	+5%	776,628
	-5%	(858,379)
Vietnamese Dong	+5%	(454)
	-5%	501

Capital Management

The Company's objective when managing capital is to safeguard the entity's ability to continue as a going concern, so that it can continue to provide returns for shareholder and benefits for other stakeholders. The Company manages its capital structure on a consolidated basis based on business needs, tax or regulatory considerations and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividend paid, return capital to shareholders or issue new shares. However, the minimum aggregate amount of capital should not be less than USD 1,010,000.

As at December 31, 2012 and 2011, the Group's capital structure comprised USD 14,770,012 and USD 15,676,451, respectively in liabilities, and USD 295,896 and USD 1,820,705, respectively in shareholders' equity, resulting in a debt to equity ratio of 49.92 times comparing to a ratio of 8.61 times in the previous year. The major source of funds on the liabilities side were borrowings and redeemable preference shares while the major uses of funds were loans and receivables and investments in liquid assets.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
 DECEMBER 31, 2012

21. FINANCIAL INSTRUMENTS

Categories of financial instruments

The carrying amounts of each of the following categories as defined in IAS 39 are summarized as follows:

	(Unit: USD)	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Financial assets at fair value through profit or loss	25,911	1,445,000
Loans and receivables		
- Short-term loans to parent company	9,119,100	5,353,209
- Amounts due from associates and related parties	2,662,087	3,311,982
Available-for-sale financial assets		
- Investments in related parties	2,483	2,483
- Available-for-sale investments	-	2,423,461
Bank overdraft	-	1,001,404

Fair values

Fair value of investments is determined as discussed in Note 2.13 to the consolidated financial statements. The carrying amounts of other financial assets and financial liabilities approximate their fair values.

Fair value measurements recognized in the statement of financial position

The following table provides an analysis of financial instruments that are measured subsequent to initial recognition at fair value, grouped into Levels 1 to 3 based on the degree to which the fair value is observable.

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

	December 31, 2012			(Unit: USD)
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	25,911	-	-	25,911
Available-for-sale financial assets	-	-	-	-
Total	25,911	-	-	25,911

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

21. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Fair values (Continued)

	December 31, 2011			(Unit: USD)
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	Financial assets at fair value through profit or loss	1,445,000	-	-
Available-for-sale financial assets	-	2,423,461	-	2,423,461
Total	<u>1,445,000</u>	<u>2,423,461</u>	<u>-</u>	<u>3,868,461</u>

22. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES

22.1 On September 1, 2011, the Company entirely redeemed its interests in The Finansa Vietnam Fund Ltd.

Consideration received

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>
Consideration received in cash and cash equivalents	1,233,026

Analysis of assets and liabilities over which control was lost

	(Unit : USD)
	<u>September 1, 2011</u>
Assets	
Financial assets at fair value through profit or loss	1,614,526
Other current assets	21,310
Cash and cash equivalents	67,619
Liabilities	
Accrued expenses	<u>32,370</u>
Net assets disposed of	<u>1,671,085</u>

Loss on disposal of subsidiary

	(Unit : USD)
	<u>December 31, 2011</u>
Consideration received	1,233,026
Net assets disposed of	(1,671,085)
Non-controlling interests	<u>372,657</u>
Loss on disposal	<u>(65,402)</u>

The loss on disposal is included in the loss for the year ended December 31, 2011 in the statement of comprehensive income.

FINANSA FUND MANAGEMENT LTD. AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
DECEMBER 31, 2012

22. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (Continued)

Net cash outflow on disposal of subsidiary

(Unit : USD)

December 31, 2011

Consideration received in cash and cash equivalents	1,233,026
<u>Less</u> Cash and cash equivalent balances disposed of	<u>(67,619)</u>
	<u>1,165,407</u>

- 22.2 In March 2012, Finansa Science & Technology (Beijing) Co., Ltd had been approved to be liquidated by Haidian State Tax Authority

Loss on disposal of subsidiary

(Unit : USD)

December 31, 2012

Consideration received (accounts receivable)	285,526
Net assets disposed of	<u>(341,064)</u>
Loss on disposal	<u>(55,538)</u>

The loss on disposal is included in the loss for the year ended December 31, 2012 in the statement of comprehensive income.

23. EVENTS SUBSEQUENT TO THE FINANCIAL POSITION DATE

Managements have considered subsequent events through February 8, 2013, upon which financial statements were available to be issued, and there is nothing to report.

第2 その他の関係法人の概況

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

1. メープルズエフエス・リミテッド（MaplesFS Limited）（「受託会社」）

（1）資本金の額

2012年4月末日現在の払込資本金は500,000米ドル（40,065千円）である。

（中略）

2. シティバンク・エヌ・エー、ハノイ支店（Citibank N.A., Hanoi Branch）（「保管会社」）

（1）資本金の額

2012年4月末日現在、シティバンク・エヌ・エー、ハノイ支店（Citibank N.A., Hanoi Branch）の資本金の額は20,000,000米ドル（1,602,600千円）である。

（中略）

3. ニューズ証券株式会社（「日本における販売会社」および「代行協会員」）

（1）資本金の額

2012年4月末日現在、8億7,750万円

（後略）

<訂正後>

1. メープルズエフエス・リミテッド（MaplesFS Limited）（「受託会社」）

（1）資本金の額

2013年2月末日現在の払込資本金は500,000米ドル（48,085千円）である。

（中略）

2. シティバンク・エヌ・エー、ハノイ支店（Citibank N.A., Hanoi Branch）（「保管会社」）

（1）資本金の額

2013年2月末日現在、シティバンク・エヌ・エー、ハノイ支店（Citibank N.A., Hanoi Branch）の資本金の額は20,000,000米ドル（1,923,400千円）である。

3. ニューズ証券株式会社（「日本における販売会社」および「代行協会員」）

（1）資本金の額

2013年2月末日現在、8億7,750万円

（後略）

[前へ](#)

独立監査人の監査報告書

管理会社およびニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラストであるニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンドの受益者各位

私どもは、ニュース フィナンサ トラスト（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンド（以下「ファンド」という。）の2012年および2011年12月31日現在の財政状態計算書ならびに同日に終了した各事業年度に関する包括利益計算書、純資産変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書ならびに重要な会計方針の概要およびその他の説明情報から成る添付の財務書類について監査を実施した。

本報告書は、団体としての管理会社に対してのみ行われている。私どもの監査業務は、監査報告書中に記載すべき事項について管理会社に述べることができように行っており、その他の目的を有しない。法律により許される最大限の範囲において、私どもの監査業務、本報告書または私どもが形成した意見について、私どもはファンドおよび団体としての管理会社以外のいかなる者に対しても責任を承諾し、または負うものではない。

財務書類に対する管理会社の責任

管理会社は、国際財務報告基準に準拠したこれらの財務書類の作成および公正な表示ならびに重大な虚偽記載（不正または誤りによるかどうかを問わない。）のない財務書類の作成を可能とするために必要と経営者が判断する内部統制について責任を有している。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づき本財務書類に関する意見を表明することである。私どもは国際監査基準に準拠して監査を実施した。当該基準は、私どもが財務書類に重大な虚偽の表示がないかどうかについて合理的な保証を得るように、倫理上の要求に従うこと、ならびに監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、財務書類上の金額および開示に関する監査証拠を入手するための手続きの実施が含まれている。選択される手続きは、監査人の判断に依拠するが、これには、財務書類上の重大な虚偽記載（不正または誤りによるかどうかを問わない。）のリスク評価が含まれる。これらのリスク評価にあたり、監査人は、状況に応じた適切な監査手続きを立案するために、財務書類のファンドの作成および公正な表示に関する内部統制を考慮する（ただし、ファンドの内部統制の有効性に関する意見を表明する目的ではない。）。監査はまた、財務書類の全体的な表示の評価ばかりでなく、経営者が採用した会計方針の適切性および実施した会計上の見積りの合理性の評価も含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠は私どもの監査意見の基礎を提供するために十分かつ適切であると考えている。

意見

私どもの意見では、財務書類は2012年および2011年12月31日現在のニュース フィナンサ トラストのシリーズ・トラストであるニュース フィナンサ ベトナム バランス ファンドの財政状態および同日に終了した各事業年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、すべての重要な点について国際財務報告基準に準拠して適正に表示している。

（署名）

ベイカー・ティリー（ケイマン）リミテッド

ケイマン諸島 グランドケイマン

2013年4月19日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Manager and Trust Units of New-S Finansa Vietnam Balanced Fund - A Series Trust of New-S Finansa Trust

We have audited the accompanying financial statements of New-S Finansa Vietnam Balanced Fund (the "Fund") - a Series Trust of New-S Finansa Trust (the "Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, changes in net assets and cash flows for each of the years then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

This report is made solely to the Manager, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Manager those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Fund and the Manager, as a body, for our audit work, for this report, or for the opinion we have formed.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Fund's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of New-S Finansa Vietnam Balanced Fund- a Series Trust of New-S Finansa Trust as at 31 December 2012 and 2011, and its financial performance and its cash flows for each of the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Baker Tilly (Cayman) Ltd.
Grand Cayman, Cayman Islands
April 19, 2013
[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドの取締役会

私どもは、フィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社の2012年12月31日現在の連結財政状態計算書ならびに同日に終了した事業年度に関する連結包括利益計算書、株主持分変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書ならびに重要な会計方針の概要およびその他の説明情報から成る添付の連結財務書類について監査を実施した。

本報告書は、会議団としての取締役会に対してのみ行われている。私どもの監査業務は、監査報告書中に記載すべき事項について取締役会に述べるができるように行っており、その他の目的を有しない。法律により許される最大限の範囲において、私どもの監査業務、本報告書または私どもが形成した意見について、私どもは当社および会議体としての取締役会以外のいかなる者に対しても責任を承諾し、または負うものではない。

連結財務書類に対する経営者の責任

経営者は、国際財務報告基準に準拠した本連結財務書類の作成および公正な表示ならびに重大な虚偽記載（不正または誤りによるかをどうか問わない。）のない財務書類の作成を可能とするために必要と経営者が判断する内部統制について責任を有している。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づき本連結財務書類に関する意見を表明することである。私どもは国際監査基準に準拠して監査を実施した。当該基準は、私どもが本財務書類に重大な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るように、倫理上の要求に従うこと、ならびに監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、財務書類上の金額および開示に関する監査証拠を入手するための手続きの実施が含まれている。選択される手続きは、監査人の判断に依拠するが、これには、財務書類上の重大な虚偽記載（不正または誤りによるかをどうかを問わない。）のリスク評価が含まれる。これらのリスク評価にあたり、監査人は、状況に応じた適切な監査手続きを立案するために、連結財務書類の当社の作成および公正な表示に関する内部統制を考慮する（ただし、当社の内部統制の有効性に関する意見を表明する目的ではない。）。監査はまた、財務書類の全体的な表示の評価ばかりでなく、経営者が採用した会計方針の適切性および実施した会計上の見積りの合理性の評価も含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠は私どもの監査意見の基礎を提供するために十分かつ適切であると考えている。

意見

私どもの意見では、連結財務書類は2012年12月31日現在のフィナンサ・ファンド・マネジメント・リミテッドおよびその子会社の財政状態および同日に終了した事業年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、すべての重要な点について国際財務報告基準に準拠して適正に表示している。

上記財務書類についての本意見を限定するものではないが、私どもは連結財務書類の注記17において述べられている事項に留意する。当社およびその子会社はそれらの関連当事者との取引を行っており、当該取引の効果は当社、その子会社およびそれらの関連当事者間で合意された基準で連結財務書類において反映されていた。

（署名）

ベイカー・ティリー（ケイマン）リミテッド

ケイマン諸島 グランドケイマン

2013年 2 月 8 日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors

Finansa Fund Management Ltd.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Finansa Fund Management Ltd. and its subsidiaries, which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2012, and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

This report is made solely to the Directors, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Directors those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Directors, as a body, for our audit work, for this report, or for the opinion we have formed.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Audit opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Finansa Fund Management Ltd. and its subsidiaries as at 31 December 2012, and their financial performance and their cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Without qualifying our opinion, we draw attention to the matter discussed in Note 17 to the consolidated financial statements. The Company and its subsidiaries had transactions with their related parties, the effects of which were reflected in the consolidated financial statements on the basis agreed among the Company, its subsidiaries and their related parties.

Baker Tilly (Cayman) Ltd.

Grand Cayman, Cayman Islands
February 8, 2013