

【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9月27日
- 【発行者名】 中国南方アセット・マネジメント・リミテッド
(南方東英資産管理有限公司)
(CSOP Asset Management Limited)
- 【代表者の役職氏名】 丁晨
(Ding Chen)
最高経営責任者
(Chief Executive Officer)
- 【本店の所在の場所】 香港特別行政区 セントラル コノート・プレイス 8
ツー・エクスチェンジ・スクエア スイート2802
(Suite 2802, Two Exchange Square
8 Connaught place, Central, Hong Kong)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 平川 修
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 新城 浩二
同 乙黒 亮祐
- 【連絡場所】 東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
- 【電話番号】 03(6888)1000
- 【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】
南方 FTSE 中国A株50 ETF
(CSOP FTSE CHINA A50 ETF)
*上記記載は、届出の対象とした募集有価証券信託受益証券の名称です。
- 【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】
(1) 当初設定日(平成25年2月25日)
10億円を上限とします。
(2) 継続申込期間(平成25年2月26日から平成26年6月30日まで)
1000億円を上限とします。
*なお、継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによっ
て更新されます。
*上記記載は、届出の対象とした募集有価証券信託受益証券の金額です。
- 【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出したことにより、平成25年2月8日に提出した有価証券届出書(平成25年5月24日提出の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」といいます。)の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。本訂正届出書において別段の記載がある場合を除き、人民元の円貨換算は、平成25年9月2日付ブルームバーグ公表の人民元(CNH) - 日本円の終値(1人民元 = 約16.24円)によります(円未満の金額は四捨五入)。また、本訂正届出書において別段の記載がある場合を除き、香港ドルの円貨換算は、平成25年9月2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香港ドル = 12.71円)によります(円未満の金額は四捨五入)。

2【訂正内容】

半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 (1) 投資状況	1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況	更新
(3) 運用実績	(2) 運用実績	追加
(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績	追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
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	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況	5 管理会社の経理の概況	追加
5 その他 (4) 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況 (3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

[別段の記載がある場合を除き、以下の記述は、有価証券信託受益証券に係る受託有価証券を構成する外国投資信託受益証券に係る信託(本香港ETF)に関する情報です。]

本香港ETFの運用状況は、以下のとおりです。

(1) 投資状況

(2013年8月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計 人民元	投資比率(%)
株式	中国	15,595,779,666.40 (253,275,461,782円)	97.62
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		495,538,216.34 (8,047,540,633円)	3.1
合計(純資産)		15,975,955,114.32 (259,449,511,057円)	100

(注) 投資比率とは、本香港ETFの純資産に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じです。

(2) 運用実績

純資産の推移

2012年8月から2013年7月までの間の各月末日および半期報告書の提出日の直近日の純資産総額および1口当たり純資産額の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額		1口当たり純資産額	
	(人民元)	(円)	(人民元)	(円)
2012年8月末日	4,895,072,652.54	79,495,979,877	7.1305	116
2012年9月末日	5,452,269,943.61	88,544,863,884	7.3630	120
2012年10月末日	6,796,126,310.85	110,369,091,288	7.2299	117
2012年11月末日	9,584,869,015.82	155,658,272,817	7.0270	114
2012年12月末日	16,772,831,681.40	272,390,786,506	8.2890	135
2013年1月末日	17,973,703,404.97	291,892,943,297	8.8475	144
2013年2月末日	17,660,757,142.18	286,810,695,989	8.6806	141
2013年3月末日	16,166,599,388.63	262,545,574,071	7.9462	129
2013年4月末日	15,951,311,643.07	259,049,301,083	7.8404	127
2013年5月末日	18,487,567,503.51	300,238,096,257	8.1515	132
2013年6月末日	15,299,422,009.76	248,462,613,439	7.0553	115
2013年7月末日	14,648,153,004.51	237,886,004,793	6.9554	113
2013年8月30日	15,975,955,114.32	259,449,511,057	7.2966	118

証券取引所における取引価格の推移

	香港取引所取引価格(1口当たり終値)	
	(人民元)	(円)
2012年8月末日	7.1300	116
2012年9月末日	7.3800	120
2012年10月末日	7.3500	119
2012年11月末日	7.1900	117
2012年12月末日	8.6000	140
2013年1月末日	9.0500	147
2013年2月末日	8.8600	144
2013年3月末日	8.1100	132
2013年4月末日	7.9700	129
2013年5月末日	8.1400	132
2013年6月末日	7.0200	114
2013年7月末日	6.9200	112
2013年8月30日	7.2600	118

分配の推移

	人民元	円
自 2012年8月23日 至 2013年7月末日	該当なし	該当なし

収益率の推移

期別	収益率(%) ^(注)
自 2012年8月23日 至 2013年8月30日	-0.1833

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 上記期間の末日の本香港ETFの1口当たり純資産額(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 1口当たり当初発行価格

2 販売及び買戻しの実績

2012年8月23日から2013年8月30日までの間の販売および買戻しの実績ならびに2013年8月30日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数(口)	買戻口数(口)	発行済口数(口)
自 2012年8月23日 至 2013年8月30日	1,671,500,000	168,500,000	2,189,500,000

(注) 日本における販売および買戻しは行われておりません。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- (1) 本香港ETFの日本語の中間財務書類は、香港における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです(ただし、下記(3)および(4)で示す円換算額の記載を除きます。)。本香港ETFの原文の中間財務書類は、「特定有価証券の内容等に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(「中間財務諸表等規則」)第76条第4項但書の規定の適用を受けています。
- (2) 本香港ETFの原文の中間財務書類は、監査を受けておりません。
- (3) 本香港ETFの原文の中間財務書類は香港ドル又は人民元で表示されています。中間財務書類の日本語訳には、中間財務諸表等規則第79条の規定に基づき、主要な計数についての円換算額を併記しています。日本円への換算は2013年9月2日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1香港ドル=12.71円)および同日付ブルームバーグ公表の人民元(CNH) - 日本円の終値(1人民元(CNH)=16.24円)を使用しております(円未満の金額は四捨五入)。なお、円換算額は単に読者の便宜のために表示されたものであり、香港ドル又は人民元の額が上記のレートで円に換算されることを意味するものではありません。
- (4) 円換算額の記載は本香港ETFの原文の中間財務書類には含まれておりません。
- (5) 本香港ETFの日本語の中間財務書類中、「CSOP FTSE 中国A50 ETF」は本香港ETFを指します。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

要約財政状態報告書

2013年6月30日現在

	注記	2013年6月30日 (未監査) 人民元	2012年12月31日 (監査済み) 人民元	2013年6月30日 (未監査) 日本円	2012年12月31日 (監査済み) 日本円
資産					
流動資産					
投資	8 (a)	14,988,531,496	16,939,960,824	243,461,714,796	275,159,171,656
中国決済機関預託準備金		4,760,000	2,800,000	77,317,632	45,480,960
未収配当		98,209,863	-	1,595,242,447	-
未収利息		67,105	8,804	1,090,000	143,005
ブローカーからの未収金		61,217,112	-	994,361,793	-
預金残高	7 (c)	239,807,322	69,801,044	3,895,238,293	1,133,792,318
資産合計		15,392,592,898	17,012,570,672	250,024,964,961	276,338,587,939
負債					
流動負債					
参加ディーラーへの未払金		66,632,245	4,766,135	1,082,320,882	77,417,284
未払い管理報酬	7 (a)	13,474,085	11,752,600	218,862,257	190,899,832
当期税債務	6	75,606,860	221,846,420	1,228,097,348	3,603,495,769
その他未払金		1,795,390	1,373,836	29,162,880	22,315,493
負債合計		157,508,580	239,738,991	2,558,443,367	3,894,128,378
資本					
受益者に帰属する純資産	4	15,235,084,318	16,772,831,681	247,466,521,594	272,444,459,561

7～20ページ(訳注:CSOP FTSE中国A50 ETFの財務書類原文のページ番号であり、当該ページ番号は本書には含まれていない。)の注記は、これらの要約財務諸表の一部を構成している。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

要約包括利益計算書

2013年6月30日に終了した期間

	注記	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 日本円
収益			
配当収入		332,021,318	5,393,088,673
利息収入		268,663	4,363,947
投資純損失	5	(3,036,451,814)	(49,321,694,105)
その他の収益		5,530,616	89,834,901
純損失合計		<u>(2,698,631,217)</u>	<u>(43,834,406,584)</u>
費用			
管理報酬	7 (a)	(83,560,947)	(1,357,297,174)
受託報酬	7 (b)	(7,426,811)	(120,635,176)
投資にかかる取引費用		(10,195,196)	(165,602,608)
監査報酬		(87,274)	(1,417,609)
証券保管および預金費用		(70,138)	(1,139,266)
弁護士およびその他の専門家報酬		(1,478,048)	(24,008,229)
その他営業費用		(250,001)	(4,060,816)
営業費用合計		<u>(103,068,415)</u>	<u>(1,674,160,878)</u>
営業損失		(2,801,699,632)	(45,508,567,462)
税金	6	110,297,119	1,791,578,163
包括損失合計		<u>(2,691,402,513)</u>	<u>(43,716,989,299)</u>

7～20ページ（訳注：CSOP FTSE中国A50 ETFの財務書類原文のページ番号であり、当該ページ番号は本書には含まれていない。）の注記は、これらの要約財務諸表の一部を構成している。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE中国A50 ETF
 （CSOP ETFシリーズのサブファンド）

要約受益者帰属純資産変動計算書

2013年6月30日に終了した期間

	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 日本円
受益者に帰属する純資産の期首残高	16,772,831,681	272,444,459,561
受益証券発行代金	2,021,930,550	32,842,622,310
受益証券の償還に係る支払い	(868,275,400)	(14,103,570,978)
	1,153,655,150	18,739,051,332
当期包括損失	(2,691,402,513)	(43,716,989,299)
受益者に帰属する純資産の期末残高	15,235,084,318	247,466,521,594

7～20ページ（訳注：CSOP FTSE中国A50 ETFの財務書類原文のページ番号であり、当該ページ番号は本書には含まれていない。）の注記は、これらの要約財務諸表の一部を構成している。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

要約キャッシュフロー計算書

2013年6月30日に終了した期間

	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 日本円
営業活動によるキャッシュフロー		
有価証券の取得の支払額	(4,317,221,231)	(70,125,487,899)
受益証券の売却代金	3,170,981,633	51,506,888,861
受取配当金	233,811,455	3,797,846,226
受取利息	210,362	3,416,952
その他受取金	67,396,726	1,094,738,501
管理報酬の支払額	(81,839,462)	(1,329,334,749)
取引費用の支払額	(10,195,196)	(165,602,608)
法人税支払額	(35,942,441)	(583,820,258)
その他営業費用の支払額	(8,890,718)	(144,413,711)
中国決済機関における預託準備金	(1,960,000)	(31,836,672)
営業活動によるネット・キャッシュフロー	(983,648,872)	(15,977,605,357)
財務活動によるキャッシュフロー		
受益証券発行代金	2,021,930,550	32,842,622,310
受益証券の償還に係る支払い	(868,275,400)	(14,103,570,978)
財務活動によるネット・キャッシュフロー	1,153,655,150	18,739,051,332
現金および現金同等物の増減純額		
期首の現金および現金同等物	170,006,278	2,761,445,975
期末の現金および現金同等物	69,801,044	1,133,792,318
現金および現金同等物残高の内訳		
預金残高	239,807,322	3,895,238,293
短期銀行預金	59,807,322	971,462,293
	180,000,000	2,923,776,000
	239,807,322	3,895,238,293

7～20ページ（訳注：CSOP FTSE中国A50 ETFの財務書類原文のページ番号であり、当該ページ番号は本書には含まれていない。）の注記は、これらの要約財務諸表の一部を構成している。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記

1. 一般情報

CSOP ETFシリーズ（以下「トラスト」）は、2012年7月25日付け信託証書（以下「信託証書」）に準拠したアンブレラ・ユニット・トラストであり、香港証券先物取引法の第104(1)条に従って香港証券先物取引委員会（以下「SFC」）の認可を受けている。信託証書の条項は香港法に準じている。トラストは、2012年8月23日付けでサブファンド「CSOP FTSE中国A50 ETF」（以下「サブファンド」）を設定した。2013年6月30日現在、トラストを構成するサブファンドは当サブファンドのみである。当サブファンドは香港証券取引所に上場しており、その設定日は2012年8月23日である。

サブファンドの管理会社はCSOP アセット・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」）、受託会社はHSBCインスティテューショナル・トラスト・サービス（アジア）リミテッド（以下「受託会社」）である。

サブファンドの投資目的は、ベンチマークとするFTSE中国A50インデックスのパフォーマンスに報酬・費用控除前で連動した運用成果をあげることである。サブファンドの投資目的を実現するため、管理会社はサブファンドの資産のすべてまたは実質すべてを、ベンチマーク指数の構成銘柄にそのままの比重（比率）で直接投資することで、完全複製戦略のみを採用する。

中華人民共和国（以下「中国」）の現行の規制下で、外国人投資家は基本的に、中国证券监督管理委员会（以下「CSRC」）から適格外国機関投資家（以下「QFII」）または人民元適格外国機関投資家（以下「RQFII」）として認可され、かつ中国国家外為管理局（以下「SAFE」）から中国国内の証券市場への投資のために自由に交換可能な外貨（QFIIの場合）または人民元（RQFIIの場合）を中国に送金できる投資枠を割り当てられた特定の適格海外機関投資家を通じてのみ、中国国内の証券に投資することができる。

サブファンドは、管理会社のRQFII投資枠を経由して、中国国内の発行証券にエクスポージャーを取る。管理会社は、サブファンドの代理人として中国におけるRQFIIの地位を取得し、RQFII投資枠を割り当てられている。管理会社がサブファンドの代理人としてRQFII投資枠を上限まで使用した場合、管理会社は適用される要件を条件として、RQFII投資枠の上限引き上げを申請することができる。また、管理会社は取得したRQFII投資枠を積極的に管理して、適切と見なした場合には創出申請に制限を課すこともできる。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

2. 主要な会計方針の概略

これらの要約財務諸表の作成にあたり採用した主要な会計方針の概略を示す。こうした方針は、別段の記載がない限り表示したすべての年度で一貫して採用している。

2013年6月30日に終了した6ヵ月間についての要約半期財務諸表は、香港会計基準（以下「HKAS」）第34号「中間財務報告」に準拠して作成された。要約半期財務諸表は、香港財務報告基準（以下「HKFRS」）に準拠して作成された2012年8月23日（設定日）から2012年12月31日までの期間についての年次財務諸表と併せて読む必要がある。

採用されている会計方針は、年次財務諸表で述べているとおり、2012年8月23日（設定日）から2012年12月31日までの期間についての年次財務諸表のそれと同じである。

2013年1月1日付けで発効する新たな基準、修正および解釈

HKFRS12号「他の企業に対する持分の開示」は、2013年1月1日以降に開始する会計年度に適用される基準であり、ジョイント・アレンジメント、関連会社、特別目的事業体およびその他非連結の事業体を含め、他の事業に対するあらゆる形態の持分の開示要件を定める。この基準の採用は、サブファンドの要約財務諸表になんら影響を及ぼさない。

HKFRS13号「公正価値の測定」は、2013年1月1日以降に開始する年度に適用される基準で、当サブファンドはこれを2012年8月23日（設定日）から2012年12月31日までの期間の年次財務諸表で早期適用している。これは、HKFRSにわたり使用されるべき公正価値の正確な定義、公正価値測定の単一の情報源、および開示基準を示すことで、一貫性の向上と簡略化を目指すものである。この要件は、公正価値会計の適用範囲を拡大するものではなく、HKFRSに含まれるその他の基準で公正価値会計の使用が求められているまたは許されている場合に、これをどう適用すべきかについてのガイドラインを示す。公正価値で測定される資産または負債に買呼値（ビッド価格）と売呼値（アスク価格）がある場合、同基準の下は、公正価値の測定においてビッド・アスク・スプレッドの範囲内で公正価値を最もよく表す価格を使用することを義務付ける一方、仲値による価格付けなど、市場参加者がビッド・アスク・スプレッドの範囲内で公正価値測定の実務上の便宜として使用するその他の価格付けの慣行の使用を許容している。同基準の採用にあたりサブファンドは、応募時および償還時の受益証券1口当たりの取引価額を算出するための入力値としてサブファンドの目論見書に定められているとおり、金融資産と金融負債の評価の入力値として直近の取引価格を使用している。直近の取引価格の利用は、業界の標準的な値付け慣行として認識されている。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

2．主要な会計方針の概略（続き）

公表済みだが、2013年1月1日に開始する会計年度には有効でなく、サブファンドでも早期適用していない新たな基準、修正および解釈

数々の新しい会計基準、基準および解釈に対する修正が2013年1月1日以降に開始する会計年度に適用されているが、本財務諸表の作成時点ではこれらを適用していない。以下に示すものを除いて、サブファンドの要約財務諸表に重大な影響を及ぼす新基準、修正または解釈は存在しない。

HKFRS 9号「金融商品」は、2015年1月1日以降に開始する会計年度に適用される、金融資産および金融負債の分類、測定および認識に対応した基準である。同基準は、金融商品の分類と測定に関するHKAS39号に取って代わるものである。HKFRS 9号は、測定方法に応じて金融資産を2つの区分、すなわち「公正価値で測定される金融資産」と「償却原価で測定される金融資産」に分類することを義務付ける。この分類は当初認識時に決定される。またこうした分類は、金融商品の管理に関する事業モデルとその金融商品の契約上の資金フロー特性にも左右される。金融負債に関しては、HKAS39号の要件の大半が引き継がれる。主な変更点として、金融負債の測定方法を公正価値とする場合に、会計上の不一致が生じない限り、事業体のクレジット・リスクに起因する公正価値の変動部分を損益計算書ではなくその他包括利益に計上しなければならない。サブファンドは引き続き金融資産および金融負債を、損益を通じて公正価値で測定される金融商品に区分する予定であることから、同基準はサブファンドの財政状態や利益に重大な影響を及ぼさないと予想される。

この他に、まだ発効していないがサブファンドに重大な影響を与えると予想される新基準、解釈または既存の基準の修正はない。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

3．重要な会計上の見積りと判断

HKFRSに準拠したこれらの要約財務諸表の作成には管理会社による見積りと仮定が必要であり、これらは要約財務諸表および注記に記載された金額に影響を与える。会計上の見積りは実際の結果と一致しない可能性がある。

管理会社は将来について一定の見積りと仮定を置く。結果として得られる会計上の見積りは、定義上、実際の結果と一致しない場合も多い。資産および負債の帳簿価額の大幅な調整につながる重大なリスクを伴う見積りおよび前提は、以下の通りである。

税金

これらの要約財務諸表の作成にあたり、管理会社は将来の潜在的な事象に左右される税債務に関して、特定の仮定を置くとともに様々な見積りを使用している。結果として得られる会計上の見積りは、実際の結果と一致しない可能性がある。

サブファンドは、管理会社のRQFII投資枠を通じて、中国国内で発行される中国A株に投資している。中国の法人税法の一般的な条項の下で、RQFIIによるA株の投資利益には10%の源泉徴収税が課税される可能性がある。管理会社はこれらの要約財務諸表の承認日時時点で、中国A株への投資利益に中国当局から法人税が課されるか否かは定かでないとして判断し、サブファンドがA株投資利益に関して税債務を負うか否か、またその場合の潜在的債務の金額、会計年度末までにこうした税が課される確率を評価するにあたり自らの判断を用いている。だが、重大な不確定要素が伴うため、管理会社の推定は実際の結果と著しく異なる可能性がある。管理会社は、中国税関総局（以下「SAT」）がRQFII投資に対してキャピタルゲイン税を課すことを決定するなど、管理会社の想定と著しく異なる形で状況がさらに明確化すれば、事前の推定に影響が及ぶと考えている。

管理会社は、税率10%で中国の課税対象となり得る2013年6月30日終了期間中のサブファンドの実現利益および未実現利益をそれぞれ約329,474,560人民元（2012年12月31日：44,813,823人民元）、約381,780,218人民元（2012年12月31日：2,173,650,375人民元）と推計し、これに応じて税引当金を計上している。要約財務諸表に計上されたサブファンドのA株投資に関するキャピタルゲイン税引当金は75,606,860人民元（2012年12月31日：221,846,420人民元）であり、2013年6月30日時点のサブファンドの受益者に帰属する純資産の0.50%（2012年12月31日：1.32%）に相当する。管理会社は、キャピタルゲイン税引当金は、最終的にサブファンドが徴収される税額と大幅に異なる可能性もあると考えている。サブファンドの税引当金と異なる金額のキャピタルゲイン税が課された場合、サブファンドは税引当金に一致しない税債務を負うことになる。そうなった場合、受益者に帰属する純資産に重大な影響が及び、ひいてはこうしたタイミングで、受益者に帰属する純資産をもとに算出されるサブファンドの受益証券1口当たりの分配金額にも影響が生じることになる。SATからさらに明確な内容が公表されれば、最終的に引当金が引き上げまたは引き下げられる可能性がある。詳しくは注記6を参照されたい。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

4. 発行済み受益証券口数と受益者に帰属する受益証券1口当たりの純資産

サブファンドの資本は、サブファンドの中の受益証券1口ごとに表示され、要約財政状態報告書の中で「受益者に帰属する純資産」として示される。また、会計期間内に行われる受益証券の募集と償還は、要約受益者帰属純資産変動計算書で示される。投資目標の達成に向け、サブファンドは、投資方針に基づいてファンドの資本を投資するよう努めるが、その一方において、償還要求に応じることができるよう、十分な流動性を維持する。

2012年7月25日付のサブファンドの信託証書および2012年8月20日付の目論見書に基づき、投資は、募集と償還のためと、様々な報酬の計算のために受益証券1口当たりの純資産額を決定することを目的として、評価日の最終取引価格で計上される。

サブファンドの償還可能受益証券は、エクイティに分類され、受益者がサブファンドにおける受益証券償還権を行使した場合に報告日現在において支払われるべき償還額で計上される。

2013年6月30日に終了した期間における償還可能受益証券の増減は次の通りである。

	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査)
期首現在の発行済み受益証券口数	2,023,500,000
発行済み受益証券	251,000,000
償還済み受益証券	(115,000,000)
期末現在の発行済み受益証券口数	2,159,500,000

	人民元	日本円
2013年6月30日現在の受益者に帰属する 純資産（未監査）	7.0549	114.5942
2012年12月31日現在の受益者に帰属する 純資産（監査済み）	8.2890	134.6399

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

5．投資純損失

	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 日本円
投資価値に含まれる未実現利益 / (損失) の正味公正価値の増減	(3,113,854,533)	(50,578,961,950)
投資の売却による正味実現益	77,402,719	1,257,267,845
	<u>(3,036,451,814)</u>	<u>(49,321,694,105)</u>

6．課税

サブファンドは、香港証券先物法セクション104に基づく集合投資スキームとして認可され、香港内国歳入法のセクション26A（1A）の利益税を免除されているため、香港利益税のための引当金は計上していない。

中華人民共和国の源泉税

サブファンドは、中華人民共和国に上場されているA株に投資しており、A株の配当金に対する10%の源泉税の対象となる。源泉税は、期中にA株から受け取った配当金に対して課せられる。また、10%の源泉税は、A株の売却益についても支払うことになる場合がある。詳しくは、注記3を参照されたい。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

6．課税（続き）

2013年6月30日に終了した期間におけるサブファンドに対する課税

	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2013年1月1日から 2013年6月30日までの期間 (未監査) 日本円
投資の実現益に対するキャピタルゲイン税	32,947,456	535,172,117
投資の未実現益の変動に対するキャピタル ゲイン税	(179,187,016)	(2,910,570,538)
	<u>(146,239,560)</u>	<u>(2,375,398,421)</u>
配当金に対する源泉税	35,919,924	583,454,510
利息に対する源泉税	22,517	365,748
	<u>35,942,441</u>	<u>583,820,258</u>
税金	<u>(110,297,119)</u>	<u>(1,791,578,163)</u>

7．受託会社、管理会社および関係者との取引

下記の事項は、当該期間に、サブファンドと受託会社、管理会社およびそれらの関係者との間で行われた重要な関連当事者取引の概要である。管理会社の関係者とは、香港取引委員会が定めた受益証券型投資信託とミューチャルファンドに関する法律（以下「SFC規約」）の中で定義されている関係者である。当該期間に、サブファンドと管理会社およびそれらの関係者との間で行われたすべての取引は、自然な成り行きのある事業として、通常の商業的条件により実施された。管理会社の知る限り、サブファンドは、下記で開示されたものを除き、関連当事者との間の取引は行っていない。

(a) 管理報酬

管理会社は、現時点では、サブファンドの純資産価値に対し、年率0.99%の管理報酬を受け取る権利を有する。この報酬は、日次で発生し、各取引日ごとに計算され、月次で後払いされる。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

7．受託会社、管理会社および関係者との取引（続き）

(b) 受託報酬と登録機関報酬

受託会社は、受託報酬を受け取る権利を有する。この報酬は、日次で発生し、各取引日ごとに計算され、月次で後払いされる。受託報酬は、以下の料率により、サブファンドの純資産に対する年率で計算される。ただし、その最低額は、月額40,000人民元である。

	年間の受託報酬の料率
最初の200百万人民元	0.16%
次の1,000百万人民元	0.14%
次の1,000百万人民元	0.12%
次の1,000百万人民元	0.10%
それを超える部分	0.08%

受託報酬には、香港上海銀行株式会社（以下「証券保管機関」）とHSBC銀行（中国）株式会社（以下「中華人民共和国側の証券保管機関」）に支払われる報酬が含まれる。

登録機関としての役割を担う受託会社もまた、取引ごとの参加ディーラー1社につき、120人民元の報酬を受け取る権利を有する。

(c) 預金残高

2013年6月30日現在、預金残高は239,807,322香港ドル（2012年12月31日：69,801,044香港ドル）で、香港上海銀行株式会社（受託会社のグループ会社のひとつ）に預けられている。この預金には、通常の商業上の金利が付く。

8．金融リスク管理

サブファンドの目標は、FTSE中国A50種指数のパフォーマンスに近い投資結果（報酬・費用控除前）を達成することにある。サブファンドの運用は、多くのリスクにさらされている。例えば、市場リスク（市場価格リスク、金利リスク、通貨リスク）、カウンターパーティ・リスクおよび流動性リスクなどがあるがこれに限定せず、サブファンドが投資を行う市場に関連するリスクである。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

主なリスクとリスク管理の方針に関する概要は、次のとおりである。

(a) 市場リスク

() 市場価格リスク

市場価格リスクは、市場価格の変動の結果、金融商品の価値が変動するリスクである（すなわち、金利リスクまたは通貨リスク以外のものである）。その際、当該の変動が個々の金融商品に特有の要因によるのか、あるいは、市場のすべての金融商品に影響を与える共通の要因によるのかは問わない。

サブファンドは、FTSE中国A50指数のパフォーマンスを参照するよう指定されており、このため、サブファンドの市場リスク・エクスポージャーは、本来、参照指数と同じになる。管理会社は、安全性加重率や産業加重率など、ポートフォリオの主要な特性が参照指数の特性と厳密な整合性を持つよう配慮することによって、サブファンドのエクスポージャーを運用する。

2013年6月30日および2012年12月31日現在、サブファンドの投資は、次の産業に集中している。

	2013年6月30日現在		
	公正価値 人民元	公正価値 日本円	純資産価値に対する 割合（％）
上場企業 - 産業別			
基本資材	706,611,927	11,477,638,853	4.63
消費財	1,834,905,623	29,804,739,016	12.04
消費者サービス	55,684,001	904,486,365	0.37
金融	10,146,062,102	164,804,515,935	66.59
工業	1,280,823,476	20,804,671,885	8.41
石油・ガス	506,576,054	8,228,416,160	3.33
電気通信	203,832,851	3,310,897,765	1.34
公益事業	254,035,462	4,126,348,816	1.67
	<u>14,988,531,496</u>	<u>243,461,714,795</u>	<u>98.38</u>

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(a) 市場リスク（続き）

() 市場価格リスク（続き）

	2012年12月31日現在		
	公正価値 人民元	公正価値 日本円	純資産価値に対する 割合（％）
上場企業 - 産業別			
基本資材	1,375,945,868	22,349,763,923	8.20
消費財	1,794,484,402	29,148,169,039	10.70
消費者サービス	66,091,596	1,073,539,012	0.39
金融	11,061,671,700	179,676,945,757	65.95
工業	1,621,124,223	26,332,244,979	9.68
石油・ガス	530,151,734	8,611,360,646	3.16
電気通信	196,224,147	3,187,308,065	1.17
公益事業	294,267,154	4,779,840,236	1.75
	<u>16,939,960,824</u>	<u>275,159,171,657</u>	<u>101.00</u>

サブファンドは、FTSE中国A50指数を構成する50銘柄のすべてを保有している（2012年12月31日：50構成銘柄のうち50銘柄）。従って、サブファンドは、基本的に、FTSE中国A50指数と同じ市場価格リスクにさらされている。

管理会社の見積もりに基づき、指数が10%変動すると仮定した場合の感度分析

2013年6月30日現在、FTSE中国A50指数は、他のすべての変数が一定であると仮定した場合には10%（2012年12月31日：10%）上昇し、その結果、当期税引後利益は、およそ1,498,853,150人民元（2012年12月31日：1,693,996,082人民元）増加することになる。逆に言えば、FTSE中国A50指数が10%下落したと仮定すると、当期税引後利益は、同じ金額だけ減少することになる。

() 金利リスク

金利リスクは、金融資産と負債の公正価値および将来のキャッシュフローに適用される市場の実勢金利水準の変動の影響から生じる。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(a) 市場リスク（続き）

() 金利リスク（続き）

2013年6月30日および2012年12月31日現在、金利リスクは、月次で金利が見直される銀行預金からのみ発生する。このような利付き資産は、事実上、短期の資産であるため、管理会社は、市場金利が変動した場合でも、公正価値と将来のキャッシュフローが大きく変化するとは考えていない。従って、感度分析は開示していない。

() 通貨リスク

通貨リスクとは、外国為替レートの変動により、金融商品の価値が変化するリスクである。サブファンドの場合、外貨建て残高および取引から生じる通貨リスクにはさらされていない。なぜなら、資産と負債の両方とも、サブファンドの機能通貨であり、かつ表示通貨でもある人民元建てだからである。従って、感度分析は開示していない。

(b) 信用およびカウンターパーティ・リスク

信用およびカウンターパーティ・リスクとは、発行体またはカウンターパーティがサブファンドとの間で締結したコミットメントを充足できなくなる、または充足しようとしなくなるリスクである。

サブファンドは、投資取引および契約上のコミットメント業務の大部分を、信用格付の高い、地位の確立されたブローカーディーラー、銀行および正規の証券取引所を使って行うことにより、信用およびカウンターパーティ・リスクを抑制している。

上場有価証券のすべての取引は、免許を持ち信頼のできるブローカーを用い、代金の支払と現物の引渡を同時に行う方式で決済している。また、サブファンドは、信頼のできる銀行に預金を置いている。このため、管理会社は、サブファンドには大きな信用およびカウンターパーティ・リスクにさらされることはないと考えている。

2013年6月30日現在、サブファンドは、サブファンドの証券保管機関である香港上海銀行株式会社（以下「HSBC」）に186,638,082人民元（2012年12月31日：2,316,387人民元）の預金残高を持っている。HSBCのS&P信用格付はAA-である（2012年12月31日：AA-）。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(b) 信用およびカウンターパーティ・リスク（続き）

2013年6月30日現在、サブファンドは、サブファンドの中華人民共和国側の証券保管期間であるHSBC銀行（中国）株式会社（以下「HSBC中国」）に53,169,240人民元（2012年12月31日：67,484,657人民元）の預金残高と14,988,531,496人民元（2012年12月31日：16,939,960,824人民元）の投資を持っている。HSBC中国のムーディーズ信用格付はA2である（2012年12月31日：A2）。

管理会社は、2013年6月30日および2012年12月31日現在、減損または延滞が生じている資産はないと考えている。

(c) 流動性リスク

流動性リスクとは、サブファンドが債務の満期が到来した時点で、その債務の全額を決済するのに必要な現金を保有していない場合、または、著しく不利な条件でそのための資金を調達せざるを得ない場合のリスクである。

サブファンドの中の受益証券の償還は、毎日発生する。このため、サブファンドは、いつでも売却できるよう、資産の大部分を活発な市場で取引されている有価証券に投資している。

下記の表は、報告日現在から契約の満期までの残存期間に基づき、サブファンドの金融負債を期間ごとのグループに分けて分析したものである。表中の金額は、契約上の未割引キャッシュフローである。割引の影響は僅少なため、12ヵ月以内に満期が到来する残高は簿価に等しい。

	1ヵ月未満 人民元	3ヵ月未満 人民元	3ヵ月以上 人民元	合計 人民元
2013年6月30日現在				
参加ディーラーへの未払金	66,632,245	-	-	66,632,245
未払い管理報酬	-	13,474,085	-	13,474,085
その他未払金	-	1,201,315	594,075	1,795,390
契約上の現金流出額	66,632,245	14,675,400	594,075	81,901,720

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8. 金融リスク管理（続き）

(c) 流動性リスク（続き）

	1 ヶ月未満 人民元	3 ヶ月未満 人民元	3 ヶ月以上 人民元	合計 人民元
2012年12月31日現在				
参加ディーラーへの未払金	4,766,135	-	-	4,766,135
未払い管理報酬	-	11,752,600	-	11,752,600
その他未払金	-	1,069,216	304,620	1,373,836
契約上の現金流出額	4,766,135	12,821,816	304,620	17,892,571

	1 ヶ月未満 日本円	3 ヶ月未満 日本円	3 ヶ月以上 日本円	合計 日本円
2013年6月30日現在				
参加ディーラーへの未払金	1,082,320,882	-	-	1,082,320,882
未払い管理報酬	-	218,862,257	-	218,862,257
その他未払金	-	19,513,200	9,649,680	29,162,880
契約上の現金流出額	1,082,320,882	238,375,457	9,649,680	1,330,346,019

	1 ヶ月未満 日本円	3 ヶ月未満 日本円	3 ヶ月以上 日本円	合計 日本円
2012年12月31日現在				
参加ディーラーへの未払金	77,417,284	-	-	77,417,284
未払い管理報酬	-	190,899,832	-	190,899,832
その他未払金	-	17,367,489	4,948,004	22,315,493
契約上の現金流出額	77,417,284	208,267,321	4,948,004	290,632,609

受益証券は、受益者のオプションにより、要求があった時点で償還される。2013年6月30日現在、サブファンドの受益証券の10%以上を保有する受益者は1名である（2012年12月31日：2名）。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記(続き)

8. 金融リスク管理(続き)

(c) 流動性リスク(続き)

サブファンドは、7日以内に流動化できると予想される有価証券に投資することによって流動性リスクを管理している。下記の表は、保有する資産の予想流動性を示している。

	7日未満 人民元	7日以上1ヵ月未満 人民元	1ヵ月から12ヵ月 人民元	期日なし 人民元	合計 人民元
2013年6月30日現在					
資産合計	15,109,555,930	98,209,863	180,067,105	4,760,000	15,392,592,898
	7日未満 人民元	7日以上1ヵ月未満 人民元	1ヵ月から12ヵ月 人民元	期日なし 人民元	合計 人民元
2012年12月31日現在					
資産合計	17,009,761,868	-	8,804	2,800,000	17,012,570,672
	7日未満 日本円	7日以上1ヵ月未満 日本円	1ヵ月から12ヵ月 日本円	期日なし 日本円	合計 日本円
2013年6月30日現在					
資産合計	245,427,538,882	1,595,242,447	2,924,866,000	77,317,632	250,024,964,961
	7日未満 日本円	7日以上1ヵ月未満 日本円	1ヵ月から12ヵ月 日本円	期日なし 日本円	合計 日本円
2012年12月31日現在					
資産合計	276,292,963,974	-	143,005	45,480,960	276,338,587,939

(d) 公正価値の見積もり

サブファンドは、測定を行う際に利用するインプットの重要性に基づき、公正価値ヒエラルキーを決め、公正価値の測定を分類している。公正価値ヒエラルキーには、次のレベルがある。

- ・ 同一資産または負債のための活発な市場の相場(未調整)(レベル1)。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(d) 公正価値の見積もり（続き）

- ・ 資産または負債のための直接的に（すなわち、価格として）または間接的に（価格から算出された形で）観察可能なレベル1の中にはない相場以外のインプット（レベル2）
- ・ 観察可能な市場インプットに基づかない資産または負債のためのインプット（未観察インプット）（レベル3）

公正価値測定を全体的に分類する際の基準となる公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体的な公正価値測定の際に意味のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。このような目的の場合、全体的な公正価値測定では、インプットの重要性のうち、不利なものが用いられる。もし公正価値測定の際に、観察可能なインプットが用いられた場合でも、観察不能なインプットに基づいて大幅な調整が必要な場合には、そのような測定は、レベル3の測定である。公正価値の全体的な測定のための特定のインプットの重要性を査定するには、資産または負債に特有のファクターを考慮し、判断することが必要になる。

「観察可能である」ことを決定するには、サブファンドによる重要な判断が必要になる。サブファンドは、すでに入手可能な状態にあり、定期的に発表あるいは更新され、信頼性があり、検証可能で、占有されておらず、当該のマーケットに積極的に参加している独立した情報源から提供されるマーケット・インプットを観察可能インプットと見なしている。

下記の表は、2013年6月30日および2012年12月31日現在の公正価値で測定されたサブファンドの金融資産を（クラス別に）公正価値ヒエラルキーの中で分析している。

	レベル1 人民元	レベル2 人民元	レベル3 人民元	合計 人民元
2013年6月30日現在				
資産				
損益を通じて公正価値で測定した 金融資産				
- 持株証券	14,988,531,496	-	-	14,988,531,496
資産合計	14,988,531,496	-	-	14,988,531,496

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記(続き)

8. 金融リスク管理(続き)

(d) 公正価値の見積もり(続き)

	レベル1 人民元	レベル2 人民元	レベル3 人民元	合計 人民元
2012年12月31日現在				
資産				
損益を通じて公正価値で測定した 金融資産				
- 持株証券	16,939,960,824	-	-	16,939,960,824
資産合計	16,939,960,824	-	-	16,939,960,824

	レベル1 日本円	レベル2 日本円	レベル3 日本円	合計 日本円
2013年6月30日現在				
資産				
損益を通じて公正価値で測定した 金融資産				
- 持株証券	243,461,714,796	-	-	243,461,714,796
資産合計	243,461,714,796	-	-	243,461,714,796

	レベル1 日本円	レベル2 日本円	レベル3 日本円	合計 日本円
2012年12月31日現在				
資産				
損益を通じて公正価値で測定した 金融資産				
- 持株証券	275,159,171,656	-	-	275,159,171,656
資産合計	275,159,171,656	-	-	275,159,171,656

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(d) 公正価値の見積もり（続き）

時価が活発な市場の相場に基づいており、従って、レベル1に分類される投資には、活発な市場に上場されている株式が含まれる。サブファンドは、そのような金融商品の相場には調整を加えていない。

活発ではない市場で売買されているが、相場、ディーラーの見積もりまたは観察可能なインプットによって裏付けられるなど、その他の価格決定法で評価することのできる金融商品は、レベル2に分類される。2013年6月30日および2012年12月31日現在、サブファンドには、レベル2に分類される投資はなかった。

レベル3に分類される投資の場合、取引が少ないため、インプットの観察は非常に困難である。2013年6月30日および2012年12月31日現在、サブファンドには、レベル3に分類される投資はなかった。

2013年6月30日に終了した期間、サブファンドが保有する投資のレベル間の移動はなかった。

下記の表は、2013年6月30日および2012年12月31日現在の公正価値によっては測定されていないが、対象となる公正価値が開示されているサブファンドの資産および負債を（クラス別に）公正価値のヒエラルキーの中で分析している。

	レベル1 人民元	レベル2 人民元	レベル3 人民元	合計 人民元
2013年6月30日現在				
資産				
中国決済機関預託準備金	-	4,760,000	-	4,760,000
未収配当	-	98,209,863	-	98,209,863
未収利息	-	67,105	-	67,105
ブローカーからの未収金	-	61,217,112	-	61,217,112
預金残高	239,807,322	-	-	239,807,322
合計	239,807,322	164,254,080	-	404,061,402

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(d) 公正価値の見積もり（続き）

	レベル1 人民元	レベル2 人民元	レベル3 人民元	合計 人民元
負債				
参加ディーラーへの未払金	-	66,632,245	-	66,632,245
未払い管理報酬	-	13,474,085	-	13,474,085
その他未払金	-	1,795,390	-	1,795,390
合計	-	81,901,720	-	81,901,720

	レベル1 日本円	レベル2 日本円	レベル3 日本円	合計 日本円
2013年6月30日現在				
資産				
中国決済機関預託準備金	-	77,317,632	-	77,317,632
未収配当	-	1,595,242,447	-	1,595,242,447
未収利息	-	1,090,000	-	1,090,000
ブローカーからの未収金	-	994,361,793	-	994,361,793
預金残高	3,895,238,293	-	-	3,895,238,293
合計	3,895,238,293	2,668,011,872	-	6,563,250,165

	レベル1 日本円	レベル2 日本円	レベル3 日本円	合計 日本円
負債				
参加ディーラーへの未払金	-	1,082,320,882	-	1,082,320,882
未払い管理報酬	-	218,862,257	-	218,862,257
その他未払金	-	29,162,880	-	29,162,880
合計	-	1,330,346,019	-	1,330,346,019

上記の表に含まれる資産および負債は、償却後の原価で表示されており、その価値は、公正価値の合理的近似値である。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理（続き）

(d) 公正価値の見積もり（続き）

銀行預金残高には、手元現金のほか、銀行および活発な市場で事業を行うその他の金融機関への預け金が含まれる。

受取利息には、サブファンドに起因して発生する利息の契約額が含まれる。参加ディーラーへの未払金、管理報酬未払金、未払税金およびその他の未払金は、サブファンドが負う費用の決済義務を意味する。

(e) 資本リスクの管理

サブファンドの資本とは、償還義務のある受益証券の残高である。サブファンドの目標は、概して個別指数のパフォーマンスに一致する投資実績をもたらすことである。管理会社は以下のことを行なうことができる。

- ・ サブファンドの構成を定める文書に基づき、日次で受益証券の償還と新規発行を行う。
- ・ 受益者に対するサブファンドの分配金を決定する際、決定権を行使する。
- ・ サブファンドの目論見書に規定されている特定の状況の下で、受益証券の創出と償還を中止する。

9．カテゴリー別の金融商品

2013年6月30日現在、損益を通じて公正価値で測定される金融資産に分類され、財務諸表の中で開示されている投資を除き、中国証券登記結算有限責任会社に預けられている預託準備金、未収利息および銀行預金を含むすべての金融資産は、貸付金および債権に分類され、償却後の原価で計上されている。ファンドのすべての金融負債もまた、償却後の原価で計上されている。

管理会社は、金融資産および負債の簿価を公正価値の近似値と考えている。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

10．証券先物取引法（SFC規約）に基づく投資の制限と禁止

株価指数連動型上場投資信託を規制するSFCのガイドライン（ETFガイドライン）に基づき、管理会社は、いずれの構成証券においても、特別加重率の上限が20%を超えないことを条件として、FTSE中国A50指数の中のそれぞれの加重率において、サブファンドの保有をオーバーウェイトすることができる。

管理会社と受託会社は、2013年6月30日に終了した期間、サブファンドがこの限度を遵守していることを確認した。

2013年6月30日および2012年12月31日現在、ファンドを構成する証券の中には、単一銘柄でも、FTSE中国A50指数の当該加重率においても、サブファンドの純資産価値の10%を超えるものはない。

2013年6月30日に終了した期間、FTSE中国A50指数は16.75%下落し、サブファンドの単位当たりの純資産価値は14.88%減少した。

11．ソフトコミッションに関する取り決め

管理会社は、ブローカーまたはディーラーを通じてサブファンドの取引を指示することに関連して、期中には、ソフトコミッションの取り決めはなかったことを確認している。

12．セグメント情報

管理会社は、サブファンドのために、戦略的な経営資源の配分を行い、戦略的決定のために利用される検証済み報告書に基づき、運用セグメントを決定する。

管理会社は、サブファンドには、有価証券に投資する単一の運用セグメントしかないと考えている。サブファンドの目標は、FTSE中国A50指数のパフォーマンスを追跡することと、実質的にすべてを、追跡対象指数の特性に緊密に連動する銘柄加重率と産業加重率を持つ指数構成によって投資することである。

管理会社がサブファンドの資産、負債およびパフォーマンスのために用いる内部の財務情報は、要約財政状態報告書および要約包括利益計算書で開示される情報と同じである。

サブファンドは香港を拠点にしている。サブファンドの利益は、追跡対象指数であるFTSE中国A50指数を構成する中華人民共和国の有価証券への投資からもたらされる。

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

要約財務諸表の注記（続き）

12．セグメント情報（続き）

サブファンドには、固定資産に分類される資産はない。サブファンドの投資ポートフォリオは多様化しており、サブファンドの純資産に占める割合が10%を超える個別投資はない。

13．分配

2013年6月30日に終了した期間中には分配はなかった。

CS-TP-RESTRICTED

(2) 投資有価証券明細表等

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

投資ポートフォリオ(未監査)

2013年6月30日現在

	保有状況	公正価値 人民元	公正価値 日本円	純資産の 中の割合 (%)
投資(98.38%)				
上場株式(98.38%)				
中国(98.38%)				
中国農業銀行 A SHS ORD CNY1	158,602,332	390,161,737	6,337,475,126	2.56
中国国際航空 A SHR ORD CNY1	13,133,019	55,684,001	904,486,365	0.37
安徽海螺水泥 SHS A ORD CNY1	13,560,310	181,436,948	2,947,116,634	1.19
北京銀行 ORD CNY1 CL A	35,259,516	281,018,343	4,564,637,149	1.84
中国銀行 A SHS ORD CNY1	60,285,572	163,373,900	2,653,714,932	1.07
交通銀行 A SHRS ORD CNY1	130,046,933	529,291,017	8,597,379,847	3.47
宝山鋼鉄 CL A ORD CNY1	30,343,764	119,250,993	1,937,017,729	0.78
中国中信銀行 A SHRS ORD CNY1	36,936,013	137,032,608	2,225,848,058	0.90
中國中煤能源 ORD SHS A ORD CNY1	11,282,922	55,173,489	896,194,017	0.36
中国交通建設 A SHS ORD NPV	9,051,479	36,658,490	595,451,185	0.24
中国建設銀行 A SHS ORD CNY1	69,748,800	289,457,520	4,701,716,389	1.90
中国光大銀行 A ORD CNY1	62,313,100	180,084,859	2,925,154,382	1.18
中国人寿保険 A SHS ORD NPV	11,231,463	153,758,728	2,497,533,771	1.01
招商銀行 A SHR ORD CNY1	85,860,301	995,979,492	16,177,894,084	6.54
中国民生銀行 A SHR ORD CNY1	128,789,214	1,103,723,564	17,928,002,595	7.24
中海油田服務 A SHS ORD CNY1	4,561,978	64,278,270	1,044,084,795	0.42
中国太平洋保険グループ A SHR ORD CNY1	19,412,091	309,234,610	5,022,959,617	2.03
中国石油化工 CL A ORD CNY1	49,027,191	204,933,658	3,328,778,394	1.35
中国鉄建 A SHS ORD CNY1	18,975,600	79,697,520	1,294,542,757	0.52
中国神華能源 A SHS ORD CNY1	13,977,567	236,779,985	3,846,064,652	1.55
中国船舶工業 A SHR ORD CNY1	36,628,959	165,562,895	2,689,271,216	1.09
中国建築工程 A SHR ORD CNY1	92,463,744	302,356,443	4,911,236,175	1.98
中国聯合網絡通信 A SHRS ORD CNY1	65,331,042	203,832,851	3,310,897,765	1.34
万科企業 A SHR ORD CNY1	64,145,730	631,835,440	10,263,029,419	4.15
中国長江電力 CL A ORD CNY1	27,969,720	193,550,462	3,143,878,864	1.27
中信証券 A SHR ORD CNY1	53,823,684	545,233,919	8,856,343,593	3.58
大秦鉄路 A SHS ORD CNY1	45,594,601	270,831,930	4,399,177,205	1.78

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2013年6月30日現在

	保有状況	公正価値 人民元	公正価値 日本円	純資産の 中の割合 (%)
投資（98.38%）（続き）				
上場株式（98.38%）（続き）				
中国（98.38%）（続き）				
GF証券 A SHR ORD CNY1	18,243,845	202,141,803	3,283,429,734	1.33
長城汽車 A SHRS ORD NPV	2,476,915	87,732,329	1,425,053,766	0.58
珠海格力電器 A SHS ORD CNY1	16,223,098	406,550,836	6,603,686,539	2.67
海通証券 CL A ORD CNY1	43,716,238	410,058,312	6,660,659,173	2.69
杭州海康威視数字技術 A SHS ORD NPV	2,311,673	81,694,524	1,326,980,492	0.54
河南雙匯投資発展 A SHR ORD CNY1	5,086,513	195,525,560	3,175,960,776	1.28
華能国際電力 A SHS ORD CNY1	11,326,779	60,485,000	982,469,952	0.40
華夏銀行 A SHR ORD CNY1	17,417,057	157,101,854	2,551,836,835	1.03
中国工商銀行 A SHS ORD CNY1	121,245,290	487,406,066	7,917,034,211	3.20
興業銀行 A SHR ORD CNY1	46,976,494	693,842,816	11,270,227,629	4.55
内モンゴ包鋼稀土高科技 A SHR ORD CNY1	9,330,845	194,734,735	3,163,115,248	1.28
江蘇洋河酒廠 A SHS ORD CNY1	1,580,827	85,838,906	1,394,298,518	0.56
江西銅業 A SHRS ORD CNY1	6,395,980	100,672,725	1,635,247,207	0.66
貴州茅台酒 A SHR ORD CNY1	2,879,647	553,957,693	8,998,045,599	3.64
新中国人壽保険 A SHRS ORD NPV	4,821,259	119,133,310	1,935,106,181	0.78
中国石油天然気 A SHRS CNY1	31,191,081	237,364,126	3,855,552,971	1.56
平安銀行 A SHR ORD CNY1	31,581,233	314,864,893	5,114,413,430	2.07
中国平安保険（グループ）A SHR ORD CNY1	32,087,161	1,115,349,716	18,116,848,507	7.32
保利不動産グループ A SHR ORD CNY1	30,801,292	305,240,804	4,958,087,428	2.00
上海汽車工業 A SHR ORD CNY1	17,840,489	235,672,860	3,828,081,400	1.55
三一重工 A ORD CNY1	21,649,098	162,584,726	2,640,896,222	1.07
上海浦東発展銀行 A SHR ORD CNY1	76,175,941	630,736,791	10,245,183,845	4.14
宜賓五糧液 A SHS ORD CNY1	13,454,463	269,627,439	4,379,612,418	1.77
投資の合計		14,988,531,496	243,461,714,796	98.38
その他の純資産		246,552,822	4,004,806,798	1.62
2013年6月30日現在の受益者に帰属する純資産		15,235,084,318	247,466,521,594	100.00
投資の合計（原価による場合）		16,046,162,382	260,641,024,803	

CS-TP-RESTRICTED

[次へ](#)

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 30 June 2013

	Note	30 June 2013 (Unaudited) RMB	31 December 2012 (Audited) RMB
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Investments	8(a)	14,988,531,496	16,939,960,824
Deposit reserve		4,760,000	2,800,000
Dividend receivable		98,209,863	-
Interest receivable		67,105	8,804
Amounts due from brokers		61,217,112	-
Bank balances	7(c)	239,807,322	69,801,044
Total assets		15,392,592,898	17,012,570,672
LIABILITIES			
CURRENT LIABILITIES			
Amounts due to participating dealers		66,632,245	4,766,135
Management fee payable	7(a)	13,474,085	11,752,600
Taxation payable	6	75,606,860	221,846,420
Other accounts payable		1,795,390	1,373,836
Total liabilities		157,508,580	239,738,991
EQUITY			
Net assets attributable to unitholders	4	15,235,084,318	16,772,831,681

The notes on pages 7 to 20 form part of these condensed financial statements.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the period ended 30 June 2013

	<i>Note</i>	Period from 1 January 2013 to 30 June 2013 (Unaudited) RMB
INCOME		
Dividend income		332,021,318
Interest income		268,663
Net loss on investments	5	(3,036,451,814)
Other income		5,530,616
Total net loss		<u>(2,698,631,217)</u>
EXPENSES		
Management fee	7(a)	(83,560,947)
Trustee fee	7(b)	(7,426,811)
Transaction costs on investments		(10,195,196)
Audit fee		(87,274)
Safe custody and bank charges		(70,138)
Legal and other professional fee		(1,478,048)
Other operating expenses		(250,001)
Total operating expenses		<u>(103,068,415)</u>
Operating loss		(2,801,699,632)
Taxation	6	110,297,119
Total comprehensive loss		<u><u>(2,691,402,513)</u></u>

The notes on pages 7 to 20 form part of these condensed financial statements.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS

For the period ended 30 June 2013

	Period from 1 January 2013 to 30 June 2013 (Unaudited) RMB
Net assets attributable to unitholders at the beginning of the period	16,772,831,681
Proceeds on issue of units	2,021,930,550
Payments on redemption of units	(868,275,400)
	<u>1,153,655,150</u>
Total comprehensive loss for the period	<u>(2,691,402,513)</u>
Net assets attributable to unitholders at the end of the period	<u><u>15,235,084,318</u></u>

The notes on pages 7 to 20 form part of these condensed financial statements.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS
For the period ended 30 June 2013

	Period from 1 January 2013 to 30 June 2013 (Unaudited) RMB
OPERATING ACTIVITIES	
Payments for purchase of investments	(4,317,221,231)
Proceeds from sale of investments	3,170,981,633
Dividend received	233,811,455
Interest received	210,362
Other income received	67,396,726
Management fee paid	(81,839,462)
Transaction costs paid	(10,195,196)
Taxation paid	(35,942,441)
Other operating expenses paid	(8,890,718)
Deposit reserve paid	(1,960,000)
Net cash used in operating activities	(983,648,872)
FINANCING ACTIVITIES	
Proceeds on issue of units	2,021,930,550
Payments on redemption of units	(868,275,400)
Net cash generated from financing activities	1,153,655,150
Net increase in cash and cash equivalents	170,006,278
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	69,801,044
Cash and cash equivalents at the end of the period	239,807,322
Analysis of balances of cash and cash equivalents	
Bank balances	59,807,322
Short-term bank deposits	180,000,000
	239,807,322

The notes on pages 7 to 20 form part of these condensed financial statements.

CS-TP-RESTRICTED

**CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)**

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL INFORMATION

CSOP ETF Series (the "Trust") is an umbrella unit trust governed by its trust deed dated 25 July 2012 (the "Trust Deed") and authorised by the Securities and Futures Commission of Hong Kong (the "SFC") pursuant to Section 104(1) of the Securities and Futures Ordinance. The terms of the Trust Deed are governed by the laws of Hong Kong. On 23 August 2012, the Trust has established a sub-fund, namely, the CSOP FTSE China A50 ETF (the "Sub-Fund"). As at 30 June 2013, the Trust only has one sub-fund which is the Sub-Fund. The Sub-Fund is listed on The Stock Exchange of Hong Kong Limited. The date of inception of the Sub-Fund was 23 August 2012.

The manager and the trustee of the Sub-Fund are CSOP Asset Management Limited (the "Manager") and HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited (the "Trustee") respectively.

The investment objective of the CSOP FTSE China A50 ETF is to provide investment results that, before deduction of fees and expenses, closely correspond to the performance of the underlying index, namely, FTSE China A50 Index. In order to achieve the investment objective of the Sub-Fund, the Manager will only adopt a full replication strategy by directly investing all, or substantially all, of the assets of the Sub-Fund in index securities constituting the underlying index in substantially the same weightings (i.e. proportions) as these index securities have in the underlying index.

Under current regulations in the People's Republic of China ("PRC"), generally foreign investors can invest only in the domestic securities market through certain qualified foreign institutional investors that have obtained status as a Qualified Foreign Institutional Investor ("QFII") or a Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") from the China Securities Regulatory Commission ("CSRC") and have been granted quota(s) by the State Administration of Foreign Exchange ("SAFE") of the PRC to remit foreign freely convertible currencies (in the case of a QFII) and Chinese Renminbi ("RMB") (in the case of a RQFII) into the PRC for the purpose of investing in the PRC's domestic securities markets.

The Sub-Fund obtains exposure to securities issued within the PRC through the RQFII quotas of the Manager. The Manager has obtained RQFII status in the PRC and the RQFII quotas have been granted, on behalf of the CSOP FTSE China A50 ETF. To the extent that the Manager has, on behalf of the CSOP FTSE China A50 ETF, utilised its entire RQFII quota, the Manager may, subject to any applicable requirements, apply for an increase of the RQFII quota. On the other hand, the Manager actively manages the RQFII quota obtained and may impose limits on creation applications as it considers appropriate.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to the period presented, unless otherwise stated.

These condensed semi-annual financial statements for the six months ended 30 June 2013 have been prepared in accordance with Hong Kong Accounting Standard ("HKAS") 34 "Interim Financial Reporting". The condensed semi-annual financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements for the period from 23 August 2012 (date of inception) to 31 December 2012, which have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRS").

The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the period from 23 August 2012 (date of inception) to 31 December 2012, as described in the annual financial statements.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

New standards, amendments and interpretations effective 1 January 2013

HKFRS 12, "Disclosures of Interests in Other Entities", effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, includes the disclosure requirements for all forms of interests in other entities, including joint arrangements, associates, special purpose vehicles and other off balance sheet vehicles. The adoption of the standard does not have any impact on the Sub-Fund's condensed financial statements.

HKFRS 13, "Fair value measurement", effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, has been early adopted in the annual financial statements for the period from 23 August 2012 (date of inception) to 31 December 2012. The Standard improves consistency and reduces complexity by providing a precise definition of fair value and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across HKFRSs. The requirements do not extend the use of fair value accounting but provide guidance on how it should be applied where its use is already required or permitted by other standards within HKFRS. If an asset or a liability measured at fair value has a bid price and an ask price, the standard requires valuation to be based on a price within the bid-ask spread that is most representative of fair value and allows the use of mid-market pricing or other pricing conventions that are used by market participants as a practical expedient for fair value measurement within a bid-ask spread. On adoption of the standard, the Sub-Fund uses last traded prices as its valuation inputs for listed financial assets and liabilities to be consistent with the inputs prescribed in the Sub-Fund's offering document for the calculation of its per unit trading value for subscriptions and redemptions. The use of last traded prices is recognised as a standard pricing convention within the industry.

New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 January 2013 and not early adopted

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 January 2013, and have not been applied in preparing these condensed financial statements. None of these are expected to have a significant effect on the condensed financial statements of the Sub-Fund except the following set out below:

HKFRS 9, "Financial instruments", effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015, it addresses the classification, measurement and recognition of financial assets and financial liabilities. It replaces the parts of HKAS 39 that relate to the classification and measurement of financial instruments. HKFRS 9 requires financial assets to be classified into two measurement categories: those measured as at fair value and those measured at amortised 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 HKAS 39 requirements. The main change is that, in cases where the fair value option is taken for financial liabilities, the part of a fair value change due to an entity's own credit risk is recorded in other comprehensive income rather than the income statement, unless this creates an accounting mismatch. The standard is not expected to have a significant impact on the Sub-Fund's financial position or performance, as it is expected that the Sub-Fund will continue to classify their financial assets and financial liabilities as being at fair value through profit or loss.

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 Sub-Fund.

CS-TP-RESTRICTED

**CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)**

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The preparation of these condensed financial statements in conformity with HKFRS requires the Manager to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the condensed financial statements and accompanying notes. Actual results could differ from those estimates.

The Manager makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are outlined below.

Taxation

In preparing these condensed financial statements, the Manager has made certain assumptions and used various estimates concerning the tax exposure which is dependent on what might happen in the future. The resulting accounting estimates may not equal the related actual results.

The Sub-Fund invests in A-Shares securities which are issued within the PRC through the RQFII quotas of the Manager. Under the general taxing provision of PRC corporate tax law, a 10% withholding tax may be payable on the gains derived from the sale of A-Shares by RQFIIs. The Manager considers that the enforcement of PRC tax on gains on A-Shares is uncertain as at the date of approval of these condensed financial statements and has exercised its judgment when assessing whether the Sub-Fund may be liable for taxation on its gains, the amount of potential tax liability and the probability of such tax being levied up to the reporting date. However, significant uncertainties exist and estimation of the Manager may substantially differ from the actual events. The Manager consider that its estimation may be impacted by any future clarification by the PRC State Administration of Taxation ("SAT"), such as a decision by the SAT to levy capital gains tax on the RQFII investments, which may be materially different from what the Manager envisioned.

The Manager estimates the gross realised gains and unrealised gains of the Sub-Fund which could be exposed to PRC taxation at the rate of 10% for the period ended 30 June 2013 to be approximately RMB329,474,560 (31 December 2012: RMB44,813,823) and approximately RMB381,780,218 (31 December 2012: RMB2,173,650,375) respectively, and the Manager has made tax provision accordingly. The capital gains tax provision in relation to A-Shares investments of the Sub-Fund included in the condensed financial statements of RMB75,606,860 (31 December 2012: RMB221,846,420) represents 0.50% (31 December 2012: 1.32%) of the net assets attributable to unitholders of the Sub-Fund as at 30 June 2013. The Manager considers that the capital gains tax provision amount may differ significantly from the amounts that may have to ultimately borne by the Sub-Fund. In the event a capital gains tax is levied at an amount that is different from what was provided for by the Sub-Fund, the Sub-Fund may incur a liability that is different from the existing tax provision, which could significantly impact the net assets attributable to unitholders and consequently, the price per unit of the Sub-Fund based on the calculation of the net assets attributable to unitholders when distributing to the unitholders at such relevant time. When the SAT issues clarifications, this might ultimately result in either an increase or a decrease in the amount provided. Refer to Note 6 for more details.

4. NUMBER OF UNITS IN ISSUE AND NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS PER UNIT

The Sub-Fund's capital is represented by the units in the Sub-Fund, and shown as "net assets attributable to unitholders" in the Condensed Statement of Financial Position. Subscriptions and redemptions of units during the period are shown in the Condensed Statement of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders. In order to achieve the investment objectives, the Sub-Fund endeavors to invest its capital in accordance with the investment policies, whilst maintaining sufficient liquidity to meet redemption requests.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

4. NUMBER OF UNITS IN ISSUE AND NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS PER UNIT (continued)

In accordance with the provisions of the Sub-Fund's Trust Deed dated 25 July 2012 and Prospectus dated 20 August 2012, investments are stated at the last traded price on the valuation day for the purpose of determining net asset value per unit for subscriptions and redemptions and for various fee calculations.

Redeemable units of the Sub-Fund are classified as equity and they are carried at the redemption amount that would be payable at the reporting date if the unitholder exercised the right to redeem the units in the Sub-Fund.

The movements of the redeemable units for the period ended 30 June 2013 are as follows:

	Period from 1 January 2013 to 30 June 2013 (Unaudited)
Number of units in issue at the beginning of the period	2,023,500,000
Units issued	251,000,000
Units redeemed	(115,000,000)
	<u>2,159,500,000</u>
	<i>RMB</i>
Net assets attributable to unitholders per unit at 30 June 2013 (Unaudited)	<u>7.0549</u>
Net assets attributable to unitholders per unit at 31 December 2012 (Audited)	<u>8.2890</u>

5. NET LOSS ON INVESTMENTS

	Period from 1 January 2013 to 30 June 2013 (Unaudited) <i>RMB</i>
Net fair value change in unrealised gain/(loss) in value of investments	(3,113,854,533)
Net realised gain on sale of investments	77,402,719
	<u>(3,036,451,814)</u>

CS-TP-RESTRICTED

**CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)**

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

6. TAXATION

No provision for Hong Kong profits tax has been made for the Sub-Fund as it was authorised as collective investment schemes under Section 104 of the Hong Kong Securities and Futures Ordinance and is therefore exempt from profits tax under Section 26A(1A) of the Hong Kong Inland Revenue Ordinance.

PRC withholding tax

The Sub-Fund invests in A-Shares listed in the PRC and is subjected to 10% withholding tax on dividend income derived from A-Shares. Withholding tax was charged on dividend income received from A-Shares during the period. A 10% withholding tax may also be payable on the gains derived from the sale of A-Shares. Refer to Note 3 for details.

The taxation of the Sub-Fund for the period ended 30 June 2013 represents:

	Period from 1 January 2013 to 30 June 2013 (Unaudited) <i>RMB</i>
Capital gains tax on realised gains on investments	32,947,456
Capital gains tax on change in unrealised gains on investments	(179,187,016)
	<u>(146,239,560)</u>
Withholding tax on dividend income	35,919,924
Withholding tax on interest income	22,517
	<u>35,942,441</u>
Taxation	<u>(110,297,119)</u>

7. TRANSACTIONS WITH THE TRUSTEE, MANAGER AND CONNECTED PERSONS

The following is a summary of significant related party transactions/transactions entered into during the period between the Sub-Fund and the Trustee, the Manager and their Connected Persons. Connected Persons of the Manager are those as defined in the Code on Unit Trusts and Mutual Funds established by the Securities & Futures Commission of Hong Kong (the "SFC Code"). All transactions entered into during the period between the Sub-Fund and the Manager and its Connected Persons were carried out in the normal course of business and on normal commercial terms. To the best of the Manager's knowledge, the Sub-Fund does not have any other transactions with Connected Persons except for those disclosed below.

CS-TP-RESTRICTED

**CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)**

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

7. TRANSACTIONS WITH THE TRUSTEE, MANAGER AND CONNECTED PERSONS (continued)

(a) Management fee

The Manager is entitled to receive a management fee, currently at the rate of 0.99% per annum of the net asset value of the Sub-Fund accrued daily and calculated as at each dealing day and payable monthly in arrears.

(b) Trustee fee and Registrar's fee

The Trustee is entitled to receive a trustee fee, which accrued daily and calculated as at each dealing day and payable monthly in arrears. The trustee fee is calculated as a percentage per annum of the net asset value of the Sub-Fund at the rate as follows, subject to a monthly minimum of RMB40,000:

	Trustee fee percentage per annum
For first RMB200 million	0.16%
For next RMB1,000 million	0.14%
For next RMB1,000 million	0.12%
For next RMB1,000 million	0.10%
Thereafter	0.08%

The Trustee's fee is inclusive of fees payable to The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (the "Custodian") and HSBC Bank (China) Company Limited (the "PRC Custodian").

The Trustee, acting as the Registrar, is also entitled to a fee of RMB120 per participating dealer per transaction.

(c) Bank balances

As at 30 June 2013, bank balances of HK\$239,807,322 (31 December 2012: HK\$69,801,044) maintained with The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, a group company of the Trustee, which carry interest at normal commercial rates.

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The objective of the Sub-Fund is to provide investment results that, before fees and expenses, closely correspond to the performance of the FTSE China A50 Index. The Sub-Fund's activities may expose it to a variety of risks including but not limited to: market risk (including market price risk, interest rate risk and currency risk), credit and counterparty risk and liquidity risk which are associated with the markets in which the Sub-Fund invest.

The following is a summary of the main risks and risk management policies.

(a) Market risk

(i) Market price risk

Market price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or factors affecting all instruments in the market.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(a) Market risk (continued)

(i) Market price risk (continued)

The Sub-Fund is designated to track the performance of the FTSE China A50 Index, therefore the exposures to market risk in the Sub-Fund will be substantially the same as the tracked index. The Manager manages the Sub-Fund's exposures to market risk by ensuring that the key characteristics of the portfolio, such as security weight and industry weight, are closely aligned with the characteristics of the tracked index.

As at 30 June 2013 and 31 December 2012, the Sub-Fund's investments were concentrated in the following industries:

	As at 30 June 2013		As at 31 December 2012	
	Fair value RMB	% of net asset value	Fair value RMB	% of net asset value
Listed equities – by industry				
Basic materials	706,611,927	4.63	1,375,945,868	8.20
Consumer goods	1,834,905,623	12.04	1,794,484,402	10.70
Consumer services	55,684,001	0.37	66,091,596	0.39
Financials	10,146,062,102	66.59	11,061,671,700	65.95
Industrials	1,280,823,476	8.41	1,621,124,223	9.68
Oil & gas	506,576,054	3.33	530,151,734	3.16
Telecommunications	203,832,851	1.34	196,224,147	1.17
Utilities	254,035,462	1.67	294,267,154	1.75
	<u>14,988,531,496</u>	<u>98.38</u>	<u>16,939,960,824</u>	<u>101.00</u>

The Sub-Fund held 50 out of 50 constituents (31 December 2012: 50 out of 50 constituents) comprising the FTSE China A50 Index. The Sub-Fund is therefore exposed to substantially the same market price risk as the FTSE China A50 Index.

Sensitivity analysis in the event of a possible change in the index by 10% as estimated by the Manager

As at 30 June 2013, if the FTSE China A50 Index were to increase by 10% (31 December 2012: 10%) with all other variables held constant, this would increase the post-tax profit for the period by approximately RMB1,498,853,150 (31 December 2012: 1,693,996,082). Conversely, if the FTSE China A50 Index were to decrease by 10%, this would decrease the post-tax profit for the period by an equal amount.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(a) Market risk (continued)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk arises from the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on the fair value of financial assets and liabilities and future cash flow.

As at 30 June 2013 and 31 December 2012, interest rate risk arises only from bank balances which are reset monthly. As these interest bearing assets are short-term in nature, the Manager considers that changes in their fair value and future cash flows in the event of a change in market interest rates will not be material. Therefore, no sensitivity analysis has been disclosed.

(iii) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Sub-Fund is not exposed to currency risk arising from balances and transactions in foreign currencies as its assets and liabilities are denominated in RMB, the Sub-Fund's functional and presentation currency. Therefore, no sensitivity analysis has been disclosed.

(b) Credit and counterparty risk

Credit and counterparty risk is the risk that an issuer or counterparty will be unable or unwilling to meet a commitment that it has entered into with the Sub-Fund.

The Sub-Fund limits its exposure to credit and counterparty risk by carrying out the majority of its investment transactions and contractual commitment activities with well established broker-dealers, banks and regulated exchanges with high credit ratings.

All transactions in listed securities are settled or paid for upon delivery using approved and reputable brokers. And the Sub-Fund places bank balances with reputable financial institutions. As such, the Manager does not consider the Sub-Fund to be exposed to significant credit and counterparty risk.

As at 30 June 2013, the Sub-Fund placed bank balances of RMB186,638,082 (31 December 2012: RMB2,316,387) with The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HSBC"), which is the custodian of the Sub-Fund. The S&P credit rating of HSBC is AA- (31 December 2012: AA-).

As at 30 June 2013, the Sub-Fund placed bank balances of RMB53,169,240 (31 December 2012: RMB67,484,657) and investments of RMB14,988,531,496 (31 December 2012: RMB16,939,960,824) with HSBC Bank (China) Company Limited ("HSBC China"), which is the PRC custodian of the Sub-Fund. The Moody's credit rating of HSBC China is A2 (31 December 2012: A2).

The Manager considers that none of assets are impaired nor past due as at 30 June 2013 and 31 December 2012.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Sub-Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Sub-Fund is exposed to daily redemptions of units in the Sub-Fund. The Sub-Fund invests the majority of its assets in securities that are traded in an active market which can be readily disposed of.

The table below analyses the Sub-Fund's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining period at the reporting date to the contractual maturity date. The amounts in the table are the contractual undiscounted cash flows. Balances due within 12 months equal their carrying balances, as the impact of discounting is not significant.

	Less than 1 month <i>RMB</i>	1 month to less than 3 months <i>RMB</i>	Over 3 months <i>RMB</i>	Total <i>RMB</i>
As at 30 June 2013				
Amounts due to participating dealers	66,632,245	-	-	66,632,245
Management fee payable	-	13,474,085	-	13,474,085
Other accounts payable	-	1,201,315	594,075	1,795,390
Contractual cash outflow	<u>66,632,245</u>	<u>14,675,400</u>	<u>594,075</u>	<u>81,901,720</u>
	Less than 1 month <i>RMB</i>	1 month to less than 3 months <i>RMB</i>	Over 3 months <i>RMB</i>	Total <i>RMB</i>
As at 31 December 2012				
Amounts due to participating dealers	4,766,135	-	-	4,766,135
Management fee payable	-	11,752,600	-	11,752,600
Other accounts payable	-	1,069,216	304,620	1,373,836
Contractual cash outflow	<u>4,766,135</u>	<u>12,821,816</u>	<u>304,620</u>	<u>17,892,571</u>

Units are redeemed on demand at the unitholder's option. As at 30 June 2013, there was 1 (31 December 2012: 2) unitholders holding more than 10% of the Sub-Fund's units.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(c) Liquidity risk (continued)

The Sub-Fund manages its liquidity risk by investing in securities that it expects to be able to liquidate within 7 days or less. The following table illustrates the expected liquidity of assets held:

	Less than 7 days RMB	7 days to less than 1 month RMB	1-12 months RMB	No stated maturity RMB	Total RMB
As at 30 June 2013					
Total assets	15,109,555,930	98,209,863	180,067,105	4,760,000	15,392,592,898
As at 31 December 2012					
Total assets	17,009,761,868	-	8,804	2,800,000	17,012,570,672

(d) Fair value estimation

The Sub-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:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1).
- 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 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs) (level 3).

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 Sub-Fund. The Sub-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.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

The following table analyses within the fair value hierarchy the Sub-Fund's financial assets (by class) measured at fair value at 30 June 2013 and 31 December 2012:

	Level 1 RMB	Level 2 RMB	Level 3 RMB	Total RMB
As at 30 June 2013				
Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss				
- Equity securities	14,988,531,496	-	-	14,988,531,496
Total assets	<u>14,988,531,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,988,531,496</u>
	Level 1 RMB	Level 2 RMB	Level 3 RMB	Total RMB
As at 31 December 2012				
Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss				
- Equity securities	16,939,960,824	-	-	16,939,960,824
Total assets	<u>16,939,960,824</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,939,960,824</u>

Investments whose values are based on quoted market prices in active markets, and therefore classified within level 1, include active listed equities. The Sub-Fund does not adjust the quoted price for these instruments.

Financial instruments that trade in markets that are not considered to be active but are valued based on quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs are classified within level 2. As at 30 June 2013 and 31 December 2012, the Sub-Fund did not hold any investments classified in level 2.

Investments classified within level 3 have significant unobservable inputs, as they trade infrequently. As at 30 June 2013 and 31 December 2012, the Sub-Fund did not hold any investments classified in level 3.

During the period ended 30 June 2013, there were no transfers between levels of investments held by the Sub-Fund.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

The following table analyses within the fair value hierarchy the Sub-Fund's assets and liabilities (by class) not measured at fair value at 30 June 2013 and 31 December 2012 but for which fair value is disclosed.

	Level 1 RMB	Level 2 RMB	Level 3 RMB	Total RMB
As at 30 June 2013				
Assets				
Deposit reserve	-	4,760,000	-	4,760,000
Dividend receivable	-	98,209,863	-	98,209,863
Interest receivable	-	67,105	-	67,105
Amounts due from brokers	-	61,217,112	-	61,217,112
Bank balances	239,807,322	-	-	239,807,322
Total	239,807,322	164,254,080	-	404,061,402
Liabilities				
Amounts due to participating dealers	-	66,632,245	-	66,632,245
Management fee payable	-	13,474,085	-	13,474,085
Other accounts payable	-	1,795,390	-	1,795,390
Total	-	81,901,720	-	81,901,720
	Level 1 RMB	Level 2 RMB	Level 3 RMB	Total RMB
As at 31 December 2012				
Assets				
Deposit reserve	-	2,800,000	-	2,800,000
Interest receivable	-	8,804	-	8,804
Bank balances	69,801,044	-	-	69,801,044
Total	69,801,044	2,808,804	-	72,609,848
Liabilities				
Amounts due to participating dealers	-	4,766,135	-	4,766,135
Management fee payable	-	11,752,600	-	11,752,600
Other accounts payable	-	1,373,836	-	1,373,836
Total	-	17,892,571	-	17,892,571

The assets and liabilities included in the above table are carried at amortised cost, their carrying values are a reasonable approximation of fair value.

Bank balances include cash in hand, deposit held with banks and other financial institutions in an active market.

Interest receivable includes the contractual amounts for interest due to the Sub-Fund. Amounts due to participating dealers, management fee payable, taxation payable and other accounts payable represent the obligations due by the Sub-Fund for settlement of expenses.

CS-TP-RESTRICTED

**CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)**

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(e) Capital risk management

The Sub-Fund's capital is represented by the redeemable units outstanding. The Sub-Fund's objective is to provide investment results that correspond generally to the performance of the respective index. The Manager may:

- Redeem and issue new units on a daily basis in accordance with the constitutive documents of the Sub-Fund;
- Exercise discretion when determining the amount of distributions of the Sub-Fund to the unitholders; and
- Suspend the creation and redemption of units under certain circumstance stipulated in the prospectuses of the Sub-Fund.

9. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

As of 30 June 2013, other than investments as disclosed in the condensed financial statements which are classified as the financial assets at fair value through profit or loss, all financial assets including deposit reserve, dividend receivable, interest receivable, amounts due from brokers and bank balances are categorised as loans and receivables and carried at amortised costs. All the financial liabilities of the Fund are carried at amortised cost.

The carrying value of the financial assets and liabilities are considered by the Manager to approximate their fair value.

10. INVESTMENT LIMITATION AND PROHIBITIONS UNDER THE SFC CODE

Pursuant to the SFC's Guidelines for Regulating Index Tracking Exchange Trade Funds (the "ETF Guidelines"), the Sub-Fund's holding of any such constituent securities may not exceed their respective weightings in the underlying index, except where the weightings are exceeded as a result of changes in the composition of the underlying index and the excess is only transitional and temporary in nature.

The Manager and the Trustee have confirmed that the Sub-Fund has complied with this limit during the period ended 30 June 2013.

There were no constituent securities that individually accounted for more than 10% of the net asset value of the Sub-Fund and their respective weightings of the FTSE China A50 Index as at 30 June 2013 and 31 December 2012.

During the period ended 30 June 2013, the FTSE China A50 Index decreased by 16.75% while the net asset value per unit of the Sub-Fund decreased by 14.88%.

11. SOFT COMMISSION ARRANGEMENT

The Manager confirms that there has been no soft commission arrangements existing during the period in relation to directing transactions of the Sub-Fund through a broker or dealer.

CS-TP-RESTRICTED

**CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)**

NOTES TO THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

12. SEGMENT INFORMATION

The Manager makes the strategic resource allocations on behalf of the Sub-Fund and has determined the operating segments based on the reports reviewed which are used to make strategic decisions.

The Manager considers that the Sub-Fund has a single operating segment which is investing in securities. The objectives of the Sub-Fund are to track the performance of the FTSE China A50 Index and invest in substantially all the index constituents with security weight and industry weight that are closely aligned with the characteristics of the tracked index.

The internal financial information used by the Manager for the Sub-Fund's assets, liabilities and performance is the same as that disclosed in the Condensed Statement of Financial Position and Condensed Statement of Comprehensive Income.

The Sub-Fund is domiciled in Hong Kong. The Sub-Fund's income is derived from investments in PRC securities which constitute FTSE China A50 Index, the tracked index.

The Sub-Fund has no assets classified as non-current assets. The Sub-Fund has a diversified portfolio of investments and no single investment accounts for more than 10% of the Sub-Fund's net asset value.

13. DISTRIBUTION

There is no distribution during the period ended 30 June 2013.

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

INVESTMENT PORTFOLIO (Unaudited)
As at 30 June 2013

	Holdings	Fair value RMB	% of net assets
Investments (98.38%)			
Listed Equities (98.38%)			
China (98.38%)			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA A SHS ORD CNY1	158,602,332	390,161,737	2.56
AIR CHINA LTD A SHR ORD CNY1	13,133,019	55,684,001	0.37
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LTD SHS A ORD CNY1	13,560,310	181,436,948	1.19
BANK OF BEIJING CO LTD ORD CNY1 CL A	35,259,516	281,018,343	1.84
BANK OF CHINA LTD A SHS ORD CNY1	60,285,572	163,373,900	1.07
BANK OF COMMUNICATIONS LTD A SHRS ORD CNY1	130,046,933	529,291,017	3.47
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD CL A ORD CNY1	30,343,764	119,250,993	0.78
CHINA CITIC BANK CORP A SHRS ORD CNY1	36,936,013	137,032,608	0.90
CHINA COAL ENERGY CO ORD SHS A ORD CNY1	11,282,922	55,173,489	0.36
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD A SHS ORD NPV	9,051,479	36,658,490	0.24
CHINA CONSTRUCTION BANK A SHS ORD CNY1	69,748,800	289,457,520	1.90
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD A ORD CNY1	62,313,100	180,084,859	1.18
CHINA LIFE INSURANCE CO A SHS ORD NPV	11,231,463	153,758,728	1.01
CHINA MERCHANTS BANK A SHR ORD CNY1	85,860,301	995,979,492	6.54
CHINA MINSHENG BANKING CO LTD A SHR ORD CNY1	128,789,214	1,103,723,564	7.24
CHINA OILFIELD SERVICES LTD A SHS ORD CNY1	4,561,978	64,278,270	0.42
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP A SHR ORD CNY1	19,412,091	309,234,610	2.03
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP CL A ORD CNY1	49,027,191	204,933,658	1.35
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP A SHS ORD CNY1	18,975,600	79,697,520	0.52
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD A SHS ORD CNY1	13,977,567	236,779,985	1.55
CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY CO LTD A SHR ORD CNY1	36,628,959	165,562,895	1.09
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD A SHR ORD CNY1	92,463,744	302,356,443	1.98
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS LTD A SHRS ORD CNY1	65,331,042	203,832,851	1.34
CHINA VANKE CO LTD A SHR ORD CNY1	64,145,730	631,835,440	4.15
CHINA YANGTZE POWER CO LTD CL A ORD CNY1	27,969,720	193,550,462	1.27
CITIC SECURITIES CO LTD A SHR ORD CNY1	53,823,684	545,233,919	3.58
DAQIN RAILWAY CO LTD A SHS ORD CNY1	45,594,601	270,831,930	1.78
GF SECURITIES CO LTD A SHR ORD CNY1	18,243,845	202,141,803	1.33
GREAT WALL MOTOR CO LTD A SHRS ORD NPV	2,476,915	87,732,329	0.58
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI A SHS ORD CNY1	16,223,098	406,550,836	2.67
HAITONG SECURITIES CO LTD CL A ORD CNY1	43,716,238	410,058,312	2.69
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD A SHS ORD NPV	2,311,673	81,694,524	0.54
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD A SHR ORD CNY1	5,086,513	195,525,560	1.28
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC A SHS ORD CNY1	11,326,779	60,485,000	0.40
HUAXIA BANK CO LTD A SHR ORD CNY1	17,417,057	157,101,854	1.03
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD A SHS ORD CNY1	121,245,290	487,406,066	3.20
INDUSTRIAL BANK CO LTD A SHR ORD CNY1	46,976,494	693,842,816	4.55
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL RARE-EARTH HI TECH CO LTD A SHR ORD CNY1	9,330,845	194,734,735	1.28

CS-TP-RESTRICTED

CSOP FTSE CHINA A50 ETF
(A SUB-FUND OF CSOP ETF SERIES)

INVESTMENT PORTFOLIO (Unaudited) (continued)
As at 30 June 2013

	Holdings	Fair value RMB	% of net assets
Investments (98.38%) (continued)			
Listed equities (98.38%) (continued)			
China (98.38%) (continued)			
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD A SHS ORD CNY1	1,580,827	85,838,906	0.56
JIANGXI COPPER CO LTD A SHRS ORD CNY1	6,395,980	100,672,725	0.66
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHR ORD CNY1	2,879,647	553,957,693	3.64
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD A SHRS ORD NPV	4,821,259	119,133,310	0.78
PETROCHINA CO LTD A SHRS CNY1	31,191,081	237,364,126	1.56
PING AN BANK CO LTD A SHR ORD CNY1	31,581,233	314,864,893	2.07
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LTD A SHR ORD CNY1	32,087,161	1,115,349,716	7.32
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD A SHR ORD CNY1	30,801,292	305,240,804	2.00
SAIC MOTOR CORP LTD A SHR ORD CNY1	17,840,489	235,672,860	1.55
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD A ORD CNY1	21,649,098	162,584,726	1.07
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK CO LTD A SHR ORD CNY1	76,175,941	630,736,791	4.14
WULIANGYE YIBIN CO LTD A SHS ORD CNY1	13,454,463	269,627,439	1.77
Total investments		14,988,531,496	98.38
Other net assets		246,552,822	1.62
Net assets attributable to unitholders at 30 June 2013		<u>15,235,084,318</u>	<u>100.00</u>
Total investments, at cost		<u>16,046,162,382</u>	

CS-TP-RESTRICTED

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

(2013年8月30日現在)

資本金の額	253,333,333香港ドル(約3,220百万円)
発行する株式の総数	266,666,667
発行済株式総数	253,333,333

(2) 事業の内容及び営業の状況

本香港ETFにおいて、資産運用会社の主たる目的は、投資運用・助言業務を提供することです。

資産運用会社は、2013年8月30日現在、以下の5本の投資信託の運用を行っており、その管理投資信託財産額の概算は17,758,446,411.46人民元(約2,883億9,717万円)です。

(2013年8月30日現在)

設立国	種類別	ファンドの本数	純資産額の合計 (単位：人民元)
ルクセンブルグ	株式投資信託	1	272,024,535.05
	債券投資信託	1	434,204,760.18
	小計	2	706,229,295.23
香港	株式投資信託	1	15,975,955,114.32
	債券投資信託	1	993,758,806.74
	小計	2	16,969,713,921.06
ケイマン諸島	ヘッジファンド	1	82,503,195.17
	小計	1	82,503,195.17
合計		5	17,758,446,411.46 (約2,883億9,717万円)

(3) その他

半期報告書の提出日に先立つ6ヶ月間において、資産運用会社および本香港ETFに重大な影響を及ぼすまたは及ぼすと思われる訴訟その他の事象は発生していません。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- (1) 資産運用会社の日本文の中間連結財務書類は、香港における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間連結財務書類を翻訳したものです(ただし、下記(3)および(4)で示す円換算額の記載を除きます。)。資産運用会社の原文の中間連結財務書類は「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、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定の適用を受けています。
- (2) 資産運用会社の原文の中間連結財務書類は、監査を受けておりません。
- (3) 資産運用会社の原文の中間連結財務書類は香港ドルで表示されています。中間財務書類の日本語訳には、中間財務諸表等規則第79条の規定に基づき、主要な計数についての円換算額を併記しています。日本円への換算は2013年9月2日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1香港ドル=12.71円)を使用しており、円未満の金額は四捨五入されています。なお、円換算額は単に読者の便宜のために表示されたものであり、香港ドルの額が上記のレートで円に換算されることを意味するものではありません。
- (4) 円換算額の記載は資産運用会社の原文の財務書類には含まれておりません。
- (5) 資産運用会社の日本文の中間連結財務書類中、「CSOPアセット・マネジメント・リミテッド」は資産運用会社を指します。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

(香港で設立された有限責任会社)

要約連結貸借対照表

2013年6月30日現在

	注	2013年6月30日 香港ドル (未監査)	2012年12月31日 香港ドル (監査済)	2013年6月30日 日本円 (未監査)	2012年12月31日 日本円 (監査済)
資産					
非流動資産					
有形固定資産	5	450,225	488,212	5,722,360	6,205,175
売却可能金融資産	6	33,722,403	26,135,396	428,611,742	332,180,883
損益を通じて公正価値で測定する					
金融資産	7	197,122,598	149,413,706	2,505,428,221	1,899,048,203
繰延税金資産	4(b)	-	158,812	-	2,018,500
		<u>231,295,226</u>	<u>176,196,126</u>	<u>2,939,762,323</u>	<u>2,239,452,761</u>
流動資産					
損益を通じて公正価値で測定する					
金融資産		96,177,639	107,960,148	1,222,417,792	1,372,173,481
直接持株会社に対する債権	12(c)	9,993,024	6,471,914	127,011,335	82,258,027
その他未収金	8	40,447,159	33,948,015	514,083,391	431,479,271
未収還付法人税 プライム・ブローカーに差し 入れた					
委託証拠金及び現金保証金		13,117,134	36,654,128	166,718,773	465,873,967
現金及び現金同等物	9	108,389,113	36,728,820	1,377,625,626	466,823,302
		<u>268,124,069</u>	<u>221,763,025</u>	<u>3,407,856,917</u>	<u>2,818,608,048</u>
資産合計		<u>499,419,295</u>	<u>397,959,151</u>	<u>6,347,619,240</u>	<u>5,058,060,809</u>
資本					
当社株主に帰属する資本金 および剰余金					
資本金	10	240,000,000	200,000,000	3,050,400,000	2,542,000,000
資本剰余金	10	17,200,000	-	218,612,000	-
その他剰余金		6,716,280	(738,012)	85,363,919	(9,380,132)
利益剰余金		178,206,943	116,241,483	2,265,010,246	1,477,429,249
		<u>442,123,223</u>	<u>315,503,471</u>	<u>5,619,386,165</u>	<u>4,010,049,117</u>
非支配持分		<u>-</u>	<u>23,288,655</u>	<u>-</u>	<u>295,998,805</u>
資本合計		<u>442,123,223</u>	<u>338,792,126</u>	<u>5,619,386,165</u>	<u>4,306,047,922</u>
負債					
流動負債					
損益を通じて公正価値で測定する					
金融負債		-	20,526,200	-	260,888,002
未払税金		11,925,569	3,642,706	151,573,982	46,298,793
未払債務及びその他未払金		41,206,264	34,998,119	523,731,615	444,826,092
繰延税金負債	4(b)	4,164,239	-	52,927,478	-

負債合計	<u>57,296,072</u>	<u>57,296,072</u>	<u>728,233,075</u>	<u>752,012,887</u>
資本及び負債合計	<u>499,419,295</u>	<u>397,959,151</u>	<u>6,347,619,240</u>	<u>5,058,060,809</u>

添付の注記は本要約期中連結財務情報の不可分の一部である。

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド
(香港で設立された有限責任会社)

要約連結包括利益計算書

2013年6月30日に終了した6ヶ月間

	注	6月30日に終了した6ヶ月間		6月30日に終了した6ヶ月間	
		2013年 香港ドル (未監査)	2012年 香港ドル (未監査)	2013年 日本円 (未監査)	2012年 日本円 (未監査)
収益		142,803,985	24,779,189	1,815,038,649	314,943,492
利息収入		111,856	30,452	1,421,690	387,045
配当収入		1,357,285	759,709	17,251,092	9,655,901
その他収益 / (損失)		2,088,822	(358,249)	26,548,928	(4,553,344)
損益を通じて公正価値で測定 する 金融資産及び負債に係る純利 益		22,824,455	11,203,728	290,098,823	142,399,383
営業利益		169,186,403	36,414,829	2,150,359,182	462,832,477
営業費用	11	(89,830,846)	(30,707,849)	(1,141,750,052)	(390,296,761)
税引前利益		79,355,557	5,706,980	1,008,609,130	72,535,716
法人税費用	4(a)	(15,508,359)	(847,351)	(197,111,243)	(10,769,831)
当期利益		63,847,198	4,859,629	811,497,887	61,765,885
当期利益の帰属：					
当社株主		61,965,460	5,125,717	787,580,997	65,147,863
非支配持分		1,881,738	(266,088)	23,916,890	(3,381,978)
		63,847,198	4,859,629	811,497,887	61,765,885
その他の包括利益：					
為替換算差額		(132,715)	(146,717)	(1,686,808)	(1,864,773)
売却可能金融資産の公正価値 の増減		7,587,007	(1,622,678)	96,430,859	(20,624,237)
当期その他の包括利益、税引 後		7,454,292	(1,769,395)	94,744,051	(22,489,010)
当期包括利益合計		71,301,490	3,090,234	906,241,938	39,276,875
当期包括利益合計の帰属：					
当社株主		69,419,752	3,356,322	882,325,048	42,658,853
非支配持分		1,881,738	(266,088)	23,916,890	(3,381,978)
当期包括利益合計		71,301,490	3,090,234	906,241,938	39,276,875

添付の注記は本要約期中連結財務情報の不可分の一部である。

[次へ](#)

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

(香港で設立された有限責任会社)

要約連結株主持分変動計算書

2013年6月30日に終了した6ヶ月間

	資本金 香港ドル	その他剰余金 香港ドル	利益剰余金 香港ドル	合計 香港ドル	非支配持分 香港ドル	資本合計 香港ドル
未監査						
2012年1月1日現在残高	200,000,000	(300,861)	79,094,814	278,793,953	22,450,917	301,244,870
包括利益						
当期利益	-	-	5,125,717	5,125,717	(266,088)	4,859,629
その他の包括利益						
為替換算差額	-	(146,717)	-	(146,717)	-	(146,717)
売却可能金融資産の公正価値の増減	-	(1,622,678)	-	(1,622,678)	-	(1,622,678)
その他の包括利益合計	-	(1,769,395)	5,125,717	3,356,322	(266,088)	3,090,234
2012年6月30日現在残高	<u>200,000,000</u>	<u>(2,070,256)</u>	<u>84,220,531</u>	<u>84,220,531</u>	<u>22,184,829</u>	<u>304,335,104</u>

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

(香港で設立された有限責任会社)

要約連結株主持分変動計算書(続き)

2013年6月30日に終了した6ヶ月間(続き)

	資本金 日本円	その他剰余金 日本円	利益剰余金 日本円	合計 日本円	非支配持分 日本円	資本合計 日本円
未監査						
2012年1月1日現在残高	2,542,000,000	(3,823,943)	1,005,295,086	3,543,471,143	285,351,155	3,828,822,298
包括利益						
当期利益	-	-	65,147,863	65,147,863	(3,381,978)	61,765,885
その他の包括利益						
為替換算差額	-	(1,864,773)	-	(1,864,773)	-	(1,864,773)
売却可能金融資産の公正価値の増減	-	(20,624,237)	-	(20,624,237)	-	(20,624,237)
その他の包括利益合計	-	(22,489,010)	65,147,863	42,658,853	(3,381,978)	39,276,875
2012年6月30日現在残高	<u>2,542,000,000</u>	<u>(26,312,953)</u>	<u>1,070,442,949</u>	<u>3,586,129,996</u>	<u>281,969,177</u>	<u>3,868,099,173</u>

以下の注記は本連結財務諸表の一部を構成する。

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

(香港で設立された有限責任会社)

要約連結株主持分変動計算書(続き)

2013年6月30日に終了した6ヶ月間

	資本金 香港ドル	資本剰余金 香港ドル	その他剰余金 香港ドル	利益剰余金 香港ドル	合計 香港ドル	非支配持分 香港ドル	資本合計 香港ドル
未監査							
2013年1月1日現在 残高	200,000,000	-	(738,012)	116,241,483	315,503,471	23,288,655	338,792,126
包括利益							
当期利益	-	-	-	61,965,460	61,965,460	1,881,738	63,847,198
その他の包括利益							
為替換算差額	-	-	(132,715)	-	(132,715)	-	(132,715)
売却可能金融資産 の公正価値の増減	-	-	7,587,007	-	7,587,007	-	7,587,007
その他の包括利益 合計	-	-	7,454,292	61,965,460	69,419,752	1,881,738	71,301,490
出資者との取引							
株式の発行	40,000,000	17,200,000	-	-	57,200,000	-	57,200,000
株式の償還	-	-	-	-	-	(25,170,393)	(25,170,393)
出資者との取引合 計	40,000,000	17,200,000	-	-	57,200,000	(25,170,393)	32,029,607
2013年6月30日現在 残高	240,000,000	17,200,000	6,716,280	178,206,943	442,123,223	-	442,123,223

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

(香港で設立された有限責任会社)

要約連結株主持分変動計算書(続き)

(続き)

2013年6月30日に終了した6ヶ月間

(続き)

	資本金 日本円	資本剰余金 日本円	その他剰余金 日本円	利益剰余金 日本円	合計 日本円	非支配持分 日本円	資本合計 日本円
未監査							
2013年1月1日現 在残高	2,542,000,000	-	(9,380,132)	1,477,429,249	4,010,049,117	295,998,805	4,306,047,922
包括利益							
当期利益	-	-	-	787,580,997	787,580,997	23,916,890	811,497,887
その他の包括利 益							
為替換算差額	-	-	(1,686,808)	-	(1,686,808)	-	(1,686,808)
売却可能金融資 産の公正価値の 増減	-	-	96,430,859	-	96,430,859	-	96,430,859
その他の包括利 益合計	-	-	94,744,051	787,580,997	882,325,048	23,916,890	906,241,938
出資者との取引							
株式の発行	508,400,000	218,612,000	-	-	727,012,000	-	727,012,000
株式の償還	-	-	-	-	-	(319,915,695)	(319,915,695)
出資者との取引 合計	508,400,000	218,612,000	-	-	727,012,000	(319,915,695)	407,096,305
2013年6月30日 現在残高	<u>3,050,400,000</u>	<u>218,612,000</u>	<u>85,363,919</u>	<u>2,265,010,246</u>	<u>5,619,386,165</u>	<u>-</u>	<u>5,619,386,165</u>

添付の注記は本要約期中連結財務情報の不可分の一部である。

[次へ](#)

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

(香港で設立された有限責任会社)

要約連結キャッシュフロー計算書

2013年6月30日に終了した6ヶ月間

	6月30日に終了した6ヶ月間		6月30日に終了した6ヶ月間	
	2013年 香港ドル (未監査)	2012年 香港ドル (未監査)	2013年 日本円 (未監査)	2012年 日本円 (未監査)
営業活動によるキャッシュフロー				
営業活動によるキャッシュフロー	79,709,645	7,479,962	1,013,109,588	95,070,317
法人税支払額	(2,902,445)	-	(36,890,076)	-
営業活動によるネット・キャッシュフロー	<u>76,807,200</u>	<u>7,479,962</u>	<u>976,219,512</u>	<u>95,070,317</u>
投資活動によるキャッシュフロー				
有形固定資産の取得による支出	(120,350)	(124,290)	(1,529,648)	(1,579,726)
利息の受取額	111,856	30,452	1,421,690	387,045
損益を通じて公正価値で測定する非流動金融資産の売却による収入	11,474,495	44,402,996	145,840,831	564,362,079
損益を通じて公正価値で測定する非流動金融資産の取得による支出	(49,999,800)	(52,440,576)	(635,497,458)	(666,519,721)
投資活動によるネット・キャッシュフロー	<u>(38,533,799)</u>	<u>(8,131,418)</u>	<u>(489,764,585)</u>	<u>(103,350,323)</u>
財務活動によるキャッシュフロー				
配当金の受取額	1,357,285	759,709	17,251,092	9,655,901
株式償還による支出	(25,170,393)	-	(319,915,695)	-
株式の発行による収入	57,200,000	-	727,012,000	-
財務活動によるネット・キャッシュフロー	<u>33,386,892</u>	<u>759,709</u>	<u>424,347,397</u>	<u>9,655,901</u>
現金および現金同等物の純増加額	<u>71,660,293</u>	<u>108,253</u>	<u>910,802,324</u>	<u>1,375,895</u>
現金および現金同等物の期首残高	<u>36,728,820</u>	<u>30,681,058</u>	<u>466,823,302</u>	<u>389,956,247</u>
現金および現金同等物の期末残高	<u><u>108,389,113</u></u>	<u><u>30,789,311</u></u>	<u><u>1,377,625,626</u></u>	<u><u>391,332,142</u></u>
現金および現金同等物残高の内訳	<u>108,374,651</u>	<u>30,779,996</u>	<u>1,377,441,814</u>	<u>391,213,749</u>
銀行預金	14,462	9,315	183,812	118,393
手元現金	<u>108,389,113</u>	<u>30,789,311</u>	<u>1,377,625,626</u>	<u>391,332,142</u>

添付の注記は本要約期中連結財務情報の不可分の一部である。

[次へ](#)

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド

（香港で設立された有限責任会社）

要約期中連結財務情報に対する注記**1 一般情報**

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド（以下「当社」）は、資産運用サービスを提供している。当社は香港証券先物取引委員会の認可を受け、第4種（証券アドバイス）および第9種（資産管理）の規制業務を営んでいる。

当社は香港で設立された有限責任会社であり、登記上の住所はSuite 2802, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kongである。

中国で設立された企業である中国サザン・ファンド・マネジメント・リミテッド（China Southern Fund Management Co. Ltd.）は、当社の直接かつ最終持株会社である。

当社および当社の子会社（合わせて、以下「当グループ」）の本要約期中連結財務情報は、別段の記載がない限り、香港ドル（以下「香港ドル」）で表示されている。

2 作成の基準

2013年6月30日に終了した6ヶ月間の要約期中連結財務情報は、HKAS34号「期中財務報告」に準拠して作成されている。要約期中連結財務情報は、香港公認会計士協会の発行する香港財務報告基準（以下「HKFRS」）に従って作成された2012年12月31日終了年度の年次財務諸表と併せて読む必要がある。

3 主要な会計方針の概略

下記の事項を除き、採用した会計方針は、2012年12月31日終了年度の年次財務諸表において採用した方針と一致しており、これらは当該年次財務諸表に記載されている通りである。

当グループが採用した新しい会計基準

下記の新しい会計基準およびその修正は、2013年1月1日に開始する会計年度を初年度として適用することが義務付けられている：

HKAS1号（修正）「財務諸表の表示」は、その他の包括利益（OCI）として表示されていた項目を、後に利益または損失に組み換えることが可能かどうかに基づいて分類することを事業体に求めている（再分類修正）。修正HKAS1号の採用により、連結包括利益計算書の表示のみが影響を受ける。

HKAS28号（2011年改訂）「関連会社および共同支配企業に対する投資」では、HKAS11号「ジョイント・アレンジメント」の公表に伴い、共同支配企業並びに関連会社に対する持分法の適用が要求されている。

HKFRS10号「連結財務諸表」は、事業体が親会社の連結財務諸表に含められるべきかどうかにおいて、支配の概念を決定要素として判断する従来の原則を基礎としている。基準は、追加のガイダンスを定め、支配についての査定が困難な場合の一助としている。当グループはHKFRS10号による影響を評価し、当グループの財務諸表に与える影響は軽微であると判断した。

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド
（香港で設立された有限責任会社）

要約期中連結財務情報に対する注記

3 主要な会計方針の概略（続き）

当グループが採用した新しい会計基準（続き）

HKFRS12号「他の事業体に対する持分の開示」には、他の事業体に対するあらゆる形態の持分に関する開示要求が含まれ、これにはジョイント・アレンジメント、関連会社、特別目的事業体、その他オフバランス事業体などがある。

HKFRS13号「公正価値測定」は、公正価値の明確な定義、公正価値測定の唯一の根拠、およびHKFRSにおける開示要件を提供することにより、首尾一貫性を向上させ、複雑性を縮小することを目的としている。当該要件は公正価値会計の使用を拡大するものではないが、使用することが既に要求されている場合またはHKFRSにおけるその他の基準によって使用することが認められている場合に、どのように適用すべきかについてのガイダンスを提供するものである。

未採用の新基準および解釈指針

HKFRS9号「金融商品」は、金融資産および金融負債の分類、測定および認識に対応した基準である。HKFRS9号は2009年11月および2010年10月に公表された。同基準は、HKAS39号の金融商品の分類と測定に関する部分に取って代わるものである。HKFRS9号は、測定方法に応じて金融資産を2つの区分、すなわち「公正価値で測定される金融資産」と「償却原価で測定される金融資産」に分類することを義務付ける。この分類は当初認識時に決定される。また、こうした分類は、金融商品の管理に関する事業モデルとその金融商品の契約上の資金フロー特性にも左右される。金融負債に関しては、HKAS39号の要件の大半が引き継がれる。主な変更点として、金融負債の測定方法を公正価値とする場合に、会計上の不一致が生じない限り、事業体のクレジット・リスクに起因する公正価値の変動部分を損益計算書ではなく、その他の包括利益に計上しなければならない。当グループはまだHKFRS9号の影響を完全に評価していないが、2015年1月1日に開始する会計年度までに同基準を採用する方針である。

4 当期税金および繰延税金

(a) 法人税費用

香港の法人所得税は、2013年6月30日に終了した6ヶ月間の見積り課税所得に対して税率16.5%（2012年：16.5%）を適用して計算している。

	6月30日に終了した6ヶ月間		6月30日に終了した6ヶ月間	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	香港ドル	香港ドル	日本円	日本円
	(未監査)	(未監査)	(未監査)	(未監査)
香港法人所得税	11,185,308	1,176,628	142,165,265	14,954,942
一時差異（注4(b)）の繰入及び戻入に関する繰延税金	4,323,051	(329,277)	54,945,978	(4,185,111)
法人税費用	<u>15,508,359</u>	<u>847,351</u>	<u>197,111,243</u>	<u>10,769,831</u>

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド
（香港で設立された有限責任会社）

要約期中連結財務情報に対する注記

4 当期税金および繰延税金（続き）

(b) 繰延税金

	2013年6月30日 香港ドル (未監査)	2012年12月31日 香港ドル (未監査)	2013年6月30日 日本円 (未監査)	2012年12月31日 日本円 (未監査)
繰延税金（負債） / 資産	<u>(4,164,239)</u>	<u>158,812</u>	<u>(52,927,478)</u>	<u>2,018,500</u>

5 有形固定資産

	6月30日に終了した6ヶ月間		6月30日に終了した6ヶ月間	
	2013年 香港ドル (未監査)	2012年 香港ドル (未監査)	2013年 日本円 (未監査)	2012年 日本円 (未監査)
期首正味帳簿価額	488,212	1,067,283	6,205,175	13,565,167
取得	120,350	124,290	1,529,648	1,579,726
減価償却費	<u>(158,337)</u>	<u>(391,502)</u>	<u>(2,012,463)</u>	<u>(4,975,990)</u>
期末正味帳簿価額	<u>450,225</u>	<u>800,071</u>	<u>5,722,360</u>	<u>10,168,903</u>

6 売却可能金融資産

2011年8月1日に、当社はEJFグレーター中国ファンド（EJF Greater China Fund, Ltd.）（以下「EJFファンド」）に3,417,363米ドル（26,607,596香港ドル相当）の投資をした。EJFファンドは、資産のすべて、または実質上資産のすべてを、EJFファンドと同じ投資目的を持つEJFマスター・ファンドに投資することにより、その投資目的を達成しようとするものである。本投資証券の公正価値は、2013年6月30日に終了した6ヶ月間で33,722,403香港ドル（2012年12月31日：26,135,396香港ドル）に達しており、また、同期間に7,587,007香港ドルの未実現利益（2012年12月31日に終了した年度の未実現損失：231,884香港ドル）を連結包括利益計算書で認識している。

当社はEJFファンドの投資アドバイザーを務めており、投資ファンド助言サービスを提供している。

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド
（香港で設立された有限責任会社）

要約期中連結財務情報に対する注記

7 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

2012年2月23日に、当社はCSOP沈周ファンド（CSOP Shen Zhou Fund）に30,000,000 人民元（36,933,532香港ドル相当）を投資し、1株当たり10人民元（12.3香港ドル相当）で3,000,000株を取得した。2013年6月30日に終了した6ヶ月の間に、1株当たり10.3人民元（12.3香港ドル相当）で932,038.83株を売却し、9,600,000人民元（11,474,495香港ドル相当）を償還した。ファンドの公正価値は、2013年6月30日に終了した6ヶ月間で26,766,280香港ドル（2012年12月31日：37,849,171香港ドル）である。2013年6月30日に終了した6ヶ月間の実現利益である562,518香港ドル（2012年12月31日：無し）および同期間の未実現利益である954,122香港ドル（同：915,639香港ドル）を連結包括利益計算書で認識している。

当社はまた、2013年6月30日に終了した6ヶ月間および2012年12月31日に終了した年度中に、一連の応募および償還を通して、中国サザン・ドラゴン・ダイナミック・ファンド、中国ニュー・バランス・オポチュニティ・ファンド（「CNBO」）に投資をし、年間を通じて中国サザン・ドラゴン・ダイナミック・ファンド、人民元建ハイ・イールド・ファンド（「CNBB」）（合わせて「中国サザン・サブファンド」）に投資をした。

2013年6月30日現在、中国サザン・サブファンドに対する投資総額は49,999,800香港ドル（2012年12月31日：99,202,061香港ドル）である。49,999,800香港ドル全額（2012年12月31日：39,214,008香港ドル）がCNBOに投資され、CNBBに対する追加的な投資はない（2012年12月31日：59,988,053香港ドル）。2013年6月30日現在、中国サザン・サブファンドの公正価値は170,356,318香港ドル（2012年12月31日：111,564,535香港ドル）であり、2013年6月30日に終了した6ヶ月間で、実現損失はなく（2012年12月31日：3,323,995香港ドル）、未実現利益8,791,983香港ドル（2012年12月31日：26,645,790香港ドル）を連結包括利益計算書で認識している。

8 その他未収金

その他未収金の帳簿価額は、ほぼ公正価値に近く、次の通りである：

	2013年6月30日 香港ドル (未監査)	2012年12月31日 香港ドル (未監査)	2013年6月30日 日本円 (未監査)	2012年12月31日 日本円 (未監査)
ブローカーに対する債権	-	6,975,261	-	88,655,567
預金	5,008,434	3,234,197	63,657,196	41,106,644
未収管理報酬及び運用報酬	27,440,971	18,798,440	348,774,742	238,928,173
前払金	1,121,700	738,697	14,256,807	9,388,839
その他未収金	6,876,054	4,201,420	87,394,646	53,400,048
	<u>40,447,159</u>	<u>33,948,015</u>	<u>514,083,391</u>	<u>431,479,271</u>

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド
（香港で設立された有限責任会社）

要約期中連結財務情報に対する注記

9 現金及び現金同等物

	2013年6月30日 香港ドル (未監査)	2012年12月31日 香港ドル (未監査)	2013年6月30日 日本円 (未監査)	2012年12月31日 日本円 (未監査)
銀行預金及び手元現金	108,389,113	36,728,820	1,377,625,626	466,823,302
	<u>108,389,113</u>	<u>36,728,820</u>	<u>1,377,625,626</u>	<u>466,823,302</u>
信用リスクに対する最大エクスポージャー	108,389,113	36,728,820	1,377,625,626	466,823,302
	<u>108,389,113</u>	<u>36,728,820</u>	<u>1,377,625,626</u>	<u>466,823,302</u>

10 資本金

	株式数	普通株 香港ドル	資本剰余金 香港ドル	合計 香港ドル
未監査				
2013年1月1日日期首残高	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000
株式発行による収入	40,000,000	40,000,000	17,200,000	57,200,000
2013年6月30日現在	<u>240,000,000</u>	<u>240,000,000</u>	<u>17,200,000</u>	<u>257,200,000</u>
未監査				
2012年1月1日及び6月30日現在	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>-</u>	<u>200,000,000</u>

	株式数	普通株 日本円	資本剰余金 日本円	合計 日本円
未監査				
2013年1月1日日期首残高	2,542,000,000	2,542,000,000	-	2,542,000,000
株式発行による収入	508,400,000	508,400,000	218,612,000	727,012,000
2013年6月30日現在	<u>3,050,400,000</u>	<u>3,050,400,000</u>	<u>218,612,000</u>	<u>3,269,012,000</u>
未監査				
2012年1月1日及び6月30日現在	<u>2,542,000,000</u>	<u>2,542,000,000</u>	<u>-</u>	<u>2,542,000,000</u>

11 営業費用

	6月30日に終了した6ヶ月間		6月30日に終了した6ヶ月間	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	香港ドル	香港ドル	日本円	日本円
	(未監査)	(未監査)	(未監査)	(未監査)
従業員給付費用（役員報酬を含む）	29,833,972	17,067,554	379,189,784	216,928,611
販売費及び委託手数料	29,880,824	2,533,722	379,785,273	32,203,607
オペレーティング・リース料	1,779,798	2,084,600	22,621,233	26,495,266
広告宣伝費	12,125,403	3,068,690	154,113,872	39,003,050
減価償却費（注5）	158,337	391,502	2,012,463	4,975,990
監査報酬	125,300	108,263	1,592,563	1,376,023
その他営業費用	15,927,212	5,453,518	202,434,864	69,314,214
	<u>89,830,846</u>	<u>30,707,849</u>	<u>1,141,750,052</u>	<u>390,296,761</u>

CSOPアセット・マネジメント・リミテッド
（香港で設立された有限責任会社）

要約期中連結財務情報に対する注記

12 関連当事者取引

当社が直接または間接的に当事者を支配しているか、または財務上及び業務上の意思決定に対して重要な影響力を有している場合、またはその逆の場合、あるいは当社と当事者が共通の支配または重要な影響を受ける場合、当事者等は当社と関連しているとみなされる。関連当事者には、個人または他の事業体の場合がある。

次の表は、当グループの関連当事者との取引の概要を示したものである：

	注	6月30日に終了した6ヶ月間		6月30日に終了した6ヶ月間	
		2013年 香港ドル (未監査)	2012年 香港ドル (未監査)	2013年 日本円 (未監査)	2012年 日本円 (未監査)
期中関連当事者取引：					
投資顧問料	(a)	20,411,903	19,925,199	259,435,287	253,249,279
管理報酬及び運用報酬	(b)	<u>121,981,164</u>	<u>4,504,202</u>	<u>1,550,380,594</u>	<u>57,248,407</u>
	注	2013年6月30日 香港ドル (未監査)	2012年12月31日 香港ドル (未監査)	2013年6月30日 日本円 (未監査)	2012年12月31日 日本円 (未監査)
期末現在関連当事者取引：					
直接持株会社に対する債権	(c)	<u>9,993,024</u>	<u>6,471,914</u>	<u>127,011,335</u>	<u>82,258,027</u>

(a) 投資顧問料

助言サービス提供の対価として、当社の直接持株会社であるサザン・ファンド・マネジメント・リミテッドから受け取る投資顧問料を表す。

(b) 管理報酬及び運用報酬

当社は、運用対象ファンドの運用担当者を務めており、管理報酬を受け取っている。

(c) 直接持株会社に対する債権

直接持株会社に対する債権は、同社から受け取る投資顧問料を表しており、無担保、無利子である他、支払期限の定めはない。

直接持株会社に対する債権は、無担保、無利子であり、支払期限の定めはない。

[次へ](#)

（２）損益の状況

資産運用会社の損益計算書については、上記「（１）資産及び負債の状況」に記載した資産運用会社の損益計算書(要約連結包括利益計算書)をご参照下さい。

[次へ](#)

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT 30 JUNE 2013

	Note	30 June 2013 HK\$ (Unaudited)	31 December 2012 HK\$ (Audited)
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5	450,225	488,212
Available-for-sale financial assets	6	33,722,403	26,135,396
Financial assets at fair value through profit or loss	7	197,122,598	149,413,706
Deferred tax assets	4(b)	-	158,812
		<u>231,295,226</u>	<u>176,196,126</u>
Current assets			
Financial assets at fair value through profit or loss		96,177,639	107,960,148
Amount due from immediate holding company	12(c)	9,993,024	6,471,914
Other receivables	8	40,447,159	33,948,015
Margin deposit and cash at prime broker		13,117,134	36,654,128
Cash and cash equivalents	9	108,389,113	36,728,820
		<u>268,124,069</u>	<u>221,763,025</u>
Total assets		<u>499,419,295</u>	<u>397,959,151</u>
EQUITY			
Capital and reserve attributable to the Company's equity shareholders			
Share capital	10	240,000,000	200,000,000
Share premium	10	17,200,000	-
Other reserves		6,716,280	(738,012)
Retained earnings		178,206,943	116,241,483
		<u>442,123,223</u>	<u>315,503,471</u>
Non-controlling interests		-	23,288,655
Total equity		<u>442,123,223</u>	<u>338,792,126</u>
LIABILITIES			
Current liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss		-	20,526,200
Current tax liabilities		11,925,569	3,642,706
Accrued liabilities and other payables		41,206,264	34,998,119
Deferred tax liabilities	4(b)	4,164,239	-
Total liabilities		<u>57,296,072</u>	<u>59,167,025</u>
Total equity and liabilities		<u>499,419,295</u>	<u>397,959,151</u>

The accompanying notes form an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2013

	Note	Six month ended 30 June	
		2013 HK\$ (Unaudited)	2012 HK\$ (Unaudited)
Revenue		142,803,985	24,779,189
Interest income		111,856	30,452
Dividend income		1,357,285	759,709
Other income/(loss)		2,088,822	(358,249)
Net gains on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss		22,824,455	11,203,728
Operating profit		169,186,403	36,414,829
Operating expenses	11	(89,830,846)	(30,707,849)
Profit before tax		79,355,557	5,706,980
Tax expense	4(a)	(15,508,359)	(847,351)
Profit for the period		63,847,198	4,859,629
Profit attributable to:			
Equity holders of the Company		61,965,460	5,125,717
Non-controlling interest		1,881,738	(266,088)
		63,847,198	4,859,629
Other comprehensive income:			
Currency translation differences		(132,715)	(146,717)
Change in fair value of available-for-sale financial assets		7,587,007	(1,622,678)
Other comprehensive income for the period, net of tax		7,454,292	(1,769,395)
Total comprehensive income for the period		71,301,490	3,090,234
Total comprehensive income for the period attributable to:			
Equity holders of the Company		69,419,752	3,356,322
Non-controlling interests		1,881,738	(266,088)
Total comprehensive income for the period		71,301,490	3,090,234

The accompanying notes form an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2013

	Share capital HK\$	Other reserves HK\$	Retained earnings HK\$	Total HK\$	Non-controlling interest HK\$	Total equity HK\$
Unaudited						
Balance at 1 January 2012	200,000,000	(300,861)	79,094,814	278,793,953	22,450,917	301,244,870
Comprehensive income						
Profit for the period	-	-	5,125,717	5,125,717	(266,088)	4,859,629
Other comprehensive income						
Currency translation difference	-	(146,717)	-	(146,717)	-	(146,717)
Change in fair value of available-for-sale financial assets	-	(1,622,678)	-	(1,622,678)	-	(1,622,678)
Total other comprehensive income	-	(1,769,395)	5,125,717	3,356,322	(266,088)	3,090,233
Balance at 30 June 2012	<u>200,000,000</u>	<u>(2,070,256)</u>	<u>84,220,531</u>	<u>282,150,275</u>	<u>22,184,829</u>	<u>304,335,100</u>

The accompanying notes form an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (CONTINUED)
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2013

	Share capital HK\$	Share premium HK\$	Other reserves HK\$	Retained earnings HK\$	Total HK\$	Non-controlling interest HK\$	Total equity HK\$
Unaudited							
Balance at 1 January 2013	200,000,000	-	(738,012)	116,241,483	315,503,471	23,288,655	338,792,126
Comprehensive income							
Profit for the period	-	-	-	61,965,460	61,965,460	1,881,738	63,847,198
Other comprehensive income							
Currency translation difference	-	-	(132,715)	-	(132,715)	-	(132,715)
Change in fair value of available-for-sale financial assets	-	-	7,587,007	-	7,587,007	-	7,587,007
Total other comprehensive income	-	-	7,454,292	61,965,460	69,419,752	1,881,738	71,301,490
Transactions with owners							
Issuance of shares	40,000,000	17,200,000	-	-	57,200,000	-	57,200,000
Redemption of shares	-	-	-	-	-	(25,170,393)	(25,170,393)
Total transactions with owners	40,000,000	17,200,000	-	-	57,200,000	(25,170,393)	32,029,607
Balance at 30 June 2013	240,000,000	17,200,000	6,716,280	178,206,943	442,123,223	-	442,123,223

The accompanying notes form an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

[次へ](#)

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2013

	Six months ended 30 June	
	2013 HK\$ (Unaudited)	2012 HK\$ (Unaudited)
Cash flows from operating activities		
Cash generated from operating activities	79,709,645	7,479,962
Tax paid	(2,902,445)	-
Net cash generated from operating activities	<u>76,807,200</u>	<u>7,479,962</u>
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(120,350)	(124,290)
Interest received	111,856	30,452
Proceeds from sales of non-current financial assets at fair value through profit or loss	11,474,495	44,402,996
Purchase of non-current financial assets at fair value through profit and loss	(49,999,800)	(52,440,576)
Net cash used in investing activities	<u>(38,533,799)</u>	<u>(8,131,418)</u>
Cash flows from financing activities		
Dividend received	1,357,285	759,709
Payment for redemption of shares	(25,170,393)	-
Proceeds from issuance of shares	57,200,000	-
Net cash generated from financing activities	<u>33,386,892</u>	<u>759,709</u>
Net increase in cash and cash equivalents	71,660,293	108,253
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	<u>36,728,820</u>	<u>30,681,058</u>
Cash and cash equivalents at end of the period	<u>108,389,113</u>	<u>30,789,311</u>
Analysis of the balances of cash and cash equivalents		
Cash at banks	108,374,651	30,779,996
Cash in hand	14,462	9,315
	<u>108,389,113</u>	<u>30,789,311</u>

The accompanying notes form an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

1 General information

CSOP Asset Management Limited (the "Company") provides asset management services. The Company is licensed by the Hong Kong Securities and Futures Commission to carry out Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities.

The Company is a limited liability company incorporated in Hong Kong. The address of its registered office is Suite 2802, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong.

China Southern Fund Management Co. Ltd., a company incorporated in the People's Republic of China, is the immediate and ultimate holding company of the Company.

These condensed consolidated interim financial information of the Company and its subsidiaries (together, the "Group") are presented in HK dollars ("HK\$"), unless otherwise stated.

2 Basis of preparation

The condensed consolidated interim financial information for the six months ended 30 June 2013 has been prepared in accordance with HKAS 34 "Interim Financial Reporting". The condensed consolidated interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended 31 December 2012, which have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRS") issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants.

3 Summary of significant accounting policies

Except as described below, the accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended 31 December 2012, as described in those annual financial statements.

New standards adopted by the Group

The following new standards and amendments to standards are mandatory for the first time for the financial year beginning 1 January 2013:

HKAS 1 (amendment) "Presentation of Financial Statements" requires entities to group items presented in "other comprehensive income" (OIC) on the basis of whether they are potentially reclassifiable to profit or loss subsequently (reclassification adjustments). The adoption of the amended HKAS 1 only affects the presentation of the consolidated statement of comprehensive income.

HKAS 28 (revised 2011) "Investment in Associates and Joint Ventures" includes the requirements for joint ventures, as well as associates, to be equity accounted for following the issue of HKFRS 11 "Joint Arrangement".

HKFRS 10, "Consolidated financial statements", builds on existing principles by identifying the concept of control as the determining factor in whether an entity should be included within the consolidated financial statements of the parent company. The standard provides additional guidance to assist in the determination of control where this is difficult to assess. The Group assessed HKFRS 10's impact and considered that there is minimal impact on the Group's financial statements.

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

3 Summary of significant accounting policies (Continued)

New standards adopted by the Group (Continued)

HKFRS 12, "Disclosures of interests in other entities", includes the disclosure requirements for all forms of interests in other entities, including joint arrangements, associates, special purpose vehicles and other off balance sheet vehicles.

HKFRS 13, "Fair value measurement", aims to improve consistency and reduce complexity by providing a precise definition of fair value and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across HKFRS. The requirements do not extend the use of fair value accounting but provide guidance on how it should be applied where its use is already required or permitted by other standards within HKFRS.

New standards and interpretations not yet adopted

HKFRS 9, "Financial instruments", addresses the classification, measurement and recognition of financial assets and financial liabilities. HKFRS 9 was issued in November 2009 and October 2010. It replaces the parts of HKAS 39 that relate to the classification and measurement of financial instruments. HKFRS 9 requires financial assets to be classified into two measurement categories: those measured as at fair value and those measured at amortised 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 HKAS 39 requirements. The main change is that, in cases where the fair value option is taken for financial liabilities, the part of a fair value change due to an entity's own credit risk is recorded in other comprehensive income rather than the income statement, unless this creates an accounting mismatch. The Group is yet to assess HKFRS 9's full impact and intends to adopt HKFRS 9 no later than the accounting period beginning on or after 1 January 2015.

4 Current and deferred taxation

(a) Tax expense

Hong Kong profits tax has been provided at the rate of 16.5% (2012: 16.5%) on the estimated assessable profit for the six months ended 30 June 2013.

	Six months ended 30 June	
	2013 HK\$ (Unaudited)	2012 HK\$ (Unaudited)
Hong Kong profits tax	11,185,308	1,176,628
Deferred tax relating to the origination and reversal of temporary differences (Note 4(b))	4,323,051	(329,277)
Taxation charge	15,508,359	847,351

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)**NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION****4 Current and deferred taxation (Continued)****(b) Deferred taxation**

	30 June 2013 HK\$ (Unaudited)	31 December 2012 HK\$ (Audited)
Deferred tax (liabilities)/assets	(4,164,239)	158,812

5 Property, plant and equipment

	Six months ended 30 June	
	2013 HK\$ (Unaudited)	2012 HK\$ (Unaudited)
Opening net book value	488,212	1,067,283
Addition	120,350	124,290
Depreciation	(158,337)	(391,502)
Closing net book value	450,225	800,071

6 Available-for-sale financial assets

On 1 August 2011, the Company invested US\$3,417,363 (equivalent to HK\$26,607,596) in EJF Greater China Fund, Ltd. ("EJF Fund"). The EJF Fund will seek to achieve its investment objective by investing all or substantially all of its assets in the EJF Master Fund, which has the same investment objective as the EJF Fund. The fair value of the investment amounted to HK\$33,722,403 for the six months ended 30 June 2013 (31 December 2012: HK\$26,135,396) and for the six months ended 30 June 2013, an unrealised gain of HK\$7,587,007 (an unrealized loss for the year ended 31 December 2012: HK\$231,884) is recognised in the consolidated statement of comprehension income.

The Company acts as investment advisor of the EJF Fund by providing investment fund advisory service.

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

7 Financial assets at fair value through profit or loss

On 23 February 2012, the Company invested RMB30,000,000 (equivalent to HK\$36,933,532) in CSOP Shen Zhou Fund for 3,000,000 shares at RMB10 (equivalent to HK\$12.3) each. During the six months ended 30 June 2013, the Company redeemed RMB9,600,000 (equivalent to HK\$11,474,495) for 932,038.83 shares at RMB10.3 (equivalent to HK\$12.3). The fair value of the fund is HK\$26,766,280 for the six months ended 30 June 2013 (31 December 2012: HK\$37,849,171). Realised gain of HK\$562,518 for the six months ended 30 June 2013 (31 December 2012: nil) and an unrealised gain of HK\$954,122 for the six months ended 30 June 2013 (31 December 2012: HK\$915,639) is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

During the six months ended 30 June 2013 and the year ended 31 December 2012, the Company also invested through a series of subscriptions and redemption over China Southern Dragon Dynamic Fund - China New Balance Opportunity Fund ("CNBO") and China Southern Dragon Dynamic Fund - RMB High Yield Bond Fund ("CNBB") (together, the "China Southern Sub-funds") throughout the year.

As at 30 June 2013, the total amount invested into the China Southern Sub-funds amounted to HK\$49,999,800 (31 December 2012: HK\$99,202,061). The whole amount of HK\$49,999,800 (31 December 2012: HK\$39,214,008) was invested into CNBO and no additional amount invested into CNBB (31 December 2012: HK\$59,988,053). As at 30 June 2013, the fair value of the China Southern Sub-funds is HK\$170,356,318 (31 December 2012: HK\$111,564,535) and for the six months ended 30 June 2013, an unrealised gain of HK\$8,791,983 (31 December 2012: HK\$26,645,790) and no realised loss (31 December 2012: HK\$3,323,995) is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

8 Other receivables

The carrying amounts of other receivables, which approximate to their fair values, are as follows:

	30 June 2013 HK\$ (Unaudited)	31 December 2012 HK\$ (Audited)
Amount due from brokers	-	6,975,261
Deposits	5,008,434	3,234,197
Management fee and performance fee receivable	27,440,971	18,798,440
Prepayments	1,121,700	738,697
Other accounts receivable	6,876,054	4,201,420
	<u>40,447,159</u>	<u>33,948,015</u>

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

9 Cash and cash equivalents

	30 June 2013 HK\$ (Unaudited)	31 December 2012 HK\$ (Audited)
Cash at banks and in hand	108,389,113	36,728,820
	<u>108,389,113</u>	<u>36,728,820</u>
Maximum exposure to credit risk	<u>108,389,113</u>	<u>36,728,820</u>

10 Share capital

	Number of shares	Ordinary shares HK\$	Share premium HK\$	Total HK\$
Unaudited				
Opening balance 1 January 2013	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000
Proceeds from shares issued	40,000,000	40,000,000	17,200,000	57,200,000
At 30 June 2013	<u>240,000,000</u>	<u>240,000,000</u>	<u>17,200,000</u>	<u>257,200,000</u>
Unaudited				
As at 1 January 2012 and 30 June 2012	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>-</u>	<u>200,000,000</u>

11 Operating expenses

	Six months ended 30 June	
	2013 HK\$ (Unaudited)	2012 HK\$ (Unaudited)
Employee benefit expenses (including directors' emoluments)	29,833,972	17,067,554
Selling expenses & brokerage commission	29,880,824	2,533,722
Operating lease rental	1,779,798	2,084,600
Advertising fees	12,125,403	3,068,690
Depreciation (Note 5)	158,337	391,502
Auditor's remuneration	125,300	108,263
Other operating expenses	15,927,212	5,453,518
	<u>89,830,846</u>	<u>30,707,849</u>

CSOP ASSET MANAGEMENT LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION

12 Related party transactions

Parties are considered to be related to the Company if the Company has the ability, directly or indirectly, to control the party or exercise significant influence over the party in making financial and operation decisions, or vice versa, or where the Company and the party are subject to common control or common significant influence. Related parties may be individuals or other entities.

The table below summarises the transactions with related parties of the Group:

	Note	Six months ended 30 June	
		2013 HK\$ (Unaudited)	2012 HK\$ (Unaudited)
Related party transactions during the year:			
- Advisory fee income	(a)	20,411,903	19,925,199
- Management fee and performance fee income	(b)	121,981,164	4,504,202
		<u> </u>	<u> </u>
		30 June 2013 HK\$ (Unaudited)	31 December 2012 HK\$ (Audited)
Related party transactions as at year end:			
- Amount due from immediate holding company	(c)	9,993,024	6,471,914
		<u> </u>	<u> </u>

(a) Advisory fee income

The amount represents advisory fee income received from China Southern Fund Management Co. Ltd., the immediate holding company of the Company, for the provision of the advisory service.

(b) Management fee and performance fee income

The Company acts as the fund manager for underlying funds it manages and received the management fee income.

(c) Amount due from immediate holding company

The amount due from immediate holding company represents the advisory fee income receivable from the immediate holding company, which is unsecured, interest-free and have no fixed repayment terms.

The amounts due from immediate holding company are unsecured, interest-free and have no fixed repayment terms.