

【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26年 9月29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 長 田 真理子
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】
申込期間(平成26年 7月 1日から平成27年 6月30日まで)
1000億円を上限とします。
* なお、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
更新されず。
* 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】 株式会社東京証券取引所
東京都中央区日本橋兜町 2番 1号

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26年6月30日に提出した有価証券届出書(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26年8月21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16.87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26年8月21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 = 13.39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

(2014年6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	24,761,151,374 (417,720,623,679円)	98.16
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		489,297,554 (8,254,449,736円)	1.94
合計(純資産)		25,226,284,856 (425,567,425,521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

2013年8月から2014年7月までの間の各月末日および本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)
2013年8月末日	15,975,955,114.32	269,514,362,779	7.2966	123
2013年9月末日	16,601,592,900.05	280,068,872,224	7.5274	127
2013年10月末日	16,816,844,426.38	283,700,165,473	7.4975	126
2013年11月末日	19,618,134,213.10	330,957,924,175	7.6350	129
2013年12月末日	20,863,824,165.40	351,972,713,670	7.1451	121
2014年1月末日	20,979,367,375.84	353,921,927,630	6.7425	114
2014年2月末日	22,509,761,415.70	379,739,675,083	6.6567	112
2014年3月末日	19,424,152,048.74	327,685,445,062	6.6681	112
2014年4月末日	22,560,687,349.75	380,598,795,590	6.7923	115
2014年5月末日	22,351,797,361.97	377,074,821,496	6.7939	115
2014年6月末日	25,226,284,856.13	425,567,425,523	6.8615	116
2014年7月末日	35,396,073,583.72	597,131,761,357	7.6186	129
2014年8月29日	37,312,621,781.95	629,463,929,461	7.3982	125

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)
2013年8月末日	7.2600	122
2013年9月末日	7.4900	126
2013年10月末日	7.5200	127
2013年11月末日	7.7600	131
2013年12月末日	7.1400	120
2014年1月末日	6.7800	114
2014年2月末日	6.6400	112
2014年3月末日	6.6600	112
2014年4月末日	6.7700	114
2014年5月末日	6.7939	115
2014年6月末日	6.8615	116
2014年7月末日	7.6186	129
2014年8月29日	7.3982	125

分配の推移

	人民元	円
自 2013年8月1日 至 2014年7月末日	336,840,000.00	5,682,490,800

収益率の推移

期別	収益率(%) ^(注)
自 2013年8月1日 至 2014年7月末日	-0.93

(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 = 2014年7月末日現在の1口当たり発行価格

2 販売及び買戻しの実績

2013年8月1日から2014年8月末日までの間の販売および買戻しの実績ならびに2014年8月29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) (2014年8月29日現在)
自 2013年8月1日 至 2014年8月末日	3,633,000,000	692,500,000	5,043,500,000

(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2014年8月21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=13.39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)=16.87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」、「サブファンド」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

2014年6月30日現在

	注記	2014年6月30日 (未監査) 人民元	2013年12月31日 (監査済み) 人民元	2014年6月30日 (未監査) 日本円	2013年12月31日 (監査済み) 日本円
資産					
固定資産					
中国決済機関預託準備金		7,420,000	5,180,000	125,175,400	87,386,600
流動資産					
投資	7 (c), 8 (a)	24,761,151,374	20,796,285,550	417,720,623,679	350,833,337,229
未収利息		34,291	21,229	578,489	358,133
預金残高	7 (c)	481,843,263	263,768,161	8,128,695,847	4,449,768,876
		<u>25,243,028,928</u>	<u>21,060,074,940</u>	<u>425,849,898,015</u>	<u>355,283,464,238</u>
資産合計		<u>25,250,448,928</u>	<u>21,065,254,940</u>	<u>425,975,073,415</u>	<u>355,370,850,838</u>
負債					
固定資産					
繰り延べ税金負債	6	-	80,345,947	-	1,355,436,126
流動資産					
税引当金	6	2,381,114	44,282,618	40,169,393	747,047,766
参加ディーラーへの未払金		-	55,947,377	-	-
未払い管理報酬	7 (a)	20,014,022	17,176,162	337,636,551	289,761,853
その他未払金		1,768,936	3,678,671	29,841,950	62,059,180
		<u>24,164,072</u>	<u>121,084,828</u>	<u>407,647,895</u>	<u>2,042,701,048</u>
負債合計		<u>24,164,072</u>	<u>201,430,775</u>	<u>407,647,895</u>	<u>3,398,137,174</u>
資本					
受益者に帰属する純資産	4	25,226,284,856	20,863,824,165	425,567,425,521	351,972,713,664

7～22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、これらの未監査要約財務諸表の一部を構成している。

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

2014年6月30日に終了した期間

	注記	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査) 日本円
収益			
配当収入		438,910,827	7,404,425,651
利息収入		490,096	8,267,920
投資純損失	5	(1,426,462,955)	(24,064,430,051)
その他の収益		15,893,124	268,117,002
純損失合計		<u>(971,168,908)</u>	<u>(16,383,619,478)</u>
費用			
管理報酬	7 (a)	(107,729,876)	(1,817,403,008)
受託報酬	7 (b)	(9,379,855)	(158,238,154)
投資にかかる取引費用		(20,156,051)	(340,032,580)
監査報酬		(87,021)	(1,468,044)
証券保管および預金費用		(108,762)	(1,834,815)
弁護士およびその他の専門家報酬		(1,292)	(21,796)
その他営業費用		(533,067)	(8,992,840)
営業費用合計		<u>(137,995,924)</u>	<u>(2,327,991,238)</u>
営業損失		<u>(1,109,164,832)</u>	<u>(18,711,610,716)</u>
税金	6	<u>73,974,623</u>	<u>1,247,951,890</u>
包括損失合計		<u>(1,035,190,209)</u>	<u>(17,463,658,826)</u>

7～22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、これらの未監査要約財務諸表の一部を構成している。

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

2014年6月30日に終了した期間

	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2014年1月1日から 2014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	20,863,824,165	351,972,713,664
受益証券発行代金	9,953,738,650	167,919,571,026
受益証券の償還に係る支払い	(4,556,087,750)	(76,861,200,343)
受益証券取引による純増	5,397,650,900	91,058,370,683
当期包括損失	(1,035,190,209)	(17,463,658,826)
受益者に帰属する純資産の期末残高	25,226,284,856	425,567,425,521

7～22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、これらの未監査要約財務諸表の一部を構成している。

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

2014年6月30日に終了した期間

	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2014年1月1日から 2014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	(10,751,478,039)	(181,377,434,518)
有価証券の売却代金	5,360,149,260	90,425,718,016
受取配当金	438,910,827	7,404,425,651
受取利息	477,034	8,047,564
その他受取金	15,893,124	268,117,002
管理報酬の支払額	(104,892,016)	(1,769,528,310)
取引費用の支払額	(20,156,051)	(340,032,580)
法人税支払額	(48,272,828)	(814,362,608)
その他営業費用の支払額	(12,019,732)	(202,772,879)
中国決済機関における預託準備金	(2,240,000)	(37,788,800)
営業活動によるネット・キャッシュフロー	<u>(5,123,628,421)</u>	<u>(86,435,611,462)</u>
財務活動によるキャッシュフロー		
受益証券発行代金	9,953,738,650	167,919,571,026
参加ディーラーへの支払金	(55,947,377)	(943,832,250)
受益証券の償還に係る支払い	(4,556,087,750)	(76,861,200,343)
財務活動によるネット・キャッシュフロー	<u>5,341,703,523</u>	<u>90,114,538,433</u>
現金および現金同等物の増減純額	218,075,102	3,678,926,971
期首の現金および現金同等物	263,768,161	4,449,768,876
期末の現金および現金同等物	<u>481,843,263</u>	<u>8,128,695,847</u>
現金および現金同等物残高の内訳		
預金残高	481,843,263	8,128,695,847
短期銀行預金	-	-
	<u>481,843,263</u>	<u>8,128,695,847</u>

7～22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、これらの未監査要約財務諸表の一部を構成している。

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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日付け改正信託証書（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。2014年6月30日現在、トラストは2つのサブファンド、CSOP FTSE中国A50 ETF（以下「サブファンド」）とCSOP CES中国A80 ETFで構成されている。サブファンドの設定日は、2012年8月23日である。サブファンドは香港証券取引所に上場している。サブファンドの管理会社であるCSOPアセット・マネジメント・リミテッドは、東京証券取引所（「TSE」）においてサブファンド受益証券を表象する上場信託（「JDR」）を申請し、承認を受けた。サブファンド受益証券を表象するJDRIは、2013年2月27日にTSEに上場した。

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的にすべてを、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、中国証券監督管理委員会（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申請に制限を課すこともできる。

これらの要約財務諸表は、サブファンドのみを対象に作成されている。CSOP CES中国A80 ETFの要約財務諸表は、別に作成されている。

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

未監査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。

2014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2013年12月31日に終了した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、2013年12月31日に終了した期間についての年次財務諸表のそれと同じである。

2014年1月1日付けで発効する基準、既存の基準の修正

HKAS32号「金融資産と金融負債の相殺」の修正は、2014年1月1日以降に開始する会計年度に適用される。この修正により、HKAS32号の相殺基準を明確にし、適用における矛盾に対処している。これには、「現在、法的に相殺する権利がある」という意味を明確にすること、一部のグロス決済システムはネット決済システムと同等とみなされる可能性があることが含まれる。この修正は、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、2014年1月1日以降に開始する会計年度に初めて適用される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。

2014年1月1日付けで発効するが、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公表されているが、2014年1月1日以降に開始する会計年度には適用されておらず、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。

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

未監査要約財務諸表の注記（続き）

2．主要な会計方針の概略（続き）

2014年1月1日付けで発効するが、早期適用していない新たな基準、修正および解釈（続き）

HKFRS 9号「金融商品」は、金融資産および金融負債の分類、測定および認識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」に分類することを求めている。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するという点である。強制発効日はHKFRS 9号に定められていないが、残りの段階が終了次第決定される。ただし、HKFRS 9号の早期適用は認められている。この基準は、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。

3．重要な会計上の見積りと仮定

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。次期会計年度の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。

中華人民共和国の税引当金

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。

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査要約財務諸表の注記（続き）

3．重要な会計上の見積りと仮定（続き）

中華人民共和国の税引当金（続き）

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したり、香港と中国の間で香港居住者を対象に二重課税条約を適用したりするなど、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。

2013年12月31日以降

中国A株の源泉所得税（「WIT」）について管理会社が蓄積してきた知識を利用して、RQFIIとしての体制を整えた結果、管理会社は年度末を過ぎてからWITの引当方法を見直した。この見直しを慎重に検討し、所得税に係る二重課税の回避と脱税防止に関する中国本土と香港特別行政区の間の協定（以下「協定」）から恩恵を受けるため、2013年度終了後にサブファンドの適格性に関する独立した専門家による税務アドバイスを得た。そのアドバイスを考慮した後、またかかるアドバイスに従い、管理会社は現在、サブファンドはこの協定の目的上、香港居住者であり、この協定により、動産を多く保有する中国A株の株式譲渡による総キャピタルゲインに対して一定額のWITを免除されるべきであるとの見方をしている。管理会社は以下のように決定し、2014年2月17日（以下「適用日」という）に適用した。

- （ ）中国A株の取引による実現および未実現の総キャピタルゲインに対する源泉所得税を引き当てない。ただし、税務上、中国居住者である会社の資産の50%以上が、直接または間接的に、中国国内の不動産で構成される、税務上、中国居住者である会社（以下「不動産を多く保有する会社」）が発行した中国A株の取引による総キャピタルゲインは除く。
- （ ）10%の源泉所得税引当金は、不動産を多く保有し、税務上、中国居住者である会社が発行した中国A株の取引によりサブファンドが獲得した未実現および実現の総キャピタルゲインに対して、引き続き計上される。

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査要約財務諸表の注記（続き）

3．重要な会計上の見積りと仮定（続き）

中華人民共和国の税引当金（続き）

2013年12月31日以降（続き）

この結果、サブファンドは発行日に2014年2月14日時点の源泉所得税引当金を戻し入れた。これは不動産を多く保有する会社ではなく、税務上、中国居住者である会社が発行した中国A株の取引によりサブファンドが獲得した未実現および実現の総キャピタルゲインに対するものであった。

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。管理会社は常に、受益証券保有者の利益を最優先に行動し、継続的に税引当金を評価していく。

2014年6月30日

管理会社は、税率10%で中国の課税対象となり得る2012年8月23日（設置日）から2014年6月30日までの期間のサブファンドの実現利益および未実現利益を23,811,144人民元（2012年8月23日（設定日）から2013年12月31日：442,826,187人民元）、2014年6月30日時点までをゼロ（2013年12月31日：803,459,461人民元）と推計し、これに応じて税引当金を計上している。サブファンドのA株投資に係るキャピタルゲイン税引当金の内訳は税引当金2,381,114人民元（2013年12月31日：44,282,618人民元）、繰り延べ税金負債ゼロ（2013年12月31日：80,345,947人民元）で、合計2,381,114人民元（2013年12月31日：124,628,565人民元）となり、2014年6月30日時点でサブファンドの受益証券保有者に帰属する純資産の0.01%（2013年12月31日：0.60%）に相当する。詳しくは注記6を参照されたい。

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。

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査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（続き）

2012年7月25日付のトラストの改正信託証書およびサブファンド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。

2014年6月30日および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。

	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査)	2014年1月1日から 2014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	2,920,000,000	
発行済み受益証券口数	1,444,000,000	
償還済み受益証券口数	(687,500,000)	
期末現在の発行済み受益証券口数	3,676,500,000	
	人民元	日本円
6月30日現在の受益者に帰属する純資産 (未監査)	6.8615	115.7535
12月31日現在の受益者に帰属する純資産 (監査済み)	7.1451	120.5378

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査要約財務諸表の注記（続き）

5．投資純損失

	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2014年1月1日から 2014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損失の正味公正 価値の増減	(742,970,162)	(12,533,906,633)
投資の売却による正味実現（損失）/利益	(683,492,793)	(11,530,523,418)
	<u>(1,426,462,955)</u>	<u>(24,064,430,051)</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。

中国の税金

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。また上記の注記3で述べたように、10%の源泉税は、RQFIIによるA株の売却益についても支払うことになる場合がある。

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査要約財務諸表の注記（続き）

6. 課税（続き）

中国の税金（続き）

2014年6月30日および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：

	2014年1月1日から 2014年6月30日までの期間 (未監査) 人民元	2014年1月1日から 2014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 の戻し入れ	(41,901,504)	(706,878,372)
投資の未実現益の変動に対する繰り延べ税 金の戻し入れ	(80,345,947)	(1,355,436,126)
	<hr/>	<hr/>
	(122,247,451)	(2,062,314,498)
	<hr/>	<hr/>
配当金に対する源泉税	48,223,818	813,535,810
利息に対する源泉税	49,010	826,799
	<hr/>	<hr/>
	48,272,828	814,362,608
	<hr/>	<hr/>
税金	(73,974,623)	(1,247,951,890)
	<hr/>	<hr/>

期中の未実現利益の増減による繰り延べ税金負債の増減は以下のとおり：

	2014年6月30日現在 (未監査) 人民元	2014年6月30日現在 (未監査) 日本円
期首	80,345,947	1,355,436,126
要約包括利益計算書に計上された繰り延べ 税金戻し入	(80,345,947)	(1,355,436,126)
	<hr/>	<hr/>
期末	-	-
	<hr/>	<hr/>

将来の未実現利益の増減に左右されるため、繰り延べ税金負債の決済時期を決定することはできない。

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

未監査要約財務諸表の注記（続き）

6．課税（続き）

期中の税引当金の増減は以下のとおり：

	2014年6月30日現在 (未監査) 人民元	2014年6月30日現在 (未監査) 日本円
期首	44,282,618	747,047,766
期中に要約包括利益計算書に計上された繰り延べ税金	6,371,324	107,484,236
税金支払額	(48,272,828)	(814,362,608)
期末	2,381,114	40,169,393

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、通常の業務の一環として、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。

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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、サブファンドの純資産価値に対し、年率1%を上限として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) 金融資産

受託会社の関連当事者が保有する、サブファンドの投資および預金残高：

	2014年6月30日現在 (未監査) 人民元	2014年6月30日現在 (未監査) 日本円
投資		
HSBC Bank (China) Company Limited	24,761,151,374	417,720,623,679
預金残高		
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	68,312,549	1,152,432,702
HSBC Bank (China) Company Limited	413,530,714	6,976,263,145
	481,843,263	8,128,695,847

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査要約財務諸表の注記（続き）

8．金融リスク管理

サブファンドの目標は、FTSE中国A50インデックス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らに限定せず、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。

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インデックス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。

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

未監査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）

サブファンドは、FTSE中国A50インデックスを構成する50銘柄のすべてを保有している（2013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インデックス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

2014年6月30日現在、FTSE中国A50インデックスは、他のすべての変数が一定であると仮定した場合には10%（2013年12月31日：10%）上昇し、その結果、当期営業利益は、およそ2,476,115,137人民元（2013年12月31日：2,079,628,555人民元）増加することになる。逆に言えば、FTSE中国A50インデックスが10%（2013年12月31日：10%）下落したと仮定すると、当期営業利益は、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。

2014年6月30日および2013年12月31日現在、金利リスクは、銀行預金からのみ発生する。このような利付き資産から生じる金利は重要でないため、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、これら銀行預金に関する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、資産と負債の大部分は、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。

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査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

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。

2014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68,312,549人民元（2013年12月31日：174,528,616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（2013年12月31日：AA-）。

2014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413,530,714人民元（2013年12月31日：89,239,545人民元）の預金残高と24,761,151,374人民元（2013年12月31日：20,796,285,550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（2013年12月31日：A2）。

2014年6月30日および2013年12月31日現在、信用リスク・エクスポージャーの上限は、要約財政状態計算書に記載されている金融資産の帳簿価額である。

管理会社は、2014年6月30日および2013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。

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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	1ヵ月から3ヵ月 人民元	3ヵ月以上 人民元	合計 人民元
2014年6月30日現在				
未払い管理報酬	-	20,014,022	-	20,014,022
その他未払金	-	1,730,996	37,940	1,768,936
契約上の現金流出額	-	21,745,018	37,940	21,782,958

	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12月31日現在				
参加ディーラーへの未払金	55,947,377	-	-	55,947,377
未払い管理報酬	-	17,176,162	-	17,176,162
その他未払金	-	1,505,880	2,172,791	3,678,671
契約上の現金流出額	55,947,377	18,682,042	2,172,791	76,802,210

	1ヵ月未満 日本円	3ヵ月未満 日本円	3ヵ月以上 日本円	合計 日本円
2014年6月30日現在				
未払い管理報酬	-	337,636,551	-	337,636,551
その他未払金	-	29,201,903	640,048	29,841,950
契約上の現金流出額	-	366,838,454	640,048	367,478,501

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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ヵ月未満 日本円	3ヵ月未満 日本円	3ヵ月以上 日本円	合計 日本円
2013年12月31日現在				
参加ディーラーへの未払金	943,832,250	-	-	943,832,250
未払い管理報酬	-	289,761,853	-	289,761,853
その他未払金	-	25,404,196	36,654,984	62,059,180
契約上の現金流出額	<u>943,832,250</u>	<u>315,166,049</u>	<u>36,654,984</u>	<u>1,295,653,283</u>

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。2014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2名である(2013年12月31日:3名)。

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。

	1ヵ月未満 人民元	1ヵ月から12ヵ月 人民元	期間未表示 人民元	合計 人民元
2014年6月30日現在				
資産合計	<u>25,242,994,637</u>	<u>34,291</u>	<u>7,420,000</u>	<u>25,250,448,928</u>
	7日未満 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12月31日現在				
資産合計	<u>21,060,053,711</u>	<u>21,229</u>	<u>5,180,000</u>	<u>21,065,254,940</u>
	1ヵ月未満 日本円	1ヵ月から12ヵ月 日本円	期間未表示 日本円	合計 日本円
2014年6月30日現在				
資産合計	<u>425,849,319,526</u>	<u>578,489</u>	<u>125,175,400</u>	<u>425,975,073,415</u>

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

未監査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）

	7日未満 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12月31日現在				
資産合計	355,283,106,105	358,133	87,386,600	355,370,850,838

(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）。
- ・ 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、容易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、占有されており、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。

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

未監査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)

下記の表は、2014年6月30日および2013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
2014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	24,761,151,374	-	-	24,761,151,374
資産合計	24,761,151,374	-	-	24,761,151,374
	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	20,796,285,550	-	-	20,796,285,550
資産合計	20,796,285,550	-	-	20,796,285,550

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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 日本円	レベル2 日本円	レベル3 日本円	合計 日本円
2014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	417,720,623,679	-	-	417,720,623,679
資産合計	417,720,623,679	-	-	417,720,623,679

	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	350,833,337,229	-	-	350,833,337,229
資産合計	350,833,337,229	-	-	350,833,337,229

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。2014年6月30日および2013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。2014年6月30日および2013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。

2014年6月30日および2013年12月31日に終了した期間、レベル間の移動はなかった。

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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）

下記の表は、2014年6月30日および2013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
2014年6月30日現在				
資産				
中国決済機関預託準備金	-	7,420,000	-	7,420,000
未収利息	-	34,291	-	34,291
預金残高	481,843,263	-	-	481,843,263
合計	481,843,263	7,454,291	-	489,297,554
負債				
未払い管理報酬	-	20,014,022	-	20,014,022
その他未払金	-	1,768,936	-	1,768,936
合計	-	21,782,958	-	21,782,958
	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
2014年6月30日現在				
資産				
中国決済機関預託準備金	-	125,175,400	-	125,175,400
未収利息	-	578,489	-	578,489
預金残高	8,128,695,847	-	-	8,128,695,847
合計	8,128,695,847	125,753,889	-	8,254,449,736

CSOP FTSE中国A50 ETF

(CSOP ETFシリーズのサブファンド)

未監査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 日本円	レベル2 日本円	レベル3 日本円	合計 日本円
負債				
未払い管理報酬	-	337,636,551	-	337,636,551
その他未払金	-	29,841,950	-	29,841,950
合計	-	367,478,501	-	367,478,501

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。

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、税引当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開示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．分配

2014年6月30日および2013年6月30日に終了した期間中には分配はなかった。

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査要約財務諸表の注記（続き）

10．カテゴリー別の金融商品

2014年6月30日および2013年12月31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。サブ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。それらは短期的なもので、割引の影響は重要でないためである。

11．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、サブファンドの保有するいずれの構成証券においても、FTSE中国A50インデックスの中のそれぞれの加重率を上回ることとはできない。ただし、構成証券の構成比率の変動により、その超過が過渡的及び一時的なものに限っては上回ることができる。

管理会社と受託会社は、2014年6月30日および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。

2014年6月30日および2013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インデックス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。

2014年6月30日に終了した期間、FTSE中国A50インデックスは5.42%（2013年6月30日：16.75%）下落し、サブファンドの単位当たりの純資産価値は3.98%（2013年6月30日：14.88%）減少した。

12．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。

CSOP FTSE中国A50 ETF

（CSOP ETFシリーズのサブファンド）

未監査要約財務諸表の注記（続き）

13. 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インデックス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インデックス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。

中国国内のサブファンドの固定資産は合計7,420,000人民元であった（2013年12月31日：5,180,000人民元）。サブファンドには、他に固定資産に分類される資産はない。2014年6月30日および2013年12月31日現在、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。

(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)

2014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	純資産に 占める割合 (%)
投資(98.16%)				
上場株式(98.16%)				
中国(98.16%)				
中国農業銀行A SHS ORD CNY1	288,634,491	727,358,917	12,270,544,930	2.88
安徽海螺水泥SHS A ORD CNY1	21,592,532	339,434,603	5,726,261,753	1.35
北京銀行ORD CNY1 CL A	56,146,685	452,542,281	7,634,388,280	1.79
中国銀行A SHS ORD CNY1	95,997,489	244,793,597	4,129,667,981	0.97
交通銀行A SHRS ORD CNY1	207,083,822	803,485,229	13,554,795,813	3.19
宝山鋼鉄CL A ORD CNY1	46,482,910	190,579,931	3,215,083,436	0.76
京東方科技集団A SHS ORD CNY1	87,478,200	189,827,694	3,202,393,198	0.75
比亜迪A SHRS ORD CNY1	3,830,446	181,907,881	3,068,785,952	0.72
中国中信銀行A SHRS ORD CNY1	35,289,680	150,686,934	2,542,088,577	0.60
中国交通建設A SHS ORD NPV	14,413,497	54,194,749	914,265,416	0.21
中国建設銀行A SHS ORD CNY1	111,066,151	458,703,204	7,738,323,051	1.82
中国光大銀行A ORD CNY1	138,912,509	352,837,773	5,952,373,231	1.40
中国人寿保険 A SHS ORD NPV	17,884,436	243,407,174	4,106,279,025	0.97
招商銀行A SHR ORD CNY1	160,511,481	1,643,637,565	27,728,165,722	6.52
中国民生銀行 A SHR ORD CNY1	246,097,872	1,528,267,785	25,781,877,533	6.06
中海油田服務 A SHS ORD CNY1	7,264,753	127,787,005	2,155,766,774	0.51
中国太平洋保険グループ A SHR ORD CNY1	30,911,380	549,913,450	9,277,039,902	2.18
中国石油化工 CL A ORD CNY1	78,069,572	411,426,644	6,940,767,484	1.63
中国鉄建 A SHS ORD CNY1	30,216,128	139,296,350	2,349,929,425	0.55
中国神華能源 A SHS ORD CNY1	24,280,445	353,037,670	5,955,745,493	1.40
中国船舶工業 A SHR ORD CNY1	64,374,413	310,284,671	5,234,502,400	1.23
中国建築工程 A SHR ORD CNY1	147,234,844	415,202,260	7,004,462,126	1.65
中国聯合網絡通信 A SHRS ORD CNY1	104,029,222	336,014,387	5,668,562,709	1.33
万科企業 A SHR ORD CNY1	102,144,126	844,731,922	14,250,627,524	3.35
中国長江電力 CL A ORD CNY1	44,538,603	277,030,111	4,673,497,973	1.10
中信証券 A SHR ORD CNY1	90,535,984	1,037,542,377	17,503,339,900	4.11
中国南車A SHR ORD CNY1	43,356,886	195,105,987	3,291,438,001	0.77
大秦鉄路 A SHS ORD CNY1	72,603,887	458,130,527	7,728,661,990	1.82

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）

2014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	純資産に 占める割合 (%)
投資（98.16%）（続き）				
上場株式（98.16%）（続き）				
中国（98.16%）（続き）				
GF証券 A SHR ORD CNY1	25,419,647	249,112,541	4,202,528,567	0.99
長城汽車 A SHRS ORD NPV	3,944,141	99,786,767	1,683,402,759	0.40
珠海格力電器 A SHS ORD CNY1	25,833,448	760,795,044	12,834,612,392	3.02
海通証券 CL A ORD CNY1	69,610,316	636,934,391	10,745,083,176	2.52
杭州海康威視数字技術 A SHS ORD NPV	12,759,988	216,154,197	3,646,521,303	0.86
河南雙匯投資發展 A SHR ORD CNY1	8,099,881	289,894,741	4,890,524,281	1.15
華能国際電力 A SHS ORD CNY1	23,189,664	131,253,498	2,214,246,511	0.52
華夏銀行 A SHR ORD CNY1	36,054,373	295,645,859	4,987,545,641	1.17
中国工商銀行 A SHS ORD CNY1	225,243,165	763,574,329	12,881,498,930	3.03
興業銀行 A SHR ORD CNY1	112,206,581	1,125,432,007	18,986,037,958	4.46
内蒙古伊利実業集団A SHS ORD CNY1	20,553,864	680,743,976	11,484,150,875	2.70
貴州茅台酒 A SHR ORD CNY1	5,044,040	716,152,799	12,081,497,719	2.84
美的集団A SHR ORD NPV	21,207,764	409,734,001	6,912,212,597	1.62
新中国人寿保険 A SHRS ORD NPV	5,630,155	118,965,175	2,006,942,502	0.47
中国石油天然気 A SHRS CNY1	49,667,871	374,495,747	6,317,743,252	1.48
平安銀行 A SHR ORD CNY1	58,874,728	583,448,555	9,842,777,123	2.31
中国平安保険（グループ）A SHR ORD CNY1	48,743,159	1,917,555,875	32,349,167,611	7.60
上海汽車工業 A SHR ORD CNY1	28,408,668	434,652,620	7,332,589,699	1.72
上海集団軍工路A SHR ORD CNY1	27,919,576	124,242,113	2,095,964,446	0.49
上海浦東發展銀行 A SHR ORD CNY1	121,300,741	1,097,771,706	18,519,408,680	4.35
宜賓五粮液 A SHS ORD CNY1	21,424,247	384,136,749	6,480,386,956	1.52
雲南白薬集団A SHR ORD CNY1	6,388,889	333,500,006	5,626,145,101	1.32
投資の合計		24,761,151,374	417,720,623,679	98.16
その他の純資産		465,133,482	7,846,801,841	1.84
2014年6月30日現在の受益者に帰属する純資産		25,226,284,856	425,567,425,521	100.00
投資の合計（原価による場合）		25,950,285,369	437,781,314,175	

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

(2014年8月29日現在)

資本金の額	授權資本の額：266,666,667香港ドル (約3,571百万円) 発行済資本の額：253,333,333香港ドル (約3,392百万円)
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、2014年8月29日現在、以下の10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45,602,344,849.47人民元(約7,693億1,200万円)です。

(2014年8月29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	3	3,594,294,368.70
	債券投資信託	0	0
	小計	3	3,594,294,368.70
香港	株式投資信託	2	37,548,060,707.97
	債券投資信託	3	3,434,488,137.70
	小計	5	40,982,548,845.67
ケイマン諸島	ヘッジファンド	2	1,025,501,635.10
	小計	2	1,025,501,635.10
合計		10	45,602,344,849.47 (約7,693億1,200万円)

(3) その他

本書の提出日に先立つ6か月間において、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2014年8月21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=13.39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

2014年6月30日現在

	注	2014年6月30日 香港ドル (未監査)	2013年12月31日 香港ドル (監査済)	2014年6月30日 日本円 (未監査)	2013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	3,651,097	3,482,180	48,888,189	46,626,390
売却可能金融資産	6	37,022,966	40,056,226	495,737,515	536,352,866
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	7	206,400,559	212,537,755	2,763,703,485	2,845,880,539
		<u>247,074,622</u>	<u>256,076,161</u>	<u>3,308,329,189</u>	<u>3,428,859,795</u>
流動資産					
損益を通じて公正価値で測定する金融資産		128,165,137	133,619,089	1,716,131,184	1,789,159,602
直接持株会社に対する債権	12(c)	18,609,806	30,170,733	249,185,302	403,986,115
その他未収金	8	56,253,780	49,969,279	753,238,114	669,088,646
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		12,840,743	14,885,971	171,937,549	199,323,152
現金及び現金同等物	9	259,284,259	185,056,836	3,471,816,228	2,477,911,034
		<u>475,153,725</u>	<u>413,701,908</u>	<u>6,362,308,377</u>	<u>5,539,468,549</u>
資産合計		<u><u>722,228,347</u></u>	<u><u>669,778,069</u></u>	<u><u>9,670,637,566</u></u>	<u><u>8,968,328,344</u></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	253,333,333	253,333,333	3,392,133,329	3,392,133,329
資本剰余金	10	22,933,333	22,933,333	307,077,329	307,077,329
その他剰余金		15,244,112	18,320,473	204,118,660	245,311,133
利益剰余金		304,274,988	249,808,269	4,074,242,089	3,344,932,722
資本合計		<u>595,785,766</u>	<u>544,395,408</u>	<u>7,977,571,407</u>	<u>7,289,454,513</u>
負債					
非流動負債					
繰延税金負債	4(b)	5,077,324	7,201,794	67,985,368	96,432,022
流動負債					
損益を通じて公正価値で測定する金融負債		-	74,950	-	1,003,581
未払税金		42,319,191	28,600,529	566,653,967	382,961,083
直接持株会社に対する債務	12(d)	13,708,402	21,722,650	183,555,503	290,866,284
未払債務及びその他未払金		65,337,664	67,782,738	874,871,321	907,610,861
負債合計		<u>121,365,257</u>	<u>118,180,867</u>	<u>1,625,080,791</u>	<u>1,582,441,809</u>
資本及び負債合計		<u><u>722,228,347</u></u>	<u><u>669,778,069</u></u>	<u><u>9,670,637,566</u></u>	<u><u>8,968,328,344</u></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

2014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	
		2014年	2013年	2014年	2013年
		香港ドル (未監査)	香港ドル (未監査)	日本円 (未監査)	日本円 (未監査)
収益		183,186,765	142,803,985	2,452,870,783	1,912,145,359
利息収入		1,668,875	111,856	22,346,236	1,497,752
配当金収入		191,092	1,357,285	2,558,722	18,174,046
その他収益		625,452	235,328	8,374,802	3,151,042
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		(16,495,703)	22,824,455	(220,877,463)	305,619,452
正味為替差(損)益		(3,134,921)	1,853,494	(41,976,592)	24,818,285
営業収益		166,041,560	169,186,403	2,223,296,488	2,265,405,936
営業費用	11	(99,980,650)	(89,830,846)	(1,338,740,904)	(1,202,835,028)
税引前利益		66,060,910	79,355,557	884,555,584	1,062,570,908
法人税費用	4(a)	(11,594,191)	(15,508,359)	(155,246,217)	(207,656,927)
当期利益		54,466,719	63,847,198	729,309,367	854,913,981
当期利益の帰属:					
当社株主		54,466,719	61,965,460	729,309,367	829,717,509
非支配持分		-	1,881,738	-	25,196,472
		54,466,719	63,847,198	729,309,367	854,913,981
その他の包括利益:					
為替換算差額		(43,101)	(132,715)	(577,122)	(1,777,054)
売却可能金融資産の公正価値の増減		(3,033,260)	7,587,007	(40,615,351)	101,590,024
当期その他の包括利益、税引後		(3,076,361)	7,454,292	(41,192,473)	99,812,970
当期包括利益合計		51,390,358	71,301,490	688,116,894	954,726,951
当期包括利益合計の帰属:					
当社株主		51,390,358	69,419,752	688,116,894	929,530,479
非支配持分		-	1,881,738	-	25,196,472
当期包括利益合計		51,390,358	71,301,490	688,116,894	954,726,951

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

2014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

2014年6月30日に終了した6ヶ月間

	資本金	資本剰余金	その他剰余金	利益剰余金	合計	非支配持分	資本合計
	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
未監査							
2013年1月1日現在残高	2,678,000,000	-	(9,881,981)	1,556,473,457	4,224,591,476	311,835,090	4,536,426,566
包括利益							
当期利益	-	-	-	829,717,509	829,717,509	25,196,472	854,913,981
その他の包括利益							
為替換算差額	-	-	(1,777,054)	-	(1,777,054)	-	(1,777,054)
売却可能金融資産の公正価値の増減	-	-	101,590,024	-	101,590,024	-	101,590,024
その他の包括利益合計	-	-	99,812,970	829,717,509	929,530,479	25,196,472	954,726,951
出資者との取引							
株式の発行	535,600,000	230,308,000	-	-	765,908,000	-	765,908,000
株式の償還	-	-	-	-	-	(337,031,562)	(337,031,562)
出資者との取引合計	535,600,000	230,308,000	-	-	765,908,000	(337,031,562)	428,876,438
2013年6月30日現在残高	3,213,600,000	230,308,000	89,930,989	2,386,190,966	5,920,029,955	-	5,920,029,955

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）

要約連結株主持分変動計算書（続き）
2014年6月30日に終了した6ヶ月間（続き）

	資本金	資本剰余金	その他剰余金	利益剰余金	資本合計
	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル
未監査					
2014年1月1日現在残高	253,333,333	22,933,333	18,320,473	249,808,269	544,395,408
包括利益					
当期利益	-	-	-	54,466,719	54,466,719
その他の包括利益					
為替換算差額	-	-	(43,101)	-	(43,101)
売却可能金融資産の公正価値の増減	-	-	(3,033,260)	-	(3,033,260)
その他の包括利益合計	-	-	(3,076,361)	54,466,719	51,390,358
2014年6月30日現在残高	253,333,333	22,933,333	15,244,112	304,274,988	595,785,766

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）

2014年6月30日に終了した6ヶ月間（続き）

	資本金	資本剰余金	その他剰余金	利益剰余金	資本合計
	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
未監査					
2014年1月1日現在残高	3,392,133,329	307,077,329	245,311,133	3,344,932,722	7,289,454,513
包括利益					
当期利益	-	-	-	729,309,367	729,309,367
その他の包括利益					
為替換算差額	-	-	(577,122)	-	(577,122)
売却可能金融資産の公正価値の増減	-	-	(40,615,351)	-	(40,615,351)
その他の包括利益合計	-	-	(41,192,473)	729,309,367	688,116,894
2014年6月30日現在残高	3,392,133,329	307,077,329	204,118,660	4,074,242,089	7,977,571,407

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

2014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	
	2014年	2013年	2014年	2013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)
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	75,298,663	79,709,645	1,008,249,098	1,067,312,147
法人税支払額	-	(2,902,445)	-	(38,863,739)
営業活動によるネット・キャッシュフロー	<u>75,298,663</u>	<u>76,807,200</u>	<u>1,008,249,098</u>	<u>1,028,448,408</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	(931,207)	(120,350)	(12,468,862)	(1,611,487)
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	(2,000,000)	(49,999,800)	(26,780,000)	(669,497,322)
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	-	153,643,488
配当金の受取額	191,092	-	2,558,722	-
利息の受取額	1,668,875	111,856	22,346,236	1,497,752
投資活動によるネット・キャッシュフロー	<u>(1,071,240)</u>	<u>(38,533,799)</u>	<u>(14,343,904)</u>	<u>(515,967,569)</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	-	18,174,046
株式償還による支出	-	(25,170,393)	-	(337,031,562)
株式の発行による収入	-	57,200,000	-	765,908,000
財務活動によるネット・キャッシュフロー	<u>-</u>	<u>33,386,892</u>	<u>-</u>	<u>447,050,484</u>
現金および現金同等物の純増加額	74,227,423	71,660,293	993,905,194	959,531,323
現金および現金同等物の期首残高	<u>185,056,836</u>	<u>36,728,820</u>	<u>2,477,911,034</u>	<u>491,798,900</u>
現金および現金同等物の期末残高	<u>259,284,259</u>	<u>108,389,113</u>	<u>3,471,816,228</u>	<u>1,451,330,223</u>
現金および現金同等物残高の内訳				
銀行預金	259,232,067	108,374,651	3,471,117,377	1,451,136,577
手元現金	52,192	14,462	698,851	193,646
	<u>259,284,259</u>	<u>108,389,113</u>	<u>3,471,816,228</u>	<u>1,451,330,223</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1種（証券取引）、第4種（証券投資顧問）および第9種（資産運用管理）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チャイナ・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の持株会社である。

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

2014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2013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

要約連結財務諸表は取得原価基準に基づいて作成されているが、売却可能金融資産ならびに損益を通じて公正価値で評価する金融資産および金融負債（デリバティブ商品を含む）については再評価され、修正されている。

2014年6月30日に終了した6ヶ月間の要約連結財務諸表に適用された会計方針および測定方法は、2013年12月31日に終了した会計年度の当グループ年次財務諸表の作成において適用されたものと同様のものである。

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）

要約期中連結財務情報に対する注記

3 主要な会計方針（続き）

当中間期において、当グループは初めて、以下の新しいもしくは改訂された香港公認会計士協会（以下「HKICPA」）の発行する香港財務報告基準（以下「HKFRS」）を適用した。

HKFRS10号、HKFRS12号およびHKAS27号（改訂）	投資事業体
HKAS32号（改訂）	金融資産および金融負債の相殺
HKAS36号（改訂）	非金融資産の回収可能額の開示
HKAS39号（改訂）	デリバティブの更改およびヘッジ会計の継続
HK（IFRIC）- INT21	課税

当中間期にHKFRSおよび解釈指針に対するこれらの改訂を適用したことによって、要約連結財務諸表に計上された金額および同財務諸表に記載された開示項目、あるいはそのいずれか一方に対する重要な影響はなかった。

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、2014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%（2013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	
	2014年	2013年	2014年	2013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	13,718,661	11,185,308	183,692,871	149,771,274
一時差異（注4(b)）の繰入及び戻入に関する繰延税金	(2,124,470)	4,323,051	(28,446,654)	57,885,653
法人税費用	<u>11,594,191</u>	<u>15,508,359</u>	<u>155,246,217</u>	<u>207,656,927</u>

(b) 繰延税金

	2014年6月30日	2013年12月31日	2014年6月30日	2013年12月31日
	香港ドル	香港ドル	日本円	日本円
	(未監査)	(監査済)	(未監査)	(監査済)
繰延税金負債	<u>5,077,324</u>	<u>7,201,794</u>	<u>67,985,368</u>	<u>96,432,022</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

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	
	2014年	2013年	2014年	2013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)
期首正味帳簿価額	3,482,180	488,212	46,626,390	6,537,159
取得	931,207	120,350	12,468,862	1,611,487
減価償却費	(762,290)	(158,337)	(10,207,063)	(2,120,132)
期末正味帳簿価額	<u>3,651,097</u>	<u>450,225</u>	<u>48,888,189</u>	<u>6,028,514</u>

6 売却可能金融資産

当社は、EJFグレーター・チャイナ・ファンド(EJF Greater China Fund, Ltd.) (以下「EJFファンド」) に投資している。当ファンドは、その資産のすべて、または実質的にその資産のすべてを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。EJFマスター・ファンドは、EJFファンドと同じ投資目的を持っている。本投資証券の公正価値は、2014年6月30日に終了した6ヶ月間で37,022,966香港ドル(2013年12月31日: 40,056,226香港ドル) に達しており、また、同期間に3,033,260香港ドルの未実現損失(2013年12月31日に終了した年度の未実現利益: 13,920,830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ファンドの投資顧問を務めており、投資ファンド助言サービスを提供している。

7 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

流動資産

当社は、CSOP沈周人民元ファンドに投資している。当ファンドは、主に政府、準政府機関、金融機関、その他法人によって中国本土で発行または販売された、人民元建て負債証券に投資をするものである。2014年6月30日現在、CSOP沈周人民元ファンドの公正価値は、29,652,938香港ドル(2013年12月31日: 26,714,235香港ドル) である。2013年6月30日に終了した6ヶ月間において、CSOP沈周人民元ファンドの投資から発生した未実現利益938,703香港ドル(2013年12月31日に終了した会計年度の未実現損失: 155,368香港ドル) を連結包括利益計算書で認識しているが、実現損益は認識していない(2013年12月31日に終了した会計年度: 実現利益562,519香港ドル)。

当社は、CSOP沈周人民元ファンドのマネージャーを務めており、投資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(続き)

非流動資産

当社はまた、チャイナ・サザン・ドラゴン・ダイナミック・ファンド - チャイナ・ニュー・バランス・オポチュニティ・ファンド(「CNBO」)およびチャイナ・サザン・ドラゴン・ダイナミック・ファンド - 人民元建ハイ・イールド債券ファンド(「CNBB」)(合わせて「チャイナ・サザン・サブファンド」)に投資している。CNBOは、主に大中華圏の規制市場で上場、値付けまたは売買されている株式に投資するものである。CNBBは、主に大中華圏の政府や機関が発行した人民元建負債証券に投資するものである。

2014年6月30日現在、チャイナ・サザン・サブファンドの公正価値は206,400,559香港ドル(2013年12月31日:212,537,755香港ドル)であり、2014年6月30日に終了した6ヶ月間で、実現損益はなく、未実現損失8,137,202香港ドル(2013年12月31日に終了した年度の未実現利益:29,873,419香港ドル)を連結包括利益計算書で認識している。

当社は、チャイナ・サザン・サブファンドの投資マネージャーを務めており、投資運用サービスを提供している。

公正価値の見積り

活発な市場で取引される金融資産(上場デリバティブ、売買目的有価証券など)の公正価値は、報告日の最終取引相場価格に基づいている。2013年1月1日より前は、当グループ保有の金融資産に適用される相場価格は、当該時点の買値(ビッド価格)であり、金融負債の相場価格は当該時点の売値(アスク価格)であった。当グループは、2013年1月1日よりHKFRS13号「公正価値測定」を採用し、公正価値のインプットとして、金融資産および金融負債の双方とも最終取引価格を使用することに変更した。前年度では、最終取引価格とビッド/アスクの価格差が軽微であったため、当該採用によって当グループの財政状態および経営成績に対する影響はない。

活発な市場とは、価格情報が継続的に提供されるのに十分な頻度および取引量をもって、資産または負債が取引される市場をいう。

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（続き）

当グループは、HKFRS13号の規定に従い、公正価値による測定について、測定に用いられたインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて分類している。公正価値ヒエラルキーには以下のレベルが含まれる。

- ・ 活発な市場における同一資産または負債の相場価格（未調整）（レベル1）
- ・ 対象資産または負債に関してレベル1に含まれる相場価格以外のインプットで、直接観察可能なもの（価格）または間接的に観察可能なもの（価格から派生したもの）（レベル2）。
- ・ 資産または負債に関するインプットで、観察可能な市場データに基づいていないもの（観察不能なインプット）（レベル3）。

公正価値測定が全体として分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、公正価値測定全体に対して高い重要性を持つインプットのうち最も低いレベルに基づいて決定される。この目的のため、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定が観察可能なインプットを使っている場合、観察不能なインプットに基づく大幅な調整を必要とする場合、当該測定はレベル3に分類される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性の評価には、対象資産または負債に特有な要因を考慮に入れた判断が求められる。

当グループには、何が「観察可能」であるかを決定するにあたり、重要な判断が求められる。当グループが観察可能と考えるデータは、容易に入手可能で、定期的に配布または更新され、信頼性が高く検証可能で、専有的ではなく、関連する市場に活発に関与している独立した情報源から提供される市場データである。

下表は、公正価値ヒエラルキーの分類状況について、年末日に公正価値で評価した当グループの金融資産および金融負債（種類別）を分析したものである。

	レベル1 香港ドル	レベル2 香港ドル	レベル3 香港ドル	合計 香港ドル	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
2014年6月30日現在								
資産								
損益を通じて公正価値で評価する金融資産：								
- 未上場投資ファンド	-	334,565,696	-	334,565,696	-	4,479,834,669	-	4,479,834,669
売却可能金融資産：								
- 未上場投資ファンド	-	37,022,966	-	37,022,966	-	495,737,515	-	495,737,515
合計	-	371,588,662	-	371,588,662	-	4,975,572,184	-	4,975,572,184

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（続き）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計	レベル1	レベル2	レベル3	合計
	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	日本円	日本円	日本円	日本円
2013年12月31日現在								
資産								
損益を通じて公正価値で評価する金融資産：								
- 上場株式	375,150	-	-	375,150	5,023,259	-	-	5,023,259
- 先物	76,183	-	-	76,183	1,020,090	-	-	1,020,090
- 未上場投資ファンド	-	345,705,511	-	345,705,511	-	4,628,996,792	-	4,628,996,792
売却可能金融資産：								
- 未上場投資ファンド	-	40,056,226	-	40,056,226	-	536,352,866	-	536,352,866
合計	<u>451,333</u>	<u>385,761,737</u>	<u>-</u>	<u>386,213,070</u>	<u>6,043,349</u>	<u>5,165,349,658</u>	<u>-</u>	<u>5,171,393,007</u>
負債								
損益を通じて公正価値で評価する金融負債：								
- 先物	(74,950)	-	-	(74,950)	(1,003,581)	-	-	(1,003,581)
合計	<u>(74,950)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(74,950)</u>	<u>(1,003,581)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,003,581)</u>

活発な市場における相場価格に基づき評価され、レベル1に分類された投資は、活発に取引されている上場株式および上場デリバティブを含んでいる。当グループは、これらの金融商品の相場価格について調整を行っていない。

2014年6月30日に終了した6ヶ月間に、公正価値ヒエラルキー分類のレベル間で金融資産の移動はなかった（2013年12月31日：無し）。

当グループの資産および負債は償却原価で計上されているが、短期的な性質を有することから、その簿価は公正価値の合理的な近似値である。

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)

要約期中連結財務情報に対する注記

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：

	2014年6月30日 香港ドル (未監査)	2013年12月31日 香港ドル (監査済)	2014年6月30日 日本円 (未監査)	2013年12月31日 日本円 (監査済)
預金	4,348,440	4,022,191	58,225,612	53,857,137
未収管理報酬及び未収運用報酬	40,951,022	36,271,901	548,334,184	485,680,755
前払金	734,026	463,471	9,828,608	6,205,877
その他未収金	10,220,292	9,211,716	136,849,710	123,344,877
	<u>56,253,780</u>	<u>49,969,279</u>	<u>753,238,114</u>	<u>669,088,646</u>

9 現金及び現金同等物

	2014年6月30日 香港ドル (未監査)	2013年12月31日 香港ドル (監査済)	2014年6月30日 日本円 (未監査)	2013年12月31日 日本円 (監査済)
銀行預金及び手元現金	<u>259,284,259</u>	<u>185,056,836</u>	<u>3,471,816,228</u>	<u>2,477,911,034</u>
	<u>259,284,259</u>	<u>185,056,836</u>	<u>3,471,816,228</u>	<u>2,477,911,034</u>
信用リスクに対する最大エクスポージャー	<u>259,284,259</u>	<u>185,056,836</u>	<u>3,471,816,228</u>	<u>2,477,911,034</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				
2014年1月1日及び6月30日現在	<u>253,333,333</u>	<u>253,333,333</u>	<u>22,933,333</u>	<u>276,266,666</u>
未監査				
2013年1月1日首残高	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000
株式発行による増加	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>

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

10 資本金(続き)

	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				
2014年1月1日及び6月30日現在	253,333,333	3,392,133,329	307,077,329	3,699,210,658
未監査				
2013年1月1日首残高	200,000,000	2,678,000,000	-	2,678,000,000
株式発行による増加	40,000,000	535,600,000	230,308,000	765,908,000
2013年6月30日現在	240,000,000	3,213,600,000	230,308,000	3,443,908,000

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	
	2014年 香港ドル (未監査)	2013年 香港ドル (未監査)	2014年 日本円 (未監査)	2013年 日本円 (未監査)
従業員給付費用(役員報酬を含む)	44,319,865	29,833,972	593,442,992	399,476,885
販売費及び委託手数料	35,003,935	29,880,824	468,702,690	400,104,234
オペレーティング・リース料	5,251,203	1,779,798	70,313,608	23,831,495
広告宣伝費	5,864,934	12,125,403	78,531,466	162,359,146
減価償却費(注5)	762,290	158,337	10,207,063	2,120,132
監査報酬	94,935	125,300	1,271,180	1,677,767
その他営業費用	8,683,488	15,927,212	116,271,905	213,265,369
	99,980,650	89,830,846	1,338,740,904	1,202,835,028

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

当社が直接的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：

	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	
	注 2014年 香港ドル (未監査)	2013年 香港ドル (未監査)	2014年 日本円 (未監査)	2013年 日本円 (未監査)
期中関連当事者取引：				
- 投資顧問料	(a) 17,596,624	20,411,903	235,618,795	273,315,381
- 管理報酬及び運用報酬	(b) <u>161,603,201</u>	<u>121,981,164</u>	<u>2,163,866,861</u>	<u>1,633,327,786</u>
	注 2014年6月30日 香港ドル (未監査)	2013年12月31日 香港ドル (監査済)	2014年6月30日 日本円 (未監査)	2013年12月31日 日本円 (監査済)
期末現在関連当事者取引：				
- 直接持株会社に対する債権	(c) 18,609,806	30,170,733	249,185,302	403,986,115
- 直接持株会社に対する債務	<u>13,708,402</u>	<u>21,722,650</u>	<u>183,555,503</u>	<u>290,866,284</u>

(a) 投資顧問料

投資助言サービスの対価として、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) 子会社に対する債権

当該金額は主に子会社に対する未収管理報酬および未収運用報酬を表している。

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

12 関連当事者取引（続き）

(d) 直接持株会社に対する債権および債務

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務は、当該持株会社に対する未払コンサルティング料を表す。

子会社および直接持株会社に対する債権は、無担保、無利子である他、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。