

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和２年９月30日
【計算期間】	第９期中（自 令和２年１月１日 至 令和２年６月30日）
【ファンド名】	ChinaAMC CSI 300 Index ETF-JDR
【発行者名】	チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド (China Asset Management (Hong Kong) Limited)
【代表者の役職氏名】	張霄 ^{SC} _{AD} (Zhang Xiaoling) 最高経営責任者 (Chief Executive Officer)
【本店の所在の場所】	香港、セントラル、ガーデンロード１、バンク・オブ・チャイ ナ・タワー37階 (37/F, Bank of China Tower, 1 Garden Road, Central, Hong Kong)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 飛岡 和明
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町1-1-1 大手町パークビルディング 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 大出 萌 同 宇山 由里子 同 瀧川 亮祐
【連絡場所】	東京都千代田区大手町1-1-1 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03(6775)1000
【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)

[別段の記載がある場合を除き、下記１～３までの記述は、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。]

１【ファンドの運用状況】

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド（以下「資産運用会社」といいます。）が管理するチャイナAMC ETFシリーズと称するアンブレラ・ユニット・トラストのサブファンドであるChinaAMC CSI 300 Index ETF（以下「本香港ETF」といいます。）の運用状況は、以下のとおりです。

（１）【投資状況】

資産別及び地域別の投資状況

（2020年６月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計	投資比率（％）
株式	中国	11,970,935,956.84人民元 (178,606,364,476円)	98.84
現金、未収金及びその他の資産 (負債控除後)		140,507,869.52人民元 (2,096,377,413円)	1.16
合計 (純資産総額)		12,111,443,826.36人民元 (180,702,741,889円)	100.00

（注１） 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の比率をいいます。以下同じです。

（注２） 本書の中で金額及び比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算の上、必要な場合には四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

（注３） 人民元、香港ドル及び米ドルの日本円への換算は、それぞれ、１人民元＝14.92円（令和２年７月31日15時（東京時間）現在のブルームバーグ公表の米ドル／人民元（CNH）及び米ドル／日本円の仲値から算出する為替相場）、１香港ドル＝13.50円（令和２年７月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場仲値）及び１米ドル＝104.60円（令和２年７月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場仲値）により計算されています。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2019年８月から2020年７月までの間の各月末及び本書提出日の直近日の純資産総額及び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）
2019年８月末日	12,958,810,259.84	193,345,449,077	38.8454	580
2019年９月末日	14,230,606,377.10	212,320,647,146	38.9933	582
2019年10月末日	14,490,352,125.76	216,196,053,716	39.7050	592
2019年11月末日	14,449,119,309.06	215,580,860,091	39.0939	583
2019年12月末日	17,382,025,714.00	259,339,823,653	41.7586	623
2020年１月末日	17,859,733,633.61	266,467,225,813	40.8036	609
2020年２月末日	13,329,990,254.20	198,883,454,593	40.1204	599
2020年３月末日	12,321,668,552.20	183,839,294,799	37.5432	560
2020年４月末日	11,975,058,293.73	178,667,869,742	39.3463	587
2020年５月末日	11,449,674,837.54	170,829,148,576	39.4273	588
2020年６月末日	12,111,443,826.36	180,702,741,889	42.6534	636
2020年７月末日	14,211,193,744.97	212,031,010,675	47.9217	715
2020年８月14日	13,917,124,319.92	207,643,494,853	48.0481	717

証券取引所における取引価格の推移

	香港証券取引所取引価格 （１口当たり終値）	
	（人民元）	（円）
2019年８月末日	38.85	580
2019年９月末日	38.99	582
2019年10月末日	39.71	592
2019年11月末日	39.09	583
2019年12月末日	41.76	623
2020年１月末日	40.80	609
2020年２月末日	40.12	599
2020年３月末日	37.54	560
2020年４月末日	39.35	587
2020年５月末日	39.43	588
2020年６月末日	42.65	636
2020年７月末日	47.92	715
2020年８月14日	48.05	717

【分配の推移】

期別	（人民元）	（円）
2019年８月１日から2020年７月末日まで	0.38	6

【収益率の推移】

期別	収益率(％) ^(注)
2019年８月１日から2020年７月末日まで	23.34

（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 ＝ 前期間の末日（2019年７月末日）の本香港ETFの１口当たり純資産額（分配落ちの額）

2 【販売及び買戻しの実績】

2019年8月1日から2020年7月末日までの期間における販売口数及び買戻口数並びに当該期間末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）
2019年8月1日から 2020年7月末日まで	178,500,000	242,550,000	296,550,000

（注）日本における販売及び買戻しは行われておりません。

3【ファンドの経理状況】

本香港ETFの日本文の中間財務書類は、国際財務報告基準（IFRS）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（但し、円換算部分を除きます。）。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」（以下「中間財務諸表等規則」といいます。）第76条第4項但書の規定の適用を受けています。

本香港ETFの原文の中間財務書類は、公認会計士法第1条の3第7項に規定する外国監査法人等の監査を受けていません。

本香港ETFの原文の中間財務書類は、人民元で表示されています。本香港ETFの原文の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、主要な金額について円換算額が併記されています。日本円で表示される金額は、1人民元＝14.92円（令和2年7月31日15時（東京時間）現在のブルームバーグ公表の米ドル／人民元（CNH）及び米ドル／日本円の仲値から算出する為替相場）により換算されており、円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

財政状態計算書

2020年 6 月30日

	2020年 6 月30日 （未監査）		2019年12月31日 （監査済み）	
	人民元	日本円	人民元	日本円
資産				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	11,970,935,957	178,606,364,478	17,264,823,312	257,591,163,815
その他の未収金	4	60	28,852	430,472
現金及び現金等価物	157,038,505	2,343,014,495	142,201,975	2,121,653,467
資産合計	<u>12,127,974,466</u>	<u>180,949,379,033</u>	<u>17,407,054,139</u>	<u>259,713,247,754</u>
負債				
未払運用報酬	6,733,267	100,460,344	9,376,356	139,895,232
未払保護預かり、ファンド事務管理及び受託者報酬	6,404,253	95,551,455	4,706,120	70,215,310
参加ディーラーに対する未払金	-	-	7,483,461	111,653,238
その他の未払金及び未払費用	3,393,120	50,625,350	3,462,488	51,660,321
負債合計	<u>16,530,640</u>	<u>246,637,149</u>	<u>25,028,425</u>	<u>373,424,101</u>
受益者に帰属する純資産	<u>12,111,443,826</u>	<u>180,702,741,884</u>	<u>17,382,025,714</u>	<u>259,339,823,653</u>
発行済み受益証券数	<u>283,950,000</u>	<u>283,950,000</u>	<u>416,250,000</u>	<u>416,250,000</u>
1口あたり純資産価値	<u>42.6534</u>	<u>636.3893</u>	<u>41.7586</u>	<u>623.0386</u>

注：サブファンドの当半期報告書は2019年度の年次財務諸表において採用されていたものと同一の会計方針に従い作成されています。

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

包括損益計算書

2020年 1 月 1 日から2020年 6 月30日の期間

	2020年 1 月 1 日から 2020年 6 月30日の期間 (未監査)		2019年 1 月 1 日から 2019年 6 月30日の期間 (未監査)	
	人民元	日本円	人民元	日本円
収益				
受取配当金	123,286,214	1,839,430,313	152,564,027	2,276,255,283
受取利息	260,817	3,891,390	191,040	2,850,317
	<u>123,547,031</u>	<u>1,843,321,703</u>	<u>152,755,067</u>	<u>2,279,105,600</u>
費用				
運用報酬	(47,600,043)	(710,192,642)	(49,946,872)	(745,207,330)
売買委託報酬	(19,743,830)	(294,577,944)	(5,913,344)	(88,227,092)
保護預かり、ファンド事務管理及び受託者報酬	(4,777,112)	(71,274,511)	(5,104,326)	(76,156,544)
監査報酬	(76,147)	(1,136,113)	(62,803)	(937,021)
インデックス・ライセンス・フィー	(34,700)	(517,724)	(25,765)	(384,414)
データ・ライセンス・フィー	(2,720,003)	(40,582,445)	(2,854,107)	(42,583,276)
専門家報酬	(60,117)	(896,946)	(137,500)	(2,051,500)
支払利息	-	-	(160)	(2,387)
その他の営業費用	(247,672)	(3,695,266)	(4,846,255)	(72,306,125)
	<u>(75,259,624)</u>	<u>(1,122,873,591)</u>	<u>(68,891,132)</u>	<u>(1,027,855,689)</u>
投資及び為替変動考慮前利益	48,287,407	720,448,112	83,863,935	1,251,249,911
投資（損失）利益及び為替変動				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産に係る未実現損失又は利益の正味変動	(721,628,459)	(10,766,696,608)	2,965,596,462	44,246,699,213
損益を通じて公正価値で測定される金融資産に係る正味実現利益	737,662,094	11,005,918,442	100,804,904	1,504,009,168
投資及び為替変動による正味利益	<u>16,033,635</u>	<u>239,221,834</u>	<u>3,066,401,366</u>	<u>45,750,708,381</u>
税引前利益	64,321,042	959,669,946	3,150,265,301	47,001,958,292
源泉所得税費用	(12,444,181)	(185,667,181)	(15,375,694)	(229,405,354)
包括利益合計	<u>51,876,861</u>	<u>774,002,765</u>	<u>3,134,889,607</u>	<u>46,772,552,938</u>

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

受益者に帰属する純資産変動計算書

2020年 1 月 1 日から2020年 6 月30日の期間

	2020年 1 月 1 日から 2020年 6 月30日の期間 (未監査)		2019年 1 月 1 日から 2019年 6 月30日の期間 (未監査)	
	人民元	日本円	人民元	日本円
期首残高	17,382,025,714	259,339,823,653	11,816,519,143	176,302,465,614
受益証券の発行	2,538,023,676	37,867,313,246	2,862,124,836	42,702,902,553
受益証券の買戻し	(7,860,482,425)	(117,278,397,780)	(3,220,671,305)	(48,052,415,871)
包括利益合計	<u>51,876,861</u>	<u>774,002,765</u>	<u>3,134,889,607</u>	<u>46,772,552,938</u>
期末残高	<u><u>12,111,443,826</u></u>	<u><u>180,702,741,884</u></u>	<u><u>14,592,862,281</u></u>	<u><u>217,725,505,234</u></u>

	2020年 1 月 1 日から 2020年 6 月30日の期間 (未監査)		2019年 1 月 1 日から 2019年 6 月30日の期間 (未監査)	
	受益証券数		受益証券数	
期首残高	416,250,000		384,750,000	
受益証券の期中発行数	64,200,000		74,550,000	
受益証券の期中買戻数	<u>(196,500,000)</u>		<u>(87,000,000)</u>	
期末残高	<u><u>283,950,000</u></u>		<u><u>372,300,000</u></u>	

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

キャッシュ・フロー計算書

2020年 1 月 1 日から2020年 6 月30日の期間

	2020年 1 月 1 日から 2020年 6 月30日の期間 (未監査)		2019年 1 月 1 日から 2019年 6 月30日の期間 (未監査)	
	人民元	日本円	人民元	日本円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
税引前利益	64,321,042	959,669,946	3,150,265,301	47,001,958,292
損益を通じて公正価値で測定される金融 資産の減少（増加）	5,293,887,355	78,984,799,337	(2,725,298,942)	(40,661,460,215)
その他の未収金の減少	28,848	430,412	3,697	55,159
未払運用報酬の（減少）増加	(2,643,089)	(39,434,888)	1,048,749	15,647,335
未払保護預かり、ファンド事務管理及び 受託者報酬の増加	1,698,133	25,336,145	4,224,853	63,034,807
その他の未払金及び未払費用の（減少） 増加	(69,368)	(1,034,971)	310,881	4,638,345
ブローカーに対する未払金の減少	-	-	(22,479,440)	(335,393,245)
営業活動により生じた現金	5,357,222,921	79,929,765,981	408,075,099	6,088,480,478
支払税金	(12,444,181)	(185,667,181)	(15,375,694)	(229,405,354)
営業活動により生じた正味現金	5,344,778,740	79,744,098,800	392,699,405	5,859,075,124
財務活動によるキャッシュ・フロー				
受益証券発行による受取額	2,530,540,215	37,755,660,008	2,862,124,836	42,702,902,553
受益証券の買戻しに係る支払	(7,860,482,425)	(117,278,397,780)	(3,220,671,305)	(48,052,415,871)
財務活動に使用した正味現金	(5,329,942,210)	(79,522,737,772)	(358,546,469)	(5,349,513,318)
現金及び現金等価物の正味増加	14,836,530	221,361,028	34,152,936	509,561,806
現金及び現金等価物期首残高	142,201,975	2,121,653,467	99,894,957	1,490,432,758
現金及び現金等価物期末残高	157,038,505	2,343,014,495	134,047,893	1,999,994,564
現金及び現金等価物の内訳				
銀行預金	157,038,505	2,343,014,495	134,047,893	1,999,994,564
営業活動により生じた正味現金には以下が含まれます。				
受取配当金（源泉税控除後）	110,854,438	1,653,948,215	137,198,178	2,046,996,816
受取利息（源泉税控除後）	248,412	3,706,307	181,195	2,703,429
支払利息	-	-	160	2,387

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオ（未監査）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 (%)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産			
上場有価証券			
中国			
コミュニケーション・サービス			
China Film Co Ltd	603,579	7,924,992	0.07%
China Satellite Communications Co Ltd	323,482	5,825,911	0.05%
China United Network Communications Ltd	7,523,648	36,414,456	0.30%
Focus Media Information Technology Co Ltd	8,305,055	46,259,156	0.38%
Giant Network Group Co Ltd	490,947	8,542,478	0.07%
Mango Excellent Media Co Ltd	575,491	37,522,013	0.31%
Oriental Pearl Group Co Ltd	1,656,130	15,981,655	0.13%
Perfect World Co Ltd/China	522,558	30,120,243	0.25%
Wanda Film Holding Co Ltd	672,260	10,265,410	0.08%
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1,024,171	47,931,203	0.40%
Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	2,013,463	30,826,119	0.25%
一般消費財			
BYD Co Ltd	732,890	52,621,502	0.43%
China Grand Automotive Services Group Co Ltd	3,274,390	10,445,304	0.09%
China Shipbuilding Industry Group Power Co Ltd	524,068	8,227,868	0.07%
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	789,030	121,534,291	1.00%
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	1,573,042	17,303,462	0.14%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1,133,371	23,653,453	0.20%
Great Wall Motor Co Ltd	982,322	7,583,526	0.06%
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3,890,347	220,076,930	1.82%
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	750,244	6,752,196	0.06%
Haier Smart Home Co Ltd	3,059,477	54,152,743	0.45%
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	383,540	11,931,929	0.10%
HLA Corp Ltd	1,068,228	6,217,087	0.05%
Huayu Automotive Systems Co Ltd	1,274,329	26,493,300	0.22%
Midea Group Co Ltd	3,960,453	236,795,485	1.96%
Offcn Education Technology Co Ltd	548,407	15,218,294	0.13%
Oppein Home Group Inc	102,183	11,843,010	0.10%
SAIC Motor Corp Ltd	2,833,159	48,135,371	0.40%
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	1,259,023	11,154,944	0.09%
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	3,314,888	20,088,221	0.17%
Songcheng Performance Development Co Ltd	1,268,201	21,939,877	0.18%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 (%)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
一般消費財（続き）			
Suning.com Co Ltd	3,010,252	26,399,910	0.22%
TCL Technology Group Corp	10,938,453	67,818,409	0.56%
Zhejiang Supor Co Ltd	132,801	9,428,871	0.08%
生活必需品			
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	93,302	14,017,692	0.12%
Beijing Shunxin Agriculture Co Ltd	419,600	23,908,808	0.20%
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	785,714	97,742,822	0.81%
Guangdong Haid Group Co Ltd	638,487	30,385,596	0.25%
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co Ltd	409,048	8,794,532	0.07%
Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	804,759	37,091,342	0.31%
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	4,903,044	152,631,760	1.26%
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	507,200	20,181,488	0.17%
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	487,537	51,259,640	0.42%
Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd	1,011,500	17,681,020	0.15%
Kweichow Moutai Co Ltd	406,093	594,065,328	4.90%
Luzhou Laojiao Co Ltd	591,957	53,939,122	0.45%
Muyuan Foodstuff Co Ltd	1,211,495	99,342,590	0.82%
New Hope Liuhe Co Ltd	1,703,938	50,777,352	0.42%
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	211,222	30,627,190	0.25%
Tongwei Co Ltd	2,079,536	36,142,336	0.30%
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	3,606,379	78,619,062	0.65%
Wuliangye Yibin Co Ltd	1,568,604	268,419,516	2.22%
Yonghui Superstores Co Ltd	3,094,140	29,023,033	0.24%
エネルギー			
China Coal Energy Co Ltd	1,479,670	5,622,746	0.05%
China Oilfield Services Ltd	475,097	6,242,775	0.05%
China Petroleum & Chemical Corp	10,806,627	42,253,912	0.35%
China Shenhua Energy Co Ltd	2,665,881	38,282,051	0.32%
CNOOC Energy Technology & Services Ltd	1,642,900	3,827,957	0.03%
Offshore Oil Engineering Co Ltd	1,786,732	8,129,631	0.07%
PetroChina Co Ltd	7,849,569	32,889,694	0.27%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 （％）
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
エネルギー（続き）			
Shaanxi Coal Industry Co Ltd	3,233,181	23,311,235	0.19%
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	993,842	6,221,451	0.05%
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	717,880	6,288,629	0.05%
金融			
Agricultural Bank of China Ltd	23,220,789	78,486,267	0.65%
Avic Capital Co Ltd	4,349,620	17,224,495	0.14%
Bank of Beijing Co Ltd	11,959,845	58,603,241	0.48%
Bank of Changsha Co Ltd	829,990	6,590,121	0.05%
Bank of Chengdu Co Ltd	1,755,399	13,972,976	0.12%
Bank of China Ltd	17,040,063	59,299,419	0.49%
Bank of Communications Co Ltd	22,208,643	113,930,339	0.94%
Bank of Guiyang Co Ltd	1,821,007	13,038,410	0.11%
Bank of Hangzhou Co Ltd	1,917,250	17,101,870	0.14%
Bank of Jiangsu Co Ltd	7,464,898	42,325,972	0.35%
Bank of Nanjing Co Ltd	4,852,982	35,572,358	0.29%
Bank of Ningbo Co Ltd	2,428,239	63,789,839	0.53%
Bank of Shanghai Co Ltd	8,038,023	66,715,591	0.55%
Bank of Xi'an Co Ltd	1,077,895	5,669,728	0.05%
Caitong Securities Co Ltd	2,030,843	20,816,141	0.17%
Changjiang Securities Co Ltd	3,132,052	21,110,030	0.17%
China CITIC Bank Corp Ltd	2,473,482	12,738,432	0.11%
China Construction Bank Corp	5,428,389	34,253,135	0.28%
China Everbright Bank Co Ltd	12,868,542	46,069,380	0.38%
China Galaxy Securities Co Ltd	1,038,729	11,914,222	0.10%
China Great Wall Securities Co Ltd	752,610	9,272,155	0.08%
China Life Insurance Co Ltd	1,346,369	36,634,700	0.30%
China Merchants Bank Co Ltd	8,337,278	281,133,014	2.32%
China Merchants Securities Co Ltd	2,311,244	50,731,806	0.42%
China Minsheng Banking Corp Ltd	17,198,712	97,516,697	0.81%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	2,540,480	69,228,080	0.57%
China Zheshang Bank Co Ltd	1,760,000	6,934,400	0.06%
Chinalin Securities Co Ltd	218,144	3,012,569	0.02%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 （％）
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
金融（続き）			
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	929,300	4,386,296	0.04%
CITIC Securities Co Ltd	6,885,640	166,012,780	1.37%
CSC Financial Co Ltd	412,814	16,256,615	0.13%
Dongxing Securities Co Ltd	1,114,740	12,150,666	0.10%
East Money Information Co Ltd	5,210,927	105,260,725	0.87%
Everbright Securities Co Ltd	1,578,730	25,354,404	0.21%
Founder Securities Co Ltd	3,327,303	23,557,305	0.19%
GF Securities Co Ltd	2,392,493	33,782,001	0.28%
Guosen Securities Co Ltd	1,991,963	22,509,182	0.19%
Guotai Junan Securities Co Ltd	3,645,060	62,913,736	0.52%
Guoyuan Securities Co Ltd	1,628,711	13,681,172	0.11%
Haitong Securities Co Ltd	6,537,526	82,242,077	0.68%
Hi think RoyalFlush Information Network Co Ltd	173,849	23,135,825	0.19%
Hongta Securities Co Ltd	323,240	6,270,856	0.05%
Huatai Securities Co Ltd	4,757,663	89,444,064	0.74%
Huaxia Bank Co Ltd	4,978,555	30,468,757	0.25%
Hubei Biocause Pharmaceutical Co Ltd	1,593,922	8,304,334	0.07%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	28,334,268	141,104,655	1.17%
Industrial Bank Co Ltd	10,075,050	158,984,289	1.31%
Industrial Securities Co Ltd	3,789,061	25,955,068	0.21%
Minmetals Capital Co Ltd	1,818,093	12,835,737	0.11%
New China Life Insurance Co Ltd	674,519	29,867,701	0.25%
Orient Securities Co Ltd/China	2,893,617	27,460,425	0.23%
People's Insurance Co Group of China Ltd/The	1,721,500	11,086,460	0.09%
Ping An Bank Co Ltd	7,839,660	100,347,648	0.83%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,755,981	625,177,043	5.16%
Postal Savings Bank of China Co Ltd	2,166,700	9,901,819	0.08%
Qingdao Rural Commercial Bank Corp	2,241,628	9,930,412	0.08%
SDIC Capital Co Ltd	1,366,596	17,396,767	0.14%
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	9,490,126	100,405,533	0.83%
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	7,283,004	36,779,170	0.30%
Sinolink Securities Co Ltd	1,955,450	22,311,684	0.18%
SooChow Securities Co Ltd	2,509,238	20,475,382	0.17%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 (%)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
金融（続き）			
Southwest Securities Co Ltd	2,278,289	10,457,347	0.09%
Tianfeng Securities Co Ltd	2,694,040	16,325,882	0.13%
Western Securities Co Ltd	1,415,481	11,550,325	0.10%
Zheshang Securities Co Ltd	1,077,900	10,681,989	0.09%
ヘルスケア			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1,627,804	70,728,084	0.58%
Autobio Diagnostics Co Ltd	104,665	17,001,783	0.14%
Beijing Tongrentang Co Ltd	443,173	12,018,852	0.10%
Changchun High & New Technology Industry Group Inc	228,868	99,626,240	0.82%
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd	212,228	10,526,509	0.09%
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	517,474	51,825,021	0.43%
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	454,319	14,688,133	0.12%
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	423,914	43,188,358	0.36%
Huadong Medicine Co Ltd	707,388	17,896,916	0.15%
Hualan Biological Engineering Inc	884,896	44,342,139	0.37%
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,002,677	277,147,087	2.29%
Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	606,995	11,302,247	0.09%
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1,007,875	36,807,595	0.30%
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co Ltd	2,218,102	31,962,850	0.26%
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	975,181	33,009,877	0.27%
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	932,689	17,142,824	0.14%
Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	1,634,838	13,830,729	0.11%
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	271,500	44,026,440	0.36%
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	814,482	17,104,122	0.14%
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co Ltd	1,150,859	20,059,472	0.17%
Walvax Biotechnology Co Ltd	1,242,899	65,078,192	0.54%
WuXi AppTec Co Ltd	837,514	80,903,852	0.67%
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	412,910	38,735,087	0.32%
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Co Ltd	243,704	41,490,606	0.34%
Zhejiang NHU Co Ltd	1,041,865	30,318,272	0.25%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 （％）
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
工業			
AECC Aviation Power Co Ltd	727,480	17,081,230	0.14%
Air China Ltd	2,415,796	15,968,412	0.13%
AVIC Aircraft Co Ltd	1,119,006	19,851,166	0.16%
AVIC Shenyang Aircraft Co Ltd	339,714	11,149,413	0.09%
AVICOPTER PLC	238,113	9,779,301	0.08%
Beijing New Building Materials PLC	683,026	14,568,945	0.12%
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	2,381,700	14,837,991	0.12%
China Avionics Systems Co Ltd	426,561	5,681,793	0.05%
China Communications Construction Co Ltd	2,848,570	20,908,504	0.17%
China Eastern Airlines Corp Ltd	3,622,010	15,284,882	0.13%
China Gezhouba Group Co Ltd	2,232,826	13,285,315	0.11%
China National Chemical Engineering Co Ltd	1,993,367	10,923,651	0.09%
China Railway Construction Corp Ltd	3,722,619	31,195,547	0.26%
China Railway Group Ltd	6,580,440	33,033,809	0.27%
China Shipbuilding Industry Co Ltd	7,372,490	29,489,960	0.24%
China Southern Airlines Co Ltd	3,472,620	17,953,445	0.15%
China Spacesat Co Ltd	478,179	14,742,259	0.12%
China State Construction Engineering Corp Ltd	16,963,697	80,916,835	0.67%
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	3,915,083	13,585,338	0.11%
CRRC Corp Ltd	9,835,440	54,783,401	0.45%
Daqin Railway Co Ltd	4,806,997	33,841,259	0.28%
Eve Energy Co Ltd	743,791	35,590,399	0.29%
Fangda Carbon New Material Co Ltd	1,845,965	11,592,660	0.10%
Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	836,146	12,742,865	0.11%
Hainan Airlines Holding Co Ltd	9,296,430	13,944,645	0.12%
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	690,192	24,812,402	0.20%
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	213,800	17,146,760	0.14%
Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	1,983,056	22,705,991	0.19%
Metallurgical Corp of China Ltd	5,771,370	14,486,139	0.12%
NARI Technology Co Ltd	1,868,042	37,827,850	0.31%
Ningbo Zhoushan Port Co Ltd	3,193,838	11,402,002	0.09%
Power Construction Corp of China Ltd	6,182,787	21,392,443	0.18%
Qingdao Port International Co Ltd	566,600	3,218,288	0.03%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 （％）
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
工業（続き）			
Sany Heavy Industry Co Ltd	4,772,804	89,537,803	0.74%
SF Holding Co Ltd	1,070,560	58,559,632	0.48%
Shanghai Construction Group Co Ltd	3,591,745	11,026,657	0.09%
Shanghai Electric Group Co Ltd	2,956,917	14,902,862	0.12%
Shanghai International Airport Co Ltd	778,744	56,124,080	0.46%
Shanghai International Port Group Co Ltd	2,809,829	11,801,282	0.10%
Shanghai M&G Stationery Inc	300,142	16,387,753	0.14%
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	843,317	32,037,613	0.26%
Spring Airlines Co Ltd	296,634	10,453,382	0.09%
STO Express Co Ltd	495,196	8,126,166	0.07%
TBEA Co Ltd	2,998,700	20,301,199	0.17%
Weichai Power Co Ltd	3,874,284	53,155,176	0.44%
XCMG Construction Machinery Co Ltd	3,799,289	22,453,798	0.19%
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	2,232,035	22,253,389	0.18%
YTO Express Group Co Ltd	1,022,902	14,893,453	0.12%
Yunda Holding Co Ltd	937,356	22,918,354	0.19%
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	869,189	22,903,130	0.19%
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1,451,892	31,796,435	0.26%
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	1,073,946	13,102,141	0.11%
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	4,190,285	26,943,533	0.22%
インフォメーション・テクノロジー			
360 Security Technology Inc	819,910	15,012,552	0.12%
Aisino Corp	903,468	14,672,320	0.12%
Avary Holding Shenzhen Co Ltd	205,458	10,285,227	0.08%
AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	444,709	18,237,516	0.15%
Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	258,683	10,096,397	0.08%
BOE Technology Group Co Ltd	21,898,761	102,267,214	0.84%
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	842,595	23,339,881	0.19%
China Greatwall Technology Group Co Ltd	1,420,381	18,749,029	0.15%
Dawning Information Industry Co Ltd	841,674	32,320,282	0.27%
Fiberhome Telecommunication Technologies Co Ltd	567,896	16,417,873	0.14%
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	1,606,087	24,332,218	0.20%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 （％）
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
インフォメーション・テクノロジー（続き）			
Gigadevice Semiconductor Beijing Inc	266,085	62,772,112	0.52%
Glodon Co Ltd	731,067	50,955,370	0.42%
GoerTek Inc	1,836,332	53,914,708	0.45%
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	211,918	21,090,079	0.17%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3,021,433	91,700,492	0.76%
Hengtong Optic-electric Co Ltd	1,104,943	18,132,115	0.15%
Hundsun Technologies Inc	675,366	72,736,918	0.60%
Iflytek Co Ltd	1,243,877	46,558,316	0.38%
Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	815,123	31,936,519	0.26%
Lens Technology Co Ltd	1,063,318	29,815,437	0.25%
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	2,134,103	86,922,015	0.72%
Luxshare Precision Industry Co Ltd	3,386,504	173,896,980	1.44%
NAURA Technology Group Co Ltd	200,043	34,189,349	0.28%
OFILM Group Co Ltd	1,524,728	28,039,748	0.23%
Sanan Optoelectronics Co Ltd	1,977,683	49,442,075	0.41%
Shengyi Technology Co Ltd	919,969	26,927,493	0.22%
Shennan Circuits Co Ltd	115,369	19,326,615	0.16%
Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	147,591	32,898,034	0.27%
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	626,200	33,201,124	0.27%
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	1,575,698	35,390,177	0.29%
Unisplendour Corp Ltd	825,352	35,473,629	0.29%
Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	529,034	11,554,103	0.10%
Will Semiconductor Ltd	139,802	28,233,014	0.23%
Wingtech Technology Co Ltd	363,500	45,782,825	0.38%
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	975,800	24,375,484	0.20%
Yealink Network Technology Corp Ltd	217,900	14,873,854	0.12%
Yonyou Network Technology Co Ltd	1,312,973	57,902,109	0.48%
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	1,456,771	27,984,571	0.23%
ZTE Corp	2,180,713	87,512,013	0.72%
素材			
Aluminum Corp of China Ltd	5,286,245	14,590,036	0.12%
Anhui Conch Cement Co Ltd	1,939,623	102,625,453	0.85%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 （％）
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
素材（続き）			
Baiyin Nonferrous Group Co Ltd	1,197,500	3,053,625	0.03%
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	7,200,787	32,835,589	0.27%
BBMG Corp	2,696,066	8,249,962	0.07%
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	888,426	36,096,748	0.30%
Bluestar Adisseo Co	238,261	2,911,549	0.02%
China Jushi Co Ltd	1,698,471	15,541,010	0.13%
China Molybdenum Co Ltd	5,708,460	20,950,048	0.17%
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co Ltd	1,761,808	16,420,051	0.14%
Citic Pacific Special Steel Group Co Ltd	281,939	4,818,338	0.04%
Ganfeng Lithium Co Ltd	618,062	33,109,581	0.27%
Hengli Petrochemical Co Ltd	1,706,954	23,897,356	0.20%
Hengyi Petrochemical Co Ltd	1,487,987	13,585,321	0.11%
Hesteel Co Ltd	3,433,128	7,003,581	0.06%
Hoshine Silicon Industry Co Ltd	113,925	3,114,709	0.03%
Inner Mongolia Baotou Steel Union Co Ltd	18,419,673	19,893,247	0.16%
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	2,728,576	6,930,583	0.06%
Jiangxi Copper Co Ltd	838,482	11,285,968	0.09%
Lomon Billions Group Co Ltd	821,016	15,188,796	0.13%
Ningxia Baofeng Energy Group Co Ltd	652,400	5,493,208	0.05%
Rongsheng Petro Chemical Co Ltd	1,525,519	18,763,884	0.15%
Shandong Gold Mining Co Ltd	1,054,125	38,602,057	0.32%
Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	5,795,527	11,764,920	0.10%
Tianqi Lithium Corp	716,467	16,442,918	0.14%
Wanhua Chemical Group Co Ltd	1,269,129	63,443,759	0.52%
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	553,523	21,509,904	0.18%
Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	2,103,728	26,906,681	0.22%
Zhongjin Gold Corp Ltd	1,501,131	13,720,337	0.11%
Zijin Mining Group Co Ltd	11,113,085	48,897,574	0.40%
不動産			
China Fortune Land Development Co Ltd	974,222	22,270,715	0.18%
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	2,562,217	42,122,847	0.35%

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオ（未監査）（続き）

2020年6月30日現在

	保有数	市場価値 人民元	対純資産 価値比率 (%)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）			
上場有価証券（続き）			
中国（続き）			
不動産（続き）			
China Vanke Co Ltd	5,502,011	143,822,568	1.19%
Gemdale Corp	1,821,131	24,949,495	0.21%
Greenland Holdings Corp Ltd	2,950,400	18,233,472	0.15%
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd	1,499,395	13,344,616	0.11%
Jinke Properties Group Co Ltd	1,726,353	14,087,040	0.12%
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	5,787,280	85,535,998	0.71%
Red Star Macalline Group Corp Ltd	325,600	3,448,104	0.03%
RiseSun Real Estate Development Co Ltd	1,406,091	11,389,337	0.09%
Seazen Holdings Co Ltd	729,732	22,796,828	0.19%
Shanghai Lingang Holdings Corp Ltd	483,975	10,390,943	0.09%
Xinhu Zhongbao Co Ltd	3,475,804	10,357,896	0.09%
Yango Group Co Ltd	1,323,791	8,392,835	0.07%
Youngor Group Co Ltd	2,241,332	13,358,339	0.11%
公益事業			
CGN Power Co Ltd	4,772,900	14,127,784	0.12%
China National Nuclear Power Co Ltd	5,032,831	20,584,279	0.17%
China Yangtze Power Co Ltd	7,116,520	134,786,889	1.11%
GD Power Development Co Ltd	9,530,652	17,631,706	0.15%
Huadian Power International Corp Ltd	2,633,864	9,007,815	0.07%
Huaneng Lancang River Hydropower Inc	1,451,300	5,500,427	0.05%
Huaneng Power International Inc	3,556,003	15,006,333	0.12%
SDIC Power Holdings Co Ltd	2,190,530	17,217,566	0.14%
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	1,067,106	9,892,073	0.08%
投資合計（公正価値）		11,970,935,957	98.86%
投資合計（取得原価）		10,264,508,672	

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産					
上場有価証券					
360 Security Technology Inc	511,710	576,600	-	268,400	819,910
AECC Aviation Power Co Ltd	1,125,580	171,200	-	569,300	727,480
Agricultural Bank of China Ltd	47,965,037	7,162,252	-	31,906,500	23,220,789
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1,559,983	519,638	323,383	775,200	1,627,804
Air China Ltd	3,751,496	572,900	-	1,908,600	2,415,796
Aisino Corp	1,398,468	214,000	-	709,000	903,468
Aluminum Corp of China Ltd	8,183,445	1,258,000	-	4,155,200	5,286,245
Angang Steel Co Ltd	3,022,504	414,300	-	3,436,804	-
Anhui Conch Cement Co Ltd	2,503,529	628,294	-	1,192,200	1,939,623
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	154,220	88,282	-	149,200	93,302
Anxin Trust Co Ltd	2,743,163	188,100	-	2,931,263	-
Autobio Diagnostics Co Ltd	-	107,865	-	3,200	104,665
Avary Holding Shenzhen Co Ltd	315,158	42,800	-	152,500	205,458
AVIC Aircraft Co Ltd	1,728,206	256,800	-	866,000	1,119,006
Avic Capital Co Ltd	6,745,220	1,031,500	-	3,427,100	4,349,620
AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	661,189	85,520	-	302,000	444,709
AVIC Shenyang Aircraft Co Ltd	528,314	85,600	-	274,200	339,714
AVICOPTER PLC	362,113	42,800	-	166,800	238,113
BAIC BluePark New Energy Technology Co Ltd	1,738,975	242,669	-	1,981,644	-
Baiyin Nonferrous Group Co Ltd	1,860,900	269,900	-	933,300	1,197,500
Bank of Beijing Co Ltd	18,531,469	2,826,676	-	9,398,300	11,959,845
Bank of Changsha Co Ltd	1,289,837	199,653	-	659,500	829,990
Bank of Chengdu Co Ltd	2,258,299	548,300	-	1,051,200	1,755,399
Bank of China Ltd	26,388,763	4,036,400	-	13,385,100	17,040,063
Bank of Communications Co Ltd	34,397,343	5,262,300	-	17,451,000	22,208,643
Bank of Guiyang Co Ltd	3,214,631	490,476	-	1,884,100	1,821,007
Bank of Hangzhou Co Ltd	2,564,050	673,400	-	1,320,200	1,917,250
Bank of Jiangsu Co Ltd	11,560,570	1,769,028	-	5,864,700	7,464,898
Bank of Nanjing Co Ltd	7,440,326	1,168,656	-	3,756,000	4,852,982
Bank of Ningbo Co Ltd	3,530,233	608,206	-	1,710,200	2,428,239
Bank of Shanghai Co Ltd	8,894,427	3,387,096	-	4,243,500	8,038,023
Bank of Xi'an Co Ltd	610,727	741,968	-	274,800	1,077,895
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	11,159,053	1,707,034	-	5,665,300	7,200,787

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）					
上場有価証券（続き）					
BBMG Corp	4,176,000	648,166	-	2,128,100	2,696,066
Beijing New Building Materials PLC	1,061,562	177,164	-	555,700	683,026
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	1,117,142	304,084	-	532,800	888,426
Beijing Originwater Technology Co Ltd	2,380,404	330,596	-	2,711,000	-
Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	391,892	42,800	-	176,009	258,683
Beijing Shunxin Agriculture Co Ltd	-	426,000	-	6,400	419,600
Beijing Tongrentang Co Ltd	677,973	119,500	-	354,300	443,173
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	-	2,423,300	-	41,600	2,381,700
Bluestar Adisseo Co	362,400	54,161	-	178,300	238,261
BOE Technology Group Co Ltd	29,670,761	6,351,500	-	14,123,500	21,898,761
Bohai Leasing Co Ltd	2,318,447	321,300	-	2,639,747	-
BYD Co Ltd	1,133,234	171,156	-	571,500	732,890
Caitong Securities Co Ltd	3,141,843	475,400	-	1,586,400	2,030,843
CGN Power Co Ltd	-	4,849,700	-	76,800	4,772,900
Changchun High & New Technology Industry Group Inc	183,113	77,421	115,634	147,300	228,868
Changjiang Securities Co Ltd	4,842,974	739,478	-	2,450,400	3,132,052
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	1,315,589	219,206	-	692,200	842,595
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd	325,000	42,728	-	155,500	212,228
China Avionics Systems Co Ltd	656,161	98,500	-	328,100	426,561
China CITIC Bank Corp Ltd	3,841,182	586,000	-	1,953,700	2,473,482
China Coal Energy Co Ltd	2,307,670	348,100	-	1,176,100	1,479,670
China Communications Construction Co Ltd	2,941,370	1,317,200	-	1,410,000	2,848,570
China Construction Bank Corp	8,416,089	1,283,800	-	4,271,500	5,428,389
China Eastern Airlines Corp Ltd	5,606,510	858,900	-	2,843,400	3,622,010
China Everbright Bank Co Ltd	19,944,142	3,038,700	-	10,114,300	12,868,542
China Film Co Ltd	933,489	142,190	-	472,100	603,579
China Fortune Land Development Co Ltd	1,510,563	216,059	-	752,400	974,222
China Galaxy Securities Co Ltd	1,618,229	253,100	-	832,600	1,038,729

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
<u>損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）</u>					
<u>上場有価証券（続き）</u>					
China Gezhouba Group Co Ltd	3,470,626	522,400	-	1,760,200	2,232,826
China Grand Automotive Services Group Co Ltd	4,087,190	1,123,100	-	1,935,900	3,274,390
China Great Wall Securities Co Ltd	417,100	496,010	-	160,500	752,610
China Greatwall Technology Group Co Ltd	-	1,445,981	-	25,600	1,420,381
China Jushi Co Ltd	2,640,592	401,579	-	1,343,700	1,698,471
China Life Insurance Co Ltd	2,087,629	340,340	-	1,081,600	1,346,369
China Merchants Bank Co Ltd	12,906,181	1,960,697	-	6,529,600	8,337,278
China Merchants Securities Co Ltd	3,582,663	552,581	-	1,824,000	2,311,244
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	3,954,316	599,001	-	1,991,100	2,562,217
China Minsheng Banking Corp Ltd	31,079,299	4,684,713	-	18,565,300	17,198,712
China Molybdenum Co Ltd	8,840,960	1,350,300	-	4,482,800	5,708,460
China National Chemical Engineering Co Ltd	3,083,894	468,373	-	1,558,900	1,993,367
China National Nuclear Power Co Ltd	7,787,731	1,188,300	-	3,943,200	5,032,831
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co Ltd	2,733,008	424,200	-	1,395,400	1,761,808
China Oilfield Services Ltd	748,397	131,900	-	405,200	475,097
China Pacific Insurance Group Co Ltd	3,933,064	595,216	-	1,987,800	2,540,480
China Petroleum & Chemical Corp	16,766,047	2,557,480	-	8,516,900	10,806,627
China Railway Construction Corp Ltd	5,767,819	882,000	-	2,927,200	3,722,619
China Railway Group Ltd	10,201,040	1,547,100	-	5,167,700	6,580,440
China Satellite Communications Co Ltd	502,782	95,000	-	274,300	323,482
China Shenhua Energy Co Ltd	4,132,407	638,174	-	2,104,700	2,665,881
China Shipbuilding Industry Co Ltd	11,460,175	1,748,115	-	5,835,800	7,372,490
China Shipbuilding Industry Group Power Co Ltd	847,668	128,400	-	452,000	524,068
China Southern Airlines Co Ltd	5,378,364	817,056	-	2,722,800	3,472,620
China Spacesat Co Ltd	747,379	140,800	-	410,000	478,179
China State Construction Engineering Corp Ltd	26,282,737	4,013,060	-	13,332,100	16,963,697
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	1,214,930	171,200	-	597,100	789,030

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）					
上場有価証券（続き）					
China United Network Communications Ltd	11,658,864	1,784,400	-	5,919,616	7,523,648
China Vanke Co Ltd	7,295,387	1,667,824	-	3,461,200	5,502,011
China Yangtze Power Co Ltd	11,013,166	1,684,254	-	5,580,900	7,116,520
China Zheshang Bank Co Ltd	-	1,788,800	-	28,800	1,760,000
China In Securities Co Ltd	333,444	42,800	-	158,100	218,144
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	2,444,231	377,711	-	1,248,900	1,573,042
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	-	945,300	-	16,000	929,300
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	597,494	196,580	-	276,600	517,474
Citic Pacific Special Steel Group Co Ltd	-	288,339	-	6,400	281,939
CITIC Securities Co Ltd	9,849,489	2,154,551	-	5,118,400	6,885,640
CNOOC Energy Technology & Services Ltd	2,512,000	407,400	-	1,276,500	1,642,900
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	4,850,483	1,343,400	-	2,278,800	3,915,083
CRRC Corp Ltd	12,180,327	3,439,513	-	5,784,400	9,835,440
CSC Financial Co Ltd	556,978	117,836	-	262,000	412,814
Daqin Railway Co Ltd	7,449,797	1,142,000	-	3,784,800	4,806,997
Dawning Information Industry Co Ltd	792,405	231,588	221,381	403,700	841,674
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	571,873	77,961	-	649,834	-
Dongxing Securities Co Ltd	1,723,000	256,740	-	865,000	1,114,740
East Money Information Co Ltd	6,723,173	1,038,700	945,754	3,496,700	5,210,927
Eve Energy Co Ltd	-	756,591	-	12,800	743,791
Everbright Securities Co Ltd	2,449,930	381,400	-	1,252,600	1,578,730
Fangda Carbon New Material Co Ltd	2,040,818	311,400	563,447	1,069,700	1,845,965
Fiberhome Telecommunication Technologies Co Ltd	876,196	128,400	-	436,700	567,896
Focus Media Information Technology Co Ltd	12,858,955	1,966,800	-	6,520,700	8,305,055
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	1,021,656	190,256	144,502	570,700	785,714
Founder Securities Co Ltd	5,154,003	784,900	-	2,611,600	3,327,303
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	2,233,987	420,100	-	1,048,000	1,606,087
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1,749,871	256,800	-	873,300	1,133,371

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融 資産（続き）					
上場有価証券（続き）					
Ganfeng Lithium Co Ltd	951,941	128,321	-	462,200	618,062
GD Power Development Co Ltd	14,762,452	2,272,400	-	7,504,200	9,530,652
Gemdale Corp	2,823,631	424,300	-	1,426,800	1,821,131
GF Securities Co Ltd	3,702,203	556,390	-	1,866,100	2,392,493
Giant Network Group Co Ltd	766,017	137,530	-	412,600	490,947
Gigadevice Semiconductor Beijing Inc	243,842	84,575	68,668	131,000	266,085
Glodon Co Ltd	845,996	285,171	-	400,100	731,067
GoerTek Inc	2,837,980	427,852	-	1,429,500	1,836,332
Great Wall Motor Co Ltd	1,512,822	246,900	-	777,400	982,322
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	6,032,141	944,606	-	3,086,400	3,890,347
Greenland Holdings Corp Ltd	4,562,100	697,300	-	2,309,000	2,950,400
Guangdong Haid Group Co Ltd	998,924	173,763	-	534,200	638,487
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,159,224	171,120	-	580,100	750,244
Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	1,302,646	205,000	-	671,500	836,146
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	713,929	113,390	-	373,000	454,319
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	103,475	263,843	-	155,400	211,918
Guosen Securities Co Ltd	3,079,363	470,800	-	1,558,200	1,991,963
Guotai Junan Securities Co Ltd	5,640,619	852,141	-	2,847,700	3,645,060
Guoyuan Securities Co Ltd	2,526,011	381,500	-	1,278,800	1,628,711
Haier Smart Home Co Ltd	4,622,285	709,992	-	2,272,800	3,059,477
Hainan Airlines Holding Co Ltd	14,412,330	2,174,400	-	7,290,300	9,296,430
Haitong Securities Co Ltd	10,134,983	1,537,043	-	5,134,500	6,537,526
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	4,683,415	723,518	-	2,385,500	3,021,433
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	591,139	85,501	-	293,100	383,540
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	646,926	85,288	-	308,300	423,914
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	1,072,082	175,210	-	557,100	690,192
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co Ltd	530,264	85,560	73,524	280,300	409,048
Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	1,253,071	190,188	-	638,500	804,759

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
--------	-------------------------	----	------------------	----	--------------------------

損益を通じて公正価値で測定される金融
資産（続き）

上場有価証券（続き）

Hengli Petrochemical Co Ltd	2,638,713	389,641	-	1,321,400	1,706,954
Hengtong Optic-electric Co Ltd	1,668,343	256,800	-	820,200	1,104,943
Hengyi Petrochemical Co Ltd	1,421,660	440,123	300,604	674,400	1,487,987
Hesteel Co Ltd	5,315,028	804,900	-	2,686,800	3,433,128
Hi think RoyalFlush Information Network Co Ltd	269,360	43,789	-	139,300	173,849
HLA Corp Ltd	1,662,928	253,000	-	847,700	1,068,228
Hongta Securities Co Ltd	502,340	95,100	-	274,200	323,240
Hoshine Silicon Industry Co Ltd	183,932	60,993	-	131,000	113,925
Huadian Power International Corp Ltd	4,086,264	610,300	-	2,062,700	2,633,864
Huadong Medicine Co Ltd	1,096,668	171,120	-	560,400	707,388
Hualan Biological Engineering Inc	1,058,296	181,237	229,863	584,500	884,896
Huaneng Lancang River Hydropower Inc	2,263,900	337,900	-	1,150,500	1,451,300
Huaneng Power International Inc	5,512,703	830,600	-	2,787,300	3,556,003
Huatai Securities Co Ltd	5,526,155	1,882,208	-	2,650,700	4,757,663
Huaxia Bank Co Ltd	7,696,084	1,181,471	-	3,899,000	4,978,555
Huayu Automotive Systems Co Ltd	1,971,429	299,600	-	996,700	1,274,329
Hubei Biocause Pharmaceutical Co Ltd	2,476,226	376,496	-	1,258,800	1,593,922
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co Ltd	417,299	84,000	-	501,299	-
Hundsun Technologies Inc	806,709	134,500	164,957	430,800	675,366
Iflytek Co Ltd	1,928,264	299,413	-	983,800	1,243,877
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	27,005,668	14,321,200	-	12,992,600	28,334,268
Industrial Bank Co Ltd	18,213,072	2,740,778	-	10,878,800	10,075,050
Industrial Securities Co Ltd	5,867,661	895,000	-	2,973,600	3,789,061
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co Ltd	28,508,873	4,345,400	-	14,434,600	18,419,673
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	4,242,676	655,900	-	2,170,000	2,728,576
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	7,630,818	1,151,526	-	3,879,300	4,903,044
Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	-	827,923	-	12,800	815,123
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	-	217,000	-	3,200	213,800
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,877,085	606,343	543,149	2,023,900	3,002,677
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	-	516,800	-	9,600	507,200

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
<u>損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）</u>					
<u>上場有価証券（続き）</u>					
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	760,693	144,144	-	417,300	487,537
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd	2,315,895	354,000	-	1,170,500	1,499,395
Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	3,069,956	470,800	-	1,557,700	1,983,056
Jiangxi Copper Co Ltd	1,305,707	192,175	-	659,400	838,482
Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd	-	1,027,500	-	16,000	1,011,500
Jinke Properties Group Co Ltd	2,682,153	415,200	-	1,371,000	1,726,353
Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	715,075	264,620	-	372,700	606,995
Kweichow Moutai Co Ltd	623,315	95,178	-	312,400	406,093
Lens Technology Co Ltd	976,203	889,715	-	802,600	1,063,318
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1,342,232	320,643	-	655,000	1,007,875
Lomon Billions Group Co Ltd	1,267,916	213,600	-	660,500	821,016
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	3,308,090	509,713	-	1,683,700	2,134,103
Luxshare Precision Industry Co Ltd	4,023,470	614,773	765,661	2,017,400	3,386,504
Luzhou Laojiao Co Ltd	910,549	128,108	-	446,700	591,957
Mango Excellent Media Co Ltd	660,009	205,282	-	289,800	575,491
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co Ltd	3,429,658	513,444	-	1,725,000	2,218,102
Metallurgical Corp of China Ltd	8,918,170	1,353,700	-	4,500,500	5,771,370
Midea Group Co Ltd	6,084,846	960,607	-	3,085,000	3,960,453
Minmetals Capital Co Ltd	615,760	1,494,933	-	292,600	1,818,093
Muyuan Foodstuff Co Ltd	1,084,801	180,685	516,909	570,900	1,211,495
NARI Technology Co Ltd	2,883,442	432,500	-	1,447,900	1,868,042
NAURA Technology Group Co Ltd	-	203,243	-	3,200	200,043
New China Life Insurance Co Ltd	1,049,519	179,000	-	554,000	674,519
New Hope Liuhe Co Ltd	2,635,747	387,991	-	1,319,800	1,703,938
Ningbo Zhoushan Port Co Ltd	4,952,038	744,000	-	2,502,200	3,193,838
Ningxia Baofeng Energy Group Co Ltd	1,013,300	156,500	-	517,400	652,400
Offcn Education Technology Co Ltd	844,707	128,400	-	424,700	548,407
Offshore Oil Engineering Co Ltd	2,769,832	419,400	-	1,402,500	1,786,732
OFILM Group Co Ltd	2,382,228	359,100	-	1,216,600	1,524,728
Oppein Home Group Inc	166,990	82,493	-	147,300	102,183
Orient Securities Co Ltd/China	4,479,467	681,050	-	2,266,900	2,893,617

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）					
上場有価証券（続き）					
Oriental Pearl Group Co Ltd	2,571,547	385,883	-	1,301,300	1,656,130
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co Ltd	5,372,100	775,700	-	6,147,800	-
People's Insurance Co Group of China Ltd/The	1,337,600	1,013,600	-	629,700	1,721,500
Perfect World Co Ltd/China	641,561	167,997	-	287,000	522,558
PetroChina Co Ltd	12,145,731	1,866,138	-	6,162,300	7,849,569
Ping An Bank Co Ltd	12,151,363	1,855,197	-	6,166,900	7,839,660
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	13,568,035	2,090,346	-	6,902,400	8,755,981
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	8,958,546	1,365,634	-	4,536,900	5,787,280
Postal Savings Bank of China Co Ltd	-	2,205,100	-	38,400	2,166,700
Power Construction Corp of China Ltd	9,570,887	1,469,100	-	4,857,200	6,182,787
Qingdao Port International Co Ltd	603,600	228,200	-	265,200	566,600
Qingdao Rural Commercial Bank Corp	767,100	1,826,728	-	352,200	2,241,628
Red Star MacAlline Group Corp Ltd	508,100	85,600	-	268,100	325,600
RiseSun Real Estate Development Co Ltd	2,181,091	332,800	-	1,107,800	1,406,091
Rongsheng Petro Chemical Co Ltd	2,353,459	356,660	-	1,184,600	1,525,519
SAIC Motor Corp Ltd	4,392,759	681,000	-	2,240,600	2,833,159
Sanan Optoelectronics Co Ltd	3,063,283	467,000	-	1,552,600	1,977,683
Sany Heavy Industry Co Ltd	7,386,281	1,118,323	-	3,731,800	4,772,804
SDIC Capital Co Ltd	2,114,996	331,900	-	1,080,300	1,366,596
SDIC Power Holdings Co Ltd	4,243,130	632,700	-	2,685,300	2,190,530
Seazen Holdings Co Ltd	1,128,732	171,200	-	570,200	729,732
SF Holding Co Ltd	1,104,662	496,298	-	530,400	1,070,560
Shaanxi Coal Industry Co Ltd	5,008,804	766,577	-	2,542,200	3,233,181
Shandong Gold Mining Co Ltd	1,308,725	400,400	-	655,000	1,054,125
Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	9,002,860	1,369,967	-	4,577,300	5,795,527
Shanghai Construction Group Co Ltd	5,563,745	832,500	-	2,804,500	3,591,745
Shanghai Electric Group Co Ltd	4,570,917	691,900	-	2,305,900	2,956,917
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1,250,781	317,900	-	593,500	975,181
Shanghai International Airport Co Ltd	1,199,072	170,972	-	591,300	778,744

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年 1 月 1 日から2020年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
<u>損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）</u>					
<u>上場有価証券（続き）</u>					
Shanghai International Port Group Co Ltd	5,798,729	852,200	-	3,841,100	2,809,829
Shanghai Lingang Holdings Corp Ltd	501,590	247,585	-	265,200	483,975
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co Ltd	1,102,621	155,852	-	1,258,473	-
Shanghai M&G Stationery Inc	465,728	101,114	-	266,700	300,142
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	1,440,389	213,500	-	721,200	932,689
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	14,704,217	2,242,609	-	7,456,700	9,490,126
Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	2,489,918	385,120	-	1,240,200	1,634,838
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	1,937,320	299,403	-	977,700	1,259,023
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	1,531,700	235,742	-	773,600	993,842
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	323,542	42,780	-	155,100	211,222
Shengyi Technology Co Ltd	1,416,569	214,000	-	710,600	919,969
Shennan Circuits Co Ltd	137,760	94,658	34,351	151,400	115,369
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	11,282,004	1,726,200	-	5,725,200	7,283,004
Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	179,296	115,795	-	147,500	147,591
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1,308,434	224,183	-	689,300	843,317
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	-	274,700	-	3,200	271,500
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	5,136,888	777,500	-	2,599,500	3,314,888
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co Ltd	526,246	77,958	-	604,204	-
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	960,900	151,600	-	486,300	626,200
Siasun Robot & Automation Co Ltd	1,369,066	195,000	-	1,564,066	-
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	2,207,206	331,000	-	1,471,100	1,067,106
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	1,083,893	254,589	-	524,000	814,482
Sinolink Securities Co Ltd	3,031,350	467,000	-	1,542,900	1,955,450
Songcheng Performance Development Co Ltd	1,091,512	182,560	604,729	610,600	1,268,201
Soochow Securities Co Ltd	3,008,837	481,300	671,201	1,652,100	2,509,238
Southwest Securities Co Ltd	3,527,989	527,700	-	1,777,400	2,278,289

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年 1 月 1 日から2020年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）					
上場有価証券（続き）					
Spring Airlines Co Ltd	466,496	99,038	-	268,900	296,634
STO Express Co Ltd	375,296	273,300	-	153,400	495,196
Suning.com Co Ltd	4,667,252	708,300	-	2,365,300	3,010,252
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd	2,014,204	273,000	-	2,287,204	-
Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd	1,134,444	156,000	-	1,290,444	-
TBEA Co Ltd	4,657,191	711,409	-	2,369,900	2,998,700
TCL Technology Group Corp	16,928,953	2,579,900	-	8,570,400	10,938,453
Tianfeng Securities Co Ltd	656,700	2,246,700	147,240	356,600	2,694,040
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	-	1,601,298	-	25,600	1,575,698
Tianqi Lithium Corp	1,115,187	171,080	-	569,800	716,467
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co Ltd	1,773,846	256,713	-	879,700	1,150,859
Tongling Nonferrous Metals Group Co Ltd	7,901,687	1,079,304	-	8,980,991	-
Tongwei Co Ltd	2,435,936	1,029,500	-	1,385,900	2,079,536
Transfar Zhilian Co Ltd	1,617,800	222,200	-	1,840,000	-
Tsinghua Tongfang Co Ltd	2,975,442	407,500	-	3,382,942	-
Tunghsu Optoelectronic Technology Co Ltd	5,477,088	766,200	-	6,243,288	-
Unisplendour Corp Ltd	1,026,585	322,767	-	524,000	825,352
Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	-	538,634	-	9,600	529,034
Walvax Biotechnology Co Ltd	1,546,752	444,047	-	747,900	1,242,899
Wanda Film Holding Co Ltd	1,046,263	171,097	-	545,100	672,260
Wangsu Science & Technology Co Ltd	2,439,977	344,300	-	2,784,277	-
Wanhua Chemical Group Co Ltd	1,963,918	299,511	-	994,300	1,269,129
Weichai Power Co Ltd	5,995,384	925,800	-	3,046,900	3,874,284
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	4,660,861	734,965	636,353	2,425,800	3,606,379
Western Securities Co Ltd	2,194,457	341,924	-	1,120,900	1,415,481
Will Semiconductor Ltd	219,898	57,104	-	137,200	139,802
Wingtech Technology Co Ltd	-	369,900	-	6,400	363,500
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1,327,463	351,708	-	655,000	1,024,171
Wuliangye Yibin Co Ltd	2,435,298	390,406	-	1,257,100	1,568,604

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（続き）					
上場有価証券（続き）					
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	-	991,800	-	16,000	975,800
WuXi AppTec Co Ltd	910,038	132,172	253,004	457,700	837,514
XCMG Construction Machinery Co Ltd	5,886,239	906,750	-	2,993,700	3,799,289
Xiamen C & D Inc	1,766,729	239,300	-	2,006,029	-
Xinhu Zhongbao Co Ltd	5,379,304	810,500	-	2,714,000	3,475,804
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	3,448,788	519,647	-	1,736,400	2,232,035
YanAn Bicon Pharmaceutical Listed Co	772,228	117,000	-	889,228	-
Yango Group Co Ltd	2,023,440	309,051	-	1,008,700	1,323,791
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	1,111,780	171,200	-	565,100	717,880
Yealink Network Technology Corp Ltd	-	221,100	-	3,200	217,900
Yonghui Superstores Co Ltd	4,788,840	723,800	-	2,418,500	3,094,140
Yonyou Network Technology Co Ltd	1,574,787	272,208	329,578	863,600	1,312,973
Youngor Group Co Ltd	4,398,332	661,000	-	2,818,000	2,241,332
YTO Express Group Co Ltd	700,800	732,202	-	410,100	1,022,902
Yunda Holding Co Ltd	833,816	332,975	172,365	401,800	937,356
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	633,371	85,439	-	305,900	412,910
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Co Ltd	370,116	42,788	-	169,200	243,704
Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	2,985,303	469,000	-	1,440,840	2,013,463
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	1,348,715	213,774	-	693,300	869,189
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	2,256,890	342,281	-	1,142,400	1,456,771
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	811,822	163,601	-	421,900	553,523
Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	3,264,385	509,743	-	1,670,400	2,103,728
Zhejiang NHU Co Ltd	1,618,213	252,952	-	829,300	1,041,865
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1,727,510	264,318	358,364	898,300	1,451,892
Zhejiang Supor Co Ltd	210,984	58,517	-	136,700	132,801
Zhejiang Zheneng Electric Power Co Ltd	5,121,597	698,400	-	5,819,997	-
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	1,663,446	256,800	-	846,300	1,073,946
Zheshang Securities Co Ltd	1,669,200	256,800	-	848,100	1,077,900
Zhongjin Gold Corp Ltd	2,163,580	356,151	-	1,018,600	1,501,131
Zijin Mining Group Co Ltd	17,205,635	2,629,550	-	8,722,100	11,113,085

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

投資ポートフォリオの変動（未監査）（続き）

2020年 1 月 1 日から2020年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2020年 1月1日 現在保有残高	取得	コーポレート ・アクション	売却	2020年 6月30日 現在保有残高
--------	-------------------------	----	------------------	----	--------------------------

損益を通じて公正価値で測定される金融
資産（続き）

上場有価証券（続き）

Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	6,488,235	989,050	-	3,287,000	4,190,285
ZTE Corp	2,984,666	661,147	-	1,465,100	2,180,713

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

パフォーマンス記録（未監査）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

1. 純資産価値（サブファンドの信託証書に基づき計算）

	受益者に帰属 する純資産 人民元	1口当たり 純資産価値 人民元
2020年6月30日現在（未監査）	12,111,443,826	42.6534
2019年12月31日現在（監査済み）	17,382,025,714	41.7586
2018年12月31日現在（監査済み）	11,816,519,143	30.7122
2017年12月31日現在（監査済み）	11,093,007,702	41.1309

2. 1口当たり最高発行価格及び最低償還価格¹

	最高発行価格 人民元	最低償還価格 人民元
以下の日付に終了した期間／年度		
2020年6月30日（未監査）	42.8389	35.9722
2019年12月31日（監査済み）	41.7586	30.2426
2018年12月31日（監査済み）	44.7342	30.5351
2017年12月31日（監査済み）	43.1972	33.9102
2016年12月31日（監査済み）	36.5111	29.1665
2015年12月31日（監査済み）	53.7690	30.5877
2014年12月31日（監査済み）	35.3314	21.0387
2013年12月31日（監査済み）	27.1919	21.6261
2012年12月31日 ² （監査済み）	24.9664	21.1203

ChinaAMC CSI 300 Index ETF

（ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド）

パフォーマンス記録（未監査）（続き）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

3．スキーム・パフォーマンスと実際のインデックス・パフォーマンスとの比較¹

下表は、以下の期間／年度における、サブファンドのパフォーマンス（時価評価）とインデックスのパフォーマンスを比較したものです。

	インデックス （2012年7月16日 以降）	サブファンドの 人民元カウンター （2012年7月17日 以降）	サブファンドの 香港ドル カウンター （2012年10月26日 以降）
以下の日付に終了した期間／年度			
2020年6月30日（未監査）	105.62%	77.42%	63.66%
2019年12月31日（監査済み）	100.16%	71.69%	64.83%
2018年12月31日（監査済み）	43.81%	27.89%	25.22%
2017年12月31日（監査済み）	88.27%	70.04%	75.49%
2016年12月31日（監査済み）	37.94%	39.88%	33.75%
2015年12月31日（監査済み）	55.48%	57.44%	59.33%
2014年12月31日（監査済み）	47.25%	41.94%	52.57%
2013年12月31日（監査済み）	- 2.90%	- 4.96%	4.44%
2012年12月31日 ² （監査済み）	5.13%	4.13%	11.72%

¹過去のパフォーマンスの数値は、サブファンドの将来のパフォーマンスを示唆するものではありません。

²サブファンドの会計期間は2012年7月11日（設定日）から2012年12月31日でした。

ChinaAMC CSI 300 Index ETF
(ChinaAMC ETF Seriesのサブファンド)

分配金に関する開示（未監査）

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

	分配金 人民元	受益証券1口 当たり分配金 人民元
管理会社により宣言された分配金		
2020年7月27日（2020年7月31日に支払済み）	112,062,000	0.38
2019年7月25日（2019年7月31日に支払済み）	142,330,500	0.39

管理会社は、単独の裁量により、各期間において、管理会社の決定する時期に受益者に収益を分配すること、又はいずれの期間においても分配を行わない旨を決定することができます。受益者への分配金は、サブファンドの純利益から支払われます。

（２）【投資有価証券明細表等】

本香港ETFの投資有価証券明細表等については、「（１）資産及び負債の状況」の項目に記載した本香港ETFの未監査の投資ポートフォリオをご参照ください。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

（2020年7月31日現在）

資本金の額	200,000,000香港ドル （約2,700百万円）
発行済株式総数（個）	200,000,000

（注）新会社条例（第622章）（2014年3月3日施行）により、授權資本の概念は廃止され、香港企業の株式は、すべて無額面株式となりました。したがって、発行する株式の総数は記載しておりません。

（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、資産運用業務を提供することです。

資産運用会社は、2020年7月31日現在、以下の41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約5,674億円です。

（2020年7月31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：米ドル)
ケイマン諸島	株式投資信託	5	97,389,948.77
	債券投資信託	4	1,631,833,856.25
	小計	9	1,729,223,805.02
香港	指数連動型上場投資信託（ETF）	13	2,186,099,524.65
	株式投資信託	3	35,009,772.43
	債券投資信託	5	438,553,083.99
	小計	21	2,659,662,381.07
ルクセンブルク	株式投資信託	3	155,580,684.07
	債券投資信託	8	879,980,876.36
	小計	11	1,035,561,560.43
合計		41	5,424,447,746.52 （約5,674億円）

（３）【その他】

本書提出日前6ヶ月以内において訴訟事件その他本香港ETF及び／又は資産運用会社に重要な影響を与えた又は与えることが予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

資産運用会社の日本文の財務書類は、香港において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財務書類を翻訳したものです（但し、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項但書の規定の適用によるものです。

資産運用会社の原文の財務書類は、香港において、外部監査人であるプライスウォーターハウスクーパース香港（PricewaterhouseCoopers, Hong Kong）の監査を受けており、別紙のとおり独立監査人の監査報告書を受領しています。

資産運用会社の原文の財務書類は香港ドルで表示されています。日本文の財務書類には、令和2年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場仲値（1香港ドル＝13.50円）を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結包括利益計算書

2019年12月31日に終了した会計年度

	注記	2019年 香港ドル	2019年 JPY	2018年 香港ドル	2018年 JPY
収入					
収益	4	299,365,566	4,041,435,143	327,133,775	4,416,305,963
その他の収入	4	15,560,424	210,065,724	13,631,566	184,026,141
		<u>314,925,990</u>	<u>4,251,500,867</u>	<u>340,765,341</u>	<u>4,600,332,104</u>
費用					
従業員給付費用	5	(97,052,192)	(1,310,204,592)	(77,934,478)	(1,052,115,453)
一般管理費	6	(30,735,360)	(414,927,360)	(48,820,181)	(659,072,444)
販売報酬、販売手数料及び 割り戻し		(43,116,636)	(582,074,586)	(53,823,344)	(726,615,144)
共同運用手数料及び業績 連動報酬		(8,016,405)	(108,221,468)	(5,922,804)	(79,957,854)
減価償却	9、10	(13,508,435)	(182,363,873)	(367,810)	(4,965,435)
費用総額		<u>(192,429,028)</u>	<u>(2,597,791,879)</u>	<u>(186,868,617)</u>	<u>(2,522,726,330)</u>
その他の正味利益／（損失）	7	<u>12,941,175</u>	<u>174,705,863</u>	<u>(16,961,891)</u>	<u>(228,985,529)</u>
営業利益		<u>135,438,137</u>	<u>1,828,414,851</u>	<u>136,934,833</u>	<u>1,848,620,245</u>
財務費用	10	<u>(817,563)</u>	<u>(11,037,101)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
税引前利益		<u>134,620,574</u>	<u>1,817,377,750</u>	<u>136,934,833</u>	<u>1,848,620,245</u>
税金	8	<u>(18,581,224)</u>	<u>(250,846,524)</u>	<u>(18,114,196)</u>	<u>(244,541,646)</u>
当期利益		<u>116,039,350</u>	<u>1,566,531,226</u>	<u>118,820,637</u>	<u>1,604,078,599</u>
その他包括利益					
将来的に損益に組み替え られるその他包括利益：					
海外事業の換算為替差額		<u>(14,702)</u>	<u>(198,477)</u>	<u>5,745</u>	<u>77,558</u>
当期その他包括利益、税 引後		<u>(14,702)</u>	<u>(198,477)</u>	<u>5,745</u>	<u>77,558</u>
親会社株主に帰属する当 期包括利益		<u>116,024,648</u>	<u>1,566,332,749</u>	<u>118,826,382</u>	<u>1,604,156,157</u>

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財政状態計算書

2019年12月31日

	注記	2019年 香港ドル	2019年 JPY	2018年 香港ドル	2018年 JPY
非流動資産					
有形固定資産	9	1,638,273	22,116,686	609,267	8,225,105
使用権資産	10	11,890,346	160,519,671	-	-
無形資産	11	109,391	1,476,779	53,074	716,499
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	12	144,724,593	1,953,782,006	162,044,314	2,187,598,239
賃貸保証金及び諸設備保証金		-	-	3,906,038	52,731,513
繰延税金資産	13	511,719	6,908,207	776,512	10,482,912
		<u>158,874,322</u>	<u>2,144,803,349</u>	<u>167,389,205</u>	<u>2,259,754,268</u>
流動資産					
前渡金		2,997,542	40,466,817	2,040,583	27,547,871
未収報酬	14	98,289,431	1,326,907,319	95,483,954	1,289,033,379
その他の未収金		7,929,748	107,051,598	9,339,371	126,081,509
投資売却による未収金		-	-	8,345,164	112,659,714
現金及び現金等価物	15	760,724,680	10,269,783,180	602,709,538	8,136,578,763
賃貸保証金及び諸設備保証金		4,144,568	55,951,668	-	-
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	12	44,473,374	600,390,549	-	-
ファンドへの投資	16	50,209,000	677,821,500	92,834,296	1,253,262,996
		<u>968,768,343</u>	<u>13,078,372,631</u>	<u>810,752,906</u>	<u>10,945,164,232</u>
流動負債					
未払報酬	17	93,744,561	1,265,551,574	78,314,719	1,057,248,707
前受収益		601,692	8,122,842	3,032,514	40,938,939
リース負債	10	12,093,942	163,268,217	-	-
その他の未払金及び未払負債		61,967,334	836,559,009	75,067,185	1,013,406,998
賃貸退去後の原状回復費用引当金		2,495,226	33,685,551	-	-
未払税金		21,697,097	292,910,810	317,724	4,289,274
		<u>192,599,852</u>	<u>2,600,098,003</u>	<u>156,732,142</u>	<u>2,115,883,918</u>
正味流動資産		<u>776,168,491</u>	<u>10,478,274,628</u>	<u>654,020,764</u>	<u>8,829,280,314</u>
非流動負債					
賃貸退去後の原状回復費用引当金		-	-	2,391,804	32,289,354
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,391,804</u>	<u>32,289,354</u>
純資産		<u>935,042,813</u>	<u>12,623,077,977</u>	<u>819,018,165</u>	<u>11,056,745,228</u>
資本金及び準備金					
資本金	18	200,000,000	2,700,000,000	200,000,000	2,700,000,000
利益剰余金		735,036,479	9,922,992,468	618,997,129	8,356,461,242
その他の準備金		6,334	85,509	21,036	283,986
親会社の株主帰属資本		<u>935,042,813</u>	<u>12,623,077,977</u>	<u>819,018,165</u>	<u>11,056,745,228</u>

6 ページから37ページ（訳注：原文のページ数です）の当財務諸表は、2020年3月16日に取締役会により承認され、署名されました。

Zhang Xiaoling

Gan Tian

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結株主持分変動計算書

2019年12月31日に終了した会計年度

	資本金	利益剰余金	外貨準備金	合計
	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル
2018年1月1日残高	200,000,000	500,176,492	15,291	700,191,783
当期利益	-	118,820,637	-	118,820,637
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	5,745	5,745
当期包括利益合計	-	118,820,637	5,745	118,826,382
2018年12月31日及び2019年1月1日残高	200,000,000	618,997,129	21,036	819,018,165
当期利益	-	116,039,350	-	116,039,350
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	(14,702)	(14,702)
当期包括利益合計	-	116,039,350	(14,702)	116,024,648
2019年12月31日残高	200,000,000	735,036,479	6,334	935,042,813

	資本金	利益剰余金	外貨準備金	合計
	JPY	JPY	JPY	JPY
2018年1月1日残高	2,700,000,000	6,752,382,643	206,428	9,452,589,071
当期利益	-	1,604,078,599	-	1,604,078,599
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	77,558	77,558
当期包括利益合計	-	1,604,078,599	77,558	1,604,156,157
2018年12月31日及び2019年1月1日残高	2,700,000,000	8,356,461,242	283,986	11,056,745,228
当期利益	-	1,566,531,226	-	1,566,531,226
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	(198,477)	(198,477)
当期包括利益合計	-	1,566,531,226	(198,477)	1,566,332,749
2019年12月31日残高	2,700,000,000	9,922,992,468	85,509	12,623,077,977

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結キャッシュ・フロー計算書

2019年12月31日に終了した会計年度

	注記	2019年 香港ドル	2019年 JPY	2018年 香港ドル	2018年 JPY
営業活動によるキャッシュ・フロー					
税引前利益		134,620,574	1,817,377,750	136,934,833	1,848,620,245
調整：					
減価償却	9、10	13,508,435	182,363,873	367,810	4,965,435
償却	11	25,608	345,708	17,379	234,617
未実現の正味為替差損		4,192,352	56,596,752	3,751,592	50,646,492
リース料の利息相当額部分		817,563	11,037,101	-	-
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る処分益	7	(10,395,083)	(140,333,621)	(34,842)	(470,367)
ファンドへの投資に係る処分益	7	-	-	(54,934)	(741,609)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の公正価値の変動	12	(10,351,180)	(139,740,930)	14,223,615	192,018,803
ファンドへの投資の公正価値の変動	16	(209,000)	(2,821,500)	(762,829)	(10,298,192)
受取配当金	4	-	-	(232,461)	(3,138,224)
		132,209,269	1,784,825,133	154,210,163	2,081,837,200
賃貸保証金及び諸設備保証金の増加		(238,530)	(3,220,155)	(133,159)	(1,797,647)
前渡金の（増加）／減少		(956,959)	(12,918,946)	537,090	7,250,715
未収報酬の（増加）／減少		(2,805,477)	(37,873,940)	101,942,590	1,376,224,965
その他の未収金の減少／（増加）		1,409,623	19,029,911	(1,747,071)	(23,585,459)
投資売却による未収金の減少		8,345,164	112,659,714	53,356,390	720,311,265
前受収益の（減少）／増加		(2,430,822)	(32,816,097)	2,311,254	31,201,929
未払報酬の増加		15,429,842	208,302,867	19,188,589	259,045,952
その他の未払金及び未払負債の減少		(13,099,851)	(176,847,989)	(55,642,373)	(751,172,036)
営業活動から生じた現金額		137,862,259	1,861,140,498	274,023,473	3,699,316,884
香港事業所得税の還付／（支払）		3,065,600	41,385,600	(18,242,049)	(246,267,662)
海外における税金の支払		(2,653)	(35,816)	(3,971)	(53,609)
営業活動から生じた正味現金		140,925,206	1,902,490,282	255,777,453	3,452,995,613
投資活動によるキャッシュ・フロー					
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入		(92,511,640)	(1,248,907,140)	(199,008,909)	(2,686,620,272)
ファンドへの投資の購入		(50,000,000)	(675,000,000)	(99,837,403)	(1,347,804,941)
有形固定資産の購入		(1,566,154)	(21,143,079)	(221,399)	(2,988,887)
無形資産の購入		(81,925)	(1,105,988)	(36,179)	(488,417)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却代金		178,938,546	2,415,670,371	36,099,208	487,339,308
ファンドへの投資の売却代金		-	-	7,820,870	105,581,745
投資活動から生じた／（に使用された）正味現金		34,778,827	469,514,164	(255,183,812)	(3,444,981,464)

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結キャッシュ・フロー計算書（続き）

2019年12月31日に終了した会計年度

	注記	2019年 香港ドル	2019年 JPY	2018年 香港ドル	2018年 JPY
財務活動によるキャッシュ・フロー					
リース料の元本返済額部分		(13,481,832)	(182,004,732)	-	-
財務活動に使用された正味現金		<u>(13,481,832)</u>	<u>(182,004,732)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
現金及び現金等価物の正味増加					
期首の現金及び現金等価物		162,222,201	2,189,999,714	593,641	8,014,149
外貨為替レートの変動の正味影響額		602,709,538	8,136,578,763	605,861,734	8,179,133,409
		<u>(4,207,059)</u>	<u>(56,795,297)</u>	<u>(3,745,837)</u>	<u>(50,568,795)</u>
期末の現金及び現金等価物		<u>760,724,680</u>	<u>10,269,783,180</u>	<u>602,709,538</u>	<u>8,136,578,763</u>
現金及び現金等価物の残高内訳					
銀行預金	15	91,829,493	1,239,698,156	47,054,175	635,231,363
満期まで期間が3ヶ月未満の担保権未設定の定期預金	15	668,895,163	9,030,084,701	555,655,316	7,501,346,766
手元現金	15	<u>24</u>	<u>323</u>	<u>47</u>	<u>634</u>
		<u>760,724,680</u>	<u>10,269,783,180</u>	<u>602,709,538</u>	<u>8,136,578,763</u>
営業活動から生じた正味現金には以下が含まれます。					
受取利息		<u>14,102,471</u>	<u>190,383,359</u>	<u>7,796,353</u>	<u>105,250,766</u>

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

１．会社に関する情報

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド（以下、「当社」）の登録事務所は香港花園道1号中銀ビル37階です。

当社は主に投資運用と投資助言サービスに従事し、香港証券先物法（Securities and Futures Ordinance）の下で、第1種（証券の売買）、第4種（証券に関する助言）及び第9種（投資運用）について認可を受けています。

当社は中国で登録されたチャイナ・アセット・マネジメント・リミテッド（以下、「親会社」）の全額出資の子会社です。

2019年12月31日現在、当社の運用資産及び顧問契約資産は、58,625,000,000香港ドル（2018年：48,224,000,000香港ドル）です。

2.1 作成基準

これらの連結財務諸表は適用されるすべての香港財務報告基準（以下、「HKFRS」）に準拠して作成されています。当該連結財務諸表は取得原価主義に基づいて作成されていますが、損益を通じて測定する金融資産は公正価値で測定されています。

HKFRSに準拠した連結財務諸表の作成に際しては、特定の重要な会計上の見積りの使用が求められます。また、経営陣は当グループの会計方針を適用する過程で判断を行うことも要求されます。

2019年12月31日に終了した年度の連結財務情報は、親会社へ業績を報告するために作成されています。親会社の完全保有子会社である当社は、香港会社条例セクション379(3)を適用して、2019年12月31日に終了した年度の当社の法定財務諸表として単体の財務諸表を作成しています。そのため、当連結財務諸表及び比較数値は、2019年又は2018年12月31日に終了した年度のいずれについても、当社の法定財務諸表には該当しません。

当社は非上場会社であり、会社登記局への財務諸表の提出を義務付けられていないため、提出していません。

香港会社条例セクション436に準拠して開示が義務付けられている当社の法定財務諸表に関する情報は、以下のとおりです。

当社の監査人は、2019年及び2018年における単体の財務諸表について意見を表明しています。監査人の意見は無限定適正意見であり、報告書には監査人が注意を喚起する必要があると判断した項目について記載する強調事項も含まれておらず、また香港会社条例セクション406(2)、407(2)又は(3)のいずれかに基づく記述も含まれていません。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

2.1 作成基準（続き）

連結の基礎

当該連結財務諸表には当社及びその子会社（以下、総称して「当グループ」）の2019年12月31日に終了した年度の連結財務諸表が含まれています。子会社の連結財務諸表は、当社と同一の会計期間について、同一の会計方針に準拠して作成されています。子会社の業績は、当グループが支配を獲得した日からその支配を喪失する日まで連結されています。

損益及びその他の包括利益の構成要素は、当グループの親会社の所有者及び非支配持分に帰属します。非支配持分に対する損益が欠損となる場合であっても非支配持分に帰属します。グループ会社間の取引に関するグループ間の資産及び負債、資本、収益、費用及びキャッシュ・フローは、連結時に全額相殺されています。

以下の子会社に関する会計方針に記載された支配の3つの要素のうち1つ以上に変化の兆候を示す事実及び状況がある場合、当グループは被投資会社を支配しているかどうか再評価します。支配の喪失を伴わない子会社における所有持分の変化は、資本取引として処理されます。

当グループが子会社における支配を喪失する場合、（ ）子会社の資産（のれんを含みます）及び負債、（ ）非支配持分の帳簿価額、並びに（ ）資本の部に計上された為替換算調整勘定累計額の認識を中止し、（ ）受領した対価の公正価値、（ ）留保した投資の公正価値、及び（ ）取引の結果生じた損益を認識します。その他包括利益に認識されていた項目における当グループ持分相当額は、当グループが関連する資産又は負債を直接処分した場合と同様の基準に基づき、適宜、損益又は利益剰余金に組み替えられます。

2.2 会計方針及び開示の変更

(a) 当グループが採用した新会計基準及び改訂後の会計基準

当グループは、2019年1月1日よりHKFRS第16号「リース」を遡及適用していますが、当基準の移行規定に従い、2018年度の比較情報については修正再表示を行っていません。そのため、新しいリース規定の採用により生じた組替え及び調整については2019年1月1日現在の期首残高に認識されています。新しい会計方針は注記3に記載されています。

HKFRS第16号の採用にあたり、当グループは従来HKAS第17号「リース」に基づき「オペレーティング・リース」として分類されていたリースに関してリース負債を認識しました。これらの負債は残存リース料を2019年1月1日現在の借手の追加借入利率で割り引いた現在価値として測定されています。2019年1月1日のリース負債の計算に適用された借手の加重平均追加借入利率は4.28%です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

2.2 会計方針及び開示の変更（続き）

(a) 当グループが採用した新会計基準及び改訂後の会計基準（続き）

() 適用された簡便法

HKFRS第16号の初度適用に際して、当グループは当基準により容認されている下記の簡便法を適用しています。

- ・ 合理的に類似した特性を有するリースのポートフォリオに単一の割引率を適用
- ・ 減損テストを実施する代わりにリースが不利な契約であるかどうかに関する従前の評価に依拠（2019年1月1日現在、不利な契約はありませんでした）。
- ・ 2019年1月1日現在における残存リース期間が12ヶ月以下のオペレーティング・リースを短期リースとして処理
- ・ 適用開始日における使用権資産の測定に際して当初直接コストを除外
- ・ 延長・解約オプションを含むリース契約のリース期間の決定に際して後になっての判断を利用

また当グループは適用開始日において契約がリースに該当するか、またはリースを含むかどうかの再評価を行わない選択をしています。その代わり、移行日以前に締結した契約については、当グループがHKAS第17号及び解釈指針第4号「契約にリースが含まれているか否かの判断」に基づき行った評価に依拠しています。

() リース負債の測定

	香港ドル
2018年12月31日現在において開示されたオペレーティング・リースに関するコミットメント	28,906,924
適用開始日における借手の追加借入利率による割引後	27,820,366
（減算）／加算：運用報酬に関する調整	(3,062,155)
2019年1月1日に認識されたリース負債	24,758,211
内訳：	
流動リース負債	12,664,269
非流動リース負債	12,093,942

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

2.2 会計方針及び開示の変更（続き）

(a) 当グループが採用した新会計基準及び改訂後の会計基準（続き）

() 使用権資産の測定

不動産リースに関する使用権資産は新規則を以前から適用していたと仮定する遡及適用アプローチで測定されています。その他の使用権資産については、リース負債の金額に、2018年12月31日現在の貸借対照表に認識されていた当該リースに関する前払又は未払リース料を調整した金額で測定されています。

() 2019年1月1日現在の貸借対照表に認識された調整

当該会計方針の変更による2019年1月1日現在の貸借対照表項目への影響は以下のとおりです。

- ・ 使用権資産：24,861,633香港ドル増加
- ・ リース負債：24,758,211香港ドル増加
- ・ 賃貸退去後の原状回復費用引当金：103,422香港ドル増加

2019年1月1日現在の利益剰余金への正味影響はありませんでした。

(b) まだ採用されていない新基準及び解釈指針

公表済みの新会計基準及び解釈指針で2019年12月31日に終了した会計年度に適用が義務付けられていないものについては、当グループは早期適用していません。これらの基準が当会計年度又は将来の会計年度及び近い将来の取引に重大な影響を及ぼすことはない想定されています。

3 重要な会計方針の概要

子会社

子会社とは、当社が直接又は間接的に、支配する会社（ストラクチャード・エンティティを含みます）を表します。当グループが被投資会社に関わる変動リターンにさらされているか、変動リターンに対する権利を有しており、被投資会社に対する支配を通じてこれらの変動リターンに影響を及ぼすことができる場合に、支配が存在します（例：当グループに被投資会社の関連する活動を指揮する現在の能力を与える既存の権利）。

当社が直接又は間接的に保有する被投資会社の議決権又は類似の権利が過半数を下回る場合、当グループは、被投資会社に対する支配が存在するかを評価するために、以下のような関連する事実及び状況のすべてを考慮します。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

子会社（続き）

(a) 被投資会社の他の議決権保有者との契約上の取り決め

(b) その他の契約上の取り決めから生じる権利

(c) 当グループの議決権及び潜在的議決権

企業結合及びのれん

企業結合は、取得法により会計処理されています。譲渡された対価は、取得日に公正価値で測定されます。かかる公正価値は、当グループが譲渡した資産、被取得会社の以前の所有者から当グループが引き継いだ負債、及び被取得会社の支配と交換に当グループが発行した持分の取得日現在の公正価値の合計です。当グループは企業結合ごとに、現在の保有持分であり、清算時にはその所有者に純資産に対する持分割合相当額の権利をもたらす被取得会社に対する非支配持分を、公正価値又は被取得会社の識別可能純資産の持分割合相当額のいずれかで測定することを選択します。非支配持分の他の構成要素はすべて公正価値で測定されます。取得関連費用は発生時に費用計上されます。

事業を取得する場合、当グループは引き継いだ金融資産及び負債の分類及び指定の適切性について、取得日現在の契約条件、経済状況及び関連条件に基づき評価します。これには、被取得会社の原契約から組込デリバティブを分離することが含まれます。

のれんは当初取得原価で測定されます。当該取得原価は、譲渡された対価、非支配持分について認識された金額、及び当グループが以前から保有していた被取得会社の持分の公正価値の合計額が、識別可能な取得純資産及び引継負債を超過した金額です。当該対価及び他の項目の合計が取得した純資産の公正価値を下回る場合、当該差額は、再評価後に割安購入益として損益に認識されます。

公正価値測定

当グループは、持分投資を各報告期間末に公正価値で測定しています。公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引で、資産を売却する際に受け取る、又は負債を移転する際に支払う金額です。

公正価値測定は、資産売却取引又は負債移転取引が、当該資産又は負債の主要な市場、あるいは主要な市場がない場合は当該資産又は負債にとって最も有利な市場のいずれかで実施されるという前提に基づいています。その主要な市場又は最も有利な市場に、当グループがアクセス可能である必要があります。資産又は負債の公正価値は、市場参加者が最善の経済的利益に基づき行動することを前提として、資産又は負債の価格を決定する際に使用すると想定される仮定を用いて測定されます。

非金融資産の公正価値測定は、資産を最高かつ最善の方法で使用する、もしくは資産を最高かつ最善の方法で使用すると想定される他の市場参加者に売却することにより、経済的便益を生み出す市場参加者の能力を考慮します。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

公正価値測定（続き）

当グループは、その状況下において適切であり、公正価値を測定するための十分なデータ（関連する観察可能なインプットを最大限利用し、観察不能なインプットの使用を最小限にする）が入手可能な評価技法を用います。

公正価値が測定されるか、当該連結財務諸表に開示されているすべての資産及び負債は、公正価値測定の全体に対して重要なインプットのうち最も低いレベルのものに基づき、以下で説明する公正価値のヒエラルキーのいずれかのレベルに分類されます。

レベル1 - 活発な市場における同一の資産又は負債に対する（未調整の）公表価格に基づく

レベル2 - 公正価値測定にとって重要なインプットのうち最も低いレベルのものが直接又は間接的に観察可能な評価技法に基づく

レベル3 - 公正価値測定にとって重要なインプットのうち最も低いレベルのものが観察不能な評価技法に基づく

当グループは、経常的に当該連結財務諸表上に認識される資産及び負債について、各報告年度末にその分類状況を再評価し（公正価値測定の全体に対して重要なインプットのうち最も低いレベルのものに基づく）ヒエラルキーのレベル間で振替えが生じたかどうかを決定しています。

非金融資産の減損

減損が存在することを示す兆候がある場合、又は資産（金融資産を除く）に対し毎年減損テストの実施が求められている場合、資産の回収可能金額が見積られます。資産の回収可能金額は、資産又は資金生成単位の使用価値、あるいは公正価値から売却コストを差し引いた金額のうち高いほうとして、個別の資産ごとに見積もられます。ただし、当該個別の資産がその他の資産又は資産グループから概ね独立したキャッシュ・フローを生成しない場合には、その資産が属する資金生成単位の回収可能金額が見積られます。

減損損失は資産の帳簿価額がその回収可能金額を上回る場合にのみ認識されます。使用価値を評価する際、将来の見積りキャッシュ・フローは、貨幣の時間価値の市場実勢及び当該資産に特有のリスク評価を反映した税引前の割引率を用いて現在価値に割り引かれます。減損損失は発生期間の連結包括利益計算書に計上されます。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

非金融資産の減損（続き）

報告日ごとに、過去に認識した減損がもはや存在しない又は金額が減少していることを示す兆候があるかどうかが評価されます。当該兆候が存在する場合、回収可能金額が見積られます。過去に認識した資産の減損損失は、資産の回収可能金額の見積りに使用した仮定に変動が生じた場合にのみ戻し入れられますが、戻入後の金額は、過去に減損を認識しなかった場合の当該資産の現在の帳簿価額（減価償却 / 償却を控除後）を上回することはできません。減損損失の戻入は発生期間の連結包括利益計算書に貸方計上されます。

関連当事者

下記の状況にある場合、当該当事者は当グループに関連があると考えられます。

- (a) 当事者が個人又は当該個人の近親者であり、その者が、
- () 当グループを支配また共同支配している。
 - () 当グループに対する重大な影響力を有している。
 - () 当グループ又はその親会社のキー・マネジメントの一員である。
- (b) 当事者が次のいずれかの条件に該当する事業体である場合。
- () 当該事業体と当グループが同一グループの一員である。
 - () 一方の事業体が他方の事業体（又はその親会社、子会社又は兄弟会社）の関連会社又は合併会社である。
 - () 当該事業体と当グループが同一の第三者の合併会社である。
 - () 一方の事業体が第三者の合併会社で、かつ他方の事業体が当該第三者の関連会社である。
 - () 当該事業体が当グループ又は当グループに関連のある事業体のいずれかの従業員のための退職後給付制度である。
 - () 当該事業体が(a)に記載されている個人に支配又は共同支配されている。
 - () (a)()に記載されている個人が当該事業体に大きな影響力を有している、又は当該事業体（又はその親会社）のキー・マネジメントの一員である。

有形固定資産及び減価償却

有形固定資産は、取得原価から減価償却累計額及び減損金額を控除した金額で表示されています。有形固定資産の取得原価には、購入価格及び資産を使用可能な状態にするために要した直接の付随費用並びに設置費用を含みます。有形固定資産の使用開始後に発生した費用（例：補修費用及び維持管理費用）は、通常、発生期間に連結包括利益計算書に計上します。当該費用が、有形固定資産の使用による将来の経済的便益を増加させることを証明する確実な証拠があり、かつその金額を信頼性をもって測定することができる場合、当該費用を上記資産の取得原価への追加又は代替物として資産計上します。有形固定資産の重要な部分につき定期的な交換が必要な場合、当グループは当該部分を、特定の耐用年数を持つ個別資産として認識し、その耐用年数に応じて減価償却を行います。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

有形固定資産及び減価償却（続き）

減価償却は定額法を用いて計算し、各有形固定資産の見積耐用年数にわたって、その取得原価を残存価値まで償却します。主な償却率（年率）は次のとおりです。

建物附属設備	リース期間によって計算する
コンピューター及びオフィス設備	33.33%
家具・備品	33.33%
通信装置	20.00%

有形固定資産の各部分の耐用年数が異なる場合、当該取得原価を各部分に合理的に配分し、各部分は別個に減価償却を行います。残存価値、耐用年数及び減価償却方法は各会計年度末に見直され、必要に応じて調整を行います。

有形固定資産を売却する場合、あるいは、その使用又は処分からいかなる将来の経済的便益も得られないと見込まれる場合、認識を中止します。認識を中止した年度の包括利益計算書に含められた有形固定資産の売却又は処分による利益又は損失は、該当資産の正味売却代金と帳簿価額との差額とします。

有限な使用可能年数の無形資産

財務会計ソフトウェアは一定の使用期限があり、有効な使用期間にわたって償却します。また、当該無形資産に減損の兆候がみられる場合には随時、減損の評価を行います。有限な使用可能年数の無形資産の償却年数と償却方法は、少なくとも各会計年度末に見直されます。

引当金

過去の事象を原因として現在の（法的又は推定的）債務が存在し、当該債務を解消するために将来の現金支払が必要となる可能性が高く、かつ債務金額を信頼性をもって見積もることができる場合に引当金を認識します。

割引による影響が重要な場合、債務を解消するために将来発生すると見込まれる支出を当期末時点まで割り引いた現在価値を引当金の金額として認識します。時間の経過による割引現在価値の増加分は、連結包括利益計算書の財務費用に含められます。

金融商品

HKFRS第9号は、金融資産及び金融負債の認識、分類及び測定、金融商品の認識の中止、金融資産の減損、並びにヘッジ会計に関連するHKAS第39号を差し替えるものです。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

金融商品（続き）

(a) 分類

当グループは金融資産を以下の測定カテゴリーに分類しています。

- ・ 当初認識後は損益を通じて公正価値で測定するもの
- ・ 償却原価で測定するもの

この分類は当グループの金融資産の管理に関するビジネスモデル及びキャッシュ・フローの契約条件に基づき決定されています。

公正価値で測定する資産に関する損益は純損益又はその他の包括利益（以下、「OCI」）に認識されます。売買目的以外で保有されている資本性金融商品への投資については、当グループがその他の包括利益を通じて公正価値で測定する（以下、「FVOCI」）という取消不能の指定を当初認識時に選択したかどうかによって決定されます。当グループは負債性投資の管理に関するビジネスモデルが変更されたときにのみ再分類を行っています。

(b) 認識及び認識の中止

金融資産の通常の方法による売買は取引日（当グループが当該資産の売買を確約した日）に認識されます。金融資産は、当該金融資産からのキャッシュ・フローを受け取る権利が失効したとき、又は当グループがその権利を移転し所有に係るほぼすべてのリスクと経済価値を移転した場合に認識が中止されます。

(c) 測定

損益を通じて公正価値で測定する（以下、「FVPL」）金融資産以外の金融資産は、当初認識時、公正価値に金融資産の取得に直接帰属する取引費用を加えた金額で測定されます。FVPLで測定する金融資産に関する取引費用は費用として純損益に認識されます。

負債性金融商品の当初認識後の測定方法は、当グループの資産の管理に関するビジネスモデル及びキャッシュ・フローの特性に基づき決定されます。当グループの負債性金融商品は償却原価又はFVOCIでの測定の要件を満たさないため、FVPLで測定するカテゴリーに分類されています。当初認識後にFVPLで測定する負債性投資に関する損益は純損益に認識され、発生した年度のその他の利益／（損失）に純額で表示されます。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

金融商品（続き）

(c) 測定（続き）

当初認識後、当グループはすべての資本性金融商品を公正価値で測定しています。当グループの経営陣が資本性投資の公正価値の変動をOCIに表示する選択を行った場合、そのOCI計上額は当該投資の認識が中止された後も純損益に振り替えられることはありません。これらの投資からの配当金は、引き続き、当グループの配当を受け取る権利が確定した時点でその他の収入として純損益に認識されます。

FVPLで測定する金融資産の公正価値の変動は必要に応じて損益計算書のその他の利益／（損失）に認識されます。FVOCIで測定する資本性投資に係る減損（及び減損の戻入れ）は、公正価値のその他の変動とは別個に表示されていません。

その他の未収金は当初公正価値で認識され、その後は実効金利法による償却原価から減損引当金を控除後の金額で測定されます。

(d) 減損

当グループはその他の未収金に関する予想信用損失の評価にあたり、HKFRS第9号で認められている簡便法を適用しています。当該簡便法は債権の当初認識時から残存期間にわたる予想信用損失を認識するよう求めています。

現金及び現金等価物

連結キャッシュ・フロー計算書及び連結財政状態計算書における現金及び現金等価物は、手元現金、銀行預金及び当座預金であり、これらの使用は制限されていません。

偶発債務とコミットメント

当グループの債務が将来の不確定な事象に依拠し、主に第三者への債務から成る場合、取引は偶発債務として分類されます。当グループが将来の取引を確約した、又は将来において資産を取得することになる場合はコミットメントとして分類されます。

法人所得税

法人所得税は、当期税金と繰延税金から構成されます。法人所得税は連結包括利益計算書に含められます。ただし、同一又は異なる会計期間に直接資本に認識される項目に関連する場合は資本に計上されます。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

法人所得税（続き）

当期税金資産及び負債は、当グループが活動を行う国で一般的に認められている解釈及び実務慣行を考慮し、当期末時点で施行済み、又は実質的に施行済みの税率（及び税法）に基づき税務当局から返還される又は税務当局に支払うと見込まれる金額で測定されます。

繰延税金は、負債法により、報告期間末における資産及び負債の課税ベースの金額と財務報告上の帳簿価額との一時差異について計上されます。

繰延税金資産は、将来減算可能な一時差異、未使用の税額控除及び欠損金の繰越額のうち、将来、これらを使用可能な課税所得が発生すると見込まれる金額について認識されます。ただし、以下の場合は除きます。

- ・ 企業結合以外の取引における資産又は負債の当初認識から生じた将来減算一時差異に関連する繰延税金資産で、かつ、取引時に会計上の利益にも課税所得にも影響しない場合。
- ・ 子会社、合併会社への投資に関連する将来減算一時差異については、繰延税金資産は、当該一時差異が予見可能な将来に解消され、当該一時差異を使用する課税所得が生じる可能性が高い金額についてのみ認識されます。

繰延税金資産の帳簿価額は各報告期間末に見直され、繰延税金資産の全部又は一部を使用できる十分な課税所得が生じる可能性が低いと判断された部分については減額されます。未認識の繰延税金資産は、各報告期間末に再評価され、繰延税金資産の全部又は一部を使用できる十分な課税所得が生じる可能性が高いと判断された金額について認識されます。

繰延税金資産及び負債は、報告期間において施行済み又は実質的に施行済みの税率及び税法に基づき、当該資産が実現する又は当該負債が決済される年度に適用されると見込まれる税率で測定されます。

当期税金資産が当期の税金負債と法的に相殺可能で、かつ当該繰延税金が同一の課税主体と同一の税務当局に関連する場合、繰延税金資産と繰延税金負債は相殺されます。

収益認識

以下の基準により、当グループに将来の経済的便益をもたらす可能性が高く、信頼性を持って金額を測定することができる場合、収益を認識します。

(a) 運用報酬及び助言手数料収入は、サービスの提供が完了した時点で認識します。

(b) 利息収入は、金融商品の予想期間又はそれより短い期間にわたり見積将来現金受取額を当該金融資産の正味帳簿価額に割り引く利率を用いた実効金利法により発生主義で認識します。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

収益認識（続き）

(c) 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に分類される金融商品にかかる売却損益は、先入先出法によって計算します。

(d) 業績連動報酬は、対象運用期間においてプラスの業績が達成された場合、投資ファンド及び運用口座に応じた計算方法を考慮した上で、業績連動報酬評価日に認識されます。

(e) 買付及び解約手数料収入は投資家が投資ファンドを購入又は売却した際に認識されます。

従業員給付退職制度

当グループは強制退職積立金制度条例に基づき、加入資格のある従業員を対象とする確定拠出型の強制退職積立金制度（以下、「MPF制度」）を採用しています。拠出額は従業員の基本給の一定の割合として決定され、MPF制度の規定に従い支払義務の発生時に連結包括利益計算書に計上されます。MPF制度の資産は当グループの資産から独立して管理されている基金に別個に保有されます。当グループの雇用主拠出金についてはMPF制度に拠出された時点で従業員の権利が確定します。ただし当グループの雇用主任意拠出金については、拠出金に対する権利が完全に確定する前に従業員が退職した場合、MPF制度の規定に従い当グループに返金されます。

連結包括利益計算書で従業員給付費用に計上されているMPF制度の当期勤務費用は、資産の費用に含まれる場合を除き、当年度の従業員の勤務による確定給付債務の増加、給付の変動、削減及び決済を反映しています。

賞与

当グループは、賞与に関して負債及び費用を認識しています。当グループは、契約上の義務がある場合、又は推定的債務を生じさせる過去の慣習がある場合、負債を認識します。

外貨

これらの連結財務諸表は、当グループの表示通貨であり当社の機能通貨である香港ドルで表示されています。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

外貨（続き）

外貨建て取引は、当初、取引日の機能通貨の為替レートで計上されます。外貨建て貨幣性資産及び負債は、期末における機能通貨の為替レートによって再換算されます。すべての差額は損益に認識されます。取得原価で測定される外貨建て非貨幣性項目は、当初取得時の為替レートによって換算されます。公正価値によって測定される外貨建て非貨幣性項目は、公正価値決定日の為替レートによって換算されます。公正価値によって測定される外貨建て非貨幣性項目の換算により生じる損益は、当該項目の公正価値の変動による損益の認識と同様の方法で会計処理されます（すなわち、公正価値の変動がその他包括利益に認識される項目の換算差額はその他の包括利益に、そして公正価値の変動が損益に認識される項目の換算差額は損益に認識されます。）。

連結に際して、海外事業の資産及び負債は報告日の実勢為替レートによって香港ドルに換算され、包括利益計算書は取引日時点の実勢為替レートによって香港ドルに換算されます。連結時の為替換算から生じる差異はその他包括利益に計上されます。海外事業を処分する場合、当該海外事業に関連するその他包括利益の金額は、連結包括利益計算書に認識されます。

海外事業の取得により生じたのれん、並びに取得により生じた資産及び負債の帳簿価額に対する公正価値調整は、海外事業の資産及び負債として取り扱われ、報告日の為替レートで換算されます。

リース

注記2.2に記載のとおり、当グループは当グループが借手となっているリースに関する会計方針を変更しました。新しい会計方針は下記のとおりで、当変更による影響は注記2.2に記載されています。

2018年12月31日まで、所有に伴うリスクと便益が実質的にすべて借手である当グループに移転しているオフィスのリース契約はオペレーティング・リースとして分類されていました。また所有に伴うリスクと便益の大部分が借手である当グループに移転されていないリース契約はオペレーティング・リースとして分類されていました。オペレーティング・リース契約に基づく支払い（貸手から受け取ったインセンティブ等を控除後）はリース期間にわたり定額法で損益に計上されていました。

2019年1月1日より、リースは該当するリース資産を当グループが使用可能となった日より、使用权資産及び対応する負債として認識されます。

リースから生じる資産及び負債は当初は現在価値で測定されます。リース負債には以下のリース料の正味現在価値が含まれます。

- ・ 固定リース料（実質的な固定リース料を含みます）から未収リースインセンティブを控除した金額
- ・ 変動リース料のうち、指数又はレートに基づき決定されるもので、開始日現在の指数又はレートをを用いて当初測定された金額
- ・ 残存価値保証に基づき当グループが支払うことが見込まれる金額

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

リース（続き）

- ・ 購入オプションの行使価格（当グループが購入オプションを行使することが合理的に確実である場合）
- ・ 解約損害金要支払額（リース契約に当グループによる解約オプションの行使が盛り込まれている場合）

延長オプションを行使することが合理的に確実な場合には、当該オプションに関連する支払額も負債の測定に含まれます。

リース料はリースの計算利率を用いて割り引かれます。当該利率が容易に決定できない場合には（当グループのリースはほとんどがこれに該当します）、借手の追加借入利率（借手が、使用権資産と同様の価値を有する資産を、同様の経済環境において同様の期間、保証、及び条件で取得するために必要な資金を借り入れる際に支払うことになる利率）が用いられます。

当グループは以下の方法で追加借入利率を決定しています。

- ・ 個々の借手が最近第三者から融資を受けたことがある場合、その際に適用された利率に、当該取引以降の融資条件の変更を反映する調整をおこなったものを使用します。
- ・ 積み上げ方式を用いて、リスクフリーレートに、当グループが保有するリース（最近の第三者からの融資実績がないもの）に関する信用リスク、及び当該リースに特有の調整（期間、国、通貨、保証等）をおこなったものを使用します。

当グループは、指標又はレートに基づく変動リース料が将来的に増加するリスクにさらされていますが、このリスクについては実際にリース料が増加するまでリース負債には反映されません。指標又はレートに基づくリース料への調整が行われた場合、リース負債は再評価され、使用権資産に対する調整が行われます。

リース料は元本と財務費用に配分されます。財務費用はリース期間にわたり負債残高に対して一定の利回りとなるような利率で各期の純損益に費用計上されます。

使用権資産は下記を含むコストで測定されます。

- ・ リース負債の当初測定額
- ・ 適用開始日又はそれ以前に支払われたリース料から受領したインセンティブを控除した金額
- ・ 当初直接コスト
- ・ 原状回復費用

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

3 重要な会計方針の概要（続き）

リース（続き）

使用権資産は通常、資産の耐用年数とリース期間のいずれか短い方の期間にわたり定額法を用いて減価償却されます。当グループが購入オプションを行使することが合理的に確実な場合、使用権資産は該当する資産の耐用年数にわたり減価償却されます。当グループは有形固定資産に含まれる土地及び建物について再評価を行っています。当グループが保有する建物に関する使用権については再評価を行わない選択をしています。

設備及び車両の短期リース並びにすべての少額資産リースに関する支払額は定額法で純損益に費用として認識されています。短期リースはリース期間が12ヶ月以内のもので、少額資産リースにはIT機器及び小さなオフィス家具が含まれます。

オフィスのリース契約には延長・解約オプションが含まれています。これらは当グループの業務において利用されている資産を管理するにあたり業務の柔軟性を最大化するために利用されます。ほとんどの延長・解約オプションについては貸手が行使可能となっています。

ファンドへの投資

ファンドへの投資は、その帳簿価額の回収が継続的な利用によってではなく主に売却により行われるもので、売却される可能性が高い場合に売却目的に分類されます。帳簿価額と売却費用控除後の公正価値のいずれか低い方の金額で測定されます。資産の売却費用控除後の公正価値への当初又は事後的な評価減については減損損失が認識されます。その後、資産の売却費用控除後の公正価値が増加した場合には、過去に認識した減損損失の累計額を上限として利益が認識されます。ファンドへの投資の売却日までに認識されなかった損益は認識を中止した日に認識されます。ファンドへの投資は売却目的に分類されている間は減価償却又は償却の対象にはなりません。売却目的に分類されているファンドへの投資は貸借対照表上で区分掲記されています。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

4．収益及びその他の収入

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
<u>収益</u>		
運用報酬	274,870,257	280,428,321
業績連動報酬	13,316,009	31,659,528
助言手数料収入	11,125,211	14,999,406
買付及び解約手数料収入	54,089	46,520
	<u>299,365,566</u>	<u>327,133,775</u>
<u>その他の収入</u>		
受取利息	13,803,179	9,871,642
ソフトダラー収入	481,055	2,825,931
受取配当金	-	232,461
その他	1,276,190	701,532
	<u>15,560,424</u>	<u>13,631,566</u>

5．従業員給付費用

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
給与・手当・現物給付	93,835,041	75,256,568
年金制度拠出	3,217,151	2,677,910
	<u>97,052,192</u>	<u>77,934,478</u>

6．一般管理費

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
弁護士・専門家報酬	2,051,406	3,953,692
土地建物のオペレーティング・リースに基づく最低リース料	-	13,481,832
一般管理費（注）	28,683,954	31,384,657
	<u>30,735,360</u>	<u>48,820,181</u>

（注）一般管理費には、旅費、情報サービス費、マーケティング広告費、建物管理費及びその他の管理費が含まれています。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

7. その他の正味利益 / (損失)

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の処分益	10,395,083	34,842
ファンドへの投資の処分益	-	54,934
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の公正価値の変動（注記12）	10,351,180	(14,223,615)
ファンドへの投資の公正価値の変動	209,000	762,829
正味為替差損	(8,014,088)	(3,590,881)
	<u>12,941,175</u>	<u>(16,961,891)</u>

8. 税金

香港事業所得税については、当年度中に香港で生じた見積課税利益に対し16.5%（2018年：16.5%）の税率で引当金が計上されています。香港以外で課される所得税は、当グループが事業を行う各国の税率に基づいて計算されています。

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
当期税金 - 香港		
当期税金	18,513,150	23,593,337
過年度の引当過大	(197,638)	(5,550,507)
繰延税金費用（注記13）	264,793	67,396
当期税金 - 香港以外		
当期税金	2,779	4,511
過年度の引当過大	(1,860)	(541)
当期税金合計	<u>18,581,224</u>	<u>18,114,196</u>

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

８．税金（続き）

税引前利益に対して国内税率を適用した税金費用と実効税率を適用した税金費用との調整は、以下のとおりです。

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
税引前利益	134,620,574	136,934,833
各国の利益に適用される国内税率で計算した税金	22,077,333	22,531,508
非課税利益	(4,694,618)	(2,306,493)
損金不算入費用	2,153,945	3,495,174
繰越欠損金による課税所得の減額	(755,934)	(122,341)
過年度の引当過大	(199,498)	(5,551,048)
その他	(4)	67,396
実効税率で計算した税金	18,581,224	18,114,196

加重平均適用税率は14%（2018年：13%）です。

当年度末現在、当グループは、将来の課税利益と相殺可能で無期限に繰越可能な税務上の欠損金額はないと見込んでいます（2018年：1,319,003香港ドル）。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

9．有形固定資産

	建物附属設備 香港ドル	コンピューター及 びオフィス設備 香港ドル	通信設備 香港ドル	合計 香港ドル
2018年1月1日				
取得原価	12,173,254	7,285,472	149,530	19,608,256
減価償却累計額	(11,870,328)	(6,913,714)	(68,536)	(18,852,578)
正味帳簿価額	302,926	371,758	80,994	755,678
2018年12月31日に終了した 会計年度				
期首帳簿価額	302,926	371,758	80,994	755,678
取得	115,107	106,292	-	221,399
減価償却費	(108,360)	(233,191)	(26,259)	(367,810)
期末正味帳簿価額	309,673	244,859	54,735	609,267
2018年12月31日				
取得原価	12,288,361	7,391,764	149,530	19,829,655
減価償却累計額	(11,978,688)	(7,146,905)	(94,795)	(19,220,388)
正味帳簿価額	309,673	244,859	54,735	609,267
2019年1月1日				
取得原価	12,288,361	7,391,764	149,530	19,829,655
減価償却累計額	(11,978,688)	(7,146,905)	(94,795)	(19,220,388)
正味帳簿価額	309,673	244,859	54,735	609,267
2019年12月31日に終了した 会計年度				
期首帳簿価額	309,673	244,859	54,735	609,267
取得	-	1,566,154	-	1,566,154
減価償却費	(161,568)	(352,973)	(22,607)	(537,148)
期末正味帳簿価額	148,105	1,458,040	32,128	1,638,273
2019年12月31日				
取得原価	12,288,361	8,957,918	149,530	21,395,809
減価償却累計額	(12,140,256)	(7,499,878)	(117,402)	(19,757,536)
正味帳簿価額	148,105	1,458,040	32,128	1,638,273

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

10. リース

当グループが借手となっているリースに関する情報は以下のとおりです。

（ ）貸借対照表に認識された金額

リースに関して貸借対照表に計上されている金額は以下のとおりです。

	2019年 香港ドル	2019年 1 月 1 日 香港ドル
使用権資産		
オフィス	11,890,346	24,861,633
	<u>11,890,346</u>	<u>24,861,633</u>
リース負債		
流動	12,093,942	12,664,269
非流動	-	12,093,942
	<u>12,093,942</u>	<u>24,758,211</u>

（ ）損益計算書に認識された金額

リースに関して損益計算書に計上されている金額は以下のとおりです。

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
使用権資産の減価償却費		
オフィス	12,971,287	-
	<u>12,971,287</u>	<u>-</u>
支払利息		
	817,563	-
	<u>817,563</u>	<u>-</u>

2019年におけるリース関連のキャッシュ・フローの総額は13,481,832香港ドルでした。

（ ）当グループのリース活動及びその会計処理

当グループはオフィスを賃借しています。賃貸契約の期間は3年間ですが、注記3に記載のとおり延長される可能性があります。

リースに関するその他の会計方針については注記2及び3を参照してください。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

11．無形資産

ソフトウェア

香港ドル

2018年1月1日：

取得原価	413,168
償却累計額	(378,894)
正味帳簿価額	34,274

2018年12月31日に終了した会計年度

期首帳簿価額	34,274
取得	36,179
償却額	(17,379)
期末帳簿価額	53,074

2018年12月31日：

取得原価	449,347
償却累計額	(396,273)
正味帳簿価額	53,074

2019年1月1日：

取得原価	449,347
償却累計額	(396,273)
正味帳簿価額	53,074

2019年12月31日に終了した会計年度

期首帳簿価額	53,074
取得	81,925
償却額	(25,608)
期末帳簿価額	109,391

2019年12月31日：

取得原価	531,272
償却累計額	(421,881)
正味帳簿価額	109,391

無形資産は購入したソフトウェアであり、耐用年数は3年間です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

12. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

2019年12月31日現在、当グループの損益を通じて公正価値で測定する金融資産には、当グループが運用している投資ファンド、すなわちChinaAMC China Growth Fund、ChinaAMC Summerbrook Fund、ChinaAMC Select Fund、Vasco ChinaAMC China Opportunities Fund及びChinaAMC Investment Trustが含まれています。

(a) 損益を通じて公正価値で測定する金融資産の分類

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
非流動資産		
投資ファンド - 香港	133,106,869	152,045,406
投資ファンド - オーストラリア	11,617,724	9,998,908
12月31日現在の投資の市場価値	<u>144,724,593</u>	<u>162,044,314</u>
	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
流動資産		
投資ファンド - 香港	44,473,374	-
12月31日現在の投資の市場価値	<u>44,473,374</u>	<u>-</u>

(b) 損益に認識された金額

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
損益を通じて公正価値で測定する非流動金融資産の公正価値の変動	5,019,402	(14,223,615)
損益を通じて公正価値で測定する流動金融資産の公正価値の変動	5,331,778	-
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の公正価値の変動合計	<u>10,351,180</u>	<u>(14,223,615)</u>

2019年12月31日現在、投資売却による未収金はありません。

2018年12月31日現在における投資売却による未収金の8,345,164香港ドルは、無担保無利息で3ヶ月以内に期日が到来するものでした。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

13．繰延税金資産

当年度中の繰延税金資産の推移は以下のとおりです。

	減価償却限度額を 超過した減価償却費 香港ドル
2018年1月1日	843,908
期中に連結包括利益計算書に計上された繰延税金費用（注記8）	(67,396)
2018年12月31日及び2019年1月1日現在繰延税金資産総額	776,512
期中に連結包括利益計算書に計上された繰延税金費用（注記8）	(264,793)
2019年12月31日現在繰延税金資産総額	511,719

14．未収報酬

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
未収運用報酬	64,311,626	65,489,567
未収業績連動報酬	28,906,025	26,441,488
未収助言手数料収入	5,071,780	3,552,899
	98,289,431	95,483,954

当グループの顧客との取引条件は主に与信取引です。一般的な与信期間は1～3ヶ月で、主要顧客に対しては最長で6ヶ月です。当グループは、未収債権残高に関する厳重な管理を徹底しています。延滞債権については、上級経営陣による定期的な見直しが行われています。これらの対応に加えて、当グループの未収報酬は多数の様々な顧客に対するものであるため、重大な信用リスクの集中は生じていません。当グループは、未収報酬残高について担保等による信用補完を行っていません。未収報酬には利息は付されていません。

当グループはHKFRS第9号の簡便法を適用し、すべての未収報酬について残存期間にわたる予想信用損失を測定しています。予想信用損失の測定にあたり、営業債権は共通する信用リスクの特性および期日経過日数に基づきグループ化されます。12月31日現在、当グループの未収報酬には延滞も減損も生じていません。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

15．現金及び現金等価物

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
銀行預金	91,829,493	47,054,175
手元現金	24	47
定期預金	668,895,163	555,655,316
	<u>760,724,680</u>	<u>602,709,538</u>

銀行預金は銀行の日次の変動預金金利による利息を稼得します。現金及び現金等価物の帳簿価額は公正価値に近似しています。短期定期預金は、当グループの緊急の資金需要に応じて、1日から3ヶ月までの異なる期間で預けられ、それぞれの短期預金金利による利息を稼得します。

12月31日現在における、当グループの現金及び銀行預金残高は、ドル（USD）建てが502,662,533香港ドル（2018年：331,929,894香港ドル）、人民元建てが16,580,603香港ドル（2018年：16,726,390香港ドル）、日本円建てが1,761,468香港ドル（2018年：1,325,740香港ドル）、豪ドル建てが84,315香港ドル（2018年：113,602香港ドル）、及びユーロ建てが8,672,517香港ドル（2018年：5,304,167香港ドル）です。

16．ファンドへの投資

2019年12月31日現在、当グループのファンドへの投資には当グループが運用している投資ファンドで香港で設立されたChinaAMC Select Fundが含まれています。投資へのファンドは短期保有目的で、2019年12月31日現在の市場価値は50,209,000香港ドル（2018年：92,834,296香港ドル）でした。2019年12月31日に終了した年度に純損益に認識されたファンドへの投資に係る未実現利益は209,000香港ドル（2018年：762,829香港ドル）でした。

当報告年度終了後、当グループは投資ファンドの持分を50%以下に引き下げました。当グループの取締役は保有持分を減少させるため、2020年に投資ファンドを売却及び／又は解約する予定です。

17．未払報酬

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
未払販売報酬、販売手数料及び割り戻し	90,422,716	73,449,553
その他の未払金	3,321,845	4,865,166
	<u>93,744,561</u>	<u>78,314,719</u>

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

18．資本金

	株式数	株主資本 香港ドル
発行済み全額払込済み資本金：		
200,000,000（2018年：200,000,000）		
普通株	200,000,000	200,000,000

2019年及び2018年12月31日に終了した年度において資本金の変動はありません。

19．関連当事者間取引

当該連結財務諸表の他の部分で詳述している取引以外に、当グループは当年度中に下記の重要な関連当事者間取引を行いました。

	注記	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
運用ファンドからの運用報酬	()	64,691,664	74,420,840
運用ファンドからの業績連動報酬	()	1,805,303	-

注：

- () 共通の取締役のいるファンドから受領した運用報酬です。当該報酬は、各評価時点における運用ファンドの純資産価額（NAV）に対して、年率0.3%から2%の料率で計算されています。
- () 共通の取締役のいるファンドから受領した業績連動報酬です。当該報酬は、関連するクラスの参加株式一株あたりのNAV（未払業績連動報酬控除前）の増加額に対して、15%から20%の料率で計算されています。

関連当事者との未決済残高

	2019年 香港ドル	2018年 香港ドル
運用ファンドからの未収報酬	16,404,277	15,338,362

すべての未決済残高は無担保無利息で、3ヶ月以内に支払期日が到来します。上記の未収報酬には未収運用報酬及び未収業績連動報酬が含まれています。

当年度における従業員としての勤務に関するキー・マネジメントへの支払済み又は未払いの給与及びその他の短期給付額は、23,371,995香港ドル（2018年：26,331,332香港ドル）です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

20．金融商品の公正価値及び公正価値ヒエラルキー

経営陣は、賃貸保証金及び諸設備保証金、未収報酬、その他の未収金、現金及び現金等価物、未払報酬、未払賞与、並びにその他の未払金及び未払負債の公正価値は、主にこれらの商品の満期が短期であることから、帳簿価額に近似すると評価しています。

当年度中に、金融資産及び金融負債の両方に関して、レベル１とレベル２との間での公正価値測定の振替えはなく、レベル３との間の振替えもありませんでした（2018年：なし）。

12月31日現在の公正価値で測定された当グループの金融資産は以下のとおりです。

	2019年			2018年		
	レベル１	レベル２	合計	レベル１	レベル２	合計
	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル	香港ドル
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	-	189,197,967	189,197,967	-	162,044,314	162,044,314

21．資本管理の目的と方針

当グループの資本管理の主な目的は、継続事業として活動を続ける当グループの能力を維持し、その結果、株主に継続して利益を還元し、当グループの安定と発展を支えることです。当年度中における資本管理の目的、方針又はプロセスの変更はありませんでした。

22．金融リスク管理の目的及び方針

当グループの主な金融資産には、損益を通じて公正価値で測定する金融資産、賃貸保証金及び諸設備保証金、未収報酬、その他の未収金、現金及び現金等価物、並びに投資売却による未収金が含まれています。当グループはその事業活動から直接発生した未払報酬、前受収益、未払賞与、その他未払金及び未払負債などのさまざまな金融負債を有しています。

金融商品の保有から生じるリスクは当グループの活動に固有のリスクで、それらを継続的に特定、測定、監視することで管理されています。当グループの金融商品から生じる主要なリスクは信用リスク、流動性リスク及び市場リスクです。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

22．金融リスク管理の目的及び方針（続き）

(a) 信用リスク

信用リスクは、取引相手が債務を履行できないことにより、年度末における金融資産の将来のキャッシュ・フローの金額が減少しうるリスクです。当グループが晒されている信用リスクは、主に銀行預金（当座預金と普通預金を含みます）、損益を通じて公正価値で測定する金融資産、未収報酬、ファンドへの投資及びオペレーティング・リース契約に基づいて支払う保証金です。

信用リスクは、未収報酬残高のある投資ファンド及び助言口座に関する信用エクスポージャーから生じます。当グループの財務チームは、取引相手の財政状態や過去の実績等の要素に基づいてその信用力を評価しています。取締役会はこれらの取引相手の契約不履行による損失は見込んでいません。

当グループは関係会社に対する営業債権以外の未収金およびその他の未収金についてHKFRS第9号の原則モデルを適用し、未収運用報酬および関係会社に対する営業債権については残存期間にわたる予想信用損失引当金を用いる簡便法を適用して予想信用損失を測定しています。

当グループの現金及び現金等価物はすべて、取締役会が信用力が高いと考える香港、シンガポール及び米国の大手金融機関に預けられています。取締役会は、当グループには重大な信用リスクの集中は生じていないと考えています。

未収運用報酬及び関係会社に対する営業債権の損失実績額は少額であるため、簡便法により特定された減損損失は少額でした。

関係会社に対する営業債権以外の未収金は少額であるため、減損損失も少額と判断されました。

現金及び現金等価物、前渡金もHKFRS第9号に基づく減損要件の対象ですが、特定された減損損失は少額でした。

当グループは信頼できる取引相手のみと取引することによって信用リスクを最小限に抑えており、当グループの経営陣は信用の集中度合を継続的にモニタリングすることで関連リスクを低減しています。

年度末における当グループに関連する信用リスクの最大エクスポージャーは、連結財政状態計算書上の各金融資産の帳簿価額の合計金額です。

(b) 流動性リスク

流動性リスクとは、当グループが金融商品に関連したコミットメントを履行するために必要な資金を調達することが困難となるリスクです。当グループの戦略は、流動的な自己資本を継続的にモニタリングすることによって流動性リスクを最小限にすることです。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

22．金融リスク管理の目的及び方針（続き）

(b) 流動性リスク（続き）

当年度末における当グループの金融資産及び負債の契約上の割引前支払額に基づく満期スケジュールは以下のとおりです。

2019年12月31日	要求払い及び 3ヶ月以内 香港ドル	3ヶ月から1年 香港ドル	1年から5年 香港ドル	合計 香港ドル
金融資産				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	-	44,473,374	144,724,593	189,197,967
賃貸保証金及び諸設備保証金	-	4,144,568	-	4,144,568
未収報酬	48,986,495	49,302,936	-	98,289,431
その他の未収金	5,092,270	2,837,478	-	7,929,748
現金及び現金等価物	760,724,680	-	-	760,724,680
割引前金融資産合計	814,803,445	100,758,356	144,724,593	1,060,286,394
金融負債				
未払報酬	93,744,561	-	-	93,744,561
リース負債	3,370,458	8,987,888	-	12,358,346
前受収益	601,692	-	-	601,692
未払経費、その他の未払金及び未払負債	33,771,963	28,195,371	-	61,967,334
割引前金融負債合計	131,488,674	37,183,259	-	168,671,933

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

22．金融リスク管理の目的及び方針（続き）

(b) 流動性リスク（続き）

2018年12月31日	要求払い及び 3ヶ月以内 香港ドル	3ヶ月から1年 香港ドル	1年から5年 香港ドル	合計 香港ドル
金融資産				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	-	-	162,044,314	162,044,314
賃貸保証金及び諸設備保証金	-	-	3,906,038	3,906,038
未収報酬	68,835,281	26,648,673	-	95,483,954
その他の未収金	5,992,612	3,346,759	-	9,339,371
現金及び現金等価物	602,709,538	-	-	602,709,538
投資売却による未収金	512,254	7,832,910	-	8,345,164
割引前金融資産合計	678,049,685	37,828,342	165,950,352	881,828,379
金融負債				
未払報酬	78,314,719	-	-	78,314,719
前受収益	3,032,514	-	-	3,032,514
未払経費、その他の未払金及び未払負債	74,471,819	595,366	-	75,067,185
割引前金融負債合計	155,819,052	595,366	-	156,414,418

(c) 市場リスク

市場リスクとは、市場の変数（外国為替レートや利率等）の変化によって公正価値又は将来キャッシュ・フローが変動するリスクです。経営陣は市場リスクを継続的にモニタリングすることにより管理しています。

() 為替リスク

為替リスクとは金融商品の将来キャッシュ・フロー又は公正価値が外国為替レートの変化によって変動するリスクです。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

22．金融リスク管理の目的及び方針（続き）

(c) 市場リスク（続き）

() 為替リスク（続き）

当グループの機能通貨は香港ドルです。そのため、当グループは機能通貨以外の通貨建ての取引から生じる為替リスクに晒されています。当該リスクを生じさせる主要な通貨は人民元及びユーロです。2019年12月31日現在、当グループが保有している人民元建ての金融資産及び負債は、それぞれ24,302,848人民元（2018年：32,156,547人民元）及び1,235,121人民元（2018年：87,689,470人民元）です。人民元の為替レートが5%変動したと仮定した場合の当グループの税引前利益及び資本への影響額は、1,287,698香港ドル（2018年：3,168,658香港ドル）です。2019年12月31日現在、当グループが保有しているユーロ建ての金融資産及び負債は、それぞれ1,140,845ユーロ（2018年：691,579ユーロ）及び0ユーロ（2018年：0ユーロ）です。ユーロの為替レートが5%変動したと仮定した場合の当グループの税引前利益及び資本への影響額は、473,987香港ドル（2018年：294,944香港ドル）です。為替リスクを管理するため、当グループは保有している金融資産及び負債の通貨構成の見直しを定期的実施し、市場予測に基づき適切な措置を考慮しています。当グループは、金融商品を香港ドル又は米ドルで決済することについて主要な取引相手と交渉する権利を有しているため、経営陣は年度末における当グループの為替リスクのエクスポージャーは最小限であると考えています。

() 金利リスク

金利リスクとは、金融商品の価値や将来キャッシュ・フローが金利の変化によって変動するリスクです。

当グループは、主に普通預金から生じる金利リスクに晒されています。年度末において、経営陣は当グループの金利リスクのエクスポージャーは最小限であると考えています。

() 価格リスク

損益を通じて公正価値で測定する金融資産及びファンドへの投資は主に、当グループが運用するファンドへの初期投下資本（シードマネー）です。これらの投資の公正価値はその業績によって変動します。

2019年12月31日現在、当連結財務諸表において、他の変数を一定として、ファンドの業績が5%（2018年：5%）上昇したと仮定した場合、当年度の税引前利益は約11,970,348香港ドル増加します（2018年：資本の変動額が12,743,931香港ドル増加）。反対に、ファンドの業績が5%（2018年：5%）低下したと仮定した場合、当年度の税引前利益はほぼ同額減少します（2018年：税引前利益がほぼ同額減少）。実際には、ファンドの実際の業績は市況及び投資戦略により感応度分析とは異なる結果となり、大きな差異が生じる可能性があります。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財務諸表注記

2019年12月31日に終了した年度

23．連結されていないストラクチャード・エンティティ

当グループは、ストラクチャード・エンティティの定義に該当する投資ファンドをいくつか運用しています。当グループは、これらのファンドからの運用報酬及び業績連動報酬の受け取り、及び一部のファンドの資本の保有を通じて、当該ストラクチャード・エンティティの持分を保有しています。

2019年12月31日現在、これらの運用ファンドのNAV合計は、約1,750,277,324香港ドル（2018年：2,376,146,983香港ドル）でした。これらの運用ファンドに対する当グループの持分は、主に当期の運用報酬31,354,965香港ドル（2018年：39,849,039香港ドル）及び業績連動報酬875,169香港ドル（2018年：3,089,220香港ドル）であり、うち2019年12月31日現在の未収報酬残高は3,677,743香港ドル（2018年：3,305,999香港ドル）でした。これらのファンドの一部に対する持分保有は、227,789,243香港ドル（2018年：244,879,703香港ドル）でした。損失に対する最大エクスポージャーは、上記の持分と等しくなります。

24．後発事象

2020年初頭に2019年新型コロナウイルス感染症の大流行（「COVID - 19の大流行」）が発生した後、各国・地域全域でさまざまな予防・規制措置が講じられ、現在も継続中です。当グループはCOVID - 19の大流行の今後の動向を注視し、当グループの財政状態及び経営成績への影響を評価する予定です。当財務諸表の公表承認日現在において、当グループはCOVID - 19の大流行による当財務諸表への重大な負の影響は認識していません。

25．連結財務諸表の承認

当連結財務諸表は取締役会により2020年3月16日に承認され、公表を許可されました。

[次へ](#)

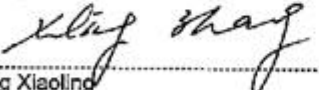
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

	Notes	2019 HK\$	2018 HK\$
INCOME			
Revenue	4	299,365,566	327,133,775
Other income	4	15,560,424	13,631,566
		<u>314,925,990</u>	<u>340,765,341</u>
EXPENSES			
Employee benefits expenses	5	(97,052,192)	(77,934,478)
Administrative and other operating expenses	6	(30,735,360)	(48,820,181)
Distribution fees, sales commissions and rebates		(43,116,636)	(53,823,344)
Shared management and performance fees		(8,016,405)	(5,922,804)
Depreciation	9,10	<u>(13,508,435)</u>	<u>(367,810)</u>
Total expenses		<u>(192,429,028)</u>	<u>(186,868,617)</u>
Other gain/(loss) - net	7	<u>12,941,175</u>	<u>(16,961,891)</u>
Operating gains		<u>135,438,137</u>	<u>136,934,833</u>
Finance cost	10	<u>(817,563)</u>	<u>-</u>
PROFIT BEFORE TAX		134,620,574	136,934,833
TAX	8	<u>(18,581,224)</u>	<u>(18,114,196)</u>
PROFIT FOR THE YEAR		<u>116,039,350</u>	<u>118,820,637</u>
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other comprehensive income to be reclassified subsequently to profit or loss			
Exchange differences on translation of foreign operations		<u>(14,702)</u>	<u>5,745</u>
Other comprehensive income for the year, net of tax		<u>(14,702)</u>	<u>5,745</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT		<u>116,024,648</u>	<u>118,826,382</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2019

	Notes	2019 HK\$	2018 HK\$
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	9	1,638,273	609,267
Right-of-use assets	10	11,890,346	-
Intangible assets	11	109,391	53,074
Financial assets held at fair value through profit or loss	12	144,724,593	162,044,314
Rental and utility deposits		-	3,906,038
Deferred tax assets	13	511,719	776,512
		<u>158,874,322</u>	<u>167,389,205</u>
CURRENT ASSETS			
Prepayments		2,997,542	2,040,583
Fee receivables	14	98,289,431	95,483,954
Other receivables		7,929,748	9,339,371
Receivable for investment sold		-	8,345,164
Cash and cash equivalents	15	760,724,680	602,709,538
Rental and utility deposits		4,144,568	-
Financial assets held at fair value through profit or loss	12	44,473,374	-
Investment in a fund	16	50,209,000	92,834,296
		<u>968,768,343</u>	<u>810,752,906</u>
CURRENT LIABILITIES			
Fee payables	17	93,744,561	78,314,719
Income received in advance		601,692	3,032,514
Lease liabilities	10	12,093,942	-
Other payables and accrued liabilities		61,967,334	75,067,185
Provision for leasehold reinstatement		2,495,226	-
Tax payables		21,697,097	317,724
		<u>192,599,852</u>	<u>156,732,142</u>
NET CURRENT ASSETS		<u>776,168,491</u>	<u>654,020,764</u>
NON-CURRENT LIABILITY			
Provision for leasehold reinstatement		-	2,391,804
		-	<u>2,391,804</u>
Net assets		<u>935,042,813</u>	<u>819,018,165</u>
CAPITAL AND RESERVES			
Share capital	18	200,000,000	200,000,000
Retained earnings		735,036,479	618,997,129
Other reserves		6,334	21,036
Equity attributable to owners of the parent		<u>935,042,813</u>	<u>819,018,165</u>

The financial statements on pages 6 to 37 were approved by the Board of Directors on 16 March 2020 and were signed on its behalf.


Zhang Xiaoling


Gan Tian

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

	Share capital HK\$	Retained earnings HK\$	Exchange reserve HK\$	Total HK\$
At 1 January 2018	200,000,000	500,176,492	15,291	700,191,783
Profit for the year	-	118,820,637	-	118,820,637
Other comprehensive income for the year:				
Exchange differences on translation of foreign operations	-	-	5,745	5,745
Total comprehensive income for the year	-	118,820,637	5,745	118,826,382
At 31 December 2018 and 1 January 2019	200,000,000	618,997,129	21,036	819,018,165
Profit for the year	-	116,039,350	-	116,039,350
Other comprehensive income for the year:				
Exchange differences on translation of foreign operations	-	-	(14,702)	(14,702)
Total comprehensive income for the year	-	116,039,350	(14,702)	116,024,648
At 31 December 2019	<u>200,000,000</u>	<u>735,036,479</u>	<u>6,334</u>	<u>935,042,813</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

	Notes	2019 HK\$	2018 HK\$
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		134,620,574	136,934,833
Adjustments for:			
Depreciation	9,10	13,508,435	367,810
Amortisation	11	25,608	17,379
Unrealised exchange losses, net		4,192,352	3,751,592
Interest expense on lease		817,563	-
Net gain on sale of financial assets at fair value through profit or loss	7	(10,395,083)	(34,842)
Net gain on sale of investment in funds	7	-	(54,934)
Fair value (gains)/losses on financial assets at fair value through profit or loss	12	(10,351,180)	14,223,615
Fair value gains on investment in funds	16	(209,000)	(762,829)
Dividend income	4	-	(232,461)
		<u>132,209,269</u>	<u>154,210,163</u>
Increase in rental and utility deposits		(238,530)	(133,159)
(Increase)/decrease in prepayments		(956,959)	537,090
(Increase)/decrease in fee receivables		(2,805,477)	101,942,590
Decrease/(increase) in other receivables		1,409,623	(1,747,071)
Decrease in receivable for investment sold		8,345,164	53,356,390
(Decrease)/increase in income received in advance		(2,430,822)	2,311,254
Increase in fee payables		15,429,842	19,188,589
Decrease in other payables and accrued liabilities		(13,099,851)	(55,642,373)
Cash generated from operations		<u>137,862,259</u>	<u>274,023,473</u>
Hong Kong profits tax refunded/(paid)		3,065,600	(18,242,049)
Foreign taxes paid		(2,653)	(3,971)
Net cash generated from operating activities		<u>140,925,206</u>	<u>255,777,453</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchases of financial assets held at fair value through profit or loss		(92,511,640)	(199,008,909)
Purchases of investment in funds		(50,000,000)	(99,837,403)
Purchases of items of property, plant and equipment		(1,566,154)	(221,399)
Purchases of intangible assets		(81,925)	(36,179)
Proceeds from disposal of financial assets held at fair value through profit or loss		178,938,546	36,099,208
Proceeds from disposal of investment in funds		-	7,820,870
Net cash generated from/(used in) investing activities		<u>34,778,827</u>	<u>(255,183,812)</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

	Notes	2019 HK\$	2018 HK\$
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY			
Principal elements of lease payments		(13,481,832)	-
Net cash flows used in financing activity		<u>(13,481,832)</u>	<u>-</u>
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		162,222,201	593,641
Cash and cash equivalents at beginning of year		602,709,538	605,861,734
Effect of foreign exchange rate changes, net		<u>(4,207,059)</u>	<u>(3,745,837)</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		<u>760,724,680</u>	<u>602,709,538</u>
ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash at banks	15	91,829,493	47,054,175
Non pledged time deposits with original maturity of less than three months	15	668,895,163	555,655,316
Cash on hand	15	<u>24</u>	<u>47</u>
		<u>760,724,680</u>	<u>602,709,538</u>
NET CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES INCLUDE:			
Interest received		<u>14,102,471</u>	<u>7,796,353</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

1. CORPORATE INFORMATION

The registered office of China Asset Management (Hong Kong) Limited (the "Company") is located at 37/F, Bank of China Tower, 1 Garden Road, Hong Kong.

The principal activities of the Company consisted of asset management and investment advisory services. The Company has a license under the Securities and Futures Ordinance, authorising the Company to provide types 1, 4 and 9 regulated activities with regards to dealing in securities, advising on securities and asset management, respectively.

The Company is a wholly owned subsidiary of China Asset Management Co., Ltd. (the "Parent"), a company registered in the People's Republic of China.

As at 31 December 2019, the assets under management and advisory of the Company had reached HK\$58,625,000,000 (2018: HK\$48,224,000,000).

2.1 BASIS OF PREPARATION

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with all applicable Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs"). The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial assets held at fair value through profit or loss, that have been measured at fair value.

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with HKFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies.

The consolidated financial information for the year ended 31 December 2019 has been prepared for reporting the results to the parent company. The Company, as a wholly owned subsidiary of its parent company, has applied section 379(3) of the Hong Kong Companies Ordinance to prepare company level financial statements as the Company's statutory financial statements for the year ended 31 December 2019. Consequently, these consolidated financial statements and the comparatives do not constitute the Company's statutory financial statements for either of the years ended 31 December 2019 or 2018.

As the Company is an unlisted company, it is not required to deliver its financial statements to the Registrar of Companies, and has not done so.

Information relating to the Company's statutory financial statements required to be disclosed in accordance with section 436 of the Hong Kong Companies Ordinance is as follows:

The Company's auditor has reported on the company level financial statements for both years. The auditor's reports were unqualified; did not include a reference to any matters to which the auditor drew attention by way of emphasis; and did not contain a statement under either sections 406(2), 407(2) or (3) of the Hong Kong Companies Ordinance.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

2.1 BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") for the year ended 31 December 2019. The consolidated financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies. The results of subsidiaries are consolidated from the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date that such control ceases.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the parent of the Group and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interest having a deficit balance. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

The Group reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control described in the accounting policy for subsidiaries below. A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises (i) the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary, (ii) the carrying amount of any non-controlling interest and (iii) the cumulative translation differences recorded in equity; and recognises (i) the fair value of the consideration received, (ii) the fair value of any investment retained and (iii) any resulting surplus or deficit in profit or loss. The Group's share of components previously recognised in other comprehensive income is reclassified to profit or loss or retained profits, as appropriate, on the same basis as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

(a) New and amended standards adopted by the Group

The Group has adopted HKFRS 16 *Leases* retrospectively from 1 January 2019, but has not restated comparatives for the 2018 reporting period, as permitted under the specific transition provisions in the standard. The reclassifications and the adjustments arising from the new leasing rules are therefore recognised in the opening balance sheet on 1 January 2019. The new accounting policies are disclosed in note 3.

On adoption of HKFRS 16, the Group recognised lease liabilities in relation to leases which had previously been classified as 'operating leases' under the principles of HKAS 17 *Leases*. These liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate as of 1 January 2019. The weighted average lessee's incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1 January 2019 was 4.28%.

(i) *Practical expedients applied*

In applying HKFRS 16 for the first time, the Group has used the following practical expedients permitted by the standard:

- applying a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics
- relying on previous assessments on whether leases are onerous as an alternative to performing an impairment review – there were no onerous contracts as at 1 January 2019
- accounting for operating leases with a remaining lease term of less than 12 months as at 1 January 2019 as short-term leases

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (CONTINUED)

(a) New and amended standards adopted by the Group (continued)

(i) *Practical expedients applied (continued)*

- excluding initial direct costs for the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application, and
- using hindsight in determining the lease term where the contract contains options to extend or terminate the lease.

The Group has also elected not to reassess whether a contract is, or contains a lease at the date of initial application. Instead, for contracts entered into before the transition date the Group relied on its assessment made applying HKAS 17 and Interpretation 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease.

(ii) *Measurement of lease liabilities*

	HK\$
Operating lease commitments disclosed as at 31 December 2018	28,906,924
Discounted using the lessee's incremental borrowing rate of at the date of initial application	27,820,366
(Less)/add: adjustments relating to management fee	(3,062,155)
Lease liability recognised as at 1 January 2019	24,758,211
Of which are:	
Current lease liabilities	12,664,269
Non-current lease liabilities	12,093,942

(iii) *Measurement of right-of-use assets*

The associated right-of-use assets for property leases were measured on a retrospective basis as if the new rules had always been applied. Other right-of-use assets were measured at the amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to that lease recognised in the balance sheet as at 31 December 2018.

(iv) *Adjustments recognised in the balance sheet on 1 January 2019*

The change in accounting policy affected the following items in the balance sheet on 1 January 2019:

- right-of-use assets – increase by HK\$24,861,633
- lease liabilities – increase by HK\$24,758,211
- provision for leasehold reinstatement – increase by HK\$103,422.

The net impact on retained earnings on 1 January 2019 was nil.

(b) New standards and interpretation not yet adopted

Certain new accounting standards and interpretations have been published that are not mandatory for 31 December 2019 reporting periods and have not been early adopted by the Group. These standards are not expected to have a material impact on the entity in the current or future reporting periods and on foreseeable future transactions.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Subsidiaries

A subsidiary is an entity (including a structured entity), directly or indirectly, controlled by the Company. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee (i.e., existing rights that give the Group the current ability to direct the relevant activities of the investee).

When the Company has, directly or indirectly, less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- (a) the contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- (b) rights arising from other contractual arrangements; and
- (c) the Group's voting rights and potential voting rights.

Business combinations and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred is measured at the acquisition date fair value which is the sum of the acquisition date fair values of assets transferred by the Group, liabilities assumed by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of net assets in the event of liquidation at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. All other components of non-controlling interests are measured at fair value. Acquisition-related costs are expensed as incurred.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts of the acquiree.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred, the amount recognised for non-controlling interests and any fair value of the Group's previously held equity interests in the acquiree over the identifiable net assets acquired and liabilities assumed. If the sum of this consideration and other items is lower than the fair value of the net assets acquired, the difference is, after reassessment, recognised in profit or loss as a gain on bargain purchase.

Fair value measurement

The Group measures its equity investments at fair value at the end of each reporting period. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Fair value measurement (continued)

The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability, or in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1 –	based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities
Level 2 –	based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is observable, either directly or indirectly
Level 3 –	based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by reassessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

Impairment of non-financial assets

Where an indication of impairment exists, or when annual impairment testing for an asset is required (other than financial assets), the asset's recoverable amount is estimated. An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or cash-generating unit's value in use and its fair value less costs to sell, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets, in which case the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

An impairment loss is recognised only if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. An impairment loss is charged to the consolidated statement of comprehensive income in the period in which it arises.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is an indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss of an asset is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of that asset, however not to an amount higher than the carrying amount that would have been determined (net of any depreciation/amortisation), had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. A reversal of such impairment loss is credited to the consolidated statement of comprehensive income in the period in which it arises.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Related parties

A party is considered to be related to the Group if:

- (a) the party is a person or a close member of that person's family and that person,
 - (i) has control or joint control over the Group;
 - (ii) has significant influence over the Group; or
 - (iii) is a member of the key management personnel of the Group or of a parent of the Group; or
- (b) the party is an entity where any of the following conditions applies:
 - (i) the entity and the Group are members of the same group;
 - (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or of a parent, subsidiary or fellow subsidiary of the other entity);
 - (iii) the entity and the Group are joint ventures of the same third party;
 - (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity;
 - (v) the entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the Group or an entity related to the Group;
 - (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a); and
 - (vii) a person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The cost of an item of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use. Expenditure incurred after items of property, plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance, is normally charged to the consolidated statement of comprehensive income in the period in which it is incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of an item of property, plant and equipment and where the cost of the item can be measured reliably, the expenditure is capitalised as an additional cost of that asset or as a replacement. Where significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly.

Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of property, plant and equipment to its residual value over its estimated useful life. The principal annual rates used for this purpose are as follows:

Leasehold improvements	Over the leasehold term
Computer and office equipment	33.33%
Furniture and fixtures	33.33%
Communications equipment	20.00%

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Property, plant and equipment and depreciation (continued)

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost of that item is allocated on a reasonable basis among the parts and each part is depreciated separately. Residual values, useful lives and depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at each financial year end.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss on disposal or retirement recognised in the consolidated statement of comprehensive income in the year the asset is derecognised is the difference between the net sales proceeds and the carrying amount of the relevant asset.

Intangible assets with finite useful life

Accounting software has a finite useful life and is amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year end.

Provisions

A provision is recognised when a present obligation (legal or constructive) has arisen as a result of a past event and it is probable that a future outflow will be required to settle the obligations, provided that a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

When the effect of discounting is material, the amount recognised for a provision is the present value at the financial year end of the future expenditures expected to be required to settle the obligation. The increase in the discounted present value amount arising from the passage of time is included in finance costs in the consolidated statement of comprehensive income.

Financial instruments

HKFRS 9 replaces the provisions of HKAS 39 that relate to the recognition, classification and measurement of financial assets and financial liabilities, derecognition of financial instruments, impairment of financial assets and hedge accounting.

(a) Classification

The Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

- those to be measured subsequently at fair value through profit or loss, and
- those to be measured at amortised cost.

The classification depends on the Group's business model for managing the financial assets and the contractual terms of the cash flows.

For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or other comprehensive income ("OCI"). For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income ("FVOCI"). The Group reclassifies debt investments when and only when its business model for managing those assets changes.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial instruments (continued)

(b) Recognition and derecognition

Regular purchases and sales of financial assets are recognised on trade-date, the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

(c) Measurement

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss ("FVPL"), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVPL are expensed in profit or loss.

For debt instruments, subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. The measurement category into which the Group classifies its debt instruments is FVPL which do not meets the criteria for amortised cost or FVOCI. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at FVPL is recognised in profit or loss and presented net within other gains/(losses) in the period in which it arises.

For equity instruments, the Group subsequently measures all equity investments at fair value. Where the Group's management has elected to present fair value gains and losses on equity investments in OCI, there is no subsequent reclassification of fair value gains and losses to profit or loss following the derecognition of the investment. Dividends from such investments continue to be recognised in profit or loss as other income when the Group's right to receive payments is established.

Changes in the fair value of financial assets at FVPL are recognised in other gains/(losses) in the statement of profit or loss as applicable. Impairment losses (and reversal of impairment losses) on equity investments measured at FVOCI are not reported separately from other changes in fair value.

The other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less any provision for impairment.

(d) Impairment

The Group assesses on the expected credit losses associated with other receivables and the simplified approach permitted by HKFRS 9 is applied, which requires expected lifetime losses to be recognised from initial recognition of the receivables.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows and consolidated statement of financial position, cash and cash equivalents represent cash on hand, cash at bank and demand deposits, which are not restricted as to use.

Contingencies and commitments

Transactions are classified as contingencies where the Group's obligations depend on uncertain future events and principally consist of third party obligations. Items are classified as commitments where the Group commits itself to future transactions or if the items will result in the acquisition of assets.

Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the consolidated statement of comprehensive income or in equity if it relates to items that are recognised in the same or a different period, directly in equity.

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period, taking into consideration interpretations and practices prevailing in the countries in which the Group operates.

Deferred tax is provided, using the liability method, on all temporary differences at the end of reporting period between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carryforward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, the carryforward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised, except:

- where the deferred tax asset relating to the deductible temporary differences arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, joint ventures, deferred tax assets are only recognised to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Income tax (continued)

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognised deferred tax assets are reassessed at the end of each reporting period and are recognised to the extent that it has become probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the reporting period.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset, if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and when the revenue can be measured reliably, on the following bases:

- (a) management and advisory fee incomes are recognised when the service provided has been rendered;
- (b) interest income, on an accrual basis using the effective interest method by applying the rate that exactly discounts the estimated future cash receipts over the expected life of the financial instrument or a shorter period, when appropriate, to the net carrying amount of the financial asset;
- (c) profit and loss on disposals of financial instruments classified as financial assets held at fair value through profit or loss are calculated using the first in first out method;
- (d) performance fees are recognised on the performance fee valuation day of the investment funds and managed accounts when there is a positive performance for the relevant performance period, taking into consideration the relevant basis of calculation for the investment funds and managed accounts; and
- (e) subscription and redemption fee income are recognised upon subscription and redemption by the investors in the investment funds.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Employee benefits

Retirement scheme

The Group operates a defined contribution Mandatory Provident Fund retirement benefits scheme (the "MPF Scheme") under the Mandatory Provident Fund Schemes Ordinance, for those employees who are eligible to participate in the Scheme. Contributions are made based on a percentage of the employees' basic salaries and are charged to the consolidated statement of comprehensive income as they become payable in accordance with the rules of the MPF Scheme. The assets of the MPF Scheme are held separately from those of the Group in an independently administered fund. The Group's employer contributions vest fully with the employees when contributed into the MPF Scheme, except for the Group's employer voluntary contributions, which are refunded to the Group when the employee leaves employment prior to the contributions vesting fully, in accordance with the rules of the MPF Scheme.

The current service cost of the MPF Scheme, recognised in the consolidated statement of comprehensive income in employee benefit expense, except where included in the cost of an asset, reflects the increase in the defined benefit obligation results from employee service in the current year, benefit changes, curtailments and settlements.

Bonus

The Group recognises a liability and an expense for bonuses. The Group recognises a liability where contractually obliged or where there is a past practice that has created a constructive obligation.

Foreign currencies

These consolidated financial statements are presented in Hong Kong dollars ("HK\$"), which is the Group's presentation currency and the Company's functional currency.

Foreign transactions are initially recorded using the functional currency rates prevailing at the date of transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rates of exchange ruling at the financial year end. All differences are recognised in profit or loss. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. The gain or loss arising on translation of a non-monetary item measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on change in fair value of the item (i.e., translation difference on the item whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income or profit or loss is also recognised in other comprehensive income or profit or loss, respectively).

On consolidation the assets and liabilities of foreign operations are translated into HK\$ at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statement of comprehensive income are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognised in other comprehensive income. On disposal of a foreign operation, the component of other comprehensive income relating to that particular foreign operation is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the closing rate.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Leases

As explained in note 2.2 above, the Group has changed its accounting policy for leases where the Group is the lessee. The new policy is described below and the impact of the change is described in note 2.2.

Until 31 December 2018, leases of office where the Group, as lessee, had substantially all the risks and rewards of ownership were classified as operating leases. Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership were not transferred to the Group as lessee were classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) were charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

From 1 January 2019, leases are recognised as a right-of-use asset and a corresponding liability at the date at which the leased asset is available for use by the Group.

Assets and liabilities arising from a lease are initially measured on a present value basis. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable;
- variable lease payment that are based on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable by the Group under residual value guarantees;
- the exercise price of a purchase option if the Group is reasonably certain to exercise that option; and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising that option.

Lease payments to be made under reasonably certain extension options are also included in the measurement of the liability.

The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determined, which is generally the case for leases in the Group, the lessee's incremental borrowing rate is used, being the rate that the individual lessee would have to pay to borrow the funds necessary to obtain an asset of similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment with similar terms, security and conditions.

To determine the incremental borrowing rate, the Group:

- where possible, uses recent third-party financing received by the individual lessee as a starting point, adjusted to reflect changes in financing conditions since third party financing was received;
- uses a build-up approach that starts with a risk-free interest rate adjusted for credit risk for leases held by the Group, which does not have recent third party financing; and makes adjustments specific to the lease, eg term, country, currency and security

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Lease (continued)

The Group is exposed to potential future increases in variable lease payments based on an index or rate, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of-use asset.

Lease payments are allocated between principal and finance cost. The finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

Right-of-use assets are measured at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability;
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received;
- any initial direct costs; and
- restoration costs

Right-of-use assets are generally depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. If the Group is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset is depreciated over the underlying asset's useful life. While the Group revalues its land and buildings that are presented within property, plant and equipment, it has chosen not to do so for the right-of-use buildings held by the Group.

Payments associated with short-term leases of equipment and vehicles and all leases of low-value assets are recognised on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less. Low-value assets comprise IT equipment and small items of office furniture.

Extension and termination options are included in the office lease agreement. These are used to maximise operational flexibility in terms of managing the assets used in the Group's operations. The majority of extension and termination options held are exercisable by the lessor.

Investment in a fund

Investment in a fund is classified as held for sale if its carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and a sale is considered highly probable. It is measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell. An impairment loss is recognised for any initial or subsequent write-down of the asset to fair value less costs to sell. A gain is recognised for any subsequent increases in fair value less costs to sell of an asset, but not in excess of any cumulative impairment loss previously recognised. A gain or loss not previously recognised by the date of the sale of the investment in a fund is recognised at the date of derecognition. Investment in a fund is not depreciated or amortised while it is classified as held for sale. Investment in a fund classified as held for sale are presented separately from the other assets in the balance sheet

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

4. REVENUE AND OTHER INCOME

	2019 HK\$	2018 HK\$
<u>Revenue</u>		
Management fee income	274,870,257	280,428,321
Performance fee income	13,316,009	31,659,528
Advisory fee income	11,125,211	14,999,406
Subscription and redemption fee income	54,089	46,520
	<u>299,365,566</u>	<u>327,133,775</u>
<u>Other income</u>		
Interest income	13,803,179	9,871,642
Soft dollars income	481,055	2,825,931
Dividend income	-	232,461
Others	1,276,190	701,532
	<u>15,560,424</u>	<u>13,631,566</u>

5. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES

	2019 HK\$	2018 HK\$
Salaries, allowances and benefits in kind	93,835,041	75,256,568
Pension scheme contributions	3,217,151	2,677,910
	<u>97,052,192</u>	<u>77,934,478</u>

6. ADMINISTRATIVE AND OTHER OPERATING EXPENSES

	2019 HK\$	2018 HK\$
Legal and professional fees	2,051,406	3,953,692
Minimum lease payments under operating leases of land and buildings	-	13,481,832
General and administrative expenses (Note)	28,683,954	31,384,657
	<u>30,735,360</u>	<u>48,820,181</u>

Note:

General and administrative expenses consists of travelling expenses, information services expenses, marketing and advertising expenses, building management fee and other administrative expenses.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

7. OTHER GAINS/(LOSSES) - NET

	2019 HK\$	2018 HK\$
Net gains on sale of financial assets held at fair value through profit or loss	10,395,083	34,842
Net gains on sale of investment in funds	-	54,934
Net fair value gains/(losses) on financial assets held at fair value through profit or loss (Note 12)	10,351,180	(14,223,615)
Net fair value gains on investment in funds	209,000	762,829
Foreign exchange losses, net	(8,014,088)	(3,590,881)
	<u>12,941,175</u>	<u>(16,961,891)</u>

8. TAX

Hong Kong profits tax has been provided at the rate of 16.5% (2018: 16.5%) on the estimated assessable profits arising in Hong Kong during the year. Taxes on profits assessable elsewhere have been calculated at the rates of tax prevailing in the jurisdiction in which the Group operates.

	2019 HK\$	2018 HK\$
Current tax – Hong Kong		
Charge for the year	18,513,150	23,593,337
Overprovision for prior year	(197,638)	(5,550,507)
Deferred tax charge (Note 13)	264,793	67,396
Current tax – elsewhere		
Charge for the year	2,779	4,511
Overprovision for prior year	(1,860)	(541)
Total tax charge for the year	<u>18,581,224</u>	<u>18,114,196</u>

A reconciliation of the tax expense applicable to profit before tax at the domestic tax rates to the tax expense at the effective tax rate is as follows:

	2019 HK\$	2018 HK\$
Profit before tax	<u>134,620,574</u>	<u>136,934,833</u>
Tax calculated at domestic tax rates applicable to profits in the respective countries	22,077,333	22,531,508
Income not subject to tax	(4,694,618)	(2,306,493)
Expenses not deductible for tax	2,153,945	3,495,174
Utilisation of tax loss	(755,934)	(122,341)
Overprovision for prior year	(199,498)	(5,551,048)
Others	(4)	67,396
Tax charge at the effective rate	<u>18,581,224</u>	<u>18,114,196</u>

The weighted average applicable tax rate was 14% (2018: 13%).

At the year end, no tax loss was estimated by the Group (2018: HK\$1,319,003) that are available indefinitely for offsetting against future assessable profits of the Group.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Leasehold improvements HK\$	Computer and office equipment HK\$	Communication equipment HK\$	Total HK\$
At 1 January 2018				
Cost	12,173,254	7,285,472	149,530	19,608,256
Accumulated depreciation	(11,870,328)	(6,913,714)	(68,536)	(18,852,578)
Net book amount	<u>302,926</u>	<u>371,758</u>	<u>80,994</u>	<u>755,678</u>
Year ended 31 December 2018				
Opening net book amount	302,926	371,758	80,994	755,678
Additions	115,107	106,292	-	221,399
Depreciation charge	(108,360)	(233,191)	(26,259)	(367,810)
Closing net book amount	<u>309,673</u>	<u>244,859</u>	<u>54,735</u>	<u>609,267</u>
At 31 December 2018				
Cost	12,288,361	7,391,764	149,530	19,829,655
Accumulated depreciation	(11,978,688)	(7,146,905)	(94,795)	(19,220,388)
Net book amount	<u>309,673</u>	<u>244,859</u>	<u>54,735</u>	<u>609,267</u>
At 1 January 2019				
Cost	12,288,361	7,391,764	149,530	19,829,655
Accumulated depreciation	(11,978,688)	(7,146,905)	(94,795)	(19,220,388)
Net book amount	<u>309,673</u>	<u>244,859</u>	<u>54,735</u>	<u>609,267</u>
Year ended 31 December 2019				
Opening net book amount	309,673	244,859	54,735	609,267
Additions	-	1,566,154	-	1,566,154
Depreciation charge	(161,568)	(352,973)	(22,607)	(537,148)
Closing net book amount	<u>148,105</u>	<u>1,458,040</u>	<u>32,128</u>	<u>1,638,273</u>
At 31 December 2019				
Cost	12,288,361	8,957,918	149,530	21,395,809
Accumulated depreciation	(12,140,256)	(7,499,878)	(117,402)	(19,757,536)
Net book amount	<u>148,105</u>	<u>1,458,040</u>	<u>32,128</u>	<u>1,638,273</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

10. LEASE

This note provides information for leases where the Group is a lessee.

(i) *Amount recognised in the balance sheet*

The balance sheet shows the following amounts relating to leases:

	2019 HK\$	1 January 2019 HK\$
Right-of-use assets		
Office	11,890,346	24,861,633
	<u>11,890,346</u>	<u>24,861,633</u>
Lease Liabilities		
Current	12,093,942	12,664,269
Non-current	-	12,093,942
	<u>12,093,942</u>	<u>24,758,211</u>

(ii) *Amounts recognised in the statement of profit or loss*

The statement of profit or loss shows the following amounts relating to leases:

	2019 HK\$	2018 HK\$
Depreciation charge of right-of-use assets		
Office	12,971,287	-
	<u>12,971,287</u>	<u>-</u>
Interest expense		
	817,563	-
	<u>817,563</u>	<u>-</u>

The total cash outflow for leases in 2019 was HK\$13,481,832.

(iii) *The Group's leasing activities and how these are accounted for*

The Group leases an office. Rental contract is made for fixed periods of 3 years, but may have extension options as described in note 3.

See note 2 and note 3 for other accounting policies relevant to leases.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

11. INTANGIBLE ASSET

	Software HK\$
At 1 January 2018	
Cost	413,168
Accumulated amortisation	<u>(378,894)</u>
Net book amount	<u>34,274</u>
Year ended 31 December 2018	
Opening net book amount	34,274
Addition	36,179
Amortisation charge	<u>(17,379)</u>
Closing net book amount	<u>53,074</u>
At 31 December 2018	
Cost	449,347
Accumulated amortisation	<u>(396,273)</u>
Net book amount	<u>53,074</u>
At 1 January 2019	
Cost	449,347
Accumulated amortisation	<u>(396,273)</u>
Net book amount	<u>53,074</u>
Year ended 31 December 2019	
Opening net book amount	53,074
Addition	81,925
Amortisation charge	<u>(25,608)</u>
Closing net book amount	<u>109,391</u>
At 31 December 2019	
Cost	531,272
Accumulated amortisation	<u>(421,881)</u>
Net book amount	<u>109,391</u>

The intangible asset is comprised of purchased softwares and they have an economic life of 3 years.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

12. FINANCIAL ASSETS HELD AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

As at 31 December 2019, the Group's financial assets held at fair value through profit or loss consisted of investment funds managed by the Group, namely ChinaAMC China Growth Fund, ChinaAMC Summerbrook Fund, ChinaAMC Select Fund, Vasco ChinaAMC China Opportunities Fund and ChinaAMC Investment Trust.

(a) Classification of financial assets held at fair value through profit or loss

	2019 HK\$	2018 HK\$
Non-current assets		
Investment fund - Hong Kong	133,106,869	152,045,406
Investment fund - Australia	<u>11,617,724</u>	<u>9,998,908</u>
Market value of investments at 31 December	<u>144,724,593</u>	<u>162,044,314</u>
	2019 HK\$	2018 HK\$
Current assets		
Investment fund - Hong Kong	<u>44,473,374</u>	-
Market value of investments at 31 December	<u>44,473,374</u>	-

(b) Amounts recognised in profit or loss

	2019 HK\$	2018 HK\$
Fair value gains/(losses) on non-current financial assets held at fair value through profit or loss	5,019,402	(14,223,615)
Fair value gains on current financial assets held at fair value through profit or loss	<u>5,331,778</u>	-
Total fair value gain/(losses) on financial assets held at fair value through profit or loss	<u>10,351,180</u>	<u>(14,223,615)</u>

As at 31 December 2019, the Group has no receivable for investment sold.

As at 31 December 2018, the receivable for investment sold amounted to HK\$8,345,164 was unsecured, interest-free and repayable within three months.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

13. DEFERRED TAX ASSETS

The movements in deferred tax assets during the year are as follows:

	Depreciation in excess of depreciation allowance HK\$
At 1 January 2018	843,908
Deferred tax charged to the consolidated statement of comprehensive income during the year (Note 8)	<u>(67,396)</u>
Gross deferred tax asset at 31 December 2018 and 1 January 2019	776,512
Deferred tax charged to the consolidated statement of comprehensive income during the year (Note 8)	<u>(264,793)</u>
Gross deferred tax asset at 31 December 2019	<u>511,719</u>

14. FEE RECEIVABLES

	2019 HK\$	2018 HK\$
Management fee receivables	64,311,626	65,489,567
Performance fee receivables	28,906,025	26,441,488
Advisory fee receivables	<u>5,071,780</u>	<u>3,552,899</u>
	<u>98,289,431</u>	<u>95,483,954</u>

The Group's business terms with its customers are mainly on credit. The credit period is generally ranged from one to three months, extending up to six months for major customers. The Group seeks to maintain strict control over its outstanding receivables. Overdue balances are reviewed regularly by senior management. In view of the aforementioned and the fact that the Group's fee receivables relate to number of diversified customers, there is no significant concentration of credit risk. The Group does not hold any collateral or other credit enhancements over its fee receivable balances. Fee receivables are non-interest-bearing.

The Group applies the HKFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all fee receivables. To measure the expected credit losses, trade receivables has been grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due. As of the year end date, all fee receivables of the Group are neither past due nor impaired.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

15. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2019 HK\$	2018 HK\$
Cash at bank	91,829,493	47,054,175
Cash on hand	24	47
Time deposits	<u>668,895,163</u>	<u>555,655,316</u>
	<u>760,724,680</u>	<u>602,709,538</u>

Cash at bank earns interests at floating rates based on daily bank deposit rates. The carrying amounts of the cash and cash equivalents approximate to their fair values. Short term time deposits are made for varying periods of between one day and three months depending on the immediate cash requirements of the Group, and earn interest at the respective short term time deposit rates.

At the end of the reporting period, the cash and bank balances of the Group denominated in USD, RMB, JPY, AUD and EUR amounted to HK\$502,662,533 (2018: HK\$331,929,894), HK\$16,580,603 (2018: HK\$16,726,390), HK\$1,761,468 (2018: HK\$1,325,740), HK\$84,315 (2018: HK\$113,602) and HK\$8,672,517 (2018: HK\$5,304,167), respectively.

16. INVESTMENT IN A FUND

As at 31 December 2019, the Group's investment in a fund consisted of an investment fund managed by the Group, namely ChinaAMC Select Fund, which domicile in Hong Kong. The investment in a fund is short-term holding with market value of HK\$50,209,000 as of 31 December 2019 (2018: HK\$92,834,296). The unrealised gains on investment in funds of HK\$209,000 (2018: HK\$762,829) was recognised in profit or loss during the year ended 31 December 2019.

After the end of the reporting period, the Group reduced its shareholding of the investment fund to less than 50%. The directors of the Group is committed to a plan to sell the investment fund and/or perform redemption to reduce the shareholding in 2020.

17. FEE PAYABLES

	2019 HK\$	2018 HK\$
Distribution fee, sales commission and rebate payables	90,422,716	73,449,553
Other payables	<u>3,321,845</u>	<u>4,865,166</u>
	<u>93,744,561</u>	<u>78,314,719</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

18. SHARE CAPITAL

	Number of shares	Share capital HK\$
Issued and fully paid: (2018: 200,000,000) ordinary shares	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>

During the year ended 31 December 2019 and 2018, there was no movement in share capital.

19. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to the transactions detailed elsewhere in these consolidated financial statements, the Group had the following material related party transactions during the year:

	Notes	2019 HK\$	2018 HK\$
Management fee income from managed funds	(i)	64,691,664	74,420,840
Performance fee income from managed funds	(ii)	<u>1,805,303</u>	<u>-</u>

Notes:

- (i) This represents management fees received from funds with a common director. These fees are calculated at rates ranging from 0.3% to 2% per annum of the net asset value ("NAV") of the managed funds at each valuation point.
- (ii) This represents performance fees received from funds with a common director. These fees were calculated at rates ranging from 15% to 20% of the appreciation in the NAV (before deduction of any accrued performance fee) per participating share of the relevant class.

Outstanding balances with related parties:

	2019 HK\$	2018 HK\$
Fees receivables from managed funds	<u>16,404,277</u>	<u>15,338,362</u>

All outstanding balances were unsecured, interest-free and were repayable within three months. The above fee receivables consisted of management fee and performance fee receivables.

The salaries and other short term benefits paid or payable to key management for employee services for the year amounted to HK\$23,371,995 (2018: HK\$26,331,332).

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

20. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Management has assessed that the fair values of rental and utility deposits, fee receivables, other receivables, cash and cash equivalents, fee payables, accrued bonus, and other payables and accrued liabilities approximate to their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments.

During the year, there were no transfers of fair value measurements between Level 1 and Level 2 and no transfers into or out of Level 3 for both financial assets and financial liabilities (2018: Nil).

The following table presents the Group's financial assets that are measured at fair value at 31 December:

	2019			2018		
	Level 1 HK\$	Level 2 HK\$	Total HK\$	Level 1 HK\$	Level 2 HK\$	Total HK\$
Financial assets held at fair value through profit or loss	-	189,197,967	189,197,967	-	162,044,314	162,044,314

21. CAPITAL MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The primary objectives of the Group's capital management are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern so that it continues to provide returns for shareholder and to support the Group's stability and growth. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the year.

22. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's principal financial assets comprise financial assets held at fair value through profit or loss, rental and utility deposits, fee receivables, other receivables, cash and cash equivalents and receivable from investment sold. The Group has various financial liabilities such as fee payables, income received in advance, accrued bonus, other payables and accrued liabilities, which arise directly from its operations.

Risks arising from holding financial instruments are inherent in the Group's activities and are managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring. The main risks arising from the Group's financial instruments are credit risk, liquidity risk and market risk.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

22. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONTINUED)

(a) Credit risk

Credit risk relates to the extent to which failures by counterparties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash flows from financial assets on hand as at the financial year end. The Group is exposed to credit risk mainly on cash at bank (including demand deposits and saving deposits), financial assets held at fair value through profit or loss, fees receivables, investment in funds and the deposits paid for the operating lease arrangements.

Credit risk arises from credit exposures with respect to the investment funds and advisory accounts on the outstanding fees receivable. The Group's finance team assesses the credit quality of the counterparties, taking into account their financial position, past experience and other factors. The Board of Directors does not expect any losses from non-performance by these counterparties.

The Group applies the HKFRS 9 general model for the non-trade related intercompany receivables and other receivables and simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all management fee receivables and trade related intercompany receivables.

All the Group's cash and cash equivalents are held in major financial institutions located in Hong Kong, Singapore and the United States of America, which the Board of Directors believes are of high credit quality. The Board of Directors considers that the Group does not have a significant concentration of credit risk.

The identified impairment loss under simplified approach was immaterial as the history of defaults from management fee receivables and trade related intercompany receivables are minimal.

As the amount of non-trade related intercompany receivables was immaterial, the identified impairment was considered as minimal.

Cash and cash equivalents, prepayment are also subject to the impairment requirements of HKFRS 9, the identified impairment loss was immaterial.

The Group minimise exposure to credit risk by only dealing with creditworthy counterparties and the Group's management continuously monitors credit concentrations to reduce the associated risk.

The maximum exposure to credit risk related to the Group at the financial year end is the total carrying value of each financial asset in the consolidated statement of financial position.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. The Group's strategy is to minimise its exposure to liquidity risk by monitoring the liquid capital from time to time.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

22. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONTINUED)

(b) Liquidity risk (continued)

The maturity profile of the Group's financial assets and liabilities at the financial year end, based on the contractual undiscounted payments, was as follows:

31 December 2019	Due on demand and within 3 months HK\$	3 months to 1 year HK\$	1 to 5 years HK\$	Total HK\$
Financial assets				
Financial assets held at fair value through profit or loss	-	44,473,374	144,724,593	189,197,967
Rental and utility deposits	-	4,144,568	-	4,144,568
Fee receivables	48,986,495	49,302,936	-	98,289,431
Other receivables	5,092,270	2,837,478	-	7,929,748
Cash and cash equivalents	760,724,680	-	-	760,724,680
Total undiscounted financial assets	814,803,445	100,758,356	144,724,593	1,060,286,394
Financial liabilities				
Fee payables	93,744,561	-	-	93,744,561
Lease liabilities	3,370,458	8,987,888	-	12,358,346
Income received in advance	601,692	-	-	601,692
Administrative, other payables and accrued liabilities	33,771,963	28,195,371	-	61,967,334
Total undiscounted financial liabilities	131,488,674	37,183,259	-	168,671,933
 31 December 2018	 Due on demand and within 3 months HK\$	 3 months to 1 year HK\$	 1 to 5 years HK\$	 Total HK\$
Financial assets				
Financial assets held at fair value through profit or loss	-	-	162,044,314	162,044,314
Rental and utility deposits	-	-	3,906,038	3,906,038
Fee receivables	68,835,281	26,648,673	-	95,483,954
Other receivables	5,992,612	3,346,759	-	9,339,371
Cash and cash equivalents	602,709,538	-	-	602,709,538
Receivable for investment sold	512,254	7,832,910	-	8,345,164
Total undiscounted financial assets	678,049,685	37,828,342	165,950,352	881,828,379
Financial liabilities				
Fee payables	78,314,719	-	-	78,314,719
Income received in advance	3,032,514	-	-	3,032,514
Administrative, other payables and accrued liabilities	74,471,819	595,366	-	75,067,185
Total undiscounted financial liabilities	155,819,052	595,366	-	156,414,418

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
 NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

22. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONTINUED)

(c) Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows will fluctuate due to changes in market variables such as foreign exchange rates and interest rates. Market risk is managed and monitored on an on-going basis by the management.

(i) Foreign currency risk

Currency risk is the risk that the future cash flows or the fair value of financial instruments will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The functional currency of the Group is HK\$. The Group is thus exposed to foreign currency risk which arises from its transactions denominated in currencies other than its functional currency. The primary currency giving rise to this risk is Renminbi ("RMB") and Euro ("EUR"). As of 31 December 2019, the Group has RMB denominated financial assets and liabilities of RMB24,302,848 (2018: RMB32,156,574) and RMB1,235,121 (2018: RMB87,689,470) respectively. Assuming a 5% change on the RMB exchange rate, the effect on profit before tax and equity of the Group is HK\$1,287,698 (2018: HK\$3,168,658). As of 31 December 2019, the Group has EUR denominated financial assets and liabilities of EUR1,140,845 (2018: EUR691,579) and EUR Nil (2018: EUR Nil) respectively. Assuming a 5% change on the EUR exchange rate, the effect on profit before tax and equity of the Group is HK\$473,987 (2018: HK\$294,944). In order to manage the foreign currencies risk, the Group performs regular review on the currency profile of the financial assets and liabilities held, and consider appropriate actions according to expectation on market. At the financial year end, the management considers the Group's exposure to foreign currency risk to be minimal as the Group has the right to negotiate with its major counterparties to settle the financial instruments by HK\$ or US dollar.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in interest rates.

The Group is exposed to interest rate risk mainly from holding the saving deposits. At the financial year end, the management considers the Group exposure to this risk be minimal.

(iii) Price risk

Financial assets held at fair value through profit or loss and investment in funds mainly represent seed capital invested in the funds managed by the Group. The fair value of the investments fluctuates in accordance with their performance.

As at 31 December 2019, if the performance of the funds increased by 5% (2018: 5%) with all other variables held constant on these consolidated financial statements, this would increase the profit before tax for the year by approximately HK\$11,970,348 (2018: increase the changes in equity of HK\$12,743,931). Conversely, if the performance of the funds decreased by 5% (2018: 5%), this would decrease the profit before tax for the year by approximately equal amount (2018: decrease the profit before tax for the year by approximately equal amount). In practice, the actual performance of the funds will differ from the sensitivity analysis depending on the market conditions and investment strategy and the difference could be material.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

23. UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Group manages several investment funds which meet the definition of structured entities. The Group holds interests in these structured entities through the receipt of management fees and performance fees from these funds, and an equity holding in certain of these funds.

As at 31 December 2019, the total NAV of these managed funds were approximately HK\$1,750,277,324 (2018: HK\$2,376,146,983). The Group's interest in these managed funds was mainly management fee income of HK\$31,354,965 (2018: HK\$39,849,039) and performance fee income of HK\$875,169 (2018: HK\$3,089,220) for the year, including outstanding fee receivable of HK\$3,677,743 (2018: HK\$3,305,999) as at 31 December 2019. The equity holding in certain of these funds amounted to HK\$227,789,243 (2018: HK\$244,879,703). The maximum exposure to loss is equal to the interest shown above.

24. SUBSEQUENT EVENT

After the outbreak of Coronavirus Disease 2019 ("COVID-19 outbreak") in early 2020, a series of precautionary and control measures have been and continued to be implemented across the country/region. The Group will pay close attention to the development of the COVID-19 outbreak and evaluate its impact on the financial position and operating results of the Group. As at the date on which this set of financial statements were authorised for issue, the Group was not aware of any material adverse effects on the financial statements as a result of the COVID-19 outbreak.

25. APPROVAL OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

These consolidated financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 16 March 2020.

（２）【損益の状況】

資産運用会社の損益の状況については、「（１）資産及び負債の状況」の項目に記載した資産運用会社の連結包括利益計算書をご参照ください。

独立監査人の監査報告書

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド 取締役会 御中
（香港において設立された有限責任公司）

監査意見

監査対象

6ページから37ページ（訳注：原文のページ数です。）に記載されているチャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド（以下、「当社」）及び子会社（以下、総称して「当グループ」）の連結財務諸表で、以下から構成されています。

- ・ 2019年12月31日現在の連結財政状態計算書
- ・ 同日に終了した年度の連結包括利益計算書
- ・ 同日に終了した年度の連結株主持分変動計算書
- ・ 同日に終了した年度の連結キャッシュ・フロー計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む連結財務諸表注記

監査意見

我々は、当連結財務諸表が、香港公認会計士協会（以下、「HKICPA」）が公表している香港財務報告基準（以下、「HKFRS」）に準拠して、2019年12月31日現在の当グループの連結財政状態並びに同日をもって終了した年度の連結業績及び連結キャッシュ・フローの真実かつ公正な概観を示しているものと認めます。

監査意見の基礎

我々は、HKICPAが公表している香港監査基準（以下、「HKSA」）に基づき監査を実施しました。これらの基準に基づく我々の責任は、本報告書の「連結財務諸表の監査に対する監査人の責任」において詳述しています。

我々は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断しています。

独立性

我々は、HKICPAの職業会計士の倫理綱領（以下、「倫理綱領」）に準拠して、当グループに対し独立の立場であり、倫理綱領に従いその他の倫理的責任を果たしています。

その他の情報

当社の取締役にはその他の情報に対する責任があります。その他の情報には、取締役報告書に記載された情報が含まれますが、当連結財務諸表及びそれに対する監査報告書は含まれません。

当連結財務諸表に対する我々の意見の対象にはその他の情報は含まれておらず、また我々はその他の情報に対していかなる形式の保証も表明するものではありません。

独立監査人の監査報告書

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド 取締役会 御中
（香港において設立された有限責任公司）

その他の情報（続き）

当連結財務諸表の監査に関連して、我々には、その他の情報を読み、その他の情報と当連結財務諸表又は監査において入手した知識との間に重要な不一致がないかどうか、あるいは重要な虚偽表示とみられる内容が含まれていないかどうかを検討する責任があります。

我々が実施した作業に基づき、その他の情報に重要な虚偽表示があると判断した場合、我々にはその事実を報告する義務があります。この点に関して、報告する事項はありません。

連結財務諸表に対する取締役の責任

当社の取締役には、HKICPAが公表したHKFRSに準拠して真実かつ公正な概観を示す連結財務諸表を作成する責任、及び不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表の作成にあたり取締役が必要と判断した内部統制に関する責任があります。

連結財務諸表の作成にあたり、取締役には、継続企業として存続する当グループの能力を評価し、継続企業の前提に関する開示を適宜行い、継続企業の前提に基づく会計処理を行う責任があります。但し、取締役が当グループの清算又は事業の停止を意図している、あるいはそうする以外に現実的な代替案がない場合はこの限りではありません。

連結財務諸表の監査に対する監査人の責任

我々の目的は、連結財務諸表の全体について不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得た上で、我々の監査意見を含む監査報告書を発行することです。我々の目的は、合意された契約条件に基づき、主体としての取締役会を唯一の報告先として我々の意見を報告することであり、その他のいかなる目的のためでもありません。また我々は、その他のいかなる者に対してもこの報告書の内容に関する責任を負うものではありません。合理的な保証とは高水準の保証ではありますが、HKSAに準拠して実施する監査により、重要な虚偽表示が存在した場合には必ず検出されるということを保証するものではありません。虚偽表示は不正又は誤謬により生じる可能性があり、その虚偽表示が個別又は集積的に、これらの連結財務諸表に基づく利用者の経済的判断に影響を及ぼすことが合理的な範囲で予想される場合に重要とみなされます。

HKSAに準拠した監査の一環として、我々は監査全体にわたって専門的な判断を下し、職業的懐疑心を維持しており、また以下のことを実施します。

- ・ 不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの特定及び評価、これらのリスクに対応する監査手続きの計画及び実施、並びに我々の監査意見の根拠となる十分かつ適切な監査証拠の入手。不正には共謀、偽造、故意の脱漏、虚偽の表明、又は内部統制の無効化が関与している場合があるため、不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による虚偽表示の場合よりも高くなります。
- ・ 当グループの内部統制の有効性に対して意見を表明するためではなく、その状況下において適切な監査手続きを計画するための内部統制の理解。

独立監査人の監査報告書

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド 取締役会 御中
（香港において設立された有限責任公司）

連結財務諸表の監査に対する監査人の責任(続き)

- ・ 取締役が採用した会計方針の適切性、並びに取締役によって行われた会計上の見積り及び関連する開示の妥当性の評価。
- ・ 取締役が使用した継続企業の前提に基づく会計処理の適切性について、及び継続企業として存続する当グループの能力について重要な疑義を抱かせるような事象又は状況に関して重要な不確定事項が存在するかどうかについて、入手した監査証拠に基づく判断の実施。重要な不確定要素が存在すると我々が判断した場合、我々の監査報告書の中で、連結財務諸表に含まれる関連する開示に注意を喚起する記載を含めることが義務付けられており、もし当該開示が不適切である場合には、我々の監査意見を修正することが義務付けられています。我々の結論は、我々の監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づいています。但し、将来の事象又は状況により、当グループが継続企業として存続できなくなる可能性があります。
- ・ 連結財務諸表の全体としての表示、構成及び内容（開示を含みます）の評価、並びに財務諸表が基礎となる取引及び事象について公正に表示しているかどうかの評価。
- ・ 連結財務諸表に関する意見を表明するために、当グループ内の事業体又は事業活動の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠の入手。我々はグループ監査の指示、監督、実施について責任を負っています。我々は我々の監査意見について全責任を負っています。

我々は、計画した監査の範囲及び時期、並びに我々が監査において特定した内部統制の重大な不備を含む重大な監査発見事項等について、当社の取締役に報告しています。

プライスウォーターハウスクーパース

公認会計士

香港、2020年3月16日

[次へ](#)

Independent Auditor 's Report

To the Board of Directors of China Asset Management (Hong Kong) Limited
(incorporated in Hong Kong with limited liability)

Opinion

What we have audited

The consolidated financial statements of China Asset Management (Hong Kong) Limited (the “Company”) and its subsidiaries (the “Group”) set out on pages 6 to 37, which comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019;
- the consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards (“HKFRSs”) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (“HKICPA”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing (“HKSA”) issued by the HKICPA. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the HKICPA’s Code of Ethics for Professional Accountants (“the Code”), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code.

Other Information

The directors of the Company are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the report of the directors, but does not include the consolidated financial statements and our auditor’s report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Independent Auditor 's Report

To the Board of Directors of China Asset Management (Hong Kong) Limited (Continued)
(incorporated in Hong Kong with limited liability)

Other Information (Continued)

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Directors for the Consolidated Financial Statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with HKFRSs issued by the HKICPA, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Group or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor 's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor 's report that includes our opinion. We report our opinion solely to you, as a body, in accordance with our agreed terms of engagement, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HKSA's will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with HKSA's, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Independent Auditor 's Report

To the Board of Directors of China Asset Management (Hong Kong) Limited (Continued)
(incorporated in Hong Kong with limited liability)

Auditor 's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (Continued)

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group 's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group 's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor 's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor 's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with directors of the Company regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers

Certified Public Accountants

Hong Kong, 16 March 2020