

【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12月18日
【計算期間】 第1期中(自 令和2年3月23日 至 令和2年9月18日)
【ファンド名】 クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) -
外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド
(Credit Suisse Universal Trust (Cayman) -
Foreign Currency Denominated Man AHL Smart Leverage Strategy
Fund)
【発行者名】 クレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド
(Credit Suisse Management (Cayman) Limited)
【代表者の役職氏名】 取締役 ブライアン・バークホルダー¹
(Director, Brian Burkholder)
【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、ウグランド・ハウス、私書箱309
(P.O. Box 309, Ugland House, George Town, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 安達理
同 橋本雅行
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号
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 岡田春奈
同 中山希
同 土肥俊樹
【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号
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】 該当事項ありません

1 【ファンドの運用状況】

クレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド(以下「管理会社」といいます。)が管理するクレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) - 外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド(Credit Suisse Universal Trust (Cayman) - Foreign Currency Denominated Man AHL Smart Leverage Strategy Fund)(以下「ファンド」といいます。)の運用状況は次の通りです。

(1) 【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(2020年10月末日現在)

| 資産の種類 | 国名 | 時価合計(米ドル) | 投資比率(%) |
|-------------------|--------|---------------------------|---------|
| 投資信託受益証券 | アイルランド | 61,759,602 | 99.0 |
| 現預金・その他の資産(負債控除後) | | 647,531 | 1.0 |
| 合計 (純資産総額) | | 62,407,133 (約6,528百万円) | 100.0 |

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

(注2) 米ドルの円換算額は、2020年10月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=104.60円)によります。以下、別段の定めのない限り、米ドルの円貨表示はすべてこれによるものとします。

(注3) 本書の中で金額およ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、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。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。

<参考情報>

ファンドの投資対象であるマン・エーエイチエル・アクティブ・バランスド（クラス）（以下「投資対象ファンド」といいます。）が投資している投資有価証券について、2020年10月末日現在の組入上位10銘柄は以下のとおりです。

| 順位 | 銘柄（全40銘柄中、上位10銘柄） | 比率（%） |
|----|--|-------|
| 1 | Long Gilt Bond Futures Dec 2020 | 19.80 |
| 2 | Japanese 10 Years Bond Futures Dec 2020 | 15.90 |
| 3 | US Long Bond CBT Bond Futures Dec 2020 | 11.30 |
| 4 | US Ultra Bond CBT Bond Futures Dec 2020 | 11.30 |
| 5 | Euro BUND Bond Futures Dec 2020 | 9.10 |
| 6 | US 10 Years Note CBT Bond Futures Dec 2020 | 9.10 |
| 7 | FTSE 100 Index Futures Dec 2020 | 8.30 |
| 8 | S&P 500 E-mini Index Futures Dec 2020 | 7.00 |
| 9 | Euro-OAT Bond Future Dec 2020 | 4.80 |
| 10 | Euro BOBL Bond Futures Dec 2020 | 4.70 |

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2020年3月23日から2020年10月末日までの期間における各月末の純資産の推移は次の通りです。

| | 純資産総額 | | 1口当たり純資産価格 | |
|-----------|---------------|-----------|------------|--------|
| | 米ドル | 円(千円) | 米ドル | 円 |
| 2020年3月末日 | 6,899,829.58 | 721,722 | 100.76 | 10,539 |
| 4月末日 | 18,339,284.10 | 1,918,289 | 101.28 | 10,594 |
| 5月末日 | 26,803,962.02 | 2,803,694 | 101.82 | 10,650 |
| 6月末日 | 45,670,562.57 | 4,777,141 | 102.76 | 10,749 |
| 7月末日 | 52,982,275.60 | 5,541,946 | 104.24 | 10,904 |
| 8月末日 | 58,547,415.53 | 6,124,060 | 104.31 | 10,911 |
| 9月末日 | 62,622,115.88 | 6,550,273 | 104.10 | 10,889 |
| 10月末日 | 62,407,133.37 | 6,527,786 | 102.27 | 10,697 |

【分配の推移】

該当事項ありません。

【収益率の推移】

2020年3月23日から2020年10月末日までの期間における収益率の推移は次のとおりです。

| 期間 | 収益率(%) |
|-----------------------|--------|
| 2020年3月23日～2020年10月末日 | 2.3 |

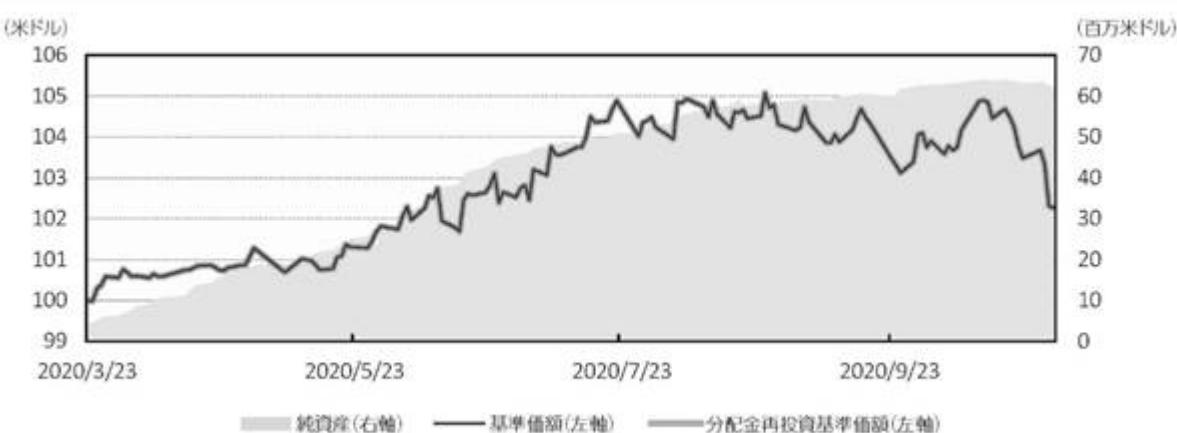
(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) \div b$

a = 2020年10月末日の1口当たりの純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 受益証券1口当たりの当初発行価格

(参考情報)

基準価額および純資産の推移



*これまで分配金の支払実績はないため、分配金再投資基準価額は基準価額と等しくなります。

收益率の推移



(注)収益率(%) = $100 \times (a - b) \div b$
a=2020年10月末日の1口当たりの純資産価格+当該期間の分配金の合計額
b=受益証券1口当たり当初発行価格

2 【販売及び買戻しの実績】

2020年3月23日から2020年10月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2020年10月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

| | 販売口数 | 買戻口数 | 発行済口数 |
|-------------|-----------|----------|-----------|
| 2020年3月23日～ | 687,060 | 76,851 | 610,209 |
| 2020年10月末日 | (687,060) | (76,851) | (610,209) |

(注) ()の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

3 【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定を適用して作成された原文の中間財務諸類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b . ファンドの原文中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されています。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されています。日本円への換算には、2020年10月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=104.60円）が使用されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1)【資産及び負債の状況】

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財政状態計算書

2020年9月18日時点

(米ドルで表示)

| | 注記 | 2020年9月18日時点 | |
|--------------------------------------|----------|-------------------|------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 資産 | | | |
| 現金および現金同等物 | 2 | 592,474 | 61,973 |
| 投資ファンドへの投資 | 2,10 | 59,699,384 | 6,244,556 |
| 募集受益証券に対する未収金 | | 199,557 | 20,874 |
| 期限前償還およびその他の資産 | | 122,286 | 12,791 |
| 資産合計 | | 60,613,701 | 6,340,193 |
| 負債 | | | |
| 未払運用報酬 | 6,9 | 10,707 | 1,120 |
| 未払管理事務代行報酬 | 6,9 | 11,344 | 1,187 |
| 未払監査報酬 | | 11,178 | 1,169 |
| 未払販売報酬 | 6 | 22,741 | 2,379 |
| 未払償還額 | | 135,824 | 14,207 |
| その他の未払金 | | 31,420 | 3,287 |
| 負債合計(解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く) | | 223,214 | 23,348 |
| 解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産 | | | |
| | | 60,390,487 | 6,316,845 |
| 発行済受益証券口数 | 5 | 578,826 | 60,545 |
| 受益証券1口当たり純資産価格 | | 104.33 | 11 |

添付の財務諸表に対する注記をご参照ください。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

包括利益計算書

対象期間：2020年3月23日(運用開始日)～2020年9月18日

(米ドルで表示)

| 注記 | 対象期間： 2020年3月23日 (運用開始日)～2020年9月18日 | |
|---|---|----------------|
| | 米ドル | 千円 |
| 営業費用 | | |
| 管理事務代行報酬 | 6,9 | 24,013 |
| 監査報酬 | | 11,178 |
| 販売報酬 | 6 | 132,295 |
| 運用費用 | 6,9 | 61,773 |
| 法務報酬 | | 16,915 |
| その他の費用 | | 54,474 |
| 営業費用合計 | | 300,648 |
| | | 31,448 |
| 投資の純益： | | |
| 未実現および実現純益： | | |
| 投資ファンドへの投資 | | 172,526 |
| 投資の純益合計 | 1,649,384 | 172,526 |
| 解約可能受益証券の受益者に帰属する 純資産につき、運用による増額 | 1,348,736 | 141,078 |

添付の財務諸表に対する注記をご参照ください。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産の変動計算書

対象期間：2020年3月23日（運用開始日）～2020年9月18日

(米ドルで表示)

| | 対象期間： 2020年3月23日 (運用開始日)～2020年9月18日 | 米ドル | 千円 |
|------------------------------------|---|------------------|----|
| 期首における解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産 | | - | - |
| 発行済み解約可能受益証券による収入 | 66,401,778 | 6,945,626 | |
| 解約可能受益証券の償還 | (7,360,027) | (769,859) | |
| 取引後における解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産 | 59,041,751 | 6,175,767 | |
| 解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産につき、運用による増額 | 1,348,736 | 141,078 | |
| 期末における解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産 | 60,390,487 | 6,316,845 | |

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

キャッシュ・フロー計算書

対象期間：2020年3月23日(運用開始日)～2020年9月18日

(米ドルで表示)

| | 対象期間： 2020年3月23日 (運用開始日)～2020年9月18日 | 米ドル 千円 |
|-------------------------|---|--------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 解約可能受益証券の受益者に帰属する | | |
| 純資産につき、運用による増額 | 1,348,736 | 141,078 |
| 投資ファンドへの投資の増額 | (59,699,384) | (6,244,556) |
| 未払運用報酬の増額 | 10,707 | 1,120 |
| 未払管理事務代行報酬の増額 | 11,344 | 1,187 |
| 未払監査報酬の増額 | 11,178 | 1,169 |
| 未払販売報酬の増額 | 22,741 | 2,379 |
| 期限前償還およびその他の資産の増額 | (122,286) | (12,791) |
| その他の未払金の増加 | 31,420 | 3,287 |
| 営業活動に使用した現金 | (58,385,544) | (6,107,128) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 解約可能受益証券の発行による収入 | 66,202,221 | 6,924,752 |
| 解約可能受益証券の償還 | (7,224,203) | (755,652) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 58,978,018 | 6,169,101 |
| 現金および現金同等物の純増(減)額 | 592,474 | 61,973 |
| 期首における現金および現金同等物 | - | - |
| 期末における現金および現金同等物 | 592,474 | 61,973 |

添付の財務諸表に対する注記をご参照ください。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記

対象期間：2020年3月23日（運用開始日）～2020年9月18日
(米ドルで表示)

1. 設立および背景

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース（以下「シリーズ・トラスト」という）は、クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）III（以下「トラスト」という）のシリーズ・トラストである。本シリーズ・トラストは2013年12月2日付の基本信託約款に基づき設立されたオープン・エンド型のアンブレラ・ユニット・トラストであり、エリアン・トラスティー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という）およびクレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）リミテッド（以下「管理会社」という）により運用されている。当該基本信託約款はケイマン諸島の信託法に準拠している。全受益者は、本基本信託約款およびそれに付随する信託約款の条項につき、その受益権を有する、拘束される、および通知を受けているとみなされる。

本シリーズ・トラストの投資目的は、本シリーズ・トラストの実質的にすべての資産をマンAHLアクティブ・バランスドのクラスI株式（以下「投資対象ファンド」という）に投資することで、資本を増加させることにある。なお、当該投資対象ファンドは、独自の定量モデルを採用してグローバルな株式指数先物および債券先物を中心に運用している。

本シリーズ・トラストの管理事務代行会社は、エムユーエフジー・ファンド・サービス（ケイマン）リミテッドおよびダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド（以下「投資運用会社」という）が引き受けている。

2. 重要な会計方針

(a) 準拠表明

本財務諸表は、国際財務報告基準（以下「IFRS」という）、および国際会計基準審議会（以下「IASB」という）が採択する解釈に準拠して作成されたものである。

(b) 測定基準

本財務諸表の機能通貨および表示通貨はケイマン諸島の現地通貨ではなく米ドルであり、本シリーズ・トラストの受益証券が米ドルで発行および償還される実態を反映している。

本財務諸表は、投資ファンドへの投資を含め、純損益を通じた公正価値（以下「FVTPL」という）によって金融資産および負債を公正価値基準で表示する。その他の金融資産および負債ならびに非金融資産および負債は、償却原価または取得原価で表示する。

(c) 見積りおよび判断の実施

IFRSに準拠した財務諸表の作成に当たり、経営陣は会計方針の適用ならびに資産、負債、収益および費用の報告額に影響を与える判断、見積りおよび仮定を行うことが求められている。実際の結果は、かかる見積りと異なる場合もある。

見積りおよびその基礎となる仮定は、継続的に見直しが行われる。会計上の見積りの修正は、かかる見積りを修正する期間およびその影響を受けるすべての将来時期に認識される。

財務諸表上の認識額に重大な影響を及ぼす会計方針の適用における見積りの不確実性および重要な判断に関する重要事項については、注記10に記載している。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

2. 重要な会計方針(続き)

(d) 外貨の換算

外貨建取引は、取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。外貨建の貨幣性資産および負債は、報告会計期末における実勢為替レートの終値で米ドルに換算される。公正価値で測定された外貨建の非貨幣性資産および負債は、公正価値が決定された日の実勢為替レートで換算される。

貨幣制資産および負債の為替換算ならびにその売却および決済に伴う実現損益で生じる為替差額は、包括利益計算書に計上する。FVTPLで測定する投資およびデリバティブ金融商品に関連する為替差額は、金融資産および負債におけるFVTPLで測定する実現および未実現純益に含まれる。現金および現金同等物などの貨幣性勘定に関連するその他すべての為替差額は、包括利益計算書の独立項目に表示する。

(e) 会計方針および開示の変更

(i) 2020年3月23日以降の会計期間に発効する基準、改訂、および解釈

2020年3月23日以降の会計期間に発効する基準、改訂、および解釈のうち、本シリーズ・トラストの財務諸表に重要な影響を及ぼす項目はない。

(ii) 2020年3月23日以降に発効する基準、改訂、および解釈のうち、早期適用されていない事項

2020年3月23日を期首とする会計年度に発効する新たな基準および旧基準の改定は数多くあるが、本財務諸表には早期適用していない。かかる事項の中で本シリーズ・トラストの財務諸表に重要な影響を及ぼす事項は一切ない見通しである。

(f) 金融商品

(i) 認識および当初測定

本シリーズ・トラストは、金融資産および金融負債につき、本シリーズ・トラストがかかる金融商品の契約条項の当事者となった日付をもってFVTPLで当初認識する。その他の金融資産および負債は発生日に認識する。

金融資産および負債は公正価値で当初測定し、FVTPLで測定できない項目はかかる取得または発行に直接起因する取引費用を加算して測定する。

(ii) 分類および事後測定

金融資産の分類

当初認識時に、本シリーズ・トラストは金融資産を償却原価またはFVTPLのいずれかで測定するものとして分類する。

金融資産は、次の条件をいずれも満たし、FVTPLで測定するものとして指定されていない場合に、償却原価で測定される。

- 契約上のキャッシュ・フローを回収するために資産を保有することを目的としたビジネスモデルの範囲内で保有されている。かつ、
- 特定日に元本および利息の支払のみで構成されるキャッシュ・フローを生じる契約条件である。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

2. 重要な会計方針(続き)

(f) 金融商品(続き)

(ii) 分類および事後測定(続き)

本シリーズ・トラストにおけるその他すべての金融資産はFVTPLで測定する。

本シリーズ・トラストは、次の2つのビジネスモデルを有する。

- 回収目的のビジネスモデル: これには、現金および現金同等物、ならびに金利などの未収金が含まれる。これらの金融資産は、契約上のキャッシュ・フローを回収するために保有される。
- その他のビジネスモデル: これには、投資ファンドへの投資が含まれる。これらの金融資産は公正価値基準で管理する。そして、かかるパフォーマンスは、頻繁に発生する売却額、または各管理事務代行会社が取得して経営陣が適切な公正価値と見なす受益証券1口当たり純資産価値に基づき評価する。

再分類

本シリーズ・トラストが金融資産を管理するビジネスモデルを変更しない限り、金融資産を当初の認識以降に再分類することはない。ビジネスモデルを変更する場合は、変更する最初の報告期間の初日にかかる影響を受けるすべての金融資産を再分類するものとする。

金融負債の分類

金融負債は、償却原価またはFVTPLのいずれかで測定するものとして分類する。

金融負債は、売買目的保有と分類された場合または当初認識時点でFVTPL指定された場合、FVTPLで測定する商品として分類される。FVTPLで認識される金融負債は公正価値で測定され、支払利息を含む純利益および純損失は損益として認識される。

その他の金融負債はその後、実効金利法による償却原価で測定される。支払利息および為替差損益は、損益として認識される。認識の中止にかかる利益や損失も、損益として認識される。

償却原価で測定する金融負債: これには、未払管理事務代行報酬および未払費用も含まれる。

(iii) 公正価値測定の原則

「公正価値」は、原則として、測定において所定の手続きに基づいて市場参加者との間で行われる、資産の売却により受領する価格、または負債の移転のために支払う価格として定義される。かかる情報を入手できない場合は、本シリーズ・トラストがかかる測定日にアクセスできる最も有利な条件の市場を参照する。負債の公正価値は、かかる負債の不履行リスクを反映するものである。

かかる情報が入手可能な場合、本シリーズ・トラストはかかる金融商品を取り扱える活発な市場における公表価格でその公正価値を測定する。「活発な市場」とは、かかる資産または負債に対する取引が、継続的な価格情報を提供するのに十分な頻度および取引量で実行されている市場を指す。本シリーズ・トラストは活発な市場が公表する終値で金融商品を測定する。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日)~2020年9月18日

(米ドルで表示)

2. 重要な会計方針(続き)

(f) 金融商品(続き)

(iii) 公正価値測定の原則(続き)

活発な市場の公表価格が存在しない場合、本シリーズ・トラストは価値評価手段を適用することで、関連する観察可能なインプットを最大化し、観察不能なインプットを最小限に抑える。選定した価値評価手段には、市場参加者が取引の価格決定で考慮するすべての要因を含める。

価値評価手段へのインプットは、かかる金融商品に固有のリスク・リターン特性に対する市場の期待値および測定値を合理的に反映するものとする。本シリーズ・トラストは、同一商品の観察可能な市場価格、またはその他の利用可能で観察可能な市場データに基づいて、価値評価手段を調整および検証する。

公正価値ヒエラルキー

IFRS第13号が導入する公正価値ヒエラルキーは、価値評価手段へのインプットに優先順位を付けて、公正価値を測定する。かかるヒエラルキーは、同一の資産または負債に関する活発な市場における未調整の公表価格に最高レベルの優先順位(レベル1の測定)を付け、重大な観察不能なインプットを含む測定に最低レベルの優先順位(レベル3の測定)を付ける。この公正価値ヒエラルキーは、以下の3階層により構成される。

- ・ レベル1のインプットとは、同一の資産または負債に対する活発な市場における公表価格(未調整)で、本シリーズ・トラストが測定日においてアクセス可能なものを指す。
- ・ レベル2のインプットとは、レベル1に含まれる公表価格以外のインプットで、直接的あるいは間接的に、当該資産または負債に対する観察が可能なものを指す。
- ・ レベル3のインプットとは、当該資産または負債に対する観察が不可能なインプットを指す(最下層)。

公正価値測定がその全体として分類される公正価値ヒエラルキー内のレベルは、全体として公正価値測定を捉えた場合に重要である最低レベルのインプットをベースとして決定される。

(iv) 償却原価の測定

金融資産および負債の「償却原価」とは、金融資産または負債における当初認識時の測定額から元本返済を控除し、当初認識額と満期金額の差額を実効金利法による累積償却額で加算または減算し、さらに金融資産の場合には損失引当金分を調整した金額を指す。

(v) 減損

本シリーズ・トラストは、12カ月または全期間ベースの償却原価で金融資産のECL引当金を認識する。

現金および現金同等物、利息、ならびにその他の未収金の減損は12カ月の予想損失基準で測定し、短期償還期日までのエクスパートナーを反映する。本シリーズ・トラストは、カウンターパーティに対する外部の信用格付けに基づき、全体として信用リスクが低い、または重要でない水準にあると見なしている。この基準に基づき、本シリーズ・トラストは2020年9月18日を期末とする報告期間に減損を計上していない。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

2. 重要な会計方針(続き)

(f) 金融商品(続き)

(vi) 相殺

金額を相殺する法的に執行可能な権利を保有し、さらにネットベースで決済する意図または資産の認識と負債の決済を同時に行う意図がある場合に限り、本シリーズ・トラストは、金融資産および金融負債を相殺し、財政状態計算書に相殺後の額を表示するものとする。

収益および費用には、FVTPLで測定した金融商品の損益および為替差損益をネットベースで表示する。

(vii) 認識の中止

本シリーズ・トラストが金融資産の認識を中止するのは、金融資産から受領するキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消失する場合、または本シリーズ・トラストがかかる金融資産の所有権により発生する実質的にすべてのリスクおよび報酬を移転する場合、もしくはかかる所有権により発生する実質的にすべてのリスクおよび報酬を移転および保持せず、かかる金融資産を継続的に支配しない場合とする。本シリーズ・トラストが発生させる、または保持するもので、認識の中止の要件を満たす移転済の金融資産への受益権はすべて、財政状態計算書の資産または負債に独立項目として計上する。

金融資産の認識の中止に際して、資産の帳簿価額(および認識を中止した資産の一部に配分した帳簿価額)と、受け取る対価(新たに取得した資産から新たに引き受けた負債を控除したものすべてを含む)との差額は包括利益計算書に計上する。

本シリーズ・トラストが行う取引は、財政状態計算書に計上された資産を移転するものの、かかる移転資産またはその一部に対するすべてまたは実質的にすべてのリスクおよび報酬を保持する取引である。すべてまたは実質的にすべてのリスクおよび報酬を保持する場合、移転済の資産に対して認識の中止は行わない。すべてまたは実質的にすべてのリスクおよび報酬を保持する資産の移転には、空売りされる証券が含まれる。

契約上の義務が解除された、取り消された、または終了した場合、本シリーズ・トラストは金融負債の認識を中止する。

金融負債の認識の中止に際して、消滅した帳簿価額と支払う対価(移転済の非現金資産や引受済の負債を含む)との差額は損益項目で計上する。

(viii) 特定商品

現金および現金同等物

現金および現金同等物には、価値変動のリスクが大きくなく、投資などの目的ではなく短期的な現金支払債務を満たすために保有する銀行預金が含まれる場合もある。

投資ファンドへの投資

投資ファンドへの投資は損益を公正価値で測定した金融資産として分類され、投資ファンドの管理事務代行会社が報告する純資産価値で計上する。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日)~2020年9月18日

(米ドルで表示)

2. 重要な会計方針(続き)

(f) 金融商品(続き)

(viii) 特定商品(続き)

投資ファンドへの投資(続き)

確定的な価格を入手できない場合、本シリーズ・トラストがファンドに投資する見積り価格を使用する場合もある。申込および解約において、当該投資ファンドに対する見積り価格に事後的調整があると、かかる価格を調整することはない。

価値評価に固有の不確実性が原因となり、上述した証券の見積り帳簿価額が、かかる投資が流動的に行われる市場が存在した場合に想定される価値とは異なり、その差異が重大である可能性がある。

(g) 受取利息

受取利息および支払利息は、取得日または発生日におけるかかる商品に対する当初の実効金利を用いて、その発生時に包括利益計算書に計上する。受取利息および支払利息には、金融商品の割引、プレミアム、および取引費用(純損益を通じて公正価値で測定する分類の項目を除く)、ならびに利付証券の当初の帳簿価額と実効金利ベースに基づく満期価額との差額も含まれる。

本シリーズ・トラストは包括利益計算書の独立項目に「実効金利で計算する受取利息(支払費用)」を計上し、FVTPLで測定する金融商品の受取利息(支払費用)と償却原価で測定する金融商品の受取利息(支払費用)とに分割するものとする。

(h) 投資にかかる実現および未実現純(損)益

投資にかかる実現および未実現純(損)益は、有価証券の売却およびその公正価値の変化に起因する損益で構成される。

(i) 報酬、手数料、およびその他の費用

報酬、手数料、およびその他の費用は、発生主義により損益計算書に計上される。

(j) 解約可能参加受益証券

本シリーズ・トラストは、金融商品における契約条件の実態に即して、かかる商品を金融負債または資本性金融商品として分類する。

解約可能受益証券を保有する投資家は、半年ごとの償還日および本シリーズ・トラストの清算時において、株式資本の額面金額を控除したうえで、本シリーズ・トラストの純資産に対する保有口数の割合に比例する価値を現金で償還するように請求する権利を有する。

解約可能受益証券は金融負債として分類され、償還金額の現在価値で測定される。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

3. 投資ファンドへの投資

投資ファンドへの投資は英國籍の投資ファンド1本で構成される。

2020年9月18日時点において、本シリーズ・トラストが投資するすべての投資ファンドは米ドル建てである。下表は、2020年9月18日時点における本シリーズ・トラストの投資ファンドへの投資を要約したものである。

| 2020年 | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---|-------------|------------|----------------|
| 戦略/投資対象ファンド | 公正価値 | 投資先 ファンドに 占める 持分割合 | 本シリー ズ・トラス トの純資產 に占める 割合(%) | 許可済の 償還額 | ロック アップ | 該当 日次 なし |
| マルチ・ストラテジー: | | | | | | |
| マンAHLアクティブ・ バランスド I 米ドル | 59,699,384 | 3.65 | 98.86 | | | レベル1 |
| 合計 | 59,699,384 | | 98.86 | | | |

4. デリバティブ金融商品

本シリーズ・トラストは、その定款に準拠して、ヘッジ目的または投機目的でデリバティブ金融商品を取り扱う。本シリーズ・トラストのデリバティブ方針には、かかる商品の利用を監視および管理する手続きが含まれる。ファイナンス関連のデリバティブ契約は強固な信用格付けを有するカウンターパーティのみと締結し、主に相対的に短期の取引を行う。デリバティブ取引に起因するすべての損益は、包括利益計算書に計上する。

かかるファンドは2020年9月18日を期末とする期間中にデリバティブ取引を行っていない。

5. 株主資本

米ドル・コースは当初、初回募集期間に発行価格で投資家に提供されており、最小発行規模に達することを条件として初回の期間終了日に発行される。

初回の期間終了日を含む、それ以降の期間において、投資家は、各投資コースに対して、最小購入額に達することを条件に、各取引日における該当する投資コースの口数当たりの純資産価値に一致する価格で購入できるものとする。各コースにおける1口当たりの純資産価値は該当する取引日を基準に計算される(かかる取引日が評価日でない場合、直前の評価日を採用する)。最低購入口数は1口であり、その後1口単位で買い増すことが可能である。購入の合計額は、口数の端数を切り捨てて計算する。未払購入報酬はないものとする。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日)~2020年9月18日

(米ドルで表示)

5. 株主資本(続き)

基本信託約款の条件に基づき、受託会社は、受益者のみをかかる氏名で登録済の受益証券に対して権利、権原、または権益を有する受託証券の絶対的所有者と見なし、相反するいかなる通知にも拘束されない。受託会社は、基本信託約款の規定および管轄権を有する裁判所の命令を除き、いかなる信託の通知や執行にも拘束されず、かかる受益証券に対する権原に影響を及ぼすいかなる信託、資本、およびその他の権益も認めない。

本発行および全額払込済資本は以下のとおり構成される。

| | 2020年 米ドル・コース の口数 |
|-----------------|-------------------------|
| 2020年3月23日時点の口数 | - |
| 購入口数 | 650,621 |
| 解約口数 | (71,795) |
| 2020年9月18日時点の口数 | 578,826 |

投資家は、初回募集期間中において、初回募集期間の最終日午後7時(日本時間)までに管理事務代行会社へ完全な購入契約書を送付するか、管理会社が独自に決定する日時までに完全な購入契約書を送付することで、投資コースの受益証券を購入できるものとする。

受益証券は、初回期間の終了日、または適切な取引日(該当する場合)に発行される。

受益証券の申込者は、受託会社、管理事務代行会社、管理会社、または他のいかなる正当な権限を有する代理人もしくは代行者も、管理事務代行会社と事前に合意した電子メールまたはその他の電子手段で送信された申込が判読または受信できない結果として被ったいかなる損失にも責任を負わず、正当な権限を適切に有する人物が署名した指示を当人が誠実に行った結果として生じたいかなる損失にも責任を負わないことに留意するものとする。

管理会社は、上述のとおり適切に申込および支払いが完了しなかった場合に、独自の判断で受益証券の申込を全部または一部断る、および取引日に発行された受益証券の申込を断る権利を留保し、考慮の余地なく強制的に買い戻すことができるものとする。

受託会社またはその権限を移譲された代行者は、受益証券の申込者(または譲受人)、受益者たる所有者/管理人(該当する場合)、および購入金の支払元を確認するために必要な情報を請求する権利を留保する。事情が許せば、受託会社またはその権限を移譲された代行者は、ケイマン諸島の反マネーロンダリング規則(2020年改正、隨時改正される)または他の準拠法に定めた免除が適用されると見なし、完全なデュー・デリジェンスが不要と判断することもある。ただし、受益証券の受益権から得た収入またはその移転に先立ち、詳細な確認情報を請求する可能性はある。

投資家は、各買戻日に、管理事務代行会社に対し、管理事務代行会社が購入の対価として収入を受け取った投資コースの受益証券を買戻すように請求することができる。買戻しの請求をするためには、受益者は、該当する買戻日の直前にあたる買戻通知書の日付の午後7時(日本時間)、または管理会社が独自の判断で決定するその他の日時(「買戻通知書の締切」)までに、管理事務代行会社と事前に合意した形式またはその他の電子手段で、買戻口数を記載した完全な買戻通知書を管理事務代行会社へ提出しなければならない。

各投資コースの受益証券1口当たりの買戻価格は、かかる投資コースの該当する買戻日における1口当たりの純資産価値で計算される(かかる買戻日が評価日と異なる場合は直前の評価日を採用する)(以下、「買戻価格」という)。

本シリーズ・トラストにおいて受益証券の交換は認められない。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

6. 報酬および費用

投資運用会社報酬

投資運用会社は、各評価日までに蓄積され、同日に計算された純資産価値の0.15%を年当たりの報酬として受け取る権利を有し、同報酬は後払い毎月支払われる。投資運用会社報酬は、管理事務代行会社が受託会社を代表して本シリーズ・トラストの資産から支払うものとする。

管理事務代行報酬

管理事務代行報酬は、管理事務代行会社が受託会社を代表して本シリーズ・トラストの資産から支払うものとする。管理事務代行会社はさらに、その職務の遂行により適切に発生したすべての自己負担経費につき、受託会社によって本シリーズ・トラストの資産から払い戻しを受ける権利を有する。

| 純資産価値(米ドル) | NAVに応じた報酬レート |
|-----------------|--------------|
| 純資産が2億5千万米ドル以下 | 0.08% |
| 純資産が2億5千万~5億米ドル | 0.07% |
| 純資産が5億米ドル以上 | 0.06% |

販売報酬

販売会社は、投資コースに帰属する資産につき、各評価日ごとに蓄積および計算される未払金を受領する権利を有する。

- (i) 計算期間におけるかかる投資コースに帰属する受益証券1口当たりの純資産価値が各評価日に2%未満の幅で増加した場合、年間報酬は、かかる投資コースに帰属する純資産価値の0.40%となる。
- (ii) その他の変動幅の場合、年間報酬は、かかる投資コースに帰属する純資産価値の0.75%となる。

受託会社報酬

受託会社は、年当たり10,000米ドルの固定報酬を運営費用報酬から前払いを受け取るものとする。受託会社はさらに、その職務の遂行により適切に発生したすべての自己負担経費につき、運営費用報酬から払い戻しを受ける権利を有する。

管理会社報酬

管理会社は、運営費用報酬から支払われる年当たり5,000米ドルを受け取るものとし、月割りの後払い支払われる。疑義のないように記すと、管理会社は、管理報酬の支払いにつき、その減額または放棄を独自の判断で決定できる。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

7. 営業費用

本シリーズ・トラストは、監査報酬、法務報酬、ならびに投資の取得および売却に伴う費用などの手数料をはじめ、その他すべての通常の営業費用を支払う責任を負う。これらの費用は、本シリーズ・トラストが関連する便益を受け取る期間全体で生じ、包括利益計算書の一般管理費に計上される。

8. 法人税等

ケイマン諸島において所得またはキャピタル・ゲインに課される税金はなく、本シリーズ・トラストは、ケイマン諸島総督より、仮に所得、利益、キャピタル・ゲインおよび評価増に課税された場合にも、2025年まではかかる項目に対する現地のすべての税金を免除するとの保証を得ている。ただし、本シリーズ・トラストは、海外投資家としてその他の管轄権における課税を受ける可能性がある。

9. 関連当事者間取引

2020年9月18日時点において、本シリーズ・トラストは関連当事者との間で以下の残高を有している。

- 運用報酬費用61,773米ドル、未払運用報酬費用10,707米ドル
- 受託会社報酬費用 0 米ドル、未払受託会社報酬費用 0 米ドル
- 管理事務代行報酬費用24,013米ドル、未払管理事務代行報酬費用11,344米ドル

10. 金融商品および関連リスク

本シリーズ・トラストは、その運用管理戦略に定めた多様な非デリバティブ金融商品のポジションを保持する。本シリーズ・トラストの運用ポートフォリオは、株式運用に加えて、無期限で保有する意向のファンド投資で構成される。

本シリーズ・トラストの投資活動は、投資先の金融商品および金融市場に関する様々な種類のリスクに対するエクスポージャーを抱える。本シリーズ・トラストがエクスポージャーを抱える金融リスクのうち、最も重要な種類のものは、市場リスク、信用リスク、および流動性リスクである。

本シリーズ・トラストの投資運用会社は、投資目的を達成するために資産の配分を決定および管理する。当該ファンドの投資運用会社は、目標資産配分とポートフォリオ構成との乖離を監視する。

財政状態計算書の作成日時点で保有する金融商品の特徴と残高、および本シリーズ・トラストが採用するリスク管理ポリシーについて、以下に記載する。

市場リスク

市場リスクは、損失および収益の両方の可能性を持ち、通貨リスク、金利リスク、および価格リスクを含む。

本シリーズ・トラストの活動は、金融市場における変動の影響を受ける。本シリーズ・トラストの戦略は、投資ファンドに在籍する多様な運用マネージャーを通じて投資を分散することにあるが、かかる運用マネージャーの投資活動次第では、本シリーズ・トラストが、変動性と非流動性の両方を有する可能性のある投資ファンドを含む、市場および/または個々の投資案件に相当のウェイトを置く可能性がある。本シリーズ・トラストが取り扱う投資の一部は、譲渡および売却に際して特定の制約を受けることもある。その結果、当該ファンドがかかる投資先の保有を直ちに売却で

きないリスク、および売却時の価格が本シリーズ・トラストの財政状態計算書に計上されたかかる投資額を下回るリスクも存在する。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

10. 金融商品および関連リスク(続き)

通貨リスク

通貨リスクとは、為替変動により金融商品の価格が変動するリスクを指す。

本シリーズ・トラストは、基軸通貨以外の通貨建てで金融商品に投資し、取引を執行する場合がある。その結果、本シリーズ・トラストでは、他の外国通貨に対する基軸通貨の為替レートが、本シリーズ・トラストにおける米ドル以外の通貨建て資産および負債の該当部分に悪影響を及ぼすリスクにさらされる。

2020年9月18日時点において、本シリーズ・トラストは米ドル以外の通貨に重大なエクスポージャーを有していない。

金利リスク

金利リスクとは、市場金利が変化することで金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクを指す。

本シリーズ・トラストの金融資産の大部分は無利息であり、その結果、本シリーズ・トラストは市場金利が現行水準で変動しても重大なリスクを負わない。利付金融商品は主に現金および現金同等物に表示され、その金額は592,474米ドルに相当する。

価格リスク

本シリーズ・トラストの投資は価格リスクにさらされている。価格リスクとは、個々の投資に固有の要因、その発行者、または当該市場で取引される全金融商品に影響を及ぼすあらゆる要因によるかを問わず、市場価格の変動の結果として、投資の価値が変動するリスクを指す。

2020年9月18日時点において、投資ファンドへの投資の大半は、個々の投資ファンドの管理事務代行会社が報告する純資産価値を使用して評価している。投資対象ファンドの価格リスクを減らすために、管理会社はポートフォリオを分散させ、月次ベースで投資先ファンドの運用成績を監視している。2020年9月18日時点において、本シリーズ・トラストは公正価値ベースで計上する株式投資も行っており、その公正価値の変動は包括利益計算書に計上されている。

投資運用会社は他ファンドの株式に投資する運用戦略も採用しているが、その目的は戦略と市場とのリターン相関が比較的低い強固なポートフォリオを構成することにある。いかなる市場や指数との相関性も追求しておらず、その結果、かかるポートフォリオの市場価格リスクに対する感応度分析は極めて良好である。したがって、すべてのリスク要因が本シリーズ・トラストに重大なエクスポージャーを生じさせるわけではないため、感応度分析には投資ファンドのポートフォリオを含めない。

信用リスク

信用リスクとは、カウンターパーティの1社が本シリーズ・トラストに対して負う義務を履行できなかった場合に、本シリーズ・トラストが被る潜在的損失を指す。本シリーズ・トラストは、カウンターパーティ、業務の種類、および満期残存期間ごとにカウンターパーティが抱えるリスク・エクスポージャーを計算することで、カウンターパーティのリスクを評価している。本シリーズ・トラストは、カウンターパーティが抱えるリスク・エクスポージャーを計算するために、以下に示す項目をはじめとする全業務を考慮している。具体的には、現金業務、当座預金、当初証拠金、値洗い後の証拠金、担保預金、顧客を特定しない市場における仲介サービス、確定利付資産の購入、買戻しおよび売戻し業務、ショート・ポジション、および決済サイクルなどが該当する。

本シリーズ・トラストは、実績が豊富で定評のあるルクセンブルク三菱UFJインベスター・サービス銀行 S.A.と取引を行うことで、信用リスクに対するエクスポージャーを最小限に抑えている。なお、同行はムーディーズからA1、スタンダード・アンド・プアーズからAの格付けを得ている。

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

10. 金融商品および関連リスク(続き)

信用リスク(続き)

金融資産の帳簿価額は、報告日における最大の信用リスク・エクスポージャーを的確に示している。また、満期までの残存期間が短い場合、この値は金融資産の償却原価に相当する。

2020年9月18日時点において、本シリーズ・トラストにおける信用リスク・エクspoージャーを抱える金融資産の金額は以下のとおりである。

| | 2020年9月18日時点 |
|---------------|--------------|
| 投資ファンドへの投資 | 59,699,384 |
| 現金および現金同等物 | 592,474 |
| 募集受益証券に対する未収金 | 199,557 |
| その他の資産 | 122,286 |
| | 米ドル |
| | 60,613,701 |

2020年9月18日時点において、上表の項目以外で、カウンターパーティ・リスクが集中する重要な項目はない。

流動性リスク

投資ファンドの株式は公開取引の対象外となるため、償還は投資先が償還日に行う場合に限られ、その他の各ファンドの募集資料に記載の通知期間に従う必要がある。本シリーズ・トラストが投資ファンドへの投資の償還を請求する権利は、四半期ごとの償還から償還不能に至るまで多岐にわたる。その結果、投資ファンドの帳簿価額は、償還時に最終的に実現する再調達価値を示唆しない可能性がある。加えて、本シリーズ・トラストは、本シリーズ・トラストが投資する投資ファンドへ投資する他の投資家の行動の影響を大きく受ける可能性がある。

流動性リスクを管理するために、本シリーズ・トラストの株式は、目論見書に記載のとおり、事前の書面による通知および決済条件を満たす場合に四半期または半年ごとに償還可能である。

下表は、2020年9月18日時点での本シリーズ・トラストの金融負債における契約上の割引前キャッシュ・フローを示したものである。

| 2020年9月18日時点 | 3カ月以下 | 3カ月~1年 | 合計 |
|----------------------|---------|------------|------------|
| 未払運用報酬 | 10,707 | - | 10,707 |
| 未払管理事務代行報酬 | 11,344 | - | 11,344 |
| 未払監査報酬 | 11,178 | - | 11,178 |
| 未払販売報酬 | 22,741 | - | 22,741 |
| 未払償還額 | 135,824 | - | 135,824 |
| その他の未払金 | 31,420 | - | 31,420 |
| 解約可能受益証券の受益者に帰属する純資産 | - | 60,390,487 | 60,390,487 |
| | 223,214 | 60,390,487 | 60,613,701 |

外貨建てマンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド - 米ドル・コース

財務諸表に対する注記(続き)

対象期間: 2020年3月23日(運用開始日) ~ 2020年9月18日

(米ドルで表示)

10. 金融商品および関連リスク(続き)

公正価値情報

本シリーズ・トラストの金融商品の多くは、財政状態計算書に公正価値で計上されている。一般に、金融商品の公正価値は、合理的な見積りの範囲内で信頼性を持って決定される。現金および現金同等物、利息およびその他の未収金、未払管理事務代行報酬、未払業績報酬、未払費用、および未払償還額などのその他の特定の金融商品について、その帳簿価額は、かかる金融商品の即金性または短期性を考慮して公正価値の概算値で表示するものとする。

金融商品の公正価値の見積りに採用する主要な手法および仮定は、注記2(f)(viii)に開示している。

活発な市場における公表価格に基づいて価値が測定される投資は、レベル1に分類される。投資ファンドへの投資は、活発な市場で取引されるため、レベル1に分類される。

活発とは見なされない市場で取引される金融商品ではあるが、市場の公表価格や、仲買業者による値付け、または観察可能なインプットを参考にした代替的な価格設定者による価格付けより測定された商品については、レベル2に分類される。

レベル3に分類される投資は、取引が頻繁ではないため、観察不可な重大なインプットを含む。

下表は、公正価値ヒエラルキーにおいて、本シリーズ・トラストの金融資産を公正価値で分析したものである。

| 2020年9月18日時点 | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 合計 米ドル |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| 資産 | | | | |
| 投資ファンドへの投資 | 59,699,384 | - | - | 59,699,384 |
| 資産合計 | 59,699,384 | - | - | 59,699,384 |

2020年にレベルをまたぐ項目の変更はなかった。

レベル1の投資先ファンドは、各投資先ファンドの管理事務代行会社が報告する投資先ファンドの純資産価値を使用して、公正価値で評価されている。運営者は、これらの投資先ファンドに関し、本シリーズ・トラストが財政状態計算書に記載の1株当たり純資産価値で当該投資を償還可能であったと考える。

11. 後発事象

運営者は、本財務諸表の発行準備が整った日である2020年11月9日までに発生した事象および取引を評価した。2020年1月以降、コロナウイルスの感染拡大が目まぐるしい早さで進展しており、世界の移動およびサプライ・チェーンを分断し、世界の商業活動に悪影響を及ぼしている。現在の急速な進展および移り変わりを受け、市場および広範な経済環境に及ぼす最終的な悪影響を見通すことは困難である。運営者は現況を注視し、この後発事象が本トラストの財務諸表に及ぼす影響を継続的に評価している。

運営者は、財務諸表への調整や追加の開示が必要な項目はないと認識している。

(2) 【投資有価証券明細表等】

(2020年10月末日現在)

| | 銘柄 | 発行場所 | 種類 | 保有数 | 額面価格 (米ドル) | | 時価 (米ドル) | | 投資比率 (%) |
|---|-----------------------------|--------|----------|---------|---------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | | | | | 単価 | 金額 | 単価 | 金額 | |
| 1 | マン・エーエイチエル・アクトィブ・バランスド(クラス) | アイルランド | 投資信託受益証券 | 475,843 | 128.85 | 61,311,244 | 129.79 | 61,759,602 | 99.0 |

(注) 投資対象ファンドが投資している投資有価証券に関しては、上記「1 ファンドの運用状況」をご参照ください。

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の払込済み資本金の額は、2020年10月末日現在735,000米ドル（約7,688万円）です。

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業の目的には、定款に規定される以外の制限はなく、投資信託の管理会社として行為することに何ら制限はありません。

管理会社は、2020年10月末日現在、以下の投資信託の管理・運用を行っています。

| 国別（設立国） | 種類別 | 本数 | 純資産の合計（通貨別） |
|---------|-----|----|------------------|
| ケイマン諸島 | 公募 | 10 | 473,233,921米ドル |
| | | | 31,104,691豪ドル |
| | | | 6,932,395,699円 |
| | | | 243,902,144トルコリラ |
| | 私募 | 31 | 221,981,268,131円 |

(3) 【その他】

本書提出前6ヶ月以内において訴訟事件その他管理会社およびファンドに重要な影響を与えたまた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】

- a . 管理会社の直近 2 事業年度（2018年 1月 1日から2018年12月31日までおよび2019年 1月 1日から2019年12月31日まで）の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成 5 年大蔵省令第22号）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」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第 5 項ただし書の規定を適用して、管理会社によって作成された監査済財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第 1 条の 3 第 7 項に規定する外国監査法人等をいいます。）であるケーピーエムジーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c . 管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本文の財務書類には円換算額が併記されています。日本円による金額は2020年10月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=104.60円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1)【資産及び負債の状況】

損益およびその他の包括利益計算書(2019年12月31日終了事業年度)

| | | 2019年度 | 2018年度 | | |
|---------------------------------|------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 注記への 参照 | USD | 千円 | USD | 千円 |
| 損益計算書(米ドル) | | | | | |
| 受取利息 | | 34,534 | 3,612 | 22,534 | 2,357 |
| - うち、償却原価で測定される金融商品 にかかる受取利息 | | 34,534 | 3,612 | 22,534 | 2,357 |
| 純受取利息 | 4 | 34,534 | 3,612 | 22,534 | 2,357 |
| サービス報酬収入 | 5 | 215,000 | 22,489 | 205,000 | 21,443 |
| その他(損失)/収益 | | (21) | (2) | 8 | 1 |
| 純収益 | | 249,513 | 26,099 | 227,542 | 23,801 |
| 一般管理および営業費 | 6 | (143,734) | (15,035) | (121,067) | (12,664) |
| 引当金繰入および税引前営業利益 | | 105,779 | 11,064 | 106,475 | 11,137 |
| 税引前利益 | | 105,779 | 11,064 | 106,475 | 11,137 |
| 法人税等 | 7 | - | - | - | - |
| 税引後利益 | | 105,779 | 11,064 | 106,475 | 11,137 |

8ページから17ページの注記は本財務諸表の一部をなすものである。

財政状態計算書(2019年12月31日現在)

| | 注記への 参照 | 2019年度 | | 2018年度 | |
|--------------------|------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | USD | 千円 | USD | 千円 |
| 資産(米ドル) | | | | | |
| 現金預け金 | 9 | 1,436,186 | 150,225 | 1,213,367 | 126,918 |
| その他資産 | 10 | 217,427 | 22,743 | 206,873 | 21,639 |
| 資産合計 | | 1,653,613 | 172,968 | 1,420,240 | 148,557 |
| 負債(米ドル) | | | | | |
| その他負債 | 10 | 131,329 | 13,737 | 3,735 | 391 |
| 負債合計 | | 131,329 | 13,737 | 3,735 | 391 |
| 株主資本(米ドル) | | | | | |
| 資本金 | 11 | 735,000 | 76,881 | 735,000 | 76,881 |
| 利益剰余金 | | 787,284 | 82,350 | 681,505 | 71,285 |
| 株主資本合計 | | 1,522,284 | 159,231 | 1,416,505 | 148,166 |
| 負債および株主資本合計 | | 1,653,613 | 172,968 | 1,420,240 | 148,557 |

(日付)、取締役会により発行の承認および許可を受けた。

)
)
) 取締役
)
)

8ページから17ページの注記は本財務諸表の一部をなすものである。

持分変動計算書(2019年12月31日終了事業年度)

| | 資本金 | | 利益剰余金 | | 合計 | |
|---------------------------|---------|--------|---------|--------|-----------|---------|
| | USD | 千円 | USD | 千円 | USD | 千円 |
| 2019年度 | | | | | | |
| 2019年度持分変動計算書(米ドル) | | | | | | |
| 2019年1月1日現在の残高 | 735,000 | 76,881 | 681,505 | 71,285 | 1,416,505 | 148,166 |
| 当該年度の利益 | - | - | 105,779 | 11,064 | 105,779 | 11,064 |
| 2019年12月31日現在の残高 | 735,000 | 76,881 | 787,284 | 82,350 | 1,522,284 | 159,231 |
| 2018年度 | | | | | | |
| 2018年度持分変動計算書(米ドル) | | | | | | |
| 2018年1月1日現在の残高 | 735,000 | 76,881 | 575,030 | 60,148 | 1,310,030 | 137,029 |
| 当該年度の利益 | - | - | 106,475 | 11,137 | 106,475 | 11,137 |
| 2018年12月31日現在の残高 | 735,000 | 76,881 | 681,505 | 71,285 | 1,416,505 | 148,166 |

8ページから17ページの注記は本財務諸表の一部をなすものである。

キャッシュ・フロー計算書(2019年12月31日終了事業年度)

| | 2019年度 | | 2018年度 | |
|-----------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| | 注記への 参照 | USD 千円 | USD 千円 | |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (米ドル) | | | | |
| 当該年度の利益 | | 105,779 | 11,064 | 106,475 |
| 純利益を営業活動より生じた現金と一致さ せるための調整 | | | | |
| 税引およびその他調整前純利益に含まれる 非現金項目： | | | | |
| 受取利息 | 4 | (34,534) | (3,612) | (22,534) |
| 未実現損益 | | 21 | 2 | (8) |
| 営業資産および負債変動前の営業活動より 生じた現金 | | 71,266 | 7,454 | 83,933 |
| 営業資産の純(増) / 減： | | | | 8,779 |
| その他資産 | | (10,575) | (1,106) | 92,358 |
| 営業資産の純(増) / 減： | | (10,575) | (1,106) | 92,358 |
| 営業負債の純増 / (減)： | | | | 9,661 |
| その他負債および引当金 | | 127,594 | 13,346 | (1,639) |
| 営業負債の純増 / (減) | | 127,594 | 13,346 | (1,639) |
| 法人税等の支払額 | | - | - | - |
| 営業活動より生じた現金 | | 188,285 | 19,695 | 174,652 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (米ドル) | | | | |
| 受取利息 | 4 | 34,534 | 3,612 | 22,534 |
| 財務活動により生じた現金(米ドル) | | 34,534 | 3,612 | 22,534 |
| 現金および現金同等物の純増額 | | 222,819 | 23,307 | 197,186 |
| 期首における現金および現金同等物 | | 1,213,367 | 126,918 | 1,016,181 |
| 期末における現金および現金同等物 (米ドル) | | 1,436,186 | 150,225 | 1,213,367 |
| 現金預け金 | 9 | 1,436,186 | 150,225 | 1,213,367 |
| 期末における現金および現金同等物 (米ドル) | | 1,436,186 | 150,225 | 126,918 |

8ページから17ページの注記は本財務諸表の一部をなすものである。

財務諸表に対する注記

1. 主たる事業

クレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド(以下、「当社」という。)は、ケイマン諸島に設立された有限会社である。当社の主たる事業はトラストの設立ならびにトラスト資産の管理事務代行および運用である。当社の登録事業所は、ケイマン諸島 KY1-1104、グランド・ケイマン、ウグランド・ハウス、私書箱309、メイプルズ・コーポレート・サービスズ・リミテッド内(c/o Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands)に所在する。

2. 重要な会計方針

(a) 準拠表明

本財務諸表は、該当するすべての国際財務報告基準(以下、「IFRS」という。)に準拠して作成されている。IFRSは、該当する個々の国際財務報告基準、国際会計基準(以下、「IAS」という。)および国際会計基準審議会(以下、「IASB」という。)が発行する解釈指針等すべての総称である。当社が採用した重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

(b) 財務諸表の作成基準

本財務諸表は、取得原価基準を測定基準として作成されている。

IFRSに準拠した財務諸表の作成に当たり、経営陣は会計方針の適用ならびに資産、負債、収益および費用の報告額に影響を与える判断、見積りおよび仮定を行うことが求められている。見積りおよびこれに伴う仮定は、状況に応じて合理的であると考えられ、結果として他の情報源からは容易に明白とはならない資産および負債の帳簿価額を決定する基準となる過去の実績およびその他のさまざまな要因に基づくものである。実際の結果は、かかる見積りと異なる場合もある。

見積りおよびその基礎となる仮定は、継続的に見直しが行われる。会計上の見積りの修正は、見積りが修正された期間のみに影響を及ぼす場合は当該期間に、見積りが修正された期間および将来の期間双方に影響を及ぼす場合は当該期間および将来の期間に認識される。

(c) 外貨

当社の機能通貨および表示通貨は米ドル(USD)である。期中の外貨建取引は、取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。外貨建の貨幣性資産・負債は報告会計期間末の実勢為替レートで米ドルに換算される。為替差損益は、損益計算書に認識される。

取得原価により測定された外貨建の非貨幣性資産・負債は、取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。公正価値で計上された外貨建の非貨幣性資産・負債は公正価値が決定された日の実勢為替レートで換算される。再換算により生じる為替差損益は、損益計算書に認識される。

2. 重要な会計方針(続き)

(d) 現金および現金同等物

現金預け金は、銀行預け金、銀行手元現金、および短期の流動性の高い投資であり、容易に一定額の現金に換金することが可能であり、かつ、価値の変動については僅少なリスクしか負わず、取得時の満期が3ヶ月以内のものをいう。

(e) その他の資産

その他の資産は、まず時価で計上し、その後、償却原価から減損(貸倒引当金)を差し引いて記載する(注記2(g)を参照)。ただし、未収金が関連当事者に対する特定返済条件のない無利子融資である場合や、その割引の影響が微小である場合はこの限りでない。これらに該当する場合、未収金は不良債権の減損を差し引いた原価で計上される。

(f) 引当金および偶発債務

引当金は、当社が過去の事象の結果として生じる法的または推定的債務を有しており、債務を決済するために経済的便益の流出が必要となる可能性が高く、かつその金額について信頼できる見積りができる場合に、不確実な時期または金額の負債に対して認識される。金額の時間的価値が重要な場合、引当金は債務を決済するために予想される支出の現在価値で計上される。

経済的便益の流出が必要となる可能性が低く、金額の見積もりに信頼性がない場合、経済的便益の流出の可能性が微小でないかぎり、債務は偶発債務として開示する。1ないし複数の将来事象の発生または未発生によってのみその存在を確認できる潜在的な債務についても、経済的便益の流出の可能性が微小でない限り、債務は偶発債務として開示する。

(g) 減損

当社の資産の帳簿価額は、各報告期間末に見直しを行い、減損を行うべき客観的根拠の有無を判定する。このような客観的根拠がある場合には、各報告期間末において、この資産の回収可能額の見積もりを行う。資産の帳簿価額が回収可能額を上回る場合には、必ず減損損失を計上する。減損損失は利益または損失として計上する。

IFRS第9号に従って、減損要件は主として償却原価で測定される金融資産に適用される。減損要件は、報告日付において将来の経済状況に対する合理的かつ信頼性の高い予測を織り込むことにより、IFRS第9号における発生損失モデルから、IFRS第9号における予想信用損失(ECL)モデルに変更となった。本基準の適用による当社財務諸表への重大な影響はない。

(h) 収益の認識

投資運用サービスを提供し、当社に経済的便益が流入する可能性が高く、適宜収益および費用を信頼性をもって測定できる場合に、損益計算書に管理報酬が認識される。

2. 重要な会計方針(続き)

(i) 費用

すべての費用は、発生主義により損益計算書に認識される。

(j) 関連当事者

本財務諸表では、当事者が以下のいずれかに該当する場合に当社の関連当事者とみなしている。

(a) 個人、またはその個人の家族の近親者は、以下に該当する場合、当社の関連当事者である。

- (i) 当社を支配している、または共同支配している。
- (ii) 当社に重要な影響を与える。
- (iii) 当社または当社親会社経営幹部の一員である。

(b) 企業は、以下の条件のいずれかに該当する場合、当社の関連当事者である。

- (i) その企業と当社が同じグループの傘下にある(すなわち、それぞれの親会社、子会社、関連会社が関連している。)。
- (ii) その企業と他方の企業が関連会社であるか、合弁会社である(その企業の関連会社または合弁会社の属する企業グループに他方の企業が属している。)。
- (iii) 両企業が、同一の第三者企業の合弁会社である。
- (iv) ある企業がある第三者企業の合弁会社であり、他方の企業が当該第三者企業の関連会社である。
- (v) ある企業が、当社または当社の関連当事者である企業の従業員給付のための退職後給付制度である。
- (vi) ある企業が、(a)に規定する個人に支配されているか、共同支配されている。
- (vii) (a)(i)に規定する個人が、ある企業に重要な影響を与えているか、その企業(またはその親会社)の経営幹部の一員である。

個人の家族の近親者とは、企業との取引において当該個人に影響を与える、または当該個人の影響を受けると予想される親族の一員をいう。

(k) 当期に発効された基準および解釈指針

- IFRIC第23号：国際会計基準審議会（IASB）は2017年6月にIFRIC第23号「法人所得税務処理に関する不確実性」を公表した。IFRIC第23号は、法人所得税務処理に関する不確実性について明確化を図るものであり、IAS第12号に基づく法人所得税務処理に関して不確実性が存在する場合に、課税所得（税務上の欠損金）、税務基準額、未使用の欠損金、未使用の繰越税額控除および税率の決定に適用される。IFRIC第23号は、2019年1月1日以降に始まる年度から有効となった。当社は2019年1月1日にIFRIC第23号を適用した。この適用は、当社の財政状態、経営成績またはキャッシュ・フローに重大な影響を与えていない。

2. 重要な会計方針(続き)

- IFRS年次改善2015-2017年サイクル：IASBは、2017年12月に「IFRS年次改善2015-2017年サイクル」(IFRS改善2015-2017年)を公表した。IFRS改善2015-2017年は、2019年1月1日以降に始まる年度から有効となった。当社は2019年1月1日にIFRS年次改善2015-2017年サイクルを適用した。この適用は、当社の財政状態、経営成績またはキャッシュ・フローに重大な影響を与えていない。
- IAS第19号の改訂：制度改訂、縮小または清算：IASBは2018年2月に「制度改訂、縮小または清算」(IAS第19号の改訂)を公表した。これは確定給付年金制度に変更が生じた場合に企業が年金費用をどのように決定するかを規定するものである。IAS第19号の改訂は2019年1月1日以降に始まる年度から有効となった。当社は2019年1月1日にIAS第19号の改訂を適用した。この適用は、当社の財政状態、経営成績またはキャッシュ・フローに重大な影響を与えていない。

3. 会計方針の変更

IASBは、当会計期間に新たに発効するIFRSの複数の改訂基準を公表している。これらの変更事項は、これまでに作成または注記2(k)に提示された、現在または以前の期間の当社業績および財政状況に重大な影響を及ぼしていない。

当社は、新しい会計基準または解釈指針のうち当会計期間に発効していないものについては適用していない(注記17)。

4. 純受取利息

| | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 純受取利息(米ドル) | | |
| 現金預け金にかかる受取利息 | 34,534 | 22,534 |
| 受取利息 | 34,534 | 22,534 |

金融商品にかかる上記の受取利息はすべて償却原価で測定される。

5. サービス報酬収入

当社の主たる事業はトラストの設立ならびにトラスト資産の管理事務代行および運用である。収益は、以下に示す関連会社から得た投資運用報酬である。

| | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------|----------------|----------------|
| 収益(米ドル) | | |
| サービス報酬収入 | 215,000 | 205,000 |
| 収益合計 | 215,000 | 205,000 |

6. 一般管理および営業費

| | 2019年度 | 2018年度 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 一般管理および営業費(米ドル) | | |
| その他費用 | (34,668) | (1,315) |
| 銀行手数料 | (191) | (545) |
| 営業費 | (34,859) | (1,860) |
| 監査報酬 | (3,119) | (3,117) |
| 役員報酬 | (105,756) | (106,500) |
| 専門家サービス | - | (9,590) |
| 一般管理費 | (108,875) | (119,207) |
| 一般管理および営業費合計 | (143,734) | (121,067) |

上記の支出はいずれも直接持株会社に対して支払われ、直接持株会社は当社に代わりこれを決済する。

7. 法人税等

ケイマン諸島において所得またはキャピタル・ゲインに課される税金はなく、当社は、ケイマン諸島総督より、2029年10月10日まで現地のすべての所得、利益およびキャピタル・ゲインに対する税金を免除するとの保証を得ている。したがって、本財務諸表に所得税は計上されていない。

8. 非連結のストラクチャード・エンティティ

スポンサーとなる非連結ストラクチャード・エンティティ

当社は、当社名がストラクチャード・エンティティの名称やそれが発行する商品に表示される、または当社がそのストラクチャード・エンティティと関係があるか、もしくは当社がそのストラクチャード・エンティティの設計や設定に関与しており、ストラクチャード・エンティティとの関与の一形態を有すると市場が一般的に期待する場合、自社をそのストラクチャード・エンティティのスポンサーであると見なす。当社がスポンサーではあるが持分を有していない非連結ストラクチャード・エンティティについて、当社は報告期間中これらエンティティから投資運用報酬を受け取っておらず、またいかなる資産もこれらエンティティに移管していない。

以下に示す非連結のストラクチャード・エンティティは、当社がスポンサーとなっているが、管理費用は受け取っておらず、2019年12月31日現在当社は持分を保有していない。

- HOLT®ジャパン・インカム・プラス・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家限定)

以下に示す非連結のストラクチャード・エンティティは、当社がスポンサーであり、年間固定管理費用として5,000米ドル(2018年:5,000米ドル)を受け取っているが、2019年12月31日現在当社は持分を保有していない。

8. 非連結ストラクチャード・エンティティ(続き)

| |
|---|
| アジア・エクイティ・インカムプラス・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家限定) |
| グローバル・リート・ファンド(適格機関投資家限定) |
| 豪州高配当株・ツイン・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ダイワ・オーストラリア高配当株・ファンド(適格機関投資家限定) |
| プリンシバル/CSカナディアン・エクイティ・インカム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| CSグローバル・リート・トリプル・プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| 米国好配当株式プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| USスマート・キャップ・エクイティ・プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ダイワ・エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド(適格機関投資家限定) |
| J-REITファンド(適格機関投資家限定) |
| USプリファード・リート・インカム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| NB/MYAM米国リート・インカム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド(適格機関投資家限定) |
| AMPオーストラリア・インカム債券ファンド(適格機関投資家限定) |
| ブラジル株式・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ダイワ・ブラジリアン・レアル・ボンド・ファンド(適格機関投資家限定) |
| US・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ニッセイ・ジャパン・エクイティ・アクティブ・ファンド(適格機関投資家限定) |
| AMPオーストラリアREITファンド(適格機関投資家限定) |
| J-REITアンド・リアル・エステート・エクイティファンド(適格機関投資家限定) |
| 新生・欧州債券ファンド(適格機関投資家限定) |
| ダイワ・アメリカン・ハイ・ディビデンド・エクイティ・クアトロ・インカム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| ダイワ・アメリカン・リート・クワトロ・インカム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| 新生ワールド・ラップ・ファンド・ステーブル・タイプ(適格機関投資家限定) |
| 新生ワールド・ラップ・ファンド・グロース・タイプ(適格機関投資家限定) |
| 米国リート・トリプル・エンジン・プラス・ファンド(適格機関投資家限定) |
| 日本国債17-20年ラダー・ファンド(適格機関投資家限定) |
| オーストラリア・リート・ファンド |
| オーストラリア・リート・プラス |
| 米国債5-7年ラダー・ファンド(適格機関投資家限定) |
| 米国・地方公共事業債ファンド |
| 東京海上・CATボンド・ファンド |
| 下落抑制株式ファンド(適格機関投資家限定) |
| グローバル高配当株式プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| マイスターズ・コレクション |
| 米国リート・プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| HOLTユーロ株式プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定) |
| PIMCO短期インカム戦略ファンド |
| ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー |
| ダイワ・J-REIT・カバード・コール・ファンド(適格機関投資家限定) |

当社は、契約上提供を求めていない連結ストラクチャード・エンティティに金融的またはその他支援を提供していない。

当社は現在、契約上提供を求めていない非連結ストラクチャード・エンティティに金融的またはその他支援を提供する意向はない。

9. 現金預け金

現金および現金同等物の内訳:

2019年度

2018年度

現金預け金(米ドル)

| | | |
|----------------|------------------|------------------|
| 現金預け金 | 1,436,186 | 1,213,367 |
| 現金預け金合計 | 1,436,186 | 1,213,367 |

10. その他の資産および負債

| | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------|----------------|----------------|
| その他資産(米ドル) | | |
| 未収利息および報酬 | 217,427 | 206,873 |
| その他資産合計 | 217,427 | 206,873 |

| | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------|----------------|--------------|
| その他負債(米ドル) | | |
| 未払利息および報酬 | 131,329 | 3,735 |
| その他負債合計 | 131,329 | 3,735 |

11. 資本金**(a) 授権株式および発行済株式**

| | 2019年度 | | 2018年度 | |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 株数 | 米ドル | 株数 | 米ドル |
| 授権株式： | | | | |
| 1株当たり1米ドルの普通株式 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 発行済全額払込済株式： | | | | |
| 普通株式 | 735,000 | 735,000 | 735,000 | 735,000 |

普通株式の株主には、隨時宣言される配当金を受け取る権利が付与されており、当社株主総会において1株当たり1議決権を有する。すべての普通株式は、当社の残余財産に関して同等順位である。

(b) 資本管理

当社は、リスクレベルに応じてサービスの価格設定を行い妥当な費用で資金を調達することにより、株主に利益を還元し続けるべく、当社が継続企業として存続する能力を保護することを資本管理の第一の目的としている。当社は大手企業グループの一員であり、追加資本調達元および余剰資本の分配に関する当社の方針が、グループの資本管理目的の影響を受ける場合もある。当社は「資本」を、すべての資本項目を含むものと定義している。

11. 資本金(続き)

当社の資本構成は定期的に見直しが行われ、当社が所属するグループの資本管理の慣行を考慮して管理されている。資本構成は、当社に対する取締役の信任義務に反しない限り、当社またはグループに影響を及ぼす経済状況の変化を踏まえて調整される。

当期において当社は、外部による資本規制の対象とはなっていない。

12. 財務リスク管理および公正価値

当社には、通常の業務の過程において、信用リスク、流動性リスク、金利リスクおよび外貨為替リスクに対するエクスポージャーが生じる。当社はこれらのリスクを以下に記載する財務管理方針および慣行により管理している。

(a) 信用リスク

当社の信用リスクは、主にグループ企業に対する債権および銀行預け金に起因するものである。信用リスクは、金融商品の一方当事者が債務を履行しないことにより他方当事者に財務上の損失を生じさせるリスクとして定義されている。経営陣は信用リスクが確実に最低限に維持されるよう、定期的にリスクを監視している。信用リスクの最大エクspoージャーは、財政状態計算書上の各金融資産の帳簿価額から減損引当金を控除した額に相当する。

(b) 流動性リスク

当社は契約債務および合理的に予測可能な債務を期限到来時に履行するため、定期的に流動性の要件を監視することを方針としている。

2019年および2018年12月31日現在、当社のすべての債務および未払金を含めて、当社の金融負債はすべて要求払いまたは無日付であり、3ヵ月以内に決済される予定である。

(c) 金利リスク

当社は現金および預け金に対して稼得する銀行金利に限り、金利リスクが発生する可能性がある。2019年および2018年12月31日現在、金利の変動が当社の認識された資産または負債の帳簿価額に直接的で重大な影響を及ぼすことはない。

(d) 為替リスク

当社は、主に香港ドル（以下、「HKD」という。）建ての支払債務が生じる一部の取引により外貨為替リスクにさらされている。

HKDは米ドル（以下、「USD」という。）に固定されているため、当社はUSDとHKD間の為替レートの変動リスクは重要ではないと考えている。

(e) 公正価値

原価または償却原価で計上された当社の金融商品の帳簿価額は、2019年および2018年12月31日現在の公正価値と大きな相違はない。

13. 重要な関連当事者間取引

財務諸表上で開示されている取引や残高に加え、当社は次の重要な関連当事者間取引を実施した。

a) 関連当事者間の貸借対照表取引

財務諸表上で開示されている取引や残高に加え、当社は通常の業務過程において、次の重要な関連当事者間取引を行った。

2019年12月31日

2018年12月31日

| 親会社 | 関連 グループ会社 | 合計 | 親会社 | 関連 グループ会社 | 合計 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 資産(米ドル) | | | | | |
| その他資産 | - | 215,000 | 215,000 | - | 205,000 |
| 資産合計 | - | 215,000 | 215,000 | - | 205,000 |
| 負債および資本(米ドル) | | | | | |
| その他負債 | 25,573 | - | 25,573 | 3,735 | - |
| 資本金 | 735,000 | - | 735,000 | 735,000 | - |
| 負債および株主資本合計 | 760,573 | - | 760,573 | 738,735 | - |

b) 関連当事者間の収益および費用

| 2019年12月31日 | | | 2018年12月31日 | | |
|-------------------|--------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| 親会社 | 関連 グループ会社 | 合計 | 親会社 | 関連 グループ会社 | 合計 |
| その他収益(米ドル) | | | | | |
| その他収益 | - | 215,000 | 215,000 | - | 205,000 |
| その他費用(米ドル) | | | | | |
| その他費用 | 34,668 | - | 34,668 | 1,315 | - |
| 合計 | 1,315 | - | 1,315 | - | 1,315 |

c) 経営幹部報酬

| 経営幹部報酬(米ドル) | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 短期従業員給付 | 105,756 | 106,500 |
| 経営幹部報酬合計 | 105,756 | 106,500 |

14. 親会社および最終的な持株会社

2019年12月31日現在、当社の直接の親会社は香港で設立されたクレディ・スイス(ホンコン)リミテッドであり、当社の最終的な支配当事者はスイスで設立されたクレディ・スイス・グループ・アーゲーである。クレディ・スイス・グループ・アーゲーは、一般向けの財務諸表を作成している。

15. 比較対象期間の数値修正再表示

当社の財務報告については、修正再表示を行っていない。

16. 修正を要しない後発事象

2019年度において、修正を要しない重要な事象は存在しない。

17. 公表後、2019年12月31日に終了した事業年度には未だ発効していない改訂基準、新基準および解釈指針による影響の可能性

本財務諸表の公表日までに、IASBは、2019年12月31日に終了した事業年度には未だ発効しておらず、本財務諸表では採用されていない複数の改訂、新基準、IFRS第17号「保険契約」を公表している。このうち当社に関連する可能性があるものは、以下のとおりである。

| 発効する会計期間の期首 | |
|----------------------------------|-----------|
| IFRS第3号の改訂、「事業の定義」 | 2020年1月1日 |
| IAS第1号およびIAS第8号の改訂、「『重要性がある』の定義」 | 2020年1月1日 |

当社は現在、これらの改訂基準が初度適用期間に及ぼすと予想される影響について評価を行っている。本修正は、2020年1月1日以降に開始される年度に適用でき、早期導入が認められている。2020年1月1日の適用は、当社の財政状態、経営成績またはキャッシュ・フローに重大な影響を与えていない。

[次へ](#)

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Financial statements for the year ended 31 December 2019**Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the Year Ended
31 December 2019**

| | Reference to Note | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|----------------|----------------|
| Statement of profit or loss (USD) | | | |
| Interest income | | 34,534 | 22,534 |
| - of which Interest income from instruments at amortised cost | | 34,534 | 22,534 |
| Net interest income | 4 | 34,534 | 22,534 |
| Service Fee Income | 5 | 215,000 | 205,000 |
| Other (losses)/revenues | | (21) | 8 |
| Net revenues | | 249,513 | 227,542 |
| General, administrative and trading expenses | 6 | (143,734) | (121,067) |
| Operating profit before allowance and taxation | | 105,779 | 106,475 |
| Profit before tax | | 105,779 | 106,475 |
| Income tax expense | 7 | — | — |
| Profit after tax | | 105,779 | 106,475 |

The notes on pages 8 to 17 form part of these financial statements.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Financial statements for the year ended 31 December 2019

Statement of financial position at 31 December 2019

| | Reference to Note | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|------------------|------------------|
| Assets (USD) | | | |
| Cash and due from banks | 9 | 1,436,186 | 1,213,367 |
| Other assets | 10 | 217,427 | 206,873 |
| Total assets | | 1,653,613 | 1,420,240 |
| Liabilities (USD) | | | |
| Other liabilities | 10 | 131,329 | 3,735 |
| Total liabilities | | 131,329 | 3,735 |
| Shareholders' equity (USD) | | | |
| Share capital | 11 | 735,000 | 735,000 |
| Retained earnings | | 787,284 | 681,505 |
| Total shareholders' equity | | 1,522,284 | 1,416,505 |
| Total liabilities and shareholders' equity | | 1,653,613 | 1,420,240 |

Approved and authorised for issue by the board of directors on *10 June 2020*


)
)
) Director
)
)

Nicolas Papavoine
 Director
 Credit Suisse Management (Cayman) Limited

The notes on pages 8 to 17 form part of these financial statements.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Financial statements for the year ended 31 December 2019**Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019**

| | Share capital | Retained earnings | Total |
|--|----------------|-------------------|------------------|
| 2019 | | | |
| 2019 Statement of changes in equity (USD) | | | |
| Balance at 1 January 2019 | 735,000 | 681,505 | 1,416,505 |
| Profit for the year | — | 105,779 | 105,779 |
| Balance at 31 December 2019 | 735,000 | 787,284 | 1,522,284 |
| 2018 | | | |
| 2018 Statement of changes in equity (USD) | | | |
| Balance at 1 January 2018 | 735,000 | 575,030 | 1,310,030 |
| Profit for the year | — | 106,475 | 106,475 |
| Balance at 31 December 2018 | 735,000 | 681,505 | 1,416,505 |

The notes on pages 8 to 17 form part of these financial statements.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Financial statements for the year ended 31 December 2019

Statement of Cash flow for the year ended 31 December 2019

| | Reference to Note | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|------------------|------------------|
| Cash flows from operating activities (USD) | | | |
| Profit for the year | | 105,779 | 106,475 |
| Adjustments to reconcile net profit to net cash generated from operating activities | | | |
| Non-cash items included in net profit before tax and other adjustments: | | | |
| Interest Income | 4 | (34,534) | (22,534) |
| Unrealised gain and loss | | 21 | (8) |
| Cash generated from before changes in operating assets and liabilities | | 71,266 | 83,933 |
| Net (increase)/decrease in operating assets: | | | |
| Other assets | | (10,575) | 92,358 |
| Net (increase)/decrease in operating assets | | (10,575) | 92,358 |
| Net increase/(decrease) in operating liabilities: | | | |
| Other liabilities and provisions | | 127,594 | (1,639) |
| Net increase/(decrease) in operating liabilities | | 127,594 | (1,639) |
| Income taxes paid | | — | — |
| Net cash generated from operating activities | | 188,285 | 174,652 |
| Cash flows from financing activity (USD) | | | |
| Interest income | 4 | 34,534 | 22,534 |
| Net cash generated from financing activity (USD) | | 34,534 | 22,534 |
| Net increase in cash and cash equivalents | | 222,819 | 197,186 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of year | | 1,213,367 | 1,016,181 |
| Cash and cash equivalents at the end of year (USD) | | 1,436,186 | 1,213,367 |
| Cash and due from banks | 9 | 1,436,186 | 1,213,367 |
| Cash and cash equivalents at the end of year (USD) | | 1,436,186 | 1,213,367 |

The notes on pages 8 to 17 form part of these financial statements.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

Notes to the financial statements

1. Principal activities

Credit Suisse Management (Cayman) Limited (the "Company") is incorporated in the Cayman Islands with limited liability. The Company's principal activities are the creation of trusts and the administration and management of assets in trusts. The Company's registered office is c/o Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands.

2. Significant Accounting Policies

(a) Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with all applicable International Financial Reporting Standards ("IFRSs"), which collective term includes all applicable individual International Financial Reporting Standards, International Accounting Standards ("IASs") and Interpretations issued by International Accounting Standards Board ("IASB"). A summary of the significant accounting policies adopted by the Company is set out below.

(b) Basis of preparation of the financial statements

The measurement basis used in the preparation of the financial statements is the historical cost basis.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

(c) Foreign currency

The Company's functional and presentation currency is US Dollars (USD). Foreign currency transactions during the year are translated into United States Dollars at the foreign exchange rates ruling at the transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into United States Dollars at the foreign exchange rates ruling at the end of the reporting period. Exchange gains and losses are recognised in the profit or loss.

Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated into United States Dollars using the foreign exchange rates ruling at the transaction dates. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are stated at fair value are translated using the foreign exchange rates ruling at the dates the fair value was determined. Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in profit or loss.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019**2 Significant accounting policies (continued)**

(d) Cash and Cash Equivalents

Cash and due from banks comprise cash at bank and on hand with banks, and short-term, highly liquid investments that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, having been within three months of maturity at acquisition.

(e) Other assets

Other assets are initially recognised at fair value and thereafter stated at amortised cost less allowance for impairment of doubtful debts (see note 2(g)), except where the receivables are interest-free loans made to related parties without any fixed repayment terms or the effect of discounting would be immaterial. In such cases, the receivables are stated at cost less impairment for bad and doubtful debts.

(f) Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognised for liabilities of uncertain timing or amount when the Company has a legal or constructive obligation arising as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made. Where the time value of money is material, provisions are stated at the present value of the expenditure expected to settle the obligation.

Where it is not probable that an outflow of economic benefits will be required, or the amount cannot be estimated reliably, the obligation is disclosed as a contingent liability, unless the probability of outflow of economic benefits is remote. Possible obligations, whose existence will only be confirmed by the occurrence or non-occurrence of one or more future events are also disclosed as contingent liabilities unless the probability of outflow of economic benefits is remote.

(g) Impairment

The carrying amount of the Company's assets is reviewed at the end of each reporting period to determine whether there is any objective evidence of impairment. If any such objective evidence exists, the asset's recoverable amount is estimated at the end of each reporting period. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the profit or loss.

Under IFRS 9, the impairment requirements apply primarily to financial assets measured at amortised cost. The impairment requirements have changed from an incurred loss model under IFRS 9 to an expected credit loss ('ECL') model under IFRS 9 by incorporating reasonable and supportable forecasts of future economic conditions available at the reporting date. The adoption of this does not have a material impact to the Company's financial statements.

(h) Revenue recognition

Provided that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue and costs, if applicable, can be measured reliably, management fee income is recognised in profit or loss when the investment management service is provided.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

2 Significant accounting policies (continued)

(f) Expenses

All expenses are recognised in profit and loss on an accrual basis.

(g) Related parties

For the purposes of these financial statements, a party is considered to be related to the Company if:

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

Close members of the family of a person are those family members who may be expected to influence, or be influenced by, that person in their dealings with the entity.

(k) Standards and Interpretations effective in the current period

- IFRIC 23: In June 2017, the IASB issued IFRIC 23 'Uncertainty over Income Tax Treatments' (IFRIC 23). IFRIC 23 clarifies the accounting for uncertainties in income taxes and is to be applied to the determination of taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates, when there is uncertainty over income tax treatments under IAS12. IFRIC 23 was effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. The Company adopted IFRIC 23 on 1 January 2019. The adoption did not have a material impact to the Company's financial position, results of operation or cash flows.
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle: In December 2017, the IASB issued 'Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle' (Improvements to IFRSs 2015-2017). The Improvements to IFRSs 2015-2017 were effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. The Company adopted the Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle on 1 January 2019. The adoption did not have a material impact to the Company's financial position, results of operation or cash flows.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

2 Significant accounting policies (continued)

- Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement: In February 2018, the IASB issued 'Plan Amendment, Curtailment or Settlement' (Amendments to IAS 19) that specifies how companies determine pension expenses when changes to a defined benefit pension plan occur. The Amendments to IAS 19 were effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. The Company adopted the Amendments to IAS 19 on 1 January 2019. The adoption did not have a material impact to the Company's financial position, results of operation or cash flows.

3. Changes in Accounting Policies

The IASB has issued a number of amendments to IFRSs that are first effective for the current accounting period of the Company. None of these developments have had a material effect on how the Company's results and financial position for the current or prior periods have been prepared or presented in Note 2(k).

The Company has not applied any new standard or interpretation that is not yet effective for the current accounting period (Note 17).

4. Net Interest income

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Net Interest Income (USD) | | |
| Interest income on cash and due from banks | 34,534 | 22,534 |
| Interest income | 34,534 | 22,534 |

All the above interest income on instruments are at amortised cost.

5. Service Fee Income

The principal activities of the Company are the creation of trusts and the administration and management of assets in trusts.

Revenue represents investment management fee income earned from fellow subsidiary as follows:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Revenues (USD) | | |
| Service fee income | 215,000 | 205,000 |
| Total revenues | 215,000 | 205,000 |

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

6. General, Administrative and Trading Expenses

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| General, administrative and trading expenses (USD) | | |
| Other expenses | (34,668) | (1,315) |
| Bank charges | (191) | (545) |
| Trading expenses | (34,859) | (1,860) |
| Auditor remuneration | (3,119) | (3,117) |
| Directors' remuneration | (105,756) | (106,500) |
| Professional Services | — | (9,590) |
| General and administrative expenses | (108,875) | (119,207) |
| Total general, administrative and trading expenses | (143,734) | (121,067) |

All of the above expenditures are payable to the Company's immediate holding company and the immediate holding company settles such expenditures on behalf of the Company.

7. Taxation

There are no taxes on income or gains in the Cayman Islands and the Company has received an undertaking from the Governor in Council of the Cayman Islands exempting it from all local income, profits and capital taxes until 10 October 2029. Accordingly, no provision for income taxes is included in these financial statements.

8. Unconsolidated Structured Entities

Sponsored unconsolidated structured entities

The Company considers itself the sponsor of a structured entity when either its name appears in the name of the structured entity or in products issued by it or there is a general expectation from the market that the Company is associated with the structured entity or the Company was involved in the design or set up of the structured entity and has a form of involvement with the structured entity. For unconsolidated structured entities that were sponsored by the Company but no interest was held, the Company did not receive investment management fees from these entities during the reporting period and no assets were transferred to these entities.

The below unconsolidated structured entities are sponsored by the Company where no management fee is received and no interest is held by the Company as at 31 December 2019:

- HOLT® Japan Income Plus Strategy Fund (For Qualified Institutional Investors Only)

The below unconsolidated structured entities are sponsored by the Company where a fixed annual management fee of USD 5,000 (2018: USD 5,000) is received but no interest is held by the Company as at 31 December 2019:

Credit Suisse Management (Cayman) Limited

Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

8. Unconsolidated Structured Entities (Continued)

| |
|--|
| Asia Equity Income Plus Strategy Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Global REIT Alpha Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Australian High Dividend Equity Twin Alpha Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Daiwa Australian High Dividend Equity Alpha Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Principal / CS Canadian Equity Income Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| CS Global REIT Triple Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| US High Dividend Equity Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| US Small Cap Equity Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Daiwa Emerging Local Market Bond Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| J-REIT Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| US Preferred REIT Income Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Japan Equity Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| NB/MYAM US REIT Income Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Daiwa UK High Dividend Equity Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| AMP Australia Income Bond Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Brazil Equity Alpha Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Daiwa Brazilian Real Bond Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| US Value Equity Concentrated Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Nissay Japan Equity Active Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| AMP Australia REIT Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| J-REIT and Real Estate Equity Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Shinsei European Bond Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Daiwa American High Dividend Equity Quattro Income Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Daiwa American REIT Quattro Income Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Shinsei World Wrap Fund Stable Type (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Shinsei World Wrap Fund Growth Type (For Qualified Institutional Investors Only) |
| US REIT Triple Engine Plus Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Japanese Government Bond 17-20 Year Ladder Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Australia REIT Fund |
| Australia REIT Plus Fund |
| US Treasury 5-7 Year Ladder Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| US Municipal Bond Fund |
| Tokio Marine CAT Bond Fund |
| Downside Control Equity Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Global High Dividend Equity Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| Meister's Collection |
| US REIT Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| HOLT Euro Equity Premium Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |
| PIMCO Short Term Income Strategy Fund |
| PIMCO Short Term Strategy |
| Daiwa J-REIT Covered Call Fund (For Qualified Institutional Investors Only) |

The Company has not provided financial or other support to consolidated structured entities that it was not contractually required to provide.

The Company does not currently have the intention to provide financial or other support to unconsolidated structured entities that it is not contractually required to provide.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

9. Cash and Due from Banks

Cash and cash equivalents comprise:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Cash and due from banks (USD) | | |
| Cash and due from banks | 1,436,186 | 1,213,367 |
| Total cash and due from banks | 1,436,186 | 1,213,367 |

10. Other Assets and Other Liabilities

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Other assets (USD) | | |
| Interest and fees receivable | 217,427 | 206,873 |
| Total other assets | 217,427 | 206,873 |
| | | |
| Other liabilities (USD) | | |
| Interest and fees payable | 131,329 | 3,735 |
| Total other liabilities | 131,329 | 3,735 |

11. Share Capital

(a) Authorised and issued share capital

| | 2019 | 2018 | | |
|----------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | No. of shares | USD | No. of shares | USD |
| Authorised: | | | | |
| Ordinary shares of USD 1 each | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Issued and fully paid up: | | | | |
| Ordinary shares | 735,000 | 735,000 | 735,000 | 735,000 |

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at general meetings of the Company. All ordinary shares rank equally with regard to the Company's residual assets.

(b) Capital management

The Company's primary objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide returns for shareholders, by pricing services commensurately with the level of risk and by securing access to finance at a reasonable cost. As the Company is part of a larger group, the Company's sources of additional capital and policies for distribution of excess capital may also be affected by the group's capital management objectives. The Company defines "capital" as including all components of equity.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited

Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

11. Share Capital (continued)

The Company's capital structure is regularly reviewed and managed with due regard to the capital management practices of the group to which the Company belongs. Adjustments are made to the capital structure in light of changes in economic conditions affecting the Company or the group, to the extent that these do not conflict with the directors' fiduciary duties towards the Company.

The Company was not subject to externally imposed capital requirements in the current period.

12. Financial Risk Management and Fair Values

Exposure to credit, liquidity, interest rate and foreign currency risks arises in the normal course of the Company's business. These risks are managed by the Company's financial management policies and practices described below.

(a) *Credit risk*

The Company's credit risk is primarily attributable to amounts due from group companies and cash at bank. Credit risk is defined as risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss to another party by failing to discharge an obligation. Management regularly monitors its risk exposure to ensure that its credit risk is kept to a minimal level. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the statement of financial position after deducting any impairment allowance.

(b) *Liquidity risk*

The Company's policy is to regularly monitor its liquidity requirements to satisfy its contractual and reasonably foreseeable obligations as they fall due.

At 31 December 2019 and 2018, all of the Company's financial liabilities, which includes all creditors and accruals, are on demand or undated and are expected to be settled within three months.

(c) *Interest rate risk*

The Company is exposed to interest rate risk only to the extent that it earns bank interest on cash and deposits. At 31 December 2019 and 2018, a change in interest rates would have no direct material effect on the carrying value of the recognised assets or liabilities of the Company.

(d) *Foreign currency risk*

The Company is exposed to foreign currency risk primarily through certain transactions which give rise to payables that are denominated in Hong Kong dollars ("HKD").

As the HKD is pegged to the United States dollar ("USD"), the Company considers that the risk of movements in exchange rates between the USD and the HKD to be insignificant.

(e) *Fair values*

The carrying amounts of the Company's financial instruments carried at cost or amortised cost are not materially different from their fair value as at 31 December 2019 and 2018.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

13. Material Related Party Transactions

In addition to the transactions and balances disclosed elsewhere in the financial statements, the Company entered into the following material related party transactions.

a) Related party balance sheet transactions

In addition to the transactions and balances disclosed elsewhere in the financial statements, the Company entered into the following material related party transactions in the normal course of business.

| | December 31, 2019 | | | December 31, 2018 | | |
|---|-------------------|------------------------|----------------|-------------------|------------------------|----------------|
| | Parent | Fellow Group Companies | Total | Parent | Fellow Group Companies | Total |
| Assets (USD) | | | | | | |
| Other assets | — | 215,000 | 215,000 | — | 205,000 | 205,000 |
| Total assets | — | 215,000 | 215,000 | — | 205,000 | 205,000 |
| Liabilities and Equity (USD) | | | | | | |
| Other liabilities | 25,573 | — | 25,573 | 3,735 | — | 3,735 |
| Share capital | 735,000 | — | 735,000 | 735,000 | — | 735,000 |
| Total liabilities and shareholders' equity | 760,573 | — | 760,573 | 738,735 | — | 738,735 |

b) Related party revenues and expenses

| | December 31, 2019 | | | December 31, 2018 | | |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------|-------------------|------------------------|---------|
| | Parent | Fellow Group Companies | Total | Parent | Fellow Group Companies | Total |
| Other revenues (USD) | | | | | | |
| Other revenues | — | 215,000 | 215,000 | — | 205,000 | 205,000 |
| Other expenses (USD) | | | | | | |
| Other expenses | 34,668 | — | 34,668 | 1,315 | — | 1,315 |

c) Remuneration of Key Management Personnel

| Remuneration of Key Management Personnel (USD) | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Short-term employee benefits | 105,756 | 106,500 |
| Total Remuneration of Key Management Personnel | 105,756 | 106,500 |

14. Parent and Ultimate Holding Company

At 31 December 2019, the immediate parent of the Company is Credit Suisse (Hong Kong) Limited, which is incorporated in Hong Kong and the ultimate controlling party of the Company is Credit Suisse Group AG, which is incorporated in Switzerland. Credit Suisse Group AG produces financial statements available for public use.

15. Restatement of Comparative Figures

The Company financials have not been re-stated.

Credit Suisse Management (Cayman) Limited
Notes to Financial statements for the year ended 31 December 2019

16. Non-Adjusting Events after the Reporting Period

There are no material non-adjusting events for 2019.

17. Possible Impact of Amendments, New Standards and Interpretations issued but not yet effective for the year ended 31 December 2019

Up to the date of issue of these financial statements, the IASB has issued a number of amendments and a new standard, IFRS 17, Insurance contracts, which are not yet effective for the year ended 31 December 2019 and which have not been adopted in these financial statements. These developments include the following which may be relevant to the Company.

| Effective for accounting periods beginning on or after | |
|--|----------------|
| Amendments to IFRS 3, <i>Definition of a business</i> | 1 January 2020 |
| Amendments to IAS 1 and IAS 8, <i>Definition of material</i> | 1 January 2020 |

The Company is in the process of making an assessment of what the impact of these developments is expected to be in the period of initial application. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 with an early adoption permitted. The adoption on 1 January 2020 did not have a significant impact on the Company's financial position, results of operations or cash flows.

(2) 【損益の状況】

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

クレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド
(ケイマン諸島に設立された有限会社)
取締役会への独立監査人の報告書

意見

当監査法人は、4ページから17ページに記載するクレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド(以下、「会社」という。)の2019年12月31日現在の財政状態計算書、ならびに同日をもって終了する事業年度の損益およびその他の包括利益計算書、持分変動計算書、キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針の概要を含む財務諸表に対する注記から構成される財務諸表について監査を行った。

当監査法人の意見では、財務諸表は、2019年12月31日現在の会社の財政状態ならびに同日に終了した事業年度の財務実績およびキャッシュ・フローについて、国際財務報告基準(「IFRS」)に準拠した正確かつ公正な表示を行っている。

監査意見の根拠

当監査法人は、国際監査基準(「ISA」)に従い監査を実施した。同基準のもとでの当監査法人の責任については、報告書内の財務諸表の監査に対する監査人の責任の項で詳しく説明している。当監査法人は、国際会計士倫理基準審議会が定める職業会計士の倫理規定(「IESBA基準」)ならびに当監査法人による財務諸表の監査に適用されるケイマン諸島における倫理要件に従い、会社から独立しており、また、当監査法人は、IESBA基準に従い、その他の倫理的責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を得たと確信している。

財務諸表以外の情報およびそれに関する監査人の報告書

取締役はその他の情報について責任を有する。その他の情報は、財務諸表および当監査法人によるそれに関する監査人の報告書以外の年次報告書に含まれるすべての情報から構成される。

財務諸表に関する当監査法人の意見は、その他の情報を対象にはしておらず、当監査法人はそれに対していかなる種類の保証となる結論も表明しない。

財務諸表の監査に関する当監査法人の責任は、その他の情報を通読し、その中で、その他の情報が財務諸表または監査の中で当監査法人が得た知識に著しく矛盾していないか、または重大な虚偽記載と思われるものがいかないかを検討することである。

当監査法人が実施した作業に基づき、その他の情報に重大な虚偽記載があると結論づけられた場合、当監査法人はその事実を報告する義務を負う。この点について、当監査法人が報告すべき事項はない。

クレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド
(ケイマン諸島に設立された有限会社)
取締役会への独立監査人の報告書(続き)

財務諸表に対する取締役の責任

取締役は、財務諸表をIFRSに準拠して正確かつ公正に表示されるよう作成すること、および、取締役が必要と判断する内部統制によって、不正行為または誤謬によるものかにかかわらず、重大な虚偽記載のない財務諸表の作成を可能にすることに責任を有している。

財務諸表の作成にあたり、取締役は、会社が継続企業として存続する能力を評価し、継続企業に関する事項を必要に応じて開示し、継続企業の前提に基づき会計処理を行う責任を有している。ただし、取締役が会社の清算もしくは事業停止の意図を有する、またはそれ以外に現実的な代替案がない場合はこの限りではない。

財務諸表の監査に対する監査人の責任

当監査法人の目的は、不正行為または誤謬によるものかにかかわらず、全体としての財務諸表に重大な虚偽記載がないかどうかについて合理的な確証を得ること、および当監査法人の意見を含む監査報告書を発行することである。本報告書は、当監査法人の合意された業務条件に従い、全体的に会社への提出を目的として作成され、その他の目的を持つものではない。当監査法人は、本報告書の内容に関してその他の者に対する責任または義務を負うものではない。

合理的な確証は、高水準の保証ではあるものの、重大な虚偽記載がある場合に、ISAに従い実施される監査で必ずそれらを発見することを約束するものではない。虚偽記載は、不正行為または誤謬により生じる場合があり、個別にも全体的にも、これらの財務諸表に基づき行われる利用者の経済的判断に影響を及ぼす可能性があると合理的に予想できる場合に重大な虚偽記載とみなされる。

ISAに従い実施する監査の一環として、当監査法人は監査を通して専門家としての判断を行い、専門家としての懐疑心を維持する。また、当監査法人は、

- 不正行為または誤謬によるものかにかかわらず、財務諸表の重大な虚偽記載に関するリスクを特定、評価し、これらのリスクに対応する監査手続きを計画および実施し、意見表明の基礎を提供する十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正行為による重大な虚偽記載の未発見は誤謬による虚偽の未発見よりもリスクが高い。不正行為には、共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の陳述または内部統制の無効化を伴う可能性があるためである。

クレディ・スイス・マネジメント(ケイマン)リミテッド

(ケイマン諸島に設立された有限会社)

取締役会への独立監査人の報告書(続き)

財務諸表の監査に対する監査人の責任(続き)

- 状況に応じた適切な監査手続きを策定するために、監査に関連する内部統制を理解するが、これは会社の内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。
- 採用された会計方針の適切性および取締役による会計上の見積りと関連する開示の合理性を評価する。
- 取締役による継続企業の前提に基づく会計処理の適切性について、および、入手した監査証拠に基づき、会社が継続企業として存続する能力に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関する重要な不確実性の有無について結論を述べる。当監査法人が重要な不確実性が存在すると結論付けた場合、監査報告書において財務諸表の関連する開示事項を参照する必要がある。かかる開示事項に不備がある場合は当監査法人の意見を変更することが要求される。当監査法人による結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づくものである。ただし、将来的な事象または状況により、会社が継続企業として存続できなくなる場合がある。
- 開示事項を含む財務諸表の全体的な表示、構成および内容、ならびに財務諸表が基礎となる取引および事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

当監査法人は、他の事項と合わせ、監査の計画範囲および時期、ならびに監査の過程で特定された内部統制の重大な不備などを含む重要な監査結果について取締役に通知する。

公認会計士

プリンスビルディング 8階

チャーター・ロード10

香港、セントラル

Independent auditor's report to the board of directors of
Credit Suisse Management (Cayman) Limited
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Opinion

We have audited the financial statements of Credit Suisse Management (Cayman) Limited (the "Company") set out on pages 4 to 17, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, the statement of profit and loss and other comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flow for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standard ("IFRS").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Cayman Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The directors are responsible for the other information. The other information comprises all the information included in the annual report, other than the financial statements and our auditor's report thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the 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.

Independent auditor's report to the board of directors of
Credit Suisse Management (Cayman) Limited (continued)
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Responsibilities of the directors' for the financial statements

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

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company'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 Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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. This report is made 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 ISAs 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 financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the Audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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
Credit Suisse Management (Cayman) Limited (continued)
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Auditor's responsibilities for the audit of the 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 Company'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 Company'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 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 Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors 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.

Certified Public Accountants

8th Floor, Prince's Building
10 Chater Road
Central, Hong Kong

上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。