

【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３年９月30日
【計算期間】	第10期中（自 令和３年１月１日 至 令和３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】	甘添 (Gan Tian) 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・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 宇山 由里子 同 瀧川 亮祐 同 河田 健太郎
【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・友常法律事務所外国法共同事業
【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

（2021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	17,879,412,559.00人民元 (302,877,248,749円)	99.43
現金、未収金及びその他の資産 (負債控除後)		102,094,568.00人民元 (1,729,481,982円)	0.57
合計 (純資産総額)		17,981,507,127.00人民元 (304,606,730,731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＝16.94円（令和３年７月30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＝14.09円（令和３年７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仲値）及び１米ドル＝109.49円（令和３年７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仲値）により計算されています。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2020年８月から2021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）
2020年８月末日	14,629,162,034.84	247,818,004,870	49.1819	833
2020年９月末日	13,149,455,354.18	222,751,773,700	46.8536	794
2020年10月末日	13,451,122,165.58	227,862,009,485	47.9288	812
2020年11月末日	14,220,376,503.52	240,893,177,970	50.5982	857
2020年12月末日	15,733,343,678.57	266,522,841,915	53.0815	899
2021年１月末日	17,283,635,190.41	292,784,780,126	54.4795	923
2021年２月末日	16,833,092,846.38	285,152,592,818	54.2915	920
2021年３月末日	15,307,781,752.52	259,313,822,888	51.3339	870
2021年４月末日	16,147,546,837.77	273,539,443,432	52.1057	883
2021年５月末日	18,220,043,113.69	308,647,530,346	54.2274	919
2021年６月末日	17,981,507,127.00	304,606,730,731	53.3497	904
2021年７月末日	15,251,985,467.34	258,368,633,817	49.1207	832
2021年８月13日	14,732,487,054.37	249,568,330,701	50.4970	855

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）
2020年８月末日	49.18	833
2020年９月末日	46.85	794
2020年10月末日	47.93	812
2020年11月末日	50.59	857
2020年12月末日	53.08	899
2021年１月末日	54.48	923
2021年２月末日	54.29	920
2021年３月末日	51.33	870
2021年４月末日	52.11	883
2021年５月末日	54.23	919
2021年６月末日	53.35	904
2021年７月末日	49.12	832
2021年８月13日	50.50	855

【分配の推移】

期別	（人民元）	（円）
2020年８月１日から2021年７月末日まで	0.30	5

【収益率の推移】

期別	収益率(％) ^(注)
2020年８月１日から2021年７月末日まで	3.13

（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（2020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】

2020年8月1日から2021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)
2020年8月1日から 2021年7月末日まで	100,050,000	86,100,000	310,500,000

（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 = 16.94円（令和3年7月30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

2021年 6 月30日

	2021年 6 月30日 (未監査)		2020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	17,879,412,559	302,877,248,750	15,635,597,090	264,867,014,705
その他の未収金	100,841	1,708,247	-	-
現金及び現金等価物	122,209,266	2,070,224,966	116,641,605	1,975,908,789
資産合計	<u>18,001,722,666</u>	<u>304,949,181,963</u>	<u>15,752,238,695</u>	<u>266,842,923,494</u>
負債				
未払運用報酬	10,250,759	173,647,857	8,862,544	150,131,495
未払保護預かり、ファンド事務管理及び受託者報酬	4,511,635	76,427,098	3,821,724	64,740,005
参加ディーラーに対する未払金	29,928	506,981	-	-
その他の未払金及び未払費用	5,423,217	91,869,296	6,210,749	105,210,088
負債合計	<u>20,215,539</u>	<u>342,451,232</u>	<u>18,895,017</u>	<u>320,081,588</u>
純資産				
受益者に帰属する純資産	<u>17,981,507,127</u>	<u>304,606,730,731</u>	<u>15,733,343,678</u>	<u>266,522,841,906</u>
負債及び純資産合計	<u>18,001,722,666</u>	<u>304,949,181,963</u>	<u>15,752,238,695</u>	<u>266,842,923,494</u>
発行済み受益証券数	<u>337,050,000</u>	<u>337,050,000</u>	<u>296,400,000</u>	<u>296,400,000</u>
1口あたり純資産価値	<u>53.3497</u>	<u>903.7435</u>	<u>53.0815</u>	<u>899.1999</u>

注：サブファンドの当半期報告書は2020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

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日の期間

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日の期間 (未監査)		2020年 1 月 1 日から 2020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	132,541,057	2,245,245,506	123,286,214	2,088,468,465
受取利息	95,830	1,623,360	260,817	4,418,240
	<u>132,636,887</u>	<u>2,246,868,866</u>	<u>123,547,031</u>	<u>2,092,886,705</u>
費用				
運用報酬	(58,046,657)	(983,310,370)	(47,600,043)	(806,344,728)
売買委託報酬及び取引手数料	(10,754,247)	(182,176,944)	(19,743,830)	(334,460,480)
保護預かり、ファンド事務管理及び受託者報酬	(6,319,620)	(107,054,363)	(4,777,112)	(80,924,277)
監査報酬	(68,094)	(1,153,512)	(76,147)	(1,289,930)
インデックス・ライセンス・フィー	(32,421)	(549,212)	(34,700)	(587,818)
データ・ライセンス・フィー	(3,316,541)	(56,182,205)	(2,720,003)	(46,076,851)
専門家報酬	(160,761)	(2,723,291)	(60,117)	(1,018,382)
その他の営業費用	(207,275)	(3,511,239)	(247,672)	(4,195,564)
	<u>(78,905,616)</u>	<u>(1,336,661,136)</u>	<u>(75,259,624)</u>	<u>(1,274,898,030)</u>
投資利益考慮前利益	53,731,271	910,207,730	48,287,407	817,988,675
投資利益				
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の正味変動	(526,710,234)	(8,922,471,364)	(721,628,459)	(12,224,386,095)
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	594,062,716	10,063,422,409	737,662,094	12,495,995,872
正味投資利益	<u>67,352,482</u>	<u>1,140,951,045</u>	<u>16,033,635</u>	<u>271,609,777</u>
税引前利益	121,083,753	2,051,158,775	64,321,042	1,089,598,452
源泉所得税費用	(13,333,343)	(225,866,830)	(12,444,181)	(210,804,426)
包括利益合計	<u>107,750,410</u>	<u>1,825,291,945</u>	<u>51,876,861</u>	<u>878,794,026</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

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日の期間

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日の期間 （未監査）		2020年 1 月 1 日から 2020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	15,733,343,678	266,522,841,906	17,382,025,714	294,451,515,595
受益証券の発行	3,827,664,844	64,840,642,457	2,538,023,676	42,994,121,071
受益証券の買戻し	(1,687,251,805)	(28,582,045,577)	(7,860,482,425)	(133,156,572,280)
包括利益合計	<u>107,750,410</u>	<u>1,825,291,945</u>	<u>51,876,861</u>	<u>878,794,026</u>
期末残高	<u><u>17,981,507,127</u></u>	<u><u>304,606,730,731</u></u>	<u><u>12,111,443,826</u></u>	<u><u>205,167,858,412</u></u>

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日の期間 （未監査）		2020年 1 月 1 日から 2020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	296,400,000		416,250,000	
受益証券の期中発行数	71,850,000		64,200,000	
受益証券の期中買戻数	<u>(31,200,000)</u>		<u>(196,500,000)</u>	
期末残高	<u><u>337,050,000</u></u>		<u><u>283,950,000</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

2021年1月1日から2021年6月30日の期間

	2021年1月1日から 2021年6月30日の期間 (未監査)		2020年1月1日から 2020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	121,083,753	2,051,158,775	64,321,042	1,089,598,452
損益を通じて公正価値で測定される金融 資産の（増加）減少	(2,243,815,469)	(38,010,234,045)	5,293,887,355	89,678,451,794
その他の未収金の（増加）減少	(100,841)	(1,708,247)	28,848	488,685
未払運用報酬の増加（減少）	1,388,215	23,516,362	(2,643,089)	(44,773,928)
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	689,911	11,687,093	1,698,133	28,766,373
その他の未払金及び未払費用の減少	(787,532)	(13,340,792)	(69,368)	(1,175,094)
営業活動（に使用した）により生じた現 金	(2,121,541,963)	(35,938,920,854)	5,357,222,921	90,751,356,282
支払税金	(13,333,343)	(225,866,830)	(12,444,181)	(210,804,426)
営業活動（に使用した）により生じた正 味現金	(2,134,875,306)	(36,164,787,684)	5,344,778,740	90,540,551,856
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	3,827,694,772	64,841,149,438	2,530,540,215	42,867,351,242
受益証券の買戻しに係る支払	(1,687,251,805)	(28,582,045,577)	(7,860,482,425)	(133,156,572,280)
財務活動より生じた（に使用した）正味 現金	2,140,442,967	36,259,103,861	(5,329,942,210)	(90,289,221,038)
現金及び現金等価物の正味増加	5,567,661	94,316,177	14,836,530	251,330,818
現金及び現金等価物期首残高	116,641,605	1,975,908,789	142,201,975	2,408,901,457
現金及び現金等価物期末残高	122,209,266	2,070,224,966	157,038,505	2,660,232,275
現金及び現金等価物の内訳				
銀行預金	122,209,266	2,070,224,966	157,038,505	2,660,232,275
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）	119,208,632	2,019,394,226	110,854,438	1,877,874,180
受取利息（源泉税控除後）	94,912	1,607,809	248,412	4,208,099

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）

2021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 Satellite Communications Co Ltd	367,382	5,947,915	0.03%
China United Network Communications Ltd	15,555,908	67,201,523	0.37%
Focus Media Information Technology Co Ltd	8,589,202	80,824,391	0.45%
Giant Network Group Co Ltd	1,015,077	13,500,524	0.08%
Mango Excellent Media Co Ltd	595,606	40,858,572	0.23%
Perfect World Co Ltd/China	972,894	23,261,896	0.13%
Wanda Film Holding Co Ltd	745,760	11,775,550	0.07%
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1,112,529	26,722,947	0.15%
Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	3,114,535	19,995,315	0.11%
一般消費財			
Beijing Roborock Technology Co Ltd	22,980	28,977,780	0.16%
BYD Co Ltd	757,607	190,159,357	1.06%
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	115,750	26,127,090	0.15%
China Shipbuilding Industry Group Power Co Ltd	541,568	9,434,115	0.05%
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	816,339	244,983,334	1.36%
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	1,896,342	49,835,868	0.28%
FAW Jiefang Group Co Ltd	778,000	8,417,960	0.05%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1,171,978	65,454,971	0.36%
Great Wall Motor Co Ltd	1,020,122	44,467,118	0.25%
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	4,023,382	209,618,202	1.17%
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,818,973	23,555,700	0.13%
Haier Smart Home Co Ltd	3,164,317	81,987,453	0.46%
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	396,842	18,453,153	0.10%
Huayu Automotive Systems Co Ltd	1,317,928	34,621,969	0.19%
Midea Group Co Ltd	4,122,524	294,224,538	1.64%
Offcn Education Technology Co Ltd	1,547,344	32,324,016	0.18%
Oppein Home Group Inc	151,783	21,547,115	0.12%
SAIC Motor Corp Ltd	2,930,125	64,374,846	0.36%
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	1,298,763	15,052,663	0.08%
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	3,428,874	25,510,823	0.14%
Songcheng Performance Development Co Ltd	1,311,597	22,034,830	0.12%

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）

2021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	3,103,552	17,224,714	0.10%
TCL Technology Group Corp	11,728,794	89,725,274	0.50%
Zhejiang Supor Co Ltd	136,872	8,731,065	0.05%
生活必需品			
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	96,559	23,125,880	0.13%
Beijing Shunxin Agriculture Co Ltd	434,105	18,310,549	0.10%
Chongqing Brewery Co Ltd	202,440	40,072,998	0.22%
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	198,327	10,136,493	0.06%
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	1,056,611	136,249,988	0.76%
Guangdong Haid Group Co Ltd	694,270	56,652,432	0.32%
Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	1,158,503	36,840,395	0.20%
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	5,085,272	187,290,568	1.04%
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	524,117	28,386,177	0.16%
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	503,968	104,422,170	0.58%
Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd	1,315,900	15,725,005	0.09%
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co Ltd	466,087	19,584,976	0.11%
Juewei Food Co Ltd	256,560	21,625,442	0.12%
Kweichow Moutai Co Ltd	525,023	1,079,814,804	6.01%
Luzhou Laojiao Co Ltd	612,455	144,502,633	0.80%
Muyuan Foods Co Ltd	2,200,114	133,810,933	0.74%
New Hope Liuhe Co Ltd	1,882,865	27,621,630	0.15%
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	291,238	130,474,624	0.73%
Tongwei Co Ltd	2,257,882	97,698,554	0.54%
Tsingtao Brewery Co Ltd	296,345	34,272,299	0.19%
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	3,729,305	53,590,113	0.30%
Wuliangye Yibin Co Ltd	1,622,356	483,283,629	2.69%
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	300,185	16,837,377	0.09%
Yonghui Superstores Co Ltd	3,182,840	15,054,833	0.08%
エネルギー			
China Merchants Energy Shipping Co Ltd	2,704,560	12,495,067	0.07%
China Oilfield Services Ltd	494,814	7,105,529	0.04%

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）

2021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）			
China Petroleum & Chemical Corp	11,184,127	48,762,794	0.27%
China Shenhua Energy Co Ltd	2,757,033	53,817,284	0.30%
PetroChina Co Ltd	8,122,469	42,967,861	0.24%
Shaanxi Coal Industry Co Ltd	3,344,060	39,627,111	0.22%
金融			
Agricultural Bank of China Ltd	24,018,989	72,777,537	0.40%
AVIC Industry-Finance Holdings Co Ltd	4,474,220	17,315,231	0.10%
Bank of Beijing Co Ltd	12,372,645	60,254,781	0.34%
Bank of Chengdu Co Ltd	1,811,866	22,901,986	0.13%
Bank of China Ltd	17,618,763	54,265,790	0.30%
Bank of Communications Co Ltd	22,969,183	112,548,997	0.63%
Bank of Hangzhou Co Ltd	2,478,774	36,561,916	0.20%
Bank of Jiangsu Co Ltd	9,877,807	70,132,430	0.39%
Bank of Nanjing Co Ltd	4,183,142	44,006,654	0.24%
Bank of Ningbo Co Ltd	3,013,337	117,429,743	0.65%
Bank of Shanghai Co Ltd	8,312,838	68,165,272	0.38%
BOC International China Co Ltd	695,000	14,310,050	0.08%
Caitong Securities Co Ltd	2,100,036	22,029,378	0.12%
Changjiang Securities Co Ltd	3,235,795	23,686,019	0.13%
China CITIC Bank Corp Ltd	2,561,782	13,065,088	0.07%
China Construction Bank Corp	5,614,107	37,333,812	0.21%
China Everbright Bank Co Ltd	13,827,302	52,267,202	0.29%
China Galaxy Securities Co Ltd	1,077,277	11,613,046	0.06%
China Great Wall Securities Co Ltd	778,010	8,659,251	0.05%
China International Capital Corp Ltd	220,000	13,530,000	0.08%
China Life Insurance Co Ltd	1,392,528	47,192,774	0.26%
China Merchants Bank Co Ltd	10,347,295	560,719,916	3.12%
China Merchants Securities Co Ltd	3,102,526	59,010,044	0.33%
China Minsheng Banking Corp Ltd	17,786,773	78,439,669	0.44%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	2,861,374	82,894,005	0.46%
China Zheshang Bank Co Ltd	6,987,300	27,739,581	0.15%
Chinalin Securities Co Ltd	225,744	3,119,782	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）

2021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	5,174,495	20,646,235	0.11%
CITIC Securities Co Ltd	7,121,796	177,617,592	0.99%
CSC Financial Co Ltd	814,775	25,608,378	0.14%
East Money Information Co Ltd	6,912,661	226,666,154	1.26%
Everbright Securities Co Ltd	1,632,752	29,209,933	0.16%
Founder Securities Co Ltd	3,440,799	32,205,879	0.18%
GF Securities Co Ltd	2,474,277	37,460,554	0.21%
Guosen Securities Co Ltd	2,410,255	25,910,241	0.14%
Guotai Junan Securities Co Ltd	3,770,477	64,625,976	0.36%
Guoyuan Securities Co Ltd	2,553,395	20,350,558	0.11%
Haitong Securities Co Ltd	8,071,252	92,819,398	0.52%
Hi think Royal Flush Information Network Co Ltd	179,949	20,294,648	0.11%
Hongta Securities Co Ltd	607,740	8,240,954	0.05%
Huatai Securities Co Ltd	4,305,484	68,026,647	0.38%
Huaxia Bank Co Ltd	5,145,455	31,850,366	0.18%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	29,300,868	151,485,488	0.84%
Industrial Bank Co Ltd	12,156,854	249,823,350	1.39%
Industrial Securities Co Ltd	4,478,721	43,264,445	0.24%
Nanjing Securities Co Ltd	1,541,018	16,211,509	0.09%
New China Life Insurance Co Ltd	697,319	32,013,915	0.18%
Orient Securities Co Ltd/China	3,491,235	34,877,438	0.19%
People's Insurance Co Group of China Ltd/The	2,077,089	12,317,138	0.07%
Ping An Bank Co Ltd	8,111,516	183,482,492	1.02%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	9,055,838	582,109,267	3.24%
Postal Savings Bank of China Co Ltd	9,095,222	45,658,014	0.25%
SDIC Capital Co Ltd	2,148,125	18,237,581	0.10%
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	9,814,758	98,147,580	0.55%
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	7,536,264	35,269,715	0.20%
Sinolink Securities Co Ltd	2,022,660	25,667,555	0.14%
Soochow Securities Co Ltd	2,594,871	21,641,224	0.12%
Tianfeng Securities Co Ltd	3,622,140	17,603,600	0.10%
Western Securities Co Ltd	1,494,827	12,332,323	0.07%

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）

2021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）			
Zheshang Securities Co Ltd	1,297,000	16,964,760	0.09%
Zhongtai Securities Co Ltd	640,900	6,934,538	0.04%
ヘルスケア			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2,260,818	160,472,862	0.89%
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	122,056	45,478,066	0.25%
Autobio Diagnostics Co Ltd	147,234	11,155,920	0.06%
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	574,260	19,668,405	0.11%
Beijing Tongrentang Co Ltd	572,880	23,402,148	0.13%
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co Ltd	56,348	14,604,275	0.08%
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	207,320	22,440,317	0.12%
BGI Genomics Co Ltd	173,211	20,542,825	0.11%
Bloomage Biotechnology Corp Ltd	60,697	16,865,268	0.09%
Changchun High & New Technology Industry Group Inc	236,808	91,644,696	0.51%
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd	307,221	7,106,022	0.04%
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	668,763	124,878,115	0.69%
Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	52,140	5,557,081	0.03%
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	587,954	19,902,243	0.11%
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	232,000	37,066,640	0.21%
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	438,550	84,771,715	0.47%
Huadong Medicine Co Ltd	731,219	33,643,386	0.19%
Hualan Biological Engineering Inc	915,070	33,564,768	0.19%
Humanwell Healthcare Group Co Ltd	819,365	23,163,449	0.13%
Intco Medical Technology Co Ltd	182,000	22,713,600	0.13%
Jafron Biomedical Co Ltd	336,828	29,088,466	0.16%
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,743,966	254,477,369	1.42%
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1,056,259	33,927,039	0.19%
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co Ltd	2,290,490	20,866,364	0.12%
Ovctek China Inc	426,728	44,187,684	0.25%
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1,009,089	72,785,590	0.40%
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	964,389	20,377,540	0.11%
Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	2,817,238	21,101,113	0.12%
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	344,602	51,345,698	0.29%

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）

2021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）			
ヘルスケア（続き）			
Topchoice Medical Corp	187,719	77,152,509	0.43%
Walvax Biotechnology Co Ltd	1,309,432	80,791,954	0.45%
WuXi AppTec Co Ltd	1,499,415	234,793,395	1.31%
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	427,252	49,441,601	0.27%
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	252,104	113,018,223	0.63%
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co Ltd	729,400	15,229,872	0.08%
Zhejiang NHU Co Ltd	1,293,498	37,097,523	0.21%
工業			
AECC Aviation Power Co Ltd	891,400	47,413,566	0.26%
Air China Ltd	2,498,400	19,437,552	0.11%
AVIC Shenyang Aircraft Co Ltd	491,559	29,641,008	0.16%
AVIC Xi'an Aircraft Industry Group Co Ltd	1,157,174	30,410,533	0.17%
Beijing New Building Materials PLC	847,564	33,266,887	0.19%
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	16,420,950	86,866,825	0.48%
China Communications Construction Co Ltd	2,946,098	19,090,715	0.11%
China CSSC Holdings Ltd	1,495,100	24,684,101	0.14%
China Eastern Airlines Corp Ltd	3,746,410	19,031,763	0.11%
China Railway Construction Corp Ltd	3,846,521	28,579,651	0.16%
China Railway Group Ltd	8,511,240	44,598,898	0.25%
China Shipbuilding Industry Co Ltd	7,625,690	31,417,843	0.17%
China Southern Airlines Co Ltd	5,300,515	31,909,100	0.18%
China Spacesat Co Ltd	494,179	14,459,677	0.08%
China State Construction Engineering Corp Ltd	17,534,117	81,533,644	0.45%
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	4,045,778	123,558,060	0.69%
CRRC Corp Ltd	10,168,674	61,825,538	0.34%
Daqin Railway Co Ltd	4,971,297	32,711,134	0.18%
Eve Energy Co Ltd	947,135	98,435,741	0.55%
Gongniu Group Co Ltd	65,800	13,291,600	0.07%
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	713,520	28,819,073	0.16%
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	435,775	37,441,788	0.21%
Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	2,050,575	20,505,750	0.11%
Metallurgical Corp of China Ltd	5,969,470	17,789,021	0.10%

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）

2021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）			
NARI Technology Co Ltd	2,317,945	53,869,042	0.30%
Power Construction Corp of China Ltd	6,395,287	24,749,761	0.14%
Sany Heavy Industry Co Ltd	4,965,415	144,344,614	0.80%
SF Holding Co Ltd	1,523,835	103,163,629	0.57%
Shanghai Electric Group Co Ltd	4,273,317	18,118,864	0.10%
Shanghai International Airport Co Ltd	805,937	38,789,748	0.22%
Shanghai International Port Group Co Ltd	2,906,029	13,861,758	0.08%
Shanghai M&G Stationery Inc	309,943	26,208,780	0.15%
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1,294,050	96,096,153	0.53%
Spring Airlines Co Ltd	306,234	17,424,715	0.10%
Sungrow Power Supply Co Ltd	852,700	98,111,662	0.55%
Weichai Power Co Ltd	3,969,936	70,942,756	0.39%
XCMG Construction Machinery Co Ltd	3,928,969	25,027,532	0.14%
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	2,308,105	28,066,557	0.16%
YTO Express Group Co Ltd	1,056,798	10,578,548	0.06%
Yunda Holding Co Ltd	969,208	13,113,384	0.07%
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	898,625	29,996,102	0.17%
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	202,980	11,912,896	0.07%
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1,501,490	36,005,730	0.20%
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	3,547,978	32,783,317	0.18%
インフォメーション・テクノロジー			
360 Security Technology Inc	1,792,013	21,880,479	0.12%
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	223,452	37,075,156	0.21%
Avary Holding Shenzhen Co Ltd	579,983	20,809,790	0.12%
AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	459,696	36,325,178	0.20%
Beijing Kingsoft Office Software Inc	154,474	60,986,335	0.34%
Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	376,362	8,848,271	0.05%
BOE Technology Group Co Ltd	28,308,535	176,645,258	0.98%
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	911,314	38,657,940	0.22%
China Greatwall Technology Group Co Ltd	1,469,086	21,448,656	0.12%
China Railway Signal & Communication Corp Ltd	2,162,391	12,304,005	0.07%
China Resources Microelectronics Ltd	220,727	20,090,571	0.11%

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）

2021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）			
Dawning Information Industry Co Ltd	849,070	23,442,823	0.13%
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	2,491,561	30,920,272	0.17%
Gigadevice Semiconductor Beijing Inc	444,173	83,460,107	0.46%
Glodon Co Ltd	793,526	54,118,473	0.30%
GoerTek Inc	1,999,301	85,450,125	0.48%
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	279,102	34,689,588	0.19%
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	308,440	32,426,297	0.18%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3,905,213	251,886,238	1.40%
Hundsun Technologies Inc	698,204	65,107,523	0.36%
Iflytek Co Ltd	1,487,724	100,540,388	0.56%
Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	850,852	23,934,467	0.13%
JCET Group Co Ltd	1,041,611	39,247,902	0.22%
Lens Technology Co Ltd	1,246,979	36,673,652	0.20%
Lingyi iTech Guangdong Co	2,359,961	21,688,042	0.12%
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	3,620,023	321,602,843	1.79%
Luxshare Precision Industry Co Ltd	4,086,771	187,991,466	1.05%
Montage Technology Co Ltd	378,434	23,606,713	0.13%
National Silicon Industry Group Co Ltd	415,001	12,109,729	0.07%
NAURA Technology Group Co Ltd	207,543	57,568,277	0.32%
OFILM Group Co Ltd	1,802,190	16,003,447	0.09%
Sanan Optoelectronics Co Ltd	2,246,774	72,009,107	0.40%
Shanghai Baosight Software Co Ltd	373,392	19,005,653	0.11%
Shengyi Technology Co Ltd	957,622	22,417,931	0.12%
Shennan Circuits Co Ltd	163,798	18,202,872	0.10%
Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	191,491	24,822,978	0.14%
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	808,431	24,964,349	0.14%
Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	200,713	42,049,373	0.23%
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	1,143,507	23,830,686	0.13%
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	1,774,898	68,511,063	0.38%
Unigroup Guoxin Microelectronics Co Ltd	355,400	54,799,126	0.30%
Unisplendour Corp Ltd	1,195,226	26,151,545	0.15%
Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	553,840	9,310,050	0.05%
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	435,435	140,210,070	0.78%

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）

2021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）			
Wingtech Technology Co Ltd	520,255	50,412,709	0.28%
Wuhan Guide Infrared Co Ltd	784,998	21,650,245	0.12%
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	1,008,720	15,604,898	0.09%
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	849,640	51,097,350	0.28%
Yealink Network Technology Corp Ltd	226,470	18,978,186	0.11%
Yonyou Network Technology Co Ltd	1,367,001	45,466,453	0.25%
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	1,502,771	31,708,468	0.18%
ZTE Corp	2,579,839	85,728,050	0.48%
素材			
Aluminum Corp of China Ltd	5,466,645	28,973,218	0.16%
Anhui Conch Cement Co Ltd	2,006,242	82,356,234	0.46%
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	7,446,449	56,890,870	0.32%
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	1,477,069	81,711,457	0.45%
Bluestar Adisseo Co	335,961	4,018,094	0.02%
China Jushi Co Ltd	2,007,972	31,143,646	0.17%
China Molybdenum Co Ltd	5,907,160	30,480,946	0.17%
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co Ltd	1,822,208	37,719,706	0.21%
Citic Pacific Special Steel Group Co Ltd	844,012	17,589,210	0.10%
Ganfeng Lithium Co Ltd	672,515	81,434,841	0.45%
Hengli Petrochemical Co Ltd	1,760,858	46,204,914	0.26%
Hengyi Petrochemical Co Ltd	1,846,525	22,065,974	0.12%
Inner Mongolia Baotou Steel Union Co Ltd	19,055,193	29,535,549	0.16%
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	2,821,276	14,360,295	0.08%
Jiangxi Copper Co Ltd	867,519	19,415,075	0.11%
Kingfa Sci & Tech Co Ltd	1,506,300	31,421,418	0.17%
Lomon Billions Group Co Ltd	1,123,421	38,847,898	0.22%
Ningxia Baofeng Energy Group Co Ltd	1,839,100	25,158,888	0.14%
Rongsheng Petrochemical Co Ltd	2,539,210	43,852,157	0.24%
Shandong Gold Mining Co Ltd	1,511,051	29,042,400	0.16%
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd	1,237,098	38,288,183	0.21%
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	174,280	23,806,648	0.13%

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）

2021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）			
Wanhua Chemical Group Co Ltd	1,312,538	142,830,385	0.79%
Yunnan Energy New Material Co Ltd	445,467	104,283,825	0.58%
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	709,623	81,038,947	0.45%
Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	2,175,301	29,888,636	0.17%
Zhongjin Gold Corp Ltd	1,620,731	13,970,701	0.08%
Zijin Mining Group Co Ltd	11,549,265	111,912,378	0.62%
不動産			
China Fortune Land Development Co Ltd	1,636,372	8,574,589	0.05%
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	2,649,298	29,009,813	0.16%
China Vanke Co Ltd	5,690,271	135,485,352	0.75%
Gemdale Corp	1,886,797	19,320,801	0.11%
Greenland Holdings Corp Ltd	3,051,304	16,629,607	0.09%
Jinke Properties Group Co Ltd	2,678,472	15,508,353	0.09%
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	6,004,025	72,288,461	0.40%
Seazen Holdings Co Ltd	755,632	31,434,291	0.17%
Shanghai Lingang Holdings Corp Ltd	800,770	14,333,783	0.08%
公益事業			
CGN Power Co Ltd	9,865,200	26,340,084	0.15%
China National Nuclear Power Co Ltd	4,378,231	22,153,849	0.12%
China Yangtze Power Co Ltd	9,505,738	196,198,432	1.09%
GD Power Development Co Ltd	9,855,952	23,949,963	0.13%
Huaneng Lancang River Hydropower Inc	1,505,000	8,713,950	0.05%
Huaneng Power International Inc	3,677,998	15,521,152	0.09%
SDIC Power Holdings Co Ltd	2,329,815	22,389,522	0.12%
投資合計（公正価値）		17,879,412,559	99.43%
投資合計（取得原価）		14,241,313,805	

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資	2021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	2021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	1,617,310	507,703	-	333,000	1,792,013
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	170,500	73,752	-	20,800	223,452
AECC Aviation Power Co Ltd	849,580	191,420	-	149,600	891,400
Agricultural Bank of China Ltd	22,900,489	5,510,800	-	4,392,300	24,018,989
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1,314,444	582,637	509,337	145,600	2,260,818
Air China Ltd	2,382,196	571,304	-	455,100	2,498,400
Aisino Corp	889,668	199,600	-	1,089,268	-
Aluminum Corp of China Ltd	5,213,945	1,244,800	-	992,100	5,466,645
Anhui Conch Cement Co Ltd	1,913,229	478,113	-	385,100	2,006,242
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	92,283	47,776	-	43,500	96,559
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	116,400	52,556	-	46,900	122,056
Autobio Diagnostics Co Ltd	108,265	47,810	39,559	48,400	147,234
Avary Holding Shenzhen Co Ltd	552,958	143,625	-	116,600	579,983
AVIC Industry-Finance Holdings Co Ltd	4,264,120	1,035,400	-	825,300	4,474,220
AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	438,509	95,687	-	74,500	459,696
AVIC Shenyang Aircraft Co Ltd	335,214	95,800	140,045	79,500	491,559
AVIC Xi'an Aircraft Industry Group Co Ltd	1,105,106	271,368	-	219,300	1,157,174
Bank of Beijing Co Ltd	11,804,545	2,837,900	-	2,269,800	12,372,645
Bank of Changsha Co Ltd	818,090	356,700	-	1,174,790	-
Bank of Chengdu Co Ltd	1,727,866	418,600	-	334,600	1,811,866
Bank of China Ltd	16,800,863	4,054,200	-	3,236,300	17,618,763
Bank of Communications Co Ltd	21,898,583	5,268,400	-	4,197,800	22,969,183
Bank of Hangzhou Co Ltd	2,363,490	573,984	-	458,700	2,478,774
Bank of Jiangsu Co Ltd	9,564,537	2,298,370	-	1,985,100	9,877,807
Bank of Nanjing Co Ltd	4,787,482	1,146,060	-	1,750,400	4,183,142
Bank of Ningbo Co Ltd	2,394,318	868,619	-	249,600	3,013,337
Bank of Shanghai Co Ltd	7,926,664	1,898,674	-	1,512,500	8,312,838
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	7,098,087	1,709,762	-	1,361,400	7,446,449
Beijing Kingsoft Office Software Inc	-	154,474	-	-	154,474
Beijing New Building Materials PLC	807,926	191,538	-	151,900	847,564

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	1,314,217	425,152	-	262,300	1,477,069
Beijing Roborock Technology Co Ltd	-	22,980	-	-	22,980
Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	255,730	48,600	107,132	35,100	376,362
Beijing Shunxin Agriculture Co Ltd	413,805	95,800	-	75,500	434,105
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	500,360	136,700	-	62,800	574,260
Beijing Tongrentang Co Ltd	437,080	177,400	-	41,600	572,880
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co Ltd	38,800	57,723	20,425	60,600	56,348
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	2,739,100	13,970,250	-	288,400	16,420,950
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	-	207,320	-	-	207,320
BGI Genomics Co Ltd	159,700	47,811	-	34,300	173,211
Bloomage Biotechnology Corp Ltd	-	60,697	-	-	60,697
Bluestar Adisseo Co	234,961	121,800	-	20,800	335,961
BOC International China Co Ltd	243,300	472,500	-	20,800	695,000
BOE Technology Group Co Ltd	21,592,961	9,030,574	-	2,315,000	28,308,535
BYD Co Ltd	723,015	190,892	-	156,300	757,607
Caitong Securities Co Ltd	2,002,446	478,290	-	380,700	2,100,036
CGN Power Co Ltd	9,408,300	2,270,000	-	1,813,100	9,865,200
Changchun High & New Technology Industry Group Inc	225,668	50,140	-	39,000	236,808
Changjiang Securities Co Ltd	3,086,995	750,000	-	601,200	3,235,795
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	-	115,750	-	-	115,750
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	870,314	191,600	-	150,600	911,314
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd	293,321	67,100	-	53,200	307,221
China CITIC Bank Corp Ltd	2,442,982	599,500	-	480,700	2,561,782
China Communications Construction Co Ltd	2,808,898	673,700	-	536,500	2,946,098
China Construction Bank Corp	5,352,307	1,288,400	-	1,026,600	5,614,107
China CSSC Holdings Ltd	535,000	1,022,500	-	62,400	1,495,100
China Eastern Airlines Corp Ltd	3,572,310	867,500	-	693,400	3,746,410
China Everbright Bank Co Ltd	12,690,302	3,053,000	-	1,916,000	13,827,302

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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 Fortune Land Development Co Ltd	1,247,572	480,800	-	92,000	1,636,372
China Galaxy Securities Co Ltd	1,027,429	241,248	-	191,400	1,077,277
China Gezhoubu Group Co Ltd	2,202,097	525,600	-	2,727,697	-
China Grand Automotive Services Group Co Ltd	3,231,190	769,000	-	4,000,190	-
China Great Wall Securities Co Ltd	742,310	186,300	-	150,600	778,010
China Greatwall Technology Group Co Ltd	1,400,386	335,300	-	266,600	1,469,086
China International Capital Corp Ltd	-	220,000	-	-	220,000
China Jushi Co Ltd	1,674,271	409,316	258,985	334,600	2,007,972
China Life Insurance Co Ltd	1,328,034	334,494	-	270,000	1,392,528
China Merchants Bank Co Ltd	9,865,939	2,391,856	-	1,910,500	10,347,295
China Merchants Energy Shipping Co Ltd	1,611,600	808,600	449,360	165,000	2,704,560
China Merchants Securities Co Ltd	2,958,030	717,696	-	573,200	3,102,526
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	2,526,198	615,400	-	492,300	2,649,298
China Minsheng Banking Corp Ltd	16,966,972	4,090,301	-	3,270,500	17,786,773
China Molybdenum Co Ltd	5,633,860	1,361,500	-	1,088,200	5,907,160
China National Chemical Engineering Co Ltd	1,967,867	466,300	-	2,434,167	-
China National Nuclear Power Co Ltd	4,960,131	1,026,000	-	1,607,900	4,378,231
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co Ltd	1,737,708	430,400	-	345,900	1,822,208
China Oilfield Services Ltd	471,597	112,317	-	89,100	494,814
China Pacific Insurance Group Co Ltd	2,728,289	669,885	-	536,800	2,861,374
China Petroleum & Chemical Corp	10,664,927	2,552,400	-	2,033,200	11,184,127
China Railway Construction Corp Ltd	3,667,119	888,402	-	709,000	3,846,521
China Railway Group Ltd	8,118,040	1,960,400	-	1,567,200	8,511,240
China Railway Signal & Communication Corp Ltd	2,061,600	506,078	-	405,287	2,162,391
China Resources Microelectronics Ltd	-	220,727	-	-	220,727
China Satellite Communications Co Ltd	350,982	95,100	-	78,700	367,382
China Shenhua Energy Co Ltd	2,628,681	621,852	-	493,500	2,757,033
China Shipbuilding Industry Co Ltd	7,271,190	1,759,600	-	1,405,100	7,625,690

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）

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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 Shipbuilding Industry Group Power Co Ltd	517,068	131,900	-	107,400	541,568
China Southern Airlines Co Ltd	3,524,120	2,457,095	-	680,700	5,300,515
China Spacesat Co Ltd	470,879	95,800	-	72,500	494,179
China State Construction Engineering Corp Ltd	16,723,697	4,024,420	-	3,214,000	17,534,117
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	778,236	191,403	-	153,300	816,339
China United Network Communications Ltd	7,416,208	8,918,200	-	778,500	15,555,908
China Vanke Co Ltd	5,425,311	1,291,860	-	1,026,900	5,690,271
China Yangtze Power Co Ltd	7,252,620	3,036,718	-	783,600	9,505,738
China Zheshang Bank Co Ltd	2,664,200	4,599,400	-	276,300	6,987,300
Chinalin Securities Co Ltd	215,144	47,900	-	37,300	225,744
Chongqing Brewery Co Ltd	-	202,440	-	-	202,440
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	1,778,042	430,400	-	312,100	1,896,342
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	1,409,695	3,913,100	-	148,300	5,174,495
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	510,574	222,989	-	64,800	668,763
Citic Pacific Special Steel Group Co Ltd	804,589	191,523	-	152,100	844,012
CITIC Securities Co Ltd	6,789,952	1,627,044	-	1,295,200	7,121,796
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	3,858,698	920,280	-	733,200	4,045,778
CRRC Corp Ltd	9,693,940	2,339,334	-	1,864,600	10,168,674
CSC Financial Co Ltd	763,570	191,505	-	140,300	814,775
Daqin Railway Co Ltd	4,741,397	1,137,800	-	907,900	4,971,297
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	-	194,123	4,204	-	198,327
Dawning Information Industry Co Ltd	809,374	191,596	-	151,900	849,070
Dongxing Securities Co Ltd	1,099,640	265,206	-	1,364,846	-
East Money Information Co Ltd	5,492,647	1,354,241	1,227,273	1,161,500	6,912,661
Eve Energy Co Ltd	903,768	237,367	-	194,000	947,135
Everbright Securities Co Ltd	1,557,130	382,422	-	306,800	1,632,752
FAW Jiefang Group Co Ltd	-	778,000	-	-	778,000
Fiberhome Telecommunication Technologies Co Ltd	559,796	141,513	-	701,309	-

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Focus Media Information Technology Co Ltd	8,191,102	1,966,600	-	1,568,500	8,589,202
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	774,924	206,800	245,587	170,700	1,056,611
Founder Securities Co Ltd	3,282,103	797,296	-	638,600	3,440,799
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	1,583,861	1,074,100	-	166,400	2,491,561
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1,117,977	286,601	-	232,600	1,171,978
Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	49,920	56,920	-	54,700	52,140
Ganfeng Lithium Co Ltd	609,612	143,603	-	80,700	672,515
GD Power Development Co Ltd	9,399,152	2,232,700	-	1,775,900	9,855,952
Gemdale Corp	1,799,197	430,400	-	342,800	1,886,797
GF Securities Co Ltd	2,359,177	574,100	-	459,000	2,474,277
Giant Network Group Co Ltd	645,147	432,330	-	62,400	1,015,077
Gigadevice Semiconductor Beijing Inc	262,830	95,481	111,762	25,900	444,173
Glodon Co Ltd	755,624	190,802	-	152,900	793,526
GoerTek Inc	1,810,534	548,167	-	359,400	1,999,301
Gongniu Group Co Ltd	48,600	57,300	-	40,100	65,800
Great Wall Motor Co Ltd	968,822	239,500	-	188,200	1,020,122
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3,835,699	918,083	-	730,400	4,023,382
Greenland Holdings Corp Ltd	2,911,283	696,821	-	556,800	3,051,304
Guangdong Haid Group Co Ltd	637,989	143,681	-	87,400	694,270
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	740,044	1,161,329	-	82,400	1,818,973
Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	943,446	224,345	-	1,167,791	-
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	448,019	181,535	-	41,600	587,954
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	-	232,000	-	-	232,000
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	265,918	53,284	-	40,100	279,102
Guosen Securities Co Ltd	2,298,463	561,892	-	450,100	2,410,255
Guotai Junan Securities Co Ltd	3,594,677	861,500	-	685,700	3,770,477
Guoyuan Securities Co Ltd	2,087,406	681,689	-	215,700	2,553,395
Haier Smart Home Co Ltd	3,016,783	717,734	-	570,200	3,164,317
Haitong Securities Co Ltd	6,156,427	2,559,625	-	644,800	8,071,252

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Hangzhou First Applied Material Co Ltd	-	308,440	-	-	308,440
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	2,979,421	1,245,892	-	320,100	3,905,213
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	378,277	95,765	-	77,200	396,842
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	418,014	95,736	-	75,200	438,550
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	679,992	149,428	-	115,900	713,520
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co Ltd	403,428	94,400	-	497,828	-
Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	828,303	413,400	-	83,200	1,158,503
Hengli Petrochemical Co Ltd	1,681,454	395,104	-	315,700	1,760,858
Hengtong Optic-electric Co Ltd	1,089,043	317,100	-	1,406,143	-
Hengyi Petrochemical Co Ltd	1,465,636	534,589	-	153,700	1,846,525
Hi think RoyalFlush Information Network Co Ltd	171,549	47,900	-	39,500	179,949
Hongta Securities Co Ltd	579,340	143,700	-	115,300	607,740
Huadian Power International Corp Ltd	2,597,564	626,544	-	3,224,108	-
Huadong Medicine Co Ltd	697,312	167,107	-	133,200	731,219
Hualan Biological Engineering Inc	872,126	191,544	-	148,600	915,070
Huaneng Lancang River Hydropower Inc	1,434,500	347,300	-	276,800	1,505,000
Huaneng Power International Inc	3,506,760	842,438	-	671,200	3,677,998
Huatai Securities Co Ltd	4,691,984	1,135,700	-	1,522,200	4,305,484
Huaxia Bank Co Ltd	4,906,255	1,178,800	-	939,600	5,145,455
Huayu Automotive Systems Co Ltd	1,256,124	287,304	-	225,500	1,317,928
Hubei Biocause Pharmaceutical Co Ltd	1,572,969	365,200	-	1,938,169	-
Humanwell Healthcare Group Co Ltd	-	819,365	-	-	819,365
Hundsun Technologies Inc	665,416	149,588	-	116,800	698,204
Iflytek Co Ltd	1,401,474	335,250	-	249,000	1,487,724
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	27,935,668	6,728,100	-	5,362,900	29,300,868
Industrial Bank Co Ltd	11,589,872	2,778,882	-	2,211,900	12,156,854
Industrial Securities Co Ltd	4,270,661	1,026,460	-	818,400	4,478,721
Inner Mongolia Baotou Steel Union Co Ltd	18,162,773	4,369,820	-	3,477,400	19,055,193

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	2,690,776	644,500	-	514,000	2,821,276
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	4,848,857	1,159,815	-	923,400	5,085,272
Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	811,052	188,400	-	148,600	850,852
Intco Medical Technology Co Ltd	-	182,000	-	-	182,000
Jafron Biomedical Co Ltd	318,228	95,800	-	77,200	336,828
JCET Group Co Ltd	892,500	238,311	-	89,200	1,041,611
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	312,536	164,839	-	41,600	435,775
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	2,974,813	719,726	672,527	623,100	3,743,966
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	500,400	122,917	-	99,200	524,117
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	480,046	102,522	-	78,600	503,968
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd	1,504,395	352,604	-	1,856,999	-
Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	1,955,302	468,173	-	372,900	2,050,575
Jiangxi Copper Co Ltd	826,882	191,537	-	150,900	867,519
Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd	1,003,700	521,500	-	209,300	1,315,900
Jinke Properties Group Co Ltd	2,553,872	612,800	-	488,200	2,678,472
Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	597,413	141,600	-	739,013	-
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co Ltd	444,157	95,730	-	73,800	466,087
Juewei Food Co Ltd	-	256,560	-	-	256,560
Kingfa Sci & Tech Co Ltd	-	1,506,300	-	-	1,506,300
Kweichow Moutai Co Ltd	400,538	167,785	-	43,300	525,023
Lens Technology Co Ltd	1,047,979	429,100	-	230,100	1,246,979
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1,006,666	239,393	-	189,800	1,056,259
Lingyi iTech Guangdong Co	2,244,861	542,400	-	427,300	2,359,961
Lomon Billions Group Co Ltd	971,916	336,805	-	185,300	1,123,421
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	2,104,871	719,560	1,031,092	235,500	3,620,023
Luxshare Precision Industry Co Ltd	3,340,158	1,100,213	-	353,600	4,086,771
Luzhou Laojiao Co Ltd	583,857	143,598	-	115,000	612,455
Mango Excellent Media Co Ltd	567,791	143,515	-	115,700	595,606

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co Ltd	2,183,945	526,145	-	419,600	2,290,490
Metallurgical Corp of China Ltd	5,693,570	1,379,800	-	1,103,900	5,969,470
Midea Group Co Ltd	3,918,099	956,425	-	752,000	4,122,524
Minmetals Capital Co Ltd	1,792,593	425,500	-	2,218,093	-
Montage Technology Co Ltd	360,500	95,263	-	77,329	378,434
Muyuan Foods Co Ltd	1,494,109	365,115	673,690	332,800	2,200,114
Nanjing Securities Co Ltd	1,175,400	490,418	-	124,800	1,541,018
NARI Technology Co Ltd	1,841,654	431,634	385,158	340,500	2,317,945
National Silicon Industry Group Co Ltd	-	415,001	-	-	415,001
NAURA Technology Group Co Ltd	197,343	47,900	-	37,700	207,543
New China Life Insurance Co Ltd	664,519	143,700	-	110,900	697,319
New Hope Liuhe Co Ltd	1,795,365	430,400	-	342,900	1,882,865
Ningxia Baofeng Energy Group Co Ltd	584,600	1,316,900	-	62,400	1,839,100
Offcn Education Technology Co Ltd	541,050	1,068,694	-	62,400	1,547,344
OFILM Group Co Ltd	1,718,628	412,562	-	329,000	1,802,190
Oppein Home Group Inc	142,818	47,865	-	38,900	151,783
Orient Securities Co Ltd/China	3,329,317	799,718	-	637,800	3,491,235
Oriental Pearl Group Co Ltd	1,631,470	385,519	-	2,016,989	-
Ovctek China Inc	-	426,728	-	-	426,728
People's Insurance Co Group of China Ltd/The	1,699,389	556,600	-	178,900	2,077,089
Perfect World Co Ltd/China	927,894	232,900	-	187,900	972,894
PetroChina Co Ltd	7,746,969	1,863,900	-	1,488,400	8,122,469
Ping An Bank Co Ltd	7,734,079	1,865,537	-	1,488,100	8,111,516
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,634,891	2,072,947	-	1,652,000	9,055,838
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	5,723,554	1,386,771	-	1,106,300	6,004,025
Postal Savings Bank of China Co Ltd	2,675,622	6,702,700	-	283,100	9,095,222
Power Construction Corp of China Ltd	6,096,287	1,462,800	-	1,163,800	6,395,287
Qingdao Rural Commercial Bank Corp	2,213,928	510,100	-	2,724,028	-
RiseSun Real Estate Development Co Ltd	1,386,391	324,000	-	1,710,391	-
Rongsheng Petrochemical Co Ltd	1,614,007	385,300	912,603	372,700	2,539,210

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）

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

SAIC Motor Corp Ltd	2,793,687	669,738	-	533,300	2,930,125
Sanan Optoelectronics Co Ltd	1,785,182	648,792	-	187,200	2,246,774
Sany Heavy Industry Co Ltd	4,729,265	1,148,150	-	912,000	4,965,415
SDIC Capital Co Ltd	1,347,996	335,100	732,729	267,700	2,148,125
SDIC Power Holdings Co Ltd	2,221,230	526,685	-	418,100	2,329,815
Seazen Holdings Co Ltd	719,532	190,900	-	154,800	755,632
SF Holding Co Ltd	1,452,407	334,528	-	263,100	1,523,835
Shaanxi Coal Industry Co Ltd	3,188,260	765,700	-	609,900	3,344,060
Shandong Gold Mining Co Ltd	1,450,315	335,136	-	274,400	1,511,051
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd	-	1,237,098	-	-	1,237,098
Shanghai Baosight Software Co Ltd	205,100	119,656	69,436	20,800	373,392
Shanghai Electric Group Co Ltd	2,913,517	1,669,800	-	310,000	4,273,317
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	961,881	239,408	-	192,200	1,009,089
Shanghai International Airport Co Ltd	768,137	191,600	-	153,800	805,937
Shanghai International Port Group Co Ltd	2,770,729	667,400	-	532,100	2,906,029
Shanghai Lingang Holdings Corp Ltd	476,675	244,300	132,995	53,200	800,770
Shanghai M&G Stationery Inc	295,710	63,633	-	49,400	309,943
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	920,089	229,600	-	185,300	964,389
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	9,358,258	2,248,500	-	1,792,000	9,814,758
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	-	174,280	-	-	174,280
Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	2,147,538	894,800	-	225,100	2,817,238
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	1,237,986	288,277	-	227,500	1,298,763
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	1,625,042	381,999	-	2,007,041	-
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	277,422	54,116	-	40,300	291,238
Shengyi Technology Co Ltd	913,069	226,553	-	182,000	957,622
Shennan Circuits Co Ltd	156,244	47,654	-	40,100	163,798
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	7,185,479	1,730,485	-	1,379,700	7,536,264
Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	182,491	47,900	-	38,900	191,491

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）

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）					
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	822,330	192,903	463,917	185,100	1,294,050
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	271,802	99,400	-	26,600	344,602
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	3,269,288	784,486	-	624,900	3,428,874
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	613,931	256,900	-	62,400	808,431
Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	127,962	98,751	-	26,000	200,713
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	802,704	188,705	-	991,409	-
Sinolink Securities Co Ltd	1,928,760	473,200	-	379,300	2,022,660
Songcheng Performance Development Co Ltd	1,250,161	287,236	-	225,800	1,311,597
SooChow Securities Co Ltd	2,476,341	587,030	-	468,500	2,594,871
Southwest Securities Co Ltd	2,646,689	622,400	-	3,269,089	-
Spring Airlines Co Ltd	290,434	62,500	-	46,700	306,234
Sungrow Power Supply Co Ltd	-	852,700	-	-	852,700
Suning.com Co Ltd	2,968,352	696,200	-	561,000	3,103,552
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	954,200	293,307	-	104,000	1,143,507
TCL Technology Group Corp	11,183,753	2,686,341	-	2,141,300	11,728,794
Tianfeng Securities Co Ltd	2,658,540	1,245,700	-	282,100	3,622,140
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	1,450,198	470,300	-	145,600	1,774,898
Tongwei Co Ltd	2,152,972	526,110	-	421,200	2,257,882
Topchoice Medical Corp	178,970	47,849	-	39,100	187,719
Tsingtao Brewery Co Ltd	282,145	54,500	-	40,300	296,345
Unigroup Guoxin Microelectronics Co Ltd	338,900	95,800	-	79,300	355,400
Unisplendour Corp Ltd	1,140,092	286,634	-	231,500	1,195,226
Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	522,240	129,200	-	97,600	553,840
Walvax Biotechnology Co Ltd	1,230,052	287,380	-	208,000	1,309,432
Wanda Film Holding Co Ltd	711,160	168,800	-	134,200	745,760
Wanhua Chemical Group Co Ltd	1,250,992	293,246	-	231,700	1,312,538
Weichai Power Co Ltd	3,819,911	909,325	-	759,300	3,969,936
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	3,556,219	860,486	-	687,400	3,729,305
Western Securities Co Ltd	1,395,627	340,200	-	241,000	1,494,827

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）

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	344,443	136,192	-	45,200	435,435
Wingtech Technology Co Ltd	396,902	164,953	-	41,600	520,255
Wuhan Guide Infrared Co Ltd	508,000	134,056	232,342	89,400	784,998
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1,010,090	239,339	-	136,900	1,112,529
Wuliangye Yibin Co Ltd	1,547,193	382,163	-	307,000	1,622,356
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	962,300	238,720	-	192,300	1,008,720
WuXi AppTec Co Ltd	1,020,991	358,051	230,073	109,700	1,499,415
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	-	849,640	-	-	849,640
XCMG Construction Machinery Co Ltd	3,745,269	905,700	-	722,000	3,928,969
Xinhu Zhongbao Co Ltd	3,426,404	808,000	-	4,234,404	-
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	2,200,835	526,070	-	418,800	2,308,105
Yango Group Co Ltd	1,314,091	315,000	-	1,629,091	-
Yealink Network Technology Corp Ltd	215,756	47,814	-	37,100	226,470
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	-	300,185	-	-	300,185
Yonghui Superstores Co Ltd	3,034,340	736,200	-	587,700	3,182,840
Yonyou Network Technology Co Ltd	1,303,710	326,791	-	263,500	1,367,001
Youngor Group Co Ltd	2,213,675	523,108	-	2,736,783	-
YTO Express Group Co Ltd	1,007,398	239,500	-	190,100	1,056,798
Yunda Holding Co Ltd	924,703	225,005	-	180,500	969,208
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	407,243	95,709	-	75,700	427,252
Yunnan Energy New Material Co Ltd	349,900	137,167	-	41,600	445,467
Yutong Bus Co Ltd	1,058,487	248,335	-	1,306,822	-
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Co Ltd	240,204	51,300	-	39,400	252,104
Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	2,970,135	713,100	-	568,700	3,114,535
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	856,554	191,571	-	149,500	898,625
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	1,432,871	335,300	-	265,400	1,502,771
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	-	202,980	-	-	202,980
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co Ltd	-	729,400	-	-	729,400
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	546,023	226,000	-	62,400	709,623
Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	2,076,332	493,769	-	394,800	2,175,301

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）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

投資（続き）	2021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	2021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）

Zhejiang NHU Co Ltd	1,027,432	251,180	220,786	205,900	1,293,498
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1,431,392	335,198	-	265,100	1,501,490
Zhejiang Supor Co Ltd	131,201	47,871	-	42,200	136,872
Zheshang Securities Co Ltd	1,440,100	334,500	-	477,600	1,297,000
Zhongjin Gold Corp Ltd	1,545,731	380,000	-	305,000	1,620,731
Zhongtai Securities Co Ltd	610,900	143,700	-	113,700	640,900
Zijin Mining Group Co Ltd	10,956,911	2,632,554	-	2,040,200	11,549,265
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	3,644,085	828,493	-	924,600	3,547,978
ZTE Corp	2,152,625	656,014	-	228,800	2,579,839

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）

2021年1月1日から2021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
2021年6月30日現在（未監査）	17,981,507,127	53.3497
2020年12月31日現在（監査済み）	15,733,343,678	53.0815
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

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		
2021年6月30日（未監査）	59.0817	50.1043
2020年12月31日（監査済み）	53.0815	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

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）

パフォーマンス記録（未監査）（続き）

2021年1月1日から2021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			
2021年6月30日（未監査）	162.63%	119.67%	126.57%
2020年12月31日（監査済み）	160.00%	134.19%	140.13%
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）

2021年 1 月 1 日から2021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		
2021年 7 月26日（2021年 7 月30日に支払済み）	96,255,000	0.30
2020年 7 月27日（2020年 7 月31日に支払済み）	112,062,000	0.38

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】

（2021年7月30日現在）

資本金の額	200,000,000香港ドル (約2,818百万円)
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、2021年7月30日現在、以下の51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6,120億円です。

（2021年7月30日現在）

設立国	種類別	ファンドの本数	純資産額の合計 (単位：米ドル)
ケイマン諸島	株式投資信託	7	83,156,190.07
	債券投資信託	5	1,308,056,288.08
	小計	12	1,391,212,478.15
香港	指数連動型上場投資信託(ETF)	18	3,471,150,364.84
	株式投資信託	4	39,148,443.93
	債券投資信託	5	169,868,993.39
	バランス・ファンド	1	11,313,669.59
	小計	28	3,691,481,471.75
ルクセンブルク	株式投資信託	3	155,094,920.24
	債券投資信託	8	351,387,241.41
	小計	11	506,482,161.65
合計		51	5,589,176,111.55 (約6,120億円)

（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3年7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仲値（1香港ドル＝14.09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

2020年12月31日に終了した会計年度

	注記	2020年 香港ドル	2020年 JPY	2019年 香港ドル	2019年 JPY
収入					
収益	4	288,517,986	4,065,218,423	299,365,566	4,218,060,825
その他の収入	4	13,472,042	189,821,072	15,560,424	219,246,374
収入総額		<u>301,990,028</u>	<u>4,255,039,495</u>	<u>314,925,990</u>	<u>4,437,307,199</u>
費用					
従業員給付費用	5	(179,343,164)	(2,526,945,181)	(97,052,192)	(1,367,465,385)
一般管理費	6	(40,452,971)	(569,982,361)	(30,735,360)	(433,061,222)
販売報酬、販売手数料及び 割り戻し		(36,132,640)	(509,108,898)	(43,116,636)	(607,513,401)
運用手数料及び業績連動 報酬		(10,592,063)	(149,242,168)	(8,016,405)	(112,951,146)
減価償却	9、10	(13,678,892)	(192,735,588)	(13,508,435)	(190,333,849)
費用総額		<u>(280,199,730)</u>	<u>(3,948,014,196)</u>	<u>(192,429,028)</u>	<u>(2,711,325,003)</u>
その他の正味利益	7	<u>70,279,787</u>	<u>990,242,198</u>	<u>12,941,175</u>	<u>182,341,155</u>
営業利益		<u>92,070,085</u>	<u>1,297,267,497</u>	<u>135,438,137</u>	<u>1,908,323,351</u>
財務費用	10	<u>(1,625,722)</u>	<u>(22,906,423)</u>	<u>(817,563)</u>	<u>(11,519,463)</u>
税引前利益		90,444,363	1,274,361,074	134,620,574	1,896,803,888
税金	8	<u>(12,168,226)</u>	<u>(171,450,304)</u>	<u>(18,581,224)</u>	<u>(261,809,446)</u>
当期利益		<u>78,276,137</u>	<u>1,102,910,770</u>	<u>116,039,350</u>	<u>1,634,994,442</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>(12,369)</u>	<u>(174,279)</u>	<u>(14,702)</u>	<u>(207,151)</u>
当期その他包括利益、税 引後		<u>(12,369)</u>	<u>(174,279)</u>	<u>(14,702)</u>	<u>(207,151)</u>
親会社株主に帰属する当 期包括利益		<u>78,263,768</u>	<u>1,102,736,491</u>	<u>116,024,648</u>	<u>1,634,787,291</u>

11ページから36ページ（訳注：原文のページ数です）の注記はこれらの連結財務諸表の重要な一部です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結財政状態計算書

2020年12月31日

	注記	2020年 香港ドル	2020年 JPY	2019年 香港ドル	2019年 JPY
非流動資産					
有形固定資産	9	1,257,634	17,720,063	1,638,273	23,083,267
使用権資産	10	37,526,625	528,750,146	11,890,346	167,534,975
無形資産	11	78,733	1,109,348	109,391	1,541,319
賃貸保証金及び諸設備保証金		4,144,568	58,396,963	-	-
繰延税金資産	13	513,612	7,236,793	511,719	7,210,121
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	12	166,069,631	2,339,921,101	144,724,593	2,039,169,515
		<u>209,590,803</u>	<u>2,953,134,414</u>	<u>158,874,322</u>	<u>2,238,539,197</u>
流動資産					
前渡金		2,113,424	29,778,144	2,997,542	42,235,367
未収報酬	14	93,049,919	1,311,073,359	98,289,431	1,384,898,083
その他の未収金		6,689,318	94,252,490	7,929,748	111,730,149
賃貸保証金及び諸設備保証金		-	-	4,144,568	58,396,963
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	12	66,116,419	931,580,344	44,473,374	626,629,840
ファンドへの投資	16	81,534,023	1,148,814,384	50,209,000	707,444,810
現金及び現金等価物	15	836,659,035	11,788,525,803	760,724,680	10,718,610,741
		<u>1,086,162,138</u>	<u>15,304,024,524</u>	<u>968,768,343</u>	<u>13,649,945,953</u>
流動負債					
未払報酬	17	108,963,925	1,535,301,703	93,744,561	1,320,860,864
前受収益		-	-	601,692	8,477,840
その他の未払金及び未払負債		128,554,323	1,811,330,411	61,967,334	873,119,736
未払税金		3,723,764	52,467,835	21,697,097	305,712,097
賃貸退去後の原状回復費用引当金		-	-	2,495,226	35,157,734
リース負債	10	12,651,140	178,254,563	12,093,942	170,403,643
		<u>253,893,152</u>	<u>3,577,354,512</u>	<u>192,599,852</u>	<u>2,713,731,914</u>
正味流動資産		<u>832,268,986</u>	<u>11,726,670,012</u>	<u>776,168,491</u>	<u>10,936,214,039</u>
非流動負債					
賃貸退去後の原状回復費用引当金		2,619,987	36,915,616	-	-
リース負債	10	25,933,221	365,399,083	-	-
		<u>28,553,208</u>	<u>402,314,699</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
純資産		<u>1,013,306,581</u>	<u>14,277,489,727</u>	<u>935,042,813</u>	<u>13,174,753,236</u>
資本金及び準備金					
資本金	18	200,000,000	2,818,000,000	200,000,000	2,818,000,000
利益剰余金		813,312,616	11,459,574,760	735,036,479	10,356,663,990
その他の準備金		(6,035)	(85,033)	6,334	89,246
親会社の株主帰属資本		<u>1,013,306,581</u>	<u>14,277,489,727</u>	<u>935,042,813</u>	<u>13,174,753,236</u>

6 ページから36ページ（訳注：原文のページ数です）の当連結財務諸表は、2021年 3 月19日に取締役会により承認され、署名されました。

Gan Tian

Li Fung Ming

11ページから36ページ（訳注：原文のページ数です）の注記はこれらの連結財務諸表の重要な一部です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結株主持分変動計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	資本金 香港ドル	利益剰余金 香港ドル	その他の準備金 香港ドル	合計 香港ドル
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日及び2020年1月1日残高	200,000,000	735,036,479	6,334	935,042,813
当期利益	-	78,276,137	-	78,276,137
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	(12,369)	(12,369)
当期包括利益合計	-	78,276,137	(12,369)	78,263,768
2020年12月31日残高	200,000,000	813,312,616	(6,035)	1,013,306,581
	資本金 JPY	利益剰余金 JPY	その他の準備金 JPY	合計 JPY
2019年1月1日残高	2,818,000,000	8,721,669,548	296,397	11,539,965,945
当期利益	-	1,634,994,442	-	1,634,994,442
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	(207,151)	(207,151)
当期包括利益合計	-	1,634,994,442	(207,151)	1,634,787,291
2019年12月31日及び2020年1月1日残高	2,818,000,000	10,356,663,990	89,246	13,174,753,236
当期利益	-	1,102,910,770	-	1,102,910,770
当期その他包括利益：				
海外事業の為替換算差額	-	-	(174,279)	(174,279)
当期包括利益合計	-	1,102,910,770	(174,279)	1,102,736,491
2020年12月31日残高	2,818,000,000	11,459,574,760	(85,033)	14,277,489,727

11ページから36ページ（訳注：原文のページ数です）の注記はこれらの連結財務諸表の重要な一部です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結キャッシュ・フロー計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	注記	2020年 香港ドル	2020年 JPY	2019年 香港ドル	2019年 JPY
営業活動によるキャッシュ・フロー					
税引前利益		90,444,363	1,274,361,074	134,620,574	1,896,803,888
調整：					
減価償却	9、10	13,678,892	192,735,588	13,508,435	190,333,849
償却	11	30,658	431,971	25,608	360,817
未実現の正味為替差（益）損		(9,445,595)	(133,088,434)	4,192,352	59,070,240
金融費用	10	1,625,722	22,906,423	817,563	11,519,463
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る正味処分益	7	(8,129,215)	(114,540,639)	(10,395,083)	(146,466,719)
ファンドへの投資に係る正味処分益	7	(428,755)	(6,041,158)	-	-
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正味変動	7、12	(45,636,989)	(643,025,175)	(10,351,180)	(145,848,126)
ファンドへの投資の公正価値の正味変動	7、16	(9,245,027)	(130,262,430)	(209,000)	(2,944,810)
受取配当金	4	(532,678)	(7,505,433)	-	-
		<u>32,361,376</u>	<u>455,971,787</u>	<u>132,209,269</u>	<u>1,862,828,602</u>
賃貸保証金及び諸設備保証金の増加		-	-	(238,530)	(3,360,888)
前渡金の減少／（増加）		884,118	12,457,223	(956,959)	(13,483,552)
未収報酬の減少／（増加）		5,239,512	73,824,724	(2,805,477)	(39,529,171)
その他の未収金の減少		1,240,430	17,477,659	1,409,623	19,861,588
投資売却による未収金の減少		-	-	8,345,164	117,583,361
前受収益の減少		(601,692)	(8,477,840)	(2,430,822)	(34,250,282)
未払報酬の増加		15,219,364	214,440,839	15,429,842	217,406,474
その他の未払金及び未払負債の増加／（減少）		66,586,989	938,210,675	(13,099,851)	(184,576,901)
営業活動から生じた現金額		<u>120,930,097</u>	<u>1,703,905,067</u>	<u>137,862,259</u>	<u>1,942,479,231</u>
香港法人所得税の（支払）／還付		(30,141,522)	(424,694,045)	3,065,600	43,194,304
海外における税金の支払		(1,930)	(27,194)	(2,653)	(37,381)
営業活動から生じた正味現金		<u>90,786,645</u>	<u>1,279,183,828</u>	<u>140,925,206</u>	<u>1,985,636,154</u>
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		(71,712,320)	(1,010,426,589)	(92,511,640)	(1,303,489,008)
ファンドへの投資の購入		(77,526,700)	(1,092,351,203)	(50,000,000)	(704,500,000)
有形固定資産の購入		(405,728)	(5,716,708)	(1,566,154)	(22,067,110)
無形資産の購入		-	-	(81,925)	(1,154,323)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却代金		133,232,119	1,877,240,557	178,938,546	2,521,244,113
ファンドへの投資の売却代金		5,666,459	79,840,407	-	-
投資活動（に使用された）／から生じた正味現金		<u>(10,746,170)</u>	<u>(151,413,536)</u>	<u>34,778,827</u>	<u>490,033,672</u>

11ページから36ページ（訳注：原文のページ数です）の注記はこれらの連結財務諸表の重要な一部です。

チャイナ・アセット・マネジメント（香港）・リミテッド

連結キャッシュ・フロー計算書（続き）

2020年12月31日に終了した会計年度

	注記	2020年 香港ドル	2020年 JPY	2019年 香港ドル	2019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	10	(13,539,346)	(190,769,385)	(13,481,832)	(189,959,013)
財務活動に使用された正味現金		<u>(13,539,346)</u>	<u>(190,769,385)</u>	<u>(13,481,832)</u>	<u>(189,959,013)</u>
現金及び現金等価物の正味増加		66,501,129	937,000,907	162,222,201	2,285,710,813
期首の現金及び現金等価物		760,724,680	10,718,610,741	602,709,538	8,492,177,390
外貨為替レートの変動の正味影響額		<u>9,433,226</u>	<u>132,914,155</u>	<u>(4,207,059)</u>	<u>(59,277,462)</u>
期末の現金及び現金等価物		<u>836,659,035</u>	<u>11,788,525,803</u>	<u>760,724,680</u>	<u>10,718,610,741</u>
現金及び現金等価物の残高内訳					
銀行預金	15	103,638,509	1,460,266,591	91,829,493	1,293,877,556
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	733,020,509	10,328,258,972	668,895,163	9,424,732,847
手元現金	15	<u>17</u>	<u>240</u>	<u>24</u>	<u>338</u>
		<u>836,659,035</u>	<u>11,788,525,803</u>	<u>760,724,680</u>	<u>10,718,610,741</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>10,639,143</u>	<u>149,905,525</u>	<u>14,102,471</u>	<u>198,703,816</u>

11ページから36ページ（訳注：原文のページ数です）の注記はこれらの連結財務諸表の重要な一部です。

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

2020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中国資産管理有限公司（以下、「親会社」）の全額出資の子会社です。

2.1 作成基準

これらの連結財務諸表の作成に当たり採用された主な会計方針は以下に記載されています。これらの方針は別途記載がある場合を除き、表示されているすべての年度に継続的に適用されています。

これらの連結財務諸表は香港公認会計士協会の公表している香港財務報告基準（以下、香港会計基準（以下、「HKAS」））及び解釈指針を含め総称して「HKFRS」）、及び香港で一般に公正妥当と認められる会計原則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。

2020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、2020年及び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、2020年又は2019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とは異なります。

当社は非上場会社であり、企業登録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、2020年及び2019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

2020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2020年12月31日に終了した年度の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保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会社間の資産及び負債、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 会計方針の変更

(a) 当グループが採用した新会計基準及び会計基準の改訂

当グループは、2020年1月1日から開始する年度より以下の基準及び改訂を適用しています。

- ・ 「重要性がある」の定義 - HKAS第1号及びHKAS第8号の改訂
- ・ 事業の定義 - HKFRS第3号の改訂
- ・ 金利指標の改革 - HKFRS第9号、HKAS第39号及びHKFRS第7号の改訂
- ・ 財務報告に関する概念フレームワークの改訂

上記の改訂による過年度に認識された金額への影響はなく、当会計年度又は将来の会計年度に重大な影響を及ぼすことはない想定されています。

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

2020年12月31日に終了した年度

2.2 会計方針の変更（続き）

(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2020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、当社が支配するすべての会社（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、会社の活動を指揮する能力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。子会社は、当社が支配を獲得した日から完全に連結され、支配を喪失した日に連結対象から除外されず。

当グループ内の取引、残高および当グループ内取引によって発生した未実現利益は消去されています。未実現損失も、取引が移管された資産の減損に関する証拠を示す場合を除き消去されます。子会社の会計方針は、当グループの採用している方針との整合性を確保するために、必要に応じて変更されます。

子会社の業績及び株主持分における非支配持分は、連結包括利益計算書、連結財政状態計算書及び連結株主持分変動計算書において個別に表示されています。

企業結合及びのれん

企業結合は、取得する対象が資本性金融商品かその他の資産かに関わらず、すべて取得法により会計処理されています。子会社の取得において譲渡される対価には以下が含まれます。

- ・ 譲渡した資産の公正価値
- ・ 被取得会社の以前の所有者に発生した負債
- ・ 当グループが発行した持分
- ・ 条件付対価契約から生じる資産又は負債の公正価値
- ・ 以前から保有していた子会社の持分の公正価値

企業結合における識別可能な取得資産及び引受負債及び偶発負債は、一部の例外を除き、当初は取得日の公正価値で測定されます。当グループは被取得会社の非支配持分を公正価値で認識するか、又は被取得会社の識別可能純資産に対する持分割合相当額で認識するかを個々の取引ごとに選択しています。

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

2020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）

企業結合及びのれん（続き）

取得関連費用は発生時に費用計上されます。

以下の合計額が取得した識別可能純資産を超過した金額がのれんとして計上されます。

- ・ 譲渡された対価
- ・ 被取得会社の非支配持分について認識された金額
- ・ 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取得日における公正価値

上記の金額が被取得会社の識別可能純資産の公正価値を下回る場合、当該差額は、割安購入益として損益に直接認識されます。

現金対価の一部の支払いが繰り延べられる場合、将来支払われる金額は取引日現在の現在価値に割り引かれます。割引率には、会社が第三者金融機関から同様の条件で借入を行う際に適用される追加借入利率が使用されます。条件付対価は持分又は金融負債のいずれかに分類されます。金融負債に分類された金額は当初認識後は公正価値で再測定され、公正価値の変動は損益に認識されます。

企業結合が段階的に実施される場合、取得会社が以前から保有していた被取得会社の持分の取得日における帳簿価額は取得日の公正価値で再測定され、その結果生じた利益又は損失は損益に計上されます。

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

2020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経営幹部の一員である。
- (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）の経営幹部の一員である。

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。

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

2020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。

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。

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%
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。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て計算され、認識を中止した年度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

2020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）

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連結財政状態計算書上で区分掲記されています。

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。

(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・フローの契約上の特性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。

(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。

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

2020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

損益を通じて公正価値で測定する（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。

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連結包括利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）と公正価値のその他の変動については区別していません。

債権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

当グループは非営業及び営業債権に関する予想信用損失を、それぞれHKFRS第9号で認められている原則法及び簡便法により評価しています。

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、銀行預金及び当初の満期が3ヶ月未満で、容易に換金可能であり、価値の変動リスクが僅少な定期預金で構成されています。

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まれます。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

2020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将来の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将来の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将来の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。

法的に相殺可能で、同一の課税主体と同一の税務当局に関連する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。

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

2020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）

- (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。
- (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」）に参加しています。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。

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。

政府補助金

政府からの補助金は、補助金が交付される合理的な確証があり、当グループが交付に必要なすべての条件を満たしている場合に公正価値で認識されます。

費用に関する政府補助金は繰り延べられ、補償の対象となる費用が計上されるのと同じ期間にわたり損益に認識されます。

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

2020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

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

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、包括利益計算書は平均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、並びに取得による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

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。

リースの条件は個々の案件ごとに交渉され、条件は大幅に異なります。リース契約には、貸手が保有しているリース資産に対する担保権以外のコベナントは含まれていません。リース資産は借入の際の担保として使用することはできません。

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

2020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当該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。

- ・ 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（当グループによる第三者からの最近の融資実績がないもの）に関する信用リスク、及び当該リースに固有の調整（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

2020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。

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も行使可能となっています。

4 収益及びその他の収入

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
<u>収益</u>		
運用報酬	244,647,443	274,870,257
業績連動報酬	24,321,694	13,316,009
助言手数料収入	19,505,834	11,125,211
買付及び解約手数料収入	43,015	54,089
	<u>288,517,986</u>	<u>299,365,566</u>
<u>その他の収入</u>		
受取利息	9,105,872	13,803,179
ソフトダラー収入	63,992	481,055
受取配当金	532,678	-
その他（注）	3,769,500	1,276,190
	<u>13,472,042</u>	<u>15,560,424</u>

（注）：2020年12月31日に終了した年度のその他には、香港特別行政区政府による雇用調整助成金制度に基づく政府補助金3,769,500香港ドル（2019年：なし）が含まれています。これらの助成金を受け取るために必要な条件等はすべて満たされています。当グループはその他の政府からの直接支援は受けていません。

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

2020年12月31日に終了した年度

5．従業員給付費用

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
給与・手当・現物給付	69,430,932	60,035,041
賞与	106,432,000	33,800,000
年金制度拠出	3,480,232	3,217,151
	<u>179,343,164</u>	<u>97,052,192</u>

6．一般管理費

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
弁護士・専門家報酬	4,838,707	2,051,406
一般管理費（注）	35,614,264	28,683,954
	<u>40,452,971</u>	<u>30,735,360</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。

7．その他の正味利益／（損失）

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
損益を通じて公正価値評価する金融資産の処分益	8,129,215	10,395,083
ファンドへの投資の処分益	428,755	-
損益を通じて公正価値評価する金融資産の公正価値の変動（注記12）	45,636,989	10,351,180
ファンドへの投資の公正価値の変動	9,245,027	209,000
正味為替差益（損）	<u>6,839,801</u>	<u>(8,014,088)</u>
	<u>70,279,787</u>	<u>12,941,175</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

2020年12月31日に終了した年度

8. 税金

香港法人所得税については、当年度中に香港で生じた見積課税利益に対し2百万香港ドルまでは8.25%（2019年：16.5%）、それ以上の金額については16.5%（2019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。

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
当期税金 - 香港		
当期税金	10,419,985	18,513,150
過年度の引当不足 / (過大)	1,748,837	(197,638)
繰延税金（便益） / 費用（注記13）	(1,893)	264,793
当期税金 - 香港以外		
当期税金	2,132	2,779
過年度の引当過大	(835)	(1,860)
当期税金合計	<u>12,168,226</u>	<u>18,581,224</u>

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。

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
税引前利益	<u>90,444,363</u>	<u>134,620,574</u>
各国の利益に適用される国内税率で計算した税金	15,989,742	22,077,333
非課税利益	(6,508,639)	(4,694,622)
損金不算入費用	939,121	2,153,945
繰越欠損金による課税所得の減額	-	(755,934)
過年度の引当不足 / (過大)	<u>1,748,002</u>	<u>(199,498)</u>
平均実効税率で計算した税金	<u>12,168,226</u>	<u>18,581,224</u>

平均実効税率は13%（2019年：14%）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

2020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
取得原価				
2019年1月1日	12,288,361	7,391,764	149,530	19,829,655
取得	-	1,566,154	-	1,566,154
2019年12月31日	12,288,361	8,957,918	149,530	21,395,809
取得	-	405,728	-	405,728
処分	-	(115,800)	-	(115,800)
2020年12月31日	12,288,361	9,247,846	149,530	21,685,737
減価償却累計額				
2019年1月1日	(11,978,688)	(7,146,905)	(94,795)	(19,220,388)
減価償却	(161,568)	(352,973)	(22,607)	(537,148)
2019年12月31日	(12,140,256)	(7,499,878)	(117,402)	(19,757,536)
減価償却	(148,105)	(622,716)	(15,546)	(786,367)
処分	-	115,800	-	115,800
2020年12月31日	(12,288,361)	(8,006,794)	(132,948)	(20,428,103)
正味帳簿価額				
2020年12月31日	-	1,241,052	16,582	1,257,634
2019年12月31日	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

2020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。

（ ）連結財政状態計算書に認識された金額

リースに関して連結財政状態計算書に計上されている金額は以下のとおりです。

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
使用権資産		
オフィス	37,526,625	11,890,346
	<u>37,526,625</u>	<u>11,890,346</u>
リース負債		
流動	12,651,140	12,093,942
非流動	25,933,221	-
	<u>38,584,361</u>	<u>12,093,942</u>

2020年12月31日に終了した年度における使用権資産の増加額は38,528,804香港ドル（2019年：24,861,633香港ドル）でした。

（ ）連結包括利益計算書に認識された金額

リースに関して連結包括利益計算書に計上されている金額は以下のとおりです。

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
使用権資産の減価償却費		
オフィス	12,892,525	12,971,287
	<u>12,892,525</u>	<u>12,971,287</u>
支払利息（金融費用に含まれる）	1,625,722	817,563
	<u>1,625,722</u>	<u>817,563</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

2020年12月31日に終了した年度

10. リース（続き）

（ ）連結キャッシュ・フロー計算書に認識された金額

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
財務活動によるキャッシュ・フロー		
1月1日現在のリース負債残高	(12,093,942)	-
リース負債の増加	(38,404,043)	(24,758,211)
利息費用	(1,625,722)	(817,563)
12月31日現在のリース負債残高	38,584,361	12,093,942
	<u>(13,539,346)</u>	<u>(13,481,832)</u>

2020年におけるリース関連のキャッシュ・アウトフローの総額は13,539,346香港ドル（2019年：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リースしています。賃貸契約期間は3年間ですが、注記3に記載のとおり延長オプションが付されてい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

2020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

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日及び2020年1月1日：

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

2020年12月31日に終了した会計年度

期首帳簿価額	109,391
償却額	(30,658)
期末帳簿価額	78,733

2020年12月31日：

取得原価	531,272
償却累計額	(452,539)
正味帳簿価額	78,733

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

2020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

2020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 Select Fund、ChinaAMC Mackenzie Global Strategic Income Fund、及びNN(L) International China A-Share Equity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

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
非流動資産		
投資ファンド - 香港	103,640,837	133,106,869
投資ファンド - ルクセンブルク	62,428,794	-
投資ファンド - オーストラリア	-	11,617,724
	<u>166,069,631</u>	<u>144,724,593</u>
流動資産		
投資ファンド - 香港	<u>66,116,419</u>	<u>44,473,374</u>

(b) 損益に認識された金額

	2020年 香港ドル	2019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	45,242,269	5,019,402
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	394,720	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>45,636,989</u>	<u>10,351,180</u>

2020年及び2019年12月31日現在、投資売却による未収金はありません。

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

2020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変動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
2019年1月1日現在	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日及び2020年1月1日現在	511,719
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）	1,893
2020年12月31日現在繰延税金資産総額	513,612

14．未収報酬

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
未収運用報酬	61,102,499	64,311,626
未収業績連動報酬	21,006,593	28,906,025
未収助言手数料収入	10,940,827	5,071,780
	93,049,919	98,289,431

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、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

2020年12月31日に終了した年度

15．現金及び現金等価物

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
銀行預金	103,638,509	91,829,493
手元現金	17	24
定期預金	733,020,509	668,895,163
	<u>836,659,035</u>	<u>760,724,680</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現金等価物は、香港ドル建てが541,205,322香港ドル（2019年：230,963,244香港ドル）、米ドル建てが157,557,433香港ドル（2019年：502,662,533香港ドル）、人民元建てが132,928,551香港ドル（2019年：16,580,603香港ドル）、日本円建てが346,985香港ドル（2019年：1,761,468香港ドル）、豪ドル建てが92,184香港ドル（2019年：84,315香港ドル）、及びユーロ建てが4,448,640香港ドル（2019年：8,672,517香港ドル）、及びカナダドル建てが79,920香港ドル（2019年：なし）です。

16．ファンドへの投資

2020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 Global Investment Grade Bond 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、2020年12月31日現在の市場価値は81,534,023香港ドル（2019年：50,209,000）でした。2020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9,245,027香港ドル（2019年：209,000香港ドル）でした。

当グループの取締役は保有持分を減少させるため、1年以内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

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
未払販売報酬、販売手数料及び割り戻し	108,440,174	90,422,716
その他の未払金	523,751	3,321,845
	<u>108,963,925</u>	<u>93,744,561</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

2020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：		
（2019年：200,000,000）普通株	200,000,000	200,000,000

2020年及び2019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	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
運用ファンドからの運用報酬	()	58,089,239	78,752,188
運用ファンドからの業績連動報酬	()	4,497,027	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0.2%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、各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

	2020年 香港ドル	2019年 香港ドル
運用ファンドからの未収報酬	22,105,721	16,404,277

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主要な経営陣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、17,126,418香港ドル（2019年：23,371,995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

2020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

公正価値で測定されていない資産及び負債は償却原価で計上されており、その償却原価は公正価値と近似しています。

当グループは連結財政状態計算書において公正価値で測定されている金融商品についてHKFRS第7号の改訂を採用しています。HKFRS第7号の採用により、以下の公正価値測定のヒエラルキーのレベルごとの公正価値測定の開示が求められています。

- ・ 活発な市場における同一の資産又は負債の市場価格（未調整）（レベル1）
- ・ 資産又は負債に関する直接的（価格）又は間接的（価格から導かれるもの）に観察可能なインプットで、レベル1に含まれる市場価格以外のもの（レベル2）
- ・ 資産又は負債に関するインプットで観察可能な市場データに基づいていないもの（つまり観察不能なインプット）（レベル3）

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（2019年：なし）。

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。

	レベル1 香港ドル	レベル2 香港ドル	合計 香港ドル
2020年12月31日			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	-	232,186,050	232,186,050
2019年12月31日			
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

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、並びに現金及び現金等価物が含まれています。当グループはその事業活動から直接発生したさまざまな金融負債を有しており、未払報酬、前受収益、並びにその他の未払金及び未払負債などが含まれています。

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

2020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）

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。

(a) 信用リスク

信用リスクは、取引相手が義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、主に現金及び現金等価物（定期預金を含みます）、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賃貸保証金です。

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。

当グループは営業債権以外の未収金についてHKFRS第9号の原則モデルを適用し、すべての未収報酬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。

未収報酬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。

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及びその他の未収金も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。

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

2020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

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とすることです。

当年度末における当グループの金融資産及び金融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。

2020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	-	66,116,419	166,069,631	232,186,050
ファンドへの投資	-	81,534,023	-	81,534,023
賃貸保証金及び諸設備保証金	-	-	4,144,568	4,144,568
未収報酬	78,633,520	14,416,399	-	93,049,919
その他の未収金	1,750,296	4,939,022	-	6,689,318
現金及び現金等価物	836,659,018	-	-	836,659,018
割引前金融資産合計	<u>917,042,834</u>	<u>167,005,863</u>	<u>170,214,199</u>	<u>1,254,262,896</u>
金融負債				
未払報酬	108,963,925	-	-	108,963,925
その他の未払金及び未払負債	51,503,425	77,050,898	-	128,554,323
リース負債	3,543,000	10,629,000	27,391,183	41,563,183
割引前金融負債合計	<u>164,010,350</u>	<u>87,679,898</u>	<u>27,391,183</u>	<u>279,081,431</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

2020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）

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
ファンドへの投資	-	50,209,000	-	50,209,000
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	760,724,656	-	-	760,724,656
割引前金融資産合計	814,803,421	150,967,356	144,724,593	1,110,495,370
金融負債				
未払報酬	93,744,561	-	-	93,744,561
前受収益	601,692	-	-	601,692
その他の未払金及び未払負債	33,771,963	28,195,371	-	61,967,334
リース負債	3,370,458	8,987,888	-	12,358,346
割引前金融負債合計	131,488,674	37,183,259	-	168,671,933

(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。

当社の機能通貨は香港ドルです。そのため、当グループは当社の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。

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

2020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）

2020年12月31日現在、人民元及びユーロ建ての正味エクスポージャーは、それぞれ200,313,377人民元（2019年：23,067,727人民元）及び719,450ユーロ（2019年：1,140,845ユーロ）です。人民元及び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、それぞれ11,900,196香港ドル（2019年：1,287,698香港ドル）及び326,666香港ドル（2019年：473,987香港ドル）です。

現在、米ドル（「USD」）と香港ドルは狭い範囲のレートで固定されているため、当グループはUSD / HKDの為替レートが大幅に変動することは想定していません。2020年12月31日現在、当グループの米ドル建てのエクスポージャーは434,459,727香港ドル（2019年：483,288,840香港ドル）でした。

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金融負債の通貨分布の見直しを定期的 to 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。

2020年12月31日現在、当グループは、主に733,020,509香港ドル（2019年：668,895,163香港ドル）の定期預金から生じる金利リスクに晒されています。他の変数を一定として、金利が100ベース・ポイント（2019年：100ベース・ポイント）上昇 / （低下）したと仮定した場合、当グループの税引前利益及び資本は約7,330,205香港ドル（2019年：6,688,952香港ドル）増加 / （減少）します。

() 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。

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

2020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）() 価格リスク（続き）

2020年12月31日現在、他の変数を一定として、ファンドの業績が5%（2019年：5%）上昇／（減少）したと仮定した場合、当年度の税引前利益及び資本は約15,686,004香港ドル（2019年：11,970,348香港ドル）増加／（減少）します。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。

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（注12及び注16）。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。

2020年12月31日現在、これらの運用ファンドのNAV合計は、約1,519,516,235香港ドル（2019年：1,750,277,324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8,609,520香港ドル（2019年：31,354,965香港ドル）及び業績連動報酬6,474,070香港ドル（2019年：875,169香港ドル）であり、うち2020年12月31日現在の未収報酬残高は7,728,519香港ドル（2019年：3,677,743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、313,720,073香港ドル（2019年：227,789,243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．最終持株会社

取締役は、中華人民共和国で設立されたCITIC Securities Co., Ltd.を当社の最終持株会社であるとみなしています。

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2021年3月19日に承認され、公表を許可されました。

[次へ](#)

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

	Notes	2020 HK\$	2019 HK\$
INCOME			
Revenue	4	288,517,986	299,365,566
Other income	4	13,472,042	15,560,424
Total income		<u>301,990,028</u>	<u>314,925,990</u>
EXPENSES			
Employee benefits expenses	5	(179,343,164)	(97,052,192)
Administrative and other operating expenses	6	(40,452,971)	(30,735,360)
Distribution fees, sales commissions and rebates		(36,132,640)	(43,116,636)
Shared management and performance fees		(10,592,063)	(8,016,405)
Depreciation	9,10	(13,678,892)	(13,508,435)
Total expenses		<u>(280,199,730)</u>	<u>(192,429,028)</u>
Other gains – net	7	<u>70,279,787</u>	<u>12,941,175</u>
OPERATING GAINS		<u>92,070,085</u>	<u>135,438,137</u>
Finance cost	10	<u>(1,625,722)</u>	<u>(817,563)</u>
PROFIT BEFORE TAX		<u>90,444,363</u>	<u>134,620,574</u>
Tax	8	<u>(12,168,226)</u>	<u>(18,581,224)</u>
PROFIT FOR THE YEAR		<u>78,276,137</u>	<u>116,039,350</u>
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other comprehensive income to be reclassified subsequently to profit or loss			
Exchange differences on translation of foreign operations		<u>(12,369)</u>	<u>(14,702)</u>
Other comprehensive income for the year, net of tax		<u>(12,369)</u>	<u>(14,702)</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT		<u>78,263,768</u>	<u>116,024,648</u>

The notes on pages 11 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT 31 DECEMBER 2020

	Notes	2020 HK\$	2019 HK\$
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	9	1,257,834	1,638,273
Right-of-use assets	10	37,526,625	11,890,346
Intangible assets	11	78,733	109,391
Rental and utility deposits		4,144,568	-
Deferred tax assets	13	513,612	511,719
Financial assets held at fair value through profit or loss	12	166,069,631	144,724,593
		<u>209,590,803</u>	<u>158,874,322</u>
CURRENT ASSETS			
Prepayments		2,113,424	2,997,542
Fee receivables	14	93,049,919	98,289,431
Other receivables		6,689,318	7,929,748
Rental and utility deposits		-	4,144,568
Financial assets held at fair value through profit or loss	12	66,116,419	44,473,374
Investment in a fund	16	81,534,023	50,209,000
Cash and cash equivalents	15	836,659,035	760,724,680
		<u>1,086,162,138</u>	<u>968,768,343</u>
CURRENT LIABILITIES			
Fee payables	17	108,963,925	93,744,561
Income received in advance		-	601,692
Other payables and accrued liabilities		128,554,323	61,967,334
Tax payables		3,723,764	21,697,097
Provision for leasehold reinstatement		-	2,495,226
Lease liabilities	10	12,651,140	12,093,942
		<u>253,893,152</u>	<u>192,599,852</u>
NET CURRENT ASSETS		<u>832,268,986</u>	<u>776,168,491</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Provision for leasehold reinstatement		2,619,987	-
Lease liabilities	10	25,933,221	-
		<u>28,553,208</u>	<u>-</u>
NET ASSETS		<u>1,013,306,581</u>	<u>935,042,813</u>
CAPITAL AND RESERVES			
Share capital	18	200,000,000	200,000,000
Retained earnings		813,312,616	735,036,479
Other reserves		(6,035)	6,334
Equity attributable to owners of the Parent		<u>1,013,306,581</u>	<u>935,042,813</u>

The consolidated financial statements on pages 6 to 36 were approved by the Board of Directors on 19 March 2021 and were signed on its behalf.


Gan Tian


Li Fung Ming

The notes on pages 11 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG-KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

CONSOLIDATED STATEMENT CHANGES IN EQUITY

AS AT 31 DECEMBER 2020

	Share capital HK\$	Retained earnings HK\$	Other reserves HK\$	Total HK\$
At 1 January 2019	<u>200,000,000</u>	<u>618,997,129</u>	<u>21,036</u>	<u>819,018,165</u>
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	-	<u>116,039,350</u>	<u>(14,702)</u>	<u>116,024,648</u>
At 31 December 2019 and 1 January 2020	<u>200,000,000</u>	<u>735,036,479</u>	<u>6,334</u>	<u>935,042,813</u>
Profit for the year	-	78,276,137	-	78,276,137
Other comprehensive income for the year:				
Exchange differences on translation of foreign operations	-	-	(12,369)	(12,369)
Total comprehensive income for the year	-	<u>78,276,137</u>	<u>(12,369)</u>	<u>78,263,768</u>
At 31 December 2020	<u>200,000,000</u>	<u>813,312,616</u>	<u>(6,035)</u>	<u>1,013,306,581</u>

The notes on pages 11 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

	Notes	2020 HK\$	2019 HK\$
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		90,444,363	134,620,574
Adjustments for:			
Depreciation	9,10	13,678,892	13,508,435
Amortisation	11	30,658	25,608
Unrealised exchange (gains)/losses, net		(9,445,595)	4,192,352
Finance cost	10	1,625,722	817,563
Net gains on sale of financial assets held at fair value through profit or loss	7	(8,129,215)	(10,395,083)
Net gains on sale of investment in a fund	7	(428,755)	-
Net fair value gains on financial assets held at fair value through profit or loss	7,12	(45,636,989)	(10,351,180)
Net fair value gains on investment in a fund	7,16	(9,245,027)	(209,000)
Dividend income	4	(532,678)	-
		<u>32,361,376</u>	<u>132,209,269</u>
Increase in rental and utility deposits		-	(238,530)
Decrease/(increase) in prepayments		884,118	(956,959)
Decrease/(increase) in fee receivables		5,239,512	(2,805,477)
Decrease in other receivables		1,240,430	1,409,623
Decrease in receivable for investment sold		-	8,345,164
Decrease in income received in advance		(601,692)	(2,430,822)
Increase in fee payables		15,219,364	15,429,842
Increase/(decrease) in other payables and accrued liabilities		<u>66,596,989</u>	<u>(13,099,851)</u>
Cash generated from operations		<u>120,930,097</u>	<u>137,862,259</u>
Hong Kong profits tax (paid)/refunded		(30,141,522)	3,065,600
Foreign taxes paid		<u>(1,930)</u>	<u>(2,653)</u>
Net cash generated from operating activities		<u>90,786,645</u>	<u>140,925,206</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchases of financial assets held at fair value through profit or loss		(71,712,320)	(92,511,640)
Purchases of investment in a fund		(77,526,700)	(50,000,000)
Purchases of property, plant and equipment		(405,728)	(1,566,154)
Purchases of intangible assets		-	(81,925)
Proceeds from disposal of financial assets held at fair value through profit or loss		133,232,119	178,938,546
Proceeds from disposal of investment in a fund		<u>5,666,459</u>	<u>-</u>
Net cash (used in)/generated from investing activities		<u>(10,746,170)</u>	<u>34,778,827</u>

The notes on pages 11 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

	Notes	2020 HK\$	2019 HK\$
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY			
Principal elements of lease payments	10	<u>(13,539,346)</u>	<u>(13,481,832)</u>
Net cash used in financing activity		<u>(13,539,346)</u>	<u>(13,481,832)</u>
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		66,501,129	162,222,201
Cash and cash equivalents at beginning of year		760,724,680	602,709,538
Effect of foreign exchange rate changes, net		<u>9,433,226</u>	<u>(4,207,059)</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		<u>836,659,035</u>	<u>760,724,680</u>
ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash at banks	15	103,838,509	91,829,493
Non pledged time deposits with original maturity of less than three months	15	733,020,509	688,895,163
Cash on hand	15	<u>17</u>	<u>24</u>
		<u>836,659,035</u>	<u>760,724,680</u>
NET CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES INCLUDE:			
Interest received		<u>10,639,143</u>	<u>14,102,471</u>

The notes on pages 11 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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.

2.1 BASIS OF PREPARATION

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

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs", which term collectively includes Hong Kong Accounting Standards ("HKASs") and Interpretations) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants, accounting principles generally accepted in Hong Kong. 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 HKFRSs requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the 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 2020 has been prepared for reporting the results to the Parent. The Company, as a wholly owned subsidiary of its Parent, 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 2020 and 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 2020 or 31 December 2019.

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
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

2.1 BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") for the year ended 31 December 2020. 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 earnings, 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

(a) New and amended standards adopted by the Group

The Group has applied the following standards and amendments for the first time for the annual reporting period commencing 1 January 2020:

- Definition of Material -- amendments to HKAS 1 and HKAS 8
- Definition of a Business -- amendments to HKFRS 3
- Interest Rate Benchmark Reform -- amendments to HKFRS 9, HKAS 39 and HKFRS 7
- Revised Conceptual Framework for Financial Reporting

The amendments listed above did not have any impact on the amounts recognised in prior periods and are not expected to significantly affect the current or future periods.

(b) New standards and interpretations not yet adopted

Certain new accounting standards and interpretations have been published that are not mandatory for 31 December 2020 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
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Subsidiaries

Subsidiaries are all entities (including structured entities) over which the Group has control. The Group controls an entity where the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power to direct the activities of the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are deconsolidated from the date that control ceases.

Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the transferred asset. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Non-controlling interests in the results and equity of subsidiaries are shown separately in the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of financial position and consolidated statement of changes in equity.

Business combinations and goodwill

The acquisition method of accounting is used to account for all business combinations, regardless of whether equity instruments or other assets are acquired. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary comprises the:

- fair values of the assets transferred;
- liabilities incurred to the former owners of the acquired business;
- equity interests issued by the Group;
- fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement; and
- fair value of any pre-existing equity interest in the subsidiary.

Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are, with limited exceptions, measured initially at their fair values at the acquisition date. The Group recognises any non-controlling interest in the acquired entity on an acquisition-by-acquisition basis either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquired entity's net identifiable assets.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

The excess of the:

- consideration transferred;
- amount of any non-controlling interest in the acquired entity; and
- acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquired entity

over the fair value of the net identifiable assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the business acquired, the difference is recognised directly in profit or loss as a bargain purchase.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Business combinations and goodwill (Continued)

Where settlement of any part of cash consideration is deferred, the amounts payable in the future are discounted to their present value as at the date of exchange. The discount rate used is the entity's incremental borrowing rate, being the rate at which a similar borrowing could be obtained from an independent financier under comparable terms and conditions. Contingent consideration is classified either as equity or a financial liability. Amounts classified as a financial liability are subsequently remeasured to fair value with changes in fair value recognised in profit or loss.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date carrying value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date. Any gains or losses arising from such remeasurement are recognised in profit or loss.

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
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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).

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.

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.

CHINA-ASSET-MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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%
Communication equipment	20.00%

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.

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 consolidated statement of financial position.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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").

(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 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 consolidated statement of comprehensive income 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 receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less any provision for impairment.

CHINA ASSET-MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial Instruments (Continued)

(d) Impairment

The Group assesses the expected credit losses associated with the non-trade and trade receivables. The general model and simplified approach permitted by HKFRS 9 are applied respectively.

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 hands, cash at banks and time deposits with original maturities of three months or less that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

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, carry forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, the carry forward 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 future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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 future 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 future 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 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 fee is 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 is recognised upon subscription and redemption by the investors in the investment funds.

CHINA-ASSET-MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Employee benefits

Retirement scheme

The Group participates in 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.

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.

Government grants

Grants from the government are recognised at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the Group will comply with all attached conditions.

Government grants relating to costs are deferred and recognised in the profit or loss over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate.

Foreign currencies

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

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Foreign currencies (Continued)

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 average exchange rates. 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.

Leases

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.

Lease terms are negotiated on an individual basis and contain a wide range of different terms and conditions. The lease agreements do not impose any covenants other than the security interests in the leased assets that are held by the lessor. Leased assets may not be used as security for borrowing purposes.

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 are 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 of 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.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Leases (Continued)

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; and
- uses a build-up approach that starts with a risk-free interest rate adjusted for credit risk for leases held by the Group, where the Group does not have recent third party financing; and makes adjustments specific to the lease, e.g. term, country, currency and security.

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.

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.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

4 REVENUE AND OTHER INCOME

	2020 HK\$	2019 HK\$
<u>Revenue</u>		
Management fee income	244,847,443	274,870,257
Performance fee income	24,321,694	13,316,009
Advisory fee income	19,505,834	11,125,211
Subscription and redemption fee income	43,015	54,089
	<u>288,517,986</u>	<u>299,365,566</u>
<u>Other income</u>		
Interest income	9,105,872	13,803,179
Soft dollars income	63,992	481,055
Dividend income	532,678	-
Others (Note)	3,769,500	1,276,190
	<u>13,472,042</u>	<u>15,560,424</u>

Note:

Others consist of the government grants amounted to HK\$3,769,500 under the Employment Support Scheme provided by the Hong Kong Special Administrative Region Government for the year ended 31 December 2020 (2019: Nil). There are no unfulfilled conditions or other contingencies attaching to these grants. The Group did not benefit directly from any other forms of government assistance.

5 EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES

	2020 HK\$	2019 HK\$
Salaries, allowances and benefits in kind	69,430,932	60,035,041
Bonus	106,432,000	33,800,000
Pension scheme contributions	3,480,232	3,217,151
	<u>179,343,164</u>	<u>97,052,192</u>

6 ADMINISTRATIVE AND OTHER OPERATING EXPENSES

	2020 HK\$	2019 HK\$
Legal and professional fees	4,838,707	2,051,406
General and administrative expenses (Note)	35,614,264	28,883,954
	<u>40,452,971</u>	<u>30,735,360</u>

Note:

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

— CHINA-ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

7 OTHER GAINS – NET

	2020 HK\$	2019 HK\$
Net gains on sale of financial assets held at fair value through profit or loss	8,129,215	10,395,083
Net gains on sale of investment in a fund	428,755	-
Net fair value gains on financial assets held at fair value through profit or loss (Note 12)	45,636,989	10,351,180
Net fair value gains on investment in a fund	9,245,027	209,000
Net foreign exchange gains/(losses)	6,839,801	(8,014,088)
	<u>70,279,787</u>	<u>12,941,175</u>

8 TAX

Hong Kong profits tax has been provided at the rate of 8.25% (2019: 16.5%) for the first HK\$2 million of estimated assessable profits and 16.5% (2019: 16.5%) for the remaining 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.

	2020 HK\$	2019 HK\$
Current tax – Hong Kong		
Charge for the year	10,419,985	18,513,150
Underprovision/(overprovision) for prior year	1,748,837	(197,638)
Deferred tax (credit)/charge (Note 13)	(1,893)	264,793
Current tax – elsewhere		
Charge for the year	2,132	2,779
Overprovision for prior year	(835)	(1,860)
Total tax charge for the year	<u>12,168,226</u>	<u>18,581,224</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:

	2020 HK\$	2019 HK\$
Profit before tax	<u>90,444,363</u>	<u>134,620,574</u>
Tax calculated at domestic tax rates applicable to profits in the respective countries	15,989,742	22,077,333
Income not subject to tax	(6,508,639)	(4,694,622)
Expenses not deductible for tax	939,121	2,153,945
Utilisation of tax loss	-	(755,934)
Underprovision/(overprovision) for prior year	1,748,002	(199,498)
Tax charge at the average effective tax rate	<u>12,168,226</u>	<u>18,581,224</u>

The average effective tax rate was 13% (2019: 14%).

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Leasehold improvements HK\$	Computer and office equipment HK\$	Communication equipment HK\$	Total HK\$
Cost				
At 1 January 2019	12,288,361	7,391,784	149,530	19,829,655
Additions	-	1,566,154	-	1,566,154
At 31 December 2019	12,288,361	8,957,918	149,530	21,395,809
Additions	-	405,728	-	405,728
Disposals	-	(115,800)	-	(115,800)
At 31 December 2020	12,288,361	9,247,846	149,530	21,685,737
Accumulated depreciation				
At 1 January 2019	(11,978,688)	(7,146,905)	(94,795)	(19,220,388)
Depreciation	(161,568)	(352,973)	(22,607)	(537,148)
At 31 December 2019	(12,140,256)	(7,499,878)	(117,402)	(19,757,536)
Depreciation	(148,105)	(622,716)	(15,546)	(786,367)
Disposals	-	115,800	-	115,800
At 31 December 2020	(12,288,361)	(8,006,794)	(132,948)	(20,428,103)
Net book value				
At 31 December 2020	-	1,241,052	16,582	1,257,634
At 31 December 2019	148,105	1,458,040	32,128	1,638,273

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

10 LEASES

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

(i) Amount recognised in the consolidated statement of financial position

The consolidated statement of financial position shows the following amounts relating to leases:

	2020 HK\$	2019 HK\$
Right-of-use assets		
Office	37,526,625	11,890,346
	<u>37,526,625</u>	<u>11,890,346</u>
Lease liabilities		
Current	12,651,140	12,093,942
Non-current	25,933,221	-
	<u>38,584,361</u>	<u>12,093,942</u>

Additions of the right-of-use assets during the year ended 31 December 2020 were HK\$38,528,804 (2019: HK\$24,861,633).

(ii) Amounts recognised in the consolidated statement of comprehensive income

The consolidated statement of comprehensive income shows the following amounts relating to leases:

	2020 HK\$	2019 HK\$
Depreciation of right-of-use assets		
Office	12,892,525	12,971,287
	<u>12,892,525</u>	<u>12,971,287</u>
Interest expense (included in finance cost)	<u>1,625,722</u>	<u>817,563</u>
	1,625,722	817,563

(iii) Amounts recognised in the consolidated statement of cash flows

	2020 HK\$	2019 HK\$
Cash flows from financing activity		
Lease liabilities as at 1 January	(12,093,942)	-
Additions of lease liabilities	(38,404,043)	(24,758,211)
Interest expense	(1,625,722)	(817,563)
Lease liabilities as at 31 December	<u>38,584,361</u>	<u>12,093,942</u>
	<u>(13,539,346)</u>	<u>(13,481,832)</u>

The total cash outflow for leases in 2020 was HK\$13,539,346 (2019: HK\$13,481,832).

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

10 LEASES (CONTINUED)

(iv) 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 3 for other accounting policies relevant to leases.

11 INTANGIBLE ASSETS

	Softwares HK\$
At 1 January 2019	
Cost	449,347
Accumulated amortisation	(396,273)
Net book amount	<u>53,074</u>
Year ended 31 December 2019	
Opening net book amount	53,074
Additions	81,925
Amortisation charge	(25,608)
Closing net book amount	<u>109,391</u>
At 31 December 2019 and 1 January 2020	
Cost	531,272
Accumulated amortisation	(421,881)
Net book amount	<u>109,391</u>
Year ended 31 December 2020	
Opening net book amount	109,391
Amortisation charge	(30,658)
Closing net book amount	<u>78,733</u>
At 31 December 2020	
Cost	531,272
Accumulated amortisation	(452,539)
Net book amount	<u>78,733</u>

The intangible assets are comprised of purchased softwares and they have an economic life of 3 years.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

12 FINANCIAL ASSETS HELD AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

As at 31 December 2020, 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 Select Fund, ChinaAMC Mackenzie Global Strategic Income Fund and NN(L) International China A-Share Equity.

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

	2020 HK\$	2019 HK\$
Non-current assets		
Investment funds – Hong Kong	103,640,837	133,106,869
Investment fund – Luxemburg	62,428,794	-
Investment fund – Australia	-	11,617,724
	<u>166,069,631</u>	<u>144,724,593</u>

	2020 HK\$	2019 HK\$
Current assets		
Investment funds – Hong Kong	<u>66,116,419</u>	<u>44,473,374</u>

(b) Amounts recognised in profit or loss

	2020 HK\$	2019 HK\$
Fair value gains on non-current financial assets held at fair value through profit or loss	45,242,269	5,019,402
Fair value gains on current financial assets held at fair value through profit or loss	<u>394,720</u>	<u>5,331,778</u>
Net fair value gains on financial assets held at fair value through profit or loss (Note 7)	<u>45,636,989</u>	<u>10,351,180</u>

As at 31 December 2020 and 2019, the Group has no receivable for investment sold.

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 2019	776,512
Deferred tax charged to the consolidated statement of comprehensive income during the year (Note 8)	<u>(264,793)</u>
At 31 December 2019 and 1 January 2020	511,719
Deferred tax credited to the consolidated statement of comprehensive income during the year (Note 8)	<u>1,893</u>
At 31 December 2020	<u>513,612</u>

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

14 FEE RECEIVABLES

	2020 HK\$	2019 HK\$
Management fee receivables	61,102,499	64,311,626
Performance fee receivables	21,006,593	28,908,025
Advisory fee receivables	10,940,827	5,071,780
	<u>93,049,919</u>	<u>98,289,431</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 the 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 receivables. 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.

15 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2020 HK\$	2019 HK\$
Cash at banks	103,638,509	91,829,493
Cash on hands	17	24
Time deposits	<u>733,020,509</u>	<u>688,895,163</u>
	<u>836,659,035</u>	<u>780,724,680</u>

Cash at banks 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 interests at the respective short-term time deposit rates.

At the end of the reporting period, the cash and cash equivalents of the Group denominated in Hong Kong dollar, United States dollar, Renminbi, Japanese Yen, Australian dollar, Euro and Canadian dollar amounted to HK\$541,205,322 (2019: HK\$230,963,244), HK\$157,557,433 (2019: HK\$502,662,533), HK\$132,928,551 (2019: HK\$16,580,603), HK\$346,985 (2019: HK\$1,761,468), HK\$92,184 (2019: HK\$84,315), HK\$4,448,640 (2019: HK\$8,672,517) and HK\$79,920 (2019: HK\$Nil), respectively.

CHINA-ASSET MANAGEMENT (HONG-KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

16 INVESTMENT IN A FUND

As at 31 December 2020, the Group's investment in a fund consisted of an investment fund managed by the Group, namely ChinaAMC Global Investment Grade Bond Fund, which domicile in Hong Kong. The investment in the funds are short-term holding with market value of HK\$81,534,023 as of 31 December 2020 (2019: HK\$50,209,000). The unrealised gains on investment in funds of HK\$9,245,027 (2019: HK\$209,000) was recognised in profit or loss during the year ended 31 December 2020.

The directors of the Group are committed to a plan to sell the investment fund and/or perform redemption to reduce the shareholding within one year.

17 FEE PAYABLES

	2020 HK\$	2019 HK\$
Distribution fee, sales commission and rebate payables	108,440,174	90,422,716
Other payables	523,751	3,321,845
	<u>108,963,925</u>	<u>93,744,561</u>

18 SHARE CAPITAL

	Number of shares	Share capital HK\$
Issued and fully paid (2019: 200,000,000) ordinary shares	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>

During the year ended 31 December 2020 and 2019, there was no movement in share capital.

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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	2020 HK\$	2019 HK\$
Management fee income from managed funds	(i)	58,089,239	78,752,188
Performance fee income from managed funds	(ii)	<u>4,497,027</u>	<u>1,805,303</u>

Notes:

- (i) This represents management fee received from funds with a common director. The fee is calculated at rates ranging from 0.2% to 2% per annum of the net asset value ("NAV") of the managed funds at each valuation point.
- (ii) This represents performance fee received from funds with a common director. The fee is 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:

	2020 HK\$	2019 HK\$
Fee receivables from managed funds	<u>22,105,721</u>	<u>16,404,277</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\$17,126,418 (2019: HK\$23,371,995).

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

20 FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The assets and liabilities not measured at fair value are carried at amortised cost and their carrying values are a reasonable approximation of fair value.

The Group adopted the amendment to HKFRS 7 for financial instruments that are measured in the consolidated statement of financial position at fair value. The adoption of HKFRS 7 requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:

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

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 (2019: Nil).

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

	Level 1 HK\$	Level 2 HK\$	Total HK\$
31 December 2020			
Financial assets held at fair value through profit or loss	-	232,186,050	232,186,050
31 December 2019			
Financial assets held at fair value through profit or loss	-	189,197,967	189,197,967

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 and cash and cash equivalents. The Group has various financial liabilities such as fee payables, income received in advance and 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
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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 and cash equivalents (including time deposits), financial assets held at fair value through profit or loss, fee receivables, investment in a fund and the rental 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 fee receivable. The Group 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 receivables and simplified approach to measure the expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all fee 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 fee receivables are minimal.

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

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

The Group minimises exposure to credit risk by 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
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

22 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONTINUED)

(b) Liquidity risk (Continued)

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

31 December 2020	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	-	66,116,419	166,069,631	232,186,050
Investment in a fund	-	81,534,023	-	81,534,023
Rental and utility deposits	-	-	4,144,568	4,144,568
Fee receivables	78,633,520	14,416,399	-	93,049,919
Other receivables	1,750,296	4,939,022	-	6,689,318
Cash and cash equivalents	836,659,018	-	-	836,659,018
Total undiscounted financial assets	917,042,834	167,005,863	170,214,199	1,254,262,896
Financial liabilities				
Fee payables	108,963,925	-	-	108,963,925
Other payables and accrued liabilities	51,503,425	77,050,898	-	128,554,323
Lease liabilities	3,543,000	10,629,000	27,391,183	41,563,183
Total undiscounted financial liabilities	164,010,350	87,679,898	27,391,183	279,081,431
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
Investment in a fund	-	50,209,000	-	50,209,000
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	760,724,656	-	-	760,724,656
Total undiscounted financial assets	814,803,421	150,967,356	144,724,593	1,110,495,370
Financial liabilities				
Fee payables	93,744,581	-	-	93,744,581
Income received in advance	601,692	-	-	601,692
Other payables and accrued liabilities	33,771,963	28,195,371	-	61,967,334
Lease liabilities	3,370,458	8,987,888	-	12,358,346
Total undiscounted financial liabilities	131,488,674	37,183,259	-	168,671,933

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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 Company is HK\$. The Group is thus exposed to foreign currency risk which arises from its transactions denominated in currencies other than the Company's functional currency. The primary currency giving rise to this risk is Renminbi ("RMB") and Euro ("EUR").

The net exposure in RMB and EUR as at 31 December 2020 was RMB200,313,377 (2019: RMB23,067,727) and EUR719,450 (2019: EUR1,140,845) respectively. Assuming a 5% change on the RMB and EUR exchange rate, the effect on profit before tax and equity of the Group is HK\$11,900,196 (2019: HK\$1,287,698) and HK\$326,666 (2019: HK\$473,987) respectively.

As the United States dollar ("US\$") is currently pegged to the HK\$ within a narrow range, the Group does not expect any significant movement in US\$/HK\$ exchange rate. The net exposure in US\$ as at 31 December 2020 was HK\$434,459,727 (2019: HK\$483,288,840).

In order to manage the foreign currencies risk, the Group performs regular review on the currency profile of the financial assets and financial 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\$.

(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.

As at 31 December 2020, the Group is exposed to interest rate risk mainly from holding the time deposits amounted to HK\$733,020,509 (2019: HK\$668,895,163). Assuming the interest rate has increased/(decreased) by 100 basis points (2019: 100 basis points) with all other variable held constant, this would increase/(decrease) the profit before tax and equity of the Group by approximately HK\$7,330,205 (2019: HK\$6,688,952).

CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

22 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONTINUED)

(c) Market risk (Continued)

(iii) Price risk

Financial assets held at fair value through profit or loss and investment in a fund 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 2020, if the performance of the funds increased/(decreased) by 5% (2019: 5%) with all other variables held constant, this would increase/(decrease) the profit before tax and equity for the year by approximately HK\$15,686,004 (2019: HK\$11,970,348). In practice, the actual performance of the funds will differ from the sensitivity analysis depending on the market conditions and investment strategy. The difference could be material.

23 UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Group manages several investment funds (Note 12 and Note 16) 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 2020, the total NAV of these managed funds were approximately HK\$1,519,516,235 (2019: HK\$1,750,277,324). The Group's interest in these managed funds was mainly management fee income of HK\$8,609,520 (2019: HK\$31,354,965) and performance fee income of HK\$6,474,070 (2019: HK\$875,169) for the year, including outstanding fee receivables of HK\$7,728,519 (2019: HK\$3,677,743) as at 31 December 2020. The equity holding in certain of these funds amounted to HK\$313,720,073 (2019: HK\$227,789,243). The maximum exposure to loss is equal to the interest shown above.

24 ULTIMATE HOLDING COMPANY

The directors regard CITIC Securities Co., Ltd., a company incorporated in the People's Republic of China as the ultimate holding company of the Company.

25 APPROVAL OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

These consolidated financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 19 March 2021.

（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）

連結財務諸表に関する監査報告書

監査意見

監査対象

6ページから36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。

- ・ 2020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、2020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当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合理的な基礎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、当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。
- ・ 当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、並びに当連結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。
- ・ 当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、2021年3月19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)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements**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 36, which comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020;
- 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 2020, 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 (the “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
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY) (CONTINUED)

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 the 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 HKSAs 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 HKSAs, 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.
- 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE BOARD OF DIRECTORS OF CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
(INCORPORATED IN HONG KONG WITH LIMITED LIABILITY) (CONTINUED)

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

- 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 the 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, 19 March 2021