

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年9月30日

【計算期間】 第7期中（自 2024年1月1日 至 2024年6月30日）

【ファンド名】 マニユライフ・インベストメンツ・トラスト -
US・コア・フィクスト・インカム・ファンド
（Manulife Investments Trust- US Core Fixed Income Fund）

【発行者名】 マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッド
（Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited）

【代表者の役職氏名】 取締役 マイケル・フロイド・ドマーマス
（Michael Floyd Dommermuth, Director）

【本店の所在の場所】 香港、銅鑼灣、希慎道33號、リー・ガーデン・ワン、10階（10/F,
Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway Bay, Hong Kong）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹 野 康 造
弁護士 廣 本 文 晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹 野 康 造
同 廣 本 文 晴
同 中 条 咲耶子

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項ありません。

１【ファンドの運用状況】

ＵＳ・コア・フィクスト・インカム・ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、アンブレラ・ファンドであるマニユライフ・インベストメンツ・トラスト（以下「トラスト」といいます。）のシリーズ・トラストです。ファンドは複数のクラスで構成されます。

ファンドの投資状況ならびにクラスＡ（米ドル建て）およびクラスＡ（豪ドル建てヘッジあり）の運用実績は次のとおりです。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

本表は、ファンドの全クラスの資産を合計して表示したものです。

（2024年7月末日現在）

資産の種類	国名／地域名	時価合計 （米ドル）	投資比率 （％）
変動利付債	アメリカ合衆国	46,267,755	58.60
	カナダ	417,352	0.53
	ケイマン諸島	262,622	0.33
	イギリス	257,943	0.33
普通社債	アメリカ合衆国	14,406,346	18.24
	ノルウェー	228,978	0.29
	バミューダ	176,941	0.22
	イギリス	140,355	0.18
	アイルランド	138,844	0.18
	シンガポール	100,997	0.13
国債	アメリカ合衆国	15,020,441	19.02
小計		77,418,574	98.05
現金その他の資産（負債控除後）		1,542,419	1.95
合計 （純資産総額）		78,960,993 （約12,037百万円）	100.00

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

（注２）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2024年7月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝152.44円および１豪ドル＝99.65円）によります。以下同じです。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、受益証券は、米ドル建てまたは豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは豪ドルをもって行います。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

投資有価証券の主要銘柄

本表は、ファンドの全クラスの投資有価証券のうち、上位30銘柄を表示したものです。

（2024年7月末日現在）

順位	銘柄	発行国 （発行地）	種類	利率 （％）	償還日	数量	（米ドル）				投資 比率 （％）
							取得価格		時価		
							単価	合計	単価	合計	
1	US TREASURY 4.25% 15/02/2054	アメリカ 合衆国	国債	4.250	2054年 2 月15日	2,369,000	0.94	2,228,168	0.98	2,330,151	2.95
2	US TREASURY 4.375% 15/05/2034	アメリカ 合衆国	国債	4.375	2034年 5 月15日	2,166,000	1.00	2,164,322	1.03	2,221,768	2.81
3	US TREASURY 4.75% 15/11/2043	アメリカ 合衆国	国債	4.750	2043年11月15日	2,032,000	1.02	2,064,556	1.04	2,122,710	2.69
4	US TREASURY N/B 2.5% 15/02/2045	アメリカ 合衆国	国債	2.500	2045年 2 月15日	2,431,000	1.13	2,753,899	0.74	1,792,931	2.27
5	US TREASURY 4.125% 31/07/2031	アメリカ 合衆国	国債	4.125	2031年 7 月31日	1,678,000	1.00	1,680,548	1.01	1,695,036	2.15
6	US TREASURY 4.25% 30/06/2031	アメリカ 合衆国	国債	4.250	2031年 6 月30日	1,130,000	1.00	1,126,336	1.02	1,149,593	1.46
7	FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2053	アメリカ 合衆国	変動利 付債	5.000	2053年 4 月 1 日	1,216,000	0.93	1,131,465	0.91	1,104,436	1.40
8	FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2050	アメリカ 合衆国	変動利 付債	2.500	2050年12月 1 日	1,945,000	0.71	1,377,861	0.56	1,079,823	1.37
9	US TREASURY 4% 31/01/2031	アメリカ 合衆国	国債	4.000	2031年 1 月31日	1,073,000	0.99	1,066,349	1.00	1,075,164	1.36
10	FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	5.000	2052年 8 月 1 日	1,036,000	0.87	906,000	0.89	924,891	1.17
11	FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2050	アメリカ 合衆国	変動利 付債	3.500	2050年 5 月 1 日	1,800,000	0.52	940,727	0.51	924,641	1.17
12	FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2053	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.500	2053年 3 月 1 日	1,012,000	0.92	935,280	0.91	917,063	1.16
13	FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.000	2052年 7 月 1 日	986,000	0.83	815,670	0.83	815,148	1.03
14	FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.500	2052年 9 月 1 日	900,000	0.86	775,044	0.85	764,032	0.97
15	US TREASURY 4.625% 15/05/2044	アメリカ 合衆国	国債	4.625	2044年 5 月15日	692,000	0.98	678,547	1.03	710,674	0.90
16	US TREASURY 4% 15/11/2042	アメリカ 合衆国	国債	4.000	2042年11月15日	745,000	1.00	744,407	0.95	708,685	0.90
17	FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2053	アメリカ 合衆国	変動利 付債	5.000	2053年 1 月 1 日	690,000	0.95	657,987	0.95	656,477	0.83
18	FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.500	2052年10月 1 日	708,000	0.86	609,008	0.86	612,174	0.78
19	FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2049	アメリカ 合衆国	変動利 付債	3.500	2049年 5 月 1 日	2,138,000	0.29	616,748	0.29	610,430	0.77
20	FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	3.000	2052年 1 月 1 日	845,000	0.82	690,517	0.71	601,587	0.76
21	FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2037	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.000	2037年 9 月 1 日	785,000	0.74	580,233	0.74	578,904	0.73
22	FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2053	アメリカ 合衆国	変動利 付債	5.000	2053年 7 月 1 日	620,000	0.93	573,522	0.93	577,479	0.73
23	FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2049	アメリカ 合衆国	変動利 付債	3.000	2049年12月 1 日	1,350,000	0.49	659,356	0.39	520,855	0.66

順位	銘柄	発行国 （発行地）	種類	利率 （％）	償還日	数量	（米ドル）				投資 比率 （％）
							取得価格		時価		
							単価	合計	単価	合計	
24	US TREASURY 3.375% 15/11/2048	アメリカ 合衆国	国債	3.375	2048年11月15日	614,000	0.93	568,876	0.84	514,587	0.65
25	FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.000	2052年 5 月 1 日	624,000	0.80	500,906	0.81	506,145	0.64
26	FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.500	2052年 6 月 1 日	601,000	0.82	492,497	0.83	498,241	0.63
27	FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	5.500	2052年 9 月 1 日	569,000	0.87	492,824	0.87	495,835	0.63
28	FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2051	アメリカ 合衆国	変動利 付債	4.000	2051年 3 月 1 日	646,000	0.77	497,427	0.73	468,683	0.59
29	FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	2.000	2052年 2 月 1 日	660,000	0.70	463,533	0.71	466,732	0.59
30	FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	アメリカ 合衆国	変動利 付債	5.000	2052年 9 月 1 日	535,000	0.85	456,089	0.85	457,191	0.58

投資不動産物件
該当事項はありません。（2024年 7 月末日現在）

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。（2024年 7 月末日現在）

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2024年7月末日および同日前1年間における各月末の純資産の推移は次の通りです。

<クラスA（米ドル建て）>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年8月末日	70,056,245	10,679,374	82.41	12,563
9月末日	66,935,359	10,203,626	79.55	12,127
10月末日	62,489,406	9,525,885	77.90	11,875
11月末日	64,403,687	9,817,698	81.67	12,450
12月末日	67,655,271	10,313,370	85.17	12,983
2024年1月末日	66,273,086	10,102,669	84.99	12,956
2月末日	64,437,382	9,822,835	83.61	12,746
3月末日	63,911,899	9,742,730	84.05	12,813
4月末日	59,768,269	9,111,075	81.81	12,471
5月末日	60,526,653	9,226,683	83.28	12,695
6月末日	59,733,939	9,105,842	84.04	12,811
7月末日	59,849,201	9,123,412	86.02	13,113

（参考情報）

純資産総額及び1口当たり純資産価格の推移(2024年7月末日現在)

【クラスA（米ドル建て）】



<クラスA（豪ドル建てヘッジあり）>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	豪ドル	円
2023年8月末日	6,099,059	929,741	83.27	8,298
9月末日	5,838,522	890,024	80.31	8,003
10月末日	4,654,496	709,531	78.51	7,824
11月末日	4,004,818	610,494	82.18	8,189
12月末日	4,297,395	655,095	85.52	8,522
2024年1月末日	4,126,890	629,103	85.24	8,494
2月末日	3,758,621	572,964	83.76	8,347
3月末日	2,860,523	436,058	84.07	8,378
4月末日	2,722,349	414,995	81.76	8,147
5月末日	2,762,549	421,123	83.11	8,282
6月末日	2,762,274	421,081	83.76	8,347
7月末日	2,574,661	392,481	85.65	8,535

（参考情報）

純資産総額及び1口当たり純資産価格の推移(2024年7月末日現在)

【クラスA（豪ドル建てヘッジあり）】



【分配の推移】

<クラスA（米ドル建て）>

期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2023年8月1日～2024年7月末日	1.00	152

（注）1口当たりの支払分配金は、税引前の数字です。以下同じです。

（参考情報）

	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
第7会計年度中 （2024年1月1日～2024年7月末日）	0.50	76
設定来累計	3.50	534

（注）設定来累計とは、運用開始日である2020年9月25日から2024年7月末日までの期間における分配金の累計額です。

<クラスA（豪ドル建てヘッジあり）>

期間	1口当たりの支払分配金	
	豪ドル	円
2023年8月1日～2024年7月末日	1.00	100

（注）1口当たりの支払分配金は、税引前の数字です。以下同じです。

（参考情報）

	1口当たりの支払分配金	
	豪ドル	円
第7会計年度中 （2024年1月1日～2024年7月末日）	0.50	50
設定来累計	3.00	299

（注）設定来累計とは、運用開始日である2021年4月9日から2024年7月末日までの期間における分配金の累計額です。

【収益率の推移】

<クラスA（米ドル建て）>

期間	収益率（注）
2023年8月1日～2024年7月末日	4.86%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

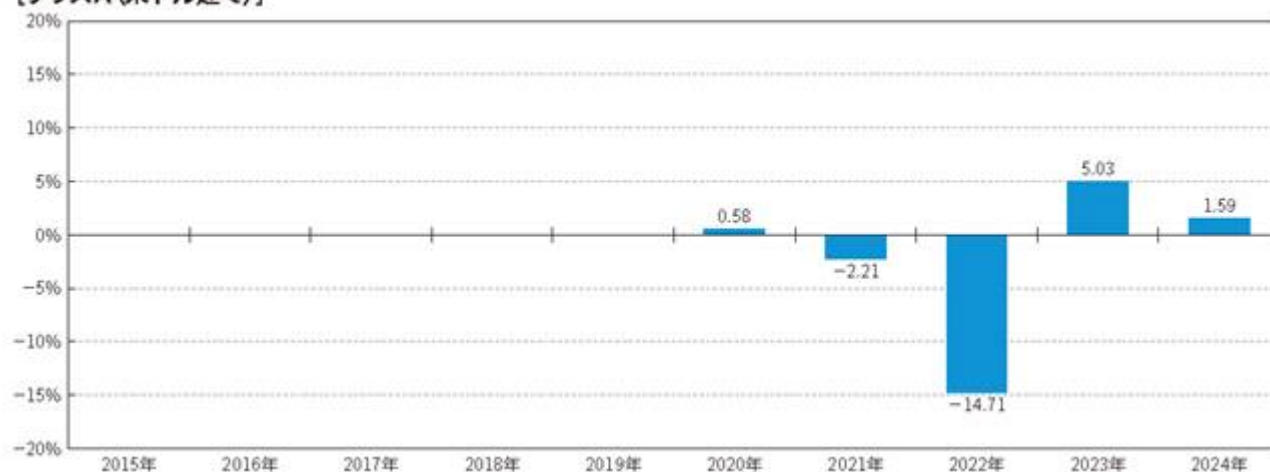
a：2024年7月末日現在の1口当たり純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b：2023年7月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（参考情報）

収益率の推移（暦年ベース）

【クラスA（米ドル建て）】



（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a：暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

*2024年の場合は、7月末日の1口当たり純資産価格（7月末日までの分配金の合計額を加えた額）

b：当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

*クラスA（米ドル建て）については、2020年の場合は、100米ドル

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

<クラスA（豪ドル建てヘッジあり）>

期間	収益率（注）
2023年8月1日～2024年7月末日	3.08%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

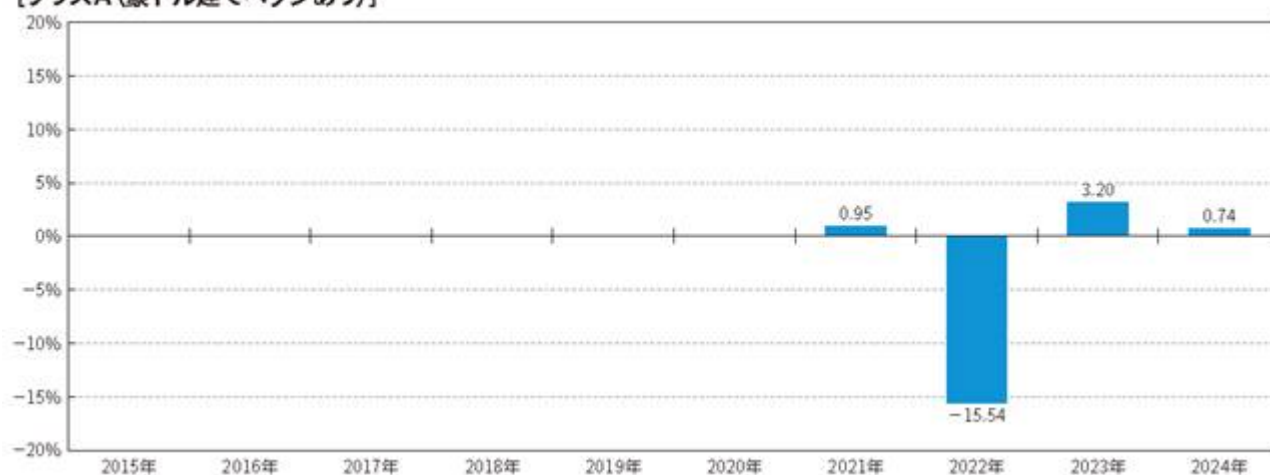
a：2024年7月末日現在の1口当たり純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b：2023年7月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（参考情報）

収益率の推移(暦年ベース)

【クラスA(豪ドル建てヘッジあり)】



（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a：暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

＊2024年の場合は、7月末の1口当たり純資産価格（7月末までの分配金の合計額を加えた額）

b：当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

＊クラスA（豪ドル建てヘッジあり）については、2021年の場合は、100豪ドル

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

２【販売及び買戻しの実績】

2024年7月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年7月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

<クラスA（米ドル建て）>

販売口数	買戻し口数	発行済口数
27,310 (27,310)	228,567 (228,567)	695,778 (695,778)

（注）（ ）内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

<クラスA（豪ドル建てヘッジあり）>

販売口数	買戻し口数	発行済口数
910 (910)	67,955 (67,955)	45,959 (45,959)

（注）（ ）内の数字は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、香港財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです（ただし、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328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c．ファンドの中間財務書類において記載されているクラスA（円ヘッジあり）およびクラスA（円ヘッジなし）は、本書に基づく開示の対象ではなく、参考情報として記載されています。
- d．ファンドの原文の中間財務書類は、別途記載される場合を除き、米ドル、日本円または豪ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について2024年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝152.44円および1豪ドル＝99.65円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されているため、円換算額は合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

（１）【資産及び負債の状況】

マニユライフ・インベストメンツ・トラスト -
 US・コア・フィクスト・インカム・ファンド
 財政状態計算書（未監査）
 2024年１月１日から2024年６月30日までの期間

2024年６月30日現在

米ドル 千円

資産

損益を通じて公正価値で測定される金融資産	79,087,159	12,056,047
利付証券に係る未収利息	586,079	89,342
預金未収利息	54	8
投資対象売却未収金	39,927	6,086
現金および現金同等物	388,966	59,294
資産合計	80,102,185	12,210,777

負債

デリバティブ金融負債	246,758	37,616
受益証券買戻未払金	202,332	30,843
その他の未払金	93,688	14,282
負債合計（受益者に帰属する純資産を除く）	542,778	82,741

受益者に帰属する純資産

79,559,407	12,128,036
------------	------------

発行済受益証券口数

クラスA（円ヘッジあり）	2,716,879 口
クラスA（円ヘッジなし）	878,293 口
クラスA（米ドル建て）	710,868 口
クラスA（豪ドル建てヘッジあり）	49,459 口

受益証券１口当たり純資産価格

クラスA（円ヘッジあり）	648 円
クラスA（円ヘッジなし）	1,121 円
クラスA（米ドル建て）	84.04 米ドル 12,811 円
クラスA（豪ドル建てヘッジあり）	83.76 豪ドル 8,347 円

マニユライフ・インベストメンツ・トラスト -
US・コア・フィクスト・インカム・ファンド
包括利益計算書（未監査）
2024年1月1日から2024年6月30日までの期間

	2024年1月1日から2024年6月30日 までの期間	
	米ドル	千円
収益		
利付証券利息	2,206,682	336,387
銀行利息	9,640	1,470
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および デリバティブ金融商品に係る実現純損失	(3,486,240)	(531,442)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および デリバティブ金融商品に係る未実現損失の純変動	(984,854)	(150,131)
為替差損の純額	(6,031)	(919)
	<u>(2,260,803)</u>	<u>(344,637)</u>
費用		
運用報酬	(105,543)	(16,089)
保管および手続費用	(23,127)	(3,525)
受託会社報酬	(5,952)	(907)
監査報酬	(20,403)	(3,110)
評価費用	(46,000)	(7,012)
取引取扱手数料	(4,896)	(746)
年次費用	(1,386)	(211)
会計およびその他の専門家報酬	(3,181)	(485)
販売報酬および管理会社代行サービス会社報酬	(289,897)	(44,192)
その他の運用費用	(9,163)	(1,397)
運用費用合計	<u>(509,548)</u>	<u>(77,675)</u>
運用損失	(2,770,351)	(422,312)
財務費用		
受益者への分配	<u>(846,338)</u>	<u>(129,016)</u>
分配後および税引前損失	<u>(3,616,689)</u>	<u>(551,328)</u>
税金		
源泉税	<u>(5,258)</u>	<u>(802)</u>
受益者に帰属する純資産の減少	<u><u>(3,621,947)</u></u>	<u><u>(552,130)</u></u>

マニユライフ・インベストメンツ・トラスト -
ＵＳ・コア・フィクスト・インカム・ファンド
受益者に帰属する純資産変動計算書（未監査）
2024年１月１日から2024年６月30日までの期間

	2024年１月１日から2024年６月30日 までの期間	
	米ドル	千円
期首現在受益者に帰属する純資産	94,749,522	14,443,617
受益証券の発行	707,839	107,903
分配金再投資	441,280	67,269
受益証券の買戻し	(12,717,287)	(1,938,623)
	(11,568,168)	(1,763,452)
受益者に帰属する純資産の減少	(3,621,947)	(552,130)
期末現在受益者に帰属する純資産	79,559,407	12,128,036

（２）【投資有価証券明細表等】

ファンドの財務書類原文には、投資有価証券明細表の開示が行われていないため、記載することができません。ファンドの組入銘柄の詳細につきましては、次ページ＜参考情報＞をご参照ください。

[次へ](#)

< 参考情報 >

投資サマリー（2024年6月末時点）

投資対象	保有高 （米ドル）	単価 （米ドル）	時価 （米ドル）	国名	純資産 比率 （％）
US TREASURY 4.25% 15/02/2054	2,858,000	95.25002	2,722,246	アメリカ合衆国	3.42
US TREASURY 4.75% 15/11/2043	2,032,000	101.369356	2,059,825	アメリカ合衆国	2.59
US TREASURY 4% 31/01/2031	2,023,000	97.998387	1,982,507	アメリカ合衆国	2.49
US TREASURY 4.375% 15/05/2034	1,861,000	100.04318	1,861,804	アメリカ合衆国	2.34
US TREASURY N/B 2.5% 15/02/2045	2,431,000	71.344717	1,734,390	アメリカ合衆国	2.18
US TREASURY 4.625% 31/05/2031	1,508,000	101.639938	1,532,730	アメリカ合衆国	1.93
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2053	1,216,000	89.649229	1,090,135	アメリカ合衆国	1.37
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2050	1,945,000	54.400827	1,058,096	アメリカ合衆国	1.33
US TREASURY 4.625% 15/05/2044	1,049,000	99.838262	1,047,303	アメリカ合衆国	1.32
US TREASURY 4.5% 31/05/2029	960,000	100.700709	966,727	アメリカ合衆国	1.22
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	1,036,000	88.769035	919,647	アメリカ合衆国	1.16
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2050	1,800,000	50.568651	910,236	アメリカ合衆国	1.14
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2053	1,012,000	88.898481	899,653	アメリカ合衆国	1.13
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	986,000	81.4871	803,463	アメリカ合衆国	1.01
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	900,000	84.483165	760,348	アメリカ合衆国	0.96
US TREASURY 4% 15/11/2042	745,000	92.232054	687,129	アメリカ合衆国	0.86
FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2053	690,000	93.692785	646,480	アメリカ合衆国	0.81
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2052	708,000	85.625111	606,226	アメリカ合衆国	0.76
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2049	2,138,000	28.144408	601,727	アメリカ合衆国	0.76
FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2052	845,000	70.0344	591,791	アメリカ合衆国	0.74
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2037	785,000	73.695806	578,512	アメリカ合衆国	0.73
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2053	620,000	91.806018	569,197	アメリカ合衆国	0.72
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2049	1,350,000	37.725996	509,301	アメリカ合衆国	0.64
US TREASURY 3.375% 15/11/2048	614,000	81.275441	499,031	アメリカ合衆国	0.63
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2052	624,000	79.700295	497,330	アメリカ合衆国	0.63
FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2052	569,000	86.930138	494,632	アメリカ合衆国	0.62
FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2052	601,000	81.788268	491,547	アメリカ合衆国	0.62
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2051	646,000	71.398176	461,232	アメリカ合衆国	0.58
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2052	660,000	68.80974	454,144	アメリカ合衆国	0.57
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	535,000	84.824759	453,812	アメリカ合衆国	0.57
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2051	801,000	54.881875	439,604	アメリカ合衆国	0.55
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2036	758,000	56.126886	425,442	アメリカ合衆国	0.53
FREDDIE MAC GOLD POOL FRN 01/04/2045	2,580,000	16.260069	419,510	アメリカ合衆国	0.53
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	491,000	82.76354	406,369	アメリカ合衆国	0.51
US TREASURY 3.375% 15/08/2042	480,000	84.539877	405,791	アメリカ合衆国	0.51
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	478,000	84.364275	403,261	アメリカ合衆国	0.51
FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2036	653,000	61.364382	400,709	アメリカ合衆国	0.50
FREDDIE MAC POOL FRN 01/11/2052	440,000	88.795565	390,700	アメリカ合衆国	0.49
FREDDIE MAC POOL FRN 01/02/2053	428,000	86.386012	369,732	アメリカ合衆国	0.46
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	414,000	83.685227	346,457	アメリカ合衆国	0.44
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	399,000	84.480003	337,075	アメリカ合衆国	0.42
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2037	423,000	75.06494	317,525	アメリカ合衆国	0.40
FREDDIE MAC POOL FRN 01/04/2052	403,160	77.552438	312,660	アメリカ合衆国	0.39
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 22/04/2032	341,000	84.24275	287,268	アメリカ合衆国	0.36

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	341,000	83.609058	285,107	アメリカ合衆国	0.36
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2053	316,000	89.800815	283,771	アメリカ合衆国	0.36
BROADCOM INC (REG) 4.75% 15/04/2029	287,000	98.520073	282,753	アメリカ合衆国	0.36
FREDDIE MAC POOL FRN 01/05/2052	353,000	79.919315	282,115	アメリカ合衆国	0.35
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2049	330,000	83.502343	275,558	アメリカ合衆国	0.35
US TREASURY 4.125% 31/03/2031	279,000	98.70188	275,378	アメリカ合衆国	0.35
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2033	1,075,000	25.274542	271,701	アメリカ合衆国	0.34
WARNERMEDIA HOLDINGS INC (SER WI) (REG) 4.279% 15/03/2032	306,000	87.17205	266,746	アメリカ合衆国	0.34
T-MOBILE USA INC (REG) 3.875% 15/04/2030	284,000	93.63665	265,928	アメリカ合衆国	0.33
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2053	279,000	93.352798	260,454	アメリカ合衆国	0.33
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2053	279,000	91.496469	255,275	アメリカ合衆国	0.32
BARCLAYS PLC (REG) VAR 12/03/2030	252,000	100.87075	254,194	イギリス	0.32
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2053	277,000	89.844242	248,869	アメリカ合衆国	0.31
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2053	265,000	93.60521	248,054	アメリカ合衆国	0.31
FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2052	363,000	67.882655	246,414	アメリカ合衆国	0.31
FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2050	445,000	54.853087	244,096	アメリカ合衆国	0.31
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	289,000	83.854117	242,338	アメリカ合衆国	0.30
ENERGY TRANSFER OPERATNG (REG) 5.25% 15/04/2029	243,000	99.7231	242,327	アメリカ合衆国	0.30
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2050	399,000	59.464896	237,265	アメリカ合衆国	0.30
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4% 13/11/2030	253,000	89.5043	226,446	アメリカ合衆国	0.28
WELLS FARGO & COMPANY (SER MTN) VAR 02/06/2028	245,000	92.3114	226,163	アメリカ合衆国	0.28
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	270,000	83.249262	224,773	アメリカ合衆国	0.28
VAR ENERGI ASA (SER 144A) 8% 15/11/2032	200,000	111.86625	223,733	ノルウェー	0.28
FREDDIE MAC POOL FRN 01/06/2036	368,000	60.604048	223,023	アメリカ合衆国	0.28
FREDDIE MAC POOL FRN 01/06/2052	265,000	80.861393	214,283	アメリカ合衆国	0.27
AMGEN INC 5.25% 02/03/2030	213,000	100.6	214,278	アメリカ合衆国	0.27
FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2052	261,000	81.566062	212,887	アメリカ合衆国	0.27
CENTENE CORP (REG) 4.625% 15/12/2029	223,000	95.125	212,129	アメリカ合衆国	0.27
EXPEDIA INC SER WI (REG) 3.8% 15/02/2028 W/I	218,000	95.2652	207,678	アメリカ合衆国	0.26
MONROE CAPITAL ABS FUNDING 2021-1 LTD SER 1A CL A2 FRN 22/04/2031	257,000	80.753198	207,536	ケイマン諸島	0.26
GENERAL MOTORS FINL CO (REG) 2.4% 15/10/2028	230,000	88.44575	203,425	アメリカ合衆国	0.26
SANTANDER HOLDINGS USA (REG) 3.244% 05/10/2026	214,000	94.72885	202,720	アメリカ合衆国	0.25
VIATRIS INC (SER WI) (REG) 4% 22/06/2050 WI	300,000	67.40555	202,217	アメリカ合衆国	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2052	230,000	87.874337	202,111	アメリカ合衆国	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2052	234,000	86.356681	202,075	アメリカ合衆国	0.25
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2052	228,000	88.533111	201,855	アメリカ合衆国	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2052	238,000	84.724681	201,645	アメリカ合衆国	0.25
WINGSTOP FUNDING LLC FRN 05/12/2050	224,000	89.634694	200,782	アメリカ合衆国	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2053	217,000	92.368103	200,439	アメリカ合衆国	0.25
BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2032	237,000	84.26815	199,716	アメリカ合衆国	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/02/2054	203,000	97.28625	197,491	アメリカ合衆国	0.25
WELLS FARGO & COMPANY (SER MTN) (REG) VAR 02/03/2033	225,000	87.02865	195,814	アメリカ合衆国	0.25
MICRON TECHNOLOGY INC (REG) 6.75% 01/11/2029	181,000	106.25	192,313	アメリカ合衆国	0.24
BANK OF AMERICA CORP (REG) VAR 23/07/2029	197,000	96.3908	189,890	アメリカ合衆国	0.24

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 4.2% 15/03/2028	199,000	94.581986	188,218	アメリカ合衆国	0.24
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2051	244,000	75.185101	183,452	アメリカ合衆国	0.23
UNITED AIR 2020-1 A PTT (SER 20-1) 5.875% 15/10/2027	328,000	55.500622	182,042	アメリカ合衆国	0.23
FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2049	634,923	28.667563	182,017	アメリカ合衆国	0.23
FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2052	206,000	87.084969	179,395	アメリカ合衆国	0.23
FRESENIUS MED CARE III (SER 144A) (REG) 2.375% 16/02/2031	226,000	79.375	179,388	アメリカ合衆国	0.23
SAN DIEGO G & E 4.95% 15/08/2028	179,000	99.5111	178,125	アメリカ合衆国	0.22
PNC FINANCIAL SERVICES VAR 12/06/2029	173,000	101.215	175,102	アメリカ合衆国	0.22
FREDDIE MAC POOL FRN 01/06/2052	222,000	78.43721	174,131	アメリカ合衆国	0.22
BANK OF AMERICA CORP (SER MTN) (REG) VAR 14/06/2029	196,000	88.79405	174,036	アメリカ合衆国	0.22
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2047	470,000	36.614209	172,087	アメリカ合衆国	0.22
ATHENE HOLDING LTD 3.5% 15/01/2031	195,000	88.09605	171,787	バミューダ	0.22
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	205,000	83.622995	171,427	アメリカ合衆国	0.22
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	200,000	85.114681	170,229	アメリカ合衆国	0.21
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	198,000	85.137503	168,572	アメリカ合衆国	0.21
SABINE PASS LIQUEFACTION (REG) 4.5% 15/05/2030	174,000	96	167,040	アメリカ合衆国	0.21
JPMORGAN CHASE & CO (REG) VAR 22/04/2031	193,000	86.39705	166,746	アメリカ合衆国	0.21
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2052	199,000	83.55228	166,269	アメリカ合衆国	0.21
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2052	189,000	86.684436	163,834	アメリカ合衆国	0.21
WELLS FARGO & COMPANY (SER MTN) (REG) VAR 30/10/2030	183,000	88.4722	161,904	アメリカ合衆国	0.20
NEXTERA ENERGY CAPITAL (REG) 2.25% 01/06/2030	189,000	85.4069	161,419	アメリカ合衆国	0.20
FREDDIE MAC POOL FRN 01/01/2050	388,000	41.315599	160,305	アメリカ合衆国	0.20
JPMORGAN CHASE & CO VAR 13/05/2031	182,000	87.57575	159,388	アメリカ合衆国	0.20
DOMINOS PIZZA MASTER ISSUER LL FRN 25/07/2047	175,000	90.805193	158,909	アメリカ合衆国	0.20
WELLS FARGO & COMPANY VAR 23/01/2030	159,000	99.37185	158,001	アメリカ合衆国	0.20
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 3.25% 31/01/2032	184,000	85.5	157,320	アメリカ合衆国	0.20
PNC FINANCIAL SERVICES (SER T) VAR PERP 31/12/2049	172,000	90.375	155,445	アメリカ合衆国	0.20
MARVELL TECHNOLOGY INC (REG) 5.95% 15/09/2033	148,000	104.125	154,105	アメリカ合衆国	0.19
TACO BELL FUNDING LLC SER 1A CL A2I FRN 25/08/2051	172,000	89.214134	153,448	アメリカ合衆国	0.19
BROADCOM INC (SER 144A) (REG) 3.419% 15/04/2033	178,000	86.036483	153,145	アメリカ合衆国	0.19
ENTERPRISE PRODUCTS OPER (SER E) VAR 16/08/2077	161,000	94.59225	152,294	アメリカ合衆国	0.19
CLI FUNDING VI LLC SER 1A CL A FRN 18/09/2045	272,000	55.811093	151,806	アメリカ合衆国	0.19
DEUTSCHE BANK NY (REG) VAR 07/01/2028	164,000	92.5296	151,749	ドイツ	0.19
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2052	176,000	85.597731	150,652	アメリカ合衆国	0.19
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 4.375% 01/06/2046	183,000	81.42095	149,000	アメリカ合衆国	0.19
DELL INT LLC / EMC CORP 5.4% 15/04/2034	150,000	98.60575	147,909	アメリカ合衆国	0.19
FN BM1277 FRN 01/05/2047	700,000	21.10719	147,750	アメリカ合衆国	0.19
AMSR 2019-SFR1 TRUST 2.153% 17/06/2038	167,000	87.78958	146,609	アメリカ合衆国	0.18
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2049	571,000	25.614084	146,256	アメリカ合衆国	0.18
NEW ECONOMY ASSETS PHASE 1 SPONSOR LLC SER 1 CL A1 FRN 20/10/2061	164,000	89.16075	146,224	アメリカ合衆国	0.18
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 5.75% 01/04/2033	146,000	99.875	145,818	アメリカ合衆国	0.18
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2052	167,000	87.046118	145,367	アメリカ合衆国	0.18
VMWARE INC (REG) 4.7% 15/05/2030	150,000	96.69425	145,041	アメリカ合衆国	0.18

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
VERIZON MASTER TRUST SERIES 2024-5 SER 5X CL A FRN 21/06/2032	145,000	99.668139	144,519	アメリカ合衆国	0.18
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	168,000	86.018255	144,511	アメリカ合衆国	0.18
AMERICAN TOWER CORP 3.8% 15/08/2029	153,000	93.0817	142,415	アメリカ合衆国	0.18
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST SER GC46 CL A2 FRN 15/01/2053	150,000	93.5342	140,301	アメリカ合衆国	0.18
CNO FINANCIAL GROUP INC (REG) 5.25% 30/05/2029	144,000	97.375	140,220	アメリカ合衆国	0.18
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.45% 15/09/2036	134,000	104.625	140,198	アメリカ合衆国	0.18
UNITED AIR 2014-2 A PTT SER A 03/09/2026	275,000	50.805167	139,714	アメリカ合衆国	0.18
MORGAN STANLEY VAR 16/01/2030	139,000	100.00065	139,001	アメリカ合衆国	0.17
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 3.625% 15/01/2032	160,000	86.625	138,600	アメリカ合衆国	0.17
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	168,000	82.033445	137,816	アメリカ合衆国	0.17
NATIONAL GRID PLC 5.809% 12/06/2033	136,000	101.13255	137,540	イギリス	0.17
FRESENIUS MED CARE III (SER 144A) (REG) 3.75% 15/06/2029	150,000	90.625	135,938	アメリカ合衆国	0.17
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA (REG) 3% 29/10/2028	150,000	90.61345	135,920	アイルランド	0.17
INDIANAPOLIS PWR & LIGHT (SER 144A) (REG) 5.65% 01/12/2032	134,000	101.3164	135,764	アメリカ合衆国	0.17
NEIGHBORLY ISSUER LLC SER 1A CL A2 FRN 30/04/2051	158,000	85.790835	135,550	アメリカ合衆国	0.17
NETFLIX INC (SER 144A) (REG) 4.875% 15/06/2030	138,000	98.2179	135,541	アメリカ合衆国	0.17
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 6.384% 23/10/2035	139,000	97.40025	135,386	アメリカ合衆国	0.17
VISTRA CORP (SER 144A) (REG) 4.3% 15/07/2029	142,000	94.375	134,013	アメリカ合衆国	0.17
REGENERON PHARMACEUTICAL (REG) 1.75% 15/09/2030	163,000	82.001	133,662	アメリカ合衆国	0.17
BANK OF AMERICA CORP VAR 29/04/2031	154,000	86.4651	133,156	アメリカ合衆国	0.17
FIRSTKEY HOMES 2020-SFR1 TRUST SER SFR1 CL C FRN 17/08/2028	144,000	91.77107	132,150	アメリカ合衆国	0.17
RADIAN GROUP INC 6.2% 15/05/2029	131,000	100.875	132,146	アメリカ合衆国	0.17
MORGAN STANLEY VAR 16/09/2036	167,000	78.7002	131,429	アメリカ合衆国	0.17
BANK OF AMERICA CORP VAR 08/03/2037	150,000	87.40865	131,113	アメリカ合衆国	0.16
CSMC 2021-RPL2TRUST SER RPL2 CL A1A FRN 25/01/2060	278,000	46.96731	130,569	アメリカ合衆国	0.16
BXHPP TRUST FRN 15/08/2036	138,000	93.67598	129,273	アメリカ合衆国	0.16
TEACHERS INSUR & ANNUITY (REG) SER 144A 4.27% 15/05/2047	162,000	79.73625	129,173	アメリカ合衆国	0.16
FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2023-REV2 SER 2 CL A FRN 15/02/2036	128,000	100.898	129,149	アメリカ合衆国	0.16
UNITED AIR 2023-1 A PTT 5.8% 15/07/2036	127,000	101.4994	128,904	アメリカ合衆国	0.16
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2049	580,000	22.161203	128,535	アメリカ合衆国	0.16
DATABANK ISSUER SER 2A CL A2 FRN 25/10/2051	141,000	91.04938	128,380	アメリカ合衆国	0.16
VIATRIS INC (SER WI) (REG) 2.7% 22/06/2030 WI	151,000	84.85155	128,126	アメリカ合衆国	0.16
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2054	127,000	98.821129	125,503	アメリカ合衆国	0.16
DISCOVER FINANCIAL SVS (REG) 6.7% 29/11/2032	120,000	104.20835	125,050	アメリカ合衆国	0.16
NRG ENERGY INC (SER 144A) 7% 15/03/2033	118,000	105.6392	124,654	アメリカ合衆国	0.16
FREDDIE MAC POOL FRN 01/02/2052	171,000	72.829918	124,539	アメリカ合衆国	0.16
UNITED AIR 2016-1 A PTT SER (A) (REG) FRN 07/01/2030	208,000	59.85138	124,491	アメリカ合衆国	0.16
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2045	616,000	20.111901	123,889	アメリカ合衆国	0.16
JPMORGAN CHASE & CO (SER HH) (REG) VAR PERP 31/12/2049	124,000	99	122,760	アメリカ合衆国	0.15
BANK OF AMERICA CORP (REG) FRN 05/03/2029	128,000	95.8105	122,637	アメリカ合衆国	0.15

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
DUKE ENERGY CORP 5.75% 15/09/2033	120,000	101.56575	121,879	アメリカ合衆国	0.15
CONCENTRIX CORP (REG) 6.6% 02/08/2028	120,000	101.5092	121,811	アメリカ合衆国	0.15
OWENS CORNING (REG) 3.95% 15/08/2029	129,000	94.23765	121,567	アメリカ合衆国	0.15
MOTOROLA SOLUTIONS INC (REG) 2.75% 24/05/2031	143,000	84.7032	121,126	アメリカ合衆国	0.15
AMGEN INC 5.25% 02/03/2033	121,000	99.9137	120,896	アメリカ合衆国	0.15
N/A SER 1A CL A2 FRN 01/02/2062	130,000	92.95353	120,840	カナダ	0.15
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2052	165,000	73.073143	120,571	アメリカ合衆国	0.15
DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) (REG) 4.75% 20/10/2028	123,102	97.4199	119,926	アメリカ合衆国	0.15
HOTWIRE FUNDING LLC SER 1A CL A2 FRN 20/05/2053	120,000	98.57302	118,288	アメリカ合衆国	0.15
FREDDIE MAC POOL FRN 01/04/2047	400,000	29.571773	118,287	アメリカ合衆国	0.15
FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2052	137,000	86.189567	118,080	アメリカ合衆国	0.15
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	144,612	81.649183	118,075	アメリカ合衆国	0.15
SCF EQUIPMENT LEASING 2021-1 LLC SER 1A CL B FRN 20/08/2029	122,000	96.73846	118,021	アメリカ合衆国	0.15
MOTOROLA SOLUTIONS INC (REG) 2.3% 15/11/2030	139,000	84.10615	116,908	アメリカ合衆国	0.15
COSTAR GROUP INC (SER 144A) 2.8% 15/07/2030	138,000	84.5825	116,724	アメリカ合衆国	0.15
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2052	136,000	85.623837	116,448	アメリカ合衆国	0.15
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2052	136,000	85.525958	116,315	アメリカ合衆国	0.15
BX TRUST 2022-CLS SER CLS CL A FRN 13/10/2027	117,000	99.08038	115,924	アメリカ合衆国	0.15
AMERISOURCEBERGEN CORP 2.8% 15/05/2030	130,000	88.04305	114,456	アメリカ合衆国	0.14
GOLUB CAPITAL PARTNERS ABS FUNDING 2019-1 LTD SER 1A CL A2 FRN	137,000	83.360462	114,204	ケイマン諸島	0.14
BLACKSTONE PRIVATE CRE (SER WI) (REG) 4% 15/01/2029 WI	125,000	91.31425	114,143	アメリカ合衆国	0.14
DIAMOND INFRASTRUCTURE FUNDING LLC SER 1A CL A FRN 15/04/2049	126,000	90.27582	113,748	アメリカ合衆国	0.14
VANTAGE DATA CENTERS LLC SER 2A CL A2 FRN 15/09/2045	130,000	87.44087	113,673	アメリカ合衆国	0.14
ENBRIDGE INC (REG) VAR 01/03/2078	118,000	96.125	113,428	カナダ	0.14
CHARLES SCHWAB CORP VAR 17/11/2029	109,000	103.9347	113,289	アメリカ合衆国	0.14
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2050	180,000	62.841013	113,114	アメリカ合衆国	0.14
MARYLAND HLTH & HGR EDUCTNL 3.197% 01/07/2050	160,000	70.578	112,925	アメリカ合衆国	0.14
STARWOOD MORTGAGE RESIDENTIAL TRUST 2022-1 SER 1 CL A1 FRN 25/12/2066	172,000	65.650601	112,919	アメリカ合衆国	0.14
SESAC FINANCE LLC SER 1 CL A2 FRN 25/07/2049	121,000	92.934062	112,450	アメリカ合衆国	0.14
FIFTH THIRD BANCORP (REG) VAR 27/07/2029	109,000	102.5832	111,816	アメリカ合衆国	0.14
DUKE ENERGY CAROLINAS (REG) 4.95% 15/01/2033	113,000	98.6753	111,503	アメリカ合衆国	0.14
FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2050	470,000	23.720678	111,487	アメリカ合衆国	0.14
ENBRIDGE INC (SER 20-A) (REG) VAR 15/07/2079	120,000	92.69055	111,229	カナダ	0.14
PNC FINANCIAL SERVICES VAR 18/08/2034	108,000	102.31385	110,499	アメリカ合衆国	0.14
SLG OFFICE TRUST 2021-OVA SER OVA CL C FRN 15/07/2041	136,000	80.48258	109,456	アメリカ合衆国	0.14
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	128,000	85.218568	109,080	アメリカ合衆国	0.14
ALLY FINANCIAL INC (REG) VAR 13/06/2029	105,000	103.8425	109,035	アメリカ合衆国	0.14
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	130,000	83.731529	108,851	アメリカ合衆国	0.14
FORD MOTOR COMPANY (REG) 3.25% 12/02/2032	131,000	82.92505	108,632	アメリカ合衆国	0.14
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2050	131,000	82.142715	107,607	アメリカ合衆国	0.14

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
ORACLE CORP (REG) 2.95% 01/04/2030	121,000	88.8286	107,483	アメリカ合衆国	0.14
TRUIST FINANCIAL CORP (SER MTN) VAR 24/01/2030	108,000	99.5044	107,465	アメリカ合衆国	0.14
US BANCORP VAR 12/06/2034	105,000	101.1775	106,236	アメリカ合衆国	0.13
ABPCI DIRECT LENDING FUND ABS I LTD SER 1A CL A FRN 20/12/2030	130,000	81.70657	106,219	アメリカ合衆国	0.13
FREDDIE MAC FRN 01/12/2049	270,000	39.112346	105,603	アメリカ合衆国	0.13
MICRON TECHNOLOGY INC (REG) 5.327% 06/02/2029	104,000	100.75	104,780	アメリカ合衆国	0.13
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2052	119,000	86.942923	103,462	アメリカ合衆国	0.13
JPMORGAN CHASE & CO VAR 23/01/2030	104,000	99.184	103,151	アメリカ合衆国	0.13
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC SER 1A CL A2 FRN 20/10/2051	121,000	84.85238	102,671	アメリカ合衆国	0.13
CHARLES SCHWAB CORP VAR 19/05/2029	101,000	101.48815	102,503	アメリカ合衆国	0.13
BEACON CONTAINER FINANCE II LLC SER 1A CL A 22/10/2046	157,000	65.260369	102,459	アメリカ合衆国	0.13
SEMPRA ENERGY 5.5% 01/08/2033	102,000	100.43315	102,442	アメリカ合衆国	0.13
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2037	134,000	75.745369	101,499	アメリカ合衆国	0.13
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2052	116,000	87.239147	101,197	アメリカ合衆国	0.13
NATIONAL RURAL UTIL COOP (SER GMTN) 4.85% 07/02/2029	101,000	99.5857	100,582	アメリカ合衆国	0.13
AMER AIRLINE 16-1 AA PTT SER (AA) (REG) FRN 15/01/2028	166,000	60.486344	100,407	アメリカ合衆国	0.13
AMER AIRLINE 19-1AA PTT (SER AA) (REG) 3.15% 15/08/2033	144,000	69.563848	100,172	アメリカ合衆国	0.13
SUNOCO LOGISTICS PARTNER (REG) 5.4% 01/10/2047	113,000	88.30155	99,781	アメリカ合衆国	0.13
FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 4.25% 01/03/2030	105,000	94.875	99,619	アメリカ合衆国	0.13
FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 5.45% 15/03/2043	105,000	94.75	99,488	アメリカ合衆国	0.13
METLIFE INC (REG) 6.4% 15/12/2036	99,000	100.26955	99,267	アメリカ合衆国	0.12
CITIGROUP INC VAR 01/05/2032	119,000	83.077914	98,863	アメリカ合衆国	0.12
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.75% 19/05/2033	101,000	97.41155	98,386	シンガポール	0.12
WELLS FARGO & COMPANY SER U (REG) VAR PERP 29/12/2049	98,000	100.25	98,245	アメリカ合衆国	0.12
FREDDIE MAC FRN 01/12/2046	385,000	25.477148	98,087	アメリカ合衆国	0.12
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2051	122,000	80.345688	98,022	アメリカ合衆国	0.12
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2032	117,000	83.0942	97,220	アメリカ合衆国	0.12
CITIGROUP INC VAR 25/05/2034	95,000	101.72356	96,637	アメリカ合衆国	0.12
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2050	400,000	24.131255	96,525	アメリカ合衆国	0.12
BOOKING HOLDINGS INC 4.625% 13/04/2030	98,000	98.4282	96,460	アメリカ合衆国	0.12
PROGRESS RESIDENTIAL TRUST FRN 17/09/2038	105,000	91.30209	95,867	アメリカ合衆国	0.12
NISOURCE INC (REG) 3.6% 01/05/2030	103,000	92.14525	94,910	アメリカ合衆国	0.12
DOMINO'S PIZZA MASTER ISSUER LLC SER 1A CL A2I FRN 25/04/2051	110,000	86.271437	94,899	アメリカ合衆国	0.12
DATABANK ISSUER SER 1A CL A2 FRN 27/02/2051	102,000	92.74795	94,603	アメリカ合衆国	0.12
PROLOGIS LP 5.125% 15/01/2034	95,000	99.421	94,450	アメリカ合衆国	0.12
TRUIST FINANCIAL CORP (SER MTN) VAR 08/06/2034	94,000	100.47195	94,444	アメリカ合衆国	0.12
EVERSOURCE ENERGY (REG) 5.125% 15/05/2033	98,000	96.05715	94,136	アメリカ合衆国	0.12
UNIVERSAL HEALTH SVCS (SER WI) (REG) 2.65% 15/10/2030	110,000	85.5	94,050	アメリカ合衆国	0.12
JEFFERIES FIN GROUP INC (REG) 5.875% 21/07/2028	93,000	101.0642	93,990	アメリカ合衆国	0.12

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
CYRUSONE DATA CENTERS ISSUER I LLC SER 1A CL A2 FRN 20/04/2048	100,000	93.96736	93,967	アメリカ合衆国	0.12
ARES CAPITAL CORP (REG) 2.875% 15/06/2028	105,000	88.28035	92,694	アメリカ合衆国	0.12
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC SER 2A CL A2 FRN 20/01/2051	105,000	87.943592	92,341	アメリカ合衆国	0.12
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2053	100,000	92.268597	92,269	アメリカ合衆国	0.12
WENDY'S FUNDING LLC SER 1A CL A2I FRN 15/06/2051	109,000	84.442688	92,043	アメリカ合衆国	0.12
NRG ENERGY INC (SER 144A) (REG) 2.45% 02/12/2027	102,000	90.19795	92,002	アメリカ合衆国	0.12
ONEOK INC 6.05% 01/09/2033	89,000	102.90145	91,582	アメリカ合衆国	0.12
SBL HOLDINGS INC (SER 144A) 5% 18/02/2031	104,000	88.0431	91,565	アメリカ合衆国	0.12
TARGA RESOURCES PARTNERS 6.15% 01/03/2029	88,000	103.39425	90,987	アメリカ合衆国	0.11
ONEOK INC 6.625% 01/09/2053	85,000	106.8017	90,781	アメリカ合衆国	0.11
CF HIPPOLYTA LLC SER 1 CL A1 FRN 15/07/2060	106,000	85.360333	90,482	アメリカ合衆国	0.11
CF HIPPOLYTA LLC SER 1A CL A1 FRN 15/03/2061	104,000	86.458178	89,917	アメリカ合衆国	0.11
AUTONATION INC 4.75% 01/06/2030	94,000	95.58715	89,852	アメリカ合衆国	0.11
FORD MOTOR COMPANY (REG) 6.1% 19/08/2032	90,000	99.61475	89,653	アメリカ合衆国	0.11
REGIONS FINANCIAL CORP (REG) VAR 06/06/2030	89,000	100.1839	89,164	アメリカ合衆国	0.11
FREDDIE MAC GOLD POOL FRN 01/09/2047	415,000	21.484376	89,160	アメリカ合衆国	0.11
AMER AIRLINE 16-1 A PTT SER (A) (REG) FRN 15/07/2029	148,000	60.217727	89,122	アメリカ合衆国	0.11
SONIC CAPITAL LLC SER 1A CL A2I FRN 20/08/2051	104,000	85.409092	88,825	アメリカ合衆国	0.11
NEXTERA ENERGY CAPITAL VAR 01/09/2054	88,000	100.625	88,550	アメリカ合衆国	0.11
SANTANDER HOLDINGS USA (REG) VAR 06/01/2028	96,000	92.22515	88,536	アメリカ合衆国	0.11
FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2051	130,000	68.063648	88,483	アメリカ合衆国	0.11
NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST SER 1A CL A1B FRN 25/10/2059	250,000	35.203321	88,008	アメリカ合衆国	0.11
DELL INT LLC / EMC CORP (REG) 5.3% 01/10/2029	87,000	100.68955	87,600	アメリカ合衆国	0.11
TRITON CONTAINER FINANCE VIII LLC SER 1A CL A FRN 20/03/2046	136,000	63.861709	86,852	アメリカ合衆国	0.11
HOTWIRE FUNDING LLC SER 2021-1 CL A 2 20/11/2051	94,000	92.30447	86,766	アメリカ合衆国	0.11
TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 4% 15/01/2032	96,000	90.125	86,520	アメリカ合衆国	0.11
T-MOBILE USA INC 3.375% 15/04/2029	93,000	92.44855	85,977	アメリカ合衆国	0.11
FREDDIE MAC POOL FRN 01/01/2050	320,000	26.625666	85,202	アメリカ合衆国	0.11
AIR LEASE CORP 3.625% 01/12/2027	90,000	94.5001	85,050	アメリカ合衆国	0.11
AMER AIRLINE 17-1 AA PTT SER (AA) (REG) FRN 15/08/2030	137,000	61.989793	84,926	アメリカ合衆国	0.11
METRONET INFRASTRUCTURE ISSUER LLC SER 1A CL A2 FRN 20/04/2053	83,000	102.17054	84,802	アメリカ合衆国	0.11
NATIONAL RURAL UTIL COOP (SER MTN) (REG) 5.6% 13/11/2026	84,000	100.944	84,793	アメリカ合衆国	0.11
AMER AIRLINE 19-1A PTT (SER A) (REG) 3.5% 15/08/2033	123,000	68.903851	84,752	アメリカ合衆国	0.11
ENACT HOLDINGS INC 6.25% 28/05/2029	85,000	99.6844	84,732	アメリカ合衆国	0.11
AMERICAN TOWER TRUST I 5.49% 15/03/2028	84,000	100.50381	84,423	アメリカ合衆国	0.11
FREDDIE MAC POOL FRN 01/04/2053	96,000	87.390199	83,895	アメリカ合衆国	0.11
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 3 CL IO FRN	1,880,000	4.459409	83,837	アメリカ合衆国	0.11
FREDDIE MAC POOL FRN 01/06/2053	90,000	92.9523	83,657	アメリカ合衆国	0.11
LAZARD GROUP LLC (REG) 4.375% 11/03/2029	87,000	95.5874	83,161	アメリカ合衆国	0.10

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
DIAMONDBACK ENERGY INC 5.75% 18/04/2054	86,000	96.568	83,048	アメリカ合衆国	0.10
PROVIDENT FUNDING MORTGAGE TRUST 2020-F1 SER F1 CL A2 FRN 25/01/2036	207,000	40.103173	83,014	アメリカ合衆国	0.10
FOOTHILL ESTRN TRANSPRTN CORRI 4.094% 15/01/2049	99,000	83.737	82,900	アメリカ合衆国	0.10
FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2050	305,000	27.128041	82,741	アメリカ合衆国	0.10
CSMC 2021-NQM6 SER NQM6 CL A1 FRN 25/07/2066	161,000	51.019516	82,141	アメリカ合衆国	0.10
FREDDIE MAC GOLD POOL FRN 01/11/2046	315,000	25.933458	81,690	アメリカ合衆国	0.10
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP SER R VAR PERP	81,000	100.75	81,608	アメリカ合衆国	0.10
REGAL REXNORD CORP (SER WI) (REG) 6.4% 15/04/2033	79,000	102.789	81,203	アメリカ合衆国	0.10
ARES CAPITAL CORP 2.15% 15/07/2026	88,000	92.23165	81,164	アメリカ合衆国	0.10
TIF FUNDING II LLC SER 1A CL A FRN 20/02/2046	126,000	63.320997	79,784	アメリカ合衆国	0.10
AMERICAN TOWER CORP 5.2% 15/02/2029	80,000	99.72525	79,780	アメリカ合衆国	0.10
SOUTHERN CO 5.7% 15/03/2034	78,000	101.52485	79,189	アメリカ合衆国	0.10
VERUS SECURITIZATION TRUST SER 3 CL A1 FRN 25/06/2066	207,000	38.216453	79,108	アメリカ合衆国	0.10
KINDER MORGAN ENER PART (REG) 7.75% 15/03/2032	69,000	114.17	78,777	アメリカ合衆国	0.10
NMI HOLDINGS (REG) 6% 15/08/2029	79,000	99.5	78,605	アメリカ合衆国	0.10
CVS HEALTH CORP (REG) 5.05% 25/03/2048	91,000	86.29015	78,524	アメリカ合衆国	0.10
GCAT SER NQM3 CL A1 FRN 25/05/2066	194,000	40.081248	77,758	アメリカ合衆国	0.10
BENCHMARK 2018-B1 MORTGAGE TRUST SER B12 CL A2 FRN 15/08/2052	93,000	83.544109	77,696	アメリカ合衆国	0.10
CVS HEALTH CORP 3.75% 01/04/2030	85,000	91.29375	77,600	アメリカ合衆国	0.10
COMM 2020-CX MORTGAGE TRUST SER CX CL D FRN 10/11/2046	100,000	77.49333	77,493	アメリカ合衆国	0.10
UNIV OF CALIFORNIA CA RGTS MED 3.006% 15/05/2050	115,000	67.297	77,392	アメリカ合衆国	0.10
ONSLow BAY MORTGAGE LOAN TRUST SER NQM2 CL A1 FRN 25/05/2061	170,000	45.0821	76,640	アメリカ合衆国	0.10
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.625% 01/12/2029	80,000	94.75	75,800	アメリカ合衆国	0.10
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2052	81,000	93.275554	75,553	アメリカ合衆国	0.09
MPLX LP 4.95% 01/09/2032	79,000	95.15045	75,169	アメリカ合衆国	0.09
GOLDEN ST TOBACCO SECURITIZATI 4.214% 01/06/2050	101,000	74.4162	75,160	アメリカ合衆国	0.09
TRICON AMERICAN HOMES 2020-SFR2 TRUST SER SFR2 CL A FRN 17/11/2039	103,000	72.884209	75,071	アメリカ合衆国	0.09
M&T BANK CORPORATION SER F (REG) VAR PERP	79,000	94.5	74,655	アメリカ合衆国	0.09
WESTERN MIDSTREAM OPERAT (REG) 5.3% 01/02/2030	80,000	92.90915	74,327	アメリカ合衆国	0.09
VR FUNDING LLC FRN 15/11/2050	141,000	52.656398	74,246	アメリカ合衆国	0.09
AMER AIRLINE 21-1A EETC (REG) 2.875% 11/07/2034	87,000	85.22005	74,141	アメリカ合衆国	0.09
JETBLUE 2019-1 CLASS AA (SER AA) (REG) 2.75% 15/05/2032	108,000	68.457757	73,934	アメリカ合衆国	0.09
HUNTINGTON BANCSHARES VAR 21/08/2029	72,000	102.4233	73,745	アメリカ合衆国	0.09
NRG ENERGY INC (SER 144A) (REG) 4.45% 15/06/2029	77,000	95.125	73,246	アメリカ合衆国	0.09
SERVPRO MASTER ISSUER LLC SER 1A CL A2 FRN 25/04/2051	85,000	85.654472	72,806	アメリカ合衆国	0.09
ENERGY TRANSFER LP (REG) 4.2% 15/04/2027	75,000	96.87245	72,654	アメリカ合衆国	0.09
CLI FUNDING LLC SER 1A CL A FRN 18/02/2046	125,000	57.735469	72,169	アメリカ合衆国	0.09
CITIZENS FINANCIAL GROUP (REG) 3.25% 30/04/2030	82,000	87.8739	72,057	アメリカ合衆国	0.09
JEFFERIES FIN GROUP INC (REG) 6.2% 14/04/2034	71,000	101.3452	71,955	アメリカ合衆国	0.09
MORGAN STANLEY (SER GMTN) (REG) VAR 21/07/2032	88,000	81.3777	71,612	アメリカ合衆国	0.09

投資対象	保有高 （米ドル）	単価 （米ドル）	時価 （米ドル）	国名	純資産 比率 （％）
GEORGIA POWER CO 4.95% 17/05/2033	73,000	97.9817	71,527	アメリカ合衆国	0.09
N/A SER INV1 CL A1 FRN 25/06/2026	134,000	52.782433	70,728	アメリカ合衆国	0.09
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 53 CL IO FRN	1,413,000	5.002908	70,691	アメリカ合衆国	0.09
BBCMS TRUST SER C6 CL A2 FRN 15/02/2053	74,000	95.49841	70,669	アメリカ合衆国	0.09
MPLX LP (SER WI) (REG) 4.25% 01/12/2027	73,000	96.56755	70,494	アメリカ合衆国	0.09
MPLX LP 5% 01/03/2033	74,000	95.09675	70,372	アメリカ合衆国	0.09
MICRON TECHNOLOGY INC (REG) 2.703% 15/04/2032	85,000	82.75835	70,345	アメリカ合衆国	0.09
TRITON CONTAINER FINANCE VIII LLC SER 1A CL A FRN 20/09/2045	115,000	61.074941	70,236	アメリカ合衆国	0.09
TRUIST FINANCIAL CORP (SER MTN) VAR 30/10/2029	66,000	106.3463	70,189	アメリカ合衆国	0.09
CONTINENTAL RESOURCES (REG) 4.9% 01/06/2044	84,000	82.75	69,510	アメリカ合衆国	0.09
KRAFT FOODS GROUP INC (REG) 5% 04/06/2042	76,000	90.71955	68,947	アメリカ合衆国	0.09
ELLINGTON FINANCIAL MORTGAGE TRUST 2017-1 SER 2 CL A1 FRN 25/06/2066	153,000	45.031972	68,899	アメリカ合衆国	0.09
DOMINION ENERGY INC (SER C) 3.375% 01/04/2030	76,000	90.29515	68,624	アメリカ合衆国	0.09
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2049	100,000	68.43199	68,432	アメリカ合衆国	0.09
TARGA RESOURCES CORP (REG) 4.95% 15/04/2052	80,000	85.2201	68,176	アメリカ合衆国	0.09
FREDDIE MAC POOL FRN 01/04/2053	74,000	90.313596	66,832	アメリカ合衆国	0.08
VERUS SECURITIZATION TRUST 2021-5 SER 5 CL A1 FRN 25/09/2066	129,000	51.652419	66,632	アメリカ合衆国	0.08
AUTODESK INC (REG) 2.85% 15/01/2030	74,000	89.13015	65,956	アメリカ合衆国	0.08
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	76,000	85.558183	65,024	アメリカ合衆国	0.08
ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084	61,000	106.36145	64,880	カナダ	0.08
DOMINO'S PIZZA MASTER ISSUER LLC SER 1A CL A2 FRN 25/10/2049	73,000	87.523171	63,892	アメリカ合衆国	0.08
ARES CAPITAL CORP (REG) 5.875% 01/03/2029	64,000	98.4069	62,980	アメリカ合衆国	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC (REG) 4.977% 10/08/2030	62,000	100.0949	62,059	アメリカ合衆国	0.08
FREDDIE MAC POOL FRN 01/11/2037	80,000	77.446382	61,957	アメリカ合衆国	0.08
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.5% 01/10/2053	58,000	106.40585	61,715	アメリカ合衆国	0.08
CITIZENS FINANCIAL GROUP (REG) VAR 25/04/2035	59,000	104.5804	61,702	アメリカ合衆国	0.08
MICRON TECHNOLOGY INC (REG) 5.3% 15/01/2031	62,000	99.4613	61,666	アメリカ合衆国	0.08
COLUMBIA PIPELINES OPCO (SER 144A) 6.036% 15/11/2033	60,000	102.76465	61,659	アメリカ合衆国	0.08
CITIGROUP INC VAR 13/02/2030	62,000	99.246	61,533	アメリカ合衆国	0.08
ARROYO MORTGAGE TRUST 2021-1R SER 1R CL A1 FRN 25/10/2048	171,000	35.982543	61,530	アメリカ合衆国	0.08
DOMINION ENERGY INC (SER A) VAR 01/02/2055	60,000	102.2382	61,343	アメリカ合衆国	0.08
US BANCORP VAR 23/01/2030	61,000	100.37525	61,229	アメリカ合衆国	0.08
JPMORGAN CHASE & CO VAR 22/04/2030	60,000	101.86225	61,117	アメリカ合衆国	0.08
PILGRIM'S PRIDE CORP (REG) 6.25% 01/07/2033	60,000	101.625	60,975	アメリカ合衆国	0.08
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2054	62,000	97.662	60,550	アメリカ合衆国	0.08
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2052	69,000	86.574411	59,736	アメリカ合衆国	0.08
COMERICA INC VAR 30/01/2030	60,000	98.37295	59,024	アメリカ合衆国	0.07
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 11 CL IO FRN	1,123,000	5.25335	58,995	アメリカ合衆国	0.07
SEMPRA (REG) VAR 01/10/2054	60,000	98.21085	58,927	アメリカ合衆国	0.07
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	65,000	90.569199	58,870	アメリカ合衆国	0.07

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
PNC FINANCIAL SERVICES (SER W) VAR PERP 31/12/2049	60,000	97.365561	58,419	アメリカ合衆国	0.07
GENERAL MOTORS FINL CO (REG) 5.6% 18/06/2031	58,000	99.43495	57,672	アメリカ合衆国	0.07
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2049	175,000	32.950253	57,663	アメリカ合衆国	0.07
GLP CAPITAL LP / FIN II (REG) 4% 15/01/2030	63,000	91.51615	57,655	アメリカ合衆国	0.07
BENCHMARK 2019-B13 MORTGAGE TRUST SER B13 CL A2 FRN 15/08/2057	65,000	88.372671	57,442	アメリカ合衆国	0.07
CSMC 2021-NQM3 SER NQM3 CL A1 FRN 25/04/2066	147,000	38.809966	57,051	アメリカ合衆国	0.07
GLP CAPITAL LP / FIN II (REG) 3.25% 15/01/2032	68,000	83.60245	56,850	アメリカ合衆国	0.07
VCP RRL ABS I LTD 2021 SER 1A CL A FRN 20/10/2031	100,000	55.976344	55,976	アメリカ合衆国	0.07
MORGAN STANLEY (REG) VAR 20/04/2029	56,000	99.8253	55,902	アメリカ合衆国	0.07
CREDIT SUISSE MORTGAGE CAPITAL CERTIFICATES SER NQM5 CL A1 FRN	119,000	46.930669	55,848	アメリカ合衆国	0.07
TOWD POINT MORTGAGE TRUST 2019-1 SER 1 CL A1 FRN 25/03/2058	183,000	30.419462	55,668	アメリカ合衆国	0.07
AMERICAN HOMES 4 RENT (REG) 4.25% 15/02/2028	58,000	95.9585	55,656	アメリカ合衆国	0.07
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.625% 01/09/2030	53,000	105	55,650	アメリカ合衆国	0.07
NEIGHBORLY ISSUER 2022-1 SER 1A CL A2 FRN 30/01/2052	64,000	86.77939	55,539	アメリカ合衆国	0.07
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2052	62,000	89.307913	55,371	アメリカ合衆国	0.07
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2047	165,000	33.545276	55,350	アメリカ合衆国	0.07
HUNTINGTON INGALLS INDUS (SER WI) (REG) 4.2% 01/05/2030 (WHEN ISSUED)	59,000	93.64085	55,248	アメリカ合衆国	0.07
TAPESTRY INC 7.7% 27/11/2030	53,000	104.1799	55,215	アメリカ合衆国	0.07
QORVO INC (SER 144A) (REG) 3.375% 01/04/2031	64,000	85.75	54,880	アメリカ合衆国	0.07
BANK OF NY MELLON CORP VAR 14/03/2030	55,000	98.8442	54,364	アメリカ合衆国	0.07
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A SER 35 CL IO VAR 01/12/2062	1,090,000	4.925952	53,693	アメリカ合衆国	0.07
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2049	143,000	37.470867	53,583	アメリカ合衆国	0.07
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2053	57,000	93.812673	53,473	アメリカ合衆国	0.07
BRITISH AIR 20-1 B PTT (SER 144A) (REG) 8.375% 15/11/2028	141,000	37.74244	53,217	アメリカ合衆国	0.07
GOLUB CAPITAL PARTNERS ABS FUNDING 2020-1 LTD SER 1A CL A2 FRN	100,000	52.148125	52,148	アメリカ合衆国	0.07
ZAXBY'S FUNDING LLC SER 1A CL A2 FRN 30/07/2051	60,000	86.461833	51,877	アメリカ合衆国	0.07
FLORIDA ST BRD OF ADMIN FIN CO 1.705% 01/07/2027	57,000	90.903	51,815	アメリカ合衆国	0.07
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 17 CL IO FRN 31/12/2064	900,000	5.754846	51,794	アメリカ合衆国	0.07
COREBRIDGE FINANCIAL INC (REG) VAR 15/12/2052	51,000	101.108982	51,566	アメリカ合衆国	0.06
BX 2021-MFM1 SER MFM1 CL D FRN 15/01/2034	68,000	75.525693	51,357	アメリカ合衆国	0.06
ENERGY TRANSFER LP (REG) 5.25% 01/07/2029	51,000	99.36265	50,675	アメリカ合衆国	0.06
NAVIENT PRIVATE EDUCATION REFI LOAN TRUST 2021-A SER A CL A FRN	169,000	29.676289	50,153	アメリカ合衆国	0.06
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST SER A CL APT2 FRN 15/01/2053	131,000	37.993082	49,771	アメリカ合衆国	0.06
GCAT 2021-NQM2 TRUST SER NQM2 CL A1 FRN 25/05/2066	117,000	42.350768	49,550	アメリカ合衆国	0.06
STARVEST EMERGING MARKETS CBO I SER 2 CL A1 FRN 25/05/2065	209,000	23.650804	49,430	アメリカ合衆国	0.06
QORVO INC (REG) 4.375% 15/10/2029	52,000	94.5	49,140	アメリカ合衆国	0.06
ATLASSIAN CORPORATION (REG) 5.25% 15/05/2029	49,000	99.7124	48,859	アメリカ合衆国	0.06
ONEOK INC (REG) 5.65% 01/11/2028	48,000	101.62745	48,781	アメリカ合衆国	0.06

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
SABINE PASS LIQUEFACTION (REG) 4.2% 15/03/2028	50,000	96.5	48,250	アメリカ合衆国	0.06
AMER AIRLINE 17-2 A PTT SER (A) (REG) FRN 15/04/2031	79,000	61.008239	48,197	アメリカ合衆国	0.06
SBA TOWER TRUST (SER 144A) (REG) 6.559% 15/11/2052	47,000	102.37056	48,114	アメリカ合衆国	0.06
ENERGY TRANSFER PARTNERS (REG) 5.15% 15/03/2045	55,000	86.9376	47,816	アメリカ合衆国	0.06
LAZARD GROUP LLC (REG) 6% 15/03/2031	47,000	101.4716	47,692	アメリカ合衆国	0.06
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SE 169 CL IO FRN	3,835,000	1.20908	46,368	アメリカ合衆国	0.06
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2052	63,000	72.736707	45,824	アメリカ合衆国	0.06
CNA FINANCIAL CORP (REG) 2.05% 15/08/2030	55,000	83.199	45,759	アメリカ合衆国	0.06
HYUNDAI CAPITAL AMERICA (SER 144A) (REG) 2.375% 15/10/2027	50,000	91.097	45,549	アメリカ合衆国	0.06
TAPESTRY INC 7.85% 27/11/2033	43,000	105.41465	45,328	アメリカ合衆国	0.06
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 170 CL IO FRN	940,000	4.780473	44,936	アメリカ合衆国	0.06
ROYALTY PHARMA PLC (SER WI) (REG) 1.75% 02/09/2027	50,000	89.85545	44,928	イギリス	0.06
IMPERIAL FUND MORTGAGE TRUST SER NQM1 CL A1 FRN 25/06/2056	115,000	39.011756	44,864	アメリカ合衆国	0.06
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 163 CL IO FRN	884,994	5.063695	44,813	アメリカ合衆国	0.06
NAVIENT STUDENT LOAN TRUST 2020-2 SER 2A CL A1A FRN 26/08/2069	100,000	44.74612	44,746	アメリカ合衆国	0.06
JPMORGAN CHASE & CO (REG) VAR 05/12/2029	46,000	96.996	44,618	アメリカ合衆国	0.06
WILLIAMS COMPANIES INC (REG) 4.65% 15/08/2032	46,000	95.49865	43,929	アメリカ合衆国	0.06
CNO FINANCIAL GROUP INC (REG) 6.45% 15/06/2034	43,000	100.28735	43,124	アメリカ合衆国	0.05
OVINTIV INC 6.25% 15/07/2033	41,000	102.7896	42,144	アメリカ合衆国	0.05
GCAT 2021-NQM1 TRUST SER NQM1 CL A1 FRN 25/01/2066	178,000	23.580099	41,973	アメリカ合衆国	0.05
AMERICAN ELECTRIC POWER (REG) 5.625% 01/03/2033	42,000	99.58915	41,827	アメリカ合衆国	0.05
UNITED AIR 2019-1 A PTT SER A (REG) 4.55% 25/08/2031	66,000	63.310239	41,785	アメリカ合衆国	0.05
VERUS SECURITIZATION TRUST SER R2 CL A1 FRN 25/02/2064	172,000	24.162023	41,559	アメリカ合衆国	0.05
OVINTIV INC (REG) 5.65% 15/05/2028	41,000	101.0552	41,433	アメリカ合衆国	0.05
NAVIENT PRIVATE EDUCATION REFI LOAN TRUST 2020-G SER GA CL A FRN	200,000	20.572632	41,145	アメリカ合衆国	0.05
F&G ANNUITIES & LIFE INC 6.5% 04/06/2029	41,000	100.1479	41,061	アメリカ合衆国	0.05
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 110 CL IO FRN	712,000	5.624531	40,047	アメリカ合衆国	0.05
COLUMBIA PIPELINES OPCO (SER 144A) 5.927% 15/08/2030	39,000	102.56365	40,000	アメリカ合衆国	0.05
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2048	175,000	22.719518	39,759	アメリカ合衆国	0.05
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2049	82,000	48.090553	39,434	アメリカ合衆国	0.05
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 4.5% 01/10/2029	41,000	95.5	39,155	アメリカ合衆国	0.05
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 10 CL IO FRN	735,000	5.320953	39,109	アメリカ合衆国	0.05
VICI PROPERTIES LP 5.125% 15/05/2032	41,000	95.21165	39,037	アメリカ合衆国	0.05
BRAVO RESIDENTIAL FUNDING TRUST 2021-NQM1 SER NQM1 CL A1 FRN	136,000	28.688697	39,017	アメリカ合衆国	0.05
AQUA FINANCE TRUST 2017-A SER A CL A FRN 17/07/2046	106,000	36.687456	38,889	アメリカ合衆国	0.05
ANGEL OAK MORTGAGE TRUST 2021-2 SER 2 CL A1 FRN 25/04/2066	124,000	31.16926	38,650	アメリカ合衆国	0.05

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
TD SYNEX CORP (REG) 2.65% 09/08/2031	47,000	82.16235	38,616	アメリカ合衆国	0.05
DUKE ENERGY CORP (REG) 2.45% 01/06/2030	44,000	87.6983	38,587	アメリカ合衆国	0.05
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC SER 1A CL A2 FRN 20/04/2048	41,000	93.44993	38,314	アメリカ合衆国	0.05
TD SYNEX CORP 6.1% 12/04/2034	38,000	100.0497	38,019	アメリカ合衆国	0.05
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2049	78,000	48.15108	37,558	アメリカ合衆国	0.05
AMER AIRLINE 17-1 A PTT SER (A) (REG) FRN 15/08/2030	61,000	61.186545	37,324	アメリカ合衆国	0.05
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2052	45,000	82.744114	37,235	アメリカ合衆国	0.05
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2049	195,000	18.882598	36,821	アメリカ合衆国	0.05
MFA 2021-NQM1 TRUST SER NQM1 CL A1 FRN 25/04/2065	179,000	20.397278	36,511	アメリカ合衆国	0.05
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.125% 15/08/2030	40,000	91.125	36,450	アメリカ合衆国	0.05
FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2053	37,000	96.626268	35,752	アメリカ合衆国	0.04
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 118 CL IO FRN	1,163,000	3.073915	35,750	アメリカ合衆国	0.04
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.125% 15/01/2034	34,000	104.7207	35,605	アメリカ合衆国	0.04
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 5.95% 30/06/2033	35,000	101.4375	35,503	アメリカ合衆国	0.04
NISOURCE INC 1.7% 15/02/2031	44,000	80.1185	35,252	アメリカ合衆国	0.04
AMERICAN AIRLINES 14-1 A PTT SER A 3.7% 01/10/2026	73,000	48.221223	35,201	アメリカ合衆国	0.04
BRE GRAND ISLANDER TIMESHARE ISSUER 2019-A LLC SER A CL A FRN 26/09/2033	149,000	23.598807	35,162	アメリカ合衆国	0.04
BRUNSWICK CORP (REG) 5.85% 18/03/2029	35,000	100.203	35,071	アメリカ合衆国	0.04
BRITISH AIR 20-1 A PPT (SER 144A) (REG) 4.25% 15/11/2032	77,000	45.2511	34,843	アメリカ合衆国	0.04
MISSISSIPPI ST HOSP EQUIPMENT 3.72% 01/09/2026	36,000	96.186	34,627	アメリカ合衆国	0.04
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2049	94,000	36.727701	34,524	アメリカ合衆国	0.04
SANTANDER HOLDINGS USA (REG) 4.4% 13/07/2027	35,000	96.62735	33,820	アメリカ合衆国	0.04
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 183 CL IO FRN	597,000	5.493226	32,795	アメリカ合衆国	0.04
BLACKSTONE PRIVATE CRE (SER WI) (REG) 3.25% 15/03/2027 WI	34,000	92.54215	31,464	アメリカ合衆国	0.04
ALIGNED DATA CENTERS ISSUER LLC SER 1A CL A2 FRN 15/08/2046	33,000	92.22898	30,436	アメリカ合衆国	0.04
ANGEL OAK MORTGAGE TRUST 2020-R1 SER R1 CL A1 FRN 25/04/2053	209,000	14.290963	29,868	アメリカ合衆国	0.04
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2052	34,000	86.517766	29,416	アメリカ合衆国	0.04
DOMINION ENERGY INC (SER B) VAR 01/06/2054	28,000	104.4334	29,241	アメリカ合衆国	0.04
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2049	85,000	33.448728	28,431	アメリカ合衆国	0.04
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2045	115,000	24.618329	28,311	アメリカ合衆国	0.04
NEWMONT GOLDCORP CORP (REG) 2.8% 01/10/2029	31,000	89.44715	27,729	アメリカ合衆国	0.03
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 181 CL IO FRN 16/07/2064	395,000	6.914913	27,314	アメリカ合衆国	0.03
NISOURCE INC (REG) 5.25% 30/03/2028	27,000	100.2497	27,067	アメリカ合衆国	0.03
HCA INC 5.45% 01/04/2031	27,000	100.1161	27,031	アメリカ合衆国	0.03
OHIO ST TURNPIKE COMMISSION 3.216% 15/02/2048	35,000	76.252	26,688	アメリカ合衆国	0.03
ARES CAPITAL CORP (REG) 5.95% 15/07/2029	27,000	97.93665	26,443	アメリカ合衆国	0.03
OVINTIV INC (REG) 7.2% 01/11/2031	23,000	107.2555	24,669	アメリカ合衆国	0.03
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2054	25,000	98.146411	24,537	アメリカ合衆国	0.03

投資対象	保有高 (米ドル)	単価 (米ドル)	時価 (米ドル)	国名	純資産 比率 (%)
FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2049	75,000	32.445292	24,334	アメリカ合衆国	0.03
BRITISH AIR 18-1 A PTT (SER 144A) (REG) 4.125% 20/09/2031	41,000	56.163755	23,027	アメリカ合衆国	0.03
BLACKSTONE PRIVATE CRE (SER REGS) (REG S) (REG) 7.3% 27/11/2028	22,000	103.9137	22,861	アメリカ合衆国	0.03
SCF EQUIPMENT LEASING 2019-2 LLC SER 2A CL C FRN 21/06/2027	128,000	17.683749	22,635	アメリカ合衆国	0.03
FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2049	36,000	62.060273	22,342	アメリカ合衆国	0.03
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 21 CL IO FRN	405,000	5.486145	22,219	アメリカ合衆国	0.03
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2048	90,970	24.264021	22,073	アメリカ合衆国	0.03
VERUS SECURITIZATION TRUST 2020-5 SER 5 CL A1 FRN (STP) 25/05/2065	100,000	21.661114	21,661	アメリカ合衆国	0.03
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2054	22,000	98.053901	21,572	アメリカ合衆国	0.03
ELARA HGV TIMESHARE ISSUER 2019-A L LC SER A CL A FRN 25/01/2034	100,000	19.880399	19,880	アメリカ合衆国	0.02
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2049	155,000	12.790148	19,825	アメリカ合衆国	0.02
AMER AIRLINE 21-1B PTT (SER B) (REG) 3.95% 11/07/2030	24,000	79.237762	19,017	アメリカ合衆国	0.02
PNC FINANCIAL SERVICES (REG) 3.15% 19/05/2027	20,000	94.88765	18,978	アメリカ合衆国	0.02
OWENS CORNING (REG) 3.875% 01/06/2030	18,000	92.8032	16,705	アメリカ合衆国	0.02
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2049	91,000	17.277946	15,723	アメリカ合衆国	0.02
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2048	70,000	19.606034	13,724	アメリカ合衆国	0.02
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2048	53,000	25.087416	13,296	アメリカ合衆国	0.02
FANNIE MAE POOL FRN 01/06/2052	17,000	77.774046	13,222	アメリカ合衆国	0.02
FREDDIE MAC POOL FRN 01/05/2052	17,000	71.958424	12,233	アメリカ合衆国	0.02
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2053	13,000	88.274574	11,476	アメリカ合衆国	0.01
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2053	12,000	92.152467	11,058	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 158 CL IO VAR	409,000	2.034347	8,320	アメリカ合衆国	0.01
UNITED AIR 2018-1 B PTT SER B (REG) 4.6% 01/03/2026	17,000	47.941708	8,150	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A SER 9 CL IO FRN 16/01/2060	630,000	1.289173	8,122	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A FRN 16/02/2062	185,000	4.343515	8,036	アメリカ合衆国	0.01
COMM MORTGAGE TRUST SER COR3 CL XA FRN 10/05/2051	579,000	1.343083	7,776	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A SER 43 CL IO FRN 16/05/2060	670,000	1.074997	7,202	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 100 CL IO FRN	166,967	3.960844	6,613	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A SER 35 CL IO FRN 16/03/2060	435,000	1.478731	6,432	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A SER 69 CL IO FRN 16/04/2060	565,000	1.119348	6,324	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 131 CL IO FRN	241,000	2.537309	6,115	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 119 CL IO FRN	175,000	3.133226	5,483	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SE 20 CL IO VAR	860,000	0.635899	5,469	アメリカ合衆国	0.01
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 99 CL IO FRN 16/06/2060	755,000	0.712382	5,378	アメリカ合衆国	0.01

投資対象	保有高 （米ドル）	単価 （米ドル）	時価 （米ドル）	国名	純資産 比率 （％）
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION SER 41 CL IO VAR	505,000	0.537571	2,715	アメリカ合衆国	0.00
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A SER 114 CL IO VAR 16/04/2060	520,000	0.514351	2,675	アメリカ合衆国	0.00
純資産総額			79,559,407		

国別比率（2024年6月末時点）

国名	時価 （米ドル）	対純資産総額比率 （％）
アメリカ合衆国	77,175,762	97.00
イギリス	436,662	0.55
カナダ	410,377	0.52
ケイマン諸島	321,740	0.40
ノルウェー	223,733	0.28
バミューダ	171,787	0.22
ドイツ	151,749	0.19
アイルランド	135,920	0.17
シンガポール	98,386	0.12
純資産総額	79,559,407	

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2024年7月末日現在、管理会社の未監査発行済株式資本の額は2,409百万香港ドル（約47,000百万円）で、全額払込済です。管理会社の授権株式総数は、普通株式2,054,961,936株および優先株式301,000,000株です。

最近5年間で、資本金は763百万香港ドル（約14,886百万円）増加しました。

（注）香港ドルの円貨換算は、2024年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1香港ドル＝19.51円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業の目的は、各シリーズ・トラストの資産を投資ならびに再投資することおよび基本信託証書に規定される他の一定の機能を果たすことです。

2024年7月末日現在、管理会社は、下記のユニット・トラストの管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産総額の合計 （百万米ドル）
ケイマン諸島	ユニット・トラスト （マニユライフ・イン ベストメント・トラスト）	5	約2,051
香港	ユニット・トラスト （マニユライフ・香港・シリーズ）	3	約35
合計		8	約2,086

（３）【その他】

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実は生じていません。

5【管理会社の経理の概況】

- a．管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、香港財務報告基準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（ただし、円換算部分を除く。）。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328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング（安永會計師事務所）から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。
- c．管理会社の原文の財務書類は香港ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な金額について2024年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1香港ドル＝19.51円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

（１）【資産及び負債の状況】

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（ＨＫ）リミテッド

財政状態計算書

2023年12月31日

（香港ドルで表示）

		2023年		2022年	
	注記	香港ドル	千円	香港ドル	千円
非流動資産					
無形固定資産	8	21,150,904	412,654	21,613,879	421,687
設備	9	-	-	-	-
損益を通じて公正価値で測定される 金融投資	10,27	81,051,712	1,581,319	76,798,715	1,498,343
使用権資産	22	9,203,163	179,554	18,406,327	359,107
子会社への投資	11	332,540,750	6,487,870	414,540,750	8,087,690
ジョイント・ベンチャーへの投資	12	1,333,723,786	26,020,951	1,356,123,786	26,457,975
売却目的で保有する資産	13	9,803,258	191,262	-	-
繰延税金資産	14	121,911,254	2,378,489	-	-
非流動資産合計		1,909,384,827	37,252,098	1,887,483,457	36,824,802
流動資産					
売掛金	15	99,200,632	1,935,404	92,848,434	1,811,473
前払金、預金およびその他の未収金	16	2,013,122	39,276	3,526,052	68,793
関係会社に対する債権	17	78,497,575	1,531,488	37,519,397	732,003
顧客銀行勘定	18	117,876,274	2,299,766	108,661,231	2,119,981
現金および現金同等物	19	440,764,116	8,599,308	456,658,957	8,909,416
流動資産合計		738,351,719	14,405,242	699,214,071	13,641,667
流動負債					
買掛金	20	126,251,428	2,463,165	113,214,150	2,208,808
未払債務およびその他の未払金	21	278,427,785	5,432,126	250,760,423	4,892,336
リース債務	22	9,339,617	182,216	9,202,492	179,541
関係会社に対する債務	17	183,517,433	3,580,425	281,632,997	5,494,660
流動負債合計		597,536,263	11,657,932	654,810,062	12,775,344
純流動資産		140,815,456	2,747,310	44,404,009	866,322

非流動負債

リース債務	22	-	-	9,339,617	182,216
純資産		2,050,200,283	39,999,408	1,922,547,849	37,508,909

資本

株式資本	23	2,409,408,436	47,007,559	2,409,408,436	47,007,559
株式オプション準備金	24	8,494,616	165,730	8,405,636	163,994
累積損失		(367,702,769)	(7,173,881)	(495,266,223)	(9,662,644)
資本合計		2,050,200,283	39,999,408	1,922,547,849	37,508,909

添付の注記は当財務書類と不可分なものです。

[署名]

（２）【損益の状況】

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッド
損益およびその他の包括利益計算書
2023年12月31日終了年度
（香港ドルで表示）

	注記	2023年		2022年	
		香港ドル	千円	香港ドル	千円
収益	4	851,119,613	16,605,344	803,656,902	15,679,346
その他の収益および利益	4	114,917,350	2,242,037	117,839,207	2,299,043
ジョイント・ベンチャーへの投資に係る売却益	12	25,357,823	494,731	-	-
ジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損損失	12	(2,757,823)	(53,805)	(71,632,000)	(1,397,540)
子会社への投資に係る減損損失	11	(82,000,000)	(1,599,820)	-	-
入居費用		(32,877,975)	(641,449)	(32,147,166)	(627,191)
給料およびその他従業員費用、取締役報酬を含む		(450,540,955)	(8,790,054)	(569,583,241)	(11,112,569)
その他の営業費用		(417,359,453)	(8,142,683)	(380,986,069)	(7,433,038)
リース債務に係る財務コスト	5,22	(206,380)	(4,026)	(341,491)	(6,662)
税引前利益 / （損失）	5	5,652,200	110,274	(133,193,858)	(2,598,612)
法人所得税	7	121,911,254	2,378,489	-	-
当期利益 / （損失）および包括利益合計		127,563,454	2,488,763	(133,193,858)	(2,598,612)

添付の注記は当財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（ＨＫ）リミテッド
株主持分変動計算書
2023年12月31日終了年度
（香港ドルで表示）

	注記	株式資本		株式オプション準備金		累積損失		資本合計	
		香港ドル	千円	香港ドル	千円	香港ドル	千円	香港ドル	千円
2022年 1 月 1 日現在		2,782,993,436	54,296,202	8,233,917	160,644	(362,072,365)	(7,064,032)	2,429,154,988	47,392,814
株式発行	23	57,997,000	1,131,521	-	-	-	-	57,997,000	1,131,521
株式減少	23	(431,582,000)	(8,420,165)	-	-	-	-	(431,582,000)	(8,420,165)
株式オプション取り決め	24	-	-	171,719	3,350	-	-	171,719	3,350
期中包括利益合計		-	-	-	-	(133,193,858)	(2,598,612)	(133,193,858)	(2,598,612)
2022年12月31日および 2023年 1 月 1 日現在		2,409,408,436	47,007,559	8,405,636	163,994	(495,266,223)	(9,662,644)	1,922,547,849	37,508,909
株式オプション取り決め	24	-	-	88,980	1,736	-	-	88,980	1,736
期中包括利益合計		-	-	-	-	127,563,454	2,488,763	127,563,454	2,488,763
2023年12月31日現在		2,409,408,436	47,007,559	8,494,616	165,730	(367,702,769)	(7,173,881)	2,050,200,283	39,999,408

添付の注記は当財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（ＨＫ）リミテッド

キャッシュ・フロー計算書

2023年12月31日終了年度

（香港ドルで表示）

	注記	2023年		2022年	
		香港ドル	千円	香港ドル	千円
営業活動からのキャッシュ・フロー					
税引前利益／（損失）		5,652,200	110,274	(133,193,858)	(2,598,612)
以下の項目の調整：					
利息収入	4	(3,462,032)	(67,544)	(1,729,987)	(33,752)
リース債務に係る利息	5, 22	206,380	4,026	341,491	6,662
使用権資産の減価償却費	5, 22	9,203,164	179,554	9,203,163	179,554
無形固定資産の償却	5, 8	3,718,731	72,552	-	-
株式オプション費用	24	88,980	1,736	171,719	3,350
ジョイント・ベンチャーの売却益	5, 12	(25,357,823)	(494,731)	-	-
ジョイント・ベンチャーの減損損失	12	2,757,823	53,805	71,632,000	1,397,540
子会社の減損損失	11	82,000,000	1,599,820	-	-
		<u>74,807,423</u>	<u>1,459,493</u>	<u>(53,575,472)</u>	<u>(1,045,257)</u>
損益を通じて公正価値で測定される金融投資の（増加）／減少		(4,252,997)	(82,976)	6,508,995	126,990
売掛金の（増加）／減少		(6,352,198)	(123,931)	21,234,213	414,279
前払金、預金およびその他の未収金の減少		1,512,930	29,517	647,678,360	12,636,205
関係会社に対する債権の（増加）／減少		(40,978,178)	(799,484)	58,601,885	1,143,323
顧客銀行勘定の増加		(9,215,043)	(179,785)	(3,773,370)	(73,618)
買掛金の増加		13,037,278	254,357	2,384,178	46,515
未払債務およびその他の未払金の増加／（減少）		27,667,362	539,790	(55,893,675)	(1,090,486)
関係会社に対する債務の（減少）／増加		(98,115,564)	(1,914,235)	72,248,368	1,409,566
デリバティブ金融商品の減少		-	-	(7,697,615)	(150,180)
営業活動（に使用された）／から生じたキャッシュ・フロー		<u>(41,888,987)</u>	<u>(817,254)</u>	<u>687,715,867</u>	<u>13,417,337</u>
受取利息		3,462,032	67,544	1,729,987	33,752
リース債務に係る利息		(206,380)	(4,026)	(341,491)	(6,662)
営業活動（に使用された）／から生じたキャッシュ・フローの純額		<u>(38,633,335)</u>	<u>(753,736)</u>	<u>689,104,363</u>	<u>13,444,426</u>
投資活動からのキャッシュ・フロー					
無形固定資産への追加	8	(3,255,756)	(63,520)	(13,651,035)	(266,332)
ジョイント・ベンチャーの売却による収入		35,196,742	686,688	-	-
子会社への資本注入		-	-	(23,809,440)	(464,522)
ジョイント・ベンチャーへの資本注入	12	-	-	(268,619,970)	(5,240,776)
投資活動から生じた／（に使用された）キャッシュ・フロー純額		<u>31,940,986</u>	<u>623,169</u>	<u>(306,080,445)</u>	<u>(5,971,629)</u>

財務活動からのキャッシュ・フロー

株式発行手取金	23	-	-	57,997,000	1,131,521
株式減少支払金	23	-	-	(431,582,000)	(8,420,165)
リース債務の元本部分		(9,202,492)	(179,541)	(9,067,381)	(176,905)
財務活動に使用されたキャッシュ・フロー純額		(9,202,492)	(179,541)	(382,652,381)	(7,465,548)
現金および現金同等物の純（減少）／増加		(15,894,841)	(310,108)	371,537	7,249
現金および現金同等物期首残高		456,658,957	8,909,416	456,287,420	8,902,168
現金および現金同等物期末残高		440,764,116	8,599,308	456,658,957	8,909,416
現金および現金同等物の残高分析					
現金および銀行残高	19	440,764,116	8,599,308	456,658,957	8,909,416

添付の注記は当財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッド

財務書類に対する注記

2023年12月31日終了年度

1. 企業情報

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッド（以下「当社」といいます。）は、香港で有限会社として設立されました。当社の登記上の住所は、香港、コーズウェイ・ベイ、ハイサン通り、33リー・ガーデン・キュー10階です。

当期中、当社の主な活動は、証券の取り扱い、先物契約の取り扱い、証券に係るアドバイス業務、先物契約に係るアドバイス業務および資産管理サービスの提供でした。

取締役会の意見では、当社の直接の親会社は、バルバドスで設立されたマニユライフ・インベストメント・マネジメント・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドであり、最終的な親会社は、カナダで設立されトロント証券取引所に上場しているマニユライフ・ファイナンシャル・コーポレーション（以下「MFC」といいます。）です。

2.1. 作成の基本

本財務書類は、香港公認会計士協会（以下「HKICPA」といいます。）によって発行された香港財務報告基準（香港財務報告基準、香港会計基準（以下「HKAS」といいます。）および解釈指針を含みます。）（以下「HKFRS」といいます。）、香港で一般に公正妥当と認められている会計原則および香港会社条例に準拠して作成されています。本財務書類は、デリバティブ金融商品および損益を通じて公正価値で測定される金融投資を除いて、取得原価主義で作成されています。本財務書類は、当社の機能通貨である香港ドルで表示されています。

連結財務書類は、作成されていません。当社は、国際財務報告基準に準拠して連結財務書類が作成されているMFCの完全子会社であるため、ジョイント・ベンチャーに対する当社の持分に関して、持分法は適用されていません。MFCの連結財務書類は、www.manulife.comで取得可能です。

2.2. 会計方針および開示の変更

当社は、以下の改訂HKFRSを、当期の財務書類から初めて適用しています。

HKAS第1号およびHKFRS 実務記述書第2号の改訂	会計方針の開示
HKAS第8号の改訂	会計上の見積りの定義
HKAS第12号の改訂	単一の取引から生じた資産および負債に係る繰延税金
HKAS第12号の改訂	国際的な税制改革 - 第2の柱モデルルール

当社に適用される改訂HKFRSの性質および影響は、以下に記載されます。

（a）HKAS第1号の改訂により、事業体は重要な会計方針ではなく、重要性のある会計方針に関する情報を開示することが求められています。会計方針に関する情報は、事業体の財務書類に含まれる他の情報と合わせて検討した場合に、一般目的財務書類の主要な利用者が当該財務書類に基づいて行う意思決定に影響を与えると合理的に予想し得る場合には、重要性があるとされます。HKFRS実務記述書第2号「重要性の判断の行使」の改訂は、会計方針の開示に重要性の概念を適用する方法について、強制力を持たない指針を提供しています。当社は財務書類の注記2において重要性のある会計方針に関する情報を開示しております。これらの変更は当社の財務書類項目の測定、認識および表示に影響を与えるものではありません。

（b）HKAS第8号の改訂により、会計上の見積りの変更と会計方針の変更の違いが明確になりました。会計上の見積りは、測定の不確実性が伴う財務書類上の金額として定義されています。また、この改訂は、事業体が会計上の見積もりを作成するために、どのように測定手法およびインプットを使用するかを明確にしています。当社のアプローチおよび方針は当該改訂に沿ったものであり、これらの変更は当社の財務書類に重要な影響を与えるものではありません。

（ｃ）ＨＫＡＳ第12号「単一の取引から生じた資産および負債に係る繰延税金」の改訂により、ＨＫＡＳ第12号の当初認識の例外の範囲が狭められ、リースや資産除去債務など、課税対象と控除対象の一時差異が等しくなる取引には適用されなくなりました。したがって、事業体は、これらの取引から生じる一時差異について、繰延税金資産（ただし、十分な課税利益が得られる場合に限りです。）および繰延税金負債を認識する必要があります。これらの変更は当社の財務書類に重要な影響を与えるものではありません。

（ｄ）ＨＫＡＳ第12号「国際的な税制改革 第2の柱モデルルール」の改訂は、経済協力開発機構が公表した第2の柱モデルルールの実施により生じる繰延税金の認識および開示の強制的な一時的例外を導入するものです。この改訂はまた、影響を受ける事業体に対して、第2の柱の法人所得税に対する事業体のエクスポージャーを財務書類の利用者がより良く理解できるようにするための開示要件を導入しており、第2の柱の税制が施行されている期間における第2の柱の法人所得税に関連する当期税金の個別開示、および当該税制が制定または実質的に制定されているがまだ施行されていない期間における第2の柱法人所得税へのエクスポージャーに関する既知または合理的に見積可能な情報の開示が含まれます。

当社は、当社を構成する事業体が、第2の柱の税制がまだ制定されていない、または実質的に制定されていない法域で事業を行っているため、当期においては一時的な例外規定をまだ適用していません。当社は、第2の柱の税制が制定または実質的に制定されるまでに、第2の柱の法人所得税へのエクスポージャーに関する既知または合理的に見積可能な情報を財務書類に開示し、施行された時点で、第2の柱の法人所得税に関する費用または収益を個別に開示する予定です。

2.3. 公表されたがまだ有効となっていないＨＫＦＲＳ基準

当社は、公表されたがまだ有効となっていない以下のＨＫＦＲＳ新基準および改訂基準を、当財務書類に適用していません。

ＨＫＦＲＳ第10号の改訂および ＨＫＡＳ第28号	投資者とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または抛却 ³
ＨＫＦＲＳ第16号の改訂	セール・アンド・リースバック取引におけるリース負債 ¹
ＨＫＡＳ第1号の改訂	負債の流動または非流動への分類（「2020年改訂」） ^{1,4}
ＨＫＡＳ第1号の改訂	特約条項付き非流動負債（「2022年改訂」） ^{1,4}
ＨＫＡＳ第21号の改訂	交換可能性の欠如 ²

1 2024年1月1日以降に開始する年次期間から適用されます。

2 2025年1月1日以降に開始する年次期間から適用されます。

3 強制的な発効日は決定されていませんが、適用可能です。

4 2020年改訂および2022年改訂の結果として、香港解釈指針第5号財務書類の表示 - 要求払いの返済条項を含むタームローンの借り手による分類は、結論の変更なしに対応する表現に修正されました。

当社に適用されると予想されるＨＫＦＲＳの詳細は、以下に記載されます。

ＨＫＦＲＳ第10号およびＨＫＡＳ第28号の改訂は、投資者とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または抛却に関するＨＫＦＲＳ第10号とＨＫＡＳ第28号の要件の間の不整合に対応しています。この改訂は、資産の売却または抛却が事業を構成する場合、ダウンストリーム取引から生じる損益の全額を認識することを要求しています。事業を構成しない資産を含む取引の場合、取引から生じる損益は、関連会社または共同支配企業に対する非関連投資者の持分の範囲でのみ投資者の損益として認識されます。この改訂は将来に向かって適用される予定です。ＨＫＦＲＳ第10号およびＨＫＡＳ第28号の改訂の従来の強制適用日は、ＨＫＩＣＰＡにより撤回されました。しかしながら、当該改訂は現在適用可能です。

ＨＫＦＲＳ第16号の改訂は、セール・アンド・リースバック取引で生じるリース負債を測定する際に、売主借主が保持する使用权に関連する損益の金額を認識しないようにするために、売主借主が用いる要件を規定しています。この改訂は、2024年1月1日以降に開始する年次期間から適用され、ＨＫＦＲＳ第16号の当初適用日（すなわち2019年1月1日）以降に締結されたセール・アンド・リースバック取引に遡及して適用されます。早期適用が認められています。これらの変更は当社の財務書類に重要な影響を与えるものではありません。

2020年改訂は、負債を流動または非流動に分類するための要件を明確にしており、これには、決済を繰り延べる権利の意味や繰り延べる権利は報告期間の末日に存在しなければならないことが含まれています。負債の分類は、事業体が決済を繰り延べる権利を行使する可能性に影響されません。また、この改訂は、負債は自己の資本性金融商品で決済できること、および転換可能負債の転換オプション自体が資本性金融商品として会計処理される場合にのみ、負債の条件がその分類に影響を及ぼさ

ないことを明確にしています。2022年改訂はさらに、貸付契約から生じる負債のコベナントのうち、報告日以前に事業体が遵守しなければならないコベナントのみが、その負債の流動または非流動への分類に影響を及ぼすことを明確にしています。事業体が報告期間後12ヶ月以内に将来のコベナントを遵守することを条件とする非流動負債については、追加の開示が要求されます。この改訂は、遡及適用され、早期適用が認められています。2020年改訂を早期適用する事業体は、2022年改訂を同時に適用する必要があり、その逆も同様です。当社は現在、この改訂の影響および既存の貸付契約の改正が必要となるか否かを検討しています。予備的な評価に基づく、これらの変更は当社の財務書類に重要な影響を与えるものではないと予想されます。

H K A S 第21条の改訂は、ある通貨が他の通貨に交換可能かどうかを事業体がどのように評価するか、および交換可能性が欠如している場合に測定日における直物為替レートをどのように推定するかを規定しています。この改訂は、財務書類の利用者が交換可能でない通貨の影響を理解することを可能にする情報の開示を要求しています。早期適用が認められています。この改訂を適用する場合、事業体は比較情報を修正再表示することはできません。この改訂を最初に適用したことによる累積的影響は、最初の適用日において、必要に応じて、利益剰余金の期首残高または資本の個別の構成要素に累積された換算差額の累積額に対する調整として認識されます。これらの変更は当社の財務書類に重要な影響を与えるものではありません。

2.4. 重要性のある会計方針

子会社

子会社とは、直接的にまたは間接的に、当社によって支配される事業体（ストラクチャード・エンティティを含みます）のことです。支配が獲得されるのは、当社が被投資会社との関与から生じる変動リターンにさらされているか、または権利を有しており、かつ、被投資会社に対する権限を通じてそれらのリターンに影響を与える能力（すなわち、被投資会社の関連する活動を指揮する現行の能力を当社に与える現行の権利）を有している場合です。

当社が、直接的または間接的に、被投資会社の議決権または同様の権利の過半数未満を有する場合、当社は、被投資会社に対して権限を有しているか否かを評価する上で、以下を含むすべての関連する事実および状況を検討します。

- （a）被投資会社の他の議決権保有者との契約；
- （b）他の契約上の取り決めから生じる権利、および
- （c）当社の議決権および潜在的議決権

子会社の業績は、受取配当金および未収配当金の範囲内で損益に含まれます。H K F R S 第5号「売却目的で保有する非流動資産および非継続事業」に従い、売却目的に分類されない子会社に対する当社の投資は、取得原価から減損損失を控除した金額で表示しています。

関連会社またはジョイント・ベンチャーへの投資

関連会社とは、当社が、通常20%を下回らない議決権株式の長期持分を持ち、重大な影響を及ぼす立場にある事業体のことです。重要な影響力とは、被投資会社の財務および経営方針の決定に参加できる権限であるが、こうした方針の支配または共同支配をするものではありません。

ジョイント・ベンチャーとは、契約の共同支配権を有する当事者がジョイント・ベンチャーの純資産に対して権利を有する共同契約の一種です。共同支配とは、契約上合意された取決めの支配の分担であり、関連する活動に関する決定には、支配権を分担する当事者の全員一致の同意が必要とされる場合にのみ存在します。

関連会社への投資がジョイント・ベンチャーへの投資となった場合、またはその逆の場合、留保利益は再測定されません。その代わり、投資は引き続き持分法で会計処理されます。それ以外のすべてにおいて、関連会社に対する重要な影響力またはジョイント・ベンチャーに対する共同支配を喪失した場合、当社は保有投資をその公正価値で測定および認識します。重要な影響力または共同支配の喪失時における、関連会社またはジョイント・ベンチャーの取得原価と、保有投資の公正価値および処分からの資金との差異は、損益を通じて認識されます。

関連会社およびジョイント・ベンチャーの業績は、受取配当金および受取債権の範囲内で損益に含まれます。関連会社およびジョイント・ベンチャーに対する当社の投資は、非流動資産として扱われ、減損処理後の原価で計上されます。関連会社またはジョイント・ベンチャーへの投資が売却目的保有に分類される場合には、H K F R S 第5条に従って会計処理を行います。

公正価値測定

当社は、各報告期間末時点の公正価値でデリバティブ金融資産を測定します。

公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却した場合に受け取る、または負債を移転するために支払うであろう代価のことです。公正価値の測定は、資産を売却するまたは負債を移転する取引が、当該資産または負債の主たる市場において、または、主たる市場が存在しない場合には、当該資産または負債にとって最も有利な市場において行われるという前提に基づいています。主たる市場または最も有利な市場は、当社が参加できるものでなければなりません。

ん。資産または負債の公正価値は、市場参加者がその経済の最善の利益のために行動すると仮定し、資産または負債の価格決定に際して市場参加者が用いるであろう仮定を用いて測定されます。

非金融資産の公正価値測定は、市場参加者がその資産を最大限かつ最善に活用することによってまたはその資産を最大限かつ最善に活用する他の市場参加者に売却することによって、経済的利益を創出することができるかどうかを考慮します。

当社は、状況に応じて適切であり、かつ、関連する観察可能インプットを最大限に使用し、観察不可能なインプットの使用を最小限におさえることによって、公正価値測定に十分なデータが入手可能な評価手法を用います。

財務書類において公正価値が測定または開示されるすべての資産および負債は、公正価値測定全体として重要な最低水準のインプットに基づき、以下のように公正価値ヒエラルキー内で分類されます。

レベル１ - 同一の資産または負債の活発な市場における（未調整の）相場価格に基づく

レベル２ - 公正価値測定に重要な影響を及ぼす最低レベルのインプットによる直接的にまたは間接的に観察可能な評価技法に基づく

レベル３ - 公正価値測定に重要な影響を及ぼす最低レベルのインプットによる観察不可能な評価技法に基づく

財務書類上で継続的に認識される資産および負債について、当社は、（公正価値測定全体に重要な影響を及ぼす最低レベルのインプットに基づき）各報告期間末ごとにカテゴリーを見直すことによって、ヒエラルキーのレベル間の移転が生じていたかどうかを決定します。

非金融資産の減損

減損の兆候が見られる場合、またはある資産について年次の減損テストが求められる場合（繰延税金資産、金融資産を除く）、資産の回収可能額が見積もられます。資産の回収可能額は、使用中の資産の価値または資金生成単位の価値のうち高い方であってその公正価値から処分費用を差し引いた額であり、資産が他の資産または資産グループから大部分が独立したキャッシュ・インフローを生み出さない限り（この場合、回収可能額は、資産が属する資金生成単位について決定される。）、個々の資産について決定されます。

資金生成単位の減損テストにおいて、企業資産（例えば本社ビル）の帳簿価額の一部は、合理的かつ一貫した基準で配分できる場合は個々の資金生成単位に、そうでない場合は最小の資金生成単位グループに配分されます。

減損損失は、ある資産の簿価がその回収可能額を超える場合にのみ認識されます。使用中の価値を評価する際には、貨幣の時間的価値の現行市場評価および当該資産に特有のリスクを反映した税前割引率を用いて、見積り将来キャッシュ・フローは現在価値まで差し引かれます。減損損失は、減損を認識済みの資産の機能と整合する費用区分において、発生した期中の損益に計上されます。

従来認識されていた減損損失がもはや存在しない可能性または減少した可能性を示す兆候があるかどうかについて、各報告期間の終了時に、評価が行われます。このような兆候がある場合、回収可能価額が見積られます。従来認識済の資産（のれんを除く）の減損は、当該資産の回収可能価額の算定に使用された見積りに変更があった場合にのみ戻入されますが、過年度に当該資産について減損損失が認識されていなかった場合には、算定されたであろう帳簿価額（減価償却費控除後）を上回らない場合にのみ戻入されます。このような減損損失の戻入は、発生した期間の損益として認識されます。

関係会社

以下の場合に、当事者は、当社の関係会社とみなされます。

（a）当事者が、人またはその家族の近親者であり、かつその者が以下に該当する場合

（ ）当社を支配または共同支配する者である。

（ ）当社に重要な影響力を持つ。

（ ）当社または当社の親会社の重要な経営陣の構成メンバーである。

または

（b）当事者が、以下のいずれかの条件に当てはまる事業体の場合

（ ）その事業体と当社が同じグループのメンバーである。

（ ）一方の事業体が、他方の事業体またはジョイント・ベンチャー（または他方の事業体の親会社、子会社あるいは兄弟会社）である。

（ ）事業体および当社が、同一の第三者の共同支配者である。

（ ）一つの事業体が第三者事業体のジョイント・ベンチャーであり、他方の事業体が当該第三者事業体の関連会社である。

- （ ） 事業体が、当社または当社の関連会社の従業員の退職後給付制度である。
- （ ） 事業体が（ a ）に定義される者によって支配または共同支配されている。
- （ ） （ a ）（ ）に定義される者が事業体に重要な影響力を持つかまたは事業体（あるいは事業体の親会社）の重要な経営陣の構成メンバーである。
- （ ） 事業体またはその構成メンバーが、当社または当社の親会社に重要な経営陣業務を提供している。

無形固定資産

自社開発ソフトウェアの開発に係る費用については、耐用年数を確定できる無形資産として資産計上しています。ソフトウェア無形固定資産は、稼働後３年から10年の見積耐用年数にわたって定額法で償却しています。有限の耐用年数の無形資産については、各報告期間において減損の兆候の有無を判定しています。

有形固定資産および減価償却

有形固定資産は、原価から減価償却累計額および減損を差し引いた額で表示されます。有形固定資産の項目が売却目的として分類される場合または売却目的として分類される処分グループの一部となるときは、減価償却されずＨＫＦＲＳ第５条に基づいて計上されます。有形固定資産の項目の原価は、その購入価格および当該資産をその使用目的のために稼働可能な状態とし設置するためにかかった直接的な費用とで構成されています。

修繕費や維持費のように、有形固定資産が稼働後に発生した費用は、通常、当該費用が発生した期中の損益に計上されます。認識基準が満たされる場合には、主要検査のための支出は、交換として、当該資産の簿価に資産計上されます。間隔をおいてかなりの部分の交換が必要な場合には、当社はこうした部分を個別の耐用年数を持つ個別の資産として認識し、減価償却を行います。

減価償却は定額法によって計算され、有形固定資産の各品目の費用が予想耐用年数にわたって残存価額まで償却されます。この目的に使用される主要な年率は以下の通りです。

家具および設備 16%から33 1/3%

自動車 20%から33 1/3%

有形固定資産の品目の一部が異なる耐用年数を持つ場合、品目の費用は合理的に配分され、各品目は個別に償却されます。残存価額、耐用年数および償却法は少なくとも各会計年度末ごとに評価され、必要に応じて調整されます。

有形固定資産の品目および当初に認識された重要な部分は、処分時または当該資産の使用あるいは処分の際に将来の経済的便益が予想されない場合に、認識を中止します。当該資産の認識が中止される年度の処分または除却の際に損益に認識される利益または損失は、売却の純額と関連資産の簿価との差額です。

リース

当社は、契約がリース契約であるかまたはリース契約を含むかどうかを契約当初に評価します。契約は、対価と引き換えに特定の資産の使用を一定期間支配する権利を譲渡する場合に、リース契約であるかまたはリース契約を含むとみなされます。

借手としての当社

当社は、短期リースおよび少額資産リースを除くすべてのリースについて、単一の認識および測定アプローチを採用します。当社は、リース料を支払うリース債務および、基礎となる資産の使用権を表象する使用権資産を認識します。

（a）使用権資産

使用権資産は、リースの開始日（つまり、基礎となる資産が使用可能となる日）に認識されます。使用権資産は、減価償却累計額および減損損失を差し引いた原価で測定され、リース債務の再測定額が調整されます。使用権資産の費用には、リース債務の認識額、当初発生直接費用、および使用開始時または使用開始前のリース・インセンティブ割引後のリース支払額が含まれます。

（b）リース債務

リース債務は、リース期間にわたって支払われるリース料の現在価値で、リースの開始日に認識されます。リース料には、固定支払額（実質支払額が含まれます）からリース・インセンティブを割り引いた額、指標または金利により変動する変動リース料、および残存価額保証に基づいて支払うことが見込まれる額が含まれます。リース料には、当社が行使用することが合理的に確実であると判断される購入オプションの行使価格、および当社による終了オプションの行使がリース条項に反映されている場合には、リース終了違約金の支払額も含まれます。指標や利率に依拠しない変動リース料は、支払を引き起こす事象または条件が発生した期間の費用として認識されます。

支払リース料の現在価値の計算に際して、リースに係る金利を即座に決定することが難しいため、当社は、リース開始日における追加借入費用レートを用います。開始日以降は、リース債務の金額は利息の増加を反映して増加し、支払リース料については減少されます。さらに、リース債務の簿価は、修正、リース条項の変更、支払リース料の変更（例えば、指標またはレートの変更に起因する将来のリース料の変更）、または原資産を購入するオプションの評価の変更があった場合には、再測定されます。

実質的に資産の所有による報酬およびリスクのすべてが貸し手に残るリースは、オペレーティング・リースとして会計処理されます。当社が借手である場合、オペレーティング・リースに基づく貸手からのリース・インセンティブを相殺済みの支払リース料は、定額法ベースでリース期間にわたって損益に計上されます。

投資およびその他の金融資産

当初認識および測定

金融資産は、当初認識時に、その他の包括利益を通じた公正価値および損益を通じた公正価値で測定されます。

金融資産の当初認識時の区分は、金融資産の契約上のキャッシュ・フロー特性およびそれらを管理する当社のビジネスモデルに依拠しています。売上債権が、重要な財務要素を含んでいないか、または重要な財務要素の影響を調整しない実務上の便宜を当社が適用している場合を除き、当社は、金融資産を公正価値で当初測定し、さらに金融資産が損益を通じた公正価値でない場合には取引費用で測定します。重要な融資要素を含んでいない、または実務上の便宜を適用している売上債権は、以下の「収益の認識」に規定されている方針に従い、HKFRS第15号に基づいて決定された取引価格で測定されます。

金融資産が償却原価またはその他の包括利益を通じた公正価値で分類および測定されるためには、キャッシュ・フロー上に、元本および元本残高に対する利息の支払いのみ（以下「SPPI」といいます。）として表れる必要があります。SPPIではないキャッシュ・フローを有する金融資産は、ビジネスモデルにかかわらず、損益を通じて公正価値で分類および測定されます。

金融資産を管理する当社のビジネスモデルは、キャッシュ・フローを生み出すために金融資産をどのように管理するかということです。ビジネスモデルは、キャッシュ・フローが、契約キャッシュ・フローの回収から生じるか、金融資産の売却からか、またはその両方からかを決定します。償却原価で分類および測定される金融資産は、契約キャッシュ・フローの回収のために金融資産を保有することを目的とするビジネスモデルで保有されるが、その他の包括利益を通じて公正価値で分類および測定される金融資産は、契約キャッシュ・フロー回収のための保有と、売却目的での保有との両方を目的とするビジネスモデルで保有されています。上述のビジネスモデルで保有されていない金融資産は、損益を通じて公正価値で分類され、測定されます。

市場における規制または慣行により一般的に定められた期間内に資産の引渡しを必要とする金融資産の売買は、取引日、すなわち、当社が資産の売買を決定した日に認識されます。

継続的な測定

金融資産の継続的な測定は、以下の分類に依拠します。

償却原価の金融資産（債務証券）

償却原価の金融資産は、のちに実効金利法を用いて測定され、減損の対象となります。利益および損失は、資産の認識が中止されたとき、修正または減損された際に、損益計算書に計上されます。

その他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融資産（債務証券）

その他の包括利益を通じて公正価値で測定される債務投資、利息収益、為替再評価および減損損失または戻し入れは、損益計算書に認識され、償却減価で測定される金融資産と同様の方法で計算されます。残存公正価値の変動は、その他の包括利益に認識されます。認識の中止時、その他の包括利益に認識された公正価値の累積変動額は、損益計算書に還元されます。

その他の包括利益を通じて公正価値で決定される金融資産（資本投資）

当初認識時に、当社は、資本投資がH K A S 第32条「金融商品：表示」に基づく資本の定義に合致し、売買目的で保有されない場合に、その他の包括利益を通じて公正価値で決定された資本投資とする、変更不能な分類を選択することができる。この分類は、商品ごとに決定されます。

これらの金融資産に係る利益または損失は、損益計算書に再計上されることはありません。分配は、支払いの権利が確立する場合に損益計算書にその他の利益として認識されます。ただし、当該金融資産の費用の一部の回収として当社が便益を得る場合には、当該利益は、その他の包括利益に計上されます。その他の包括利益を通じて公正価値に指定された資本投資は、減損評価の対象とはなりません。

損益を通じて公正価値で測定される金融資産

損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、損益計算書に認識される公正価値の純変動とともに公正価値で財政状態計算書に計上されます。

この分類には、その他の包括利益を通じて公正価値で測定される取り消し不能な分類を当社が選択しなかったデリバティブ商品および資本投資が含まれます。資本投資に係る分配は、支払いの権利が確立する場合に、損益計算書上のその他の利益としても認識されます。

金融負債または非金融主体とのデリバティブを含有する複合契約は、経済的特性およびリスクの主体との関連性が薄い場合、組込デリバティブと同じ条件の別個の金融商品がデリバティブの定義を満たす場合、および複合契約が損益を通じて公正価値で測定されない場合に、主体から切り離され、別個のデリバティブとして会計処理されます。組込デリバティブは公正価値で測定され、公正価値の変動は損益計算書上に認識されます。再評価が行われるのは、キャッシュ・フローの大幅な修正が求められるような契約条件の変更があった場合、または損益を通じた公正価値区分から金融資産が再分類された場合のみです。

金融資産主体を含む複合契約に組み込まれたデリバティブの会計処理は、分離されません。金融資産の主体と組込デリバティブは、その全体として、損失を通じて公正価値で測定される金融資産として分類されることが求められます。

デリバティブ金融商品およびヘッジ会計

当初認識とその後の測定

当社は、為替リスクをヘッジするために、為替先渡し契約などのデリバティブ金融商品を利用しています。このようなデリバティブ金融商品は、デリバティブ契約が締結された日に公正価値で当初認識され、その後公正価値で再測定されます。デリバティブは、公正価値がプラスの場合は資産として、公正価値がマイナスの場合は負債として計上されます。

デリバティブの公正価値の変動から生じる損益は、直接損益計算書に計上されます。ただし、キャッシュ・フロー・ヘッジの有効部分はその他の包括利益に認識され、その後ヘッジ対象が損益に影響を与える時点で損益に再分類されます。

為替先渡し契約の公正価値は、類似の満期を持つ契約の現在の先渡し為替相場を参照して計算されます。

当社が締結したデリバティブ金融商品はヘッジ会計の対象とならないため、報告期間の末日現在の公正価値で表示され、公正価値の損益は直接損益計算書に計上されます。

金融資産の減損

当社は、損益を通じて公正価値で測定されないすべての債務証券について、予想信用損失（以下「ECL」といいます。）型引当を認識します。ECLは、契約に基づく契約キャッシュ・フローおよび当社が受け取ると予測するすべてのキャッシュ・フローを、当初の実効金利の概算利率で割り引いた差額に基づいています。予想キャッシュ・フローは、保有担保または契約条件に不可欠なその他の信用補完物の売却からのキャッシュ・フローを含みます。

一般的アプローチ

ECLは2段階で認識されます。当初認識以降、信用リスクの大幅な増加がみられない信用エクスポージャーについては、今後12ヶ月以内に生じる可能性のあるデフォルト事象に起因する信用損失に対して引き当てられます（12ヶ月ECL）。当初

認識以降、信用リスクが著しく増加している信用エクスポージャーについては、債務不履行のタイミングにかかわらず、エクスポージャーの残存期間にわたり予想される信用損失に対して引当金が必要となります（存続期間ＥＣＬ）。

当社は、金融商品の信用リスクが当初認識時から著しく増加しているかどうかを、報告日ごとに評価しています。評価に当たって、当社は、報告日現在の金融商品に生じていた債務不履行リスクと、当初認識日時点の金融商品に生じていた債務不履行リスクとを比較し、過去および将来の情報を含む、過度の費用や労力を要することなく入手可能な合理的かつ妥当な情報を考慮します。

簡便法

重要な財務要素が含まれない売掛金および契約資産については、または重要な財務要素の影響を調整しないという実務上の便宜を当社が採用している場合には、当社はＥＣＬの算出に簡便法を適用しています。簡便法では、信用リスクの変動は追跡せず、その代わりに報告日ごとに存続期間ＥＣＬに基づく損失引当金を認識しています。当社は、過去の貸倒経験に基づき、債務者や経済環境に固有の将来の要因を調整した引当金マトリックスを設定しています。

重要な財務要素が含まれる取引債権および契約資産ならびにリース債権については、上述の方針でＥＣＬを計算するにあたり、当社は会計方針として簡便法を採用しています。

金融資産の認識の中止

金融資産（または、適用ある場合、金融資産の一部または類似の金融資産グループの一部）は、主に以下の場合に認識を中止します（つまり、当社の財政状態計算書上から除かれます。）。

- ・ 資産からキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した場合
- ・ 当社が、資産からキャッシュ・フローを受け取る権利を譲渡した場合、または当社が「パススルー」契約に基づき、受領したキャッシュ・フローの満額を重大な遅延なく第三者に渡す義務を引き受けた場合；および（a）当社が資産の実質的にすべてのリスクおよび便益を譲渡したかまたは（b）当社が資産の実質的にすべてのリスクおよび便益を譲渡も維持もしないが、当該資産の支配権を譲渡した場合

当社が、当該資産からキャッシュ・フローを受ける権利を譲渡した場合、またはパススルー契約を締結した場合には、当該資産の保有に伴うリスクおよび便益を留保しているか否かおよびその範囲を評価します。当社は、当該資産のリスクおよび便益の実質的にすべてを譲渡も留保もしておらず、かつ、当該資産の支配権の譲渡もしていない場合には、当社の継続的な関与の範囲内で譲渡資産を認識し続けます。その場合、当社は関連する負債も認識します。譲渡資産および関連する負債は、当社が留保する権利および義務の反映に基づいて測定されます。

譲渡資産に対する保証の形を取る継続的関与は、当該資産の当初の帳簿価額と当社が返済を要求できる最大対価のいずれか低い金額で測定されます。

償却原価で測定される金融負債

未払債務およびその他の未払金およびグループ会社への未払金を含む金融負債は、貸付金および借入金に分類され、当初は公正価値に直接起因する取引費用を加算した金額で表示され、その後は、実効金利法を用いて償却原価で測定されます。ただし、割引の影響が重要でない場合には、その金額は原価で表示されます。

利得および損失は、負債の認識が中止された時点で、および償却処理を通じて、損益で認識されます。

金融負債の認識の中止

金融負債は、当該負債に基づく義務が免責または取消し、または失効した場合に認識を中止します。既存の金融負債が、実質的に異なる条件で同一の貸し手から別の金融負債に置き換えられる場合、または既存の負債の条件が実質的に変更される場合、そのような交換または変更は、当初の負債の認識の中止および新たな負債の認識として扱われ、それぞれの帳簿価額の差額は損益で認識されます。

金融商品の相殺

金融資産および金融負債は、認識された金額を相殺する強制可能な法的権利が現状存在し、かつ純額ベースで決済するかまたは資産の実現および負債の決済を同時にする意図がある場合に、相殺され、純額が財政状態計算書に報告されます。

顧客の銀行預金残高

当社は、通常の営業取引から生じる顧客の預金を保有するために、承認された金融機関に信託勘定および分離勘定を保持しています。当社は、当社が顧客の金銭に対する利息収益の一部または全部を留保することが認められており、また、顧客の金銭の損失または不適切な処分に対する支払義務を理由に、当社が対応する各顧客に支払うべき未払金勘定を流動負債で認識し

ているため、顧客の金銭を顧客信託銀行残高として財政状態計算書の流動資産に分類しています。当社は、クライアントの金銭を、自己の義務の決済に使用することはできません。

現金および現金同等物

キャッシュ・フロー計算書の目的上、現金および現金同等物は、手許現金および銀行預金ならびに容易に既知の金額に転換することができ価値の変動リスクが少なく、短期的な現金の約束を履行する目的で保有されている概ね３ヶ月以内に満期となる流動性の高い短期預金から構成されています。

財政状態計算書の目的上、現金および現金同等物は、手許現金および銀行預金ならびに上記の短期預金から構成されており、要求払い可能な銀行当座借越を控除して、当社のキャッシュ・マネジメントに不可欠な部分を構成しています。

所得税

所得税は、当期税金と繰延税金から構成されています。損益の外部で認識された項目に関連する所得税は、その他の包括利益または直接資本のいずれかにおいて、外部損益として認識されます。

当期税金資産および負債は、報告期間の末日までに施行または実質的に施行されている税率（および税法）に基づき、税務当局から回収または税務当局に支払われると予想される金額で、当社が事業を展開している国々で一般的に行われている解釈や慣行を考慮して、測定されます。

繰延税金は、負債法を用いて、報告期間末日における税務ベースの資産および負債と財務報告目的の帳簿価額との一時差異のすべてが計上されます。

繰延税金負債は、以下の場合を除いて、一時差異のすべてを認識します。

- ・ 繰延税金負債が、のれんから生じているかまたは企業結合以外の取引における資産または負債の当初認識から生じ、かつ、取引時点において、会計上の利益にも課税上の所得にも影響を及ぼさない場合、および
- ・ 子会社、関連会社およびジョイント・ベンチャーへの投資に係る将来加算一時差異について、一時差異の解消時期がコントロール可能であり、かつ予測可能な期間内に一時差異が解消しない可能性が高い場合。

繰延税金資産は、すべての将来減算一時差異ならびに未使用の税額控除および未使用の税務上の損失の繰越に対して認識されます。繰延税金資産は、以下を除き、将来減算一時差異、未使用の税額控除および未使用の税務上の損失の繰越しが利用できる課税所得が生じる可能性が高い範囲内で認識されます。

- ・ 将来減算一時差異に関連する繰延税金資産が、企業結合ではない取引における資産または負債の当初認識から生じ、かつ、取引時点において、会計上の利益にも課税所得にも影響を及ぼさず、かつ、課税対象と控除対象の一時差異が等しくならない場合、および
- ・ 子会社、関連会社およびジョイント・ベンチャーへの投資に関連する将来減算一時差異について、繰延税金資産は、予測可能な将来に当該一時差異が解消し、一時差異が使用可能な課税所得が生じる可能性が高い範囲内でのみ認識される場合。

繰延税金資産の帳簿価額は、各報告期間の末日に見直しを行い、繰延税金資産の全部または一部を活用するのに十分な課税所得が稼得される可能性がもはや低い範囲内で減額しています。未認識の繰延税金資産は、各報告期間の末日に再評価され、繰延税金資産の全部または一部を回収するのに十分な課税所得が得られる可能性が高くなった範囲内で認識されます。

繰延税金負債は、報告期間の末日までに施行または実質的に施行されている税率（および税法）に基づいて、資産が実現した時点または負債が決済された時点に適用されると見込まれる税率で測定されます。

当期税金資産を当期税金負債と相殺する法的に強制力のある権利が存在し、かつ、繰延税金が同一の課税事業体および同一の税務当局に関連している場合に、繰延税金資産および繰延税金負債は相殺されます。

収益認識

顧客との契約から生じる収益

顧客との契約から生じる収益は、財貨またはサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財貨またはサービスと引き換えに当社が受領する予定の対価を反映した額で認識されます。収益は、以下の基準に基づいて認識されます。

- （a）投資顧問報酬および販売報酬は、顧客が当社からの便益を受け取ると同時に消費しているため、時点の経過にわたって認識されます。
- （b）投資顧問サービスに係る追加的な成功報酬は、特定の業績目標の達成に伴って認識されます。
- （c）投資ファンドの買戻しに係る手数料は、関連するコントラクト・ノートが実行された時点に収益として認識されます。
- （d）金融商品の予想残存期間にわたり見積受取現金を金融資産の帳簿価額まで割引いたレートを適用した実効金利法を用いた発生主義に基づく受取利息および
- （e）受益者の支払いを受ける権利が確定した場合の配当収入

契約負債

契約負債は、当社が関連する商品またはサービスを移転する前に、顧客から支払を受けるか、顧客からの支払期日が到来するとき（いずれか早い方）に認識されます。契約負債は、当社が契約に基づき履行したとき（すなわち、関連する商品またはサービスの支配を顧客に移転したとき）、収益として認識されます。

株式ベースの支払取引

当社の最終的な持株会社であるマニユライフ・ファイナンシャル・コーポレーションは、マニユライフ・ファイナンシャル・コーポレーション・グループの業務の成功に貢献した参加適格者にインセンティブ報酬を提供する目的で株式報酬型オプション・スキームを導入しています。当社の従業員（取締役を含む）は、株式報酬を受け取り、従業員は、持分証券の対価として、業務を提供します（以下「持分決済取引」といいます。）。

2002年11月7日以降に付与された従業員との持分決済取引の費用は、付与日時点の公正価値を参照して測定されます。公正価値はブラック・ショールズ・オプション・プライシング・モデルを用いて決定され、その詳細は財務書類の注記24に記載されています。持分決済取引の費用は、業績および／または勤務条件が満たされた期間にわたって、対応する株式の増加とともに、従業員給付費用として認識されます。

権利確定日までの各報告期間末日における持分決済取引に関して認識される累積費用は、権利確定期間が終了した範囲と、最終的に権利確定する株式性金融商品の数についての当社の最善の見積りを反映しています。ある期間の損益に対する費用または貸方の計上は、その期間の期首と期末に認識された累積費用の変動を表しています。

付与日の報奨の公正価値の決定には、勤務および市場外の業績の状況は考慮されませんが、条件が満たされる可能性は、最終的に権利が確定するであろう資本性金融商品の当社の将来の最善の見積りの一部として評価されます。市場での業績状況は、付与日の公正価値に反映されます。報奨判断に付されたその他の条件であって、関連する勤務条件を伴わないものは、権利確定の条件ではないとみなされます。権利確定でない条件は、報奨の公正価値に反映され、勤務および／または業績条件がない限り、報奨の即時の費用計上につながります。

市場外の業績および／または勤務条件が満たされていないために、最終的に付与されない報奨については、費用は認識されません。報奨が、市場の業績および／または権利確定とならない条件を含む場合、当該取引は、市場条件または権利確定とならない条件が満たされているか否かにかかわらず、権利確定として取り扱われます。ただし、その他すべての業績条件および／または勤務条件が満たされていることを条件とします。

持分決済報奨の条件が修正される場合、報奨判断の当初条件が満たされていれば、最低限の費用として、条件が修正されなかったものとして認識されます。さらに、株式報酬の公正価値総額を増加させるいかなる修正についても費用が認識され、または、修正日に測定された従業員にとって有益である場合には認識されます。

持分決済報奨が取り消された場合、取消日に付与されたものとして処理され、報奨判断のために未認識の費用は、直ちに認識されます。これには、会社または従業員のいずれかの支配下にある権利不帰属条件が満たされない場合の報奨判断も含まれます。

ただし、取り消された報奨判断に代えて新たな報奨判断が行われ、それが付与された日に代替報奨判断として指定された場合、取り消された報奨判断および新たな報奨判断は、前項に記載されたように、当初報奨判断の修正であるものとして取り扱われます。

現金決済取引の費用は、付与された金融商品の条件を考慮した上で、公正価値で当初測定されます。公正価値は、対応する負債の認識を伴う権利確定までの期間にわたって、費用計上されます。負債は、決済日を含む各報告書等期間の末日に測定され、公正価値の変動は損益を通じて認識されます。

当社は、持分決済報奨に関してH K F R S 第2号の移行措置を採用しており、またH K F R S 第2号を、2002年11月7日以降に付与され、2005年1月1日まで権利確定されなかった持分決済報奨および2005年1月1日以降に付与された持分決済報奨に対してのみ適用しています。

その他の従業員給付

休暇の繰越

会社は、従業員の雇用契約に基づき、暦年ベースで年次有給休暇を付与します。一定の状況下では、報告期間終了時点で未消化の休暇は1年間繰り越され、翌年に各従業員が利用することが認められています。従業員が期中に獲得し繰越した当該有給休暇にかかる予想将来費用について、報告期間の末日に発生が行われます。

年金制度

当社は、管理当局に従って確定拠出型公的積立年金制度（以下「M P F 制度」といいます。）を運営しており、参加する資格のある従業員はこの制度に加入することができます。拠出は、従業員の基本給の一定割合に基づいて行われ、M P F 制度の規則に従って支払われるべき金額になった時点で損益に計上されます。M P F 制度の資産は、独立管理資金として、当社の資

産とは分離して保有されています。当社の企業拠出は、ＭＰＦスキームに拠出されたときに従業員に全額を付与します。ただし、ＭＰＦスキームの規則に従って、拠出金全額を付与する前に従業員が退職した場合に当社に払い戻される当社の任意企業拠出金は除きます。

配当

最終配当は、株主総会において投資主によって承認されたときに負債として認識されます。

中間配当については、当社の定款により中間配当の宣言の決定権が取締役に付与されているため、提案および宣言が同時に行われます。したがって、中間配当は、取締役会によって提案され宣言された場合には、直ちに負債として認識されます。

外貨

本財務書類は、当社の機能通貨である香港ドルで表示されています。

外貨建取引は、取引日の機能通貨の実勢為替レートを用いて当初計上されます。外貨建貨幣性資産および負債は、報告期間末日の為替レートで機能通貨に換算しています。貨幣性項目の決済または換算で生じる差異は、損益に認識されます。

外貨建取得原価で測定される非貨幣性項目は、当初取引日の為替レートを用いて換算されます。外貨建公正価値で測定される非貨幣性項目は、公正価値測定日の為替レートを用いて換算されます。公正価値で測定される非貨幣性項目の換算から生じる損益は、当該項目の公正価値の変動に伴う損益の認識にしたがって処理されます。

3. 重要な会計上の見積

当社の財務書類の作成に当たり、経営陣は、収益、費用、資産および負債の報告額ならびにこれらに付随する開示、ならびに偶発債務の開示に影響を及ぼす調整、見積りおよび仮定を行うことが求められます。これらの仮定や見積りが不確実である場合には、結果として将来影響を受ける資産および負債の帳簿価額に重大な修正が必要となる可能性があります。

判断

当社の会計方針を適用する過程において、経営陣は、見積りを伴うものを除き、財務書類で認識される金額に最も重要な影響を与える以下の判断を行いました。

顧客との契約による収益

当社は、投資顧問サービスおよび販売サービスの収益は、顧客が当社によって提供される利益を同時に受領し、かつ消費することから、経時的に認識されるべきであると結論付けました。

見積りの不確実性

次年度以降の資産および負債の帳簿価額に重大な修正をもたらすリスクのある、将来に係る重要な仮定および報告期間末時点における見積りもりの不確実性に係るその他の重要な要因は、以下のとおりです。

非金融資産の減損（のれんを除く）

当社は、すべての非金融資産について減損の兆候があるかどうかを、各報告期間末時点で評価しています。その他の非金融資産については、帳簿価額が回収できない可能性を示す兆候がある場合に、減損テストを実施しています。減損は、資産または資金生成単位の帳簿価額が回収可能価額（公正価値から処分費用を控除した金額と使用価値のいずれか高い方）を超過する場合です。処分費用控除後の公正価値の算定は、類似資産の独立当事者間取引における拘束力のある売買取引または当該資産の処分費用を控除した観察可能な市場価格から得られる入手可能なデータに基づいています。使用価値の計算が行われる場合、経営陣は、資産または資金生成単位からの将来の予想キャッシュ・フローを見積り、それらのキャッシュ・フローの現在価値を計算するために適切な割引率を選択しなければなりません。

繰延税金資産

繰延税金資産は、当該損失を利用できる課税所得が生じる可能性が高い範囲内で、未使用のすべての税務上の損失に対して認識されます。将来の税務戦略と併せて将来の課税所得の予測される時期と水準に基づいて、認識可能な繰延税金資産の額を決定するためには、経営陣の重要な判断が求められます。

リース I B Rの見積

当社は、リースに内在する金利を容易に決定することができないため、リース債務の測定にあたり追加借入利子率（以下「I B R」といいます。）を使用しています。I B Rは、同様の条件および同様の有価証券で当社が支払わなければならない利子率であり、同様の経済環境における使用権資産と同様の価値を有する資産を取得するために必要な資金です。このためI B Rは、見積りを要する観察可能な金利が利用できない場合（例えば、金融取引を行っていない子会社の場合）、またはリースの条件を反映するために調整する必要がある場合（例えば、リースが子会社の機能通貨でない場合）に、当社が「支払わなければならない金額」を反映しています。当社は、入手可能な場合には、観察可能なインプット（市場金利など）を用いてI B Rを推計しており、事業体固有の推計（子会社の単独の信用格付けなど）を行うことが求められています。

ストラクチャード・エンティティとしての投資ファンドの評価

当社は、アセット・マネジメント業務を提供しているファンドがストラクチャード・エンティティであるか否かを評価しました。

当社は、これらのファンド（投資者、独立取締役会または受託会社）において、ファンド運用会社としての当社の解任、ファンドの清算、またはファンドにおける保有持分の買戻し（かかる権利がファンドの清算に相当する場合）を行う権利を含む、他の当事者に付与された議決権およびその他の類似の権利を考慮し、これらの権利が誰がファンドを支配しているかを判断する主要な要因であるかについて結論を出しました。当社は、管理するファンドが、実質的な撤退または清算権利（清算に類似した買戻し権利を含みます）が存在しなければ、ストラクチャード・エンティティであると判断しました。

4. 収益およびその他の収入

収益は、投資顧問報酬および販売報酬からの収入を示します。収益分析、その他の収益および収入の内訳は以下のとおりです。

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
顧客との契約による収益		
投資顧問報酬および販売報酬	1,560,054,763	1,478,907,868
控除：投資費用および戻し入れ	(714,891,157)	(675,250,966)
プラットフォーム管理費	5,956,007	-
	<u>851,119,613</u>	<u>803,656,902</u>
その他の収入および収益		
ジョイント・ベンチャーからの配当収益	2,743,720	-
企業間の費用再請求	114,886,329	130,030,762
損益を通じて公正価値で測定される金融投資に係る利益 / (損失)	1,769	(14,604,099)
利息収入		
- 認可機関からの利息収入	3,462,032	899,570
- その他	-	830,417
為替差(損)/益、純額	(6,176,500)	682,557
	<u>114,917,350</u>	<u>117,839,207</u>
	<u>966,036,963</u>	<u>921,496,109</u>

5. 税引前利益 / (損失)

当社の税引前利益 / (損失) は、費用計上 / (控除) 後の金額です。

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
従業員給付費用		
賃金および給与	408,345,055	519,256,246
拠出年金	12,864,525	18,623,943
株式報酬	29,331,375	31,703,052
サービス料（注記25）	328,005,185	216,458,627
入居費用		
賃貸および入居費用	23,469,103	22,944,003
使用権資産の減価償却費（注記22）	9,203,164	9,203,163
監査人報酬	437,220	406,678
リース債務に係る利息（注記22）	206,380	341,491
ジョイント・ベンチャーの減損損失（注記12）	2,757,823	71,632,000
ジョイント・ベンチャーの売却益(注記12)	(25,357,823)	-
無形固定資産の償却(注記8)	3,718,731	-
子会社の減損損失(注記11)	82,000,000	-

関連当事者に対するサービス料は、その本質をより適切に表現するために再編成し、当年度の表示と合わせています。

6. 取締役報酬

香港会社条例第383条（１）（a）および会社法第２部（取締役の利益に関する情報の開示）規則に従って開示される取締役の報酬は、以下の通りです。

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
費用	-	-
その他の報酬		
給与、手当および現物給付	21,207,028	29,414,293
	<u>21,207,028</u>	<u>29,414,293</u>

7. 所得税

当社は過年度からの繰延欠損金を利用しているため（2022年：ゼロ）、香港所得税の引当金は計上されていません。

法定実効税率を用いて税引前利益／（損失）に適用される税額／（税額控除）と実効税率を用いて計算した税費用との調整は、以下のとおりです：

	2023年 香港ドル	%	2022年 香港ドル	%
税引前利益／（損失）	<u>5,652,200</u>		<u>(133,193,858)</u>	
法人税（法定税率16.5%）	932,613	16.5	(21,976,986)	16.5
非課税所得	(5,207,985)	(92.1)	(285,435)	0.2
非控除費用	14,865,311	263.0	10,733,686	(8.1)
未認識税金損失	-	-	11,528,735	(8.7)
過年度からの欠損金	(10,589,939)	(187.4)	-	-
繰延税金（注記14）	<u>(121,911,254)</u>	<u>(2,156.9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
当期税額控除合計	<u>(121,911,254)</u>	<u>(2,156.9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

8. 無形固定資産

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
ソフトウェア		
1月1日現在：	21,613,879	7,962,844
取得	3,255,756	13,651,035
減価償却累計額	(3,718,731)	-
帳簿価額、12月31日現在	<u>21,150,904</u>	<u>21,613,879</u>

9. 有形固定資産

	家具および設備 香港ドル	自動車 香港ドル	合計 香港ドル
2023年12月31日現在：			
取得原価	-	-	-
減価償却累計額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
帳簿価額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	家具および設備 香港ドル	自動車 香港ドル	合計 香港ドル
2022年1月1日および12月31日現在：			
2022年1月1日現在取得原価	2,343,513	-	2,343,513
当期除却	(2,343,513)	-	(2,343,513)
2022年12月31日現在取得原価	-	-	-
2022年1月1日現在減価償却累計額	2,343,513	-	2,343,513
当期除却	(2,343,513)	-	(2,343,513)
2022年12月31日現在減価償却累計額	-	-	-
2022年12月31日現在			
取得原価	-	-	-
減価償却累計額	-	-	-
帳簿価額	-	-	-

10. 損益を通じて公正価値で測定される金融投資

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
学校債、公正価値	825,000	825,000
クラブ債、公正価値	560,000	560,000
ミューチュアル・ファンド、公正価値	79,666,712	75,413,715
	81,051,712	76,798,715

11. 子会社に対する投資

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
1月1日現在非上場株式、取得原価	414,540,750	414,540,750
減損引当金	(82,000,000)	-
12月31日現在取得原価	332,540,750	414,540,750

当社の流動資産608,676香港ドル（2022年：295,808香港ドル）に含まれる子会社に対する債権は無担保、無利息であり、要求に応じて返済されます。

子会社に関する詳細は次のとおりです。

名称	設立地	発行済株式資本 額面	当社が直接保有 する普通株式の 割合	主要な活動
マニユライフ・インベストメント・マネジメント（台湾）カンパニー・リミテッド	台湾	349,500,000新台幣ドル	100	証券投資ファンド設立および管理ならびに投資一任サービスへの従事
マニユライフ・インベストメント（上海）リミテッド・カンパニー	中国	13,374,989米ドル	100	投資一任サービスへの従事
マニユライフ・インベストメント・マネジメント（香港）ノミニーズ・リミテッド	香港	100,000香港ドル	100	ノミニーズ口座サービスへの従事

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（台湾）カンパニー・リミテッドの財務書類では扱われていない同社に係る当社に帰属する年間の純利益額は、4,753,378香港ドル（2022年：5,804,065香港ドルの純損失）でした。当社に帰属する子会社の報告期間末日現在の取得後累積損失の純額は、122,827,305香港ドル（2022年：127,580,683香港ドル）であり、当社の財務書類上、配当または減損損失の処理はされませんでした。

マニユライフ・インベストメント（上海）リミテッド・カンパニー（以下「M I S L」といいます。）の財務書類では扱われていない同社に係る当社に帰属する年間の純損失額は16,878,820香港ドル（2022年：11,897,510香港ドル）でした。当社に帰属する子会社の報告期間末日現在の累積損失の純額は、78,731,223香港ドル（2022年：61,852,403香港ドル）であり、当社の財務書類上、配当の処理はされませんでした。

2023年12月31日現在、M I S Lの回収可能価額は、5年間のキャッシュ・フロー予測の現在価値を表す使用価値計算を用いて決定されています。減損テストの結果、回収可能価額は2023年12月31日現在の帳簿価額を82.0百万香港ドル下回っていることが判明しました。このため、当社は、損益およびその他の包括利益計算書に82.0百万香港ドル(2022年：ゼロ)の減損引当金を計上しています。

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（香港）ノミニーズ・リミテッドの当期純利益はゼロでした。当社の財務書類上、配当または減損損失の処理はされませんでした。

12. ジョイント・ベンチャーへの投資

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
1月1日現在取得原価	1,356,123,786	1,159,135,816
当期資本注入	-	268,619,970
当期売却	(9,838,919)	-
売却目的で保有する資産	(9,803,258)	-
減損引当金	(2,757,823)	(71,632,000)
12月31日現在取得原価	1,333,723,786	1,356,123,786

名称	発行済株式 持分の詳細	登記の場所	以下についての割合				主要な活動
			持分権	転換可能 優先株式	議決権	利益配当	
マニユライフ・ファンド・ マネジメント・カンパ ニー・リミテッド*	登記資本 (1人民元)	中国	49	-	49	49	ファンド管理
アルバメン・キャピタル・ パートナーズ・リミテッ ド**	登記資本 (1香港ドル)	香港	49	100	49	60	ブライベー ト・エクイ ティ管理
アーチ・キャピタル・マネ ジメント・カンパニー・リ ミテッド	登記資本 (1香港ドル)	香港	35	-	35	35	不動産投資 管理

* 2023年4月20日に「マニユライフ・T E D A・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド」の商号は「マニユ
ライフ・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド」に変更されました。

** 当期中、当社はアルバメン・キャピタル・パートナーズ・リミテッド(以下「アルバメン」といいます。)を外部当事者
に売却する株式売買契約を締結しました。

上記のジョイント・ベンチャーへの出資は、当社が直接保有しています。

当社の重要なジョイント・ベンチャーと考えられるマニユライフ・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド（旧
マニユライフ・T E D A・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド）（以下「M F M」といいます。）、アルバメ
ンおよびアーチ・キャピタル・マネジメント・カンパニー・リミテッド（以下「アーチ」といいます。）は、H K A S 第28号
の適用除外に基づき、原価法により会計処理しています。

2022年5月12日付で、当社はアーチの35%の持分を26.8百万米ドルの購入価格で取得しました。アーチは、アジア、欧州お
よび中東に顧客基盤を持つ、経験豊富なアジアの不動産投資マネージャーです。

2022年1月20日付で、当社は、アルバメンに、その営業活動の資金として、7,440,000米ドルを注入しました。

2023年10月10日付で、当社はアルバメンの売却に関して外部当事者と株式売買契約を締結しました。トランシェ1は2023年
12月22日に完了し、普通株式7,500,000株と優先株式33,802,376株が35,196,742香港ドルで売却され、25,357,823香港ドルの売
却益が生じました。

2023年12月22日現在、アルバメンに対する残存持分は売却目的で保有する資産に分類され、回収可能価額はトランシェ2の
売却のオファー価格によって決定されます。したがって、当社は、損益およびその他の包括利益計算書に2.76百万香港ドル
（2022年：71.6百万香港ドル）の減損引当金を計上しています。

以下の表は、会計方針の相違を調整し、財務書類上の帳簿価額と一致させたM F M、アルバメンおよびアーチの財務情報の
概要を表したものです。

(a) マニユライフ・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
資産	1,230,273,578	1,202,669,571
負債	259,246,942	271,955,155
収益	355,202,689	353,573,354
当期利益および包括利益合計	58,599,749	34,464,449

(b) アルバメン・キャピタル・パートナーズ・リミテッド

	2023年	2022年
	香港ドル	香港ドル
資産	なし	85,558,327
負債	なし	5,495,870
当期損失および包括利益合計	なし	(28,796,120)

(c) アーチ・キャピタル・マネジメント・カンパニー・リミテッド

	2023年	2022年
	香港ドル	香港ドル
資産	125,619,350	114,417,108
負債	26,482,567	38,712,265
当期利益および包括利益合計	29,542,833	54,379,619

13. 売却目的で保有する資産

2023年12月31日現在、売却目的で保有する資産に分類された資産は、アルバメンの残存持分を表しています。回収可能価額は、2024年までに完了予定のトランシェ2の売却のオファー価格によって決定されます。

14. 繰延税金

当社は、香港で生じた738,856,086香港ドル（2022年：803,037,535香港ドル）の税務上の損失があり、当該損失が発生した会社の将来の課税所得と相殺することが可能です。当社は当期より黒字転換しており、当該税務上の損失を利用可能な課税所得が生じる可能性が高いと考えられるため、これらの損失に関して121,911,254香港ドルの繰延税金資産を認識しています。

将来の課税所得と相殺可能な損失
香港ドル

2022年12月31日現在	-
当期の損益計算書に計上された繰延税金（注記7）	121,911,254
2023年12月31日現在繰延税金資産	<u>121,911,254</u>

15. 売掛金

	2023年	2022年
	香港ドル	香港ドル
未収投資顧問報酬および販売報酬（注記（a））	90,090,606	86,157,536
証券取引からの未収金額（注記（b））		
- 現金顧客	1,643,654	-
- ファンド運営会社	6,801,215	4,552,919
その他の未収費用（注記（a））	665,157	2,137,979
	<u>99,200,632</u>	<u>92,848,434</u>

(a) 売掛金は、当社が管理するファンドから受領可能な投資顧問報酬および当社が販売するファンドの受領可能な販売報酬を表しており、通常は３ヶ月以内に決済される。信用リスクが著しく集中している状況にはありません。売掛金の帳簿価額は、その公正価値と近似しています。

(b) 現金顧客およびファンド運営会社からの売掛金は、証券取引における通常の業務から生じます。これらの金額は、報告期間終了時点で減損していないと判断されています。

当期中、売掛金の減損に係る認識された減損引当金はありません（2022年：ゼロ）。

2023年12月31日に終了した年度におけるHKFRS第9号に基づく減損

当社は、HKFRS第9号に規定された予想信用損失に備えるための簡便な方法を適用しており、すべての売上債権について全期間予想損失モデルを使用することが認められています。予想信用損失を測定するために、売上債権は共通の信用リスク特性および支払期日経過日数に基づいてグループ化されています。また、予想信用損失には、将来予測情報も織り込まれています。2023年および2022年12月31日時点で、損失引当金は最小と評価されました。

16. 前払金、預金およびその他の未収金

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
前払金およびその他の未収金	2,013,122	3,526,052
	<u>2,013,122</u>	<u>3,526,052</u>

上記資産のうち、支払期日を過ぎているものも減損しているものもありません。上記勘定に含まれる金融資産は、近年における債務不履行の履歴がない債権に関連するものです。これらの金融資産の帳簿価額は、その公正価値に近似しています。

17. 関係会社の残高

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
債権額		
- 直接持株会社	-	19,400,623
- 子会社	608,676	295,808
- 兄弟会社	77,858,177	17,822,966
- ジョイント・ベンチャー	30,722	-
	<u>78,497,575</u>	<u>37,519,397</u>
債務額		
- 中間持株会社	86,270,704	122,277,879
- 子会社	7,033,221	11,774,114
- 兄弟会社	68,350,828	147,572,321
- ジョイント・ベンチャー	-	8,683
- 直接持株会社	21,862,680	-
	<u>183,517,433</u>	<u>281,632,997</u>

関係会社の残高は、無担保、無利息であり、要求に応じて返済されます。これらの残高の帳簿価額は、その公正価値に近似します。

18. 顧客銀行の残高

当社は、証券先物（顧客資金）規則の規定に従い、関連ノミニー企業を通して、認可金融機関との分別勘定において顧客資金を保有していました。当社の現金および現金同等物には、顧客資金は含まれていません。

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
顧客銀行勘定	117,876,274	108,661,231

19. 現金および現金同等物

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
現金および銀行残高	440,833,831	456,658,957
当座借越	(69,715)	-
	440,764,116	456,658,957

当社が所有権を有する銀行預金は、日々の銀行預金金利に基づく変動金利を得ます。銀行残高は、近年にデフォルトの履歴のない信用力のある銀行に預金されます。

20. 買掛金

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
顧客への未払金額	92,745,669	106,224,872
ファンド運営会社への未払金額	33,505,759	6,989,278
	126,251,428	113,214,150

顧客およびファンド運営会社に対する未払金は、証券取引の通常の過程において発生した未払金を示しています。

21. 未払債務およびその他の未払金

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
未払金	67,434	109,518
スタッフ費用の引当	173,949,098	174,689,685
契約負債	2,722,434	3,196,716
その他未払費用	101,688,819	72,764,504
	278,427,785	250,760,423

未払金は無利息であり、平均限月は３ヶ月であり、その他の未払費用は通常、１年以内に決済されます。簿価は、その公正価値に近似します。

契約負債は、兄弟会社との前受分配金です。当期中、当社はゼロ（2022年：3,668,526香港ドル）の前受分配金を受領しており、当報告期間において認識した収益は474,282香港ドル（2022年：471,810香港ドル）でした。

22. リース

(a) 使用権資産

当社の使用権資産の簿価および年度中の変動は以下のとおりです。

	当社使用の リース資産 香港ドル
2022年1月1日現在	-
取得	27,609,490
償却費用（注記5）	(9,203,163)
2022年12月31日および2023年1月1日現在	18,406,327
償却費用（注記5）	(9,203,164)
2023年12月31日現在	9,203,163

(b) リース債務

当社のリース債務の簿価および年度中の変動は以下のとおりです。

	香港ドル
2022年1月1日時点の簿価	-
新規リース	27,609,490
当期中に認識された利息の増価（注記5）	341,491
支払額	(9,408,872)
2022年12月31日および2023年1月1日時点の簿価	18,542,109
当期中に認識された利息の増価（注記5）	206,380
支払額	(9,408,872)
2023年12月31日時点の簿価	9,339,617
分析：	
1年以内	9,339,617
1年超	-

(c) リースに関して損益で認識された金額は、以下のとおりです。

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
リース債務に係る利息（注記5）	206,380	341,491
使用権資産の償却費用（注記5）	9,203,164	9,203,163
	9,409,544	9,544,654

リース債務に適用される加重平均借入金利子率は1.5%（2022年：1.5%）でした。

23. 株式資本

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
発行済で全額払込済：		
普通株式2,054,961,936口 (2022年：2,054,961,936口、1株当たり1香港ドル)	2,108,408,436	2,108,408,436
優先株式301,000,000口 (2022年：301,000,000口、1株当たり1香港ドル)	301,000,000	301,000,000
	<u>2,409,408,436</u>	<u>2,409,408,436</u>

当社の普通株式資本の変動の概要は、以下の通りです。

	発行済株式数	株式資本 香港ドル	株式資本 およびその他の 法定準備金 香港ドル
2022年1月1日現在	2,428,546,936	2,481,993,436	2,481,993,436
発行済株式（注記（a））	57,997,000	57,997,000	57,997,000
償還済株式（注記（b））	(431,582,000)	(431,582,000)	(431,582,000)
2022年12月31日、 2023年1月1日および 2023年12月31日現在	<u>2,054,961,936</u>	<u>2,108,408,436</u>	<u>2,108,408,436</u>

注記：

- (a) 2022年1月3日付の普通決議に基づき、2022年1月10日に当社の既存株主に対し、普通株式57,997,000口を発行した結果、57,997,000香港ドルの株式資本が増額されました。発行の目的は、共同管理事業体であるアルバメンへの投資資金調達でした。
- (b) 2022年8月18日付の特別決議に基づき、2022年10月3日に当社の普通株式431,582,000口の減資が完了し、株式資本が431,582,000香港ドルに減少しました。

24. 最終的な持株会社のエグゼクティブ・ストック・オプション制度の具体化、リストラクテッド（特定譲渡制限付き）・シェア・プランおよびパフォーマンス・シェア・プラン

最終的な持株会社のエグゼクティブ・ストック・オプション・プラン（以下「ESOP」といいます。）に基づき、ストック・オプションは、当社の従業員（取締役を含む）に対し、当社に供与されたサービスに対して定期的に付与されます。オプションは、オプションが付与された日の直前の営業日において、最終持株会社の普通株式の終値に等しい行使価格で普通株式を購入する権利を、保有者に提供します。ストック・オプションの権利は4年を超えない期間であり、また付与日から10年以内です。当社の従業員のために、合計73,600,000口の普通株式がESOPに基づいて準備されています。

ESOPに加え、当社の最終持株会社はまた、当社に提供されたサービスについて、当社の従業員（取締役を含む）にリストラクテッド・シェア（以下「RSU」といいます。）およびパフォーマンス・シェア（以下「PSU」といいます。）を付与しました。RSUおよびPSUは、参加者に対し、RSUおよびPSUの権利が確定した時点で当社の最終持株会社の普通株式（同口数）の市場価格に相当する支払いを受け取る権利を与え、発行から3年以内に支払われます。参加者の勘定には、普通株式に宣言された配当金が貸方計上されます。当社の最終持株会社の普通株式は、RSUおよびPSUに関連して発行されません。

本制度においては、当年度中に以下の株式オプションが未行使でした。

	2023年		2022年	
	加重平均行使価格 （カナダ・ドル）	オプション数	加重平均行使価格 （カナダ・ドル）	オプション数
1月1日時点	22.16	238,982	22.46	275,986
当期中の付与	-	-	-	-
当期中の移転	22.11	(233,261)	24.38	(19,840)
当期中の行使	-	-	24.38	(17,164)
当期中の取消 / 失効	-	-	-	-
12月31日時点	24.38	5,721	22.16	238,982

報告期間末時点における発行済の株式オプションの行使価格および行使期間は次のとおりです。

2023年			
行使期間	行使価格*	オプション数	
	カナダ・ドル		
2021年3月3日から2032年3月3日	24.38	5,721	
		5,721	
2022年			
行使期間	行使価格*	オプション数	
	カナダ・ドル		
2021年3月3日から2032年3月3日	24.38	62,083	
2020年3月5日から2031年3月5日	22.60	44,830	
2019年2月27日から2030年2月27日	24.73	19,037	
2018年2月28日から2029年2月28日	24.61	17,690	
2017年2月23日から2026年2月23日	17.59	50,720	
2016年2月24日から2025年2月24日	22.02	30,896	
2015年2月25日から2024年2月25日	21.20	13,726	
		238,982	

* 株式オプションの行使価格は、最終持株会社の株式資本にライツ・イシュー、ボーナス・イシューまたはその他の類似の変動があった場合には、調整の対象となります。

当社は、2023年12月31日終了年度中に88,980香港ドル（2022年：171,719香港ドル）の株式オプション費用を認識しました。当年度中に付与されたR S UおよびP S Uの公正価値は16,215,513香港ドル（2022年：30,321,392香港ドル）でした。当社は、2023年12月31日に終了した年度中に29,242,395香港ドル（2022年：31,531,333香港ドル）のR S UおよびP S Uの費用を認識しました。

2023年12月31日現在、R S UおよびP S U負債の帳簿価額は66,182,893香港ドル（2022年：65,340,710香港ドル）でした。

25. 関係会社取引

（a）当年度中における当社の関係会社との重要な取引は、次のとおりです。

		2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
以下からの受取投資顧問報酬および販売報酬	注記 ()		
- 直接持株会社		154,700,505	281,740,503
- 中間持株会社		2,151,351	-
- 子会社		8,668,279	7,958,315
- 兄弟会社		409,960,063	280,440,381
- ジョイント・ベンチャー		366,146	196,354
以下に支払われた投資報酬費用	()		
- 子会社		5,794,622	6,982,604
- ジョイント・ベンチャー		381,833	466,144
- 兄弟会社		398,478,836	384,897,224
以下に対するサービス料	()		
- 中間持株会社		2,797,840	16,437,481
- 直接持株会社		13,087,047	20,366,863
- 兄弟会社		104,358,358	115,893,075
以下に支払われたサービス料	()		
- 中間持株会社		23,077,854	20,721,907
- 直接持株会社		202,409,195	45,549,530
- 兄弟会社		67,767,032	118,260,114
- 子会社		34,751,104	31,927,075
兄弟会社に支払われた賃貸および入居費用	(v)	32,877,975	32,147,166
ジョイント・ベンチャーからの配当金	()	2,743,720	-

注記：

- （ ）投資顧問報酬および販売報酬の収入は、直接持株会社、中間持株会社、子会社、兄弟会社およびジョイント・ベンチャーと合意した条件に基づいています。
- （ ）投資報酬費用には、副投資運用会社報酬、トレーラー報酬および代理店報酬が含まれます。副投資運用会社報酬は、子会社、兄弟会社およびジョイント・ベンチャーと合意した条件に基づいて決定されます。トレーラー報酬および代理店報酬は、兄弟会社が当社に提供するサービスを示しており、兄弟会社で発生した費用に基づいています。
- （ ）サービス料は、当社が中間持株会社、直接持株会社および兄弟会社に提供するサービスの対価を示しています。サービス料は実際に発生した費用に基づいています。
- （ ）兄弟会社、中間持株会社および直接持株会社に支払われたサービス料は、実際に発生した費用に基づいています。
- （ ）賃貸および入居費用は、兄弟会社が当社に提供するサービスを示しています。当該費用は、兄弟会社で発生した費用に基づいています。
- （ ）配当収入は、ジョイント・ベンチャーから受け取った報酬を表します。

（b）関係会社取引残高

2023年12月31日現在の関係会社との残高は無担保、無利息であり、要求に応じて返済されます。これらの帳簿価額はその公正価値に近似しています。

（c）会社の主要な経営陣の報酬：

	2023年 香港ドル	2022年 香港ドル
短期従業員報酬	21,207,028	29,414,293

取締役会の報酬の詳細は、財務書類の注記6に記載されています。

26. カテゴリー別金融商品

当報告期間末における金融商品の区分ごとの帳簿価額は次のとおりです。

2023年

金融資産	償却原価での金融資産 千香港ドル	損益を通じて公正 価値で測定される 金融資産 千香港ドル	合計 千香港ドル
損益を通じて公正価値で測定される金融投資	-	81,052	81,052
売掛金	99,201	-	99,201
関係会社に対する債権	78,498	-	78,498
顧客銀行残高	117,876	-	117,876
現金および現金同等物	440,764	-	440,764
	736,339	81,052	817,391

金融負債	償却原価での金融負債 千香港ドル	損益を通じて公正価 値で測定される金融 負債 千香港ドル	合計 千香港ドル
買掛金	126,251	-	126,251
未払債務およびその他の未払金	278,428	-	278,428
関係会社に対する債務	183,517	-	183,517
リース債務	9,340	-	9,340
	597,536	-	597,536

2022年

金融資産	償却原価での金融資産 千香港ドル	損益を通じて公正 価値で測定される 金融資産 千香港ドル	合計 千香港ドル
損益を通じて公正価値で測定される金融投資	-	76,799	76,799
売掛金	92,848	-	92,848
関係会社に対する債権	37,519	-	37,519
顧客銀行残高	108,661	-	108,661
現金および現金同等物	456,659	-	456,659
	695,687	76,799	772,486

金融負債	償却原価での金融負債 千香港ドル	損益を通じて公正価 値で測定される金融 負債 千香港ドル	合計 千香港ドル
買掛金	113,214	-	113,214
未払債務およびその他の未払金	250,760	-	250,760
関係会社に対する債務	281,633	-	281,633
リース債務	18,542	-	18,542
	664,149	-	664,149

27. 金融商品の公正価値および公正価値ヒエラルキー

公正価値に合理的に近似させた場合を除き、当社の金融商品の簿価および公正価値は以下のとおりです。

	簿価		公正価値	
	2023年 千香港ドル	2022年 千香港ドル	2023年 千香港ドル	2022年 千香港ドル
金融資産				
損益を通じて公正価値で測定される金融投資				
ミューチュアル・ファンド	79,667	75,414	79,667	75,414
学校債	825	825	825	825
クラブ債	560	560	560	560
	81,052	76,799	81,052	76,799

現金および現金同等物、顧客銀行残高、売掛金、前払金、預金およびその他の債権に含まれる金融資産、買掛金、その他の債務および未払金に含まれる金融負債、系列会社から／系列会社に支払われるべき金額の公正価値は、これらが短期の金融商品であることに主に起因して、帳簿価額に近似しています。

金融資産および負債の公正価値は、強制買戻しまたは償還の場合を除いて、その商品の希望する当事者間での現状取引可能な金額で含まれています。公正価値の見積りに当たっては、以下の方法および仮定を用いています。

ミューチュアル・ファンドおよびクラブ債の公正価値は、市場価格に基づいています。学校債は、活発な市場がないため、償却原価から減損損失を差し引いた金額で計上しています。学校債は無利子で、要求に応じて返済されます。年度末時点で、経営陣は学校債の減損評価を行いました。取引相手方から支払不履行の履歴がなく、かつ、取引相手方の財政状態が健全であることから、経営陣は、帳簿価額は公正価値に近似していると結論づけました。

公正価値ヒエラルキー

以下の表は、当社の金融商品の公正価値測定ヒエラルキーを示すものです。

公正価値で測定される資産

2023年12月31日現在

	以下を使用した公正価値			合計 千香港ドル
	活発な市場における取引価格 (レベル1)	重要な観察可能なインプット (レベル2)	重要な観察不能なインプット (レベル3)	
	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
ミューチュアル・ファンド	79,667	-	-	79,667
学校債	-	-	825	825
クラブ債	560	-	-	560
	80,227	-	825	81,052

2022年12月31日現在

	以下を使用した公正価値			合計 千香港ドル
	活発な市場における取引価格 (レベル1)	重要な観察可能なインプット (レベル2)	重要な観察不能なインプット (レベル3)	
	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
ミューチュアル・ファンド	75,414	-	-	75,414
学校債	-	-	825	825
クラブ債	560	-	-	560
	75,974	-	825	76,799

当期中、レベル1とレベル2の間での公正価値測定の移転はなく、レベル3との間の移転もありませんでした（2022年：ゼロ）。

28. 金融リスク管理の目的および方針

当社の主な金融商品は、現金および現金同等物から構成されています。これらの金融商品の主な目的は、当社の営業上の調達力を高めることおよび受取利息を稼得することにあります。当社は、営業活動から直接的に生ずる売掛金など、他の金融資産を保有しています。

当社の金融商品から生じる主なリスクは、信用リスクおよび流動性リスクです。取締役会によって検討および合意された、これらの各リスクを管理するための方針（該当する場合）の概要は以下のとおりです。

信用リスク

当社は、認知され信用力のある第三者とのみ取引を行っています。当社は、信用条件での取引を希望する顧客はすべて、与信確認手続きの対象とする方針をとっています。さらに、売掛金勘定は継続的に監視されており、当社の不良債権に対するエクスポージャーは重大ではないと考えています。

現金および現金同等物から構成される当社のその他の金融資産に係る信用リスクは、取引相手方（銀行預金の場合は認可金融機関。）の債務不履行から生じるものであり、これらの商品の簿価と同等額となる最大エクスポージャーとしています。当社は、当社が預金を置く銀行は広く信頼性が高いと認められており、これらの銀行による債務不履行のリスクは、軽微かつ最小限とみなされると考えています。当社に対する信用リスクの重大な集中はありません。

流動性リスク

当社は、盤石な財務体質を有しており、営業活動によるキャッシュ・インフローを強固かつ安定的に維持しています。2023年12月31日現在、当社の現金および現金同等物は、441百万香港ドル（2022年：457百万香港ドル）でした。当社の流動比率は1.24（2022年：1.07）でした。

当社は、負債に充当できる豊富な現金および現金同等物を有しており、当期中、銀行借入、転換社債およびその他の利付借入を行っていません。

以下の表は、割引の影響が軽微であるため、当社の金融負債の契約上の割引前キャッシュ・フローに基づく満期構成を要約したものです。満期区分は、報告期間の末日から契約上の満期日までの残存期間に基づいています。取引相手方が支払期限の選択権を持つ場合には、当社が支払を求められる可能性のある最も早い期間に負債を配分します。

契約上の割引前支払額に基づく、報告期間末時点における当社の金融負債の満期構成は以下のとおりでした。

2023年					
	要求払い 千香港ドル	1年未満 千香港ドル	1 - 5年 千香港ドル	5年超 千香港ドル	合計 千香港ドル
買掛金	126,251	-	-	-	126,251
未払債務およびその他の未払金	-	250,869	27,559	-	278,428
関係会社に対する債務	183,517	-	-	-	183,517
リース債務	-	9,340	-	-	9,340
債務合計	309,768	260,209	27,559	-	597,536

2022年					
	要求払い 千香港ドル	1年未満 千香港ドル	1 - 5年 千香港ドル	5年超 千香港ドル	合計 千香港ドル
買掛金	113,214	-	-	-	113,214
未払債務およびその他の未払金	-	228,192	22,568	-	250,760
関係会社に対する債務	281,633	-	-	-	281,633
デリバティブ金融商品	-	9,202	9,340	-	18,542
債務合計	394,847	237,394	31,908	-	664,149

為替リスク

当社は、機能通貨である香港ドル以外の通貨建ての資産および負債を保有しているため、これらの通貨に関する通貨リスクにさらされています。アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）は香港ドルとのリンク通貨であるため、当社は米ドル建て資産から生じる重大な為替リスクにさらされていないと考えています。適用ある場合、当社は、ヘッジ目的での為替先渡し契約を使用します。

以下の表は、他のすべての変数を一定として、合理的に起こりうる金利の変動に対する報告期間末時点の当社の税引前損益および資本の感応度を示しています。

	2023年			2022年		
	現地通貨の 香港ドルに 対する増加	税引前損失 の（減 少）／増加	資本の増 加／（減 少）	現地通貨の 香港ドルに 対する増加	税引前損失 の（増 加）／減少	資本の増 加／（減 少）
		千香港ドル	千香港ドル		千香港ドル	千香港ドル
人民元	5%	(270)	(270)	5%	(634)	(634)
英ポンド	5%	(125)	(125)	5%	(2,871)	(51)

シンガポール・ドル	5%	171	171	5%	(2,443)	(2,443)
-----------	----	-----	-----	----	---------	---------

以下の表は、期末における当社の為替リスクのエクスポージャーの状況を、主要通貨別に資産および負債を分類したものです。

2023年				
	人民元	英ポンド	シンガポール・ドル	合計
	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル
スポット資産	-	-	3,434	3,434
スポット負債	(5,405)	(2,507)	-	(7,912)
正味ロング／（ショート） ポジション	(5,405)	(2,507)	3,434	(4,478)

2022年				
	人民元	英ポンド	シンガポール・ドル	合計
	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル
スポット資産	-	-	-	-
スポット負債	(12,688)	(57,433)	(48,868)	(118,989)
正味ロング／（ショート） ポジション	(12,688)	(57,433)	(48,868)	(118,989)

金利リスク

金利リスクとは、金利の変動により金融商品の価値または将来のキャッシュ・フローが変動するリスクです。当社の金利方針では、固定金利および変動金利商品の適切な配分を維持することにより、金利変動リスクを管理することが求められています。また、同方針では、有利子金融資産の満期管理も義務付けられています。

報告期間末時点において、当社は、変動利付ローンおよび借入、売却可能有価証券に分類される固定金利金融資産を保有しておらず、従って、当社の金利変動リスクについて、最小限であると経営陣は考えています。

資本管理

当社の資本管理の主たる目的は、事業を継続し、かつ株主価値を最大化するために、健全な自己資本比率を維持する能力を確保することにあります。さらに、当社は香港の証券先物委員会の規制を受けているため、年間を通じて、香港証券先物（金融資源）規則（以下「ＦＲＲ規則」といいます。）に従い、十分な流動資本を維持しなければなりません。

当社は、経済情勢の変化に照らし、資本構成の管理および調整を行っています。当社は、資本構成を維持または調整するために、株主への配当の支払いの調整、資本の株主への返却または株式の新規発行を行うことがあります。2023年12月31日および2022年12月31日終了年度において、目的、方針および処理に変更はありませんでした。

当社は、ＦＲＲ規則に規定されるとおり、流動資産から順位負債を控除した流動資本ポジションを用いて資本の監視を行っています。当社は、１）ＦＲＲ規則に定義される調整後負債の５％、および２）ＦＲＲ規則で求められる最低自己資本3,000,000香港ドル（約385,000米ドル相当）のいずれかが高い方を上回る流動資本を維持する方針です。2023年12月31日および2022年12月31日終了年度において、当社は上記の流動資本要件に適合しています。

29. 非連結ストラクチャード・エンティティ

当社は、強制積立金スキーム、職業退職金スキーム、オープンエンド型トラストなど、ストラクチャード・エンティティの定義を満たすいくつかの投資ファンドを運用しています。当社は、これらのストラクチャード・エンティティに関し、これらのファンドから運用報酬を受け取ることで利益を保持しています。

2023年12月31日現在、これらの運用ファンドの純資産総額は483,036,874,793香港ドル（2022年：432,070,398,364香港ドル）でした。これらの運用ファンドにおける当年度の当社の利益は、2023年12月31日現在の未収金149,964,041香港ドル（2022年：156,437,589香港ドル）を含めた管理報酬1,560,054,763香港ドル（2022年：1,478,907,868香港ドル）でした。損失に対する最大エクスポージャーは、上記の未払金に等しい額です。

30. 後発事象

2023年12月31日以降、本財務書類の発行日までに重要な後発事象はありませんでした。

31. 財務書類の承認

本財務書類は、2024年4月22日付で取締役会により承認され発行が認められました。

[次へ](#)

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

31 December 2023

	Notes	2023 HK\$	2022 HK\$
NON-CURRENT ASSETS			
Intangible assets	8	21,150,904	21,613,879
Plant and equipment	9	-	-
Financial investments at fair value through profit or loss	10, 27	81,051,712	76,798,715
Right-of-use assets	22	9,203,163	18,406,327
Investment in subsidiaries	11	332,540,750	414,540,750
Investment in joint ventures	12	1,333,723,786	1,356,123,786
Assets classified as held for sale	13	9,803,258	-
Deferred tax assets	14	121,911,254	-
Total non-current assets		<u>1,909,384,827</u>	<u>1,887,483,457</u>
CURRENT ASSETS			
Accounts receivable	15	99,200,632	92,848,434
Prepayments, deposits and other receivables	16	2,013,122	3,526,052
Due from related parties	17	78,497,575	37,519,397
Client bank balances	18	117,876,274	108,661,231
Cash and cash equivalents	19	440,764,116	456,658,957
Total current assets		<u>738,351,719</u>	<u>699,214,071</u>
CURRENT LIABILITIES			
Accounts payable	20	126,251,428	113,214,150
Accrued liabilities and other payables	21	278,427,785	250,760,423
Lease liabilities	22	9,339,617	9,202,492
Due to related parties	17	183,517,433	281,632,997
Total current liabilities		<u>597,536,263</u>	<u>654,810,062</u>
NET CURRENT ASSETS		<u>140,815,456</u>	<u>44,404,009</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Lease liabilities	22	-	9,339,617
NET ASSETS		<u>2,050,200,283</u>	<u>1,922,547,849</u>
EQUITY			
Share capital	23	2,409,408,436	2,409,408,436
Share option reserve	24	8,494,616	8,405,636
Accumulated loss		<u>(367,702,769)</u>	<u>(495,266,223)</u>
Total equity		<u>2,050,200,283</u>	<u>1,922,547,849</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.



Michael Floyd Dommermuth
Director



Chad Foyn
Director

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2023

	Notes	2023 HK\$	2022 HK\$
REVENUE	4	851,119,613	803,656,902
Other income and gains	4	114,917,350	117,839,207
Gain on disposal on investment in a joint venture	12	25,357,823	-
Impairment losses on investment in a joint venture	12	(2,757,823)	(71,632,000)
Impairment losses on investment in a subsidiary	11	(82,000,000)	-
Occupancy costs		(32,877,975)	(32,147,166)
Salaries and other staff costs, directors' remuneration inclusive		(450,540,955)	(569,583,241)
Other operating expenses		(417,359,453)	(380,986,069)
Finance costs on lease liabilities	5, 22	<u>(206,380)</u>	<u>(341,491)</u>
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAX	5	5,652,200	(133,193,858)
Income tax credit	7	<u>121,911,254</u>	<u>-</u>
PROFIT / (LOSS) AND TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		<u>127,563,454</u>	<u>(133,193,858)</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2023

	Notes	Share capital HK\$	Share option reserve HK\$	Accumulated loss HK\$	Total equity HK\$
At 1 January 2022		2,782,993,436	8,233,917	(362,072,365)	2,429,154,988
Share issuance	23	57,997,000	-	-	57,997,000
Share reduction	23	(431,582,000)	-	-	(431,582,000)
Share option arrangements	24	-	171,719	-	171,719
Total comprehensive income for the year		-	-	(133,193,858)	(133,193,858)
At 31 December 2022 and 1 January 2023		2,409,408,436	8,405,636	(495,266,223)	1,922,547,849
Share option arrangements	24	-	88,980	-	88,980
Total comprehensive income for the year		-	-	127,563,454	127,563,454
At 31 December 2023		2,409,408,436	8,494,616	(367,702,769)	2,050,200,283

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2023

	Notes	2023 HK\$	2022 HK\$
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit / (loss) before tax		5,652,200	(133,193,858)
Adjustments for:			
Interest income	4	(3,462,032)	(1,729,987)
Interest on lease liabilities	5, 22	206,380	341,491
Depreciation of right-of-use asset	5, 22	9,203,164	9,203,163
Amortization of intangible assets	5, 8	3,718,731	-
Share option expense	24	88,980	171,719
Gain on disposal of a joint venture	5, 12	(25,357,823)	-
Impairment of a joint venture	12	2,757,823	71,632,000
Impairment of a subsidiary	11	82,000,000	-
		<u>74,807,423</u>	<u>(53,575,472)</u>
(Increase) / decrease in financial investments at fair through profit or loss		(4,252,997)	6,508,995
(Increase) / decrease in accounts receivable		(6,352,198)	21,234,213
Decrease in prepayments, deposits and other receivables		1,512,930	647,678,360
(Increase) / decrease in due from related parties		(40,978,178)	58,601,885
Increase in client bank balances		(9,215,043)	(3,773,370)
Increase in accounts payable		13,037,278	2,384,178
Increase / (decrease) in accrued liabilities and other payables		27,667,362	(55,893,675)
(Decrease) / increase in due to related parties		(98,115,564)	72,248,368
Decrease in derivative financial instruments		-	(7,697,615)
Cash flows (used in) / generated from operations		<u>(41,888,987)</u>	<u>687,715,867</u>
Interest received		3,462,032	1,729,987
Interest on lease liabilities		<u>(206,380)</u>	<u>(341,491)</u>
Net cash flows (used in) / generated from operating activities		<u>(38,633,335)</u>	<u>689,104,363</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Additions to intangible assets	8	(3,255,756)	(13,651,035)
Proceeds from disposal of a joint venture		35,196,742	-
Capital injection to a subsidiary		-	(23,809,440)
Capital injection to joint ventures	12	-	(268,619,970)
Net cash flows generated from / (used in) investing activities		<u>31,940,986</u>	<u>(306,080,445)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from issue of shares	23	-	57,997,000
Payment from reduction of shares	23	-	(431,582,000)
Principal portion of lease liabilities		<u>(9,202,492)</u>	<u>(9,067,381)</u>
Net cash flows used in financing activities		<u>(9,202,492)</u>	<u>(382,652,381)</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)

Year ended 31 December 2023

	Notes	2023 HK\$	2022 HK\$
NET (DECREASE) / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(15,894,841)	371,537
Cash and cash equivalents at beginning of year		<u>456,658,957</u>	<u>456,287,420</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		<u>440,764,116</u>	<u>456,658,957</u>
ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and bank balances	19	<u>440,764,116</u>	<u>456,658,957</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

1. CORPORATE INFORMATION

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED (the "Company") is a limited liability company incorporated in Hong Kong. Its registered office is located at 10/F, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway Bay, Hong Kong.

During the year, the Company's principal activities consisted of dealing in securities, dealing in futures contracts, advising on securities, advising on futures contracts and providing asset management services.

In the opinion of the directors, the immediate holding company of the Company is Manulife Investment Management International Holdings Limited, which is incorporated in Barbados, and the ultimate holding company of the Company is Manulife Financial Corporation ("MFC"), which is incorporated in Canada and its shares are listed on the Toronto Stock Exchange.

2.1 BASIS OF PREPARATION

These financial statements have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRS") (which include all Hong Kong Financial Reporting Standards, Hong Kong Accounting Standards ("HKAS") and Interpretations) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA"), accounting principles generally accepted in Hong Kong and the Hong Kong Companies Ordinance. They have been prepared under the historical cost convention, except for derivative financial instruments and financial investments at fair value through profit or loss, which have been measured at fair value. They are presented in Hong Kong dollars which is also the Company's functional currency.

Consolidated financial statements have not been prepared and the equity method has not been applied in respect of the Company's interests in a joint ventures as the Company is a wholly-owned subsidiary of MFC, which prepares consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. The consolidated financial statements of MFC are available at www.manulife.com.

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The Company has adopted the following revised HKFRSs for the first time for the current year's financial statements.

Amendments to HKAS 1 and HKFRS Practice Statement 2	Disclosure of Accounting Policies
Amendments to HKAS 8	Definition of Accounting Estimates
Amendments to HKAS 12	Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction
Amendments to HKAS 12	International Tax Reform – Pillar Two Model Rules

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

The nature and the impact of the revised HKFRSs that are applicable to the Company are described below:

- (a) Amendments to HKAS 1 require entities to disclose their material accounting policy information rather than their significant accounting policies. Accounting policy information is material if, when considered together with other information included in an entity's financial statements, it can reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements. Amendments to HKFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements provide non-mandatory guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures. The Company has disclosed the material accounting policy information in note 2 to the financial statements. The amendments did not have any impact on the measurement, recognition or presentation of any items in the Company's financial statements.
- (b) Amendments to HKAS 8 clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies. Accounting estimates are defined as monetary amounts in financial statements that are subject to measurement uncertainty. The amendments also clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates. Since the Company's approach and policy align with the amendments, the amendments had no impact on the Company's financial statements.
- (c) Amendments to HKAS 12 *Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction* narrow the scope of the initial recognition exception in HKAS 12 so that it no longer applies to transactions that give rise to equal taxable and deductible temporary differences, such as leases and decommissioning obligations. Therefore, entities are required to recognise a deferred tax asset (provided that sufficient taxable profit is available) and a deferred tax liability for temporary differences arising from these transactions. The amendments had no impact on the Company's financial statements.
- (d) Amendments to HKAS 12 *International Tax Reform – Pillar Two Model Rules* introduce a mandatory temporary exception from the recognition and disclosure of deferred taxes arising from the implementation of the Pillar Two model rules published by the Organisation for Economic Co-operation and Development. The amendments also introduce disclosure requirements for the affected entities to help users of the financial statements better understand the entities' exposure to Pillar Two income taxes, including the disclosure of current tax related to Pillar Two income taxes separately in the periods when Pillar Two legislation is effective and the disclosure of known or reasonably estimable information of their exposure to Pillar Two income taxes in periods in which the legislation is enacted or substantively enacted but not yet in effect.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

The Company has not yet applied the temporary exception during the current year because the entities comprising the Company are operating in jurisdictions in which the Pillar Two tax law has not yet been enacted or substantively enacted. The Company will disclose known or reasonably estimable information related to its exposure to Pillar Two income taxes in the financial statements by the time when the Pillar Two tax law has been enacted or substantively enacted and will disclose separately the current tax expense or income related to Pillar Two income taxes when it is in effect.

2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The Company has not applied the following revised standards that have been issued but are not yet effective, in these financial statements.

Amendments to HKFRS 10 and HKAS 28	<i>Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture³</i>
Amendments to HKFRS 16	<i>Lease Liability in a Sale and Leaseback¹</i>
Amendments to HKAS 1	<i>Classification of Liabilities as Current or Non-current (the "2020 Amendments")^{1,4}</i>
Amendments to HKAS 1	<i>Non-current Liabilities with Covenants (the "2022 Amendments")^{1,4}</i>
Amendments to HKAS 21	<i>Lack of Exchangeability²</i>

¹ Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024

² Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025

³ No mandatory effective date yet determined but available for adoption

⁴ As a consequence of the 2020 Amendments and 2022 Amendments, Hong Kong Interpretation 5 Presentation of Financial Statements - Classification by the Borrower of a Term Loan that Contains a Repayment on Demand Clause was revised to align the corresponding wording with no change in conclusion

Further information about those HKFRSs that are expected to be applicable to the Company is described below.

Amendments to HKFRS 10 and HKAS 28 address an inconsistency between the requirements in HKFRS 10 and in HKAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The amendments require a full recognition of a gain or loss resulting from a downstream transaction when the sale or contribution of assets constitutes a business. For a transaction involving assets that do not constitute a business, a gain or loss resulting from the transaction is recognised in the investor's profit or loss only to the extent of the unrelated investor's interest in that associate or joint venture. The amendments are to be applied prospectively. The previous mandatory effective date of amendments to HKFRS 10 and HKAS 28 was removed by the HKICPA. However, the amendments are available for adoption now.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS
(continued)

Amendments to HKFRS 16 specify the requirements that a seller-lessee uses in measuring the lease liability arising in a sale and leaseback transaction to ensure the seller-lessee does not recognise any amount of the gain or loss that relates to the right of use it retains. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024 and shall be applied retrospectively to sale and leaseback transactions entered into after the date of initial application of HKFRS 16 (i.e., 1 January 2019). Earlier application is permitted. The amendments are not expected to have any significant impact on the Company's financial statements.

The 2020 Amendments clarify the requirements for classifying liabilities as current or non-current, including what is meant by a right to defer settlement and that a right to defer must exist at the end of the reporting period. Classification of a liability is unaffected by the likelihood that the entity will exercise its right to defer settlement. The amendments also clarify that a liability can be settled in its own equity instruments, and that only if a conversion option in a convertible liability is itself accounted for as an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification. The 2022 Amendments further clarify that, among covenants of a liability arising from a loan arrangement, only those with which an entity must comply on or before the reporting date affect the classification of that liability as current or non-current. Additional disclosures are required for non-current liabilities that are subject to the entity complying with future covenants within 12 months after the reporting period. The amendments shall be applied retrospectively with early application permitted. An entity that applies the 2020 Amendments early is required to apply simultaneously the 2022 Amendments, and vice versa. The Company is currently assessing the impact of the amendments and whether existing loan agreements may require revision. Based on a preliminary assessment, the amendments are not expected to have any significant impact on the Company's financial statements.

Amendments to HKAS 21 specify how an entity shall assess whether a currency is exchangeable into another currency and how it shall estimate a spot exchange rate at a measurement date when exchangeability is lacking. The amendments require disclosures of information that enable users of financial statements to understand the impact of a currency not being exchangeable. Earlier application is permitted. When applying the amendments, an entity cannot restate comparative information. Any cumulative effect of initially applying the amendments shall be recognised as an adjustment to the opening balance of retained profits or to the cumulative amount of translation differences accumulated in a separate component of equity, where appropriate, at the date of initial application. The amendments are not expected to have any significant impact on the Company's financial statements.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

Subsidiaries

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

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

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

The results of subsidiaries are included in profit or loss to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in subsidiaries that are not classified as held for sale in accordance with HKFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations are stated at cost less any impairment losses.

Investments in an associate and joint ventures

An associate is an entity in which the Company has a long term interest of generally not less than 20% of the equity voting rights and over which it has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control.

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the retained interest is not remeasured. Instead, the investment continues to be accounted for under the equity method. In all other cases, upon loss of significant influence over the associate or joint control over the joint venture, the Company measures and recognises any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate or joint venture upon loss of significant influence or joint control and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in profit or loss.

The results of an associate and joint ventures are included in profit or loss to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in an associate and a joint venture are treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses. When an investment in an associate or a joint venture is classified as held for sale, it is accounted for in accordance with HKFRS 5.

Fair value measurement

The Company measures its derivative financial instruments at fair value at the end of each reporting period. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability, or in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible by the Company. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

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

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

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Level 1 – based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities

Level 2 – based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is observable, either directly or indirectly

Level 3 – based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

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

Impairment of non-financial assets

Where an indication of impairment exists, or when annual impairment testing for an asset is required (other than deferred tax assets, 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 of disposal, 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.

In testing a cash-generating unit for impairment, a portion of the carrying amount of a corporate asset (e.g., a headquarters building) is allocated to an individual cash-generating unit if it can be allocated on a reasonable and consistent basis or, otherwise, to the smallest group of cash-generating units.

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 profit or loss in the period in which it arises in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

An assessment is made at the end of each reporting period as to whether there is an indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such an indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss of an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of that asset, but 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 an impairment loss is credited to profit or loss in the period in which it arises.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Related parties

A party is considered to be related to the Company 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 Company;
 - (ii) has significant influence over the Company; or
 - (iii) is a member of the key management personnel of the Company or of a parent of the Company;

or

- (b) the party is an entity where any of the following conditions applies:
 - (i) the entity and the Company 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 Company 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 Company or an entity related to the Company;
 - (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a);
 - (vii) a person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity); and
 - (viii) the entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the Company or to the parent of the Company.

Intangible assets

Costs related to the development of internally developed software are capitalised as intangible assets with finite useful lives. Software intangible assets are amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives of three to 10 years after they have been put into operation. Finite life intangible assets are assessed for indicators of impairment at each reporting period.

Plant and equipment and depreciation

Plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. When an item of plant and equipment is classified as held for sale or when it is part of a disposal group classified as held for sale, it is not depreciated and is accounted for in accordance with HKFRS 5. The cost of an item of 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 plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance, is normally charged to profit or loss in the period in which it is incurred. In situations where the recognition criteria are satisfied, the expenditure for a major inspection is capitalised in the carrying amount of the asset as a replacement. Where significant parts of plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Company recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Furniture and equipment	16% to 33⅓%
Motor vehicles	20% to 33⅓%

Where parts of an item of 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 the depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at least at each financial year end.

An item of plant and equipment and any significant part initially recognised 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 profit or loss in the year the asset is derecognised is the difference between the net sales proceeds and the carrying amount of the relevant asset.

Leases

The Company assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Company as a lessee

The Company applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Company recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

(a) Right-of-use assets

Right-of-use assets are recognised at the commencement date of the lease (that is the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and any impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received.

(b) Lease liabilities

Lease liabilities are recognised at the commencement date of the lease at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Company and payments of penalties for termination of a lease, if the lease term reflects the Company exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as an expense in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Leases (continued)(b) Lease liabilities (continued)

In calculating the present value of lease payments, the Company uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in lease payments (e.g., a change to future lease payments resulting from a change in an index or rate) or a change in assessment of an option to purchase the underlying asset.

Leases where substantially all the rewards and risks of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating leases. Where the Company is the lessee, rentals payable under the operating leases net of any incentives received from the lessor are charged to profit or loss on the straight-line basis over the lease terms.

Investments and other financial assetsInitial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income, and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Company's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Company has applied the practical expedient of not adjusting the effect of a significant financing component, the Company initially measures a financial asset at its fair value, plus in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Company has applied the practical expedient are measured at the transaction price determined under HKFRS 15 in accordance with the policies set out for "Revenue recognition" below.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, it needs to give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest ("SPPI") on the principal amount outstanding. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

The Company's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows, while financial assets classified and measured at fair value through other comprehensive income are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling. Financial assets which are not held within the aforementioned business models are classified and measured at fair value through profit or loss.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace are recognised on the trade date, that is, the date that the Company commits to purchase or sell the asset.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments and other financial assets (continued)Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Financial assets at amortised cost (debt instruments)

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in the statement of profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

Financial assets at fair value through other comprehensive income (debt instruments)

For debt investments at fair value through other comprehensive income, interest income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognised in the statement of profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The remaining fair value changes are recognised in other comprehensive income. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognised in other comprehensive income is recycled to the statement of profit or loss.

Financial assets designated at fair value through other comprehensive income (equity investments)

Upon initial recognition, the Company can elect to classify irrevocably its equity investments as equity investments designated at fair value through other comprehensive income when they meet the definition of equity under HKAS 32 *Financial Instruments: Presentation* and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

Gains and losses on these financial assets are never recycled to the statement of profit or loss. Dividends are recognised as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established, except when the Company benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the financial asset, in which case, such gains are recorded in other comprehensive income. Equity investments designated at fair value through other comprehensive income are not subject to impairment assessment.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss.

This category includes derivative instruments and equity investments which the Company had not irrevocably elected to classify at fair value through other comprehensive income. Dividends on the equity investments are also recognised as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established.

A derivative embedded in a hybrid contract, with a financial liability or non-financial host, is separated from the host and accounted for as a separate derivative if the economic characteristics and risks are not closely related to the host; a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative; and the hybrid contract is not measured at fair value through profit or loss. Embedded derivatives are measured at fair value with changes in fair value recognised in the statement of profit or loss. Reassessment only occurs if there is either a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required or a reclassification of a financial asset out of the fair value through profit or loss category.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments and other financial assets (continued)

A derivative embedded within a hybrid contract containing a financial asset host is not accounted for separately. The financial asset host together with the embedded derivative is required to be classified in its entirety as a financial asset at fair value through profit or loss.

Derivative financial instruments and hedge accountingInitial recognition and subsequent measurement

The Company uses derivative financial instruments, such as forward currency contracts, to hedge its foreign currency risk. Such derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in fair value of derivatives are taken directly to the statement of profit or loss, except for the effective portion of cash flow hedges, which is recognised in other comprehensive income and later reclassified to profit or loss when the hedged item affects profit or loss.

The fair value of forward currency contract is calculated by reference to current forward exchange rates for contracts with similar maturity profiles.

The derivative financial instruments entered into by the Company do not qualify for hedge accounting and, accordingly, are stated at fair value at the end of the reporting period with any fair value gains or losses being taken directly to the statement of profit or loss.

Impairment of financial assets

The Company recognises an allowance for Expected Credit Losses ("ECLs") for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Company expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

General approach

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12 months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

At each reporting date, the Company assesses whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Company compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and considers reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort, including historical and forward-looking information.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of financial assets (continued)Simplified approach

For account receivables and contract assets that do not contain a significant financing component or when the Company applies the practical expedient of not adjusting the effect of a significant financing component, the Company applies the simplified approach in calculating ECLs. Under the simplified approach, the Company does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Company has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

For trade receivables and contract assets that contain a significant financing component and lease receivables, the Company chooses as its accounting policy to adopt the simplified approach in calculating ECLs with policies as described above.

Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Company's statement of financial position) when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (a) the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risk and rewards of ownership of the asset. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the Company continues to recognise the transferred asset to the extent of the Company's continuing involvement. In that case, the Company also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Company could be required to repay.

Financial liabilities at amortised cost

Financial liabilities including accrued liabilities and other payables and amounts due to group companies, which are classified as loans and borrowings, are initially stated at fair value plus directly attributable transaction costs and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest method unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost.

Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the amortisation process.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled, or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference between the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Client bank balances

The Company maintains trust and segregated accounts with authorised financial institutions to hold clients' deposits arising from normal business transactions. The Company has classified the clients' monies as client trust bank balances under current assets in the statement of financial position as the Company is allowed to retain some or all of the interest income on the clients' monies and recognised corresponding accounts payable to the respective customers in current liabilities on grounds that it is liable for any loss or misappropriation of clients' monies. The Company is not allowed to use the clients' monies to settle its own obligation.

Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash on hand and at banks, and short-term highly liquid deposits with a maturity of generally within three months that are readily convertible into known amounts of cash, subject to an insignificant risk of changes in value and held for the purpose of meeting short-term cash commitments.

For the purpose of the statement of financial position, cash and cash equivalents comprise cash on hand and at banks, and short-term deposits as defined above, less bank overdrafts which are repayable on demand and form an integral part of the Company's cash management.

Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax relating to items recognised outside profit or loss is recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or 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 interpretation and practices prevailing in the countries in which the Company operates.

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

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income tax (continued)

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except:

- when the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or 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 taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and joint ventures, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

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

- when 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 does not give rise to equal taxable and deductible temporary differences; and
- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and joint ventures, deferred tax assets are only recognised to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

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

Deferred tax 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 by the end of 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 recognitionRevenue from contracts with customers

Revenue from contracts with customers is recognised when control of goods or services is transferred to the customers at an amount that reflects the consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services. Revenue are recognised on the following bases:

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

- (a) investment advisory fees and distribution fees are recognised over time because the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Company;
- (b) additional performance fees on investment advisory services are recognised upon the achievement of specified performance targets;
- (c) commission on redemption of investment funds, as revenue at the point of time that the relevant contract notes are executed;
- (d) interest income, on an accrual basis using the effective interest method by applying the rate that discounts the estimated future cash receipt through the expected life of the financial instrument to the net carrying amount of the financial asset; and
- (e) dividend income, when the shareholders' right to receive payment has been established.

Contract Liabilities

A contract liability is recognised when a payment is received or a payment is due (whichever is earlier) from a customer before the Company transfers the related goods or services. Contract liabilities are recognised as revenue when the Company performs under the contract (i.e., transfers control of the related goods or services to the customer).

Share-based payment transactions

The Manulife Financial Corporation, the Company's ultimate holding company, operates share option schemes for the purpose of providing incentives and rewards to eligible participants who contribute to the success of the Manulife Financial Corporation group's operations. Employees (including directors) of the Company receive remuneration in the form of share-based payment, whereby employees render services as consideration for equity instruments ("equity-settled transactions").

The cost of equity-settled transactions with employees for grants after 7 November 2002 is measured by reference to the fair value at the date at which they are granted. The fair value is determined using the Black-Scholes option pricing model, further details of which are given in note 24 to the financial statements. The cost of equity-settled transactions is recognised in employee benefit expense, together with a corresponding increase in equity, over the period in which the performance and/or service conditions are fulfilled.

The cumulative expense recognised for equity-settled transactions at the end of each reporting period until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Company's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The charge or credit to profit or loss for a period represents the movement in the cumulative expense recognised as at the beginning and end of that period.

Service and non-market performance conditions are not taken into account when determining the grant date fair value of awards, but the likelihood of the conditions being met is assessed as part of the Company's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. Market performance conditions are reflected within the grant date fair value. Any other conditions attached to an award, but without an associated service requirement, are considered to be non-vesting conditions.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based payment transactions (continued)

Non-vesting conditions are reflected in the fair value of an award and lead to an immediate expensing of an award unless there are also service and/or performance conditions.

For awards that do not ultimately vest because non-market performance and/or service conditions have not been met, no expense is recognised. Where awards include a market or non-vesting condition, the transactions are treated as vesting irrespective of whether the market or non-vesting condition is satisfied, provided that all other performance and/or service conditions are satisfied. Where the terms of an equity-settled award are modified, as a minimum an expense is recognised as if the terms had not been modified, if the original terms of the award are met. In addition, an expense is recognised for any modification that increases the total fair value of the share-based payment, or is otherwise beneficial to the employee as measured at the date of modification.

Where an equity-settled award is cancelled, it is treated as if it had vested on the date of cancellation, and any expense not yet recognised for the award is recognised immediately. This includes any award where non-vesting conditions within the control of either the Company or the employee are not met.

However, if a new award is substituted for the cancelled award, and designated as a replacement award on the date that it is granted, the cancelled and new awards are treated as if they were a modification of the original award, as described in the previous paragraph.

The cost of cash-settled transactions is measured initially at fair value, taking into account the terms and conditions upon which the instruments were granted. The fair value is expensed over the period until vesting with recognition of a corresponding liability. The liability is measured at the end of each report period up to and including the settlement date, with changes in fair value recognised in profit or loss.

The Company has adopted the transitional provisions of HKFRS 2 in respect of equity-settled awards and has applied HKFRS 2 only to equity-settled awards granted after 7 November 2002 that had not vested by 1 January 2005 and to those granted on or after 1 January 2005.

Other employee benefits*Paid leave carried forward*

The Company provides paid annual leave to its employees under their employment contracts on a calendar year basis. Under certain circumstances, such leave which remains untaken as at the end of the reporting period is permitted to be carried forward for one year and utilised by the respective employees in the following year. An accrual is made at the end of the reporting period for the expected future cost of such paid leave earned during the year by the employees and carried forward.

Pension schemes

The Company operates a defined contribution Mandatory Provident Fund retirement benefits scheme (the "MPF Scheme") under the Mandatory Provident Fund Schemes Ordinance, for those employees who are eligible to participate in the Scheme. Contributions are made based on a percentage of the employees' basic salaries and are charged to profit or loss 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 Company in an independently administered fund. The Company's employer contributions vest fully with the employees when contributed into the MPF Scheme, except for the Company's employer voluntary contributions, which are refunded to the Company when the employee leaves employment prior to the contributions vesting fully, in accordance with the rules of the MPF Scheme.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Dividends

Final dividends are recognised as a liability when they are approved by the shareholders in general meeting.

Interim dividends are simultaneously proposed and declared, because the Company's memorandum and articles of association grant the directors the authority to declare interim dividends. Consequently, interim dividends are recognised immediately as a liability when they are proposed and declared by the directors.

Foreign currencies

These financial statements are presented in Hong Kong dollars, which is the Company's functional currency.

Foreign currency transactions are initially recorded using the functional currency rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency rates of exchange ruling at the end of the reporting period. Differences arising on settlement or translation of monetary items 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 the 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 measured. The gain or loss arising in 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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES

The preparation of the Company's financial statements requires management to make adjustments, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities, and their accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumption and estimates could result in outcomes that could require material adjustment to the carrying amounts of the assets and liabilities affected in the future.

Judgements

In the process of applying the Company's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements:

Revenue from contracts with customers

The Company concluded that revenue for investment advisory and distribution services is to be recognised over time because the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Company.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES (continued)

Estimation uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below.

Impairment of non-financial assets (other than goodwill)

The Company assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at the end of each reporting period. Other non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that the carrying amounts may not be recoverable. An impairment exists when the carrying value of an asset or a cash-generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use. The calculation of the fair value less costs of disposal is based on available data from binding sales transactions in an arm's length transaction of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. When value in use calculations are undertaken, management must estimate the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Deferred tax assets

Deferred tax assets are recognised for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with future tax planning strategies.

Leases – Estimating the incremental borrowing rate

The Company cannot readily determine the interest rate implicit in a lease, and therefore, it uses an incremental borrowing rate ("IBR") to measure lease liabilities. The IBR is the rate of interest that the Company would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Company "would have to pay", which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when it needs to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency). The Company estimates the IBR using observable inputs (such as market interest rates) when available and is required to make certain entity-specific estimates (such as the subsidiary's stand-alone credit rating).

Assessment of investment funds as structured entities

The Company has assessed whether the funds, for which the Company provides asset management services, are structured entities.

The Company considered the voting rights and other similar rights afforded to other parties in these funds (investors, independent board of directors, or trustees), including the rights to remove the Company as fund manager, liquidate the funds, or redeem holdings in the funds (if such rights are equivalent to liquidating the funds) and has concluded as to whether these rights are the dominant factor in deciding who controls the funds. The Company has judged that managed funds are structured entities unless substantive removal or liquidation rights (including redemption rights akin to liquidation) exist.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

4. REVENUE AND OTHER INCOME

Revenue represents the investment advisory fees and distribution fees. An analysis of revenue, other income and gains is as follows:

	2023 HK\$	2022 HK\$
Revenue from contracts with customers		
Investment advisory fees and distribution fees	1,560,054,763	1,478,907,868
Less: Investment fee expenses and rebates	(714,891,157)	(675,250,966)
Platform administration fee	5,956,007	-
	<u>851,119,613</u>	<u>803,656,902</u>
Other income and gains		
Dividend income from a joint venture	2,743,720	-
Expense recharge to intercompany	114,886,329	130,030,762
Gain/ (loss) on financial investments at fair value through profit or loss	1,769	(14,604,099)
Interest income		
- from authorised institutions	3,462,032	899,570
- others	-	830,417
Foreign exchange (loss) / gain, net	(6,176,500)	682,557
	<u>114,917,350</u>	<u>117,839,207</u>
	<u>966,036,963</u>	<u>921,496,109</u>

5. GAIN / (LOSS) BEFORE TAX

The Company's gain/(loss) before tax is arrived at after charging/(crediting):

	2023 HK\$	2022 HK\$
Employee benefits expenses		
Wages and salaries	408,345,055	519,256,246
Pension scheme contributions	12,864,525	18,623,943
Share-based payments	29,331,375	31,703,052
Service fees (Note 25)	328,005,185	216,458,627
Occupancy costs		
Rental and occupancy expenses	23,469,103	22,944,003
Depreciation charge of right-of-use assets (Note 22)	9,203,164	9,203,163
Auditors' remuneration	437,220	406,678
Interest on lease liabilities (Note 22)	206,380	341,491
Impairment losses of a joint venture (Note 12)	2,757,823	71,632,000
Gain on disposal of a joint venture (Note 12)	(25,357,823)	-
Amortization of intangible assets (Note 8)	3,718,731	-
Impairment losses of a subsidiary (Note 11)	82,000,000	-

Service fees to related party was regrouped for better presenting the essence of the arrangement and conformed to the current year's presentation.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

6. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration disclosed pursuant to section 383(1)(a) of the Hong Kong Companies Ordinance and Part 2 of the Companies (Disclosure of Information about Benefits of Directors) Regulations, is as follows:

	2023 HK\$	2022 HK\$
Fees		-
Other emoluments		
Salaries, allowances and benefits in kind	21,207,028	29,414,293
	<u>21,207,028</u>	<u>29,414,293</u>

7. INCOME TAX

No provision for Hong Kong profits tax has been made as the Company has utilised the tax losses brought forward from previous periods (2022: Nil).

A reconciliation of the tax charge / (credit) applicable to profit / (loss) before tax using the statutory rate to the tax expense at the effective tax rate, is as follows:

	2023 HK\$	%	2022 HK\$	%
Profit / (loss) before tax	<u>5,652,200</u>		<u>(133,193,858)</u>	
Tax at the statutory tax rate of 16.5%	932,613	16.5	(21,976,986)	16.5
Income not subject to tax	(5,207,985)	(92.1)	(285,435)	0.2
Expenses not deductible for tax	14,865,311	263.0	10,733,686	(8.1)
Tax losses not recognised	-	-	11,528,735	(8.7)
Tax losses utilised from previous periods	(10,589,939)	(187.4)	-	-
Deferred tax credited (note 14)	<u>(121,911,254)</u>	<u>(2,156.9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total tax credit for the year	<u>(121,911,254)</u>	<u>(2,156.9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

8. INTANGIBLE ASSETS

	2023 HK\$	2022 HK\$
Software		
At 1 January	21,613,879	7,962,844
Additions	3,255,756	13,651,035
Accumulated amortisation	<u>(3,718,731)</u>	<u>-</u>
Net carrying amount at 31 December	<u>21,150,904</u>	<u>21,613,879</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

9. PLANT AND EQUIPMENT

	Furniture and equipment HK\$	Motor vehicles HK\$	Total HK\$
At 31 December 2023			
Cost	-	-	-
Accumulated depreciation	-	-	-
Net carrying amount	-	-	-
	Furniture and equipment HK\$	Motor vehicles HK\$	Total HK\$
At 1 January and 31 December 2022			
Cost at 1 January 2022	2,343,513	-	2,343,513
Retirement during the year	(2,343,513)	-	(2,343,513)
Cost at 31 December 2022	-	-	-
Accumulated depreciation at 1 January 2022	2,343,513	-	2,343,513
Retirement during the year	(2,343,513)	-	(2,343,513)
Accumulated depreciation at 31 December 2022	-	-	-
At 31 December 2022			
Cost	-	-	-
Accumulated depreciation	-	-	-
Net carrying amount	-	-	-

10. FINANCIAL INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2023 HK\$	2022 HK\$
School debentures, at fair value	825,000	825,000
Club debentures, at fair value	560,000	560,000
Mutual funds, at fair value	79,666,712	75,413,715
	<u>81,051,712</u>	<u>76,798,715</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

11. INVESTMENT IN SUBSIDIARIES

	2023 HK\$	2022 HK\$
Unlisted shares, at cost at 1 January	414,540,750	414,540,750
Impairment provision	(82,000,000)	-
Cost at 31 December	<u>332,540,750</u>	<u>414,540,750</u>

The amount due from subsidiaries included in the Company's current assets of HK\$608,676 (2022: HK\$295,808) is unsecured, interest-free, and is repayable on demand.

Particulars of the Company's subsidiary are as follows:

Name	Place of incorporation	Nominal value of issued share capital	Percentage of ordinary shares directly held by the Company	Principal activities
Manulife Investment Management (Taiwan) Co., Limited	Taiwan	NTD349,500,000	100	Engages in raising and management of securities investment trust funds and discretionary investment services
Manulife Investment (Shanghai) Limited Company	China	US\$13,374,989	100	Engages in discretionary investment services
Manulife Investment Management (HK) Nominees Limited	Hong Kong	HK\$100,000	100	Engages in provision of nominee account services

The net profit for the year of Manulife Investment Management (Taiwan) Co., Limited attributable to the Company which was not dealt with in the financial statements of Manulife Investment Management (Taiwan) Co., Limited amounted to HK\$4,753,378 (2022: net loss of HK\$5,804,065). The net accumulated post-acquisition loss as at the end of the reporting period of the subsidiary attributable to the Company amounted to HK\$122,827,305 (2022: HK\$127,580,683) and no dividend or impairment loss were dealt with in the financial statements of the Company.

The net loss for the year of attributable to the Company which was not dealt with in the financial statements of the Manulife Investment (Shanghai) Limited Company ("MISL") amounted to HK\$16,878,820 (2022: HK\$11,897,510). The net accumulated loss as at the end of the reporting period of the subsidiary attributable to the Company amounted to HK\$78,731,223 (2022: HK\$61,852,403) and no dividend was dealt with in the financial statements of the Company.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

11. INVESTMENT IN SUBSIDIARIES (continued)

As at 31 December 2023, the recoverable amount of MISL has been determined using value in use calculation representing the present value of cash flow projections covering a five-year period. The results of the impairment test show that the recoverable amount is below the carrying amount by \$82.0 million as at 31st December 2023. The Company therefore has included an impairment provision of HK\$82.0 million (2022: Nil) in the statement of profit or loss and comprehensive income.

The net profit for Manulife Investment Management (HK) Nominees Limited was nil for the year. No dividend or impairment loss were dealt with in the financial statements of the Company.

12. INVESTMENT IN JOINT VENTURES

	2023 HK\$	2022 HK\$
Cost at 1 January	1,356,123,786	1,159,135,816
Capital injection during the year	-	268,619,970
Disposal during the year	(9,838,919)	-
Assets classified as held for sale	(9,803,258)	-
Impairment provision	(2,757,823)	(71,632,000)
Cost at 31 December	<u>1,333,723,786</u>	<u>1,356,123,786</u>

Name	Particulars of issued shares held	Place of registration	Percentage of				Principal activity
			Common equity interest	Convertible preferred equity	Voting power	Profit sharing	
Manulife Fund Management Co. Ltd. *	Registered capital of RMB1 each	China	49	-	49	49	Fund management
Albamen Capital Partners Limited**	Registered capital of HK\$1 each	Hong Kong	49	100	49	60	Private equity management
Arch Capital Management Co. Limited	Registered capital of HK\$1 each	Hong Kong	35	-	35	35	Real Estate investment management

*On 20 April 2023, the name of "Manulife TEDA Fund Management Co., Ltd". changed to "Manulife Fund Management Co., Ltd".

**During the year, the Company entered into a share purchase agreement to dispose Albamen Capital Partners Limited ("Albamen") to an external party.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

12. INVESTMENT IN JOINT VENTURES (continued)

The above investment in joint ventures is directly held by the Company.

Manulife Fund Management Co. Limited ("MFM") (formerly known as Manulife TEDA Fund Management Co., Ltd), Albamen and Arch Capital Management Co. Limited ("Arch"), which are considered material joint ventures of the Company, are accounted for using the cost method under exemption from HKAS 28.

On 12 May 2022, the Company acquired 35% interest of Arch at a purchase price of US\$26.8million. Arch is an experienced Asian real estate investment manager with client base in Asia, Europe, and the Middle East.

On 20 January 2022, the Company injected US\$7,440,000 in Albamen to fund the operating activities.

On 10 October 2023, the Company entered into a share purchase agreement with an external party on divestment of Albamen. Tranche 1 was completed on 22nd December 2023, in which 7,500,000 ordinary shares and 33,802,376 preferred shares were disposed at a consideration of HK\$35,196,742 and resulted in a gain on disposal amounting to HK\$25,357,823.

As at 22 December 2023, the remaining interest in Albamen is classified as assets held for sale and the recoverable amount is determined by the offer price of tranche 2 sale. The Company therefore included an impairment provision of HK\$2.76 million (2022: HK\$71.6 million) in the statement of profit or loss and comprehensive income.

The following tables illustrate the summarised financial information of MFM, Albamen and Arch, adjusted for any differences in accounting policies, and reconciled to the carrying amount in the financial statements:

(a) Manulife Fund Management Co. Ltd

	2023 HK\$	2022 HK\$
Assets	1,230,273,578	1,202,669,571
Liabilities	259,246,942	271,955,155
Revenue	355,202,689	353,573,354
Profit and total comprehensive income for the year	58,599,749	34,464,449

(b) Albamen Capital Partners Limited

	2023 HK\$	2022 HK\$
Assets	N/A	85,558,327
Liabilities	N/A	5,495,870
Loss and total comprehensive income for the year	N/A	(28,796,120)

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

12. INVESTMENT IN JOINT VENTURES (continued)

(c) Arch Capital Management Co. Limited

	2023 HK\$	2022 HK\$
Assets	125,619,350	114,417,108
Liabilities	26,482,567	38,712,265
Profit and total comprehensive income for the year	29,542,833	54,379,619

13. ASSETS CLASSIFIED AS HELD FOR SALE

As at 31 December 2023, assets classified as held for sale represented the remaining interest in Albamen. The recoverable amount is determined by the offer price of tranche 2 sale which is expected to be completed by 2024.

14. DEFERRED TAX

The Company has tax losses arising in Hong Kong of HK\$738,856,086 (2022: HK\$803,037,535) that are available indefinitely for offsetting against future taxable profits of the companies in which the losses arose. Deferred tax assets of HK\$121,911,254 have been recognised in respect of these losses as the company started turning into profits-making from current year and it is considered probable that taxable profits will be available against which these tax losses can be utilised.

	Losses available for offsetting against future taxable profits HK\$
At 31 December 2022	-
Deferred tax credited to the statement profit or loss during the year (Note 7)	121,911,254
Deferred tax assets at 31 December 2023	121,911,254

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

15. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2023 HK\$	2022 HK\$
Investment advisory and distribution fee receivables (Note (a))	90,090,606	86,157,536
Amounts receivable from dealing in securities (Note (b))		
- Cash clients	1,643,654	-
- Fund houses	6,801,215	4,552,919
Other fees receivable (Note (a))	<u>665,157</u>	<u>2,137,979</u>
	<u>99,200,632</u>	<u>92,848,434</u>

(a) The accounts receivable represents investment advisory fees receivable from the funds managed by the Company, and distribution fees receivable for funds distributed by the Company, which are usually settled within 3 months. There is no significant concentration of credit risk. The carrying amounts of the accounts receivable approximate their fair value.

(b) The accounts receivable from cash clients and fund houses arises from the ordinary course of business of dealing in securities. The amounts are not considered impaired at the end of the reporting period.

There is no loss allowance for impairment of accounts receivable recognised during the year (2022: Nil).

Impairment under HKFRS 9 for the year ended 31 December 2023

The Company applies the simplified approach to provide for expected credit losses prescribed by HKFRS 9, which permits the use of the lifetime expected loss model for all trade receivables. To measure the expected credit losses, trade receivables have been grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due. The expected credit losses have also incorporated forward-looking information. As at 31 December 2023 and 2022, the loss allowance was assessed to be minimal.

16. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES

	2023 HK\$	2022 HK\$
Prepayments and other receivables	<u>2,013,122</u>	<u>3,526,052</u>
	<u>2,013,122</u>	<u>3,526,052</u>

None of the above assets are either past due or impaired. The financial assets included in the above balances relate to receivables for which there was no recent history of default. The carrying amounts of these financial assets approximate their fair values.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

17. BALANCES WITH RELATED COMPANIES

	2023 HK\$	2022 HK\$
Amounts due from		
- an immediate holding company	-	19,400,623
- a subsidiary	608,676	295,808
- fellow subsidiaries	77,858,177	17,822,966
- a joint venture	30,722	-
	<u>78,497,575</u>	<u>37,519,397</u>
Amounts due to		
- intermediate holding companies	86,270,704	122,277,879
- subsidiaries	7,033,221	11,774,114
- fellow subsidiaries	68,350,828	147,572,321
- a joint venture	-	8,683
- an immediate holding company	21,862,680	-
	<u>183,517,433</u>	<u>281,632,997</u>

The balances with related parties are unsecured, interest-free and repayable on demand. The carrying amounts of these balances approximate their fair values.

18. CLIENT BANK BALANCES

The Company maintained clients' monies in segregated accounts with authorised financial institutions through an affiliated nominee company in accordance with the provisions of Securities and Futures (Client Money) Rules. Client monies were not included in the cash and cash equivalents of the Company.

	2023 HK\$	2022 HK\$
Client bank balances	<u>117,876,274</u>	<u>108,661,231</u>

19. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2023 HK\$	2022 HK\$
Cash and bank balances	440,833,831	456,658,957
Bank overdrafts	<u>(69,715)</u>	<u>-</u>
	<u>440,764,116</u>	<u>456,658,957</u>

Cash at bank beneficially owned by the Company earns interest at floating rates based on daily bank deposits rates. The bank balances are deposited with creditworthy banks with no recent history of default.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

20. ACCOUNTS PAYABLE

	2023 HK\$	2022 HK\$
Amounts payable to clients	92,745,669	106,224,872
Amounts payable to fund houses	<u>33,505,759</u>	<u>6,989,278</u>
	<u>126,251,428</u>	<u>113,214,150</u>

Accounts payable to clients and fund houses represents amounts payable arising in the normal course of dealing in securities.

21. ACCRUED LIABILITIES AND OTHER PAYABLES

	2023 HK\$	2022 HK\$
Payables	67,434	109,518
Provision of staff costs	173,949,098	174,689,685
Contract liabilities	2,722,434	3,196,716
Other accruals	<u>101,688,819</u>	<u>72,764,504</u>
	<u>278,427,785</u>	<u>250,760,423</u>

Payables are non-interest bearing and have an average term of three months and other accruals are normally settled within 1 year. The carrying amounts approximate their fair values.

The contract liabilities represents distribution fee receipt in advance with a fellow subsidiary. During the year, the company received nil (2022: HK\$3,668,526) distribution fee receipt in advance and the amounts of revenue recognised in the current reporting period is HK\$474,282 (2022: HK\$471,810).

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

22. LEASES

(a) Right-of-use assets

The carrying amounts of the Company's right-of-use assets and the movements during the year are as follows:

	Properties leased for own use HK\$
As at 1 January 2022	-
Addition	27,609,490
Depreciation charge (Note 5)	(9,203,163)
As at 31 December 2022 and 1 January 2023	18,406,327
Depreciation charge (Note 5)	(9,203,164)
As at 31 December 2023	9,203,163

(b) Lease liabilities

The carrying amounts of the Company's lease liabilities and the movements during the year are as follows:

	HK\$
Carrying amount at 1 January 2022	-
New lease	27,609,490
Accretion of interest recognised during the year (Note 5)	341,491
Payments	(9,408,872)
Carrying amount at 31 December 2022 and 1 January 2023	18,542,109
Accretion of interest recognised during the year (Note 5)	206,380
Payments	(9,408,872)
Carrying amount at 31 December 2023	9,339,617
Analysed into:	
Current portion	9,339,617
Non-current portion	-

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

22. LEASES (continued)

(c) The amounts recognised in profit or loss in relation to leases are as follows:

	2023 HK\$	2022 HK\$
Interest on lease liabilities (Note 5)	206,380	341,491
Depreciation charge of right-of-use assets (Note 5)	<u>9,203,164</u>	<u>9,203,163</u>
	<u>9,409,544</u>	<u>9,544,654</u>

The weighted average incremental borrowing rates applied to lease liabilities is 1.5% (2022: 1.5%).

23. SHARE CAPITAL

	2023 HK\$	2022 HK\$
Issued and fully paid:		
2,054,961,936 (2022: 2,054,961,936 of HK\$1 each) ordinary shares	2,108,408,436	2,108,408,436
301,000,000 (2022: 301,000,000 of HK\$1 each) preferred shares	<u>301,000,000</u>	<u>301,000,000</u>
	<u>2,409,408,436</u>	<u>2,409,408,436</u>

A summary of movements in the Company's ordinary share capital is as follows:

	Number of shares in issue	Share capital HK\$	Share capital and other statutory reserve HK\$
At 1 January 2022	2,428,546,936	2,481,993,436	2,481,993,436
Share issued (Note (a))	57,997,000	57,997,000	57,997,000
Share repatriated (Note (b))	<u>(431,582,000)</u>	<u>(431,582,000)</u>	<u>(431,582,000)</u>
At 31 December 2022, 1 January 2023 and 31 December 2023	<u>2,054,961,936</u>	<u>2,108,408,436</u>	<u>2,108,408,436</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

23. SHARE CAPITAL (continued)

Notes:

- (a) Pursuant to an ordinary resolution passed on 3 January 2022, 57,997,000 ordinary shares were issued to the existing shareholder of the Company on 10 January 2022, which resulted in increase in share capital of HK\$57,997,000. The purpose of the issue was to fund the investment in jointly controlled entity, Albamen.
- (b) Pursuant to a special resolution passed on 18 August 2022, reduction of 431,582,000 ordinary shares of the Company were completed on 3 October 2022, which resulted in reduction in share capital of HK\$431,582,000.

24. EXECUTIVE STOCK OPTION PLAN, RESTRICTED SHARE UNIT PLAN AND PERFORMANCE SHARE UNIT PLAN OF ULTIMATE HOLDING COMPANY

Under the Executive Stock Option Plan ("ESOP") of the ultimate holding company, stock options are periodically granted to the employees (including directors) of the Company for their service granted to the Company. Options provide the holder with the right to purchase common shares at an exercise price equal to the closing market price of the ultimate holding company's common shares on the Exchange on the business day immediately preceding the date the options were granted. The options vest over a period of not exceeding four years and expire not more than 10 years from the grant date. A total of 73.6 million common shares have been reserved for issue under the ESOP for the Company's employees.

In addition to ESOP, the ultimate holding company of the Company also granted restricted share units ("RSU") and performance share units ("PSU") to the employee (including directors) of the Company for their service rendered to the Company. RSUs and PSUs entitle a participant to receive a payment equal to the market value of the same number of common shares of the Company's ultimate holding company at the time the RSUs and PSUs vest and are paid out within three years from issuance. Participants' accounts are credited with dividends declared on common shares. No common shares of the Company's ultimate holding company will be issued in connection with RSUs and PSUs.

The following share options were outstanding under the Scheme during the year:

	2023		2022	
	Weighted average exercise price CAD	Number of options	Weighted average exercise price CAD	Number of options
At 1 January	22.16	238,982	22.46	275,986
Granted during the year	-	-	-	-
Transfer in/(out) during the year	22.11	(233,261)	24.38	(19,840)
Exercised during the year	-	-	24.38	(17,164)
Cancelled/expired during the year	-	-	-	-
At 31 December	24.38	<u>5,721</u>	22.16	<u>238,982</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

24. EXECUTIVE STOCK OPTION PLAN, RESTRICTED SHARE UNIT PLAN AND PERFORMANCE SHARE UNIT PLAN OF ULTIMATE HOLDING COMPANY (continued)

The exercise prices and exercise periods of the share options outstanding as at the end of the reporting period are as follows:

2023		
Exercise Period	Exercise Prices*	Number of options
	CAD	
March 3, 2021 to March 3, 2032	24.38	5,721
		<u>5,721</u>
2022		
Exercise Period	Exercise Prices*	Number of options
	CAD	
March 3, 2021 to March 3, 2032	24.38	62,083
March 5, 2020 to March 5, 2031	22.60	44,830
February 27, 2019 to February 27, 2030	24.73	19,037
February 28, 2018 to February 28, 2029	24.61	17,690
February 23, 2017 to February 23, 2026	17.59	50,720
February 24, 2016 to February 24, 2025	22.02	30,896
February 25, 2015 to February 25, 2024	21.20	13,726
		<u>238,982</u>

* The exercise price of the share options is subject to adjustment in case of rights or bonus issues, or other similar changes in the share capital of the ultimate holding company.

The Company recognised a share option expense of HK\$88,980 (2022: HK\$171,719) during the year ended 31 December 2023.

The fair value of the RSUs and PSUs granted during the year was HK\$16,215,513 (2022: HK\$30,321,392) in respect of which the Company recognised RSUs and PSUs expenses of HK\$29,242,395 (2022: HK\$31,531,333) during the year ended 31 December 2023.

As at 31 December 2023, the carrying value of the RSUs and PSUs liabilities amounted to HK\$66,182,893 (2022: HK\$65,340,710).

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

25. RELATED PARTY TRANSACTIONS

(a) The Company had the following material transactions with related parties during the year:

		2023 HK\$	2022 HK\$
	Notes		
Investment advisory and distribution fees received from	(i)		
- the immediate holding company		154,700,505	281,740,503
- the intermediate holding company		2,151,351	-
- a subsidiary		8,668,279	7,958,315
- fellow subsidiaries		409,960,063	280,440,381
- a joint venture		366,146	196,354
Investment fee expenses paid to	(ii)		
- a subsidiary		5,794,622	6,982,604
- a joint venture		381,833	466,144
- fellow subsidiaries		398,478,836	384,897,224
Service fees charged to	(iii)		
- an intermediate holding company		2,797,840	16,437,481
- the immediate holding company		13,087,047	20,366,863
- fellow subsidiaries		104,358,358	115,893,075
Service fees paid to	(iv)		
- intermediate holding companies		23,077,854	20,721,907
- the immediate holding company		202,409,195	45,549,530
- fellow subsidiaries		67,767,032	118,260,114
- a subsidiary		34,751,104	31,927,075
Rental and occupancy expenses paid to a fellow subsidiary	(v)	32,877,975	32,147,166
Dividend received from a joint venture	(vi)	<u>2,743,720</u>	<u>-</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

25. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

- (a) The Company had the following material transactions with related parties during the year:
(continued)

Notes:

- (i) The investment advisory and distribution fee income is based on terms as agreed with the immediate holding company, intermediate holding company, subsidiary, fellow subsidiaries and joint venture.
- (ii) The investment fee expenses include sub-investment manager fees, trailer fees and agency fees. The sub-investment manager fees are based on terms as agreed with the subsidiary, fellow subsidiaries and joint venture. Trailer fees and agency fees represent services provided by a fellow subsidiary to the Company and are based on actual costs incurred by the fellow subsidiary.
- (iii) The service fees represent services provided by the Company to an intermediate holding company, immediate holding company and fellow subsidiaries. The service fees are based on actual costs incurred.
- (iv) The service fees paid to fellow subsidiaries, intermediate holding companies and the immediate holding company are based on actual costs incurred.
- (v) Rental and occupancy expenses represent services provided by a fellow subsidiary to the Company. The charges are based on actual costs incurred by the fellow subsidiary.
- (vi) Dividend income represents rewards received from a joint venture.

- (b) Outstanding balances with related parties

The balances with related parties as at 31 December 2023 are unsecured, interest-free, and are repayable on demand. These carrying amounts approximate their fair values.

- (c) Compensation of key management personnel of the Company:

	2023 HK\$	2022 HK\$
Short term employee benefits	<u>21,207,028</u>	<u>29,414,293</u>

Further details of directors' remuneration are included in note 6 to the financial statements.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

26. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows:

2023

<u>Financial assets</u>	Financial assets at amortised cost HK\$'000	Financial assets at fair value through profit or loss HK\$'000	Total HK\$'000
Financial investments at fair value through profit or loss	-	81,052	81,052
Accounts receivable	99,201	-	99,201
Due from related parties	78,498	-	78,498
Client bank balances	117,876	-	117,876
Cash and cash equivalents	440,764	-	440,764
	<u>736,339</u>	<u>81,052</u>	<u>817,391</u>
<u>Financial liabilities</u>	Financial liabilities at amortised cost HK\$'000	Financial liabilities at fair value through profit or loss HK\$'000	Total HK\$'000
Accounts payable	126,251	-	126,251
Accrued liabilities and other payables	278,428	-	278,428
Due to related parties	183,517	-	183,517
Lease liabilities	9,340	-	9,340
	<u>597,536</u>	<u>-</u>	<u>597,536</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

26. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows: (continued)

2022

<u>Financial assets</u>	Financial assets at amortised cost HK\$'000	Financial assets at fair value through profit or loss HK\$'000	Total HK\$'000
Financial investments at fair value through profit or loss	-	76,799	76,799
Accounts receivable	92,848	-	92,848
Due from related parties	37,519	-	37,519
Client bank balances	108,661	-	108,661
Cash and cash equivalents	456,659	-	456,659
	<u>695,687</u>	<u>76,799</u>	<u>772,486</u>
<u>Financial liabilities</u>	Financial liabilities at amortised cost HK\$'000	Financial liabilities at fair value through profit or loss HK\$'000	Total HK\$'000
Accounts payable	113,214	-	113,214
Accrued liabilities and other payables	250,760	-	250,760
Due to related parties	281,633	-	281,633
Lease liabilities	18,542	-	18,542
	<u>664,149</u>	<u>-</u>	<u>664,149</u>

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

27. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying amounts and fair values of the Company's financial instruments, other than those with carrying amounts that reasonably approximate to fair values, are as follows:

	Carrying amounts		Fair values	
	2023	2022	2023	2022
	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000
Financial assets				
Financial investments at fair value through profit or loss				
Mutual funds	79,667	75,414	79,667	75,414
School debentures	825	825	825	825
Club debentures	560	560	560	560
	<u>81,052</u>	<u>76,799</u>	<u>81,052</u>	<u>76,799</u>

The fair values of cash and cash equivalents, client bank balances, accounts receivable, financial assets included in prepayments, deposits and other receivables, financial liabilities included in accounts payables, other payables and accruals, amounts due from/to affiliates approximate to their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments.

The fair values of the financial assets and liabilities are included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

The fair values of mutual fund and club debentures are based on quoted market prices. The school debentures are carried at amortised cost less impairment losses as there is no active market. The school debentures are interest-free and repayable on demand. At the end of the year, management has conducted an impairment assessment of the school debentures. As there is no history of default in payment from the counterparty, and the counterparty has a healthy financial position, management concluded that the carrying value approximates its fair value.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

27. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Fair value hierarchy

The following tables illustrate the fair value measurement hierarchy of the Company's financial instruments:

Assets measured at fair value:

As at 31 December 2023

	Quoted prices in active markets (Level 1) HK\$'000	Fair value measurement using Significant observable inputs (Level 2) HK\$'000	Significant unobservable inputs (Level 3) HK\$'000	Total HK\$'000
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Mutual funds	79,667	-	-	79,667
School debentures	-	-	825	825
Club debentures	560	-	-	560
	<u>80,227</u>	<u>-</u>	<u>825</u>	<u>81,052</u>

As at 31 December 2022

	Quoted prices in active markets (Level 1) HK\$'000	Fair value measurement using Significant observable inputs (Level 2) HK\$'000	Significant unobservable inputs (Level 3) HK\$'000	Total HK\$'000
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Mutual funds	75,414	-	-	75,414
School debentures	-	-	825	825
Club debentures	560	-	-	560
	<u>75,974</u>	<u>-</u>	<u>825</u>	<u>76,799</u>

During the year, there was no transfer of fair value measurements between Level 1 and Level 2 and no transfers into or out of Level 3 (2022: Nil).

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company's principal financial instruments comprise cash and cash equivalents, and amounts due from immediate holding company. The main purposes of these financial instruments are to raise finance for the Company's operations and to earn interest income. The Company has other financial assets such as accounts receivable which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Company's financial instruments are credit risk and liquidity risk. The board reviews and agrees policies for managing each of these risks (where applicable) and they are summarised below.

Credit risk

The Company trades only with recognised and creditworthy third parties. It is the Company's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an on-going basis and the Company's exposure to bad debts is considered not significant.

The credit risk of the Company's other financial assets, which comprise cash and cash equivalents, arises from default of the counterparty (which refers to licensed banks in case of bank deposits), with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments. The Company considers that the banks with which it has placed its deposits are generally recognised as highly creditworthy and that the risk of default by these banks is considered remote and minimal. There are no significant concentrations of credit risk for the Company.

Liquidity risk

The Company had a solid financial position and maintains a strong and steady cash inflow from its operating activities. As at 31 December 2023, cash and cash equivalents of the Company amounted to HK\$441 million (2022: HK\$457 million). The current ratio of the Company was 1.24 (2022: 1.07).

Since the Company has abundant cash and cash equivalents to meet its liabilities, the Company has not entered into any bank loans, convertible bonds and other interest-bearing loans during the year.

The following table summarises the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted cash flows as the impact of discounting is insignificant. The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Company can be required to pay.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

The maturity profile of the Company's financial liabilities as at the end of the reporting period, based on the contractual undiscounted payments, was as follows:

	2023				Total HK\$'000
	On demand HK\$'000	Less than 1 year HK\$'000	1 to 5 years HK\$'000	Over 5 years HK\$'000	
Accounts payable	126,251	-	-	-	126,251
Accrued liabilities and other payables	-	250,869	27,559	-	278,428
Due to related parties	183,517	-	-	-	183,517
Lease liabilities	-	9,340	-	-	9,340
Total liabilities	309,768	260,209	27,559	-	597,536

	2022				Total HK\$'000
	On demand HK\$'000	Less than 1 year HK\$'000	1 to 5 years HK\$'000	Over 5 years HK\$'000	
Accounts payable	113,214	-	-	-	113,214
Accrued liabilities and other payables	-	228,192	22,568	-	250,760
Due to related parties	281,633	-	-	-	281,633
Derivative financial instruments	-	9,202	9,340	-	18,542
Total liabilities	394,847	237,394	31,908	-	664,149

Foreign currency risk

The Company holds assets and liabilities denominated in currencies other than its functional currency, Hong Kong Dollar ("HKD"), and is therefore exposed to currency risk with respect to these currencies. Given the United States Dollar ("USD") is a linked currency with the Hong Kong dollar, the Company is not exposed to material currency risk arising from the United States Dollar ("USD") denominated assets. Where applicable, the Company uses forward currency contracts for hedging purpose.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

The following table demonstrates the sensitivity at the end of the reporting period to a reasonably possible change in currency rates, with all other variables held constant, of the Company's profit / loss before tax and the Company's equity.

		2023			2022	
	Increase in local currency against HKD	(Decrease) / increase in profit before tax	Increase / (decrease) in equity	Increase in local currency against HKD	(Increase)/ decrease in loss before tax	Increase / (decrease) in equity
		HK\$'000	HK\$'000		HK\$'000	HK\$'000
CNY	5%	(270)	(270)	5%	(634)	(634)
GBP	5%	(125)	(125)	5%	(2,871)	(51)
SGD	5%	171	171	5%	(2,443)	(2,443)

The table below summarises the Company's exposure to foreign currency risk at year end by categorising assets and liabilities by major currencies

2023

	CNY HK\$'000	GBP HK\$'000	SGD HK\$'000	Total HK\$'000
Spot assets	-	-	3,434	3,434
Spot liabilities	(5,405)	(2,507)	-	(7,912)
Net long / (short) position	(5,405)	(2,507)	3,434	(4,478)

2022

	CNY HK\$'000	GBP HK\$'000	SGD HK\$'000	Total HK\$'000
Spot assets	-	-	-	-
Spot liabilities	(12,688)	(57,433)	(48,868)	(118,989)
Net long / (short) position	(12,688)	(57,433)	(48,868)	(118,989)

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in interest rates. The Company's interest rate policy requires it to manage interest rate risk by maintaining appropriate mix of fixed and variable rate instruments. The policy also requires it to manage the maturities of interest-bearing financial assets.

As at the end of the reporting period, the Company did not hold any variable loans and borrowings, nor fixed rate financial assets classified as available for sale, and accordingly the interest rate risk for the Company is considered by management as minimal.

Capital management

The primary objective of the Company's capital management is to safeguard the Company's ability to continue as a going concern and to maintain healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholder value. Moreover, as the Company is regulated by the Securities and Futures Commission in Hong Kong, it has to maintain sufficient liquid capital in accordance with the Hong Kong Securities and Futures (Financial Resources) Rules (the "FRR Rules") throughout the year.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made to the objectives, policies or processes during the years ended 31 December 2023 and 31 December 2022.

The Company monitors capital using liquid capital position, which is calculated as liquid assets minus ranking liabilities as specified in the FRR Rules. The Company's policy is to maintain liquid capital in excess of the higher of 1) 5% of adjusted liabilities, as defined in the FRR; and 2) the minimum capital requirement of HKD3,000,000 (equivalent to approximately USD385,000), as required by the FRR Rules. During the year ended 31 December 2023 and 31 December 2022, the Company has complied with the above liquid capital requirement.

29. UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Company manages several investment funds which meet the definition of structured entities, including Mandatory Provident Funds, Occupational Retirement Schemes, and open-ended unit trusts. The Company holds interests in these structured entities through the receipt of management fees from these funds.

As at 31 December 2023, the total net asset values of these managed funds were HK\$483,036,874,793 (2022: HK\$432,070,398,364). The Company's interest in these managed funds was management fee income of HK\$1,560,054,763 (2022: HK\$1,478,907,868) for the year, including outstanding receivables of HK\$149,964,041 (2022: HK\$156,437,589) as at 31 December 2023. The maximum exposure to loss is equal to the outstanding receivables shown above.

MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2023

30. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

There were no material events subsequent to December 31, 2023 and up to the date of issuance of these financial statements.

31. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 22 April 2024.

独立監査人の監査報告書

マニユライフ・インベストメント・マネジメント（ＨＫ）リミテッドのメンバー 御中 (香港で設立された有限責任会社)

監査意見

我々は、マニユライフ・インベストメント・マネジメント（ＨＫ）リミテッド（以下「会社」といいます。）の財務書類、すなわち、2023年12月31日現在の財政状態計算書、ならびに同日を終了をもって終了する会計年度の損益およびその他の包括利益計算書、株主持分変動計算書、キャッシュ・フロー計算書および重要性のある会計方針に関する情報を含む財務書類の注記について監査を行いました。

我々は、財務書類が、香港公認会計士協会（以下「ＨＫＩＣＰＡ」といいます。）により発行された香港財務報告基準（以下「ＨＫＦＲＳ」といいます。）に準拠して、会社の2023年12月31日現在の財政状態、ならびに同日をもって終了する会計年度の経営成績およびキャッシュ・フローについて、真実かつ公正な概観を付与しており、香港会社条例（以下「ＨＫＣＯ」といいます。）に準拠して適切に作成されているものと認めます。

監査意見の基礎

我々は、香港監査基準（以下「ＨＫＳＡ」といいます。）に準拠し、ＨＫＩＣＰＡによって公表された改定後実務指針820 認可企業および仲介業者の関連事業体を参照して監査を行いました。これらの基準の下での我々の責任については、当報告書の「財務書類監査に関する監査人の責任」において詳述されています。我々は、ＨＫＩＣＰＡの職業会計士の倫理規程（以下「規程」といいます。）に準拠して会社から独立した立場にあり、規程に準拠して他の倫理的な義務も果たしています。我々は、監査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。

財務書類および監査報告書以外のその他の情報

取締役は、その他の情報に対して責任を負います。その他の情報は、取締役の報告書に含まれる情報で構成されます。

財務書類に対する我々の監査意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しません。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を読み、当該情報が財務諸表または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて、検討することです。我々が実施した当該手続きに基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合は、我々はその事実を報告する義務があります。この点に関し、我々が報告すべき事項はありません。

財務書類に対する取締役の責任

取締役は、ＨＫＩＣＰＡによって発行されたＨＫＦＲＳおよびＨＫＣＯに準拠して、真実かつ公正な概観を付与した財務書類を作成する責任、ならびに不正か誤謬かを問わず、重要な虚偽表示のない財務書類の作成を可能とするために必要であると取締役が判断した内部統制に対して責任を負います。

財務書類の作成において、取締役は、会社の清算または営業の中止を意図している、もしくは現実的な代替案がない場合を除き、継続企業として存続する会社の能力を評価し、該当する場合には、継続企業の前提に関する事象および継続企業を前提とした会計基準を採用している旨、開示する責任を負います。

さらに、取締役は、財務書類が、証券先物（記録保管）規則に基づき保管されている記録に準拠し、証券先物（会計および監査）規則の要件を満たしていることを確認する責任を負います。

財務書類監査に関する監査人の責任

我々の目的は、不正か誤謬かを問わず、財務書類全体として重要な虚偽表示がないかどうかについて、合理的な保証を得ること、および我々の監査意見を含む監査人の報告書を発行することです。我々の報告書は、ＨＫＣＯのセクション405に準拠して、全体として会社に対してのみ作成されており、それ以外のいかなる目的も有していません。我々は、当報告書の内容について、いかなる他の人物に対しても責任を負わないものとします。

合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、ＨＫＳＡに準拠して行われる監査が重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではありません。虚偽表示は、不正または誤謬により生じることがあり、単独または全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に重要とみなされます。さらに、我々は、財務書類が証券先物（記録保管）規則に基づき保管されている記録に準拠してい

るかどうか、および証券先物（会計および監査）規則の要件を満たしているかどうかについて、合理的な保証を得る責任を負います。

H K S A s に準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保持しています。また、我々は以下も実施しています。

- ・ 不正か誤謬かを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを識別および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実施し、監査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ます。不正は、共謀、偽造、意図的な削除、虚偽の陳述または内部統制の無効化により行われる場合があるため、不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなります。
- ・ 会社の内部統制の有効性について意見を表明するためではなく、状況に応じた適切な監査手続を策定するために、監査に関する内部統制の理解を得ます。
- ・ 取締役が採用した会計方針の適切性、ならびに会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価します。
- ・ 取締役が継続企業を前提とした会計基準を採用した適切性、および入手した監査証拠に基づき、継続企業として存続する会社の能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下します。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、監査人の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する責任があります。我々の結論は、監査人の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づきます。しかし、将来の事象または状況によっては、会社が継続企業として存続しなくなる可能性があります。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容、また、財務書類が対象となる取引および事象を公正に表示しているかどうかについて、評価します。

我々は、とりわけ、計画上の監査範囲および時期、ならびに我々が監査中に発見した内部統制に関する重大な不備を含む、重大な監査上の発見事項に関して、取締役会へ報告します。

証券先物条例の証券先物（記録保管）規則および証券先物（会計および監査）規則に基づく報告事項

我々は、財務書類が、証券先物（記録保管）規則に基づき保管されている記録に準拠し、証券先物（会計および監査）規則の要件を満たしているものと認めます。

アーンスト・アンド・ヤング

公認会計士

香港

2024年4月22日

[次へ](#)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

Opinion

We have audited the financial statements of Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited (the "Company") set out on pages 6 to 54, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs") issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA") and have been properly prepared in compliance with the Hong Kong Companies Ordinance ("HKCO").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing ("HKSAs") and with reference to Practice Note 820 (Revised), *The Audit of Licensed Corporations and Associated Entities of Intermediaries* issued by the HKICPA. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the HKICPA's *Code of Ethics for Professional Accountants* (the "Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

The directors are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the report of the directors.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the directors for the financial statements

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

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

In addition, the directors are required to ensure that the financial statements are in accordance with the records kept under the Securities and Futures (Keeping of Records) Rules and satisfy the requirements of the Securities and Futures (Accounts and Audit) Rules.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Our report is made solely to you, as a body, in accordance with section 405 of the HKCO, 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 financial statements. In addition, we are required to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are in accordance with the records kept under the Securities and Futures (Keeping of Records) Rules and satisfy the requirements of the Securities and Futures (Accounts and Audit) Rules.

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 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Report on matters under the Securities and Futures (Keeping of Records) Rules and Securities and Futures (Accounts and Audit) Rules of the Securities and Futures Ordinance

In our opinion, the financial statements are in accordance with the records kept under the Securities and Futures (Keeping of Records) Rules and satisfy the requirements of the Securities and Futures (Accounts and Audit) Rules.

Ernst & Young

Certified Public Accountants

Hong Kong

22 April 2024

（注）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しています。