

# TraHK

トラッカー・ファンド・オブ・ホンコン  
(TRACKER FUND OF HONG KONG)

2009 年度運用報告書

## 目 次

マネージャーおよび受託者の責任に関する声明	1
トラッカー・ファンド・オブ・ホンコンの受益者に対する受託者の報告	2
独立監査人の報告書	3
純資産計算書	5
包括利益計算書	6
償還可能ユニットの所有者に帰属する純資産の変動に関する計算書	7
キャッシュ・フロー計算書	8
財務諸表の注記	10
投資ポートフォリオ(未監査)	31
投資ポートフォリオの変動に関する明細(未監査)	33
実績記録(未監査)	35
管理および運営	36

(注) 米ドルの円貨換算項は、原文には含まれておらず、独立監査人の報告書の対象たる財務諸表を構成するものではない。

対象指数(財務諸表の注記に定義する。)の推移に関する具体的数値、期中における基準価額の状況および基準価額の状況と投資信託財産に係る運用方針との関連の記載に関しては開示されていない。

## マネージャーおよび受託者の責任に関する声明

### マネージャーの責任

トラッカー・ファンド・オブ・ホンコン(以下「本ファンド」という。)のマネージャーは、香港証券先物委員会が定めたユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンドに関する規約(以下「SFC 規約」という。)および 1999 年 10 月 23 日付信託証書(以下「信託証書」という。)により、各会計年度について、当該年度末における本ファンドの財務状況および当該年度末までの取引に関する真実かつ公正な見解を提示する財務諸表の作成を要求されている。財務諸表に関して、マネージャーは以下を行わなければならない。

- － 適切な会計方針を選択し、これを一貫して適用すること。
- － 慎重かつ合理的な判断および見積もりを行うこと。
- － 本ファンドが引き続き運用されるという前提で、この前提が不適切とならない限り、財務諸表を作成、または作成の手配を行うこと。

マネージャーはまた、信託証書に従って本ファンドを運用し、詐欺その他の不正行為の防止およびその発見のために合理的措置を講じなければならない。

### 受託者の責任

本ファンドの受託者は以下を行わなければならない。

- － 本ファンドがマネージャーにより信託証書に従って運用され、投資権限および借入権限が遵守されることを確保すること。
- － 十分な会計その他の記録が維持されているとの確信を得ること。
- － 本ファンドの財産およびこれに付随する権利を保護すること。
- － 会計年度ごとに、本ファンドの運用におけるマネージャーの行為について受益者に報告すること。

## トラッカー・ファンド・オブ・ホンコンの受益者に対する受託者の報告

私どもの意見において、本ファンドのマネージャーが、2009年12月31日終了年度に関して、あらゆる重要な点において、1999年10月23日付信託証書の規定に従い本ファンドを運用したことをここに確認する。

ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

2010年4月19日

## 独立監査人の報告書<sup>1</sup>

トラッカー・ファンド・オブ・ホンコン(以下「本ファンド」という。)の受益者各位

### 財務諸表の報告

当職らは、5 頁から 30 頁までに記載された本ファンドの財務諸表の監査を行った。財務諸表は、2009 年 12 月 31 日現在の純資産計算書、同日をもって終了する年度における包括利益計算書、償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産の変動に関する計算書およびキャッシュ・フロー計算書ならびに重要な会計方針の概要およびその他の注記から構成される。

### 財務諸表に対する運営者の責任

本ファンドの受託者およびマネージャー(以下「運営者」という。)は、香港公認会計士協会によって公表された香港財務報告基準に従い、財務諸表の作成およびその真実かつ公正な表示に対して責任を負う。また、運営者は、財務諸表が、1999 年 10 月 23 日付信託証書(以下「信託証書」という。)の関連する開示条項および香港証券先物委員会が定めたユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンドに関連する規約(以下「SFC 規約」という。)の別表 E に規定される関連する財務諸表の開示条項に従い適正に作成されることを確保することについても責任を負う。かかる責任には、重大な虚偽記載(それが故意に欺くことを意図したものであるか過失によるものであるかを問わない。)がなされていない財務諸表の作成およびその真実かつ公正な表示に関する内部統制を構築、実施および維持すること、適切な会計方針を選択し適用すること、ならびに状況に応じ合理的な会計見積もりを作成すること等が含まれる。

### 監査人の責任

当職らの責任は、当職らによる監査に基づいた財務諸表に対する意見を表明し、受益者の皆様に対してのみ、当職らの意見を報告することであり、それ以外の目的はない。当職らは、本報告書の内容について、その他の者に対して、いかなる責任も義務も負わない。

当職らは、香港公認会計士協会によって公表された香港会計基準に従って監査を行った。かかる基準は、当職らが、倫理規範に従うこと、および財務諸表中の重大な虚偽記載

---

<sup>1</sup> 本監査人の報告は原文の翻訳であり、本内容と原文との間に齟齬があった場合には原文が優先されるものとする。

がないことに関して合理的な確証を得るための監査を計画し、実行することを要求するものである。

監査は、財務諸表中の金額および開示情報に対する監査の証拠を入手するための手続きの実施を含んでいる。監査人の判断に基づいて選択された手続きには、財務諸表中の重大な虚偽記載(それが故意に欺くことを意図したものであるか過失によるものであるかを問わない。)のリスクの評価が含まれる。かかるリスク評価を行うに際して、監査人は、本ファンドの財務諸表の作成および財務諸表の真実かつ公正な内容の表示に関する内部統制を考慮するが、それは状況に応じた適正な監査手続きを策定するためであり、本ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明することを目的とするものではない。監査にはまた、用いられた会計原則の適正性および運営者が作成した会計見積もりの合理性ならびに財務諸表の表示全体の評価が含まれる。

当職らは、当職らが入手した監査証拠は、当職らの監査意見の根拠として十分かつ適切であると考えます。

## **意 見**

当職らの意見において、財務諸表は、2009年12月31日現在における本ファンドの財務状況ならびに同日をもって終了する年度における財務実績およびそのキャッシュ・フローに関する真実かつ公正な見解を、香港財務報告基準に従い提示するものである。

## **その他の法定開示要件または規制開示基準に基づく報告**

当職らは、財務諸表が、信託証書の関連する開示条項およびSFC規約が定める関連する財務諸表の開示条項に従って適切に作成されていることを報告する。

プライスウォーターハウスクーパース  
公認会計士

香港、2010年4月19日

## 純資産計算書

2009年12月31日現在

	注記	2009年		2008年	
		香港ドル	円	香港ドル	円
<b>資産</b>					
<b>当期資産</b>					
投資有価証券	12(b)	39,025,886,042	457,383,384,412	32,895,270,414	385,532,569,252
未収配当金		48,874,940	572,814,297	87,189,518	1,021,861,151
その他の未収金・前払費用		45,000	527,400	308,283	3,613,077
銀行預金	7(d)	56,176,081	658,383,669	177,260,694	2,077,495,334
<b>資産合計</b>		<b>39,130,982,063</b>	<b>458,615,109,778</b>	<b>33,160,028,909</b>	<b>388,635,538,813</b>
<b>負債</b>					
<b>当期負債</b>					
未払運用管理報酬	7(b)	4,070,841	47,710,257	3,690,291	43,250,211
未払受託者報酬	7(c)	4,070,841	47,710,257	3,690,291	43,250,211
未払指数ライセンス料	8(c)	1,487,795	17,436,957	1,195,955	14,016,593
未払登録機関手数料	8(a)	149,407	1,751,050	322,753	3,782,665
その他の未払金・未払費用		993,418	11,642,859	2,311,552	27,091,389
<b>負債(償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産の控除後)</b>		<b>10,772,302</b>	<b>126,251,379</b>	<b>11,210,842</b>	<b>131,391,068</b>
<b>償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産(買値相場)</b>		<b>39,120,209,761</b>	<b>458,488,858,399</b>	<b>33,148,818,067</b>	<b>388,504,147,745</b>
買値相場と最終取引相場との調整	5	6,801,924	79,718,549	33,114,298	388,099,573
<b>償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産(最終取引相場)</b>	5	<b>39,127,011,685</b>	<b>458,568,576,948</b>	<b>33,181,932,365</b>	<b>388,892,247,318</b>

ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・アジア・リミテッド

10 頁から 30 頁までの注記はこれらの財務諸表の一部を構成している。

## 包括利益計算書

2009年12月31日終了年度

	注記	2009年		2008年	
		香港ドル	円	香港ドル	円
<b>収益</b>					
配当金		1,048,186,014	12,284,740,084	1,182,963,329	13,864,330,216
銀行利息	7(d)	—	—	2,347,226	27,509,489
取引手数料	4(a)	801,718	9,396,135	1,808,282	21,193,065
その他の収益	4(b)	4,492,894	52,656,718	4,563,861	53,488,451
純投資利益/(損失)	3	14,787,084,676	173,304,632,403	(20,429,195,723)	(239,430,173,874)
<b>純収益/(損失)合計</b>		<b>15,840,565,302</b>	<b>185,651,425,339</b>	<b>(19,237,513,025)</b>	<b>(225,463,652,653)</b>
<b>費用</b>					
運用管理報酬	7(b)	15,898,863	186,334,674	15,505,229	181,721,284
受託者報酬	7(c)	15,898,863	186,334,674	15,505,229	181,721,284
指数ライセンス料	8(c)	5,339,011	62,573,209	4,991,517	58,500,579
投資有価証券取引費用		13,269,813	155,522,208	6,547,714	76,739,208
登録機関手数料	8(a)	1,664,800	19,511,456	1,755,200	20,570,944
出版印刷費		1,305,668	15,302,429	1,558,809	18,269,241
転換代理人手数料	8(b)	502,687	5,891,492	1,465,313	17,173,468
監査報酬		378,001	4,430,172	361,772	4,239,968
法務およびその他専門家報酬		67,998	796,937	504,694	5,915,014
銀行手数料		337,100	3,950,812	583,148	6,834,495
その他の運用費用		1,104,158	12,940,732	1,218,280	14,278,242
<b>運用費用合計</b>		<b>55,766,962</b>	<b>653,588,795</b>	<b>49,996,905</b>	<b>585,963,727</b>
<b>運用利益/(損失)</b>		<b>15,784,798,340</b>	<b>184,997,836,545</b>	<b>(19,287,509,930)</b>	<b>(226,049,616,380)</b>
<b>金融コスト</b>					
償還可能ユニットの保有者への分配金	13	(1,009,475,950)	(11,831,058,134)	(1,327,264,900)	(15,555,544,628)
<b>分配後税引前利益/(損失)</b>		<b>14,775,322,390</b>	<b>173,166,778,411</b>	<b>(20,614,774,830)</b>	<b>(241,605,161,008)</b>
源泉徴収税	6	(49,933,572)	(585,221,464)	(10,230,755)	(119,904,449)
<b>分配および税引後利益/(損失)</b>		<b>14,725,388,818</b>	<b>172,581,556,947</b>	<b>(20,625,005,585)</b>	<b>(241,725,065,456)</b>
買値相場と最終取引相場との調整	5	(26,312,374)	(308,381,023)	4,334,293	50,797,914
<b>運用による償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産の増加/(減少)額</b>		<b>14,699,076,444</b>	<b>172,273,175,924</b>	<b>(20,620,671,292)</b>	<b>(241,674,267,542)</b>

10頁から30頁までの注記はこれらの財務諸表の一部を構成している。

## 償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産の変動に関する計算書

2009年12月31日終了年度

	注記	2009年		2008年	
		香港ドル	円	香港ドル	円
<b>1月1日における償還可能 ユニットの保有者に帰属 する純資産(最終取引相 場)</b>		<u>33,181,932,365</u>	<u>388,892,247,318</u>	<u>32,517,482,048</u>	<u>381,104,889,603</u>
ユニットの発行	9	3,484,172,095	40,834,496,953	24,548,222,293	287,705,165,274
ユニットの償還	9	(12,238,187,329)	(143,431,555,496)	(3,263,169,876)	(38,244,350,947)
ユニット発行時および償還 時の純追加現金受取額		<u>18,110</u>	<u>212,249</u>	<u>69,192</u>	<u>810,930</u>
ユニット純(償還)/発行額		<u>(8,753,997,124)</u>	<u>(102,596,846,293)</u>	<u>21,285,121,609</u>	<u>249,461,625,257</u>
		<u>24,427,935,241</u>	<u>286,295,401,025</u>	<u>53,802,603,657</u>	<u>630,566,514,860</u>
運用による償還可能ユニッ トの保有者に帰属する純 資産の増加/(減少)額		14,699,076,444	172,273,175,924	(20,620,671,292)	(241,674,267,542)
<b>12月31日における償還可 能ユニットの保有者に帰 属する純資産(最終取引相 場)</b>		<u>39,127,011,685</u>	<u>458,568,576,948</u>	<u>33,181,932,365</u>	<u>388,892,247,318</u>

10 頁から 30 頁までの注記はこれらの財務諸表の一部を構成している。

## キャッシュ・フロー計算書

2009年12月31日終了年度

	注記	2009年		2008年	
		香港ドル	円	香港ドル	円
<b>運用活動によるキャッシュ・フロー</b>					
投資有価証券売却から生じた手取額		6,177,860,115	72,404,520,548	2,579,755,216	30,234,731,132
投資有価証券購入から生じた支払額		(6,177,451,229)	(72,399,728,404)	(2,447,985,789)	(28,690,393,447)
受取配当金		1,036,567,020	12,148,565,474	1,005,088,031	11,779,631,723
その他の受取収益		4,492,894	52,656,718	4,563,861	53,488,451
受取銀行利息		—	—	2,353,695	27,585,305
受取取引手数料		1,065,000	12,481,800	1,590,000	18,634,800
支払運用管理報酬		(15,518,313)	(181,874,628)	(15,245,695)	(178,679,545)
支払受託者報酬		(15,518,313)	(181,874,628)	(15,245,695)	(178,679,545)
支払指数ライセンス料		(5,047,171)	(59,152,844)	(5,075,573)	(59,485,716)
支払登録機関手数料		(1,838,146)	(21,543,071)	(1,825,562)	(21,395,587)
支払出版印刷費		(1,511,039)	(17,709,377)	(1,781,859)	(20,883,387)
支払投資有価証券取引費用		(13,269,813)	(155,522,208)	(6,547,714)	(76,739,208)
支払転換代理人手数料		(1,204,000)	(14,110,880)	(1,672,000)	(19,595,840)
支払銀行手数料		(383,151)	(4,490,530)	(583,148)	(6,834,495)
支払法務およびその他専門家報酬		(67,998)	(796,937)	(504,694)	(5,915,014)
その他の運用費用支払額		(1,847,557)	(21,653,368)	(1,958,382)	(22,952,237)
<b>運用活動から発生した正味現金</b>		<b>986,328,299</b>	<b>11,559,767,664</b>	<b>1,094,924,692</b>	<b>12,832,517,390</b>
<b>金融活動によるキャッシュ・フロー</b>					
ユニットの発行	9	31,525,730	369,481,556	358,636,681	4,203,221,901
ユニットの償還	9	(129,480,802)	(1,517,514,999)	(21,934,146)	(257,068,191)
ユニット発行時の純追加現金受取額		29,726	348,389	84,472	990,012
ユニット償還時の純追加現金支払額		(11,616)	(136,140)	(15,280)	(179,082)
中間分配金の支払額	13	(332,318,800)	(3,894,776,336)	(330,968,275)	(3,878,948,183)
最終分配金の支払額	13	(677,157,150)	(7,936,281,798)	(996,296,625)	(11,676,596,445)
<b>金融活動に用いられた正味現金</b>		<b>(1,107,412,912)</b>	<b>(12,978,879,329)</b>	<b>(990,493,173)</b>	<b>(11,608,579,988)</b>
<b>現金および現金同等物の純(減少)/増加額</b>		<b>(121,084,613)</b>	<b>(1,419,111,664)</b>	<b>104,431,519</b>	<b>1,223,937,403</b>
現金および現金同等物の期首残高		177,260,694	2,077,495,334	72,829,175	853,557,931
<b>現金および現金同等物の期末残高</b>		<b>56,176,081</b>	<b>658,383,669</b>	<b>177,260,694</b>	<b>2,077,495,334</b>
<b>現金および現金同等物の残高分析</b>					
銀行預金	7(d)	56,176,081	658,383,669	177,260,694	2,077,495,334

主な非資金取引の詳細については、注記 9 を参照。

10 頁から 30 頁までの注記はこれらの財務諸表の一部を構成している。

## **財務諸表の注記**

### **1 一般情報**

トラッカー・ファンド・オブ・ホンコン(以下「本ファンド」という。)  
)は、1999年10月23日付信託証書(以下「信託証書」という。)に従うユニット・トラ  
ストである。本ファンドは、香港証券先物令第104条(1)に基づき香港証券先物委員会に  
よる認可を受けている。本ファンドは、香港証券取引所(ホンコン・エクスチェンジ・  
ファンド・クリアリング・リミテッドの子会社)にも上場されている。

本ファンドの目的は、ハンセン指数(以下「対象指数」という。)のパフォーマンスに  
密接に連動した投資成果を提供することである。

### **2 重要な会計方針の概要**

本財務諸表の作成にあたり適用される主要な会計方針は、以下のとおりである。別  
段の記載がない限り、これらの方針は表示されるすべての会計年度に一貫して適用さ  
れている。

#### **(a) 作成基準**

財務諸表は、香港公認会計士協会によって公表された香港財務報告基準(以下  
「HKFRS」という。)に従って作成されている。財務諸表は、損益を通じた公正価  
値で測定される金融資産および金融負債の再評価により修正された取得原価主義  
に基づき作成されている。

HKFRS に準拠した財務諸表の作成は、受託者およびマネージャーに対して、  
会計方針の適用ならびに、資産・負債および収益・費用の計上された額に影響す  
るような判断、見積もりおよび仮定を行うよう要求する。この見積もりおよび関  
連する仮定は、歴史的経験および一定の状況のもとで合理的であると考えられる  
様々なその他の要因に基づいており、その結果は、その他の情報源から直ちに明  
らかとならない資産および負債の帳簿価格について判断をなす際の基準を形成す  
る。実際の結果は、こうした見積もりと相違する場合がある。

別段の表示のない限り、財務諸表を通じて、純資産という場合はすべて償還可  
能ユニットの保有者に帰属する純資産をさしている。

新基準および基準の改正(当期中に施行かつ本ファンドにより適用されているも  
の)

HKAS 第 1 号(改訂)「財務諸表の表示」： 改訂された基準は、持分変動計算書における収益および費用項目(すなわち、「所有者との取引以外による持分の変動」)の表示を禁止する。当該基準は、「所有者との取引以外による持分の変動」は所有者との取引による持分の変動とは別に表示することを要求する。すべての所有者との取引以外による持分の変動は、業績計算書において表示を要求されるが、事業者は 1 つの業績計算書(包括利益計算書)または 2 つの計算書(損益計算書および包括利益計算書)のどちらを表示するか選択できる。事業者が比較情報を再表示または再分類する場合、当期および比較対象期間末の純資産計算書を表示する現在の要件に加えて、再表示された比較対象期間の期初現在の純資産計算書の表示を要求される。本ファンドは 2009 年 1 月 1 日より HKAS 第 1 号(改訂)を適用し、包括利益計算書のみを表示することを選択している。本ファンドはその他の包括利益の要素を有していないので、かかる改訂された基準の適用は、本ファンドの業績計算書の表示に著しい変更を生じさせてはいない。

HKAS 第 1 号(改正)「財務諸表の表示」： かかる改正は、HKAS 第 39 号「金融商品：認識および測定」に従い、トレーディング目的保有として分類された、すべてではなく一部の金融資産および負債がそれぞれ当期の資産および負債の例であるということを明確にする。適用による、本ファンドの財務諸表に対する著しい影響はなかった。

HKAS 第 32 号(改正)「金融商品：表示」および HKAS 第 1 号(改正)「財務諸表の表示—プット・オプション付金融商品および清算時に生じる債務」： 改正された基準は、プット・オプション付金融商品または事業体の清算時に限り、その事業体の純資産の比例持分を相手方に配分する義務を課す商品の構成要素を、資本として分類することを要求している。ただし、当該金融商品が特定の特徴を持っており、特定の条件を満たしているものとし、それには他のすべての商品に劣後するクラスであるすべての金融商品が同一の特徴を持っていることが含まれている。本ファンドは半年ごとに償還可能ユニットの保有者に分配金を支払う契約上の義務を有しているため、HKAS 第 32 号(改正)の条件には該当しない。それゆえ、かかる改正の適用は、本ファンドの償還可能ユニットの分類に変更を生じさせない。

HKAS 第 39 号(改正)「金融商品：認識および測定」： トレーディング目的保有の項目に関連するため、損益を通じた公正価値による金融資産または金融負債の定義が改正された。これにより、比較的最近の短期利益獲得パターンの証拠と共に管理される金融商品のポートフォリオの一部である金融資産および負債が、当初認識においてかかるポートフォリオに含まれることが明確になる。適用によ

る、本ファンドの財務諸表に対する著しい影響はなかった。

HKFRS 第7号(改正)「金融商品：開示」：改正は公正価値測定および流動性リスクについての開示を強化することを要求している。とりわけ、改正は、公正価値測定のヒエラルキーのレベル別による公正価値測定の開示を要求している。改正の適用は、追加の開示を生じさせるが、本ファンドの財務状況または財務実績に影響を及ぼさない。

HKFRS 第8号「事業セグメント」は2009年1月1日付で施行された。HKFRS 第8号はHKAS 第14号「セグメント報告」に代わるものであり、セグメント報告を米国基準SFAS 第131号「企業のセグメントおよび関連情報に関する開示」の要件に合わせている。新基準は「マネジメント・アプローチ」(セグメント情報を、内部報告目的に使用されるのと同じ基準で表示すること)を要求する。それゆえ、セグメント情報は、より最高執行決定者に提供される内部報告に合致する方法で報告される。

*新基準および基準の改正(本ファンドに関連するが未施行のものおよび本ファンドにより早期に適用されていないもの)*

HKFRS 第9号「金融商品第1部：分類および測定」。HKFRS 第9号は2009年11月に公表され、金融資産の分類および測定に関連するHKAS 第39号の該当部分に代わるものである。主な特徴は以下のとおりである：

金融資産は、次の2つの測定カテゴリーに分類されることを要求される。それは、公正価値で測定されるべき金融資産および償却原価で測定される金融資産である。その決定は当初認識でなされる。分類は、その金融商品を管理する事業体の事業モデルおよびその商品の契約上のキャッシュ・フローの性格によって決まる。

商品が償却原価で測定されるのは、当該商品が負債性商品であり、事業体の事業モデルの目的が契約上のキャッシュ・フローを集積するためにその資産を保有することであり、かつその資産の契約上のキャッシュ・フローが元本および利息の支払いのみを表示する(つまり、「基本的なローンの特徴」を有する)場合に限られる。すべてのその他の負債性商品は、損益を通じた公正価値で測定される。

すべてのエクイティ商品は公正価値で測定される。トレーディング目的保有のエクイティ商品は、損益を通じた公正価値で測定される。すべてのその他のエクイティ商品に関して、取消不能の選択が、損益以外のその他の包括利益を通じた

未実現および実現公正価値損益を認識するために、当初認識でなされる。公正価値損益を、さらに損益として再利用することはなされない。かかる選択は商品ごとに行うことができる。分配金が投資利益率を表示する場合には、分配金は損益において表示される。

本ファンドは 2013 年 1 月 1 日より本基準を適用するが、本ファンドの財務諸表に著しい影響を及ぼすとは見込まれていない。

#### **(b) 投資有価証券**

すべての投資有価証券は、「損益を通じた公正価値での金融資産」として分類されている。

投資有価証券の売買は約定日基準により計上されている。投資有価証券は、最初は公正価値で計上され、取引費用(発生の都度、費用計上される。)を控除した後公正価値で再評価される。投資有価証券の実現損益および未実現損益は、損益が生じた期間の包括利益計算書に含まれる。投資有価証券は、投資有価証券からのキャッシュ・フローを受領する権利が失効したとき、または、本ファンドが所有者としてのすべてのリスクおよび経済価値を実質的に譲渡したときには認識が中止される。

上場されている投資有価証券、または取引所で取引されている投資有価証券は、取引買値相場に基づく公正価値で評価される。

#### **(c) 収 益**

株式の配当収益は配当落日に計上される。配当落日が公表されない株式の配当収益については、本ファンドの支払受領権が確定したときに計上される。

銀行利息収益は、実効利率法を用いて、時間に比例して認識される。その他の収益は発生主義で認識される。

#### **(d) 費 用**

費用は発生主義で計上される。

#### **(e) 償還可能ユニットの保有者への分配可能額**

償還可能ユニットの保有者への分配予定額は、受託者の承認を得たときに包括利益計算書に計上される。かかる償還可能ユニットへの分配は、包括利益計算書において金融コストとして計上される。

**(f) 追加現金額**

追加現金額は、(場合により)発行または償還されたユニットの発行価格または償還手取額に含まれており、当該日においてマネージャーにより計算されたクリエーション・ユニット当たりの純資産額ならびに指数バスケットの価額(当該日の想定終値を基準とする。)およびクリエーション・ユニット当たりの配当相当額との差額に相当する。

**(g) 現金および現金同等物**

現金および現金同等物には、手許現金、普通預金、その他 3 ヶ月以内に当初満期が到来する流動性の高い短期投資有価証券および銀行当座借越が含まれる。

**(h) 外国通貨取引**

*機能・表示通貨*

財務諸表の項目は、本ファンドが運用を行っている主な経済環境の通貨(以下「機能通貨」という。)を用いて測定されている。本ファンドのパフォーマンスは、償還可能ユニットの保有者に対し香港ドル建てで測定され、報告されている。マネージャーは、香港ドルを、基礎となる取引、事象および状況の経済効果を最も忠実に表示する通貨であると考えている。財務諸表は本ファンドの機能・表示通貨である香港ドル建てで表示されている。

*取引および残高*

外国通貨取引は、取引日現在の為替相場を用いて機能通貨に換算されている。外国通貨資産および外国通貨負債は、年度末日現在の為替相場を用いて機能通貨に換算されている。

換算によって生じる外国為替差損益は、包括利益計算書に含まれる。

現金および現金同等物に関連する外国為替差損益は、包括利益計算書中の「現金および現金同等物における純外国通貨損益」に表示される。

損益を通じた公正価値で表示される金融資産および金融負債に関連する外国為替差損益は、包括利益計算書中の「純投資利益/(損失)」に表示される。

**(i) 償還可能ユニット**

本ファンドは、その保有者の選択によって償還が可能であり、金融負債として

分類される償還可能ユニットを発行する。償還可能ユニットは、本ファンドの純資産価額に対する持分割合に比例して現物でのみ償還されうる。償還可能ユニットは、保有者が本ファンドにユニットを請け戻す権利を行使した場合に、年度末日において支払可能な償還価格で表示される。本ファンドの信託証書に従い、償還可能ユニットの最小単位は 1,000,000 口である。

償還可能ユニットは、その保有者の選択に基づき、発行または償還時のユニット 1 口当たりの本ファンドの純資産価額に基づく価格で、発行または償還される。本ファンドのユニット 1 口当たり純資産価額は、償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産を、発行済償還可能ユニットの総口数で除して計算される。本ファンドの信託証書の規定に従い、設定および償還における、ユニット 1 口当たり純資産価額を決定するために、投資ポジションは、最終取引相場に基づき評価される。

#### (j) セグメント報告

事業セグメントは最高執行決定者により用いられる内部報告と合致する方法で報告される。マネージャーは、リソースの配分および事業セグメントのパフォーマンスを評価する責任を負い、戦略的決定をなす最高執行決定者とみなされている。

### 3 純投資利益/(損失)

	2009 年 香港ドル	2008 年 香港ドル
投資有価証券に関する未実現利益/損失の変動	21,247,455,910	(22,366,252,275)
投資有価証券の売却による実現(損失)/利益	(6,460,371,234)	1,937,056,552
	<u>14,787,084,676</u>	<u>(20,429,195,723)</u>

### 4 収 益

#### (a) 取引手数料

ユニットを設定または償還するための申込みは、マネージャー、受託者、HK コンバージョン・エージェンシー・サービシズ・リミテッドおよび香港証券決済機関(以下「HKSCC」という。)と参加契約を締結しているブローカーまたはディーラー(自己のためまたは顧客の代理として行為する。)(以下「参加ディーラー」という。)を通じてのみなされる。本ファンドは、参加ディーラー1人1日当たりの設定申込みおよび償還請求の総数につき 15,000 香港ドルの取引手数料

を受領する権利を有している。

#### **(b) その他の収益**

その他の収益は、各分配基準日現在において自己名義で登録されたユニットを保有する受益者(HKSCC ノミニーズ以外)に課される登録機関手数料に相当する。現在、この手数料は受益者 1 人につき年間 80 香港ドルおよび受益者の実際の分配受領額より低価の方である。かかる手数料は、当該受益者に対して年 2 回支払われる分配から半年ごとに控除される。

### **5 発行済ユニットの口数および償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産**

本ファンドの資本は、償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産により表示される。ユニットは、現金による残額支払いを伴う現物による指数バスケットの設定によって発行され、現金による残額支払いを伴う現物により償還される。年度中のユニットの申込みおよび償還は、償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産の変動に関する計算書に表示される。注記 12 に概説する目的およびリスク管理方針に従い、本ファンドは、償還するために十分な流動性を維持しながら、適切な投資有価証券に投資するよう努める。かかる流動性は、必要な場合には上場有価証券を処分することで高められる。

本ファンドの信託証書の規定に従い、上場投資有価証券は、設定および償還に関してならびに各種手数料の計算に関してユニット 1 口当たり純資産価額を決定する目的においては、評価日現在の最終取引価格で表示される。しかしながら、HKAS 第 39 号の遵守および報告の目的における本ファンドの会計方針では、投資有価証券を年度末日の関連する買値相場で評価することになっている。財務諸表に表示されたこれらの投資有価証券の評価と本ファンドの信託証書に示された評価方法の間の相違により、投資有価証券の評価額は 6,801,924 香港ドル(2008 年は 33,114,298 香港ドル)減少した。包括利益計算書において計上される調整額は(26,312,374)香港ドル(2008 年は 4,334,293 香港ドル)である。

最終取引相場における償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産は、純資産計算書における負債として表示され、その額は、受益者が本ファンドにおけるユニットの償還権を行使した場合に年度末日において支払われることとなる償還価格で表示される。

	ユニットの口数	
	2009年	2008年
期首発行済ユニット総数	2,280,992,500	1,161,992,500
ユニットの設定	238,000,000	1,277,000,000
ユニットの償還	(742,000,000)	(158,000,000)
期末発行済ユニット総数	<u>1,776,992,500</u>	<u>2,280,992,500</u>
	香港ドル	香港ドル
償還可能ユニットの所有者に帰属する純資産	<u>39,127,011,685</u>	<u>33,181,932,365</u>
ユニット1口当たりの償還可能ユニットの所有者に帰属する純資産	<u>22.02</u>	<u>14.55</u>
クリエイション・ユニット1口当たり純資産価額 (クリエイション・ユニット1口はユニット1,000,000口に相当)	<u>22,018,670</u>	<u>14,547,147</u>

## 6 租 税

本ファンドにおける利息収益、配当収益および投資有価証券売却益は、香港内国歳入令の第14条、第26条または第26A条に基づき利益税を免除されているため、香港利益税についていかなる引当金も設定されていない。

本ファンドは、香港証券取引所に上場している中華人民共和国(以下「中国」という。)の企業の株式(以下「H株」という。)に投資している。中国企業所得税法に基づき、本ファンドはH株の取引において実現した譲渡益にかかる税金を中国に支払う義務を負う可能性がある。しかし、受託者およびマネージャーは、本ファンドは既存の税制に基づき納税申告書を提出しないポジションを維持することができ、譲渡益に対して中国税が課される可能性は低いと考えているので、財務諸表中のかかる譲渡益について、課税引当金は設定されなかった。

源泉徴収税が当年度中にH株から受領した配当利益に課せられた。

## 7 関係当事者/マネージャーおよびその関連当事者との取引

当事者は、一方の当事者が他方の当事者を支配する、または財務上もしくは運営上の決定をするにあたって他方の当事者に重大な影響力を及ぼす能力がある場合、関係当事者とみなされる。本ファンドのマネージャーおよびその関連当事者も本ファンドの関係当事者に含まれる。マネージャーの関連当事者は香港証券先物委員会が定めたユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンドに関する規約(以下「SFC 規約」という。)で定義される。当年度中の本ファンドおよびその関係当事者(マネージャー

およびその関連当事者を含む。)との間で行われたすべての取引は、通常の業務過程において、通常の商業条件に基づき行われた。マネージャーが知る限り、本ファンドは、以下で開示するもの以外に、マネージャーおよびその関連当事者を含む関係当事者との間で取引を行っていない。

**(a) 本ファンドにおけるマネージャーの保有割合**

マネージャーの取締役および役員は、本人として本ファンドのユニットの取引を行うことができるが、事前の書面通知が受託者に交付されていることを条件とする。2009年12月31日現在、マネージャーの取締役および役員はあわせて本ファンドにおいて28,960ユニットを保有していた(2008年は33,460ユニット)。

**(b) 運用管理報酬**

マネージャーに支払うべき報酬は、各四半期の最終ディーリング日における本ファンドの純資産価額について、以下の年率で計算される。

純資産価額のうち150億香港ドル以下	0.050%
純資産価額のうち150億香港ドル超300億香港ドル以下	0.045%
純資産価額のうち300億香港ドル超450億香港ドル以下	0.030%
純資産価額のうち450億香港ドル超	0.025%

運用管理報酬は、日次で計上され、四半期ごとに後払いされる。

**(c) 受託者報酬**

受託者に支払うべき報酬は、各四半期の最終ディーリング日における本ファンドの純資産価額について、以下の年率で計算される。

純資産価額のうち150億香港ドル以下	0.050%
純資産価額のうち150億香港ドル超300億香港ドル以下	0.045%
純資産価額のうち300億香港ドル超450億香港ドル以下	0.030%
純資産価額のうち450億香港ドル超	0.025%

受託者報酬は、日次で計上され、四半期ごとに後払いされる。

**(d) 銀行預金および受取利息収益**

銀行預金は受託者により維持される。2009年12月31日現在、受託者の預かる銀行預金は、56,176,081香港ドル(2008年は177,260,694香港ドル)であった。上記銀行預金は無利子当座預金口座に置かれたので、当年度中、上記銀行預金より生じた利息はなかった(2008年は2,347,226香港ドル)。

**8 その他の手数料**

**(a) 登録機関手数料**

登録機関に支払われる手数料は、以下の手数料率により各月の最初の営業日において受益者名簿に記載されている受益者数に基づいて計算される。ただし、1ヶ月の登録機関手数料合計の上限は1,000,000香港ドルとする。

2008年5月1日以前において、登録機関手数料率は以下のとおりであった。

	香港ドル(月額)
受益者 2,000 名まで	9,500
受益者 70,000 名まで 1,000 名増えるごと	2,000
受益者 100,000 名まで 1,000 名増えるごと	1,700
受益者 200,000 名まで 1,000 名増えるごと	1,800
受益者 300,000 名まで 1,000 名増えるごと	1,500
受益者 300,000 名超 1,000 名増えるごと	1,200

2008年5月1日以降、登録機関手数料率は以下のとおりである。

	香港ドル(月額)
受益者 2,000 名まで	10,000
受益者 100,000 名まで 1,000 名増えるごと	2,200
受益者 200,000 名まで 1,000 名増えるごと	1,800
受益者 300,000 名まで 1,000 名増えるごと	1,500
受益者 300,000 名超 1,000 名増えるごと	1,200

さらに、登録機関は、サービス提供に関して負担した諸経費のすべてについて償還を受ける。

登録機関手数料は、日次で計上され、毎月前払いされる。

## (b) 転換代理人手数料

転換代理人は、月額 16,000 香港ドルの受任報酬に加えて、設定申込みまたは償還請求 1 件につき 12,000 香港ドルの取引手数料を受領していた。

転換代理人手数料は、日次で計上され、毎月後払いされる。

## (c) 指数ライセンス料

指数ライセンス料は、本ファンドの日々の平均純資産価額に対して年利 0.015%により計算される。年間最低額は 10,000 米ドルとする。

指数ライセンス料は、日次で計上され、四半期ごとに後払いされる。

## 9 主な非資金取引

本ファンドの信託証書に従い、ユニットは、現金のみによる申込みではなく、現金による残額支払いを伴う現物による指数バスケットの設定によって発行される。各クリエイション・ユニット(1,000,000 ユニットに相当)に対して、本ファンドは、マネージャーにより日々決定される構成株式から成る指数バスケットを受領する。当年度中、本ファンドは、マネージャーによる評価額が 3,452,646,365 香港ドル(2008 年は 24,189,585,612 香港ドル)の投資有価証券と残額の現金との総額 3,484,172,095 香港ドル(2008 年は 24,548,222,293 香港ドル)分の指数バスケットと交換に、238,000,000 ユニット(2008 年は 1,277,000,000 ユニット)を発行した。

本ファンドの信託証書に従い、ユニットは、現金による残高支払いを伴う現物により償還され、現金のみにより償還されることはない。当年度中、本ファンドは、マネージャーによる評価額が総額 12,108,706,527 香港ドル(2008 年は 3,241,235,730 香港ドル)の投資有価証券と残額の現金との総額 12,238,187,329 香港ドル(2008 年は 3,263,169,876 香港ドル)分の指数バスケットと交換に、742,000,000 ユニット(2008 年は 158,000,000 ユニット)を償還した。

## 10 ソフトダラー慣行

マネージャーは、取引が「最良執行」基準に合致していることを前提として、マネージャーまたはその関連当事者が取決めを結んでいる他者の代理人によりまたはこれを通じて本ファンドの計算で取引を実行することができる。かかる取決めに基づき、当該当事者は、商品、サービスまたはその他の便益(リサーチおよび助言サービス、専門的なソフトウェアもしくはリサーチサービスに関連するコンピュータ・ハードウェア

およびパフォーマンス測定等)であって、その提供が本ファンド全体に利益となることが合理的に期待でき、本ファンドのパフォーマンスの向上に貢献できる性質のものを、随時、マネージャーもしくはその関連当事者に対して提供するか、またはマネージャーもしくはその関連当事者のために調達する。疑義を避けるためにいえば、かかる商品およびサービスは、旅行、宿泊、興業、一般管理活動上の商品もしくはサービス、一般事務機器もしくは設備、会員費、従業員給与または直接現金支給を含んではならない。

本ファンドの設定以降、マネージャーは、本ファンドの計算による取引に関しても、かなるソフトダラー取決めにも関与していない。

## 11 SFC 規約に基づく投資制限および禁止条項

SFC 規約は、本ファンドが、その純資産価額の 10%を超えて、単一発行体により発行された構成銘柄に投資することを許容している。ただし、その投資は対象指数の組入比率の 10%超を占める構成銘柄に対するものに限定されており、本ファンドのかかる構成銘柄保有は、対象指数における各組入比率を超えてはならない(対象指数の構成の変動による結果であって、超過が過渡的かつ一時的性質のものである場合を除く。 )。

年度末において本ファンドの純資産価額の 10%超を占める構成銘柄は以下のとおりであった。

	対象指数における各組入比率		純資産価額に対する百分比	
	2009 年	2008 年	2009 年	2008 年
HSBC Holdings plc	14.6	13.1	14.6	13.0
China Mobile Ltd.	7.7	14.2	7.7	14.1

当年度中、ハンセン指数が 52.02%増加(2008 年は 48.27%減少)した一方で、本ファンドのユニット 1 口当たり純資産価額は 51.34%増加(2008 年は 48.00%減少)した。

## 12 財務上のリスク管理

### (a) 金融商品の使用における戦略

#### 投資目的

本ファンドの投資目的は、対象指数のパフォーマンスに密接に連動した投資成果を提供することである。マネージャーは、本ファンドのすべてのまたは実質的にすべての資産を指数構成銘柄に、対象指数における比率と実質的に同じ組入比

率で投資することにより、投資目的を達成しようとする。さらに、マネージャーは投資目的を達成するために、特定のその他の認められた投資有価証券に投資することもある。マネージャーは、対象指数の構成または組入比率の変動を反映するために、本ファンドの投資ポートフォリオのリバランスを随時行う。

#### 投資方針

マネージャーの責任は、ポートフォリオを構成する株式のポートフォリオにおいて、対象指数の構成株式の組入比率および構成の変動を再現することにより、対象指数における変動を反映することである。

投資目的は、対象指数のパフォーマンスに密接に連動した投資成果を提供することであるため、マネージャーは実行可能である範囲において、かつ信託証書に従い、ポートフォリオを構成する資産が、指数構成銘柄のみ(または実質的に指数構成銘柄のみ)から構成され、かつそれぞれの銘柄の相対的な比率が、当該指数構成銘柄の対象指数における比率によって構成されるようにしなければならない。分配のため、ならびに手数料、費用およびその他の債務の支払いに応じるために保有する現金以外に、現金またはその他の形式の有価証券が資産の大部分を占める可能性は低い。

リスクおよび個々のリスクを管理するために本ファンドが採用している各リスク方針については、下記に述べられている。

#### (b) 市場価格リスク

市場価格リスクとは、市場価格の変動の結果、金融商品の価値が変動するリスクのことをいい、それらの変動は個別の商品特有の要因に起因する場合もあれば、市場におけるすべての商品に影響を与えるような要因に起因する場合もある。

すべての証券投資には、投資元本を喪失するリスクが伴なう。本ファンドの市場価格リスクは、投資ポートフォリオの分散により管理される。マネージャーは、投資を日々監視し、対象指数の構成または組入比率の変動を反映するために、投資ポートフォリオのリバランスを随時行う。

年度末現在、全体的なマーケット・エクスポージャーは、以下のとおりであった。

12月31日現在

	2009年		2008年	
	公正価値 香港ドル	純資産に対する 百分比	公正価値 香港ドル	純資産に対する 百分比
トレーディング目的保有： 上場投資有価証券 の持分 －香港	39,025,886,042	99.74	32,895,270,414	99.14

ネット・マーケット・エクスポージャー

以下の表は、本ファンドの産業別のネット・マーケット・エクスポージャーを示している。

産業別	2009年	2008年
	純資産に対する百分比	純資産に対する百分比
- 商工業	35.15	41.01
- 金融	50.40	42.18
- 不動産	9.64	9.88
- 公共事業	4.55	6.07
	99.74	99.14

本ファンドのすべての株式は、香港証券取引所に上場されている。本ファンドは、ハンセン指数に連動するファンドであるため、対象指数における動きは本ファンドの純資産価額に実質的に同じ割合の変動をもたらす。

	2009年		2008年	
	指数における 変動 %	影響 香港ドル	指数における 変動 %	影響 香港ドル
香港 －ハン セン指 数	52.02%	20,301,265,919	48.27%	15,878,547,029

マネージャーは、各主要市場において何が「妥当な推移」になるかについての見解を用いて、上記の市場感応度分析に使用する変動を見積もっている。

上記の開示は絶対値で表示されているが、変動および影響はポジティブまたはネガティブになりうる。市場指数における変動(%)は、マネージャーの市場ボラティリティに関する最新の見解およびその他の関連する要因に応じて毎年改訂される。

**(c) 金利リスク**

本ファンドの金融資産および負債の大部分は、無利息である。その結果、本ファンドはその時々の実勢市場金利水準の変動による重大なリスクにはさらされていない。

**(d) 信用リスク**

信用リスクは、発行体またはカウンターパーティーが期限に全額を支払うことができないかまたは支払う意思がない場合におけるリスクである。

信用リスクの影響を受ける可能性のある本ファンドの金融資産は、主に有価証券と銀行預金から構成される。本ファンドは、定評のあるブローカーディーラーおよび信用格付けの高い銀行との間で取引を行うことにより、信用リスクのエクスポージャーを制限している。

すべての証券取引は、承認を受けた定評あるブローカーによる引渡しをもって、決済または支払いがなされる。不履行リスクについては、ブローカーが支払いを受領した場合に限り売却証券の引渡しが行われるため、最低限のものと考えられている。購入の場合は、証券がブローカーにより受領された後に支払いがなされる。いずれかの当事者が義務を履行できない場合、取引は成立しない。

2009年12月31日現在、56,176,081香港ドル(2008年は177,260,694香港ドル)の銀行預金が、本ファンドの受託者兼カストディアンであるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーに預けられていた。スタンダード・アンド・プアーズによる受託者兼カストディアンの信用格付けは以下のとおりであった。

	2009年	2008年
ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(1)	AA-	AA-

したがって、本ファンドにおいては重大な信用リスクはない。

年度末現在の信用リスクに対する最大エクスポージャーは、純資産計算書に表示される金融資産の帳簿価額である。

減損処理されている資産はなく、期限を徒過しているのに減損処理されていない、という資産もない。

- (1) ステート・ストリート・コーポレーション(ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの持株会社)の長期信用格付け

**(e) 通貨リスク**

通貨リスクは、金融商品の価値が外国為替相場の変動により変化する場合のリスクである。

本ファンドは、資産および負債のほとんどすべてが、本ファンドの機能・表示通貨である香港ドル建てであるため、重大な通貨リスクにはさらされていない。

**(f) 流動性リスク**

流動性リスクとは、事業体が、償還請求を含む債務を弁済するにあたり、困難に遭遇するリスクである。

本ファンドは、その資産の大部分を、活発な市場で取引され、いつでも売却可能な投資有価証券に投資する。本ファンドの有価証券は香港証券取引所に上場されているため、容易に換金可能であると考えられている。本ファンドの流動性ポジションを日々監視することをマネージャーは意図している。

以下の表は、本ファンドの金融負債のディスカウント前のキャッシュ・フロー予測を示している。12ヶ月以内に満期を迎える残高は、ディスカウントの影響は重大ではないため、帳簿残高と同額である。

## 満期分析

	1ヶ月未満	1ヶ月－3ヶ月	合計
<b>2009年12月31日現在</b>			
未払運用管理報酬	－	4,070,841	4,070,841
未払受託者報酬	－	4,070,841	4,070,841
未払指数ライセンス料	1,487,795	－	1,487,795
未払登録機関手数料	－	149,407	149,407
その他の未払金・未払費用	103,880	889,538	993,418
<b>償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産(最終取引相場)</b>	<b>39,127,011,685</b>	<b>－</b>	<b>39,127,011,685</b>
<b>金融負債合計</b>	<b>39,128,603,360</b>	<b>9,180,627</b>	<b>39,137,783,987</b>
<b>2008年12月31日現在</b>			
未払運用管理報酬	－	3,690,291	3,690,291
未払受託者報酬	－	3,690,291	3,690,291
未払指数ライセンス料	1,195,955	－	1,195,955
未払登録機関手数料	141,975	180,778	322,753
その他の未払金・未払費用	248,094	2,063,458	2,311,552
<b>償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産(最終取引相場)</b>	<b>33,181,932,365</b>	<b>－</b>	<b>33,181,932,365</b>
<b>金融負債合計</b>	<b>33,183,518,389</b>	<b>9,624,818</b>	<b>33,193,143,207</b>

ユニットは、受益者の選択による要求に応じて、償還される。しかし、受益者は一般的にユニットを中長期保有するので、受託者およびマネージャーは、上記の表に示される契約満期が実際の資金流出の見本となることは予想していない。

本ファンドは、7日以内に換金することが可能であると予測される有価証券に投資することにより流動性リスクを管理している。以下の表は保有資産の予測される流動性を示している：

	7日未満	7日－1ヶ月未満	1ヶ月－12ヶ月	12ヶ月以上
<b>2009年12月31日現在</b>				
<b>資産合計</b>	<b>39,082,062,123</b>	<b>48,906,214</b>	<b>13,726</b>	<b>－</b>

### (g) キャピタル・リスクの管理

本ファンドの目的は、ハンセン指数のパフォーマンスに密接に連動した投資成果を提供することである。マネージャーは以下のことを行うことができる。

- ・本ファンドを構成する文書に従い、新たなユニットを償還および発行すること。それには、受託者および監督委員会の承認を得たうえで、クリエイション・ユニットおよび償還ユニットのサイズを変更する権限が含まれる。
- ・償還可能ユニットの保有者に対する、本ファンドの分配金額を決定する場合

に、裁量を行使すること。ならびに、

- ・目論見書に規定される一定の状況下で、ユニットの設定および償還を停止すること。

ユニットは、現金のみによる申込みではなく、現金による残額支払いを伴う現物による指数バスケットの設定によって発行される。ユニットは、現金のみにより償還可能ではなく、現金による残額支払いを伴う現物によって償還される。

#### (h) 公正価値の予測

活発な市場で取引される金融資産および金融負債(公けに取引されたデリバティブおよび売却目的有価証券等)の公正価値は、年度末日の取引終了時の取引相場価格に基づいている。本ファンドにより保有される金融資産に用いられる取引相場価格は、現時点の買値である。金融負債の適切な取引相場価格は、現時点の提示価格である。

金融商品は、相場価格が取引所、ディーラー、ブローカー、業界団体、価格情報サービスもしくは監督官庁から容易にかつ定期的に入手可能な場合であって、それらの価格が公正妥当な基準に基づく現実の、かつ定期的に行われる市場取引を表している場合、活発な市場で取引されているとみなされる。

その他の債権および債務の帳簿価格(減損引当金を控除)は、その公正価値と近似していると想定される。開示目的における金融負債の公正価値は、将来の契約キャッシュ・フローを、類似の金融商品の現在の市場金利であって本ファンドに使用可能なもので割り引くことにより、見積もられる。

本ファンドは、2009年1月1日に施行されたHKFRS第7号の改正を適用した。これにより本ファンドは、測定を行う際に用いられるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類しなければならない。公正価値ヒエラルキーは、以下のレベルを有している。

- ・活発な市場における同一資産または同一負債の公表価格(未調整)(レベル1)。
- ・当該資産または負債について観察可能なインプットのうちレベル1に含まれる公表価格以外のもの(直接(すなわち、価格)または間接(すなわち、価格から派生したもの)を問わない。)(レベル2)。
- ・観測可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット(すなわち、観測不能なインプット)(レベル3)。

公正価値測定が全体として分類される、公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体として公正価値測定にとって重要な最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。かかる目的のため、インプットの重要性は、全体として公正価値測定に対して評価される。公正価値測定が、観測不能なインプットに基づく重要な調整を要求する観測可能なインプットを用いる場合、かかる測定はレベル3の測定である。全体として公正価値測定に対する特定のインプットの重要性の評価は、資産または負債特有の要因を考慮した判断が必要とされる。

「観測可能」の構成要素の決定においては、本ファンドによる重要な判断が要求される。本ファンドは、観測可能なデータを、容易に入手可能であり、定期的に配布もしくは更新され、信頼できかつ検証可能な、特殊でない、および関連市場に活発に関与する独立の情報源により提供された市場データであると考えている。

以下の表は、公正価値ヒエラルキーにおいて、2009年12月31日に公正価値で測定された本ファンドの投資有価証券(クラス別)の分析である。

	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
資産				
トレーディング目的保有の金融				
資産				
一株式	39,025,886,042	-	-	39,025,886,042

その価額が活発な市場における取引相場価格に基づいており、したがってレベル1に分類される投資有価証券は、上場されている株式を含む。本ファンドは、これらの商品の公表価格を調整しない。

活発とはみなされない市場で取引されているが、取引相場価格、ディーラー相場または観測可能なインプットに裏付けられる代替的な価格情報に基づき評価される金融商品は、レベル2に分類される。2009年12月31日現在、本ファンドは、レベル2に分類された投資有価証券を保有していなかった。

レベル3内に分類される投資有価証券は、取引が頻繁になされないため、重要な観測不能インプットを有している。2009年12月31日現在、本ファンドは、レベル3に分類された投資有価証券を保有していなかった。

### 13 分 配

	2009 年		2008 年	
	香港ドル	円	香港ドル	円
中間分配額				
－2008 年 5 月 22 日				
1,438,992,500 口に対してユニッ ト 1 口当たり 0.23 香港ドル	－	－	330,968,275	3,878,948,183
－2009 年 5 月 22 日				
2,076,992,500 口に対してユニッ ト 1 口当たり 0.16 香港ドル	332,318,800	3,894,776,336	－	－
最終分配額				
－2008 年 11 月 24 日				
2,213,992,500 口に対してユニッ ト 1 口当たり 0.45 香港ドル	－	－	996,296,625	11,676,596,445
－2009 年 11 月 27 日				
1,781,992,500 口に対してユニッ ト 1 口当たり 0.38 香港ドル	677,157,150	7,936,281,798	－	－
分配額合計	<u>1,009,475,950</u>	<u>11,831,058,134</u>	<u>1,327,264,900</u>	<u>15,555,544,628</u>

### 14 セグメント情報

マネージャーは、本ファンドに代わり、戦略的なリソース配分を行う。本ファンドは、マネージャーにより検討される報告に基づいて事業セグメントを決定しており、事業セグメントは戦略的な決定をなす際に用いられている。

マネージャーは本ファンドの全ポートフォリオの責任を負い、当該事業が単一事業セグメントであると考えている。マネージャーの資産配分決定は、単一の、総合的な投資戦略に基づいており、本ファンドのパフォーマンスは、全体基準で評価される。

本ファンドは、対象指数のパフォーマンスと密接に連動した投資成果を提供する目的で、ハンセン指数の構成株式の売買を行う。

本ファンドの資産、負債およびパフォーマンスについてマネージャーに提供された内部報告は、HKFRS の測定および認識原則と合致した基準で作成される。

当年度中、報告可能セグメントにおいて変動はなかった。

本ファンドは、香港籍であり、本ファンドのすべての収益は、香港において上場している事業体の投資有価証券によるものである。

本ファンドは、非流動資産として分類される資産を有していない。本ファンドは、分散した投資有価証券のポートフォリオを有しており、本ファンドの収益の 10%超を占める単一投資有価証券はない。本ファンドの純資産の 10%超を占める保有投資有価証券については、注記 11 を参照。

本ファンドはまた、多様な受益者の分布を有する。しかしながら、2009 年および 2008 年 12 月 31 日現在、本ファンドの純資産の 10%超を保有したノミニエー社が 1 社あった。当該ノミニエー社の 2009 年 12 月 31 日現在の保有割合は 73.80%であり、

2008年12月31日現在の保有割合は79.05%であった。

## 15 財務諸表の承認

財務諸表は、2010年4月19日、受託者およびマネージャーにより承認された。

## 投資ポートフォリオ (未監査)

2009年12月31日現在

	保有額	公正価値 香港ドル	純資産に対す る百分比
<b>香港</b>			
<b>上場投資有価証券(99.74%)</b>			
<b>株式(99.74%)</b>			
<b>不動産 (9.64%)</b>			
Cheung Kong (Holdings) Ltd.	9,554,722	961,205,033	2.45
China Overseas Land & Investment Ltd.	28,170,668	460,872,129	1.18
Hang Lung Properties Ltd.	14,298,190	437,524,614	1.12
Henderson Land Development Co. Ltd.	7,401,483	433,726,904	1.11
Sino Land Co. Ltd.	16,635,421	252,192,982	0.64
Sun Hung Kai Properties Ltd.	10,582,062	1,227,519,192	3.14
		<u>3,773,040,854</u>	<u>9.64</u>
<b>金融 (50.40%)</b>			
Bank of China Ltd.	523,545,534	2,193,655,787	5.61
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	25,521,162	451,214,144	1.15
Bank of Communications Co. Ltd.	95,126,989	857,094,171	2.19
Bank of East Asia Ltd., The	12,705,213	391,955,821	1.00
China Construction Bank Corporation	464,230,582	3,091,775,676	7.90
China Life Insurance Co. Ltd	51,241,028	1,965,093,424	5.02
Hang Seng Bank Ltd.	5,276,599	606,281,225	1.55
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	7,397,770	1,031,249,138	2.64
HSBC Holdings plc	63,925,369	5,714,927,989	14.61
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	429,003,475	2,758,492,344	7.05
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	9,704,929	659,449,926	1.68
		<u>19,721,189,645</u>	<u>50.40</u>
<b>公共事業 (4.55%)</b>			
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	12,834,915	197,914,389	0.51
CLP Holdings Ltd.	12,450,396	653,645,790	1.67
Hong Kong and China Gas Co. Ltd., The	26,967,325	525,862,838	1.34
Hong Kong Electric Holdings Ltd.	9,566,545	403,708,199	1.03
		<u>1,781,131,216</u>	<u>4.55</u>

	保有額	公正価値 香港ドル	純資産に対す る百分比
<b>商工業 (35.15%)</b>			
Aluminum Corporation of China Ltd.	27,204,717	231,784,189	0.59
Cathay Pacific Airways Ltd.	8,138,949	119,642,550	0.30
China Merchants Holdings (International) Co. Ltd.	7,540,878	190,030,125	0.48
China Mobile Ltd.	41,445,622	3,017,241,282	7.71
China Petroleum & Chemical Corporation	115,740,517	800,924,378	2.05
China Resources Enterprise, Ltd.	8,243,709	233,709,150	0.60
China Shenhua Energy Co. Ltd.	23,376,302	887,130,661	2.27
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	48,685,265	500,484,524	1.28
CITIC Pacific Ltd.	8,760,524	183,094,952	0.47
CNOOC Ltd.	123,015,976	1,498,334,588	3.83
COSCO Pacific Ltd.	7,800,764	77,305,571	0.20
Esprit Holdings Ltd.	8,367,298	434,262,766	1.11
Foxconn International Holdings Ltd.	14,609,481	132,215,803	0.34
Hutchison Whampoa Ltd.	14,705,613	786,015,015	2.01
Li & Fung Ltd.	18,183,054	589,130,950	1.50
MTR Corporation Ltd.	9,849,183	264,450,563	0.67
New World Development Co. Ltd.	17,341,229	276,766,015	0.71
PetroChina Co. Ltd.	145,260,380	1,352,374,138	3.46
Swire Pacific Ltd. 'A'	6,249,397	589,318,137	1.51
Tencent Holdings Ltd.	6,883,705	1,161,281,033	2.97
Wharf (Holdings) Ltd., The	9,497,831	425,027,937	1.09
		<u>13,750,524,327</u>	<u>35.15</u>
上場投資有価証券合計		<u>39,025,886,042</u>	<u>99.74</u>
投資有価証券合計(取得原価ベース)		<u>28,955,150,548</u>	

## 投資ポートフォリオの変動に関する明細(未監査)

2009年12月31日終了年度

	保有額(未監査)			2009年12月 31日
	2008年12月 31日	取得	処分	
<b>香港</b>				
<b>上場投資有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>不動産</b>				
CHEUNG KONG (HOLDINGS) LTD.	13,872,345	1,871,422	(6,189,045)	9,554,722
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD.	39,148,930	7,059,997	(18,038,259)	28,170,668
HANG LUNG PROPERTIES LTD.	20,693,446	2,788,379	(9,183,635)	14,298,190
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO. LTD.	10,721,822	1,444,039	(4,764,378)	7,401,483
SINO LAND CO. LTD.	24,110,956	3,370,379	(10,845,914)	16,635,421
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.	15,349,988	2,070,745	(6,838,671)	10,582,062
RIGHT ISSUES OF CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD.	1,565,957	-	(1,565,957)	-
<b>金融</b>				
BANK OF CHINA LTD.	340,893,872	371,703,295	(189,051,633)	523,545,534
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD.	36,959,123	4,979,643	(16,417,604)	25,521,162
BANK OF COMMUNICATIONS CO. LTD.	138,114,232	18,627,313	(61,614,556)	95,126,989
BANK OF EAST ASIA LTD., THE CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	16,683,516	3,743,041	(7,721,344)	12,705,213
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD.	448,061,655	217,932,979	(201,764,052)	464,230,582
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD.	74,192,176	10,089,412	(33,040,560)	51,241,028
HANG SENG BANK LTD.	7,636,977	1,029,750	(3,390,128)	5,276,599
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD.	10,731,019	1,453,963	(4,787,212)	7,397,770
HSBC HOLDINGS PLC	58,435,624	72,938,841	(67,449,096)	63,925,369
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	455,460,245	179,845,171	(206,301,941)	429,003,475
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. OF CHINA LTD.	14,047,230	1,893,570	(6,235,871)	9,704,929
RIGHT ISSUES OF HSBC HOLDINGS PLC	-	34,168,660	(34,168,660)	-
<b>公共事業</b>				
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO. LTD.	-	14,508,906	(1,673,991)	12,834,915
CHINA LIGHT & POWER HOLDINGS LTD.	18,024,462	2,452,077	(8,026,143)	12,450,396
HONG KONG & CHINA GAS CO. LTD., THE	39,921,378	5,001,876	(17,955,929)	26,967,325
HONG KONG ELECTRIC HOLDINGS LTD.	13,842,872	1,866,962	(6,143,289)	9,566,545
RIGHT ISSUES OF CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO. LTD.	-	1,112,208	(1,112,208)	-

	保有額(未監査)			2009年12月 31日
	2008年12月 31日	取得	処分	
<b>商工業</b>				
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LTD.	39,226,827	5,308,232	(17,330,342)	27,204,717
CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD.	11,784,295	1,588,148	(5,233,494)	8,138,949
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO. LTD.	10,833,853	1,467,810	(4,760,785)	7,540,878
CHINA MOBILE LTD.	59,976,012	8,187,596	(26,717,986)	41,445,622
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION	167,476,134	22,585,334	(74,320,951)	115,740,517
CHINA RESOURCES ENTERPRISES, LTD.	11,925,863	1,609,565	(5,291,719)	8,243,709
CHINA SHENHUA ENERGY CO. LTD.	33,936,912	4,574,865	(15,135,475)	23,376,302
CHINA UNICOM (HONG KONG) LTD.	71,181,688	10,771,558	(33,267,981)	48,685,265
CITIC PACIFIC LTD.	10,950,657	10,271,106	(12,461,239)	8,760,524
CNOOC LTD.	178,327,820	24,257,026	(79,568,870)	123,015,976
COSCO PACIFIC LTD.	11,212,083	1,515,415	(4,926,734)	7,800,764
ESPRIT HOLDINGS LTD.	10,551,923	1,733,362	(3,917,987)	8,367,298
FOXCONN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD.	21,149,332	2,850,960	(9,390,811)	14,609,481
HUTCHISON WHAMPOA LTD.	21,277,686	2,869,328	(9,441,401)	14,705,613
LI & FUNG LTD.	23,581,675	3,976,477	(9,375,098)	18,183,054
MTR CORPORATION LTD.	14,083,837	1,931,439	(6,166,093)	9,849,183
NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD.	24,377,492	3,864,239	(10,900,502)	17,341,229
PETROCHINA CO. LTD.	210,371,204	28,651,889	(93,762,713)	145,260,380
SWIRE PACIFIC LTD. 'A'	9,037,345	1,219,924	(4,007,872)	6,249,397
TENCENT HOLDINGS LTD.	9,858,769	1,357,323	(4,332,387)	6,883,705
WHARF (HOLDINGS) LTD., THE	13,743,568	1,852,611	(6,098,348)	9,497,831
YUE YUEN INDUSTRIAL (HOLDINGS) LTD.	6,650,219	501,534	(7,151,753)	—

## 実績記録(未監査)

### 純資産価額

	ユニット1口当たり 純資産価額 香港ドル	本ファンドの純資産価額 香港ドル
以下の会計年度末現在		
2006年12月31日	20.12	26,602,946,195
2007年12月31日	27.98	32,517,482,048
2008年12月31日	14.55	33,181,932,365
2009年12月31日	22.02	39,127,011,685

### ユニット1口当たりの純資産価額の最高値および最低値

	ユニット1口当たり 純資産価額最高値 香港ドル	ユニット1口当たり 純資産価額最低値 香港ドル
以下の日に終了する会計年度		
2000年12月31日(設定以降)	18.39	13.75
2001年12月31日	16.24	9.12
2002年12月31日	12.07	9.06
2003年12月31日	12.70	8.62
2004年12月31日	14.39	11.08
2005年12月31日	15.80	13.50
2006年12月31日	20.16	15.07
2007年12月31日	32.17	18.82
2008年12月31日	27.78	11.51
2009年12月31日	23.07	11.49

### ファンドの実績

当年度中、ハンセン指数は 52.02%増加(2008 年度は 48.27%減少)し、本ファンドのユニット1口当たりの純資産価額は 51.34%増加(2008 年度は 48.00%減少)した。

## **管理および運営**

### **マネージャーの取締役**

Mr. Bernard Patrick Reilly

Mr. Eric Kam Piu Choi

Ms. Katrina Lee Sly

Ms. Kelly Quinn Driscoll

### **監督委員会委員**

Mr. Fong Hup

Mr. Lawrence Fok

Mr. Marvin Cheung

Mr. Stephen Law

Prof. Tsang Shu-ki

### **受託者兼カストディアン**

ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

68th Floor, Two International Finance Centre

8 Finance Street

Central

Hong Kong

### **登録機関**

コンピュータシェア・ホンコン・インベスター・サービスズ・リミテッド

Rooms 1806 - 1807

18th Floor, Hopewell Centre

183 Queen's Road East

Hong Kong

## **マネージャー**

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・アジア・リミテッド

68th Floor, Two International Finance Centre

8 Finance Street

Central

Hong Kong

## **プロモーター**

エクステンジ・ファンド・インベストメント・リミテッド

87th Floor, Two International Finance Centre

8 Finance Street

Central

Hong Kong

## **転換代理人**

HK コンバージョン・エージェンシー・サービシズ・リミテッド

2nd Floor, Vicwood Plaza

199 Des Voeux Road Central

Hong Kong

## **監査人**

プライスウォーターハウスクーパース

22nd Floor

Prince's Building

Central

Hong Kong

## 1. 経理の状況

- (1) 本書記載の Tracker Fund of Hong Kong(以下「本ファンド」という。)の日本語の純資産計算書、包括利益計算書、償還可能ユニットの保有者に帰属する純資産の変動に関する計算書、およびキャッシュ・フロー計算書(以下「日本語の財務書類」という。)は、香港で一般に認められた会計原則に準拠して作成された 2009 年 12 月 31 日付 Annual Report 記載の財務書類(以下「原文の財務書類」という。)を翻訳したものである。
  
- (2) 本ファンドの原文の財務書類は、香港ドルにて作成表示されているが、日本語の財務書類には、主要な金額についての円換算額が併せて掲記されている。日本円への換算は、2010 年 6 月 2 日現在の株式会社三菱東京 UFJ 銀行の対顧客直物電信売買相場 仲値 1 香港ドル=11.72 円を用い、端数は四捨五入して表示されている場合がある。上記の円換算額、各頁記載の(注)とした注記および本「経理の状況」の記述事項は、原文の財務書類には含まれていない。