

2014 年 11 月 17 日

各位

管理会社名 中国南方アセット・マネジメント・リミテッド
代表者名 最高経営責任者 丁晨
(銘柄コード 1576)
問合せ先 アンダーソン・毛利・友常法律事務所
担当者 弁護士 平川 修
(TEL 03-6888-1000)

中国の源泉所得税に対する引当金計上方針の変更のお知らせ

弊社は、2014 年 11 月 17 日付けで、香港において、外国 ETF の中国源泉所得税に対する引当金計上方針の変更に関するプレスリリースを行いました。以下はその抄訳です。

南方 FTSE 中国 A 株 50 ETF (「本香港 ETF」) の資産運用会社である中国南方アセット・マネジメント・リミテッド (「資産運用会社」) は、本香港 ETF を代理して、中国 A 株式の売買により発生する未実現および実現キャピタル・ゲイン総額に係る中国の源泉所得税 (「WIT」) に対する引当金の計上方針を下記の通り変更したことをお知らせします。

2014 年 11 月 17 日 (「効力発生日」) 以降は、資産運用会社の RQFII 割当枠または上海・香港ストックコネクト (「ストックコネクト」) を通じて行う中国 A 株式の売買により発生する未実現および実現キャピタル・ゲイン総額について、WIT 引当金を計上しません。

本香港 ETF は、効力発生日付けで、不動産富裕企業に該当する税務上の中国居住者企業が発行する中国 A 株式の売買から発生する未実現キャピタル・ゲイン総額に対して計上した WIT 引当金の戻入れを行います。また、本香港 ETF の設定から 2014 年 11 月 14 日までの期間中に中国 A 株式の売買から発生した実現キャピタル・ゲインに対しては WIT 引当金を計上します。

上記の変更により、本香港 ETF の純資産価額が低下する影響が生じます。効力発生日より前にすでに保有する本香港 ETF 受益証券の譲渡または償還を行った投資家は、WIT 引当金の戻入額の払戻しを請求することはできず、そのような権利を有しません。

背景

資産運用会社は、2014 年 2 月 17 日付けで、不動産富裕企業に該当する税務上の中国居住者企業が発行する中国 A 株式の売買から本香港 ETF に発生する未実現および実現キャピタ

ル・ゲイン総額の 10%のみを WIT 引当金として引き続き計上することを決定していました。

中国 A 株式の売買から発生する未実現および実現キャピタル・ゲイン総額に係る WIT 引当金の計上方針の変更

資産運用会社は、QFII および RQFII に対する課税規則に関する財税[2014]第 79 号に基づき中国財政部および中国国家税務総局が共同で発表した最近の通達に鑑み、効力発生日以降は、中国 A 株式の売買から発生する未実現および実現キャピタル・ゲイン総額に対して WIT 引当金を計上しません。

受益者の最善の利益のために行為する資産運用会社は、独立専門家による税務上の助言を考慮した結果、かかる助言に従い、本香港 ETF について、効力発生日付けで、不動産富裕企業に該当する税務上の中国居住者企業が発行する中国 A 株式の売買から発生する未実現キャピタル・ゲイン総額に対して計上した WIT 引当金の戻入れを行うこととしました。

また、本香港 ETF の設定日から 2014 年 11 月 14 日までの期間中に中国 A 株式の売買から発生した実現キャピタル・ゲインに対しては、効力発生日付けで WIT 引当金を計上します。

資産運用会社は、本香港 ETF の WIT に関する方針に対する上記の変更が受益者の最善の利益となるものと考えています。

受託会社による確認

本香港 ETF の受託会社である HSBC インスティテューショナル・トラスト・サービスズ（アジア）リミテッドより、本香港 ETF に適用される税金引当金の計算方法および計上方針変更に対して何らの異議もない旨の確認を得ています。

WIT 引当金の計上方針の変更による投資家への影響

純資産価額

上記の変更により、本香港 ETF の純資産価額が低下する影響が生じます。効力発生日以降の本香港 ETF の純資産価額には、上記の引当金の変更および引当金の戻入れが反映されません。

過去の受益者

本香港 ETF 受益証券に関する目論見書においてすでに開示したとおり、本香港 ETF の受益証券をすでに償還した受益者は、WIT 引当金の戻入額の払戻しを請求することはできず、そのような権利を有しません。

ストックコネクトに係る税務上の取決め

2014 年 11 月 14 日、中国財務部および中国国家税務総局は、ストックコネクトに係る課税規則に関する財税[2014]第 81 号（「第 81 号通達」）を共同で公布しました。第 81 号通達に基づき、効力発生日以降、ストックコネクトを通じた中国 A 株式の売買により香港および

外国の投資家（本香港 ETF を含みます。）に発生した利益については、法人所得税、個人所得税および事業税が一時的に免除されます。ただし、配当は 10%の源泉徴収課税の対象となり、配当を行う企業には源泉徴収義務が課されます。配当受領者が、租税条約に基づき上記よりも低い税率で課税を受けることができる場合は、納税者を管轄する税務当局に対して還付申請を行うことができます。

IMPORTANT:

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (“**HKEx**”), The Stock Exchange of Hong Kong Limited (“**SEHK**”), Hong Kong Securities Clearing Company Limited (“**HKSCC**”) and the Securities and Futures Commission (“**SFC**”) take no responsibility for the contents of this Announcement, make no representation as to its accuracy or completeness and expressly disclaim any liability whatsoever for any loss howsoever arising from or in reliance upon the whole or any part of the contents of this Announcement.

SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of a scheme nor does it guarantee the commercial merits of a scheme or its performance. It does not mean the scheme is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.

This document is important and requires your immediate attention. If you are in any doubt about the contents of this Announcement, you should seek professional advice. Investment involves risks which may result in significant loss as there is no guarantee on investment returns.

The Manager accepts full responsibility for the accuracy of the information contained in this Announcement and confirms, having made all reasonable enquiries, that to the best of its knowledge and belief, there are no other facts the omission of which would make any statement misleading.

**CSOP ETF SERIES**

*(a Hong Kong umbrella unit trust authorized under
Section 104 of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong)*

CSOP FTSE China A50 ETF

Stock Codes: 82822 (RMB counter) and 02822 (HKD counter)

ANNOUNCEMENT**Change in respect of PRC withholding tax provisioning approach of the Sub-Fund**

CSOP Asset Management Limited (“**Manager**”) of CSOP FTSE China A50 ETF (“**Sub-Fund**”) hereby announces the following changes with respect to its PRC withholding tax (“**WIT**”) provisioning approach on the gross unrealised and realised capital gains derived from trading of China A-Shares on behalf of the Sub-Fund.

With effect from 17 November 2014 (the “**Effective Date**”), no WIT provision will be made on the gross unrealised and realised capital gains derived from trading of China A-Shares through the Manager’s RQFII quota or through Shanghai-Hong Kong Stock Connect (“**Stock Connect**”).

The Sub-Fund will reverse on the Effective Date the WIT provision made on the gross unrealised capital gains derived from trading of China A-Shares issued by PRC tax resident companies which are immovable properties-rich companies. The Manager will make WIT provision on the realised capital gains derived from trading of China A-Shares for the period from the inception of the Sub-Fund to 14 November 2014.

The above changes will have the effect of decreasing the Net Asset Value of the Sub-Fund. Persons who have already transferred or redeemed their Units in the Sub-Fund before the Effective Date will not be entitled or have any right to claim any part of the amount representing the reversal of the WIT provision.

Background

The Manager has determined on 17 February 2014 that only 10% provision for WIT will continue to be made for the gross unrealized and realized capital gains derived by the Sub-Fund from trading of China A-Shares issued by PRC tax resident companies which are immovable properties-rich companies.

Changes to the Sub-Fund's WIT provisioning approach made on the gross unrealised and realised capital gains derived from trading of China A-Shares

In light of a recent announcement jointly promulgated by the Ministry of Finance and the State Administration of Taxation under Caishui [2014] No.79 in relation to the taxation rule on QFII and RQFII, the Manager will not make any WIT provision on the gross unrealised and realised capital gains derived from trading of China A-Shares with effect from the Effective Date.

The Manager, acting in the best interest of the Unitholders, and having taken and considered independent professional tax advice, and in accordance with such advice, has determined that the Sub-Fund will reverse on the Effective Date the WIT provision made on the gross unrealised capital gains derived from trading of China A-Shares issued by PRC tax resident companies which are immovable properties-rich companies.

The Manager will on the Effective Date make WIT provision on the realised capital gains derived from trading of China A-Shares for the period from the inception of the Sub-Fund to 14 November 2014.

The Manager believes that the change in the Sub-Fund's approach with regard to WIT is in the best interests of the Unitholders.

Trustee confirmation

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited, the Trustee of the Sub-Fund, has confirmed that it has no objection to the calculation method or the change in the tax provisioning approach applicable to the Sub-Fund.

Impact of changes to the WIT provisioning approach to investors

Net Asset Value

The above changes will have the effect of decreasing the Net Asset Value of the Sub-Fund. The Net Asset Value of the Sub-Fund starting from the Effective Date will reflect the change in tax provision and the reversal of provision made as described above.

Previous Unitholders

As disclosed in the Prospectus, Unitholders who have already redeemed their Units in the Sub-Fund before the Effective Date will not be entitled or have any right to claim any part of the amount representing the reversed WIT provision.

Taxation arrangement on Stock Connect

On 14 November 2014, the Ministry of Finance and the State of Administration of Taxation have jointly promulgated Caishui [2014] No.81 ("Notice No.81") in relation to the taxation rule on the Stock Connect. Under Notice No.81, with effect from the Effective Date, corporate income tax, individual income tax and business tax will be temporarily exempted on gains derived by Hong Kong and overseas investors (including the Sub-Fund) on the trading of China A-Shares through the Stock Connect. However, dividends will be subject to 10% withholding tax and the company distributing the dividend has the withholding obligation. If

the recipient of the dividend is entitled to a lower treaty rate, it can apply to the in-charge tax bureau of the payor for a refund.

Updated Prospectus

The Prospectus of the Sub-Fund has been updated by way of addendum to reflect the changes described above and the risks related to the changes. The revised Prospectus will be uploaded on the Manager's website at www.csopasset.com/etf and the HKEx's website at www.hkexnews.hk on the Effective Date.

General

Unless otherwise defined, all capitalised terms shall have the same meaning as that in the Prospectus of the Sub-Fund.

For Further Information

If you have any queries or require further information in relation to any aspect of this Announcement, please contact our Customer Service Hotline at (852) 3406 5688.

By Order of the Board
CSOP Asset Management Limited
Chief Executive Officer
Ding Chen

17 November 2014

As of the date of this Announcement, the board of directors of the Manager comprises 7 Directors namely, Ms. Ding Chen, Mr. Gao Liangyu, Mr. Zhang Gaobo, Mr. Benoit Descourtieux, Mr. Yang Xiaosong, Mr. Cai Zhongping and Mr. Li Haipeng.