

價值
ETF

惠理基金

價值中國A股ETF

股份代號：03095（港幣）| 83095（人民幣）

惠理ETF信託基金之子基金

2017 半年度報告

截至二零一七年九月三十日止六個月

惠理基金管理香港有限公司

香港中環干諾道中四十一號

盈置大廈九樓

電話：(852) 2880 9263 傳真：(852) 2564 8487

電郵：operations@valueetf.com.hk

網址：www.valueETF.com.hk

本半年度報告之中英文內容如有歧義，概以英文版本為準。本報告並不構成要約銷售或邀請購買任何基金單位。投資者在作出投資決定前，請參閱有關基金章程，並應參考基金最新之半年度及年度報告作補充資料。

價值中國A股ETF

惠理 ETF 信託基金之子基金
(香港傘子基金單位信託)

內容

	頁次
一般資料	2-3
經理人報告	4
財務狀況表(未經審核)	5
投資組合(未經審核)	6-7
所持投資組合變動表(未經審核)	8
表現記錄(未經審核)	9
證監會守則下的投資限制及禁止項目(未經審核)	10

一般資料

管理人兼RQFII持有人

惠理基金管理香港有限公司
香港
中環干諾道中四十一號
盈置大廈九樓

投資顧問

盛寶資產管理香港有限公司
香港
中環干諾道中四十一號
盈置大廈九樓

管理人兼RQFII持有人之董事

拿督斯里謝清海
蘇俊祺先生
何民基先生

投資顧問之董事

蘇俊祺先生
區景麟博士
Roger Anthony Hepper先生

信託人及註冊處

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港
皇后大道中一號

託管人

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中一號

中國託管人

滙豐銀行(中國)有限公司
中國上海(200120)
浦東世紀大道八號
上海國金中心
滙豐銀行大樓三十三層

法律顧問

西盟斯律師行
香港
金鐘道八十八號
太古廣場一座十三樓

核數師

安永會計師事務所
香港
中環添美道一號
中信大廈二十二樓

查詢詳情：

惠理基金管理香港有限公司
香港
中環干諾道中四十一號
盈置大廈九樓

電話 : (852) 2880 9263
傳真 : (852) 2564 8487
電郵 : operations@valueetf.com.hk
網址 : www.valueETF.com.hk

價值中國A股ETF

惠理 ETF 信託基金之子基金
(香港傘子基金單位信託)

一般資料(續)

近期獎項及成就

公司獎項(ETF)

- | | |
|-------|--|
| 二零一六年 | <ul style="list-style-type: none">• 惠理
ETF and Indexing Awards 2016 – 最佳新發行ETF
– <i>Asia Asset Management & ETFI Asia</i>• 惠理
ETF and Indexing Awards 2016 – 最佳商品ETF
– <i>Asia Asset Management & ETFI Asia</i>• 惠理
ETF and Indexing Awards 2016 – 最佳Smart Beta ETF
– <i>Asia Asset Management & ETFI Asia</i> |
|-------|--|

經理人報告

價值中國A股ETF (「本子基金」)為一項追蹤指數交易所買賣基金，其基金單位於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市及交易。本子基金旨在透過持有指數成份股的投資組合提供與富時價值股份中國A股指數(「指數」)表現非常接近的投資回報(未扣除費用和開支)。指數包括於上海證券交易所及深圳證券交易所上市的中資股票中的50隻價值型股票。

截至2017年9月29日，本子基金的單位資產淨值為人民幣6.9430元，已發行單位為18,500,000個。本子基金總規模約為人民幣1.284億元。

以下載列富時價值股份中國A股指數及本子基金的表現概要。

	由2017年4月1日至 2017年9月29日	2017年初至今 (截至9月29日)	自成立以來
富時價值股份中國A股指數	+13.7%	+17.2%	+7.9%
價值中國A股ETF	+12.4%	+15.3%	+3.9%

富時價值股份中國A股指數與價值中國A股ETF的表現不同，主要是由於費用及開支以及證券比重錯配所致。自基金於2015年3月20日成立以來按年率計算，本子基金的資產淨值與富時價值股份中國A股指數的過往追蹤誤差為167個基點。

惠理基金管理香港有限公司

二零一七年十一月二十四日

所有表現數據均取自滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊，截至2017年9月29日，數據以人民幣及按資產淨值對資產淨值基準計算，股息將再作投資。表現數據經已扣除所有費用。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。

價值中國A股ETF

惠理 ETF 信託基金之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務狀況表(未經審核)

於二零一七年九月三十日

	二零一七年 九月三十日 人民幣	二零一七年 三月三十一日 人民幣
資產		
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	127,099,602	135,786,456
預付款項及其他應收款項	42,686	136,775
現金及現金等價物	1,654,908	302,757
資產總值	128,797,196	136,225,988
負債		
應付審計費用	52,605	109,445
應付管理費用	12,785	86,425
應付信託人及註冊處費用	-	12,346
其他應付款項	286,594	148,113
負債總值	351,984	356,329
權益總額	128,445,212	135,869,659
列於：		
單位持有人應佔資產淨值	128,445,212	135,869,659
18,500,000個(二零一七年三月三十一日：		
22,000,000個)已發行單位每單位資產淨值	6.9430	6.1759

投資組合(未經審核)

於二零一七年九月三十日

	持有量	公平值 人民幣	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產			
上市股票			
中國			
中國農業銀行股份有限公司A股	1,519,400	5,804,108	4.52
航天信息股份有限公司A股	43,332	815,075	0.63
安徽海螺水泥股份有限公司A股	74,400	1,857,768	1.45
安信信托投資股份有限公司A股	70,300	889,295	0.69
中航資本控股股份有限公司A股	181,600	1,062,360	0.83
北京銀行股份有限公司A股	557,800	4,161,188	3.24
中國銀行股份有限公司A股	907,500	3,738,900	2.91
交通銀行股份有限公司A股	862,000	5,447,840	4.24
南京銀行股份有限公司A股	197,240	1,560,168	1.21
中信銀行股份有限公司A股	117,300	738,990	0.58
中國建設銀行股份有限公司A股	387,600	2,701,572	2.10
中國光大銀行股份有限公司A股	600,000	2,430,000	1.89
招商銀行股份有限公司A股	485,700	12,409,635	9.66
招商證券股份有限公司A股	76,300	1,632,057	1.27
中國民生銀行股份有限公司A股	992,236	7,957,733	6.20
中國神華能源股份有限公司A股	85,200	1,784,088	1.39
重慶長安汽車股份有限公司A股	84,000	1,190,280	0.93
中信證券股份有限公司A股	334,700	6,088,193	4.74
大秦鐵路股份有限公司A股	230,400	2,016,000	1.57
東阿阿膠股份有限公司A股	21,100	1,370,023	1.07
光大證券股份有限公司A股	69,000	1,071,570	0.83
分眾傳媒信息技術股份有限公司A股	241,320	2,425,266	1.89
福耀玻璃工業集團股份有限公司A股	56,900	1,450,381	1.13
廣發證券股份有限公司A股	108,204	2,053,712	1.60
國信證券有限責任公司A股	52,908	724,310	0.56
國泰君安證券股份有限公司A股	142,400	3,080,112	2.40
海通證券股份有限公司A股	257,800	3,810,284	2.97
華泰證券股份有限公司A股	112,500	2,544,750	1.98
華夏銀行股份有限公司A股	204,272	1,893,601	1.47

價值中國A股ETF

惠理 ETF 信託基金之子基金
(香港傘子基金單位信託)

投資組合(未經審核)(續)

於二零一七年九月三十日

	持有量	公平值 人民幣	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
中國(續)			
華域汽車系統股份有限公司A股	55,600	1,253,780	0.98
人福醫藥集團股份公司A股	37,600	680,936	0.53
興業銀行股份有限公司A股	596,586	10,314,972	8.03
興業證券股份有限公司A股	173,017	1,465,454	1.14
江蘇中天科技股份有限公司A股	76,200	1,088,898	0.85
龍蟒佰利聯化學股份有限公司A股	47,200	877,448	0.68
中國冶金科工股份有限公司A股	182,300	933,376	0.73
平安銀行股份有限公司A股	310,460	3,449,211	2.69
上海汽車集團股份有限公司A股	101,460	3,063,077	2.38
上海復星醫藥(集團)股份有限公司A股	43,300	1,480,427	1.15
上海國際港務(集團)股份有限公司A股	129,800	868,362	0.68
上海東方明珠新媒體股份有限公司A股	47,800	969,862	0.75
上海浦東發展銀行股份有限公司A股	592,888	7,630,469	5.94
申萬宏源集團股份有限公司A股	241,800	1,409,694	1.10
深圳華僑城股份有限公司A股	127,200	1,039,224	0.81
四川川投能源股份有限公司A股	94,742	892,470	0.69
新疆特變電工股份有限公司A股	127,400	1,256,164	0.98
濰柴動力股份有限公司A股	182,400	1,366,176	1.06
金風科技股份有限公司A股	79,380	1,036,703	0.81
新疆鄭州宇通客車股份有限公司A股	53,400	1,313,640	1.02
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		127,099,602	98.95
現金及現金等價物		1,654,908	1.29
其他負債淨值		(309,298)	(0.24)
資產淨值總額		128,445,212	100.00
投資總值，按成本		122,795,569	

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零一七年九月三十日止六個月

	資產淨值百分比	
	二零一七年 九月三十日	二零一七年 三月三十一日
透過損益賬以公平值列賬之金融資產		
上市股票		
中國	98.95	99.94
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額	98.95	99.94
現金及現金等價物	1.29	0.22
其他負債淨值	(0.24)	(0.16)
資產淨值總額	100.00	100.00

價值中國A股ETF

惠理 ETF 信託基金之子基金
(香港傘子基金單位信託)

表現記錄(未經審核)

截至二零一七年九月三十日止六個月

計劃表現與實際指數表現之比較

下表呈列以下期間指數與本子基金的表現比較：

	由二零一七年 四月一日至 二零一七年 九月三十日	由二零一六年 四月一日至 二零一六年 九月三十日
富時價值股份中國A股指數	+13.7%	+4.5%
價值中國A股ETF	+12.4%	+2.6%

證監會守則下的投資限制及禁止項目(未經審核)

於二零一七年九月三十日

香港證券及期貨事務監察委員會頒布之《單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」)容許本子基金將其10%以上的資產淨值投資於由單一發行人發行的指數成份股證券，惟：

- a) 僅限於投資各自佔指數比重超過10%之成份股證券；及
- b) 本子基金於任何個別成份股證券之投資比重不得超逾該成份股證券佔指數的比重，惟由於指數組合出現變動致使投資比重超過該成份股證券佔指數的比重而該情況只屬過渡和暫時性質，則不在此限。

於二零一七年九月三十日及二零一七年三月三十一日，本子基金並無擁有任何指數證券佔本子基金的資產淨值超過10%。