



# 價值中國 A 股 E T F

股份代號：03095 (港幣) | 83095 (人民幣)

惠理 E T F 信託基金之子基金

## 2020 半年度報告

截至二零二零年九月三十日止六個月

**惠理基金管理香港有限公司**

香港中環皇后大道中九十九號

中環中心四十三樓

電話：(852) 2880 9263 傳真：(852) 2564 8487

電郵：[operations@valueETF.com.hk](mailto:operations@valueETF.com.hk)

網址：[www.valueETF.com.hk](http://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，請參閱有關基金之章程，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

價值 ETF 信託之子基金  
(香港傘子基金單位信託)

## 目錄

	頁次
一般資料	2-3
經理人報告	4
財務狀況表(未經審核)	5
綜合收益表(未經審核)	6
權益變動表(未經審核)	7
現金流量表(未經審核)	8
投資組合(未經審核)	9
所持投資組合變動表(未經審核)	10
表現記錄(未經審核)	11
證監會守則項下的投資限制和禁止(未經審核)	12

## 一般資料

### 經理人兼 RQFII 持有人

惠理基金管理香港有限公司  
香港  
中環皇后大道中九十九號  
中環中心四十三樓

### 投資顧問

盛寶資產管理香港有限公司  
香港  
中環皇后大道中九十九號  
中環中心四十三樓

### 經理人兼 RQFII 持有人之董事

拿督斯理謝清海  
蘇俊祺先生  
何民基先生

### 投資顧問之董事

蘇俊祺先生  
張健恩先生  
區景麟博士  
(於二零二零年四月二十七日辭任)

### 信託人及註冊處

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司  
香港  
中環皇后大道中一號

### 託管人

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
中環皇后大道中一號

### 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  
英皇道九七七號  
太古坊一座三十樓

### 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  
中環皇后大道中九十九號  
中環中心四十三樓

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

價值 ETF 信託之子基金  
(香港傘子基金單位信託)

### 一般資料(續)

#### 主要獎項及成就

#### 公司獎項(ETF)

- 二零一八年
  - 2018《指標》年度基金大獎(香港)  
商品ETF公司：同級最佳獎  
– Benchmark
- 二零一七年
  - 2017《指標》年度基金大獎(香港)  
最佳基金公司(ETF) – 商品ETF (傑出表現獎)  
– Benchmark
- 二零一六年
  - ETF and Indexing Awards 2016
    - 最佳新發行ETF
    - 最佳商品ETF
    - 最佳Smart Beta ETF
    - Asia Asset Management & ETFI Asia

#### 價值中國A股ETF

- 二零一七年
  - 2017年離岸中資基金大獎  
最佳追蹤誤差(ETF) – 亞軍  
– 香港中資基金業協會及彭博

## 經理人報告

根據二零二零年七月二十四日之公告，惠理基金管理香港有限公司(「經理人」)已將價值中國A股ETF(「本子基金」)的清算計劃告知其全體現有投資者。

本子基金單位在香港聯交所的最後交易日為二零二零年八月二十六日(「最後交易日」)。自二零二零年八月二十七日(「交易終止日期」)以來，沒有任何在香港聯交所的單位交易和單位贖回獲得許可。本子基金已開始清算所有投資，並在交易停止日期停止追蹤相關指數。

二零二零年九月二十四日，經理人宣佈本子基金對截至二零二零年八月三十一日(分紅記錄日)停止營業時，被記錄為持有本子基金單位的投資者進行分紅。分紅在二零二零年九月二十五日支付。

二零二零年十二月二十二日，本子基金預期終止並從香港聯交所解除上市資格。

**惠理基金管理香港有限公司**  
二零二零年十一月二十三日

## 價值中國A股ETF

價值 ETF 信託之子基金  
(香港傘子基金單位信託)

### 財務狀況表(未經審核)

於二零二零年九月三十日

	二零二零年 九月三十日 人民幣	二零二零年 三月三十一日 人民幣
<b>資產</b>		
透過損益賬按公平值列賬之金融資產	—	67,559,333
應收經理人款項	10,350	3,450
預付款項及其他應收款項	—	167,121
現金及現金等價物	553,249	86,342
	<hr/>	<hr/>
<b>資產總值</b>	<b>563,599</b>	<b>67,816,246</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>負債</b>		
應付審計費用	155,732	75,169
應付管理費用	—	6,128
應付信託人及註冊處費用	—	6,128
其他應付款項	407,867	113,658
	<hr/>	<hr/>
<b>負債總值</b>	<b>563,599</b>	<b>201,083</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>權益總額</b>	<b>—</b>	<b>67,615,163</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>列於：</b>		
單位持有人應佔資產淨值	—	67,615,163
	<hr/>	<hr/>
<b>8,000,000個(二零二零年三月三十一日：11,500,000個)</b>		
<b>已發行單位每單位資產淨值</b>	<b>—</b>	<b>5.8796</b>
	<hr/>	<hr/>

附註：由於子基金於二零二零年八月二十七日終止交易(“交易終止日期”)，其半年度報告尚未於持續經營之基礎予以編制。子基金於交易終止日期開始清算所有投資，且不再追蹤相關指數。因此，財務資料乃根據清算會計法予以編制，據此，以合約結算金額認列的淨可變現價值和負債計量子基金資產，約等於帳面價值。因此，當前時期採用清算會計基準尚未產生任何影響。有關詳情，請參閱二零二零年七月二十四日的公告及通知。此外，子基金的半年度報告已根據與截至二零二零年三月三十一日止之年度財務報表所採用的相同會計政策予以編制。

綜合收益表(未經審核)

截至二零二零年九月三十日止六個月

	二零二零年 九月三十日 人民幣	二零一九年 九月三十日 人民幣
股息收入	1,878,118	3,275,929
利息收入	12,786	2,052
透過損益賬按公平值列賬之金融資產 收益/(虧損)淨額	12,900,295	(5,966,892)
外匯虧損收益/(虧損)淨額	13,501	(17,679)
其他收入	71,107	1,778
<b>投資收益/(虧損)淨額</b>	<b>14,875,807</b>	<b>(2,704,812)</b>
管理費用 <sup>附註2</sup>	27,780	52,185
信託人及註冊處費用 <sup>附註1</sup>	28,717	52,185
交易費	279,070	181,868
核數師酬金	157,625	80,989
法律及專業費用 <sup>附註1</sup>	525,993	88,784
銀行收費 <sup>附註1</sup>	26,404	1,589
上市費用	10,244	6,727
資訊服務費用	146,923	176,334
其他經營開支	129,006	151,644
<b>經營開支</b>	<b>1,331,762</b>	<b>792,305</b>
<b>除稅前溢利/(虧損)</b>	<b>13,544,045</b>	<b>(3,497,117)</b>
預扣稅	(187,858)	(327,791)
<b>除稅後溢利/(虧損)與本期間 綜合收益總額</b>	<b>13,356,187</b>	<b>(3,824,908)</b>

附註1 截至二零二零年及二零一九年九月三十日止期間，除了信託人及註冊處費用、銀行收費外，分別支付受託人或受託人的關連人士的其他款項如下：

	二零二零年 九月三十日 人民幣	二零一九年 九月三十日 人民幣
法律及專業費用	8,103	1,778

附註2 截至二零二零年及二零一九年九月三十日止期間，除了支付經理人之管理費外，沒有其他款項支付給經理人或經理人的關連人士。



## 價值中國A股ETF

價值 ETF 信託之子基金  
(香港傘子基金單位信託)

### 權益變動表(未經審核)

截至二零二零年九月三十日止六個月

	二零二零年 九月三十日 人民幣	二零一九年 九月三十日 人民幣
期初結餘	67,615,163	105,435,621
贖回可贖回單位	(23,814,550)	—
單位交易之減少淨額	(23,814,550)	—
向單位持有人之分派*	(57,156,800)	—
與單位持有人之總交易	(80,971,350)	—
除稅後溢利／(虧損)與本年度綜合收益總額	13,356,187	(3,824,908)
期末結餘	—	101,610,713

期間已發行單位數量的變動情況如下：

	單位數目	
	二零二零年 九月三十日	二零一九年 九月三十日
期初	11,500,000	15,500,000
贖回可贖回單位	(3,500,000)	—
期末	8,000,000	15,500,000

\* 向單位持有人分派為每單位人民幣7.1446元及於二零二零年九月二十五日支付。

**現金流量表(未經審核)**

截至二零二零年九月三十日止六個月

	二零二零年 九月三十日 人民幣	二零一九年 九月三十日 人民幣
<b>經營業務</b>		
已收股息	1,878,118	3,275,929
已收利息	12,797	2,042
出售投資項目所得款項	113,786,971	48,540,700
購買投資項目	(33,327,343)	(49,705,330)
已付經營開支	(724,428)	(898,906)
已付預扣稅	(187,858)	(327,791)
	<hr/>	<hr/>
<b>經營業務所產生之現金流量</b>	81,438,257	886,644
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>融資活動</b>		
贖回可贖回單位付款	(23,814,550)	—
已付單位持有人之分派	(57,156,800)	—
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動所耗用之現金流量</b>	(80,971,350)	—
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>現金及現金等價物之增加淨額</b>	466,907	886,644
<b>期初之現金及現金等價物</b>	86,342	67,359
	<hr/>	<hr/>
<b>期末之現金及現金等價物</b>	553,249	954,003
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
銀行現金	553,249	954,003
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

## 價值中國A股ETF

價值 ETF 信託之子基金  
(香港傘子基金單位信託)

### 投資組合(未經審核)

於二零二零年九月三十日

	公平值 人民幣	淨資產 百分比
<b>透過損益賬按公平值列賬之金融資產</b>		
<b>透過損益賬按公平值列賬之金融資產總額</b>	—	—
現金等價物	553,249	—
其他負債淨值	(553,249)	—
<b>淨資產總額</b>	—	—
<b>投資總值，按成本</b>	—	

**所持投資組合變動表(未經審核)**

截至二零二零年九月三十日止六個月

	淨資產百分比	
	二零二零年 九月三十日	二零二零年 三月三十一日
<b>透過損益賬按公平值列賬之金融資產</b>		
<b>上市股票</b>		
中國	—	99.91
	<hr/>	<hr/>
<b>透過損益賬按公平值列賬之金融資產總額</b>	—	99.91
現金及現金等價物	—	0.13
其他負債淨值	—	(0.04)
	<hr/>	<hr/>
<b>淨資產總額</b>	—	100.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 價值中國A股ETF

價值 ETF 信託之子基金  
(香港傘子基金單位信託)

### 表現記錄(未經審核)

截至二零二零年九月三十日止六個月

#### 計劃表現與實際指數表現的比較

以下列表說明指數與本子基金在以下期間的表現比較：

	由二零二零年 四月一日至 二零二零年 九月三十日期間	由二零一九年 四月一日至 二零一九年 九月三十日期間
富時價值股份中國A股指數	—	-2.2%
價值中國A股ETF	—	-3.6%

## 證監會守則項下的投資限制和禁止(未經審核)

截至二零二零年九月三十日

香港證券及期貨事務監察委員會發佈的《單位信託及互惠基金守則》(“證監會守則”)允許本子基金投資單一發行人發行的成份證券，但投資不得超過該基金淨資產價值的10%，前提是：

- a) 投資的各成份證券必須佔指數權重的10%以上；及
- b) 本子基金對上述成份證券的持股不得超過它們各自的指數权重，但因指數成份改變而超過上述權重的除外，且超過現象僅為短暫、臨時性。

截至二零二零年九月三十日，任何成份證券均不超過子基金淨資產價值的10%。截至二零二零年三月三十一日超過本子基金淨資產價值10%的成份證券如下：

	佔追蹤指數中的各自权重	佔本子基金淨資產價值中的各自权重
<b>二零二零年三月三十一日</b>		
招商銀行股份有限公司A股	10.07%	10.07%