價值 ETF
惠理基金

價值中國ETF（股份代號：3046）

2017 半年度報告

截至二零一七年九月三十日止六個月

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
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ETF
（香港單位信託基金）

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
所持投資組合變動表(未經審核)	7
表現記錄(未經審核)	7
證監會守則下的投資限制及禁止項目(未經審核)	8

一般資料

投資經理人
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

副投資經理人
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

投資經理人之董事
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
中環皇后大道中一號

託管商
香港上海滙豐銀行有限公司
香港
中環皇后大道中一號

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：
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

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

一般資料（續）

近期獎項及成就

公司獎項（ETF）	
二零一六年	• **惠理** **ETF and Indexing Awards 2016 －最佳新發行ETF** *－ Asia Asset Management & ETFI Asia* • **惠理** **ETF and Indexing Awards 2016 －最佳商品ETF** *－ Asia Asset Management & ETFI Asia* • **惠理** **ETF and Indexing Awards 2016 －最佳Smart Beta ETF** *－ Asia Asset Management & ETFI Asia*
價值中國ETF	
二零一六年	• **2016年離岸中資基金大獎** **最佳追蹤誤差（ETF）－第二名** *－香港中資基金業協會及彭博*

經理人報告

價值中國ETF（「本基金」）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）。指數包括於香港上市的中資股票中的25隻價值型股票。

截至2017年9月29日，基金的單位資產淨值為43.26港元，已發行單位為3,400,000個。基金總規模約為1.471億港元。

以下載列富時價值股份中國指數及本基金的表現概要。

	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**
富時價值股份中國指數	+14.1%	+29.0%	+80.3%
價值中國ETF	+12.9%	+27.0%	+54.9%

富時價值股份中國指數與價值中國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2009年12月10日成立以來按年率計算，基金的資產淨值與富時價值股份中國指數的過往追蹤誤差為46個基點。

盛寶資產管理香港有限公司
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，數據以港元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。

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 *港元*	二零一七年 三月三十一日 *港元*
資產		
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	145,934,113	120,876,419
應收股息	393,023	–
預付款項及其他應收款項	23,261	85,875
現金及現金等價物	1,161,805	2,282,738
資產總值	147,512,202	123,245,032
負債		
應付審計費用	132,757	253,733
應付管理費用	63,589	270,632
應付信託人及註冊處費用	6,214	18,859
其他應付款項	216,218	108,352
負債總值	418,778	651,576
權益總額	147,093,424	122,593,456
列於：		
單位持有人應佔資產淨值	147,093,424	122,593,456
3,400,000個（二零一七年三月三十一日：3,200,000個）已發行單位每單位資產淨值	43.26	38.31

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 *港元*	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			
香港			
雅居樂集團控股有限公司	182,886	2,084,900	1.42
中國農業銀行股份有限公司H股	3,340,296	11,691,036	7.95
中國銀行股份有限公司H股	5,553,781	21,382,057	14.54
交通銀行股份有限公司H股	1,019,014	5,808,380	3.95
北京控股有限公司	67,133	2,819,586	1.92
中信銀行股份有限公司H股	1,081,370	5,363,595	3.65
中國光大銀行股份有限公司H股	423,521	1,528,911	1.04
中國光大控股有限公司	109,259	1,962,292	1.33
招商銀行股份有限公司H股	495,091	13,590,248	9.24
中國民生銀行股份有限公司H股	694,824	4,974,940	3.38
中國神華能源股份有限公司－ H股	444,635	8,163,499	5.55
中國建築國際集團有限公司	248,897	2,832,448	1.92
萬科企業股份有限公司H股	172,023	4,420,991	3.00
重慶農村商業銀行股份有限公司H股	340,680	1,686,366	1.15
中國中信股份有限公司	642,039	7,409,130	5.04
東風汽車集團股份有限公司H股	373,558	3,855,118	2.62
中國工商銀行股份有限公司H股	3,836,101	22,249,386	15.13
建滔化工集團有限公司	89,114	3,684,864	2.50
中國人民財產保險股份有限公司H股	586,840	8,086,655	5.50
中國郵政儲蓄銀行股份有限公司－ H股	766,411	3,441,185	2.34
上海實業控股有限公司	59,517	1,407,577	0.96
深圳控股有限公司	392,564	1,389,677	0.94
遠洋集團控股有限公司	375,445	1,956,068	1.33
上海石油化工股份有限公司H股	457,249	2,126,208	1.44
信義玻璃控股有限公司	261,528	2,018,996	1.37
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		145,934,113	99.21
現金及現金等價物		1,161,805	0.79
其他負債淨值		(2,494)	(0.00)
資產淨值總額		147,093,424	100.00
投資總值，按成本		134,419,391	

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		
香港	99.21	98.60
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額	99.21	98.60
現金及現金等價物	0.79	1.86
其他負債淨值	(0.00)	(0.46)
資產淨值總額	100.00	100.00

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
富時價值股份中國指數	+14.1%	+15.5%
價值中國ETF	+12.9%	+13.5%

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) 僅限於投資佔指數比重超過10%之成份股證券；及

b) 本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。

以下為於二零一七年九月三十日及二零一七年三月三十一日佔本基金資產淨值超過10%的指數成份股證券：

	佔追蹤指數比重	佔本基金資產淨值比重
於二零一七年九月三十日		
中國銀行股份有限公司H股	14.65%	14.54%
中國工商銀行股份有限公司H股	15.25%	15.13%
於二零一七年三月三十一日		
中國銀行股份有限公司H股	15.17%	14.96%