價值 ETF
惠理基金

價值日本ETF（股份代號：3084）

價值ETF信託之子基金

2017 半年度報告

截至二零一七年九月三十日止六個月

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。

價值日本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

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*
價值日本ETF	
二零一五年	• **2015年最佳基金年獎** **日本股票組別(交易所買賣基金)– 同級最佳基金** *– Benchmark指標雜誌*
二零一四年	• **領先基金大獎2014(香港)** **日本大型股票 – 同級最佳基金(交易所買賣基金)** *– 彭博商業周刊／中文版*

經理人報告

價值日本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日本指數（「指數」）表現非常接近的投資回報（未扣除費用和開支）。指數包括於在東京證券交易所及大阪證券交易所上市的35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206.76日圓，已發行單位為3,850,000個。本子基金總規模約為7.96億日圓。

以下載列富時價值股份日本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**
富時價值股份日本指數	+10.2%	+8.7%	+126.8%
價值日本ETF	+8.9%	+6.5%	+97.6%

富時價值股份日本指數與價值日本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2012年5月22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日本指數的過往追蹤誤差為47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，數據以日圓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 *日圓*	二零一七年 三月三十一日 *日圓*
資產		
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	782,755,076	782,662,647
應收股息	8,522,023	9,294,015
預付款項及其他應收款項	113,604	198,837
現金及現金等價物	8,340,750	9,823,961
資產總值	799,731,453	801,979,460
負債		
應付審計費用	1,089,454	2,085,022
應付管理費用	429,264	1,915,546
應付信託人及註冊處費用	62,450	69,279
其他應付款項	2,126,526	256,996
負債總值	3,707,694	4,326,843
權益總額	796,023,759	797,652,617
列於:		
單位持有人應佔資產淨值	796,023,759	797,652,617
3,850,000個(二零一七年三月三十一日:4,200,000個)已發行單位每單位資產淨值	206.7594	189.9173

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 *日圓*	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			
日本			
ANA Holdings Inc	1,524	6,490,716	0.81
Aozora Bank Ltd	1,523	6,518,440	0.82
Daiwa Securities Group Inc	20,944	13,347,611	1.67
Hitachi Ltd	52,976	42,004,670	5.28
Honda Motor Co Ltd	12,232	40,757,024	5.12
Isuzu Motors Ltd	7,095	10,578,645	1.33
ITOCHU Corp	18,425	33,957,275	4.27
JFE Holdings Inc	6,699	14,721,053	1.85
Kajima Corp	11,935	13,343,330	1.68
Mazda Motor Corp	7,414	12,789,150	1.61
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	16,830	18,041,760	2.27
Mitsubishi Corp	15,840	41,429,520	5.20
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	2,420	6,381,540	0.80
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	52,415	38,299,641	4.81
Mitsui & Co Ltd	21,879	36,384,777	4.57
Mitsui Chemicals Inc	2,371	8,108,820	1.02
Mizuho Financial Group Inc	190,839	37,614,367	4.73
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	6,501	23,553,123	2.96
NGK Spark Plug Co Ltd	2,486	5,953,970	0.75
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	10,153	26,230,276	3.29
Nissan Motor Co Ltd	25,179	28,061,996	3.52
Nomura Holdings Inc	43,758	27,567,540	3.46
Obayashi Corp	8,778	11,841,522	1.49
Resona Holdings Inc	28,512	16,479,936	2.07
Shimizu Corp	7,381	9,204,107	1.16
Sompo Holdings Inc	4,752	20,804,256	2.61
Subaru Corp	7,986	32,423,160	4.07
Sumitomo Chemical Co Ltd	19,657	13,818,871	1.74
Sumitomo Corp	14,608	23,643,048	2.97
Sumitomo Electric Industries Ltd	9,812	18,034,456	2.27
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8,932	38,586,240	4.85
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	4,862	19,744,582	2.48

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 *日圓*	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)			
日本(續)			
Tokio Marine Holdings Inc	8,074	35,541,748	4.46
Tosoh Corp	3,701	9,385,736	1.18
Toyota Motor Corp	6,127	41,112,170	5.16
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		782,755,076	98.33
現金及現金等價物		8,340,750	1.05
其他資產淨值		4,927,933	0.62
資產淨值總額		796,023,759	100.00
投資總值，按成本		715,293,943	

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		
日本	98.33	98.12
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額	98.33	98.12
現金及現金等價物	1.05	1.23
其他資產淨值	0.62	0.65
資產淨值總額	100.00	100.00

價值日本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
富時價值股份日本指數	+10.2%	-2.1%
價值日本ETF	+8.9%	-3.5%

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，本子基金並無持有任何佔本子基金資產淨值超過10%的指數成份股證券。