



價值黃金ETF

股份代號：03081 (港幣) | 83081 (人民幣) | 09081 (美元)

2020 半年度報告

截至二零二零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

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。

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

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

一般資料

投資經理人

盛寶資產管理香港有限公司
香港
中環皇后大道中九十九號
中環中心四十三樓

副投資經理人

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

投資經理人之董事

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

託管商

香港國際機場貴金屬儲存庫有限公司
香港
大嶼山
香港國際機場
翔天路一號
機場行政大樓

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：

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

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

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

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*

價值黃金ETF

- 二零一九年 • **Benchmark基金年獎2019(香港)**
量化頂尖基金 – 貴金屬商品(同級最佳基金)
– *Benchmark*
- 二零一八年 • **最佳ETF – 商品及特殊股票基金(最佳表現)**，按淨資產價值追蹤誤差
– *彭博商業週刊*
- 二零一七年 • **最佳ETF – 商品及特殊股票基金(最佳表現)**，按淨資產價值追蹤誤差
– *彭博商業週刊*
- 二零一六年 • **Benchmark基金年獎2016(香港)**
頂尖ETF(商品) – 貴金屬(同級最佳基金)
– *Benchmark*
 - **最佳ETF – 商品及特殊股票基金(最佳表現)**，按淨資產價值追蹤誤差
– *彭博商業週刊*
 - **最佳ETF – 商品及特殊股票基金(傑出表現)**，按淨資產價值回報
– *彭博商業週刊*

經理人報告

價值黃金ETF (「本基金」)是根據香港法律成立以單位信託形式組成的基金。本基金是「實物」交易所買賣基金，即本基金持有實物黃金。基金單位於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本基金的投資目標為提供與倫敦金銀市場協會(「LBMA」)黃金價表現非常接近的投資回報(未扣除費用和開支)。

截至2020年9月30日，基金的單位資產淨值為44.9524港元，已發行單位為36,600,000個。基金總規模約為16.45億港元。

以下載列價值黃金ETF的表現概要。

總回報(以港元計值)	由2020年4月1日 至2020年9月30日	2020年初至今 (截至9月30日)	自成立以來
LBMA黃金價	+17.3%	+23.1%	+41.8%
價值黃金ETF	+17.1%	+22.7%	+35.9%

LBMA黃金價和價值黃金ETF的表現不同，主要是由於費用及開支。自基金於2010年10月29日成立以來按年率計算，LBMA黃金價與本基金的資產淨值的過往追蹤誤差為3個基點。

盛寶資產管理香港有限公司

二零二零年十一月二十三日

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2020年9月30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。

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

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 港元	二零二零年 三月三十一日 港元
資產		
商品	1,643,287,415	1,186,245,345
應收經理人款項	15,600	11,700
預付款項及其他應收款項	287	11,830
現金及現金等價物	2,561,726	651,644
資產總值	<u>1,645,865,028</u>	<u>1,186,920,519</u>
負債		
應付審計費用	16,696	85,061
應付管理費用	546,434	101,984
應付信託人及註冊處費用	—	101,984
應付託管人費用	—	36,993
其他應付款項	42,562	369,062
負債總值	<u>605,692</u>	<u>695,084</u>
權益總額	<u>1,645,259,336</u>	<u>1,186,225,435</u>
36,600,000個(二零二零年三月三十一日：30,900,000個) 已發行單位每單位資產淨值	<u>44.9524</u>	<u>38.3892</u>

附註：半年度報告採用了與本基金年度報告相同的會計政策和計算方法。

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 港元	二零一九年 九月三十日 港元
利息收入	878	26,948
商品所得收益淨額	208,407,825	117,977,655
外匯虧損淨額	(18,259)	(109,099)
其他收入	214,698	103,813
投資收益淨額	208,605,142	117,999,317
管理費用 附註2	2,605,974	445,610
信託人及註冊處費用 附註1	99,084	445,610
交易費	272,965	274,817
託管人費用	40,753	183,298
核數師酬金	25,635	167,160
法律及專業費用 附註1	7,183	93,111
服務代理人費用	4,835	30,329
銀行費用 附註1	200	200
上市費用	1,187	7,603
資訊服務費用	18,507	234,460
其他經營開支	28,128	244,703
經營開支	3,104,451	2,126,901
本期間溢利與綜合收益總額	205,500,691	115,872,416

附註1 截至二零二零年及二零一九年九月三十日止期間，除信託人及註冊處費用、支付信託人或彼等關連人士之銀行費用外，支付信託人或彼等關連人士之其他個別金額如下：

	二零二零年 九月三十日 港元	二零一九年 九月三十日 港元
法律及專業費用	921	1,956

附註2 截至二零二零年及二零一九年九月三十日止期間，除支付經理人之管理費用外，並無向經理人或彼等關連人士支付其他款項。

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

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 港元	二零一九年 九月三十日 港元
期初結餘	1,186,225,435	763,187,677
發行可贖回單位	253,533,210	203,001,030
單位交易之增加淨額	253,533,210	203,001,030
與單位持有人之總交易	253,533,210	203,001,030
除稅後溢利與本期間綜合收益總額	205,500,691	115,872,416
期末結餘	1,645,259,336	1,082,061,123

期內已發行單位數目之變動如下：

	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	30,900,000	24,300,000
發行可贖回單位	5,700,000	5,700,000
期末	36,600,000	30,000,000

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 港元	二零一九年 九月三十日 港元
經營業務		
已收利息收入	950	26,593
出售商品所得款項	2,780,882	656,890
購買商品	(251,415,127)	(201,747,288)
已付經營開支	(2,989,833)	(2,172,648)
經營業務所耗用之現金流量	(251,623,128)	(203,236,453)
融資活動		
發行可贖回單位所得款項	253,533,210	203,001,030
融資活動所產生之現金流量	253,533,210	203,001,030
現金及現金等價物之增加/(減少)淨額	1,910,082	(235,423)
期初之現金及現金等價物	651,644	1,130,112
期末之現金及現金等價物	2,561,726	894,689
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	2,561,726	894,689

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

投資組合(未經審核)

於二零二零年九月三十日

	持有量 純重量(以克計)	公平值 港元	淨資產百分比
商品			
黃金	3,501,650	1,643,287,415	99.88
商品總額		1,643,287,415	99.88
現金及現金等價物		2,561,726	0.16
其他負債淨值		(589,805)	(0.04)
淨資產總額		<u>1,645,259,336</u>	<u>100.00</u>
投資總值，按成本		<u>1,303,217,310</u>	

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
商品		
黃金	99.88	100.00
商品總額	99.88	100.00
現金及現金等價物	0.16	0.06
其他負債淨值	(0.04)	(0.06)
淨資產總額	100.00	100.00

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

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：

由二零二零年
四月一日至
二零二零年
九月三十日

由二零一九年
四月一日至
二零一九年
九月三十日

LBMA 黃金價

+17.3%

+15.1%

價值黃金ETF

+17.1%

+14.8%