

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)

價值ETF信託之子基金

半年度報告 2015

由二零一五年三月二十日（成立日期）至二零一五年九月三十日期間

## 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](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)

## 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

## 一般資料

### 管理人兼QFII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QFII持有人之董事

拿督謝清海  
何民基先生  
蘇俊祺先生

### 投資顧問之董事

曹偉超先生  
蘇俊祺先生

### 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

### 託管人

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1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8號  
上海國金中心  
滙豐銀行大樓33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

價值ETF信託之子基金  
(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

- |       |  |
|-------|--|
| 二零一四年 | • 2014年最佳基金年獎<br>投資者教育(交易所買賣基金)－傑出表現獎<br>－ <i>Benchmark</i> 指標雜誌 |
| 二零一二年 | • 2012年財務3A投資大獎<br>高度表揚ETF基金公司－香港<br>－ <i>財資</i> 雜誌              |

## 經理人報告

價值中國A股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2015年9月30日，基金的單位資產淨值為離岸人民幣5.9562元，已發行單位為22,500,000個。基金總規模約為離岸人民幣1.34億元。

以下載列富時價值股份中國A股指數的表現概要。

總回報(以離岸人民幣計值)	由2015年4月1日至	
	2015年9月30日	自成立以來
富時價值股份中國A股指數	-19.8%	-15.7%
價值中國A股ETF	-19.1%	-15.0%

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。

## 惠理基金管理香港有限公司

二零一五年十一月二十日

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2015年9月30日，數據以離岸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。

基金過往業績並不表示將來的回報。

# 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)

於二零一五年九月三十日

**30.9.2015**

離岸人民幣

### 資產

透過損益賬以公平值列賬之金融資產	133,734,135
預付款項	634,331
現金及現金等價物	1,124,991

### 資產總值

135,493,457

### 負債

應付管理費用	82,400
應付信託人及註冊處費用	77,139
應付審計費用	52,068
其他應付款項	1,266,320

### 負債總值

1,477,927

### 權益總額

134,015,530

### 列於：

單位持有人應佔資產淨值	134,015,530
-------------	-------------

22,500,000個已發行單位每單位資產淨值

5.9562

投資組合(未經審核)

於二零一五年九月三十日

	持有量	公平值 離岸人民幣	資產淨值 百分比
<b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產</b>			
<b>上市股票</b>			
<b>中國</b>			
中國農業銀行股份有限公司	2,003,300	6,069,999	4.53
中國銀行股份有限公司	1,316,100	4,895,892	3.65
交通銀行股份有限公司	958,200	5,825,856	4.35
寧波銀行股份有限公司	70,800	795,792	0.59
寶山鋼鐵股份有限公司	215,041	1,202,079	0.90
長江證券股份有限公司	158,900	1,473,003	1.10
中國建設銀行股份有限公司	514,000	2,662,520	1.99
中國光大銀行股份有限公司	803,400	3,117,192	2.33
中國人壽保險股份有限公司	94,500	2,412,585	1.80
招商證券股份有限公司	82,500	1,322,475	0.99
中國民生銀行股份有限公司	1,325,236	11,198,244	8.36
中國石油化工股份有限公司	596,600	2,827,884	2.11
中國鐵建股份有限公司	156,700	2,123,285	1.58
中國中鐵股份有限公司	317,200	3,470,168	2.59
中國神華能源股份有限公司	112,300	1,624,981	1.21
中國長江電力股份有限公司	175,600	2,586,588	1.93
中信證券股份有限公司	441,200	5,991,496	4.47
東華軟件股份公司	42,800	750,712	0.56
金地(集團)股份有限公司	220,800	2,634,144	1.97
廣發證券股份有限公司	131,004	1,716,152	1.28
廣西梧州中恒集團股份有限公司	146,100	729,039	0.54
國信證券股份有限公司	69,808	1,032,460	0.77
國元證券股份有限公司	51,387	824,247	0.62
海通證券股份有限公司	340,400	4,340,100	3.24
海瀾之家股份有限公司	78,900	1,110,912	0.83
華夏銀行股份有限公司	200,210	2,024,123	1.51
華泰證券股份有限公司	130,200	1,812,384	1.35
興業銀行股份有限公司	594,986	8,662,996	6.46
興業證券股份有限公司	165,190	1,293,438	0.96
康美藥業股份有限公司	159,880	2,161,578	1.61

# 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)(續)

於二零一五年九月三十日

	持有量	公平值 離岸人民幣	資產淨值 百分比
<b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)</b>			
<b>上市股票(續)</b>			
<b>中國(續)</b>			
瀘州老窖股份有限公司	36,400	747,656	0.56
新希望六和股份有限公司	52,300	993,177	0.74
海洋石油工程股份有限公司	97,800	885,090	0.66
中國平安保險(集團)股份有限公司	450,800	13,460,888	10.04
上海汽車集團股份有限公司	131,460	2,208,528	1.65
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	54,000	1,183,680	0.88
上海醫藥集團股份有限公司	42,800	746,432	0.56
上海浦東發展銀行股份有限公司	561,162	9,332,124	6.96
上海隧道工程股份有限公司	87,600	1,014,408	0.76
上海豫園旅遊商城股份有限公司	49,800	771,402	0.58
申能股份有限公司	119,000	854,420	0.64
深圳華僑城股份有限公司	177,600	1,262,736	0.94
四川川投能源股份有限公司	124,842	1,290,867	0.96
TCL集團股份有限公司	408,700	1,540,799	1.15
特變電工股份有限公司	147,500	1,554,650	1.16
太平洋證券股份有限公司	114,300	762,381	0.57
濰柴動力股份有限公司	92,656	788,503	0.59
廈門建發股份有限公司	74,800	1,309,748	0.98
新疆金風科技股份有限公司	81,200	1,097,012	0.82
雅戈爾集團股份有限公司	79,500	968,310	0.72
浙江龍盛集團股份有限公司	127,500	1,206,150	0.90
浙江浙能電力股份有限公司	146,600	1,062,850	0.79
<b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額</b>		<b>133,734,135</b>	<b>99.79</b>
現金及現金等價物		1,124,991	0.84
其他負債淨值		(843,596)	(0.63)
<b>資產淨值總額</b>		<b>134,015,530</b>	<b>100.00</b>
<b>投資總值，按成本</b>		<b>169,363,720</b>	

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零一五年九月三十日止期間

資產淨值百分比  
30.9.2015

透過損益賬以公平值列賬之金融資產

上市股票

中國

99.79

透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額

99.79

現金及現金等價物

0.84

其他負債淨值

(0.63)

資產淨值總額

100.00