



價值日本ETF (股份代號：3084)

價值ETF信託之子基金

2019 年報

截至二零一九年三月三十一日止年度

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

本年報之中英文內容如有歧異，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

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
經理人及信託人之責任聲明	5
致單位持有人之信託人報告	6
致單位持有人之獨立核數師報告	7-11
經審核財務報表	
財務狀況表	12
綜合收益表	13
權益變動表	14
現金流量表	15
財務報表附註	16-40
投資組合(未經審核)	41-42
所持投資組合變動表(未經審核)	43
表現記錄(未經審核)	44

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
區景麟博士
柯江明先生
(於二零一八年五月二日獲委任)
張健恩先生
(於二零一九年三月十三日獲委任)
Roger Anthony Hepper先生
(於二零一九年三月十三日辭任)
麥靈佳先生
(於二零一九年一月十七日辭任)

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

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

價值日本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 (ETF)	
二零一七年	指標雜誌2017年基金年獎(香港) 最佳基金公司(ETF) – 商品ETF(傑出表現獎) – 盛寶資產管理有限公司 – Benchmark指標雜誌
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2019年3月29日，本子基金的單位資產淨值為185.17日圓，已發行單位為3,850,000個。本子基金總規模約為7.129億日圓。

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2018年4月1日 至2019年3月29日	2019年初至今 (截至3月29日)	自成立以來
富時價值股份日本指數	-8.9%	+4.0%	+110.4%
價值日本ETF	-11.1%	+3.2%	+77.1%

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，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45個基點。

盛寶資產管理香港有限公司

二零一九年七月十九日

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2019年3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。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

經理人及信託人之責任聲明

經理人之責任

根據香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」)及日期為二零一二年三月二十一日的信託契據(「信託契據」)之規定，價值日本ETF之經理人須在截至各年度之會計期間編製能夠真實及公平地反映本子基金於該期間終止時之財務狀況之財務報表及截至該期間終止時之交易。在編製此等財務報表時，經理人須：

- 選擇及貫徹採用適當的會計政策；
- 作出審慎及合理的判斷及評估；及
- 根據本子基金將繼續營運的基準(除非此假設不適用)編製財務報表。

經理人亦須根據信託契據管理本子基金，並採取合理之步驟，防止及偵測欺詐及其他不當行為出現。

信託人之責任

本子基金信託人須：

- 確保本子基金由經理人根據信託契據管理，而有關之投資及借貸權亦遵守有關規定；
- 確保能維持充足之會計及其他紀錄；
- 保障本子基金之產權及該等財產所附有之權利；及
- 向單位持有人呈報截至各年度之會計期間有關經理人管理本子基金之操守。

致價值ETF信託－價值日本ETF單位持有人之信託人報告

我們謹此確認，我們認為經理人於截至二零一九年三月三十一日止年度在各重大方面均遵守於二零一二年三月二十一日訂立之信託契據，管理價值日本ETF。

代表
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

信託人
二零一九年七月十九日

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

獨立核數師報告

致價值ETF信託－價值日本ETF單位持有人

財務報表的核數報告

意見

本核數師已完成審核隨附之價值日本ETF（為價值ETF信託（「信託」）之子基金，於文內稱「子基金」）載列於第12至40頁之財務報表，其中包括於二零一九年三月三十一日之財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及財務報表的附註，包括主要會計政策概要。

本核數師認為，該等財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而中肯地反映了子基金於二零一九年三月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現和現金流量。

意見的基礎

本核數師已根據國際核數準則（「國際核數準則」）進行審計。本核數師在該等準則下須承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據國際道德準則理事會的國際職業會計師道德守則（「守則」），本核數師獨立於子基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。本核數師相信，本核數師所獲得的審計憑證能充足及適當地作為本核數師審計意見的依據。

關鍵審核事項

關鍵審計事項是根據本核數師的專業判斷，認為對本期財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，本核數師不對這些事項提供單獨的意見。本核數師對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

本核數師已經履行了本報告有關審計財務報表部分所闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，本核數師的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。本核數師執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告 致價值ETF信託－價值日本ETF單位持有人(續)

財務報表的核數報告(續)

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	關鍵審計事項在審計中是如何應對的
透過損益賬以公平值列賬之金融資產之存在及估值	
計入子基金財務狀況表的透過損益賬以公平值列賬之金融資產為於二零一九年三月三十一日於東京證券交易所及大阪證券交易所上市股份，佔子基金資產淨值超過90%。子基金包含35隻上市成份股。該等金融資產由託管人保存，並以公平值計量，詳情如財務報表附註2及10載述。	本核數師獲得託管人於二零一九年三月三十一日持有的整體投資組合獨立確認書，亦同意持於會計記錄的數量。本核數師測試監控金融工具估值的設計及運作效用。此外，本核數師獨立核對於二零一九年三月三十一日於活躍市場上報價的透過損益賬以公平值列賬之金融資產估值與第三方服務供應商資料來源。 本核數師審閱關於財務報表附註10所述的公平值等級制度的財務報表披露。

載於本年報之其他信息

信託人及經理人需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括財務報表及本核數師的核數師報告。

本核數師對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，本核數師亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合本核數師對財務報表的審計，本核數師的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或本核數師在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於本核數師已執行的工作，如果本核數師認為其他信息存在重大錯誤陳述，本核數師需要報告該事實。在這方面，本核數師沒有任何報告。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

獨立核數師報告

致價值ETF信託－價值日本ETF單位持有人(續)

財務報表的核數報告(續)

信託人及經理人就財務報表須承擔的責任

子基金信託人及經理人負責根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製真實而中肯的財務報表，子基金信託人及經理人並對其認為使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製財務報表時，子基金信託人及經理人負責評估基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非信託人及經理人有意將子基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，子基金信託人及經理人須要確保財務報表乃根據信託契據的相關條文及香港證券及期貨事務監察委員會制定的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)附錄E所列明之相關披露規定適當地編製。

核數師就審計財務報表承擔的責任

本核數師的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師意見的核數師報告。本核數師僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。本核數師不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計，如果某一重大錯誤陳述存在時，本核數師總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或總計起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，本核數師須評估財務報表在各重大方面是否已按照信託契據之相關披露條文及證監會守則附錄E所列明之披露規定妥為編製。

獨立核數師報告 致價值ETF信託－價值日本ETF單位持有人(續)

財務報表的核數報告(續)

核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

在根據國際核數準則進行審計的過程中，本核數師運用專業判斷，保持專業懷疑態度。本核數師亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為本核數師意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對子基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價信託人及經理人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對信託人及經理人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對子基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果本核數師認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則本核數師應當發表非無保留意見。本核數師結論是基於本核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致子基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

獨立核數師報告

致價值ETF信託－價值日本ETF單位持有人(續)

財務報表的核數報告(續)

核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，本核數師與信託人及經理人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括本核數師在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

本核數師還向信託人及經理人提交聲明，說明本核數師已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響本核數師獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與信託人及經理人溝通的事項中，本核數師確定哪些事項對本期財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。本核數師在核數師報告中提述這些事項，除法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在本核數師報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，本核數師決定不應在報告中溝通該事項。

就信託契據的相關條文及證監會守則附錄E的相關披露條文報告

本核數師認為，財務報表在各重大方面已按照信託契據的相關披露條文及證監會守則附錄E所列明之披露規定妥為編製。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Christine Lin女士。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

添美道一號

中信大廈二十二樓

二零一九年七月十九日

財務狀況表

於二零一九年三月三十一日

	附註	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
資產			
透過損益賬按公平值列賬之金融資產	4, 10	700,738,649	788,502,467
應收股息		12,402,750	11,187,366
預付款項及其他應收款項		305,892	152,868
現金及現金等價物	4, 7(c)	8,350,452	13,987,341
資產總值		<u>721,797,743</u>	<u>813,830,042</u>
負債			
應付審計費用		1,220,690	1,176,846
應付管理費用	7(a)	1,647,914	1,973,058
應付信託人及註冊處費用	7(b)	56,865	68,286
應付經紀款項	11	4,172,034	—
其他應付款項		1,789,039	3,655,281
負債總值		<u>8,886,542</u>	<u>6,873,471</u>
權益總額		<u>712,911,201</u>	<u>806,956,571</u>
列於：			
單位持有人應佔淨資產		<u>712,911,201</u>	<u>806,956,571</u>
3,850,000個(二零一八年：3,850,000個單位)			
已發行單位每單位資產淨值	8	<u>185.1717</u>	<u>209.5991</u>

經理人及信託人於二零一九年七月十九日授權核准並許可發出。

由下列人士簽署作實：

盛寶資產管理香港有限公司，經理人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司，信託人

第16頁至第40頁之附註為該等財務報表之一部份。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

綜合收益表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	附註	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
股息收入		28,345,410	26,317,935
利息收入		558	21
透過損益賬按公平值列賬之金融資產 (虧損)/收益淨額	5	(102,078,315)	71,000,541
外匯(虧損)/收益淨額		(172,868)	361,874
其他收入		—	34,757
投資(虧損)/收益淨額		(73,905,215)	97,715,128
管理費用	7(a)	5,460,041	5,733,135
信託人及註冊處費用	7(b)	780,007	819,024
核數師酬金		1,275,351	421,436
交易費		322,184	484,283
法律及專業費用		1,490,341	1,025,722
分託管費用		66,489	48,376
銀行收費	7(c)	36,810	37,854
資訊服務費用		3,205,406	3,091,283
其他經營開支		4,647,185	3,695,515
經營開支		17,283,814	15,356,628
除稅前(虧損)/溢利		(91,189,029)	82,358,500
預扣稅	6	(2,856,341)	(2,767,371)
除稅後(虧損)/溢利與本年度綜合收益總額		(94,045,370)	79,591,129

第16頁至第40頁之附註為該等財務報表之一部份。

權益變動表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	附註	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
年初結餘		806,956,571	797,652,617
贖回可贖回單位	8	—	(70,287,175)
單位交易之減少淨額		—	(70,287,175)
與單位持有人之總交易		—	(70,287,175)
除稅後(虧損)/溢利與本年度綜合收益總額		(94,045,370)	79,591,129
年末結餘		712,911,201	806,956,571

第16頁至第40頁之附註為該等財務報表之一部份。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

現金流量表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
附註		
經營業務		
已收股息	27,130,026	24,424,584
已收利息收入	533	28
出售投資項目所得款項	336,490,913	520,017,065
購買投資項目	(346,633,376)	(454,856,344)
已付經營開支	(19,768,644)	(12,367,407)
已付預扣稅	(2,856,341)	(2,767,371)
	<u>(5,636,889)</u>	<u>74,450,555</u>
經營業務所(耗用)／產生之現金流量	<u>(5,636,889)</u>	<u>74,450,555</u>
融資活動		
贖回可贖回單位款項	—	(70,287,175)
	<u>—</u>	<u>(70,287,175)</u>
融資活動所耗用之現金流量	<u>—</u>	<u>(70,287,175)</u>
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	(5,636,889)	4,163,380
年初之現金及現金等價物	<u>13,987,341</u>	<u>9,823,961</u>
年末之現金及現金等價物	<u><u>8,350,452</u></u>	<u><u>13,987,341</u></u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	7(c) <u><u>8,350,452</u></u>	<u><u>13,987,341</u></u>

第16頁至第40頁之附註為該等財務報表之一部份。

財務報表附註

1. 一般資料

價值ETF信託(「本信託」)是根據於二零一二年三月二十一日訂立之信託契據(「信託契據」)根據香港法律成立之開端式傘子單位信託基金。

本信託可透過多種子基金發行可贖回單位，而於二零一九年三月三十一日，已推出價值日本ETF、價值韓國ETF及價值台灣ETF。價值日本ETF、價值韓國ETF及價值台灣ETF分別於二零一二年五月二十二日、二零一二年五月二十三日及二零一二年五月二十三日開始營運。

隨附之財務報表是為價值ETF信託－價值日本ETF(「本子基金」)而編製。價值韓國ETF及價值台灣ETF之財務報表已另行編製，因此並不包括在該等財務報表內。

本子基金由香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)根據香港證券及期貨條例(「香港證券及期貨條例」)第104(1)條授權認可，並受證監會的《香港單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」)規管。本子基金亦於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」，香港交易及結算所有限公司之附屬公司)上市。

本子基金的投資目標為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)。

為尋求達致本子基金的投資目標，盛寶資產管理香港有限公司(「經理人」)將主要採用複製策略，按指數內的證券在指數內所佔大致相同的比重，直接投資於指數內的證券。經理人亦會投資於其表現與指數內的證券、指數及／或(經考慮交易成本、可得性、流動性及與指數的相關程度等各種因素後)投資取向與指數相似的另一指數掛鉤的金融衍生工具。

經理人亦會採用具代表性抽樣策略，即本子基金將直接投資於證券的代表性樣本，該等代表性樣本的投資組合整體上旨在反映指數的投資組合。構成代表性樣本的證券未必是指數的成份股。本子基金亦會投資於其表現與一組整體投資取向旨在反映指數投資取向的代表性證券樣本及／或(經考慮交易成本、可得性、流動性及與指數的相關程度等各種因素後)投資取向與指數相似的另一指數掛鉤的金融衍生工具。

本子基金亦會使用金融衍生工具作對沖或非對沖用途，惟僅限於上市或場外交期期貨合約、與指數及指數內證券相關的期權及認股權證。非對沖用途包括降低成本和作投資。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際會計準則理事會轄下國際財務報告詮釋委員會所頒佈之詮釋、信託契據之相關披露條文，以及證監會守則附錄E之相關披露條文編製。以下載列本子基金所採納之主要會計政策概要。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則，並於本子基金之本會計期間可供提早採納。

本子基金並無應用任何於本會計期間尚未生效之任何修訂本及新準則(見附註15)。

(b) 編製基準

本子基金的財務報表之功能貨幣為日圓(「日圓」)，反映大多數交易乃以日圓計價之事實。

除透過損益賬按公平值列賬之金融工具外，財務報表乃根據歷史成本法編製。該等財務報表乃以日圓呈列。

符合國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設均影響政策應用，以及於財務報表中確認的已呈報金額及或然負債披露資料。有關估計及假設乃根據以往經驗和管理層應當時情況認為合理的多項其他因素作出，其結果構成管理層在無法依循其他途徑即時得知財務狀況賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算

以外幣進行之交易乃按交易日之適用外幣匯率換算。以外幣列值之貨幣性資產及負債按報告期末之收市匯率換算為日圓。因外幣換算而產生之匯兌差額及因出售或結算貨幣性資產及負債所變現之收益及虧損均於損益表中確認。

以外幣列值並以公平值計量的非貨幣性資產及負債，以價值釐定日期之適用外幣匯率換算為日圓。與買賣投資有關之外幣匯兌差額計入投資之收益及虧損。與貨幣項目(包括現金及現金等價物)有關之所有其他外幣匯兌差額於綜合收益表內單獨呈列。

(d) 透過損益賬按公平值列賬之金融資產及金融負債

於本期間，本子基金已採納國際財務報告準則第9號金融工具。有關影響之說明請參閱附註14。截至二零一八年三月三十一日止年度之比較數字並無重列。因此，比較期間的金融工具仍根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量入賬。

(iA) 分類—自二零一八年四月一日起生效的政策(國際財務報告準則第9號)

根據國際財務報告準則第9號，本子基金於首次確認時將其金融資產及金融負債分類為下文討論之金融資產及金融負債類別。於應用該分類時，倘金融資產或金融負債滿足以下條件之一，則分類為持作買賣的金融資產或金融負債：

- (i) 收購該金融資產或承擔該金融負債的目的，主要是為了在近期內出售或回購；或
- (ii) 於首次確認時，屬於進行集中管理的可辨識金融工具的一部分，且有客觀證據表明近期實際採用短期獲利方式管理該組合；或
- (iii) 屬於衍生金融工具(金融擔保合約或指定及有效對沖工具之衍生工具除外)。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(d) 透過損益賬按公平值列賬之金融資產及金融負債(續)

(iA) 分類 – 自二零一八年四月一日起生效的政策(國際財務報告準則第9號)(續)

金融資產

本子基金將其金融資產按其後按攤銷成本計量或透過損益賬按公平值計量之基準分類，基準為：

- 該實體管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約現金流量特徵。

按攤銷成本計量的金融資產

倘若債務工具旨在通過持有金融資產收取合約現金流量的業務模式下持有及其合約條款在指定日期產生的現金流量純為支付本金及未償還本金之利息，則該債務工具按攤銷成本計量。本子基金將短期非融資應收款項(包括應計收入)包括在此類別。

透過損益賬按公平值計量之金融資產

金融資產於下列情況下透過損益賬按公平值計量：

- (i) 其合約條款不會於特定日期產生純為支付本金及未償還本金之利息的現金流量；或
- (ii) 業務模式並非以收取合約現金流量，或同時為收取合約現金流量及以出售為目的而持有；或
- (iii) 於首次確認時，倘有關指定可消除或顯著降低按不同基準計量資產或負債或確認彼等之收益及虧損時之計量或確認差異，則其不可撤銷地指定為透過損益賬按公平值計量。

本子基金將下列項目包括在此類別：

- 持作買賣的工具；此類別包括主要為產生短期價格波動溢利而收購之權益工具。

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(d) 透過損益賬按公平值列賬之金融資產及金融負債(續)

(iA) 分類－自二零一八年四月一日起生效的政策(國際財務報告準則第9號)(續)

金融負債

透過損益賬按公平值計量之金融負債

倘金融負債符合持作買賣之定義，則透過損益賬按公平值計量。

按攤銷成本計量的金融負債

此類別包括所有金融負債，惟透過損益賬按公平值計量者除外。本子基金將其他短期應付款項包括在此類別。

(iB) 分類－於二零一八年四月一日前生效的政策(國際會計準則第39號)

本子基金將所有股票投資歸類為透過損益賬按公平值列賬之金融資產。透過損益賬按公平值列賬之金融資產類別包括持作買賣之金融工具及首次確認為透過損益賬按公平值列賬之金融工具。

本子基金所有投資均為透過損益賬按公平值列賬之金融資產。首次確認後，該等投資按公平值基準進行內部管理、評價及報告。

分類為貸款及應收款項之金融資產包括預付款項及其他應收款項。

並非透過損益賬按公平值列賬之金融負債包括應付賬款。

(ii) 確認

本子基金在成為工具的合約條文之一方當日確認金融資產及金融負債。

正規途徑購買之金融資產使用交易日會計法確認。從該日期起，記錄因金融資產或金融負債之公平值變動而產生之任何盈虧。

除非訂約一方已履行其根據合約須履行之責任或合約為不獲豁免遵守國際會計準則第39號(「國際會計準則第39號」)之衍生合約，否則金融負債不予確認。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(d) 透過損益賬按公平值列賬之金融資產及金融負債(續)

(iii) 計量

金融工具最初均按公平值(交易價)計量。透過損益賬按公平值列賬之金融工具之交易成本立即支銷，而其他金融工具之交易成本則予以攤銷。

於首次確認後，所有金融工具以公平值計量，其公平值變動則於損益中確認。

分類為貸款及應收款項之金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值虧損(如有)列賬。

金融負債採用實際利率法按攤銷成本計量。

(iv) 公平值計量原則

本子基金按各報告期末的公平值計量其股權投資。公平值為市場參與者之間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量乃根據扣除任何估計未來銷售成本前，該等所出售資產或所轉讓負債於報告期末所報的市價。本子基金利用最後交易價計量公開交易的金融資產及負債。

本子基金採用在各情況下適當的估值技術，而其有足夠資料以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入值及盡量避免使用不可觀察輸入值。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公平值等級：

- 第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量
- 第二級 — 按所有對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值且直接或間接根據可觀察市場數據得出之估值方法計量
- 第三級 — 按所有對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值且並非根據可觀察市場數據得出之估值方法計量

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本子基金於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值重新評估分類，以釐定各公平值等級之間有否出現轉撥。

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(d) 透過損益賬按公平值列賬之金融資產及金融負債(續)

(v) 解除確認

當金融資產之現金流量合約權利屆滿，或本子基金將金融資產轉讓，且該項轉讓合資格根據國際會計準則第39號解除確認時，本子基金會解除確認該金融資產。

本子基金使用加權平均法釐定解除確認時之已變現收益及虧損。

當合約訂明之責任經已獲解除、取消或屆滿，便會解除確認金融負債。

(e) 金融資產減值

(i) 自二零一八年四月一日起生效的政策(國際財務報告準則第9號)

本子基金僅持有無融資部分且在少於12個月到期以攤銷成本計量之應收款項，因此對其所有貿易應收款項應用類似國際財務報告準則第9號處理預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之簡化方法。因此，本子基金並無追蹤信貸風險之變動，而是根據於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。

本子基金對預期信貸虧損所採納之方法反映概率加權結果、於報告日期無須付出不必要成本或努力即可獲得的合理可靠資料，當中包括過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測。

(ii) 於二零一八年四月一日前生效的政策(國際會計準則第39號)

按成本或攤銷成本列賬之金融資產乃於各報告期末予以檢討，以釐定是否有減值之客觀證據。倘任何該等跡象存在，則該資產之賬面值與按該金融資產之原有實際利率折現之估計未來現金流量現值兩者間之差額於損益賬內確認減值虧損。

倘於其後期間內，按攤銷成本列賬之金融資產確認減值虧損之數額減少，且減值虧損減少與撇減後發生之事件客觀地相關，則撇減部份乃透過損益賬予以回撥。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(f) 現金及現金等價物

現金包括銀行活期存款。現金等價物乃屬短期及高流動性之投資，可即時轉換為已知數額之現金，並不須承受重大價值變動之風險，持有目的是應付短期現金承擔，而並非作投資或其他用途。

就現金流量表而言，現金和現金等價物由上述定義的現金及現金等價物扣除未清銀行透支(如適用)構成。

(g) 收入

利息收入按實際利率法按時間比例基準於損益賬內確認。

與交易所買賣股票有關之股息收入於除息日於損益賬內確認。於若干情況下，本子基金可選擇以額外股份(並非現金)之形式收取股息。於該等情況下，本子基金就現金股息替代物之金額確認股息收入，而相應借項作為額外投資處理。

(h) 支出

所有支出(包括管理費用、信託人及註冊處費用)均按應計基準於損益賬內確認。於本子基金成立時產生的開辦費用按照國際會計準則第38號即時支銷。

(i) 外匯收益及虧損

透過損益賬按公平值列賬之金融工具之外匯收益及虧損連同其他公平值變動一同確認。計入綜合收益表之外匯(虧損)／收益淨額乃為貨幣性金融資產及金融負債之外匯收益及虧損(透過損益賬按公平值列賬者除外)。

(j) 稅項

根據香港《稅務條例》第26A(1A)條，本子基金收入獲豁免繳付稅項，故並無於財務報表就香港利得稅作出撥備。

在若干司法權區，投資收入及資本收益須自收入來源扣除預扣稅。本子基金在綜合收益表內將預扣稅與投資收入總額分開呈列。就現金流量表而言，來自投資的現金流入扣除預扣稅呈列(如適用)。

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(k) 可贖回單位

本子基金根據工具之合約條款內容將已發行金融工具分類為金融負債或權益工具。

本子基金僅有一類已發行可贖回單位，而其於本子基金金融工具中屬最附屬類別。可贖回單位授權單位持有人要求贖回現金，金額與單位持有人於各贖回日期及本子基金清盤時分佔之本子基金淨資產相稱。

附賣回權金融工具倘包括本子基金購回或贖回工具以獲取現金或其他金融資產之合約責任，將於符合所有下列條件時分類為權益：

- 倘本子基金清盤，其授權持有人按比例取得本子基金淨資產；
- 其於所有其他工具類別中屬最附屬類別；
- 於所有其他工具類別中屬最附屬類別之所有金融工具擁有相同特徵；
- 除本子基金以現金或其他金融資產購回或贖回工具之合約責任外，工具並無其他特徵而須分類為負債；及
- 工具於其年期應佔之預期現金流量總額大體上按損益、已確認淨資產變動或本子基金於有關工具年期之已確認及未確認淨資產之公平值變動計算。

除了具有上述所有特徵的可贖回單位外，本子基金不得擁有具有以下情況的其他金融工具或合約：

- (a) 現金流量總額實質上以損益、已確認淨資產變動或本子基金已確認及未確認淨資產之公平值變動計算；及
- (b) 大幅限制或固定剩餘回報對可贖回單位持有人產生影響。

本子基金之可贖回單位符合有關條件而分類為權益。

可贖回單位發行或贖回直接應佔之遞增成本於權益直接確認為所得款項扣減或部分收購成本。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(k) 可贖回單位(續)

購回可贖回單位

確認為權益之可贖回單位獲贖回時，贖回單位所支付金額乃以權益總額扣減呈列。

(l) 關聯人士

下列人士被視為與本子基金有關連：

(a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人：

- (i) 控制或共同控制本子基金；
- (ii) 對本子基金有重大影響力；或
- (iii) 為本子基金或本子基金母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本子基金隸屬同一集團；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 該實體與本子基金均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體以本子基金或本子基金相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所界定的人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或在該實體(或該實體之母公司)擔任主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本子基金或本子基金的母公司提供主要管理層成員服務。

財務報表附註(續)

2. 主要會計政策(續)

(m) 分部報告

經營分部乃本子基金之組成部分，從事可能賺取收入及產生開支(包括與本子基金內之任何其他組成部分進行交易之相關收入及開支)之商業活動，其經營業績由主要經營決策者定期進行檢討，以決定分部資源分配及評估其表現，並可取得其個別財務資料。呈報予主要經營決策者之分部業績包括分部直接應佔及可按合理基準分配予分部之項目。本子基金之主要經營決策者為經理人。

(n) 向單位持有人之分派

分派由本子基金自行釐定。向本子基金單位持有人之分派以扣除單位持有人應佔淨資產列賬。建議分派股息於獲得經理人批准之年份中確認為負債。

3. 主要會計判斷及估計

在編製本子基金的財務報表時，管理層須作出會影響於財務報表確認的呈報金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致未來期間受影響的資產或負債賬面值須作出重大調整。

判斷

在應用本子基金會計政策的過程中，管理層作出以下對財務報表中確認的金額影響最大的判斷：

持續經營

本子基金管理層已對本子基金的持續經營能力作出評估，並認為本子基金於可見未來有足夠資源繼續經營。此外，管理層並不知悉任何重大不明朗因素可能對本子基金持續經營能力產生重大疑問。因此，財務報表繼續根據持續經營基準而編製。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

4. 財務風險管理

本子基金的投資目標為提供與指數表現非常接近的投資回報(未扣除費用和開支)。

本子基金投資上市股票，故承擔所持金融工具產生的市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)、信貸風險、流動性風險及集中性風險。

本子基金整體財務風險管理計劃專注財務風險之分析、評估及管理，並致力減低對本子基金財務表現之潛在不利影響。

風險及本子基金採取以管理該等風險之風險管理政策於下文作討論。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貨幣風險乃指因外幣匯率變動致使金融工具之價值出現波動之風險。經理人每日監察本子基金的整體貨幣持倉。

於二零一九年及二零一八年三月三十一日，本子基金並無承擔重大的外匯風險。大多數資產及負債以本子基金功能貨幣日圓計價。

(ii) 價格風險

市價風險乃指金融工具之價值因市價變動而出現波動之風險。該等變動可能由於個別工具之特別因素或影響市場所有工具之因素所致。

本子基金可就交易所買賣及場外交易工具(包括衍生工具)建立持倉以買賣金融工具，憑著市場變動獲利。

所有證券投資均面臨資本虧損風險。經理人按照信託契據所列明的條文及特定限制進行投資。經理人每日監察本子基金的整體市場持倉。

財務報表附註(續)

4. 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險(續)

於二零一九年及二零一八年三月三十一日，本子基金的整體市場風險及估計市場敏感度如下：

	百分比變動		對淨資產的估計影響	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
富時價值股份日本指數	+/-20%	+/-20%	+/-140,182,488	+/-157,662,749

(iii) 利率風險

本子基金大部分金融資產及負債均不計息。因此，本子基金所受現行市場利率波動的風險不大。

(b) 信貸風險

信貸風險乃指發行人或交易對方不能或不願意履行與本子基金達成之承諾之風險。本子基金可能承受的信貸風險主要與透過損益賬按公平值列賬之金融資產、現金及現金等價物及其他應收款項有關。

本子基金與經理人認為規模殷實並獲高信貸評級或信譽良好之經紀交易商、銀行及受規管交易所進行大部分證券交易及合約承擔活動，以限制其承擔之信貸風險。所有上市證券之交易均以交付時結算／付款之方式由認可及信譽良好之經紀進行。由於出售之證券僅在經紀收款後交付，因此違約風險極小。至於購入投資，則於經紀接收證券後付款。倘其中一方未能履行責任，交易將告吹。因此，本子基金並無重大信貸集中風險。

下表載列報告期末的主要交易對方情況。信貸評級由標準普爾發出：

交易對方	信貸評級		二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
	二零一九年	二零一八年		
銀行A	AA-	AA-	8,350,452	13,987,341
託管商A	A	AA-	700,738,649	788,502,467

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

4. 財務風險管理(續)

(c) 流動性風險

流動性風險乃指企業清償負債或於以接近其公平值之價格迅速出售金融資產時面對困難之風險。經理人每月及不定期對投資組合進行流動性測試，以監察本基金的流動性。

由於本基金的全部股本投資均屬公開買賣，因此其被認為在正常市況下極易變現。

本基金的單位可每日以現金贖回。經理人認為贖回單位並無重大流動性風險。所有其他負債的合約到期日均少於一年。

(d) 集中性風險

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。

本基金於二零一九年及二零一八年三月三十一日並無持有任何佔彼等各自資產淨值超過10%的指數成份股證券。

財務報表附註(續)

5. 透過損益賬按公平值列賬之金融資產收益淨額

	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
已變現收益淨額	6,468,604	97,309,651
未變現收益／虧損變動	(108,546,919)	(26,309,110)
	<u>(102,078,315)</u>	<u>71,000,541</u>

6. 稅項

根據香港《稅務條例》第26A(1A)條，本子基金收入獲豁免繳付稅項，故並無於財務報表就香港利得稅作出撥備。

本子基金部分已收股息須繳納來源國家徵收之預扣稅。入賬之股息收入包括有關稅項，而預扣稅於產生時於損益賬內確認。

7. 關連人士交易／與信託人、經理人及彼等關連人士的交易

除於此等財務報表其他部份披露之交易及結餘外，本子基金於年內進行下列重大關連人士交易。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

(a) 管理費用

本子基金委任一間於香港註冊成立的投資管理公司作為經理人，以實施信託契據所指明的投資策略。經理人有權每年收取相當於本子基金資產淨值0.70%的管理費用。有關費用於每日累計並於每個交易日計算，且於每月月底支付。5,460,041日圓(二零一八年：5,733,135日圓)的管理費用於年內自損益賬扣除。於二零一九年三月三十一日之負債包括為數1,647,914日圓(二零一八年：1,973,058日圓)之應付管理費用。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

7. 關連人士交易／與信託人、經理人及彼等關連人士的交易(續)

(b) 信託人及註冊處費用

本子基金委任一間於香港註冊成立的註冊信託公司作為信託人，以實施信託契據所指明的職責。滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「信託人」)有權收取信託人及註冊處費用，有關費用如下述按本子基金每日資產淨值釐定，於每日累計並於每個交易日計算，且於每月月底支付：

根據資產淨值
按下列百分比計算的
每年信託人及
註冊處費用

資產淨值

首800,000,000港元(約11,286,000,000日圓*)	0.10%
其後800,000,000港元(約11,286,000,000日圓*)	0.08%
其後800,000,000港元(約11,286,000,000日圓*)	0.07%
此後	0.06%

於二零一八年四月一日至二零一九年三月三十一日期間，有關最低費用要求39,000港元(約550,000日圓*)獲豁免(二零一八年：每月39,000港元)。

780,007日圓(二零一八年：819,024日圓)的信託人及註冊處費用於年內自損益賬扣除。於二零一九年三月三十一日之負債包括為數56,865日圓(二零一八年：68,286日圓)之應付信託人及註冊處費用。

* 根據二零一九年三月三十一日之匯率計算

(c) 與信託人集團公司的交易／結餘

本子基金持有信託人之中介控股公司香港上海滙豐銀行有限公司的計息銀行賬戶。有關銀行賬戶的資料載列如下：

	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
現金及現金等價物	8,350,452	13,987,341
銀行收費	36,810	37,854

財務報表附註(續)

7. 關連人士交易／與信託人、經理人及彼等關連人士的交易(續)

(d) 經理人及其關連人士於本子基金所持權益

於二零一九年及二零一八年三月三十一日，經理人及副投資經理人之關連人士持有之單位載列如下：

	單位數目	
	二零一九年	二零一八年
拿督斯里謝清海 ⁱ	1,084,300	1,084,300
惠理基金管理公司 ⁱⁱ	700,000	700,000

- i 拿督斯里謝清海為副投資經理人董事
ii 惠理基金管理公司為經理人同系附屬公司

(e) 新增及贖回本子基金

經理人及信託人與參與證券商訂立參與協議以申請新增及贖回本子基金。截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度，信託人及託管人的關連人士持有本子基金之單位如下：

二零一九年	於二零一八年 四月一日 已發行之單位	已轉入之單位	已轉出之單位	於二零一九年 三月三十一日 之總單位
銀行A	1,050,000	—	—	1,050,000

二零一八年	於二零一七年 四月一日 已發行之單位	已轉入之單位	已轉出之單位	於二零一八年 三月三十一日 之總單位
銀行A	1,050,000	—	—	1,050,000

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

8. 已發行可贖回單位

	單位數目	
	二零一九年	二零一八年
年初	3,850,000	4,200,000
贖回可贖回單位	—	(350,000)
年末	3,850,000	3,850,000

每單位所附帶之權利如下：

單位持有人有權收取本子基金會議通告、出席會議及參與投票，並有權接收本子基金宣派及支付的所有股息。

本子基金的任何可分派溢利，可以由經理人全權決定累積或分派。倘作出分派，可分派金額將根據單位持有人於最後記錄日期分別持有的有關類別單位數目，按比例分配予有關類別單位持有人。

本子基金並無被施加任何外部資本規定。

根據信託契據，本子基金淨資產乃按用以計算可贖回單位贖回金額的相關金融工具的最後交易價計算。

9. 向單位持有人之分派

	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
年初可分派款項金額	111,954,537	88,403,973
股息收入	28,345,410	26,317,935
預扣稅	(2,856,341)	(2,767,371)
	25,489,069	23,550,564
向單位持有人之分派	—	—
年末可分派款項金額	137,443,606	111,954,537

本子基金於二零一九年三月三十一日止年度並無作出任何分派(二零一八年：無)。

財務報表附註(續)

10. 公平值資料

本子基金之金融工具乃按財務狀況表上之公平值列賬。通常，金融工具之公平值可於估計之合理範圍內可靠地釐定。至於若干其他金融工具(包括應收賬款、應付賬款及應計支出)，因該等金融工具之即時或短期性質，賬面值與其公平值相若。

(a) 按公平值列賬之金融工具

下表乃按國際財務報告準則第13號所界定之三級公平值等級制度呈列按公平值計量之金融工具於報告期末之賬面值，而金融工具之公平值乃整體根據就公平值計量而言屬重大之最低級輸入值作出分類。各級別於財務報表附註2(d)(iv)中界定。

	二零一九年 日圓	二零一八年 日圓
第一級		
上市股票	700,738,649	788,502,467

於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度，公平值等級制度之第一級、第二級或第三級之間並無轉撥。於二零一九年三月三十一日，並無第二級及第三級投資。(二零一八年：無)

(b) 非按公平值列賬之金融工具

本子基金之所有金融資產及金融負債於報告期末之賬面值與其公平值相若。

11. 應付經紀款項

	二零一八年 日圓	二零一七年 日圓
應付一名經紀款項	4,172,034	—

應付經紀款項之賬面值與其公平值相若。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

12. 單位持有人應佔淨資產

截至二零一八年三月三十一日，財務狀況表中單位持有人應佔淨資產為806,956,571日圓，而截至二零一八年三月二十九日為處理單位認購及贖回而釐定的單位持有人應佔淨資產為801,938,466日圓。於二零一九年三月二十九日至二零一九年三月三十一日期間，財務報表中每單位資產淨值與已發行每單位資產淨值並無差異。

	二零一八年	
	財務報表中 每單位資產淨值 日圓	已發行每單位 資產淨值 日圓
單位持有人應佔淨資產	209.5991	208.2957

13. 分部報告

經理人代表本子基金作出策略資源配置及評估表現，並根據用以作出策略決定的經審閱報告釐定經營分部。

經理人認為本子基金擁有單一經營分部，該分部涉及股票之多元化組合投資，其目標已載於本子基金之投資目標及政策。

向經理人提供之分部資料與綜合收益表及財務狀況表所披露者相同。

本子基金乃於香港成立及註冊。截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度，本子基金大部分投資收入乃由其位於日本之投資產生。

於二零一九年三月三十一日，本子基金並無資產分類為非流動(二零一八年：無)。

財務報表附註(續)

14. 軟佣金安排

經理人及／或任何與其有聯繫之公司及其委託者可代表客戶與進行經紀交易之經紀訂立非金錢利益／佣金安排。經理人可(在適用規則及規例許可下)向經紀及進行投資交易之中間人(「經紀」)獲取且有權保留對本子基金具明顯利益之若干研究產品及服務(稱為非金錢利益)。向經紀收取非金錢利益的條件是交易之執行符合最佳執行原則，且該經紀佣金比率並不高於一般提供全面服務的經紀所收取的佣金比率。

上述非金錢利益可能包括研究及顧問服務；經濟及政治分析；投資組合分析，包括估值及衡量業績表現的分析；市場分析、數據及報價服務以及與上述物品及服務有關的軟件；結算及代管服務，以及與投資有關的刊物。為免生疑，非金錢利益不包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政所需的物品或服務、一般辦公室設備或處所、會籍費用、僱員薪酬或直接金錢支付。

在確定經紀會否提供最佳執行時，經理人將考慮多項視為相關的判斷因素。一般而言，轉交經紀的投資指示取決於相關經紀所提供之服務範疇及整體質素。於判斷服務質素時考慮之主要因素為經紀的執行表現及能力。其他考慮因素包括所提供之研究及投資建議之質素及數量、潛在被投資公司數目及佣金費率亦在考慮之列。從經紀收取之非金錢利益不應影響經紀間之指示分配方式。經理人已實行若干政策及程序，以確保經紀根據非金錢利益佣金安排執行之交易符合最佳執行原則。經理人利用其收取之非金錢利益促進投資管理流程，而有關利益有助經理人向客戶履行整體責任，且可能用於為經理人獲授權行使投資決定之任何或所有客戶賬戶提供服務。經理人一般不會分配／歸納非金錢利益至個別客戶賬戶，因所得物品及服務可能對整體所有客戶有利，包括無助取得非金錢利益的客戶賬戶。

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

15. 會計政策變動及披露資料

本子基金首次應用若干準則及修訂，該等準則及修訂於二零一八年四月一日或之後開始之年度期間生效。

各項新訂準則及修訂之性質及影響如下：

國際財務報告準則第9號金融工具

本子基金於二零一八年四月一日採納國際財務報告準則第9號金融工具。國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，引入對分類及計量、減值及對沖會計處理之新規定。國際財務報告準則第9號不適用於首次應用日期(即二零一八年四月一日)已終止確認之項目。

(a) 分類及計量

本子基金已評估金融工具於首次應用日期的分類，並已追溯應用有關分類。基於該評估：

- 所有先前按公平值持有的金融資產繼續按公平值計量。
- 權益工具為產生短期溢利而收購。因此，該等金融資產符合持作買賣的標準，並須透過損益賬按公平值計量。
- 先前分類為貸款及應收款項的金融資產持作收取合約現金流量，並產生純為支付本金及未償還本金之利息的現金流量。因此，該等工具繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。
- 國際財務報告準則第9號項下之金融負債分類，與國際會計準則第39號項下之分類大致相同。國際財務報告準則第9號金融負債分類對計量的主要影響與信貸風險變化引起的指定透過損益賬按公平值計量之金融負債產生收益或虧損的要素有關。國際財務報告準則第9號要求，在其他綜合收益中確認該種因素，除非這種處理造成或擴大了收益或虧損的會計錯配，在這種情況下，該負債的所有收益或虧損(包括信貸風險變化的影響)都應該以收益或虧損的形式呈現。本子基金並無指定任何金融負債透過損益賬按公平值計量。因此，該要求對本基金並無任何影響。

(b) 減值

國際財務報告準則第9號要求本子基金按12個月基準或可存續期基準載列其所有債務證券、貸款及貿易應收款項之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。鑑於本子基金面臨之信貸風險有限，這項修訂並無對財務報表產生重大影響。本子基金僅持有並無融資成分、到期少於12個月並按攤銷成本計量的貿易應收款項。因此，本基金採用了類似簡化預期信貸虧損的方法。

財務報表附註(續)

15. 會計政策變動及披露資料(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(c) 對沖會計

本子基金並無採納國際會計準則第39號項下之對沖會計處理，亦將不會應用國際財務報告準則第9號項下之對沖會計處理。

採納國際財務報告準則第9號的影響

國際財務報告準則第9號之分類及計量要求已於截至首次應用日期(即二零一八年四月一日)以追溯方式採納。然而，本基金已選擇運用選擇權以不重列可供比較資料。因此，二零一八年的數字乃按國際會計準則第39號呈列及計量。下表呈列於二零一八年四月一日本基金金融資產及金融負債按國際會計準則第39號之原本計量分類，以及按國際財務報告準則第9號之新計量分類：

金融資產

二零一八年四月一日	國際會計準則 第39號分類	國際會計準則 第39號計量 日圓	國際財務 報告準則 第9號分類	國際財務 報告準則 第9號計量 日圓
透過損益賬按公平值列賬 之金融資產	透過損益賬按公平值 列賬持作買賣	788,502,467	透過損益賬按公平值 列賬	788,502,467
應收股息	貸款及應收款項	11,187,366	攤銷成本	11,187,366
預付款項及其他應收款項	貸款及應收款項	152,868	攤銷成本	152,868
現金及現金等價物	貸款及應收款項	13,987,341	攤銷成本	13,987,341

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

財務報表附註(續)

15. 會計政策變動及披露資料(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

採納國際財務報告準則第9號的影響(續)

金融負債

二零一八年四月一日	國際會計準則 第39號分類	國際會計準則 第39號 日圓	國際財務 報告準則 第9號分類	國際財務 報告準則 第9號計量 日圓
應付審計費用	其他金融負債	1,176,846	攤銷成本	1,176,846
應付管理費用	其他金融負債	1,973,058	攤銷成本	1,973,058
應付信託人及註冊處費用	其他金融負債	68,286	攤銷成本	68,286
其他應付款項	其他金融負債	3,655,281	攤銷成本	3,655,281

根據本子基金金融工具的特點及其管理方針，本子基金於首次應用日期均未撤銷或作出任何新指定。國際財務報告準則第9號未因計量類別有所變動導致本子基金金融工具賬面值出現變動。根據國際會計準則第39號分類為按公平值透過損益列賬的所有金融資產仍按國際財務報告準則第9號分類為按公平值透過損益列賬。所有分類為貸款及應收款項之金融資產繼續按攤銷成本計量。

此外，根據國際財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型並未顯著改變本子基金按攤銷成本列賬的金融資產賬面值。於過渡至國際財務報告準則第9號後，按攤銷成本列賬工具的賬面值於過渡日期繼續概約該等工具的公平值。

國際財務報告準則第15號自客戶合約產生的收入

本子基金已於二零一八年四月一日採納國際財務報告準則第15號自客戶合約產生的收入。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號收入並建立五步模式，用於計算自客戶合約產生的收入。此外，利息及股息收入指引已從國際會計準則第18號轉至國際財務報告準則第9號，規定未發生重大變動。因此，本子基金採納國際財務報告準則第15號並無造成影響。

財務報表附註(續)

16. 已頒佈但未生效之準則

本子基金並無於該等財務報表提早採用已頒佈但於截至二零一九年三月三十一日止開始的會計年度尚未生效的新制訂和經修訂的國際財務報告準則。

17. 批准財務報表

財務報表已於二零一九年七月十九日獲經理人及信託人批准及授權刊發。

價值日本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)

於二零一九年三月三十一日

持有量 公平值 淨資產百分比
日圓

透過損益賬按公平值列賬之金融資產

上市股票

日本

Aisin Seiki Co Ltd	2,585	10,223,675	1.43
Alps Alpine Co Ltd	3,223	7,445,130	1.04
Dai-ichi Life Holdings Inc	16,676	25,647,688	3.60
Hitachi Ltd	10,593	37,975,905	5.33
Honda Motor Co Ltd	11,187	33,505,065	4.70
Idemitsu Kosan Co Ltd	3,245	12,022,725	1.69
ITOCHU Corp	18,447	36,940,118	5.18
JFE Holdings Inc	7,689	14,443,787	2.03
JXTG Holdings Inc	47,487	24,052,166	3.37
Kajima Corp	6,842	11,179,828	1.57
Komatsu Ltd	13,662	35,118,171	4.93
Mazda Motor Corp	8,536	10,571,836	1.48
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	19,052	14,849,129	2.08
Mitsubishi Corp	11,473	35,268,002	4.95
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	62,810	34,545,500	4.85
Mitsui & Co Ltd	20,394	35,047,089	4.92
Mitsui Chemicals Inc	2,640	7,051,440	0.99
Mizuho Financial Group Inc	203,687	34,891,583	4.89
NGK Spark Plug Co Ltd	2,992	6,145,568	0.86
Nippon Steel Corp	12,133	23,707,882	3.33
Nissan Motor Co Ltd	28,864	26,214,285	3.68
Nomura Holdings Inc	49,709	19,893,542	2.79
NSK Ltd	6,589	6,832,793	0.96
Obayashi Corp	10,065	11,212,410	1.57
Resona Holdings Inc	32,604	15,640,139	2.19
Shimizu Corp	8,459	8,137,558	1.14
Showa Denko KK	2,178	8,472,420	1.19
Sojitz Corp	18,733	7,305,870	1.02

投資組合(未經審核)(續)

於二零一九年三月三十一日

	持有量	公平值 日圓	淨資產百分比
透過損益賬按公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
日本(續)			
Sompo Holdings Inc	5,170	21,186,660	2.97
Subaru Corp	9,163	23,113,668	3.24
Sumitomo Chemical Co Ltd	22,550	11,613,250	1.63
Sumitomo Corp	16,764	25,665,684	3.60
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	5,555	22,086,680	3.10
Toyota Motor Corp	5,192	33,680,504	4.72
Yamaha Motor Co Ltd	4,169	9,050,899	1.27
透過損益賬按公平值列賬之金融資產總額		700,738,649	98.29
現金及現金等價物		8,350,452	1.17
其他淨資產		3,822,100	0.54
淨資產總額		<u>712,911,201</u>	<u>100.00</u>
投資總值，按成本		<u>794,421,246</u>	

價值日本ETF

價值 ETF 信託之子基金
(香港傘子基金單位信託)

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零一九年三月三十一日止年度

	淨資產百分比	
	二零一九年	二零一八年
透過損益賬按公平值列賬之金融資產		
上市股票		
日本	98.29	97.72
透過損益賬按公平值列賬之金融資產總額	98.29	97.72
現金及現金等價物	1.17	1.73
其他淨資產	0.54	0.55
淨資產總額	100.00	100.00

表現記錄(未經審核)

截至二零一九年三月三十一日止年度

資產淨值

	每單位 資產淨值 日圓	資產淨值 日圓
於二零一九年三月三十一日	185.1717	712,911,201
於二零一八年三月三十一日	209.5991	806,956,571
於二零一七年三月三十一日	189.9173	797,652,617

最高及最低每單位資產淨值

	最高每單位 資產淨值 日圓	最低每單位 資產淨值 日圓
截至二零一九年三月三十一日止年度	227.0698	177.6557
截至二零一八年三月三十一日止年度	181.1296	236.9359
截至二零一七年三月三十一日止年度	203.4625	132.3773
截至二零一六年三月三十一日止年度	229.7870	137.4506
截至二零一五年三月三十一日止年度	209.9905	156.0132
截至二零一四年三月三十一日止年度	177.7030	142.6928
截至二零一三年三月三十一日止期間	150.2973	101.6097