



惠理基金

秉承價值投資理念

價值黃金ETF

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

2021 半年度報告

截至二零二一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

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

目錄

	<i>Pages</i>
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
單位持有人應佔資產淨值變動表 (未經審核)	7
權益變動表 (未經審核)	8
現金流量表 (未經審核)	9
投資組合 (未經審核)	10
所持投資組合變動表 (未經審核)	11
表現記錄 (未經審核)	12

一般資料

管理人

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

副管理人

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

管理人之董事

蘇俊祺先生
張健恩先生
(於二零二一年四月九日辭任)

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

託管人

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

管理人法律顧問

西盟斯律師行
香港
英皇道九七九號
太古坊一座三十樓

核數師

安永會計師事務所
註冊會計師
註冊公共利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道九七九號
太古坊一座二十七樓

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 — <i>Benchmark</i>
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) — <i>Benchmark</i>
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 — <i>Asia Asset Management & ETFI Asia</i>
價值黃金ETF	
二零一九年	2019《指標》基金年大獎2019 (香港) 量化頂尖基金 — 貴金屬商品 (同級最佳基金) — <i>Benchmark</i>
二零一八年	最佳ETF — 商品及特殊股票基金 (最佳表現)， 按淨資產值追蹤誤差 — <i>彭博商業週刊</i>
二零一七年	最佳ETF — 商品及特殊股票基金 (最佳表現)， 按淨資產值追蹤誤差 — <i>彭博商業週刊</i>
二零一六年	2016《指標》基金年大獎2016 (香港) 頂尖ETF (商品) — 貴金屬 (同級最佳基金) — <i>Benchmark</i> - 最佳ETF — 商品及特殊股票基金 (最佳表現)， 按淨資產值追蹤誤差 — <i>彭博商業週刊</i> - 最佳ETF — 商品及特殊股票基金 (傑出表現)， 按淨資產值回報 — <i>彭博商業週刊</i>

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（「指標」）表現非常接近的投資回報（未扣除費用和開支）。

截至2021年9月30日，基金的單位資產淨值為41.3483港元，已發行單位為40,800,000個。於報告期內，非上市的A類美元非對沖累算及A類港元非對沖累算，已發行單位為2,924,591個。A類美元非對沖累算及A類港元非對沖累算的單位資產淨值分別為9.9643美元及9.9929港元。基金總規模約為17.45億港元。

以下載列指標及價值黃金ETF上市類別單位的表現概要。

總回報(以港元計值)	由2021年4月1日 至2021年9月30日	2021年初至今 (截至9月30日)	自成立以來
LBMA黃金價	+2.9%	-8.0%	+31.0%
價值黃金ETF	+2.7%	-8.3%	+25.0%

以下載列價值黃金ETF非上市類別單位的表現概要。

總回報(以港元計值)	由2021年4月1日 至2021年9月30日	2021年初至今 (截至9月30日)	自成立以來
A類美元非對沖累算	+2.5%	-0.4%	-0.4%
A類港元非對沖累算	+2.7%	-0.1%	-0.1%

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

二零二一年十一月二十三日

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2021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)

於二零二一年九月三十日

	二零二一年 九月三十日 港元	二零二一年 三月三十一日 港元
資產		
商品	1,745,565,436	1,673,751,181
應收經理人款項	—	23,401
預付款項及其他應收款項	—	4
現金及現金等價物	275,710	1,837,540
資產總值	1,745,841,146	1,675,612,126
負債		
應付審計費用	—	16,696
應付管理費用	1,155,876	562,410
其他應付款項	—	33,213
負債總值(單位持有人應佔資產淨值除外)	1,155,876	612,319
單位持有人應佔資產淨值	1,744,685,270	1,674,999,807
	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
上市單位類別		
40,800,000 (二零二一年三月三十一日：40,200,000個)		
已發行單位每單位資產淨值	41.3483 港元	40.2694 港元
非上市單位類別		
2,503,761個A類非對沖港元累積單位		
(二零二一年三月三十一日：2,503,761)		
已發行單位每單位資產淨值	9.9929 港元	9.7322 港元
420,830個A類非對沖美元累積單位		
(二零二一年三月三十一日：420,830)		
已發行單位每單位資產淨值	9.9643 美元	9.7219 美元

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)

截至二零二一年九月三十日止六個月

	二零二一年 九月三十日 港元	二零二零年 九月三十日 港元
利息收入	99	878
商品所得收益淨額	47,664,471	208,407,825
其他收入	61,178	214,698
投資收益淨額	47,725,748	208,623,401
管理費用 *附註 2	3,620,860	2,605,974
信託人及註冊處費用 *附註 1	—	99,084
交易費	23,467	272,965
託管人費用*	—	40,753
核數師酬金*	—	25,635
法律及專業費用 *附註 1	—	7,183
服務代理人費用*	—	4,835
銀行費用 附註 1	—	200
上市費用*	—	1,187
資訊服務費用*	—	18,507
外匯虧損淨額	3,058	18,259
其他經營開支*	—	28,128
經營開支	3,647,385	3,122,710
單位持有人應佔資產淨值增加	44,078,363	205,500,691

* 本基金採用單一管理費結構，自二零二零年四月三十日起生效，並已在二零二零年四月三十日發佈的章程內列明。

附註 1 截至二零二零年九月三十日止期間，除信託人及註冊處費用、支付信託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
法律及專業費用	921

附註 2 截至二零二一年及二零二零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)

單位持有人應佔資產淨值變動表 (未經審核)

截至二零二一年九月三十日止六個月

	二零二一年 九月三十日 港元
二零二一年四月一日	1,674,999,807
發行可贖回單位	25,607,100
單位交易增加淨額	25,607,100
單位持有人應佔資產淨值增加	44,078,363
二零二一年九月三十日 (附註)	1,744,685,270

期內發行單位數量變動情況如下：

	單位數量 二零二一年 九月三十日
上市單位類別：	
期初	40,200,000
發行可贖回單位	600,000
期末	40,800,000

非上市單位類別：

A類非對沖港元累積單位

期初	2,503,761
期末	2,503,761

A類非對沖美元累積單位

期初	420,830
期末	420,830

附註： 於二零二一年九月三十日，可贖回單位確認為金融負債（二零二零年九月三十日：權益）。

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

二零二零年四月一日	1,186,225,435
發行可贖回單位	253,533,210
單位交易增加淨額	253,533,210
單位持有人應佔資產淨值增加	205,500,691
二零二零年九月三十日	1,645,259,336

期內發行單位數量變動情況如下：

單位數量
二零二零年
九月三十日

上市單位類別：

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

非上市單位類別：

A類非對沖港元累積單位

期初	—
期末	—

A類非對沖美元累積單位

期初	—
期末	—

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

現金流量表 (未經審核)

截至二零二一年九月三十日止六個月

	二零二一年 九月三十日 港元	二零二零年 九月三十日 港元
經營業務		
已收利息收入	103	950
出售商品所得款項	—	2,780,882
購買商品	(24,149,784)	(251,415,127)
已付經營開支	(3,019,249)	(2,989,833)
經營業務所耗用之現金流量	(27,168,930)	(251,623,128)
融資活動		
發行可贖回單位所得款項	25,607,100	253,533,210
融資活動所產生之現金流量	25,607,100	253,533,210
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額	(1,561,830)	1,910,082
期初之現金及現金等價物	1,837,540	651,644
期末之現金及現金等價物	275,710	2,561,726
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	275,710	2,561,726

投資組合 (未經審核)
於二零二一年九月三十日

	持有量 純重量 (以克計)	公平值 港元	淨資產百分比
商品			
黃金	4,027,597	1,745,565,436	100.05
商品總額		1,745,565,436	100.05
現金及現金等價物		275,710	0.02
其他負債淨值		(1,155,876)	(0.07)
淨資產總額		1,744,685,270	100.00
投資總值，按成本		1,537,031,043	

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零二一年九月三十日止六個月

	淨資產百分比	
	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
商品		
黃金	100.05	99.93
商品總額	100.05	99.93
現金及現金等價物	0.02	0.11
其他負債淨值	(0.07)	(0.04)
淨資產總額	100.00	100.00

表現記錄 (未經審核)

截至二零二一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上市與非上市類別的表現比較：

	由二零二一年 四月一日至 二零二一年 九月三十日	由二零二零年 四月一日至 二零二零年 九月三十日
LBMA 黃金價	+2.9%	+17.3%
價值黃金ETF — 上市類別	+2.7%	+17.1%
價值黃金ETF — 非上市A類非對沖港元累積	+2.7%	—
價值黃金ETF — 非上市A類非對沖美元累積	+2.5%	—