



恒生投資  
Hang Seng Investment

理財創富 專注為你

# 恒生 FCI 25 ETF 2838

恒生富時中國 25 指數上市基金  
中期財務報告

HANG SENG FTSE CHINA 25 INDEX ETF  
INTERIM FINANCIAL REPORT  
2012

# 目錄

## Contents

---

- 2 投資組合 Investment Portfolio
- 3 投資組合變動表 Statement of Movements in Portfolio Holdings
- 4 資產負債表 Statement of Assets and Liabilities
- 5 派息披露 Distribution Disclosure
- 6 富時中國25指數及恒生富時中國25指數上市基金之表現  
Performance of the FTSE China 25 Index and Hang Seng FTSE China 25 Index ETF
- 7 恒生富時中國25指數上市基金 – 每日收市價及每單位資產淨值之比較  
Hang Seng FTSE China 25 Index ETF – Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit
- 8 富時中國25指數成份股披露  
FTSE China 25 Index Constituent Stock Disclosure
- 9 基金就富時中國25指數成份股額外投資比重限制之報告  
Report on Investment Overweight in Constituent Stocks of the FTSE China 25 Index by the Fund
- 10 管理及行政 Management and Administration

# 投資組合

## Investment Portfolio

2012年6月30日 as at 30 June 2012

香港上市投資 Hong Kong Listed Investments	單位數目 Holdings	市值 (港元) Market Value (HK\$)	佔屬於單位持有人的 總資產淨值百分比 % of Total Net Assets Attributable to Unitholders
<b>香港股票</b>	<b>Hong Kong Equities</b>		
<b>基本材料</b>	<b>Basic Materials</b>		
中國鋁業	Aluminium Corporation of China	546,074	0.95%
中國中煤能源	China Coal Energy	568,325	1.90%
中國神華能源	China Shenhua Energy	287,515	4.10%
兗州煤業	Yanzhou Coal Mining	270,000	1.71%
紫金礦業	Zijin Mining	830,105	1.14%
		18,547,241	9.80%
<b>消費服務</b>	<b>Consumer Services</b>		
中國國際航空	Air China	317,229	0.76%
<b>金融</b>	<b>Financials</b>		
中國農業銀行	Agricultural Bank of China	2,383,889	3.88%
中國銀行	Bank of China	3,937,349	6.12%
交通銀行	Bank of Communications	1,210,277	3.31%
中信銀行	China CITIC Bank	1,543,190	3.21%
中國建設銀行	China Construction Bank	3,087,716	8.62%
中國人壽保險	China Life Insurance	411,189	4.33%
招商銀行	China Merchants Bank	514,642	3.94%
中國民生銀行	China Minsheng Banking	799,000	2.90%
中國太平洋保險	China Pacific Insurance	239,916	3.15%
中國工商銀行	Industrial and Commercial Bank of China	3,401,869	7.70%
中國人民財產保險	PICC Property & Casualty	508,000	2.33%
中國平安保險	Ping An Insurance	127,280	4.14%
		101,432,753	53.63%
<b>工業</b>	<b>Industrials</b>		
安徽海螺水泥	Anhui Conch Cement	179,500	1.98%
<b>石油及氣體</b>	<b>Oil &amp; Gas</b>		
中國石油化工	China Petroleum & Chemical	1,025,853	3.73%
中國海洋石油	CNOOC	898,232	7.31%
中國石油天然氣	PetroChina	717,658	3.77%
		28,013,904	14.81%
<b>電訊</b>	<b>Telecommunications</b>		
中國移動	China Mobile	233,243	10.45%
中國電信	China Telecom	2,130,758	3.77%
中國聯合網絡通信	China Unicom	699,703	3.60%
		33,713,494	17.82%
<b>總投資市值</b> (總投資成本 - 190,631,693 港元)	<b>Total Investments</b> (Total cost of Investments - HKD190,631,693)	186,895,989	98.80%
<b>其他資產淨值</b>	<b>Other Net Assets</b>	2,278,397	1.20%
<b>屬於單位持有人的總資產淨值</b>	<b>Total Net Assets Attributable to Unitholders</b>	189,174,386	100.00%

# 投資組合變動表

## Statement of Movements in Portfolio Holdings

由2012年1月1日至2012年6月30日止期間 for the period from 1 January 2012 to 30 June 2012

香港上市投資 Hong Kong Listed Investments		單位數目	增加	減少	單位數目
		2012年1月1日 Holdings as at 01 Jan 2012			2012年6月30日 Holdings as at 30 Jun 2012
<b>香港股票</b>	<b>Hong Kong Equities</b>				
<b>基本材料</b>	<b>Basic Materials</b>				
中國鋁業	Aluminium Corporation of China	500,074	62,000	16,000	546,074
中國中煤能源	China Coal Energy	521,325	63,000	16,000	568,325
中國神華能源	China Shenhua Energy	213,015	81,000	6,500	287,515
兗州煤業	Yanzhou Coal Mining	248,000	30,000	8,000	270,000
紫金礦業	Zijin Mining	762,105	94,000	26,000	830,105
<b>消費服務</b>	<b>Consumer Services</b>				
中國國際航空	Air China	289,229	40,000	12,000	317,229
<b>金融</b>	<b>Financials</b>				
中國農業銀行	Agricultural Bank of China	2,153,889	304,000	74,000	2,383,889
中國銀行	Bank of China	3,804,349	415,000	282,000	3,937,349
交通銀行	Bank of Communications	1,111,277	132,000	33,000	1,210,277
中信銀行	China CITIC Bank	1,417,190	168,000	42,000	1,543,190
中國建設銀行	China Construction Bank	2,915,716	326,000	154,000	3,087,716
中國人壽保險	China Life Insurance	367,189	60,000	16,000	411,189
招商銀行	China Merchants Bank	467,142	69,500	22,000	514,642
中國民生銀行	China Minsheng Banking	524,500	289,000	14,500	799,000
中國太平洋保險	China Pacific Insurance	220,316	26,600	7,000	239,916
中國工商銀行	Industrial and Commercial Bank of China	3,062,869	459,000	120,000	3,401,869
中國人民財產保險	PICC Property & Casualty	468,000	52,000	12,000	508,000
中國平安保險	Ping An Insurance	131,780	14,500	19,000	127,280
<b>工業</b>	<b>Industrials</b>				
安徽海螺水泥	Anhui Conch Cement	165,000	19,000	4,500	179,500
<b>石油及氣體</b>	<b>Oil &amp; Gas</b>				
中國石油化工	China Petroleum & Chemical	885,853	164,000	24,000	1,025,853
中國海洋石油	CNOOC	885,232	98,000	85,000	898,232
中國石油天然氣	PetroChina	773,658	84,000	140,000	717,658
<b>電訊</b>	<b>Telecommunications</b>				
中國移動	China Mobile	238,743	30,000	35,500	233,243
中國電信	China Telecom	1,532,758	642,000	44,000	2,130,758
中國聯合網絡通信	China Unicom	453,703	262,000	16,000	699,703

## 資產負債表

### Statement of Assets and Liabilities

2012年6月30日 as at 30 June 2012

	30-06-2012 (港元) (HKD)	31-12-2011 (港元) (HKD)
<b>資產 Assets</b>		
按公平價值列入收入或虧損的投資 Investments at fair value through profit or loss	186,895,989	178,530,509
應收股息分派款項 Dividend receivable	4,071,266	-
應收認購單位款項 Amounts receivable on subscription of units	4,149,973	-
預付款項 Prepayments	9,600	-
現金及現金等價物 Cash and cash equivalents	834,289	1,518,922
<b>資產總值 Total Assets</b>	<b>195,961,117</b>	<b>180,049,431</b>
<b>負債 Liabilities</b>		
應付投資款項 Amounts payable on purchase of investments	4,143,002	-
預提費用及其他應付款項 Accrued expenses and other payables	145,789	300,837
應付收益分派款項 Distributions Payable	2,497,940	929,693
<b>負債總值 Total liabilities</b>	<b>6,786,731</b>	<b>1,230,530</b>
<b>屬於單位持有人之資產淨值 * Net assets attributable to unitholders *</b>	<b>189,174,386</b>	<b>178,818,901</b>
代表 Representing:		
<b>權益總值 Total Equity</b>	<b>189,174,386</b>	<b>178,818,901</b>
已發行單位數目 Total number of units in issue	1,276,884	1,160,620
每單位資產淨值 * Net asset value per unit *	148.15	154.07

\* 基金經理欲強調公佈的基金單位價格乃根據基金之基金說明書中所列明之原則計算。此計算原則與計算財務報告中《屬於單位持有人之資產淨值》及相關的《每單位資產淨值》需按照的《香港財務報告準則》並不相同。因此，於本財務報告中所載之《屬於單位持有人之資產淨值》則有別於用作估值用途經調整後之資產淨值。

\* The Manager would like to highlight that the principles for calculating the published unit price as set out in the Explanatory Memorandum of the Fund are different from that required for calculating the net assets attributable to unitholders and hence the corresponding net asset value per unit for financial reporting purposes under HKFRSs. The net assets attributable to unitholders as reported in the financial statements are therefore different from the adjusted total net assets for valuation purposes at the reporting dates.

## 派息披露

### Distribution Disclosure

由2012年1月1日至2012年6月30日期間與2011年同期之比較

For the period from 1 January 2012 to 30 June 2012 and the comparison with the same period in 2011

	除息日期 Date of Ex-distribution	分派日期 Date of Payment	每單位收益分派 Distribution per Unit (港元 HKD)	收益分派總額 Total Distribution (港元 HKD)
2012年中期收益分派 Interim distribution 2012	2012年6月29日 29 June 2012	2012年7月20日 20 July 2012	2.00	2,497,940
2011年中期收益分派 Interim distribution 2011	2011年6月30日 30 June 2011	2011年7月18日 18 July 2011	2.30	2,641,348

## 富時中國25指數及恒生富時中國25指數上市基金之表現

### Performance of the FTSE China 25 Index and Hang Seng FTSE China 25 Index ETF

由2012年1月1日至2012年6月30日期間與2011年同期之比較

For the period from 1 January 2012 to 30 June 2012 and the comparison with the same period in 2011

基金/指數 Fund/Index	以港元計算之表現 Performance in HK Dollar	
	由2012年1月1日至 2012年6月30日期間 For the period from 1 January 2012 to 30 June 2012	由2011年1月1日至 2011年6月30日期間 For the period from 1 January 2011 to 30 June 2011
恒生富時中國25指數上市基金* Hang Seng FTSE China 25 Index ETF*	-2.53%	0.13%
富時中國25指數# FTSE China 25 Index#	-1.72%	0.73%

資料來源：HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited 及彭博資訊。

Source: HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited and Bloomberg.

\* 表現以報價貨幣之單位價格對單位價格，股息再投資之總回報計算。

\* Performance is calculated in base currency with unit price to unit price, total return with dividend reinvested.

# 表現以股息再投資之總回報計算。

# Performance is calculated in total return with dividend reinvestment.

投資者須注意，所有投資均涉及風險（包括可能會損失投資本金），基金單位價格可升亦可跌，過往表現並不可作為日後表現的指引。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關基金之銷售文件（包括當中所載之風險因素之全文）。

Investors should note that all investment involves risks (including the possibility of loss of the capital invested), prices of fund units may go up as well as down and past performance is not indicative of future performance. Investors should read the relevant fund's offering documents (including the full text of the risk factors stated therein) in detail before making any investment decision.

## 恒生富時中國25指數上市基金 — 每日收市價及每單位資產淨值之比較

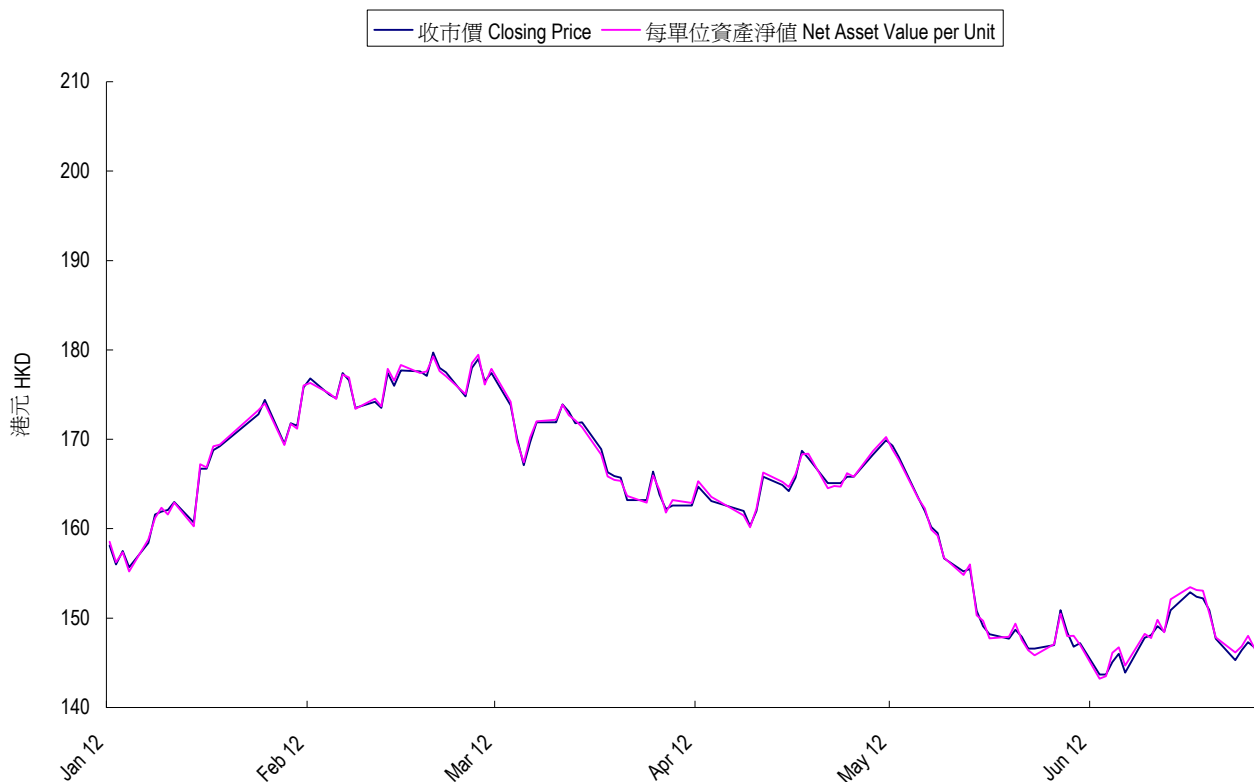
### Hang Seng FTSE China 25 Index ETF — Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit

由2012年1月1日至2012年6月30日期間與2011年同期之比較

For the period from 1 January 2012 to 30 June 2012 and the comparison with the same period in 2011

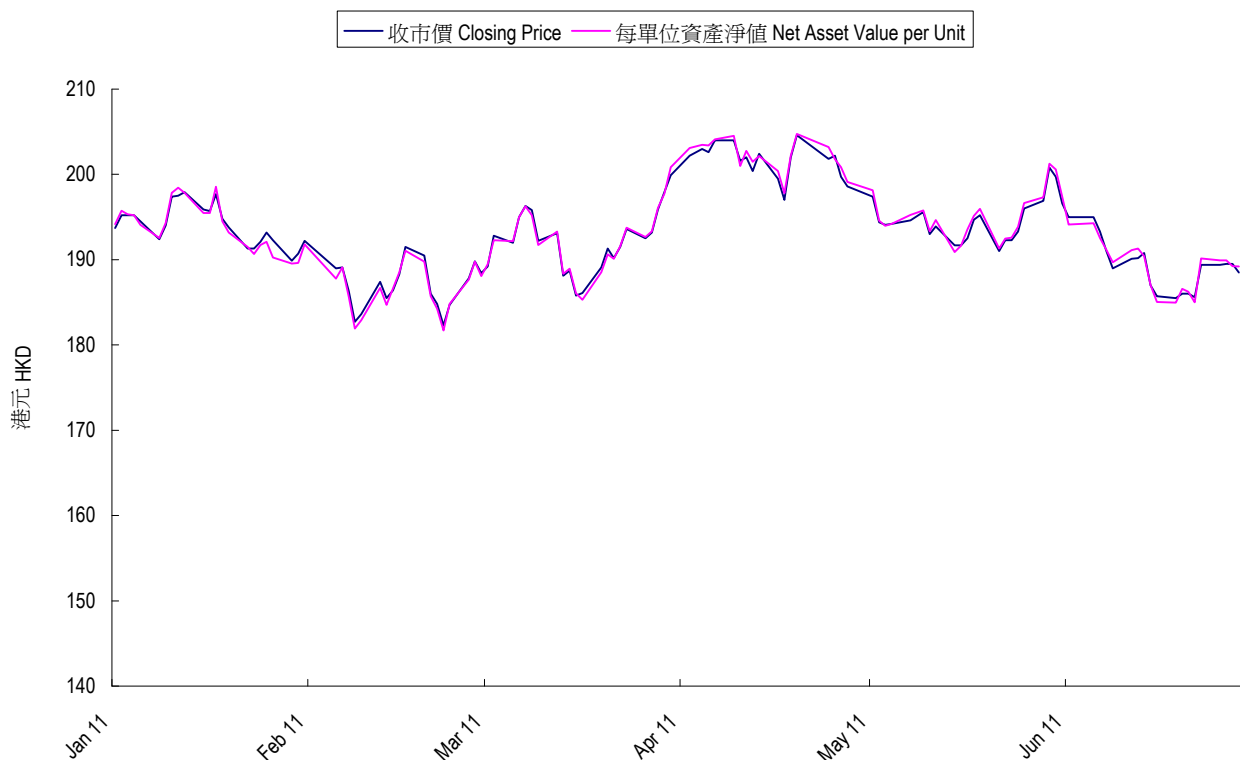
由2012年1月1日至2012年6月30日之每日收市價及每單位資產淨值之比較

Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit for the period from 1 January 2012 to 30 June 2012



由2011年1月1日至2011年6月30日之每日收市價及每單位資產淨值之比較

Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011





## 富時中國25指數成份股披露

### FTSE China 25 Index Constituent Stock Disclosure

由2012年1月1日至2012年6月30日期間與2011年同期之比較

For the period from 1 January 2012 to 30 June 2012 and the comparison with the same period in 2011

下列為佔富時中國25指數(「該指數」)百分比多於十之成份股。

The following are those constituent stocks that accounted for more than 10% of the weighting of the FTSE China 25 Index ("the Index").

2012年6月30日

As at 30 June 2012

成份股	佔該指數比重(百分比)
Constituent Stocks	Weighting of the Index (%)

中國移動 China Mobile	10.55%
-------------------	--------

2011年6月30日

As at 30 June 2011

成份股	佔該指數比重(百分比)
Constituent Stocks	Weighting of the Index (%)

無 Nil

## 基金就富時中國25指數成份股額外投資比重限制之報告

### Report on Investment Overweight in Constituent Stocks of the FTSE China 25 Index by the Fund

由2012年1月1日至2012年6月30日

From 1 January 2012 to 30 June 2012

根據本基金之香港銷售文件所述，若基金經理(恒生投資管理有限公司)為本基金作出投資時實施具代表性之樣本複製策略，基金經理將根據本基金之有關投資限制應用該策略，以令基金經理可根據以下限制相對於富時中國25指數（「該指數」）內的指數成份股各相應比重調高其比重。

<u>股份於該指數內的比重</u>	<u>可分配之最高額外比重</u>
10%以下	4% <sup>1</sup>
10%至30%	4%
30%至50%	3%
50%以上	2%

<sup>1</sup> 當持有的指數成份股於該指數所佔比重低於10%，且倘於分配最高額外比重4%後該成份股的分配總額仍低於10%時，分配至該成份股的總比重可能最高調至10%。

於2012年1月1日至2012年6月30日期間內，基金經理已完全遵守以上最高額外比重限制。

As stated in the Hong Kong Offering Document of the Fund, if a representative sampling strategy is implemented when investing for the Fund, the Manager (Hang Seng Investment Management Limited) will apply such strategy in accordance with the Fund's relevant investment restrictions thereby enabling the Manager to overweight the constituent stocks of the FTSE China 25 Index (the "Index") relative to their respective weightings in the Index in accordance with the below limits.

<u>Stock's weight in the Index</u>	<u>Maximum extra weighting to be allocated</u>
Below 10%	4% <sup>1</sup>
10%-30%	4%
30%-50%	3%
Above 50%	2%

<sup>1</sup> Where the weighting of a constituent stock in the Index is below 10% and if the total allocation to this constituent stock is still below 10% after allocating the maximum extra weighting of 4%, the total allocation to it may be adjusted up to maximum of 10%.

During the period from 1 January 2012 to 30 June 2012, the Manager has complied in full to the above maximum extra weighting.

## 管理及行政 Management and Administration

---

### 基金經理及上市代理人

恒生投資管理有限公司  
香港  
中環德輔道中83號

### Manager and Listing Agent

Hang Seng Investment Management Limited  
83 Des Voeux Road Central  
Hong Kong

### 基金經理及上市代理人之董事

馮孝忠  
李佩珊  
陸世龍  
劉存忠  
顏文傑

### Directors of the Manager and Listing Agent

Fung Hau Chung, Andrew  
Lee Pui Shan  
Luk Sai Lung  
Lau Chuen Chung  
Ngan Man Kit

### 受託人、代管人及登記處

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited  
香港  
中環皇后大道中1號

### Trustee, Custodian and Registrar

HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited  
1 Queen's Road Central  
Hong Kong

### 兌換代理人

HK Conversion Agency Services Limited  
香港  
中環德輔道中199號  
無極限廣場2樓

### Conversion Agent

HK Conversion Agency Services Limited  
2nd Floor Infinitus Plaza  
199 Des Voeux Road  
Central Hong Kong

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓

### Auditors

KPMG  
8th Floor, Prince's Building  
10 Chater Road  
Central Hong Kong

