



恒生投資

HANG SENG INVESTMENT

恒生A股行業龍頭指數ETF
HANG SENG CHINA A INDUSTRY TOP INDEX ETF

中期財務報告 INTERIM FINANCIAL REPORT

2016

目錄

Contents

- 2 投資組合 Investment Portfolio
- 4 投資組合變動表 Statement of Movements in Portfolio Holdings
- 6 資產負債表 Statement of Assets and Liabilities
- 7 恒生A股行業龍頭指數及恒生A股行業龍頭指數ETF之表現
Performance of the Hang Seng China A Industry Top Index and Hang Seng China A Industry Top Index ETF
- 8 恒生A股行業龍頭指數ETF - 每日收市價及每單位資產淨值之比較
Hang Seng China A Industry Top Index ETF - Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit
- 9 恒生A股行業龍頭指數成份股披露
Hang Seng China A Industry Top Index Constituent Stocks Disclosure
- 10 管理及行政 Management and Administration

投資組合

Investment Portfolio

2016年6月30日 as at 30 June 2016

投資 Investments	單位數目 Holdings	市值 (人民幣) Market Value (RMB)	佔屬於單位持有人的 總資產淨值百分比 % of Total Net Assets Attributable to Unitholders
上海證券交易所上市股票	Shanghai Stock Exchange Listed Equities		
消費品製造	Consumer Goods		
長城汽車	120,700	1,018,708	0.50%
貴州茅台酒	50,334	14,693,501	7.24%
上海汽車	276,000	5,600,040	2.76%
		21,312,249	10.50%
消費者服務	Consumer Services		
中國國航	213,300	1,441,908	0.71%
中國東方航空	297,200	1,964,492	0.97%
中國南方航空	316,400	2,233,784	1.10%
		5,640,184	2.78%
能源	Energy		
中國中煤能源	183,300	945,828	0.47%
中海油田服務	59,300	720,495	0.35%
中國石油化工	956,700	4,515,624	2.22%
中國神華能源	247,600	3,483,732	1.72%
中國石油天然氣	486,400	3,516,672	1.73%
		13,182,351	6.49%
金融	Financials		
中國農業銀行	4,416,000	14,131,200	6.96%
中國銀行	2,110,200	6,773,742	3.34%
中國建設銀行	720,400	3,421,900	1.69%
中國人壽保險	166,800	3,472,776	1.71%
中國工商銀行	2,159,500	9,588,180	4.72%
		37,387,798	18.42%
工業	Industrials		
中國船舶重工	919,200	5,818,536	2.87%
中國中車	803,100	7,364,427	3.63%
大秦鐵路	595,400	3,834,376	1.89%
上海電氣	246,600	1,864,296	0.92%
上海國際港務	348,000	1,774,800	0.87%
		20,656,435	10.18%
資訊科技	Information Technology		
三安光電	127,600	2,548,172	1.25%
原材料	Materials		
寶山鋼鐵	412,200	2,056,878	1.01%
內蒙古包鋼稀土(集團)高科技	200,150	2,663,996	1.31%
江西銅業	93,500	1,260,380	0.62%
萬華化學	108,200	1,871,860	0.92%
紫金礦業	870,200	2,932,574	1.44%
		10,785,688	5.30%
地產建築	Properties & Construction		
安徽海螺水泥	180,200	2,620,108	1.29%
中國交通建設	176,400	1,857,492	0.91%
中國中鐵	559,700	3,901,109	1.92%
中國建築	1,351,600	7,190,512	3.54%
		15,569,221	7.66%
電訊	Telecommunications		
中國東方紅衛星	59,200	1,989,120	0.98%
中國聯通	848,800	3,233,928	1.59%
		5,223,048	2.57%
公用事業	Utilities		
中國長江電力	550,600	6,876,994	3.39%
大唐國際發電	200,200	778,778	0.38%
國電電力發展	1,082,000	3,170,260	1.56%
華能國電	367,900	2,766,608	1.36%
浙江浙能電力	340,400	1,732,636	0.85%
		15,325,276	7.54%

投資組合 (續)

Investment Portfolio (continued)

2016年6月30日 as at 30 June 2016

		市值 (人民幣)	佔屬於單位持有人的 總資產淨值百分比 % of Total Net Assets Attributable to Unitholders	
投資		Market Value (RMB)		
Investments				
深圳證券交易所上市股票	Shenzhen Stock Exchange Listed Equities			
綜合企業	Conglomerates			
中信國安	Citic Guoan	102,000	2,173,620	1.07%
中國寶安	China Baoan	135,580	1,857,446	0.91%
			4,031,066	1.98%
消費品製造	Consumer Goods			
珠海格力電器	Gree Electric Appliances	481,500	9,538,515	4.70%
美的集團	Midea Group	320,500	7,602,260	3.74%
			17,140,775	8.44%
消費者服務	Consumer Services			
深圳華僑城	Shenzhen OCT	328,600	2,103,040	1.04%
蘇寧雲商集團	Suning Commerce Group	406,600	4,415,676	2.17%
			6,518,716	3.21%
資訊科技	Information Technology			
京東方科技集團	BOE Technology Group	2,209,500	5,103,945	2.51%
歌爾聲學	Goertek Inc.	91,700	2,629,956	1.30%
杭州海康威視數字技術	Hangzhou Hikvision Digital Technology	183,350	3,934,691	1.94%
中興通訊	ZTE Corp	221,140	3,171,148	1.56%
			14,839,740	7.31%
地產建築	Properties & Construction			
萬科企業	China Vanke	883,100	18,209,522	8.97%
總投資市值	Total Investments		208,370,241	102.62%
(總投資成本 - 181,235,912 人民幣)	(Total cost of Investments - RMB181,235,912)			
其他負債淨值	Other Net Liabilities		(5,318,135)	(2.62%)
屬於單位持有人的總資產淨值	Total Net Assets Attributable to Unitholders		203,052,106	100.00%

投資組合變動表

Statement of Movements in Portfolio Holdings

由2016年1月1日至2016年6月30日止期間 for the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

投資 Investments		單位數目			單位數目
		2016年1月1日 Holdings as at 01 Jan 2016	增加 Additions	減少 Disposals	2016年6月30日 Holdings as at 30 Jun 2016
上海證券交易所上市股票	Shanghai Stock Exchange Listed Equities				
消費品製造	Consumer Goods				
長城汽車	Great Wall Motor	128,700	3,600	11,600	120,700
貴州茅臺酒	Kweichow Moutai	53,634	2,300	5,600	50,334
上海汽車	SAIC Motor	294,200	56,900	75,100	276,000
消費者服務	Consumer Services				
中國國航	Air China	181,900	52,000	20,600	213,300
中國東方航空	China Eastern Airlines	316,800	9,200	28,800	297,200
中國南方航空	China Southern Airlines	337,300	11,500	32,400	316,400
能源	Energy				
中國中煤能源	China Coal Energy	195,300	5,600	17,600	183,300
中海油田服務	China Oilfield Services	63,200	1,800	5,700	59,300
中國石油化工	China Petroleum & Chemical	1,019,800	501,900	565,000	956,700
中國神華能源	China Shenhua Energy	264,000	9,000	25,400	247,600
中國石油天然氣	PetroChina	518,400	20,600	52,600	486,400
金融	Financials				
中國農業銀行	Agricultural Bank of China	4,707,300	185,800	477,100	4,416,000
中國銀行	Bank of China	2,249,300	1,106,900	1,246,000	2,110,200
中國建設銀行	China Construction Bank	1,023,800	74,100	377,500	720,400
中國人壽保險	China Life Insurance	177,800	7,200	18,200	166,800
中國工商銀行	Industrial and Commercial Bank of China	2,301,900	91,100	233,500	2,159,500
工業	Industrials				
中國船舶重工	China Shipbuilding Industry	979,800	38,900	99,500	919,200
中國中車	CRRC Corporation	856,000	34,000	86,900	803,100
大秦鐵路	Daqin Railway	634,600	25,000	64,200	595,400
上海電氣	Shanghai Electric	262,800	50,900	67,100	246,600
上海國際港務	Shanghai International Port	494,600	12,600	159,200	348,000
資訊科技	Information Technology				
三安光電	Sanan Optoelectronics	140,500	4,600	17,500	127,600
原材料	Materials				
寶山鋼鐵	Baoshan Iron and Steel	439,400	15,100	42,300	412,200
內蒙古包鋼稀土(集團)高科技	Inner Mongolia Baotou Steel Rare Earth (Group) Hi-Tech	213,250	7,400	20,500	200,150
江西銅業	Jiangxi Copper	99,700	2,800	9,000	93,500
萬華化學	Wanhua Chemical	115,400	3,400	10,600	108,200
紫金礦業	Zijin Mining	927,600	79,000	136,400	870,200
地產建築	Properties & Construction				
安徽海螺水泥	AnHui Conch Cement	192,100	6,400	18,300	180,200
中國交通建設	China Communications Construction	188,100	6,300	18,000	176,400
中國中鐵	China Railway	596,700	23,600	60,600	559,700
中國建築	China State Construction Engineering	1,440,700	56,800	145,900	1,351,600
電訊	Telecommunications				
中國東方紅衛星	China Dongfanghong Spacesat	63,100	1,800	5,700	59,200
中國聯通	China United Network Communications	904,800	30,900	86,900	848,800
公用事業	Utilities				
中國長江電力	China Yangtze Power	440,200	160,000	49,600	550,600
大唐國際發電	Datang Power	213,300	51,900	65,000	200,200
國電電力發展	GD Power Development	1,048,600	137,100	103,700	1,082,000
華能國電	Huaneng Power	392,200	53,700	78,000	367,900
浙江浙能電力	Zhejiang Zheneng Electric Power	290,300	83,100	33,000	340,400

投資組合變動表 (續)

Statement of Movements in Portfolio Holdings (continued)

由2016年1月1日至2016年6月30日止期間 for the period from 1 January 2016 to 30 June 2016

投資 Investments		單位數目 2016年1月1日 Holdings as at 01 Jan 2016	增加 Additions	減少 Disposals	單位數目 2016年6月30日 Holdings as at 30 Jun 2016
深圳證券交易所上市股票	Shenzhen Stock Exchange Listed Equities				
綜合企業	Conglomerates				
中國寶安	China Baoan	135,980	12,200	12,600	135,580
中信國安	Citic Guoan	108,800	3,200	10,000	102,000
消費品製造	Consumer Goods				
珠海格力電器	Gree Electric Appliances	481,500	-	-	481,500
美的集團	Midea Group	227,600	119,700	26,800	320,500
消費者服務	Consumer Services				
深圳華僑城	Shenzhen OCT	349,200	11,300	31,900	328,600
蘇寧雲商集團	Suning Commerce Group	433,400	17,000	43,800	406,600
資訊科技	Information Technology				
京東方科技集團	BOE Technology Group	2,355,100	167,800	313,400	2,209,500
歌爾聲學	Goertek Inc.	89,600	10,900	8,800	91,700
杭州海康威視數字技術	Hangzhou Hikvision Digital Technology	130,300	68,150	15,100	183,350
中興通訊	ZTE Corp	233,740	8,100	20,700	221,140
地產建築	Properties & Construction				
萬科企業	China Vanke	883,100	-	-	883,100

資產負債表

Statement of Assets and Liabilities

2016年6月30日 as at 30 June 2016

	30-06-2016 (人民幣) (RMB)	31-12-2015 (人民幣) (RMB)
資產 Assets		
按公平價值列入收入或虧損的投資 Investments at fair value through profit or loss	208,370,241	254,159,796
應收投資款項 Amounts receivable on sale of investments	180,539	-
預付款項 Prepayments	1,234,509	-
其他應收款項 Other accounts receivable	9,200	11,636
現金及現金等價物 Cash and cash equivalents	613,611	4,853,786
資產總值 Total Assets	210,408,100	259,025,218
負債 Liabilities		
應付贖回單位款項 Amounts payable on redemption of units	6,101,460	-
應付收益分派款項 Distributions Payable	-	2,912,960
預提費用及其他應付款項 Accrued expenses and other payables	1,254,534	625,166
中國預提所得稅 PRC tax provision	-	425,641
負債總值 Total liabilities	7,355,994	3,963,767
屬於單位持有人之資產淨值 Net assets attributable to unitholders	203,052,106	255,061,451
代表 Representing:		
權益總值 Total Equity	203,052,106	255,061,451
已發行單位數目 Total number of units in issue	6,682,400	7,282,400
每單位資產淨值 Net asset value per unit	30.3861	35.0244

恒生A股行業龍頭指數及恒生A股行業龍頭指數ETF之表現

Performance of the Hang Seng China A Industry Top Index and Hang Seng China A Industry Top Index ETF

由2016年1月1日至2016年6月30日期間與2015年同期之比較

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016 and the comparison with the same period in 2015

以人民幣計算之表現
Performance in RMB Dollar

基金/指數 Fund/Index	由2016年1月1日至 2016年6月30日期間	由2015年1月1日至 2015年6月30日期間
	For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016	For the period from 1 January 2015 to 30 June 2015
恒生A股行業龍頭指數ETF* Hang Seng China A Industry Top Index ETF *	-13.44%	34.27%
恒生A股行業龍頭指數# Hang Seng China A Industry Top Index #	-14.39%	34.64%

資料來源：單位價格由滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司提供。恒生A股行業龍頭指數ETF之表現資料由基金經理提供。指數資料由恒生指數有限公司提供。

Source: Unit-prices are provided by HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited. The performance information of the Hang Seng China A Industry Top Index ETF is provided by the Manager. Index information is provided by Hang Seng Indexes Company Limited.

*表現以報價貨幣之單位價格對單位價格，股息(如有)再投資之總回報計算。請注意，恒生A股行業龍頭指數ETF現時只備有派息單位。現時基金經理擬每年宣佈派息。所呈列的表現資料乃是基於沒有向單位持有人作出派息的假設而計算，並僅供參考之用。

* Performance is calculated in base currency with Unit-price to Unit-price, total return with dividend (if any) reinvested. Please note that the Units of the Hang Seng China A Industry Top Index ETF currently available are income units only. The Manager currently intends to make declaration of distribution on an annual basis. The performance information presented is calculated based on the assumption that there were no distribution to Unitholders, and is for reference only.

#表現以股息再投資之總回報計算，總回報為扣除內地預扣稅後之淨值。

Performance is calculated in total return with dividend reinvested, net of PRC withholding tax.

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A股行業龍頭指數ETF - 每日收市價及每單位資產淨值之比較

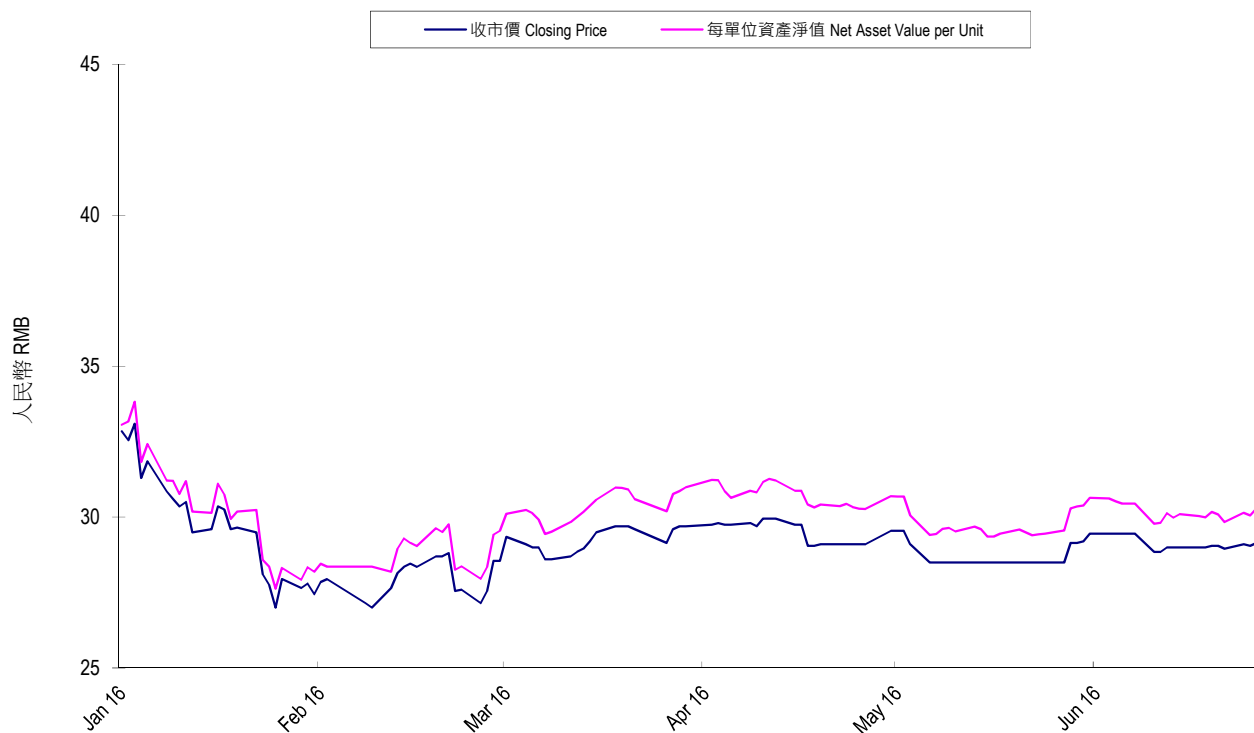
Hang Seng China A Industry Top Index ETF - Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit

由2016年1月1日至2016年6月30日期間與2015年同期之比較

For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016 and the comparison with the same period in 2015

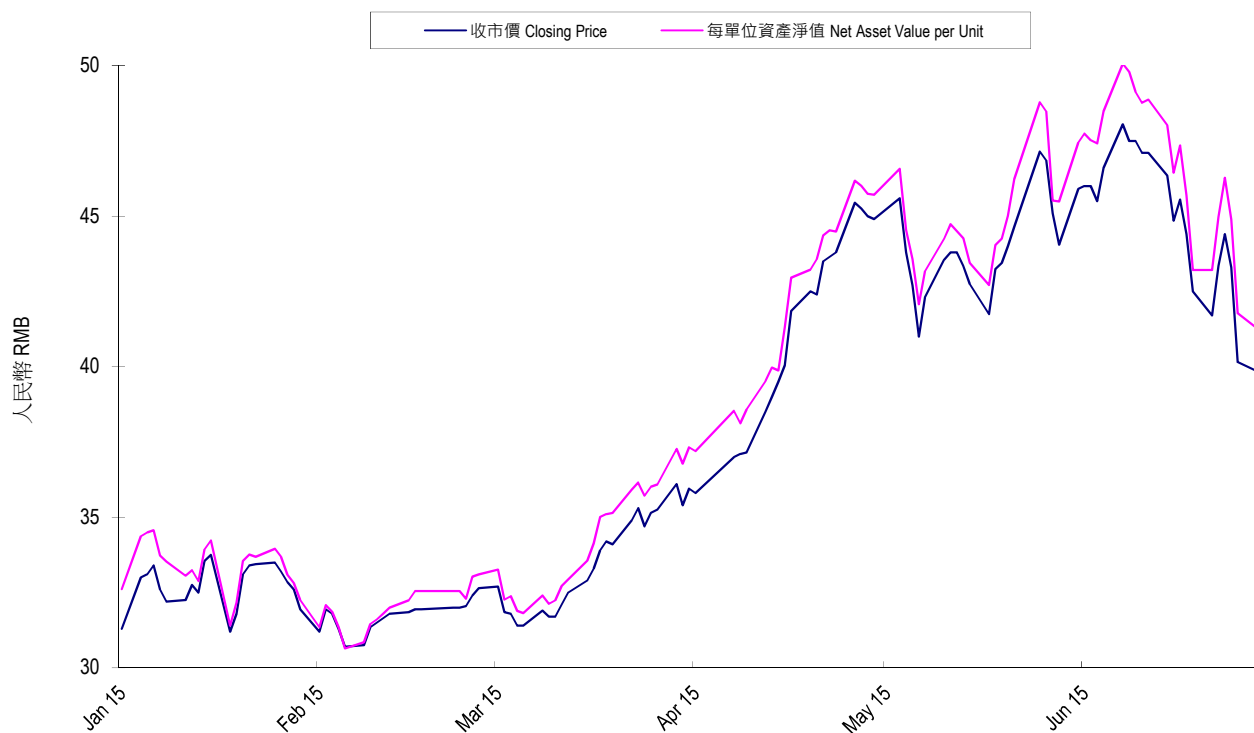
由2016年1月1日至2016年6月30日之每日收市價及每單位資產淨值之比較

Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit for the period from 1 January 2016 to 30 June 2016



由2015年1月1日至2015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 2015 to 30 June 2015



恒生A股行業龍頭指數成份股披露

Hang Seng China A Industry Top Index Constituent Stocks Disclosure

2016年6月30日 as at 30 June 2016

於2016年6月30日及2015年6月30日，恒生A股行業龍頭指數內之指數成份股中，並沒有任何指數成份股佔該指數之比重多於百分之十。

There was no index constituent stock of the Hang Seng China A Industry Top Index that accounted for more than 10% of the weighting of the Index as at 30 June 2016 and 30 June 2015.

管理及行政

Management and Administration

基金經理、RQFII 持有人及上市代理人

恒生投資管理有限公司
香港
中環德輔道中83號

Manager, RQFII Holder and Listing Agent

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

基金經理、RQFII 持有人及上市代理人之董事

馮孝忠
李佩珊
陸世龍
顏文傑
梁永樂
彭耀鴻

Directors of the Manager, RQFII Holder and Listing Agent

Fung Hau Chung, Andrew
Lee Pui Shan
Luk Sai Lung
Ngan Man Kit
Leung Wing Lok, Andrew
Pang Yiu Hung, Victor

受託人和登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
香港
皇后大道中1號

Trustee and Registrar

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
1 Queen's Road Central
Hong Kong

中國託管人

中國建設銀行
中國北京
西城區
金融大街25號

PRC Custodian

China Construction Bank Corporation
25, Finance Street
Xicheng District
Beijing, PRC

服務代理

香港證券兌換代理服務有限公司
香港
中環德輔道中199號
無限極廣場2樓

Service 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

