



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

2017

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

2017年6月30日 as at 30 June 2017

投資 Investments	單位數目 Holdings	市值 (人民幣) Market Value (RMB)	佔屬於單位持有人之 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			
綜合企業	Conglomerates			
物產中大	Wuchan Zhongda	112,100	817,209	0.35%
消費品製造	Consumer Goods			
長城汽車	Great Wall Motor	89,600	1,190,784	0.51%
貴州茅臺酒	Kweichow Moutai	37,434	17,663,233	7.55%
上海汽車	SAIC Motor	217,200	6,744,060	2.88%
			25,598,077	10.94%
消費者服務	Consumer Services			
中國國航	Air China	148,200	1,444,950	0.62%
中國東方航空	China Eastern Airlines	255,300	1,736,040	0.74%
中國南方航空	China Southern Airlines	235,000	2,044,500	0.87%
			5,225,490	2.23%
能源	Energy			
中國中煤能源	China Coal Energy	136,100	800,268	0.34%
中海油田服務	China Oilfield Services	44,000	485,760	0.21%
中國石油化工	China Petroleum & Chemical	1,065,900	6,320,787	2.70%
中國神華能源	China Shenhua Energy	181,200	4,024,452	1.72%
中國石油天然氣	PetroChina	361,200	2,777,628	1.19%
			14,408,895	6.16%
金融	Financials			
中國農業銀行	Agricultural Bank of China	3,280,000	11,545,600	4.93%
中國銀行	Bank of China	1,567,300	5,799,010	2.48%
中國建設銀行	China Construction Bank	499,400	3,071,310	1.31%
中國工商銀行	Industrial and Commercial Bank of China	1,603,900	8,420,475	3.60%
中國平安保險	Ping An Insurance	477,500	23,688,775	10.12%
			52,525,170	22.44%
工業	Industrials			
中國中車	CRRC Corporation	633,200	6,407,984	2.74%
大秦鐵路	Daqin Railway	442,200	3,710,058	1.59%
寧波港	Ningbo Port Company	244,900	1,383,685	0.59%
上海電氣	Shanghai Electric	233,300	1,768,414	0.76%
上海國際港務	Shanghai International Port	258,500	1,638,890	0.70%
			14,909,031	6.38%
資訊科技	Information Technology			
航太資訊	Aisino	76,200	1,572,768	0.67%
三安光電	Sanan Optoelectronics	166,820	3,286,354	1.40%
			4,859,122	2.07%
原材料	Materials			
寶山鋼鐵	Baoshan Iron and Steel	739,600	4,962,716	2.12%
洛陽鉬業	China Molybdenum	240,800	1,218,448	0.52%
江西銅業	Jiangxi Copper	69,400	1,170,084	0.50%
中國石化上海石油化工	Sinopec Shanghai Petrochem	163,000	1,077,430	0.46%
紫金礦業	Zijin Mining	763,900	2,620,177	1.12%
			11,048,855	4.72%
地產建築	Properties & Construction			
中國交通建設	China Communications Construction	131,000	2,081,590	0.89%
中國中鐵	China Railway	485,100	4,205,817	1.80%
中國鐵建	China Railway Construction	299,400	3,601,782	1.54%
中國建築	China State Construction Engineering	1,003,900	9,717,752	4.15%
			19,606,941	8.38%
電訊	Telecommunications			
中國東方紅衛星	China Dongfanghong Spacemat	44,000	1,224,960	0.52%
中國聯通	China United Network Communications	651,200	5,268,208	2.25%
			6,493,168	2.77%
公用事業	Utilities			
中國長江電力	China Yangtze Power	409,000	6,290,420	2.69%
國電電力發展	GD Power Development	791,600	2,857,676	1.22%
華電國際電力	Huadian Power International	272,600	1,316,658	0.56%
華能國電	Huaneng Power	273,300	2,006,022	0.86%
浙江浙能電力	Zhejiang Zheneng Electric Power	303,400	1,656,564	0.71%
			14,127,340	6.04%

投資組合 (續)

Investment Portfolio (continued)

2017年6月30日 as at 30 June 2017

投資 Investments	單位數目 Holdings	市值 (人民幣) Market Value (RMB)	佔屬於單位持有人之 總資產淨值百分比 % of Total Net Assets Attributable to Unitholders
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 Baocan	135,943	0.47%
消費品製造	Consumer Goods		
珠海格力電器	Gree Electric Appliances	335,500	5.90%
美的集團	Midea Group	288,500	5.31%
		26,229,575	11.21%
消費者服務	Consumer Services		
深圳華僑城	Shenzhen OCT	244,100	1.05%
蘇寧雲商集團	Suning Commerce Group	242,300	1.16%
		5,181,521	2.21%
資訊科技	Information Technology		
京東方科技集團	BOE Technology Group	1,767,300	3.14%
杭州海康威視數字技術	Hangzhou Hikvision Digital Technology	240,375	3.32%
中興通訊	ZTE Corp	165,840	1.68%
		19,053,122	8.14%
地產建築	Properties & Construction		
萬科企業	China Vanke	470,000	5.01%
總投資市值 (總投資成本 - 153,653,484 人民幣)	Total Investments (Total cost of Investments - RMB153,653,484)	232,919,195	99.52%
其他資產淨值	Other Net Assets	1,121,529	0.48%
屬於單位持有人之總資產淨值	Total Net Assets Attributable to Unitholders	234,040,724	100.00%

投資組合變動表

Statement of Movements in Portfolio Holdings

由2017年1月1日至2017年6月30日止期間 for the period from 1 January 2017 to 30 June 2017

投資 Investments		單位數目	增加	減少	單位數目
		2017年1月1日 Holdings as at 01 Jan 2017			2017年6月30日 Holdings as at 30 Jun 2017
上海證券交易所上市股票		Shanghai Stock Exchange Listed Equities			
綜合企業		Conglomerates			
物產中大	Wuchan Zhongda	80,800	38,500	7,200	112,100
消費品製造		Consumer Goods			
長城汽車	Great Wall Motor	96,900	1,300	8,600	89,600
貴州茅臺酒	Kweichow Moutai	40,334	700	3,600	37,434
上海汽車	SAIC Motor	266,000	-	48,800	217,200
消費者服務		Consumer Services			
中國國航	Air China	171,300	-	23,100	148,200
中國東方航空	China Eastern Airlines	276,100	3,800	24,600	255,300
中國南方航空	China Southern Airlines	254,100	3,500	22,600	235,000
能源		Energy			
中國中煤能源	China Coal Energy	147,200	2,000	13,100	136,100
中海油田服務	China Oilfield Services	47,600	600	4,200	44,000
中國石油化工	China Petroleum & Chemical	1,152,700	16,000	102,800	1,065,900
中國神華能源	China Shenhua Energy	198,900	-	17,700	181,200
中國石油天然氣	PetroChina	390,600	5,400	34,800	361,200
金融		Financials			
中國農業銀行	Agricultural Bank of China	3,547,100	49,200	316,300	3,280,000
中國銀行	Bank of China	1,694,900	23,500	151,100	1,567,300
中國建設銀行	China Construction Bank	540,000	7,500	48,100	499,400
中國工商銀行	Industrial and Commercial Bank of China	1,734,500	24,000	154,600	1,603,900
中國平安保險	Ping An Insurance	584,200	3,500	110,200	477,500
工業		Industrials			
中國中車	CRRC Corporation	645,000	45,700	57,500	633,200
大秦鐵路	Daqin Railway	478,200	6,600	42,600	442,200
寧波港	Ningbo Port Company	264,800	3,700	23,600	244,900
上海電氣	Shanghai Electric	240,300	3,500	10,500	233,300
上海國際港務	Shanghai International Port	279,500	3,900	24,900	258,500
資訊科技		Information Technology			
航太資訊	Aisino	81,700	1,800	7,300	76,200
三安光電	Sanan Optoelectronics	163,920	16,600	13,700	166,820
原材料		Materials			
寶山鋼鐵	Baoshan Iron and Steel	331,100	435,900	27,400	739,600
洛陽鉬業	China Molybdenum	260,400	3,600	23,200	240,800
江西銅業	Jiangxi Copper	75,100	1,000	6,700	69,400
中國石化上海石油化工	Sinopec Shanghai Petrochem	176,200	2,500	15,700	163,000
紫金礦業	Zijin Mining	826,100	11,500	73,700	763,900
地產建築		Properties & Construction			
中國交通建設	China Communications Construction	141,700	1,900	12,600	131,000
中國中鐵	China Railway	524,600	7,300	46,800	485,100
中國鐵建	China Railway Construction	323,800	4,500	28,900	299,400
中國建築	China State Construction Engineering	1,085,600	15,100	96,800	1,003,900
電訊		Telecommunications			
中國東方紅衛星	China Dongfanghong Spacesat	47,500	700	4,200	44,000
中國聯通	China United Network Communications	681,800	-	30,600	651,200
公用事業		Utilities			
中國長江電力	China Yangtze Power	442,300	6,100	39,400	409,000
國電電力發展	GD Power Development	869,100	-	77,500	791,600
華電國際電力	Huadian Power International	294,800	4,100	26,300	272,600
華能國電	Huaneng Power	337,800	4,100	68,600	273,300
浙江浙能電力	Zhejiang Zheneng Electric Power	273,400	53,800	23,800	303,400

投資組合變動表 (續)

Statement of Movements in Portfolio Holdings (continued)

由2017年1月1日至2017年6月30日止期間 for the period from 1 January 2017 to 30 June 2017

投資 Investments		單位數目 2017年1月1日 Holdings as at 01 Jan 2017	增加 Additions	減少 Disposals	單位數目 2017年6月30日 Holdings as at 30 Jun 2017
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	146,843	2,200	13,100	135,943
消費品製造	Consumer Goods				
珠海格力電器	Gree Electric Appliances	362,800	5,000	32,300	335,500
美的集團	Midea Group	335,800	-	47,300	288,500
消費者服務	Consumer Services				
深圳華僑城	Shenzhen OCT	264,000	3,700	23,600	244,100
蘇寧雲商集團	Suning Commerce Group	299,500	-	57,200	242,300
資訊科技	Information Technology				
京東方科技集團	BOE Technology Group	1,911,200	109,500	253,400	1,767,300
杭州海康威視數字技術	Hangzhou Hikvision Digital Technology	147,150	105,925	12,700	240,375
中興通訊	ZTE Corp	177,840	2,600	14,600	165,840
地產建築	Properties & Construction				
萬科企業	China Vanke	391,000	111,400	32,400	470,000

資產負債表

Statement of Assets and Liabilities

2017年6月30日 as at 30 June 2017

	30-06-2017 (人民幣) (RMB)	31-12-2016 (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	232,919,195	200,828,435
其他應收款項 Other accounts receivable	1,255,338	-
現金及現金等價物 Cash and cash equivalents	1,660,602	1,280,824
資產總值 Total Assets	235,835,135	202,109,259
負債 Liabilities		
應付贖回單位款項 Amounts payable on redemption of units	99,362	84,840
預提費用及其他應付款項 Accrued expenses and other payables	1,695,049	735,572
負債總值 Total liabilities	1,794,411	820,412
屬於單位持有人之資產淨值 Net assets attributable to unitholders	234,040,724	201,288,847
代表 Representing:		
權益總值 Total Equity	234,040,724	201,288,847
已發行單位數目 Total number of units in issue	5,482,400	5,882,400
每單位資產淨值 Net asset value per unit	42.6895	34.2188

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2017年1月1日至2017年6月30日期間與2016年同期之比較

For the period from 1 January 2017 to 30 June 2017 and the comparison with the same period in 2016

以人民幣計算之表現
Performance in RMB Dollar

基金/指數 Fund/Index	由2017年1月1日至 2017年6月30日期間	由2016年1月1日至 2016年6月30日期間
	For the period from 1 January 2017 to 30 June 2017	For the period from 1 January 2016 to 30 June 2016
恒生A股行業龍頭指數ETF* Hang Seng China A Industry Top Index ETF *	24.41%	-13.44%
恒生A股行業龍頭指數# Hang Seng China A Industry Top Index #	25.32%	-11.93%

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

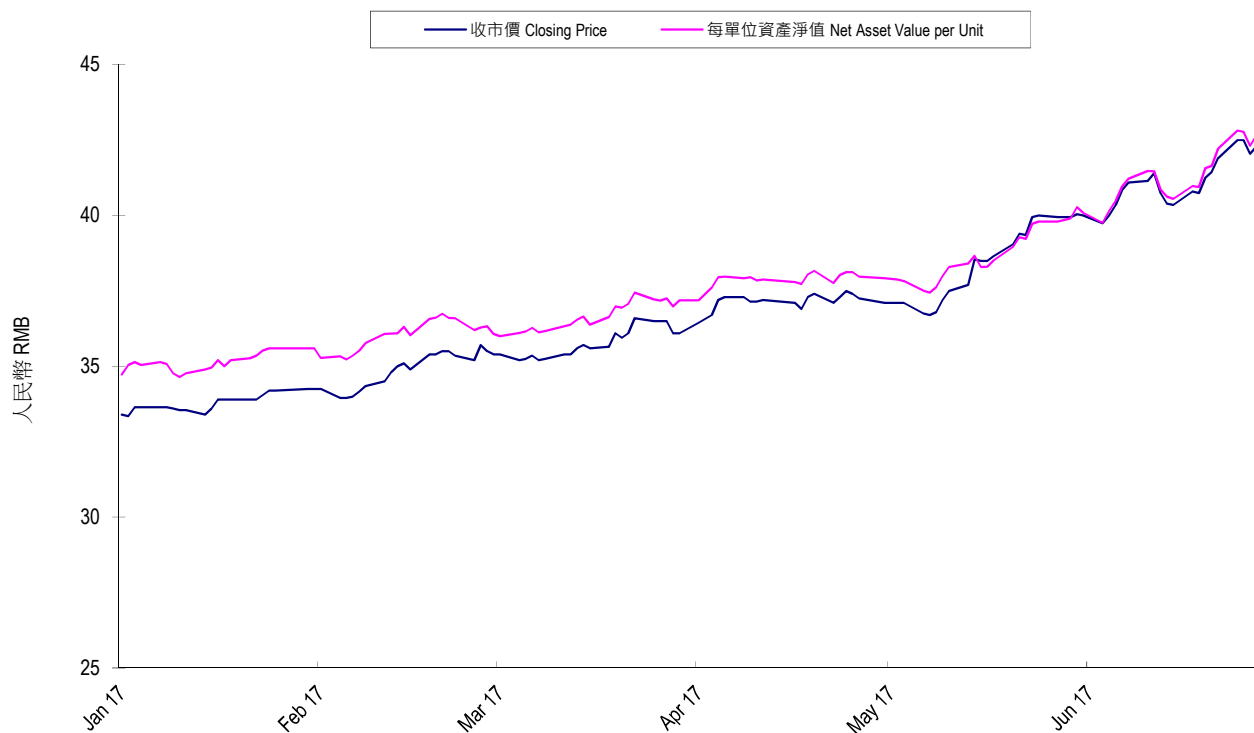
Hang Seng China A Industry Top Index ETF - Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit

由2017年1月1日至2017年6月30日期間與2016年同期之比較

For the period from 1 January 2017 to 30 June 2017 and the comparison with the same period in 2016

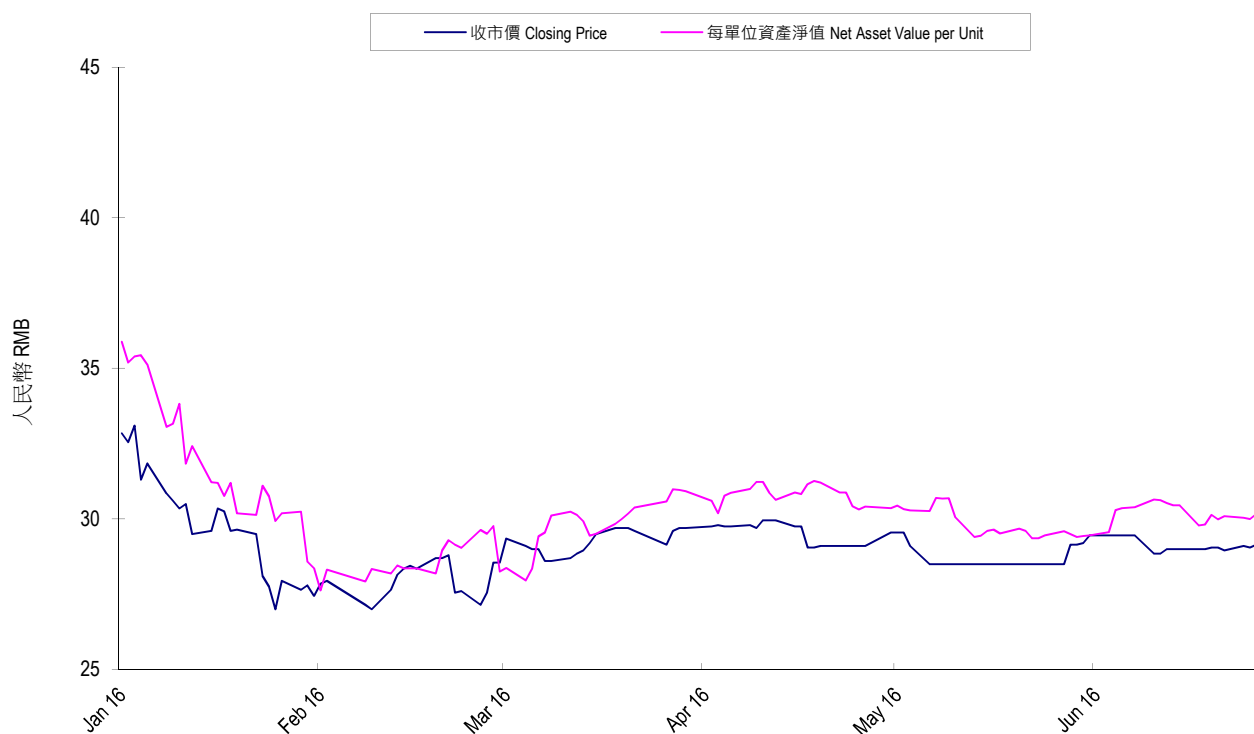
由2017年1月1日至2017年6月30日之每日收市價及每單位資產淨值之比較

Comparison of Daily Closing Price and Net Asset Value per Unit for the period from 1 January 2017 to 30 June 2017



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



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

2017年6月30日 as at 30 June 2017

下列為佔恒生A股行業龍頭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 Hang Seng China A Industry Top Index.

2017年6月30日

As at 30 June 2017

成份股 Constituent Stocks	佔指數比重(百分比) Weighting of the Index (%)
中國平安保險 Ping An Insurance	10.19%

於2016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.

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

關穎嫻
李佩珊
陸世龍
顏文傑
梁永樂
Sridhar Chandrasekharan

Directors of the Manager, RQFII Holder and Listing Agent

Kwan Wing Han, Margaret
Lee Pui Shan
Luk Sai Lung
Ngan Man Kit
Leung Wing Lok, Andrew
Sridhar Chandrasekharan

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



由恒生投資管理有限公司(恒生銀行全資附屬機構)刊發
Issued by Hang Seng Investment Management Limited, a wholly-owned subsidiary of Hang Seng Bank