

價值黃金ETF

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

2022 半年度報告

截至二零二二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：info@valueETF.com.hk

網址：www.valueETF.com.hk

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

目錄

	頁數
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)	7-8
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

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 : info@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)

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
– Benchmark
- 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)
– Benchmark
- 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
– Asia Asset Management & ETFI Asia

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)
– Benchmark
- 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
– 彭博商業週刊
- 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
– 彭博商業週刊
- 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)
– Benchmark
- 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
– Benchmark
- 最佳ETF – 商品及特殊股票基金 (傑出表現)，
按淨資產值回報
– Benchmark

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2022年9月30日，基金的單位資產淨值為40.1171港元，已發行單位為39,000,000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3,029,494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9.5912美元及9.6954港元。基金總規模約為16.28億港元。

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2022年4月1日 至2022年9月30日	2022年初至今 (截至9月30日)	自成立以來
LBMA黃金價	-12.8%	-7.5%	+27.6%
價值黃金ETF	-13.0%	-7.7%	+21.2%

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2022年4月1日 至2022年9月30日	2022年初至今 (截至9月30日)	自成立以來
A類美元非對沖累算	-13.2%	-8.4%	-2.7%
A類港元非對沖累算	-13.0%	-7.7%	-2.0%

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2個基點。

盛寶資產管理香港有限公司

二零二二年十一月二十三日

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2022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)

於二零二二年九月三十日

	二零二二年 九月三十日 港元	二零二二年 三月三十一日 港元
資產		
商品	1,627,700,880	1,884,850,564
其他應收款項	458	3
現金及現金等價物	1,263,787	2,782,130
資產總值	1,628,965,125	1,887,632,697
負債		
應付管理費用	542,366	1,851,502
負債總值 (單位持有人應佔資產淨值除外)	542,366	1,851,502
單位持有人應佔資產淨值	1,628,422,759	1,885,781,195
	二零二二年 九月三十日	二零二二年 三月三十一日
上市單位類別		
39,000,000 (二零二二年三月三十一日：39,300,000個) 已發行單位每單位資產淨值	40.1171 港元	46.1165 港元
非上市單位類別		
2,503,761個A類港元累積單位 (二零二二年三月三十一日：2,503,761) 已發行單位每單位資產淨值	9.6954 港元	11.1453 港元
525,733個A類美元累積單位 (二零二二年三月三十一日：525,687) 已發行單位每單位資產淨值	9.5912 美元	11.0543 美元

附註：半年度報告採用與基金截至二零二二年三月三十一日止年度的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)

截至二零二二年九月三十日止六個月

	二零二二年 九月三十日 港元	二零二一年 九月三十日 港元
利息收入	1,875	99
商品所得 (虧損) / 收益淨額	(241,786,396)	47,664,471
其他收入	27,027	61,178
投資收益 (虧損) / 淨額	(241,757,494)	47,725,748
管理費用 ^{附註1}	3,547,233	3,620,860
交易費	7,571	23,467
外匯虧損淨額	1,914	3,058
經營開支	3,556,718	3,647,385
單位持有人應佔資產淨值 (減少) / 增加	(245,314,212)	44,078,363

附註1 截至二零二二年及二零二一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)

截至二零二二年九月三十日止六個月

	二零二二年 九月三十日 港元
二零二二年四月一日	1,885,781,195
發行可贖回單位	4,046
贖回可贖回單位	(12,048,270)
單位交易減少淨額	(12,044,224)
單位持有人應佔資產淨值減少	(245,314,212)
二零二二年九月三十日	1,628,422,759

期內發行單位數量變動情況如下：

	單位數量 二零二二年 九月三十日
上市單位類別：	
期初	39,300,000
贖回可贖回單位	(300,000)
期末	39,000,000
非上市單位類別：	
A類港元累積單位	
期初	2,503,761
期末	2,503,761
A類美元累積單位	
期初	525,687
發行可贖回單位	46
期末	525,733

權益變動表 (未經審核)

截至二零二二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	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類港元累積單位	
期初	2,503,761
期末	2,503,761
A類美元累積單位	
期初	420,830
期末	420,830

價值黃金ETF

(香港單位信託基金)

現金流量表 (未經審核)

截至二零二二年九月三十日止六個月

	二零二二年 九月三十日 港元	二零二一年 九月三十日 港元
經營業務		
已收利息收入	1,420	103
出售商品所得款項	15,363,288	—
購買商品	—	(24,149,784)
已付經營開支	(4,838,827)	(3,019,249)
	<hr/>	<hr/>
經營業務所產生/ (耗用) 之現金流量	10,525,881	(27,168,930)
	<hr/>	<hr/>
融資活動		
發行可贖回單位所得款項	4,046	25,607,100
贖回可贖回單位款項	(12,048,270)	—
	<hr/>	<hr/>
融資活動所 (耗用) / 產生之現金流量	(12,044,224)	25,607,100
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物之減少淨額	(1,518,343)	(1,561,830)
期初之現金及現金等價物	2,782,130	1,837,540
	<hr/>	<hr/>
期末之現金及現金等價物	1,263,787	275,710
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	1,263,787	275,710
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

投資組合 (未經審核)
於二零二二年九月三十日

	持有量 純重量 (以克計)	公平值 港元	淨資產百分比
商品			
黃金	3,855,614	1,627,700,880	99.95
商品總額		1,627,700,880	99.95
現金及現金等價物		1,263,787	0.08
其他負債淨值		(541,908)	(0.03)
淨資產總額		<u>1,628,422,759</u>	<u>100.00</u>
投資總值，按成本		<u>1,472,356,781</u>	

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)

截至二零二二年九月三十日止六個月

	淨資產百分比	
	二零二二年 九月三十日	二零二二年 三月三十一日
商品		
黃金	99.95	99.95
商品總額	99.95	99.95
現金及現金等價物	0.08	0.15
其他負債淨值	(0.03)	(0.10)
淨資產總額	100.00	100.00

表現記錄 (未經審核)

截至二零二二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：

	由二零二二年 四月一日至 二零二二年 九月三十日	由二零二一年 四月一日至 二零二一年 九月三十日
LBMA 黃金價	-12.8%	+2.9%
價值黃金ETF – 上市類別	-13.0%	+2.7%
價值黃金ETF – 非上市A類港元累積	-13.0%	+2.7%
價值黃金ETF – 非上市A類美元累積	-13.2%	+2.5%