

中華匯聚基金
智者之選基金之子基金

2016 半年度報告

截至二零一六年六月三十日止六個月

惠理基金管理公司

香港中環干諾道中四十一號

盈置大廈九樓

電話：(852) 2880 9263 傳真：(852) 2565 7975

電郵：vpl@vp.com.hk

網址：www.valuepartners-group.com

本半年度報告之中英文內容如有歧義，概以英文版本為準。本報告並不構成要約銷售或邀請購買任何基金單位。投資者在作出投資決定前，請參閱有關解釋備忘錄，並應參考基金最新之半年度及年度報告作補充資料。

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

內容

	頁次
一般資料	2-3
經理人報告	4-9
財務狀況表(未經審核)	10
投資組合(未經審核)	11-15
所持投資組合變動表(未經審核)	16

一般資料

經理人

惠理基金管理公司
香港
中環干諾道中四十一號
盈置大廈九樓

經理人之董事

拿督斯里謝清海
何民基先生
蘇俊祺先生

信託人、過戶處、執行人及總辦事處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513
HSBC House
68 West Bay Road
Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

託管人及過戶處代理人

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

法律顧問

有關開曼群島法律
Maples and Calder
香港
皇后大道中九十九號
中環中心五十三樓

有關香港法律

金杜律師事務所
香港
中環皇后大道中十五號
置地廣場
告羅士打大廈十三樓

核數師

畢馬威會計師事務所
P.O. Box 493
Century Yard
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

查詢詳情：

惠理基金管理公司
香港
中環干諾道中四十一號
盈置大廈九樓

投資者熱線：(852) 2143 0688
傳真：(852) 2565 7975
電郵：fis@vp.com.hk
網址：www.valuepartners-group.com

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

一般資料 (續)

近期獎項及成就

公司獎項

- 二零一六年
 - 2016年財資3A資產服務、投資者及基金管理大獎
年度最佳資產管理公司 (香港)
惠理：高度表揚基金公司
– 財資雜誌
 - 2016年資產管理大獎
年度最佳基金公司 – 香港
– AsianInvestor
 - 2016年資產管理卓越大獎
最佳基金供應商 – 大中華股票
– Asian Private Banker
 - 湯森路透理柏基金香港年獎2016
最佳股票團隊 (香港)
– 湯森路透
 - 2015 Best of the Best 基金表現大獎
惠理：大中華區(20年組別)
– 亞洲資產管理雜誌
 - 2015 Best of the Best 區域大獎
惠理：長期表現獎 – 最佳資產管理公司(20年)(雙冠軍)
– 亞洲資產管理雜誌
 - 2015年海外財經風雲榜
惠理集團：最佳資產管理服務商大獎
– 財訊傳媒及和訊網

中華匯聚基金

- 二零一五年
 - 2015年最佳基金年獎 – 中國股票組別
傑出表現獎
– Benchmark指標雜誌

經理人報告

增長機會稀缺

環球市場前景難測。世界經濟及企業盈利增長疲弱，在此形勢下英國脫歐無疑令投資市場雪上加霜。英國公投結果反映當地民眾反對全球市場一體化，可見保護主義及社會動盪蘊藏的投資風險正逐步升溫。因此，預期環球貿易將繼續受壓，而環球經濟勢必受到衝擊。市場不明朗因素仍然存在，不單只影響發展中國家，已發展國家亦受到影響。

再度聚焦中國

環顧全球主要經濟體，中國是少數年均經濟增長仍錄得6%的市場之一。儘管中國經濟增長由高峰回落，但相信不會出現經濟硬著陸或債務危機。中國社會相對穩定，而政府亦小心地在穩增長與結構性改革之間取得平衡。

英國脫歐事件對大多數中國公司業務的負面影響不大，主要因英國並非中國進行海外直接投資及貿易最主要的合作經濟體。英國佔中國出口總額的比重僅為3%，對中國產品的需求料不會因英國脫歐而大幅減少。即使中國經濟出乎意料轉差，政府仍可實行財政刺激政策應對。

儘管MSCI延遲把中國A股納入指數，但中長線而言，中國在環球市場的地位勢必與日俱增。向海外投資者開放中國市場只是時間問題，作為全球最大的股票市場之一，中國市場對投資者來說絕對是不容忽視的。現時環球市場缺乏優質投資機會，對於希望趁低吸納的投資者而言，中國相關股票顯得格外吸引。

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

經理人報告 (續)

看淡人民幣非明智選擇

英國脫歐或有礙中國維持人民幣匯率穩定。在中國參考的一籃子貨幣中，英鎊和歐元所佔比重分別為3.9%和21.5%，當這兩種貨幣的匯率因英國脫歐而暴跌時，將相應拉低人民幣兌美元匯率，這將不利於中國處理資本外流的問題。不過，中國人民銀行具備充足資源干預匯市，屆時料會出手穩定人民幣匯率。回顧2008年環球金融危機爆發期間，中國領導層採取多項有力措施，令中國在危機中獨善其身。看淡人民幣的投資者，唯恐再次失策。

價值投資者的冬天或將過去

截至2016年6月底止首六個月，中華匯聚基金下跌15.2%，同期香港恒生指數及MSCI明晟中國指數分別下跌2.5%及4.7%。

價值型投資於2016年依然延續過去長達五年的低迷。自2011年第四季以來，在中國相關股市中，增長股表現在大部分時間都較價值股優勝。投資者避險情緒升溫，傾向尋找估值吸引且較高安全邊際的投資機會。國際投資者普遍看淡中國前景，令當地市場估值跌至接近金融危機水平：MSCI明晟中國指數的預測市賬率僅為1.3倍，較10年平均水平1.9倍為低(2016年6月底數據)。現時避險情緒高漲，可望扭轉投資趨勢，令價值型投資重拾青睞。

投資組合回顧及展望

第二季度中國股市依然充滿挑戰。一家知名中國媒體引述「權威人士」指，中國經濟發展將遵循L型走勢，市場對大規模刺激計劃的預期降溫，亦令投資者更為關注宏觀局勢而忽略企業基本因素。政府政策走向未明，拖累整體市場走弱。

鑑於經濟隱憂加劇，我們的投資組合傾重盈利增長前景穩定、股本回報率理想且估值吸引的企業，同時避免投資對宏觀系統性風險較敏感的行業。

經理人報告 (續)

季內，我們增持非日常生活消費品及能源股。為預留資金吸納其他股票，我們減持了部分公用事業股。

我們靈活調整組合部署，並妥善平衡「傳統經濟」與「新經濟」行業持股比重。儘管整體市場走弱，當中卻不乏具吸引力的投資機遇，而我們深信，基本因素穩健的企業可望在嚴峻環境中重拾增長。

惠理基金管理公司

2016年8月19日

1. 彭博：MSCI明晟中國增長指數總回報34.8%，MSCI明晟中國價值指數總回報27.8%，根據2011年9月30日至2016年6月30日之數據。

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(數據以美元及按資產淨值對資產淨值基準計算，股息將再作投資)，截至2016年6月30日。表現數據經已扣除所有費用。

個別股份表現並不代表基金的表現。

本文提供之意見純屬惠理基金管理公司(「惠理」)之觀點，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不應視作投資決策之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此等陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等陳述有重大落差。

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。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。本報告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

經理人報告(續)

於2016年6月30日之主要持股

股份名稱	行業組	估值(2016年預測)	備註
福耀玻璃 (股份代號: 600660CH) 市值: 53億美元	汽車與 汽車零部件	價格: 人民幣14.00元 市盈率: 13.5倍 市帳率: 2.3倍 派息率: 4.3%	福耀玻璃工業公司(「福耀玻璃」)成立於1987年, 主要透過其子公司經銷汽車玻璃, 裝飾玻璃和其它工業玻璃器皿, 同時亦提供玻璃安裝服務。福耀玻璃積極於美國建設汽車玻璃和原材料的生產和銷售基地, 並在透過批量生產從而實現全球化方面取得重大進展。
中國石油股份 (股份代號: 857HK) 市值: 1,903億美元	能源	價格: 5.29港元 市盈率: 17.8倍 市帳率: 0.7倍 派息率: 1.0%	中國石油是中國最大的油氣生產和銷售商, 在內地石油和天然氣行業擁有領導地位。該公司的石油和天然氣業務廣泛, 包括: 勘探、開發、生產和銷售原油和天然氣等。中國經濟有望實現穩定的溫和增長, 石油和天然氣需求有望持續上升。由於石油價格已有一段時間在低位徘徊, 相信該公司能在未來油價復甦中受惠。
舜宇光學科技 (股份代號: 2382HK) 市值: 38億美元	科技硬件	價格: 27.15港元 市盈率: 22.6倍 市帳率: 5.2倍 派息率: 1.3%	舜宇光學科技(「舜宇光學」)主要從事光學零件(包括玻璃及塑膠鏡片、手提電話及數碼相機的鏡頭及攝影模組, 以及顯微鏡和測量儀器等)的設計及生產商, 提供產品予不少頂級中國手機供應商, 包括華為、聯想、酷派等。該公司正佔有利位置, 可望受惠於中國及其他發展中市場的智能電話用量激增, 以及智能電話相機的升級週期。

經理人報告 (續)

股份名稱	行業組	估值(2016年預測)	備註
騰訊控股 (股份代號：700HK) 市值：2,135億美元	互聯網	價格：176.10港元 市盈率：33.5倍 市帳率：9.1倍 派息率：0.3%	騰訊控股(「騰訊」)為一家提供網上遊戲、高級短訊服務、互聯網增值服務、及廣告及電子商業服務的中國互聯網龍頭企業，旗下的「QQ」即時短訊服務擁有國內最大的用戶群組，用戶數目高達8億個。憑著其活躍的用戶基礎，騰訊提供了優良的長期投資潛力。
株州南車時代電氣 (股份代號：3898HK) 市值：65億美元	鐵路系統供應商及集成商	價格：42.60港元 市盈率：15.8倍 市帳率：3.2倍 派息率：1.6%	株州南車時代電氣(「南車時代電氣」)是一家鐵路電力系統及電力設備製造廠商，從事開發、製造及銷售列車電力變流器、備用動力供應設備及城市鐵路網絡的列車控制系統。中國南車(南車時代電氣母公司)與中國北車合併，有助帶動訂單上升，而南車時代電氣將可發揮牽引系統技術的優勢，把握隨之而來的商機。隨着中國推行「一帶一路」發展規劃，我們相信南車時代電氣可藉潛在的海外併購促進增長，繼而加快拓展其它市場及提升利潤。

附註：截至2016年6月30日，上述投資佔中華匯聚基金的比重為24%。股價以2016年6月30日的收市價為基礎。

個別股份表現／股息率並非基金整體表現的指標。

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

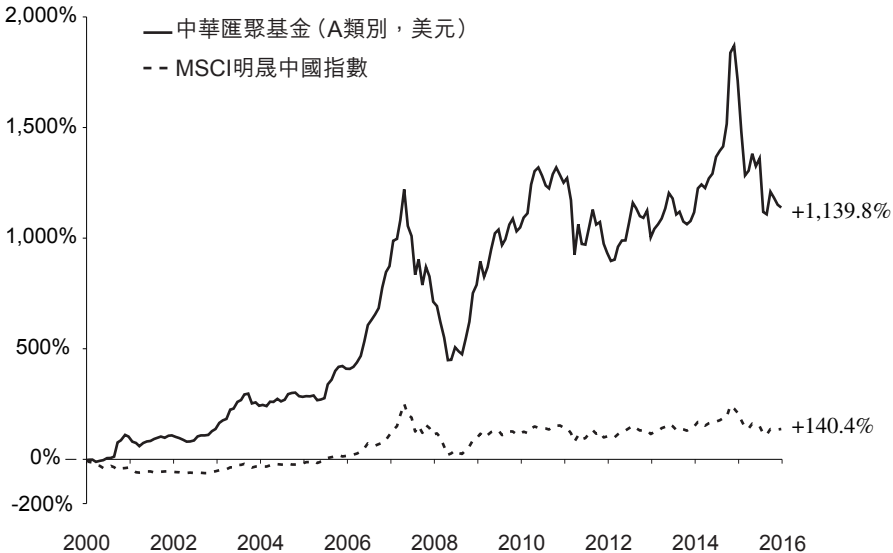
經理人報告 (續)

中華匯聚基金 – 於2016年6月30日之資產淨值

類別	每單位資產淨值
A類別 美元	123.98美元
A類別 澳元對沖	8.27澳元
A類別 加元對沖	9.45加元
A類別 紐元對沖	9.72紐元
Z類別	10.79美元

成立至今回報表現

由2000年7月14日至2016年6月30日



財務狀況表(未經審核)

於二零一六年六月三十日

	30.6.2016	31.12.2015
	美元	美元
資產		
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	463,613,453	547,617,636
利息、股息及其他應收款項	2,548,768	73,755
應收單位持有人款項	124,815	1,042,622
應收經紀款項	4,370,542	8,528,332
銀行存款	7,126,089	50,464,224
	<hr/>	<hr/>
總資產	477,783,667	607,726,569
負債		
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	34,173,349	47,586,256
銀行透支	18,619,937	29,549,993
應付單位持有人款項	855,927	705,089
應付經紀款項	5,020,144	9,238,831
應付管理費	395,265	525,873
應付表現費	-	121,810
應付信託費	49,364	62,661
稅項撥備	-	14,348
應計費用及其他應付款項	512,892	328,539
	<hr/>	<hr/>
總負債	59,626,878	88,133,400
	<hr/>	<hr/>
單位持有人應佔之資產淨值	418,156,789	519,593,169
	<hr/>	<hr/>
	30.6.2016	31.12.2015
每單位資產淨值		
- 已發行 3,031,982個 (31.12.2015 : 3,214,763個) A類別 美元 單位	123.98美元	146.20美元
- 已發行 31,921個 (31.12.2015 : 60,826個) A類別 澳元對沖 單位	8.27澳元	9.40澳元
- 已發行 1,413個 (31.12.2015 : 無) A類別 加元對沖 單位	9.45加元	-
- 已發行 1,506個 (31.12.2015 : 無) A類別 紐元對沖 單位	9.72紐元	-
- 已發行 3,893,588個 (31.12.2015 : 3,873,100個) Z類別 單位	10.79美元	12.70美元
	<hr/>	<hr/>

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

投資組合(未經審核)

於二零一六年六月三十日

	持數量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產			
上市股票			
中國			
安徽古井貢酒股份有限公司 B 股	2,688,057	11,031,195	2.64
澳柯瑪股份有限公司 A 股	1,000,000	1,060,836	0.25
北京首都開發股份有限公司 A 股	899,925	1,505,811	0.36
北京華錄百納影視股份有限公司 A 股	300,000	1,062,191	0.25
北京首鋼股份有限公司 A 股	4,500,000	2,505,379	0.60
京東方科技集團股份有限公司 B 股	1,006,200	238,623	0.06
招商證券股份有限公司 A 股	1,051,500	2,610,673	0.62
招商局蛇口工業區控股股份有限公司 A 股	2,053,736	4,403,710	1.05
深圳一致藥業股份有限公司 B 股	983,858	5,757,041	1.38
萬科企業股份有限公司 A 股	496,700	1,502,275	0.36
中國長江電力股份有限公司 A 股	2,257,865	4,243,456	1.01
中國南玻集團股份有限公司 B 股	665,414	524,016	0.13
大連冷凍機股份有限公司 B 股	414,900	320,318	0.08
大交通(集團)股份有限公司 B 股	477,606	377,309	0.09
東華軟件股份公司 A 股	556,157	1,723,947	0.41
深圳市飛亞達(集團)股份有限公司 B 股	245,362	223,266	0.05
佛山電器照明股份有限公司 B 股	1,185,628	916,876	0.22
歌爾聲學股份有限公司 A 股	366,200	1,580,363	0.38
廣東電力發展股份有限公司 B 股	311,643	144,199	0.03
杭州海康威視數位技術股份有限公司 A 股	723,015	2,334,728	0.56
合肥美菱股份有限公司 B 股	1,350,798	757,340	0.18
華東醫藥股份有限公司 A 股	188,423	1,910,966	0.46
華塑控股股份有限公司 A 股	1,000,000	923,906	0.22
華新水泥股份有限公司 B 股	416,753	257,137	0.06
江河創建集團股份有限公司 A 股	1,999,922	3,090,600	0.74
江鈴汽車股份有限公司 B 股	426,971	1,096,223	0.26
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司 A 股	358,637	2,164,547	0.52
康佳集團股份有限公司 B 股	977,396	362,806	0.09
貴州茅台酒股份有限公司 A 股	114,300	5,020,759	1.20
老鳳祥股份有限公司 B 股	140,592	506,131	0.12
魯泰紡織股份有限公司 B 股	561,347	727,848	0.17
國電南瑞科技股份有限公司 A 股	1,016,549	2,045,121	0.49
保利房地產(集團)股份有限公司 A 股	2,923,550	3,796,475	0.91
山東晨鳴紙業集團股份有限公司 B 股	639,156	486,038	0.12
上海柴油機股份有限公司 B 股	521,260	450,369	0.11
上海友誼集團股份有限公司 B 股	2,654,268	3,999,982	0.96
上海海立(集團)股份有限公司 B 股	446,300	357,040	0.08
上海錦江國際旅遊股份有限公司 B 股	202,100	797,082	0.19

投資組合(未經審核)(續)

於二零一六年六月三十日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
中國(續)			
上海錦江國際酒店發展股份有限公司B股	312,033	795,060	0.19
上海金橋出口加工區開發股份有限公司B股	467,300	786,933	0.19
上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司B股	542,120	844,081	0.20
上海機電股份有限公司B股	337,777	687,714	0.16
上海外高橋保稅區開發股份有限公司B股	194,362	344,409	0.08
上海振華重工(集團)股份有限公司B股	508,892	242,741	0.06
深圳赤灣港航股份有限公司B股	459,442	699,937	0.17
天津天士力製藥股份有限公司A股	323,900	1,742,881	0.42
無錫威孚高科技股份有限公司B股	355,745	752,417	0.18
無錫小天鵝股份有限公司B股	618,500	2,126,051	0.51
煙台張裕葡萄酒釀酒股份有限公司B股	163,753	495,985	0.12
中路股份有限公司B股	164,594	370,501	0.09
中興通訊股份有限公司A股	1,231,619	2,657,570	0.63
		<u>85,362,862</u>	<u>20.41</u>
香港 - H股			
中國航空科技工業股份有限公司H股	6,194,000	4,287,030	1.03
中國廣核電力股份有限公司H股	30,962,000	8,579,827	2.05
中海發展股份有限公司H股	11,276,000	6,351,079	1.52
中船海洋與防務裝備股份有限公司H股	2,298,000	3,317,257	0.79
大連萬達商業地產股份有限公司H股	551,900	3,385,933	0.81
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司H股	4,448,000	10,491,242	2.51
哈爾濱電氣股份有限公司H股	17,986,000	6,606,790	1.58
華電福新能源股份有限公司H股	24,862,000	5,447,485	1.30
華能新能源股份有限公司H股	16,084,000	5,327,681	1.27
中國石油天然氣股份有限公司H股	24,244,000	16,529,929	3.95
中國平安保險(集團)股份有限公司H股(港交所)	1,926,500	8,479,510	2.03
保利文化集團股份有限公司H股	635,500	1,469,430	0.35
雲南水務投資股份有限公司H股	2,438,000	1,272,623	0.31
株洲中車時代電氣股份有限公司H股	3,282,500	18,022,929	4.31
中興通訊股份有限公司H股	8,750,920	11,030,714	2.64
		<u>110,599,459</u>	<u>26.45</u>

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零一六年六月三十日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
香港—紅籌股			
京西重工國際有限公司	211,984,000	4,617,436	1.10
中國海外發展有限公司	4,296,000	13,565,675	3.24
中國電力國際發展有限公司	23,221,000	8,529,760	2.04
中國電力新能源發展有限公司	4,988,000	2,912,297	0.70
華潤置地有限公司	5,288,000	12,336,190	2.95
中國中藥有限公司	31,442,000	12,400,598	2.97
國泰君安國際控股有限公司	26,518,000	8,988,921	2.15
上海實業控股有限公司	2,043,000	4,613,319	1.10
上海實業城市開發集團有限公司(港交所)	18,436,000	3,706,827	0.89
		<u>71,671,023</u>	<u>17.14</u>
香港—其他			
友邦保險控股有限公司	1,439,000	8,596,498	2.06
嘉年華國際控股有限公司	35,610,000	4,589,686	1.10
復星國際有限公司	6,113,984	7,880,165	1.89
瑞金礦業有限公司	3,046,000	392,592	0.09
申洲國際集團控股有限公司	3,363,000	16,232,661	3.88
銀仕來控股有限公司	2,654,000	615,722	0.15
中國生物製藥有限公司	12,473,000	8,118,454	1.94
融創中國控股有限公司	25,750,000	15,930,504	3.81
承達集團有限公司	20,384,000	12,032,779	2.88
舜宇光學科技(集團)有限公司	7,209,000	25,226,436	6.03
騰訊控股有限公司	1,056,100	23,970,409	5.73
維達國際控股有限公司	901,000	1,556,111	0.37
		<u>125,142,017</u>	<u>29.93</u>
香港—總額		307,412,499	73.52
新加坡			
SIIC Environment Holdings Ltd	8,882,360	4,079,004	0.97
美國			
Autohome Inc ADR	139,096	<u>2,797,221</u>	<u>0.67</u>
上市股票總額		314,288,724	75.16

投資組合(未經審核)(續)

於二零一六年六月三十日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
債券			
百勤油田服務有限公司可換股證券5% 03/30/2018	14,000,000	1,804,426	0.43
參與票據			
CICC Financial Trading Ltd(萬科企業股份有限公司A股) 參與票據10/21/2017	2,048,300	6,196,107	1.48
CICC Financial Trading Ltd(福耀玻璃工業集團股份 有限公司A股)參與票據12/15/2018	2,175,356	4,583,475	1.10
Credit Suisse Nassau(萬科企業股份有限公司A股) 參與票據11/04/2016	896,000	2,710,400	0.65
Credit Suisse Nassau(福耀玻璃工業集團股份有限公司A股) 參與票據03/12/2020	2,396,400	5,049,215	1.21
Societe Generale(福耀玻璃工業集團股份有限公司A股) 參與票據10/11/2016	3,338,300	7,033,798	1.68
		<u>25,572,995</u>	<u>6.12</u>
認股權證			
HSBC Bank Plc(萬科企業股份有限公司A股) CWts 02/11/2019	1,034,200	3,128,455	0.75
HSBC Bank Plc(中國平安保險(集團)股份有限公司A股) CWts 11/26/2024	1,832,500	8,834,483	2.11
		<u>11,962,938</u>	<u>2.86</u>
投資基金			
Value Partners China A Share Opportunity Fund	208,744	24,621,345	5.89
非上市股票			
宜進利(集團)有限公司	1,912,000	—	—
遠期外匯合約			
		<u>163</u>	<u>0.00</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		<u>463,613,453</u>	<u>110.87</u>

中華匯聚基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零一六年六月三十日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融負債(續)			
上市股票			
香港 - H股			
招商銀行股份有限公司H股	(3,000,000)	(6,704,731)	(1.60)
中國民生銀行股份有限公司H股	(20,000,000)	(19,281,581)	(4.61)
		(25,986,312)	(6.21)
香港 - 其他			
東亞銀行有限公司	(2,131,000)	(8,184,851)	(1.96)
香港 - 總額			
		(34,171,163)	(8.17)
上市股票總額			
		(34,171,163)	(8.17)
遠期外匯合約			
		(2,186)	(0.00)
透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額			
		(34,173,349)	(8.17)
投資總值，淨額			
		429,440,104	102.70
投資總值，按成本			
		477,180,803	

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零一六年六月三十日止六個月

	資產淨值百分比	
	30.6.2016	31.12.2015
上市股票		
中國	20.41	14.63
香港	65.35	64.38
新加坡	0.97	0.93
美國	0.67	—
	<hr/>	<hr/>
	87.40	79.94
債券	0.43	0.35
參與票據	6.12	6.01
認股權證	2.86	4.44
投資基金	5.89	5.50
非上市股票	—	—
遠期外匯合約	0.00	0.00
	<hr/>	<hr/>
投資總值，淨額	<u>102.70</u>	<u>96.24</u>