

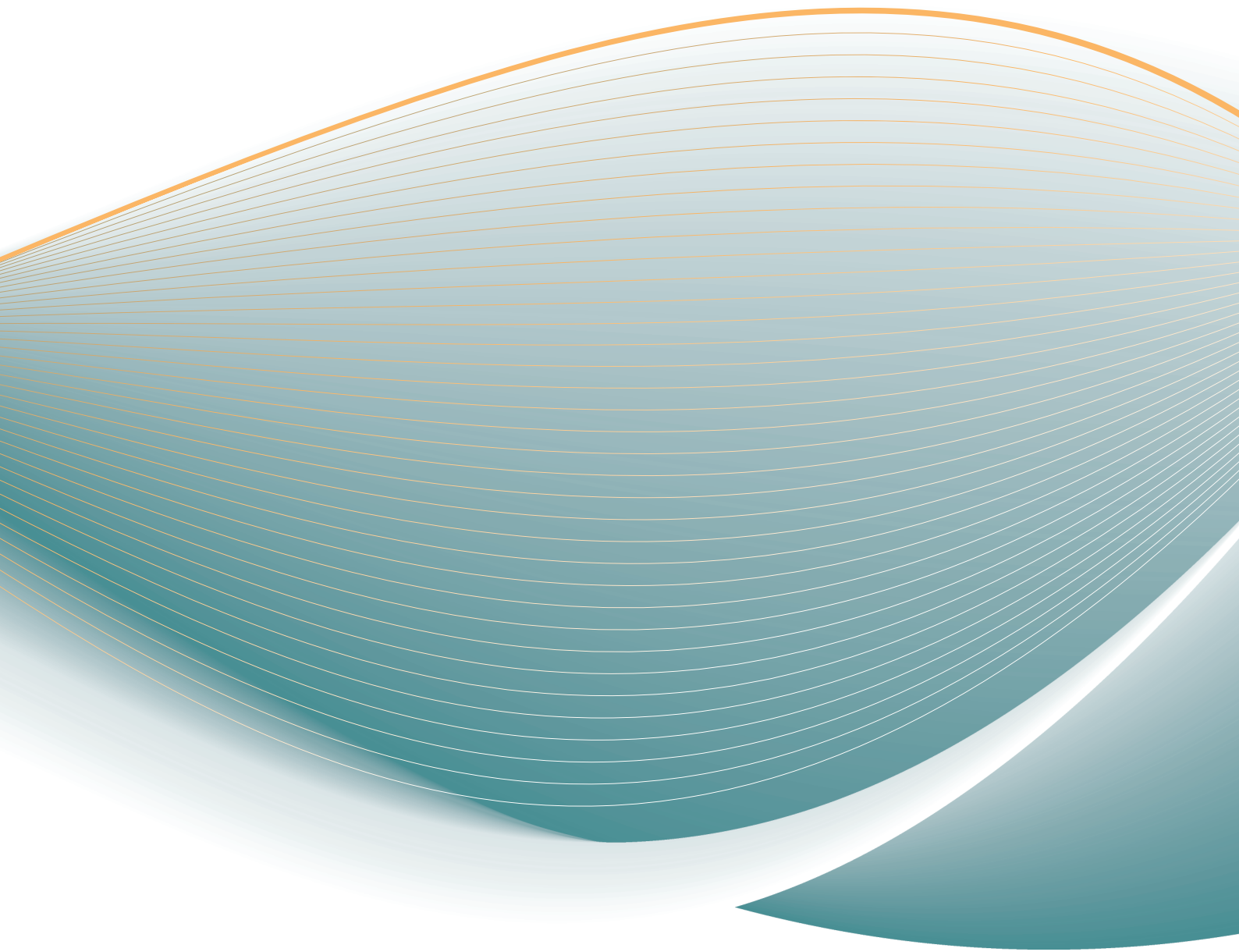


恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

恒生指數基金

中期財務報告

2025



目 录

投资组合（未经审核）	2
投资组合变动表（未经审核）	7
简明资产负债表（未经审核）	10
业绩记录（未经审核）	11
简明全面收入表（未经审核）	12
简明权益变动表／属于单位持有人之资产净值变动表（未经审核）	13
恒生指数基金与其相关指数之表现（未经审核）	14
恒生指数成份股披露（未经审核）	15
管理及行政	16

投资组合 (未经审核)

2025年6月30日

投资	单位数目	恒生指数基金	
		市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
按公允价值列入收入或亏损的金融资产			
香港交易所上市股票			
综合企业			
中国中信	1,187,000	12,795,860	0.40%
长江和记实业	546,976	26,418,941	0.84%
		39,214,801	1.24%
非必需性消费			
阿里巴巴集团	2,137,200	234,664,560	7.45%
安踏体育用品	286,400	27,064,800	0.86%
百度	259,700	21,671,965	0.69%
比亚迪	751,626	92,074,185	2.92%
周大福珠宝	407,600	5,469,992	0.17%
银河娱乐	447,000	15,577,950	0.49%
吉利汽车	1,234,000	19,694,640	0.63%
海底捞国际控股	398,000	5,930,200	0.19%
海尔智家	495,600	11,126,220	0.35%
京东集团	356,752	45,628,581	1.45%
快手科技	615,200	38,942,160	1.24%
理想汽车	283,900	30,377,300	0.96%
李宁	475,000	8,037,000	0.26%
美团	1,121,760	140,556,528	4.46%
美的集团	126,200	9,395,590	0.30%
港铁公司	380,995	10,744,059	0.34%
新东方科技	155,800	6,566,970	0.21%
金沙中国	495,600	8,098,104	0.26%
申洲国际集团	168,700	9,413,460	0.30%
创科实业	299,000	25,803,700	0.82%
携程集团	55,800	25,444,800	0.81%
中升集团	145,000	1,754,500	0.06%
		794,037,264	25.22%
必需性消费			
百威亚太	405,300	3,149,181	0.10%
中国蒙牛	640,000	10,304,000	0.33%
华润啤酒	331,108	8,277,700	0.26%
恒安国际	130,500	2,942,775	0.09%
农夫山泉	411,000	16,481,100	0.52%
康师傅控股	404,000	4,646,000	0.15%
万洲国际	1,570,500	11,857,275	0.38%
		57,658,031	1.83%

投资组合 (未经审核) (续)

2025年6月30日

恒生指数基金

投资	单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
能源业			
中国石油化工	4,906,400	20,165,304	0.64%
中国神华能源	655,000	19,944,750	0.64%
中国海洋石油	3,180,000	56,349,600	1.79%
中国石油天然气	4,304,000	29,052,000	0.92%
		125,511,654	3.99%
金融业			
友邦保险控股	2,181,600	153,584,640	4.88%
中国银行	17,057,900	77,784,024	2.47%
中银香港	755,000	25,745,500	0.82%
中国建设银行	22,069,660	174,791,707	5.55%
中国人寿保险	1,518,000	28,599,120	0.91%
招商银行	796,500	43,688,025	1.39%
恒生银行	153,600	18,063,360	0.57%
香港交易及结算所	245,728	102,910,886	3.27%
汇丰控股	2,641,526	250,812,894	7.97%
中国工商银行	16,819,610	104,617,974	3.32%
中国平安保险	1,367,500	68,169,875	2.16%
		1,048,768,005	33.31%
医疗保健业			
阿里健康信息技术	1,314,000	6,228,360	0.20%
石药集团	1,650,320	12,707,464	0.40%
翰森制药集团	244,000	7,259,000	0.23%
京东健康	228,450	9,823,350	0.31%
中国生物制药	2,106,000	11,077,560	0.35%
国药控股	274,000	5,036,120	0.16%
药明康德	71,100	5,592,015	0.18%
药明生物	754,500	19,352,925	0.62%
		77,076,794	2.45%
工业			
东方海外国际	27,000	3,601,800	0.11%
舜宇光学科技	145,200	10,069,620	0.32%
信义玻璃	438,497	3,306,267	0.11%
信义光能控股	926,000	2,305,740	0.07%
中通快递 (开曼) 有限公司	90,300	12,506,550	0.40%
		31,789,977	1.01%

投资组合 (未经审核) (续)

2025年6月30日

恒生指数基金

投资	单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
信息科技业			
比亚迪电子	161,000	5,119,800	0.16%
联想集团	1,646,000	15,505,320	0.49%
网易	282,000	59,502,000	1.89%
中芯国际	917,000	40,989,900	1.30%
腾讯控股	482,100	242,496,300	7.70%
小米集团	3,700,800	221,862,960	7.05%
		585,476,280	18.59%
原材料业			
中国宏桥	579,500	10,419,410	0.33%
紫金矿业	1,162,000	23,298,100	0.74%
		33,717,510	1.07%
地产建筑业			
中国海外发展	781,720	10,647,026	0.34%
华润置地	654,801	17,417,707	0.55%
华润万象生活	139,800	5,305,410	0.17%
长江实业集团	392,976	13,596,970	0.43%
恒隆地产	391,000	2,928,590	0.09%
恒基兆业地产	296,653	8,143,125	0.26%
龙湖集团	422,000	3,907,720	0.12%
新鸿基地产	296,001	26,654,890	0.85%
九龙仓置业地产投资	341,162	7,573,796	0.24%
		96,175,234	3.05%
电讯业			
中国移动	1,266,000	110,268,600	3.50%
中国联通	1,249,586	11,621,150	0.37%
		121,889,750	3.87%
公用事业			
华润电力	424,000	8,030,560	0.26%
长江基建集团	128,500	6,675,575	0.21%
中电控股	412,500	27,266,250	0.87%
新奥能源	161,600	10,132,320	0.32%
香港中华煤气	2,284,085	15,052,120	0.48%
电能实业	283,000	14,277,350	0.45%
		81,434,175	2.59%
所有股票			
		3,092,749,475	98.22%
集体投资计划			
领展房产基金	526,820	22,073,758	0.70%

投资组合 (未经审核) (续)

2025年6月30日

				恒生指数基金	
				市值	占于单位
				(港元)	持有人之资产
投资					净值之百分比
按公允价值列入收入或亏损的金融资产					
远期合约					
外汇远期合约					
买入	卖出	结算日	交易对手		
澳元8,851,887	港元45,078,829	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	280,171	0.01%
澳元102,362	港元521,379	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	3,145	0.00%
澳元1,188	港元6,051	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	37	0.00%
人民币120,762,511	港元132,135,320	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	184,646	0.01%
人民币37,873,806	港元41,440,572	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	57,909	0.00%
人民币3,063,123	港元3,353,905	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	2,371	0.00%
人民币1,600,944	港元1,751,329	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	2,832	0.00%
人民币824,302	港元901,209	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	1,982	0.00%
人民币740,296	港元809,883	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	1,261	0.00%
人民币479,833	港元524,906	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	849	0.00%
港元230,327	澳元44,940	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	42	0.00%
				535,245	0.02%
按公允价值列入收入或亏损的金融资产总值				3,115,358,478	98.94%

投资组合 (未经审核) (续)

2025年6月30日

				恒生指数基金	
				市值	占于单位
				(港元)	持有人之资产
					净值之百分比
投资					
按公允价值列入收入或亏损的金融负债					
远期合约					
外汇远期合约					
买入	卖出	结算日	交易对手		
澳元52,113	港元267,653	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(615)	(0.00%)
港元2,114,000	人民币1,930,382	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(1,127)	(0.00%)
港元1,301,270	人民币1,187,805	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(213)	(0.00%)
港元775,230	人民币708,377	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(941)	(0.00%)
港元456,379	澳元89,194	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(671)	(0.00%)
港元388,683	人民币354,792	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(64)	(0.00%)
港元254,539	人民币232,588	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(309)	(0.00%)
港元62,801	澳元12,340	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(432)	(0.00%)
港元22,197	人民币20,293	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(38)	(0.00%)
				(4,410)	(0.00%)

期货合约	目标资产	合约大小	名义市场价值	仓位	交易对手		
恒生指数 - 2025年							
7月份期货合约	恒生指数	30	36,126,000	长仓	香港上海汇丰银行有限公司	(99,215)	(0.00%)
按公允价值列入收入或亏损的金融负债总值						(103,625)	(0.00%)
总投资市值							
(总投资成本 - 2,804,635,517港元)						3,115,254,853	98.94%
其他资产净值						33,456,636	1.06%
属于单位持有人之资产净值						3,148,711,489	100.00%

投资组合变动表 (未经审核)

2025年1月1日至2025年6月30日期间

投资	恒生指数基金		单位数目 2025年6月30日	
	单位数目 2025年1月1日	增加		减少
香港交易所上市股票				
综合企业				
中国中信	1,569,000	82,000	464,000	1,187,000
长江和记实业	578,476	60,500	92,000	546,976
非必需性消费				
阿里巴巴集团	2,554,900	418,400	836,100	2,137,200
安踏体育用品	305,200	31,600	50,400	286,400
百度	152,600	128,200	21,100	259,700
比亚迪	237,000	567,417	52,791	751,626
周大福珠宝	431,000	45,600	69,000	407,600
银河娱乐	472,000	48,000	73,000	447,000
吉利汽车	1,304,000	137,000	207,000	1,234,000
海底捞国际控股	421,000	45,000	68,000	398,000
海尔智家	524,400	55,600	84,400	495,600
京东集团	377,402	40,250	60,900	356,752
快手科技	654,800	63,700	103,300	615,200
理想汽车	297,700	31,500	45,300	283,900
李宁	502,000	52,000	79,000	475,000
美团	1,246,960	78,000	203,200	1,121,760
美的集团	—	129,300	3,100	126,200
港铁公司	402,995	42,500	64,500	380,995
新东方科技	146,500	26,300	17,000	155,800
金沙中国	524,000	54,800	83,200	495,600
申洲国际集团	178,400	18,800	28,500	168,700
创科实业	336,000	20,500	57,500	299,000
携程集团	36,900	23,550	4,650	55,800
中升集团	153,000	15,000	23,000	145,000
必需性消费				
百威亚太	428,700	45,400	68,800	405,300
中国蒙牛	679,000	68,000	107,000	640,000
华润啤酒	350,108	36,500	55,500	331,108
恒安国际	150,500	15,500	35,500	130,500
农夫山泉	434,600	46,000	69,600	411,000
康师傅控股	426,000	42,000	64,000	404,000
万洲国际	1,799,500	191,000	420,000	1,570,500
能源业				
中国石油化工	5,252,400	492,000	838,000	4,906,400
中国神华能源	729,000	76,000	150,000	655,000
中国海洋石油	3,364,000	359,000	543,000	3,180,000
中国石油天然气	4,554,000	482,000	732,000	4,304,000

投资组合变动表 (未经审核) (续)

2025年1月1日至2025年6月30日期间

投资	恒生指数基金			单位数目 2025年6月30日
	单位数目 2025年1月1日	增加	减少	
金融业				
友邦保险控股	2,365,200	223,400	407,000	2,181,600
中国银行	18,045,900	1,926,000	2,914,000	17,057,900
中银香港	798,500	84,000	127,500	755,000
中国建设银行	23,347,660	2,494,000	3,772,000	22,069,660
中国人寿保险	1,606,000	169,000	257,000	1,518,000
招商银行	842,000	88,500	134,000	796,500
恒生银行	162,500	17,200	26,100	153,600
香港交易及结算所	259,928	27,500	41,700	245,728
汇丰控股	2,935,526	246,800	540,800	2,641,526
中国工商银行	16,857,610	2,774,000	2,812,000	16,819,610
中国平安保险	1,446,500	153,000	232,000	1,367,500
医疗保健业				
阿里健康信息技术	1,390,000	146,000	222,000	1,314,000
石药集团	1,774,320	168,000	292,000	1,650,320
翰森制药集团	256,000	24,000	36,000	244,000
京东健康	241,000	26,300	38,850	228,450
中国生物制药	2,230,000	236,000	360,000	2,106,000
国药控股	289,600	30,000	45,600	274,000
药明康德	75,200	7,900	12,000	71,100
药明生物	807,000	75,500	128,000	754,500
工业				
东方海外国际	28,500	2,000	3,500	27,000
舜宇光学科技	165,400	10,100	30,300	145,200
信义玻璃	456,000	73,503	91,006	438,497
信义光能控股	1,058,000	60,000	192,000	926,000
中通快递(开曼)有限公司	–	92,550	2,250	90,300
信息科技业				
比亚迪电子	170,000	17,000	26,000	161,000
联想集团	1,740,000	182,000	276,000	1,646,000
网易	149,100	153,300	20,400	282,000
中芯国际	904,000	163,000	150,000	917,000
腾讯控股	533,500	32,700	84,100	482,100
小米集团	3,769,000	426,200	494,400	3,700,800
原材料业				
中国宏桥	613,500	63,500	97,500	579,500
紫金矿业	1,228,000	196,000	262,000	1,162,000

投资组合变动表 (未经审核) (续)

2025年1月1日至2025年6月30日期间

投资	单位数目 2025年1月1日	恒生指数基金		单位数目 2025年6月30日
		增加	减少	
地产建筑业				
中国海外发展	826,720	86,500	131,500	781,720
华润置地	692,301	72,500	110,000	654,801
华润万象生活	147,800	15,200	23,200	139,800
长江实业集团	415,476	42,500	65,000	392,976
恒隆地产	413,000	84,192	106,192	391,000
恒基兆业地产	313,653	31,000	48,000	296,653
龙湖集团	445,500	46,500	70,000	422,000
新鸿基地产	312,501	32,000	48,500	296,001
九龙仓置业地产投资	360,162	37,000	56,000	341,162
电讯业				
中国移动	1,331,500	144,500	210,000	1,266,000
中国联通	1,321,586	134,000	206,000	1,249,586
公用事业				
华润电力	416,000	74,000	66,000	424,000
长江基建集团	136,000	13,500	21,000	128,500
中电控股	436,000	45,000	68,500	412,500
新奥能源	170,900	17,200	26,500	161,600
香港中华煤气	2,416,085	258,000	390,000	2,284,085
电能实业	299,000	31,000	47,000	283,000
集体投资计划				
领展房产基金	556,020	61,400	90,600	526,820
期货合约				
恒生指数期货 - 2025年1月	23	24	47	-
恒生指数期货 - 2025年2月	-	46	46	-
恒生指数期货 - 2025年3月	-	33	33	-
恒生指数期货 - 2025年4月	-	44	44	-
恒生指数期货 - 2025年5月	-	55	55	-
恒生指数期货 - 2025年6月	-	50	50	-
恒生指数期货 - 2025年7月	-	37	7	30

简明资产负债表 (未经审核)

2025年6月30日

恒生指数基金

30-06-2025
(未经审核)
(港元)

30-06-2025
(未经审核)
(港元)

资产

按公允价值列入收入或亏损的金融资产	3,115,358,478	2,739,594,716
应收收益分派款项	16,198,355	-
应收认购单位款项	10,698,624	20,604,857
应收投资款项	23,297,931	1,047
其他应收款项	-	-
现金及现金等价物	19,553,989	46,009,488
保证金	6,207,850	811,539

资产总值	3,191,315,227	2,807,021,647
-------------	----------------------	----------------------

负债

按公允价值列入收入或亏损的金融负债	103,625	1,748,884
银行透支	-	-
应付投资款项	3,624,438	34,864,151
应付赎回单位款项	34,770,044	3,792,829
应付单位持有人收益分派款项	-	-
预提费用及其他应付款项	4,105,631	4,076,069

负债总值(不包括属于单位持有人之资产净值)	42,603,738	44,481,933
------------------------------	-------------------	-------------------

属于单位持有人之资产净值	3,148,711,489	2,762,539,714
---------------------	----------------------	----------------------

代表:

金融负债 - 属于单位持有人之资产净值	3,148,711,489	2,762,539,714
----------------------------	----------------------	----------------------

权益总值	-	-
-------------	----------	----------

业绩记录 (未经审核)

截至2025年6月30日止半年

	货币	每单位资产净值		已发行单位总数目	
		30-06-2025 (未经审核)	31-12-2024 (经审核)	30-06-2025 (未经审核)	31-12-2024 (经审核)
恒生指数基金					
累积收益单位 - A1类单位	港元	10.78	8.84	13,065,692	10,490,341
派息单位 - A类单位	港元	28.94	23.73	95,795,273	104,526,614
累积收益单位 - D类港元单位	港元	1.1189	0.9175	14,028,747	16,682,650
累积收益单位 - A类澳元(对冲)单位	港元	63.12	49.01	691,908	1,502,539
累积收益单位 - A类人民币(对冲)单位	港元	16.51	13.20	2,504,375	3,657,664
累积收益单位 - M类人民币(对冲)单位	港元	1.0276	0.8233	130,981,024	63,159,597

简明全面收入表 (未经审核)

截至2025年6月30日止半年

	恒生指数基金	
	截至2025年 6月30日 止半年 (未经审核) (港元)	截至2024年 6月30日 止半年 (未经审核) (港元)
收入		
收益分派收入	70,412,234	57,184,887
利息收入	55,751	128,402
	70,467,985	57,313,289
费用		
核数师酬金	(357,003)	(403,258)
法律及专业服务费用	(138,002)	(35,346)
管理费	(14,471,730)	(12,680,444)
登记处费	(7,821)	(7,757)
托管及银行费用	(265,502)	(199,970)
杂项费用	(539,334)	(499,138)
投资交易费用	(1,257,586)	(758,874)
付予受托人之交易费	(315,276)	(211,346)
受托人费	(664,020)	(578,510)
估值费	(95,600)	(96,800)
	(18,111,874)	(15,471,443)
计算投资收益/(亏损)前的(损失)/收入	52,356,111	41,841,846
投资收益/(亏损)		
投资收益	559,567,911	95,312,290
汇兑净(亏损)/收益	(11,268)	(2,273)
证券费用	(155,470)	(109,559)
	559,401,173	95,200,458
减去融资成本前的收入	611,757,284	137,042,304
融资成本		
利息支出	(215)	(83)
税前收入	611,757,069	137,042,221
税项	(3,236,120)	(1,388,057)
属于单位持有人的收入及期间总全面收入	608,520,949	135,654,164

简明权益变动表/属于单位持有之资产净值变动表 (未经审核)

截至2025年6月30日止半年

	恒生指数基金	
	截至2025年 6月30日 止半年 (未经审核) (港元)	截至2024年 6月30日 止半年 (未经审核) (港元)
期初余额	2,762,539,714	2,710,928,383
属于单位持有人的收入及期间总全面收入	608,520,949	135,654,164
与单位持有人的交易/与所有者的交易并直接于权益上入账	-	-
发行单位所得及应收款项	677,895,802	394,479,293
赎回单位所付及应付款项	(900,244,976)	(603,919,193)
与单位持有人/所有者的交易总额	(222,349,174)	(209,439,900)
期末余额	3,148,711,489	2,637,142,647

基金已发行单位之变动如下:

	截至2025年6月30日止半年(未经审核)				截至2024年6月30日止半年(未经审核)			
	期初 单位结余	期间内 发行单位	期间内 赎回单位	期终 单位结余	期初 单位结余	期间内 发行单位	期间内 赎回单位	期终 单位结余
恒生指数基金								
累积收益单位 - A1类单位	10,490,341	11,380,733	8,805,382	13,065,692	8,449,968	3,228,002	2,491,778	9,186,192
派息单位 - A类单位	104,526,614	56,626,274	65,357,615	95,795,273	119,765,166	14,885,315	22,560,764	112,089,717
累积收益单位 - D类港元单位	16,682,650	6,399,074	9,052,977	14,028,747	19,190,057	6,763,694	7,284,266	18,669,485
累积收益单位 - A类澳元(对冲)单位	1,502,539	1,284,726	2,095,357	691,908	3,522,281	968,001	2,173,588	2,316,694
累积收益单位 - A类人民币(对冲)单位	3,657,664	686,619	1,839,908	2,504,375	5,569,552	592,766	1,647,887	4,514,431
累积收益单位 - M类人民币(对冲)单位	63,159,597	142,231,115	74,409,688	130,981,024	41,695,938	23,352,553	9,694,494	55,353,997

指数基金与其相关指数之表现 (未经审核)

由2025年1月1日至2025年6月30日期间与2024年同期之比较

以港元计算之表现

	由2025年 1月1日至 2025年 6月30日期间	由2024年 1月1日至 2024年 6月30日期间
基金/指数		
恒生指数基金A类单位 - 派息单位*	21.96%	5.53%
恒生指数#	22.72%	6.16%

* 表现以报价货币之单位价格对单位价格, 股息再投资之总回报计算 (如有)。

表现以股息再投资之总回报计算,总回报为扣除预扣税后之净值。

资料来源: 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司、恒生指数有限公司及彭博资讯。

投资者务请注意, 所有投资均涉及风险 (包括可能损失所投资金), 基金单位价格可能会上涨也可能下跌,且过往表现并不代表未来表现。

投资者于作出任何投资决定前, 应详细阅读相关基金的发售文件 (包括当中所述风险因素全文)。

恒生指数成份股披露 (未经审核)

2025年6月30日 占该指数比重(百分比)
成份股于2025年6月30日,该指数没有占指数比重多于百分之十的成份股。

2024年6月30日 占该指数比重(百分比)
成份股于2024年6月30日,该指数没有占指数比重多于百分之十的成份股。

管理及行政

基金经理

恒生投资管理有限公司
香港
中环德辅道中83号

基金经理董事

张家慧
赵蕙雯
李佩珊
李桦伦
苏雪冰
SKEVINGTON Dominic Adam

受托人及登记处

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港
中环
皇后大道中1号

核数师

毕马威会计师事务所
执业会计师
(于《财务汇报局条例》下的注册公众利益实体核数师)
香港
中环
遮打道10号
太子大厦8楼

基金经理法律顾问

的近律师行
香港
中环遮打道18号
历山大厦5楼