

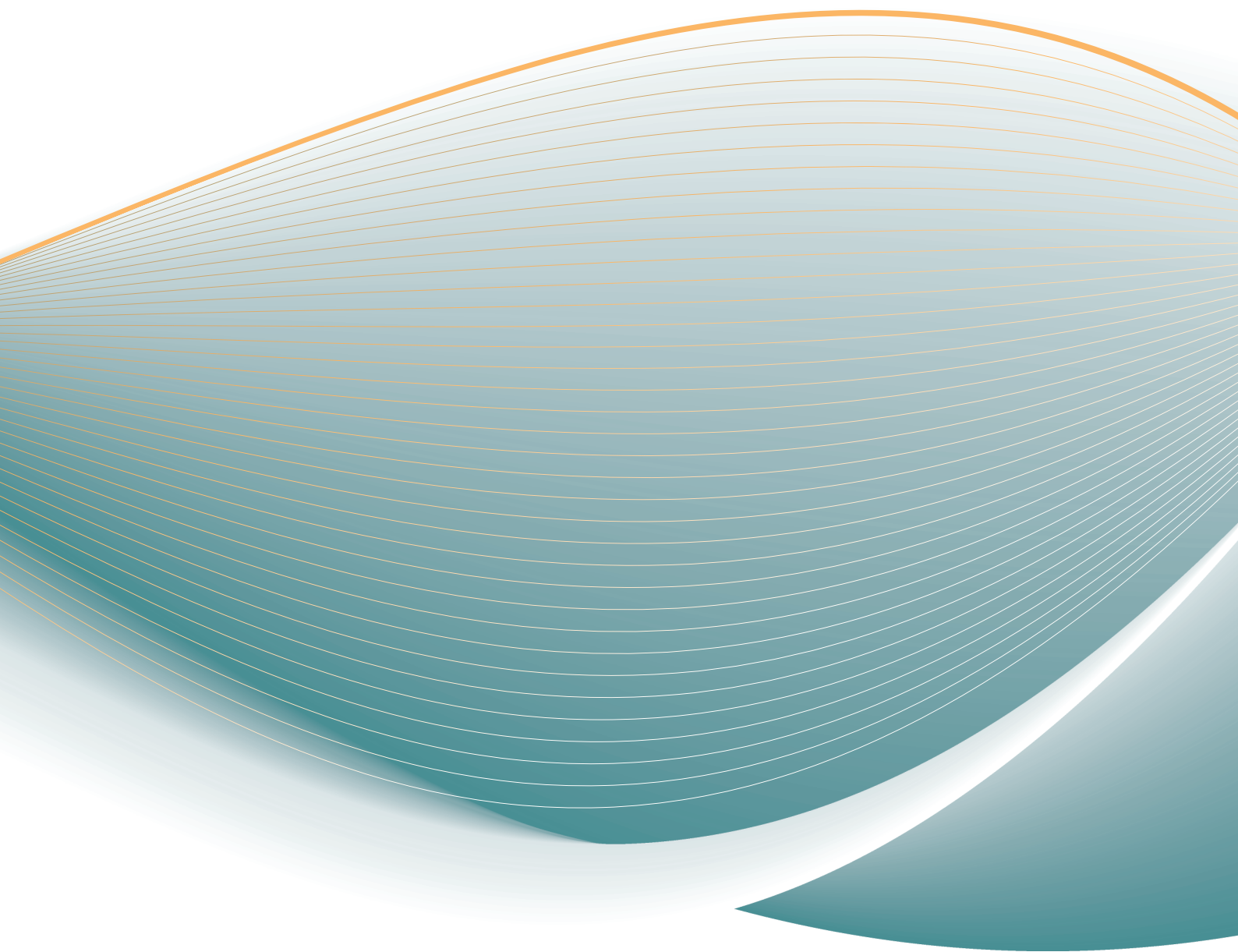


恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

恒生中国企业指数基金

中期财务报告

2025



目录

投资组合（未经审核）	2
投资组合变动表（未经审核）	8
简明资产负债表（未经审核）	9
业绩记录（未经审核）	10
简明全面收入表（未经审核）	11
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）	12
恒生中国企业指数及恒生中国企业指数基金的表现(未经审核)	13
恒生中国企业指数成份股披露(未经审核)	14
管理及行政	15

投资组合（未经审核）

2025年6月30日

恒生中国企业指数基金 [#]						
			单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比	
投资			注册／成立地点			
按公允价值列入收入或亏损的金融资产						
交易所买卖基金						
恒生中国企业指数上市基金*			香港	4,645,200	410,728,584	98.39%
远期合约						
外汇远期合约						
买入	卖出	结算日	交易对手			
澳元2,445,760	港币12,455,197	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	77,411	0.02%	
澳元 27,933	港币142,277	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	858	0.00%	
人民币105,340,590	港币115,261,040	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	161,066	0.04%	
人民币4,455,091	港币4,874,649	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	6,812	0.00%	
人民币1,546,602	港币1,691,882	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	2,736	0.00%	
人民币266,108	港币291,123	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	453	0.00%	
人民币51,014	港币55,806	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	90	0.00%	
人民币9,493	港币10,394	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	8	0.00%	
港币88,169	澳元17,203	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	16	0.00%	
				249,450	0.06%	
按公允价值列入收入或亏损的金融资产总值				410,978,034	98.45%	

投资组合（未经审核）（续）

2025年6月30日

				恒生中国企业指数基金 [#]	
				单位数目	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
投资				市值 (港元)	
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		
港币1,620,342	人民币1,479,055	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(266)	(0.00%)
港币900,354	人民币822,711	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(1,093)	(0.00%)
港币187,025	澳元36,552	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(275)	(0.00%)
港币171,611	人民币156,705	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(92)	(0.00%)
港币131,019	人民币119,856	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(307)	(0.00%)
港币73,701	人民币67,275	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(12)	(0.00%)
港币43,495	澳元8,492	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(18)	(0.00%)
港币31,515	人民币28,797	11/07/2025	香港上海汇丰银行有限公司	(38)	(0.00%)
按公允价值列入收入或亏损的金融负债总值				(2,101)	(0.00%)
总投资市值				410,975,933	98.45%
(总投资成本 - 402,082,116 港元)					
其他资产净值				6,461,528	1.55%
属于单位持有人之资产净值				417,437,461	100.00%

* 该基金由恒生投资管理有限公司管理。
[#]本基金只投资于恒生中国企业指数上市基金（「该基金」）。现时基金经理豁免本基金的管理费用,至于该基金的管理费用为按资产净值计每年0.55%。应付予本基金受托人的受托人费用及该基金受托人的受托人费用的总和则为按资产净值计每年0.0875%（2025年4月1日至2025年6月30日）/0.0925%（2025年1月1日至3月31日）。

投资组合（未经审核）（续）

2025年6月30日

恒生中国企业指数上市基金于2025年6月30日的投资组合如下：

上市投资	单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
香港联交所上市股票			
综合企业			
中国中信	15,980,580	172,270,652	0.59%
非必需性消费			
阿里巴巴集团	19,966,856	2,192,360,789	7.51%
安踏体育用品	3,855,366	364,332,087	1.25%
百度	3,496,453	291,779,003	1.00%
比亚迪	10,116,970	1,239,328,825	4.25%
吉利汽车	16,608,041	265,064,334	0.91%
海底捞国际控股	5,359,253	79,852,869	0.27%
海尔智家	6,671,167	149,767,698	0.51%
京东集团	4,803,305	614,342,710	2.11%
快手科技	8,283,258	524,330,231	1.80%
理想汽车	3,822,288	408,984,816	1.40%
美团	15,103,012	1,892,407,404	6.49%
新东方教育科技	2,097,564	88,412,323	0.30%
申洲国际集团	2,270,987	126,721,075	0.43%
携程集团	750,976	342,445,056	1.17%
小鹏汽车	4,442,571	313,645,513	1.08%
		8,893,774,733	30.48%
必需性消费			
中国蒙牛	8,605,437	138,547,536	0.48%
华润啤酒控股	4,455,760	111,394,000	0.38%
农夫山泉	5,531,561	221,815,596	0.76%
		471,757,132	1.62%

投资组合（未经审核）（续）

2025年6月30日

			占于单位 持有人之资产 净值之百分比
上市投资	单位数目	市值 (港元)	
能源业			
中国石油化工	66,055,818	271,489,412	0.93%
中国神华能源	8,813,276	268,364,254	0.92%
中国海洋石油	42,817,535	758,726,720	2.60%
中国石油天然气	57,951,580	391,173,165	1.34%
		1,689,753,551	5.79%
金融业			
中国农业银行	80,206,850	449,158,360	1.54%
中国银行	229,680,428	1,047,342,752	3.59%
交通银行	24,041,200	175,500,760	0.60%
中国建设银行	297,153,293	2,353,454,081	8.07%
中国人寿保险	20,438,447	385,060,341	1.32%
招商银行	10,718,088	587,887,127	2.02%
中国工商银行	226,472,023	1,408,655,983	4.83%
中国财险	18,003,831	273,658,231	0.93%
中国平安保险	18,410,638	917,770,304	3.15%
中国邮政储蓄银行	29,995,697	164,376,420	0.56%
		7,762,864,359	26.61%

投资组合（未经审核）（续）

2025年6月30日

上市投资	单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
医疗保健业			
百济神州	2,471,310	365,259,618	1.25%
石药集团	22,195,235	170,903,311	0.59%
京东健康	3,075,919	132,264,517	0.45%
		668,427,446	2.29%
工业			
极兔速递环球	19,614,489	132,986,235	0.46%
舜宇光学科技	1,954,577	135,549,915	0.46%
中通快递（开曼）有限公司	1,215,229	168,309,217	0.58%
		436,845,367	1.50%
信息科技业			
联想集团	22,146,486	208,619,898	0.72%
网易	3,796,113	800,979,843	2.75%
中芯国际	12,346,882	551,905,625	1.89%
腾讯控股	4,503,504	2,265,262,512	7.76%
小米集团	42,748,551	2,562,775,633	8.78%
		6,389,543,511	21.90%
原材料业			
紫金矿业	15,627,405	313,329,470	1.07%
地产建筑业			
中国海外发展	10,521,708	143,305,663	0.50%
华润置地	8,813,939	234,450,777	0.80%
		377,756,440	1.30%
电讯业			
中国移动	17,041,593	1,484,322,750	5.09%
中国联通	16,808,716	156,321,059	0.53%

投资组合（未经审核）（续）

2025年6月30日

		单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
上市投资			1,640,643,809	5.62%
公用事业				
新奥能源		2,175,059	136,376,199	0.47%
所有股票			28,953,342,669	99.24%
		单位数目	市值 (港元)	占于单位 持有人之资产 净值之百分比
投资				
按公平价值列入收入或亏损的金融负债				
期货合约	目标资产	合约 大小	名义 市场价值	位置
恒生中国企业指数2025年7月	恒生中国企业指	388	168,178,600	长仓
份期货合约	数			(1,062,548)
恒生中国企业指数2025年7月	恒生中国企业指	80	34,676,000	长仓
份期货合约	数			(299,150)
按公平价值列入收入或亏损的金融负债总值			(1,361,698)	(0.00%)
总投资市值			28,951,980,971	99.24%
(总投资成本 - 29,431,166,359港元)				
其他负债净值			223,202,844	0.76%
属于单位持有人之资产净值			29,175,183,815	100.00%

投资组合变动表（未经审核）

2024年1月1日至2024年6月30日期间

	恒生中国企业指数基金			
	于2025年 1月1日 的持仓	增持	出售	于2025年 6月30日 的持仓
投资				
股票基金				
恒生中国企业指数上市基金*	4,890,732	1,160,068	1,405,600	4,645,200

* 该基金由恒生投资管理有限公司管理。

简明资产负债表（未经审核）

2025年6月30日

	恒生中国企业指数基金	
	30-06-2025	31-12-2024
	(未经审核)	(经审核)
	(港元)	(港元)
资产		
按公允价值列入收入或亏损的金融资产	410,978,034	363,288,433
应收收益分派款项	6,056,180	—
应收认购单位款项	1,127,902	159,134
应收投资款项	1,619,021	1,599,737
其他应收款项	—	—
现金及现金等价物	1,135,430	330,276
资产总值	420,916,567	365,377,580
负债		
按公允价值列入收入或亏损的金融负债	2,101	690,017
应付投资款项	440,362	459,156
应付赎回单位款项	2,768,033	445,929
预提费用及其他应付款项	268,610	267,799
负债总值(不包括属于单位持有人之资产净值)	3,479,106	1,862,901
属于单位持有人之资产净值	417,437,461	363,514,679
代表:		
金融负债－属于单位持有人之资产净值	417,437,461	363,514,679
权益总值	—	—

业绩记录（未经审核）

截至2025年6月30日止半年

		每单位资产净值		已发行单位总数目	
		30-06-2025	31-12-2024	30-06-2025	31-12-2024
		(未经审核)	(经审核)	(未经审核)	(经审核)
	货币				
恒生中国企业指数基金					
派息单位 – A类单位	港元	29.73	24.65	258,812	258,460
累积收益单位 – A1类单位	港元	10.10	8.38	6,104,512	5,646,999
累积收益单位 – A类单位	港元	41.18	34.14	5,067,019	5,656,624
累积收益单位 – A类澳元(对冲)单位	港元	51.56	40.47	239,881	221,271
累积收益单位 – A类人民币(对冲)单位	港元	13.32	10.77	362,786	699,749
累积收益单位 – M类人民币(对冲)单位	港元	1.5364	1.2438	74,605,285	74,490,071
累积收益单位 – D类港元单位	港元	1.0415	0.8634	7,265,751	8,780,547

简明全面收入表（未经审核）

截至2025年6月30日止半年

恒生中国企业指数基金

	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	6,056,180	3,151,296
利息收入	1,382	3,842
	6,057,562	3,155,138
费用		
核数师酬金	(32,400)	(37,028)
法律及专业服务费用	(33,571)	(6,863)
管理费	—	—
登记处费	(7,821)	(7,757)
托管及银行费用	(133,269)	(79,417)
杂项费用	(33,262)	(25,286)
投资交易费用	(38,115)	(18,073)
付予受托人之交易费	(133,146)	(82,719)
受托人费	(85,514)	(67,667)
估值费	(95,600)	(96,800)
	(592,698)	(421,610)
计算投资收益/(亏损)前的收入	5,464,864	2,733,528
投资收益/(亏损)		
投资收益/(亏损)	73,070,583	26,927,099
汇兑净(亏损)/收益	(428)	150
证券费用	(4,254)	(2,996)
	73,065,901	26,924,253
减去融资成本前的收入/(损失)	78,530,765	29,657,781
融资成本		
利息支出	(952)	(163)
税前收入/(损失)	78,529,813	29,657,618
税项	—	—
属于单位持有人的收入/(损失)及期间		
总全面收入	78,529,813	29,657,618

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）

截至2025年6月30日止半年

	恒生中国企业指数基金	
	截至2025年	截至2024年
	6月30日	6月30日
	止半年	止半年
	(未经审核)	(未经审核)
	(港元)	(港元)
期初余额	363,514,679	303,064,815
属于单位持有人的收入／(损失)及期间总全面收入	78,529,813	29,657,618
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	180,743,403	56,626,125
赎回单位所付及应付款项	(205,350,434)	(73,672,847)
与单位持有人／所有者的交易总额	(24,607,031)	(17,046,722)
期末余额	417,437,461	315,675,711

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	期间内	期间内	期终	期初	期间内	期间内	期终
	单位结余	发行单位	赎回单位	单位结余	单位结余	发行单位	赎回单位	单位结余
恒生中国企业指数基金								
累积收益单位－A1类单位	5,646,999	3,850,099	3,392,586	6,104,512	5,461,634	960,310	1,364,052	5,057,892
派息单位－A类单位	258,460	3,801	3,449	258,812	275,455	—	6,676	268,779
累积收益单位－A类单位	5,656,624	1,274,302	1,863,907	5,067,019	6,546,256	450,758	822,446	6,174,568
累积收益单位－D类港元单位	8,780,547	5,942,365	7,457,161	7,265,751	9,286,649	1,562,818	898,969	9,950,498
累积收益单位－A类澳元(对冲)单位	221,271	276,645	258,035	239,881	527,476	652,172	737,606	442,042
累积收益单位－A类人民币(对冲)单位	699,749	334,976	671,939	362,786	368,664	315,259	225,233	458,690
累积收益单位－M类人民币(对冲)单位	74,490,071	48,840,435	48,725,221	74,605,285	61,295,238	9,833,814	10,648,248	60,480,804

恒生中国企业指数及恒生中国企业指数基金的表现（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		
恒生中国企业指数基金－累积收益单位－A类单位 ⁽¹⁾	20.62%	10.79%
恒生中国企业指数 [#]	21.46%	11.28%

⁽¹⁾ 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）。

恒生中国企业指数成份股披露（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