

中银中证港股通高股息投资指数型证券投资基金
2025 年第 3 季度报告
2025 年 9 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中银中证港股通高股息投资指数 |
| 基金主代码 | 023104 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025 年 6 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 113,546,632.22 份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | <p>本基金为股票指数型基金，以中证港股通高股息投资指数为标的指数，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人将采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制</p> |

| | | |
|-----------------|--|------------------|
| | <p>机构暂未作出调整的，基金管理人将按照基金份额持有人利益优先的原则，综合考虑成份股的退市风险、其在指数中的权重以及对跟踪误差的影响，据此制定成份股替代策略，通过提请召开临时投资决策委员会，及时对投资组合进行相应调整。</p> <p>投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、融资、转融通证券出借业务投资策略。</p> | |
| 业绩比较基准 | <p>中证港股通高股息投资指数收益率（经估值汇率调整）$\times 90\% +$银行活期存款利率(税后) $\times 10\%$。</p> | |
| 风险收益特征 | <p>本基金为股票型指数基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。本基金为指数型基金，被动跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。</p> <p>本基金投资港股通标的股票，将面临需承担汇率风险、境外市场风险以及港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p> | |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中银中证港股通高股息投资指数 A | 中银中证港股通高股息投资指数 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 023104 | 023105 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 96,055,695.30 份 | 17,490,936.92 份 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期 |
|--------|-----|
|--------|-----|

| | | (2025年7月1日-2025年9月30日) | |
|----------------|--|------------------------|---------------------|
| | | 中银中证港股通高股息 投资指数A | 中银中证港股通高股息 投资指数C |
| 1.本期已实现收益 | | 1,933,571.81 | 362,062.26 |
| 2.本期利润 | | -637,928.83 | 8,382.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | | -0.0048 | 0.0003 |
| 4.期末基金资产净值 | | 94,158,387.08 | 17,134,295.33 |
| 5.期末基金份额净值 | | 0.9802 | 0.9796 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、中银中证港股通高股息投资指数 A:

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -1.96% | 0.56% | 1.95% | 0.70% | -3.91% | -0.14% |
| 自基金合同 生效日起 | -1.98% | 0.49% | 3.53% | 0.72% | -5.51% | -0.23% |

2、中银中证港股通高股息投资指数 C:

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -2.01% | 0.56% | 1.95% | 0.70% | -3.96% | -0.14% |
| 自基金合同 生效日起 | -2.04% | 0.49% | 3.53% | 0.72% | -5.57% | -0.23% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银中证港股通高股息投资指数型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 6 月 4 日至 2025 年 9 月 30 日)

1. 中银中证港股通高股息投资指数 A:



2. 中银中证港股通高股息投资指数 C:



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至报告期末，本基金尚在建仓期内。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 夏宜冰 | 基金经理 | 2025-06-04 | - | 22 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），应用金融学硕士。曾任三菱日联资管(香港)高级基金经理、平安资管投资经理。2018年加入中银基金管理有限公司，2020年4月至今任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理，2021年2月至今任中银港股通优势成长基金基金经理，2023年12月至2025年5月任中银港股通医药基金经理，2025年6月至今任中银中证港股通高股息基金基金经理，2025年8月至今任中银中证港股通互联网指数基金基金经理。具备基金从业资格。 |
| 赵建忠 | 基金经理 | 2025-06-04 | - | 19 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司，曾担任基金运营部基金会计、研究部研究员、基金经理助理。2015年6月至今任中证A100指数基金基金经理，2015年6月至今任国企ETF基金基金经理，2015年6月至今任中银300E基金基金经理，2016年8月至2018年2月任中银宏利基金基金经理，2016年8月至2018年2月任中银丰利基金基金经理，2020年4月至2024年6月任中银100基金基金经理，2020年7月至2022年8月任中银800基金基金经理，2020年8月至今任中银黄金基金经理，2020年9月至今任中银上海金ETF联接基金基金经理，2020年11月至2024年2月任中银中证100ETF联接基金基金经理，2021年12月至2025年2 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 月任中银中证 800 基金（原目标 ETF 基金）基金经理，2024 年 3 月至今任中银中证央企红利 50 基金基金经理，2024 年 12 月至今任中银上证科创板 50ETF 联接基金（原中银上证科创板 50 成分指数基金）基金经理，2025 年 1 月至今任中银沪深 300 指数基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银上证科创板 50ETF 基金基金经理，2025 年 5 月至今任中银中证全指自由现金流 ETF 基金基金经理，2025 年 6 月至今任中银中证港股通高股息基金基金经理，2025 年 9 月至今任中银中证全指自由现金流 ETF 联接基金基金经理。具备基金、期货从业资格。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保

证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，关税扰动缓和，美二季度 GDP 环比折年率由-0.6%升至 3.8%，三季度预测值持平；但美、欧 9 月制造业 PMI 均低于荣枯线，服务业亦回落，预示中长期不确定高。美联储 9 月降息 25bp，年内或再降 1-2 次；欧央行按兵不动，后续或因关税冲击再宽松。

国内经济方面，三季度 GDP 增速略降仍稳。8 月工业增加值同比 5.2%，固投累计增速 0.5%，消费 3.4%，均放缓；地产负增，基建、制造业投资回落。CPI 转负至-0.4%，PPI 收窄至-2.9%，需求仍弱。制造业 PMI 连续六个月低于荣枯线，政策加码可期。

2. 市场回顾

三季度市场在“流动性宽松+政策预期+外部风险溢价”三重引擎下实现全面上涨。中证港股通高股息指数延续上半年涨势，中美关系缓和叠加美联储释放鸽派信号，美元走弱，增量资金入场，能源、金融等高股息板块表现突出，港股上市央国企、能源等行业股息率较高，支撑指数中枢上移。

3. 投资策略和运行分析

本报告期本基金正常运作。我们严格遵守基金合同，采用完全复制策略跟踪指数，在因指数权重调整或基金申赎发生变动时，根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-1.96%，同期业绩比较基准收益率为 1.95%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-2.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 101,328,331.50 | 90.13 |
| | 其中：股票 | 101,328,331.50 | 90.13 |
| 2 | 固定收益投资 | 6,138,832.85 | 5.46 |
| | 其中：债券 | 6,138,832.85 | 5.46 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,849,694.53 | 3.42 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,104,623.81 | 0.98 |

| | | | |
|---|----|----------------|--------|
| 8 | 合计 | 112,421,482.69 | 100.00 |
|---|----|----------------|--------|

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为101,328,331.50元，占资产净值比91.05%，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资境内股票。

5.2.2 指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有指数投资境内股票。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币) | 占基金资产净值比例(%) |
|-------|----------------|--------------|
| 能源业 | 21,319,680.71 | 19.16 |
| 工业 | 19,791,621.52 | 17.78 |
| 必需性消费 | 487,060.22 | 0.44 |
| 电讯业 | 8,142,585.60 | 7.32 |
| 公用事业 | 8,150,236.37 | 7.32 |
| 金融业 | 37,131,961.13 | 33.36 |
| 地产建筑业 | 6,305,185.95 | 5.67 |
| 合计 | 101,328,331.50 | 91.05 |

注：采用与香港交易所一致的行业分类标准。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-------|----------|-----------|--------------|--------------|
| 1 | 01919 | 中远海控 | 719,500 | 7,954,927.12 | 7.15 |
| 2 | 03668 | 兖煤澳大利亚 | 232,400 | 5,728,766.90 | 5.15 |
| 3 | 01308 | 海丰国际 | 191,000 | 5,224,400.23 | 4.69 |
| 4 | 02611 | 国泰海通 | 303,600 | 4,451,522.49 | 4.00 |
| 5 | 00316 | 东方海外国际 | 36,000 | 4,151,137.46 | 3.73 |
| 6 | 01988 | 民生银行 | 1,066,000 | 4,000,002.75 | 3.59 |
| 7 | 00998 | 中信银行 | 612,000 | 3,737,995.75 | 3.36 |
| 8 | 00857 | 中国石油股份 | 570,000 | 3,684,422.09 | 3.31 |
| 9 | 01339 | 中国人民保险集团 | 583,000 | 3,624,740.59 | 3.26 |
| 10 | 01088 | 中国神华 | 106,500 | 3,617,044.16 | 3.25 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-------|-------|--------|------------|--------------|
| 1 | 00388 | 香港交易所 | 2,100 | 847,428.04 | 0.76 |
| 2 | 09985 | 卫龙美味 | 43,800 | 487,060.22 | 0.44 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|--------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 6,138,832.85 | 5.52 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 6,138,832.85 | 5.52 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|--------|--------------|--------------|
| 1 | 019773 | 25 国债 08 | 60,000 | 6,038,059.73 | 5.43 |
| 2 | 019766 | 25 国债 01 | 1,000 | 100,773.12 | 0.09 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。

在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。

基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告编制日前一年内，国泰海通受到中国证券监督管理委员会出具警示函处罚。民生银行、中信银行受到国家金融监督管理总局公开处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

| | | |
|---|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 627.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 1,075,225.13 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 28,771.06 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,104,623.81 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 中银中证港股通高股息 投资指数A | 中银中证港股通高股息 投资指数C |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 190,446,649.21 | 48,787,786.14 |
| 报告期内期间基金总申购份额 | 4,259,112.29 | 2,532,084.06 |
| 减：报告期内期间基金总赎回份额 | 98,650,066.20 | 33,828,933.28 |
| 报告期内期间基金拆分变动份额 | - | - |

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| 本报告期期末基金份额总额 | 96,055,695.30 | 17,490,936.92 |
|--------------|---------------|---------------|

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银中证港股通高股息投资指数型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银中证港股通高股息投资指数型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银中证港股通高股息投资指数型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司

二〇二五年十月二十八日