



中银香港投资基金

截至二零二五年九月三十日之半年度报告

基金经理：中银国际英国保诚资产管理有限公司

中银香港投资基金

目录

	页数
管理及行政	1
净资产报表(未经审计)	2
损益及其他全面收益表(未经审计)	4
权益变动表(未经审计)	5
现金流量表(未经审计)	6
投资组合变动表(未经审计)	7
投资绩效报表(未经审计)	8
投资绩效记录(未经审计)	9
投资组合(未经审计)	10

中银香港投资基金

管理及行政

保荐人

中国银行（香港）有限公司
香港
中环
花园道1号
中银大厦14楼

基金管理人

中银国际英国保诚资产管理有限公司
香港
中环
花园道1号
中国银行大厦27楼

受托人及基金登记机构

中银国际英国保诚信托有限公司
香港
太古城
英皇道1111号
15楼1501-1507室及
1513-1516室

基金管理人的法律顾问

贝克·麦坚时律师行
香港
鲗鱼涌
英皇道979号
太古坊一座14楼

审计师

安永会计师事务所
香港
鲗鱼涌英皇道979号
太古坊一座
27楼

中银香港投资基金

净资产报表 (未经审计)

于二零二五年九月三十日

	中银香港香港股票基金	
	二零二五年 九月三十日 港元	二零二五年 三月三十一日 港元
资产		
流动资产		
按公允价值透过损益表列帐的财务资产	2,532,596,919	2,179,970,541
应收经纪款项	1,862,179	9,690,452
应收股利和利息	5,032,198	5,996,928
预付费用及其他应收款项	2,398	-
申购份额应收款项	592,375	2,168,242
银行结余	7,637,797	5,628,174
总资产	<u>2,547,723,866</u>	<u>2,203,454,337</u>
负债		
流动负债		
应付经纪款项	2,615,334	33,378
积累开支及其他应付款项	2,438,063	2,193,258
赎回份额应付款项	1,217,052	1,432,759
总负债	<u>6,270,449</u>	<u>3,659,395</u>
权益		
份额投资者应占净资产	<u>2,541,453,417</u>	<u>2,199,794,942</u>
已发行份额		
A类	48,721,397.2792	49,924,155.4923
A类(积累)	不适用	不适用
A类(行政)	不适用	不适用
A类(分派)	不适用	不适用
B类	不适用	不适用
	<u>48,721,397.2792</u>	<u>49,924,155.4923</u>

中银香港投资基金

净资产报表（未经审计）（续）

于二零二五年九月三十日

	中银香港香港股票基金	
	二零二五年	二零二五年
	九月三十日	三月三十一日
	港元	港元
下列类别份额的应占净资产值		
A类	2,541,453,417	2,199,794,942
A类（积累）	不适用	不适用
A类（行政）	不适用	不适用
A类（分派）	不适用	不适用
B类	不适用	不适用
	<u>2,541,453,417</u>	<u>2,199,794,942</u>
每份额净资产值		
A类	52.1630	44.0627
A类（积累）	不适用	不适用
A类（行政）	不适用	不适用
A类（分派）	不适用	不适用
B类	不适用	不适用
	<u>52.1630</u>	<u>44.0627</u>

中银香港投资基金

损益及其他全面收益表（未经审计）

由二零二五年四月一日至二零二五年九月三十日止期间

	中银香港香港股票基金	
	二零二五年 九月三十日 港元	二零二五年 三月三十一日 港元
收益		
股利收益	55,034,624	89,112,188
银行存款利息收益	132,183	523,747
按公允价值透过损益表列帐的财务资产的净收益	355,415,931	682,520,447
汇兑收益／(亏损)	30,230	(120,629)
总收益	410,612,968	772,035,753
支出		
管理费	(11,417,784)	(20,109,421)
受托费	(1,049,193)	(1,859,574)
分托管理费	(222,486)	(393,233)
审计师酬金	(32,248)	(61,850)
交易处理费	(39,725)	(67,165)
交易成本(注释一)	(918,075)	(1,702,103)
印刷及刊登费用	(14,348)	(81,619)
法律及专业费用	(2,637)	(1,332)
其他营运费用(注释二)	(7,479)	(13,717)
总支出	(13,703,975)	(24,290,014)
除税前溢利	396,908,993	747,745,739
预扣税项	(2,750,019)	(4,408,974)
溢利及总全面收益	394,158,974	743,336,765

注释一：截至二零二五年九月三十日止期间及二零二五年三月三十一日止年度，支付予基金管理人／受托人的关连人士之交易成本如下：

- 中银国际证券有限公司

交易成本

25,794

63,700

注释二：截至二零二五年九月三十日止期间及二零二五年三月三十一日止年度，支付予基金管理人／受托人的关连人士之其他营运费用如下：

- 中国银行(香港)有限公司

银行支出

2,435

2,160

中银香港投资基金

权益变动表（未经审计）

由二零二五年四月一日至二零二五年九月三十日止期间

	中银香港香港股票基金	
	二零二五年 九月三十日 港元	二零二五年 三月三十一日 港元
期／年初结余	2,199,794,942	1,757,739,108
发行份额所得款项	243,764,369	294,375,466
赎回份额付款款项	(296,264,869)	(595,656,397)
申购／(赎回)净额	(52,500,499)	(301,280,931)
溢利及总全面收益	394,158,974	743,336,765
期／年终结余	<u>2,541,453,417</u>	<u>2,199,794,942</u>
期／年初份额数量	49,924,155.4923	57,206,495.7682
发行份额(A类)	5,380,008.9723	7,717,344.5696
赎回份额(A类)	(6,582,767.1854)	(14,999,684.8455)
期／年终份额数量	<u>48,721,397.2792</u>	<u>49,924,155.4923</u>

中银香港投资基金

现金流量表（未经审计）

由二零二五年四月一日至二零二五年九月三十日止期间

	中银香港香港股票基金	
	二零二五年 九月三十日 港元	二零二五年 三月三十一日 港元
来自营运活动的现金流量		
除税前溢利	396,908,993	747,745,739
调整：		
银行存款的利息收益	(132,183)	(523,747)
股利收益	(55,034,624)	(89,112,188)
按公允价值透过损益表列帐的财务资产的净收益	(355,415,931)	(682,520,447)
	(13,673,745)	(24,410,643)
预付费用及其他应收款项的增加	(2,398)	-
应计支出／其他应付款项的增加	244,805	461,358
已收利息	132,183	523,747
已收股利（扣除预扣税项）	53,249,335	84,752,103
购入按公允价值透过损益表列帐的财务资产的付款	(166,694,537)	(199,410,424)
出售按公允价值透过损益表列帐的财务资产的所得款项	179,894,320	437,081,773
原到期日多于三个月的短期存款减少	-	5,937,948
来自营运活动的净现金	53,149,963	304,935,862
来自筹资活动的现金流量		
发行份额所得款项	245,340,236	292,420,103
赎回份额付款款项	(296,480,576)	(594,959,517)
用于筹资活动的净现金	(51,140,340)	(302,539,414)
现金及现金等值的净增加	2,009,623	2,396,448
期／年初现金及现金等值	5,628,174	3,231,726
期／年末现金及现金等值	7,637,797	5,628,174
现金及现金等值结余分析：		
银行结余	7,637,797	5,628,174
短期存款	-	-
原到期日多于三个月的短期存款	-	-
	7,637,797	5,628,174

中银香港投资基金

投资组合变动表（未经审计）

由二零二五年四月一日至二零二五年九月三十日止期间

上市／挂牌投资	中银香港香港股票基金	
	二零二五年 九月三十日 %	二零二五年 三月三十一日 %
股本证券		
香港	99.08	98.45
总汇投资组合		
香港	0.57	0.65
上市／挂牌投资总额	99.65	99.10
其他净资产值	0.35	0.90
于二零二五年九月三十日／二零二五年三月三十一日的净资产值	100.00	100.00

中银香港投资基金

投资绩效报表（未经审计） 净资产值

子基金	子基金的净资产值				
	A类	A类（分派）	A类（积累）	A类（行政）	B类
中银香港香港股票基金					
财务期间／年度					
于二零二五年九月三十日	港元2,541,453,417	不适用	不适用	不适用	不适用
于二零二五年三月三十一日	港元2,199,794,942	不适用	不适用	不适用	不适用

子基金	每份额净资产值				
	A类	A类（分派）	A类（积累）	A类（行政）	B类
中银香港香港股票基金					
财务期间／年度					
于二零二五年九月三十日	港元52.1630	不适用	不适用	不适用	不适用
	人民币47.7850	不适用	不适用	不适用	不适用
于二零二五年三月三十一日	港元44.0627	不适用	不适用	不适用	不适用
	人民币41.1495	不适用	不适用	不适用	不适用

中银香港投资基金

投资绩效记录（未经审计）

子基金

子基金	每份额最高发行价				
	A类	A类（分派）	A类（积累）	A类（行政）	B类
中银香港香港股票基金					
财务期间 / 年度					
于二零二五年九月三十日	港元 52.2592	不适用	不适用	不适用	不适用
	人民币 47.7850	不适用	不适用	不适用	不适用
于二零二五年三月三十一日	港元 47.2193	不适用	不适用	不适用	不适用
	人民币 43.9821	不适用	不适用	不适用	不适用

子基金	每份额最低赎回价				
	A类	A类（分派）	A类（积累）	A类（行政）	B类
中银香港香港股票基金					
财务期间 / 年度					
于二零二五年九月三十日	港元 37.8803	不适用	不适用	不适用	不适用
	人民币 35.6978	不适用	不适用	不适用	不适用
于二零二五年三月三十一日	港元 30.1462	不适用	不适用	不适用	不适用
	人民币 27.8912	不适用	不适用	不适用	不适用

中银香港投资基金

投资组合 (未经审计)

于二零二五年九月三十日

中银香港香港股票基金

	持股量	占净资产值			持股量	占净资产值	
		公允价值 港元	之百分比			公允价值 港元	之百分比
上市 / 挂牌投资				CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP			
				LTD	300,000	4,668,000	0.18
股本证券				CITIC LTD	815,000	9,307,300	0.37
				CK ASSET HLDGS LTD	285,256	10,759,856	0.42
香港				CK HUTCHISON HLDGS LTD	402,756	20,641,245	0.81
				CK INFRASTRUCTURE HLDGS LTD	73,500	3,755,850	0.15
AIA GROUP LTD	1,600,000	119,440,000	4.70	CLP HLDGS LTD	290,000	18,690,500	0.74
ALIBABA GROUP HLDG LTD	1,460,000	258,420,000	10.17	CNOOC LTD	2,310,000	43,982,400	1.73
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	1,000,000	6,660,000	0.26	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1,211,760	11,354,191	0.45
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	200,000	18,700,000	0.74	ENN ENERGY HLDGS LTD	128,500	8,268,975	0.33
BAIDU INC-SW	196,750	26,207,100	1.03	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	350,000	15,008,000	0.59
BANK OF CHINA LTD-H	10,555,000	44,964,300	1.77	GEELY AUTOMOBILE HLDGS LTD	915,000	17,888,250	0.70
BOC HONG KONG (HLDGS) LTD	555,000	20,279,700	0.80	HAIDILAO INTL HLDG LTD	265,000	3,556,300	0.14
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	272,500	2,256,300	0.09	HAIER SMART HOME CO LTD -H	370,000	9,375,800	0.37
BYD CO LTD-H	545,000	60,059,000	2.36	HANG LUNG PROPERTIES LTD	325,000	2,837,250	0.11
BYD ELECTRONIC (INTL) CO LTD	125,000	5,167,500	0.20	HANG SENG BANK LTD	104,500	12,383,250	0.49
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-H	16,085,350	120,318,418	4.73	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	160,000	5,769,600	0.23
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	400,000	10,568,000	0.42	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	205,000	5,625,200	0.22
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H	1,095,000	24,199,500	0.95	HENGAN INTL GROUP CO LTD	100,000	2,540,000	0.10
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	465,000	6,975,000	0.27	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	178,535	78,912,470	3.11
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H	582,500	27,237,700	1.07	HSBC HLDGS PLC	1,937,322	211,943,027	8.34
CHINA MOBILE LTD	912,500	77,106,250	3.03	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BK OF CHINA-H	12,250,385	70,317,210	2.77
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	600,000	8,616,000	0.34	JD HEALTH INTL INC	165,000	10,972,500	0.43
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP-H	3,210,000	13,000,500	0.51	JD LOGISTICS INC	325,000	4,257,500	0.17
CHINA RESOURCES BEER (HLDGS) CO LTD	237,500	6,517,000	0.26	JD.COM INC	257,592	35,676,492	1.40
CHINA RESOURCES LAND LTD	480,444	14,595,889	0.57	KUAI SHOU TECHNOLOGY	446,500	37,773,900	1.49
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LTD	95,000	3,927,300	0.15	LENOVO GROUP LTD	1,150,000	13,282,500	0.52
CHINA RESOURCES POWER HLDGS CO	200,000	3,568,000	0.14	LI AUTO INC-CL A	205,000	20,787,000	0.82
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-H	475,000	17,670,000	0.70	LI NING CO LTD	400,000	7,056,000	0.28
CHINA TELECOM CORP LTD-H	1,520,000	8,071,200	0.32	LONGFOR GROUP HLDGS LTD	325,000	3,861,000	0.15
CHINA UNICOM (HONG KONG) LTD	883,688	7,829,476	0.31	MEITU INC	27,500	254,925	0.01
				MEITUAN-CLASS B	804,500	84,070,250	3.31
				MIDEA GROUP CO LTD-H	97,500	8,019,375	0.32
				MTR CORP LTD	172,500	4,550,550	0.18

中银香港投资基金

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年九月三十日

中银香港香港股票基金 (续)

	持股量	占净资产值		持股量	占净资产值	
		公允价值 港元	之百分比		公允价值 港元	之百分比
上市/挂牌投资(续)						
				TRIP.COM GROUP LTD	41,250	24,585,000 0.97
				WH GROUP LTD	1,310,000	11,043,300 0.43
股本证券(续)				WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	215,650	4,959,950 0.20
香港(续)				WUXI APTEC CO LTD-H	58,500	6,943,950 0.27
				WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	545,000	22,334,100 0.88
NETEASE INC	207,500	49,136,000	1.93	XIAOMI CORP-CLASS B SHARE	2,705,000	146,070,000 5.75
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	118,500	5,007,810	0.20	XINYI GLASS HLDG CO LTD	267,000	2,408,340 0.09
NONGFU SPRING CO LTD-H	295,000	15,900,500	0.63	XINYI SOLAR HLDGS LTD	800,000	2,752,000 0.11
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	17,500	2,210,250	0.09	ZHONGSHENG GROUP HLDGS LTD	100,000	1,458,000 0.06
PETROCHINA CO LTD-H	3,140,000	22,231,200	0.87	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO LTD	2,500	301,500 0.01
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-H	999,000	52,996,950	2.09	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	860,000	28,036,000 1.10
POP MART INTL GROUP LTD	97,000	25,879,600	1.02	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	60,000	8,850,000 0.35
POWER ASSETS HLDGS LTD	196,500	9,683,520	0.38			
SANDS CHINA LTD	400,000	8,680,000	0.34	总汇投资组合		
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL CORP	685,000	54,491,750	2.14	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	365,030	14,601,200 0.57
SHENZHOU INTL GROUP HLDGS LTD	117,500	7,243,875	0.29			
SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	1,515,000	12,332,100	0.49	上市/挂牌投资总额		2,532,596,919 99.65
SINOPHARM GROUP CO LTD-H	190,000	3,484,600	0.14	其他净资产值		8,856,498 0.35
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	210,000	19,572,000	0.77			
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	115,500	10,446,975	0.41	于二零二五年九月三十日的净资产值		2,541,453,417 100.00
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	205,000	20,407,750	0.80			
TENCENT HLDGS LTD	323,500	214,480,500	8.44	投资总额,按成本值		2,043,321,732
THE HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	1,560,000	10,545,600	0.41			
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HLDG CORP	290,000	3,021,800	0.12			

注释：本未经审计半年度财务报表乃根据香港会计师公会颁布之香港财务报告准则及香港证券及期货事务监察委员会（“证监会”）制定的《份额受托及互惠基金守则》附录E所列明之相关披露规定编制。

所采用的会计政策与截至二零二五年三月三十一日止年度的年度财务报表一致，详见年度财务报表注释2。

