



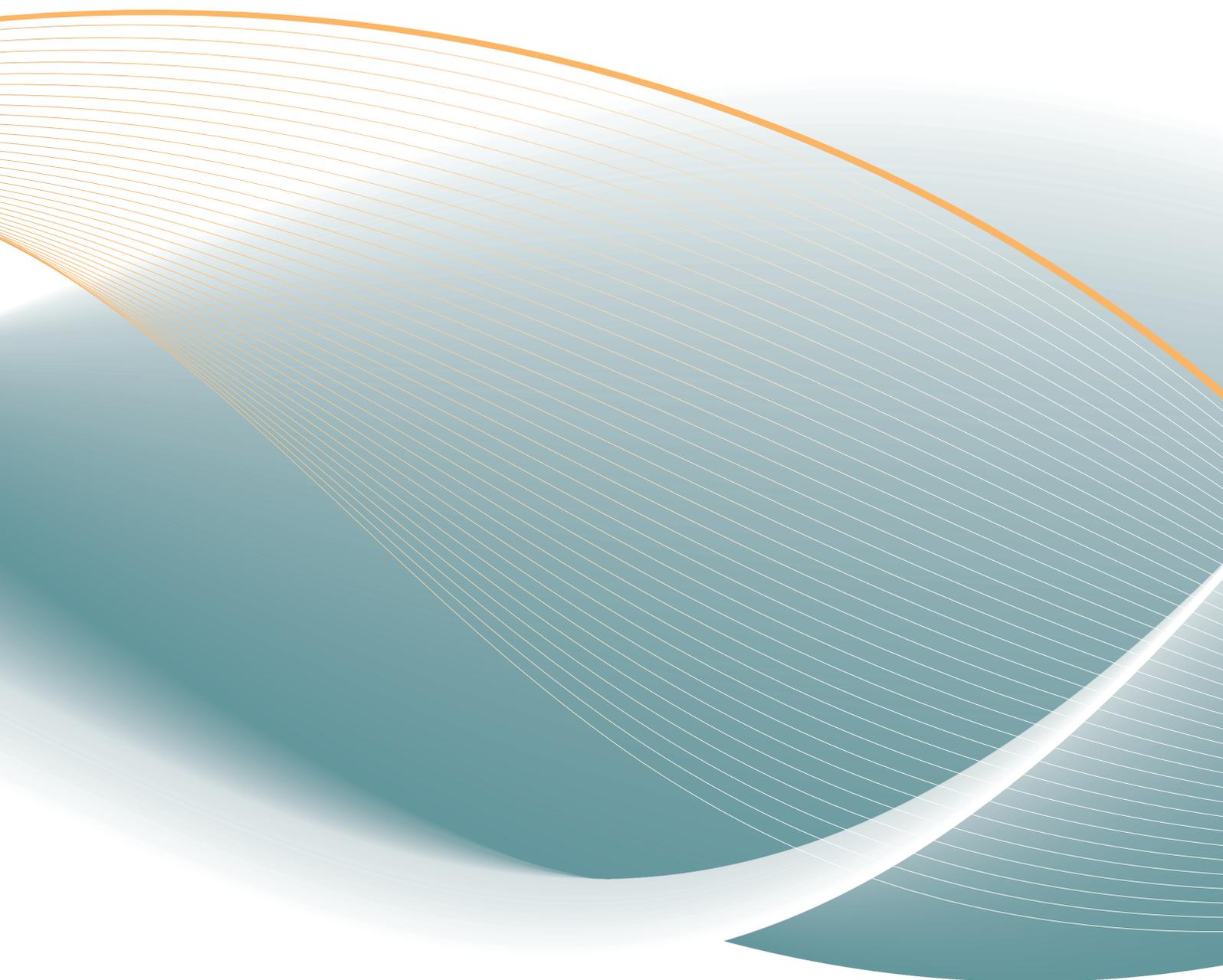
恒生投資  
HANG SENG INVESTMENT

# 恒生富時中國 50 指數上市基金

---

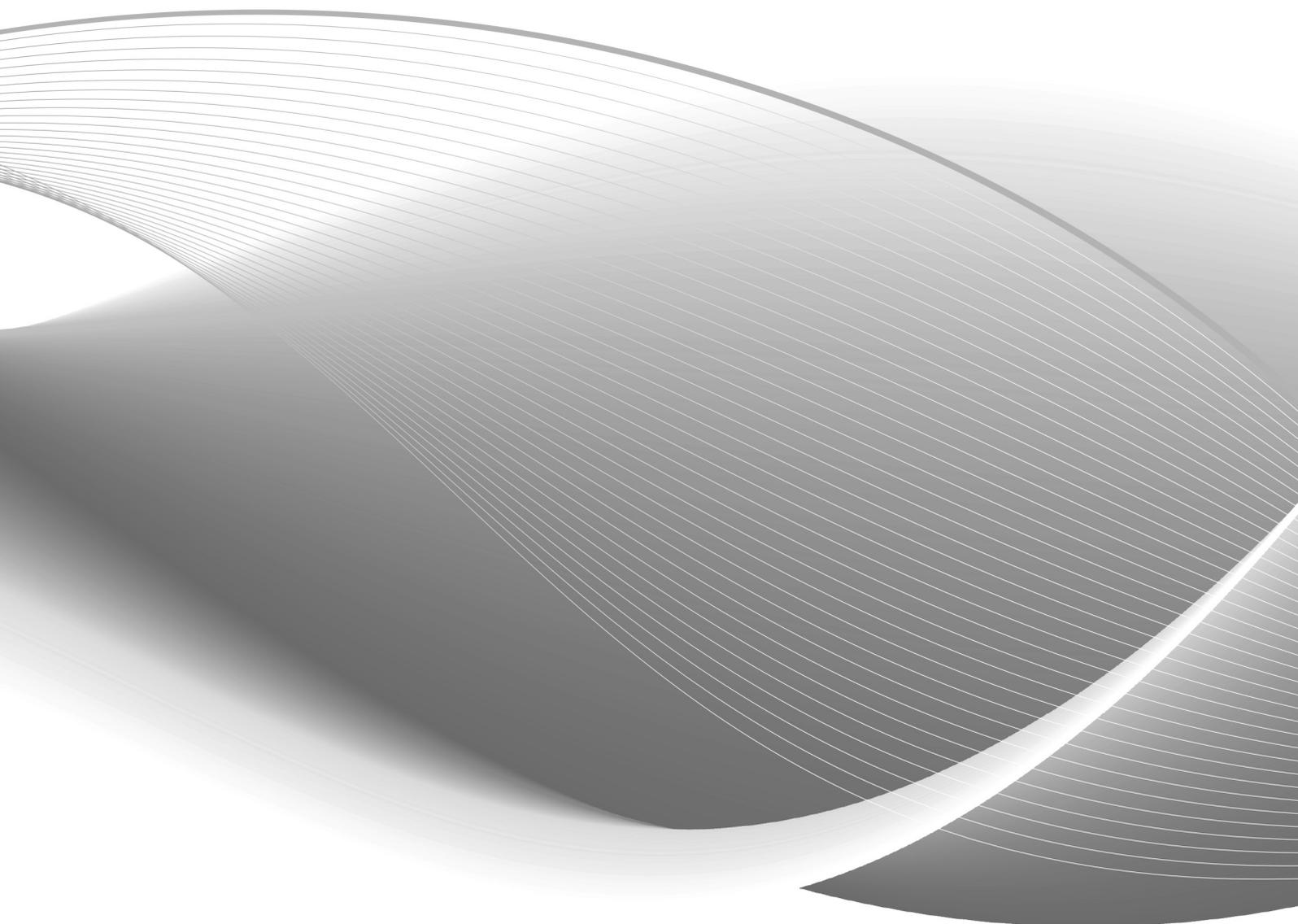
中期財務報告

# 2025



# 目錄

中期財務報告 2025	2
投資組合 (未經審核)	3
投資組合變動表 (未經審核)	5
簡明資產負債表 (未經審核)	7
簡明全面收入表 (未經審核)	8
簡明權益變動表 (未經審核)	9
派息披露 (未經審核)	10
指數及上市基金之表現 (未經審核)	11
上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)	12
指數成份股披露 (未經審核)	13
上市基金就指數成份股額外投資比重限制之報告 (未經審核)	14
管理及行政	15



# 中期財務報告2025

## 恒生投資指數基金系列III

恒生富時中國50指數上市基金(股份代號: 2838)

本中期財務報告已採用上市基金的年報中所採用的相同會計政策及計算方法。

# 投資組合 (未經審核)

2025年6月30日

投資	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位持有 人之資產淨值百分比
<b>香港交易所上市股票</b>			
<b>基礎材料</b>			
洛陽鉬業	46,930	374,502	0.33%
紫金礦業	79,003	1,584,010	1.40%
		1,958,512	1.73%
<b>非必需消費</b>			
阿里巴巴集團	90,057	9,888,259	8.73%
安踏體育用品	16,460	1,555,470	1.37%
比亞迪	38,141	4,672,273	4.12%
長城汽車	30,182	364,599	0.32%
海爾智家	30,522	685,219	0.61%
京東集團	31,265	3,998,793	3.53%
理想汽車	15,846	1,695,522	1.50%
美的集團	8,059	599,992	0.53%
網易	21,085	4,448,935	3.93%
泡泡瑪特國際集團	8,775	2,339,415	2.07%
攜程集團	8,160	3,720,960	3.28%
		33,969,437	29.99%
<b>必需消費</b>			
農夫山泉	23,675	949,367	0.84%
<b>能源</b>			
中國石油化工	301,140	1,237,686	1.09%
中國神華能源	44,576	1,357,339	1.20%
中國石油天然氣	273,811	1,848,224	1.63%
		4,443,249	3.92%
<b>金融</b>			
中國農業銀行	404,015	2,262,484	2.00%
中國銀行	894,464	4,078,756	3.60%
交通銀行	96,239	702,545	0.62%
中信銀行	117,489	878,818	0.78%
中國建設銀行	892,356	7,067,460	6.24%
中國光大銀行	40,174	157,482	0.14%
中國人壽保險	97,840	1,843,306	1.63%
招商銀行	49,858	2,734,711	2.41%
中國民生銀行	85,507	380,506	0.34%
中國太平洋保險	33,870	909,409	0.80%
中信証券	21,083	499,667	0.44%
中信建投證券	10,970	115,185	0.10%
國泰海通證券	37,200	468,720	0.41%
中國工商銀行	825,511	5,134,678	4.53%
中國人民保險	114,762	685,129	0.61%

# 投資組合 (未經審核) (續)

2025年6月30日

投資	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位持有 人之資產淨值百分比
中國財險	90,622	1,377,454	1.22%
中國平安保險	82,804	4,127,779	3.64%
中國郵政儲蓄銀行	124,224	680,748	0.60%
		34,104,837	30.11%
<b>健康護理</b>			
百濟神州	11,482	1,697,040	1.50%
藥明康德	3,902	306,892	0.27%
		2,003,932	1.77%
<b>工業</b>			
中國中信	65,178	702,619	0.62%
中遠海控	37,235	507,885	0.45%
中國中車	55,107	261,207	0.23%
順豐控股	1,600	72,320	0.06%
		1,544,031	1.36%
<b>房地產</b>			
華潤置地	37,868	1,007,289	0.89%
<b>科技</b>			
百度	28,807	2,403,944	2.12%
快手科技	36,514	2,311,336	2.04%
美團	49,433	6,193,955	5.47%
騰訊控股	19,772	9,945,316	8.78%
		20,854,551	18.41%
<b>電訊服務</b>			
中國鐵塔	61,300	687,786	0.60%
小米集團	168,834	10,121,598	8.94%
中興通訊	9,785	237,776	0.21%
		11,047,160	9.75%
<b>公用事業</b>			
中國廣核電力	137,188	366,292	0.32%
<b>總投資市值</b> (總投資成本 – 100,550,427港元)		112,248,657	99.09%
<b>其他資產淨值</b>		1,027,926	0.91%
<b>屬於單位持有 人之資產淨值</b>		113,276,583	100.00%

# 投資組合變動表 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年6月30日期間

投資	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年6月30日
<b>香港交易所上市股票</b>				
<b>基礎材料</b>				
洛陽鉬業	60,572	13,283	26,925	46,930
紫金礦業	90,773	19,747	31,517	79,003
<b>非必需消費</b>				
阿里巴巴集團	110,777	26,325	47,045	90,057
安踏體育用品	18,983	4,038	6,561	16,460
比亞迪	15,043	30,175	7,077	38,141
中國旅遊集團	1,621	100	1,721	–
長城汽車	35,213	7,469	12,500	30,182
海爾智家	34,800	7,522	11,800	30,522
京東集團	32,369	6,998	8,102	31,265
理想汽車	17,884	3,703	5,741	15,846
美的集團	5,296	4,163	1,400	8,059
網易	25,699	5,689	10,303	21,085
泡泡瑪特國際集團	–	8,919	144	8,775
攜程集團	7,999	2,600	2,439	8,160
<b>必需消費</b>				
農夫山泉	26,383	5,492	8,200	23,675
<b>能源</b>				
中國中煤能源	31,963	–	31,963	–
中國石油化工	369,001	73,613	141,474	301,140
中國神華能源	51,192	10,966	17,582	44,576
中國石油天然氣	315,383	66,710	108,282	273,811
<b>金融</b>				
中國農業銀行	464,964	97,051	158,000	404,015
中國銀行	1,114,625	153,839	374,000	894,464
交通銀行	109,600	22,639	36,000	96,239
中信銀行	140,489	29,000	52,000	117,489
中國建設銀行	1,018,217	204,139	330,000	892,356
中國光大銀行	47,976	9,000	16,802	40,174
中國人壽保險	112,786	23,313	38,259	97,840
招商銀行	57,293	12,148	19,583	49,858
招商證券	6,800	2,200	9,000	–
中國民生銀行	98,007	21,000	33,500	85,507
中國太平洋保險	39,070	8,400	13,600	33,870
中信証券	24,809	4,582	8,308	21,083
中信建投證券	13,396	3,574	6,000	10,970
國泰海通證券	–	52,000	14,800	37,200
中國工商銀行	992,536	128,975	296,000	825,511
中國人民保險	124,762	28,000	38,000	114,762
中國財險	102,416	21,351	33,145	90,622
中國平安保險	88,164	19,307	24,667	82,804
中國郵政儲蓄銀行	164,748	37,476	78,000	124,224

# 投資組合變動表 (未經審核) (續)

由2025年1月1日至2025年6月30日期間

投資	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年6月30日
<b>健康護理</b>				
百濟神州	11,826	2,436	14,262	-
百濟神州	-	13,030	1,548	11,482
藥明康德	5,012	1,090	2,200	3,902
<b>工業</b>				
中國中鐵	62,614	11,000	73,614	-
中國中信	96,429	10,000	41,251	65,178
中遠海控	42,735	8,000	13,500	37,235
中國中車	60,716	12,000	17,609	55,107
順豐控股	-	1,600	-	1,600
<b>房地產</b>				
華潤置地	41,720	8,718	12,570	37,868
<b>科技</b>				
百度	33,691	7,069	11,953	28,807
快手科技	42,584	9,430	15,500	36,514
美團	58,387	7,971	16,925	49,433
騰訊控股	23,178	3,115	6,521	19,772
<b>電訊服務</b>				
中國鐵塔	706,737	230,000	875,437	61,300
小米集團	167,569	45,071	43,806	168,834
中興通訊	-	13,400	3,615	9,785
<b>公用事業</b>				
中國廣核電力	169,188	34,000	66,000	137,188

# 簡明資產負債表 (未經審核)

2025年6月30日

	2025年6月30日 (未經審核) (港元)	2024年12月31日 (已經審核) (港元)
<b>資產</b>		
按公平價值列入收入或虧損的金融資產	112,248,657	105,655,241
應收股息款項	638,743	56,229
應收認購單位款項	255,921	—
其他應收款項	5	—
現金及現金等價物	2,088,694	385,346
<b>資產總值</b>	<b>115,232,020</b>	<b>106,096,816</b>
<b>負債</b>		
應付投資款項	245,665	—
預提費用及其他應付款項	209,658	277,658
應付單位持有人收益分派款項	1,500,114	—
<b>負債總值</b>	<b>1,955,437</b>	<b>277,658</b>
<b>屬於單位持有人之資產淨值</b>	<b>113,276,583</b>	<b>105,819,158</b>
代表：		
<b>權益總值</b>	<b>113,276,583</b>	<b>105,819,158</b>
<b>已發行單位數目</b>	<b>683,414</b>	<b>764,132</b>
<b>每單位資產淨值</b>	<b>165.7510</b>	<b>138.4828</b>

# 簡明全面收入表 (未經審核)

截至2025年6月30日止半年

	截至2025年 6月30日止半年 (未經審核) (港元)	截至2024年 6月30日止半年 (未經審核) (港元)
<b>收入</b>		
股息收入	2,447,715	1,166,042
利息收入	5,461	2,216
	2,453,176	1,168,258
<b>費用</b>		
核數師酬金	(30,089)	(29,761)
法律及專業服務費用	(30,409)	(645)
管理費	(327,196)	(223,351)
登記處費	(7,821)	(7,757)
證券託管及銀行費用	(2,250)	(1,610)
雜項費用	(165,344)	(170,663)
投資交易費用	(90,735)	(23,182)
付予受託人之交易費	(3,400)	(1,300)
受託人費	(26,793)	(19,259)
估值費	–	(24,800)
	(684,037)	(502,328)
<b>計算投資收益／(虧損) 前的收入</b>	1,769,139	665,930
<b>投資收益</b>		
投資淨收益	21,320,189	6,393,677
匯兌淨(虧損)／收益	(924)	33
證券費用	(29,352)	(9,832)
	21,289,913	6,383,878
<b>計算融資成本前的收入</b>	23,059,052	7,049,808
<b>稅前收入</b>	23,059,052	7,049,808
稅項	(185,798)	(68,452)
<b>屬於單位持有人的收入及期間總全面收入</b>	22,873,254	6,981,356

# 簡明權益變動表 (未經審核)

截至2025年6月30日止半年

	截至 2025年6月30日 止半年 (未經審核) (港元)	截至 2024年6月30日 止半年 (未經審核) (港元)
<b>期初餘額</b>	105,819,158	84,007,237
<b>屬於單位持有人的收入及期間總全面收入</b>	22,873,254	6,981,356
<b>與所有者 (即單位持有人) 的交易並直接於權益上入賬</b>		
發行單位所得及應收款項	14,368,297	2,099,933
贖回單位所付及應付款項	(28,284,012)	(6,386,412)
予單位持有人的收益分派	(1,500,114)	(363,418)
<b>與所有者 (即單位持有人) 的交易總額</b>	(15,415,829)	(4,649,897)
<b>期末餘額</b>	113,276,583	86,338,696

	截至 2025年6月30日 止半年 (單位數目)	截至 2024年6月30日 止半年 (單位數目)
<b>基金之已發行單位變動如下：</b>		
期初單位結餘	764,132	770,683
期間內發行單位數目	90,382	17,235
期間內贖回單位數目	171,100	61,083
<b>期末單位結餘</b>	683,414	726,835

# 派息披露 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年6月30日期間與2024年同期之比較

	除息日期	分派日期	每單位收益分派 (港元)	收益分派總額 (港元)
<b>恒生富時中國50指數上市基金</b>				
2025年中期收益分派	27-06-2025	30-07-2025	2.20	1,500,114
2024年中期收益分派	27-06-2024	30-07-2024	0.50	363,418

# 指數及上市基金之表現 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年6月30日期間與2024年同期之比較

基金／指數	以港元計算之表現	
	由2025年1月1日 至2025年6月30日 期間	由2024年1月1日 至2024年6月30日 期間
富時中國50上市基金*	21.26%	9.43%
富時中國50指數^	22.20%	10.18%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司提供。上市基金之表現資料由基金經理提供。指數資料由彭博資訊提供。

\* 表現以報價貨幣之資產淨值對資產淨值，股息(如有)再投資計算。所呈列的表現資料乃基於沒有向單位持有人作出派息的假設而計算，並僅供參考之用。

^ 表現以股息再投資之總回報計算，總回報為扣除預扣稅後之淨值。

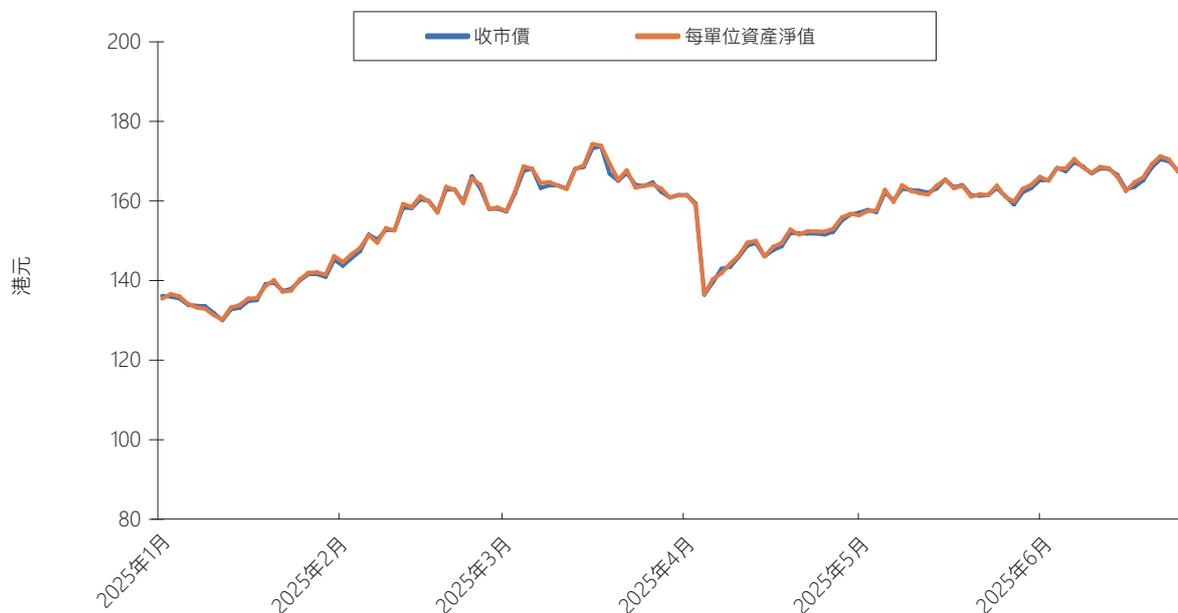
投資者須注意，所有投資均涉及風險(包括可能會損失投資本金)，基金單位價格可升亦可跌，過往表現並不可作為日後表現的指引。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關基金之銷售文件(包括當中所載之風險因素之全文)。

# 上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)

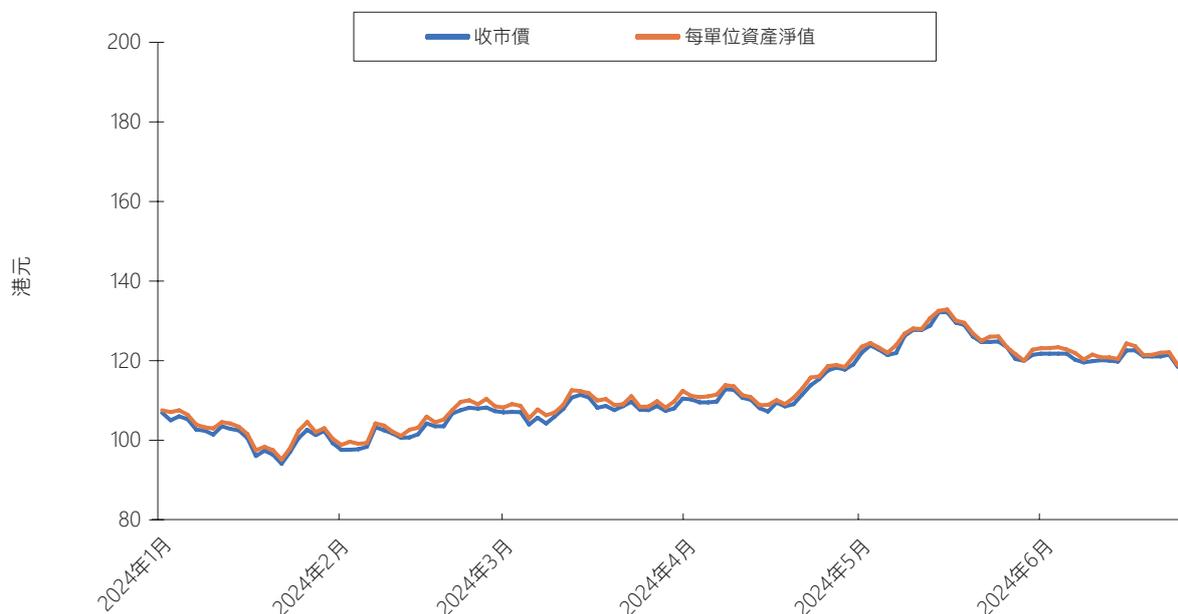
由2025年1月1日至2025年6月30日期間與2024年同期之比較

## 恒生富時中國50指數上市基金

由2025年1月1日至2025年6月30日期間之每日收市價及每單位資產淨值之比較



由2024年1月1日至2024年6月30日期間之每日收市價及每單位資產淨值之比較



# 指數成份股披露 (未經審核)

2025年6月30日

2025年6月30日

基金	指數	成份股	佔指數比重 (百分比)
恒生富時中國50指數上市基金	於2025年6月30日，富時中國50指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		

2024年6月30日

基金	指數	成份股	佔指數比重 (百分比)
恒生富時中國50指數上市基金	於2024年6月28日，富時中國50指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		

# 上市基金就指數成份股額外投資比重限制之報告 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年6月30日

根據基金之香港銷售文件中所述，若基金經理(恒生投資管理有限公司)為基金作出投資時實施具代表性之樣本複製策略，基金經理將根據基金之有關投資限制應用該策略，以令基金經理可根據以下限制相對於指數內的指數成份股各相應比重調高其比重。

股份於該指數內的比重	可分配之最高額外比重
10%以下	4% <sup>1</sup>
10%至30%	4%
30%至50%	3%
50%以上	2%

<sup>1</sup> 當持有的指數成份股於該指數所佔比重低於10%，且倘於分配最高額外比重4%後該成份股的分配總比重仍低於10%時，分配至該成份股的總比重可能最高調至10%。

於2025年1月1日至2025年6月30日期間內，基金經理已就恒生富時中國50指數上市基金完全遵守以上最高額外比重限制。

# 管理及行政

## 基金經理及上市代理人

恒生投資管理有限公司  
香港  
中環  
德輔道中83號

## 基金經理之董事

張家慧  
趙蕙雯  
李佩珊  
李樺倫  
蘇雪冰  
SKEVINGTON Dominic Adam

## 受託人、代管人及登記處

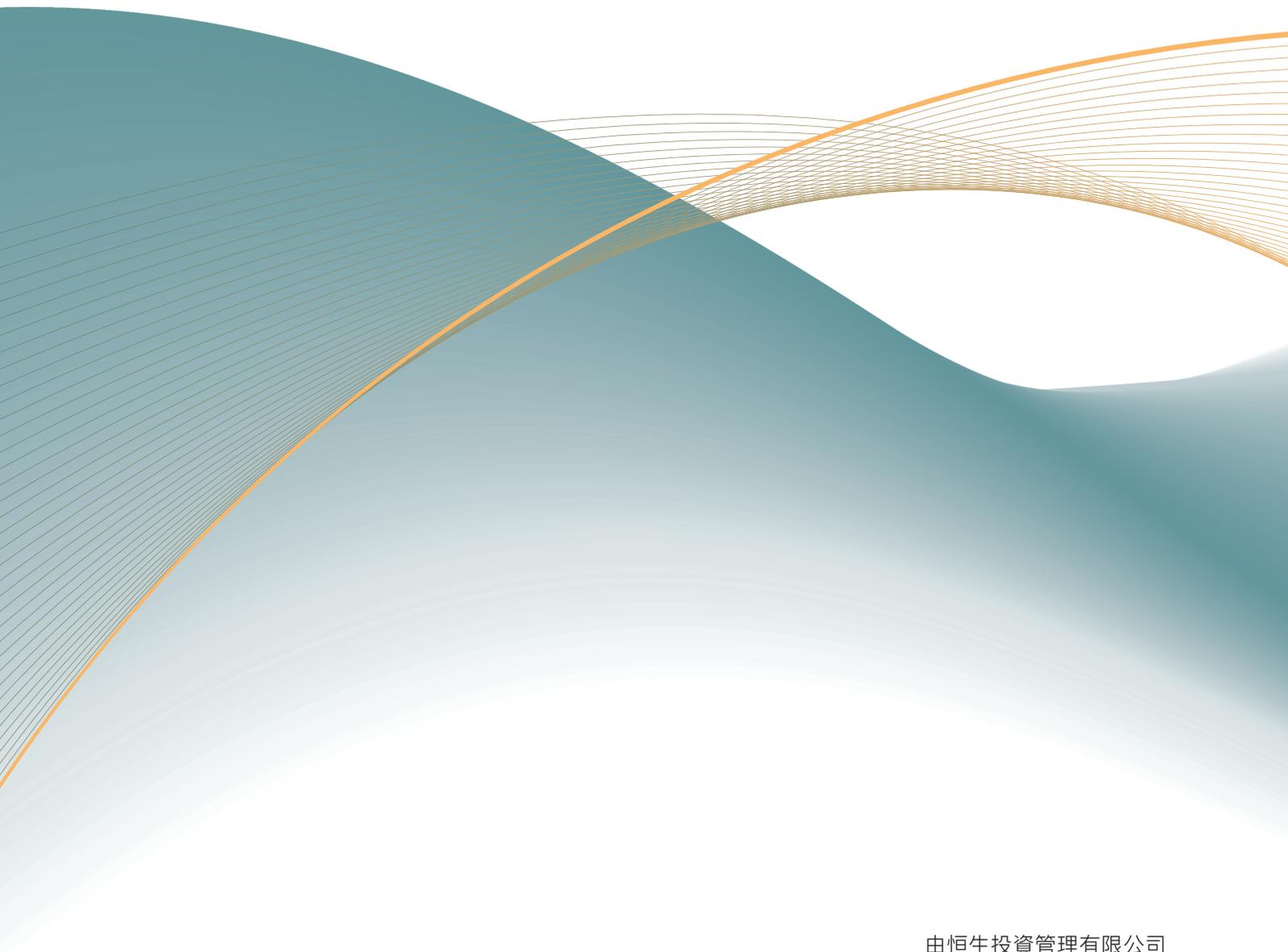
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司  
香港  
中環  
皇后大道中1號

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
(於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師)  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 兌換代理人

香港證券兌換代理服務有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期8樓



由恒生投資管理有限公司  
(恒生銀行全資附屬機構) 刊發