



恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

恒生人民幣黃金 ETF

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)	4
簡明資產負債表 (未經審核)	5
簡明全面收入表 (未經審核)	6
簡明權益變動表 (未經審核)	7
LBMA 上午黃金價及恒生人民幣黃金 ETF 之表現 (未經審核)	8
恒生人民幣黃金 ETF – 每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)	9
管理及行政	10

中期財務報告2025

恒生投資貴金屬系列

恒生人民幣黃金ETF (股份代號：83168)

本中期財務報告已採用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 (金衡盎司)	市值 (人民幣)	估屬於單位持有人 之資產淨值 百分比
商品			
金條	1,496	35,116,061	98.73%
外匯掉期			
外匯掉期		21,985	0.06%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		35,138,046	98.79%
非融資資產掉期			
非融資資產掉期		(2,658)	(0.01%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值		(2,658)	(0.01%)
總投資市值		35,135,388	98.78%
(總投資成本 – 17,091,493人民幣)			
其他資產淨值		432,629	1.22%
屬於單位持有人之資產淨值		35,567,717	100.00%

金融衍生工具的詳情

基金持有的未平倉外匯掉期如下：

買入	賣出	結算日	交易對手	市值 (人民幣)	估屬於單位 持有人之資產 淨值百分比
35,000,000人民幣	4,883,492美元	03/07/2025	恒生銀行	21,985	0.06%
				21,985	0.06%

基金持有的未平倉非融資資產掉期如下：

相關投資	結算日	交易對手	市值 (人民幣)	估屬於單位 持有人之資產 淨值百分比
金價、人民幣與美元之間的波動性和相關性	02/07/2025	恒生銀行	(2,658)	(0.01%)
			(2,658)	(0.01%)

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

	佔屬於單位持有人之資產淨值百分比	
	30-06-2025	31-12-2024
商品	98.73%	98.78%
非融資資產掉期	(0.01%)	(0.00%)
外匯掉期	0.06%	0.14%
總投資市值	98.78%	98.92%
其他資產淨值	1.22%	1.08%
屬於單位持有人之資產淨值	100.00%	100.00%

簡明資產負債表 (未經審核)

2025年6月30日

	30-06-2025 (未經審核) (人民幣)	31-12-2024 (經審核) (人民幣)
資產		
商品	35,116,061	39,985,464
按公平價值列入收入或虧損的金融資產	21,985	57,221
現金及現金等價物	572,102	740,685
資產總值	35,710,148	40,783,370
負債		
按公平價值列入收入或虧損的金融負債	2,658	807
預提費用及其他應付款項	139,773	304,671
負債總值	142,431	305,478
屬於單位持有人之資產淨值	35,567,717	40,477,892
代表：		
權益總值	35,567,717	40,477,892
已發行單位總數	753,300	1,053,300
每單位資產淨值	47.2159	38.4296

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) (人民幣)	截至 2024年6月30日止 半年 (未經審核) (人民幣)
收入		
利息收入	80	—
其他收入	284,283	—
	284,363	—
費用		
核數師酬金	(40,915)	(28,683)
法律及專業服務費用	(24,184)	(367)
管理費	(32,781)	(42,686)
證券託管及銀行費用	(15,082)	(18,469)
雜項費用	(191,663)	(153,755)
付予受託人之交易費	(51,700)	(49,400)
受託人費	(123,021)	(220,997)
	(479,346)	(514,357)
計算投資收益／(虧損) 前的損失	(194,983)	(514,357)
投資收益		
商品淨收益	8,315,310	8,176,777
衍生工具淨收益／(虧損)	472,531	(2,535,927)
匯兌淨收益	684,599	1,812,241
商品費用	(182)	(181)
	9,472,258	7,452,910
稅前收益	9,277,275	6,938,553
屬於單位持有人的收入及期間總全面收入	9,277,275	6,938,553

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) (人民幣)	截至 2024年6月30日止 半年 (未經審核) (人民幣)
期初餘額	40,477,892	62,387,839
屬於單位持有人的收入及期間總全面收入	9,277,275	6,938,553
與所有者的交易並直接於權益上入賬		
贖回單位所付及應付款項	(14,187,450)	(21,777,840)
與所有者的交易總額	(14,187,450)	(21,777,840)
期末餘額	35,567,717	47,548,552

	截至 2025年6月30日止 半年 (未經審核) (單位數目)	截至 2024年6月30日止 半年 (未經審核) (單位數目)
基金之已發行單位變動如下：		
期初單位結餘	1,053,300	1,953,300
期間內贖回單位數目	300,000	600,000
期末單位結餘	753,300	1,353,300

LBMA上午黃金價及恒生人民幣黃金ETF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／指標	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
恒生人民幣黃金ETF*	25.54%	9.34%
LBMA上午黃金價#	27.94%	12.34%

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。

* 表現以人民幣之資產淨值對資產淨值計算。

基準表現以黃金價格對黃金價格之回報（美元）計算。

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）。

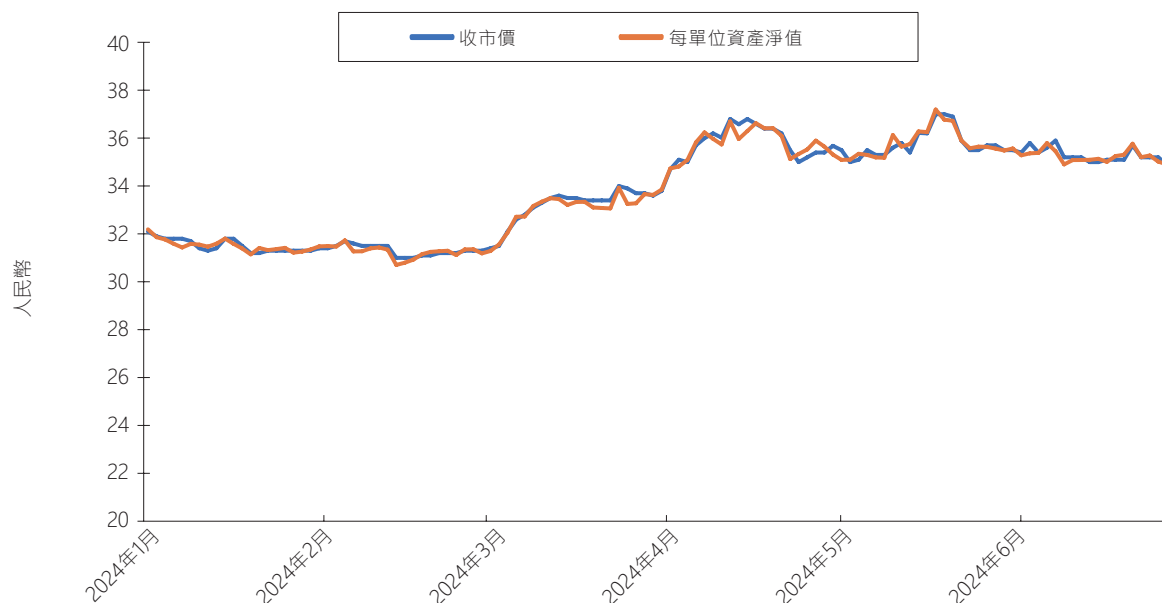
恒生人民幣黃金ETF – 每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年6月30日期間與2024年同期之比較

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



管理及行政

基金經理及上市代理

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

託管人

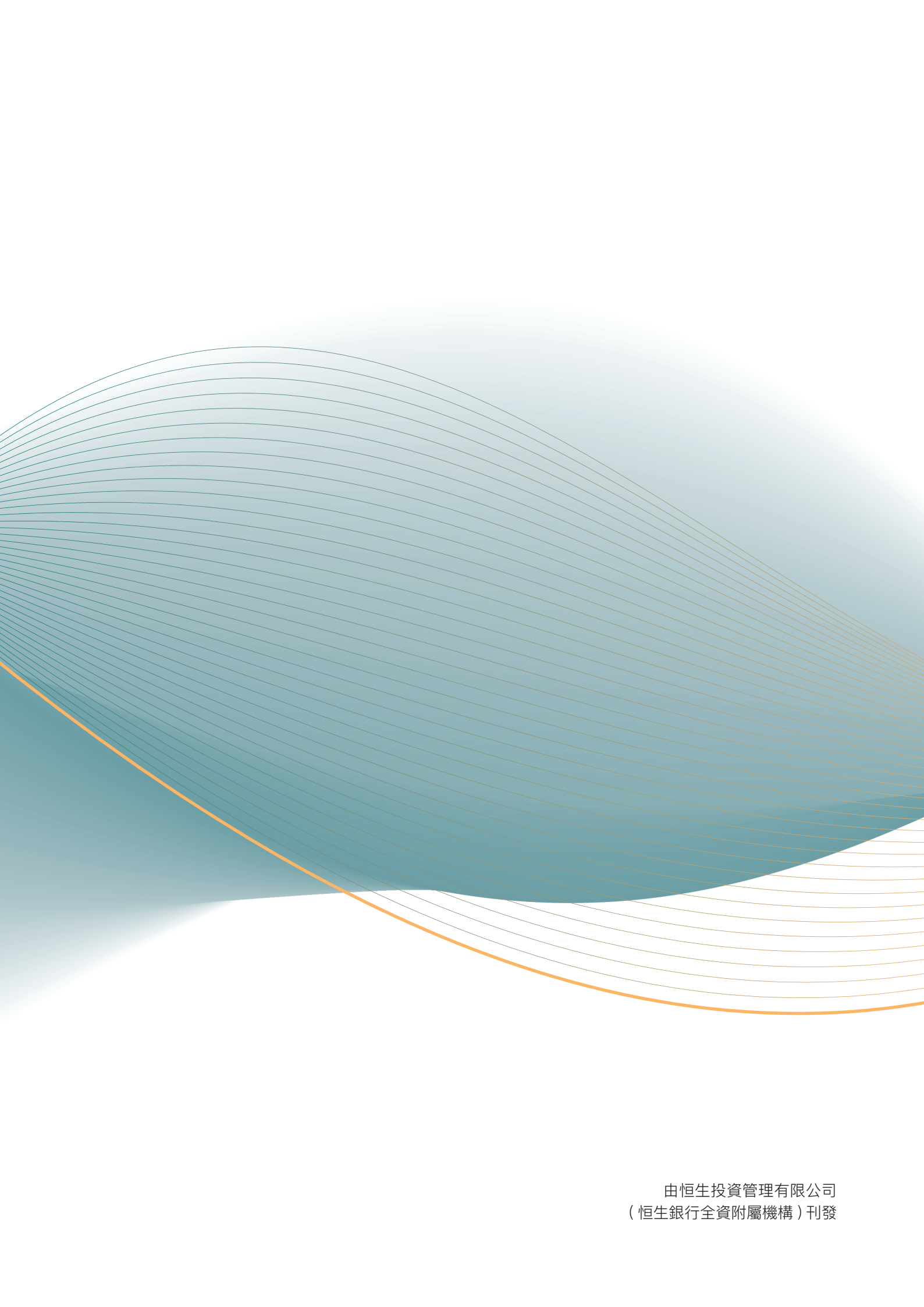
HSBC Bank PLC
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

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

服務代理人

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