

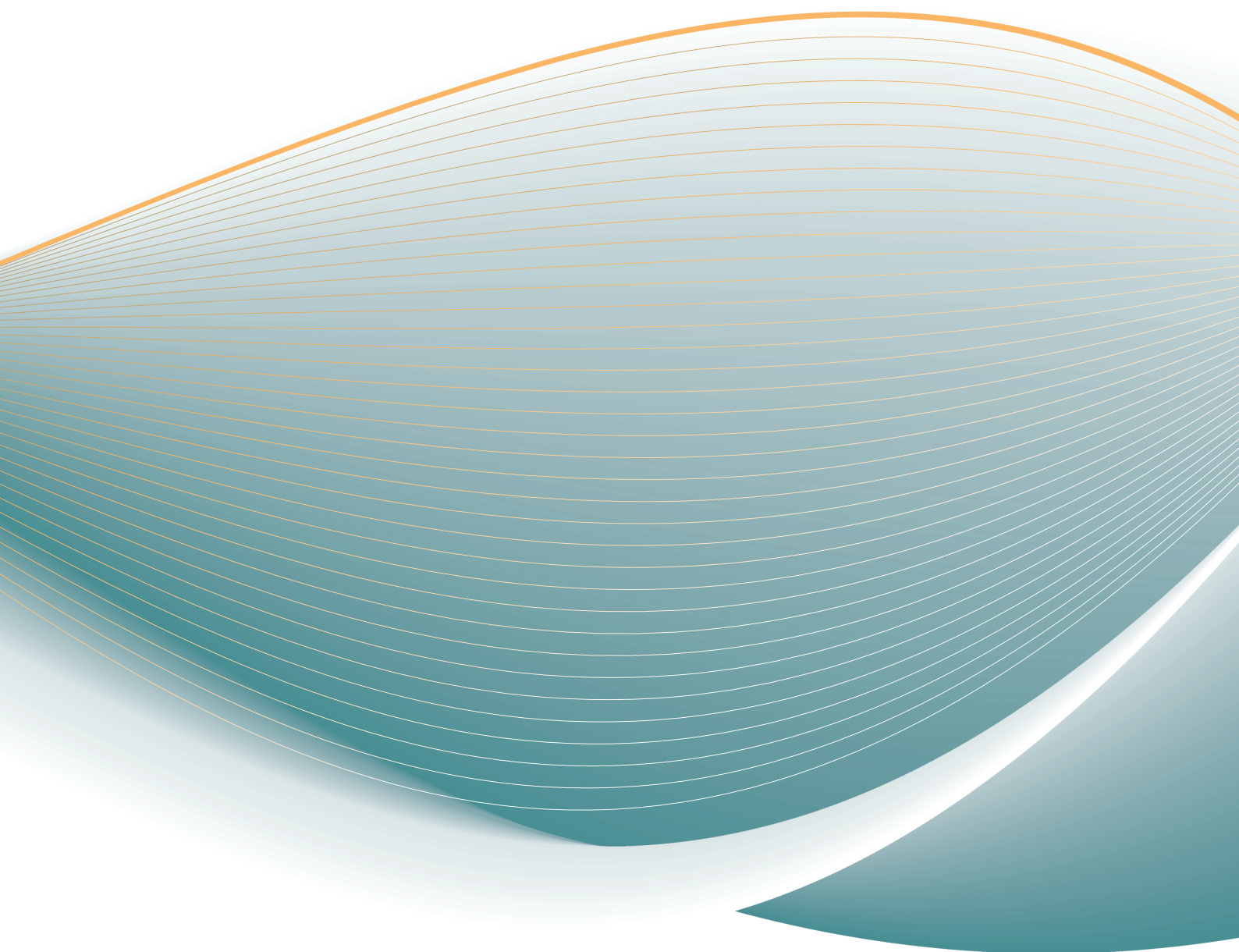


恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

恒生中国企业指数基金

中期财务报告

2026



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）

2026年6月30日

				恒生中国企业指数基金 [#]	
				市值	占属于单位持有人的资产净值之百分比
投资	注册／成立地点	单位数目		(港元)	
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	4,430,417		342,914,276	99.89%
远期合约					
外汇远期合约					
买入	卖出	结算日	交易对手		
澳元1,458,964	港币7,860,912	17/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	864	0.00%
澳元26,475	港币142,678	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	98	0.00%
人民币1,737,712	港币2,005,320	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	1,738	0.00%
人民币105,772	港币122,061	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	106	0.00%
港币2,614,836	人民币2,254,690	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	10,669	0.01%
港币2,514,513	人民币2,172,343	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	5,457	0.00%
港币1,087,037	人民币938,313	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	3,286	0.00%
港币767,623	人民币663,327	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	1,481	0.00%
港币350,382	人民币302,254	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	1,279	0.00%
港币181,672	澳元32,842	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	4,561	0.00%
港币178,426	澳元32,915	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	916	0.00%
港币174,062	澳元31,701	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	3,101	0.00%
港币160,927	澳元29,813	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	148	0.00%
港币156,031	人民币134,899	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	223	0.00%
港币155,629	人民币134,194	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	635	0.00%
港币149,791	人民币129,408	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	325	0.00%
港币136,319	澳元25,248	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	161	0.00%
港币72,397	澳元13,148	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	1,494	0.00%

投资组合（未经审核）（续）

投资

				市值 (港元)	占属于单位 持有人之资产 净值之百分比
买入	卖出	结算日	交易对手		
港币64,748	人民币55,890	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	196	0.00%
港币52,706	澳元9,634	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	753	0.00%
港币45,608	人民币39,411	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	88	0.00%
港币30,224	人民币26,073	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	109	0.00%
港币30,019	人民币25,954	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	43	0.00%
				37,731	0.01%
按公允价值列入收入或亏损的金融资产总值				342,952,007	99.90%

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		
澳元1,605,116	港币8,869,867	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(213,636)	(0.06%)
澳元2,673	港币14,664	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(247)	(0.00%)
人民币109,894,607	港币127,443,457	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(515,186)	(0.15%)
人民币96,757,082	港币111,808,420	17/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(6,483)	(0.00%)
人民币6,548,214	港币7,593,885	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(30,698)	(0.02%)
人民币5,886,680	港币6,802,400	17/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(395)	(0.00%)
人民币11,477	港币13,310	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(54)	(0.00%)
港币7,866,736	澳元1,458,964	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,313)	(0.00%)
港币2,578,709	人民币2,233,805	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,336)	(0.00%)
港币2,284,303	人民币1,982,950	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(6,004)	(0.00%)
港币1,993,434	人民币1,729,418	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(4,043)	(0.00%)
港币1,980,914	人民币1,718,991	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(4,521)	(0.00%)

投资组合（未经审核）（续）

投资

				市值 (港元)	占属于单位 持有人之资产 净值之百分比
买入	卖出	结算日	交易对手		
港币689,568	人民币598,636	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,856)	(0.00%)
港币152,975	人民币132,514	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(79)	(0.00%)
港币138,865	人民币120,545	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(365)	(0.00%)
港币119,090	人民币103,317	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(242)	(0.00%)
港币115,423	人民币99,940	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(7)	(0.00%)
港币65,858	人民币57,151	03/07/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(152)	(0.00%)
按公允价值列入收入或亏损的金融负债总值				(786,617)	(0.23%)
总投资市值				342,165,390	99.67%
<i>(总投资成本 - 389,597,874 港元)</i>					
其他资产净值				1,141,635	0.33%
属于单位持有人之资产净值				343,307,025	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%。

投资组合（未经审核）（续）

2026年6月30日

恒生中国企业指数上市基金于2026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
香港交易所上市股票			
综合企业			
中国中信	13,071,691	138,690,642	0.63%
非必需性消费			
阿里巴巴集团	15,479,189	1,437,242,699	6.49%
安踏体育用品	3,141,652	223,214,375	1.01%
百度	3,398,352	372,459,379	1.68%
比亚迪	8,275,443	599,555,845	2.71%
吉利汽车	14,555,889	245,412,289	1.11%
京东集团	3,580,774	355,391,820	1.61%
快手科技	6,846,332	284,807,411	1.29%
理想汽车	3,153,166	145,297,889	0.66%
美团	12,484,744	855,204,964	3.86%
泡泡玛特	1,657,272	256,379,978	1.16%
申洲国际集团	1,857,236	73,100,809	0.33%
携程集团	619,618	193,072,969	0.87%
小鹏汽车	3,654,900	185,120,685	0.84%
百胜中国	789,557	252,342,417	1.14%
		5,478,603,529	24.76%
必需性消费			
农夫山泉	4,524,634	179,265,999	0.81%
能源业			
中国石油化工	50,761,259	203,045,036	0.92%
中国神华能源	7,208,900	289,221,068	1.31%
中国海洋石油	35,024,091	711,689,529	3.21%
中国石油天然气	47,403,055	401,977,907	1.82%
		1,605,933,540	7.26%
金融业			
中国农业银行	65,608,134	350,347,436	1.58%
中国银行	159,691,852	796,862,341	3.60%
交通银行	19,666,065	132,549,278	0.60%
中国建设银行	216,056,312	1,743,574,438	7.88%
中国人寿保险	16,718,049	445,703,185	2.02%
招商银行	8,767,443	393,833,540	1.78%
中国工商银行	185,249,038	1,191,151,314	5.38%
中国财险	15,501,266	221,978,129	1.00%

投资组合（未经审核）（续）

2026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
中国平安保险	15,059,271	768,775,785	3.47%
中国邮政储蓄银行	24,535,854	112,128,853	0.51%
		6,156,904,299	27.82%
医疗保健业			
康方生物	1,655,776	145,791,077	0.66%
百利天恒	2,723,966	464,163,806	2.10%
石药集团	18,121,225	126,304,938	0.57%
翰森制药集团	3,402,948	100,795,320	0.46%
信达生物制药	3,703,558	294,803,217	1.33%
京东健康	2,524,772	82,913,512	0.37%
		1,214,771,870	5.49%
工业			
中通快递	864,867	148,411,177	0.67%
资讯科技业			
地平线	26,334,575	107,445,066	0.49%
联想集团	15,329,938	352,895,173	1.59%
网易	3,558,715	720,283,916	3.26%
中芯国际	9,439,289	843,872,437	3.81%
腾讯控股	4,207,273	1,808,285,935	8.17%
小米集团	40,786,074	882,610,641	3.99%
		4,715,393,168	21.31%
原材料业			
中国宏桥	7,846,820	157,407,209	0.71%
紫金矿业集团	13,455,182	368,671,987	1.67%
		526,079,196	2.38%
地产建筑业			
中国海外发展	8,606,499	103,794,378	0.47%
华润置地	7,209,600	216,288,000	0.97%
贝壳找房	4,757,950	178,708,602	0.81%
		498,790,980	2.25%
电讯业			
中国移动	13,988,854	1,065,251,232	4.81%
中国联通	13,749,634	84,010,264	0.38%
		1,149,261,496	5.19%
所有股票		21,812,105,896	98.57%

投资组合（未经审核）（续）

2026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							
按公允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2026年7月份期货合约	恒生中国企业指数	9	3,389,850	长仓		(80,650)	(0.00%)
恒生中国企业指数2026年7月份期货合约	恒生中国企业指数	664	250,095,600	长仓		(3,029,251)	(0.01%)
恒生中国企业指数2026年7月份期货合约	恒生中国企业指数	26	9,792,900	长仓		(102,950)	(0.00%)
按公允价值列入收入或亏损的金融负债总值						(3,212,851)	(0.01%)
总投资市值						21,808,893,045	98.56%
(总投资成本 - 24,528,828,163 港元)							
其他资产净值						319,311,993	1.44%
属于单位持有人之资产净值						22,128,205,038	100.00%

投资组合变动表（未经审核）

2026年6月1日至2026年6月30日期间

恒生中国企业指数基金				
投资	于2026年 1月1日 的持仓	增持	出售	于2026年 6 月30日 的持仓
股票基金				
恒生中国企业指数上市基金*	4,885,217	256,000	710,800	4,430,417

* 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）

2026年6月30日

恒生中国企业指数基金

	30-06-2026 (未经审核) (港元)	31-12-2025 (经审核) (港元)
资产		
按公允价值列入收入或亏损的金融资产	342,952,007	447,064,942
应收认购单位款项	337,862	1,602,188
应收投资款项	—	708,517
现金及现金等价物	3,546,001	1,321,486
资产总值	346,835,870	450,697,133
负债		
按公允价值列入收入或亏损的金融负债	786,617	15,942
应付投资款项	1,951,525	1,264,813
应付赎回单位款项	612,262	1,717,797
预提费用及其他应付款项	178,441	192,570
负债总值（不包括属于单位持有人之资产净值）	3,528,845	3,191,122
属于单位持有人之资产净值	343,307,025	447,506,011
代表：		
金融负债－属于单位持有人之资产净值	343,307,025	447,506,011
权益总值	—	—

业绩记录（未经审核）

截至2026年6月30日止半年

		每单位资产净值		已发行单位总数目	
		30-06-2026 (未经审核)	31-12-2025 (经审核)	30-06-2026 (未经审核)	31-12-2025 (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	25.91	30.29	256,804	257,422
累积收益单位 – A类单位	港元	36.47	42.64	3,808,127	4,308,611
累积收益单位 – A1类单位	港元	8.95	10.46	7,405,500	7,717,088
累积收益单位 – D类港元单位	港元	0.9222	1.0784	6,467,505	7,025,838
累积收益单位 – A类澳元（对冲）单位	港元	48.20	54.30	162,412	264,062
累积收益单位 – A类人民币（对冲）单位	港元	12.26	13.92	536,432	633,156
累积收益单位 – M类人民币（对冲）单位	港元	1.4114	1.6044	78,770,250	90,072,949

简明全面收入表（未经审核）

截至2026年6月30日止半年

	恒生中国企业指数基金	
	截至2026年 6月30日止半年 (未经审核) (港元)	截至2025年 6月30日止半年 (未经审核) (港元)
收入		
收益分派收入	3,108,432	6,056,180
利息收入	2,805	1,382
	3,111,237	6,057,562
费用		
核数师酬金	(67,170)	(32,400)
法律及专业服务费用	(8,373)	(33,571)
管理费	—	—
登记处费	(7,821)	(7,821)
托管及银行费用	(92,365)	(133,269)
杂项费用	(38,438)	(33,262)
投资交易费用	(23,115)	(38,115)
付予受托人之交易费	(106,002)	(133,146)
受托人费	(93,075)	(85,514)
估值费	(94,800)	(95,600)
	(531,159)	(592,698)
计算投资收益／(亏损)前的收入	2,580,078	5,464,864
投资（亏损）／收益		
投资（亏损）／收益	(56,346,684)	73,070,583
汇兑净收益／（亏损）	435	(428)
证券费用	(4,116)	(4,254)
	(56,350,365)	73,065,901
减去融资成本前的（损失）／收入	(53,770,287)	78,530,765
融资成本		
利息支出	(345)	(952)
税前（损失）／收入	(53,770,632)	78,529,813
税项	—	—
属于单位持有人的（损失）／收入及期间总全面收入	(53,770,632)	78,529,813

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2026年6月30日止半年

	恒生中国企业指数基金	
	截至2026年 6月30日止半年 (未经审核) (港元)	截至2025年 6月30日止半年 (未经审核) (港元)
期初余额	447,506,011	363,514,679
属于单位持有人的（损失）／收入及期间总全面收入	(53,770,632)	78,529,813
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	43,095,036	180,743,403
赎回单位所付及应付款项	(93,523,390)	(205,350,434)
与单位持有人／所有者的交易总额	(50,428,354)	(24,607,031)
期末余额	343,307,025	417,437,461

基金已发行单位之变动如下：

	截至2026年6月30日止半年(未经审核)				截至2025年6月30日止半年(未经审核)			
	期初 单位结余	期间内 发行单位	期间内 赎回单位	期终 单位结余	期初 单位结余	期间内 发行单位	期间内 赎回单位	期终 单位结余
恒生中国企业指数基金								
累积收益单位－A1类单位	7,717,088	2,467,931	2,779,519	7,405,500	5,646,999	3,850,099	3,392,586	6,104,512
派息单位－A类单位	257,422	—	618	256,804	258,460	3,801	3,449	258,812
累积收益单位－A类单位	4,308,611	35,223	535,707	3,808,127	5,656,624	1,274,302	1,863,907	5,067,019
累积收益单位－D类港元单位	7,025,838	1,147,824	1,706,157	6,467,505	8,780,547	5,942,365	7,457,161	7,265,751
累积收益单位－A类澳元(对冲)单位	264,062	5,257	106,907	162,412	221,271	276,645	258,035	239,881
累积收益单位－A类人民币(对冲)单位	633,156	—	96,724	536,432	699,749	334,976	671,939	362,786
累积收益单位－M类人民币(对冲)单位	90,072,949	8,861,746	20,164,445	78,770,250	74,490,071	48,840,435	48,725,221	74,605,285

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2026年1月1日至2026年6月30日期间与2025年同期之比较

以港元计算之表现

	由2026年 1月1日至 2026年 6月30日期间	由2025年 1月1日至 2025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)	(14.47%)	20.62%
恒生中国企业指数#	(14.15%)	21.46%

(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、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）

2026年6月30日	占该指数比重(百分比)
------------	-------------

成份股于2026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。

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。

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

基金经理之董事

张家慧
赵蕙雯
李佩珊（于2026年2月1日辞任）
黄劲峯（于2026年2月2日获委任）
李桦伦
苏雪冰（于2026年3月1日辞任）
LEE Jonathon Glyn（于2026年3月1日获委任）
苏浩程
USTA Husne Ozge

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