

中国核心资产基金

(兴证国际核心精选系列子基金)

半年度报告及财务报表

截至 2025 年 6 月 30 日期间
(未经审计)

本报告仅为中文译本，如与英文版报告存在差异，以英文版报告为准。

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

半年度报告及财务报表
截至 2025 年 6 月 30 日止期间

目录	页码
管理和行政管理.....	1
财务状况表（未经审计）	2
综合收益表（未经审计）	3-4
归属于份额持有人的净资产变动表（未经审计）	5
投资组合（未经审计）	6 - 7
投资组合持仓变动表（未经审计）	8 - 11
业绩表（未经审计）	12-14
半年度报告和财务报表附注（未经审计）	15

**中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)**

管理和行政管理

基金管理人董事

蔡军政(于 2024 年 1 月 18 日离任)
郭基智(于 2025 年 1 月 16 日离任)
王利(于 2025 年 1 月 16 日聘任)
魏威(于 2024 年 10 月 29 日聘任)
张春娟

基金管理人

兴证国际资产管理有限公司
香港上环
德辅道中 199 号
无限极广场 32 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 1 座 27 楼

受托人、行政管理人和基金登记机构

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 及 1513-1516 室

法律顾问

关于香港法律：
的近律师行
香港中环
遮打道 18 号历山大厦 5 楼

托管人

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

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务状况表（未经审计）
于 2025 年 6 月 30 日

	截至 2025 年 6 月 30 日 港元	截至 2024 年 12 月 31 日 港元
资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	230,178,133	258,425,482
预付款和其他应收款	-	5,720
现金及现金等价物	19,527,038	3,836,960
应收股息	1,312,535	93,197
资产总计	251,017,706	262,361,359
	-----	-----
负债		
应计费用和其他负债	192,090	205,993
应付经纪款项	1,460	2,330
应付基金管理费	238,198	244,133
应付受托人费用及交易费用	124,800	45,433
应付赎回款项	2,970,763	852,760
应付税款	86,677	-
总负债(不含归属于份额持有人的净资产)	3,613,988	1,350,649
	=====	=====
归属于份额持有人的净资产(按照《国际财务报告准则》 估值)	247,403,718	261,010,710
成立费用摊销调整	-	-
归属于份额持有人的净资产(按照基金说明书估值)	247,403,718	261,010,710
	=====	=====

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

综合收益表（未经审计）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间 港元	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止期间 港元
	附注	
收入		
股息收入	5,013,169	2,914,241
利息收入	6,296	11,405
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允 价值净变动	40,374,125	(3,852,323)
汇兑收益/（损失）	133,089	(127,098)
收入总计	<u>45,526,679</u>	<u>(1,053,775)</u>
费用		
基金管理费	1,427,649	1,423,811
受托人费用及交易费	263,000	314,089
托管费	83,870	149,771
审计费	77,025	94,875
经纪费及其他交易费用	1 599,126	2,524,198
其他营业支出	2 46,432	34,391
费用总计	<u>2,497,102</u>	<u>4,541,135</u>
税前利润	43,029,577	(5,594,910)
股息收入预扣税	375,107	248,784
利息收入预扣税	22	14
税后利润	<u>42,654,448</u>	<u>(5,843,708)</u>
成立费用摊销调整	-	(135,913)
经营活动导致的归属于份额持有人的净资产增加/(减少)	<u>42,654,448</u>	<u>(5,979,621)</u>

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

综合收益表（未经审计）（续）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

注 1：截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日止期间，支付给基金管理人的关联方交易费用如下：

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间 港元	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止期间 港元
兴证国际证券有限公司	160,358	474,687
兴证国际期货有限公司	-	-

注 2：截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日期间，支付给托管人的关联方其他经营费用如下：

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间 港元	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止期间 港元
中国银行（香港）有限公司	5,954	9,876
中国银行（上海）有限公司	-	-

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

归属于份额持有人的净资产变动表（未经审计）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

	2025 年 1 月 1 日 至 2025 年 6 月 30 日止期间 港元	2024 年 1 月 1 日 至 2024 年 6 月 30 日止期间 港元
期初余额	261,010,710	328,552,114
份额认购/申购	30,993	106,986
份额赎回	(56,292,433)	(77,041,252)
净赎回额	(56,261,440)	(76,934,266)
经营活动导致的归属于份额持有人的净资产增加/(减少)	42,654,448	(5,979,621)
期末余额	247,403,718	245,638,227

	A 类 (港元)	A 类 (美元)	I 类 (港元)	I 类 (美元)	M 类 (人民币)
2024 年 1 月 1 日已 发行份额	955,271	42,892	909,437	87,733	1,888,187
发行份额	1,609	-	-	-	-
赎回份额	(116,694)	(655)	(798,442)	-	(190,673)
2024 年 6 月 30 日 已发行份额	840,186	42,237	110,995	87,733	1,697,514
2024 年 12 月 31 日 和 2025 年 1 月 1 日 的已发行份额	819,241	37,755	110,994	87,733	1,493,475
发行份额	339	-	-	-	-
赎回份额	(88,722)	(1,568)	(110,994)	(36,217)	(129,524)
2025 年 6 月 30 日 已发行份额	730,858	36,187	-	51,516	1,363,951

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

投资组合（未经审计）
截至 2025 年 6 月 30 日

上市/挂牌投资

	持仓量	公允价值 港元	资产净值 百分比
上市股票			
中国			
中航光电科技股份有限公司	64,000	2,830,753	1.14
潮州三环（集团）股份有限公司	136,800	5,007,299	2.02
海尔智家股份有限公司	84,000	2,281,138	0.92
华勤技术股份有限公司	37,000	3,271,437	1.32
中国石油天然气股份有限公司	312,000	2,923,423	1.18
中国平安保险（集团）股份有限公司	125,000	7,600,066	3.07
青岛特锐德电气股份有限公司	430,000	11,295,551	4.58
		35,209.667	14.23
		-----	-----
香港			
中国农业银行股份有限公司	1,050,000	5,880,000	2.38
阿里巴巴集团控股有限公司	23,000	2,525,400	1.02
百济神州有限公司	16,000	2,364,800	0.96
中国银行股份有限公司	2,000,000	9,120,000	3.69
交通银行股份有限公司	200,000	1,460,000	0.59
中国建设银行股份有限公司	2,380,000	18,849,600	7.62
中国人寿保险股份有限公司	200,000	3,768,000	1.52
中国蒙牛乳业有限公司	140,000	2,254,000	0.91
中国招商银行股份有限公司	270,000	14,809,500	5.99
中国移动有限公司	145,000	12,629,500	5.10
华润啤酒（控股）有限公司	180,000	4,500,000	1.82
华润置地有限公司	75,000	1,995,000	0.81
中国神华能源股份有限公司	70,000	2,131,500	0.86
中国南方航空股份有限公司	1,586,000	6,375,720	2.58
中国海洋石油有限公司	305,000	5,404,600	2.18
吉利汽车控股有限公司	265,000	4,229,400	1.71
海尔智家股份有限公司	470,000	10,551,500	4.26
中国工商银行股份有限公司	2,008,000	12,489,760	5.04
美团	42,000	5,262,600	2.13
网易公司	16,000	3,376,000	1.36
腾讯控股有限公司	47,300	23,791,900	9.62
小米集团	57,200	3,429,140	1.39
株洲中车时代电气股份有限公司	87,800	2,774,480	1.12
		159,972,400	64.66
		-----	-----

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

投资组合 (未经审计) (续)
截至 2025 年 6 月 30 日

上市/挂牌投资 (续)

	持仓量	公允价值 港元	资产净值 百分比
共同基金/单位信托基金			
香港			
兴证国际核心精选系列- 兴业全球港元系列	213,827	21,567,919	8.72
兴证国际核心精选系列- 兴业全球美元系列	6,381	5,148,755	2.08
		<u>26,716,674</u>	<u>10.80</u>
存托凭证			
美国			
阿里巴巴集团控股有限公司	9,300	8,279,392	3.35
		<u>8,279,392</u>	<u>3.35</u>
上市/挂牌投资总额			
		<u>230,178,133</u>	<u>93.04</u>
其他资产			
		<u>17,225,585</u>	<u>6.96</u>
于 2025 年 6 月 30 日净资产			
		<u>247,403,718</u>	<u>100.00</u>
投资总成本			
		<u>194,702,689</u>	

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

投资组合持仓变动表（未经审计）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

上市/挂牌投资

	持仓量			
上市股票	2025 年 1 月 1 日	加仓	红利/ 股息	2025 年 6 月 30 日
中国石油化工股份有限公司-A 股	370,000	-	-	(370,000)
恒生电子股份有限公司-A 股	94,000	60,000	-	(154,000)
海尔智家股份有限公司-A 股	54,000	30,000	-	-
春秋航空股份有限公司-A 股	-	46,800	-	(46,800)
中信建投证券股份有限公司-A 股	-	210,000	-	(210,000)
中国神华能源股份有限公司-A 股	-	51,000	-	(51,000)
中国平安保险（集团）股份有限 公司-A 股	123,000	50,000	-	(48,000)
交通银行股份有限公司-A 股	-	160,000	-	(160,000)
中国邮政储蓄银行股份有限公司- A 股	160,000	-	-	(160,000)
中国石油天然气股份有限公司-A 股	-	312,000	-	-
中国银河证券股份有限公司-A 股	-	100,000	-	(100,000)
紫金矿业集团股份有限公司-A 股	120,000	60,000	-	(180,000)
曙光信息产业股份有限公司-A 股	-	20,000	-	(20,000)
华勤技术股份有限公司-A 股	-	37,000	-	-
上海吉祥航空股份有限公司-A 股	-	184,100	-	(184,100)
浪潮电子信息产业股份有限公司- A 股	-	25,000	-	(25,000)
中航光电科技股份有限公司-A 股	-	64,000	-	-
青岛特锐德电气股份有限公司-A 股	-	430,000	-	-
惠州亿纬锂能股份有限公司-A 股	74,904	-	-	(74,904)
中际旭创股份有限公司-A 股	18,991	10,000	-	(28,991)
潮州三环（集团）股份有限公司- A 股	-	136,800	-	-
吉利汽车控股有限公司	275,000	190,000	-	(200,000)
中信股份有限公司	160,000	-	-	(160,000)
华润啤酒（控股）有限公司	30,000	180,000	-	(30,000)
中国海外发展有限公司	90,000	90,000	-	(180,000)
腾讯控股有限公司	48,500	13,200	-	(14,400)
中国联合网络通信(香港)股份有限 公司	250,000	120,000	-	(370,000)
中国石油天然气股份有限公司-H 股	470,000	-	-	(470,000)
中国海洋石油有限公司	370,000	-	-	(65,000)
中国建设银行股份有限公司-H 股	2,500,000	200,000	-	(320,000)
中国移动有限公司	145,000	-	-	-
中国太平保险控股有限公司	-	240,000	-	(240,000)

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

投资组合持仓变动表（未经审计）（续）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

上市/挂牌投资（续）

上市股票	2025 年 1 月 1 日	持仓量			2025 年 6 月 30 日
		加仓	红利/ 股息	减仓	
中芯国际集成电路制造有限公司	130,000	65,000	-	(195,000)	-
联想集团有限公司	-	190,000	-	(190,000)	-
快手科技有限公司	33,000	87,000	-	(120,000)	-
中国南方航空股份有限公司-H 股	-	1,586,000	-	-	1,586,000
中国神华能源股份有限公司-H 股	79,000	70,000	-	(79,000)	70,000
石药集团有限公司	-	300,000	-	(300,000)	-
华润置地有限公司	75,000	-	-	-	75,000
中国生物制药有限公司	-	240,000	-	(240,000)	-
比亚迪股份有限公司-H 股	27,500	4,000	-	(31,500)	-
中国农业银行股份有限公司-H 股	800,000	250,000	-	-	1,050,000
新华人寿保险股份有限公司-H 股	-	110,000	-	(110,000)	-
中国宏桥集团有限公司	200,000	-	-	(200,000)	-
中国工商银行股份有限公司-H 股	1,828,000	180,000	-	-	2,008,000
极兔速递环球有限公司	150,000	120,000	-	(270,000)	-
中国邮政储蓄银行股份有限公司-H 股	-	200,000	-	(200,000)	-
信达生物制药-B 股	60,000	-	-	(60,000)	-
小米集团-B 类股	425,000	40,000	-	(407,800)	57,200
安踏体育用品有限公司	49,200	-	-	(49,200)	-
中通快递(开曼)有限公司	-	8,000	-	(8,000)	-
申洲国际集团控股有限公司	19,000	-	-	(19,000)	-
中国蒙牛乳业股份有限公司	74,000	66,000	-	-	140,000
中国人民财产保险股份有限公司-H 股	150,000	-	-	(150,000)	-
李宁有限公司	60,000	-	-	(60,000)	-
舜宇光学科技（集团）有限公司	-	29,000	-	(29,000)	-
中国人寿保险股份有限公司-H 股	200,000	200,000	-	(200,000)	200,000
新奥能源控股有限公司	16,000	-	-	(16,000)	-
交通银行股份有限公司-H 股	200,000	200,000	-	(200,000)	200,000
美团-B 类股	118,700	10,000	-	(86,700)	42,000
株洲中车时代电气股份有限公司-H 股	-	87,800	-	-	87,800
中国国际金融股份有限公司-H 股	360,000	300,000	-	(660,000)	-
招商银行股份有限公司-H 股	270,000	-	-	-	270,000
中国银行股份有限公司-H 股	2,000,000	-	-	-	2,000,000
中信建投证券股份有限公司-H 股	-	200,000	-	(200,000)	-
百济神州有限公司	-	16,000	-	-	16,000

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

投资组合持仓变动表（未经审计）（续）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

上市/挂牌投资（续）

上市股票	2025 年 1 月 1 日	持仓量			2025 年 6 月 30 日
		加仓	红利/ 股息	减仓	
京东健康国际有限公司	55,000	55,000	-	(110,000)	-
海尔智家股份有限公司-H 股	-	470,000	-	-	470,000
海底捞国际控股有限公司	45,000	-	-	(45,000)	-
中国银河证券股份有限公司-H 股	-	600,000	-	(600,000)	-
思摩尔国际控股有限公司	-	206,000	-	(206,000)	-
京东集团股份有限公司	78,000	40,000	-	(118,000)	-
农夫山泉股份有限公司-H 股	35,000	-	-	(35,000)	-
小鹏汽车	36,000	49,000	-	(85,000)	-
百度集团股份有限公司-SW	-	15,000	-	(15,000)	-
新东方教育科技(集团)有限公司	16,000	14,000	-	(30,000)	-
携程集团有限公司	4,000	-	-	(4,000)	-
阿里巴巴集团控股有限公司	53,000	-	-	(30,000)	23,000
网易公司	-	30,000	-	(14,000)	16,000

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

投资组合持仓变动表（未经审计）（续）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

上市/挂牌投资

共同基金/单位信托基金	2025 年 1 月 1 日	持仓量			2025 年 6 月 30 日
		加仓	红利 /股息	减仓	
富国中证全指证券公司 ETF	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
国泰中证计算机主题 ETF	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-
国泰中证半导体行业 ETF	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
华夏中证机器人 ETF	-	4,000,000	-	(2,000,000)	-
兴证国际核心精选系列 - 兴业全球 美元货币基金 M 类（美元）	13,977	13,703	-	(21,299)	6,381
兴证国际核心精选系列 - 兴业全球 港元货币基金	-	213,827	-	-	213,827

存托凭证

京东集团股份有限公司-ADR	20,000	-	-	(20,000)	-
理想汽车- ADR	16,000	-	-	(16,000)	-
拼多多-ADR	-	36,500	-	(36,500)	-
阿里巴巴集团控股有限公司-ADR	15,000	-	-	(5,700)	9,300
百度集团股份有限公司-ADR	-	2,500	-	(2,500)	-
富途控股有限公司-ADR	8,000	-	-	(8,000)	-

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

业绩表 (未经审计)
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间

1 资产净值	份额净值	资产净值总额 港元
于 2025 年 6 月 30 日		
A 类(港元)	91.02 港元	66,526,500
A 类(美元)	90.73 美元	25,775,938
I 类(美元)	94.01 美元	38,020,297
M 类(人民币)	78.32 元人民币	117,080,983
于 2024 年 12 月 31 日		
A 类 (港元)	77.98 港元	63,887,845
A 类 (美元)	78.57 美元	23,039,949
I 类 (港元)	80.56 港元	8,941,888
I 类 (美元)	81.17 美元	55,308,577
M 类 (人民币)	69.48 元人民币	109,832,451
于 2023 年 12 月 31 日		
A 类 (港元)	69.75 港元	66,630,585
A 类 (美元)	69.87 美元	23,411,451
I 类 (港元)	71.62 港元	65,138,150
I 类 (美元)	71.75 美元	49,173,019
M 类 (人民币)	59.97 元人民币	124,198,910
于 2022 年 12 月 31 日		
A 类 (港元)	85.27 港元	95,550,940
A 类 (美元)	85.58 美元	37,209,761
I 类 (港元)	87.04 港元	66,519,130
I 类 (美元)	87.36 美元	59,756,236
M 类 (人民币)	71.37 元人民币	180,717,524
于 2021 年 12 月 31 日		
A 类 (港元)	118.71 港元	193,935,396
A 类 (美元)	119.13 美元	54,390,798
I 类 (港元)	120.44 港元	153,218,551
I 类 (美元)	120.87 美元	82,691,911
M 类 (人民币)	91.20 元人民币	302,279,424
于 2020 年 12 月 31 日		
A 类 (港元)	149.11 港元	218,209,401
A 类 (美元)	150.52 美元	33,337,408
A 类 (人民币)	113.70 元人民币	77,234
I 类 (港元)	150.39 港元	41,581,665
I 类 (美元)	151.81 美元	75,682,767

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

业绩表（未经审计）（续）

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

2 成立后业绩记录

	每份额最高发行价	每份额最低赎回价
截至 2025 年 6 月 30 日期间		
A 类（港元）	96.24 港元	73.82 港元
A 类（美元）	96.93 美元	74.19 美元
I 类（港元）	99.55 港元	76.28 港元
I 类（美元）	100.26 美元	76.66 美元
M 类（人民币）	84.45 元人民币	65.79 元人民币
截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
A 类（港元）	83.06 港元	62.38 港元
A 类（美元）	83.64 美元	62.41 美元
I 类（港元）	85.69 港元	64.10 港元
I 类（美元）	86.29 美元	64.12 美元
M 类（人民币）	71.85 元人民币	54.22 元人民币
截至 2023 年 12 月 31 日止年度		
A 类（港元）	95.48 港元	66.84 港元
A 类（美元）	95.39 美元	66.97 美元
I 类（港元）	97.49 港元	68.62 港元
I 类（美元）	97.40 美元	68.71 美元
M 类（人民币）	77.93 元人民币	57.76 元人民币
截至 2022 年 12 月 31 日止年度		
A 类（港元）	118.57 港元	70.45 港元
A 类（美元）	119.15 美元	70.23 美元
I 类（港元）	120.34 港元	71.84 港元
I 类（美元）	120.94 美元	71.61 美元
M 类（人民币）	91.22 元人民币	61.98 元人民币
截至 2021 年 12 月 31 日止年度		
A 类（港元）	176.77 港元	116.88 港元
A 类（美元）	178.40 美元	117.26 美元
A 类（人民币）	133.50 元人民币	111.46 元人民币
I 类（港元）	178.43 港元	118.56 港元
I 类（美元）	180.08 美元	118.95 美元
M 类（人民币）	102.27 元人民币	90.24 元人民币
截至 2020 年 12 月 31 日止年度		
A 类（港元）	149.11 港元	88.40 港元
A 类（美元）	150.52 美元	89.11 美元
A 类（人民币）	113.70 元人民币	98.26 元人民币
I 类（港元）	150.39 港元	88.74 港元
I 类（美元）	151.81 美元	89.45 美元

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

业绩表（未经审计）（续）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

2 成立后业绩记录（续）

	每份额最高发行价	每份额最低赎回价
2019 年 8 月 1 日(起始 运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间		
A 类(港元)	106.65 港元	98.70 港元
A 类(美元)	107.09 美元	98.49 美元
I 类(港元)	106.83 港元	98.73 港元
I 类(美元)	107.35 美元	98.51 美元

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

半年度报告和 财务报表附注（未经审计）
自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间

未经审核的中期财务报表是根据国际会计准则理事会颁布的《国际财务报告准则》（国际财务报告准则）及香港证券及期货事务监察委员会（“香港证监会”）颁布的《单位信托及互惠基金守则》附录 E 的相关披露规定编制。

本期财务报表所采用的会计政策与截至 2024 年 12 月 31 日止年度的年度财务报表一致，该会计政策已在截至 2024 年 12 月 31 日止年度的附注 2 所述。