

中国核心资产基金

(兴证国际核心精选系列子基金)

报告及财务报表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

报告及财务报表

目录	页码
管理和行政管理.....	1
基金管理人报告.....	2 - 3
受托人报告.....	4
独立审计师报告.....	5 - 7
财务状况表.....	8
综合收益表.....	9
归属于份额持有人的净资产变动表.....	10
现金流量表.....	11
财务报表附注.....	12 - 30
投资组合(未审计).....	31 - 32
投资组合持仓变动表(未审计).....	33 - 35
金融衍生工具风险敞口信息(未审计).....	36
业绩表(未审计).....	37 - 38



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

曹家伟(于 2020 年 3 月 10 日离任)

黄金光(于 2020 年 2 月 6 日离任)

郭基智(于 2020 年 3 月 10 日离任)

李宝臣(于 2020 年 2 月 26 日委任)

李攀(于 2020 年 3 月 10 日委任)

汪洋

曾艳霞

张春娟(于 2020 年 3 月 10 日委任)

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

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

香港铜锣湾

威菲路道 18 号万国宝通中心 12 楼及 25 楼

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

审计师

罗兵咸永道会计师事务所

香港中环

太子大厦 22 楼



中国核心资产基金 (兴证国际核心精选系列子基金)

基金管理人报告

概述

中国核心资产基金(“子基金”)是兴证国际核心精选系列的子基金。该子基金的基金管理人为兴证国际资产管理有限公司,受托人为中银国际英国保诚信托有限公司。

业绩

2020年,全球经济因新冠疫情而受到重创。然而,全球所有主要政策制定者均迅速反应,为金融系统提供充足的流动资金,以刺激经济发展。因此,香港股市先是于2020年3月大幅下跌,其后于年末之前稳步回升。恒生指数整体价格回报率为-3.40%,而恒生中国企业指数价格回报率则为-3.85%。子基金2020年的回报率为39.93%。

如果对香港股市2020年的表现进行深入研究,不难发现,科技、医疗保健和非必需消费品类股票的表现优于大市,而能源、通信和房地产等经济敏感行业的表现则由于新冠疫情的影响而表现欠佳。我们相信,目前恒生指数的结构调整将继续增加新经济板块于香港股市的占比,这将会推动港股未来盈利增长和价值重估。

责任

我们从2018年开始研究责任投资,并将将负责任的投资原则纳入投资流程的各种方法进行了讨论。我们始终致力于负责任投资,了解市场最佳实践,并将适当的措施纳入我们的投资框架中。

基金运作与策略

由于资金流入和投资回报的增加,子基金的基金规模从2019年底的7,720万港元增至2020年底的36,890万港元。2020年,基金运作畅顺。我们的核心投资策略保持不变,重点关注各个行业的长期投资回报,积极寻找我们认为证券价格低于基础资产未来潜力的公司。此外,我们投入了不少时间探索领先尖端科技,我们认为科技进步将会显著改变我们的生活方式并将带来相应投资回报。投资流程围绕着自下而上的基本面研究策略而构建。此外,为识别和管理全球资本市场的宏观风险,我们每周和每月开展自上而下的宏观讨论,其中投资团队会深入探讨宏观层面的问题。就行业领域而言,我们的投资范围并不局限于某些特定行业。我们认为,周期性行业和成长性行业在不同的经济周期环境下都有机会提供良好的投资回报。同样,我们亦不会局限于某些投资风格(例如价值投资或成长投资)。我们也会在不景气的市场环境下持有具有长期竞争力的公司证券,以获得长期收益。作为专业投资者,我们对投资流程的风险管理尤为重视。我们的目标是随着时间的推移提高内部风险管理能力、优化风险管理流程。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

基金管理人报告(续)

展望

踏入 2021 年，全球金融市场面对着各种风险，如货币政策的不确定性和通胀升温的可能性等。尽管近期市场波动较大，我们认为全球经济正稳步复苏，有深厚护城河的公司会在长期跑赢市场。从短期来看，新冠疫情的走势对 2021 年的经济增长仍至关重要。随着新冠疫苗的推广，加上消费复苏，全球经济有望回升。在流动性环境方面，为促进经济增长，全球中央银行继续维持低利率，而中国财政和货币政策的常态化将导致国内流动性不如 2020 年宽松。中国经济增长将推动香港股市的发展。从长远来看，我们相信中国的新经济行业具有良好的行业前景，因为世界正加速向数字经济迈进；此外，中国的“十四五规划”着力推行双循环战略和新基础设施投资，这将进一步利好消费股和科技股。与此同时，我们也在关注受益于经济复苏的周期与价值股的投资机会。投资者需注意到疫苗接种受到阻延、经济复苏速度慢于预期、中美紧张局势升级、流动性出乎意料地收紧等风险因素。尽管如此，我们仍然看好香港股市 2021 年的发展态势，并致力为投资者创造长期合理的投资回报。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

受托人报告

本受托人谨确认基金管理人兴证国际资产管理有限公司于截至 2020 年 12 月 31 日止年度在各个重要方面均依照 2019 年 6 月 14 日所订立的信托契约(经修订)管理兴证国际核心精选系列的子基金——中国核心资产基金。

代表
受托人中银国际英国保诚信托有限公司

2021 年 4 月 28 日



独立审计师报告
致中国核心资产基金基金份额持有人
(兴证国际核心精选系列子基金)

就财务报表审计作出的报告

审计意见

我们已审计的内容

兴证国际核心精选系列的子基金中国核心资产基金(“子基金”)列载于第 8 至 30 页的财务报表, 包括:

- 2020 年 12 月 31 日的财务状况表;
- 2020 年度的综合收益表;
- 2020 年度的归属于份额持有人的净资产变动表;
- 2020 年度的现金流量表; 及
- 财务报表附注, 包括重要会计政策摘要。

我们的意见

我们认为, 该等财务报表已根据《国际财务报告准则》(“《国际财务报告准则》”)真实而中肯地反映了子基金于 2020 年 12 月 31 日的财务状况及其 2020 年度的财务交易及现金流量。

意见的基础

我们已根据《国际审计准则》(“《国际审计准则》”)进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在审计报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。

我们相信, 我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

独立性

按照国际会计师职业道德准则理事会颁布的《国际会计师职业道德守则(包含国际独立性标准》)(“道德守则”), 我们独立于子基金, 并已履行道德守则中的其他专业道德责任。

其他信息

子基金受托人及管理人(“管理层”)须对其他信息负责。其他信息包括年报内的所有信息, 但不包括财务报表及我们的审计师报告。

我们对财务报表的意见并不涵盖其他信息, 我们亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计, 我们的责任是阅读其他信息, 在此过程中, 考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的情况。

基于我们已执行的工作, 如果我们认为其他信息存在重大错误陈述, 我们需要报告该事实。在这方面, 我们没有任何报告。



独立审计师报告
致中国核心资产基金基金份额持有人(续)
(兴证国际核心精选系列子基金)

管理层就财务报表须承担的责任

子基金管理层须负责根据《国际财务报告准则》拟备真实而中肯的财务报表，并对其认为为使财务报表的拟备不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在拟备财务报表时，子基金管理层负责评估子基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非管理层有意将子基金清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

此外，子基金管理层须确保财务报表已根据 2019 年 6 月 14 日的信托契约(经修订)(“信托契约”)以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(“证监会守则”)附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误导致的重大错误陈述取地合理保证，并出具包括我们意见的审计报告。我们仅向阁下(作为整体)报告我们的意见，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《国际审计准则》进行的审计，在某一重大错报存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，我们需要评估子基金的财务报表在所有重大方面是否已根据信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

在根据《国际审计准则》进行审计的过程中，我们运用了专业判断，并保持了专业怀疑态度。我们亦：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理层所采用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对子基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于审计报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致子基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映交易和事项。



独立审计师报告
致中国核心资产基金基金份额持有人(续)
(兴证国际核心精选系列子基金)

审计师就审计财务报表承担的责任(续)

除其他事项外，我们与管理层沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

根据信托契约与《香港证监会守则》相关披露规定就相关事项作出的报告

我们认为，财务报表在各重大方面已根据信托契约及《香港证监会守则》的相关披露规定适当地拟备。

罗兵咸永道会计师事务所
注册会计师

香港，2021年4月28日



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
于 2020 年 12 月 31 日

	附注	于 2020 年 12 月 31 日 港元	于 2019 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	3	354,439,576	72,319,232
应收经纪款项		3,379,710	2,259,636
预付款及其他应收款		5,721	6,403
现金及现金等价物		36,167,179	11,296,405
应收股息		190,378	-
总资产		394,182,564	85,881,676
负债			
应计费用和其他负债		159,180	285,382
应付经纪款项		25,304,262	9,327,955
应付管理费		763,602	180,338
应付受托人费用及交易费用		48,774	25,467
应付赎回款项		-	233,684
应付税款		5,903	-
总负债(不含归属于份额持有人的净资产)		26,281,721	10,052,826
归属于份额持有人的净资产(按照《国际财务报告准则》估值)		367,900,843	75,828,850
成立费用摊销调整	8	987,632	1,374,387
归属于份额持有人的净资产(按照基金说明书估值)		368,888,475	77,203,237

受托人和基金管理人于 2021 年 4 月 28 日批准了第 8 至 30 页的财务报表。

代表
中银国际英国保诚信托有限公司
受托人

代表
兴证国际资产管理有限公司
基金管理人



第 12 至 30 页的附注为本财务报表的组成部分。

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
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	附注	截至 2020 年 12 月 31 日 止年度 港元	2019 年 8 月 1 日 (起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间 港元
收入			
股息收入		1,976,434	268,011
利息收入		3,559	7,648
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	4	67,952,220	5,219,593
其他收入		99,460	-
汇兑收益, 净额		47,164	24,774
收入总计		<u>70,078,837</u>	<u>5,520,026</u>
支出			
管理费	5(a)	1,593,492	296,620
受托人费用及交易费用	5(b)	374,839	124,500
托管费	5(c)	145,165	37,782
审计费		156,215	160,750
成立费用	6	-	1,500,000
法律及专业费用		546,249	-
经纪费和其他交易费用	7(c)	1,680,063	374,906
其他营业支出		89,623	6,347
支出总计		<u>4,585,646</u>	<u>2,500,905</u>
税前利润		65,493,191	3,019,121
股息收入预扣税		71,881	11,877
税后利润		65,421,310	3,007,244
成立费用摊销调整	8	(386,755)	1,374,387
经营活动导致的归属于份额持有人的净资产增加		<u>65,034,555</u>	<u>4,381,631</u>

第 12 至 30 页的附注为本财务报表的组成部分。



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
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	附注	截至 2020 年 12 月 31 日 止年度 港元	2019 年 8 月 1 日 (起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间 港元
年/期初余额		77,203,237	-
份额认购/申购	8	253,126,035	81,469,271
份额赎回	8	(26,475,352)	(8,647,665)
净认购/申购额		226,650,683	72,821,606
经营活动导致的归属于份额持有人的净资产增加		65,034,555	4,381,631
年/期末余额		368,888,475	77,203,237

	A 类(港元)	A 类(美元)	A 类(人民币)	I 类(港元)	I 类(美元)
2019 年 8 月 1 日已发行份额(起始 运作日)	-	-	-	-	-
发行份额	470,918	13,061	-	105,844	16,528
赎回份额	(62,854)	(2,222)	-	(4,156)	-
2019 年 12 月 31 日和 2020 年 1 月 1 日已发行份额	408,064	10,839	-	101,688	16,528
发行份额	1,170,077	26,842	570	187,800	51,309
赎回份额	(114,798)	(9,111)	-	(13,000)	(3,528)
2020 年 12 月 31 日已发行份额	1,463,343	28,570	570	276,488	64,309



第 12 至 30 页的附注为本财务报表的组成部分。

中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

现金流量表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	截至 2020 年 12 月 31 日 止年度 港元	2019 年 8 月 1 日(起始运作日) 至 2019 年 12 月 31 日止期间 港元
经营活动产生的现金流量		
税后利润	65,421,310	3,007,244
股息收入	(1,976,434)	(268,011)
利息收入	(3,559)	(7,648)
股息收入预扣税	71,881	11,877
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加	(282,120,344)	(72,319,232)
应收经纪款项增加	(1,120,074)	(2,259,636)
预付款及其他应收款项减少/(增加)	682	(6,403)
应计费用及其他负债(减少)/增加	(126,202)	285,382
应付经纪款项增加	15,976,307	9,327,955
应付管理费增加	583,264	180,338
应付受托人费用及交易费用增加	23,307	25,467
经营活动使用的现金	(203,269,862)	(62,022,667)
已收股息	1,786,056	268,011
已收利息	3,559	7,648
已付股息收入预扣税	(65,978)	(11,877)
经营活动使用的净现金	(201,546,225)	(61,758,885)
融资活动产生的现金流量		
份额认购/申购收益	253,126,035	81,469,271
份额赎回付款额	(26,709,036)	(8,413,981)
融资活动产生的现金净额	226,416,999	73,055,290
现金及现金等价物净增加	24,870,774	11,296,405
年/期初现金及现金等价物	11,296,405	-
年/期末现金及现金等价物	36,167,179	11,296,405
列示如下		
银行存款	36,167,179	11,296,405

第 12 至 30 页的附注为本财务报表的组成部分。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

1 一般资料

兴证国际核心精选系列(以下简称“本基金”)根据 2019 年 6 月 14 日(成立日期)订立的信托契约(经修订)(“信托契约”)成立的单位信托。本基金仅有一个子基金,即中国核心资产基金(“子基金”),该子基金成立于 2019 年 8 月 1 日,其份额于 2019 年 8 月 1 日进行募集。

本基金已获得香港证券及期货事务监察委员(“香港证监会”)根据《证券及期货条例》第 104(1)条认可,并须遵守香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》。

子基金的投资目标是通过主要投资于核心资产的权益性证券,为投资者提供中至长期资本增值。该公司主要位于大中华地区、从大中华地区获得大部分收入或收益,或于大中华地区拥有重要大业务。

兴证国际资产管理有限公司(一家按香港法律注册成立的公司)是本基金的管理人(“基金管理人”)。基金管理人负责(其中包括)为基金提供投资管理服务、投资建议和行政管理服务,并安排执行本基金的证券交易。

2 重要会计政策摘要

编制本财务报表所采用的主要会计政策载于下文。除另有说明外,此等政策在所列报的期间内一致地应用。

(a) 编制基准

子基金的财务报表是按照《国际财务报告准则》(“《国际财务报告准则》”)编制。本财务报表按照历史成本法编制,并根据以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的重估而作出修订。

编制符合《国际财务报告准则》的财务报表需要使用若干关键会计估计。这亦需基金管理人及中银国际英国保诚信托有限公司(“受托人”)(统称“管理层”)在应用于基金的会计政策过程中进行判断。截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日,本财务报表中报告的资产和负债价值的确定不涉及重大判断或估计。

(i) 于 2020 年 1 月 1 日起生效的准则或准则修订

自 2020 年 1 月 1 日开始的年度期间起生效的准则、准则修订或解释并无对子基金的财务报表产生重大影响。

(ii) 于 2020 年 1 月 1 日后生效的新准则、修订和解释,并未有提前采用

若干新准则、准则修订及解释于 2020 年 1 月 1 日开始的年度期间生效,但在编制本财务报表时并未提前采纳。此等新准则、准则修订及解释预期不会对子基金的财务报表产生重大影响。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

2 重要会计政策摘要(续)

(a) 编制基准(续)

除非另有说明，本财务报表中提到的资产净值(“资产净值”)均指归属于份额持有人的净资产(按照基金说明书估值)。

(b) 外币换算

(i) 功能货币及列报货币

子基金的财务报表所列项目均以其经营所在地的主要经济环境的货币计量(“功能货币”)。基金管理人认为港元为最能真实反映子基金相关交易、事件及环境的经济影响的货币。本财务报表以港元列报，港元为子基金的功能货币及列报货币。

(ii) 交易及结余

外币交易是按交易日的现行汇率换算为功能货币。外币资产和负债按报告日的即期汇率换算为功能货币。

汇率折算产生的汇兑损益在综合收益表中确认。

与现金及现金等价物有关的汇兑损益列示于综合收益表中的“现金及现金等价物的汇兑损益净额”。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的汇兑损益列示于综合收益表中的“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”。

(c) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 分类

子基金按照其管理该等金融资产的业务模式及该等金融资产的合同现金流量特征对投资产品进行分类。子基金根据公允价值对金融资产组合进行管理并评估业绩。子基金主要关注公允价值信息，并运用该等信息对资产业绩进行评估，从而作出相应决策。子基金并未选择不可撤销地指定任何以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益性证券。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

2 重要会计政策摘要(续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(ii) 确认/终止确认

常规购买及出售的投资在交易日确认，交易日指子基金承诺购买或出售该投资之日。当从投资中收取现金流量的权利已终止，或子基金已将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，对金融资产予以终止确认。

(iii) 计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产初始按公允价值确认。初始确认后，所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值计量。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变动所产生的利得或损失，于其产生的期间呈列在综合收益表内。

(iv) 公允价值估计

公允价值指在计量日一项有序交易中由市场参与者出售一项资产而应收取或转让一项负债而应支付的价格。在活跃市场中买卖的金融资产(例如公开交易的衍生品和交易证券)的公允价值基于报告日的收盘市场价格确定。对于上市金融资产，若最后交易价格在买卖价差范围内，子基金采用最后交易价格作为公允价值。若最后交易价格不在买卖价差范围内时，基金管理人将在买卖价差内确定一个最能代表公允价值的价格作为公允价值。

没有在活跃市场中买卖的金融资产(例如场外衍生品)的公允价值通过市场参与者常用的估值方法确定。该等估值方法包括但不限于以下：

- (i) 没有在证券交易所上市或交易不活跃的证券，使用经纪商的报价进行估值。
- (ii) 如没有报价或经纪商代表价格，采用基金管理人合理确定的适当估值方法对证券进行估值。

(d) 应收/应付经纪款项

应收/应付经纪款项分别是于报告日已签订合同但尚未结算或交付的已售投资应收款项和已购投资应付款项。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

2 重要会计政策摘要(续)

(e) 金融工具抵销

若存在可执行的法定权力，可对已确认入账的数额进行抵销，且有意以净额方式结算，或将资产变现并同时清偿债务，则金融资产和金融负债可进行抵销，并把净额于财务状况表内列账。可执行的法定权力不得取决于未来事项的发生与否，并必须在一般业务过程中以及在子基金一旦违约、无偿债能力或破产的情况下可予执行。

(f) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括库存现金、银行通知存款、原始到期日为三个月或以下的其他短期高流动性投资，以及银行透支。

(g) 应计费用和其他负债

应计费用和其他负债以公允价值进行初始确认，其后利用实际利率法按摊余成本列账。

(h) 收入及费用

当本子基金确定有权收取有关款项时，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股息收入在综合收益表中确认，并以包括预扣税在内的总额列示。

利息收入以时间比例为基础计入并采用实际利率法计算确定。

费用按权责发生制记入综合收益表。

成立费用在发生当期确认为费用。

(i) 交易成本

交易成本是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的购置成本。此等成本包括买卖价差、支付给代理商、顾问、经纪商和交易商的费用和佣金。交易费用于发生时在综合收益表中列账。

(j) 发行份额所得款项及赎回份额支付款项

所有发行及赎回份额之收益及付款均列示为归属于份额持有人的净资产变动表中的变动。子基金的资产净值按日计算。发行和赎回价格基于之前最新可得的估值。

子基金发行份额，该类份额持有人可以选择赎回份额。所发行份额分类为金融负债，并以份额持有人可以赎回份额的价格列账。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理

子基金的活动面临多种金融风险：市场风险(包括市场价格风险、汇率风险和利率风险)、信用/托管风险及流动性风险。

子基金整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，并力求减少对子基金财务业绩的潜在不利影响。下面将讨论基金管理人用于管理该类风险的风险管理政策。

(a) 市场价格风险

于报告日，子基金的整体市场头寸按证券类别列示如下：

	于 2020 年 12 月 31 日 港元	于 2019 年 12 月 31 日 港元
上市股票		
中国内地	33,977,360	529,227
香港	290,562,692	71,790,005
美国	8,440,099	-
	<hr/>	<hr/>
	332,980,151	72,319,232
存托凭证		
美国	21,459,425	-
	<hr/>	<hr/>
	<u>354,439,576</u>	<u>72,319,232</u>

市场价格风险是指因市场价格变化而导致金融工具价值损失的风险，该等变化可能因某一工具的因素所致，也可能因影响整个市场所有工具的因素所致。

所有证券投资都存在资金损失的风险。基金管理人通过在规定范围内谨慎选择证券和其他金融工具来减轻该类风险。子基金的权益性证券投资易受市场价格风险的影响，因为该等工具的未来价格存在不确定性。子基金的整体市场头寸由基金管理人每日监控和定期正式复核。

子基金的市场价格风险通过投资于不同行业的投资组合比率的多样化来管理。由于子基金主要投资于香港上市股票，基金管理人认为恒生香港中资企业指数的走势最能反映子基金的市场价格风险。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(a) 市场价格风险(续)

截至 2020 年 12 月 31 日, 如果恒生中国企业指数涨跌 10%(2019 年: 10%), 其他因素保持不变, 则资产净值将减少或增加 35,443,958 港元(2019 年: 7,231,923 港元)。

截至报告日, 并未对任何单一投资/发行人承担的风险超过子基金净资产的 10%。

于报告日, 子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按行业列示如下。

	于 2020 年 12 月 31 日	
	港元	资产净值 百分比
通信服务	27,444,600	7.44
非必需消费品	88,527,040	24.00
必需消费品	10,973,936	2.97
能源	9,889,560	2.68
金融	41,806,810	11.33
医疗保健	42,807,307	11.60
工业	19,222,400	5.21
信息技术	84,164,916	22.82
材料	16,805,247	4.56
不动产	5,175,600	1.40
公用事业	7,622,160	2.07
	<u>354,439,576</u>	<u>96.08</u>
	于 2019 年 12 月 31 日	
	港元	资产净值 百分比
通信服务	5,495,660	7.12
非必需消费品	14,674,615	19.01
必需消费品	3,592,037	4.65
能源	1,312,480	1.70
金融	12,120,365	15.70
医疗保健	10,961,380	14.20
工业	1,783,125	2.31
信息技术	12,900,220	16.71
材料	1,476,970	1.91
不动产	2,830,975	3.67
公用事业	5,171,405	6.69
	<u>72,319,232</u>	<u>93.67</u>



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(b) 汇率风险

汇率风险是指由于汇率变化而导致金融工具价值发生变动的风险。

子基金可能会投资于以港元(功能货币)以外货币计价的资产。因此，子基金面临着港元与其他货币的汇率可能发生变化，从而对子基金以港元以外货币计价的部分资产的报告价值产生不利影响的风险。

子基金主要以其功能货币来持有多余的现金，并订立外汇合约以促进贸易结算，以期将汇率风险最小化。出于对冲目的，子基金可订立远期外汇合约。

下表总结了子基金的货币和非货币汇率敞口。所有敞口均以等值港元列账。

	于 2020 年 12 月 31 日	
	货币 港元	非货币 港元
资产		
港元	30,753,577	290,562,692
人民币	3,356,816	33,977,360
美元	5,626,692	29,899,524
	<u>39,737,085</u>	<u>354,439,576</u>
负债		
港元	21,599,811	-
美元	4,676,007	-
	<u>26,275,818</u>	<u>-</u>
	于 2019 年 12 月 31 日	
	货币 港元	非货币 港元
资产		
港元	6,975,656	71,790,005
人民币	592,664	529,227
美元	5,994,124	-
	<u>13,562,444</u>	<u>72,319,232</u>
负债		
港元	10,052,826	-



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(b) 汇率风险(续)

下表总结了截至报告日子基金的货币及非货币资产和负债对外汇汇率变动的敏感性。该分析假设相关汇率上升或下降 5%，而其他参数均保持不变。

	于 2020 年 12 月 31 日	
	合理可能的 变动 +/-	估计对资产净 值的影响 港元+/-
货币净敞口 人民币	5%	1,866,709

	于 2019 年 12 月 31 日	
	合理可能的 变动 +/-	估计对资产净 值的影响 港元+/-
货币净敞口 人民币	5%	56,095

由于港元现时与美元挂钩，汇率在窄幅波动，因此上述敏感性分析中未包括美元。

基金管理人已使用其关于汇率合理变动的观点来估计用于上述汇率风险敏感性分析的变动。

(c) 利率风险

利率风险是指由于市场利率的变动而导致金融工具价值发生变动的风险。

除现金及现金等价物之外，子基金的大部分金融资产和金融负债不计息。因此，基金管理人认为，按现行市场利率水平的波动，子基金目前不受重大风险的影响。任何短暂过剩的现金及现金等价物均按短期市场利率适当地进行投资。

截至 2020 年 12 月 31 日，子基金的净现金结余为 36,167,179 港元(2019 年：11,296,405 港元)。若利率水平的变化在基金管理人就未来 12 个月作出的预测范围之内，则被视为对子基金没有重大影响。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(d) 信用/保管风险

信用/保管风险是指金融工具的交易对手因未能履行其义务而导致子基金遭受财务损失的风险。子基金通过谨慎选择交易对手以及尽量减少对单一交易对手的依赖，致力降低此类损失风险。

除与 IPO、新股发行和配售交易外，所有与获批准交易对手的交易结算均按照货银对付和/或现金交割原则。出售证券时，由于仅在经纪商收取付款后才交付所出售的证券，所以违约风险甚低。购买证券时，会在经纪商收到证券后才付款。若任何一方未有履行其责任，交易将告失效。由于所有投资和现金都由基金管理人认为信誉良好的机构持有，因此交易对手风险被降至最低。

根据子基金的政策，基金管理人已建立控制措施以评估交易对手信誉，基金管理人每年对此类控制措施进行审查。

于报告日，信用/保管风险来自现金及现金等价物，经纪商面临的信用风险来自未偿付且已订立的交易。如保管人违约，子基金还面临其由保管人持有的资产可能无法收回的风险。

子基金使用违约概率、违约敞口和违约损失来衡量信用风险和预期信用损失。基金管理人在确定任何预期信用损失时会同时将历史分析和前瞻性信息纳入考虑。由于交易对手通常有强健的能力在短期内履行合同义务，管理层认为违约的可能性不大。由于此等减值对子基金整体而言并非重大，因此，未根据 12 个月预期信用损失将任何损失准备金列账。

下表总结了保管子基金资产的银行、保管人和经纪商的信用等级。

	于 2020 年 12 月 31 日	
	港元	信用等级
保管人		
中国银行(香港)有限公司	354,439,576	A+
银行		
中国银行(香港)有限公司	31,900,493	A+
经纪商		
兴证国际期货有限公司	4,266,686	未评级



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(d) 信贷/保管风险(续)

	于 2019 年 12 月 31 日	
	港元	信用等级
保管人		
中国银行(香港)有限公司	72,319,232	A+
银行		
中国银行(香港)有限公司	11,296,405	A+

于报告日所承受的信用风险上限为财务状况表中金融资产的账面价值。

基金管理人使用违约概率、违约敞口和违约损失来衡量信用风险和预期信用损失。基金管理人在确定任何预期信用损失时会同时将历史分析和前瞻性信息纳入考虑。截至 2020 年 12 月 31 日，该等资产均未有减值或已逾期但未有减值(2019 年：无)。

(e) 流动性风险

流动性风险是指实体在清偿债务(包括赎回请求)时遭受困难的风险。

子基金面临着份额持有人每日现金赎回的风险。根据子基金的规则，基金管理人经受托人批准，可以在任一交易日将赎回额限制为子基金资产净值的 10%。子基金有能力借入高达其资产净值 10% 的资金，以增加其在应付赎回时的流动性。基金管理人通过维持足以应付日常运营承诺的充足现金和有价证券来管理流动性风险。现金和现金等价物的期限少于三个月，且子基金的大部分投资在活跃的市场上交易，并可以随时出售。

尽管如此，某些类型的资产或证券可能难以买入或卖出，尤其是在不利的市场情况下。这可能会影响获取子基金基础资产组成部分价格的能力，进而可能影响这些资产的价值以及份额持有人变现其份额的能力。非上市或没有报价的投资不得超过子基金资产净值的 10%。

为管理流动性风险，子基金设立了一个现金缓冲，并对最低现金结余进行监测，以防止可能需要以较低价格大规模出售资产，以及防止为应付贸易结算和债务而出现透支情况。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(e) 流动性风险(续)

下表对子基金相关到期组别的金融负债(根据报告日至合约到期日的剩余期间划分)作出分析。下表所载金额是约定未折现现金流量。由于折现的影响并不重大,于 12 个月内到期的结余等于其账面价值。

	1 个月以内 港元	1 至 12 个月 港元	总计 港元
于 2020 年 12 月 31 日			
应计费用和其他负债	-	159,180	159,180
应付经纪款项	25,304,262	-	25,304,262
应付管理费	763,602	-	763,602
应付受托人费用及交易费用	48,774	-	48,774
应付税款	5,903	-	5,903
归属于份额持有人的净资产	368,888,475	-	368,888,475
	<u>395,011,016</u>	<u>159,180</u>	<u>395,170,196</u>
	1 个月以内 港元	1 至 12 个月 港元	总计 港元
于 2019 年 12 月 31 日			
应计费用和其他负债	-	285,382	285,382
应付经纪款项	9,327,955	-	9,327,955
应付管理费	180,338	-	180,338
应付受托人费用及交易费用	25,467	-	25,467
应付赎回款项	233,684	-	233,684
归属于份额持有人的净资产	77,203,237	-	77,203,237
	<u>86,970,681</u>	<u>285,382</u>	<u>87,256,063</u>



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(e) 流动性风险(续)

子基金通过投资于预期能在一个月以内变现的证券来管理其流动性风险。下表显示了所持资产的预期流动性:

	1 个月以内 港元	1 至 12 个月 港元	总计 港元
于 2020 年 12 月 31 日			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的			
金融资产	354,439,576	-	354,439,576
应收经纪款项	3,379,710	-	3,379,710
应收股息	190,378	-	190,378
预付款及其他应收款	5,721	-	5,721
现金及现金等价物	36,167,179	-	36,167,179
	<u>394,182,564</u>	<u>-</u>	<u>394,182,564</u>
	1 个月以内 港元	1 至 12 个月 港元	总计 港元
于 2019 年 12 月 31 日			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的			
金融资产	72,319,232	-	72,319,232
应收经纪款项	2,259,636	-	2,259,636
预付款及其他应收款	6,403	-	6,403
现金及现金等价物	11,296,405	-	11,296,405
	<u>85,881,676</u>	<u>-</u>	<u>85,881,676</u>



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(f) 公允价值估计

资产(以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产除外)和负债的账面价值是其公允价值的合理近似值。

在活跃市场交易的金融资产和负债(例如公开交易的衍生品和交易证券)的公允价值根据报告日的收盘市场价格确定。子基金采用最后交易价格对上市金融资产和负债进行估值。如果在报告日交易结束后公允价值发生重大变动,将采用估值方式确定公允价值。

活跃市场是指资产或负债的交易有足够的频率和数量,可持续提供定价信息的市场。当该等金融工具的报价可实时和定期从证券交易所、交易商、经纪商、业内人士、定价服务者或监管机构获得,且该等报价可代表按公平交易原则进行的实际和常规市场交易时,该金融工具被视为在活跃的市场挂牌。

子基金采用公允价值层级划分公允价值计量,该层级反映了计量时所使用数值的重要性。公允价值层级划分如下:

- 实体在计量日就相同资产或负债在活跃市场中可获取的报价(未经调整)(第 1 层级)。
- 除了第 1 层级所包括的报价外,该资产和负债的其他可观察数值,可为直接(即例如价格)或间接(即源自价格)(第 2 层级)。
- 并非依据可观察市场数据的资产和负债数值(即非可观察数值)(第 3 层级)。

公允价值计量结果所属的层级,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的数值所属的最低层级决定。为此,需要对做出公允价值计量的数值的重要性进行整体评估。如果公允价值计量使用的可观察数值是需要基于不可观察数值进行重大调整,则作为公允价值第 3 层级。从公允价值估值方法总体来判断相关数值是否重大,需要考虑资产和负债的具体因素。

断定何种数值是“可观察的”需要基金管理人进行重大判断。基金管理人认为可观察数据是指可即时获得、定期公布或更新、可靠和可验证、非专有,并由活跃参与相关市场的独立来源提供的市场数据。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

3 金融风险管理(续)

(f) 公允价值估计(续)

于报告日, 子基金以公允价值计量的金融资产(按类别)按公允价值层级列示如下。

	第 1 层级 港元	第 2 层级 港元	第 3 层级 港元	总计 港元
于 2020 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
上市股票	332,980,151	-	-	332,980,151
存托凭证	21,459,425	-	-	21,459,425
	<u>354,439,576</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>354,439,576</u>

于 2019 年 12 月 31 日

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上市股票	<u>72,319,232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72,319,232</u>
------	-------------------	----------	----------	-------------------

金融工具以活跃市场的报价确定其公允价值, 并将其划分为第 1 层级, 包括活跃的上市股票。子基金未调整这些工具的报价。

截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日, 子基金未持有任何划分为第 2 层级或第 3 层级的投资。截至 2020 年 12 月 31 日止年度和 2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间各层级之间并无转移。

(g) 资本风险管理

子基金的资本为归属于份额持有人的净资产。子基金致力于将认购/申购额投资于符合其投资目标的项目, 同时维持充足的流动性以满足份额持有人的赎回请求。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

4 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

	截至 2020 年 12 月 31 日止年 度 港元	2019 年 8 月 1 日(起始运作日) 至 2019 年 12 月 31 日止期间 港元
已实现投资净收益	17,340,465	2,059,239
未实现投资收益/亏损净变动	50,611,755	3,160,354
	<u>67,952,220</u>	<u>5,219,593</u>

5 费用

(a) 基金管理费

根据基金说明书，基金管理人有权获得管理费，最高费率为每年子基金资产净值的 5%(于每个交易日计算并累计，并于每月月底支付)。目前，基金管理人分别以每年 1.2%和 0.6%的费率收取管理费。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的管理费为 1,593,492 港元(2019 年：296,620 港元)，其中 763,602 港元(2019 年：180,338 港元)于 2020 年 12 月 31 日尚未支付。

(b) 受托人费用以及交易费用

根据基金说明书，受托人费用每年最高为子基金资产净值的 1%。目前，受托人有权就子基金资产净值的首个 3.5 亿港元以年费率 0.15%收取费用，就子基金资产净值下个 3.5 亿港元以年费率 0.125%收取费用，之后年费率为 0.11%，但每月最低费用为 40,000 港元。2019 年 8 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，每月最低费用下调 50%。此费用于每个交易日计算并累计，并于每月月底支付。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的受托人费用为 304,839 港元(2019 年：100,000 港元)，其中 42,774 港元(2019 年：20,667 港元)于 2020 年 12 月 31 日尚未支付。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

5 费用(续)

(b) 受托人费用以及交易费用(续)

此外，受托人有权就每次投资交易结算以及子基金份额的每次认购/申购、赎回和转让收取交易费用。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的交易费用为 70,000 港元(2019 年：24,500 港元)，其中 6,000 港元(2019 年：4,800 港元)于 2020 年 12 月 31 日尚未支付。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，受托人有权收取并在综合收益表中列示为受托人费用及交易费用的金额为 374,839 港元(2019 年：124,500 港元)，其中 48,774 港元(2019 年：25,467 港元)于 2020 年 12 月 31 日尚未支付。

(c) 保管费

保管人有权按惯常的市场利率收取（其中包括）交易费用，并按照最高费率每年子基金资产净值的 1% 收取保管费，费用的收取主要由相关投资工具以及保管人持有子基金资产的市场决定。该等费用按月计算并于每月月底支付，或按任何其他双方共同商定的周期支付。保管人有权获得子基金偿付其在履职过程中所发生的任何代垫费用。目前规定保管人最高可收取子基金资产净值 0.075% 的年费。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，保管费为 145,165 港元(2019 年：37,782 港元)。于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，所有保管费均已支付完成。

6 成立费用

子基金的成立费用为 1,500,000 港元，由子基金承担，自其成立之日起计首五个会计期间内摊销(摊销期)。若未来设立其他子基金，基金管理人可决定将当前子基金的未摊销成立费用或其中一部分重新分配至后续成立的子基金。设立后续子基金所产生的成立费用和款项由与此类成本和款项相关的子基金承担，并在摊销期内摊销。

根据《国际财务报告准则》，成立费用应在发生时确认，不允许进行摊销；然而，基金管理人已考虑此项不符合准则的影响，并认为不会对子基金的财务报表产生重大影响。若子基金采用的会计基础与《国际财务报告准则》的要求不符，基金管理人可在年度财务报表中进行必要的调整，使财务报表符合《国际财务报告准则》的规定。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

7 与关联方或关联人士的交易

关联方是指有能力直接或间接控制另一方或对另一方的财务及运营决策施加重大影响的人士。受共同控制或共同重大影响的双方也被视为关联方。基金管理人及受托人的关联人士按香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》定义。本期间所有该等交易均于正常业务过程中按一般商业条款订立。

基金管理人透露，除下文所披露的交易之外，子基金未与关联人士进行任何其他交易。

有关基金管理人及受托人所收取的费用，请参阅附注 5。

(a) 认购/申购和赎回

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，通过基金管理人的关联方兴证国际证券有限公司(即子基金的代名人和发行人)认购/申购和赎回的子基金份额如下：

份额	A 类(港元)	A 类(美元)	A 类(人民币)	I 类(港元)	I 类(美元)
认购/申购	1,165,972	26,842	570	155,448	43,776
赎回	(100,727)	(9,111)	-	(13,000)	-

2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间，通过基金管理人的关联方兴证国际证券有限公司(即子基金的代名人和销售机构)认购/申购和赎回的子基金份额如下：

份额	A 类(港元)	A 类(美元)	A 类(人民币)	I 类(港元)	I 类(美元)
认购/申购	458,538	13,061	-	105,844	100,000
赎回	(60,920)	(2,222)	-	(4,156)	-

份额持有人

截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，基金管理人的两名董事在子基金中持有 4,000 份额。截至 2020 年 12 月 31 日止年度，董事未进行任何认购/申购和赎回。2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间，基金管理人的董事购买了子基金中 4,000 份额。截至 2020 年 12 月 31 日止年度及 2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间，以上两名董事的未实现净收益分别为 170,200 港元和 26,240 港元。

(b) 投资

截至 2020 年 12 月 31 日，子基金对中银航空租赁有限公司(受托人的关联方)持有的投资金额为 3,865,900 港元(2019 年：1,783,125 港元)。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

7 与关联方或关联人士的交易(续)

(c) 佣金支出

截至 2020 年 12 月 31 日止年度, 子基金向基金管理人的关联方兴证国际证券有限公司及兴证国际期货有限公司支付的佣金支出分别为 277,752 港元和 400 港元。

	证券买卖总价值(港元)	占本年度证券买卖总额的百分比	支付佣金总额(港元)	平均佣金率(%)	子基金支付的佣金总额(港元)
兴证国际证券有限公司	499,851,904	47.29	277,752	0.056	661,352
兴证国际期货有限公司	24,630,423	2.33	400	0.002	

2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间, 子基金向基金管理人的关联方兴证国际证券有限公司支付的佣金支出为 52,185 港元。

	证券买卖总价值(港元)	占本期间证券买卖总额的百分比	支付佣金总额(港元)	平均佣金率(%)	子基金支付的佣金总额(港元)
兴证国际证券有限公司	97,335,354	41.87	52,185	0.054	150,864

此外, 投资由保管人持有, 银行存款存放于受托人的关联方银行。请参阅附注 3(d)。截至 2020 年 12 月 31 日止年度, 上述银行存款产生的利息收入为 3,559 港元(2019 年: 7,648 港元)。

(d) 银行手续费

截至 2020 年 12 月 31 日止年度, 子基金向受托人的关联人士中国银行(香港)有限公司支付银行手续费 3,943 港元(2019 年: 750 港元)。



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

财务报表附注
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

8 已发行份额数量及归属于份额持有人的净资产

根据信托契约和基金说明书的规定，上市投资应以估值日的最后交易价格来确定供认购/申购和赎回以及用于计算各种费用的份额净值。子基金已采用最后交易价格对上市金融资产和负债进行估值，该价值与子基金发售文件中规定的用于计算每份额交易价值的数值一致。

成立费用摊销额的公允价值调整

如基金说明书所披露，为确定认购/申购和赎回后子基金的资产净值，基金管理人拟自子基金成立之日起首五个会计期间内以直线法摊销成立费用。然而，如附注 2(h)所述，为遵守《国际财务报告准则》，子基金的会计政策是在费用发生时确认相应的成立费用。《国际财务报告准则》要求成立费用在发生时确认的处理与子基金的基金说明书中将成立费用资本化后进行摊销的处理之间存在差异，因此份额净值需要进行调整。

截至 2020 年 12 月 31 日，财务状况表中归属于份额持有人的净资产的账面价值的调整额为 987,632 港元(2019 年: 1,374,387 港元)。相关变动列于综合收益表。

9 税项

由于子基金根据《香港证券及期货条例》第 104 条获认可为集合投资计划，根据香港《税务条例》第 26A(1A)条，子基金获豁免缴纳香港利得税，因此并无税项拨备。

子基金所持有的若干证券的股利和利息支出以及出售的所得收益可能需缴纳预扣税，这将会减少净所得款。

10 非金钱佣金安排

截至 2020 年 12 月 31 日止年度及 2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间，基金管理人及其关联人士未就子基金的资产交易与经纪商订立任何非金钱佣金安排。

11 收益分配

基金管理人无意就子基金的收益进行分配。子基金获得的收益将重新用于子基金的投资并反映在其份额价值中。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度及 2019 年 8 月 1 日(起始运作日)至 2019 年 12 月 31 日止期间未进行收益分配。

12 财务报表的批准

本财务报表于 2021 年 4 月 28 日经受托人和基金管理人批准。



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(未审计)
于 2020 年 12 月 31 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			
中国内地			
富士康工业互联网股份有限公司-A 股	148,500	2,422,278	0.66
江苏恒瑞医药股份有限公司-A 股	27,700	3,678,687	1.00
贵州茅台酒股份有限公司-A 股	2,100	4,999,296	1.36
立讯精密工业股份有限公司-A 股	216,261	14,460,720	3.91
万华化学集团股份有限公司-A 股	27,600	2,993,887	0.81
用友网络科技股份有限公司-A 股	51,220	2,677,326	0.73
中际旭创股份有限公司-A 股	45,300	2,745,166	0.74
		33,977,360	9.21
香港			
康方生物	149,000	5,662,000	1.53
阿里巴巴集团控股有限公司	54,500	12,676,700	3.44
阿里健康信息技术有限公司	130,000	2,977,000	0.81
安踏体育用品有限公司	16,000	1,966,400	0.53
亚盛医药集团	79,400	3,056,900	0.83
百济神州有限公司	22,800	3,579,600	0.97
中银航空租赁有限公司	57,700	3,865,900	1.05
波司登国际控股有限公司	3,688,000	14,567,600	3.94
康希诺生物股份有限公司-H 股	29,200	5,153,800	1.40
中国教育集团控股有限公司	854,000	12,758,760	3.46
中国飞鹤有限公司	329,000	5,974,640	1.62
中国移动有限公司	41,500	1,834,300	0.50
中国太平洋保险(集团)股份有限公司-H 股	220,800	6,701,280	1.82
中国石油化工有限公司-H 股	1,428,000	4,955,160	1.34
中国联合网络通信(香港)股份有限公司	470,000	2,091,500	0.57
中国新华教育集团有限公司	391,000	1,008,780	0.27
中信证券股份有限公司-H 股	131,000	2,289,880	0.62
碧桂园服务控股有限公司	240,000	12,588,000	3.41
石药集团有限公司	524,000	4,155,320	1.13
赣锋锂业股份有限公司-H 股	82,400	7,630,240	2.07
万国数据服务有限公司	36,200	3,270,670	0.89
吉利汽车控股有限公司	340,000	9,010,000	2.44
粤海投资有限公司	546,000	7,622,160	2.07
香港交易及结算所有限公司	14,900	6,332,500	1.72
汇丰控股有限公司	84,400	3,439,300	0.93
华虹半导体有限公司	128,000	5,632,000	1.53
中国工商银行股份有限公司-H 股	1,295,000	6,513,850	1.77
信达生物制药(B)	105,000	8,615,250	2.34
京东集团股份有限公司	38,250	13,081,500	3.54
李宁有限公司	122,500	6,529,250	1.77
龙湖集团控股有限公司	114,000	5,175,600	1.40
美团-B 类	22,800	6,716,880	1.82
耐世特汽车系统集团有限公司	589,000	4,906,370	1.33
中国石油天然气股份有限公司-H 股	2,056,000	4,934,400	1.34
中国平安保险(集团)股份有限公司-H 股	174,000	16,530,000	4.47



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(未审计)(续)
于 2020 年 12 月 31 日

上市/挂牌投资(续)

	持仓量	公允价值 港元	资产净值 百分比
上市股票(续)			
香港(续)			
中芯国际集成电路制造有限公司	284,500	6,287,450	1.70
申洲国际集团控股有限公司	34,900	5,304,800	1.44
腾讯控股有限公司	41,700	23,518,800	6.37
杭州启明医疗器械股份有限公司-H 股	75,000	5,928,750	1.61
小米集团-B 类股	307,000	10,192,400	2.76
信義光能控股有限公司	324,809	6,577,382	1.78
紫金矿业集团股份有限公司-H 股	704,000	6,181,120	1.68
中通快递(开曼)有限公司	12,250	2,768,500	0.75
		<u>290,562,692</u>	<u>78.76</u>
		-----	-----
美国			
ACM RESEARCH INC-A 类	13,400	8,440,099	2.29
		-----	-----
存托凭证			
美国			
世纪互联集团股份有限公司-ADR	9,000	2,420,283	0.66
金山云控股有限公司-承销 ADR	13,700	4,625,174	1.25
台湾积体电路制造股份有限公司-ADR	8,200	6,931,370	1.88
联华电子股份有限公司-ADR	114,500	7,482,598	2.03
		<u>21,459,425</u>	<u>5.82</u>
		-----	-----
上市/挂牌投资总额		354,439,576	96.08
其他资产		<u>14,448,899</u>	<u>3.92</u>
		-----	-----
截至 2020 年 12 月 31 日净资产总额		<u>368,888,475</u>	<u>100.00</u>
		-----	-----
投资总成本		<u>300,667,467</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(未审计)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

上市/挂牌投资

	持仓量				2020 年 12 月 31 日
	2019 年 12 月 31 日	加仓	红利/股息	减仓	
上市股票					
瑞声科技控股有限公司	20,000	143,500	-	(163,500)	-
ACM RESEARCH INC-A 类	-	15,900	-	(2,500)	13,400
友邦保险集团	26,800	14,400	-	(41,200)	-
康方生物	-	149,000	-	-	149,000
阿里巴巴集团控股有限公司	10,400	172,700	-	(128,600)	54,500
阿里健康信息技术有限公司	-	130,000	-	-	130,000
安徽海螺水泥股份有限公司-H 股	-	105,000	-	(105,000)	-
安踏体育用品有限公司	-	122,000	-	(106,000)	16,000
亚盛医药集团	44,100	101,800	-	(66,500)	79,400
ASM 太平洋科技有限公司	14,500	24,000	-	(38,500)	-
澳优乳业股份有限公司	63,000	-	-	(63,000)	-
百济神州有限公司	-	22,800	-	-	22,800
中银航空租赁有限公司	22,500	138,500	-	(103,300)	57,700
波司登国际控股有限公司	-	6,188,000	-	(2,500,000)	3,688,000
康希诺生物股份有限公司-H 股	-	59,200	-	(30,000)	29,200
中国奥园集团股份有限公司	175,000	1,023,000	-	(1,198,000)	-
中国建设银行股份有限公司-H 股	156,000	409,000	-	(565,000)	-
中国教育集团控股有限公司	133,000	854,000	-	(133,000)	854,000
中国飞鹤有限公司	100,000	381,000	-	(152,000)	329,000
远大医药健康控股有限公司	168,000	-	-	(168,000)	-
招商银行股份有限公司-H 股	18,500	-	-	(18,500)	-
中国移动有限公司	23,000	101,000	-	(82,500)	41,500
中国太平洋保险(集团)股份有限公司-H 股	45,600	220,800	-	(45,600)	220,800
中国石油化工集团有限公司-H 股	-	1,428,000	-	-	1,428,000
中国铁塔股份有限公司-H 股	1,686,000	1,700,000	-	(3,386,000)	-
中国联合网络通信(香港)股份有限公司	-	470,000	-	-	470,000
万科企业股份有限公司-H 股	18,300	74,900	-	(93,200)	-
中国新华教育集团有限公司	-	735,000	-	(344,000)	391,000
中信证券股份有限公司-H 股	-	131,000	-	-	131,000
中国海洋石油有限公司	53,000	581,000	-	(634,000)	-
京信通信系统控股有限公司	698,000	562,000	-	(1,260,000)	-
碧桂园服务控股有限公司	-	240,000	-	-	240,000
南方东英恒生指数每日反向(-1X)产品	-	286,900	-	(286,900)	-
石药集团有限公司	100,000	850,000	199,920	(625,920)	524,000
基石药业	-	279,500	-	(279,500)	-
新奥能源控股有限公司	25,500	-	-	(25,500)	-
富士康工业互联网股份有限公司-A 股	-	148,500	-	-	148,500



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(未审计)(续)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

上市/挂牌投资(续)

	持仓量				
	2019 年 12 月 31 日	加仓	红利/股息	减仓	2020 年 12 月 31 日
上市股票(续)					
方达控股公司	618,000	550,000	-	(1,168,000)	-
赣锋锂业股份有限公司-H 股	-	307,000	-	(224,600)	82,400
万国数据服务有限公司	-	36,200	-	-	36,200
吉利汽车控股有限公司	-	733,000	-	(393,000)	340,000
粤海投资有限公司	76,000	596,000	-	(126,000)	546,000
恒安国际集团有限公司	-	114,500	-	(114,500)	-
香港交易及结算所有限公司	-	14,900	-	-	14,900
希望教育集团有限公司	1,378,000	2,114,000	-	(3,492,000)	-
汇丰控股有限公司	-	185,200	-	(100,800)	84,400
华虹半导体有限公司	180,000	427,000	-	(479,000)	128,000
中国工商银行股份有限公司-H 股	601,000	5,524,000	-	(4,830,000)	1,295,000
信达生物制药(B)	27,000	204,000	-	(126,000)	105,000
京东集团股份有限公司	-	38,250	-	-	38,250
江苏恒瑞医药股份有限公司-A 股	-	51,300	-	(23,600)	27,700
锦欣生殖医疗集团有限公司	-	116,000	-	(116,000)	-
金蝶国际软件集团有限公司	-	332,000	-	(332,000)	-
昆仑能源有限公司	256,000	-	-	(256,000)	-
贵州茅台酒股份有限公司-A 股	400	1,700	-	-	2,100
李宁有限公司	101,500	122,500	-	(101,500)	122,500
龙湖集团控股有限公司	-	114,000	-	-	114,000
立讯精密工业股份有限公司-A 股	-	211,402	4,859	-	216,261
泸州老窖股份有限公司-A 股	-	15,700	-	(15,700)	-
美团-B 类	6,900	74,000	-	(58,100)	22,800
耐世特汽车系统集团有限公司	350,000	693,000	-	(454,000)	589,000
中国石油天然气股份有限公司-H 股	160,000	3,260,000	-	(1,364,000)	2,056,000
中国平安保险(集团)股份有限公司-H 股	34,000	191,000	-	(51,000)	174,000
丘钛科技(集团)有限公司	-	468,000	-	(468,000)	-
中芯国际集成电路制造有限公司	257,000	1,101,500	-	(1,074,000)	284,500
山东黄金矿业股份有限公司-H 股	79,750	522,750	24,300	(626,800)	-
申洲国际集团控股有限公司	33,000	39,900	-	(38,000)	34,900
中国生物制药有限公司	-	987,000	60,500	(1,047,500)	-
舜宇光学科技(集团)有限公司	5,700	58,200	-	(63,900)	-
腾讯控股有限公司	2,900	65,400	-	(26,600)	41,700
天立教育国际控股有限公司	-	316,000	-	(316,000)	-
杭州启明医疗器械股份有限公司-H 股	-	111,000	-	(36,000)	75,000
维达国际控股有限公司	-	142,000	-	(142,000)	-
万华化学集团股份有限公司-A 股	-	27,600	-	-	27,600



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(未审计)(续)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

上市/挂牌投资(续)

	持仓量				2020 年 12 月 31 日
	2019 年 12 月 31 日	加仓	红利/股息	减仓	
上市股票(续)					
万洲国际有限公司	179,000	-	-	(179,000)	-
无锡药明康德新药开发有限公司-H 股	-	23,400	5,600	(29,000)	-
药明生物技术有限公司	-	48,000	-	(48,000)	-
小米集团-B 类股	-	434,000	-	(127,000)	307,000
信义光能控股有限公司	-	1,640,809	-	(1,316,000)	324,809
宜昌东阳光长江药业股份有限公司-H 股	81,800	250,200	28,200	(360,200)	-
颐海国际控股有限公司	-	82,000	-	(82,000)	-
用友网络科技股份有限公司-A 股	-	92,700	11,820	(53,300)	51,220
招金矿业股份有限公司-H 股	-	187,500	-	(187,500)	-
中际旭创股份有限公司-A 股	-	45,300	-	-	45,300
紫金矿业集团股份有限公司-H 股	-	704,000	-	-	704,000
中兴通讯股份有限公司-H 股	60,000	642,800	-	(702,800)	-
中通快递(开曼)有限公司	-	12,250	-	-	12,250
存托凭证					
世纪互联集团股份有限公司-ADR	-	9,000	-	-	9,000
万国数据服务有限公司-承销 ADR	-	7,500	-	(7,500)	-
金山云控股有限公司-承销 ADR	-	13,700	-	-	13,700
新东方教育科技集团有限公司-ADR	-	800	-	(800)	-
台湾积体电路制造股份有限公司-ADR	-	8,200	-	-	8,200
联华电子股份有限公司-ADR	-	191,500	-	(77,000)	114,500
中通快递(开曼)有限公司-承销 ADR	-	14,300	-	(14,300)	-
期货					
恒生中国企业指数期货(2020 年 8 月)	-	(1)	-	1	-
恒生中国企业指数期货(2020 年 6 月)	-	(5)	-	5	-
恒生中国企业指数期货(2020 年 11 月)	-	(10)	-	10	-
恒生指数期货(2020 年 7 月)	-	(1)	-	1	-
恒生指数期货(2020 年 6 月)	-	(3)	-	3	-



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

金融衍生工具风险敞口信息(未审计)

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

截至2020年12月31日止年度，为任何目的而使用的金融衍生工具的最低、最高及平均总风险敞口占子基金资产净值总额的百分比列示如下。于2019年8月1日(起始运作日)至2019年12月31日止期间，子基金未持有金融衍生工具。

	2020年 资产净值百分比
最低总风险敞口	0%
最高总风险敞口	3.56%
平均总风险敞口	0.38%

截至2020年12月31日止年度，为投资目的而使用的金融衍生工具的最低、最高及平均净风险敞口占子基金资产净值总额的百分比列示如下。于2019年8月1日(起始运作日)至2019年12月31日止期间，子基金未持有金融衍生工具。

	2020年 资产净值百分比
最低净风险敞口	0%
最高净风险敞口	0%
平均净风险敞口	0%



中国核心资产基金
(兴证国际核心精选系列子基金)

业绩表(未审计)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

1 资产净值

	份额净值	资产净值总额 港元
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
	份额净值	资产净值总额 港元
于 2019 年 12 月 31 日		
A 类(港元)	106.56 港元	43,484,078
A 类(美元)	107.09 美元	9,038,988
I 类(港元)	106.83 港元	10,863,323
I 类(美元)	107.35 美元	13,816,848

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 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(未审计)(续)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

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

