

兴银中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 07 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同规定，于2025年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银中证港股通科技 ETF
场内简称	香港科技
基金主代码	513560
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2023 年 01 月 31 日
报告期末基金份额总额	408,386,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。</p> <p>特殊情况包括但不限于以下情形：（1）法律法规的限制；（2）标的指数成份股流动性严重不足；（3）标的指数的成份股票长期停牌；（4）其它合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等。</p> <p>本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因标的指数</p>

	编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	中证港股通科技指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金可投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	14,680,831.67
2. 本期利润	14,545,895.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0374
4. 期末基金资产净值	536,211,127.95
5. 期末基金份额净值	1.3130

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.45%	2.89%	1.35%	2.97%	-0.90%	-0.08%
过去六个月	29.03%	2.73%	31.87%	2.80%	-2.84%	-0.07%

过去一年	69.84%	2.31%	71.48%	2.37%	-1.64%	-0.06%
自基金合同生效起至今	31.30%	2.06%	21.95%	2.15%	9.35%	-0.09%

注：1、本基金成立于 2023 年 1 月 31 日；2、比较基准：中证港股通科技指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年01月31日-2025年06月30日)



注：1、本基金成立于 2023 年 1 月 31 日；2、比较基准：中证港股通科技指数收益率。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘帆	本基金的基金经理	2023-01-31	-	8 年	硕士研究生，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。曾任平安基金管理有限公司中央交易室交易员、ETF 指数投资中心研究员兼基金经理助

					理。2020 年 11 月加入兴银基金管理有限责任公司，现任指数与量化投资部基金经理。
林学晨	本基金的基金经理	2024-03-05	-	11 年	硕士研究生，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾任湘财证券研究所金融工程分析师。2015 年 7 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任中央交易室衍生品交易员、衍生品业务部投资经理助理、投资经理；现任指数与量化投资部基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人制定了异常交易监控管理的制度，并根据法律法规及监管规定结合实践予以修订完善。本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年已悄然过半，上半年的港股市场一转过去几年的冷清，变得热闹起来。科技、新消费、创新药轮番表现，市场交投活跃。随着 DeepSeek-R1 在 AI 领域的突破，机器人产业崭露头角，创新药国际化持续加速，全球投资者对中国科技的认知发生了改变。境内外资金持续回流香港市场，南向资金的持续流入成为港股上行的关键动力。2025 年初至 6 月 30 日，南向资金净流入额 7312 亿港元，这一数字接近 2024 年全年的流入总量，更是远超 2024 年以前历年水平。

回顾港股市场的这轮行情，本质上受益于中国资产的重估浪潮。立足中长期，港股市场的生态已然改变，优质企业赴港上市，为港股市场注入新鲜血液，提升了市场活力。稳定币法案的出台，中国香港国际金融中心的地位在国际秩序重构的进程中将得到巩固和提升。下半年伴随中美贸易谈判取得更大进展、美联储降息以及抗战胜利 80 周年纪念活动陆续展开，港股行情有望迎来基本面和风险偏好双改善，从而走出创新高之旅。

从宏观环境来看，美国经济下半年经济放缓概率较大，美联储预计在 2025 年下半年可能会启动降息周期，合并美元走弱趋势，意味着全球流动性改善和美国投资回报率相对下降，或将进一步推动资金从美国市场流向包括港股在内的其他市场以寻求更高收益。港股的估值在全球股市中表现出低估优势，这种低估值使得港股的投资性价比愈发突出，或成为全球投资者关注的重点。港股整体盈利能力相对较强，同时互联网、新消费、创新药等资产相对稀缺，长期配置性价比仍较高。

报告期内，我们严格按照基金合同的规定，紧密跟踪标的指数。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银中证港股通科技 ETF 基金份额净值为 1.3130 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 1.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	518,626,205.78	96.65
	其中：股票	518,626,205.78	96.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	16,117,323.29	3.00
8	其他资产	1,883,926.03	0.35
9	合计	536,627,455.10	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 518,626,205.78 元，占期末净值比例为 96.72%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末（指数投资）按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮 政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务	-	-

	业		
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	1,757,564.76	0.33
非日常生活消费品	202,544,598.39	37.77
日常消费品	11,901,221.08	2.22
医疗保健	65,589,738.48	12.23
工业	3,177,042.29	0.59
信息技术	142,517,571.65	26.58
通讯业务	91,138,469.13	17.00
合计	518,626,205.78	96.72

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	01810	小米集团-W	1,068,600	58,421,860.71	10.90
2	00700	腾讯控股	111,600	51,192,130.86	9.55
3	01211	比亚迪股份	442,500	49,433,389.69	9.22
4	09988	阿里巴巴-W	493,000	49,365,130.23	9.21
5	03690	美团-W	389,800	44,541,407.18	8.31
6	00981	中芯国际	683,500	27,862,306.7	5.20

				8	
7	01024	快手—W	427,800	24,695,368.89	4.61
8	02015	理想汽车—W	213,500	20,833,041.78	3.89
9	09868	小鹏汽车—W	271,200	17,460,851.30	3.26
10	01801	信达生物	229,000	16,372,785.52	3.05

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	06606	诺辉健康	19,000	23,564.79	0.00
2	02268	药明合联	500	18,968.56	0.00
3	06160	百济神州	100	13,478.62	0.00
4	00303	VTECH HOLDINGS	100	5,193.56	0.00
5	01066	威高股份	400	2,228.81	0.00

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等，主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

报告期内未进行国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

无。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,964.71
2	应收证券清算款	223,288.50
3	应收股利	1,632,672.82
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,883,926.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	06606	诺辉健康	23,564.79	0	停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	353,386,000.00
报告期期间基金总申购份额	134,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	79,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	408,386,000.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	867,300.00
报告期期间买入/申购总份额	0
报告期期间卖出/赎回总份额	0
报告期期末管理人持有的本基金份额	867,300.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比	0.21

例 (%)

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250506 ~20250506; 20250515 ~20250515; 20250520 ~20250521; 20250609 ~20250612	12,031,800	346,137,299.00	297,832,000.00	60,337,099.00	14.77%
产品特有风险							
<p>(1) 赎回申请延缓支付的风险 上述高占比投资者大额赎回时易构成本基金巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付的风险。</p> <p>(2) 基金净值大幅波动的风险 上述高占比投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>(3) 基金规模过小导致的风险 上述高占比投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，实现基金投资目标存在一定的不确定性。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
3. 《兴银中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
4. 《兴银中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告
7. 中国证监会规定的其他备查文件

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（40000-96326）咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司

二〇二五年七月二十一日